



中信建投証券股份有限公司 CSC FINANCIAL CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6066

中 期 報 告 **2025**

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、 本報告經公司第三屆董事會第十七次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議，未有董事對本報告提出異議。
- 三、 本半年度報告未經審計。公司按照中國企業會計準則及國際財務報告準則編製的2025年度中期財務報表，已分別經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）和畢馬威會計師事務所審閱。
- 四、 公司董事長劉成先生，總經理、主管會計工作負責人（代行）金劍華先生及會計機構負責人（會計主管人員）趙明先生聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司2025年中期利潤分配預案如下：公司擬採用現金分紅方式，以2025年6月30日的股本總數7,756,694,797股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.65元（含稅）。該預案尚需提交本公司股東大會審議批准。

六、 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本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

七、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況

否

十、 重大風險提示

公司可能面臨的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險和合規風險。具體而言，包括：股票、債券、商品、外匯市場的波動給公司投資組合帶來市場風險；融資類業務中融資人、場外衍生品業務中的交易對手還款能力不足或作為擔保品（質押物、保證金）的證券價格異常下跌給公司帶來信用風險，債券發行人違約或資質下降給公司債券投資組合帶來信用風險；資金供給整體合理充裕的預期環境下，資產負債配置失當、個別時點的資金面緊張、資金價格飆升或融資操作失誤帶來流動性風險；內控漏洞、違反監管規定等給公司帶來合規風險。此外，公司還面臨戰略風險、操作風險、法律風險、技術風險和聲譽風險等，上述風險相互交織，對公司經營構成一定挑戰。

公司已在本報告中詳細描述可能存在的相關風險，敬請參閱本報告第三節「管理層討論與分析」中「風險管理」部分的內容。

十一、 其他

本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文文本為準。

本報告中，金額幣種主要為人民幣或港幣，無特別說明的，金額幣種為人民幣；若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，系四捨五入原因造成。

目錄

第一節	釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	4
第三節	管理層討論與分析	11
第四節	公司治理、環境與社會	45
第五節	重要事項	51
第六節	股份變動及股東情況	55
附件	中期財務資料的審閱報告及中期簡明合併財務報表附註	58

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本集團	指	中信建投證券股份有限公司及其子公司
中信建投、中信建投證券、 公司、本公司、母公司	指	中信建投證券股份有限公司
中信建投期貨	指	中信建投期貨有限公司
中信建投資本	指	中信建投資本管理有限公司
中信建投國際	指	中信建投（國際）金融控股有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
中信建投投資	指	中信建投投資有限公司
北京金控集團	指	北京金融控股集團有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信金控	指	中國中信金融控股有限公司
鏡湖控股	指	鏡湖控股有限公司
董事	指	本公司董事
董事會	指	本公司董事會
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
滬深交易所	指	上海證券交易所及深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》（經不時修訂）

第一節 釋義

香港	指	中國香港特別行政區
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
《公司章程》、公司章程	指	本公司章程
A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的上市內資股，該等股份在上交所上市及以人民幣交易
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市及以港幣交易
IPO	指	首次公開發行
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
全國股轉公司	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
QFI	指	合格境外投資者
WFOE	指	外商獨資企業
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品的統稱
ETF	指	交易型開放式指數基金
AI	指	人工智能
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
金融「五篇大文章」	指	科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融
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，包括A股及H股
本報告期／報告期	指	2025年1月1日至2025年6月30日
上年同期	指	2024年1月1日至2024年6月30日
本報告期末／報告期末	指	2025年6月30日
本報告披露日	指	2025年8月28日
2024年末／上年度末	指	2024年12月31日
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
港元／港幣	指	中國香港特別行政區法定貨幣港元
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、 公司信息

公司的中文名稱	中信建投證券股份有限公司
公司的中文簡稱	中信建投證券
公司的外文名稱	China Securities Co., Ltd. CSC Financial Co., Ltd. (在香港以該註冊英文名稱開展業務)
公司的外文名稱縮寫	CSC
公司的法定代表人	劉成
公司總經理	金劍華
公司授權代表	劉成、金劍華
替任授權代表	劉乃生
聯席公司秘書	劉乃生、黃慧玲

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2025年6月30日)	上年度末 (2024年12月31日)
註冊資本	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00
淨資本	78,585,253,965.19	74,674,773,535.87

公司的各單項業務資格情況

公司業務範圍主要包括：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；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；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；融資融券業務；代銷金融產品業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管業務；金銀製品銷售；上市證券做市交易業務。

公司還擁有如下主要單項業務資格：

中國證監會及其派出機構核准或備案的業務資格

開展直接投資業務資格、證券公司參與股指期貨交易業務資格、債券質押式報價回購業務資格、證券自營業務參與利率互換交易業務資格、約定購回式證券交易業務資格、自營業務參與國債期貨交易業務資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格、貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格、場外期權一級交易商、跨境業務試點資格、信用衍生品業務資格、股指期權做市業務資格、基金投資顧問業務試點資格、證券公司賬戶管理功能優化試點業務資格、國債期貨做市業務資格、自營參與碳排放權交易業務資格、跨境理財通業務資格、互換便利業務資格

第二節 公司簡介和主要財務指標

中國人民銀行核准的業務資格

同業拆借資格

國家外匯管理局核准或備案的業務資格

證券業務外匯經營許可證、結售匯業務試點經營資格、代客外匯業務資格、非銀行金融機構開展代客結售匯試點業務資格

中國證券業協會核准或備案的業務資格

櫃台交易業務資格、金融衍生品業務（互換類金融衍生品與場外期權櫃台交易業務）資格、互聯網證券業務試點資格

中國證券投資基金業協會備案的業務資格

私募基金業務外包服務

交易所／交易中心核准或備案的業務資格

上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商、滬港通下港股通業務資格、上交所股票期權交易參與人、上交所上市基金主做市商、上交所信用保護合約核心交易商、上交所信用保護憑證創設機構、上證50ETF期權主做市商、滬深300ETF期權主做市商、上交所及深交所股票質押式回購交易業務資格、上交所及深交所債券做市主做市商、上市公司股權激勵行權融資業務資格、深港通下港股通業務資格、深交所信用保護合約核心交易商、深交所信用保護憑證創設機構、深交所股票期權業務資格、上海黃金交易所會員資格、上海黃金交易所銀行間黃金詢價業務資格、上海黃金交易所國際會員、上海黃金交易所特別會員、中國票據交易系統參與者、中國金融期貨交易所滬深300股指期權做市資格、中國金融期貨交易所國債期貨主做市商、上海保險交易所會員資格、上海環境能源交易所會員資格、全國銀行間債券市場交易業務資格、中國外匯交易中心外幣拆借會員、農發標準債券遠期報價機構、「北向通」報價機構、銀行間外匯市場會員、外幣對市場會員、利率期權市場成員、利率期權報價機構、CFETS-SHCH-GTJA高等級CDS指數報價機構、北京股權交易中心中介服務機構資格、廣州碳排放權交易中心機構會員資格、湖北碳排放權交易中心碳金融服務會員

第二節 公司簡介和主要財務指標

全國中小企業股份轉讓系統備案的業務資格

全國中小企業股份轉讓系統主辦券商、全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格

銀行間市場清算所股份有限公司核准或備案的業務資格

銀行間市場清算所股份有限公司結算成員、參與債券交易淨額清算業務資格、參與標準債券遠期集中清算業務資格、A類普通清算會員、參與航運及大宗商品金融衍生品中央對手自營清算業務資格、參與信用違約互換集中清算業務資格

中國銀行間市場交易商協會核准或備案的業務資格

非金融企業債務融資工具主承銷商、信用風險緩釋憑證創設機構、參與人民幣利率互換集中清算業務資格、信用風險緩釋工具核心交易商、信用聯結票據創設機構、非金融企業債務融資工具受託管理人、獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務資格、銀行間債券市場現券做市商

中國證券金融股份有限公司核准的業務資格

轉融通業務資格（轉融券及轉融資）、科创板做市借券業務資格

其他業務資格

中國證券登記結算有限責任公司乙類結算參與人、投資者證券登記業務代理資格、H股全流通業務資格、受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構、證券賬戶開戶代理資格；中央國債登記結算有限責任公司結算成員；中證資本市場發展監測中心機構間私募產品報價與服務系統參與人；中債金融估值中心有限公司中債估值夥伴；國家開發銀行人民幣金融債券承銷做市團成員；財政部記賬式國債承銷團成員

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	劉乃生	都寧寧
聯繫地址	北京市朝陽區光華路10號	北京市朝陽區光華路10號
電話	010-56052830	010-56052830
傳真	010-56118200	010-56118200
電子信箱	601066@csc.com.cn	601066@csc.com.cn

第二節 公司簡介和主要財務指標

三、基本情況簡介

公司註冊地址	北京市朝陽區安立路66號4號樓
公司註冊地址的郵政編碼	100101
公司註冊地址的歷史變更情況	不適用
公司主要辦公地址	北京市朝陽區光華路10號
公司主要辦公地址的郵政編碼	100020
香港營業地址	香港中環交易廣場二期18樓
公司網址	www.csc108.com
電子信箱	601066@csc.com.cn
全國客戶服務熱線	95587/4008888108
投資者聯繫電話	010-56052830
傳真電話	010-56118200
統一社會信用代碼	91110000781703453H

四、信息披露及備置地點情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱及其網址	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)
登載半年度報告的網站地址	上交所網站(www.sse.com.cn) 香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk) 公司網站(www.csc108.com)
公司半年度報告備置地點	北京市朝陽區光華路10號 北京市朝陽區安立路66號4號樓 香港中環交易廣場二期18樓

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中信建投	601066
H股	香港聯交所	中信建投証券	6066

第二節 公司簡介和主要財務指標

六、其他有關資料

(一) 公司聘請的會計師事務所

境內：畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）

境外：畢馬威會計師事務所

(二) 股份登記處

A股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

七、財務概要

主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2025年1-6月	2024年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
總收入及其他收入	16,280	14,257	14.19
營業利潤	5,322	3,185	67.10
稅前利潤	5,324	3,191	66.85
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,509	2,858	57.77
經營活動產生的現金流量淨額	45,046	2,625	1,616.04

單位：人民幣百萬元

項目	2025年6月30日	2024年12月31日	本期末比上年 度末增減 (%)
資產總額	612,364	566,418	8.11
負債總額	502,524	459,899	9.27
歸屬於母公司股東的權益	109,795	106,469	3.12
總股本	7,757	7,757	—

第二節 公司簡介和主要財務指標

主要財務指標

項目	2025年1-6月	2024年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
基本每股收益(元／股)	0.52	0.30	73.33
稀釋每股收益(元／股)	0.52	0.30	73.33
加權平均淨資產收益率(%)	5.11	3.14	上升1.97個百分點

項目	2025年6月30日	2024年12月31日	本期末比上年 度末增減 (%)
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元／股)	14.15	13.73	3.06
資產負債率(%)	76.15	75.49	上升0.66個百分點

註： 1、 上表所示歸屬於母公司股東的每股淨資產，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產為人民幣10.29元(2024年12月31日：人民幣9.88元)。

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

第二節 公司簡介和主要財務指標

母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	78,585	74,675
淨資產(人民幣百萬元)	103,260	100,964
各項風險資本準備之和(人民幣百萬元)	32,180	35,687
風險覆蓋率(%)	244.21	209.25
資本槓桿率(%)	16.43	15.78
流動性覆蓋率(%)	320.90	423.26
淨穩定資金率(%)	212.05	216.29
淨資本／淨資產(%)	76.10	73.96
淨資本／負債(%)	25.72	25.50
淨資產／負債(%)	33.79	34.47
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	12.74	24.22
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	323.87	306.33

註：中國證監會於2024年9月修訂了《證券公司風險控制指標計算標準規定》(證監會公告[2024]13號)，新計算標準於2025年1月1日實施。根據該規定，公司對2024年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行重述。

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

本集團所屬行業為證券行業，主要業務分為四個板塊：投資銀行業務板塊、財富管理業務板塊、交易及機構客戶服務業務板塊以及資產管理業務板塊，詳情請參閱本章節中「二、經營情況的討論與分析」。

二、經營情況的討論與分析

截至2025年6月30日，本集團總資產為人民幣6,123.64億元，較2024年12月31日增長8.11%；歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,097.95億元，較2024年12月31日增長3.12%；報告期本集團總收入及其他收入合計為人民幣162.80億元，同比增長14.19%；支出總額為人民幣109.58億元，同比減少1.03%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣45.09億元，同比增長57.77%。

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務板塊、財富管理業務板塊、交易及機構客戶服務業務板塊以及資產管理業務板塊。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣11.71億元，同比增長10.68%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣56.62億元，同比增長26.16%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣80.71億元，同比增長13.50%；資產管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣6.53億元，同比增長1.71%。

（一）投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

1. 股權融資業務

2025年上半年，境內股權融資一級市場共發行股權融資項目104家，同比增長9.47%，募集資金人民幣6,435.77億元，同比增長632.04%。其中，IPO項目48家，同比增長11.63%，募集資金人民幣380.02億元，同比增長25.54%；股權再融資項目56家，同比增長7.69%，募集資金人民幣6,055.75億元，同比增長950.54%。（數據來源：萬得資訊，按發行日統計，IPO項目含北交所上市項目，再融資項目不含資產類向特定對象發行股票、不含可轉債）

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年，香港市場共發行股權融資項目191單，同比增長45.80%，募集資金3,443.97億港元，同比增長184.23%。其中，IPO項目42家¹，同比增長44.83%，募集資金1,094.01億港元，同比增長717.40%；發行再融資項目149家²，同比增長約46.08%，募資金額約2,349.96億港元，同比增長118.02%。（數據來源：Dealogic，按發行日統計）

2025年上半年，公司股權融資業務繼續位居市場前列。境內業務方面，報告期內，公司完成A股股權融資項目15家，主承銷金額人民幣675.20億元，分別位居行業第2名、第4名。其中，IPO主承銷家數4家，主承銷金額人民幣84.60億元³，分別位居行業第4名、第1名；完成股權再融資項目11家，主承銷金額人民幣590.60億元，分別位居行業第2名、第4名。2025年上半年，公司積極貫徹落實國家戰略，作為保薦機構或主承銷商，協助中國銀行、建設銀行、交通銀行、郵儲銀行完成向特定對象發行A股股票工作，助力首批四家國有大型商業銀行核心一級資本補充項目圓滿收官；保薦汽車產業優質企業中策橡膠、天有為在上交所主板上市，項目募資規模分別位居2025年上半年A股IPO市場前兩名；積極響應國防和軍隊現代化建設要求，服務我國重點航空防務裝備研製企業中航沈飛完成向特定對象發行A股股票工作。此外，公司完成定向可轉債項目1家，主承銷金額人民幣24.48億元。截至報告期末，公司在審IPO項目25家，位居行業第3名，其中上交所主板3家、科創板5家，深交所主板1家、創業板2家，北交所14家；在審股權再融資項目（含可轉債）11家，位居行業第3名。（數據來源：滬深交易所、北交所、萬得資訊、公司統計）

¹ 港股IPO項目統計口徑僅包括港股主板IPO，不包括GEM轉板、介紹上市或De-SPAC等。

² 港股再融資項目統計口徑包括股權融資（增發、配股、非公開發行等）及混合類融資工具（可轉債及可交債等）。

³ 含星圖測控（2025年上市）北交所IPO超額配售選擇權對應的募集資金金額。

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年，公司在滬深交易所及北交所保薦承銷的股權融資業務情況如下表所示：

項目	2025年上半年		2024年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (家)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (家)
首次公開發行	84.60	4	17.67	5
再融資發行	590.60	11	25.63	7
合計	675.20	15	43.29	12

數據來源：公司統計

註：再融資發行統計範圍為配股、公開增發、融資類定向增發（包括向特定對象發行股票、重組配套融資）、優先股，不含資產類向特定對象發行股票。股權再融資項目金額方面，郵儲銀行向特定對象發行股票承銷份額尚未確定，暫按主承銷商家數平均分攤計算，最終承銷金額以實際結果為準。上表合計數與分項之和的尾數不一致情況，系四捨五入原因所致。

2025年上半年，公司完成新三板掛牌企業定向發行項目4家，募集資金人民幣3.61億元。截至報告期末，公司持續督導新三板創新層企業72家。（數據來源：全國股轉公司、Choice金融終端）

國際業務方面，2025年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成港股IPO保薦項目3家，股權融資規模429.26億港元。其中，作為聯席保薦人，中信建投國際服務全球新能源龍頭寧德時代的港股IPO項目，募集資金410.06億港元，為近三年全球最大IPO、歷史上最大新能源行業港股IPO項目。另外，作為配售代理，中信建投國際服務古法手工金器品牌老鋪黃金的再融資項目，募集資金27.15億港元。（數據來源：Dealogic）

2025年下半年發展展望

在進一步全面深化資本市場改革進程中，公司將積極融入國家發展大局，紮實做好金融「五篇大文章」，不斷增強服務實體經濟、服務現代化產業體系建設的能力，推動科技創新和產業創新融合發展，助力新質生產力的加快形成，積極投身於資本市場高質量發展和金融強國建設。同時，堅持以客戶為中心，不斷完善「行業+區域+產品」的矩陣式架構，加強客戶綜合服務體系建設，持續加強優質客戶覆蓋能力，與其他業務條線協同合作，努力為客戶提供全產品、全生命週期的綜合服務。

國際業務方面，中信建投國際將持續推進內地和香港投行一體化工作，繼續拓展在香港市場的業務範圍，實現中概股回歸、港股私有化、跨境收購等不同類型產品的多樣化發展，進一步增強全方位服務客戶的能力。

第三節 管理層討論與分析

2. 債務融資業務

2025年上半年，境內債券市場收益率整體呈現震蕩格局。全市場信用債和地方政府債發行規模人民幣158,443.76億元，同比增長19.28%。其中，證券公司承銷規模總計人民幣75,215.83億元，同比增長22.29%。境外債券市場方面，2025年上半年中資企業離岸債券（不包含存單）發行量超過人民幣7,339億元，同比增長約13.65%。（數據來源：萬得資訊、彭博資訊）

2025年上半年，公司境內債務融資業務繼續保持良好發展勢頭，共計完成主承銷項目2,301單，主承銷金額人民幣7,796.53億元，分別位居行業第3名、第2名。其中，公司債主承銷項目641單，主承銷金額人民幣2,124.31億元，均位居行業第3名。（數據來源：萬得資訊）

2025年上半年，公司積極踐行國家戰略，紮實做好金融「五篇大文章」。公司主承銷綠色債券家數位居行業第2名，金額位居行業第1名；主承銷科技創新公司債券家數、金額均位居行業第2名。（數據來源：中國證券業協會）作為牽頭主承銷商及簿記管理人，公司協助工商銀行率先落地首批科技創新債券，發行規模人民幣200億元，是首批發行項目中規模最大的項目；服務中國葛洲壩集團成功發行全市場首單長江經濟帶發展債券，發行規模人民幣20億元；作為計劃管理人及獨家銷售機構，協助國家電投集團東北電力有限公司設立東北地區首單續發基礎設施類REITs項目，持續落實國家「雙碳」戰略目標。

第三節 管理層討論與分析

公司2025年上半年境內債務融資業務詳細情況如下表所示：

項目	2025年上半年			2024年上半年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量 (單)	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量 (單)
公司債	2,124.31	6,737.39	641	1,793.16	5,071.39	453
金融債	1,701.27	15,834.00	166	1,976.98	13,368.00	146
協會債	841.08	3,336.53	333	861.27	2,956.20	240
資產支持證券	533.18	1,548.73	424	447.31	1,061.62	273
企業債	18.28	56.77	8	37.41	104.56	13
地方政府債	2,480.43	36,300.94	719	1,687.67	23,617.22	472
其他	97.98	492.00	10	36.65	36.68	3
合計	7,796.53	64,306.35	2,301	6,840.44	46,215.67	1,600

數據來源：萬得資訊

註1：為詳細列示債務融資業務情況，本報告期依據萬得資訊公開信息增加統計項目類別並相應調整上年同期信息。

註2：「其他」主要包括可轉債、可交換債、政府支持機構債。

國際業務方面，2025年上半年，中信建投國際在境外市場參與並完成債券承銷項目120單，承銷金額2,396.53億港元。其中，全球協調人項目41單，承銷金額770.09億港元。

2025年下半年發展展望

在債券融資業務展業過程中，公司將紮實做好金融「五篇大文章」，服務實體經濟，支持國家戰略。深入推進「行業+區域+產品」的矩陣式佈局，不斷完善客戶服務體系，持續加強業務風險防控，持續深耕重資產客戶的相關業務，深入推進公司內部業務協同，聚焦業務高質量發展。

國際業務方面，中信建投國際將繼續發揮境內外一體化戰略合作資源優勢，積極探索多元化債務融資產品，深耕並服務好中資企業境外債項目，提升國際化發展水平。

第三節 管理層討論與分析

3. 財務顧問業務

2025年上半年，A股上市公司合計完成發行股份購買資產及重大資產重組交易項目38單，交易金額人民幣2,303.54億元。報告期內，公司完成重大資產重組項目6單，位居行業第1名；交易金額人民幣254.62億元，位居行業第5名。公司發揮併購重組的主渠道作用，助力新能源汽車頭部企業賽力斯集團收購智能電動汽車數字化工廠。截至報告期末，公司作為獨立財務顧問的發行股份購買資產及重大資產重組交易中，已有10家上市公司公開披露草案。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

國際業務方面，2025年上半年，中信建投國際充分發揮境內外一體化優勢，協助金屬包裝行業龍頭企業奧瑞金收購中糧包裝並完成私有化退市。該項目為2025年上半年完成的規模第二大的港股上市公司私有化交易項目，助力傳統行業通過重組合理提升產業集中度，強化行業龍頭地位。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將繼續堅持以客戶需求為中心，加大對央國企及民營鏈主企業併購業務的投入力度，積極服務國家戰略，助力國家產業升級和經濟高質量發展。同時，加快提升交易撮合能力，推動市場化併購業務增長，大力發展跨境業務，服務「中企走出去、外資引進來」，持續強化在上市公司破產重整財務顧問領域的優勢，實現各類型併購業務均衡發展，不斷提升公司併購業務的市場影響力和品牌知名度。

國際業務方面，中信建投國際將繼續積極拓展跨境收購、上市前引戰融資和私有化等業務。

（二）財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括經紀及財富管理業務、融資融券業務、回購業務。

1. 經紀及財富管理業務

2025年上半年，A股市場整體呈現震蕩上行走勢，結構性行情顯著，A股市場股票基金日均交易量約人民幣1.64萬億元，同比增長65.74%。境外市場方面，2025年上半年，香港股票市場日均成交金額為2,402億港元，同比增長118%。恒生指數在全球主要股票價格指數中表現亮眼，恒生中國企業指數和恒生科技指數亦表現不俗，多數板塊實現上漲。（數據來源：滬深交易所、香港交易所、萬得資訊）

證券經紀及財富管理業務方面，2025年上半年，公司積極整合資源，向不同客群精準提供股票、基金、固定收益產品、融資融券、投資顧問、期貨等品種豐富的金融產品和服務，著力打造業務品種齊全的客戶綜合服務平台及業務生態鏈。一方面，公司持續堅持以客戶為中心的理念，提升服務水平，豐富服務手段，推動經紀業務和財富管理高質量發展，努力滿足零售客戶、高淨值客戶、機構客戶以及公司客戶多層次、多樣化的財富管理與投融资需求；另一方面，公司充分利用多渠道、多模式線上獲客手段，不斷提升客戶數量和用戶黏性，互聯網引流效果位居行業前列。2025年上半年，公司證券經紀業務新開發客戶83.08萬戶，同比增長12.98%；投顧收入同比增長109.70%。截至報告期末，累計客戶總數突破1,600萬戶；金融產品保有規模突破人民幣2,800億元，買方定制業務保有規模同比增長161.62%；非貨幣型ETF保有規模同比增長120.85%，市占率同比增長21.69%；累計代銷公募個人養老基金產品293隻，覆蓋率超98%。公司不斷優化移動交易客戶端「蜻蜓點金」APP的客戶體驗，客戶月均活躍數位居行業第7名；繼續強化股票投顧服務業務領先優勢，基金投顧業務進展良好；持續優化金融產品體系，不斷完善各類產品供給。（數據來源：滬深交易所、易觀千帆、公司統計）

期貨經紀業務方面，2025年上半年，全國期貨市場累計成交量約40.76億手，同比增長17.82%；累計成交額約人民幣339.73萬億元，同比增長20.68%。截至報告期末，中信建投期貨累計實現代理交易額人民幣14.41萬億元，同比增長25.14%。其中，商品期貨代理交易額人民幣8.66萬億元，同比增長14.15%；金融期貨代理交易額人民幣5.75萬億元，同比增長46.35%。報告期內，中信建投期貨代理交易額市場佔比2.12%，同比增長3.70%；新增客戶22,252戶，截至報告期末，累計客戶總數30.64萬戶。（數據來源：公司統計）

國際業務方面，2025年上半年，中信建投國際累計代理股票交易金額292.99億港元，同比增長94.11%；截至報告期末，客戶託管股份總市值392.55億港元，同比增長95.99%。

2025年下半年發展展望

證券經紀及財富管理業務方面，公司將在服務實體經濟和投資者的財富管理需求過程中不斷提升專業服務水平，主動適配行業變革，創新業務模式，構建「開發－服務－留存」雙向賦能體系實現客戶精準經營；持續完善投資顧問和金融產品的全生命周期服務體系，提高資產配置及買方業務服務水平；加速數字化轉型，提升資源利用效率與服務精準度；深化集約化經營，強化財富管理能力建設，堅持走具有中信建投特色的財富管理高質量發展之路。

第三節 管理層討論與分析

期貨經紀業務方面，中信建投期貨將圍繞打造一流衍生品投行的總體發展目標，加快推進數字化轉型進程，持續完善客戶服務體系，優化運營效果和客戶體驗；積極佈局具有期貨特色的財富管理業務，提高資產配置水平，推動財富管理業務和經紀業務互促互進；深入挖掘內外部協同資源，不斷提升服務實體經濟綜合水平。

國際業務方面，中信建投國際將努力實現客戶經營與投資者長期回報同向共贏，持續引進優質投資產品，建設綜合性的財富管理平台。充分把握政策機遇，依託自身在業務與服務上的優勢，為客戶提供全方位資產配置方案，助力客戶達成財富管理目標。

2. 融資融券業務

2025年上半年，全市場融資融券業務規模基本保持平穩。截至本報告期末，境內全市場融資融券餘額人民幣18,504.52億元，較2024年末下降0.76%。

截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣613.24億元，市場佔比3.31%；融資融券賬戶20.38萬戶，較2024年末增長4.54%；信用賬戶淨新增開戶市佔率3.53%，較2024年末增長31.47%；融資融券業務整體維持擔保比例313.84%，業務風險整體可控。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

公司持續優化智能投研產品「北極星賬戶診斷產品」，為兩融客戶提供有效的市場風險、標的風險預警信息，通過「AI行為教練」助推客戶調整非理性投資行為；啟動普通賬戶版產品研發工作，逐步擴大產品客群範圍。截至報告期末，該產品新簽約兩融客戶數量超6千戶，累計簽約兩融客戶數量近2萬戶，產品活躍使用客群的風險標的持倉佔比情況、收益率情況具有向好趨勢，一定程度上幫助客戶降低投資風險、提升相對收益。

國際業務方面，截至報告期末，中信建投國際開展融資業務餘額2.05億港元。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將堅持以服務質效保障融資融券業務發展，著力夯實業務根基，提升對高淨值客戶的服務水平。公司將深化「以投資者為本」理念，通過拓展業務渠道、增強內部協同、建立金融科技產品體系等舉措打造融資融券業務差異化競爭優勢，提升綜合服務價值。

國際業務方面，中信建投國際將繼續堅持風險控制優先原則，重點挖掘現有交易型客戶的融資需求，提升機構客戶覆蓋率，為客戶提供全方位的綜合投融資服務。

3. 回購業務

2025年上半年，全市場股票質押式回購交易業務平穩健康發展。公司審慎開展股票質押式回購交易業務，業務風險整體可控。截至報告期末，公司股票質押式回購交易業務本金餘額人民幣63.41億元。其中，投資類（表內）股票質押式回購交易業務本金餘額人民幣24.88億元，平均履約保障比例為277.54%；管理類（表外）股票質押式回購交易業務本金餘額人民幣38.52億元。（數據來源：公司統計）

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將在確保風險可測、可控、可承受的前提下，穩健、審慎開展股票質押式回購交易業務。公司將加速資源整合，為戰略客戶提供綜合金融服務；依託自身投研能力，加大對上市公司的風險識別，持續防範業務風險；通過內部精細化管理，持續提升公司股票質押式回購交易業務的資產質量。

（三）交易及機構客戶服務業務板塊

本集團的交易及機構客戶服務業務板塊主要包括股票銷售及交易業務、固定收益產品銷售及交易業務、投資研究業務、主經紀商業務、QFI和WFOE業務，以及另類投資業務。

1. 股票銷售及交易業務

公司股票銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售由本公司承銷的股票。公司亦從事自營交易及做市業務，品種涵蓋股票、基金、ETF、股指期貨、商品期貨、期權、收益互換等金融衍生品，為客戶提供與各類資產掛鈎的定制化期權及掉期產品，滿足機構客戶的對沖及投資需求。

第三節 管理層討論與分析

股票交易業務方面，公司以絕對收益為目標，積極跟蹤國內外宏觀經濟變化和市場趨勢，靈活調整持倉結構和持倉水平，積極尋找市場機會，強化風險管理。衍生品交易業務方面，作為行業首批場外期權一級交易商，公司穩步推進場外期權、收益互換等場外衍生品業務，進一步豐富掛鈎標的種類及收益結構，滿足境內外客戶個性化的風險管理及資產配置需求，為投資者提供多元化的全球衍生品資產配置解決方案。公司不斷擴展做市業務品類與規模，提升做市業務市場競爭力，目前做市品種涵蓋ETF基金、期權、期貨、股票等多個交易品種。此外，公司還持續落實數字化轉型戰略，推動跨境業務的系統建設升級，為客戶提供更便捷、全面的多資產一站式交易體驗。

股票銷售業務方面，公司股票銷售業務在市場波動中繼續保持了優勢地位與市場影響力。2025年上半年，公司共完成16家主承銷A股股票項目的銷售工作，其中IPO項目4單、向特定對象發行股票項目11單，並完成可轉債項目1單，累計銷售金額人民幣699.68億元。（數據來源：公司統計）

國際業務方面，中信建投國際的機構銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售公司承銷的股票。中信建投國際形成了跨行業、跨市場、跨資產類別的研究服務矩陣，不斷完善針對機構客戶的服務體系，進一步提升公司在香港股票二級市場的影響力，逐步建立品牌知名度。截至報告期末，中信建投國際的機構銷售與交易業務累計客戶數489戶，2025年上半年累計實現機構客戶股票交易量504.52億港元。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將堅持絕對收益業務定位，重點關注國內外宏觀經濟形勢，加強市場策略研究，緊密追蹤行業變化，深入挖掘個股機會，積極把握市場可能出現的行情，防範控制持倉風險。公司將以滿足客戶的資產配置及風險管理需求為中心，繼續推進場外衍生品業務的開展，不斷豐富策略指數產品體系，持續拓展跨境投資的業務模式，提升做市業務的市場競爭力，完善自有資金投資體系。

國際業務方面，中信建投國際將全力加強境外投研業務對股票銷售及交易業務的支持，持續拓展知名買方機構客戶，進一步夯實客戶基礎。

2. 固定收益產品銷售及交易業務

公司固定收益業務涵蓋FICC領域的自營、做市、銷售、投資顧問及相關跨境業務等，為境內外客戶提供全方位、多層次、一站式綜合服務，服務範圍涉及利率、信用、匯率、商品、結構化產品及相關衍生品等領域，致力於成為境內外客戶可信賴的產品供應商、策略供應商和交易服務供應商。

2025年上半年，公司以紮實推進金融「五篇大文章」為指引，持續完善境內外FICC業務佈局，助力資本市場高質量發展。公司積極開展科技創新債券與綠色債券的銷售業務，深耕上海、湖北碳市場，榮獲上海碳市場「碳金融實踐獎」，深入踐行「金融服務實體經濟」宗旨。以強化投資能力建設為核心，努力提升市場研判與波段交易機會捕捉水平，同時注重深挖可轉債、可交債、REITs、票據等非傳統固收品種的投資潛力。做大做強國際化業務，積極把握境外市場機遇，擴大境外投資品種與規模；強化做市服務能力，落地香港交易所人民幣外匯期貨雙邊做市業務，拓展外幣債券做市業務覆蓋品種。在保持債券銷售市場排名的基礎上，進一步創新服務模式，推出掛鉤黃金、權益類等標的的「固收+場外衍生品」投顧策略服務業務，不斷豐富掛鉤境內外全品類FICC資產的對客工具箱，精準匹配境內客戶「走出去」與優質國際資本「引進來」的多元化需求，持續提升客戶綜合服務能力。

國際業務方面，報告期內，中信建投國際實現債券交易量629億港元，同比增長23.58%。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將繼續錨定一流投行建設目標，發揮在FICC業務領域的專業優勢服務實體經濟高質量發展。秉持「專業立足、客戶至上、國際視野、追求卓越」的經營理念，持續強化投資能力建設，通過「強優勢、補短板」，深挖新機會、新模式、新策略，築牢核心競爭力；加速國際化佈局，拓展全球業務版圖，強化境內外協同，提升全球市場知名度與影響力；深耕客戶市場，做實做深客戶服務體系，豐富對客服務場景，提升全鏈條客戶服務能力。

第三節 管理層討論與分析

3. 投資研究業務

公司投資研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、經濟及產業政策、大類資產配置、市場策略、金融工程、行業與上市公司等領域的研究諮詢服務，主要客戶包括公募基金、保險公司、全國社保基金、銀行及銀行理財子公司、私募基金、證券公司、信託公司等境內外金融機構等。

2025年上半年，公司投資研究業務繼續擴大對上市公司、企業和機構客戶的覆蓋範圍，大力推進跨行業、國際化協同研究，聚焦AI產業鏈、人形機器人、低空經濟等新質生產力板塊形成系列研究成果；持續加大人工智能等金融科技在投資研究業務領域的研發投入，成功建成「智研、智問、智數」三位一體智能投研平台；積極構建多平台、多渠道、多維度的客戶服務體系，著力向境內外客戶提供專業化、深度化、前瞻化研究服務。截至報告期末，公司擁有證券投資諮詢分析師163名，覆蓋國內A股上市公司1,347家、香港及海外上市公司282家。2025年上半年，共計發佈證券研究報告2,432篇，其中，有432篇面向香港市場（含單獨或兩地同步）發佈；公司先後舉辦「2025年中期資本市場投資峰會」以及「人工智能+」「AI+機器人」等主題的大型策略會，組織開展新能源產業鏈等特色海外調研活動，成功搭建上市公司與境內外機構投資者交流平台，受到各方充分認可，公司投資研究業務影響力長期位列行業前十，在各類型機構客戶的研究排名均位列前茅。同時，公司堅決落實「研究驅動」戰略，為國家戰略、政府部門等提供有力智力支持，為公司各業務線提供全方位研究業務支持，有力發揮了參謀助手作用。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將聚焦服務實體經濟和資本市場高質量發展，進一步優化投資研究業務的資源配置，加大產業鏈協同研究力度，大力推動境內外研究業務聯動發展，持續深化AI技術在投研領域的應用拓展，豐富客戶綜合服務措施，努力提高市場份額和市場影響力。加強對公司各項業務的研究支持，進一步發揮好智庫作用，強化研究業務服務國家戰略和實體經濟的能力，樹立良好品牌形象與行業口碑。

4. 主經紀商業務

公司向機構客戶提供市場領先的全鏈條主經紀商服務，包括交易服務、賬戶服務、產品設計代銷、機構投融資服務、資產託管服務、產品運營服務、研究服務、融資解決方案和增值服務等。

公司是擁有對接業務最全面、支持主經紀商系統種類最多的證券公司之一，目前已經支持融資融券、股指期貨、商品期貨、股票期權、北交所、港股通、場外公募基金等市場和交易品種，為客戶同時開展各類業務提供了便利和良好體驗。主經紀商系統內嵌自主研發的算法交易平台，保持着業內領先的算法交易執行效果，得到銀行、保險公司、公募基金、私募基金、企業和高淨值個人等客戶（含QFI業務客戶）的廣泛認可和信賴，北交所股票、滬深REITs和商品期貨算法交易等新型服務更是滿足了客戶多樣化的交易需求。公司自建的機構交易專用櫃台，為金融機構提供獨立且功能豐富的交易通道，得到銀行、公募基金、保險資管機構等機構客戶的廣泛認可。2025年上半年，主經紀商業務成交量持續增長，算法交易的交易效果持續優化，客戶種類和規模持續擴大。截至報告期末，公司主經紀商(PB)系統存續客戶數為20,714戶，同比增加20.97%，共有30家公募基金和10家保險資管機構在實盤交易中使用本公司算法交易服務，共有135家客戶使用本公司代理委託服務，合計交易191個標的。

截至報告期末，公司公募基金託管規模人民幣1,791.19億元，位居行業第2名。公司資產託管及運營服務總規模人民幣10,750.54億元，其中資產託管產品5,321隻，運營服務產品5,849隻。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將以持續滿足專業機構投資者交易需求為目標，繼續完善各類主經紀商系統和機構專用櫃台服務。內嵌算法平台將對接更多交易軟件並為客戶提供更多算法交易策略。公司將緊跟市場環境和監管政策變化，進一步建設多種類、個性化的專業交易服務，以進一步滿足各類客戶的交易需求。託管業務方面，公司將發揮託管業務橋樑與紐帶作用，持續服務資金方和管理人，提升「代銷－託管－投研－交易」協同服務水平，落地公募基金、私募基金、信託公司、期貨資管機構等各類產品。公司將繼續推進數字化轉型，優化業務平台，提升客戶需求響應速度與業務運營效率，提升數字化託管能力。

5. QFI和WFOE業務

公司作為QFI、WFOE在國內的經紀券商，擁有多年外資客戶服務經驗，致力於為QFI、WFOE等外資機構提供全產品、一站式金融服務。2025年上半年，公司深化跨境一體化銷售佈局，深挖QFI和WFOE等外資業務機會，借助豐富的證券研究資源與多元化的非交易執行增值服務增強客戶黏性。針對QFI業務發展趨勢，公司持續升級完善交易系統及交易算法，並運用數字化工具不斷優化運營流程，努力提升外資客戶投資與交易體驗。目前，公司已構建起以一流證券研究、京滬雙交易中心、先進交易系統、智能交易算法及嚴格合規風控為特色的專業化外資機構投資交易服務體系。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司將積極把握優化外資投資環境和利好QFI業務發展的監管政策機遇，持續優化跨境一體化運營機制，充分發揮境內外銷售團隊優勢，繼續構建多元化的外資客戶網絡，重點加強對頭部外資機構的覆蓋。同時，公司還將不斷夯實研究服務能力，提升交易系統功能，優化交易鏈路，推進業務數字化轉型，從而滿足客戶多元化交易策略需求，為QFI、WFOE等外資客戶提供行業領先的證券研究及交易服務。公司將進一步整合各業務線優勢資源，協同為外資機構客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務，以專業化服務為手段，以研究業務為支點，大力提升涵蓋衍生品、融資融券、大宗交易等在內的綜合金融產品服務能力，致力於最大化客戶收益，增強公司國際影響力，並同步促進公司境內外業務的協同發展。

6. 另類投資業務

2025年上半年，資本市場逐漸回暖，私募股權投資活躍度逐漸回升，證券公司另類投資子公司面臨良好發展機遇。面對不斷變化的資本市場環境，中信建投投資積極作為，以服務國家戰略為出發點，將服務新質生產力作為中心工作，不斷優化投資策略，持續加強投研能力建設，加大佈局戰略性新興產業和未來產業，多措並舉拓展公司利潤增長點。報告期內，中信建投投資完成項目投資12個，投資金額人民幣3.28億元。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，中信建投投資將持續堅定服務國家戰略，聚焦科技創新和新質生產力，繼續優化投資策略，立足戰略性新興產業，積極佈局未來產業，積極開展股權投資。

（四）資產管理業務板塊

本集團的資產管理業務板塊主要包括證券公司資產管理業務、基金管理業務及私募股權投資業務。

1. 證券公司資產管理業務

2025年上半年，證券行業堅持以服務實體經濟為導向，持續深化資產管理業務轉型與高質量發展。面對資本市場深化改革和投資者需求多元化的市場環境，券商資管機構聚焦主動管理能力提升，深化科技賦能，積極開拓業務創新領域，全面提升專業能力和核心競爭力。

報告期內，公司深入落實金融「五篇大文章」要求，堅持以客戶為中心，全面加強資產管理業務的投研體系建設，優化產品佈局，豐富產品線，提供全生命週期、全產品、全客戶的綜合資產管理服務。同時，公司深化境內外業務協同，持續推進跨境一體化和國際化，增強海外資產配置的專業能力。

截至報告期末，公司客戶資產管理受託資金規模人民幣4,852.38億元，包括集合資產管理業務、單一資產管理業務、專項資產管理業務。具體信息如下表所示：

單位：億元 幣種：人民幣

項目	規模	
	2025年6月30日	2024年6月30日
集合資產管理業務	1,122.41	1,434.62
單一資產管理業務	1,709.08	2,072.81
專項資產管理業務	2,020.89	1,712.39
合計	4,852.38	5,219.82

數據來源：中國證券業協會

第三節 管理層討論與分析

截至報告期末，中信建投國際的資產管理類業務規模約為12,611萬美元，其中債券類基金投資管理規模約為600萬美元，平衡型基金管理規模約為2,035萬美元，專戶管理規模約為10,570萬美元。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，公司資產管理業務將持續踐行「金融為民」理念，圍繞做好金融「五篇大文章」的目標，完善投研一體化機制，持續提升投資管理能力和業績表現；優化產品供給體系，滿足市場多元化客戶需求；加強數字化能力建設，建設科技型資管機構；加快國際化戰略佈局，推動資產管理業務國際化進程。

2. 基金管理業務

截至2025年上半年末，境內公募基金總規模首破人民幣34萬億元，ETF基金成為行業規模增長新引擎。公募基金行業集中度顯著提升，行業增長邏輯正從「規模驅動」邁向「業績驅動」。2025年5月，中國證監會印發《推動公募基金高質量發展行動方案》，隨著公募基金改革深入推進，行業轉型繼續加速。

2025年上半年，中信建投基金堅持以持有人利益為核心，不斷增強投研能力建設，提升絕對收益投資能力。截至報告期末，中信建投基金資產管理規模人民幣1,497億元，較2024年末增長5.29%。其中，公募基金管理規模人民幣759.28億元，較2024年末減少19.39%；專戶產品及其基金子公司的專戶產品管理規模合計人民幣737.72億元，較2024年末增長53.74%。截至報告期末，中信建投基金共管理公募基金61隻，管理規模人民幣759.28億元。在可參與市場收益排名的57隻基金中，29隻基金的收益排名進入市場前50%，14隻基金進入市場前30%，11隻基金進入市場前20%，7隻基金進入市場前10%，公募基金投資業績穩定。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

2025年下半年發展展望

2025年下半年，中信建投基金將以《推動公募基金高質量發展行動方案》為指引，繼續堅持以投資者利益為核心，秉持長期價值投資理念，持續提升投研能力和投資業績，為持有人提供長期、穩定且持續的回報。通過產品創新等途徑進一步擴展和豐富產品體系，加強客戶服務能力建設，更好地滿足投資者多樣化的投資需求，努力為行業高質量發展貢獻力量。

3. 私募股權投資業務

2025年上半年，國內股權投資市場在「科技自立自強」戰略的指引下持續加大對硬科技領域的投入力度。在投資佈局方面，半導體、人工智能、低空經濟等戰略性新興產業成為核心投資方向，且投資階段呈現顯著前移特徵，早期項目獲得更多市場關注。區域發展層面，協同效應日益凸顯，長三角、粵港澳大灣區、川渝地區等創新高地均展現出強勁的產業集聚效應。

中信建投資本以打造「一流投資機構」為目標，積極落實金融「五篇大文章」要求，充分發揮長期資本、耐心資本優勢，聚焦未來製造、未來空間、未來材料等戰略性新興產業，重點挖掘科技創新與「專精特新」優質項目，切實服務實體經濟高質量發展，助力科技自立自強戰略實施。2025年上半年，中信建投資本新增基金管理規模人民幣37.80億元，完成項目投資近人民幣10億元，所投項目覆蓋多個國家級和省級「專精特新」項目。截至報告期末，中信建投資本在管備案基金81隻，基金管理規模超過人民幣790億元。

2025年下半年發展展望

2025年下半年，中信建投資本將繼續聚焦新質生產力發展，重點佈局未來製造、未來空間、未來材料等戰略性新興產業領域，利用長期資本、耐心資本深耕「專精特新」與硬科技賽道，為實體經濟注入新動能，助力國家重大戰略的實施。

三、報告期內核心競爭力分析

1. 創新領先的業務體系

公司擁有均衡全能的投資銀行業務、產品譜系健全和投顧能力持續提升的財富管理業務、專業綜合的交易及機構客戶服務能力和增長迅速且潛力巨大的「大資管」業務；對子公司實施一體化管理，確保公司資源效能最大化、客戶服務綜合化、業務發展規模化。創新領先、健康均衡的業務體系確保公司能快速把握市場機遇、有效抵禦業務波動，是公司持續發展的穩定器。

第三節 管理層討論與分析

2. 結構合理的客戶基礎

公司擁有規模行業領先、結構完整合理的客戶基礎。公司服務於各行各業的龍頭企業、優質公司，服務於一大批「專精特新」中小企業；與市場上的主要金融機構、投資機構保持了穩定的合作；同時服務政府客戶用好資本市場、服務千萬個人客戶做好財富管理。在服務企業客戶、機構客戶、政府客戶與個人客戶的過程中踐行「人民金融」理念，以專業真誠、業務全能、持續優化的綜合金融服務增加客戶黏性、夯實客戶基礎。結構合理、持續增長的客戶是公司健康發展的基礎。

3. 全面覆蓋的渠道網絡

公司在全國擁有300多家實體網點，覆蓋主要城市和潛力地區，在香港設有全資子公司，具備提供綜合金融解決方案和全球資本服務的專業優勢。公司自主打造了業內領先的在線智能投顧平台，6,000多名專業持牌顧問能夠快速響應客戶的在線諮詢。公司正在培育一支既專業年輕又遍佈全國的內容團隊，在線上線下互聯互通基礎上，打造層次更豐富、更專業和吸引力更強的內容服務，成為公司渠道網絡新的增長極。

4. 持續加強的技術研發

公司多年來持續以「記錄一切、分析一切、衡量一切、改進一切」的標準推進數字化建設，致力於實現同一客戶管理、同一業務管理及統一運營管理，不斷強化人工智能、大數據、雲計算、區塊鏈等新興技術與業務場景的深度融合。公司正在有序推進並逐步實現客戶服務、業務處理、運營過程智能化，持續加強的研發能力是賦能員工、賦能管理、賦能業務的技術基礎。

5. 行業領先的風控合規

公司建有科學合理、權責明晰，貫穿事前、事中、事後全流程，具備戰略前瞻性的全面風險管理體系與合規管理體系。公司為國內證券行業首批6家併表監管試點企業之一，也是首批監管白名單企業之一。審慎穩健、行業領先的風控與合規管理機制是公司長期健康發展的強大保障。

6. 追求卓越的企業文化

公司堅持以中國特色金融文化為引領，努力建設以「有作為才能有地位」為價值觀的、追求卓越的企業文化，形成了「走正道，勤作為，求簡單，不折騰」的12字發展經驗，恪守「利他共贏、益他共榮」的經營理念，構建了植根於員工、與客戶共成長、同市場共發展的價值體系，致力於成為客戶信賴、員工認同、股東滿意的中國一流投資銀行。公司高度重視各級幹部員工的鍛煉、培養，人才隊伍結構優良、穩定性高、專業能力強，擁有銳意進取的管理團隊和勤奮忠誠的員工隊伍。

7. 實力雄厚的股東背景

公司主要出資人北京金融控股集團有限公司、中央匯金投資有限責任公司與中國中信集團有限公司均為資本實力雄厚、擁有成熟資本運作經驗、豐富市場資源和較高社會知名度的大型國有企業，是國家戰略的重要執行者和金融改革的重要探索者。

四、財務報表分析

（一）盈利能力分析

2025年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣162.80億元，同比增長14.19%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入為人民幣70.37億元，同比增長23.50%，主要由於2025年上半年證券經紀業務手續費及佣金收入同比增加；
- 利息收入為人民幣41.27億元，同比減少5.45%，主要由於2025年上半年存放金融同業及買入返售款項利息收入同比減少；
- 投資收益為人民幣46.01億元，同比增長30.30%，主要由於2025年上半年以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益同比增加。

2025年上半年，本集團支出合計為人民幣109.58億元，同比減少1.03%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出為人民幣16.50億元，同比增長24.81%，主要由於2025年上半年證券經紀業務手續費及佣金支出同比增加；
- 利息支出為人民幣38.90億元，同比減少2.36%，主要由於2025年上半年拆入資金和賣出回購款項的利息支出同比減少；
- 職工費用為人民幣33.05億元，同比減少7.55%，主要由於2025年上半年人員薪酬同比減少。

第三節 管理層討論與分析

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45.09億元，同比增長57.77%，實現基本每股收益人民幣0.52元／股，同比增長73.33%，加權平均淨資產收益率5.11%，同比上升1.97個百分點。

（二）資產結構和資產質量

報告期內，公司資產總額、負債總額均有增長。

截至2025年6月30日，本集團資產總額為人民幣6,123.64億元，較2024年12月31日增加人民幣459.46億元、增長8.11%；扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後，本集團資產總額為人民幣4,604.72億元，較2024年12月31日增加人民幣258.33億元，增長5.94%。其中，投資類的資產主要包括對金融資產的投資及對聯營企業的投資，佔比71.12%；融出資金及買入返售款項佔比14.51%；現金及銀行結餘佔比10.76%；其他資產合計佔比3.61%。

截至2025年6月30日，本集團負債總額為人民幣5,025.24億元，較2024年12月31日增加人民幣426.25億元、增長9.27%；扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後，本集團負債總額為人民幣3,506.32億元，較2024年12月31日增加人民幣225.12億元、增長6.86%。其中，賣出回購款項佔比38.46%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的已發行債券佔比19.78%；已發行債券佔比28.72%；以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及衍生金融負債佔比3.92%；其他負債合計佔比9.12%。

截至2025年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,097.95億元，較2024年12月31日增加人民幣33.26億元、增長3.12%。

截至2025年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後的資產負債率為76.15%，較2024年12月31日上升0.66個百分點。

（三）現金流轉情況

2025年上半年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣33.10億元，同比減少人民幣14.91億元，主要由於投資活動及籌資活動產生的現金淨流出同比增加。

2025年上半年經營活動產生的現金淨流入為人民幣450.46億元，同比增加人民幣424.21億元，主要由於賣出回購款項變動導致經營活動現金淨流入同比增加。

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年投資活動產生的現金淨流出為人民幣339.59億元，2024年同期為現金淨流入人民幣27.15億元，主要由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產增加導致現金淨流出同比增加。

2025年上半年籌資活動產生的現金淨流出為人民幣77.77億元，同比增加人民幣72.38億元，主要由於償付債務支付的現金流出同比增加。

五、主要控股參股公司分析

單位：億元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	總收入及		
					淨資產	其他收入	淨利潤
中信建投期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。	14.00	397.04	42.63	16.87	2.78
中信建投資本	子公司	項目投資、投資管理、資產管理、財務顧問（不含中介）。	35.00	41.55	26.51	0.80	0.21
中信建投國際	子公司	控股、投資，其下設的子公司可從事證券經紀、資產管理、企業融資、投資諮詢、期貨交易、自營投資、保險經紀等業務。	實收資本 40億港元	540.88	46.52	13.81	4.59
中信建投基金	子公司	基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	4.50	10.64	9.00	1.64	0.38
中信建投投資	子公司	投資管理、股權投資管理、投資諮詢（中介除外）、項目投資。	61.00	60.94	58.56	3.75	2.77

第三節 管理層討論與分析

六、證券分公司介紹

截至報告期末，本公司共有45家證券分公司，具體情況如下：

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
1	湖北分公司	2012年2月6日	武漢市武昌區中北路24號龍源大廈A座3層	027-87890128
2	上海分公司	2012年2月6日	上海市楊浦區霍山路398號T2座18層01、02、06、07號	021-55137961
3	瀋陽分公司	2012年2月7日	瀋陽市沈河區北站路61號12層1號	024-22556761
4	江蘇分公司	2012年2月13日	南京市鼓樓區龍園西路58號黃河大廈一層、二層	025-83156571
5	湖南分公司	2013年3月1日	長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號	0731-82229568
6	福建分公司	2013年4月16日	福州市鼓樓區東街33號武夷中心3樓	0591-87612358
7	浙江分公司	2013年4月18日	浙江省杭州市上城區慶春路225號6樓604室	0571-87067245
8	西北分公司	2013年4月19日	陝西省西安市碑林區南大街56號	029-87265999-202
9	廣東分公司	2013年4月24日	廣州市天河區天河北路233號6804、6805房	020-38381917
10	重慶分公司	2014年4月14日	重慶市渝北區龍山街道龍山路195號逸靜·豐豪2幢2-2	023-63624398
11	深圳分公司	2014年4月21日	深圳市福田區蓮花街道福新社區鵬程一路9號廣電金融中心35E	0755-23953860
12	四川分公司	2014年4月25日	成都市武侯區一環路南三段25號	028-85576963
13	山東分公司	2014年5月23日	濟南市歷下區龍奧北路8號4號樓十一層	0531-68655601
14	江西分公司	2014年5月28日	江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平國際大酒店2#樓第30層05單元	0791-86700091
15	河南分公司	2014年6月3日	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)商務外環路3號中華大廈二樓	0371-69092409
16	上海自貿區分公司	2014年9月26日	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路528號北幢2206室	021-68801573
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市和平區南市街道南市大街與福安大街交口天匯中心5-1-201	022-23660571
18	北京鴻翼分公司	2019年3月19日	北京市朝陽區景輝街16號院1號樓-5至45層101內8層801、802	010-65726085
19	海南分公司	2020年12月29日	海口市海府大道38號銀都大廈一、二層	0898-65357208
20	寧夏分公司	2020年12月30日	寧夏銀川市興慶區鳳凰北街515號中瀛樂景二期25號商業樓101(複式)室	0951-6737057
21	貴州分公司	2020年12月31日	貴州省貴陽市雲岩區延安中路13號1-8層2號	0851-83879300
22	吉林分公司	2021年1月5日	長春市南關區長春大街621號正榮大廈裙樓2層	0431-81939388

第三節 管理層討論與分析

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
23	山西分公司	2021年1月7日	太原市杏花嶺區新建路252號皇冠大廈第7層	0351-4073321
24	黑龍江分公司	2021年1月8日	黑龍江省哈爾濱市道里區中醫街99號	0451-87536666
25	新疆分公司	2021年1月12日	新疆烏魯木齊市水磨溝區南湖北路446號	0991-4165678
26	甘肅分公司	2021年1月12日	甘肅省蘭州市城關區皋蘭路58號永利大廈B座2層001室	0931-8826000
27	內蒙古分公司	2021年1月12日	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東路園藝新嘉園105號樓101室	0471-6248166
28	廣西分公司	2021年1月14日	南寧市青秀區民族大道136-1號南寧華潤中心東寫字樓22層05、06-01單元	0771-8022233
29	北京東城分公司	2021年1月15日	北京市東城區東直門南大街6號	010-64156666
30	安徽分公司	2021年1月15日	安徽省合肥市蜀山區長江西路499號豐樂世紀公寓1、2幢113、114室	0551-65501717
31	青海分公司	2021年1月18日	青海省西寧市城西區西關大街126號1號樓26-2號	0971-8276771
32	北京朝陽分公司	2021年1月20日	北京市朝陽區安立路66號4號樓	010-56326080
33	北京海淀分公司	2021年1月20日	北京市海淀區丹棱街18號一層108號與二層整層	010-82666923
34	北京京南分公司	2021年1月26日	北京市豐台區南大紅門路15號梅源市場南段	010-68759957
35	北京京西分公司	2021年1月29日	北京市海淀區三里河路39號	010-58739666
36	雲南分公司	2021年2月2日	雲南省昆明市盤龍區人民東路115號水電科技大廈2樓	0871-63117584
37	河北分公司	2021年2月9日	石家莊市長安區西大街88號五方大廈1號辦公樓601號房屋和101、102號商鋪	0311-86682430
38	寧波分公司	2021年10月9日	浙江省寧波市海曙區鎮明路562號(3-1)室	0574-87705128
39	廈門分公司	2022年6月8日	廈門市思明區民族路50號廈門世紀中心8層01、02、03單元	0592-2075995
40	蘇州分公司	2022年6月13日	蘇州工業園區星海街200號星海國際商務廣場101、501室	0512-67152188
41	青島分公司	2024年7月1日	青島市市南區南京路49號	0532-82650714
42	常州分公司	2024年7月10日	常州市延陵西路23、25、27、29號	0519-88854580
43	無錫分公司	2024年7月10日	無錫市新江南花園88-1	0510-81811155
44	泉州分公司	2024年7月12日	泉州市豐澤區豐澤街中段煌星大廈西區裙樓一樓	0595-28391976
45	大連分公司	2024年8月15日	遼寧省大連市中山區一德街20號新星國際中心1-1、躍1-1-1號、6層07、08號	0411-82658669

註：上述分公司設立時間中，2020年1月1日後發生的，均以獲得《經營證券期貨業務許可證》之日期為準。

第三節 管理層討論與分析

七、 報表合併範圍的說明

截至2025年6月30日，公司納入財務報表一級合併範圍內的結構化主體共計12支。納入公司財務報表合併範圍的一級單位為17家。

八、 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

本公司自2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率為25%。

子公司按其稅收居民身份所在地及稅收優惠政策適用的稅率計繳稅費。

九、 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

本集團對不符合自用豁免的且實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更，考慮到相關監管機構的實務指引，對可比期間財務報表數據進行追溯調整。該會計政策變更對集團財務報表無重大影響。

十、 融資情況

1. 主要融資渠道

公司目前主要採用債券回購、拆借、轉融資、發行收益憑證等方式，根據主管部門有關政策、法規，通過上交所、全國銀行間同業市場、機構間私募產品報價與服務系統及櫃台市場向商業銀行等投資者融入短期資金。截至本報告期末，公司獲中國人民銀行批准開展同業拆借額度為人民幣535億元，獲批國有及股份制大型商業銀行的授信額度充足，為公司通過貨幣市場及時融入資金提供了有力保障。

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過權益融資、配售、供股、發行公司債券、金融債券、次級債券、永續次級債券、私募債券及其他主管部門批准的方式進行融資。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益性，公司自有資金由庫務部統一管理，並配以健全的管理制度和相應的業務流程。公司通過及時調整各類資產、負債結構，運用相應的金融工具來規避風險。

2. 債券融資情況

2025年上半年，公司各項業務持續健康、有序開展。為滿足經營發展需要，根據資產負債管理工作安排，報告期內公司成功公開發行一期公司債券，發行規模人民幣35億元；公開發行一期科技創新公司債券，發行規模人民幣10億元；公開發行三期永續次級債券，發行規模合計人民幣51億元；公開發行一期短期公司債券，發行規模人民幣10億元；公開發行二期證券公司短期融資券，發行規模合計人民幣60億元（截至本報告期末，待償還餘額人民幣213億元）；發行105期收益憑證，發行規模合計約人民幣85億元（截至本報告期末，待償還餘額約人民幣154億元）。

2025年下半年，公司將根據自身資金需求並參考市場情況，繼續擇機發行公司債券、次級債券、永續次級債券、私募債券、短期融資券、金融債券、收益憑證等監管機構允許的融資工具。

十一、風險管理

（一）總體描述

公司一直高度重視風險管理體系建設。公司堅持健康發展的戰略方針，樹立將風險管理放在重要位置、「風控優先、全員風控」的經營理念。公司風險管理符合公司的總體經營戰略目標，確保風險可測、可控、可承受，並獲取合理的風險收益。報告期內，公司持續優化完善全面風險管理體系，健全風險管理與內部控制機制，整體風險在可測可控可承受範圍。

（二）風險治理組織架構

董事會是公司風險管理的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司設立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會對公司風險管理的戰略及政策、風險管理制度、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。監事會依據法律、法規及公司章程對董事會、執行委員會及高級管理人員履行風險管理職責的情況進行監督。

第三節 管理層討論與分析

董事會下設風險管理委員會，對公司的總體風險進行整體監督管理，並將其控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理。董事會風險管理委員會審議合規管理和風險管理總體目標及基本政策，並提出意見；確定風險管理戰略的具體構成及風險管理資源，使其與公司的風險管理政策相兼容；制定重要風險的容忍水平；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和公司執行委員會在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。

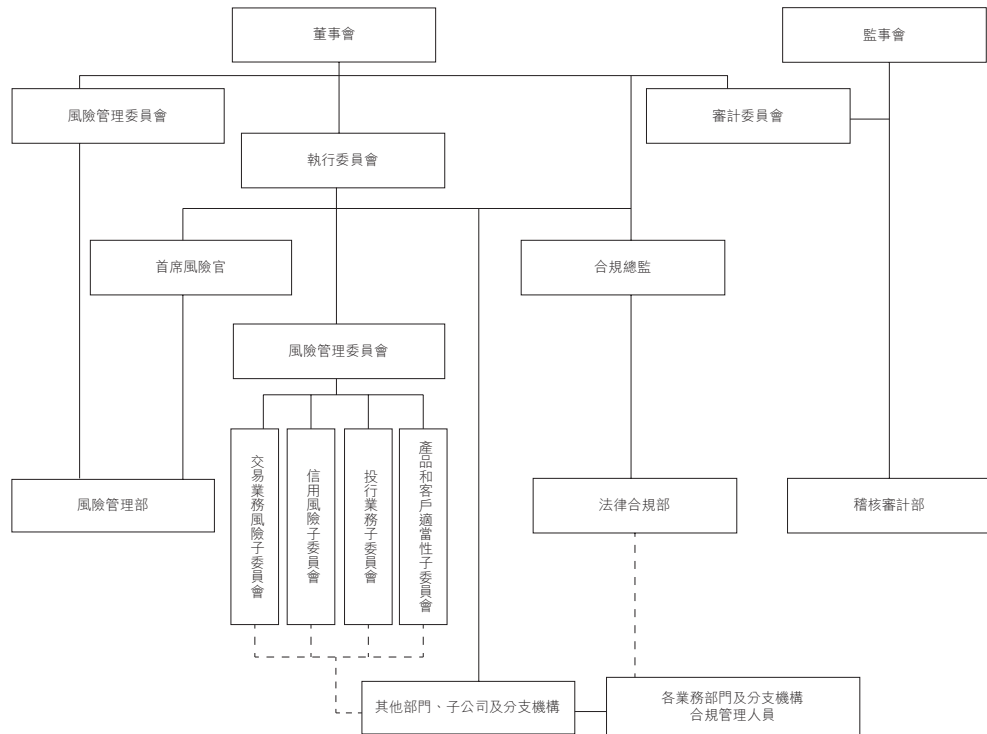
執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等進行審議。

執行委員會下設風險管理委員會，擬定公司風險偏好、容忍度、整體風險限額、重要具體風險限額和風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審批各業務線具體風險限額及風控標準，審核新業務、新產品，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

公司設首席風險官，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制，其負責人為本單位風險管理第一責任人；公司每一名員工對風險管理有效性承擔勤勉盡責、審慎防範、及時報告的責任。

公司專門設置負責風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。



另外，公司設置內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責，加強對投資銀行業務的風險管理。

(三) 風險管理運行機制

公司風險管理部與業務及管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，明確關鍵控制措施，發佈《公司風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷完善《公司風險目錄和關鍵控制列表》。

公司建立事前風控機制。公司針對各主要業務線制定具體風險限額和風控標準，明確風險控制流程；風險管理部、法律合規部參與新業務新產品審核，參與重要項目、業務系統的事前審核評估並獨立發表意見；風險管理部對業務系統重要風控參數進行直接管控，對金融工具估值模型上線前進行獨立驗證。

風險管理部制定主要業務和管理的風險監測流程和監測指標。其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測；其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、數據調閱、例會溝通等方式監測；監測內容同時涵蓋子公司主要業務。

第三節 管理層討論與分析

公司制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。風險管理部日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終對各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險事件情況及風險事故發生情況、風險調整後收益水平進行綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

公司制定市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險、信息技術風險等各類風險管控指引，指導和規範各業務條線應對風險。公司建立危機處理機制和程序，針對各項業務制定切實有效的應急處理措施和預案，特別對流動性危機、交易系統故障等重點風險和突發事件建立應急處理機制，並定期不定期進行演練。

公司建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司風險管理委員會或經營管理層報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況形成風險報告和風控意見書，向涉及部門以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

法律合規部通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測、合規報告、投訴與糾紛處理、合規問責、信息隔離牆、反洗錢等一系列合規管理方式以及合同、訴訟管理等參與各項業務事前、事中管理，控制法律和合規風險。

稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，向監事會、董事會審計委員會、經營管理層、法律合規部和風險管理部予以揭示，並督促整改。

報告期內，公司積極落實全面風險管理、併表管理、市場風險管理等相關自律規則要求，結合業務開展與風險管理情況，進一步優化完善全面風險管理體系，健全併表管理機制，加強風險偏好管理、資本管理和風險預警，完善風險應對機制；並在國別風險管理、境外業務風險管理、風險應對預案等方面持續進行優化，公司風險識別與管控能力進一步提升。

（四）公司經營中面臨的主要風險及管理情況詳細介紹

公司日常經營活動中的風險主要包括戰略風險、信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、信息技術風險、法律風險與合規風險、聲譽風險等。公司制定相應政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及信息技術系統有效管控上述各類風險。報告期內，公司主要風險及風險管理情況如下：

1. 戰略風險管理

戰略風險是影響公司整體的發展方向、企業文化、信息和生存能力或企業效益的風險。

公司立足於服務實體經濟、服務國家戰略，落實國家金融政策，依託中國特色資本市場發展環境，以公司核心價值觀、發展願景與目標作為制定各類戰略規劃的內在遵循，踐行金融工作的政治性、人民性，發揮功能性，追求高質量發展；公司建立合理的戰略管理組織架構，完善戰略管理機制，明確戰略規劃制定與執行的流程及方法；公司建立戰略風險評估機制，密切關注國內外宏觀經濟形勢、本行業狀況、國家產業政策，關注科技進步、技術創新，關注戰略夥伴、競爭對手和市場需求，識別、分析和評估戰略風險；公司基於對戰略規劃執行情況的評估在必要時進行調整或採取針對性措施，有效防範、控制戰略風險。

2. 信用風險管理

信用風險是指交易對手、債務融資工具發行人（或融資方）未能履行約定義務而造成經濟損失的風險。

公司建立相對完善的信用風險管理體系，健全涵蓋盡職調查、信用評級、授信管理、擔保品管理、後續管理、資產分類等各個環節的管理流程，並強化同一客戶管理以及行業、地域、特定產品的集中度管控。

第三節 管理層討論與分析

公司證券金融業務的信用風險主要包括交易對手還款能力不足、交易對手提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保（質押）證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均遵循會計準則要求計提減值準備，並對違約客戶積極進行債務追討。

債券投資相關的信用風險主要包括債券融資工具發行人違約或發行人信用水平下降、債券交易的交易對手違約等風險。公司對發行人、交易對手進行必要的盡職調查，建立內評體系對發行人、債項、交易對手進行內部評級，並根據內部、外部評級進行准入控制以及額度管理，結合定期不定期風險排查、投後跟蹤等控制債券投資信用風險。為控制櫃台衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在其授信限額內。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算，很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對融資回購客戶實行分類管理，通過進行客戶盡調與合理設定客戶交易額度、實施標準券內部折算率標準等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強制平倉制度等控制客戶信用風險。

另外，風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況並進行風險提示，監測證券金融業務擔保物覆蓋狀況，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

3. 流動性風險管理

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

公司建立分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確董事會、經營管理層、庫務部門及業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司實施流動性風險限額管理，建立覆蓋公司、業務線和產品三個層面以及母子公司的流動性風險限額指標體系。公司建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化，定期不定期評估資產負債配置與調整對流動性風險的影響。公司建立證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司還建立流動性儲備資產管理制度，通過持有充裕的可隨時變現的優質流動性資產應對潛在資金需求；實施內部資金轉移定價(FTP)制度，引導資產負債合理配置。此外，公司通過實施壓力測試、完善流動性應急計劃等，完善流動性風險日常管控機制。

報告期內，公司強化債券回購融資管理機制，合理規劃、動態調整資產負債規模，保持合理的負債期限結構，保持充足流動性儲備，並進行以境外子公司出現流動性缺口為場景的應急演練；流動性覆蓋率和淨穩定資金率在合規、穩健區間，流動性風險可測可控。

4. 市場風險管理

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、證券價格和商品價格)的不利變動而使公司表內和表外業務發生損失的風險。

針對市場風險，公司建立完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、經營管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、敏感性指標限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立各類金融工具估值方法、估值模型驗證評估機制；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期對自營業務線風險承擔水平、風險控制效果及風

第三節 管理層討論與分析

險調整後收益水平進行評估，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的前端控制。公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合市場風險的工具。風險價值是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間，由利率或者股價等市場價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。鑒於該方法主要依賴歷史數據的相關信息，存在一定限制，作為補充，公司還實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、市場整體利率發生平行移動且不考慮公司為降低利率風險而可能採取的風險管理活動的假設下，利率發生合理、可能變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

在外匯風險方面，公司於2020年經國家外匯管理局同意試點開展結售匯業務，且境外子公司中信建投國際持有外幣資產及負債。報告期內，公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重雖有提升但並不重大，且在收入中所佔比例較低，公司認為匯率風險對公司目前的經營影響總體上並不重大。公司建立外匯風險管理機制，通過限定外幣資產、負債規模及結售匯綜合頭寸，設定公司自營投資止損限額、風險敞口限額以及利用外匯衍生品風險對沖工具等管理外匯風險。

其他價格風險是指除股票價格、利率和外匯價格以外的市場價格因素波動導致公司投資組合公允價值下降的風險。本公司的投資結構以權益類證券、固定收益類證券及其衍生品業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金、大宗商品及其衍生品交易等，在該類業務中，公司以提供流動性服務、套利策略及對沖交易為主，風險敞口較小，其他價格風險對公司目前的經營影響並不重大。

5. 操作風險管理

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

針對公司各業務與管理活動中可能存在的操作風險，公司實施不同業務相互隔離，各業務線建立三道防線，建立前中後台分離制衡機制；建立健全許可證管理與問責制度，建立健全各業務管理制度、流程與風險控制措施；在公司授權範圍內，採用人員或業務外包及在必要時購買保險等方式轉移及緩釋操作風險；健全信息交流、重大事項報告及信息反饋機制等。

風險管理部對經紀業務等業務的操作風險進行監測、評估並定期進行風險控制評價；梳理各業務與管理線的重要風險點，設定關鍵控制措施並落實到具體業務流程中；建立與完善內部控制矩陣；組織業務部門開展風險與控制自評估以識別新的重大風險並採取相應風險控制措施；至少每年對各類操作風險事件進行一次統計分析以統計其發生的頻率和損失程度及評估風險變動趨勢和分佈。報告期內，公司持續進行各類風險提示、風險教育，舉辦風險管理專題培訓，規範同一業務內控矩陣要求，積極應對各類突發事件，保持業務平穩運行。

6. 信息技術風險管理

信息技術風險是指公司在運用信息技術過程中，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。

公司信息技術部負責管理信息技術系統規劃、建設與運行維護。公司對交易系統數據進行集中管理及備份；實行信息技術系統開發測試與運行維護的崗位相分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，實施嚴格的訪問權限控制與留痕記錄；控制信息技術系統相關軟件、硬件及外部供貨商的選擇；加強外接系統管理；對重要通訊線路的連通情況及重要業務系統的運行情況進行實時、自動監控。公司數據管理部牽頭負責實施數據治理體系建設，推進數據相關規範制度落地執行，統籌數據管理工作，促進公司數據質量提升及信息技術應用效果。另外，公司業務連續性的應急管理由風險管理部組織，信息技術部提供技術支持，相關業務部門全面參與。

第三節 管理層討論與分析

7. 法律風險與合規風險管理

法律風險是指由於合約在法律範圍內無效而無法履行，或者合約訂立不當等原因引起的風險；合規風險是指公司因未能遵循法律法規、監管規則、自律規則以及適用於公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。

法律合規部統一管理公司法律事務，控制法律風險。法律合規部牽頭審核公司各項協議合同，對公司各重大業務事項出具法律意見；統一管理、指導處理各項訴訟與仲裁案件等。法律合規部同時作為負責合規管理的部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的合規管理職責主要為：跟蹤、解析、宣講現行有效的法律與監管規則；通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等方法，及時對公司業務開展和業務創新中的合規風險進行識別、評估和管理。公司在所有職能部門、業務線及分支機構設立專職或兼職合規管理員，合規管理員負責所在部門日常的合規管理。公司合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋各個環節，已納入到公司運營管理的全過程。公司積極培育合規文化，完善自我約束機制，保證合規運營與規範發展。

8. 聲譽風險管理

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。公司建立聲譽風險管理機制，明確聲譽風險管理框架、職責分工、管理要求。公司遵循預防第一的管理原則，重視客戶及投資者等利益相關方的關係管理，制定有關投訴處理機制和措施；公司規範信息發佈流程，建立新聞發言人制度；公司實施輿情監測及分級管理，及時發現、積極穩妥應對各類聲譽風險事件。報告期內，公司針對聲譽風險立足於早發現、早識別、早報告、早處置，有效應對各類輿情，未發生重大聲譽風險事件，保持了正常、良好的經營環境。

十二、其他說明

除本報告所披露者外，在2025年1月1日至2025年6月30日內，概無根據《香港上市規則》附錄D2之第32段及第40(2)段須予披露的影響公司業績的重大變化。

一、董事會及專門委員會

1. 董事會的組成

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任董事的有關規則。截至本報告期末，本公司董事會由十三名董事組成，其中包括兩名執行董事（劉成先生、金劍華先生）、六名非執行董事（李岷先生、閔小雷先生、劉延明先生、楊棟先生、華淑蕊女士及王華女士），及五名獨立非執行董事（浦偉光先生、賴觀榮先生、張崢先生、吳溪先生及鄭偉先生）。劉成先生為董事長，李岷先生為副董事長。除上述任職信息以及公開披露信息外，概無董事、監事及高級管理層成員與公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。

2. 公司董事會下轄的專門委員會

根據有關中國法律法規、《公司章程》及《香港上市規則》規定的公司治理常規，本公司已成立四個董事會專門委員會，即發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會及薪酬與提名委員會，從各方面協助董事會履行職務。截至本報告期末，各董事會專門委員會組成成員如下：

委員會名稱	委員會成員
發展戰略委員會	劉成（主任）、李岷、金劍華、劉延明、楊棟、華淑蕊、王華、賴觀榮
風險管理委員會	楊棟（主任）、金劍華、閔小雷、王華、張崢、鄭偉
審計委員會	吳溪（主任）、閔小雷、華淑蕊、浦偉光、鄭偉
薪酬與提名委員會	賴觀榮（主任）、劉成、李岷、楊棟、浦偉光、張崢、吳溪

報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益和股東權益，尤其關注中小股東的合法權益。公司董事會審計委員會已審閱公司所採用的會計政策，同時已就財務報告及相關內部控制等事宜進行討論，包括全面審閱截至2025年6月30日止六個月綜合中期財務資料和中期業績公告，未對公司所採用的會計政策及財務報告等提出異議。本中期報告所載的財務資料未經審計。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》審閱中期財務資料。

第四節 公司治理、環境與社會

二、 監事會

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。截至本報告期末，本公司監事會由六名監事組成，分別為林煊女士、董洪福先生、李放先生、王曉光先生、趙明先生及戴波先生。其中，林煊女士為監事會主席，趙明先生、戴波先生為職工代表監事。

全體監事按照中國《公司法》《證券法》等相關法律法規和《公司章程》有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。

三、 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
林煊	股東代表監事、監事會主席	選舉
劉成	執行董事、董事長、執行委員會主任	選舉、聘任
王常青	原執行董事、董事長、執行委員會主任	離任
武超則	執行委員會委員	聘任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

2025年1月17日，公司2025年第一次臨時股東大會選舉林煊女士擔任公司第三屆監事會股東代表監事。同日，公司第三屆監事會第九次會議選舉林煊女士擔任公司監事會主席。

2025年3月13日，公司2025年第二次臨時股東大會選舉劉成先生擔任公司第三屆董事會執行董事。同時，根據公司第三屆董事會第十二次會議決議，劉成先生自擔任執行董事之日起擔任公司董事長及執行委員會主任等職務。

因到齡退休原因，王常青先生自2025年3月13日起不再擔任公司執行董事、董事長及執行委員會主任等職務。

2025年6月20日，公司第三屆董事會第十五次會議聘任武超則女士為公司執行委員會委員。

董事、監事及最高行政人員個人資料主要變動情況

截至本報告披露日，除本報告所披露者外，概無公司董事、監事及最高行政人員的主要變動情況須根據《香港上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

四、其他公司治理事項

遵守《企業管治守則》

報告期內，本公司嚴格遵守《香港上市規則》附錄C1所載的《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。

遵守《標準守則》

本公司已就董事、監事進行證券交易採納一套不低於《香港上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）的行為守則。本公司已就任何不遵守《標準守則》的事宜向所有董事、監事作出特定查詢，所有董事及監事皆確認於本報告期內及至本報告披露日期間完全遵守《標準守則》所載的規定標準。

員工情況

截至本報告期末，本集團共有員工12,656人（含勞務外包人員）。報告期內，本公司的薪酬政策、培訓計劃未有重大變化，相關信息請參閱本公司2024年年度報告「母公司和主要子公司的員工情況」。

五、股息

綜合考慮公司長遠發展和股東利益，2025年中期利潤分配方案擬為：

公司擬採用現金分紅方式，以2025年6月30日的股本總數7,756,694,797股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.65元（含稅），擬派發現金紅利合計為人民幣1,279,854,641.51元（含稅），佔2025年上半年合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤（不含永續次級債利息）的31.82%，剩餘未分配利潤結轉以後期間分配。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照審議通過本次利潤分配議案的股東大會召開日前一個公曆星期中國人民銀行公佈的港幣兌換人民幣匯率的中間價的平均值計算。

本次利潤分配方案經股東大會審議通過後，公司將於該次股東大會召開之日起兩個月內派發現金紅利。本公司預期將於2025年12月30日（星期二）前後支付本次股息。有關本次股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行公告。

第四節 公司治理、環境與社會

稅項減免

A股股東稅項減免

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號）、《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號），對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年（含1年）的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

對於居民企業股東，股息紅利所得稅由其按規定自行計算繳納。

對於合格境外機構投資者（QFII），根據國家稅務總局《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2009]47號）的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定（安排）待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據財政部、國家稅務總局、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）的規定，對香港市場投資者（包括企業和個人）投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣代繳所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

H股股東稅項減免

根據國家稅務總局《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定，個人取得股息紅利適用協定稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對個人取得股息紅利協定稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退稅；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請批准事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

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。

第四節 公司治理、環境與社會

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《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）、《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》（財政部公告2019年第93號）及《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）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股取得的股息紅利，H股公司按照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紅利所得，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紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

六、 鄉村振興工作

報告期內，公司主承銷鄉村振興債券9單，承銷金額人民幣28.09億元。（數據來源：萬得資訊）中信建投期貨積極拓展鄉村振興幫扶工作的深度與廣度，投入幫扶資金約人民幣86萬元、消費幫扶資金約人民幣61萬元，與7個鄉村振興地區新簽訂鄉村振興幫扶協議，在22個原結對鄉村振興地區開展鄉村振興幫扶工作，與27個鄉村振興地區黨組織新簽黨建共建協議，與35個原結對鄉村振興地區黨組織開展黨建共建活動，在幫扶地區開展專業知識培訓86場，覆蓋2,248人次。同時，中信建投期貨還在全國範圍內開展生豬、玉米、雞蛋等標的的「保險+期貨」項目，在重慶市黔江區落地當地首單牛飼料成本「保險+期貨」項目，「保險+期貨」和農產品場外期權業務合計新增名義本金規模近人民幣11億元，發揮期貨專業力量，助力鄉村振興。

一、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在《上交所上市規則》中要求披露的重大訴訟、仲裁事項。

二、上市公司及其董事、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，公司受到以下行政監管措施：

2025年1月10日，北京證監局對公司採取責令改正的行政監管措施，指出公司衍生品業務、經紀業務的投資者適當性管理、內控管理不完善，反映公司合規管理覆蓋不到位。

針對該處罰，公司積極落實整改，通過強化內控管理、加強適當性管理力度、開展專題培訓、優化業務系統等方式，進一步提升對於衍生品業務、經紀業務的管理水平和管理標準。

三、重大擔保情況

報告期內，本公司不存在違規擔保情況。

本公司於報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況如下表所示：

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（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）	0
報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保）	0

公司及其子公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	246.07
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	400.01

第五節 重要事項

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	400.01
擔保總額佔公司歸母淨資產的比例(%)	36.43
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
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)	400.01
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	400.01
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—

擔保情況說明

(一) 新增擔保事項

報告期內新增1項本公司全資子公司中信建投國際對其下屬全資子公司CSCIF Hong Kong Limited發行的債券提供擔保，該項擔保金額為2.82億美元及人民幣41.69億元(合計約人民幣61.90億元，按照2025年6月30日匯率計算，下同)。

報告期內新增2項本公司全資子公司中信建投國際為滿足下屬子公司業務發展而對其下屬全資子公司建投(海外)投資有限公司的擔保，擔保金額為13.10億美元(約人民幣93.80億元)和1.54億港元(約人民幣1.40億元)。

報告期內新增1項本公司全資子公司中信建投國際為滿足下屬子公司業務發展而對其下屬全資子公司建投(海外)投資有限公司和CSCI Financial Products Limited的擔保，擔保金額為97.55億港元(約人民幣88.96億元)。

(二) 報告期前發生且存續到本報告期末的擔保事項

報告期前發生且存續到本報告期末，本公司對間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited發行的債券提供擔保，該項擔保金額為5.39億美元與人民幣38.53億元（含本金及利息等，合計約人民幣77.14億元）；本公司對間接全資附屬公司CSCIF Hong Kong Limited發行的債券提供擔保，該項擔保金額合計為7.50億美元及人民幣8.20億元（合計約人民幣61.89億元）。

報告期前發生且存續到本報告期末，本公司全資子公司中信建投國際為滿足下屬子公司業務發展而對下屬全資子公司中信建投（國際）證券有限公司提供擔保，擔保金額為1.00億美元與8.50億港元（合計約人民幣14.91億元）。

(三) 報告期內到期擔保事項

報告期內到期1項本公司對間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited發行人民幣債券提供擔保，擔保金額為人民幣15.95億元（含本金及利息等）。

報告期內到期3項本公司全資子公司中信建投國際對其下屬子公司擔保事項：

- (1) 被擔保對象為其全資子公司建投（海外）投資有限公司，擔保金額為10.62億美元及1.51億港元（合計約人民幣77.39億元）；
- (2) 被擔保對象為建投（海外）投資有限公司和CSCI Financial Products Limited，擔保金額為68.93億港元（約人民幣62.86億元）。

第五節 重要事項

以上擔保的擔保期至相關債務全部償付完畢止，擔保事項已經簽訂了擔保合同並已分別履行各自股東大會／董事會決策程序。

綜上，截至2025年6月30日，本公司對下屬控股子公司及本公司控股子公司對其下屬控股子公司擔保餘額合計約人民幣400.01億元。鑒於本報告期內本公司不存在向控股子公司以外主體提供擔保事項，截至2025年6月30日，本公司擔保總額亦為人民幣400.01億元。

四、 重大投資情況

報告期內，本公司或其附屬公司均未實施任何重大投資。

五、 其他重大事件或交易

報告期內，公司未發生重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項，亦未發生重大抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

截至報告期末，公司總股本為7,756,694,797股，其中A股6,495,671,035股，H股1,261,023,762股。報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

截至報告期末，公司股東總數為128,145戶，其中A股股東128,086戶，H股登記股東59戶。

序號	股東名稱	股份種類	股份數量	佔股份總數的比例(%)
1	北京金融控股集團有限公司	A股	2,684,309,017	34.61
		H股	93,080,000	1.20
2	中央匯金投資有限責任公司	A股	2,386,052,459	30.76
3	香港中央結算(代理人)有限公司其他代持股份(註1)	H股	816,037,928	10.52
4	中信証券股份有限公司	A股	382,849,268	4.94
5	中國中信金融控股有限公司(註2)	H股	351,647,000	4.53
6	西藏騰雲投資管理有限公司	A股	109,556,553	1.41
7	香港中央結算有限公司(註3)	A股	85,543,485	1.10
8	福建貴安新天地旅遊文化投資有限公司	A股	38,861,000	0.50
9	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	A股	23,252,098	0.30
10	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	A股	20,024,139	0.26
	其他A股公眾股東	A股	765,223,016	9.87
	其他H股公眾股東	H股	258,834	不足0.01
	合計		7,756,694,797	100

註1：香港中央結算(代理人)有限公司為H股非登記股東所持股份的名義持有人，上表所示股份為其代持的除北京金控集團以外的其他H股股份。

註2：2025年3月，鏡湖控股轉讓其全部持有的351,647,000股本公司H股股份(佔總股本的4.53%)至中信金控。鏡湖控股與中信金控同為中國中信股份有限公司之全資附屬公司，實際控制人均為中國中信集團有限公司。

註3：香港中央結算有限公司所持股份為滬股通非登記股東所持A股股份。

第六節 股份變動及股東情況

三、 權益披露

(一) 董事、監事和最高行政人員需披露的權益及淡倉

截至報告期末，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄C3標準守則所載須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

截至報告期末，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

(二) 主要股東需披露的權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》第336條，股東持有本公司A股或H股有投票權股份數量分別達到5%或以上時需進行權益披露，並在其後權益變動達到規定比例時再次披露。

截至報告期末，據本公司及董事於香港交易所披露易網站查詢所知，下列股東（董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的任何股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司備存的登記冊的權益或淡倉：

第六節 股份變動及股東情況

單位：股

序號	名稱	身份	股份類別	權益性質	股份數量	在相關股份	
						佔總股本 的比例(%)	類別中的 比例(%)
1	北京金融控股集團 有限公司(註1)	實益擁有人	A股	好倉	2,684,309,017	34.61	41.32
		實益擁有人	H股	好倉	89,249,500	1.15	7.08
2	中央匯金投資有限 責任公司	實益擁有人	A股	好倉	2,386,052,459	30.76	36.73
3	中信證券股份有限公司	實益擁有人	A股	好倉	382,849,268	4.94	5.89
			A股	淡倉	250,000	不足0.01	不足0.01
		核准借出代理人	A股	好倉(可供借出 的股份)	250,000	不足0.01	不足0.01
4	中國中信集團有限公司 (註2)	受控法團權益	H股	好倉	351,647,000	4.53	27.89

註1：因權益變動僅在達到規定比例時披露，上表持股數量與截至本報告期末的股東實際權益可能存在不一致情形。

註2：根據香港交易所披露易網站所提供的信息及據本公司所知，2025年3月，鏡湖控股轉讓其全部持有的351,647,000股本公司H股股份至中信金控。鏡湖控股與中信金控同為中國中信股份有限公司之全資附屬公司，實際控制人均為中信集團。因此，於2025年6月30日，中信集團通過其受控制法團中信金控間接持有本公司351,647,000股H股。

截至報告期末，除本報告所披露者外，就本公司所知概無其他人士於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司備存之登記冊的權益和淡倉。

四、 回購、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司及其附屬公司並無回購、出售或贖回本公司證券(包括庫存股份)的行為。截至報告期末，本公司及其附屬公司未持有任何庫存股份。

中期財務資料的審閱報告

致中信建投證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第59至138頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二五年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表 and 中期簡明合併現金流量表，以及附註，包括主要會計政策和其他解釋資訊。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

2025年8月28日

中期簡明合併利潤表

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入	6	7,037,122	5,697,543
利息收入	7	4,126,965	4,364,607
投資收益	8	4,600,550	3,530,554
		15,764,637	13,592,704
其他收入	9	515,573	664,066
總收入及其他收入合計		16,280,210	14,256,770
手續費及佣金支出	10	(1,650,301)	(1,322,499)
利息支出	10	(3,889,524)	(3,983,820)
職工費用	10	(3,304,855)	(3,575,486)
稅金及附加		(61,636)	(47,468)
其他營業費用及成本	10	(1,953,666)	(2,042,559)
信用減值損失	11	(94,236)	(93,937)
其他資產減值損失		(3,645)	(6,392)
支出合計		(10,957,863)	(11,072,161)
營業利潤		5,322,347	3,184,609
分佔聯營公司收益		1,662	6,221
稅前利潤		5,324,009	3,190,830
所得稅費用	12	(807,937)	(327,721)
本期淨利潤		4,516,072	2,863,109
歸屬於：			
本公司股東		4,508,536	2,857,677
非控制性權益		7,536	5,432
		4,516,072	2,863,109
歸屬於本公司普通股股東每股收益（以每股人民幣元列示）			
— 基本及稀釋	14	0.52	0.30

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
本期淨利潤	4,516,072	2,863,109
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的淨收益	303,741	405,342
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資在處置時重分類至損益的淨收益	(324,938)	(95,381)
上述相關項目的所得稅	11,481	(72,213)
	(9,716)	237,748
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	5	7
外幣報表折算差額	(67,467)	27,111
預計不能重分類計入損益的項目		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨收益	748,217	26,353
上述相關項目的所得稅	(186,526)	(3,638)
	561,691	22,715
本期稅後其他綜合收益	484,513	287,581
本期綜合收益總額	5,000,585	3,150,690
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,993,049	3,145,258
非控制性權益	7,536	5,432
	5,000,585	3,150,690

後附合併財務報表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

2025年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	597,369	701,822
使用權資產	16	956,087	1,141,474
投資性房地產		39,965	39,761
無形資產	17	798,373	863,461
對聯營企業的投資	19	101,249	122,782
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	8,852,618	8,589,334
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	33,107,595	14,742,205
存出保證金	22	15,563,412	12,829,143
遞延所得稅資產	23	178,168	80,410
其他非流動資產	24	216,127	267,672
非流動資產總額		60,410,963	39,378,064
流動資產			
融出資金	25	61,234,594	62,948,804
應收款項	26	12,135,298	9,139,736
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	188,059,580	193,382,082
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	95,191,135	77,639,092
衍生金融資產	27	2,180,016	3,358,209
買入返售款項	28	5,574,702	11,103,213
代客戶持有之現金	29	137,344,425	122,276,940
現金及銀行結餘	30	49,565,877	46,473,105
其他流動資產	31	667,429	718,973
流動資產總額		551,953,056	527,040,154
資產總額		612,364,019	566,418,218
流動負債			
代理買賣證券款	32	149,738,498	130,641,940
租賃負債	33	524,488	581,904
衍生金融負債	27	4,940,965	4,072,192
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	34	7,125,893	6,452,426
賣出回購款項	35	134,840,490	113,712,825
拆入資金	36	7,243,481	800,037
應交稅費	37	426,309	956,368
短期借款	38	3,045,832	3,858,353
應付短期融資款	39	36,254,588	38,450,587
其他流動負債	40	55,396,907	59,039,250
流動負債總額		399,537,451	358,565,882

後附合併財務報表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（續）

2025年6月30日

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

	附註	2025年6月30日 （未經審計）	2024年12月31日 （經審計）
流動資產淨額		152,415,605	168,474,272
總資產減流動負債		212,826,568	207,852,336
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	34	1,664,703	2,653,036
已發行債券	41	100,691,352	97,858,791
租賃負債	33	487,693	660,698
遞延所得稅負債	23	139,638	157,616
其他非流動負債		3,437	3,245
非流動負債總額		102,986,823	101,333,386
資產淨額		109,839,745	106,518,950
權益			
已發行股本	42	7,756,695	7,756,695
其他權益工具	43	29,945,019	29,825,830
儲備	44	39,142,686	38,647,219
未分配利潤		32,950,803	30,238,990
歸屬於本公司股東的權益		109,795,203	106,468,734
非控制性權益		44,542	50,216
權益總額		109,839,745	106,518,950

董事會於2025年8月28日核准並許可發出。

劉成

董事長

金劍華

執行董事、總經理

後附合併財務報表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

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

歸屬於本公司股東的權益												
附註	已發行 股本	其他 權益工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備						
2025年1月1日餘額	7,756,695	29,825,830	12,370,888	7,873,801	16,892,706	1,027,871	481,953	30,238,990	106,468,734	50,216	106,518,950	
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,508,536	4,508,536	7,536	4,516,072	
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	551,980	(67,467)	-	484,513	-	484,513	
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	551,980	(67,467)	4,508,536	4,993,049	7,536	5,000,585	
股東投入／（減少） 資本												
— 其他權益工具持有者 投入／（減少）資本	43	-	119,189	(19,189)	-	-	-	-	100,000	-	100,000	
提取一般準備	44	-	-	-	37,486	-	-	(37,486)	-	-	-	
對股東的分配	13	-	-	-	-	-	-	(1,279,855)	(1,279,855)	-	(1,279,855)	
對其他權益工具 持有者的分配	13	-	-	-	-	-	-	(486,725)	(486,725)	-	(486,725)	
對少數股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	(13,210)	(13,210)	
股東權益內部結轉												
— 其他綜合收益 結轉留存收益		-	-	-	-	(7,343)	-	7,343	-	-	-	
2025年6月30日餘額（未經審計）	7,756,695	29,945,019	12,351,699	7,873,801	16,930,192	1,572,508	414,486	32,950,803	109,795,203	44,542	109,839,745	

後附合併財務報表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（續）

2024年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

歸屬於本公司股東的權益											
附註	已發行 股本	其他 權益工具	儲備					未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額				
2024年1月1日餘額	7,756,695	24,906,528	12,417,001	7,063,893	15,273,437	516,895	394,572	29,149,026	97,478,047	48,360	97,526,407
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,857,677	2,857,677	5,432	2,863,109
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	260,470	27,111	-	287,581	-	287,581
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	260,470	27,111	2,857,677	3,145,258	5,432	3,150,690
股東投入／（減少）											
資本											
— 其他權益工具持有者											
投入／（減少）資本	43	-	4,500,000	(17,235)	-	-	-	-	4,482,765	-	4,482,765
提取一般準備	44	-	-	-	33,911	-	-	(33,911)	-	-	-
對股東的分配	13	-	-	-	-	-	-	(1,939,174)	(1,939,174)	-	(1,939,174)
對其他權益工具											
持有者的分配	13	-	-	-	-	-	-	(551,523)	(551,523)	-	(551,523)
對少數股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	(7,351)	(7,351)
股東權益內部結轉											
— 其他綜合收益結轉											
留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024年6月30日餘額（未經審計）	7,756,695	29,406,528	12,399,766	7,063,893	15,307,348	777,365	421,683	29,482,095	102,615,373	46,441	102,661,814

後附合併財務報表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

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	5,324,009	3,190,830
調整：		
發行債務工具、應付短期融資款、借款及租賃負債利息支出	2,336,477	2,077,983
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的		
股利收入和利息收入	(1,363,259)	(1,123,821)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的淨收益	(224,533)	(191,748)
分佔聯營及合營企業收益	(1,662)	(6,221)
處置物業、房產及設備和其他資產淨損益	(831)	487
金融工具公允價值變動損益	6,911	(1,284,597)
匯兌收益淨額	(49,453)	(5,637)
折舊及攤銷	619,799	628,648
信用減值損失	94,236	93,937
其他資產減值損失	3,645	6,392
	6,745,339	3,386,253
經營資產的淨變動		
融出資金	1,906,795	3,664,652
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	7,219,189	5,882,743
代客戶持有之現金	(15,079,568)	4,650,595
買入返售款項	5,495,365	(9,129,394)
其他經營資產	(5,310,572)	(1,938,211)
	(5,768,791)	3,130,385
經營負債的淨變動		
代理買賣證券款	19,096,558	(3,968,801)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(597,399)	(1,620,263)
賣出回購款項	21,125,094	415,967
拆入資金	6,430,000	1,700,000
其他經營負債	(880,931)	362,179
	45,173,322	(3,110,918)
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	46,149,870	3,405,720
支付的所得稅	(1,103,673)	(780,793)
經營活動產生的現金流量淨額	45,046,197	2,624,927

後附合併財務報表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（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的現金流量淨額	(34,742,598)	1,694,403
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的股利收入和利息收入	913,822	1,153,573
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(130,787)	(132,753)
收到其他與投資活動有關的現金	683	71
投資活動（所用）／產生的現金流量淨額	(33,958,880)	2,715,294
籌資活動產生的現金流量		
發行永續債收到的現金	5,100,000	4,500,000
取得借款收到的現金	23,820,560	7,505,088
發行債券及短期融資款收到的現金	27,854,700	36,208,753
分配股利、利潤支付的現金	(852,210)	(704,600)
償付債務支付的現金	(56,743,520)	(46,116,149)
償還利息支付的現金	(1,624,845)	(1,573,153)
償付永續債支付的現金	(5,000,000)	—
支付其他與籌資活動有關的現金	(331,676)	(358,928)
籌資活動所用的現金流量淨額	(7,776,991)	(538,989)
現金及現金等價物變動淨額	3,310,326	4,801,232
期初現金及現金等價物餘額	45,751,205	36,068,227
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(113,181)	(227,084)
期末現金及現金等價物餘額（附註45(1)）	48,948,350	40,642,375

後附合併財務報表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

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般資料

中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身中信建投證券有限責任公司，於2005年11月2日根據中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)的批覆，在中華人民共和國北京註冊成立，初始註冊資本為人民幣2,700,000,000元，註冊地址為北京市朝陽區安立路66號4號樓。

本公司於2011年6月30日收到中國證監會的批覆，核准本公司變更為股份有限公司，註冊資本變更為人民幣6,100,000,000元。

本公司於2016年12月9日在香港聯合交易所有限公司完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了1,076,470,000股，每股股份的面值為人民幣1元。於2017年1月5日，本公司通過部分行使超額配售權額外發行69,915,238股H股，每股股份的面值為人民幣1元。本次發行境外上市外資股後，本公司註冊資本變更為人民幣7,246,385,238元。本公司於2017年6月5日辦理了工商登記變更，並於2017年6月9日換領了統一社會信用代碼為91110000781703453H的營業執照。

本公司於2018年6月20日在上海證券交易所完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發行400,000,000股，每股股份的面值為人民幣1元。本次A股發行後，本公司股本總額增至人民幣7,646,385,238元。本公司於2020年12月28日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢非公開發行A股股份登記手續。本次發行新增110,309,559股，每股股份的面值為人民幣1元。本次非公開發行後，本公司股本總額增至人民幣7,756,694,797元，並於2021年6月25日完成了註冊資本相關的營業執照變更登記手續。

本公司業務範圍主要包括：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；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；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；融資融券業務；代銷金融產品業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管業務；金銀製品銷售；上市證券做市交易業務。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

2 編製基準

截至2025年6月30日止六個月期間的未經審計中期簡明合併財務報表乃根據「國際會計準則第34號－中期財務報告」編製。此外，本中期簡明合併財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的「證券上市規則」的相關披露要求。

本中期簡明合併財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務資訊和數據，因此本中期簡明合併財務資料應與本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

3 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計中期簡明合併財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本中期簡明合併財務報表的會計政策與本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表所採用的會計政策一致。

3.1 本集團已採用的準則修訂

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則修訂。該準則修訂於本期強制生效，關於該準則修訂的描述已於本集團2024年度合併財務報表中披露。

- | | | |
|-----|----------------|--------|
| (1) | 國際會計準則第21號（修訂） | 缺乏可兌換性 |
|-----|----------------|--------|

採用上述準則修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

此外，本集團對不符合自用豁免的且實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。考慮到相關監管機構的實務指引，自2025年1月1日起，此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務報表數據進行追溯調整。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策（續）

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

於此日期起／之後的年度內生效			
(1)	國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號（修訂）	投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資	該修訂原定於自2016年1月1日或之後的年度內生效。目前，其生效日期已無限期推遲，但允許提前採用本次修訂。
(2)	國際財務報告準則第7號和國際財務報告準則第9號（修訂）	金融工具分類和計量	2026年1月1日
(3)	國際財務報告準則第18號	財務報表列示和披露	2027年1月1日
(4)	國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日

關於上述3.2中的準則及修訂的描述已於本集團2024年度合併財務報表中披露。本集團預期這些準則和修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3.3 重大會計判斷和會計估計

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

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

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(1) 所得稅

本公司自2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率為25%。

子公司按其稅收居民身份所在地及稅收優惠政策適用的稅率計繳稅費。

(2) 增值稅

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

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

(3) 城市維護建設稅、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的7%/5%/1%、3%、2%計繳。

(4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告

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

投資銀行業務分部：提供投資銀行服務，包括財務顧問、保薦服務、股票承銷及債券承銷等。

財富管理業務分部：代理一般企業及個人客戶買賣股票、基金、債券及期貨；及向其提供融資融券等服務。

交易及機構客戶服務分部：從事金融產品交易，亦代理機構客戶(指金融機構)買賣股票、基金、債券，向其提供融資融券等服務；同時向機構客戶提供銷售金融產品服務，專業研究服務，以協助彼等作出投資決策。

資產管理業務分部：開發資產管理產品、基金管理產品服務，及私募股權投資，並透過子公司及合併的結構化主體向客戶提供上述服務。

其他分部：主要為大宗商品貿易及總部的營運資金運作等。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

5 分部報告（續）

	截至2025年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行 業務	財富管理 業務	交易及機構 客戶服務	資產管理 業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,170,809	3,417,790	1,787,094	661,429	-	7,037,122
利息收入	-	2,185,071	1,655,196	28	286,670	4,126,965
投資收益	-	-	4,601,138	(12,086)	11,498	4,600,550
其他收入	500	59,329	27,740	3,337	424,667	515,573
總收入及其他收入合計	1,171,309	5,662,190	8,071,168	652,708	722,835	16,280,210
分部支出合計	(990,900)	(3,954,106)	(5,245,177)	(305,226)	(462,454)	(10,957,863)
其中：利息支出	-	(820,900)	(3,027,218)	(11,188)	(30,218)	(3,889,524)
信用減值損失	(618)	43,530	(139,952)	-	2,804	(94,236)
其他資產減值損失	-	-	-	-	(3,645)	(3,645)
營業利潤	180,409	1,708,084	2,825,991	347,482	260,381	5,322,347
分佔聯營公司收益	-	-	-	-	1,662	1,662
稅前利潤	180,409	1,708,084	2,825,991	347,482	262,043	5,324,009
所得稅費用						(807,937)
淨利潤						4,516,072
補充信息：						
折舊和攤銷費用	87,220	265,541	235,072	15,442	16,524	619,799
資本性支出	15,320	48,172	53,130	9,033	5,132	130,787

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

	截至2024年6月30日止六個月期間					
	投資銀行 業務	財富管理 業務	交易及機構 客戶服務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,057,962	2,271,702	1,726,088	641,791	—	5,697,543
利息收入	—	2,174,068	1,824,279	338	365,922	4,364,607
投資收益	—	—	3,505,681	(2,320)	27,193	3,530,554
其他收入	10	41,878	55,106	2,603	564,469	664,066
總收入及其他收入合計	1,057,972	4,487,648	7,111,154	642,412	957,584	14,256,770
分部支出合計	(1,126,644)	(3,525,628)	(5,412,651)	(370,772)	(636,466)	(11,072,161)
其中：利息支出	—	(741,637)	(3,201,306)	(16,692)	(24,185)	(3,983,820)
信用減值損失	(15)	(99,475)	7,953	—	(2,400)	(93,937)
其他資產減值損失	—	—	—	—	(6,392)	(6,392)
營業利潤	(68,672)	962,020	1,698,503	271,640	321,118	3,184,609
分佔聯營公司收益	—	—	—	—	6,221	6,221
稅前利潤	(68,672)	962,020	1,698,503	271,640	327,339	3,190,830
所得稅費用						(327,721)
淨利潤						2,863,109
補充信息：						
折舊和攤銷費用	73,331	200,385	288,464	33,947	32,521	628,648
資本性支出	15,283	39,637	62,013	8,313	7,507	132,753

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

6 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
經紀業務收入	4,876,262	3,700,360
投資銀行收入	1,170,809	1,057,962
資產管理及基金管理收入	661,429	641,791
其他	328,622	297,430
合計	7,037,122	5,697,543

7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
融資融券	1,583,472	1,548,748
存放金融同業	1,298,520	1,494,425
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,120,723	1,113,644
買入返售款項	111,165	190,230
其他	13,085	17,560
合計	4,126,965	4,364,607

8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的淨收益	7,562,738	748,712
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產的股利收入	242,537	10,177
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產投資淨收益	224,533	191,748
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損益	(718,785)	519,515
衍生金融工具淨損益	(2,716,481)	2,018,924
其他	6,008	41,478
合計	4,600,550	3,530,554

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

9 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
政府補助	59,996	49,371
外匯淨收益	59,101	60,701
租金收入	7,364	7,800
處置物業、廠房及設備產生的損益	831	(487)
其他	388,281	546,681
合計	515,573	664,066

10 支出明細

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	1,532,305	1,182,880
投資銀行業務支出	48,257	56,049
其他	69,739	83,570
合計	1,650,301	1,322,499
利息支出		
已發行債券	1,790,885	1,652,855
賣出回購款項	1,274,744	1,388,116
應付短期融資款	465,288	387,070
代理買賣證券款	204,482	266,355
借款	62,535	12,435
拆入資金	44,502	177,331
租賃負債	17,769	25,623
其他	29,319	74,035
合計	3,889,524	3,983,820
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
職工工資	2,454,619	2,738,774
其他社會福利	379,239	364,739
定額福利供款計劃(i)	352,188	358,167
其他	118,809	113,806
合計	3,304,855	3,575,486

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

10 支出明細（續）

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

其他營業費用及成本：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
使用權資產折舊費	268,438	285,657
電子設備運轉費	166,301	149,731
無形資產攤銷	152,659	130,767
折舊費	132,268	148,697
交易所會員年費	131,742	124,448
業務宣傳費	102,183	39,353
營業外支出	13,316	13,001
核數師酬金	3,242	3,064
其他	983,517	1,147,841
合計	1,953,666	2,042,559

11 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	146,988	(39,642)
買入返售款項	31,561	84,839
融出資金	(82,030)	46,804
其他	(2,283)	1,936
合計	94,236	93,937

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

12 所得稅費用

(1) 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
當期所得稅		
－ 中國大陸	1,028,845	126,727
－ 中國大陸以外地區	69,907	5,734
小計	1,098,752	132,461
遞延所得稅	(290,815)	195,260
合計	807,937	327,721

(2) 所得稅費用和會計利潤的關係

根據稅前利潤及中國法定稅率25%計算得出的所得稅費用與本集團實際稅率下所得稅費用的調節如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
稅前利潤	5,324,009	3,190,830
按中國法定稅率計算的所得稅費用	1,331,002	797,707
其他地區採用不同稅率的影響	(73,299)	(48,618)
不可抵扣支出	67,172	38,702
免稅收入	(334,596)	(297,056)
其他	(182,342)	(163,014)
本集團實際所得稅費用	807,937	327,721

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

13 股利分配

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
已批准的擬派發普通股股利	1,279,855	1,939,174
對其他權益工具持有者的分配	486,725	551,523

本公司於2025年6月27日召開的2024年度股東大會上決議通過2024年度利潤分配方案的議案，2024年末期利潤分配方案為每10股派發現金紅利人民幣1.65元（含稅），按7,756,694,797股進行分配，共分配股息人民幣1,279.85百萬元（含稅）。上述股利已於2025年8月21日派發完畢。

14 歸屬於本公司普通股股東每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以已發行普通股的加權平均數計算。基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,508,536	2,857,677
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當期淨利潤	(486,725)	(551,523)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	4,021,811	2,306,154
股份：		
已發行普通股的加權平均數（千股）	7,756,695	7,756,695
基本及稀釋每股收益（每股人民幣元）	0.52	0.30

截至2025年6月30日止六個月期間和2024年6月30日止六個月期間，本公司並無潛在可稀釋的普通股。因此，稀釋每股收益與基本每股收益相等。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

15 物業、廠房及設備

	房屋及建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛設備	電子設備	其他設備	合計
原值								
2024年12月31日	426,162	3,942	65,254	34,348	11,979	1,495,965	24,996	2,062,646
本期增加	-	74	2,102	1,316	159	25,547	-	29,198
本期減少	-	(21)	(1,882)	(1,660)	(399)	(3,761)	(12)	(7,735)
轉入投資性房地產	(2,595)	-	-	-	-	-	-	(2,595)
2025年6月30日	423,567	3,995	65,474	34,004	11,739	1,517,751	24,984	2,081,514
累計折舊								
2024年12月31日	(190,588)	(2,630)	(45,504)	(30,180)	(7,046)	(1,072,886)	(11,990)	(1,360,824)
本期計提	(5,760)	(181)	(4,210)	(694)	(723)	(119,352)	(1,348)	(132,268)
本期減少	-	20	1,866	1,610	370	3,729	11	7,606
轉入投資性房地產	1,341	-	-	-	-	-	-	1,341
2025年6月30日	(195,007)	(2,791)	(47,848)	(29,264)	(7,399)	(1,188,509)	(13,327)	(1,484,145)
淨值								
2025年6月30日	228,560	1,204	17,626	4,740	4,340	329,242	11,657	597,369
2024年12月31日	235,574	1,312	19,750	4,168	4,933	423,079	13,006	701,822

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

16 使用權資產

	房屋及建築物	其他	合計
原值			
2024年12月31日	2,566,907	325,807	2,892,714
本期增加	85,026	4	85,030
本期減少	(65,899)	(180)	(66,079)
外幣報表折算差額	(3,168)	-	(3,168)
2025年6月30日	2,582,866	325,631	2,908,497
累計折舊			
2024年12月31日	(1,490,009)	(261,231)	(1,751,240)
本期增加	(237,723)	(30,715)	(268,438)
本期減少	64,068	151	64,219
外幣報表折算差額	3,049	-	3,049
2025年6月30日	(1,660,615)	(291,795)	(1,952,410)
賬面價值			
2025年6月30日	922,251	33,836	956,087
2024年12月31日	1,076,898	64,576	1,141,474

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

17 無形資產

	軟件	自行開發 的數據資源	交易席位費 及其他	合計
原值				
2024年12月31日	1,951,070	2,356	75,408	2,028,834
本期增加	87,731	—	—	87,731
本期減少	(224)	—	—	(224)
外幣報表折算差額	(590)	—	(15)	(605)
2025年6月30日	<u>2,037,987</u>	<u>2,356</u>	<u>75,393</u>	<u>2,115,736</u>
累計攤銷				
2024年12月31日	(1,095,446)	(327)	(69,600)	(1,165,373)
本期增加	(152,266)	(393)	—	(152,659)
本期減少	216	—	—	216
外幣報表折算差額	453	—	—	453
2025年6月30日	<u>(1,247,043)</u>	<u>(720)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(1,317,363)</u>
淨值				
2025年6月30日	<u>790,944</u>	<u>1,636</u>	<u>5,793</u>	<u>798,373</u>
2024年12月31日	<u>855,624</u>	<u>2,029</u>	<u>5,808</u>	<u>863,461</u>

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 對子公司的投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
子公司	11,700,844	11,700,844

本公司的重要子公司基本情況如下：

子公司	主要 經營地	註冊地	註冊資本	持股／表決權比例		直接／ 間接持有	業務性質
				2025年 6月30日	2024年 12月31日		
中信建投期貨有限公司	重慶市	重慶市	人民幣 140,000萬元	100%	100%	直接	期貨經紀
中信建投資本管理有限公司	北京市	北京市	人民幣 350,000萬元	100%	100%	直接	項目投資
中信建投（國際）金融控股 有限公司 ⁽ⁱ⁾	香港	香港	不適用	100%	100%	直接	控股、投資
中信建投基金管理有限公司	北京市	北京市	人民幣 45,000萬元	100%	100%	直接	基金業務、資產管理
中信建投投資有限公司	北京市	北京市	人民幣 610,000萬元	100%	100%	直接	投資管理、股權投資管理、 投資諮詢、項目管理

(i) 中信建投（國際）金融控股有限公司根據中國香港地區法律註冊為有限公司；其餘子公司根據中國法律註冊為有限責任公司。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 對聯營企業的投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
對聯營企業的投資	<u>101,249</u>	<u>122,782</u>

聯營企業投資明細：

被投資單位名稱	2025年 1月1日	本期增加	本期減少	權益法核算 之變動	宣告發放現金 股利或利潤	本期計提 減值準備	2025年 6月30日
信城發展私募基金投資基金 管理（深圳）有限公司	63,546	-	-	(212)	(23,200)	-	40,134
北京順隆致遠企業管理諮詢 有限公司	30,170	-	-	2,795	-	-	32,965
北京股權交易中心有限公司	29,066	-	-	(916)	-	-	28,150
合計	<u>122,782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,667</u>	<u>(23,200)</u>	<u>-</u>	<u>101,249</u>

被投資單位名稱	2024年 1月1日	本年增加	本年減少	權益法核算 之變動	宣告發放現金 股利或利潤	本年計提 減值準備	2024年 12月31日
信城發展私募基金投資基金 管理（深圳）有限公司	59,120	-	-	4,426	-	-	63,546
北京順隆致遠企業管理諮詢 有限公司	28,172	-	-	2,197	(199)	-	30,170
北京股權交易中心有限公司	27,364	-	-	1,702	-	-	29,066
合計	<u>114,656</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,325</u>	<u>(199)</u>	<u>-</u>	<u>122,782</u>

- (1) 於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的聯營企業投資不存在新增減值跡象，故未計提減值準備。
- (2) 中信城市發展股權投資基金管理（深圳）有限公司於2024年8月29日更名為信城發展私募基金投資基金管理（深圳）有限公司。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

20 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
非流動		
債務工具	26,075	27,641
權益投資	7,822,704	7,581,711
基金投資	221,849	182,564
其他	781,990	797,418
非流動合計	8,852,618	8,589,334
投資分類：		
上市	321,316	283,657
非上市	8,531,302	8,305,677
非流動合計	8,852,618	8,589,334
流動		
債務工具	96,590,196	102,392,451
權益投資	14,506,526	19,008,672
基金投資	27,257,951	21,297,840
其他	49,704,907	50,683,119
流動合計	188,059,580	193,382,082
投資分類：		
上市	143,753,781	151,065,762
非上市	44,305,799	42,316,320
流動合計	188,059,580	193,382,082
合計	196,912,198	201,971,416

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

20 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

於2025年6月30日，本集團有承諾條件的金融資產公允價值為人民幣75,992.79百萬元(2024年12月31日：人民幣83,805.18百萬元)。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的餘額中包含融出證券，詳細信息參見附註25。

於2025年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含存在限售期的金融資產公允價值為人民幣1,140.95百萬元(2024年12月31日：人民幣1,513.13百萬元)。

21 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
非流動		
權益投資	<u>33,107,595</u>	<u>14,742,205</u>
投資分類：		
上市	<u>33,106,195</u>	<u>14,730,805</u>
非上市	<u>1,400</u>	<u>11,400</u>
非流動合計	<u><u>33,107,595</u></u>	<u><u>14,742,205</u></u>
流動		
債務工具	<u>95,117,988</u>	<u>77,559,632</u>
權益投資	<u>73,147</u>	<u>79,460</u>
流動合計	<u><u>95,191,135</u></u>	<u><u>77,639,092</u></u>
投資分類：		
上市	<u>95,191,135</u>	<u>77,639,092</u>
流動合計	<u><u>95,191,135</u></u>	<u><u>77,639,092</u></u>
合計	<u><u>128,298,730</u></u>	<u><u>92,381,297</u></u>

於2025年6月30日，本集團有承諾條件的金融資產公允價值為人民幣82,653.41百萬元(2024年12月31日：人民幣47,838.25百萬元)。

於2025年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含存在限售期的金融資產公允價值為人民幣1,210.09百萬元(2024年12月31日：1,346.06百萬元)。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

22 存出保證金

	2025年6月30日	2024年12月31日
履約保證金	14,840,642	12,254,691
交易保證金	639,458	509,377
信用保證金	83,312	65,075
合計	15,563,412	12,829,143

23 遞延所得稅資產／負債

未經抵銷的遞延所得稅資產／負債的變動如下：

遞延所得稅資產	應付職工 薪酬	金融工具 公允價值 變動淨額	減值損失 準備	租賃負債	其他	合計
2025年1月1日	859,843	11,438	606,575	308,086	64,357	1,850,299
貸記／（借記）入合併利潤表	8,229	268,722	22,686	(56,225)	2,734	246,146
（借記）入其他綜合收益	—	—	(33)	(28)	(177)	(238)
2025年6月30日	868,072	280,160	629,228	251,833	66,914	2,096,207
遞延所得稅資產	應付職工 薪酬	金融工具 公允價值 變動淨額	減值損失 準備	租賃負債	其他	合計
2024年1月1日	1,028,325	26,477	584,472	379,136	96,148	2,114,558
（借記）／貸記入合併利潤表	(168,482)	(5,115)	22,055	(71,101)	(31,947)	(254,590)
（借記）／貸記入其他綜合收益	—	(9,924)	48	51	156	(9,669)
2024年12月31日	859,843	11,438	606,575	308,086	64,357	1,850,299

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

23 遞延所得稅資產／負債(續)

未經抵銷的遞延所得稅資產／負債的變動如下：(續)

遞延所得稅負債	金融工具公允 價值變動淨額	使用權資產	其他	合計
2025年1月1日	1,642,683	282,936	1,886	1,927,505
借記／(貸記)入合併利潤表	759	(45,179)	(249)	(44,669)
借記／(貸記)入其他綜合收益	174,893	(25)	(27)	174,841
2025年6月30日	1,818,335	237,732	1,610	2,057,677
遞延所得稅負債	金融工具公允 價值變動淨額	使用權資產	其他	合計
2024年1月1日	1,489,059	362,274	1,741	1,853,074
借記／(貸記)入合併利潤表	8,651	(79,383)	105	(70,627)
借記入其他綜合收益	144,973	45	40	145,058
2024年12月31日	1,642,683	282,936	1,886	1,927,505

以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產／負債

項目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	遞延所得稅 資產／負債	抵銷後遞延 所得稅資產／ 負債餘額	遞延所得稅 資產／負債	抵銷後遞延 所得稅資產／ 負債餘額
	互抵金額	負債餘額	互抵金額	負債餘額
遞延所得稅資產	(1,918,039)	178,168	(1,769,889)	80,410
遞延所得稅負債	(1,918,039)	139,638	(1,769,889)	157,616

24 其他非流動資產

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的其他非流動資產主要是由包括租入固定資產改良支出、網路工程的長期待攤費用構成的。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

25 融出資金

	2025年6月30日	2024年12月31日
融出資金		
— 個人	55,044,018	55,900,596
— 機構	7,768,510	8,710,104
	62,812,528	64,610,700
減值準備	(1,577,934)	(1,661,896)
合計	61,234,594	62,948,804

於2025年6月30日，本集團融出證券規模為人民幣202.23百萬元（2024年12月31日：人民幣307.99百萬元）。

於2025年6月30日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣204,418.00百萬元（2024年12月31日：人民幣194,889.33百萬元）。

26 應收款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
應收衍生業務款項	6,990,500	6,901,025
應收清算款	4,103,629	915,654
應收資管及基金管理費收入	253,489	223,483
其他	808,412	1,121,067
	12,156,030	9,161,229
壞賬準備(i)	(20,732)	(21,493)
合計	12,135,298	9,139,736

(i) 適用於《國際財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入》產生的應收款項，本集團運用預期信用損失簡化模型計量其減值準備。本集團採用預期信用損失一般模型計量其餘應收賬款減值準備，於2025年6月30日，適用預期信用損失一般模型計量減值準備的應收款項均處於信用減值階段一（2024年12月31日：階段一）。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

26 應收款項(續)

(ii) 按賬齡分析

項目	2025年6月30日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	12,064,216	99.25%	(1,104)	5.33%
1 - 2年	48,727	0.40%	(2,425)	11.70%
2 - 3年	21,947	0.18%	(2,925)	14.11%
3年以上	21,140	0.17%	(14,278)	68.86%
合計	12,156,030	100.00%	(20,732)	100.00%
2024年12月31日				
項目	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	9,067,752	98.99%	(1,751)	8.15%
1 - 2年	48,004	0.52%	(2,986)	13.89%
2 - 3年	24,902	0.27%	(3,639)	16.93%
3年以上	20,571	0.22%	(13,117)	61.03%
合計	9,161,229	100.00%	(21,493)	100.00%

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

27 衍生金融工具

	2025年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	475,337,141	7,640	42,062
貨幣衍生工具	561,686,890	465,370	1,057,637
權益衍生工具	159,208,268	1,187,873	3,535,352
信用衍生工具	797,000	30,074	552
其他衍生工具	85,124,341	489,059	305,362
合計	<u>1,282,153,640</u>	<u>2,180,016</u>	<u>4,940,965</u>
2024年12月31日			
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	470,011,046	13,477	5,870
貨幣衍生工具	358,386,445	452,798	1,028,479
權益衍生工具	192,971,776	2,498,341	2,800,328
信用衍生工具	1,297,000	17,658	844
其他衍生工具	61,648,570	375,935	236,671
合計	<u>1,084,314,837</u>	<u>3,358,209</u>	<u>4,072,192</u>

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團現金及銀行結餘及合併利潤表中體現。於2025年6月30日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣-281.13百萬元（2024年12月31日：人民幣-258.97百萬元）。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

28 買入返售款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券	3,534,941	7,833,263
股票	2,489,950	3,688,578
	6,024,891	11,521,841
減值準備	(450,189)	(418,628)
合計	5,574,702	11,103,213

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

本集團在買入返售業務中收到的擔保物、持有的可用於再次擔保的擔保物及已用於再次擔保的擔保物的公允價值如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
收到的擔保物	8,966,955	18,839,777
其中：可用於再次擔保的擔保物	—	—
其中：已用於再次擔保的擔保物	—	—

29 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註32)。在中國大陸，根據證監會規定，客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。在香港地區，根據證券期貨法令規定，代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

30 現金及銀行結餘

	2025年6月30日	2024年12月31日
銀行結餘	<u>49,565,877</u>	<u>46,473,105</u>

於2025年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金為人民幣611.82百萬元（2024年12月31日：人民幣715.14百萬元）。

31 其他流動資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
大宗商品存貨	211,348	304,592
應收利息	47,589	48,399
待攤費用	6,166	5,765
預付款項	2,356	6,577
預繳稅款	444	5,695
其他	<u>468,204</u>	<u>422,839</u>
	736,107	793,867
減值準備	<u>(68,678)</u>	<u>(74,894)</u>
合計	<u>667,429</u>	<u>718,973</u>

32 代理買賣證券款

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

33 租賃負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
租賃負債	<u>524,488</u>	<u>581,904</u>
非流動		
租賃負債	<u>487,693</u>	<u>660,698</u>
合計	<u>1,012,181</u>	<u>1,242,602</u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團已簽約但尚未開始執行的租賃導致的預計未來年度現金流出不重大。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

34 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 (為交易目的而持有)		
— 債務工具	1,756,559	2,417,316
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 收益憑證(i)	5,369,334	4,035,110
流動合計	7,125,893	6,452,426
非流動		
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 收益憑證(i)	1,664,703	2,653,036
非流動合計	1,664,703	2,653,036
合計	8,790,596	9,105,462

(i) 於2025年6月30日和2024年12月31日，上述收益憑證的收益主要掛鉤權益類指數。

35 賣出回購款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券	120,354,781	95,148,611
其他	14,485,709	18,564,214
合計	134,840,490	113,712,825

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

36 拆入資金

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
銀行拆入資金	5,730,668	800,037
轉融通融入資金	1,512,813	—
合計	7,243,481	800,037

37 應交稅費

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
所得稅	316,657	236,155
增值稅	68,521	207,959
其他	41,131	512,254
合計	426,309	956,368

38 短期借款

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動		
按性質分類：		
信用貸款	3,045,832	3,858,353

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團短期借款利率為固定利率，利率區間為0.56%至4.06%及2.45%至6.04%。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

39 應付短期融資款

債券名稱	面值	發行金額	起息日期	期限	票面利率	2025年			2025年
						1月1日	本期增加額	本期減少額	6月30日
24中信建投CP001	2,500,000	2,500,000	26/06/2024	294天	2.05%	2,526,538	14,743	2,541,281	-
24中信建投CP002	2,500,000	2,500,000	09/07/2024	308天	1.98%	2,523,868	17,902	2,541,770	-
24中信建投CP003	3,000,000	3,000,000	14/10/2024	365天	2.10%	3,013,636	31,241	-	3,044,877
24中信建投CP004	4,000,000	4,000,000	17/10/2024	330天	2.00%	4,016,658	39,671	-	4,056,329
24中信建投CP005	4,000,000	4,000,000	23/10/2024	303天	1.99%	4,015,266	39,473	-	4,054,739
24中信建投CP006	3,000,000	3,000,000	28/10/2024	365天	2.03%	3,010,845	30,200	-	3,041,045
24中信建投CP007	1,300,000	1,300,000	25/11/2024	365天	1.92%	1,302,530	12,378	-	1,314,908
25中信建投CP001	2,000,000	2,000,000	27/03/2025	365天	1.93%	-	2,010,152	-	2,010,152
25中信建投CP002	4,000,000	4,000,000	10/04/2025	365天	1.82%	-	4,016,355	-	4,016,355
24信投S1	1,500,000	1,500,000	16/01/2024	一年	2.52%	1,536,157	1,643	1,537,800	-
24信投S2	1,500,000	1,500,000	24/04/2024	一年	2.05%	1,520,369	10,381	1,530,750	-
24信投S3	6,500,000	6,500,000	20/06/2024	一年	2.05%	6,565,515	67,735	6,633,250	-
25信投S1	1,000,000	1,000,000	22/05/2025	31天	1.62%	-	1,001,376	1,001,376	-
票據	800,000	800,000	27/09/2024	364天	2.50%	805,121	15,195	15,135	805,181
票據	200,000	200,000	18/02/2025	359天	2.80%	-	202,134	306	201,828
票據	300,000	300,000	27/02/2025	364天	2.80%	-	302,967	291	302,676
票據	50,000千美元	50,000千美元	27/02/2025	364天	4.70%	-	364,763	1,313	363,450
票據	50,000千美元	50,000千美元	27/02/2025	364天	SOFR + 0.50%	-	364,859	5,342	359,517
票據	70,000千美元	70,000千美元	24/02/2025	354天	SOFR + 0.50%	-	511,061	7,644	503,417
票據	300,000	300,000	05/03/2025	364天	2.80%	-	302,831	233	302,598
票據	500,000	500,000	25/03/2025	364天	2.50%	-	503,615	777	502,838
收益憑證//						7,614,084	10,282,611	6,522,017	11,374,678
合計						38,450,587	20,143,286	22,339,285	36,254,588

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

39 應付短期融資款（續）

債券名稱	面值	發行金額	起息日期	期限	票面利率	2024年		本年減少額	2024年 12月31日
						1月1日	本年增加額		
23中信建投CP002	2,000,000	2,000,000	17/01/2023	360天	2.78%	2,053,163	1,675	2,054,838	-
23中信建投CP003	3,000,000	3,000,000	14/02/2023	358天	2.72%	3,071,763	8,272	3,080,035	-
23中信建投CP007	3,000,000	3,000,000	16/03/2023	362天	2.78%	3,066,492	15,997	3,082,489	-
23中信建投CP009	2,000,000	2,000,000	29/03/2023	359天	2.72%	2,041,433	11,927	2,053,360	-
23中信建投CP011	3,000,000	3,000,000	25/05/2023	274天	2.39%	3,043,413	10,264	3,053,677	-
23中信建投CP012	3,000,000	3,000,000	21/06/2023	307天	2.42%	3,038,587	22,310	3,060,897	-
23中信建投CP013	2,500,000	2,500,000	28/06/2023	365天	2.45%	2,531,380	29,703	2,561,083	-
23中信建投CP014	3,000,000	3,000,000	18/09/2023	361天	2.51%	3,021,662	52,609	3,074,271	-
24中信建投CP001	2,500,000	2,500,000	26/06/2024	294天	2.05%	-	2,526,538	-	2,526,538
24中信建投CP002	2,500,000	2,500,000	09/07/2024	308天	1.98%	-	2,523,868	-	2,523,868
24中信建投CP003	3,000,000	3,000,000	14/10/2024	365天	2.10%	-	3,013,636	-	3,013,636
24中信建投CP004	4,000,000	4,000,000	17/10/2024	330天	2.00%	-	4,016,658	-	4,016,658
24中信建投CP005	4,000,000	4,000,000	23/10/2024	303天	1.99%	-	4,015,266	-	4,015,266
24中信建投CP006	3,000,000	3,000,000	28/10/2024	365天	2.03%	-	3,010,845	-	3,010,845
24中信建投CP007	1,300,000	1,300,000	25/11/2024	365天	1.92%	-	1,302,530	-	1,302,530
23信投S1	5,000,000	5,000,000	24/11/2023	一年	2.69%	5,002,840	131,660	5,134,500	-
23信投S2	5,500,000	5,500,000	19/12/2023	一年	2.76%	5,490,393	161,879	5,652,272	-
24信投S1	1,500,000	1,500,000	16/01/2024	一年	2.52%	-	1,538,987	2,830	1,536,157
24信投S2	1,500,000	1,500,000	24/04/2024	一年	2.05%	-	1,523,199	2,830	1,520,369
24信投S3	6,500,000	6,500,000	20/06/2024	一年	2.05%	-	6,577,779	12,264	6,565,515
票據	800,000	800,000	27/09/2024	364天	2.50%	-	805,121	-	805,121
收益憑證①						5,340,533	9,667,627	7,394,076	7,614,084
合計						37,701,659	40,968,350	40,219,422	38,450,587

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

- (i) 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或固定加浮動利率計息，其中採用固定年利率計息方式的利率區間分別為1.65%至5.60%及1.75%至5.75%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

40 其他流動負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年內到期的已發行債券	22,806,556	27,094,310
應付衍生業務款項	15,889,154	18,326,432
應付職工薪酬	4,381,078	4,308,110
代理承銷證券款	2,153,534	1,136,874
應付清算款項	1,769,239	693,686
應付股利	1,593,200	665,619
以公允價值計量的合併結構化主體形成的其他負債	1,221,176	1,192,273
應付期貨結算風險金	295,489	274,551
預計負債	121,591	109,942
應付證券投資者保護基金	41,319	47,540
代理兌付證券款	5,913	5,913
其他	5,118,658	5,184,000
合計	55,396,907	59,039,250

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

41 已發行債券

	2025年6月30日	2024年12月31日
已發行債券及中期票據	100,581,406	96,073,816
已發行收益憑證	109,946	1,784,975
合計	100,691,352	97,858,791

(1) 於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團已發行債券沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(2) 已發行債券的明細情況

債券名稱	面值	發行金額	起息日期	期限	票面利率	2024年 12月31日	2025年 6月30日
公司債							
22信投F1	1,000,000	1,000,000	26/09/2022	5年	2.65%	1,006,515	1,019,750
22信投F2	5,000,000	5,000,000	26/09/2022	7年	3.02%	5,026,842	5,103,053
22信投F3	1,000,000	1,000,000	19/10/2022	5年	2.68%	1,003,817	1,017,391
22信投F4	3,000,000	3,000,000	19/10/2022	7年	2.99%	3,012,208	3,057,280
22信投G2	2,000,000	2,000,000	10/11/2022	5年	2.89%	2,004,928	2,034,158
22信投G3	2,500,000	2,500,000	10/11/2022	10年	3.29%	2,504,076	2,545,298
22信投G5	1,000,000	1,000,000	06/12/2022	5年	3.29%	1,000,644	1,017,243
22信投G6	1,500,000	1,500,000	06/12/2022	10年	3.55%	1,500,319	1,526,918
23信投F1 (i)	500,000	500,000	17/01/2023	3年	3.20%	514,633	-
23信投F2	2,500,000	2,500,000	17/01/2023	5年	3.35%	2,574,195	2,532,917
23信投G2	1,500,000	1,500,000	21/08/2023	5年	2.97%	1,512,054	1,534,699
23信投G3	2,500,000	2,500,000	21/08/2023	10年	3.15%	2,520,395	2,559,871
23信投G4	1,000,000	1,000,000	16/10/2023	3年	2.91%	1,003,869	1,018,931
23信投G5	1,000,000	1,000,000	16/10/2023	5年	3.10%	1,003,639	1,019,378
23信投G6	1,000,000	1,000,000	16/10/2023	10年	3.34%	1,003,671	1,020,402
23信投G7	500,000	500,000	27/10/2023	3年	2.94%	501,504	509,109
23信投G8	500,000	500,000	27/10/2023	5年	3.13%	501,368	509,312
23信投G9	1,500,000	1,500,000	27/10/2023	10年	3.35%	1,504,009	1,529,179
23信投10	1,500,000	1,500,000	20/11/2023	3年	2.87%	1,501,367	1,523,660
23信投11	2,300,000	2,300,000	20/11/2023	5年	3.07%	2,301,292	2,337,149
23信投13	1,500,000	1,500,000	07/12/2023	3年	2.95%	1,500,274	1,522,925
23信投14	2,500,000	2,500,000	07/12/2023	5年	3.15%	2,499,758	2,539,494
24信投G1	700,000	700,000	23/01/2024	3年	2.72%	716,128	706,952
24信投G2	2,000,000	2,000,000	23/01/2024	10年	2.99%	2,049,274	2,019,465

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

41 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況(續)

債券名稱	面值	發行金額	起息日期	期限	票面利率	2024年 12月31日	2025年 6月30日
24信投F1	4,000,000	4,000,000	01/02/2024	3年	2.80%	4,091,917	4,037,959
24信投F2	3,000,000	3,000,000	07/03/2024	30個月	2.58%	3,056,069	3,019,369
24信投G4	1,000,000	1,000,000	27/03/2024	10年	2.78%	1,017,809	1,003,964
24信投F3	1,000,000	1,000,000	19/04/2024	3年	2.38%	1,013,856	1,002,481
24信投F4	2,000,000	2,000,000	19/04/2024	5年	2.55%	2,029,379	2,004,397
24信投G5	1,000,000	1,000,000	15/07/2024	3年	2.13%	1,006,723	1,017,905
24信投G6	1,000,000	1,000,000	15/07/2024	5年	2.25%	1,007,043	1,018,563
24信投F5	2,600,000	2,600,000	16/10/2024	2年	2.21%	2,603,673	2,634,504
24信投F6	3,300,000	3,300,000	16/10/2024	3年	2.23%	3,307,090	3,345,058
24信投F7	800,000	800,000	24/10/2024	2年	2.20%	800,590	810,063
24信投F8	3,200,000	3,200,000	24/10/2024	34個月	2.23%	3,202,213	3,239,711
24信投G8	1,500,000	1,500,000	14/11/2024	2年	2.05%	1,504,044	1,519,292
24信投G9	3,500,000	3,500,000	14/11/2024	3年	2.12%	3,509,758	3,546,553
24信投10	2,000,000	2,000,000	05/12/2024	2年	1.91%	2,002,826	2,021,769
24信投11	3,000,000	3,000,000	05/12/2024	5年	2.10%	3,004,660	3,035,901
25信投G1	1,500,000	1,500,000	26/03/2025	2年	1.98%	—	1,507,893
25信投G2	2,000,000	2,000,000	26/03/2025	3年	2.01%	—	2,010,683
25信投K1	1,000,000	1,000,000	13/05/2025	3年	1.69%	—	1,002,269
次級債							
22信投C2	2,000,000	2,000,000	21/01/2022	5年	3.45%	2,062,826	2,028,628
22信投C4	2,000,000	2,000,000	22/02/2022	5年	3.49%	2,057,359	2,022,756
22信投C6	1,000,000	1,000,000	19/04/2022	5年	3.57%	1,023,352	1,005,743
23信投C2 (ii)	2,000,000	2,000,000	30/05/2023	3年	3.15%	2,033,698	—
23信投C4	1,500,000	1,500,000	10/07/2023	3年	3.04%	1,519,692	1,543,021
23信投C6	2,500,000	2,500,000	27/07/2023	3年	2.95%	2,526,952	2,565,115
23信投C8	2,500,000	2,500,000	15/08/2023	3年	3.00%	2,523,412	2,562,188

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

41 已發行債券（續）

(2) 已發行債券的明細情況（續）

債券名稱	面值	發行金額	起息日期	期限	票面利率	2024年 12月31日	2025年 6月30日
中期票據							
中期票據 (ii)	1,500,000	1,500,000	27/04/2023	3年	3.25%	1,506,917	-
中期票據	500,000	500,000	19/12/2023	3年	3.45%	500,385	500,401
中期票據	710,000	710,000	19/12/2023	3年	3.45%	710,547	710,570
中期票據	790,000	790,000	19/12/2023	3年	3.45%	790,635	790,634
中期票據	500,000千美元	500,000千美元	31/05/2024	3年	SOFR + 0.67%	3,592,490	3,577,438
中期票據	150,000千美元	150,000千美元	27/09/2024	3年	SOFR + 0.68%	1,077,450	1,072,940
中期票據	100,000千美元	100,000千美元	13/11/2024	3年	SOFR + 0.70%	723,672	719,771
中期票據	110,000千美元	110,000千美元	04/03/2025	3年	SOFR + 0.70%	-	789,797
中期票據	2,700,000	2,700,000	25/04/2025	2年	2.48%	-	2,709,536
收益憑證(iii)						1,784,975	109,946
合計						97,858,791	100,691,352

(i) 根據債券發行條款，本公司選擇於該債券存續期第二年末下調票面利率，投資者全部選擇行使回售權，本公司已全額兌付該公司債券本金及相應的利息。

(ii) 於2025年6月30日，餘額為零的已發行債券為一年內到期，列報於其他流動負債。

(iii) 截至2025年6月30日和2024年12月31日，本公司已發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證採用固定年利率或固定加浮動利率計息，其中採用固定年利率計息方式的利率均為2.40%。

42 已發行股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
註冊、發行及已繳足股款（千股）		
– A股	6,495,671	6,495,671
– H股	1,261,024	1,261,024
合計	7,756,695	7,756,695

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

43 其他權益工具

	2025年6月30日	2024年12月31日
永續次級債券	<u>29,945,019</u>	<u>29,825,830</u>

本集團其他權益工具情況如下：

- 於2019年8月，本公司發行2019年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣50億元，於2024年8月全額兌付。
- 於2020年3月，本公司發行2020年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣50億元，於2025年3月全額兌付。
- 於2021年5月，本公司發行2021年永續次級債券，發行規模為人民幣50億元。
- 於2022年3月，本公司發行2022年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣45億元。
- 於2022年6月，本公司發行2022年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣35億元。
- 於2022年8月，本公司發行2022年第三期永續次級債券，發行規模為人民幣20億元。
- 於2024年1月，本公司發行2024年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣45億元。
- 於2024年8月，本公司發行2024年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣25億元。
- 於2024年12月，本公司發行2024年第三期永續次級債券，發行規模為人民幣29億元。
- 於2025年1月，本公司發行2025年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣21億元。
- 於2025年4月，本公司發行2025年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣14億元。
- 於2025年5月，本公司發行2025年第三期永續次級債券，發行規模為人民幣16億元。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

43 其他權益工具（續）

與上述本期期末存續的其他權益工具的權益屬性相關的發行條款如下：

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

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併資產負債表股東權益中。

44 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(2) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

44 儲備(續)

(2) 盈餘公積(續)

(ii) 任意盈餘公積

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

(3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。此外，一般風險準備還包括本公司及下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

(4) 投資重估儲備

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

(5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 合併現金流量表附註

(1) 現金及現金等價物

	2025年6月30日	2024年12月31日
現金及銀行結餘	49,565,877	46,473,105
減：受限資金(附註30)	(611,825)	(715,137)
應收利息	(5,702)	(6,763)
現金及現金等價物	48,948,350	45,751,205

(2) 籌資活動引起的負債變動

	短期借款	應付短期 融資款	已發行債券	合計
2024年12月31日	3,858,353	38,450,587	124,953,101	167,262,041
籌資活動現金流量變動	(861,418)	(2,625,647)	(3,206,040)	(6,693,105)
非現金變動				
利息支出	62,535	465,288	1,790,885	2,318,708
匯率影響	(13,638)	(35,640)	(40,038)	(89,316)
2025年6月30日	3,045,832	36,254,588	123,497,908	162,798,328

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2025年6月30日	2024年12月31日
已簽約但未撥付	20,486	15,540

上述主要為本集團股權投資、購買設備和房屋裝修的資本性支出承諾。

(2) 未決訴訟

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

(3) 其他

本集團無需要披露的重大或有事項。

47 關聯方披露

(1) 與北京金控集團及其旗下公司

截至2025年6月30日及2024年12月31日，北京金控集團對本公司的持股比例均為35.81%。

北京金控集團是由北京市國資委代表北京市政府履行出資人職責出資設立的綜合金融投資控股平臺，按照市屬一級企業管理。

本集團與北京金控集團及其旗下公司的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年度	2024年度
手續費及佣金收入	458	564
利息收入	1	4
手續費及佣金支出	(95)	(142)
利息支出	(1,135)	(1,043)
其他營業費用及成本	(66)	(84)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(1) 與北京金控集團及其旗下公司(續)

	2025年6月30日	2024年12月31日
資產		
現金及銀行結餘	1,205	255
負債		
代理買賣證券款	25,732	103
其他流動負債	33	44

(2) 與中央匯金及其旗下公司

於2025年6月30日及2024年12月31日，中央匯金投資有限責任公司(簡稱「中央匯金」)對本公司的持股比例均為30.76%。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，註冊地為中國北京。根據中央政府的指示，中央匯金對部分銀行及非銀行金融機構進行股權投資，不從事其他商業性經營活動。中央匯金代表中國政府依法行使對本公司的權利和義務。

本集團與中央匯金及其旗下公司進行的日常業務交易，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
手續費及佣金收入	25,637	58,208
利息收入	245,695	140,519
手續費及佣金支出	(53,527)	(57,108)
利息支出	(45,404)	(128,651)
其他營業費用及成本	(3,863)	(4,461)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(2) 與中央匯金及其旗下公司(續)

	2025年6月30日	2024年12月31日
資產		
使用權資產	2,113	2,970
應收款項	2,395,034	2,271,686
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	5,044,355	5,874,987
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,884,899	3,484,834
衍生金融資產	189,892	90,158
代客戶持有之現金	45,030,634	18,880,554
現金及銀行結餘	14,646,589	5,019,210
負債		
代理買賣證券款	10,774	9,687
租賃負債	1,787	2,787
衍生金融負債	220,744	352,783
賣出回購款項	3,000,162	2,950,347
拆入資金	-	300,015
短期借款	1,216,996	1,693,744
其他流動負債	65,664	318,931

(3) 與政府相關主體

根據「國際會計準則第24號關聯方披露」的規定，受中國政府控制、共同控制的政府相關的實體及他們的子公司(以下簡稱「政府相關實體」)也視為本集團的關聯方。

本集團的一部分業務活動是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是在日常業務過程中進行的，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。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

47 關聯方披露（續）

(4) 與其他主要權益持有者及其關聯方

本集團與其他主要權益持有者及其關聯方的主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
手續費及佣金收入	43,578	6,568
利息收入	113,845	167,735
其他收入	440	400
手續費及佣金支出	(11,536)	(9,184)
利息支出	(27,467)	(28,374)
其他營業費用及成本	(27,842)	(26,905)
	2025年6月30日	2024年12月31日
資產		
使用權資產	208,448	274,721
應收款項	2,438	235,665
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3,263,883	3,648,879
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	99,684	1,173,183
衍生金融資產	6,055	1,911
代客戶持有之現金	8,619,418	9,938,675
現金及銀行結餘	7,959,959	3,560,830
其他流動資產	7,646	10,195
負債		
代理買賣證券款	13,902	20,121
租賃負債	303,006	404,177
衍生金融負債	2,782	2,797
拆入資金	—	200,009
賣出回購款項	950,154	580,246
其他流動負債	4,470	4,531

(5) 與本集團投資的聯營企業

本集團與聯營企業的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。管理層認為本集團與聯營企業的交易並不重大。

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或者詢價來確定公允價值。

本集團在估值技術中使用的主要參數包括目標價格、利率、匯率、波動水平等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的未上市股權(私募股權)、未流通股權、資產支持證券次級檔、部分場外衍生合約及信託計劃，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

48 公允價值及公允價值層次（續）

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末通過重新評估分類（基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層級輸入值），判斷各層級之間是否存在轉換。

(1) 以公允價值計量的金融工具

	2025年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產				
— 債務工具	8,273,290	88,316,736	26,245	96,616,271
— 權益投資	13,622,489	575,441	8,131,300	22,329,230
— 基金投資	10,304,076	17,175,724	—	27,479,800
— 其他	383,295	44,349,190	5,754,412	50,486,897
小計	32,583,150	150,417,091	13,911,957	196,912,198
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的金融資產				
— 債務工具	—	95,117,988	—	95,117,988
— 權益工具	5,089,585	28,089,757	1,400	33,180,742
小計	5,089,585	123,207,745	1,400	128,298,730
衍生金融資產	600,078	1,060,217	519,721	2,180,016
資產合計	38,272,813	274,685,053	14,433,078	327,390,944
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	—	1,756,559	—	1,756,559
— 指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	—	1,484,972	5,549,065	7,034,037
小計	—	3,241,531	5,549,065	8,790,596
衍生金融負債	538,764	2,086,904	2,315,297	4,940,965
負債合計	538,764	5,328,435	7,864,362	13,731,561

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具(續)

	2024年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產				
— 債務工具	6,651,518	95,740,764	27,810	102,420,092
— 權益投資	17,747,067	385,432	8,457,884	26,590,383
— 基金投資	9,786,076	11,694,328	—	21,480,404
— 其他	271,759	45,352,788	5,855,990	51,480,537
小計	34,456,420	153,173,312	14,341,684	201,971,416
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
— 債務工具	—	77,559,632	—	77,559,632
— 權益投資	1,363,924	13,456,341	1,400	14,821,665
小計	1,363,924	91,015,973	1,400	92,381,297
衍生金融資產	742,899	1,453,390	1,161,920	3,358,209
資產合計	36,563,243	245,642,675	15,505,004	297,710,922
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	—	2,417,316	—	2,417,316
— 指定為以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債	—	546,666	6,141,480	6,688,146
小計	—	2,963,982	6,141,480	9,105,462
衍生金融負債	482,565	1,358,899	2,230,728	4,072,192
負債合計	482,565	4,322,881	8,372,208	13,177,654

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

48 公允價值及公允價值層次（續）

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期／年的變動情況：

	2025年1月1日至6月30日止期間				
	以公允價值計量 且其變動計入 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 損益的金融負債	
	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	且其變動計入 其他綜合收益 的金融資產		以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債	衍生金融負債
2025年1月1日	14,341,684	1,400	1,161,920	6,141,480	2,230,728
本期損益影響合計	110,199	-	(867,425)	233,180	102,286
增加	1,987,151	-	444,155	1,672,880	1,677,104
減少	(2,149,509)	-	(218,929)	(2,498,475)	(1,694,821)
自第三層次轉入第一層次	(377,568)	-	-	-	-
2025年6月30日	13,911,957	1,400	519,721	5,549,065	2,315,297
期末持有資產／負債於本期確認在利潤表 的損益金額	110,199	-	(867,425)	(233,180)	(102,286)

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次（續）

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況（續）

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期／年的變動情況：（續）

	截至2024年12月31日止年度				
	以公允價值計量 且其變動計入 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 的金融資產	衍生金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債	衍生金融負債
2024年1月1日	14,856,818	1,400	2,413,399	8,518,567	2,770,275
本年損益影響合計	194,865	-	(694,195)	559,981	21,056
增加	5,260,389	-	655,838	4,247,196	3,885,224
減少	(4,515,976)	-	(1,213,122)	(7,184,264)	(4,445,827)
自第三層次轉入第一層次	(1,373,448)	-	-	-	-
自第三層次轉入第二層次	(80,964)	-	-	-	-
2024年12月31日	14,341,684	1,400	1,161,920	6,141,480	2,230,728
年末持有資產／負債於本年確認在利潤表 的損益金額	194,865	-	(694,195)	(559,981)	(21,056)

(3) 第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值

就第三層次金融工具而言，公允價值主要採用現金流量折現模型、期權定價模型、可比公司法等方法進行釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察參數對整體公允價值計量的重要性釐定。其中，重要不可觀察參數主要包括流動性折讓、市淨率、標的資產波動率等。於2025年6月30日以及2024年12月31日，劃分至第三層次的金融資產和金融負債的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(4) 第一層次及第二層次之間的轉換

截至2025年6月30日止六個月期間，從第二層次轉入第一層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣133.44百萬元，從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣35.32百萬元。

於2024年度，從第二層次轉入第一層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣11.45百萬元，從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣51.30百萬元。

(5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債

下表列示了在合併財務狀況表中不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值以及相應的公允價值。賬面價值和公允價值相近的金融資產和金融負債，例如：買入返售款項、存出保證金、融出資金、應收款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、租賃負債、代理買賣證券款、賣出回購款項、拆入資金、短期借款和應付短期融資款未包括於下表中。

於2025年6月30日及2024年12月31日，已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)的賬面價值以及相應的公允價值如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)		
— 賬面價值(附註40和41)	123,497,908	124,953,101
— 公允價值	126,079,001	127,855,846

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理

管理層認為，有效的風險管理對於集團的成功運營至關重要。因此，本集團設計了一套風險管理與控制體系，以衡量、監控和管理在經營過程中面臨的金融風險，主要包括信用風險、流動性風險、市場風險與操作風險等。

本集團的風險管理與控制體系與2024年12月31日相比沒有重大變化。

風險管理組織架構

董事會

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務與管理活動的一線風險控制；公司建立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會是集團風險管理工作的最高決策機構，對集團風險管理的戰略及政策、風險管理基本制度、內部控制安排、處理集團重大風險事項等做出決策。

董事會風險管理委員會對集團的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保集團能夠對與集團經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃。風險管理委員會制定集團總體風險管理政策供董事會審議；規定用於集團風險管理的戰略結構和資源，並使之與集團風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

經營管理層

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受等行為進行一般決策，對完善集團內部控制的制度、控制措施等做出決策。

公司執行委員會另設公司風險管理委員會，審議並擬定集團風險偏好、容忍度、整體風險限額、重要具體風險限額和風控標準並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行集團各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批集團風險報告、常規性合規風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險管理組織架構（續）

經營管理層（續）

公司設首席風險官，全面負責風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度與政策，完善集團全面風險管理體系，組織集團併表監管試點工作，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

集團各部門、分支機構、子公司

集團各部門、各分支機構、各子公司在其職責範圍內，貫徹執行集團各項決定、規章制度和風險管理政策，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制，其負責人為本單位風險管理第一責任人；集團每一名員工對風險管理有效性承擔勤勉盡責、審慎防範、及時報告的責任。

公司專門設置負責集團風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責集團內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制集團法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

另外，公司根據投資銀行業務風險管理需要，結合監管要求，成立內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責。

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況

集團在日常經營活動中涉及的金融風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險與操作風險。集團制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

49.1 信用風險

信用風險是指交易對手、債務融資工具發行人（或融資方）未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。

集團證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等操作失誤引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保（質押）證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於正常客戶、擔保證券不足客戶、違約客戶的融資，集團均按照國際財務報告準則第9號預期信用損失模型計提減值準備，並對違約客戶積極進行債務追討。

債券投資相關的信用風險主要包括債券融資工具發行人信用等級下降或違約、債券交易的交易對手違約等風險。集團對發行人、交易對手進行必要的盡職調查，對發行人、債項、交易對手進行內部評級，並根據內部、外部評級進行准入以及額度管理，結合其他後續監測管理工具控制信用風險。報告期內，集團持續保持較好的投資組合信用質量，優化完善發行人評級授信及集中度管理機制，加強風險預警，有效控制違約損失。

為控制櫃台衍生品交易信用風險，集團建立交易對手評級與授信制度，加強衍生合約條款審查，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制結算制度，將客戶信用風險敞口控制在其授信限額內。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.1 信用風險（續）

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。集團嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於債券融資回購客戶，通過進行客戶盡調、合理設定客戶交易額度、質押物折算率、設定標準券留存比例、最大放大倍數、單一債券質押集中度等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，包括進行同一客戶信用交易總額及信用敞口監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況並進行風險提示，監測證券金融業務擔保物覆蓋狀況，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，其預期信用損失計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為，例如客戶違約的可能性及相應損失。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本集團運用自金融資產初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型計量其預期信用損失，具體包括：

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

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

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

對於階段一和階段二的融資類業務和債券投資業務金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

根據會計準則的要求在預期信用損失計量中所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- 選擇恰當的模型，並確定計量相關的關鍵參數；
- 信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷標準；
- 確定需要使用的前瞻性信息和權重；及
- 階段三金融資產的未來現金流預測。

預期信用損失計量的模型和參數

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例(簡稱「維持擔保比」)及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的內部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償還的金額。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.1 信用風險（續）

信用風險顯著增加的標準

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

針對融資類業務，本集團充分考慮融資主體的信用資質、經營情況、融資合約期限、擔保證券波動性及流動性、以往履約情況等綜合因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線及追保平倉線，其中追保平倉線一般不低於130%。

針對融資類業務，維持擔保比低於追保平倉線表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團超過95%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線。

針對債券投資業務，違約概率的估算方法採用了集團內部評級體系計量結果。若債券發行人或債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在安全級別以下，本集團認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的債券投資業務絕大部分為投資等級及以上，且不存在信用風險顯著增加的情況。

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

本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險，而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

違約和已發生信用減值資產的定義

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

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 融資類業務採取強制平倉措施且擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新內部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組，等。

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

綜上，融資類業務的階段劃分標準如下：

- 對於維持擔保比大於等於追保平倉線，且本息逾期30日及以內的融資類業務，劃分為階段一；
- 對於維持擔保比大於等於100%，小於追保平倉線的融資類業務，或本息逾期超過30日且未超90日的，劃分為階段二；
- 對於維持擔保比小於100%的融資類業務，或本息逾期超過90日的，劃分為階段三。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.1 信用風險（續）

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，本集團使用這些經濟指標作為宏觀因子的代理變量，通過對不同情景宏觀因子的預測，利用Merton模型將對未來的宏觀預測作用至預期信用損失的計算中。

本集團認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團針對主要產品類型分析，設定了樂觀、基準和悲觀三種場景，目前本集團採用的基準情景權重超過非基準情景權重。

於2025年上半年度，本集團使用宏觀經濟景氣指數先行指數和融資融券市場平均擔保比作為宏觀經濟前瞻性預測代理變數。使用環比相對變化歷史分佈的不同分位數區分樂觀、基準、悲觀情景。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

於2025年6月30日，本集團綜合考慮當前經濟情況、國際形勢等影響，根據最新的經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

敏感性分析

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對預期信用損失計量產生影響。

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

同時，本集團還對信用風險顯著增加進行了敏感性分析。於2025年6月30日及2024年12月31日，假設相關金融資產的信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融資產全部進入階段一，對財務狀況表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監測擔保物的市場價值變化。

融資類業務的減值計提情況

於2025年6月30日，本集團融資類業務階段一、階段二和階段三的減值準備計提比例分別為0.52%，0.52%和85.27%（2024年12月31日：0.74%，2.35%和79.76%）。

信用風險敞口分析

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團融資類業務客戶資產質量良好，超過95%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線，存在充分的抵押物信息表明資產預期不會發生違約。集團債券投資業務同時採用公開市場信用評級和內部信用評級作為准入標準，同時滿足內外部評級標準的方可准入。本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級(AA)以上。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

信用風險敞口分析(續)

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	170,154,498	168,529,957
代客戶持有之現金	137,344,425	122,276,940
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	95,117,988	77,559,632
融出資金	61,234,594	62,948,804
銀行結餘	49,565,877	46,473,105
存出保證金	15,563,412	12,829,143
買入返售款項	5,574,702	11,103,213
衍生金融資產	2,180,016	3,358,209
其他	12,557,936	9,501,533
最大信用風險敞口總額	549,293,448	514,580,536

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

本集團納入預期信用損失評估範圍的金融工具的減值準備及對應的賬面價值按損失所處階段劃分如下：

	2025年6月30日			
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
			整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
預期信用損失	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失		
融出資金				
賬面原值	61,395,886	7	1,416,635	62,812,528
減值準備	(324,360)	—	(1,253,574)	(1,577,934)
賬面價值	61,071,526	7	163,061	61,234,594
買入返售款項				
賬面原值	5,452,339	—	572,552	6,024,891
減值準備	(7,534)	—	(442,655)	(450,189)
賬面價值	5,444,805	—	129,897	5,574,702
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產（債務工具）				
賬面價值	94,907,697	210,291	—	95,117,988
減值準備	(531,068)	(1,429)	(13,362)	(545,859)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

	2024年12月31日			
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
			整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
預期信用損失	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失		
融出資金				
賬面原值	63,166,158	20,813	1,423,729	64,610,700
減值準備	(479,621)	(488)	(1,181,787)	(1,661,896)
賬面價值	62,686,537	20,325	241,942	62,948,804
買入返售款項				
賬面原值	10,949,289	—	572,552	11,521,841
減值準備	(8,109)	—	(410,519)	(418,628)
賬面價值	10,941,180	—	162,033	11,103,213
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產（債務工具）				
賬面價值	77,328,185	231,447	—	77,559,632
減值準備	(376,169)	(9,475)	(13,362)	(399,006)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

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

(i) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2025年1月1日	479,621	488	1,181,787	1,661,896
本期計提	59,630	—	85,075	144,705
本期轉回	(215,248)	(84)	(11,403)	(226,735)
階段轉移：				
階段一轉移至階段三	(8)	—	8	—
階段二轉移至階段一	404	(404)	—	—
外匯及其他變動	(39)	—	(1,893)	(1,932)
2025年6月30日	324,360	—	1,253,574	1,577,934

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	288,330	85	1,073,108	1,361,523
本年計提	392,716	367	105,919	499,002
本年轉回	(201,244)	(101)	—	(201,345)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(210)	210	—	—
階段一轉移至階段三	(97)	—	97	—
階段二轉移至階段一	73	(73)	—	—
外匯及其他變動	53	—	2,663	2,716
2024年12月31日	479,621	488	1,181,787	1,661,896

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

(ii) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	整個存續期 預期信用損失			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	(已發生 信用減值)	
2025年1月1日	8,109	—	410,519	418,628
本期計提	2,932	—	49,253	52,185
本期轉回	(3,507)	—	(17,117)	(20,624)
2025年6月30日	7,534	—	442,655	450,189
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	整個存續期 預期信用損失			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	(已發生 信用減值)	
2024年1月1日	25,442	267	503,788	529,497
本年計提	6,492	—	8,879	15,371
本年轉回	(23,825)	(267)	(102,148)	(126,240)
2024年12月31日	8,109	—	410,519	418,628

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	整個存續期 預期信用損失			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	(已發生 信用減值)	
2025年1月1日	376,169	9,475	13,362	399,006
本期計提	293,693	—	—	293,693
本期轉回	(138,659)	(8,046)	—	(146,705)
外匯及其他變動	(135)	—	—	(135)
2025年6月30日	531,068	1,429	13,362	545,859
預期信用損失階段				
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
	整個存續期 預期信用損失			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	(已發生 信用減值)	
2024年1月1日	484,383	—	13,372	497,755
本年計提	186,972	7,794	401	195,167
本年轉回	(293,623)	—	(411)	(294,034)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(1,681)	1,681	—	—
外匯及其他變動	118	—	—	118
2024年12月31日	376,169	9,475	13,362	399,006

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.2 流動性風險

流動性風險是指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。

集團建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責許可權。執行委員會下設資產負債管理委員會，負責統籌管理集團的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；庫務部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。集團實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化，在業務管理方面，建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準以管理市場流動性風險；集團通過建立流動性儲備資產管理制度、持續完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善流動性風險日常管控機制。報告期內，公司強化債券回購融資管理機制，合理規劃、動態調整資產負債規模，保持合理的負債期限結構，保持充足流動性儲備，並通過壓力測試評估流動性風險；流動性覆蓋率和淨穩定資金率在合規、穩健區間，流動性風險可測可控。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.2 流動性風險(續)

於各報告期／年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2025年6月30日					合計
	逾期／ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	149,738,498	-	-	-	-	149,738,498
衍生金融負債	4,094,950	459,179	384,911	1,925	-	4,940,965
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	3,241,531	1,003,434	2,880,928	1,544,386	120,317	8,790,596
賣出回購款項	8,009,881	126,222,119	624,489	-	-	134,856,489
拆入資金	-	7,245,152	-	-	-	7,245,152
短期借款	-	3,049,332	-	-	-	3,049,332
應付短期融資款	-	10,965,212	25,885,942	-	-	36,851,154
已發行債券	-	765,773	2,116,899	93,505,373	13,406,500	109,794,545
租賃負債	-	154,830	391,635	482,988	21,651	1,051,104
其他 ⁽ⁱ⁾	25,792,743	10,558,401	15,423,079	2,551	886	51,777,660
合計	190,877,603	160,423,432	47,707,883	95,537,223	13,549,354	508,095,495
以淨額交割的衍生金融負債	4,094,950	257,217	241,147	-	-	4,593,314
以總額交割的衍生金融負債	-	201,962	143,764	1,925	-	347,651
應收合約條款	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	-	201,962	143,764	1,925	-	347,651

(i) 其他主要包括一年內到期的已發行債券和應付衍生業務款項。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.2 流動性風險（續）

於各報告期／年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：（續）

	2024年12月31日					合計
	逾期／ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	130,641,940	—	—	—	—	130,641,940
衍生金融負債	3,769,240	134,820	166,822	1,310	—	4,072,192
以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融負債	2,963,983	343,289	3,145,154	2,501,406	151,630	9,105,462
賣出回購款項	5,203,044	107,216,634	1,324,799	—	—	113,744,477
拆入資金	—	800,075	—	—	—	800,075
短期借款	—	3,862,442	—	—	—	3,862,442
應付短期融資款	—	3,389,503	35,428,748	—	—	38,818,251
已發行債券	—	4,065,790	16,907,220	91,785,590	13,494,100	126,252,700
租賃負債	—	175,220	436,278	674,479	8,689	1,294,666
其他(i)	26,665,485	3,809,673	6,816,927	2,358	886	37,295,329
合計	169,243,692	123,797,446	64,225,948	94,965,143	13,655,305	465,887,534
以淨額交割的衍生金融負債	3,769,240	7,487	—	—	—	3,776,727
以總額交割的衍生金融負債	—	127,333	166,822	1,310	—	295,465
應收合約條款	—	—	—	—	—	—
應付合約條款	—	127,333	166,822	1,310	—	295,465

(i) 其他主要包括一年內到期的已發行債券和應付衍生業務款項。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.2 流動性風險(續)

於資產負債表日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量按到期日列示如下：

	2025年6月30日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
租賃負債	1,633	1,296	3,550	324	6,803

	2024年12月31日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
租賃負債	4,655	6,115	10,412	7,266	28,448

49.3 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括股票價格風險、利率風險、外匯風險和其他價格風險。

針對市場風險，集團建立健全的風險管理組織架構，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。集團每年度審批集團整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、敏感性指標限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；集團建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；集團定期對評估自營業務線風險承擔水平、風險控制效果及風險調整後收益水平，並納入其績效考核；集團不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

報告期內，集團根據自律規則變化及集團實際情況，進一步規範了市場風險管理機制，在獲取合理投資回報的同時，市場風險有效控制在各項風險限額指標範圍內。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.3 市場風險（續）

(1) 風險價值(VaR)

集團採用風險價值(VaR)作為衡量集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險的工具，風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團根據組合歷史數據信息計算集團投資組合的VaR。雖然VaR分析是衡量市場風險的重要工具，但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，不一定能準確預測風險因素未來的變化，特別是難以反映市場最極端情況下的風險。作為補充，集團實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對集團淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

為與集團內部風險管理政策有效對接，並便於同業比較，本集團及本公司風險價值採用95%置信度、1個交易日的展望期口徑管理。本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下（單位：人民幣千元）：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股價敏感型金融工具	107,798	114,255
利率敏感型金融工具	209,722	151,694

(2) 利率風險

本集團面臨的利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率的不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、市場整體利率發生平行移動且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.3 市場風險(續)

(2) 利率風險(續)

本集團的利率敏感性分析如下(單位：人民幣千元)：

收入敏感性：

	2025年6月30日	2024年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(937,577)	(817,797)
下降25個基點	947,227	830,238

權益敏感性：

	2025年6月30日	2024年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(572,152)	(376,226)
下降25個基點	581,486	384,823

(3) 外匯風險

截至2025年6月30日，外匯淨敞口約為人民幣2,622百萬元(2024年12月31日：人民幣3,651百萬元)。本集團通過實施境內外固定收益證券、貨幣及商品業務(簡稱「FICC」)及衍生品業務一體化管理，通過限定外幣資產、負債規模及結售匯綜合頭寸，設定公司自營投資止損限額、風險敞口限額以及利用外匯衍生品風險對沖工具，以及強化國別風險管理等管理外匯風險。在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在本集團中所佔比例雖有增加但並不重大。由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對本集團目前的經營影響總體上並不重大。

(4) 其他價格風險

其他價格風險是指除股票價格、利率和外匯價格以外的市場價格因素波動導致集團投資組合公允價值下降的風險，主要是商品價格因素。本集團的投資結構以權益類證券、固定收益及其衍生品業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易、大宗商品衍生品交易等，集團以提供流動性服務和套利交易為主，風險敞口較小。本集團認為其他價格風險對本集團目前的經營影響並不重大。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

49 金融工具風險管理（續）

風險分析及控制狀況（續）

49.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 遵守中國法規的資本要求。

中國證監會於2020年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》（2020年修訂版），於2024年9月頒佈《證券公司風險控制指標計算標準規定》（證監會公告[2024]13號）。根據上述要求，本公司持續符合下列風險控制指標標準：

- 風險覆蓋率不得低於100%；
- 資本槓桿率不得低於8%；
- 流動性覆蓋率不得低於100%；
- 淨穩定資金率不得低於100%；

其中：

風險覆蓋率 = 淨資本 / 各項風險資本準備之和 × 100%；

資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 × 100%；

流動性覆蓋率 = 優質流動性資產 / 未來30日內現金淨流出量 × 100%；

淨穩定資金率 = 可用穩定資金 / 所需穩定資金 × 100%。

核心淨資本指淨資產扣除計算標準所指若干類別資產的風險調整。

本集團於2020年3月收到中國證監會《關於做好併表監管試點相關工作有關事項的通知》（機構部函[2020] 663號），同意集團正式參加併表監管試點，實施差異化的指標計算標準。

2025年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 期後事項

(1) 發行科技創新債券

於2025年7月，本公司在全國銀行間債券市場發行了面值人民幣5億元的科技創新債券「25中信建投科技債01」，債券期限5年，票面利率為1.76%，本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，每年付息一次，為無擔保債券。

(2) 發行中期票據

於2025年7月，本公司間接全資附屬公司CSCIF Hong Kong Limited公開發行4億美元的中期票據，期限3年，採用浮動利率形式，單利按年計息，每季度付息一次。本期債券由本公司全資子公司中信建投(國際)金融控股有限公司提供無條件及不可撤銷保證擔保。

(3) 發行永續次級債券

於2025年7月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣30億元的永續次級債券「25信投Y4」，以每5個計息年度為1個重定價週期，在每個重定價周期末，本公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券。本期債券採用浮動利率形式，在債券存續的前5個計息年度內保持不變(為2.03%)，自第6個計息年度起每5年重置一次票面利率，單利按年計息，在不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次，為無擔保永續次級債券。

於2025年8月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣10億元的永續次級債券「25信投Y5」，以每5個計息年度為1個重定價週期，在每個重定價周期末，本公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券。本期債券採用浮動利率形式，在債券存續的前5個計息年度內保持不變(為2.10%)，自第6個計息年度起每5年重置一次票面利率，單利按年計息，在不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次，為無擔保永續次級債券。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2025年1月1日至6月30日止期間

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

50 期後事項（續）

(4) 發行短期融資券

於2025年7月，本公司公開發行了面值人民幣30億元的短期融資券「25中信建投CP003」，債券期限51天，票面利率為1.59%。本期債券採用固定利率形式，到期一次還本付息，為無擔保債券。

於2025年8月，本公司公開發行了面值人民幣30億元的短期融資券「25中信建投CP004」，債券期限70天，票面利率為1.60%。本期債券採用固定利率形式，到期一次還本付息，為無擔保債券。

於2025年8月，本公司公開發行了面值人民幣20億元的短期融資券「25中信建投CP005」，債券期限85天，票面利率為1.64%。本期債券採用固定利率形式，到期一次還本付息，為無擔保債券。

於2025年8月，本公司公開發行了面值人民幣25億元的短期融資券「25中信建投CP006」，債券期限90天，票面利率為1.64%。本期債券採用固定利率形式，到期一次還本付息，為無擔保債券。

於2025年8月，本公司公開發行了面值人民幣30億元的短期融資券「25中信建投CP007」，債券期限136天，票面利率為1.70%。本期債券採用固定利率形式，到期一次還本付息，為無擔保債券。

(5) 發行短期融資券

於2025年7月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣35億元的短期公司債券，其中「25信投S2」發行規模為人民幣15億元，債券期限31天，票面利率為1.54%；「25信投S3」發行規模為人民幣20億元，債券期限65天，票面利率為1.54%。本期債券採用固定利率形式，到期一次還本付息，為無擔保債券。

(6) 股利分配

於2025年8月28日，董事會提議本公司2025年中期利潤分配方案擬為：採用現金分紅方式，以2025年6月30日的股本總數7,756,694,797股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.65元（含稅），擬派發現金紅利合計為人民幣1,279,854,641.51元（含稅），佔2025年中期合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤（不含永續次級債利息）的31.82%。該分紅方案尚待股東大會批准。

51 比較數字

如附註3所述，本集團對部分會計政策進行了變更，並按規定進行了追溯調整（包括對可比期間數字的調整）。

