



中期報告 2025



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 : 3908



目錄

釋義	002
重要提示	007
公司簡介	009
會計數據及財務指標摘要	011
管理層討論與分析	014
公司治理	086
環境與社會責任	093
重要事項	097
股份變動及股東情況	106
債券相關情況	113
中期簡明合併財務報表審閱報告	133
中期簡明合併財務報表	134
備查文件目錄	236
證券公司信息披露	237
附錄一：公司主要業務資格	238
附錄二：分支機構變更情況	246
附錄三：信息披露索引	250



釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「本公司」「公司」或「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司
「本集團」「集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「《公司章程》」	指	《中國國際金融股份有限公司章程》
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「上交所」	指	上海證券交易所
「北交所」	指	北京證券交易所
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「央行」或「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中金財富」或「中金財富證券」	指	中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，於2019年8月更名為中國中金財富證券有限公司，為本公司的全資子公司
「中金資本運營」	指	中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金私募股權」	指	中金私募股權投資管理有限公司，一間於2020年10月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司



「中金國際」	指	中國國際金融(國際)有限公司，原名中國國際金融(香港)有限公司，一間於1997年4月在香港註冊成立的公司，於2022年6月更名為中國國際金融(國際)有限公司，為本公司的全資子公司
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金期貨」	指	中金期貨有限公司，一間於2004年7月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金浦成」	指	中金浦成投資有限公司，一間於2012年4月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「金騰科技」	指	金騰科技信息(深圳)有限公司，一間於2020年6月在中國註冊成立的公司，為本公司的控股子公司
「中金香港證券」	指	中國國際金融香港證券有限公司，一間於1998年3月在香港註冊成立的公司，為中金國際的全資子公司
「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及買賣並於上交所上市
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「A股發行上市」	指	本公司首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並在上交所上市
「主板」	指	上海證券交易所或深圳證券交易所主板
「創業板」	指	深圳證券交易所創業板

「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「國際財務報告會計準則」	指	國際財務報告會計準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋
「香港財務報告會計準則」	指	香港財務報告會計準則，包括香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》《香港會計準則》及詮釋
「中國企業會計準則」	指	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則及相關規定
「《標準守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「《企業管治守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄C1《企業管治守則》
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「《聯交所上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「《上交所上市規則》」	指	《上海證券交易所股票上市規則》，與《聯交所上市規則》合稱「上市規則」

「淨資本」	指	根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後的金額
「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及外匯
「ETF」	指	交易所交易基金
「FoF」	指	基金的基金(Fund of Fund)
「REIT(s)」	指	房地產信託投資基金
「全國社保基金」	指	中國全國社會保障基金理事會
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「匯金」「匯金公司」或「中央匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司，為本公司股東
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於1986年6月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於2012年10月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於1986年3月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「騰訊控股」	指	騰訊控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代號：00700(港幣櫃檯)及80700(人民幣櫃檯))

釋義

「庫存股份」	指	具有《聯交所上市規則》賦予的涵義
「Tencent Mobility Limited」	指	Tencent Mobility Limited，一間在香港設立的有限責任公司，為騰訊控股的全資附屬公司及本公司股東
「中國」	指	中華人民共和國
「香港」	指	中國香港特別行政區
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「港元」或「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「最後實際可行日期」	指	2025年8月29日
「報告期」	指	自2025年1月1日起至2025年6月30日

為方便閱覽，本報告載有中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的部分子公司)的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版為準。註有「*」號的中文公司名稱及其他詞語的英譯本僅供識別之用。



重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本報告經公司董事會審議通過，公司董事均親自出席董事會會議。未有董事對本報告提出異議。
- 三、本中期報告未經審計。本公司按照國際財務報告會計準則編製的2025年中期簡明合併財務報表，已經安永會計師事務所審閱。
- 四、本公司擬採用現金分紅的方式向股東派發2025年中期股利，擬派發現金股利總額為人民幣434,453,118.12元(含稅)。以本公司截至最後實際可行日期的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣0.90元(含稅)。若本公司總股本在實施2025年中期利潤分配的股權登記日前發生變化，擬維持人民幣434,453,118.12元(含稅)的分配總額不變，相應調整每股派發現金股利的金額。該方案尚需提交股東大會審議批准。
- 五、前瞻性陳述的風險聲明

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。

重要提示

六、本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

七、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

八、本公司的業務運營與中國及公司業務所處其他司法轄區的宏觀經濟、貨幣政策及市場狀況密切相關，中國及國際資本市場的波動，均可能會對本公司經營業績產生影響。

本公司面臨的主要風險包括：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、合規風險、法律風險、洗錢風險、聲譽風險等。

針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術系統、風險指標體系、人才隊伍建設以及風險應對機制等各方面進行防範和管理。對於各類風險的具體分析及公司採取的具體措施，請參見「管理層討論與分析－風險管理」部分的內容。

九、本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。若出現圖表內所示的算術結果與列示在其之前的數字計算所得不符，均為四捨五入所致。除特別說明外，本報告數據以人民幣列示。

公司簡介



一、公司基本信息

中文名稱	中國國際金融股份有限公司
中文簡稱	中金公司
英文名稱	China International Capital Corporation Limited
英文簡稱	CICC
法定代表人	陳亮
董事長	陳亮
總裁	王曙光
授權代表	陳亮、周佳興
聯席公司秘書	孫男、周佳興
註冊及辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
註冊地址的歷史變更情況	2015年3月16日，由「北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層」變更為「北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層」
郵政編碼	100004
香港營業地址	中國香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓
公司網址	www.cicc.com
電子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn
聯繫電話	(010)65051166
註冊資本	人民幣4,827,256,868元
淨資本	人民幣46,423,691,926元

公司經營範圍和各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券業務；外匯業務；公募證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金託管。

公司主要業務資格請參閱本報告附錄一。

二、聯繫人和聯繫方式

聯繫人	董事會秘書：孫男 證券事務代表：周岑
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
電話	(010)65057590
傳真	(010)65051156
電子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn

三、信息披露及備置地地點

披露半年度報告的媒體名稱及網址	中國證券報(www.cs.com.cn) 上海證券報(www.cnstock.com) 證券時報(www.stcn.com) 證券日報(www.zqrb.cn) 經濟參考報(www.jjckb.cn)
披露半年度報告的證券交易所網站	上交所網站： www.sse.com.cn 香港聯交所披露易網站： www.hkexnews.hk
半年度報告備置地地點	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層 香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓

四、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股份代號
A股	上交所	中金公司	601995
H股	聯交所	中金公司	03908

會計數據及財務指標摘要



一、主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	變動百分比
經營業績			
收入及其他收益總額	18,709.5	14,892.4	25.6%
支出總額	13,608.4	12,448.8	9.3%
所得稅前利潤	5,156.8	2,456.7	109.9%
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,330.2	2,228.1	94.4%
經營活動產生的現金淨額	9,440.1	10,653.3	(11.4%)
基本每股收益(人民幣元/股)	0.814	0.394	106.9%
加權平均淨資產收益率	4.2%	2.1%	上升2.0個百分點

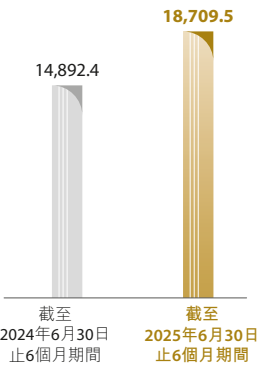
項目	2025年6月30日	2024年12月31日	變動百分比
財務狀況			
資產總額	699,763.9	674,715.8	3.7%
負債總額	580,656.2	559,094.2	3.9%
歸屬於母公司股東的權益總額	118,782.8	115,347.6	3.0%
應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項	125,940.4	100,668.4	25.1%
總股本(百萬股)	4,827.3	4,827.3	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產(人民幣元/股) ¹	19.9	19.2	3.7%
資產負債率 ²	79.2%	79.9%	下降0.6個百分點

¹ 歸屬於母公司股東的每股淨資產按歸屬於母公司股東的權益總額扣減其他權益工具計算。

² 資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項)/(資產總額－應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項)。

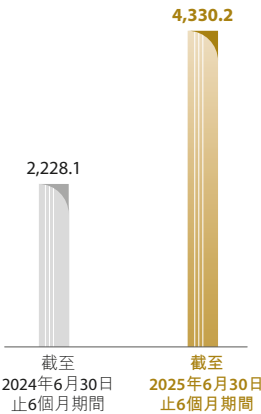
收入及其他收益總額

人民幣百萬元

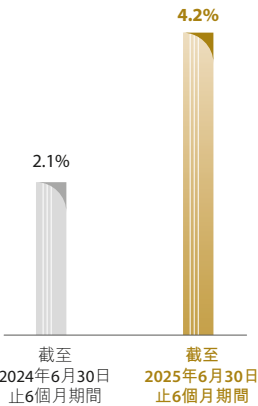


歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣百萬元



加權平均淨資產收益率

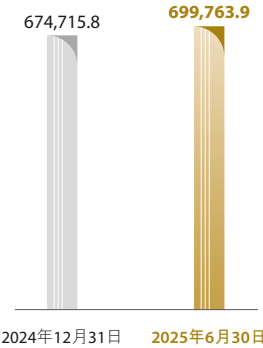


資產負債率



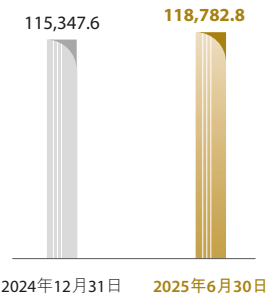
資產總額

人民幣百萬元



歸屬於母公司股東的權益總額

人民幣百萬元





二、境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照國際財務報告會計準則編製的中期簡明合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的截至2025年6月30日止六個月期間及截至2024年6月30日止六個月期間的歸屬於母公司股東的淨利潤以及於2025年6月30日及於2024年12月31日的歸屬於母公司股東的淨資產並無差異。

三、母公司的淨資本及相關風險控制指標

截至2025年6月30日，母公司淨資本為人民幣46,423.7百萬元，較2024年12月31日的淨資本人民幣49,431.1百萬元，下降6.1%。報告期內，母公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
核心淨資本	31,673.7	32,954.1
附屬淨資本	14,750.0	16,477.0
淨資本	46,423.7	49,431.1
淨資產	87,367.0	87,481.2
各項風險資本準備之和	22,696.5	26,217.6
表內外資產總額	250,357.2	256,362.1
風險覆蓋率	204.5%	188.5%
資本槓桿率	12.7%	12.9%
流動性覆蓋率	326.2%	224.0%
淨穩定資金率	144.2%	137.2%
淨資本／淨資產	53.1%	56.5%
淨資本／負債	20.2%	20.9%
淨資產／負債	38.0%	37.0%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本	39.0%	49.7%
自營非權益類證券及證券衍生品／淨資本	355.2%	333.3%

一、企業戰略與經營

市場環境

年初以來，中國經濟保持穩中有進、穩中向好的發展態勢。今年上半年，國內生產總值同比增長5.3%，比去年同期和去年全年均提升0.3個百分點。內需潛力持續釋放，消費對經濟增長的動能加強。上半年，社會消費零售總額同比增長5.0%，較去年同期提升1.3個百分點，二季度最終消費支出對經濟增長貢獻率達到52.3%，較一季度穩步提升。投資穩步增長，上半年，固定資產投資同比增長2.8%，其中基礎設施投資、製造業投資同比分別增長4.6%、7.5%。出口在外部衝擊下保持較快增長，上半年中國出口總額達到13萬億元，同比增長7.2%。

更加積極有為的宏觀政策發力顯效。當前中國外部環境不確定因素較多，政策不斷加力鞏固經濟回升向好基礎。2月17日，習近平總書記再次出席民營企業座談會並發表重要講話指出，新時代新征程民營經濟發展前景廣闊、大有可為。財政政策上，今年一般預算赤字率為4.0%、較去年提升1個百分點，上半年政府債發行較快，「兩新」政策加力擴圍，有力支撐投融資和消費。貨幣政策上，上半年央行下調存款準備金率50個基點，下調政策利率10個基點，同時下調結構性貨幣政策工具利率和公積金貸款利率25個基點，助力降低實體經濟融資成本。

發展質量繼續提升，新的動能持續累積。上半年，高技術服務業投資同比增長8.6%，航空、航天器及設備製造業，計算機及辦公設備製造業投資同比分別增長26.3%、21.5%，均明顯高於總體固定資產投資增速。規模以上高技術製造業增加值同比增長9.5%，增速高於全部規模以上工業增加值3.1個百分點，3D打印設備、新能源汽車、工業機器人產品產量同比分別增長43.1%、36.2%、35.6%。創新成果不斷湧現，2024年中國研發投入佔GDP比重約2.7%、接近OECD（經濟合作與發展組織）國家平均水平，今年1-6月中國有效發明專利申請量達501萬件，增長13.2%，DeepSeek大模型、宇樹機器人等一系列科技創新成果引起了國內外廣泛關注。

2025年上半年中國資本市場波動式上漲。2025年上半年國內科技創新敘事變化，以及外部關稅與地緣挑戰成為影響國內市場的主要矛盾。中國市場一季度經歷重估式上漲，二季度初因為關稅衝擊出現明顯回調，但後期在基本面韌性、政策支持和充裕的流動性之下再度上漲，主要指數創出年內新高。在此背景下資本市場改革有序推進，在資金支持方面，年初六部門聯合印發《關於推動中長期資金入市工作的實施方案》，要求大型國有保險公司從2025年起力爭每年新增保費的30%用於投資A股，並制定未來三年公募基金持有A股流通市值每年至少增長10%的目標。在二季度市場波動期間，央行、證監會表示全力支持匯金公司發揮好類「平準基金」作用。除此之外，《推動公募基金高質量發展行動方案》的發佈為公募基金健康發展制定了行動指南，《上市公司重大資產重組管理辦法》的落地對於併購重組效率提升也至關重要，是2025年上半年中國資本市場的重要改革。

2025年上半年資本市場活躍度繼續提升。2025年上半年A股日均成交額1.39萬億元，相比去年同期增長61%，半年度水平再創下歷史新高。一方面機構投資者規模繼續擴張，上半年新成立公募基金份額5,111億份，資產淨值規模進一步提升，其中股票型ETF規模突破3萬億元，相比2024年繼續增長；保險資金在股票和證券投資基金的運用餘額再創歷史新高。另一方面，個人投資者也保持活躍，上半年上交所新增A股開戶賬戶數量達1,259.8萬戶，同比增長32.8%。當前中國市場整體估值在全球仍具備較強吸引力，股息率相比於國內債市收益率也有明顯優勢，隨著中長期改革持續推進，中國資本市場仍然充滿發展機遇。

貨幣政策保持適度寬鬆。2024年末中共中央政治局會議將貨幣政策取向從「穩健」轉為「適度寬鬆」，2025年上半年人民銀行綜合運用降准等貨幣政策工具，加大中長期流動性支持，整體流動性保持充裕；通過用好用足各項結構性貨幣政策工具，加力支持科技創新、擴大消費、民營小微等重點領域和薄弱環節。6月末，社會融資規模存量同比增長8.9%，廣義貨幣供應量M2同比增長8.3%，人民幣貸款同比增長7.1%，社會融資條件持續寬鬆。上半

年新發放企業貸款加權平均利率3.3%，同比下降約45bp，新發放的個人住房貸款利率3.1%，較上年同期下降約60個基點，綜合融資成本較低。精準有力的貨幣政策進一步提升金融服務對經濟結構調整、經濟高質量發展的適配性和精準性，為推動經濟回升向好持續營造良好的貨幣金融環境。

證券行業格局

市場情緒回暖及低基數效應共同作用下，**2025年上半年證券行業盈利顯著增長**。儘管2025年上半年境內主要股債指數受境內外宏觀政策環境波動影響呈現較大震盪，但整體仍保持向上向好態勢。市場情緒提振推動下，上半年A股日均成交額同比增長61%至13,902億元，日均兩融餘額同比增長20%至1.84萬億元。與此同時，在中國資產重估及境內企業赴港上市熱情回升的背景下，港股一二級市場表現亮眼，上半年港股IPO融資規模同比增長714%至140億美元，日均成交額同比增長118%至2,402億港幣。在此態勢下，行業經紀收入、投資收入依託低基數有望實現同比顯著提升，投行業務亦將迎來邊際改善，共同推動行業整體盈利同比上行。分業務看，成交額增長帶動經紀收入提升；A股IPO及再融資回暖、債權融資規模同比增長，疊加港股一級市場融資量高增，推動投行收入改善；券商資管規模穩健、公募基金管理規模同比增長，但基金行業費改深化及固收、被動指數基金佔比上升，或對資管類收入形成影響；股債市場穩中向好，投資收入在低基數基礎上有望穩步增長。

資本市場改革呈現系統性深化特徵，為行業中長期高質量發展奠定堅實基礎。自2024年4月國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》以來，在新「國九條」框架下，資本市場基礎制度持續完善，市場生態不斷優化，內在穩定性顯著增強。投資端方面，上半年監管部門多措並舉擴大中長期資金入市規模，例如2025年1月六部委聯合印發《關於推動中長期資金入市工作的實施方案》，明確推動公募基金、商業保險資金、養老金等入市及構建「長錢長投」制度環境的重點舉措。融資端方面，改革聚焦功能性定位，以科技創新、併購重組為抓手，提升資源配置效率與服務實體經濟能力，其中2025年6月證監會發佈《關於在科創板設置科創成長層，增強制度包容性適應性的意見》，重啟未盈利企業適用科創板第五套上市標準，強化資本市場服務新質生產力的功能。此外，資本市場對外開放持續推進，2025年6月證監會主席吳清在陸家嘴金融論壇上提出，將加快落實2025年對外開放一攬子舉措，包括發佈合格境外投資者(QFII)制度優化方案、擴大外資交易產品範圍等。資本市場改革深化短期內有助於提升市場活躍度，支撐證券行業穩健經營；中長期則為行業高質量發展、業務擴容及模式升級築牢根基。

頭部一流投行建設與中小機構差異化發展並行推進，行業格局或將加速分化。2025年6月，證監會就《證券公司分類評價規定(修訂草案徵求意見稿)》公開徵求意見，修訂內容包括：1)強化證券公司功能發揮導向，系統性完善分類評價框架；2)優化加分指標體系，既引導行業聚焦高質量發展與差異化、特色化經營，又通過機制設計助力中長期資金入市；3)突出「打大打惡」監管導向，完善綜合懲戒機制，切實強化中小投資者權益保護。一方面，在「扶優限劣」監管框架持續優化及一流投行建設穩步推進的背景下，具備綜合實力優勢、業務佈局均衡、

合規風控基礎紮實的頭部券商，其競爭力有望持續凸顯；另一方面，在鼓勵中小機構探索差異化發展道路的評級體系引導下，於細分領域形成特色競爭力並積極推進戰略轉型的中小券商，亦有望在行業高質量發展進程中持續獲益。頭部券商與特色中小券商的市場份額預計將穩步提升。

發展戰略

中金公司的戰略願景是聚焦服務國家發展大局、創新支持實體經濟、積極促進資本市場改革、有效推動金融風險化解，著眼中長期發展，明確方向、把握機遇，推動公司加快做強做優、提升核心競爭力，努力打造成為具有國際競爭力的一流投資銀行。

經營計劃

2025年，公司將秉持「以國為懷」初心，繼續紮好中國的根、佈好世界的局，發揮連接實體經濟與資本市場的橋樑作用，全力寫好金融「五篇大文章」，在推進高質量發展的道路上努力實現新突破、取得新成效；保持戰略定力，加強戰略對業務發展的引領和賦能；積極把握市場機遇，鞏固核心競爭優勢，拓寬業務護城河，加快將公司打造成為具有國際競爭力的一流投資銀行。



二、核心競爭力分析

(一) 優良的品牌形象

公司在金融服務行業樹立了優良的品牌形象。自設立之初，公司即借鑒市場最佳實踐，秉承「以人為本、以國為懷、植根中國、融通世界」的經營理念，在境內外贏得了穩固的市場聲譽。多年來，公司在維持高標準執業的同時，積極參與資本市場改革和制度建設，激發業務創新活力，多項業務連續多年處於領先地位、摘得「中國最佳」桂冠。

品牌培育和文化建設是公司持續強化市場領先地位的重要舉措。公司良好的品牌聲譽和專業進取、精益求精的核心價值觀，使得公司在保持現有員工和客戶穩定的基礎上，能夠不斷匯聚優秀人才、吸引新客戶，拓展業務範圍並贏得重要商機。

(二) 高質量的客戶基礎

公司擁有高質量、廣泛深厚的客戶基礎。公司憑借優良的服務質量和專業的服務能力，形成了深厚的客戶積累，廣泛覆蓋了國民經濟和資本市場中發揮重要作用的大型企業、優秀的成長企業、專業的機構客戶與持續增長的財富客戶。公司通過提供綜合、定制化、跨境服務，滿足客戶複雜多樣、高質量的業務服務需求。公司與客戶建立長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。

(三) 發展均衡的業務佈局

公司憑借對全球資本市場發展動態的敏銳洞察，前瞻性地佈局各項業務。近年來資本市場的國際化、機構化進程持續加速，大量傳統通道性業務面臨巨大壓力。對此，公司圍繞「機構化」「國際化」「產品化」持續進行能力建設，提早佈局新賽道，緊密圍繞科技創新、綠色發展等國家重點部署領域，持續鞏固投資銀行、股票業務、固定收益等傳統業務優勢，推動以資產管理、私募股權及財富管理為代表的新興業務持續發展。

(四) 突出的跨境業務能力

憑借較早的國際化佈局，公司形成了突出的跨境業務能力，具有領先的跨境業務市場地位，較好發揮了服務跨境資本往來、推動金融市場雙向開放的積極作用。

國際佈局方面，公司建立了覆蓋中國香港、紐約、倫敦、新加坡、法蘭克福、東京、越南、迪拜在內的國際網絡，並充分調動境內外的研究、團隊、產品等資源，為客戶提供一站式的跨境服務。公司境內外業務無縫銜接，團隊同時具備境內和境外業務經驗，擁有境內及境外若干地區的從業資格。

跨境業務方面，公司長期服務於中資企業的「走出去」，產業資本、金融資本的「引進來」，在中資企業境外IPO、境外債發行、跨境併購等領域取得了一定優勢地位，在跨境交易、互聯互通等新興領域保持良好發展勢頭，為鞏固提升香港國際金融中心地位、推動高質量共建「一帶一路」貢獻力量，在國際資本市場贏得更多話語權和定價權。

(五) 領先和具有影響力的研究

研究是公司業務的重要基礎。公司擁有一支國際化、富有才幹和經驗豐富的研究團隊，通過覆蓋全球市場的研究平台為境內外客戶提供客觀、獨立、嚴謹和專業的研究服務。公司研究團隊對中國企業和各行各業深入的了解、透徹的分析和獨特的見解為公司贏得了「中國專家」的聲譽。

公司的研究能力獲得具有國際影響力機構的廣泛認可，連續多年被《亞洲貨幣》評為「中國研究(第一名)」，被《機構投資者》授予「大中華區最佳分析師團隊獎(第一名)」，公司於2020年設立了中金研究院，專注於公共政策研究，致力於打造新時代的新型智庫。中金研究院與研究部雙輪驅動，為促進經濟發展和社會發展提供全方位的研究支持。



(六) 優秀的管理層和高素質的員工隊伍

公司擁有具備全球視角、勇於開拓的高級管理團隊，擁有遍佈境內外、具備全牌照執業能力的優質員工隊伍。

公司高級管理團隊成員大多來自於知名的境內外金融機構，具備全球化的視角；同時，公司高級管理團隊成員均經歷了我國證券行業發展的主要階段和多個週期，對於境內外資本市場及證券行業有著豐富的經驗和深刻的理解。公司高級管理團隊始終秉承「植根中國，融通世界」的理念，不斷將先進的管理經驗與我國的金融改革實踐相結合，勇於率先開發新產品，敢於大力開拓新市場。

憑借著卓越的品牌和優質的平台帶來的號召力，公司吸引了來自境內外知名大學的優秀畢業生，為公司境內外的分支機構源源不斷地補充優質人才。憑借著完善的員工培養和培訓體系，公司為不同層級、不同崗位的員工提供全方位、系統性的培訓，能夠持續提升員工專業能力，賦予員工全牌照執業能力。通過上述措施打造的優質員工隊伍，是公司保持快速、健康、穩健發展的基礎保障。

(七) 高效的管理模式和審慎的風險管理機制

公司擁有高效、合理的管理模式和全面、審慎的風險管理機制。公司堅持「兩個一以貫之」，逐步完善中國特色現代國有企業制度，並結合國際成熟市場經驗建立起相應的業務模式和管理流程，確保管理的高效、合理。同時，公司始終堅持並不斷夯實「全員、全程、全覆蓋、穿透式」的風控合規體系和運行機制，實現了母公司對境內外子公司及分支機構的一體化穿透管理，以及對集團內同一業務、同一客戶的統一風險管控，確保公司可形成集中、有效的業務管理和風控支持效應，統一決策、管理和調度資源，保障了業務的平穩有序開展和風控體系的穩健運行。

(八) 先進的信息技術能力

公司視信息技術為公司競爭力的核心組成部分。公司具有完善的信息技術管理架構和業界領先的自主研發能力。公司構建的基礎交易、產品和服務、風控和運營管理三大基礎技術體系，能夠為客戶及各業務部門提供全流程、端到端的複雜金融產品服務，以及全球範圍內全方位的業務運營和管理能力支持。公司採用先進技術自主研發的核心業務系統及平台，穩健運營、業內領先。

公司將以信息技術為基礎持續推動業務發展。近年來，隨著信息技術的不斷進步，公司亦加大資本投入、重視人才培養和能力建設，持續優化組織架構和運作模式，積極研究並探索新技術在投資銀行各業務領域的應用，促進業務和技術融合。公司充分抓住中國金融科技蓬勃發展的優勢條件，積極與中國領先的科技企業開展戰略合作，以數據和技術拓展新產品、新業務、新模式。

三、主營業務情況分析

本公司的投資銀行業務主要為境內外企業和機構客戶提供股權融資、債務融資及資產證券化和財務顧問等投資銀行服務，具體包括境內外首次公開發行股票並上市的保薦與承銷，境內外上市公司再融資的保薦與承銷，境內外各類固定收益融資工具的承銷，企業併購重組、戰略入股、上市公司私有化以及分立、債務重組、私募融資等交易的財務顧問服務。

本公司的股票業務主要為境內外專業投資者提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」的一站式股票業務綜合金融服務，具體主要包括機構交易服務和資本業務等，其中資本業務主要包括為專業投資者提供主經紀商、場外衍生品、資本引薦、做市交易等多種創新產品及資本服務。公司通過在中國重點城市和全球金融中心的專業團隊更好地實現資本融通，實現境內外、場內外的團隊、客戶、業務聯動。



本公司的固定收益業務主要為境內外企業和機構客戶提供固定收益類、大宗商品類和外匯類證券及衍生品的銷售、交易、研究、諮詢和產品開發等一體化綜合服務，具體包括利率業務、信用業務、結構化業務(含證券化產品和非標產品等)、外匯業務、大宗商品業務(含期貨業務)等。

本公司的資產管理業務牌照齊全、產品豐富，參照國際行業標準與國內監管要求，構建了面向境內外市場統一的資產管理業務平台，主要為境內外投資者設計及提供多元化的資產管理產品及服務，包括社保及年金投資管理業務、機構委託投資管理業務、境外資產管理業務、零售及公募基金業務等。

本公司的私募股權業務服務於境內外投資者，為其設計及提供一體化的私募股權投資基金產品及服務，主要包括企業股權投資基金、母基金、美元基金、實物資產基金、基礎設施基金等。通過本公司的私募基金子公司統一管理境內外私募股權投資基金業務，投資於具有長期增長潛力、核心競爭力和優秀管理團隊的高質量企業。

本公司的財富管理業務主要為個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，滿足客戶的交易、投資和資產配置需求，具體包括交易服務、資本服務、產品配置服務等，其中資本服務主要包括融資融券業務及股票質押式回購業務等。

本公司的研究業務主要通過為境內外客戶提供客觀、獨立、嚴謹和專業的研究服務，支持公司各項業務發展。公司自2020年設立中金研究院，專注於公共政策研究，致力於打造新時代的新型智庫。

(一) 投資銀行

股權融資³

市場環境

2025年上半年，A股IPO共完成51單，融資規模人民幣373.55億元，同比增長15.0%；A股再融資共完成63單，融資規模人民幣6,229.04億元，同比增長720.7%。

港股一級市場方面，港股IPO共完成42單，融資規模140.00億美元，同比增長713.7%；港股再融資及減持共完成155單，交易規模206.78億美元，同比增長493.3%。

美股一級市場方面，中資企業美股IPO共完成20單，融資規模8.27億美元，同比增長42.9%。中資企業美股再融資及減持共完成7單，交易規模10.91億美元，同比增長16.6%。

經營舉措及業績

2025年上半年，本公司服務中資企業全球IPO合計21單，融資規模111.44億美元，排名市場第一。

2025年上半年，本公司作為主承銷商完成A股IPO項目2單，主承銷金額人民幣13.55億元。本公司作為主承銷商完成A股再融資項目7單，主承銷金額人民幣672.42億元。

2025年上半年，本公司作為保薦人主承銷港股IPO項目13單，完成寧德時代、海天味業、三花智控等項目，主承銷規模28.66億美元，排名市場第一；作為全球協調人主承銷港股IPO項目20單，主承銷規模23.83億美元，排名市場第一；作為賬簿管理人主承銷港股IPO項目20單，主承銷規模11.83億美元，排名市場第一。本公司作為賬簿管理人主承銷港股再融資及減持項目10單，主承銷規模25.59億美元，排名中資券商第一。

³ 數據來源：A股市場為萬得資訊，境外市場為Dealogic數據庫，均為上市日口徑。A股再融資含定向增發、公開增發及配股，港股及美股再融資含增發、配股。



2025年上半年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業美股IPO項目2單，主承銷規模0.74億美元；作為賬簿管理人主承銷中資企業美股再融資及減持項目2單，主承銷規模0.57億美元。

項目 A股	2025年上半年		2024年上半年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	1,355	2	1,571	4
再融資	67,242	7	8,655	9

項目 港股	2025年上半年		2024年上半年	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
首次公開發行	2,866	13	564	9
再融資及減持	2,559	10	850	4

項目 中資美股	2025年上半年		2024年上半年	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
首次公開發行	74	2	147	2
再融資及減持	57	2	250	1

註： 表格中港股首次公開發行為保薦人口徑，再融資及減持為賬簿管理人口徑

2025年下半年展望

2025年下半年，本公司將持續貫徹落實黨的二十大和二十屆二中、三中全會精神和中央金融工作會議、中央經濟工作會議精神，聚焦科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融等重點領域，全力服務國家戰略。A股業務方面，全面提升專業服務能力，圍繞新質生產力發展需求，拓展優質肩部、腰部企業；港股業務方面，保持戰略投入，鞏固市場領先優勢；同時積極把握上市公司股份減持、增持及回購等業務機會。

債務融資及資產證券化

市場環境

2025年上半年，境內方面，債市收益率先上後下，後在較低利率水平窄幅震盪。上半年，境內信用債及資產證券化產品發行規模約人民幣10.35萬億元，同比上升6.4%；地方政府債發行規模為人民幣5.49萬億元，同比上升57.2%。境外方面，美聯儲降息放緩，受美聯儲政策分歧及美國關稅擾動影響，美債收益率寬幅震盪；中資企業中長期境外債券發行規模為739.40億美元，同比上升15.0%。

經營舉措及業績

2025年上半年，中金公司境內債券承銷規模⁴為人民幣4,157.84億元，同比上升33.7%；境外債券承銷規模⁵為25.70億美元，同比上升16.5%。

2025年上半年，中金公司債務融資及資產證券化業務在助力債券市場高質量發展和金融高水平開放等方面取得了突出成績。截至上半年末，中金公司境內債券承銷規模排名行業第四，非政策性銀行金融債承銷規模排名行業第二，境內綠色及其他ESG債券承銷規模排名行業第二，持有型不動產ABS管理規模排名市場第一，基礎設施公募REITs已上市項目管理規模排名市場第二，中資企業境外債券承銷規模排名中資券商第二。

⁴ 境內債券承銷規模不含地方政府債，下同。

⁵ 境外債券承銷規模不含存款證交易，下同。



2025年上半年，中金公司完成的代表性產品和項目包括：科技金融方面，積極助力債市「科技板」建設，牽頭完成多筆科創債券，包括協助東風汽車集團完成全市場首單新能源及智能化發展高成長產業科技創新公司債券，協助西安城市發展(集團)有限公司完成上交所首單「實驗室經濟」科技創新公司債券；綠色金融方面，協助廣州自來水完成全國首單公用事業綠色科創類資產支持票據，協助蔚能電池完成銀行間債券市場首單民企綠色科技創新資產支持證券；普惠金融方面，協助中國農業銀行完成歷史上最大規模「三農」專項債券；養老金融方面，協助泰康養老保險完成行業首單養老保險公司永續債，協助成都交子金控完成全國首單養老主題公司債券；數字金融方面，協助招商銀行完成全市場首單數字金融主題金融債券。基礎設施公募REITs方面，完成市場首個聚焦汽車製造產業鏈的基礎設施公募REITs項目—中金亦莊產業園REIT，完成中金公司作為基金管理人的首單央企公募REITs項目—中金中國綠發商業REIT。境外債方面，牽頭主權債券發行，協助中華人民共和國財政部首次發行境外綠色主權債券；推動國際化項目，作為唯一中資投行協助香港特別行政區政府發行離岸人民幣綠色債券及基礎設施債券，協助香港機場管理局發行多幣種多年期境外債券，協助匈牙利OTP銀行發行離岸人民幣綠色債券；服務央企，協助中航國際融資租賃、長城國際、信達香港等發行境外債券，協助國家電投發行境外綠色優先股；通過ESG債券助力優質地方國企融資，協助鄭州城建及連雲港港口集團發行境外可持續發展債券；助力產業類民企海外融資，牽頭百度離岸人民幣債券發行，協助中國宏橋發行美元債券及美元可轉換債券。債務重組領域，協助推動多家房企進行債務風險化解。

2025年下半年展望

2025年下半年，本公司將繼續以服務實體經濟發展為目標，統籌各產品線業務開展，提升客戶綜合服務能力及區域競爭力，並把握新產品湧現機遇；持續加強投入科創和綠色等支持國家戰略債券產品；加速發掘優質基礎設施和不動產資產，擴大資產管理規模和長期穩定管理收入；抓住人民幣國際化歷史機遇，持續拓展海外客戶群體，繼續支持好中資企業海外融資需求，不斷拓寬產品線；積極把握企業債務管理與信用修復業務機會，推動重組工具創新和拓寬應用場景。

財務顧問服務

市場環境

根據Dealogic數據，2025年上半年，中國併購市場共公告併購交易1,657宗，合計交易規模約2,648.41億美元，規模同比上升140.1%。其中：境內併購交易1,470宗，交易規模約2,328.13億美元，規模同比上升148.0%；跨境併購交易187宗，交易規模約320.28億美元，規模同比上升94.8%。

經營舉措及業績

2025年上半年，根據Dealogic數據，中金公司在中國併購市場繼續保持領先地位。2025年上半年，根據Dealogic數據，本公司已公告併購交易34宗，涉及交易總額約328.41億美元，其中境內併購交易28宗，涉及交易總額約309.40億美元，跨境及境外併購交易6宗，涉及交易總額約19.01億美元。



2025年上半年，中金公司深度服務國家戰略，助力央國企戰略性重組，公告中央匯金無償劃轉受讓中國長城資產股權、遠達環保收購國家電投集團下屬電力企業等股權、海南機場收購美蘭空港等項目；牽頭多單A股標桿交易，公告滬硅產業收購半導體硅片控股子公司少數股權、海爾集團下屬企業收購新時達等項目；持續發揮市場化交易「撮合者」作用，助推產業整合升級，公告海爾集團收購汽車之家、阿里巴巴出售高鑫零售股權予德弘資本等項目；持續領跑港股資本市場交易，公告新奧股份發行H股介紹上市並換股私有化新奧能源、博裕投資強制要約收購金科服務、北京建設私有化等項目；發揮跨境領先優勢，公告和鉑醫藥引入阿斯利康戰略投資、百卡弗集團出售中國生鮮食品業務、梅賽德斯奔馳集團出售旗下阿根廷工廠予Open Car集團等項目。此外，我們持續助力政府和企業化解風險，保障職工就業，牽頭執行當代集團、金科股份等債務重整項目以及寶塔實業重大資產重組項目。

2025年上半年公告的標誌性項目包括：

項目	規模	亮點
新奧股份發行H股介紹上市並換股 私有化新奧能源	94億美元	近十年公告的最大港股私有化交易
中央匯金無償劃轉受讓中國長城 資產股權	51億美元	貫徹黨的二十大關於深化黨和國家機構改革的重大戰略部署，落實黨中央完善國有金融資本管理體制改革精神的重要舉措

項目	規模	亮點
海爾集團收購汽車之家	18億美元	2020年至今最大的中國企業市場化收購紐交所上市公司交易
阿里巴巴出售高鑫零售股權予德弘資本	17億美元	近四年中國市場零售行業最大的併購交易
海南機場收購美蘭空港	10億美元	助力海南機場實現對海南島內海口美蘭、三亞鳳凰和瓊海博鳌三大機場的統籌運營，打造世界級的航空樞紐
滬硅產業收購半導體硅片控股子公司少數股權	10億美元	中國市場半導體材料領域的大型重磅交易，保障我國半導體硅片產業的自主可控
和鉑醫藥引入阿斯利康戰略投資	1億美元	2023年以來跨國公司對港股市場創新藥企業的最大單筆戰略投資
寶塔實業重大資產重組	約8億元人民幣	踐行黃河流域生態保護和高質量發展戰略
當代集團債務重整	超1,000億元人民幣	中部省區歷史上最大的債務風險化解項目；全國醫藥行業重整投資金額歷史最高的項目
金科股份債務重整	超1,300億元人民幣	首單通過重整路徑化解債務風險的A股大型上市房企項目

註：債務重整項目規模均為涉及債務規模



2025年下半年展望

2025年下半年，隨著中國證監會《關於深化上市公司併購重組市場改革的意見》各項措施的全面落地，本公司將繼續堅持服務國家戰略，深入把握重點行業併購機會，助推市場化產業整合升級，發揚境內外聯動優勢，堅定助力實體經濟高質量發展、助推新質生產力發展，夯實優勢、發力創新、爭取穩步提高市場份額。債務重組方面將繼續以國為懷，精準化解債務風險，運用綜合化手段、長期化手段，為困境企業引入全系列投行產品與服務、助力困境企業實現脫困重生、轉型升級；利用投行專業化能力，助力地方政府平台防風險化債務，在發展中謀轉型，實現產業振興；堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，維護產業鏈安全，助力實體經濟提質增效。

(二) 股票業務

市場環境

2025年上半年，全球股市受到地緣政治緊張、美國關稅政策等因素影響，各個市場表現不一，主要指數多數上漲。A股市場展現韌性，港股表現全球領先，活躍度較去年同期明顯改善。

截至2025年上半年末，上證綜指較年初上漲2.8%，深證成指上漲0.5%，滬深300指上漲0.03%，中證500指上漲3.3%，創業板指上漲0.5%；恆生指數上漲20.0%，恆生中國企業指數上漲19.0%，恆生科技指數上漲18.7%。2025年上半年，A股日均交易額人民幣1.39萬億元，同比上升61.2%；港股市場日均交易額2,402.07億港元，同比上升117.6%。

經營舉措及業績

2025年上半年，中金公司積極貫徹二十屆三中全會、中央金融工作會議、中央經濟工作會議精神，發揮股票業務特色，為境內外機構投資者提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」等一站式股票業務綜合金融服務，聚焦科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，持續增強服務實體經濟質效；發揮橋梁紐帶作用，積極服務高水平對外開放，為資本市場引入高質量投資者和長期耐心資本，為維護國家金融安全穩定貢獻力量，為推動資本市場改革開放做出應有貢獻。

機構服務提質增效。公司持續夯實機構客群優勢，升級全球交易能力。踐行以客戶為中心的經營理念，全面覆蓋多元客群。新開戶數量實現穩健增長。發動全球銷售網絡，在多個里程碑項目中引入戰略、基石投資者，項目配售能力市場領先；QFII業務市佔率連續22年排名市場首位，多家全球長線基金投研排名領先；主要公募基金、重點保險機構投研排名持續位於第一梯隊；私募客群覆蓋率進一步提升；銀行客群拓展取得新的突破；全國社保基金投研排名領先；為多家大型央企國企、上市公司提供股份增持回購、市值管理等綜合金融服務，執行詢價轉讓項目規模排名領先。

產品能力迭代升級。公司積極落實監管要求，加強全面服務客戶能力建設，完善風險防控管理機制體系，助力資本市場高質量發展。境內產品業務持續提升全生命周期產品服務能力，保持市場優勢地位，豐富資產配置選擇和機構投資渠道。積極開展境內科創板做市、北交所做市等牌照業務，助力多層次資本市場建設和服務高新科技企業發展。境外產品業務不斷擴大覆蓋市場、豐富產品種類，拓展客戶類型、優化客戶結構，國際競爭力進一步增強，綜合實力在境外中資券商中名列前茅。



國際業務拓展創新。公司加大國際佈局力度，跨境業務影響力持續提升，為客戶提供一流的全球資本市場服務。積極佈局互聯互通機制全樞紐交易所，互聯互通交易份額保持市場前列，H股全流通項目執行數量排名第一，完善在日韓等亞洲發達市場的交易執行能力，支持全球股票市場交易，全面提升國際市場競爭力。協助政府單位、監管機構和重要客戶在中東、歐洲等地開展推介活動，邀請海外客戶來華展業興業，積極引入國際長線資金投資中國，講好中國故事。持續為港交所全部24隻人民幣雙櫃台股票提供做市服務，助力資金供給結構優化，推進人民幣國際化進程；重點拓展新興市場及「一帶一路」國家客戶，助力中金境外業務擴展，提高綜合服務客戶水平。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司將始終堅持以服務國家戰略為引領，踐行以客戶為中心的經營理念，加強全方位服務客戶能力體系建設，努力構建提供領先解決方案的全球股票業務平台，不斷提升股權生態鏈建設，持續營造客戶生態圈。深耕各類機構客群，綜合增強產品能力，提升雙向跨境能力，提高投研交易服務數字化水平，全方位做好風險管控防範，堅持穩中求進總基調，為建設中國特色現代資本市場、推進中國式現代化積極貢獻力量。

(三) 固定收益

市場環境

2025年上半年，境內債市在多重利空共振下表現欠佳，貨幣政策收緊，資金成本高企，權益市場向好帶動市場風險偏好整體抬升，債券收益率持續上行。境外市場受關稅政策及地緣政治衝突影響呈寬幅震盪走勢，整體小幅下行。

經營舉措及業績

2025年上半年，公司持續推動固定收益業務發展，以服務實體經濟為根本宗旨，落實服務國家戰略。以客戶為中心，傳統業務提質增效，積極佈局新興業務。債券承銷和交易量持續保持市場領先地位；不斷加強國際化客戶覆蓋和交易服務能力，以中國內地和中國香港為雙中心，搭建紐約、新加坡、東京等地的全球化銷售網絡，跨境結算量持續增加。

公司積極把握機遇，加強產品創新和客戶服務，持續發展衍生品業務。加強境內外產品創新，實現諸多創新業務落地，打造定制化服務能力；持續發展衍生品業務，拓展利率、信用和外匯業務範圍，大宗商品做市重點品種排名市場前列。推進業務和科技的融合，積極探索前沿金融科技創新，持續加強風控能力和運營體系建設。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司將積極學習貫徹各項會議精神，推進固定收益業務高質量發展。提升客戶綜合服務能力，打造全時區、多幣種、多市場的全球做市平台，持續擴大影響力；進一步加強產品定制化創設能力，持續推動產品創新，提升服務實體經濟能力，構建全產品、一站式客戶服務平台；提高境內外業務能力，助力高水平對外開放，穩步落實國際化佈局；繼續推進數字化轉型，加強數字經濟能力建設，提升全球化展業的系統化能力，打造一流的FICC金融科技平台。



(四) 資產管理

1. 資產管理

市場環境

2025年上半年，國際地緣政治態勢緊張，國際競合關係更趨複雜，「對等關稅」帶來全球資本市場動盪，大國博弈背景下，全球經濟貿易與金融體系迎來挑戰與機遇。面對嚴峻的外部環境，中國經濟堅持高質量發展韌性凸顯。今年以來，《關於推動中長期資金入市的指導意見》《推動公募基金高質量發展行動方案》等方案陸續落地，繼續升級資產管理行業改革發展。資管機構需堅持投資研究等核心競爭力建設，持續發揮產品創設能力優勢，堅持做好客戶耕耘服務，嚴守合規風控底線，持續為提升投資者回報不懈努力，力爭在寫好做實金融「五篇大文章」、服務實體經濟、促進資本市場穩定繁榮等方面發揮更重要作用。

經營舉措及業績

2025年上半年，公司堅持以投資者為本，牢牢把握金融工作的政治性、人民性，推動資管業務高質量發展，助力中國式現代化建設。持續加強投研梯隊建設，優化分工提質增效，積極推動人才培養，堅持長期投入，以能力提升應對激烈的行業競爭。提高對客綜合服務能力，繼續服務好社保、年金、銀行、保險、企業等客戶，深挖客戶需求，開拓新客戶，推動渠道合作深化。著力提升綜合風險管理與運營管理能力，推進系統迭代及數字化升級，全面提升公司投研交易、風控運營能效。

截至2025年6月30日，本公司資產管理部的業務規模為人民幣5,867.06億元。產品類別方面，集合資管計劃和單一資管計劃管理規模(含社保、企業年金、職業年金及養老金)分別為人民幣1,663.28億元和人民幣4,203.77億元，管理產品數量848隻。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司將繼續堅定不移走好中國特色金融發展之路，堅持鞏固投研能力建設，補充關鍵投研人才，力爭為投資者提供有競爭力的投資業績；堅持儲備策略打磨產品，力爭打造策略齊備的產品線；繼續提升客戶綜合服務能力，提升業務數字化水平，堅守合規風控底線，推動資管業務邁上新台阶。

2. 中金基金

市場環境

2025年上半年，我國公募基金市場呈現積極的發展態勢。在A股市場強勢震盪的背景下，新基金發行顯著回暖。全市場基金管理規模持續穩定，權益類產品穩中有進，其中股票型基金發行數量和規模均創四年新高，指數型和量化產品成為擴容主力。

監管部門印發《推動公募基金高質量發展行動方案》，強化產品分類管理，引導中長期資金入市，推動行業回歸本源、提升投研能力，促進基金行業高質量發展。截至2025年6月30日，公募基金行業規模增至34.39萬億元，較上年末增長4.8%。公募基金行業產品總數達到12,905隻。

經營舉措及業績

2025年上半年，中金基金認真貫徹《推動公募基金高質量發展行動方案》，堅持以投資者最佳利益為核心的經營理念，並貫穿於公司治理、產品發行、投資運作、考核機制等多個運營管理環節。2025年上半年，中金基金新發7隻公募基金，重點佈局量化指數5隻，分別是A500ETF、A500ETF聯接、A500增強、滬深300指數、滬深300ETF，完成中金亦莊產業園REIT、中金中國綠發商業REIT發行。公募REITs管理規模持續保持行業領先水平。



截至2025年6月30日，中金基金管理公募基金規模人民幣2,201.81億元，較上年末增長6.2%。中金基金全面提升管理效率與數字化賦能，嚴守合規與風險控制底線，整體業務運行平穩，無重大違法違規事件及重大風險合規隱患。

2025年下半年展望

展望2025年下半年，面對複雜多變的全球經濟環境與資本市場形勢，中金基金將堅持穩健經營理念，聚焦核心能力建設，推動業務高質量發展。

中金基金將持續鞏固和提升固定收益類產品業績，順應市場趨勢積極發展權益類產品，深化公募REITs領域佈局，推動多元資產管理穩健前行。同時，高度重視投資隊伍和投資能力建設，強化銷售隊伍建設，完善關鍵渠道與客戶體系建設，提升服務效能，增強客戶粘性與長期信任。合規與風險管理方面，中金基金將持續健全全面風險管理體系，嚴守合規底線，保障業務穩健運行，切實維護投資者利益。依託紮實的投研基礎和專業優勢，中金基金將在夯實現有優勢的基礎上積極前瞻佈局，致力於為投資者創造長期可持續的價值回報。

(五) 私募股權

市場環境

2025年上半年，中國私募股權投資市場整體回暖，釋放出止跌回穩的積極信號。政策方面，多個支持私募股權市場高質量發展的政策進一步提振行業信心，如1月國辦印發《關於促進政府投資基金高質量發展的指導意見》，5月科技部等七部委聯合發佈《加快構建科技金融體制 有力支撐高水平科技自立自強的若干政策舉措》，對私募股權行業有著里程碑意義，為行業發展指明了方向。

募資方面，2025年上半年，基金募資活躍度較去年同期有所回暖，市場信心逐步修復。3月發改委宣佈設立航母級的國家創業投資引導基金，彰顯了對創投行業和耐心資本的支持和重視。同時，多個重磅政策鼓勵AIC、保險、社保、理財、信託等資金參與創業投資，疊加支持私募股權投資機構發行科創債的「組合拳」推出，有望為私募股權市場帶來更多源頭活水。

投資方面，2025年上半年，受宏觀環境不確定性、市場估值重構等因素影響，私募股權投資機構出手較為謹慎。分行業來看，中國私募股權市場持續聚焦科技創新領域，半導體、IT、生物醫藥三大板塊是市場重點配置的賽道。隨著全球AI投資持續升溫，上半年國內AI賽道融資熱度也有所攀升。

退出方面，2025年上半年，隨著政策面釋放積極信號，中企IPO數量和募資額同比回升，中國私募股權市場IPO退出數量同比實現增長。儘管IPO回暖暢通了行業最主要的退出渠道，創投機構仍需積極探索多元化退出機制，如併購、二手份額交易等創新退出方式。

經營舉措及業績

截至2025年6月30日，公司私募股權業務通過多種方式在管的資產規模達到人民幣4,898億元，市場龍頭地位進一步鞏固。2025年上半年，公司與各地政府、國內外產業集團、金融機構攜手落地多支直投基金和母基金，以股權投資探索金融「五篇大文章」的最佳實踐，為科技創新和區域產業發展提供長期風險資本。依託投資專業化優勢，深耕戰略新興產業，系統性佈局高新技術、先進製造、新能源、新材料、醫療健康等重點領域，助力優質企業高質量發展。持續優化雙向賦能體系，為投資人與被投企業提供多元化增值賦能服務，被投企業上市數量在業內保持領先地位。

2025年下半年展望

公司將堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，紮實做好金融「五篇大文章」，尤其是充分發揮私募股權基金支持科技金融的優勢和作用，支撐高水平科技自立自強和科技創新。公司將進一步鞏固直投基金和母基金優勢，重點推動多支具有戰略意義的旗艦型基金，並持續深耕政府、產業集團、金融機構等戰略客戶。同時，加強投資專業化能力建設，以研究和數字化驅動投資佈局，提升對投資人和被投企業的賦能水平，鞏固並擴大投資生態圈，以高質量的業務發展為實現「十五五」良好開局打牢基礎。

集團管理資產規模

截至2025年6月30日，集團各業務部門及子公司所管理的資產規模合計如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年6月30日	2024年12月31日	變動比例
與手續費及佣金收入相關的AUM(全資)			
集合資管計劃	168,079	167,895	0%
單一資管計劃	479,698	432,660	11%
專項資管計劃	183,087	166,524	10%
公募基金	253,691	232,558	9%
私募股權投資基金	383,415	351,643	9%
小計	1,467,970	1,351,281	9%
與應佔聯營及合營企業利潤相關的AUM(合資)			
私募股權投資基金	119,201	119,313	0%
非私募股權投資基金	63,533	57,267	11%
小計	182,733	176,580	3%
合計	1,650,704	1,527,861	8%

註： 公募基金主要包括中金基金管理的公募證券投資基金及私募資產管理計劃。

(六) 財富管理

市場環境

2025年上半年，資本市場震盪上行，交易活躍。上半年A股成交額162.65萬億元，同比增長約61.1%，環比增長約4.0%。公募基金規模突破34萬億元，較上年末增長約4.8%。在政策持續發力，市場企穩向好的環境下，財富管理行業持續深化淨值化轉型，投資者偏好穩步向混合類、權益類主題產品延伸，財富管理機構持續提升多元化資產配置能力。

經營舉措及業績

2025年上半年，財富管理業務堅持做好以買方投顧為核心的資產配置業務，創新產品服務模式，滿足客戶多元化資產配置需求，助力「長錢長投」。產品保有規模創歷史新高，增長至近4,000億元。持續優化買方投顧產品⁶體系，中國50升級全委中央賬戶服務模式，公募50踐行普惠金融理念，上線5年以來累計服務客戶超8萬人，買方投顧產品保有規模創歷史新高，增長至近1,000億元。不斷推動個人交易創新服務，全新推出ETF50恆享，行業內首次探索基於ETF保有的收費、服務模式，創新交易業務累計簽約客戶超過39萬人次，2025年淨增超6萬人次。

堅守金融為民初心，為廣大客戶提供兼具深度與溫度的服務。公司通過全渠道、多場景獲客模式，服務更廣客群。中金公司財富管理總客戶數939萬戶，客戶賬戶資產總值人民幣3.40萬億元。持續加強投資者教育，觸達更廣泛的個人居民；繼續打造高質量「線上+線下」品牌活動矩陣，開展九大品牌線下活動和八大品牌線上欄目，線下活動場次將近2,500場，線上發佈內容超過4,000條，累計覆蓋近750萬人次。

⁶ 買方投顧管理規模為中金財富任管理人及／或提供投資顧問服務的資產規模及中金香港財富管理部開立的全權委託專戶資產管理規模合計，包括中國50、微50、公募50、中金財富FoF、環球50等。



做好數字金融大文章，升級SMART數智化戰略。公司抓住行業機遇，線上理財規模創歷史新高，增長至245億。加速探索新技術與新模式，積極推進AI戰略全面落地，重點推動數字員工、投顧助手、AI財富顧問三大智能體群建設。

2025年下半年展望

展望下半年，財富管理業務將繼續深化做好金融「五篇大文章」，保持買方投顧戰略定力，抓住市場機遇，建設值得客戶信賴的國際一流財富管理機構。客戶方面，提升獲客質效，並圍繞關鍵客群形成體系化服務。產品業務方面，做好資產端與資金端的協同發力，持續提升產品保有規模，踐行普惠金融理念。交易與資本金業務方面，繼續提升創新交易工具覆蓋、加強投資交易聯動、推動兩融業務展業。國際化業務方面，加強重點客群獲客，並加快機制與系統建設。數智化方面，加速探索新質生產力，通過AI賦能提升服務質效，為公司打造智能化金融生態、服務數字金融戰略貢獻力量。

(七) 研究

公司研究團隊關注全球市場，通過公司的全球機構及平台向國內及國際客戶提供服務。公司的研究產品及投資分析涵蓋宏觀經濟、市場策略、固定收益、金融工程、資產配置、股票、大宗商品及外匯。截至2025年6月30日，公司的研究團隊由300餘名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋40多個行業及在中國內地、香港特區、紐約、新加坡、法蘭克福、倫敦及巴黎證券交易所上市的1,800餘家公司。

中金研究因為獨立性、客觀性及透徹性獲得國內及國際投資者的認可。2025年上半年，公司共發表中外文研究報告近7,000篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，還發佈了「對等關稅」聯合解讀、「國際貨幣體系變革」「AI智道」等系列專題報告，及《具身智能：AI下一站》《感受「帶路」礦業的心跳》《未來脈動：全球經濟的國別視角》等深度報告，展現了公司對中國經濟和資本市場的深刻理解。正是基於在研究報告廣度和深度上的雙重優勢，公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。2025年上半年，成功舉辦「謀篇·開局－2025年度春季投資策略會」「春華秋實－2025年度春季投資策略會國際企業研討會」「新質生產力之智造轉型升級上市公司閉門會」「中金醫藥健康產業峰會」「韌性與重構－2025年中期投資策略會」多場大型高質量論壇，深入探討分析資本市場熱點和宏觀政策趨勢，獲得機構客戶廣泛關注與好評。

2025年上半年，中金研究繼續收穫有國際影響力的權威獎項，獲Exel（原《機構投資者／Institutional Investor》）中國境內和中國香港地區最佳研究團隊第一名，在中國境內全部24個行業獎項中，榮獲其中20個行業第一；在中國香港地區摘取14個行業獎項桂冠。

中金研究院全方位打造公共政策研究品牌及社會影響力。2025年上半年，中金研究院發佈多項深度研究成果，包括出版2025年國家出版基金項目《建設金融強國》叢書之《科技金融》，在天津「五大道論壇」發佈主題報告「大國規模與科技金融機制分析」，及在博鰲亞洲論壇2025年會發佈《投資亞洲轉型 邁向零碳未來》報告。舉辦「人工智能與區塊鏈重塑金融：金融穩定性何去何從？」「以人為本的鄉村振興」兩期季度宏觀研討會。與國合會、G20等國際組織開展綠色金融合作和交流研討，貢獻「中國方案」。充分發揮智庫連接與紐帶作用，服務國家關鍵領域發展，持續推進多項公共政策研究和服務。

(八) 其他說明

行業經營性信息詳見本報告本節「企業戰略與經營」的相關內容。

報告期內，公司經營情況無重大變化，未發生對公司主要經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項，不存在因非主營業務導致利潤構成或利潤來源發生重大變化的情況。

四、主要經營情況及財務報表分析

(一) 集團盈利能力情況分析

2025年上半年，中國資本市場波動式上漲，活躍度繼續提升。市場情緒回暖及低基數效應共同作用下，證券行業盈利顯著增長。在此影響下，本集團收入因股票業務、財富管理業務及投資銀行業務收入的增加而呈現顯著增加。

2025年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣18,709.5百萬元，同比增加人民幣3,817.1百萬元，增長25.6%。2025年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣4,330.2百萬元，同比增加人民幣2,102.2百萬元，增長94.4%。2025年上半年，本集團實現每股收益人民幣0.814元，同比增長106.9%；加權平均淨資產收益率4.2%，同比上升2.0個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

截至2025年6月30日，本集團資產總額為人民幣699,763.9百萬元，較2024年末增加人民幣25,048.1百萬元，增長3.7%。本集團負債總額為人民幣580,656.2百萬元，較2024年末增加人民幣21,562.0百萬元，增長3.9%。本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣118,782.8百萬元，較2024年末增加人民幣3,435.2百萬元，增長3.0%。扣除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項人民幣125,940.4百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣573,823.6百萬元，經調整負債總額為人民幣454,715.8百萬元，資產負債率為79.2%，較2024年末的79.9%下降0.6個百分點，經營槓桿率⁷為4.8倍，較2024年末的5.0倍下降0.1倍。

⁷ 經營槓桿率=(資產總額－應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項)/歸屬於母公司股東的權益總額。

截至2025年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣299,189.2百萬元，佔資產總額的42.8%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具為人民幣98,982.7百萬元，佔資產總額的14.1%；現金及銀行結餘以及代客戶持有的現金共計人民幣173,496.0百萬元，佔資產總額的24.8%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣66,865.1百萬元，佔資產總額的9.6%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,006.0百萬元，佔資產總額的0.1%；其他資產為人民幣60,225.0百萬元，佔資產總額的8.6%。

截至2025年6月30日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項共計人民幣125,940.4百萬元，佔負債總額的21.7%；賣出回購金融資產款為人民幣92,997.8百萬元，佔負債總額的16.0%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣120,107.0百萬元，佔負債總額的20.7%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣43,648.4百萬元，佔負債總額的7.5%；已發行的長期債務工具為人民幣73,344.7百萬元，佔負債總額的12.6%；其他負債為人民幣124,617.9百萬元，佔負債總額的21.5%。

(三) 現金流轉情況

2025年上半年，剔除代客戶持有的現金變動的影響，本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣5,357.1百萬元，較2024年同期的現金及現金等價物淨減少額減少人民幣3,956.6百萬元，下降42.5%，主要來源於以下日常活動：

- 一 經營活動產生的現金淨額為人民幣9,440.1百萬元，較2024年同期產生的現金淨額減少人民幣1,213.3百萬元，下降11.4%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具現金淨流出較2024年同期現金淨流入的變動；該減少被衍生品業務交易款項帶來的現金淨流入較2024年同期現金淨流出的變動以及拆入資金降幅縮小帶來的現金淨流出的減少所部分抵消；



- 投資活動使用的現金淨額為人民幣4,160.0百萬元，較2024年同期使用的現金淨額減少人民幣9,185.9百萬元，下降68.8%，主要是由於收回投資收到的現金增加，同時投資支付的現金減少；
- 籌資活動使用的現金淨額為人民幣10,637.2百萬元，較2024年同期使用的現金淨額增加人民幣4,016.0百萬元，增長60.7%，主要是由於發行債務工具收到的現金減少，該減少被償還債務工具支付的現金減少所部分抵消。

(四) 營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2025年上半年，本集團實現淨利潤人民幣4,334.3百萬元，同比增長94.4%。本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	7,158.7	5,461.7	1,696.9	31.1%
利息收入	3,992.5	4,425.1	(432.7)	(9.8%)
投資收益	7,251.6	4,249.4	3,002.2	70.7%
收入總計	18,402.7	14,136.3	4,266.5	30.2%
其他收益	306.8	756.2	(449.4)	(59.4%)
收入及其他收益總額	18,709.5	14,892.4	3,817.1	25.6%
支出總額	13,608.4	12,448.8	1,159.6	9.3%
應佔聯營及合營企業利潤	55.7	13.1	42.6	325.2%
所得稅前利潤	5,156.8	2,456.7	2,700.1	109.9%
所得稅費用	822.6	227.6	595.0	261.4%
當年淨利潤	4,334.3	2,229.1	2,105.2	94.4%
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,330.2	2,228.1	2,102.2	94.4%

收入結構

2025年上半年，本集團實現收入人民幣18,402.7百萬元，同比增長30.2%。其中，手續費及佣金收入佔比38.9%，同比上升0.3個百分點；利息收入佔比21.7%，同比下降9.6個百分點；投資收益佔比39.4%，同比上升9.3個百分點。本集團收入結構如下：

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額
手續費及佣金收入	38.9%	38.6%	上升0.3個百分點
利息收入	21.7%	31.3%	下降9.6個百分點
投資收益	39.4%	30.1%	上升9.3個百分點
合計	100.0%	100.0%	



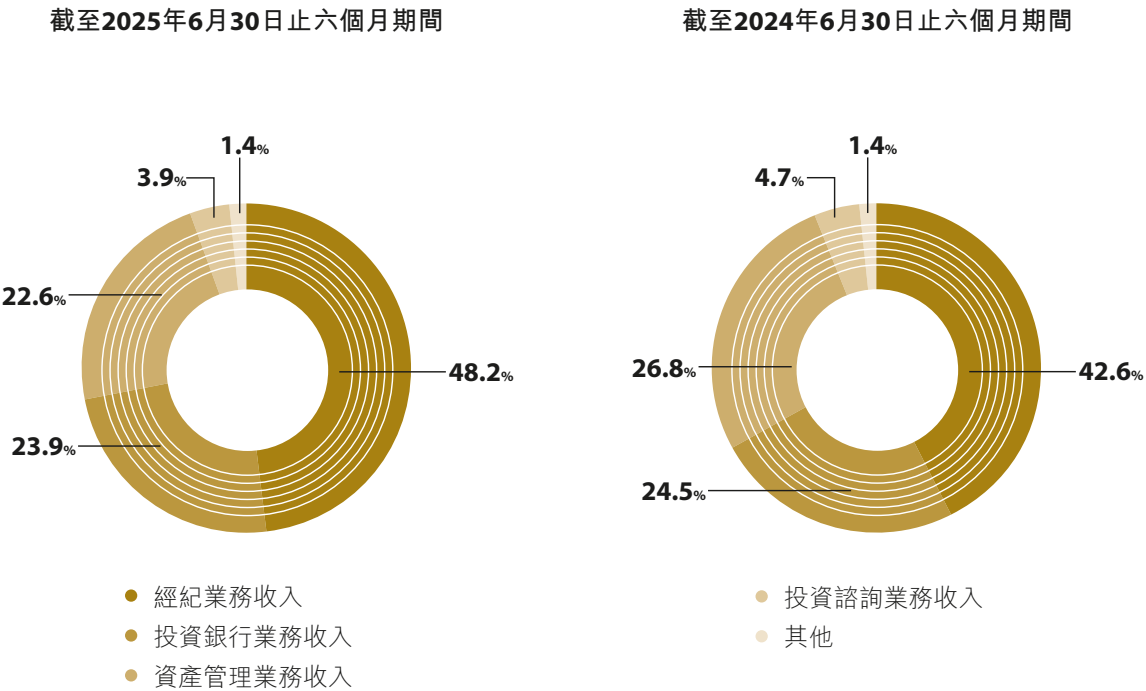
手續費及佣金收入及支出

2025年上半年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣6,159.8百萬元，同比增加人民幣1,451.6百萬元，增長30.8%。本集團手續費及佣金收入及支出的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務收入	3,449.3	2,325.0	1,124.3	48.4%
投資銀行業務收入	1,714.3	1,338.5	375.9	28.1%
股權融資承銷與保薦收入	926.8	467.7	459.1	98.2%
債務及結構化融資承銷與 保薦收入	517.7	424.0	93.6	22.1%
財務顧問業務收入	269.9	446.7	(176.8)	(39.6%)
資產管理業務收入	1,614.9	1,463.1	151.8	10.4%
資產管理和公募基金	936.9	748.8	188.1	25.1%
私募股權投資基金	678.0	714.3	(36.3)	(5.1%)
投資諮詢業務收入	279.0	257.8	21.2	8.2%
其他	101.2	77.4	23.8	30.7%
手續費及佣金收入總計	7,158.7	5,461.7	1,696.9	31.1%
手續費及佣金支出	998.9	753.5	245.3	32.6%
手續費及佣金淨收入	6,159.8	4,708.2	1,451.6	30.8%

本集團手續費及佣金收入的構成情況如下：



項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額
經紀業務收入	48.2%	42.6%	上升5.6個百分點
投資銀行業務收入	23.9%	24.5%	下降0.6個百分點
資產管理業務收入	22.6%	26.8%	下降4.2個百分點
投資諮詢業務收入	3.9%	4.7%	下降0.8個百分點
其他	1.4%	1.4%	下降0.0個百分點
合計	100.0%	100.0%	



經紀業務收入為人民幣3,449.3百萬元，同比增加人民幣1,124.3百萬元，增長48.4%，主要是由於2025年上半年，全球股市主要指數多數上漲，A股市場展現韌性，港股表現全球領先，活躍度較去年同期明顯改善；A股日均交易額人民幣1.39萬億元，同比上升61.2%；港股市場日均交易額2,402.07億港元，同比上升117.6%。

投資銀行業務收入為人民幣1,714.3百萬元，同比增加人民幣375.9百萬元，增長28.1%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入為人民幣1,444.4百萬元，同比增加人民幣552.7百萬元，增長62.0%；其中，股權融資承銷與保薦收入增加人民幣459.1百萬元，增長98.2%，主要是由於港股項目收入增加；債務及結構化融資承銷與保薦收入增加人民幣93.6百萬元，增長22.1%，主要是由於信用債等債券發行收入增加。財務顧問業務收入為人民幣269.9百萬元，同比減少人民幣176.8百萬元，下降39.6%，主要是由於完成的大型項目數量較2024年上半年有所減少。

資產管理業務收入為人民幣1,614.9百萬元，同比增加人民幣151.8百萬元，增長10.4%。資產管理業務收入包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣279.0百萬元，同比增加人民幣21.2百萬元，增長8.2%。

手續費及佣金支出為人民幣998.9百萬元，同比增加人民幣245.3百萬元，增長32.6%，與手續費及佣金收入的變動趨勢一致。

利息收入及支出

2025年上半年，本集團發生利息淨支出人民幣850.7百萬元；其中，利息收入為人民幣3,992.5百萬元，同比下降9.8%；利息支出為人民幣4,843.2百萬元，同比下降7.5%。本集團利息收入及支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
利息收入				
存放金融機構利息收入	1,236.1	1,732.6	(496.4)	(28.7%)
融資融券利息收入	1,144.3	1,131.0	13.4	1.2%
買入返售金融資產利息收入	280.9	354.0	(73.2)	(20.7%)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具利息收入	1,148.9	981.8	167.2	17.0%
其他	182.2	225.8	(43.6)	(19.3%)
利息收入總計	3,992.5	4,425.1	(432.7)	(9.8%)
利息支出				
應付經紀業務客戶款項利息支出	85.7	155.5	(69.8)	(44.9%)
賣出回購金融資產款利息支出	1,115.2	939.4	175.8	18.7%
拆入資金利息支出	582.7	506.3	76.5	15.1%
已發行債務工具利息支出	2,486.4	2,956.7	(470.3)	(15.9%)
租賃負債利息支出	74.2	76.2	(2.0)	(2.6%)
其他	498.9	604.6	(105.8)	(17.5%)
利息支出總計	4,843.2	5,238.7	(395.5)	(7.5%)
利息淨支出	(850.7)	(813.5)	(37.2)	4.6%



存放金融機構利息收入為人民幣1,236.1百萬元，同比減少人民幣496.4百萬元，下降28.7%，主要是由於境外存款利率下降。

融資融券利息收入為人民幣1,144.3百萬元，同比增加人民幣13.4百萬元，增長1.2%。

買入返售金融資產利息收入為人民幣280.9百萬元，同比減少人民幣73.2百萬元，下降20.7%，主要是由於債券買斷式回購業務平均規模較2024年上半年有所減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入為人民幣1,148.9百萬元，同比增加人民幣167.2百萬元，增長17.0%，主要是由於境外以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券平均投資規模增加。

利息支出為人民幣4,843.2百萬元，同比減少人民幣395.5百萬元，下降7.5%。

投資收益

2025年上半年，本集團實現投資收益人民幣7,251.6百萬元，同比增加人民幣3,002.2百萬元，增長70.7%。本集團投資收益的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資收益				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入	238.0	76.4	161.6	211.5%
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額	287.4	281.8	5.7	2.0%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額	6,726.3	3,891.2	2,835.1	72.9%
— 權益投資	3,581.3	1,233.8	2,347.5	190.3%
— 債權投資	1,753.6	2,363.8	(610.2)	(25.8%)
— 其他投資	1,391.4	293.6	1,097.8	374.0%
其他	(0.1)	(0.0)	(0.1)	4,124.5%
合計	7,251.6	4,249.4	3,002.2	70.7%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入為人民幣238.0百萬元，同比增加人民幣161.6百萬元，增長211.5%，主要為本集團擬長期持有的非交易性權益工具產生的股利收入。



處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額為人民幣287.4百萬元，同比增加人民幣5.7百萬元，增長2.0%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額合計為人民幣6,726.3百萬元，同比增加人民幣2,835.1百萬元，增長72.9%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資的收益淨額同比增加人民幣2,347.5百萬元，增長190.3%，主要是由於2025年上半年股票市場整體回暖，場外衍生品業務相關投資收益淨額顯著增加；同時，因科創板跟投而持有的證券產生的收益淨額增加也使得權益投資產生的收益淨額整體增長；
- 債權投資的收益淨額同比減少人民幣610.2百萬元，下降25.8%，主要是由於2025年上半年債券市場呈現高波動震蕩與結構性分化的特徵，本集團持有的債券收益有所減少；
- 其他投資的收益淨額同比增加人民幣1,097.8百萬元，增長374.0%，主要是由於本集團持有的公募及私募證券投資基金產生的收益淨額增加。

營業費用

2025年上半年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同)為人民幣7,766.4百萬元，同比增加人民幣1,309.7百萬元，增長20.3%。本集團營業費用主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
營業費用				
職工薪酬	5,506.5	4,134.7	1,371.8	33.2%
折舊及攤銷費用	898.5	929.6	(31.1)	(3.3%)
稅金及附加	53.2	33.4	19.9	59.6%
其他營業費用及成本	1,326.6	1,333.3	(6.7)	(0.5%)
信用減值(轉回)/損失	(18.5)	25.6	(44.1)	不適用
合計	7,766.4	6,456.6	1,309.7	20.3%

職工薪酬為人民幣5,506.5百萬元，同比增加人民幣1,371.8百萬元，增長33.2%，主要是由於本集團業績較2024年上半年有所上升，員工成本隨之相應增加。

折舊及攤銷費用為人民幣898.5百萬元，同比減少人民幣31.1百萬元，下降3.3%。

稅金及附加為人民幣53.2百萬元，同比增加人民幣19.9百萬元，增長59.6%，主要是由於增值稅應稅收入增長，使得城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加隨之相應增加。

其他營業費用及成本為人民幣1,326.6百萬元，同比減少人民幣6.7百萬元，下降0.5%。



信用減值轉回為人民幣18.5百萬元，較2024年同期信用減值損失的變動，主要為對應收款項確認的減值轉回的增加以及對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認的減值損失減少。

2. 分部業績

本集團擁有六個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權及財富管理。其他分部主要包括其他業務部門及中後台部門。

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資銀行				
分部收入及其他收益	1,563.0	700.0	863.0	123.3%
手續費及佣金收入	1,405.7	1,096.2	309.4	28.2%
利息收入	0.0	1.2	(1.1)	(95.9%)
投資收益／(損失)	151.8	(398.1)	549.9	不適用
其他收益	5.4	0.7	4.8	735.4%
利息支出	(76.5)	(90.2)	13.6	(15.1%)
利息後收入及其他收益	1,486.4	609.8	876.6	143.8%
非利息支出 ⁽¹⁾	1,205.3	1,400.0	(194.7)	(13.9%)
所得稅前利潤／(虧損)	281.1	(790.2)	1,071.3	不適用
分部利潤率 ⁽²⁾	18.0%	不適用	不適用	

投資銀行業務分部投資收益較2024年同期投資損失的變化，主要是由於科創板跟投而持有的證券受2025年上半年中國資本市場波動式上漲的影響而市值上升，該上升較去年同期市值下降的變動使得相關投資產生損益變動。

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
股票業務				
分部收入及其他收益	4,743.0	3,152.3	1,590.7	50.5%
手續費及佣金收入	1,001.7	645.3	356.5	55.2%
利息收入	407.7	539.5	(131.8)	(24.4%)
投資收益	3,539.2	1,712.6	1,826.6	106.7%
其他(損失)/收益	(205.7)	254.9	(460.6)	不適用
利息支出	(1,267.8)	(1,415.1)	147.2	(10.4%)
利息後收入及其他收益	3,475.1	1,737.2	1,737.9	100.0%
非利息支出 ⁽¹⁾	860.1	743.5	116.5	15.7%
所得稅前利潤	2,615.0	993.7	1,621.4	163.2%
分部利潤率 ⁽²⁾	55.1%	31.5%	上升23.6個百分點	

股票業務分部投資收益大幅增加，主要是由於2025年上半年股票市場整體回暖，場外衍生品業務相關投資收益淨額顯著增加。



單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
固定收益				
分部收入及其他收益	4,155.9	4,149.4	6.5	0.2%
手續費及佣金收入	289.7	316.5	(26.9)	(8.5%)
利息收入	985.7	873.5	112.2	12.8%
投資收益	2,488.5	2,610.8	(122.3)	(4.7%)
其他收益	391.9	348.6	43.4	12.4%
利息支出	(2,405.7)	(1,917.4)	(488.4)	25.5%
利息後收入及其他收益	1,750.2	2,232.0	(481.9)	(21.6%)
非利息支出 ⁽¹⁾	512.5	513.8	(1.3)	(0.2%)
所得稅前利潤	1,237.6	1,718.3	(480.6)	(28.0%)
分部利潤率 ⁽²⁾	29.8%	41.4%	下降11.6個百分點	

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
資產管理				
分部收入及其他收益	691.2	583.9	107.3	18.4%
手續費及佣金收入	639.0	579.1	59.9	10.4%
利息收入	14.0	11.9	2.2	18.4%
投資收益／（損失）	39.1	(11.0)	50.1	不適用
其他（損失）／收益	(1.0)	4.0	(5.0)	不適用
利息支出	(59.9)	(56.2)	(3.7)	6.7%
利息後收入及其他收益	631.3	527.8	103.6	19.6%
非利息支出⁽¹⁾	453.0	370.9	82.1	22.1%
應佔聯營及合營企業利潤／ （虧損）	6.0	(4.3)	10.3	不適用
所得稅前利潤	184.3	152.6	31.8	20.8%
分部利潤率⁽²⁾	26.7%	26.1%	上升0.5個百分點	

資產管理業務分部投資收益較2024年同期投資損失的變動，主要為基金投資相關的收益淨額較2024年同期損失淨額的變動。



單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
私募股權				
分部收入及其他收益	611.4	728.4	(116.9)	(16.1%)
手續費及佣金收入	670.3	740.8	(70.4)	(9.5%)
利息收入	0.0	0.0	(0.0)	(0.8%)
投資損失	(69.8)	(15.8)	(53.9)	340.9%
其他收益	10.9	3.4	7.4	216.9%
利息支出	(123.0)	(126.4)	3.5	(2.8%)
利息後收入及其他收益	488.5	601.9	(113.5)	(18.9%)
非利息支出 ⁽¹⁾	525.7	433.3	92.4	21.3%
應佔聯營及合營企業利潤	57.6	40.9	16.7	41.0%
所得稅前利潤	20.3	209.4	(189.1)	(90.3%)
分部利潤率 ⁽²⁾	3.3%	28.8%	下降25.4個百分點	

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
財富管理				
分部收入及其他收益	5,882.3	4,463.4	1,418.8	31.8%
手續費及佣金收入	3,159.3	2,150.1	1,009.2	46.9%
利息收入	2,035.9	1,913.3	122.6	6.4%
投資收益	649.2	312.2	337.0	107.9%
其他收益	37.9	87.8	(49.9)	(56.8%)
利息支出	(1,040.8)	(1,063.9)	23.1	(2.2%)
利息後收入及其他收益	4,841.5	3,399.5	1,442.0	42.4%
非利息支出 ⁽¹⁾	3,318.7	2,457.5	861.2	35.0%
應佔聯營及合營企業虧損	(7.9)	(23.4)	15.5	(66.4%)
所得稅前利潤	1,514.9	918.6	596.3	64.9%
分部利潤率 ⁽²⁾	25.8%	20.6%	上升5.2個百分點	



單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
其他 ⁽³⁾				
分部收入及其他收益	1,062.9	1,115.1	(52.2)	(4.7%)
手續費及佣金收入	(7.1)	(66.3)	59.2	(89.3%)
利息收入	549.1	1,085.8	(536.8)	(49.4%)
投資收益	453.5	38.7	414.8	1,071.6%
其他收益	67.4	56.9	10.5	18.5%
分部支出	1,759.3	1,860.7	(101.4)	(5.5%)
應佔聯營及合營企業虧損	(0.0)	(0.0)	(0.0)	3.8%
所得稅前虧損	(696.4)	(745.6)	49.2	(6.6%)

註：

- ⁽¹⁾ 非利息支出包括手續費及佣金支出、職工薪酬、折舊及攤銷費用、稅金及附加、其他營業費用及成本以及信用減值損失。
- ⁽²⁾ 分部利潤率＝所得稅前利潤／分部收入及其他收益。
- ⁽³⁾ 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關期間產生所得稅前虧損。

(五) 或有負債情況

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

(六) 本集團資產抵押情況

截至2025年6月30日，本集團無資產抵押情況。

(七) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，母公司及境內子公司適用的企業所得稅法定稅率為25%。香港子公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。母公司所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。截至2025年6月30日止六個月期間內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

五、投融資狀況分析

(一) 對外投資總體分析

報告期內，本集團未發生重大股權投資。

截至2025年6月30日，本集團對聯營及合營企業投資為人民幣1,006.0百萬元，與上年末基本持平。

報告期內，本集團無正在進行的重大非股權投資。截至2025年6月30日，本集團未有根據《聯交所上市規則》附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資。

(二) 融資狀況分析

集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

報告期內債務融資的情況請參見本報告「債券相關情況」。

(三) 重大資產和股權出售

報告期內，本公司無重大資產和股權出售。

(四) 主要控股參股公司

1. 主要控股參股公司情況

公司現有主要子公司11家，基本情況如下：

序號	名稱	公司持股比例	設立時間	註冊資本 (或營運資金)	負責人	聯繫電話	註冊地址	主營業務
1	中金財富證券	100%	2005/09/28	人民幣80億元	王建力	(0755)82026676	廣東省深圳市南山區粵海街道 海珠社區科苑南路2666號 中國華潤大廈L4601-L4608	證券經紀；證券投資諮詢；與 證券交易、證券投資活動 有關的財務顧問；證券自 營；證券資產管理；證券 投資基金代銷；融資融券； 代銷金融產品
2	中金資本運營	100%	2017/03/06	人民幣20億元	龍亮	(010)65051166	北京市朝陽區建國門外大街1 號院16號樓25層01-08單元	資產管理；投資管理；項目 投資；投資諮詢
3	中金私募股權	100%	2020/10/30	人民幣5億元	單俊葆	(010)65051166	上海市黃浦區中山南路100號八 層03單元	股權投資管理，投資管理， 資產管理，投資諮詢
4	中金國際	100%	1997/04/04	已發行股本金額 6,000,000,000港元	馬葵、于維疆、許佳、 洪波、周佳興	(852)28722000	香港中環港景街1號國際金融 中心第一期29樓	境外投資控股業務
5	中金基金	100%	2014/02/10	人民幣7億元	李金澤	(010)63211122	北京市朝陽區建國門外大街1 號國貿寫字樓2座26層05室	基金募集、基金銷售、特定 客戶資產管理、資產管理 和中國證監會許可的 其他業務
6	中金期貨	100%	2004/07/22	人民幣35億元	李晶	(0971)8224987	青海省西寧市城西區勝利路21 號藍寶石大酒店1811號和 1813號	商品期貨經紀、金融期貨 經紀、資產管理業務 ⁸
7	中金浦成	100%	2012/04/10	人民幣60億元	田汀	(021)58796226	中國(上海)自由貿易試驗區陸 家嘴環路1233號26層2608A 單元	投資管理，投資諮詢，從事貨 物及技術的進出口業務， 國內貨物運輸代理服務， 倉儲(除危險品)

⁸ 2025年5月9日中國期貨業協會撤銷中金期貨資產管理業務登記備案；相應的市場主體變更登記尚待完成。

序號	名稱	公司持股比例	設立時間	註冊資本 (或營運資金)	負責人	聯繫電話	註冊地址	主營業務
8	金騰科技	51%	2020/06/24	人民幣5億元	吳劍	(0755)33091111	深圳市南山區粵海街道濱海 社區濱海大道3388號三諾 智慧大廈2501	軟件開發；信息系統集成服 務；信息系統運行維護服 務；數據處理服務；互聯 網數據服務；信息技術諮 詢服務；計算機系統服務； 數據處理和存儲支持服務； 技術進出口
9	中金香港證券	中金國際100%持股	1998/03/09	已發行股本金額 3,540,220,000港元	Cong Hui、馬葵、劉子穎、 黃智雯、于維疆、陳永興、 彭文生、劉晴川、周佳興、 王漢鋒、刁智海	(852)28722000	香港中環港景街1號國際金融 中心第一期29樓	證券經紀及交易、承銷及投資 諮詢服務
10	CICC Financial Trading Limited	CICC Financial Holdings Limited 100%持股	2012/04/10	已發行股本 金額1港元	劉子穎、王瑾、刁智海、 林寧、劉晴川、彭駿、 談賓、王可、于維疆、 張永誠、周學韜、李乃霖、 陳振宏、周濟申、宋淼、 王浚淇、田小磊、倉天楊	(852)28722000	香港中環港景街1號國際金融 中心第一期29樓	為客戶便利交易、上市證券交 易、交易所交易基金(ETF) 及衍生金融工具
11	CICC Financial Products Ltd.	中金香港證券 100%持股	2007/05/21	已發行股本 金額1美元	張永誠、于維疆、劉晴川、 陳振宏、周濟申、彭駿、 陳家鑫、潘熙威、王本林	(852)28722000	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	金融產品投資



公司主要子公司主要財務狀況及經營業績如下：

中金財富證券：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣193,369.9百萬元，淨資產為人民幣20,200.4百萬元；2025年上半年實現淨利潤人民幣987.4百萬元。

中金資本運營：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣7,287.8百萬元，淨資產為人民幣3,244.6百萬元；2025年上半年實現淨利潤人民幣57.2百萬元。

中金私募股權：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣923.0百萬元，淨資產為人民幣362.0百萬元；2025年上半年產生淨虧損人民幣0.1百萬元。

中金國際：

香港財務報告會計準則下，截至2025年6月30日，總資產為217,763.0百萬港元，淨資產為32,461.8百萬港元；2025年上半年實現淨利潤2,634.0百萬港元，較2024年同期的增長主要是由於在資本市場回暖的影響下，以公允價值計量的金融工具產生的收益淨額增加。

中金基金：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣1,326.8百萬元，淨資產為人民幣792.6百萬元；2025年上半年實現淨利潤人民幣52.9百萬元。

中金期貨：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣3,678.9百萬元，淨資產為人民幣810.0百萬元；2025年上半年實現淨利潤人民幣3.9百萬元。

中金浦成：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣6,913.6百萬元，淨資產為人民幣4,160.5百萬元；2025年上半年實現淨利潤人民幣107.0百萬元。

金騰科技⁹：

截至2025年6月30日，總資產為人民幣143.4百萬元，淨資產為人民幣74.8百萬元；2025年第二季度產生淨虧損人民幣20.9百萬元。

中金香港證券：

香港財務報告會計準則下，截至2025年6月30日，總資產為107,645.0百萬港元，淨資產為13,773.2百萬港元；2025年上半年實現淨利潤1,279.8百萬港元。

CICC Financial Trading Limited：

香港財務報告會計準則下，截至2025年6月30日，總資產為12,829.1百萬美元，淨資產為1,679.2百萬美元；2025年上半年實現淨利潤168.6百萬美元。

CICC Financial Products Ltd.：

香港財務報告會計準則下，截至2025年6月30日，總資產為62,645.5百萬港元，淨資產為3,287.8百萬港元；2025年上半年實現淨利潤640.2百萬港元。

六、風險管理

(一) 概況

本公司始終相信風險管理創造價值。本公司的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本公司穩定和可持續發展的根基。本公司具有良好的企業管治、有效的風險管理措施及嚴格的內部控制體系。

根據相關法律法規及監管要求，本公司建立了完善的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》《證券法》《證券公司內部控制指引》《證券公司全面風險管理規範》《公司章程》履行職責，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強和完善公司內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本公司經營管理的必要環節。

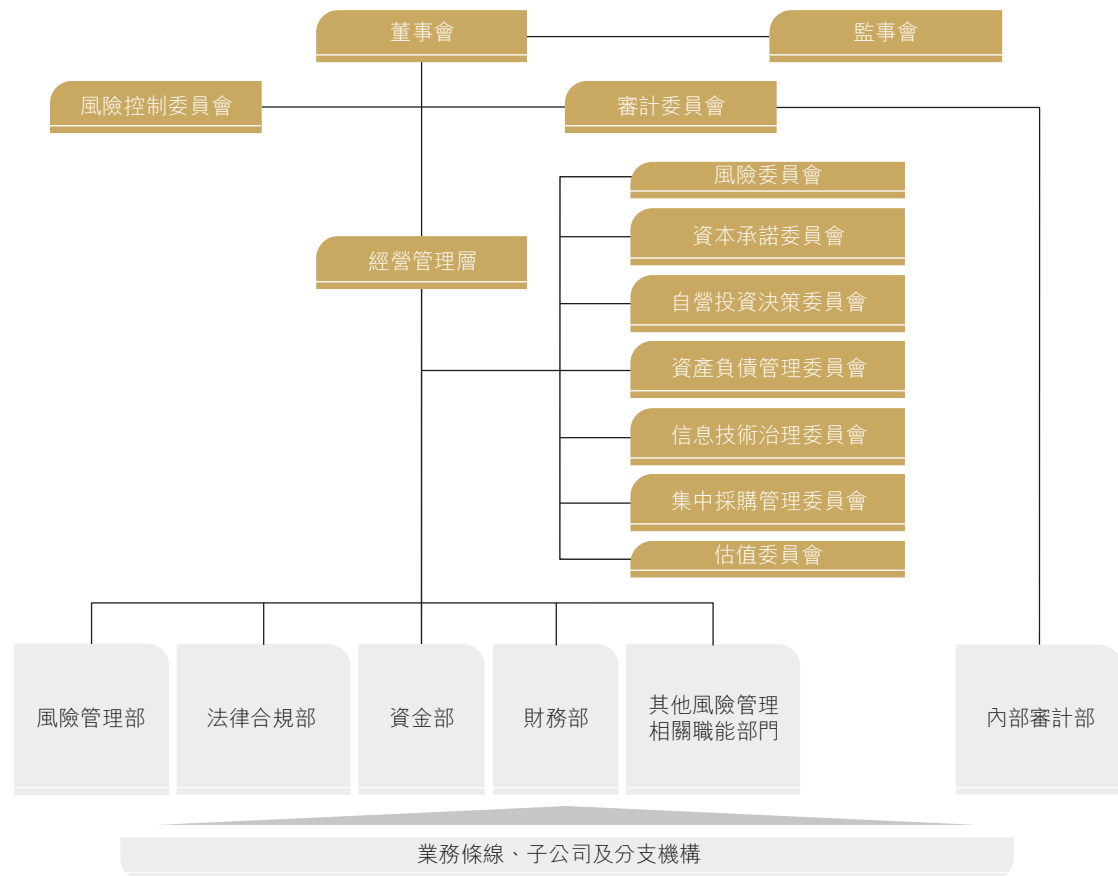
⁹ 本公司於2025年3月對金騰科技形成控制，將其納入合併財務報表範圍，購買日為2025年3月31日。



(二) 風險管理架構

本公司建立了包括董事會、監事會、高級管理層、風險管理相關職能部門、業務部門及分支機構在內的多層級的風險管理組織架構。其中，1)董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理戰略及目標、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、風險管理制度等。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計委員會履行其風險管理職責；2)監事會承擔本公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；3)本公司在董事會之下設立管理委員會，對本公司全面風險管理承擔主要責任；4)管理委員會下設的風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。管理委員會同時下設資本承諾委員會、自營投資決策委員會、資產負債管理委員會、信息技術治理委員會、集中採購管理委員會、估值委員會，分別從投資銀行業務中發行承銷風險控制、自營業務投資決策流程管理、公司資產負債管理、信息技術治理、採購管理、金融工具估值管理等方面履行相應職責；5)風險管理相關職能部門，包括風險管理部、法律合規部、資金部、財務部、運作部、信息技術部、公共關係部等部門，從各自角度相互配合管理各類風險；6)內部審計部定期對公司全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價；及7)業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能。

本公司風險管理的組織架構如下圖所示：





(三) 本公司經營活動可能面臨的風險和管理措施

針對公司自身特點，遵循關聯性原則和重要性原則，公司業務經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、合規風險、法律風險、洗錢風險及聲譽風險等。報告期內，前述各項風險因素未對本公司當期及未來經營業績產生重大影響，本公司通過有效的風險防範措施，積極主動應對和管理風險，總體防範了重大風險事件的發生，確保了本公司經營活動的平穩開展。

2025年上半年，外部環境更趨複雜嚴峻，全球主要經濟體表現有所分化，通脹走勢和貨幣政策調整存在不確定性，關稅戰導致長期貿易關係出現裂痕，加劇國際金融市場震盪。我國宏觀調控力度加大，貨幣政策適度寬鬆，經濟呈現向好態勢，社會信心持續提振，高質量發展紮實推進，但仍面臨國內需求不足、物價持續低位運行、風險隱患較多等困難和挑戰。面對嚴峻複雜的市場環境，本公司堅持貫徹實行「全覆蓋、穿透式、全流程」的風險管控要求，不斷夯實覆蓋子公司及分支機構的垂直一體化風險管理體系，通過三道防線的風險管控工作相結合，主動識別、審慎評估、動態監控、及時報告、積極應對風險；深入宣導風險管理文化，持續提升風險管理能力，統籌公司業務規劃與風險偏好，前瞻性梳理完善多維度、多層級的風險管理體系，優化管理機制和流程，並不斷推動業務模式的優化和可持續發展。報告期內，本公司業務運行穩健，未發生重大風險事件和大額損失，整體風險可控、可承受。

報告期內，本公司持續強化同一業務、同一客戶的風險管控。本公司制定了同一業務的認定標準，對同一業務實行相對一致的風險管理標準和措施，對公司內同一業務的風險進行統一識別、評估、計量、監測和匯總管理；本公司制定了同一客戶的認定標準，加強公司內對同一客戶信息的標準化、規範化管理，對同一客戶在各業務線與公司發生的業務往來進行匯總和監控管理，貫穿於業務開展的各關鍵環節。同時，本公司對經認定需要按關聯關係管理的客戶的相關風險進行統一管理。

市場風險

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格、商品價格等)變動而給本公司帶來損失的風險。

本公司已採取以下措施管理市場風險：

- 本公司業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理市場風險；
- 本公司風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險計量、限額制定、風險監控等環節：
 - 本公司主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法計量市場風險。風險價值為本公司計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本公司基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本公司採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本公司的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本公司針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。



- 本公司制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本公司的風險偏好和風險容忍度。本公司根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額、壓力測試限額及止損限額等。
- 本公司對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閾值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，業務部門需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至管理層。

風險價值(VaR)

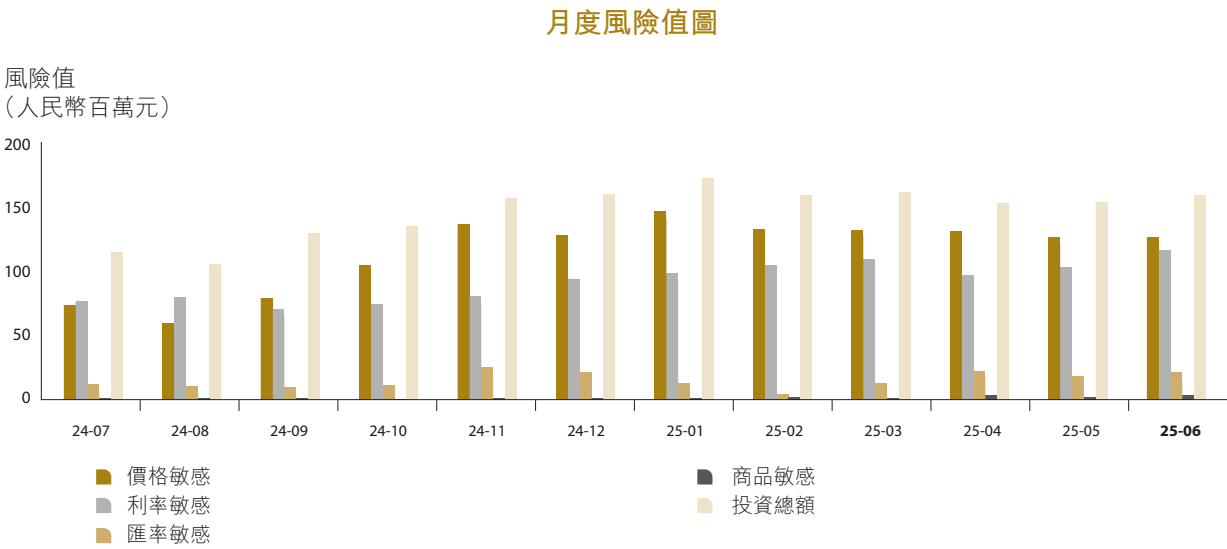
本公司設定了總投資組合的風險價值限額，並將風險價值限額分解到不同業務條線。風險管理部每日計算和監控該等金融工具的風險價值，以確保每日的風險價值維持在限額之內。下表列示於所示日期及期間本公司按風險因子(價格、利率、匯率及商品)計算的風險價值以及分散化效應：1)截至相應期間末的每日風險價值；2)於相應期間每日風險價值的平均值；及3)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

本公司 (人民幣百萬元)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	截至2025年6月30日止 六個月期間			截至2024年12月31日止 十二個月期間		
			平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 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
匯率敏感金融工具 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
分散化效應	(108.8)	(85.4)	(94.5)	/	/	(53.9)	/	/
組合總額	160.3	161.1	157.4	174.9	130.6	115.2	172.4	75.8

註：

1. 包括股票及衍生產品的價格敏感部分
2. 包括固定收益產品及衍生產品的利率敏感部分
3. 包括受匯率變動影響的金融產品(包括衍生品)
4. 包括商品及衍生品的價格敏感部分

下圖列示過去一年各月末本公司按照風險類別計算的風險價值：





本公司為價格類相關業務設置價格類敏感度敞口限額，並逐日計量和監控。報告期內，權益類市場呈震盪態勢，通過調整頭寸、使用衍生品對沖和控制集中度等方式，管理價格類市場風險。

本公司密切追蹤境內外市場利率、信用利差等變動情況，並逐日計量及監控利率風險敞口及限額使用情況，並通過國債期貨、利率互換等工具，管理固定收益類投資組合的利率風險。

本公司對於涉及匯率風險的境內外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等方式，管理匯率風險。

本公司商品類市場風險敞口相對較低，報告期內境內外部分商品價格波動劇烈，本公司通過商品期貨、期權、互換等工具進行對沖，管理商品風險。

信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人信用度下降或違約導致損失的風險。

債券投資業務

本公司對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本公司通過設定投資規模限額，分投資品種、信用評級限額及集中度限額，開展前瞻性風險研判等措施控制市場及信用風險暴露，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

報告期內，固定收益部與風險管理部緊密配合，審慎識別、評估、監控和應對債券投資的信用風險，通過採取有效的風險防範措施，本公司報告期內未出現重大損失事件。

截至2025年6月30日(單位：人民幣百萬元)

本公司	信用持倉	DV01	Spread DV01
境外評級			
— 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
— 低於BBB-	1,524.4	0.13	0.13
— NR	17,695.9	3.44	4.88
小計	47,491.4	13.55	14.63
中國境內評級			
— 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
— 低於A-	668.3	0.06	0.06
— 未評級1	34,378.1	12.31	—
— 未評級2	7,328.5	0.06	0.06
小計	187,534.1	40.74	23.68
總計	235,025.5	54.29	38.31

註：公司選取基點價值(DV01)和利差基點價值(Spread DV01)來衡量債券的利率敏感度和信用利差敏感度。基點價值(DV01)衡量市場利率曲線每平行移動一個基點時，利率敏感類產品價值的變動金額。利差基點價值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移動一個基點時，信用敏感類產品價值的變動金額。

1. 債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。
2. 未評級1：此類未評級的金融資產主要包括國債和政策性金融債。
3. 未評級2：此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。



資本業務

對於融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險，本公司建立了一套嚴格的全流程風控體系，包括客戶徵授信、擔保品管理、標的證券管理、風險限額管理、盯市與平倉等。本公司重視客戶准入，建立並執行嚴格的客戶甄選及信用評估機制，營業部負責初步審核客戶的信用資料，以了解客戶的基本信息、財務狀況、證券投資經驗、信用記錄及風險承受能力，並提交經初步判斷合格的客戶信用數據至總部相關業務部門進行再次審核，經審核通過後的客戶數據將被提交至風險管理部門獨立評估客戶資質並確定客戶信用評級及信用額度。

報告期內，本公司融資融券、股票質押式回購業務未發生重大損失事件。本公司重點通過以下方面加強融資融券業務和股票質押式回購業務的風險管控：

融資融券業務

報告期內，本公司嚴控融資融券業務單一客戶、單一標的集中度，重點關注和評估擔保品集中度較高以及持倉標的風險較大的賬戶，及時與客戶溝通並採取相應措施以緩釋風險；重視加強擔保品管理，動態調整擔保品標的範圍及折算率；綜合考慮持倉標的集中度及風險情況以及維持擔保比例等因素審慎評估和審批交易展期申請；以及開展定期和不定期壓力測試，並對高風險客戶重點關注。

本公司融資融券業務的融資融券餘額、抵押品市值以及維持擔保比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日	截至2024年 12月31日
融資融券餘額	46,415.6	44,648.1
抵押品市值	130,271.8	120,011.8
維持擔保比例	280.7%	268.8%

註：維持擔保比例為客戶賬戶資產餘額(包含所持現金及證券)與客戶自本公司取得的融資融券餘額(即所取得的融資買入證券金額、融券賣出證券市值及任何應計利息與費用之和)之比。

截至2025年6月30日，本公司融資融券業務的維持擔保比例為280.7%，假設作為本公司融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌10%及20%，並且融券負債分別上升10%及20%，則截至2025年6月30日本公司的融資融券業務的維持擔保比例將分別為253.1%和227.8%。

股票質押式回購業務

報告期內，本公司嚴格把控質押業務項目篩選和審批，採取的風控措施包括但不限於：加強項目風險評估與管理，結合融資人資信情況以及質押標的基本面情況(包括大股東質押比例、全體股東質押比例、流動性及歷史停牌記錄、股東結構、控股股東資金鏈、退市風險、負面新聞等)，綜合判斷項目風險，審慎測算及確定質押率，嚴控標的減持受限融資人的融資規模；本公司重視控制個股集中度、建立黑名單制度，嚴控單一標的公司整體敞口。此外，加強對大額融資需求項目的質押標的和融資人的現場盡職調查和評估分析，並提高風控要素要求以保障項目風險可控。



同時，本公司持續對存續合約進行風險監控，並開展定期和不定期壓力測試，根據風險情況進行分級管理，對可能發生風險的合約進行重點跟蹤；重視對大額質押項目融資人的信用風險監控及定期評估；動態監控質押標的情況，持續跟蹤存續大額、重點項目的標的基本面以及價格波動情況等，如發現標的出現異常情況，及時做好風險預案，並採取相應處理措施。

本公司股票質押式回購業務的回購金額、抵押品市值以及履約保障比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 6月30日	截至2024年 12月31日
股票質押式回購金額	4,388.3	5,508.4
抵押品市值	12,970.8	15,419.9
履約保障比例	295.6%	279.9%

註：履約保障比例是指初始交易與對應的補充質押，在扣除部分解除質押後的標的證券及孳息市值與融入方應付金額的比值。

流動性風險

流動性風險指本公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本公司已採取以下方法管理流動性風險：

- 密切監控本公司及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；
- 根據本公司整體情況及監管要求設定流動性風險限額；
- 開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險水平；
- 維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

本公司長期持有充足的未被抵押的、高流動性的優質資產作為流動性儲備，以抵禦流動性風險、滿足本公司短期流動性需求。流動性儲備由資金部持有，獨立於業務部門進行管理。為滿足流動性儲備的統一調配，本公司對流動性儲備進行垂直管理。同時，考慮到跨境和各實體間的流動性轉移限制，本公司持有多幣種的流動性儲備並留存於各主要境內外實體，確保及時滿足各實體的流動性需求。本公司考慮包括公司債務到期情況、公司資產規模及構成、業務和運營的資金需求、壓力測試結果、監管要求等因素，對流動性儲備的規模和構成進行主動管理，限定流動性儲備的投向和風險限額，將流動性儲備配置於現金及現金等價物、利率債、貨幣基金等高流動性優質資產。



本公司不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與銀行保持著良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。截至最後實際可行日期，經中誠信國際信用評級有限責任公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。截至最後實際可行日期，經標普綜合評定，本公司主體長期評級為BBB+，短期評級為A-2，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本公司主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本公司主體長期評級為BBB+，短期評級為F1，評級展望為穩定。

本公司總體流動性風險管理情況良好，優質流動性資產儲備充足，流動性風險可控。

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至2025年6月30日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為326.2%和144.2%。

操作風險

操作風險指由於不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。操作風險貫穿於公司業務開展和日常運營過程中的各個環節，最終可能導致包括但不限於信用風險、市場風險、流動性風險、聲譽風險等其他風險。

本公司已採取以下措施管理操作風險：

- 通過多種渠道開展各類形式的培訓宣貫，培育全員操作風險理念，提升員工操作風險防範意識與能力；
- 建立清晰的組織架構，明確各項經營管理活動的職責與分工，制定適當的業務流程管控機制；
- 優化完善制度、流程、機制，對標監管指引修訂內部制度，推動落實重點領域和關鍵環節的風險管理；

- 開展新業務、新產品風險評估及跟進，有效識別和緩釋新業務、新產品的操作風險；
- 持續加強操作風險管控工具對操作風險的識別、評估、監控、報告、應對和改進，強化操作風險事前、事中和事後管理；
- 嚴格執行操作風險信息的收集、溝通、分析、匯報和處理機制，增強風險管理的前瞻性和有效性；
- 通過內控職能部門間的歸口管理與協同機制，對突發事件應急處理、員工行為等專項風險領域進行管控；
- 推進業務連續性管理體系優化，提升業務持續運營能力。

本公司持續從制度機制建設、信息系統功能優化、業務流程梳理完善和管理工具應用改進等方面加強操作風險的管理工作，進一步提升操作風險防控能力。

信息科技風險

信息科技風險是指信息技術在本公司運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本公司主要採取以下措施管控及防範信息科技風險：

- 建立有效的信息科技治理機制，保持信息科技建設與業務目標一致；
- 明確信息科技風險管理機制，從制度層面明確三道防線在信息科技風險管理中的職責劃分，定義並規範管理策略與方法；
- 實施信息科技風險評估，全面識別、分析風險點，判斷風險發生的可能性和潛在影響，實施風險防範措施；建立信息科技關鍵風險指標體系及監控機制；培育信息科技風險文化，提高員工信息科技風險防控意識；



- 通過對信息科技項目立項、審批和控制環節進行管理，確保信息系統的可靠性、完整性、可用性和可維護性；
- 建立信息安全管理機制，制定和實施信息安全計劃，監控信息安全威脅；
- 建立數據治理組織架構，確保數據統一管理、持續可控和安全存儲；
- 通過建立有效的問題管理流程，追蹤、響應、分析和處置信息系統問題及信息技術突發事件；
- 通過建立信息技術應急管理機制，制定應急預案，開展應急演練，持續優化信息技術應急管理，保證系統持續、穩定地支持公司業務運營。

合規風險

合規風險指因本公司的經營管理活動或員工的執業行為違反法律法規、行業自律規則或本公司內部政策而使本公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或者商業信譽損失的風險。

本公司主要採取以下措施管理和防範合規風險：

- 根據法律、法規及行業規範的變動制定及更新本公司的合規政策及流程；
- 專業的合規團隊負責審查各類業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施並在新業務開展過程中進行合規審查和監督；
- 通過開展信息交流監控工作及建設動態信息隔離牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及管理利益衝突；

- 根據法律法規及其他規範性文件、自律準則、行業規範及本公司規章制度等規定組織開展合規監督和檢查，以監測本公司業務經營及員工執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；
- 通過多種途徑在每條業務線、每個職能部門及分支機構培育合規文化，並向員工提供合規培訓以提升員工的合規意識；
- 本公司已建立關於本公司員工違反法律法規及內部規章制度行為的內部問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

法律風險

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對本公司造成經濟損失或聲譽損失的風險。

本公司主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

- 不斷從法律角度完善本公司制度體系及業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範本公司經營管理活動各環節；
- 制訂各類業務合同的標準模板，並要求各類業務部門盡量使用本公司標準版本的合同。本公司亦在訂立有關合同前對對手方起草或提供的合同進行審查，以減少因履行合同導致的法律風險；
- 通過開展法律培訓活動，提高員工的法律意識；
- 申請、維護及保護本公司商標，保護本公司商譽及商業機密以及對侵犯本公司聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本公司採取積極的措施降低相關法律風險。



洗錢風險

洗錢風險是指公司在開展業務和經營管理過程中可能被洗錢、恐怖融資和擴散融資及相關違法犯罪活動利用，給公司帶來監管處罰、法律糾紛、經濟損失或聲譽損失的風險。

本公司主要採取以下措施管理和防範洗錢風險：

- 建立洗錢風險管理組織架構，根據經營規模和洗錢風險狀況配備相應人員；
- 根據法律法規及監管規定建立健全反洗錢內部控制制度；
- 定期評估洗錢風險狀況並制定相應的風險管理制度和流程；
- 履行客戶盡職調查、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易監測和報告、名單篩查及反洗錢特別預防措施、涉恐資產凍結等反洗錢義務；
- 持續開展反洗錢宣傳與培訓，推進洗錢風險管理文化建設；
- 建立完善反洗錢相關信息系統，制定、完善可疑交易監測標準；
- 開展反洗錢檢查、內部審計、信息管理、績效考核與獎懲等工作。

聲譽風險

聲譽風險是指由於公司行為或外部事件及公司員工違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

本公司主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

- 各部門在業務經營的重要環節採取措施防範和管控聲譽風險，認真落實「了解你的客戶」的要求，加強盡職調查工作，強化項目執行質量，防範和及時處理潛在聲譽風險問題；
- 持續完善並落實聲譽風險管理制度與細則，明確聲譽風險管理組織架構及職責分工，夯實聲譽風險管理工作；
- 識別、評估可能影響公司聲譽的風險信息或風險來源，開展聲譽風險排查、聲譽風險評估，根據評估結果採取相應的風控措施，不斷完善和落實聲譽風險評估、防範、應對與處置機制；
- 通過建立完善的輿情監測預警機制，針對公司輿情進行監測、識別、預警和研判，及時對外發佈和溝通公司的觀點和立場，避免誤讀誤報等錯誤信息在公眾輿論環境的擴散和惡化；
- 明確聲譽風險的報告內容、形式、頻率和報送範圍，確保董事會、管理層及時了解公司聲譽風險水平及其管理狀況，並根據監管部門或其派出機構、股東單位等的要求報送與重大聲譽事件有關的報告；
- 加強聲譽風險管理，通過制度建設和培訓宣貫機制，培育全員聲譽風險意識以及員工良好的職業操守，完善聲譽信息登記機制，將員工聲譽情況納入人事管理體系，強化對公司聲譽造成負面影響人員的考核與問責。



(四) 公司風險控制指標監控和補足機制建立等情況

風險控制指標監控建立情況

公司建立了完善的風險控制指標監控及管理機制，以中國證監會規定的證券公司風險控制指標監管標準和預警標準為基礎，通過實施限額管理、每日監控及報告、常規壓力測試、異常事項報告等措施，並不斷優化完善公司全面風險管理系統，確保公司淨資本和流動性等各項風險控制指標始終符合監管要求。

補足機制

針對風險控制指標，公司建立了動態的淨資本和流動性補足機制。公司補足淨資本的渠道方式包括但不限於暫停或壓縮高資本佔用的業務規模、發行次級債券、增資擴股、減少或暫停利潤分配等；補足流動性的渠道方式包括但不限於募集外部資金（如公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式）、暫停或壓縮部分業務規模、變現公司持有的流動性儲備、處置公司其他資產等。

一、董事、監事、高級管理人員變動情況

(一) 董事、監事、高級管理人員變動情況

1. 董事變動情況

截至最後實際可行日期，本公司董事會由7名董事組成，其中包括1名執行董事(陳亮先生)、2名非執行董事(張薇女士、孔令岩先生)及4名獨立非執行董事(吳港平先生、陸正飛先生、彼得·諾蘭先生及周禹先生)。

2025年8月29日，經公司第三屆董事會第八次會議審議通過，董事會提名王曙光先生為公司執行董事候選人，任期自股東大會審議通過之日起至本屆董事會任期結束之日止，屆時可以連選連任，前述事項尚需提交股東大會審議批准。

除上述情況外，報告期初至最後實際可行日期，公司董事未發生其他變動。

2. 監事變動情況

截至最後實際可行日期，本公司監事會由3名監事組成，包括1名職工代表監事(田汀女士)和2名非職工代表監事(金立佐先生及崔錚先生)。

報告期初至最後實際可行日期，公司監事變動如下：

2025年4月18日，經公司第三屆職工代表大會第四次會議審議通過，田汀女士獲委任為公司職工代表監事，任期自同日起至公司第三屆監事會任期結束之日止。



因到齡退休原因，高濤先生辭去公司監事會主席、職工代表監事職務，自2025年4月18日起生效。

除上述情況外，報告期初至最後實際可行日期，公司監事未發生其他變動。

3. 高級管理人員變動情況

截至最後實際可行日期，本公司共有12名高級管理人員，包括：陳亮、王曙光、張克均、徐翌成、王建力、杜鵬飛、梁東擎、胡長生、孫男、張逢偉、程龍、周佳興。

2025年8月29日，經公司第三屆董事會第八次會議審議通過，王曙光先生獲委任為公司總裁。

除上述情況外，報告期初至最後實際可行日期，公司高級管理人員未發生其他變動。

(二) 董事、監事、高級管理人員持股變動情況

報告期內，公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員不存在持股變動情況。

(三) 董事及監事購入股份或債權證的權利

截至報告期末，公司或任何附屬公司概無作出任何安排以令任何董事、監事或其配偶或未成年子女通過購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證的方式而獲取利益。

(四) 董事及監事簡歷變動

彼得·諾蘭先生自2025年4月起不再擔任中國光大集團獨立非執行董事。

田汀女士自2025年7月起擔任中金公司資金部負責人；自2025年8月起擔任中金浦成投資有限公司董事、總經理。

除上述披露外，概無其他公司董事、監事的資料須根據《聯交所上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

二、利潤分配或資本公積金轉增方案

(一) 2025年中期利潤分配方案

截至報告期末，母公司可供分配利潤為人民幣8,601,925,370元。公司堅持以投資者為本，積極響應監管部門「提質增效重回報」專項行動，強化投資者回報，擬採用現金分紅的方式向股東派發2025年中期股利，擬派發現金股利總額為人民幣434,453,118.12元(含稅)。以公司截至最後實際可行日期的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣0.90元(含稅)。若公司總股本在實施2025年中期利潤分配的股權登記日前發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣434,453,118.12元(含稅)的總金額內作相應的調整。

現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣向股東支付。港幣實際派發金額按照公司審議通過上述利潤分配方案的股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計算。

以上利潤分配方案已經公司董事會審議通過，還需經股東大會審議通過後方可實施。公司將於股東大會審議通過以上利潤分配方案後的兩個月內完成現金股利派發，並將另行公告股權登記日、具體發放日等相關事宜。

以上利潤分配方案及其審議程序符合《公司章程》等的規定，中小股東可通過參與股東大會等途徑表達意見和訴求，其合法權益得到保護。



(二) H股股東稅項減免資料

本公司H股股東依據下述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免：

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，中國公司支付給個人投資者的股息需按20%的統一稅率繳納個人所得稅。

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》（財稅字[1994]020號）的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資股份有限公司，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概無須支付中國個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據適用稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過其代理人，向主管稅務機關申請退還多繳扣款項。

根據財政部、國家稅務總局和中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息股利，H股上市公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯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業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息股利所得，依法免徵企業所得稅。

三、股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，本公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施，公司董事、監事、高級管理人員亦未因此獲授股票期權、限制性股票。



四、遵守《企業管治守則》

報告期內，除《企業管治守則》第C.2.1條外，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求。

目前，本公司董事長為陳亮先生。經董事會決議，自2024年4月10日起，吳波先生不再擔任本公司總裁等職務，由陳亮先生代為履行總裁職責，至本公司聘任新任總裁之日止（以下簡稱「過渡期安排」）。雖然上述過渡期安排與《企業管治守則》第C.2.1條的要求有所偏離，但為確保管理層運行及公司日常經營不受影響，本公司認為，鑒於：1) 新任總裁聘任尚須一定時間並須經過相應的法定程序；2) 陳亮先生擁有豐富的金融業從業和管理經驗；3) 董事會作出決議須經全體董事過半數通過，而目前公司董事會成員中半數以上為獨立非執行董事，且執行董事僅有陳亮先生一人，已有足夠的權力平衡；及4) 本公司的戰略、業務、經營、財務等重大方面的決策須經董事會及管理層討論後集體決策，該過渡期安排為公司聘任新任總裁前的恰當安排，且不會削弱董事會與管理層之間權力和授權的平衡。

經公司第三屆董事會第八次會議審議通過，自2025年8月29日起，陳亮先生不再代行本公司總裁職責，由王曙光先生擔任本公司總裁後，本公司已遵守《企業管治守則》第C.2.1條的規定。

五、遵守《標準守則》

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於《標準守則》所載規定。本公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事、監事作出具體查詢。所有董事、監事皆已確認：報告期內，其已嚴格遵守《標準守則》相關條文及本公司有關董事進行證券交易的行為準則。

六、員工及薪酬情況

截至2025年6月30日，集團有14,409名員工¹⁰，其中13,373名員工位於中國境內及1,036名員工位於中國香港、新加坡、美國、英國及德國，分別佔集團員工總數的93%及7%。集團約98%的員工擁有學士及以上學位，其中擁有碩士及以上學位的員工約佔員工總數的55%。此外，集團大約佔30%的員工及45%的董事總經理擁有海外留學或工作經驗。

報告期內，本公司的薪酬政策、培訓計劃未有重大變化，相關信息參見本公司2024年年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

¹⁰ 員工人數包括勞動合同制員工數及勞務派遣制員工數，分別為14,348人及61人



環境與社會責任

一、履行環境責任

氣候風險管理方面，公司始終貫徹可持續發展理念，將氣候風險納入全面風險管理體系，通過持續的機制建設、工具優化和意識提升，已構建起科學、完善的氣候風險管理體系。公司持續修訂完善《氣候風險管理政策》、擬定配套操作細則，採取有效的措施管理氣候風險，包括常態化開展氣候風險識別與評估、監測、壓力測試計量、報告等。

可持續金融方面，公司大力發展綠色債券、綠色基金，持續開展責任投資，促進經濟的綠色轉型和可持續發展，助力實現「雙碳」目標。2025年上半年，協助全球領先的新能源創新科技公司寧德時代登陸港股市場，募集資金約53億美元，為2023年以來全球規模最大的IPO項目、2022年以來全球規模最大的中資企業IPO（按定價日）、迄今為止規模最大的A股上市公司H股IPO；助力財政部在倫敦發行60億元離岸人民幣綠色主權債券，引入超十家ESG投資機構參與認購；協助中國水務發行10億元人民幣藍色境外債券，是中國水務首次在海外發行人民幣點心債；聯合中國銀河國際對標《可持續金融共同分類目錄》（以下簡稱「CGT」）並依託雙方ESG評價體系及創新債券產品實踐經驗，創設香港首個具備第三方評估意見的「CGT-ESG債券組合」並完成首單交易，助推CGT國際化應用及債券市場二級流動性提升；推動社保基金會首次以戰略投資者身份參與中國核電定增，助力構建「清潔低碳、安全高效」的現代能源體系，服務國家雙碳戰略落地。公司私募股權投資業務板塊深耕地方政府、國內外產業集團、金融機構等重要客戶，落地多支覆蓋綠色投資領域基金，同期在新能源、新材料等賽道投資多家優質企業，涵蓋光伏、儲能、氫能、電池材料等細分領域，助力培育低碳產業領軍企業，為綠色技術研發應用提供長期風險資本。責任投資方面，2025年上半年，公司持續完善綠色債券、股票及非標資產的責任投資投研體系建設；同時，不斷推進可持續主題投資策略研究，拓展ESG主題產品合作客戶，滿足不同投資者ESG投資需求。

生態環保方面，2025年上半年，公司助力2025中關村論壇「雙碳戰略與綠色金融」平行論壇實現碳中和，論壇舉辦產生的全部溫室氣體排放經第三方核算確認，由中金公益生態碳中和林四川色達項目中的1畝碳中和林完全抵消；啟動「全民森呼吸，首都花園城市共建」公益行動，作為北京市第一個參與首都「花園城市」建設的社會組織，積極支持北京碳中和高質量發展專項基金「2025年中金公益將府公園植樹活動」和「2025公眾參與式自然教育體驗項目」，開展員工春季植樹和公眾參與式自然體驗活動，深入踐行生態文明理念，推動首都綠色空間建設。公司持續開展「墨脫生物多樣性監測和社區保護示範項目」，通過支持和參與西藏墨脫生物多樣性監測與研究、保護地能力建設、科普宣教及社區可持續發展試點等工作，深入探索人與自然和諧共生新路徑。此外，公司自2021年至今，先後在河北豐寧、雲南蘭坪、陝西延川、四川色達開展「中金公益生態碳中和林」項目，總計種植近45萬株樟子松、雲杉、冷杉、側柏，積極助力項目地周邊地區的社區發展和生物多樣性保護，探索「綠色低碳+生物多樣性保護+鄉村振興」綜合試點模式。

可持續運營方面，2025年上半年，公司持續從綠色運營和綠色建設兩個維度積極踐行可持續發展理念。綠色運營方面，公司減少非製冷季節辦公區域空調冷凍水使用；持續推動在綠色差旅平台的綠色出行，例如向員工推薦低排放量航班；香港辦公室在茶水間設立「環保角」，每月以不同環保主題宣傳環保知識，鼓勵員工更多參與廢品回收。綠色建設方面，公司將綠色理念貫穿於項目選址、立項、方案、設計及施工中，形成中金財富技術業務用房低碳技術體系。

本公司為金融業企業，不屬於納入環境信息依法披露企業名單的公司及其主要子公司。



二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

中金公司錨定推進鄉村全面振興，助力會寧縣農業增效益、農村增活力、農民增收入。一是高度重視緊前謀劃。公司把定點幫扶工作作為全年重點工作，年初作出部署安排，第一時間研究確定幫扶項目和資金安排，儘早完成資金劃轉，推動項目落地。二是以點帶面推動產業振興。公司加強對掛職第一書記的指導支持，推動現代農業項目升級擴面，帶動新增種植面積近千畝，畝產增值超50%，高原乾旱地區農業增產新模式取得新突破。三是持續鞏固人才振興基礎。為三所高中近5,000名師生引入北京等地優質教育資源，通過「中金雙師課堂」提升教育教學水平，得到縣教育局和師生高度評價。四是接續提升幫扶工作合力。中金黨校在會寧舉辦2期青年黨員黨性修養及理想信念專題培訓班，依託會寧紅色資源鍛造黨員紅色基因；中金研究院舉辦鄉村振興宏觀經濟論壇，為全面推進鄉村振興貢獻中金智慧；中金工會積極開展消費幫扶，通過文體活動採購幫扶產品。2025年上半年，公司還通過中金公益基金會對古丈縣婦聯進行捐贈，連續第三年支持古丈縣開展「湘妹子能量家園」項目，為基層治理提質增效；為革命老區河北省平山縣和山西省寧武縣開展科學教育幫扶項目提供幫扶資金，以支持通過科學課程、科學教師培訓、科學劇展演、科學大賽輔導等形式，為老區師生展示前沿科技知識，培養學生的科學思維及科學精神。

此外，公司積極發揮資本市場橋樑作用，精準扶持鄉村產業，聚焦「三農」發展，助力鄉村振興。2025年上半年，完成農業銀行「三農」專項金融債、農發行「支持春耕備耕」主題金融債、越秀新能源基礎設施碳中和綠色資產支持專項計劃（鄉村振興）、江蘇農墾集團科創鄉村振興公司債券等項目，其中，農業銀行「三農」專項金融債是歷史最大規模「三農」專項金融債券。

三、積極履行社會責任的其他工作

中金公司依託專業優勢，持續為中小微企業提供多元化資本運作支持，助力實體經濟發展。2025年上半年，完成金戈新材新三板掛牌、遠惠系列小微企業高質量發展資產支持專項計劃、寧波前灣產業集團中小微企業支持可續期公司債券等項目，其中，寧波前灣產業集團中小微企業支持可續期公司債券是全國首單中小微企業支持可續期公司債券。公司私募股權業務完成多筆對中小微企業的直接和穿透投資，同期舉辦產業專場路演、行業沙龍、生態賦能等各類活動，在金融、商務、人力資源、國際化等方面賦能大量中小微企業，積極助力初創企業發展。中金財富為中小微企業提供一站式股權激勵服務方案，並持續加強投資者教育，推動形成正能量理財觀。

2025年上半年，公司通過中金公益基金會持續開展「鄉村醫生培訓」「慧育中國」「山村幼兒園計劃」「中金·九陽公益廚房」等教育幫扶項目，開展「書送愛心」、中金公益「開學第一課」等品牌公益活動，積極履行企業社會責任，多維度助力欠發達地區鄉村兒童和城市流動兒童的教育均衡和高質量發展，助力以人口高質量發展支撐中國式現代化。公司亦積極營造志願文化氛圍，推動志願服務活動常態化，員工志願者註冊人數超3,000人。2025年上半年設立3個「中金公益志願服務基地」，組織開展30場志願活動，志願服務時長超3,600小時。

此外，公司發揮金融主業優勢，持續探索創新公益促發展模式。通過首都醫療科技成果轉化公益基金會（以下簡稱「首醫科基金會」）及醫療成果轉化專業支撐體系，助力北京市醫療科技成果轉化及創新模式探索。截至2025年上半年，首醫科基金會已完成對5家試點醫院24個轉化項目共計人民幣8,200萬元公益資金捐贈，並依據市級試點醫院醫學創新成果轉化改革試點方案，積極為轉化項目提供相關專業支持，促進轉化工作按計劃推進，取得預期轉化成效。

重要事項



一、承諾事項履行情況

承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項均為與首次公開發行相關的承諾，在公司A股發行上市過程中出具，均得到及時嚴格履行，不存在未能及時履行的情況，具體如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行期限	承諾期限
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	中央匯金、中國建投、建投投資、中國投資諮詢	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持價格的承諾	是	持股流通限制期滿後兩年
	其他	中央匯金、中國建投、建投投資、中國投資諮詢	關於持股意向及減持意向的承諾	是	長期
	其他	董事、高級管理人員	攤薄即期回報採取填補措施的承諾	是	長期
	其他	公司、中央匯金、董事、監事、高級管理人員、聯席保薦機構、聯席主承銷商、發行人律師、發行人會計師、發行人資產評估機構	招股說明書不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏的承諾	是	長期
	其他	公司、中央匯金、中國建投、建投投資、中國投資諮詢、董事、監事、高級管理人員	未履行承諾的約束措施的承諾	是	長期
	其他	中央匯金	關於避免同業競爭的承諾	是	長期

二、控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

報告期內，公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

三、違規擔保情況

報告期內，公司不存在違規擔保情況。

四、2024年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

公司2024年年度報告不存在非標準審計意見。

五、2025年半年度報告審計或審閱情況

本公司2025年半年度報告所載的財務資料未經審計。本公司董事會審計委員會已審閱本公司自2025年1月1日至2025年6月30日止六個月期間的未經審計的中期業績，未對本公司所採用的會計政策及會計實務提出異議。

本公司外聘審計機構已根據《國際審閱準則》第2410號審閱本公司截至2025年6月30日止六個月期間的簡明合併財務報表。

六、對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

報告期內，公司不存在重大會計政策、會計估計變更及會計差錯更正。

七、破產重整相關事項

報告期內，公司不存在破產重整相關事項。

八、重大訴訟及仲裁事項

報告期內，公司不存在根據《上交所上市規則》需要披露的重大訴訟、仲裁事項。

九、公司及董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

報告期內，本公司不存在以下情況：公司涉嫌犯罪被依法立案調查，公司控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員涉嫌犯罪被依法採取強制措施；公司或者公司控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員受到刑事處罰，涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰；公司控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責；公司董事、監事、高級管理人員因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責；公司或公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員被中國證監會及其派出機構採取行政監管措施，公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員被證券交易所採取紀律處分。

報告期內，中金公司被證券交易所採取紀律處分的情況如下：

2025年2月24日，因中金公司作為上海思爾芯技術股份有限公司(以下簡稱思爾芯)科創板IPO項目的保薦人、趙善軍、陳立人作為項目的保薦代表人，出具的發行保薦書等文件存在虛假記載，及在思爾芯科創板IPO保薦過程中未勤勉盡責，上交所對中金公司予以通報批評，對趙善軍、陳立人予以公開譴責。

就思爾芯科創板IPO項目違規情況，中金公司已完成整改規範、風險事件復盤和問責，並向北京證監局和上交所提交了整改報告。

十、公司及控股股東、實際控制人誠信狀況及獨立性的說明

報告期內，公司及控股股東、實際控制人均不存在未履行法院生效法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

報告期內，公司不存在與控股股東、實際控制人以及其他關聯方之間不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況，資產、人員、機構、財務、業務均獨立於控股股東、實際控制人以及其他關聯方。

十一、重大關聯／連交易

本集團嚴格遵守相關法律法規、上市規則、監管機構要求和內部管理制度開展關聯(連)交易，本集團的關聯(連)交易遵循公平、公開、公允的原則，相關交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

報告期內，本集團概無根據《聯交所上市規則》所進行的非豁免關連交易或持續關連交易。

報告期內，公司日常關聯交易(按照《上交所上市規則》定義)按照股東大會審議通過的相關議案執行。日常經營中發生相關關聯交易時，公司嚴格按照價格公允的原則與關聯方確定交易價格，定價參照市場化價格水平、行業慣例、第三方定價確定，不存在實際交易價與市價存在較大差異的情況，具體執行情況如下表，其與依據中國企業會計準則編製的中期財務報表附註「關聯方關係及其交易」可能存在差異：

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項：不適用



2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項：

單位：人民幣元

交易類別	交易內容	關聯方	業務或事項簡介	預計金額	實際發生金額
證券和金融產品服務	手續費及佣金收入	Global Bridge Capital Management, LLC	提供投資諮詢服務	因業務的發生及規模的不確定性，以實際發生數計算	61,256.82
		中國投融資擔保股份有限公司	提供證券經紀業務服務		540,456.74
		國投證券股份有限公司	提供證券承銷服務		721,698.11
	手續費及佣金支出	中國銀行股份有限公司浙江省分行	接受資產託管服務		1,485.98
		國投證券股份有限公司	接受代銷服務		5,828.47
	利息支出	中國投融資擔保股份有限公司	客戶交易結算資金利息支出		6,591.41
證券和金融產品交易	共同投資	中國投融資擔保股份有限公司	與關聯方共同投資基金金餘額	因業務的發生及規模的不確定性，以實際發生數計算	2,358,747.31
	投資收益	國投資本股份有限公司	購買關聯方發行的金融產品而取得的投資收益		498.63
	金融產品交易	國投證券股份有限公司	向關聯方購買金融產品		107,763,770.55
			向關聯方出售金融產品		20,155,845.75
		中國投融資擔保股份有限公司	向關聯方出售金融產品		20,347,140.55
	金融衍生品交易	國投證券股份有限公司	與關聯方進行收益互換業務		6,491,400.00
		中國投融資擔保股份有限公司	與關聯方進行遠期外匯業務形成的衍生金融負債餘額		31,230,751.93

3. 臨時公告未披露的事項：不適用

報告期內，除以上與日常經營相關的關聯交易以外，公司不存在根據《上交所上市規則》應當披露的下列重大關聯交易：資產或股權收購、出售發生的關聯交易；與關聯方共同對外投資的重大關聯交易；關聯債權債務往來；與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務；其他重大關聯交易。

報告期內，概無載列於「中期簡明合併財務報表」章節的關聯交易構成《聯交所上市規則》項下須予披露的關連交易或持續關連交易。



十二、重大合同及其履行情况

(一) 擔保情况

單位：人民幣億元

公司對外擔保情况(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—
公司及其子公司對子公司的擔保情况	
報告期內對子公司擔保發生額合計	5.93
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	327.98
公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	327.98
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	27.6
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	327.92
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	327.92
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—

註：

1. 上表中淨資產指2025年6月30日的簡明合併財務狀況表中歸屬於本公司股東的權益總額。
2. 上表涉及匯率的，按照2025年6月30日人民幣兌美元、人民幣兌港元匯率折算。

報告期內，公司及控股子公司新增及存續的擔保均為公司直接持股全資子公司中金國際對其下屬全資子公司(即公司間接持股全資子公司)提供的擔保，具體包括：

1. 中金國際為其下屬全資子公司發行中期票據提供擔保

中金國際為CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited設立的境外中期票據計劃下發行的中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括票據本金、利息及票據和信託契據下的其他付款義務。

報告期內，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited無該中期票據計劃下的發行。

截至報告期末，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited在該中期票據計劃下尚未到期的其他發行及相關擔保情況為：2021年發行1筆5年期票據，發行本金總額為5億美元；2022年發行1筆3年期票據，發行本金總額為6.5億美元；2023年發行2筆3年期票據，發行本金總額為17.5億美元；2024年發行2筆3年期票據，發行本金總額為12億美元。截至報告期末，中金國際為CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited前述發行項下的償付義務提供的擔保餘額約合人民幣306.90億元。

2. 中金國際為其下屬全資子公司境外銀行貸款提供擔保

報告期內，新增1筆中金國際為其下屬全資子公司境外銀行貸款提供擔保，擔保金額6.5億港幣。截至報告期末，擔保餘額約合人民幣21.08億元。

此外，公司對擬設立的全資資管子公司另有不超過人民幣30億元(含)的淨資本擔保承諾暫未履行。



(二) 其他重大合同

報告期內，本公司無重大託管、承包、租賃事項。

除本報告另有披露外，報告期內，本公司未簽署其他重大合同。

十三、其他重大事項

(一) 分支機構變更情況

報告期內，本集團的分支機構變更情況請參閱本報告附錄二。

(二) 境內外重要子公司信息

截至報告期末，本公司直接控股1家境外子公司，為中金國際；直接控股7家境內子公司，分別為中金財富證券、中金資本運營、中金私募股權、中金基金、中金期貨、中金浦成、金騰科技。詳情請參見本報告「管理層討論與分析—投融資狀況分析」。

(三) 募集資金使用進展說明

報告期內，公司未發行股份，亦未使用相關募集資金。

報告期內，公司債券募集資金情況可參閱本報告「債券相關情況—債券發行及存續情況—公司債券報告期內募集資金使用情況」。

(四) 其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

報告期內，公司已在指定信息披露媒體刊登以及上交所網站(www.sse.com.cn)、聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露的重大事項請參閱附錄三《信息披露索引》。

股份變動及股東情況

一、股份變動情況

(一) 股份變動情況

截至報告期末，公司已發行股份總數為4,827,256,868股，其中，A股2,923,542,440股，H股1,903,714,428股。

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

報告期內及至最後實際可行日期，公司不存在優先股。

報告期後到半年報披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響：不適用

(二) 有限售條件股份變動情況

不適用。報告期內，公司股份均為無限售條件流通股。

二、證券發行與上市情況

報告期內，公司未發行普通股股票、可轉換公司債、分離交易可轉債和其他衍生證券。

報告期內，公司及附屬公司發行債券(包括企業債券、公司債券以及金融企業債務融資工具)的情況如下：

單位：人民幣億元，另有說明除外

發行主體	債券名稱	債券簡稱	債券代碼	債券種類	票面利率	發行規模	上市日期	獲准上市交易規模	交易場所	交易終止日期	交易安排
中國中金財富證券有限公司	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一期)(品種一)	25中財C1	242285.SH	次級債券	1.83%	10	2025/01/16	10	上交所	2028/1/13	匹配成交、點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交
	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一期)(品種二)	25中財C2	242286.SH	次級債券	2.07%	10	2025/01/16	10	上交所	2030/1/13	匹配成交、點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交
中國中金財富證券有限公司	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二期)(品種一)	25中財C3	242608.SH	次級債券	2.27%	10	2025/03/26	10	上交所	2028/3/21	匹配成交、點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交
	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二期)(品種二)	25中財C4	242609.SH	次級債券	2.39%	10	2025/03/26	10	上交所	2030/3/21	匹配成交、點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交
中國中金財富證券有限公司	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25中財G1	242874.SH	公司債券	1.92%	15	2025/05/06	15	上交所	2027/4/25	匹配成交、點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交
	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25中財G2	242875.SH	公司債券	1.95%	10	2025/05/06	10	上交所	2028/4/25	匹配成交、點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交

三、股東情況

(一) 股東總數

截至報告期末，公司共有股東123,976戶，其中A股股東123,620戶，H股登記股東356戶。

(二) 前十名股東持股及參與轉融通業務情況

1. 前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

單位：股

股東名稱	期末持股數量	期末持股 比例(%)	報告期內 增減	持有有限售條件 股份數量	股份類別	股份質押、標記 或凍結情況	股東性質
中央匯金投資有限責任公司	1,936,155,680	40.11	-	-	A股	無	國家
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註3}	1,903,022,504	39.42	+19,500	-	H股	未知	境外法人
香港中央結算有限公司 ^{註4}	71,166,173	1.47	+22,767,789	-	A股	無	境外法人
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞 滬深300交易型開放式指數證券 投資基金	20,785,656	0.43	+853,887	-	A股	無	其他
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證 全指證券公司交易型開放式指數證券投 資基金	18,043,081	0.37	+1,004,998	-	A股	無	其他
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬 深300交易型開放式指數發起式證券 投資基金	14,851,900	0.31	+924,200	-	A股	無	其他

股東名稱	期末持股數量	期末持股 比例(%)	報告期內 增減	持有有限售條件 股份數量	股份類別	股份質押、標記 或凍結情況	股東性質
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證 全指證券公司交易型開放式指數證券投 資基金	13,975,171	0.29	-241,407	-	A股	無	其他
中國人壽資產－興業銀行－國壽資產－ 乾元優勢甄選2374資產管理產品	10,978,100	0.23	-140,200	-	A股	無	其他
中國人壽資產－興業銀行－國壽資產－ 乾元優勢甄選2373資產管理產品	10,967,800	0.23	-97,100	-	A股	無	其他
中國人壽資產－興業銀行－國壽資產－ 乾元優勢甄選2375資產管理產品	10,944,100	0.23	-174,000	-	A股	無	其他

註：

1. 上表信息來源於公司自股份登記機構取得的在冊信息或根據該等信息計算，部分股東期初未在前十名股東之列，因此其期初持股情況此前並未披露。本章節「有限售條件股份」和「無限售條件流通股」系根據中國證監會相關規則界定。
2. 截至報告期末，公司全部A股和H股股份均為無限售條件流通股，因此前十名無限售條件股東持股情況與上表一致。
3. 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人，其持股中包括Tencent Mobility Limited登記在其名下的股份。
4. 香港中央結算有限公司為滬股通投資者所持公司A股股份的名義持有人。

2. 前十名股東參與轉融通業務出借股份情況

不適用。

3. 前十名股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化情況

不適用。

4. 其他說明

上述前十名股東中不存在回購專戶。

公司未知前十名股東存在委託表決權、受托表決權、放棄表決權的相關安排，亦未知其之間存在關聯關係或具有一致行動安排。

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東的情況

不適用。

四、控股股東或實際控制人變更情況

不適用。報告期內，公司控股股東及實際控制人情況未發生變更，具體情況詳見公司2024年年度報告。

五、權益披露

(一) 董事、監事和最高行政人員擁有的權益及淡倉

截至報告期末，概無本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《聯交所上市規則》附錄C3所載《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(二) 主要股東擁有的權益及淡倉

截至報告期末，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔總股本的 比例(%)	佔相關類別股 總數的比例(%)
匯金公司(註2)	A股	實益擁有人	1,936,155,680 / 好倉	40.11	66.23
		受控法團權益	2,734,800 / 好倉	0.06	0.09
騰訊控股(註3)	H股	受控法團權益	216,249,059 / 好倉	4.48	11.36

註：

1. 根據《證券及期貨條例》第XV部，公司股東須在若干條件達成的情況下，向香港聯交所呈交權益披露表格。如股東於本公司的持股量變更但有關條件並未達成，則股東無須知會公司及香港聯交所，因此，股東向香港聯交所呈交的持股量可能與其對公司的實際持股量不同，以上表格中顯示的有關股東持有權益的股份數目及比例，與本報告其他部分披露的有關股東截至報告期末實際持有的股份數目和比例亦可能存在差異。
2. 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，匯金公司被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股A股中擁有權益。
3. 截至報告期末，Tencent Mobility Limited為騰訊控股的全資子公司，騰訊控股被視為在Tencent Mobility Limited持有的216,249,059股H股中擁有權益。

六、購買、出售或贖回本公司之證券

有關詳情，請參閱本報告「債券相關情況－債券發行及存續情況－公司債券選擇權條款在報告期內的觸發和執行情況」。

報告期內，除本報告另有披露外，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券(包括出售庫存股份)。截至報告期末，本公司或其附屬公司並無持有庫存股份。



債券相關情況

一、有息債務整體情況

(一) 本公司有息債務結構情況

報告期初和報告期末，本公司有息債務餘額分別為人民幣1,724.05億元和人民幣1,591.26億元，下降7.70%。

單位：人民幣億元

有息債務類別	已逾期	到期時間 ¹¹		合計	金額佔有息債務的佔比
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
收益憑證	—	55.92	—	55.92	3.51%
短期融資券	—	53.18	—	53.18	3.34%
拆入資金	—	117.63	—	117.63	7.39%
賣出回購金融資產款	—	571.89	—	571.89	35.94%
公司信用類債券 ¹²	—	282.51	510.12	792.63	49.81%
合計	—	1,081.14	510.12	1,591.26	100.00%

截至報告期末，本公司發行的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣563.63億元，永續次級債券餘額為人民幣229.00億元。

¹¹ 剩餘期限的計算基準為提前贖回／回售選擇權行權日，帶有可隨時終止條款的債務工具劃分至1年以內(含)

¹² 包含計入權益的永續次級債券

(二) 本集團有息債務結構情況

1. 報告期初和報告期末，本集團有息債務餘額分別為人民幣3,228.46億元和人民幣3,093.50億元，下降4.18%。

單位：人民幣億元

有息債務類別	已逾期	到期時間 ¹³		合計	金額佔有息債務的佔比
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
收益憑證	—	142.88	10.08	152.97	4.94%
結構性票據	—	3.02	—	3.02	0.10%
短期融資券	—	53.18	—	53.18	1.72%
拆入資金	—	402.98	—	402.98	13.03%
賣出回購金融資產款	—	929.98	—	929.98	30.06%
公司信用類債券 ¹⁴	—	474.78	778.26	1,253.03	40.51%
中期票據	—	174.22	124.11	298.33	9.64%
合計	—	2,181.05	912.45	3,093.50	100.00%

截至報告期末，本集團發行的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣1,024.03億元，永續次級債券餘額為人民幣229.00億元。

2. 截至報告期末，本集團發行的境外中期票據餘額為人民幣298.33億元，其中1年以內(含)到期本金規模為人民幣171.81億元；本集團發行的境外結構性票據餘額為人民幣3.02億元，其中1年以內(含)到期本金規模為人民幣2.99億元。

二、債券發行及存續情況

(一) 企業債券

報告期內，公司不存在企業債券。

¹³ 剩餘期限的計算基準為提前贖回／回售選擇權行權日，帶有可隨時終止條款的債務工具劃分至1年以內(含)

¹⁴ 包含計入權益的永續次級債券



(二) 公司債券

1. 公司債券基本情況

單位：人民幣億元

債券名稱	總表編號	總表代碼	發行日	起息日	最近付息日	到期日	償還期限	票面利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資機構類型	適用的交易機制	是否已終止上市或者終止轉讓及償還
中國國泰金礦股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	23中金3	252795H	2023/9/15	2023/9/18	2025/9/18	2026/9/18	20	2.89	每年付息一次,到期一次還本,最後一期利息和本金一起支付	上交所	華泰證券	華泰證券	面向專業機構投資者	點對成交,請成交,類成交和協商成交	否
中國國泰金礦股份有限公司公開發行2020年公司債券(面向專業投資者)(第六期)(品種二)	20中金2	175363H	2020/10/16	2020/10/19	-	2025/10/19	25	2.95	每年付息一次,到期一次還本,最後一期利息和本金一起支付	上交所	中信證券	華泰證券	面向專業機構投資者	點對成交,請成交,類成交,類成交和協商成交	否
中國國泰金礦股份有限公司公開發行2020年公司債券(面向專業投資者)(第七期)(品種二)	20中金4	175365H	2020/10/27	2020/10/28	-	2025/10/28	24.602	2.90	每年付息一次,到期一次還本,最後一期利息和本金一起支付	上交所	中信證券	華泰證券	面向專業機構投資者	點對成交,請成交,類成交,類成交和協商成交	否

債權名稱	債權編號	證券簡稱	發行日	起息日	最近回售日	到期日	償還期限	利率(%)	還本付息方式	文庫名稱	主權	託付代理人	債權人姓名	債權地址	是否
2025年															
8月31日後的															
中國國金證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行可轉換公司債券(品種一)	22中金01	138664.SH	2022/11/28	2022/11/28	2023/11/29	2027/11/29	25	2.94	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息和本金一起支付	上交所	債券	華泰證券	華泰證券	中國國金證券股份有限公司	否
中國國金證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行可轉換公司債券(品種二)	23中金02	138842.SH	2023/11/16	2023/11/16	2026/11/7	2028/11/7	30	3.18	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息和本金一起支付	上交所	債券	華泰證券	華泰證券	中國國金證券股份有限公司	否
中國國金證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行可轉換公司債券(品種一)	22中金01	175720.SH	2021/11/28	2021/11/28	2021/11/29	-	15	4.68	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息和本金一起支付	上交所	債券	華泰證券	華泰證券	中國國金證券股份有限公司	否

截止報告期末															
2025年															
8月31日															
債券名稱	還本付息方式	發行日	起息日	最近回售日	到期日	票面利率	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託機構	發行人	投資者類別	其他重要信息		
中國國際金融股份有限公司開發行2021年次級資本證券(第一期)(品種一)	21中金C2	175750SH	2021/2/5	2021/2/8	-	2026/2/8	10	4.49	每年付息一次,到期一次還本,最後一利息隨本金的兑付一起支付	上交所	中信證券、華泰證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、轉讓成交、請價成交、協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24中金G1	240632SH	2024/2/29	2024/3/4	2026/3/4	2028/3/4	25	2.39	每年付息一次,到期一次還本,最後一利息隨本金的兑付一起支付	上交所	中信證券、華泰證券、國泰君安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、轉讓成交、請價成交、協商成交	否
中國國際金融股份有限公司開發行2021年次級資本證券(第二期)	21中金C2	180854SH	2021/4/23	2021/4/26	-	-	20	4.20	每年付息一次,到期一次還本,最後一利息隨本金的兑付一起支付	上交所	中信證券、華泰證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、轉讓成交、請價成交、協商成交	否

截至2025年8月31日後										截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8月31日		截至2025年8	
---------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	--------------	--	----------	--

證券名稱	2025年				截止期限		票面利率		還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託機構	投資者類型	獲配文庫編號	是否上市或轉讓	其他說明
	證券簡稱	證券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	票面金額	利率								
中國國際金融股份有限公司2021年公司債券(第二期)	21中金G6	188576SH	2021/8/13	2021/8/16	2026/8/16	2028/8/16	15	3.39	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息隨本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券、華泰證券、華泰證券	華泰證券	面向專業投資者	匹成成文、華成成文、華成成文、華成成文	否	
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	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,到期一次還本,最後一節利息隨本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券	華泰證券	面向專業投資者	華成成文、華成成文	否	
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	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,到期一次還本,最後一節利息隨本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券	華泰證券	面向專業投資者	華成成文、華成成文	否	

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	償還期	票面利率	還本付息方式	文憑名稱	主權	受託管理人	發行人	核准機構	核准日期	核准證號	是否
2025年																
8月31日後的																
中國國泰金融股份有限公司2025年恒信專業職業貸款資產支持證券(第四期)(品種一)	23中金01	2403475H	2023/12/26	2023/1/27	2026/12/27	5	3.18	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息與本金合計付一起支付	上交所	中國國泰證券	中信證券	恒信專業職業貸款	中國國泰金融股份有限公司	2023/12/26	2403475H	否
中國國泰金融股份有限公司2025年恒信專業職業貸款資產支持證券(第四期)(品種一)	23中金01	2404165H	2023/12/20	2023/1/21	2026/12/21	30	2.85	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息與本金合計付一起支付	上交所	中國國泰證券	中信證券	恒信專業職業貸款	中國國泰金融股份有限公司	2023/12/20	2404165H	否
中國國泰金融股份有限公司2025年恒信專業職業貸款資產支持證券(第四期)(品種一)	23中金01	1825455H	2022/11/2	2022/1/3	-	39	3.60	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息與本金合計付一起支付	上交所	中國國泰證券	中信證券	恒信專業職業貸款	中國國泰金融股份有限公司	2022/11/2	1825455H	否

證券名稱	2025年				截止報告 期末的		是否已上市			
	證券代碼	發行日	起息日	最近付息日	票面利率	利率	付息方式	主承辦商	受託人	投資者類型
中國國際金融股份有限公司2024年定向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	24中金C1 240514SH	2024/1/17	2024/1/18	-	2027/1/18	5	2.87	中國國際證券、中國國際證券、中國國際證券	中國證券	定向專業機構投資者
中國國際金融股份有限公司2024年定向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	24中金C2 240515SH	2024/2/29	2024/3/4	2027/3/4	2028/3/4	15	2.44	中國國際證券、中國國際證券、中國國際證券	中國證券	定向專業機構投資者
中國國際金融股份有限公司2025年定向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	25中金G1 240505SH	2025/8/8	2025/8/11	2027/8/11	2028/8/11	11	1.73	中國國際證券、中國國際證券、中國國際證券	中國證券	定向專業機構投資者

債券名稱	2025年					備註		備註		備註		是否 在社會上 有流通性 及可轉讓 性
	債券代碼	發行日	起息日	最近付息日	到期日	債券期限	利率(%)	還本付息方式	交易所	上市/報價 場所	票面 金額	
中國國泰金融股份有限公司2025年定向專業機構投資者公開發行之公司債券(第一期)	25中企G2436705H	2025/8/25	2025/8/26	2027/8/26	2028/8/26	25	1.9	每年付息一次，到期一次還本，最後一併還本付息	上交所	中國證券交易所	中國國泰金融股份有限公司	否
中國國泰金融股份有限公司2025年定向專業機構投資者公開發行之公司債券(第二期)	22中企G21378715H	2022/9/30	2022/10/10	-	-	40	3.35	每年付息一次，到期一次還本，最後一併還本付息	上交所	中國證券交易所	中國國泰金融股份有限公司	否
中國國泰金融股份有限公司2025年定向專業機構投資者公開發行之公司債券(第二期)	25中企G2436515H	2025/8/8	2025/8/11	2028/7/11	2028/7/11	12	1.77	每年付息一次，到期一次還本，最後一併還本付息	上交所	中國證券交易所	中國國泰金融股份有限公司	否

截止報告 2025年										是否已在上 市或將進 入上市或將 繼續的階段及 其註銷	
8/31日後的 新來的										收買價格及 收買日期	
證券 名稱	證券 代碼	發行日	起息日	最近付息日	到期日	票面 利率	還本付息方式	交易所	主理人	收買人	收買價格及 收買日期
中國國際金融股份有限公司2025年恒專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23中金G6	115691SH	2023/7/21	2023/7/24	2028/7/24	20	3.03	每年付息一次,到期一次還本,最後一期的利息和本金一起支付	上交所	華泰證券, 華泰證券, 華泰證券	恒信證券, 恒信證券, 恒信證券
中國國際金融股份有限公司2025年恒專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23中金G2	252159SH	2023/8/25	2023/8/28	2028/8/28	40	3.06	每年付息一次,到期一次還本,最後一期的利息和本金一起支付	上交所	華泰證券, 華泰證券	恒信證券, 恒信證券
中國國際金融股份有限公司2025年恒專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	23中金G3	240348SH	2023/12/6	2023/12/7	-	2028/12/7	3.35	每年付息一次,到期一次還本,最後一期的利息和本金一起支付	上交所	中信證券, 中信證券, 中信證券	恒信證券, 恒信證券, 恒信證券

債券名稱	債券簡稱	證券代碼	發行日	起息日	最近付息日	到期日	償還期限	利率(%)	還本付息方式	文憑格式	主權機構	登記證人	發行人	債權代理人	抵押擔保	增信措施	上 市 有 限 公 司 註 冊 地 址	上 市 有 限 公 司 註 冊 資 本金	上 市 有 限 公 司 註 冊 實收資本
中國國泰君安證券股份有限公司2023年面向專業機構投資者公开发行可轉換公司債券(第四期)(品種一)	23中金68	240417SH	2023/12/20	2023/1/18	2023/1/21	2030/1/21	10	3.03	每年付息一次,到期一次還本,最後一期利息與本金一起支付	上交所	中國證券登記結算有限公司	中信證券	恒豐商業銀行	民生證券	無	無	上海市南京路19號	人民幣10億元	人民幣10億元
中國國泰君安證券股份有限公司2024年面向專業機構投資者公开发行可轉換公司債券(第一期)(品種一)	24中金2	240515SH	2024/1/17	2024/1/18	-	2029/1/18	10	3.05	每年付息一次,到期一次還本,最後一期利息與本金一起支付	上交所	中國證券登記結算有限公司	中信證券	恒豐商業銀行	民生證券	無	無	上海市南京路19號	人民幣10億元	人民幣10億元
中國國泰君安證券股份有限公司2024年面向專業機構投資者公开发行可轉換公司債券(第一期)	24中金11	241280SH	2024/1/12	2024/1/15	-	-	30	2.35	每年付息一次,到期一次還本,最後一期利息與本金一起支付	上交所	中國證券登記結算有限公司	中信證券	恒豐商業銀行	民生證券	無	無	上海市南京路19號	人民幣10億元	人民幣10億元

證券名稱	2025年				截止期限		票面利率		還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託機構	投資者類型	擔保人或增信措施	是否在上交所或深交所掛牌及轉讓
	證券代碼	發行日	起息日	最遲還本日	票面利率	期限	備註	利率							
中國國際金融股份有限公司2024年定向專業投資債券發行總額次級債券(第一期)	24中金2	242134SH	2024/12/16	2024/12/17	-	-	35	2.15	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息隨本金的兑付一起支付	上交所	中國國際證券	中信證券	定向專業投資	匹配成交,轉讓成交,請讀成交,轉讓成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司開發行2021年公司債券(定向專業投資者)(第一期)(品種二)	21中金2	175857SH	2021/3/15	2021/3/16	-	2031/3/16	20	4.10	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息隨本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券, 華泰證券, 華泰證券, 華泰證券	華泰證券	定向專業投資	匹配成交,轉讓成交,請讀成交,轉讓成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司開發行2021年公司債券(定向專業投資者)(第一期)(品種二)	21中金4	175906SH	2021/3/24	2021/3/25	-	2031/3/25	25	4.07	每年付息一次,到期一次還本,最後一節利息隨本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券, 華泰證券, 華泰證券, 華泰證券	華泰證券	定向專業投資	匹配成交,轉讓成交,請讀成交,轉讓成交和協商成交	否

債券名稱	2025年				截止報告 期止結算		8月31日餘額		到期日	債券期限	利率(%)	還本付息方式	交易所	主承銷商	登記證人	收買資產性 金融工具	適用的交易機制	是否 符合社會上 工作有資產 擔保的風險及 其他措施
	債券種類	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券期限	利率(%)										
中國國際金融股份有限公司2021年定向專業投資 者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	21中金G3	055091SH	2021/11/27	2021/11/28	-	2031/11/28	10	3.68	每年付息一次,到期一次還本,最後一 次還本付息	上交所	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	面向專業投資者	匹配成交、聯 交、調成交、 成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2022年定向專業投資 者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22中金G2	138665SH	2022/11/28	2022/11/29	-	2032/11/29	20	3.52	每年付息一次,到期一次還本,最後一 次還本付息	上交所	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	華泰證券 有限公司	面向專業投資者	匹配成交、聯 交、調成交、 成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2024年定向專業投資 者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24中金G3	240656SH	2024/02/29	2024/3/4	-	2034/3/4	10	27	每年付息一次,到期一次還本,最後一 次還本付息	上交所	中國 證券 有限公司	中國 證券 有限公司	中國 證券 有限公司	中國 證券 有限公司	中國 證券 有限公司	面向專業投資者	匹配成交、聯 交、調成交、 成交和協商成交	否

註：報告期內，公司無逾期未償還債券。

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款等特殊條款的觸發和執行情況

(1) 公司債券選擇權條款在報告期內的觸發和執行情況

a. 包括調整票面利率選擇權、回售選擇權的債券列示如下：

債券代碼：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

債券簡稱：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

選擇權條款的觸發和執行情況：

23中金G1：公司有權在本期債券存續期的第2年末決定是否調整本期債券後續計息期間的票面利率，債券持有人有權在本期債券存續期的第2年末將其持有的全部或部分本期債券回售給公司。公司於2024年12月19日公告將於2025年1月17日調整票面利率為1.45%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，回售金額為人民幣1,000,000,000.00元。公司對本次回售債券進行轉售，於2025年2月24日公告完成轉售債券金額0元，註銷未轉售債券金額1,000,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

20中金G2：公司有權決定在本期債券存續期的第5年末調整債券後續期限的票面利率，債券持有人有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司。公司於2025年3月6日公告將於2025年4月3日調整票面利率為1.55%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，且公司不對「20中金G2」的回售進行轉售，回售金額為人民幣1,000,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

20中金G4：公司有權決定在本期債券存續期的第5年末調整債券後續期限的票面利率，債券持有人有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司。公司於2025年4月2日公告將於2025年5月6日調整票面利率為1.60%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，且公司不對「20中金G4」的回售進行轉售，回售金額為人民幣700,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

- b. 包括發行人滿足特定條件的贖回選擇權、遞延支付利息權、贖回權、續期選擇權的債券列示如下：

債券代碼：175075.SH、175720.SH、188054.SH、185245.SH、137871.SH、241280.SH、242134.SH

債券簡稱：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

選擇權條款的觸發和執行情況：報告期內，上述債券未到行權期。

(2) 公司債券投資者保護條款在報告期內的觸發和執行情況

包括投資者保護條款的債券列示如下：

債券代碼：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

債券簡稱：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

債券約定的投資者保護條款：



(一) 資信維持承諾

1. 發行人承諾，在本期債券存續期內，不發生如下情形：發行人發生一個自然年度內減資超過原註冊資本20%以上、分立、被責令停產停業的情形。
2. 發行人在債券存續期內，出現違反上述第1條約定的資信維持承諾情形的，發行人將及時採取措施以在半年內恢復承諾相關要求。
3. 當發行人發生違反資信維持承諾、發生或預計發生將影響償債能力相關事項的，發行人將在2個交易日內告知受託管理人並履行信息披露義務。
4. 發行人違反資信維持承諾且未在上述第2條約定期限內恢復承諾的，持有人有權要求發行人按照救濟措施的約定採取負面事項救濟措施。

(二) 救濟措施

1. 如發行人違反相關承諾要求且未能在資信維持承諾第2條約定期限恢復相關承諾要求或採取相關措施的，經持有本期債券30%以上的持有人要求，發行人將於收到要求後的次日立即採取如下救濟措施之一，爭取通過債券持有人會議等形式與債券持有人就違反承諾事項達成和解：
 - 在30個自然日內為本期債券增加擔保或其他增信措施。
 - 在30個自然日內提供並落實經本期債券持有人認可的其他和解方案。
2. 持有人要求發行人實施救濟措施的，發行人應當在2個交易日內告知受託管理人並履行信息披露義務，並及時披露救濟措施的落實進展。

投資者保護條款的披露、監測、觸發和執行情況：投資者保護條款已在募集書中披露，報告期內有效監測且未觸發投資者保護條款。

3. 報告期內，評級公司對公司信用類債券的評級未發生調整

4. 增信機制、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響：

現狀	執行情況	是否發生變更
公司存續的公司債券均不設定增信機制，根據公司債券募集說明書的約定，履行償債計劃。根據募集說明書的約定，公司償債保障措施包括設立專門的償付工作小組、切實做到專款專用、充分發揮債券受託管理人的作用、制定債券持有人會議規則、嚴格的信息披露等。	報告期內，公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃和償債保障措施的約定，按時足額支付各項債券利息和本金，專項賬戶運轉規範，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	否

5. 公司債券報告期內募集資金使用情況

本公司所有公司債券在報告期內均不涉及募集資金使用或者整改。

(三) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

報告期內，公司不存在銀行間債券市場非金融企業債務融資工具。

(四) 特定品種債券應當披露的其他事項

- 1. 公司為上市公司，未發行可轉換公司債券
- 2. 公司不是可交換債券、綠色債券、扶貧債券、鄉村振興債券、一帶一路債券發行人；未發行科技創新債或雙創債、低碳轉型(掛鉤)債券、紓困債券及中小微企業支持債券
- 3. 截至最後實際可行日期，公司存續的永續次級債券如下

單位：人民幣億元

							是否仍計入 權益及相關	
				利率跳升	利息遞延			
債券代碼	債券簡稱	債券餘額	續期情況	情況	情況	強制付息情況	會計處理	其他事項
175720.SH	21中金Y1	15	無	無	無	公司2023年年度股東大會及2024年 年度股東大會分別審議通過《關於 2023年度利潤分配方案的議案》和 《關於2024年度利潤分配方案的議 案》，觸發強制付息。	是	無
188054.SH	21中金Y2	20	無	無	無		是	無
185245.SH	22中金Y1	39	無	無	無		是	無
137871.SH	22中金Y2	40	無	無	無		是	無
241280.SH	24中金Y1	30	無	無	無		是	無
242134.SH	24中金Y2	35	無	無	無		是	無

(五) 其他說明

截至最後實際可行日期，公司不存在面向普通投資者交易的債券。

2025年上半年，本公司共發行131期收益憑證，累計發行規模人民幣80.34億元。截至2025年6月30日，本公司收益憑證本金餘額為人民幣82.29億元。自2025年1月1日至2025年6月30日期間，本公司到期的收益憑證均已足額按時兌付。

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借(以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借)餘額為人民幣10,474萬元。報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借(含利息)新增

債券相關情況

人民幣357萬元，收回人民幣406萬元；非經營性往來佔款或資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計人民幣10,425萬元，佔合併口徑淨資產的比例不超過10%。

報告期內，公司不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%的情況及有息債務逾期情況，不存在違反法律法規、自律規則、《公司章程》《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》規定的情況以及債券募集說明書約定或承諾的情況。

報告期內，公司《信息披露管理制度》未發生修訂。

三、主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

主要指標	2025年6月30日	2024年12月31日	變動百分比
流動比率	1.8	1.8	(0.3%)
速動比率	1.8	1.8	(0.3%)
資產負債率	79.2%	79.9%	下降0.6個百分點

主要指標	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 6月30日止 六個月期間	變動百分比
息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)	10,812.8	8,469.5	27.7%
EBITDA全部債務比	3.7%	3.2%	上升0.6個百分點
利息保障倍數	2.1	1.5	40.5%
現金利息保障倍數	6.9	2.4	191.7%
EBITDA利息保障倍數	2.3	1.7	36.4%
貸款償還率	100.0%	100.0%	—
利息償還率	100.0%	100.0%	—

註：上述財務指標均基於本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表計算得出。

中期簡明合併財務報表審閱報告



致中國國際金融股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們審閱了列載於第134頁至第235頁的中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)的中期財務資料，包括2025年6月30日的簡明合併財務狀況表、截至2025年6月30日止六個月期間的簡明合併損益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表，以及簡明合併財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(以下簡稱「國際會計準則第34號」)的要求編製及列報中期財務資料。

按照國際會計準則第34號的要求，編製和列報上述中期財務資料是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務資料作出結論。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照《國際審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務報告審閱」的要求進行的。中期財務資料的審閱工作主要包括向財務會計負責人作出詢問，執行分析性複核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照《國際審計準則》進行審計的範圍，所以不能保證我們會註意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務資料在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

中國香港

2025年8月29日

中期簡明合併損益表

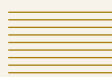
截至2025年6月30日止六個月期間(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2025 (未經審計)	2024 (未經審計)
收入：			
手續費及佣金收入	7	7,158,651,998	5,461,748,085
利息收入	8	3,992,476,649	4,425,144,749
投資收益	9	7,251,612,894	4,249,372,691
收入總計		18,402,741,541	14,136,265,525
其他收益	10	306,805,115	756,158,716
收入及其他收益總額		18,709,546,656	14,892,424,241
支出：			
手續費及佣金支出	11	998,869,228	753,526,846
利息支出	12	4,843,178,761	5,238,667,552
職工薪酬	13	5,506,506,173	4,134,713,210
折舊及攤銷費用	14	898,536,622	929,611,461
税金及附加		53,239,189	33,350,644
其他營業費用及成本	15	1,326,626,402	1,333,341,670
信用減值(轉回)/損失	16	(18,521,634)	25,626,765
支出總額		13,608,434,741	12,448,838,148
營業利潤		5,101,111,915	2,443,586,093
應佔聯營及合營企業利潤		55,721,400	13,103,604
所得稅前利潤		5,156,833,315	2,456,689,697
減：所得稅費用	17	822,573,640	227,603,126
當期淨利潤		4,334,259,675	2,229,086,571
歸屬於：			
本公司股東	18	4,330,235,127	2,228,055,738
非控制性權益		4,024,548	1,030,833
基本每股收益(以每股人民幣元呈列)	18	0.81	0.39

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2025年6月30日止六個月期間(除另有說明外，金額單位為人民幣元)



	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2025 (未經審計)	2024 (未經審計)
當期淨利潤		4,334,259,675	2,229,086,571
當期其他綜合收益			
以後期間不能重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：			
— 公允價值變動淨收益／(損失)		171,486,175	(80,810,584)
— 稅項影響		(36,872,126)	14,981,507
以後期間可能會重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：			
— 公允價值變動淨收益		191,154,095	569,788,940
— 信用減值損失		19,572,413	35,048,254
— 稅項影響		39,348,311	(80,048,725)
— 重分類至損益的處置淨收益		(287,439,066)	(281,767,098)
境外子公司外幣財務報表折算差額		(187,396,649)	153,893,622
其他		—	(1,472,181)
當期稅後其他綜合收益總額		(90,146,847)	329,613,735
當期綜合收益總額		4,244,112,828	2,558,700,306
歸屬於：			
本公司股東		4,240,088,280	2,557,669,473
非控制性權益		4,024,548	1,030,833

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

於2025年6月30日(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
非流動資產：			
物業及設備	19	2,130,559,635	2,172,417,465
使用權資產	20	4,847,260,202	5,192,308,461
投資性房地產		12,858,642	14,223,988
商譽	21	1,622,663,283	1,622,663,283
無形資產	22	1,067,476,436	1,145,087,499
對聯營及合營企業投資		1,005,961,065	1,006,301,051
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	31	9,843,613,138	7,863,933,590
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	9,924,624,517	10,291,165,330
買入返售金融資產	24	466,145,253	553,151,881
存出保證金	25	9,538,805,989	8,074,604,969
遞延所得稅資產	26	2,745,121,232	2,592,397,272
其他非流動資產	27	431,766,739	458,453,200
非流動資產總額		43,636,856,131	40,986,707,989
流動資產：			
應收款項	28	37,339,463,388	40,307,551,298
融出資金	29	45,324,728,005	43,481,805,653
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	30	89,139,040,720	84,901,861,907
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	280,452,519,654	268,683,658,271
買入返售金融資產	24	21,074,264,805	22,157,586,717
衍生金融資產	32	8,812,022,840	16,467,199,471
代客戶持有的現金	33	114,637,505,066	92,486,186,909
現金及銀行結餘	34	58,858,450,315	64,488,851,201
其他流動資產		489,071,151	754,412,030
流動資產總額		656,127,065,944	633,729,113,457
資產總額		699,763,922,075	674,715,821,446

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
流動負債：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	36	29,562,615,514	27,772,207,938
衍生金融負債	32	14,085,825,887	11,422,383,642
應付經紀業務客戶款項	37	122,477,365,418	100,668,403,007
拆入資金	38	40,298,284,895	44,725,949,969
已發行的短期債務工具	39	16,880,170,591	20,178,655,263
賣出回購金融資產款	40	92,997,781,720	94,562,009,940
應付職工薪酬		5,719,358,588	4,493,897,893
應付所得稅		800,330,481	593,783,416
已發行的將於一年內到期的長期債務工具	43	62,928,548,434	33,869,824,251
租賃負債		755,287,244	791,052,222
合同負債	41	489,660,541	359,500,263
其他流動負債	42	115,933,360,659	108,056,134,020
流動負債總額		502,928,589,972	447,493,801,824
流動資產淨額		153,198,475,972	186,235,311,633
總資產減流動負債		196,835,332,103	227,222,019,622
非流動負債：			
長期應付職工薪酬		311,388,209	511,726,004
已發行的長期債務工具	43	73,344,722,073	106,609,345,649
遞延所得稅負債	26	338,192,611	452,016,395
租賃負債		3,282,573,181	3,574,281,530
其他非流動負債		450,703,069	452,979,236
非流動負債總額		77,727,579,143	111,600,348,814
淨資產		119,107,752,960	115,621,670,808

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

於2025年6月30日(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
權益：			
股本	44(a)	4,827,256,868	4,827,256,868
其他權益工具	45	22,900,000,000	22,900,000,000
儲備	44(b)	53,619,197,545	53,633,953,992
未分配利潤		37,436,346,050	33,986,396,894
歸屬於本公司股東的權益總額		118,782,800,463	115,347,607,754
非控制性權益		324,952,497	274,063,054
權益總額		119,107,752,960	115,621,670,808

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

本中期簡明合併財務報表由董事會於2025年8月29日核准並授權發佈。

陳亮
董事長

吳港平
董事

中期簡明合併權益變動表

截至2025年6月30日止六個月期間(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東的權益總額										
	儲備								非控制性 權益	權益總額	
	股本 (附註44(a))	其他權益工具 (附註45)	資本公積 (附註44(b)(i))	盈餘公積 (附註44(b)(iii))	一般準備 (附註44(b)(iii))	投資重估儲備 (附註44(b)(iv))	外幣財務報表 折算差額 (附註44(b)(v))				
							未分配利潤	小計			
於2025年1月1日	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,867,657	2,592,250,323	9,340,361,385	797,119,311	1,393,355,316	33,986,396,894	115,347,607,754	274,063,054	115,621,670,808
截至2025年6月30日止 六個月期間的權益變動											
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,330,235,127	4,330,235,127	4,024,548	4,334,259,675
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	97,249,802	(187,396,649)	-	(90,146,847)	-	(90,146,847)
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	97,249,802	(187,396,649)	4,330,235,127	4,240,088,280	4,024,548	4,244,112,828
提取一般準備	-	-	-	-	75,110,918	-	-	(75,110,918)	-	-	-
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	(434,453,118)	(434,453,118)	-	(434,453,118)
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(369,850,000)	(369,850,000)	-	(369,850,000)
發行永續次級債券	-	-	(592,453)	-	-	-	-	-	(592,453)	-	(592,453)
新增子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,864,895	46,864,895
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	871,935	-	(871,935)	-	-	-
於2025年6月30日(未經審計)	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,275,204	2,592,250,323	9,415,472,303	895,241,048	1,205,958,667	37,436,346,050	118,782,800,463	324,952,497	119,107,752,960

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

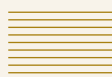
截至2025年6月30日止六個月期間(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東的權益總額												
	儲備											非控制性 權益	權益總額
	股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	外幣財務報表			未分配利潤	小計		
							折算差額	其他儲備					
於2024年1月1日	4,827,256,868	16,400,000,000	39,515,216,714	2,099,704,026	7,717,130,318	262,923,187	955,662,373	1,472,181	32,823,934,064	104,603,299,731	294,098,220	104,897,397,951	
截至2024年6月30日止 六個月期間的權益變動													
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	2,228,055,738	2,228,055,738	1,030,833	2,229,086,571	
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	177,192,294	153,893,622	(1,472,181)	-	329,613,735	-	329,613,735	
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	177,192,294	153,893,622	(1,472,181)	2,228,055,738	2,557,669,473	1,030,833	2,558,700,306	
提取一般準備	-	-	-	-	142,261,481	-	-	-	(142,261,481)	-	-	-	
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)	-	(868,906,236)	
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(660,600,000)	(660,600,000)	-	(660,600,000)	
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	20,884,557	-	-	(20,884,557)	-	-	-	
於2024年6月30日(未經審計)	4,827,256,868	16,400,000,000	39,515,216,714	2,099,704,026	7,859,391,799	461,000,038	1,109,555,995	-	33,359,337,528	105,631,462,968	295,129,053	105,926,592,021	

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2025年6月30日止六個月期間(除另有說明外，金額單位為人民幣元)



		截至6月30日止六個月期間	
	附註	2025 (未經審計)	2024 (未經審計)
經營活動現金流量：			
所得稅前利潤		5,156,833,315	2,456,689,697
調整項目：			
融資利息淨支出		2,559,169,320	3,032,006,712
折舊及攤銷費用		899,901,968	930,976,808
信用減值(轉回)／損失		(18,521,634)	25,626,765
處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額		592,228	2,315,242
外匯衍生金融工具及其他產生的匯兌損失／(收益)		703,515,201	(584,957,560)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失		1,111,307,863	1,476,805,836
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入		(1,148,908,568)	(981,757,479)
金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤		(333,612,369)	(116,119,472)
處置投資產生的收益淨額		(340,263,478)	(234,787,482)
營運資金變動前的經營活動現金流量		8,590,013,846	6,006,799,067
融出資金(增加)／減少			
		(1,937,086,511)	2,587,472,863
應收款項、其他應收款及預付款項減少／(增加)			
		3,573,886,737	(2,451,654,593)
買入返售金融資產減少／(增加)			
		1,191,524,961	(8,874,693,117)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具(增加)／減少			
		(1,518,106,225)	30,328,885,368
代客戶持有的現金(增加)／減少			
		(22,153,130,348)	539,006,140
受限制銀行存款增加			
		(169,935,398)	(16,260,379)
存出保證金(增加)／減少			
		(1,464,332,121)	1,780,427,588
應付經紀業務客戶款項增加／(減少)			
		21,810,774,602	(278,955,863)
賣出回購金融資產款(減少)／增加			
		(1,472,956,145)	3,609,874,120
其他負債增加／(減少)			
		3,869,226,886	(22,339,683,009)
經營活動產生的現金，所得稅前		10,319,880,284	10,891,218,185
支付的所得稅		(879,788,594)	(237,873,048)
經營活動產生的現金淨額		9,440,091,690	10,653,345,137

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2025年6月30日止六個月期間(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

附註	截至6月30日止六個月期間	
	2025 (未經審計)	2024 (未經審計)
投資活動現金流量：		
收回投資收到的現金	93,694,058,316	86,546,829,411
取得投資收益收到的現金	1,520,006,531	1,187,929,925
新增子公司收到的現金和現金等價物	142,964,040	—
處置物業、設備及其他長期資產所得款項	465,516	498,208
投資支付的現金	(99,176,113,252)	(100,624,156,416)
購入物業、設備及其他長期資產所付款項	(341,372,417)	(456,958,313)
投資活動所用的現金淨額	(4,159,991,266)	(13,345,857,185)
籌資活動現金流量：		
發行收益憑證取得的現金	13,266,512,189	20,401,845,868
發行短期融資券取得的現金	8,300,000,000	820,000,000
發行次級債券取得的現金	4,000,000,000	4,500,000,000
發行公司債券取得的現金	2,500,000,000	10,350,000,000
發行結構性票據取得的現金	749,131,173	1,298,163,840
發行中期票據取得的現金	—	8,540,880,000
償還收益憑證支付的現金	(16,017,135,736)	(19,240,551,858)
償還短期融資券支付的現金	(5,000,000,000)	—
償還次級債券支付的現金	(5,000,000,000)	(4,000,000,000)
償還中期票據支付的現金	(4,305,600,000)	(7,107,400,000)
償還公司債券支付的現金	(4,200,000,000)	(17,660,000,000)
償還結構性票據支付的現金	(1,458,981,848)	(694,660,247)
償還租賃負債支付的現金	(483,812,861)	(532,151,251)
償付利息支付的現金	(2,687,637,778)	(2,971,619,834)
向永續次級債券持有人分配	(294,600,000)	(294,600,000)
其他籌資活動支付的現金	(5,076,684)	(31,108,953)
籌資活動所用的現金淨額	(10,637,201,545)	(6,621,202,435)

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。



截至6月30日止六個月期間		
附註	2025 (未經審計)	2024 (未經審計)
現金及現金等價物淨減少額	(5,357,101,121)	(9,313,714,483)
期初現金及現金等價物	62,607,044,285	70,930,165,619
匯率變動的影響	(424,978,524)	179,883,392
期末現金及現金等價物	35 56,824,964,640	61,796,334,528
經營活動產生的現金淨額包括：		
收到的利息	2,931,834,776	3,541,682,400
支付的利息	(2,332,866,527)	(2,388,124,737)

後附附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

1. 背景情況

中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「本公司」)經中國人民銀行核准於1995年6月25日在中華人民共和國(「中國」)成立。於1995年7月31日，本公司取得中國國家工商行政管理局頒佈的企業法人營業執照(企合國資第000599號)。

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市並於2020年11月2日在上海證券交易所上市。

本公司統一社會信用代碼為91110000625909986U，本公司的註冊地址為中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。於2025年6月30日，本公司有1家證券營業部及12家分支機構。

本公司及本公司的子公司(合稱「本集團」)主要從事投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、資產管理業務、私募股權業務、財富管理業務及其他業務活動。

2. 編製基礎

本集團截至2025年6月30日止六個月期間的中期簡明合併財務報表根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及所有適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露要求編製。本公司董事在批准本中期簡明合併財務報表時，合理預期本集團在可預見的未來，且在報告期結束後不少於12個月內，有足夠的資源繼續開展業務活動，因此，繼續使用持續經營會計基礎編製簡明合併財務報表。

中期簡明合併財務報表不包括年度財務報表中要求的所有信息和披露，應與本集團截至2024年12月31日止年度期間的合併財務報表一起閱讀。

中期簡明合併財務報表是按歷史成本基準編製的，除部分金融工具在各報告期末以公允價值計量。

除在附註3中提及的以外，本集團截至2025年6月30日止六個月期間未經審計的中期財務報表所採用的重要會計政策與編製截至2024年12月31日止年度財務報表所採用的重要會計政策一致。



3. 重要會計政策

應用經修訂的《國際財務報告會計準則》

本集團已於本期間開始採用以下修訂：

對《國際會計準則》第21號的修訂

缺乏可兌換性

上述修訂的採用不會對本集團的中期簡明合併財務報表產生重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

根據《國際會計準則》第34號編製中期簡明合併財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。實際情況可能與這些估計不同。

管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷以及在編製截至2025年6月30日止六個月期間中期簡明合併財務報表時使用的估計不確定性的主要來源與編製截至2024年12月31日止年度期間財務報表時相同。

5. 稅項

(a) 增值稅和附加費

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，本集團主營業務收入適用的增值稅稅率為6%。截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，城市維護建設稅、教育費附加及地方教育附加分別按增值稅的7%、3%及2%繳納。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(b) 所得稅

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，中國香港子公司適用的利得稅稅率為16.5%。其他中國境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求及內部報告機制為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部指本集團內的組成部分：

- 開展能賺取收入及產生支出的業務活動；
- 經營業績由本集團管理層定期複核以進行資源分配及業績評估；及
- 有關單獨的財務信息可以取得。

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵，可以合併為一個經營分部：

- 業務性質；
- 業務的客戶類型或類別；
- 開展業務的方式；及
- 監管環境的性質。

出於管理的目的，本集團的業務按業務運營和提供服務的性質區分為不同的分部進行管理。本集團各經營分部各代表一個戰略性業務單元，其所提供服務的風險及回報均區別於其他經營分部。經營分部的概述如下：

- 投資銀行分部主要向客戶提供股權融資、債務融資及資產證券化和財務顧問等投資銀行服務，包括境內外上市及再融資的保薦與承銷，境內外各類固定收益融資工具的承銷，企業併購重組、債務重組、私募融資等交易的財務顧問服務。



6. 分部報告(續)

- 股票業務分部主要向境內外專業投資者提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」的一站式股票業務綜合金融服務，包括機構交易服務和主經紀商、場外衍生品、資本引薦、做市交易等資本服務。
- 固定收益分部主要為境內外企業和機構客戶提供固定收益類、大宗商品類和外匯類證券及衍生品的銷售、交易、研究、諮詢和產品開發等一體化綜合服務，具體包括利率業務、信用業務、結構化業務、外匯業務、大宗商品業務等。
- 資產管理分部主要為境內外投資者設計及提供多元化的資產管理產品及服務，包括社保及年金投資管理業務、機構委託投資管理業務、境外資產管理業務、零售及公募基金業務等。
- 私募股權分部主要為境內外投資者設計及提供一體化的私募股權投資基金產品及服務，主要包括企業股權投資基金、母基金、美元基金、實物資產基金、基礎設施基金等。
- 財富管理分部主要為個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，滿足客戶的交易、投資和資產配置需求，包括交易服務、融資融券業務及股票質押式回購業務等資本服務、產品配置服務等。
- 其他分部主要包括其他業務部門及中後台部門。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績

	截至2025年6月30日止六個月期間							總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	資產管理	私募股權	財富管理	其他	
分部收入								
—手續費及佣金收入(註1)	1,405,659,028	1,001,739,951	289,681,380	639,006,331	670,319,304	3,159,312,675	(7,066,671)	7,158,651,998
—利息收入	48,983	407,706,896	985,745,510	14,045,698	2,897	2,035,864,210	549,062,455	3,992,476,649
—投資收益/(損失)	151,802,942	3,539,234,202	2,488,523,023	39,126,410	(69,758,046)	649,193,665	453,490,698	7,251,612,894
—其他收益/(損失)	5,448,068	(205,723,398)	391,937,201	(975,996)	10,855,783	37,887,364	67,376,093	306,805,115
分部收入及其他收益	1,562,959,021	4,742,957,651	4,155,887,114	691,202,443	611,419,938	5,882,257,914	1,062,862,575	18,709,546,656
分部支出	1,281,874,995	2,127,910,161	2,918,257,933	512,925,861	648,709,217	4,359,480,104	1,759,276,470	13,608,434,741
分部營業利潤/(虧損)	281,084,026	2,615,047,490	1,237,629,181	178,276,582	(37,289,279)	1,522,777,810	(696,413,895)	5,101,111,915
應佔聯營及合營企業利潤/(虧損)	-	-	-	6,030,432	57,598,614	(7,873,377)	(34,269)	55,721,400
所得稅前利潤/(虧損)	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
分部資產	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
遞延所得稅資產								2,745,121,232
資產總額								699,763,922,075
分部負債	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
遞延所得稅負債								338,192,611
負債總額								580,656,169,115
其他分部信息：								
利息支出(註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
折舊及攤銷費用	48,872,408	67,467,831	73,153,438	32,037,602	29,216,289	321,437,381	326,351,673	898,536,622
信用減值損失/(轉回)	20,017,122	(30,286,509)	20,880,216	(3,499,318)	5,460,103	(33,464,625)	2,371,377	(18,521,634)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

截至2024年6月30日止六個月期間								
	投資銀行	股票業務	固定收益	資產管理	私募股權	財富管理	其他	總計
分部收入								
—手續費及佣金收入(註1)	1,096,249,630	645,285,252	316,535,503	579,057,429	740,759,523	2,150,147,200	(66,286,452)	5,461,748,085
—利息收入	1,183,631	539,482,906	873,515,013	11,864,982	2,919	1,913,280,632	1,085,814,666	4,425,144,749
—投資(損失)/收益	(398,122,456)	1,712,641,660	2,610,785,376	(11,020,397)	(15,821,764)	312,201,691	38,708,581	4,249,372,691
—其他收益	652,173	254,863,277	348,563,038	4,006,157	3,426,145	87,795,458	56,852,468	756,158,716
分部收入及其他收益	699,962,978	3,152,273,095	4,149,398,930	583,908,171	728,366,823	4,463,424,981	1,115,089,263	14,892,424,241
分部支出	1,490,182,607	2,158,614,478	2,431,143,438	427,040,798	559,780,112	3,521,389,847	1,860,686,868	12,448,838,148
分部營業(虧損)/利潤	(790,219,629)	993,658,617	1,718,255,492	156,867,373	168,586,711	942,035,134	(745,597,605)	2,443,586,093
應佔聯營及合營企業(虧損)/利潤	-	-	-	(4,314,149)	40,853,245	(23,402,470)	(33,022)	13,103,604
所得稅前(虧損)/利潤	(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
分部資產	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
遞延所得稅資產								2,908,142,567
資產總額								599,104,371,599
分部負債	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
遞延所得稅負債								519,439,441
負債總額								493,177,779,578
其他分部信息：								
利息支出(註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
折舊及攤銷費用	55,984,165	66,851,671	81,643,865	32,999,108	29,176,099	330,746,119	332,210,434	929,611,461
信用減值(轉回)/損失	(7,863,202)	2,759,556	38,603,258	10,068,277	2,070,195	(18,676,546)	(1,334,773)	25,626,765

註1：對收入的分類在附註7披露。經紀業務收入主要由股票業務分部和財富管理分部產生；承銷保薦業務收入和財務顧問業務收入主要由投資銀行分部產生；資產管理業務收入主要由資產管理分部、私募股權分部和財富管理分部產生。

註2：本集團根據報告期間資本佔用計算各報告分部的利息支出，以衡量其經營表現及提高資本管理效率。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的源於外部客戶的收入及其他收益及非流動資產(不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、買入返售金融資產、存出保證金及遞延所得稅資產)。按地區列示的源於外部客戶的收入及其他收益是按提供服務或產品的實體所在註冊地進行劃分。按地區列示的非流動資產是按記錄非流動資產的實體所在註冊地進行劃分。

	源於外部客戶的收入及其他收益 截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
中國境內	12,369,500,988	10,482,490,652
中國境外	6,340,045,668	4,409,933,589
總計	18,709,546,656	14,892,424,241

	非流動資產	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
中國境內	10,157,374,696	10,575,493,641
中國境外	961,171,306	1,035,961,306
總計	11,118,546,002	11,611,454,947

6. 分部報告(續)

(b) 地區分部(續)

分部非流動資產的調節：

	非流動資產	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
分部的非流動資產總額	40,624,102,263	41,068,233,461
分部間非流動資產抵銷	(29,505,556,261)	(29,456,778,514)
總計	11,118,546,002	11,611,454,947

(c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化，截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，不存在來自單一客戶確認的收入超過本集團收入10%的情況。

7. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
經紀業務收入	3,449,260,304	2,324,953,126
資產管理業務收入	1,614,859,894	1,463,104,560
承銷與保薦業務收入	1,444,436,970	891,725,089
財務顧問業務收入	269,894,184	446,742,913
投資諮詢業務收入	279,024,221	257,808,423
其他	101,176,425	77,413,974
總計	7,158,651,998	5,461,748,085

截至2025年6月30日及2024年12月31日止的剩餘履約義務確認為合同負債，於附註41中披露。除附註41中說明外，本集團無金額重大之剩餘履約義務。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

8. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
存放金融機構利息收入	1,236,142,572	1,732,588,126
融資融券利息收入	1,144,346,333	1,130,983,007
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	1,148,908,568	981,757,479
買入返售金融資產利息收入	280,868,792	354,042,424
其他	182,210,384	225,773,713
總計	3,992,476,649	4,425,144,749

9. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入	238,018,338	76,421,358
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額	287,439,066	281,767,098
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益／(損失)淨額	18,396,790,554	(13,406,905,884)
衍生金融工具的(損失)／收益淨額	(11,670,536,634)	17,298,092,449
其他	(98,430)	(2,330)
總計	7,251,612,894	4,249,372,691

10. 其他收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
納稅手續費返還	28,393,839	63,188,621
政府補助	32,452,801	3,794,670
外匯衍生金融工具產生的匯兌收益	156,733,922	1,062,565,029
其他(註)	89,224,553	(373,389,604)
總計	306,805,115	756,158,716

註： 其他主要為除外匯衍生金融工具以外的外幣交易因匯率變動而產生的損益。

11. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
經紀業務支出	796,782,635	554,939,641
資產管理業務支出	142,015,756	129,805,531
承銷與保薦業務支出	46,454,915	57,429,606
投資諮詢業務支出	206,170	23,898
其他	13,409,752	11,328,170
總計	998,869,228	753,526,846

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

12. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
利息支出於：		
— 公司債券	1,183,675,478	1,357,272,176
— 賣出回購金融資產款	1,115,243,819	939,447,088
— 中期票據	737,848,789	887,996,520
— 拆入資金	582,726,088	506,260,063
— 次級債券	371,686,601	519,175,832
— 收益憑證	143,871,600	173,825,977
— 應付經紀業務客戶款項	85,737,734	155,501,645
— 租賃負債	74,190,243	76,150,352
— 短期融資券	38,976,986	1,008,263
— 結構性票據	10,350,466	17,392,177
— 其他	498,870,957	604,637,459
總計	4,843,178,761	5,238,667,552

13. 職工薪酬

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
工資、獎金及津貼	4,287,965,561	2,937,259,484
退休金計劃供款	514,243,063	461,159,901
其他社會福利	515,296,353	531,120,953
其他福利	189,001,196	205,172,872
總計	5,506,506,173	4,134,713,210

本集團須參加中國大陸及其他司法管轄區的退休金計劃，據此本集團須每年按員工工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團亦向中國境內員工提供企業年金計劃，根據企業年金計劃規定按員工工資的一定比例向年金計劃供款。

14. 折舊及攤銷費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
使用權資產折舊	449,397,613	506,986,315
物業及設備折舊	251,671,827	255,346,550
無形資產攤銷	195,789,862	165,687,720
其他	1,677,320	1,590,876
總計	898,536,622	929,611,461

15. 其他營業費用及成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
電子設備運轉費	413,858,243	409,804,933
業務拓展費	398,181,116	384,155,279
差旅費	153,670,789	135,862,106
公共設施及維護費用	71,961,636	95,155,561
專業服務費	46,478,969	54,944,126
證券及期貨投資者保護基金	36,502,364	40,526,595
信息技術費	26,408,407	49,438,392
核數師報酬	3,300,000	3,300,000
其他	176,264,878	160,154,678
總計	1,326,626,402	1,333,341,670

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

16. 信用減值(轉回)/損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
(轉回)/計提的減值損失：		
應收款項及其他資產	(34,074,006)	561,187
融出資金	8,294,030	(14,334,842)
買入返售金融資產	(12,532,222)	4,853,732
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	19,572,413	35,048,254
現金及銀行結餘	218,151	(501,566)
總計	(18,521,634)	25,626,765

17. 所得稅費用

(a) 中期簡明合併損益表所列稅項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
當期稅項		
— 中國境內所得稅	581,797,368	151,683,818
— 中國境外利得稅	504,538,291	229,370,433
小計	1,086,335,659	381,054,251
遞延所得稅	(263,762,019)	(153,451,125)
總計	822,573,640	227,603,126

17. 所得稅費用(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

本公司及其境內子公司根據中國境內的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。境外子公司按照其經營所在國家／司法管轄區適用的法律、解釋、慣例確定的適用稅率計算應繳稅額。本集團根據所得稅前利潤及中國法定所得稅稅率計算得出的所得稅費用與中期簡明合併損益表中列報的所得稅費用的調節如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
所得稅前利潤	5,156,833,315	2,456,689,697
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用	1,289,208,329	614,172,424
不可抵扣支出的稅務影響	9,571,767	7,694,409
免稅收入的稅務影響	(196,600,915)	(340,772,164)
子公司適用稅率差異的影響	(269,648,195)	(134,590,275)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣 暫時性差異或可抵扣虧損的影響	73,869,019	172,045,800
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣 暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(43,384)	(5,391)
其他	(83,782,981)	(90,941,677)
所得稅費用總額	822,573,640	227,603,126

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

18. 每股收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,330,235,127	2,228,055,738
永續次級債券持有人本期利息	(399,861,232)	(328,495,082)
總計	3,930,373,895	1,899,560,656
已發行普通股加權平均數	4,827,256,868	4,827,256,868
基本每股收益(每股人民幣元)	0.81	0.39

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

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，本公司不存在發行在外的潛在普通股，故無需披露稀釋每股收益。

19. 物業及設備

(a) 按項目列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
物業及設備	2,130,539,635	2,172,417,465
物業及設備清理	20,000	—
總計	2,130,559,635	2,172,417,465

19. 物業及設備(續)

(b) 物業及設備明細：

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
原值							
於2024年12月31日	37,966,210	2,627,462,977	210,067,578	7,873,766	1,180,083,302	873,127,774	4,936,581,607
因新增子公司而取得的	-	7,070,043	402,643	-	5,231,805	-	12,704,491
增加及轉入	-	96,166,061	1,398,912	330,874	24,306,569	88,806,378	211,008,794
處置	-	(18,695,464)	(5,950,404)	(10,006)	(98,001,110)	-	(122,656,984)
匯率變動的影響	-	(840,659)	27,639	-	(250,848)	-	(1,063,868)
於2025年6月30日	37,966,210	2,711,162,958	205,946,368	8,194,634	1,111,369,718	961,934,152	5,036,574,040
累計折舊							
於2024年12月31日	(20,551,328)	(1,698,117,057)	(150,895,188)	(6,546,686)	(866,069,281)	-	(2,742,179,540)
因新增子公司而取得的	-	(5,526,497)	(361,957)	-	(5,231,254)	-	(11,119,708)
增加	(637,366)	(147,159,939)	(14,500,952)	(17,464)	(89,356,106)	-	(251,671,827)
處置	-	17,578,333	5,380,058	-	97,471,944	-	120,430,335
匯率變動的影響	-	420,074	(21,516)	-	92,379	-	490,937
於2025年6月30日	(21,188,694)	(1,832,805,086)	(160,399,555)	(6,564,150)	(863,092,318)	-	(2,884,049,803)
減值準備							
於2024年12月31日	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
增加	-	-	-	-	-	-	-
於2025年6月30日	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
賬面價值							
於2025年6月30日	16,777,516	878,357,872	45,546,813	1,630,484	226,292,798	961,934,152	2,130,539,635
於2024年12月31日	17,414,882	929,345,920	59,172,390	1,327,080	292,029,419	873,127,774	2,172,417,465

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

19. 物業及設備(續)

(b) 物業及設備明細：(續)

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
原值							
於2023年12月31日	37,966,210	2,486,545,434	215,878,737	9,178,562	1,262,404,525	611,994,306	4,623,967,774
增加及轉入	-	243,481,362	4,680,570	-	100,900,406	262,285,372	611,347,710
轉出	-	-	-	-	-	(1,151,904)	(1,151,904)
處置	-	(107,099,053)	(10,842,794)	(1,304,796)	(186,944,393)	-	(306,191,036)
匯率變動的影響	-	4,535,234	351,065	-	3,722,764	-	8,609,063
於2024年12月31日	37,966,210	2,627,462,977	210,067,578	7,873,766	1,180,083,302	873,127,774	4,936,581,607
累計折舊							
於2023年12月31日	(18,903,774)	(1,526,200,914)	(124,367,141)	(7,690,561)	(834,852,919)	-	(2,512,015,309)
增加	(1,647,554)	(266,875,490)	(36,146,828)	(97,443)	(213,083,425)	-	(517,850,740)
處置	-	98,080,182	9,951,946	1,241,318	185,227,435	-	294,500,881
匯率變動的影響	-	(3,120,835)	(333,165)	-	(3,360,372)	-	(6,814,372)
於2024年12月31日	(20,551,328)	(1,698,117,057)	(150,895,188)	(6,546,686)	(866,069,281)	-	(2,742,179,540)
減值準備							
於2023年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
增加	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
於2024年12月31日	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
賬面價值							
於2024年12月31日	17,414,882	929,345,920	59,172,390	1,327,080	292,029,419	873,127,774	2,172,417,465
於2023年12月31日	19,062,436	960,344,520	91,511,596	1,488,001	427,551,606	611,994,306	2,111,952,465



20. 使用權資產

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
原值				
於2024年12月31日	7,137,210,571	1,266,558,879	132,216	8,403,901,666
因新增子公司而取得的	7,879,071	–	–	7,879,071
增加	180,972,899	–	–	180,972,899
減少	(383,254,564)	–	–	(383,254,564)
匯率變動的影響	2,789,619	–	(548)	2,789,071
於2025年6月30日	6,945,597,596	1,266,558,879	131,668	8,212,288,143
累計折舊				
於2024年12月31日	(2,895,027,420)	(316,464,418)	(101,367)	(3,211,593,205)
因新增子公司而取得的	(3,344,832)	–	–	(3,344,832)
增加	(449,328,888)	(16,455,329)	(22,959)	(465,807,176)
減少	319,522,737	–	–	319,522,737
匯率變動的影響	(3,805,885)	–	420	(3,805,465)
於2025年6月30日	(3,031,984,288)	(332,919,747)	(123,906)	(3,365,027,941)
賬面價值				
於2025年6月30日	3,913,613,308	933,639,132	7,762	4,847,260,202
於2024年12月31日	4,242,183,151	950,094,461	30,849	5,192,308,461

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

20. 使用權資產(續)

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
原值				
於2023年12月31日	6,943,204,500	1,266,558,879	173,944	8,209,937,323
增加	1,514,360,965	–	–	1,514,360,965
減少	(1,337,284,299)	–	(44,324)	(1,337,328,623)
匯率變動的影響	16,929,405	–	2,596	16,932,001
於2024年12月31日	7,137,210,571	1,266,558,879	132,216	8,403,901,666
累計折舊				
於2023年12月31日	(2,618,846,734)	(283,553,760)	(71,489)	(2,902,471,983)
增加	(1,035,839,461)	(32,910,658)	(73,135)	(1,068,823,254)
減少	767,675,214	–	44,324	767,719,538
匯率變動的影響	(8,016,439)	–	(1,067)	(8,017,506)
於2024年12月31日	(2,895,027,420)	(316,464,418)	(101,367)	(3,211,593,205)
賬面價值				
於2024年12月31日	4,242,183,151	950,094,461	30,849	5,192,308,461
於2023年12月31日	4,324,357,766	983,005,119	102,455	5,307,465,340

21. 商譽

(a) 商譽變動情況

被投資單位名稱	2024年	本期增加	本期減少	2025年	減：減值準備
	12月31日			6月30日	
中金財富(註1)	1,582,678,646	-	-	1,582,678,646	-
北京科創(註2)	39,984,637	-	-	39,984,637	-
合計	1,622,663,283	-	-	1,622,663,283	-

被投資單位名稱	2023年	本年增加	本年減少	2024年	減：減值準備
	12月31日			12月31日	
中金財富(註1)	1,582,678,646	-	-	1,582,678,646	-
北京科創(註2)	39,984,637	-	-	39,984,637	-
合計	1,622,663,283	-	-	1,622,663,283	-

註1：本公司於2017年支付股份對價人民幣16,700,695,000元作為收購成本收購了中國中金財富證券有限公司(「中金財富」)。對價與本公司享有的中金財富可辨認淨資產公允價值的差額為人民幣1,582,678,646元，確認為與財富管理資產組相關的商譽。

註2：本公司之子公司中金資本運營有限公司(「中金資本」)於2021年以人民幣220,129,947元對北京科技創新投資管理有限公司(「北京科創」)進行現金增資，增資後佔北京科創股權比例為51%。對價與中金資本享有的北京科創可辨認淨資產公允價值的差額為人民幣39,984,637元，確認為商譽。

(b) 減值測試

於2025年6月30日，管理層未注意到商譽存在減值跡象。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

22. 無形資產

	交易席位費	其他(註)	總計
原值			
於2024年12月31日	163,112,847	2,465,834,144	2,628,946,991
因新增子公司而取得的	—	3,776,581	3,776,581
增加	—	117,064,610	117,064,610
匯率變動的影響	—	486,318	486,318
於2025年6月30日	163,112,847	2,587,161,653	2,750,274,500
累計攤銷			
於2024年12月31日	(143,807,844)	(1,340,051,648)	(1,483,859,492)
因新增子公司而取得的	—	(3,139,260)	(3,139,260)
增加	(4,290,000)	(191,499,862)	(195,789,862)
匯率變動的影響	—	(9,450)	(9,450)
於2025年6月30日	(148,097,844)	(1,534,700,220)	(1,682,798,064)
賬面價值			
於2025年6月30日	15,015,003	1,052,461,433	1,067,476,436
於2024年12月31日	19,305,003	1,125,782,496	1,145,087,499

22. 無形資產(續)

	交易席位費	其他(註)	總計
原值			
於2023年12月31日	163,112,847	2,064,115,532	2,227,228,379
增加	–	403,024,226	403,024,226
處置	–	(2,575,201)	(2,575,201)
匯率變動的影響	–	1,269,587	1,269,587
於2024年12月31日	163,112,847	2,465,834,144	2,628,946,991
累計攤銷			
於2023年12月31日	(135,227,844)	(1,000,076,977)	(1,135,304,821)
增加	(8,580,000)	(341,671,859)	(350,251,859)
處置	–	1,932,159	1,932,159
匯率變動的影響	–	(234,971)	(234,971)
於2024年12月31日	(143,807,844)	(1,340,051,648)	(1,483,859,492)
賬面價值			
於2024年12月31日	19,305,003	1,125,782,496	1,145,087,499
於2023年12月31日	27,885,003	1,064,038,555	1,091,923,558

註： 於2025年6月30日及2024年12月31日，其他無形資產主要包括本集團使用的電腦軟件。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
權益證券	9,237,436,990	9,626,545,749
基金及其他投資	687,187,527	664,619,581
總計	9,924,624,517	10,291,165,330

流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
權益證券	95,467,365,735	90,520,017,005
債權證券(註)	145,886,491,839	140,536,424,324
基金及其他投資	39,098,662,080	37,627,216,942
總計	280,452,519,654	268,683,658,271

註：於2025年6月30日，債權證券中包括永續債券的金額為人民幣25,802,014,112元(2024年12月31日：人民幣27,731,011,560元)。



24. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分析：

非流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	467,500,000	554,650,000
計提利息	1,100,988	1,451,545
減：減值損失準備	(2,455,735)	(2,949,664)
總計	466,145,253	553,151,881

流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	4,100,067,142	5,061,050,521
債權證券	16,646,983,134	17,060,667,143
基金	270,292,427	—
小計	21,017,342,703	22,121,717,664
計提利息	84,756,768	75,742,012
減：減值損失準備	(27,834,666)	(39,872,959)
總計	21,074,264,805	22,157,586,717

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產(續)

(b) 按市場分析：

非流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
證券交易所	466,145,253	553,151,881

流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
證券交易所	12,954,596,370	12,657,420,768
銀行間市場	7,112,963,633	8,217,340,993
場外交易市場	1,006,704,802	1,282,824,956
總計	21,074,264,805	22,157,586,717

本集團在買入返售業務中接受證券作為擔保物。本集團債券買斷式回購持有的擔保物，在交易對手未發生違約的情況下可以用於出售或再擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可能要求增加擔保物。本集團負有在合約到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

於2025年6月30日，本集團在買入返售業務中收到擔保物的金額為人民幣31,795,234,862元(2024年12月31日：人民幣34,286,574,938元)。

24. 買入返售金融資產(續)

(c) 減值損失準備變動分析：

	截至2025年 6月30日止 六個月期間	截至2024年 12月31日 止年度
期／年初餘額	42,822,623	53,804,882
當期／年計提	1,552,773	14,677,671
當期／年轉回	(14,084,995)	(25,659,930)
期／年末餘額	30,290,401	42,822,623

2025年6月30日				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	合計
減值損失準備	21,904,278	–	8,386,123	30,290,401

2024年12月31日				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	合計
減值損失準備	27,446,238	–	15,376,385	42,822,623

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

25. 存出保證金

	2025年6月30日	2024年12月31日
交易保證金	8,910,595,658	7,580,163,863
履約保證金	529,436,731	426,959,728
信用保證金	98,713,234	67,289,911
小計	9,538,745,623	8,074,413,502
計提利息	60,366	191,467
總計	9,538,805,989	8,074,604,969

存出保證金主要為存放在證券交易所、結算所、期貨及商品交易所、中國證券金融股份有限公司、上海清算所、期貨公司及其他機構的保證金。

26. 遞延所得稅資產／（負債）

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於中期簡明合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／（負債）的組成及本期／本年內變動如下：

					2025年6月30日		
	2024年 12月31日	於損益中確認	於權益中確認	匯率變動 的影響	遞延 所得稅淨額	遞延 所得稅資產	遞延 所得稅負債
抵銷前的遞延所得稅資產／（負債）：							
職工薪酬	931,606,858	283,448,814	-	(210,953)	1,214,844,719	1,214,844,719	-
可抵扣稅務虧損	2,009,712,071	(74,779,828)	549,908	256,583	1,935,738,734	1,935,738,734	-
折舊及攤銷	(128,745,114)	788,914	-	(83,451)	(128,039,651)	165,087	(128,204,738)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具公允價值變動	(855,397,813)	(90,857,610)	-	-	(946,255,423)	36,827,303	(983,082,726)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具公允價值變動	(236,918,019)	-	6,264,979	37,560	(230,615,480)	-	(230,615,480)
減值損失準備	101,529,322	(4,190,245)	(4,079,439)	101,132	93,360,770	93,360,770	-
收購子公司產生的公允價值調整	(155,788,681)	1,293,319	-	-	(154,495,362)	-	(154,495,362)
使用權資產	(932,656,365)	64,293,998	-	-	(868,362,367)	-	(868,362,367)
租賃負債	954,481,547	(65,920,349)	-	-	888,561,198	888,561,198	-
其他	452,557,071	149,685,006	-	(50,594)	602,191,483	602,191,483	-
小計	2,140,380,877	263,762,019	2,735,448	50,277	2,406,928,621	4,771,689,294	(2,364,760,673)
抵銷						(2,026,568,062)	2,026,568,062
於中期簡明合併財務狀況表中確認的遞延所得稅資產／（負債）						2,745,121,232	(338,192,611)

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

26. 遞延所得稅資產／(負債)(續)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債(續)

	2023年			匯率變動 的影響	2024年12月31日		
	12月31日	於損益中確認	於權益中確認		遞延 所得稅淨額	遞延 所得稅資產	遞延 所得稅負債
抵銷前的遞延所得稅資產／(負債)：							
職工薪酬	1,216,356,857	(285,013,059)	–	263,060	931,606,858	931,606,858	–
可抵扣稅務虧損	1,224,029,106	785,658,049	–	24,916	2,009,712,071	2,009,712,071	–
折舊及攤銷	(148,928,110)	20,228,820	–	(45,824)	(128,745,114)	151,068	(128,896,182)
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融工具公允價值變動	(360,414,457)	(494,983,356)	–	–	(855,397,813)	36,775,494	(892,173,307)
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融工具公允價值變動	(64,654,380)	–	(172,273,432)	9,793	(236,918,019)	1,081,393	(237,999,412)
減值損失準備	97,867,376	7,833,556	(4,450,688)	279,078	101,529,322	101,529,322	–
收購子公司產生的公允價值調整	(158,496,563)	2,707,882	–	–	(155,788,681)	–	(155,788,681)
使用權資產	(956,257,588)	23,601,223	–	–	(932,656,365)	–	(932,656,365)
租賃負債	983,872,237	(29,390,690)	–	–	954,481,547	954,481,547	–
其他	466,821,646	(14,264,473)	–	(102)	452,557,071	452,557,071	–
小計	2,300,196,124	16,377,952	(176,724,120)	530,921	2,140,380,877	4,487,894,824	(2,347,513,947)
抵銷						(1,895,497,552)	1,895,497,552
於年度合併財務狀況表中確認的遞延 所得稅資產／(負債)						2,592,397,272	(452,016,395)

(b) 未確認的遞延所得稅資產

於2025年6月30日，本集團未確認遞延所得稅資產的累計可抵扣暫時性差異和可抵扣稅務虧損為人民幣3,663百萬元(2024年12月31日：人民幣2,937百萬元)。

前述未確認遞延所得稅資產的累計稅務虧損主要源自本集團為提升跨境服務能力而設立的部分中國境外子公司。

27. 其他非流動資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
租賃及其他保證金	290,473,853	328,177,804
其他	142,682,096	131,714,542
小計	433,155,949	459,892,346
減：減值損失準備	(1,389,210)	(1,439,146)
總計	431,766,739	458,453,200

28. 應收款項

(a) 按性質分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
應收交易款項(註)	34,637,263,205	38,034,844,589
應收資產管理費	1,489,216,715	1,304,107,740
應收承銷及諮詢費	1,326,957,949	1,081,203,596
應收交易單元席位租金	158,872,171	214,016,057
其他	250,000,759	230,764,666
小計	37,862,310,799	40,864,936,648
減：減值損失準備	(522,847,411)	(557,385,350)
總計	37,339,463,388	40,307,551,298

註：應收交易款項主要包括應收經紀商及結算所款項以及應收衍生品交易款。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

28. 應收款項(續)

(b) 按賬齡分析：

	2025年6月30日			
	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	36,649,562,077	96.80%	(66,692,934)	0.18%
1至2年(含2年)	472,333,396	1.25%	(43,332,684)	9.17%
2至3年(含3年)	197,780,776	0.52%	(40,706,402)	20.58%
3年以上	542,634,550	1.43%	(372,115,391)	68.58%
總計	37,862,310,799	100.00%	(522,847,411)	1.38%

	2024年12月31日			
	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	39,805,374,119	97.41%	(95,848,549)	0.24%
1至2年(含2年)	352,630,562	0.86%	(33,565,805)	9.52%
2至3年(含3年)	152,517,079	0.37%	(43,247,740)	28.36%
3年以上	554,414,888	1.36%	(384,723,256)	69.39%
總計	40,864,936,648	100.00%	(557,385,350)	1.36%

28. 應收款項(續)

(c) 減值損失準備變動分析：

	截至2025年 6月30日 止六個月期間	截至2024年 12月31日 止年度
期／年初餘額	557,385,350	517,581,824
當期／年計提	96,676,034	176,786,287
當期／年轉回	(130,648,611)	(138,755,872)
匯率變動的影響及其他	(565,362)	1,773,111
期／年末餘額	522,847,411	557,385,350

	2025年6月30日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	
減值損失準備	57,368,083	115,135,797	350,343,531	522,847,411

	2024年12月31日			Total 合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	
減值損失準備	87,081,187	101,086,600	369,217,563	557,385,350

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

29. 融出資金

(a) 按性質分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
個人	36,837,359,522	37,623,057,334
機構	7,697,743,744	4,974,959,421
小計	44,535,103,266	42,598,016,755
計提利息	981,085,999	1,067,063,684
減：減值損失準備	(191,461,260)	(183,274,786)
總計	45,324,728,005	43,481,805,653

(b) 按融資融券業務抵押品公允價值分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	123,015,082,804	111,151,485,538
現金	3,904,963,906	4,691,611,242
基金	3,880,176,921	4,373,418,748
債權證券	154,089,484	117,305,431
總計	130,954,313,115	120,333,820,959

29. 融出資金(續)

(c) 減值損失準備變動分析：

	截至2025年 6月30日 止六個月期間	截至2024年 12月31日 止年度
期／年初餘額	183,274,786	160,714,128
當期／年計提	59,521,035	87,774,011
當期／年轉回	(51,227,005)	(65,321,841)
匯率變動的影響及其他	(107,556)	108,488
期／年末餘額	191,461,260	183,274,786

2025年6月30日				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	合計
減值損失準備	191,461,260	—	—	191,461,260

2024年12月31日				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	合計
減值損失準備	183,262,018	12,768	—	183,274,786

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

30. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

(a) 按類型分析：

流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
債權證券	89,139,040,720	84,901,861,907

(b) 按上市狀態分析：

流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
已上市		
— 於中國香港地區上市	6,562,827,528	5,693,144,210
— 於中國香港以外地區上市	76,834,260,903	75,189,968,453
非上市	5,741,952,289	4,018,749,244
總計	89,139,040,720	84,901,861,907

30. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(續)

(c) 減值損失準備變動分析：

	截至2025年 6月30日 止六個月期間	截至2024年 12月31日 止年度
期／年初餘額	92,757,770	69,798,263
當期／年計提	63,613,743	82,870,559
當期／年轉回	(44,041,330)	(59,911,052)
期／年末餘額	112,330,183	92,757,770

2025年6月30日				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	合計
減值損失準備	112,023,124	307,059	－	112,330,183

2024年12月31日				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失－ 未發生信用減值	整個存續期 預期信用損失－ 已發生信用減值	合計
減值損失準備	92,757,770	－	－	92,757,770

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

31. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

(a) 按類型分析：

非流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	6,342,488,252	5,289,635,124
基金及其他	3,501,124,886	2,574,298,466
總計	9,843,613,138	7,863,933,590

(b) 按上市狀態分析：

非流動

	2025年6月30日	2024年12月31日
已上市		
於中國香港以外地區上市	9,842,313,138	7,863,933,590
未上市	1,300,000	—
合計	9,843,613,138	7,863,933,590

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為本集團持有的非交易性股權。由於該等權益工具並非為交易目的持有，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

截至2025年6月30日止六個月期間，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具確認的收益為人民幣171,486,175元(截至2024年6月30日止六個月期間：損失人民幣80,810,584元)，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入為人民幣238,018,338元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣76,421,358元)。

截至2025年6月30日止六個月期間，由於投資策略的改變，本集團處置了部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，相應產生的稅前虧損人民幣1,162,580元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣20,884,557元)從其他綜合收益轉入留存收益。於2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具處置時點的公允價值為人民幣66,118,322元(2024年6月30日：人民幣334,671,340元)。報告期內終止確認的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入為人民幣1,558,519元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣15,776,430元)。

32. 衍生金融資產／(負債)

	2025年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具(a)			
— 利率合約	21,259,940,000	50,568,334	(9,998,713)
非套期工具			
— 利率合約	368,800,589,298	1,854,673,145	(2,383,000,365)
— 貨幣合約	335,564,431,404	1,279,353,698	(1,159,115,705)
— 權益合約	281,602,973,071	4,363,740,028	(9,157,541,628)
— 信用合約	4,905,359,999	72,405,591	(14,621,188)
— 其他合約(註)	127,805,856,417	1,191,282,044	(1,361,548,288)
總計	1,139,939,150,189	8,812,022,840	(14,085,825,887)

	2024年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具(a)			
— 利率合約	21,346,360,000	19,601,698	(46,233,115)
非套期工具			
— 利率合約	410,457,385,844	2,653,307,319	(3,129,908,979)
— 貨幣合約	246,510,683,269	2,400,360,049	(1,491,165,341)
— 權益合約	269,649,845,087	10,580,214,260	(5,943,954,228)
— 信用合約	7,449,383,999	67,934,102	(82,089)
— 其他合約(註)	139,230,511,667	745,782,043	(811,039,890)
總計	1,094,644,169,866	16,467,199,471	(11,422,383,642)

註：其他合約主要包括商品期權和商品期貨等。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

32. 衍生金融資產／(負債)(續)

在當日無負債結算制度下，本集團於中國境內交易的期貨合約的持倉損益已於當日結算。本集團境內交易的未到期當日結算的期貨合約的公允價值如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
未到期當日結算的期貨合約	(952,728,950)	(880,790,004)

(a) 套期工具

(i) 公允價值套期

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

公允價值套期產生的收益如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
公允價值套期淨收益：		
利率合約	68,897,842	(272,708,355)
被套期風險對應的被套期項目	(66,070,728)	281,946,092
總計	2,827,114	9,237,737

註：於2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，套期無效部分產生的損益不重大。

32. 衍生金融資產／(負債)(續)

(a) 套期工具(續)

(i) 公允價值套期(續)

本集團指定為公允價值套期的套期工具名義金額按剩餘期限分析如下：

	2025年6月30日			
	少於6個月 (含6個月)	6 -12個月 (含12個月)	12個月以上	總計
套期工具－利率合約	4,653,090,000	9,448,250,000	7,158,600,000	21,259,940,000

	2024年12月31日			
	少於6個月 (含6個月)	6 -12個月 (含12個月)	12個月以上	總計
套期工具－利率合約	—	4,672,460,000	16,673,900,000	21,346,360,000

本集團公允價值套期策略的被套期風險敞口的具體信息如下：

已發行的長期債務工具	2025年6月30日	2024年12月31日
被套期項目賬面價值	21,670,507,990	21,731,936,056
被套期項目公允價值調整累計之金額	42,570,840	(23,193,256)

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

32. 衍生金融資產／(負債)(續)

(a) 套期工具(續)

(ii) 境外經營淨投資套期

由於本公司記賬本位幣與子公司記賬本位幣不同，本集團的中期簡明合併財務狀況表受到外匯匯率變動產生的折算差額的影響。本集團在有限的情況下對此類外匯敞口進行套期保值。本集團利用外匯遠期合約對部分中國境外經營進行淨投資套期。在套期關係中，本集團將遠期合約的遠期要素和即期要素分離，只將即期要素的價值變動指定為套期工具。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團已無指定為境外經營淨投資套期的套期工具。

截至2024年6月30日止六個月期間，無套期無效部分，套期工具產生的淨損失共計人民幣1,696,923元，計入其他綜合收益；截至2024年6月30日止六個月期間，遠期合約遠期要素相關的淨損失共計人民幣10,543,884元，計入當期損益。

33. 代客戶持有的現金

本集團於銀行及獲授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常業務產生的客戶款項。由於須對客戶款項的任何侵佔挪用負責，本集團將代客戶持有的現金於中期簡明合併財務狀況表中的流動資產項下列報，並確認相關流動負債，具體包括，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項。在中國境內，客戶資金受中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)所頒佈有關第三方存管條例的限制及規管。在香港，客戶資金受《證券及期貨條例》下的「證券及期貨(客戶款項)規則」限制及規管。

34. 現金及銀行結餘

	2025年6月30日	2024年12月31日
現金	88,353	88,677
銀行存款	49,421,553,156	51,698,947,706
結算備付金	9,296,678,128	12,631,427,501
小計	58,718,319,637	64,330,463,884
計提利息	141,590,370	159,630,290
減：減值損失準備	(1,459,692)	(1,242,973)
總計	58,858,450,315	64,488,851,201

35. 現金及現金等價物

	2025年6月30日	2024年12月31日
現金	88,353	88,677
銀行存款	49,421,553,156	51,698,947,706
結算備付金	9,296,678,128	12,631,427,501
小計	58,718,319,637	64,330,463,884
減：受限制銀行存款	(1,893,354,997)	(1,723,419,599)
總計	56,824,964,640	62,607,044,285

受限制銀行存款主要包括本集團為資產管理業務持有的風險準備金存款和代非經紀業務客戶持有的臨時性存款。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年6月30日		
	交易性金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	總計
權益證券	2,095,880,294	24,310,122,490	26,406,002,784
債權證券	349,444,864	2,764,981,990	3,114,426,854
基金及其他	42,185,876	—	42,185,876
總計	2,487,511,034	27,075,104,480	29,562,615,514

	2024年12月31日		
	交易性金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	總計
權益證券	1,143,148,568	24,087,309,679	25,230,458,247
債權證券	32,553,109	2,504,529,853	2,537,082,962
基金及其他	4,666,729	—	4,666,729
總計	1,180,368,406	26,591,839,532	27,772,207,938

註1：於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

註2：本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的標的主要為權益工具，且其公允價值與股票、指數等掛鉤。



37. 應付經紀業務客戶款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
經紀業務客戶存款	114,036,018,282	92,142,142,428
融資融券業務客戶存款	8,431,454,194	8,514,555,446
小計	122,467,472,476	100,656,697,874
計提利息	9,892,942	11,705,133
總計	122,477,365,418	100,668,403,007

應付經紀業務客戶款項指從經紀業務客戶收到的需要返還的款項，主要存放於銀行及清算所。應付經紀業務客戶款項按現行利率計息。

該應付款項結餘包括於日常業務過程中進行融資融券業務收取的客戶保證金及現金抵押品，僅超出保證金及現金抵押品規定金額的部分須於要求時償還。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 拆入資金

(a) 按資金來源分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
自銀行拆入的資金	34,228,239,256	40,020,987,712
自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	6,000,000,000	4,670,000,000
小計	40,228,239,256	44,690,987,712
計提利息	70,045,639	34,962,257
總計	40,298,284,895	44,725,949,969

(b) 按剩餘期限分析：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
1個月內(含1個月)	31,422,451,576	0.28% to 4.54%	38,339,826,388	0.90% to 4.90%
1至3個月(含3個月)	1,640,094,000	2.10% to 2.13%	1,258,941,076	1.99% to 4.64%
3個月至1年(含1年)	7,235,739,319	1.68% to 2.85%	5,127,182,505	1.85% to 2.76%
總計	40,298,284,895		44,725,949,969	

39. 已發行的短期債務工具

(a) 收益憑證：

名稱	於2024年12月31日 賬面價值	本期增加	本期減少	於2025年6月30日 賬面價值
收益憑證	17,155,366,298	10,371,098,774	(16,266,549,904)	11,259,915,168

名稱	於2023年12月31日 賬面價值	本年增加	本年減少	於2024年12月31日 賬面價值
收益憑證	13,953,759,541	40,253,640,168	(37,052,033,411)	17,155,366,298

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為1.40%至4.00%不等；
- 浮動利率，基於滬深300指數、中證500指數等股票指數、個股、大宗商品價格或美元指數計算。

(b) 結構性票據：

名稱	於2024年12月31日 賬面價值	本期增加	本期減少	於2025年6月30日 賬面價值
結構性票據(i)	1,019,786,499	756,246,020	(1,473,826,411)	302,206,108

名稱	於2023年12月31日 賬面價值	本年增加	本年減少	於2024年12月31日 賬面價值
結構性票據(i)	286,986,740	2,935,002,700	(2,202,202,941)	1,019,786,499

- (i) 該等結構性票據票面年利率為0.08%至5.73%不等，票據的期限為28天至365天不等。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

39. 已發行的短期債務工具(續)

(c) 短期融資券：

名稱	起息日	到期日	發行金額	票面利率	於2024年12月31日	本期增加	本期減少	於2025年6月30日
					賬面價值			賬面價值
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
合計					2,003,502,466	8,338,976,986	(5,024,430,137)	5,318,049,315

名稱	起息日	到期日	發行金額	票面利率	於2023年12月31日	本年增加	本年減少	於2024年12月31日
					賬面價值			賬面價值
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
合計					-	12,758,069,229	(10,754,566,763)	2,003,502,466

40. 賣出回購金融資產款

(a) 按擔保物類型分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	7,481,453,912	1,518,705,600
債權證券	74,743,318,263	84,592,823,339
其他	10,680,513,516	8,266,712,897
小計	92,905,285,691	94,378,241,836
計提利息	92,496,029	183,768,104
總計	92,997,781,720	94,562,009,940

(b) 按市場分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
銀行間市場	64,751,432,828	66,423,804,404
證券交易所	8,014,680,918	9,026,275,858
場外交易市場	20,231,667,974	19,111,929,678
總計	92,997,781,720	94,562,009,940

於2025年6月30日，本集團賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣91,950,897,949元（2024年12月31日：人民幣97,585,951,789元）。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

41. 合同負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
資產管理業務	258,826,077	149,921,739
投資銀行業務	219,848,311	186,708,623
其他	10,986,153	22,869,901
總計	489,660,541	359,500,263

42. 其他流動負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
應付交易款項	107,956,232,119	104,371,060,510
應付承銷業務客戶款項	3,463,000,000	—
預提費用	1,741,869,496	1,471,281,764
應付股利(註1)	1,240,803,118	731,100,000
其他應交稅費	263,030,019	330,531,539
應付納入合併範圍的結構化主體的其他持有人款項(註2)	138,599,333	144,093,558
預計負債	77,901,803	72,956,458
其他	1,051,924,771	935,110,191
總計	115,933,360,659	108,056,134,020

註1：於2025年6月30日，應付股利包括應付永續次級債券持有人利息人民幣806,350,000元(2024年12月31日：人民幣731,100,000元)，應付普通股股東現金股利人民幣434,453,118元(2024年12月31日：無)。

註2：於每個報告期間，新增滿足合併條件的結構化主體、原合併範圍內結構化主體的清算或本集團在其中持有權益的變化等事項會導致合併範圍的變更。

43. 已發行的長期債務工具

(a) 公司債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年 12月31日		於2025年 6月30日	
						賬面價值	本期增加	本期減少	賬面價值
20中金G2 (ii)	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 (iii)	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 (iv)	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 (v)	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 (vi)	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 (vii)	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 (viii)	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 (ix)	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 (x)	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 (xi)	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 (xii)	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 (xiii)	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 (xiv)	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 (xv)	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 (xvi)	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 (xvii)	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 (xviii)	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 (xix)	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 (xx)	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 (xxi)	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中財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中財G6 (xxii)	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
21中財G2 (xxiii)	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中財G3 (xxiv)	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中財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中財G5 (xxv)	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中財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)	-

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年	本期增加	本期減少	於2025年
						12月31日 賬面價值			6月30日 賬面價值
22中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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
總計						83,198,728,991	3,686,257,164	(5,268,905,250)	81,616,080,905

43. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
20中金G2 (ii)	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 (iii)	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 (iv)	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 (v)	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 (vi)	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 (vii)	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 (viii)	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 (ix)	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 (x)	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 (xi)	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 (xii)	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 (xiii)	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 (xiv)	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 (xv)	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
23中金F4 (xvi)	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 (xvii)	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 (xviii)	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 (xix)	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 (xx)	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

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
24中金F1 (xxi)	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中財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中財G6 (xxii)	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中財G2 (xxiii)	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中財G3 (xxiv)	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中財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中財G5 (xxv)	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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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
總計						89,818,045,009	17,963,782,924	(24,583,098,942)	83,198,728,991



43. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

- (i) 本集團發行的公司債券面值為每張人民幣100元。
- (ii) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司選擇於債券存續期第五年末下調票面利率，投資者全部選擇回售債券，本公司全額兌付該公司債券本金及相應的利息。
- (iii) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司選擇於債券存續期第五年末下調票面利率，投資者全部選擇回售債券，本公司全額兌付該公司債券本金及相應的利息。
- (iv) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣9.295億元債券回售給本公司，本公司將回售債券全額轉售，債券存續本金金額為人民幣25億元。
- (v) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣9.898億元債券回售給本公司，本公司將人民幣4.50億元債券轉售，債券存續本金金額為人民幣24.602億元。
- (vi) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (vii) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (viii) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司選擇於債券存續期第二年末下調票面利率，投資者全部選擇回售債券，本公司全額兌付該公司債券本金及相應的利息。

43. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

- (ix) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (x) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xi) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xii) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xiii) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xiv) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xv) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xvi) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xvii) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xviii) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。



43. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

- (xix) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xx) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxi) 本公司可選擇於債券存續期第十八個月末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxii) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣7.04億元債券回售給中金財富，債券存續本金金額為人民幣2.96億元。
- (xxiii) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣8.10億元債券回售給中金財富，債券存續本金金額為人民幣21.90億元。
- (xxiv) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣23.50億元債券回售給中金財富，中金財富將回售債券全額轉售，債券存續本金金額為人民幣30億元。
- (xxv) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣25.40億元債券回售給中金財富，債券存續本金金額為人民幣4.60億元。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 已發行的長期債務工具(續)

(b) 中期票據：

名稱	起息日	到期日(i)	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年	本期增加	本期減少	於2025年
						12月31日 賬面價值			6月30日 賬面價值
中期票據	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	500百萬美元	2.00%	3,622,426,329	35,725,022	(49,576,443)	3,608,574,908
中期票據	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	600百萬美元	2.875%	4,344,534,691	27,787,853	(4,372,322,544)	-
中期票據	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	650百萬美元	5.42%	4,711,899,206	116,642,657	(140,207,050)	4,688,334,813
中期票據	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	1,250百萬美元	5.493%	9,166,152,898	230,882,370	(271,674,156)	9,125,361,112
中期票據	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	500百萬美元	5.442%	3,681,252,000	94,733,897	(97,804,985)	3,678,180,912
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	500百萬美元	5.012%	3,649,308,747	112,471,681	(90,076,917)	3,671,703,511
					SOFR復合指數				
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	700百萬美元	+0.95%	5,082,913,598	135,178,158	(157,344,158)	5,060,747,598
總計						34,258,487,469	753,421,638	(5,179,006,253)	29,832,902,854

名稱	起息日	到期日(i)	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
中期票據	26/01/2021	26/01/2024	按半年支付	1,000百萬美元	1.625%	7,131,614,751	33,508,499	(7,165,123,250)	-
中期票據	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	500百萬美元	2.00%	3,566,890,075	126,718,754	(71,182,500)	3,622,426,329
中期票據	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	600百萬美元	2.875%	4,269,410,136	197,264,905	(122,140,350)	4,344,534,691
中期票據	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	650百萬美元	5.42%	4,609,179,963	354,619,028	(251,899,785)	4,711,899,206
中期票據	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	1,250百萬美元	5.493%	9,022,138,585	632,668,160	(488,653,847)	9,166,152,898
中期票據	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	500百萬美元	5.442%	3,643,994,632	231,109,571	(193,852,203)	3,681,252,000
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	500百萬美元	5.012%	-	3,739,262,696	(89,953,949)	3,649,308,747
					SOFR復合指數				
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	700百萬美元	+0.95%	-	5,320,758,780	(237,845,182)	5,082,913,598
總計						32,243,228,142	10,635,910,393	(8,620,651,066)	34,258,487,469

(i) 浮動利率中期票據實際到期日為上表中到期日期或離該日期最近的付息日。

43. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 次級債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年			於2025年
						12月31日	本期增加	本期減少	6月30日
						賬面價值			賬面價值
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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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
總計						22,019,378,098	4,371,686,603	(5,603,686,309)	20,787,378,392

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 次級債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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中財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
總計						26,549,382,424	5,494,041,584	(10,024,045,910)	22,019,378,098

43. 已發行的長期債務工具(續)

(d) 長期收益憑證：

名稱	2024年 12月31日 餘額	本期增加	本期減少	2025年 6月30日 餘額
長期收益憑證	1,002,575,342	3,034,333,014	-	4,036,908,356

名稱	2023年12月31日 餘額	本年增加	本年減少	2024年12月31日 餘額
長期收益憑證	126,978,551	1,002,575,342	(126,978,551)	1,002,575,342

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為2.09% - 2.35%不等，期限為367天-546天不等；
- 浮動利率，基於美元債價格變化等計算，期限為606天。

44. 股本、儲備及股息

(a) 股本

本公司股票數量和面值如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
每股面值人民幣1元，已發行並繳足的普通股		
A股	2,923,542,440	2,923,542,440
H股	1,903,714,428	1,903,714,428
總計	4,827,256,868	4,827,256,868

普通股股東享有獲取本公司分派的股利和在本公司股東大會上按每股一票行使表決權的權利。所有普通股對本公司剩餘資產享有均等份額。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

44. 股本、儲備及股息(續)

(b) 儲備

(i) 資本公積

	2025年6月30日	2024年12月31日
股本溢價(註)	39,464,926,830	39,465,519,283
其他	45,348,374	45,348,374
總計	39,510,275,204	39,510,867,657

註：本公司發行股份(見附註44(a))形成的溢價扣除滿足資本化條件的發行費用及發行分類為權益工具的永續次級債券(見附註45)所承擔的承銷費計入股本溢價。

(ii) 盈餘公積

盈餘公積指法定盈餘公積。依據中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈的《企業會計準則》及其他有關規定，本公司按彌補以前年度累計虧損後的淨利潤的10%提取法定盈餘公積，累計達到本公司註冊資本的50%後可不再提取。經股東批准，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損，或轉增本公司股本，但轉增後法定盈餘公積的結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

本公司於每年年底提取盈餘公積。



44. 股本、儲備及股息(續)

(b) 儲備(續)

(iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)及其實施指南(財金[2007] 23號)的規定以及中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司須按當年淨利潤的10%提取一般風險準備。

此外，本公司作為基金託管人應當每月從公募基金託管費收入中計提一般風險準備，計提比例不得低於公募基金託管費收入的2.5%。風險準備金餘額達到上季末託管公募基金資產淨值的0.25%時可以不再提取。

根據中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司須按當年淨利潤的10%提取交易風險準備。

根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》的要求，證券公司應當按照公募基金相關法律法規管理運作大集合產品。因此，本公司對大集合資產管理業務按照公募基金的有關規定提取一般風險準備金。

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

(iv) 投資重估儲備

投資重估儲備主要為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的公允價值變動所產生的儲備。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

44. 股本、儲備及股息(續)

(b) 儲備(續)

(v) 外幣財務報表折算差額

外幣財務報表折算差額為本集團將各實體按其報告幣種編製的財務報表折算為人民幣產生的外幣折算差額。

(vi) 其他儲備

其他儲備為本集團對境外經營淨投資進行套期產生的套期成本。

(c) 股利

經2025年6月27日召開的股東大會同意，本公司宣告就其2024年利潤派發現金股利，含稅金額為人民幣434,453,118元(即每10股派發現金股利人民幣0.90元(含稅))。

經2024年6月28日召開的股東大會同意，本公司宣告就其2023年利潤派發現金股利，含稅金額為人民幣868,906,236元(即每10股派發現金股利人民幣1.80元(含稅))。

45. 其他權益工具

本集團根據所發行的永續次級債券的合約條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將其分類為金融負債或權益工具。

本集團對於已發行的應歸類為其他權益工具的永續次級債券，按照實際收到的金額，計入權益。存續期間分派股利或利息的，作為利潤分配處理。按合約條款約定贖回永續次級債券的，按贖回價格沖減權益。

45. 其他權益工具(續)

上述永續次級債券的相關合同條款列示如下：

- 債券前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內保持不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率；
- 附設發行人遞延支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照遞延支付利息條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制；前述利息遞延不屬於發行人未能按照約定足額支付利息的行為。強制付息事件僅限於付息日前12個月發行人向普通股股東分紅和減少註冊資本的情形。

對於上述本公司發行的永續次級債券，本公司並無交付現金或其他金融工具結算的合約義務，同時該永續次級債券的贖回亦由本公司控制。

截至2025年6月30日發行在外的永續次級債券詳情如下：

債券名稱	起息日	發行金額	票面利率
20中金Y1	28/08/2020	5,000,000,000	4.64%
21中金Y1	29/01/2021	1,500,000,000	4.68%
21中金Y2	26/04/2021	2,000,000,000	4.20%
22中金Y1	13/01/2022	3,900,000,000	3.60%
22中金Y2	10/10/2022	4,000,000,000	3.35%
24中金Y1	15/07/2024	3,000,000,000	2.35%
24中金Y2	17/12/2024	3,500,000,000	2.15%

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 承諾

(a) 資本承諾

於2025年6月30日及2024年12月31日，未於中期簡明合併財務報表確認的資本承諾如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
已訂約但未支付	4,386,564,829	5,221,607,176

(b) 承銷承諾

根據投標文件，於2025年6月30日，本集團已中標但尚未完成的承銷承諾為人民幣1,187,500,000元（2024年12月31日：無）。

47. 關聯方關係及交易

(a) 本公司控股股東－中央匯金投資有限責任公司（「匯金」）

於2025年6月30日及2024年12月31日，匯金直接和間接持有本公司的權益份額為40.17%。

匯金不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。本集團與匯金及匯金的附屬公司之間的日常業務交易是按正常商業條款開展的。

47. 關聯方關係及交易 (續)

(a) 本公司控股股東－中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)(續)

(i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
經紀業務收入	2,795,945	8,347,057
承銷與保薦業務收入	45,899,273	17,696,629
財務顧問業務收入	3,033,988	—
資產管理業務收入	26,510,336	7,574,159
其他手續費及佣金收入	4,559,483	—
利息收入	841,060,153	1,177,646,446
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	129,450,929	204,476,989
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具的股利收入	10,599,480	—
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
債務工具的收益淨額	11,727,156	6,794,467
衍生金融工具的(損失)/收益淨額	(19,681,190)	28,587,017
其他收益/(損失)	225,895,325	(101,189,559)
經紀業務支出	44,242,780	27,938,871
承銷與保薦業務支出	—	152,583
資產管理業務支出	5,390,148	7,946,520
利息支出	270,412,304	337,369,301
折舊及攤銷費用	2,469,168	656,005
其他營業費用及成本	1,247,141	2,277,715

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

47. 關聯方關係及交易 (續)

(a) 本公司控股股東－中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)(續)

(ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

	2025年6月30日	2024年12月31日
使用權資產	3,290,787	3,649,888
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	647,102,973	485,384,716
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18,912,990,655	18,117,260,708
買入返售金融資產	690,344,603	400,462,592
存出保證金	35,148,968	268,399,431
其他非流動資產	1,818,338	1,857,435
應收款項	106,642,141	91,311,090
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	15,516,854,727	13,146,312,169
衍生金融資產	327,946,427	514,936,767
現金及銀行結餘(註)	78,837,256,909	66,676,452,983
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,090,682	14,810,574
衍生金融負債	209,235,711	483,210,186
應付經紀業務客戶款項	188,220,962	93,126,206
拆入資金	1,459,725,929	6,920,085,906
已發行的短期債務工具	2,517,723,288	615,821,918
賣出回購金融資產款	33,632,645,030	16,680,886,580
已發行的長期債務工具	2,247,114,972	2,745,593,503
租賃負債	2,708,336	3,099,015
合同負債	462,264	462,264
其他流動負債	102,050,634	66,512,838

註：匯金附屬公司的現金及銀行結餘包括自有現金及銀行結餘以及代客戶持有的現金。



47. 關聯方關係及交易 (續)

(b) 政府相關實體

除上文披露者外，本集團的部分交易乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

(c) 與關鍵管理人員的關聯交易

關鍵管理人員指有職權及責任規劃、直接或間接指示及控制本集團經營活動的人士，包括本公司董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。關鍵管理人員自本集團取得的本期間報酬為人民幣11,277,184元。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

47. 關聯方關係及交易 (續)

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易

(i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
經紀業務收入	2,454,460	3,430,764
投資諮詢業務收入	4,476,373	4,678,509
利息收入	3,436,784	3,967,232
利息支出	8,674	11,063
其他營業費用及成本	—	4,000
信用減值(轉回)/損失	(14,734)	49,593

(ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	483,832,083	556,070,056
其他非流動資產	109,402,426	113,376,688
應收款項	16,235,456	22,464,102
應付經紀業務客戶款項	40,058,712	155,215,737
其他流動負債	—	51,048,124

註：除上述交易外，截至2025年6月30日止六個月期間，本集團自合營企業購買物業及設備、無形資產的交易總額為人民幣1,226,415元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣1,238,938元)。



47. 關聯方關係及交易 (續)

(e) 與其他關聯方的關聯交易

其他關聯方為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

(i) 與其他關聯方的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2025	2024
其他營業費用及成本	-	80,009

(ii) 與其他關聯方的交易結餘

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他流動資產	188,679	-

48. 公允價值信息

本集團採用以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

- 第一層次：公允價值按於計量日的第一層次輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價)計量。
- 第二層次：公允價值按第二層次輸入數據(即不符合第一層次的可觀察輸入數據)計量，但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即無法直接從市場獲取的輸入數據。
- 第三層次：公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計算。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於第二層次計量的金融工具公允價值，所用估值技術包括折現現金流量分析及期權定價模型。第二層次所用的估值技術重大可觀察輸入數據包括基於合約條款預計的未來現金流量、無風險利率和基準利率、信用利差及外匯匯率等。對於第三層次計量的金融工具公允價值，基於管理層獲取的資本帳戶報告或使用估值技術確定其公允價值，包括折現現金流量模型、市場可比公司法及最近融資價格法等估值方法。

48. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

下表列示了本集團以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值及其公允價值計量的層次：

	2025年6月30日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益證券	94,376,397,598	17,214,353	10,311,190,774	104,704,802,725
— 債權證券	2,952,299,430	142,707,079,554	227,112,855	145,886,491,839
— 基金及其他投資	11,309,578,948	27,671,175,568	805,095,091	39,785,849,607
衍生金融資產	691,328,782	6,881,707,757	1,238,986,301	8,812,022,840
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	160,125,293	88,978,915,427	—	89,139,040,720
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
— 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
總計	116,724,878,822	268,510,785,662	12,936,156,385	398,171,820,869
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(2,094,281,318)	(1,598,976)	—	(2,095,880,294)
— 債權證券	—	(349,444,864)	—	(349,444,864)
— 基金及其他	(42,185,876)	—	—	(42,185,876)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(21,192,357,529)	(3,117,764,961)	(24,310,122,490)
— 債權證券	—	(1,416,198,469)	(1,348,783,521)	(2,764,981,990)
衍生金融負債	(856,162,105)	(10,136,733,987)	(3,092,929,795)	(14,085,825,887)
總計	(2,992,629,299)	(33,096,333,825)	(7,559,478,277)	(43,648,441,401)

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

下表列示了本集團以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值及其公允價值計量的層次：(續)

	2024年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益證券	88,611,274,672	342,349,976	11,192,938,106	100,146,562,754
— 債權證券	2,204,631,615	138,083,111,322	248,681,387	140,536,424,324
— 基金及其他投資	11,794,704,922	25,998,030,148	499,101,453	38,291,836,523
衍生金融資產	697,456,514	13,536,118,952	2,233,624,005	16,467,199,471
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	340,257,978	84,561,603,929	—	84,901,861,907
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
— 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
總計	109,588,763,422	264,143,502,693	14,475,552,454	388,207,818,569
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(1,137,483,056)	(5,665,512)	—	(1,143,148,568)
— 債權證券	—	(32,553,109)	—	(32,553,109)
— 基金及其他	(4,666,729)	—	—	(4,666,729)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(17,661,040,972)	(6,426,268,707)	(24,087,309,679)
— 債權證券	—	(1,003,604,931)	(1,500,924,922)	(2,504,529,853)
衍生金融負債	(576,129,428)	(8,814,733,834)	(2,031,520,380)	(11,422,383,642)
總計	(1,718,279,213)	(27,517,598,358)	(9,958,714,009)	(39,194,591,580)



48. 公允價值信息(續)

(b) 第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融工具，存在活躍市場的，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

(c) 第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融工具中的債權證券投資，其公允價值是按相關債券登記結算機構估值系統的報價確定的。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中不存在公開市場的私募證券投資基金及資產管理計劃等，其公允價值依據管理人提供的淨值確定。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具中交易不夠活躍的公募基金，其公允價值依據估值當月加權平均收盤價確定。

衍生金融工具的公允價值是根據市場報價來確定的。根據每個合同的條款和到期日，採用類似衍生金融工具的市場利率將未來現金流折現，以驗證報價的合理性。

截至2025年6月30日止六個月期間及截至2024年12月31日止年度，本集團上述第二層次公允價值計量所使用的估值技術未發生重大變更。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 公允價值信息(續)

(d) 第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

下表列示第三層次主要金融工具的相關估值技術及輸入數據。於2025年6月30日及2024年12月31日，第三層次金融工具公允價值對不可觀察輸入值的合理變動不具有重大敏感性。

金融工具	公允 價值層次	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債權證券	第三層次	折現現金流量模型	預計未來現金流、折現率	預計未來現金流越高，公允價值越高 折現率越高，公允價值越低
— 權益證券	第三層次	期權定價模型	波動率	波動率越高，公允價值越低
— 權益證券	第三層次	市場法	市場乘數(如P/E、P/B、P/S)、流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 折扣率越高，公允價值越低
衍生金融工具				
— 場外期權	第三層次	期權定價模型	波動率	波動率越高，對公允價值影響越大
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 結構化產品	第三層次	期權定價模型	波動率	波動率越高，對公允價值影響越大

截至2025年6月30日止六個月期間及截至2024年12月31日止年度，本集團上述第三層次公允價值計量所使用的估值技術未發生重大變更。

48. 公允價值信息 (續)

(e) 第三層次公允價值計量的金融資產及負債，期初結餘與期末結餘之間的調節信息

	於2025年 1月1日	本期收益/ (損失)	購買	發行	處置及結算	轉入 第三層次	轉出 第三層次	於2025年 6月30日	期末所持資產及 承擔負債計入當 期損益的收益/ (損失)淨額
資產									
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	11,940,720,946	179,227,777	999,212,823	-	(481,428,582)	1,252	(1,294,335,496)	11,343,398,720	202,596,521
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	301,207,503	(8,493,711)	81,422,403	-	(8,210,351)	-	(12,154,480)	353,771,364	8,210,351
衍生金融資產	2,233,624,005	322,519,330	28,873,374	-	(1,346,030,408)	-	-	1,238,986,301	768,899,424
總計	14,475,552,454	493,253,396	1,109,508,600	-	(1,835,669,341)	1,252	(1,306,489,976)	12,936,156,385	979,706,296
負債									
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債									
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(7,927,193,629)	(429,468,426)	-	(4,135,827,796)	8,025,941,369	-	-	(4,466,548,482)	(185,493,661)
衍生金融負債	(2,031,520,380)	(1,449,281,440)	(212,452,019)	-	600,324,044	-	-	(3,092,929,795)	(1,414,187,819)
總計	(9,958,714,009)	(1,878,749,866)	(212,452,019)	(4,135,827,796)	8,626,265,413	-	-	(7,559,478,277)	(1,599,681,480)

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 公允價值信息(續)

(e) 第三層次公允價值計量的金融資產及負債，期初結餘與期末結餘之間的調節信息(續)

	於2024年 1月1日	本年收益/ (損失)	購買	發行	處置及結算	轉入 第三層次	轉出 第三層次	於2024年 12月31日	年末所持資產及 承擔負債計入當 期損益的收益/ (損失)淨額
資產									
以公允價值計量且其變動計入									
當期損益的金融資產	13,295,533,022	210,782,172	1,448,428,245	-	(1,094,137,381)	5,326,510	(1,925,211,622)	11,940,720,946	161,645,984
以公允價值計量且其變動計入									
其他綜合收益的權益工具	-	1,517,190	302,272,383	-	(2,582,070)	-	-	301,207,503	2,582,070
衍生金融資產	2,482,823,869	1,528,785,044	342,312,690	-	(2,120,297,598)	-	-	2,233,624,005	1,145,261,950
總計	15,778,356,891	1,741,084,406	2,093,013,318	-	(3,217,017,049)	5,326,510	(1,925,211,622)	14,475,552,454	1,309,490,004
負債									
以公允價值計量且其變動計入									
當期損益的金融負債									
指定為以公允價值計量且其變動									
計入當期損益的金融負債	(11,903,909,191)	(1,427,968,662)	-	(2,259,624,262)	7,664,308,486	-	-	(7,927,193,629)	(740,469,119)
衍生金融負債	(1,511,471,168)	(2,411,196,420)	(64,468,733)	-	1,955,615,941	-	-	(2,031,520,380)	(2,446,613,325)
總計	(13,415,380,359)	(3,839,165,082)	(64,468,733)	(2,259,624,262)	9,619,924,427	-	-	(9,958,714,009)	(3,187,082,444)



48. 公允價值信息(續)

(f) 層次間轉換

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團持有人民幣12百萬元(截至2024年12月31日止年度：人民幣20百萬元)的股票，因停牌而無法取得公允市場報價導致從第一層次重分類至第二層次。

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團持有人民幣1,252元(截至2024年12月31日止年度：無)的權益證券因摘牌等原因，從第一層次或第二層次重分類至第三層次。

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團不存在(截至2024年12月31日止年度：人民幣5百萬元)持有的債權證券因信用風險等原因，從第二層次重分類至第三層次。

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團持有人民幣1,294百萬元(截至2024年12月31日止年度：人民幣1,925百萬元)的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因股權或基金解除限售等原因，從第三層次重分類至第一層次或第二層級。

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團持有人民幣12百萬元(截至2024年12月31日止年度：無)的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，因基金解除限售等原因，從第三層次重分類至第二層次。

根據本集團會計政策，本集團於發生轉換所屬報告期的期末確認各層次之間的轉換。

(g) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

本集團不以公允價值計量的金融資產主要包括：現金及銀行結餘、代客戶持有的現金、存出保證金、融出資金、應收款項、買入返售金融資產等，金融資產的賬面價值與公允價值相似。

本集團不以公允價值計量的金融負債主要包括：已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶款項、已發行的長期債務工具及租賃負債等。於2025年6月30日，已發行的長期債務工具的公允價值為人民幣138,263,870,246元(2024年12月31日：人民幣142,825,254,162元)，其餘金融負債的賬面價值與公允價值相似。

49. 金融風險管理

本集團的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本集團穩定和可持續發展的根基。本集團監測和控制不同類型的風險敞口，如信用風險、流動性風險和市場風險，這些風險來自於本集團持有的各項金融工具。

(a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人信用度下降或違約導致損失的風險。

本集團面臨的信用風險主要來自：(1)融資方的違約信用風險，包括因中介機構(如經紀人或者託管銀行)違約產生的損失，風險敞口為未償還的債務總值；(2)交易對手於場外衍生交易(如遠期、掉期、期權等)中，未能按時履行合約規定的義務，或交易對手信用度下降產生的風險，風險敞口通過衍生工具的現期風險暴露和潛在風險暴露確定；(3)證券發行人信用度下降或違約導致損失的風險，風險敞口為未償還的債務總值。

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，本集團於報告日期最大信用風險敞口是指金融資產扣除減值準備後的賬面價值。

49. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量

本集團對以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資通過預期信用損失模型確認減值損失。預期信用損失的計量基於違約概率(PD)、違約損失率(LGD)和違約風險敞口(EAD)。

違約是指客戶或投資產品的融資人或發行人未能履行合同約定。違約概率是對給定的一段時間內違約可能性的估計。本集團基於內部評級模型，並綜合外部評級信息、宏觀經濟環境、交易對手或債券發行人定量定性指標的變化等因素估計違約概率。違約損失率是本集團對違約風險敞口可能發生的損失程度作出的估計。在確認違約損失率時，本集團充分考慮基礎資產、擔保品的流動性和相關歷史市場數據，估算基礎資產、擔保品處置後回收的現金流，並基於回收現金流與合同約定現金流的差異進行估計。違約風險敞口是指當違約發生時，本集團應被償付的金額。本集團在計量預期損失時，根據相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各資產劃分入不同的風險階段。針對不同的風險階段，分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

預期信用損失計提方法

本集團以預期信用損失為基礎，對債券投資業務和融資類業務等確認減值準備。對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團基於相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各金融工具劃入不同的風險階段。對於在資產負債表日信用風險較低的，或初始確認後未發生信用風險顯著增加的金融工具納入第一階段；對於自初始確認後信用風險發生顯著增加的金融工具納入第二階段；對於已發生信用減值的金融工具，則被轉移至第三階段。本集團預期信用損失的計量基於違約概率、違約損失率、違約風險敞口和前瞻性因素等參數，並定期檢驗、更新預期信用損失模型和假設。

49. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為相應金融工具的信用風險已發生顯著增加：(1)針對債券投資業務：債券發行人或債券的最新外部或內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級出現大幅下調，或債券發行人的經營、財務、外部環境等發生重要不利變化，對發行人償債能力產生重大不利影響；(2)針對融資類業務：履約保障比例大於100%，小於等於約定的平倉線，或本息逾期30日及以內。

已發生信用減值的判斷標準

以下情況下本集團認為相應金融工具已發生信用減值：(1)針對債券投資業務：債券發行人不能按約定履行償付義務、債務人的其他債券違約或債務人發生重大財務困難等可被認定為違約的情況；(2)對於融資類業務：履約保障比例小於等於100%，或本息逾期超過30日。

前瞻性信息

本集團使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息計量預期信用損失。本集團以國內生產總值的累計同比指標預測值及廣義貨幣供應量(M2)預測值為基礎，並通過統計模型建立以上兩個宏觀經濟指標和違約概率的關係，設置不同情景權重，確定違約率的總體調整參數。於2025年6月30日，本集團以上兩個宏觀經濟指標預測值取自第三方機構公開可獲取的預測數據，預測值分別為5.04%和7.82%，通過樂觀、中性和悲觀情景下的加權平均，並結合定性分析的方法，最終確定違約率的調整參數。

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級的產品。本集團通過設定投資規模限額、分投資品種、信用評級限額及集中度限額，開展前瞻性風險研判等措施控制市場及信用風險敞口，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

49. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)(續)

本集團債權證券的賬面價值列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	145,886,491,839	140,536,424,324
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	89,139,040,720	84,901,861,907
總計	235,025,532,559	225,438,286,231

- (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券的信用風險敞口按照發行主體所在地列示如下：

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

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

49. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券的信用質量分析列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
信用評級		
中國境外評級		
— 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
— 低於BBB-	1,524,445,827	1,714,894,192
— NR	17,695,865,684	9,772,469,057
小計	47,491,406,480	33,827,272,678
中國境內評級		
— 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
— 低於A-	668,298,819	599,708,680
— 未評級I(註1)	34,378,145,634	27,446,657,616
— 未評級II(註2)	7,328,514,054	5,923,813,828
小計	187,534,126,079	191,611,013,553
總計	235,025,532,559	225,438,286,231

註1：此類未評級的金融資產主要包括國債和政策性金融債。

註2：此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債權證券和交易性證券。



49. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)

本集團已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險：審批交易對手，並設置交易對手信用評級及融資融券限額；管理擔保物(折算率、流動性及集中度)並密切監測保證金比例及／或擔保物覆蓋率；制訂並執行追保、強制平倉政策。

於報告日期，本集團以攤餘成本計量的金融資產的信用風險敞口按照地域列示如下：

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

衍生工具

對於場外衍生品業務的交易對手信用風險，本集團建立了內部信用評級體系，通過定性與定量相結合的方法，綜合評估交易對手資質，給予其相應的信用評級。在信用評級基礎上，對交易對手設置信用風險敞口限額，並通過簽訂場外衍生品交易主協定、履約保障協議及收取履約保障品等方式管理交易對手信用風險。本集團通過設立動態情景，結合壓力測試，計算場外衍生品交易對手履約保障品最低所需金額和信用風險敞口，並每日通過系統進行計量和監控。鑒於此，本集團可實現將衍生品交易的信用風險敞口維持在可接受的範圍內。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

49. 金融風險管理(續)

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團已採取以下方法管理流動性風險：密切監控本集團及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；根據本集團整體情況及監管要求設定流動性風險限額；開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險水平；維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

於報告期末，本集團非衍生金融負債未經折現的合同現金流(包括本金和利息)按到期日分析，衍生金融負債按公允價值列示並按照預計到期或可能終止情況列示如下：

	2025年6月30日				
	逾期/ 即時償還	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	總計
金融負債					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,487,511,034	24,122,192,032	2,954,745,720	-	29,564,448,786
衍生金融負債	-	12,758,087,092	1,305,392,706	22,346,089	14,085,825,887
應付經紀業務客戶款項	122,477,365,418	-	-	-	122,477,365,418
拆入資金	-	40,401,018,180	-	-	40,401,018,180
已發行的短期債務工具	-	16,383,262,375	543,973,079	39,527,839	16,966,763,293
賣出回購金融資產款	-	93,002,571,712	-	-	93,002,571,712
已發行的長期債務工具	-	64,441,429,210	70,300,864,627	9,076,550,000	143,818,843,837
租賃負債	-	864,900,737	1,899,721,735	1,946,866,551	4,711,489,023
其他	89,226,463,634	24,911,854,065	9,654,603	11,607,356	114,159,579,658
總計	214,191,340,086	276,885,315,403	77,014,352,470	11,096,897,835	579,187,905,794

49. 金融風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	2024年12月31日				
	逾期/ 即時償還	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	總計
金融負債					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,171,565,646	26,112,543,381	489,832,595	-	27,773,941,622
衍生金融負債	-	8,691,619,394	2,629,745,467	101,018,781	11,422,383,642
應付經紀業務客戶款項	100,668,403,007	-	-	-	100,668,403,007
拆入資金	-	44,816,829,186	-	-	44,816,829,186
已發行的短期債務工具	-	18,890,435,127	1,292,919,677	45,035,226	20,228,390,030
賣出回購金融資產款	-	94,572,534,528	-	-	94,572,534,528
已發行的長期債務工具	-	36,058,017,308	104,504,829,033	9,287,300,000	149,850,146,341
租賃負債	-	910,682,531	2,119,814,728	2,069,477,202	5,099,974,461
其他	85,553,315,791	20,903,561,071	40,435,044	9,964,382	106,507,276,288
總計	187,393,284,444	250,956,222,526	111,077,576,544	11,512,795,591	560,939,879,105

(c) 市場風險

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格、商品價格等)變動而給本集團帶來損失的風險。市場風險管理的目標是監測市場風險及將其控制在可接受範圍內並將風險調整後的收益最大化。壓力測試會定期進行，並會計算不同情景下風險控制和經營指標。本集團對投資組合及非交易組合的市場風險分別監控。

(i) 投資組合的市場風險

投資組合包括以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融資產、衍生金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、衍生金融負債。風險敞口的衡量和監控需維持在管理層設定的限額內。本集團採用多種方法(如風險價值(「VaR」)分析、敏感度限額、投資集中度限額、情景分析及壓力測試等)管理市場風險。VaR分析為本集團計量及監測投資組合市場風險所用的主要工具。

49. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 投資組合的市場風險(續)

VaR為估計所持風險頭寸因不利市場變動於特定時間內及按特定置信區間而可能產生的潛在虧損的方法。本集團的獨立風險管理人員通過採用歷史模擬法計算VaR並對市場風險進行相關控制。歷史模擬法用於根據主要市場風險因子過往波動及與該等風險因子有關的現時投資組合的敏感度模擬未來利潤或虧損。

本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水準為95%的單日VaR值，即對於投資組合，根據歷史數據的預計日損失有95%的可能性不會超過VaR值。雖然VaR是衡量市場風險的重要工具，但有關模型所基於的假設卻存在一些局限性，包括：

- 由於單日VaR值只覆蓋1個交易日，在市場長時期嚴重流動性不足的情況下，在1個交易日內投資組合的變現價值可能出現不符合預測值的情況；
- 95%的置信水準並不反映在該水準以外可能引起的損失。即便在當前所用的模型內，仍有5%的機會存在投資組合的損失將超過VaR的情況；
- VaR按當日收市基準計算，並不反映交易當天持倉變動可能帶來的變化；及
- 用歷史數據來預測將來，不一定能夠覆蓋可能發生的所有情況，特別是例外事項。

49. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 投資組合的市場風險(續)

下表列示於所示日期及期間本集團按風險類別計算的風險價值：

	2025年	截至2025年6月30日止六個月期間		
	6月30日	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	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
匯率敏感金融工具	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
分散化效應	(108,790,888)	(94,521,588)		
組合總額	160,280,451	157,441,253	174,942,002	130,601,942

	2024年	截至2024年12月31日止年度		
	12月31日	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	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
匯率敏感金融工具	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
分散化效應	(85,354,613)	(53,864,004)		
組合總額	161,051,143	115,169,910	172,364,873	75,751,713

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

49. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險

(1) 利率風險

本集團的非交易組合面臨利率波動風險。除通過VaR管理的金融資產及負債外，本集團非交易組合中的主要生息資產包括銀行及結算機構存款、融出資金以及買入返售金融資產；計息負債主要包括已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款及已發行的長期債務工具。

本集團採用敏感度分析計量非交易組合的利率風險。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

淨利潤的敏感度		
截至6月30日止六個月期間		
	2025	2024
基點變動		
上升50個基點	(319,163,233)	(342,848,849)
下降50個基點或減至0	319,163,233	342,848,849

權益的敏感度		
	2025年6月30日	2024年12月31日
基點變動		
上升50個基點	(319,163,233)	(438,233,998)
下降50個基點或減至0	319,163,233	438,233,998



49. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險(續)

(1) 利率風險(續)

敏感度分析是基於本集團資產及負債的靜態利率風險狀況。敏感度分析計量未來一年內利率變動的影響，顯示未來一年期間內年化淨利潤或損失及權益受本集團資產及負債重新定價的影響情況。敏感度分析基於以下假設：

於各報告期末利率變動50個基點適用於未來12個月所有非交易性金融工具；

- 收益率曲線隨利率變動平移；
- 資產及負債組合併無變動；
- 其他變量(包括匯率)保持不變；及
- 並未考慮本集團採取的風險管理措施。

由於利率的實際變動可能有別於上述假設，利率變動對本集團淨利潤及權益的影響可能有別於敏感度分析的估計結果。

中期簡明合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

49. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險(續)

(2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感度分析，其計算了當其他變量不變的情況下，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對權益的影響。該分析未考慮不同貨幣匯率之間的相關性，未考慮外幣金融工具公允價值變動的影響，也未考慮本集團有可能採取的致力於消除外匯敞口對權益帶來不利影響的措施(如簽訂貨幣衍生合約)。

幣種	匯率變動	權益的敏感度	
		2025年6月30日	2024年12月31日
美元	1%	(480,815,372)	(522,784,629)
港幣	1%	50,637,677	98,042,118
其他	1%	(15,692,243)	1,028,658

上表列示了美元、港幣及其他外幣相對人民幣升值1%對權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度貶值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

50. 或有事項

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

51. 期後事項

(a) 公司債券

本集團於2025年8月11日完成2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)的發行工作，其中品種一簡稱為「25中金G1」，發行規模為人民幣11億元，期限為3年，票面利率為1.73%，附第2年末發行人票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權；其中品種二簡稱為「25中金G2」，發行規模為人民幣12億元，期限為35個月，票面利率為1.77%。

本集團於2025年8月26日完成2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)的發行工作，簡稱為「25中金G3」，發行規模為人民幣25億元，期限為3年，票面利率為1.90%，附第2年末發行人票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權。

本集團於2025年7月18日兌付本金為人民幣20億元的公司債券22中財G3，於2025年8月29日兌付本金為人民幣15億元的公司債券22中財G5。

(b) 永續次級債券

本集團於2025年8月28日兌付本金為人民幣50億元的永續次級債券20中金Y1。

(c) 短期融資券

本集團於2025年7月18日完成2025年度第五期短期融資券的發行工作，簡稱為「25中金公司CP005」，發行規模為人民幣20億元，票面利率為1.52%；於2025年8月8日完成2025年度第七期短期融資券的發行工作，簡稱為「25中金公司CP007」，發行規模為人民幣19億元，票面利率為1.55%。

本集團於2025年7月17日兌付本金為人民幣25億元的短期融資券25中金公司CP003，於2025年7月22日兌付本金為人民幣20億元的短期融資券25中金公司CP001，於2025年7月30日兌付本金為人民幣8億元的短期融資券25中金公司CP004。

(d) 利潤分配

2025年6月27日，本公司2024年度股東大會審議通過了2024年度利潤分配方案，分配金額為人民幣434,453,118元。本公司於2025年8月採用現金分紅的方式派發相關現金股利。

根據董事會於2025年8月29日批准之2025年中期利潤分配方案，本公司採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣434,453,118元(含稅)。以本公司截至本財務報表批准報出日的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣0.90元(含稅)。建議之利潤分配方案須待本公司股東於股東大會通過，在股東大會批准及宣告發放後確認為負債。



備查文件目錄

1. 載有公司兩名董事簽名的財務報表。
2. 載有註冊會計師簽名的審閱報告原件。
3. 報告期內公司公開披露過的所有文件的正本及公告的原稿。
4. 在其他證券市場公佈的半年度報告。



報告期內行政許可事項的相關情況：

序號	批准對象	批准文件／業務許可名稱	批准文件／證書編號	核發機構	核發日期
1	中國國際金融股份有限公司	准予行政許可決定書	銀許准予決字[2025]第72號	中國人民銀行	2025年6月11日

註： 上表「核發日期」為相關批復的落款日期，與公司實際收悉日期可能存在差異。

附錄一：公司主要業務資格

- (1) 1995年，經營外匯業務許可證，國家外匯管理局(2015年更換為證券業務外匯經營許可證)
- (2) 1996年，上海證券交易所會員，上海證券交易所
- (3) 1997年，深圳證券交易所會員，深圳證券交易所
- (4) 1999年，境內外政府債券、公司債券、企業債券的承銷、自營和經紀業務資格，中國證監會
- (5) 1999年，獲批進入全國銀行間同業市場，中國人民銀行
- (6) 2000年，中國國債協會會員，中國國債協會
- (7) 2001年，人民幣普通股票經紀業務資格，中國證監會
- (8) 2002年，證券投資諮詢業務資格，中國證監會
- (9) 2002年，受托投資管理業務資格，中國證監會
- (10) 2004年，獲批成為首批保薦機構，中國證監會
- (11) 2004年，網上證券委託業務資格，中國證監會
- (12) 2004年，開放式證券投資基金代銷業務資格，中國證監會
- (13) 2004年，從事創新活動證券公司，中國證券業協會
- (14) 2004年，全國社保基金投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (15) 2005年，獲批設立中金短期債券集合資產管理計劃，中國證監會
- (16) 2005年，短期融資券承銷業務資格，中國人民銀行
- (17) 2005年，全國銀行間債券市場債券遠期交易業務資格，中國人民銀行
- (18) 2005年，大宗債券雙邊報價商資格，上海證券交易所



- (19) 2005年，權證交易業務資格，上海證券交易所
- (20) 2005年，企業年金基金管理人資格，中華人民共和國人力資源和社會保障部
- (21) 2005年，外匯資產管理業務資格，中國證券業協會
- (22) 2006年，上證180交易型開放式指數證券投資基金(即ETF)一級交易商資格，上海證券交易所
- (23) 2006年，全國社保基金境外投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (24) 2006年，中證登結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (25) 2007年，客戶交易結算資金第三方存管方案獲通過，北京證監局
- (26) 2007年，上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格，上海證券交易所
- (27) 2007年，作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，中國證監會
- (28) 2007年，上證基金通業務資格，上海證券交易所
- (29) 2007年，獲批開展直接投資業務(通過發起設立全資控股的直投公司)，中國證監會
- (30) 2007年，從事銀行間市場利率互換業務資格，中國證監會
- (31) 2008年，中證登甲類結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (32) 2008年，短期融資券主承銷業務資格，中國人民銀行
- (33) 2008年，獲批設立中金增強型債券收益集合資產管理計劃，中國證監會

附錄一：公司主要業務資格

- (34) 2009年，天津排放權交易所會員，天津排放權交易所
- (35) 2010年，開展人民幣普通股票自營業務資格，中國證監會
- (36) 2010年，為期貨公司提供中間介紹業務資格，中國證監會
- (37) 2010年，全國銀行間債券市場做市商，中國人民銀行
- (38) 2010年，開展境外證券投資定向資產管理業務資格，中國證監會
- (39) 2010年，銀行間市場清算所股份有限公司普通清算會員，銀行間市場清算所股份有限公司
- (40) 2010年，融資融券業務資格，中國證監會
- (41) 2011年，三板市場代辦系統主辦券商業務資格，中國證券業協會
- (42) 2011年，獲批增加中金增強型債券收益集合資產管理計劃及中金基金優選集合資產管理計劃代理推廣機構，中國證監會北京監管局
- (43) 2011年，2012-2014年記賬式國債承銷團成員資格，財政部、中國人民銀行、中國證監會
- (44) 2011年，獲批發起設立戰略性新興產業投資基金，中國國家發展和改革委員會
- (45) 2012年，開展中小企業私募債業務資格，中國證券業協會
- (46) 2012年，債券質押式報價回購業務，中國證監會
- (47) 2012年，保險資金投資管理人資格，中國保險監督管理委員會
- (48) 2012年，約定購回式證券交易權限，上海證券交易所



- (49) 2012年，轉融通、轉融資業務資格，中國證券金融股份有限公司
- (50) 2012年，擴大債券質押式報價回購業務融入資金投資範圍，上海證券交易所
- (51) 2012年，設立專業子公司開展不動產直投基金業務資格，中國證監會
- (52) 2013年，櫃檯交易業務資格，中國證券業協會
- (53) 2013年，股票質押式回購業務交易權限，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (54) 2013年，權益類互換交易業務資格，中國證券業協會
- (55) 2013年，代銷金融產品業務資格，中國證監會北京監管局
- (56) 2013年，全國中小企業股份轉讓系統推薦、經紀業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
- (57) 2013年，見證開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (58) 2013年，基金分拆轉換及合併轉換業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (59) 2013年，軍工涉密業務諮詢服務資格，2017年延續該資質，國家國防科技工業局
- (60) 2013年，約定購回式證券交易權限，深圳證券交易所
- (61) 2014年，公募基金業務資格(通過發起設立全資控股的基金公司)，中國證監會
- (62) 2014年，保險機構特殊機構客戶業務，中國保險監督管理委員會
- (63) 2014年，網絡開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司

附錄一：公司主要業務資格

- (64) 2014年，全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
- (65) 2014年，港股通業務資格，上海證券交易所
- (66) 2014年，場外發行收益憑證業務資格，中證機構間報價系統股份有限公司
- (67) 2015年，股票期權經紀業務、自營業務資格，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (68) 2015年，互聯網金融業務資格，中國證監會
- (69) 2015年，私募基金綜合託管業務資格，中國證券投資者保護基金有限責任公司
- (70) 2015年，代理證券遠程質押登記業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (71) 2015年，貴金屬現貨代理業務、黃金現貨自營業務資格、上海黃金交易所會員，中國證監會、上海黃金交易所
- (72) 2015年，證券投資基金託管業務資格，中國證監會
- (73) 2016年，上海清算所標準債券遠期集中清算業務資格，銀行間市場清算所股份有限公司
- (74) 2016年，深港通下港股通業務資格，深圳證券交易所
- (75) 2017年，全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報機構資格，中國外匯交易中心
- (76) 2017年，原經營證券業務許可證換發為經營證券期貨業務許可證，中國證監會
- (77) 2018年，試點開展跨境業務資格，中國證監會
- (78) 2018年，場外期權一級交易商資格，中國證監會



- (79) 2019年，信用保護合約核心交易商資格，上海證券交易所
- (80) 2019年，上市公司股權激勵行權融資業務試點資格，深圳證券交易所
- (81) 2019年，私募基金服務資格(包括份額登記業務服務資格、估值核算業務服務資格)，證券投資基金業協會
- (82) 2019年，信用保護合約核心交易商，深圳證券交易所
- (83) 2019年，上市基金主做市商業資格，上海證券交易所
- (84) 2019年，中國銀行業協會會員，中國銀行業協會
- (85) 2019年，科創板轉融券業務資格，中國證券金融公司
- (86) 2019年，商品期權做市業務資格，中國證監會
- (87) 2019年，股票期權業務交易權限，深圳證券交易所
- (88) 2019年，上海證券交易所信用保護憑證創設機構，上海證券交易所
- (89) 2020年，試點開展利率期權業務，中國外匯交易中心
- (90) 2020年，基金投資顧問業務試點資格，中國證監會
- (91) 2020年，熱軋卷板期貨做市商資格，上海期貨交易所
- (92) 2020年，代客外匯業務備案(為合法合規從事跨境投融资交易的客戶(含自身)辦理結售匯；人民幣結構性產品(QUANTO)；代客外匯買賣業務)，國家外匯管理局
- (93) 2020年，獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務資格，中國銀行間市場交易商協會

附錄一：公司主要業務資格

- (94) 2020年，結售匯業務經營資格，國家外匯管理局
- (95) 2020年，銀行間外匯市場會員，中國外匯交易中心
- (96) 2020年，深圳證券交易所信用保護憑證創設機構，深圳證券交易所
- (97) 2021年，開展商品期貨做市業務資格，中國證監會
- (98) 2021年，股票期權做市業務資格，中國證監會
- (99) 2021年，北京證券交易所會員資格，北京證券交易所
- (100) 2021年，內地與香港債券市場互聯互通南向合作(「南向通」)業務資格，中國人民銀行
- (101) 2021年，開展國債期貨做市業務資格，中國證監會
- (102) 2021年，非銀行金融機構開展代客結售匯試點業務資格，國家外匯管理局
- (103) 2022年，深圳證券交易所滬深300ETF期權一般做市商資格，深圳證券交易所
- (104) 2022年，上海證券交易所上證50ETF期權和滬深300ETF期權一般做市商資格，上海證券交易所
- (105) 2022年，上海期貨交易所特殊單位客戶實物交割業務資格，上海期貨交易所
- (106) 2022年，上海證券交易所中證500ETF期權一般做市商資格，上海證券交易所
- (107) 2022年，工業硅期權做市商資格，廣州期貨交易所
- (108) 2023年，股指期權做市業務資格，中國證監會



(109) 2023年，自營參與碳排放權交易業務資格，中國證監會

(110) 2023年，北京證券交易所融資融券業務資格，北京證券交易所

(111) 2023年，上市證券做市交易業務資格，中國證監會

(112) 2023年，「北向互換通」報價商資格，中國外匯交易中心

(113) 2023年，廣州碳排放權交易中心機構會員資格(自營)，廣州碳排放權交易中心有限公司

(114) 2023年，上海環境能源交易所會員資格(碳排放交易自營類會員)，上海環境能源交易所股份有限公司

(115) 2024年，參與互換便利(SFISF)業務資格，中國證監會

附錄二：分支機構變更情況

一、本公司分公司變更情況

(一) 分公司新設情況

序號	新設分公司名稱	新設分公司地址	設立日期
1	中國國際金融股份有限公司湖南分公司	湖南省長沙市岳麓區觀沙嶺街道濱江路 188號湘江基金小鎮10棟第1層01-1單元	2025年5月20日

(二) 分公司名稱變更

報告期內，本公司無分公司名稱變更。

(三) 分公司遷址情況

序號	遷址前分公司名稱	遷址後分公司名稱	新址	遷址日期
1	中國國際金融股份有限公司深圳分公司	中國國際金融股份有限公司深圳分公司	深圳市南山區粵海街道海珠社區科苑南路2801號中金大廈1701、1801、1804、1902、2102和2105單元	2025年6月27日

(四) 分公司撤銷情況

報告期內，本公司無分公司撤銷。

(五) 分公司劃轉情況

報告期內，本公司無分公司劃轉。



二、本集團證券營業部變更情況

(一) 證券營業部新設情況

報告期內，本集團無新設證券營業部。

(二) 證券營業部名稱變更

序號	更名前證券營業部名稱	更名後證券營業部名稱	更名日期
1	中國中金財富證券有限公司深圳後海大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳金地威新中心證券營業部	2025年4月27日
2	中國中金財富證券有限公司深圳市深圳灣一號證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳中金大廈證券營業部	2025年6月30日

(三) 證券營業部遷址情況

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	新址	遷址日期
1	中國中金財富證券有限公司運城周西路證券營業部	中國中金財富證券有限公司運城周西路證券營業部	山西省運城市鹽湖區周西路鼎新地標5號樓商鋪3-4層	2025年1月2日
2	中國中金財富證券有限公司東莞虎門證券營業部	中國中金財富證券有限公司東莞虎門證券營業部	廣東省東莞市虎門鎮連升路46號1棟103室	2025年1月26日

附錄二：分支機構變更情況

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	新址	遷址日期
3	中國中金財富證券有限公司 成都天府大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司 成都天府大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區 成都高新區天府大道北段 1199號3棟29樓2901、2902、 2903、2904、2905號	2025年2月25日
4	中國中金財富證券有限公司 深圳後海大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司 深圳金地威新中心證券 營業部	深圳市南山區粵海街道 高新區社區高新南十道 16號金地威新中心A座 1503、1505單元	2025年4月27日
5	中國中金財富證券有限公司 廣州番禺東興路證券 營業部	中國中金財富證券有限公司 廣州番禺東興路證券 營業部	廣州市番禺區大龍街東興路 398號201、400號201、 402號201、404號、406號	2025年6月23日
6	中國中金財富證券有限公司 深圳市深圳灣一號證券 營業部	中國中金財富證券有限公司 深圳中金大廈證券營業部	深圳市南山區粵海街道海珠 社區科苑南路2801號中金 大廈102、202、301、302	2025年6月30日



(四) 證券營業部撤銷情況

序號	撤銷證券營業部名稱	撤銷證券營業部地址	撤銷日期
1	中國中金財富證券有限公司廣安金安大道證券營業部	四川省廣安市金安大道二段144號	2025年6月20日
2	中國中金財富證券有限公司北京順義站前街證券營業部	北京市順義區仁和鎮站前街3號院1號樓7層713室、714室	2025年6月20日
3	中國中金財富證券有限公司北京萬柳中路證券營業部	北京市海淀区萬柳蜂鳥家園2號樓1層201	2025年6月20日

(五) 證券營業部劃轉情況

報告期內，本集團無證券營業部劃轉。

附錄三：信息披露索引

報告期內，公司在上交所網站(www.sse.com.cn)披露以及指定信息披露媒體刊登的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-03	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
2	2025-01-21	中金公司關於中國中金財富證券有限公司2024年度主要財務數據的公告
3		中金公司關於為全資子公司申請增加授信額度提供擔保的公告
4	2025-02-06	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
5	2025-02-27	中金公司澄清公告
6	2025-03-04	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
7	2025-03-12	中金公司第三屆董事會第五次會議決議公告
8	2025-03-19	中金公司H股公告(董事會會議通告)
9	2025-03-29	中金公司關於預計2025年度日常關聯交易的公告
10		中金公司關於聘任2025年度會計師事務所的公告
11		中金公司2024年度利潤分配方案公告
12		中金公司第三屆監事會第四次會議決議公告
13		中金公司第三屆董事會第六次會議決議公告
14		中金公司2024年年度報告
15		中國國際金融股份有限公司2024年度財務報表及審計報告
16		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(周禹)
17		中金公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告
18		中金公司2024年度社會責任暨環境、社會及管治報告
19		中金公司2024年度會計師事務所履職情況評估報告
20		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(陸正飛)

序號	日期	公告事項
21		中國國際金融股份有限公司內部控制審計報告(2024年12月31日)
22		中金公司董事會審計委員會2024年度對會計師事務所履行監督職責情況報告
23		中金公司2024年度內部控制評價報告
24		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(吳港平)
25		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(彼得·諾蘭)
26		安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)關於中國國際金融股份有限公司非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
27		中金公司2024年年度報告摘要
28	2025-04-02	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
29	2025-04-11	中金公司2025年第一季度業績預增公告
30	2025-04-15	中金公司H股公告(董事會會議通告)
31	2025-04-19	中金公司關於監事會主席辭任的公告
32		中金公司關於選舉職工代表監事的公告
33	2025-04-29	中金公司2025年第一季度報告
34		中金公司第三屆董事會第七次會議決議公告
35	2025-05-07	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
36	2025-05-17	中金公司關於召開2024年度暨2025年第一季度業績暨現金分紅說明會的公告
37	2025-06-04	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
38	2025-06-07	中金公司關於召開2024年年度股東大會的通知
39		中金公司2024年年度股東大會會議資料
40	2025-06-14	中金公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
41	2025-06-28	北京市金杜律師事務所關於中國國際金融股份有限公司2024年年度股東大會之法律意見書
42		中金公司2024年年度股東大會決議公告

註：上表「日期」為相關公告於指定信息披露媒體和上交所刊登的日期，於香港聯交所披露易網站發佈的日期為「日期」當日早間或前一日晚間。

附錄三：信息披露索引

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日股份發行人的證券變動月報表
2	2025-01-20	公告－中國中金財富證券有限公司截至二零二四年十二月三十一日止年度主要財務數據
3	2025-02-05	截至二零二五年一月三十一日股份發行人的證券變動月報表
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發行人的證券變動月報表
6	2025-03-18	董事會會議通告
7	2025-03-28	截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度業績公告
8		2024年度社會責任暨環境、社會及管治報告
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發行人的證券變動月報表
11	2025-04-10	2025年第一季度業績預增公告
12	2025-04-14	董事會會議通告
13	2025-04-15	2024年度報告
14	2025-04-21	關於監事會主席辭任的公告
15		關於選舉職工代表監事的公告
16	2025-04-28	二零二五年第一季度報告
17	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日股份發行人的證券變動月報表
18	2025-06-03	截至二零二五年五月三十一日股份發行人的證券變動月報表
19	2025-06-06	2024年度董事會工作報告，2024年度監事會工作報告，2024年年度報告，2024年度利潤分配方案，聘任2025年度會計師事務所，預計2025年度日常關聯交易，獨立非執行董事2024年度述職報告及年度股東大會通告
20		年度股東大會通告
21		年度股東大會之委任代表表格(H股股東適用)
22		2024年12月31日止年度末期股息(更新)
23	2025-06-27	公告－2024年年度股東大會投票表決結果及派發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聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)根據《聯交所上市規則》第13.10B條僅以中文轉載的海外監管公告。

