



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

2026 中期報告

一、本公司董事會及董事、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二十五次會議審議通過。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2026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）張賀信先生聲明：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

公司2026年中期利潤分配方案如下：公司擬採用現金分紅方式，以2026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2.90元（含稅）。該方案尚需提交公司股東會審議。

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、本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

九、本公司不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。

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；資金供給整體較寬鬆的預期環境下，資產負債配置或現金流管理失當、融資渠道不暢或額度不足、個別時點的資金面緊張或資金價格飆升、融資操作失誤或公司面臨重大負面輿情等給公司帶來流動性風險；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「可能面對的風險」及「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	3
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	12
第四節	公司治理、環境和社會	47
第五節	重要事項	53
第六節	股份變動及股東情況	59
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	64

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
董事	指	本公司董事
董事會	指	本公司董事會
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)
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)

第一節 釋義

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
關聯交易	指	與《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
關連交易	指	與《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
關聯／連交易	指	關聯交易及關連交易
AI	指	人工智能
De-SPAC	指	特殊目的收購公司併購上市
ETF	指	交易型開放式指數基金
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品的統稱
QFI	指	合格境外投資者
WFOE	指	外商獨資企業
《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	2026年1月1日至2026年6月30日
上年同期	指	2025年1月1日至2025年6月30日
本報告期末／報告期末	指	2026年6月30日
本報告披露日	指	2026年8月18日
2025年末／上年度末	指	2025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

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

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2026年6月30日)	上年度末 (2025年12月31日)
註冊資本	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00
淨資本	83,322,384,184.68	79,598,680,087.45

公司經營範圍和各單項業務資格情況

經依法登記，公司《營業執照》所載的經營範圍包括：證券業務；結匯、售匯業務；外匯業務；證券投資諮詢；證券投資基金託管；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；金銀製品銷售。

公司《經營證券期貨業務許可證》所載的證券期貨業務範圍包括：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；融資融券；代銷金融產品；股票期權做市；證券投資基金託管；上市證券做市交易。

第二節 公司簡介和主要財務指標

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

中國人民銀行核准的業務資格

同業拆借資格、「南向通」業務資格

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（外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務）、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、深交所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、參與人民幣利率互換集中清算業務資格、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、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

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

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

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、財務概要

主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2026年1-6月	2025年1-6月	本期比上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	23,087	16,280	41.81
營業利潤	9,816	5,322	84.44
稅前利潤	9,821	5,324	84.47
歸屬於母公司股東的淨利潤	7,639	4,509	69.44
經營活動產生的現金流量淨額	-22,402	45,046	-149.73

單位：人民幣百萬元

項目	2026年6月30日	2025年12月31日	本期末比上年度末 增減(%)
資產總額	860,451	676,816	27.13
負債總額	734,667	557,665	31.74
歸屬於母公司股東的權益	125,742	119,102	5.57
總股本	7,757	7,757	—

主要財務指標

項目	2026年1-6月	2025年1-6月	本期比上年同期 增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.92	0.52	76.92
稀釋每股收益(元/股)	0.92	0.52	76.92
加權平均淨資產收益率(%)	8.29	5.11	上升3.18個百分點

註：以上加權平均淨資產收益率系根據國際會計準則進行計算，與根據中國證監會《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號——淨資產收益率和每股收益計算及披露》(2010年修訂)相關規定計算的數據存在差異。

第二節 公司簡介和主要財務指標

項目	2026年6月30日	2025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)	16.21	15.35	5.60
資產負債率(%)	78.94	76.21	上升2.73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11.29元(2025年12月31日：人民幣10.69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)

母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	83,322	79,599
淨資產(人民幣百萬元)	116,548	111,881
各項風險資本準備之和(人民幣百萬元)	40,343	33,658
風險覆蓋率(%)	206.54	236.50
資本槓桿率(%)	14.17	15.46
流動性覆蓋率(%)	247.00	266.44
淨穩定資金率(%)	186.66	190.75
淨資本／淨資產(%)	71.49	71.15
淨資本／負債(%)	21.23	24.49
淨資產／負債(%)	29.70	34.42
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	24.66	22.43
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	330.30	306.44

註： 報告期內，母公司淨資本等各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

第三節 管理層討論與分析

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」部分。

報告期內，公司未新增重要非主營業務。

二、經營情況的討論與分析

截至2026年6月30日，本集團總資產為人民幣8,604.51億元，較2025年12月31日增長27.13%；歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,257.42億元，較2025年12月31日增長5.57%；報告期本集團總收入及其他收入合計為人民幣230.87億元，同比增長41.81%；支出總額為人民幣132.70億元，同比增長21.10%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣76.39億元，同比增長69.44%。

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11.79億元，同比增長0.68%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣73.34億元，同比增長29.53%；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130.16億元，同比增長61.27%；資產管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣9.13億元，同比增長39.82%。

（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、債券融資業務及財務顧問業務。

1. 股權融資業務

2026年上半年，境內股權融資一級市場共發行股權融資項目161家，同比增長54.81%，募集資金人民幣2,434.58億元，同比下降62.17%。其中，IPO項目75家，同比增長56.25%，募集資金人民幣953.63億元，同比增長150.94%；股權再融資項目86家，同比增長53.57%，募集資金人民幣1,480.95億元，同比下降75.54%。（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

2026年上半年，香港市場共發行股權融資項目267家，同比增長39.79%，募集資金4,942.92億港元，同比增長43.52%。其中，IPO項目83家¹，同比增長97.62%，募集資金2,123.03億港元，同比增長94.06%；發行再融資項目184家²，同比增長約23.49%，募集資金2,819.89億港元，同比增長20.00%。（數據來源：Dealogic，IPO項目按發行日統計，再融資項目按定價日統計）

2026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16家，主承銷金額人民幣277.48億元，分別位居行業第4名、第3名。公司積極貫徹落實國家戰略，全力服務國家高水平科技自立自強，成功保薦國內宇航電源核心供應商電科藍天完成科創板上市，協助拓荊科技、軟通動力、科大訊飛、江豐電子等硬科技企業完成向特定對象發行A股股票；緊扣綠色發展與低碳轉型方向，保薦北汽藍谷、湖南裕能、龍蟠科技融資項目，所募資金分別投向新能源汽車研發、新能源材料產能擴建等綠色能源相關領域。此外，公司完成可轉債項目3家，主承銷金額人民幣42.89億元，分別位居行業第3名、第2名。截至報告期末，公司在審IPO項目38家，位居行業第3名；在審股權再融資項目（含可轉債）13家，位居行業第4名。（數據來源：中國證監會、滬深交易所、北交所、萬得資訊、公司統計）

2026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	2026年上半年		2025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	24.13	3	84.60	4
再融資發行	253.35	13	590.60	11
合計	277.48	16	675.20	15

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。

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）。

第三節 管理層討論與分析

2026年上半年，公司完成新三板掛牌企業定向發行項目1家，募集資金人民幣3,015.67萬元。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，2026年上半年，中信建投國際在香港市場共參與完成港股IPO保薦項目7家，募集資金312.77億港元，募資規模在中資券商中位居第4名。報告期內落地多項具有行業影響力的標誌性項目：保薦全球印製電路板(PCB)龍頭勝宏科技完成港股IPO，募集資金231.35億港元，為2026年上半年最大港股IPO項目；服務全球鋁行業龍頭中國宏橋完成可轉債再融資，募集資金15億美元，為史上規模最大的人民幣掛鈎可轉債項目。（數據來源：公司統計、iFind金融終端）

2026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，公司將緊扣「十五五」規劃導向，積極融入國家發展大局，聚焦服務新質生產力與現代化產業體系建設，紮實做好金融「五篇大文章」，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，以投行為抓手，深化投研、投資、投行、投顧「四投聯動」業務協同機制，不斷完善「行業+區域+產品」的矩陣式架構，加快建立客戶驅動新發展模式。

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。

2. 債券融資業務

2026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16.59萬億元，同比增長4.68%。其中，證券公司承銷規模總計人民幣8.62萬億元，同比增長14.65%。境外債券市場方面，2026年上半年中資企業離岸債券發行量約1,120.30億美元，與上年同期基本持平。（數據來源：萬得資訊、彭博資訊）

2026年上半年，公司境內債券融資業務繼續保持良好發展勢頭，共計完成主承銷項目2,355單，主承銷金額人民幣8,342.17億元，均位居行業第3名。其中，公司債主承銷項目838單，主承銷金額人民幣3,005.39億元，均位居行業第3名。（數據來源：萬得資訊）

第三節 管理層討論與分析

2026年上半年，公司持續落實金融「五篇大文章」戰略部署。報告期內，公司「五篇大文章」主題債券總承銷規模為人民幣1,055.90億元，位居行業第3名。其中，主承銷科技主題債券家數位居行業第2名，金額位居行業第3名；主承銷綠色主題債券家數位居行業第4名，金額位居行業第2名（數據來源：萬得資訊）。公司聚焦產品創新，推出多項行業「首單」「首批」項目：協助西部超導落地全國首單「科技創新+新材料產業」公司債，促進新質生產力加快發展；協助無錫地鐵完成全國首單獲批的碳中和軌交類REITs，持續落實國家「雙碳」戰略目標；協助江西銅業發行全國首單有色行業公募可交債，助力傳統產業轉型升級；協助國家電投黃河公司發行全市場首單採用優先級證券浮動收益機制的類REITs項目，創造綠色低碳項目融資新實踐。

公司2026年上半年境內債券融資業務詳細情況如下表所示：

項目	2026年上半年			2025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	3,005.39	9,776.83	838	2,352.25	7,457.16	680
金融債	871.71	11,379.00	67	1,519.60	15,263.00	137
債務融資工具	839.24	1,938.32	224	841.08	3,336.53	333
資產支持證券	781.65	1,940.27	436	533.18	1,548.73	424
地方政府債	2,754.18	40,747.86	782	2,480.43	36,300.94	719
其他	90.00	500.00	8	70.00	400.00	8
合計	8,342.17	66,282.28	2,355	7,796.53	64,306.35	2,301

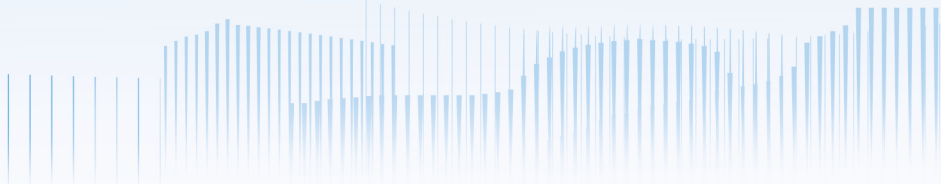
數據來源：萬得資訊

註：為詳細列示債券融資業務情況，本報告期依據萬得資訊公開信息調整統計項目類別並相應調整上年同期信息。上表項目中，「金融債」項目包含國際機構債，不再包含證券公司債；「公司債」項目包括企業債、證券公司債、可轉債、可交換債；「其他」項目包括政府支持機構債。

國際業務方面，2026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77單，承銷金額1,687.95億港元。其中，全球協調人項目35單，承銷金額620.23億港元。

2026年下半年發展展望

在債券融資業務展業過程中，公司將持續紮實做好金融「五篇大文章」，主動將業務發展融入服務實體經濟、賦能新質生產力發展的大格局。公司將堅持以高質量發展為核心導向，踐行「一個建投一個客戶」經營理念，深化投研、投資、投行、投顧「四投聯動」業務協同機制，依托債券、資產證券化、REITs等豐富的業務體系，持續夯實項目儲備，嚴把項目准入關口，着力提升項目整體質量，聚焦產業轉型與科技創新領域精準發力，助力實體經濟高質量發展和資產盤活。



第三節 管理層討論與分析

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。

3.財務顧問業務

2026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36單，交易金額人民幣3,976.08億元。報告期內，公司完成A股上市公司重大資產重組項目3單，位居行業第5名；交易金額人民幣396.99億元，位居行業第4名。報告期內，公司積極踐行國家戰略、創新併購交易，服務宏創控股完成A股史上規模最大的民營企業重組項目，項目總規模人民幣635.18億元；完成海聯訊換股吸收合併杭汽輪B項目，系市場首單A股上市公司換股吸收合併B股上市公司且構成重組上市的項目，交易金額人民幣112.32億元。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

國際業務方面，中信建投國際持續拓展客戶網絡和業務布局，報告期內已簽署4單財務顧問協議。

2026年下半年發展展望

2026年下半年，公司將以併購重組為抓手賦能產業升級，着力打造「產業整合型」投行。公司將堅持以客戶為中心，依托投研、投資、投行、投顧一體化協同的「四投聯動」機制，為客戶提供專業的併購交易服務，助力企業推動產業升級、強鏈補鏈並打造第二增長曲線。同時，堅持服務國家戰略，持續加大對央國企及民營鏈主企業併購業務的投入力度，引導更多資源要素向新質生產力方向集聚，助力企業高質量發展。在能力建設方面，加快提升交易撮合能力，推動市場化併購業務持續增長；大力發展跨境併購業務，助力中國企業「走出去」和外資「引進來」；並持續鞏固在上市公司破產重整財務顧問領域的領先優勢，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。通過精準攻堅頭部客戶，不斷夯實項目儲備，全力驅動向「體系化、規模化、品牌化」的戰略轉型。

(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

2026年上半年，A股市場整體呈現震盪上行走勢，結構性行情顯著，A股市場股票基金日均交易量約人民幣3.25萬億元，同比增長98.55%。境外市場方面，2026年上半年香港股票市場主要指數收跌，市場日均成交金額約2,830億港元，較去年同期上升約17.8%。（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，2026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，着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，持續優化服務矩陣，創新服務品類和服務工具，推動經紀業務和財富管理業務高質量發展，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，公司全面深化多渠道、多模式線上渠道布局，有效提升客戶數量和用戶黏性，互聯網引流效果位居行業前列。2026年上半年，公司證券經紀業務新開發客戶202.65萬戶，同比增長143.92%。其中，線上獲客數量同比增長231.39%，新增高淨值客戶數量同比增長157.38%。截至報告期末，累計客戶總數突破1,900萬戶；金融產品全口徑保有規模突破人民幣4,770億元，買方定制業務保有規模同比增長266.94%；非貨幣型ETF保有規模市佔率同比增長34.45%；累計代銷公募個人養老基金產品321隻，覆蓋率達100%。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；信諦聽AI智數平台加速迭代升級，累計簽約人數突破1.65萬人。繼續強化證券投顧服務領先優勢，基金投顧業務進展良好，報告期內投顧收入同比增長143.52%；持續優化金融產品體系，不斷完善各類產品供給。繼續夯實企業家辦公室服務體系，報告期內落地18單員工戰略配售項目，市場佔比17.48%，行業排名第一。（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，2026年上半年，全國期貨市場累計成交量為51.05億手，同比增長25.23%；累計成交額為人民幣482.70萬億元，同比增長42.08%。截至報告期末，中信建投期貨累計實現代理交易額人民幣20.13萬億元，同比增長39.66%。其中，商品期貨及期權代理交易額人民幣13.95萬億元，同比增長61.08%；金融期貨及期權代理交易額人民幣6.18萬億元，同比增長7.42%。報告期內，中信建投期貨代理交易額市場佔比2.09%，新增客戶39,209戶；截至報告期末，累計客戶總數37.04萬戶。（數據來源：公司統計）

第三節 管理層討論與分析

國際業務方面，2026年上半年，中信建投國際累計代理股票交易金額201.17億港元，產品銷售額13.62億港元，同比增長27.77%；截至報告期末，客戶託管股份總市值156.77億港元，境外市場財富管理業務實現穩步發展。

2026年下半年發展展望

證券經紀及財富管理業務方面，公司將堅守服務實體經濟與居民財富保值增值的初心，主動擁抱行業變革，深化財富管理轉型。充分發揮投研、投資、投行、投顧「四投聯動」的協同優勢，打造財富管理差異化競爭力；持續完善金融產品和投資顧問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；全面推動分公司綜合化經營轉型，將分支機構打造為綜合金融服務的堅實陣地；構建「抓新增、促激活、防流失、強服務」客戶精細化運營閉環機制；加速數智化轉型，加大「信諦聽」「北極星」「AI蜻蜒翼答」核心智能平台的科技賦能與場景應用，打造具有中信建投特色的財富管理新生態。

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，加快推進數智化轉型進程，持續完善客戶服務體系，優化運營效果和客戶體驗；積極布局具有期貨特色的財富管理業務，強化買方業務能力，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，中信建投國際將持續做好客戶經營，推動客戶資產增值與投資者長期回報同向共贏。穩步引進優質投資產品，建設綜合財富管理平台，提升資產配置服務能力。把握互聯互通政策機遇，依托跨境業務優勢，為客戶提供合適的資產配置方案，助力客戶實現財富管理目標。

2. 融資融券業務

2026年上半年，全市場融資融券業務規模實現持續增長。截至本報告期末，境內全市場融資融券餘額人民幣30,203.96億元，較2025年末上升18.88%。

報告期內，公司淨新開融資融券賬戶1.25萬戶，同比增長40.94%。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣1,086.14億元，較2025年末增長27.61%，市場佔比3.60%；融資融券賬戶22.90萬戶，較2025年末增長5.76%；融資融券業務整體維持擔保比例322.89%，業務風險整體可控。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

公司持續迭代升級智能投研風控工具「北極星賬戶診斷產品」，面向客戶提供全方位投資診斷服務，涵蓋市場潛在風險預警、持倉個股風險篩查、投資者非理性交易行為識別剖析。產品完成三期版本全新升級，同步推出多版本全域產品體系，有效拓寬客戶服務覆蓋範圍。截至報告期末，該產品新簽約兩融客戶約1萬戶，累計簽約兩融客戶近4萬戶；產品活躍客戶風險標的持倉結構持續優化、收益表現向好，有效幫助客戶管控風險、提升相對收益。

國際業務方面，截至報告期末，中信建投國際孖展融資業務餘額4.45億港元。

2026年下半年發展展望

2026年下半年，公司將堅持以服務質效保障融資融券業務發展，着力夯實業務根基，提升對客戶服務水平。公司將深化「以投資者為本」理念，通過拓展業務渠道、築寬金融科技護城河、結合客群需求提供精細化服務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以風險管控為先，深挖交易型客戶融資需求，穩步擴大孖展融資客戶覆蓋，做好綜合投融資服務。

3. 回購業務

2026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49.13億元。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19.48億元，平均履約保障比例為345.25%；管理類（表外）股票質押式回購交易業務本金餘額人民幣29.65億元。（數據來源：公司統計）

2026年下半年發展展望

2026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；依托自身投研能力，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。

第三節 管理層討論與分析

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、做市業務及場外衍生品業務，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，其中場外衍生品業務為客戶提供與各類資產掛鉤的定制化期權及收益互換產品，滿足機構客戶的風險管理及資產配置需求。

股票交易業務方面，公司始終堅持絕對收益定位，密切研判國內外宏觀經濟形勢與市場趨勢，動態優化持倉結構與持倉水平，在風險可控的基礎上努力挖掘市場機會。衍生品交易業務方面，公司紮實推進場外期權、收益互換等場外衍生品業務，穩步進行產品創新與系統建設，為境內外投資者提供多元化的資產配置服務；同時圍繞「五篇大文章」積極在衍生品業務上進行實踐探索，持續發揮助力金融機構風險管理的核心功能。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，在提供市場流動性、促進價格發現等方面發揮積極作用。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。2026年上半年，公司共完成19家主承銷A股股票項目的銷售工作，其中IPO項目3單、向特定對象發行股票項目13單，並完成可轉債項目3單，累計銷售金額人民幣320.37億元。（數據來源：公司統計、萬得資訊）

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591戶，2026年上半年累計實現機構客戶股票交易量1,289.83億港元。

2026年下半年發展展望

2026年下半年，公司將繼續堅持絕對收益目標，密切關注國內外宏觀經濟走勢，深化市場策略研究，緊密追蹤行業景氣變化，深入發掘個股機會，嚴格控制持倉組合風險，積極把握階段性市場行情。公司將繼續根據監管精神與市場趨勢，豐富場外衍生品的標的種類與收益結構，加強跨境業務建設，滿足境內外投資者的資產配置與風險管理需求，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

公司固定收益產品銷售及交易業務涵蓋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。

2026年上半年，公司以紮實推進金融「五篇大文章」為指引，統籌完善境內外FICC業務布局，全力服務資本市場高質量發展。立足金融服務實體經濟本源，公司積極開展科技創新債券、綠色債券銷售業務，常態化為上海、湖北兩大地方碳市場提供雙邊報價，持續強化科創債ETF做市能力，提升產品流動性。強化投資能力建設，精進市場研判與交易水平，深度挖掘非傳統固收品種投資機遇。國際化業務實現提質擴容，面對複雜多變的境外市場環境，公司穩步拓展境外投資品類，依托中信建投國際成為港交所首批美元兌人民幣外匯期貨券類流動性提供商。持續完善全鏈條FICC綜合服務體系，債券銷售規模穩居市場前3名（數據來源：萬得資訊）；迭代升級投顧服務，創新推出多款「固收+」配置策略；持續豐富境內外全品類FICC服務工具箱，精準對接境內客戶「走出去」與優質國際資本「引進來」的多元化需求，穩步增強客戶綜合服務能力。

國際業務方面，報告期內，中信建投國際實現債券交易量703.05億港元，同比增長11.77%。

2026年下半年發展展望

2026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，完善投研體系，深化市場研判，加強策略研發，築牢核心競爭力；加速國際化布局，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。

3. 投資研究業務

公司投資研究業務主要為境內外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、公司等領域的研究諮詢服務，主要客戶包括公募基金、保險資產管理機構、私募基金、全國社保基金、銀行及銀行理財子公司、證券公司及資產管理子公司、信託公司等境內外金融機構。

第三節 管理層討論與分析

2026年上半年，公司投資研究業務聚焦提升在國民經濟重點領域的研究能力與市場影響力，加強產業鏈上下游協同深度研究，深化一、二級市場聯動，持續擴大上市公司研究覆蓋，推動研究升級與服務深化，在各類型機構客戶的研究排名均位列前茅。加速推動國際化研究業務，進一步完善了細分行業研究覆蓋體系，海外標的研究覆蓋和海外特色調研、路演活動廣受認可，有力服務境內外客戶全球資產配置。不斷深化智能投研平台開發建設，「多資產配置平台」「行業分析Skill」等多個投研智能體應用初見成效，研究智能化水平和客戶服務效能實現有效提升。持續完善多平台、多維度客戶服務體系，先後舉辦商業航天、「科技+周期」、未來產業暨股權投資論壇等特色活動，受到各方充分認可。同時，公司聚焦打造一流券商智庫，成立未來產業和政策研究院，加大對宏觀經濟、產業政策和未來產業前沿發展趨勢的研究，致力於為各級政府部門產業政策制定和客戶實業投資決策提供專業研究支撐，努力推動投研、投資、投行、投顧「四投聯動」高質量發展。

2026年下半年發展展望

2026年下半年，公司將立足服務國家戰略和金融強國建設大局，健全完善研究發展部、未來產業和政策研究院「雙向聯動、融合賦能」的研究體系，持續加強賣方研究和高端智庫核心能力建設，深化AI技術在投研領域的應用拓展，豐富客戶服務措施，加快構建覆蓋全球、協同聯動的研究服務體系，打造在全球市場具有廣泛影響力的證券研究品牌以及行業領先的「資源整合型」高端智庫。深度服務公司「四投聯動」機制建設，以投研為大腦，從傳統證券研究轉向深度產業洞察，加強對公司各項業務的研究支持，賦能公司業務實現高質量發展。

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（包括公募基金、私募基金以及類固收產品的引進）、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。

公司機構業務構建了包含主經紀商(PB)服務、機構通服務、策略算法總線服務、機構專用櫃台服務等多維一體的機構客戶交易服務體系。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，目前已經支持上交所、深交所、北交所，融資融券、股指期貨、商品期貨、股票期權、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。公司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，商品期貨和期權算法交易等新型服務亦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更豐富的交易通道，受到機構客戶廣泛認可。2026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26,969戶，同比增長30.20%，共有35家公募基金和13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159家客戶使用本公司代理委託服務，合計交易198個標的。產品引進方面，公司長期保持行業領先優勢，公募基金產品引進數量連續多年位居行業首位。

託管業務方面，報告期內，公司新增公募基金託管數量24隻，位居行業第一。截至報告期末，公募基金託管規模人民幣2,984.54億元，位居行業前三；資產託管產品5,808隻，運營服務產品6,705隻。（數據來源：Choice金融終端、公司統計）

2026年下半年發展展望

2026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，公司將不斷加強內部協同，促進公募、私募託管數量和規模雙向提升。積極開拓國際化業務，探索跨境一體化基金行政管理人業務落地。大力推進數智託管建設，提升運營服務效率與客戶服務水平，打造託管運營服務品牌。

5.QFI和WFOE業務

公司作為QFI、WFOE在國內的經紀券商，已積累多年外資客戶服務經驗，始終立足於為QFI、WFOE等外資機構提供全產品、一站式金融服務。2026年上半年，公司充分發揮跨境一體化優勢，加強境內外銷售聯動，持續深入挖掘QFI和WFOE等外資機構業務機會。公司憑藉一流的證券研究和企業關係服務加強客戶黏性，持續升級完善交易系統及交易算法，優化運營流程，努力提升外資客戶投資與交易體驗，成功建立起能夠滿足不同策略的多種交易模式和結算模式，交易規模較去年同期顯著提升。目前，公司已經形成以豐富的證券研究服務、北京—上海雙交易運營中心、先進的交易系統和智能的交易算法為特色的專業化外資機構投資交易服務體系。

第三節 管理層討論與分析

2026年下半年發展展望

2026年下半年，公司將積極把握QFI業務發展機遇，充分發揮中信建投國際位於香港的區位優勢，深化跨境一體化布局，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。公司將不斷夯實研究服務能力，重點推進研究業務的國際化布局，不斷升級交易系統功能，優化交易鏈路，加快業務數字化轉型步伐，以更好地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。同時，公司將整合優勢資源，致力於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，以專業化服務為核心，以研究業務為支撐，全面提升涵蓋衍生品、融資融券、大宗交易等在內的全產品服務能力，助力客戶實現收益最大化，進一步增強公司的國際影響力，推動境內外業務協同發展。

6. 另類投資業務

2026年上半年，受益於人工智能、具身智能等前沿賽道投資熱度提升，疊加國家層面產業扶持與資本市場利好政策持續發力，國內股權投融資市場整體保持活躍態勢。中信建投投資牢牢錨定科技創新、發展新質生產力核心主線，不斷夯實國家戰略重點領域投研能力建設，精準挖掘具備成長潛力的優質標的，持續拓寬戰略性新興產業、未來產業布局廣度與投資力度，經營業績穩步向好，資產規模更優更強。報告期內，中信建投投資累計落地投資項目21個，總投資金額人民幣7.70億元，新增投資全部投向契合新質生產力發展方向的優質項目；已投資項目中，新增IPO申報12單。

2026年下半年發展展望

2026年下半年，中信建投投資將緊抓科技創新發展機遇，聚力布局戰略性新興產業和未來產業，持續加大新質生產力投資，凸顯戰略投資平台功能定位；深化多方協同，推動投資業務深度對接國家創新體系，力爭實現資產規模穩步增長、資產結構不斷優化。

(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

2026年上半年，證券公司資產管理行業堅守功能性定位，積極助力投資者優化資產配置，實現財富穩健增值。隨着主動管理轉型持續深化，券商資產管理機構不斷發揮專業優勢，服務實體經濟，夯實核心競爭力，切實提升投資者獲得感，着力推動資本市場高質量發展。

第三節 管理層討論與分析

報告期內，公司資產管理業務堅持回歸主動管理本源，積極培育差異化競爭優勢，圍繞「客戶中心」與「產品中心」，以客戶全生命周期資產管理需求搭建定制化產品與服務體系，不斷夯實主動管理能力和全業務鏈協同效能，有效打通業務價值鏈循環，全面提升綜合金融服務能力。同時，深化數智化轉型發展，有序推進國際化布局，跨境一體化綜合服務能力穩步提升。

截至報告期末，公司客戶資產管理受託資金規模人民幣6,255.75億元，同比增長28.92%，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

類別	規模	
	2026年6月30日	2025年6月30日
集合資產管理業務	1,455.85	1,122.41
單一資產管理業務	2,132.91	1,709.08
專項資產管理業務	2,666.99	2,020.89
合計	6,255.75	4,852.38

數據來源：中國證券業協會

國際業務方面，2026年上半年，中信建投國際成功落地首單QFI業務，為境外投資者參與境內資本市場打開了良好開局；進一步完善票據投顧業務模式，通過結存渠道引導境內資金參與境外票據市場，有效拓展了境內投資者參與境外市場的投資機會。截至報告期末，中信建投國際的資產管理規模約為15.81億美元，同比實現大幅增長。其中，債券類基金投資管理規模約為2.14億美元，平衡型基金管理規模約0.23億美元，專戶管理規模約為13.45億美元。

2026年下半年發展展望

2026年下半年，公司資產管理業務將繼續堅守主責主業，深耕長期價值創造，全面加強投研體系建設，豐富完善特色策略矩陣，通過多元資產配置滿足客戶差異化需求，持續提升數智化運營效能，加速國際化布局，增強海外資產配置專業能力，持續為投資者創造長期穩健回報。

2. 基金管理業務

2026年以來公募基金行業延續擴容勢頭，規模在震蕩中持續攀高，截至報告期末，行業總規模達人民幣39.67萬億元，較年初增長5.20%。行業正處於從量的擴張向質的提升轉變的關鍵時期，發展邏輯正從「重規模」加速向「重回報」轉型。（數據來源：中國證券投資基金業協會）

第三節 管理層討論與分析

2026年上半年，中信建投基金堅持以持有人利益為核心，不斷加強投研能力建設，提高絕對收益投資能力，同時積極布局商業不動產REITs等創新業務，持續提升金融服務實體經濟質效。報告期內，中信建投基金作為基金管理人成功推出全國首批、北京市首單商業不動產公募REITs——中信建投首農商業REIT，該項目是商業不動產公募REITs試點擴容後在北京落地的標誌性項目。截至報告期末，中信建投基金資產管理規模人民幣1,726.96億元。其中，公募基金管理規模人民幣1,041.53億元，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685.43億元。65隻基金可參與市場收益排名，其中32隻基金進入前50%。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

2026年下半年發展展望

2026年下半年，中信建投基金將以監管政策為指引，深入貫徹「十五五」規劃綱要要求，繼續堅持以投資者利益為核心，着力推進投研體系迭代升級，強化產業趨勢研判與個股深度挖掘，持續提升投資業績與持有人獲得感。在業務布局上，公司將加快產品創新步伐，進一步擴展和豐富產品體系，提升資產配置服務能力。同時，堅持穩健經營、底線思維，以高質量的治理和運營保障業務行穩致遠，努力為公募基金行業生態優化和資本市場健康發展貢獻更大力量。

3. 私募股權投資業務

2026年上半年，中國股權投資市場加速邁向高質量發展，硬科技成為市場投資絕對主線。

報告期內，中信建投資本積極踐行「四投聯動」戰略，依托公司綜合金融服務體系，深化業務協同機制。通過股權投資與產業資本相結合的模式，為所投企業提供項目對接、投後賦能及資本運作等增值服務，助力硬科技企業拓寬融資渠道並完善退出路徑。在行業配置上，公司持續聚焦硬科技領域，投資方向主要集中於集成電路、新材料、信息技術及智能裝備等戰略性新興產業，並持續加大對科技創新企業的投資布局。2026年上半年，中信建投資本新增基金管理規模人民幣45.01億元，在券商私募子公司中排名第4名；完成項目投資人民幣19.13億元，同比增長91.49%，投資項目精準聚焦重點領域，其中科技類項目投資人民幣15.38億元。截至報告期末，中信建投資本在管備案基金86隻，基金管理規模超過人民幣824億元。（數據來源：中國證券投資基金業協會，公司統計）

2026年下半年發展展望

2026年下半年，中信建投資本將繼續以投資為核心、以賦能為抓手、以協同為特色，積極融入國家未來產業體系建設。一方面，聚焦新質生產力培育，加大對戰略性新興產業及產業鏈關鍵環節的支持力度，做實投資紐帶，推動從追求短期財務回報向培育耐心資本轉變；另一方面，依托「四投聯動」持續優化「募投管退」全鏈條能力，積極拓寬多元化退出路徑，為培育新質生產力和構建現代化產業體系貢獻專業力量。

報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

不適用。

三、報告期內核心競爭力分析

(一) 投行優勢鮮明，各業務均衡發展的綜合金融服務平台

公司是證券類全牌照經營的大型綜合證券公司，投資銀行業務名列前茅、能力卓越，股、債融資業務長期位居市場前列，整體業務結構均衡，形成了投行競爭力凸顯，各項業務服務鏈完整、價值鏈循環的業務生態，為客戶提供一站式綜合金融服務。圍繞企業發展生命周期、個人服務生命周期實現了投研覆蓋、價值發現、融資支持、資產配置、投資交易、財富管理、風險對沖等一系列公私聯動、投資投行、資管財管一站式滿足的境內外一體化服務體系。聚焦客需，踐行「一個建設一個客戶」理念，着力於「一點觸達全域聯動」，全面與特色結合，提供「投研+投資+投行+投顧」四投聯動、「財富管理+資產管理+投資管理」三管齊下、「FICC+權益投資」雙向貫通的具體模式和方案。創新領先的業務模式和健康均衡的業務體系確保公司能助力客戶把握機遇、抵禦波動、穿越周期，綜合、穩健、均衡的業務發展體系成為滿足客戶價值、實現自身高質量發展的基石。

(二) 客戶基礎穩固，線上線下雙向互促的一體化服務網絡

公司積累了深厚穩固的優質客戶基礎，實體網點覆蓋境內30個省、自治區、直轄市和香港地區，以北京為總部，以上海、廣深為兩大區域中心，以香港為國際業務平台，交易網絡覆蓋A股、港股、美股、日股等國際主流市場的一體化服務網絡。在京津冀、長三角、粵港澳大灣區和成渝經濟圈深度布局，為政府、企業、金融機構和個人提供更便捷、更高質量的服務。為各地提供規劃和產業布局及融資服務、投資引導支持，為企業和金融機構客戶提供綜合金融服務，公司與多個地方政府、眾多優質企業和金融機構建立了長期互信的夥伴關係，成為地方發展和企業成長的戰略陪伴者。為廣大投資者提供專業、普惠和智能、便捷的資產配置及財富管理服務。總部與區域中心相配合、線上線下互聯通、境內外一體化的服務網絡，成為公司提高客戶觸達、提升客戶服務、增強客戶認知、做好客戶陪伴最有效的基礎。

第三節 管理層討論與分析

(三) 技術應用領先，科技創新硬底座和業技融合軟實力並重的科技體系

公司構建了安全至上、行業領先、自主可控且深度融入業務的金融科技能力體系。公司嚴格遵循國家網絡安全等級保護要求，以ISO20000與ISO27001標準為基礎，構建了覆蓋網絡安全、數據安全與個人信息保護的全方位縱深防護機制，有力保障信息系統安全穩定運行。在安全可控前提下，積極主動擁抱技術變革，將人工智能、雲計算、大數據等技術系統性應用於投資研究、智能投顧、客戶服務、風險管理及運營管理等各個領域，自身業務能力和服務客戶能力均得到技術助力，是「數智投行」的提出者和堅定踐行者。公司擁有「蜻蜓點金」APP、「優問」服務平台、「信諦聽」AI智數平台、固收「八爪魚」「三叉戟」平台，機構業務「機構通」，投行業務「DCM六扇門」與「看門人」平台，研究領域「智研－智數－智問」，以及證券金融「北極星」系統等一批智能化標桿產品，構成了覆蓋前中後台、貫穿多條業務線的數字化產品和服務矩陣；通過國家數據管理能力成熟度(DCMM)最高等級5級(優化級)認證。賦能客戶服務、員工成長、管理提升的場景化、數智化科技應用，正在逐步成長為公司下一階段高質量發展的主要核心競爭力。

(四) 堅持長期主義，持續打造一支黨的金融鐵軍

公司堅定地持續打造一支政治過硬、能力過硬、作風過硬、業績過硬的黨的金融鐵軍。以「誠實守信、以義取利、穩健審慎、守正創新、依法合規」為根本遵循，堅持「由我來辦，馬上就辦，辦就辦好」的「三辦」作風，大力倡導「追求卓越、求真務實、勇於創新、團結協作、艱苦奮鬥」五種新風。以黨的金融鐵軍為強大支撐，貫徹好中央的路線方針政策、落實好監管的要求，走邁向一流投行的康莊大道；按市場規律辦事，統籌金融的功能性和盈利性，走高效率發展之路；強化風控和合規管理，走安全發展之路；堅持穩中求進基本方法論，走又快又好的高質量發展之路。公司領導班子視野前瞻、經驗豐富、專業多元、老中青梯度搭配，引領「十五五」發展邁向新台階。公司拓寬人才選用渠道，加強僱主品牌建設，有序開展人才引進，不斷吸納和培養專業化、國際化、技術型人才，堅持「投資於人」，為員工提供多維發展空間和廣闊發展平台，同時確保人員規模、素質與發展戰略相適應。堅持胸懷國之大者、堅持事業長期主義，造就人才輩出的生動局面，成為公司陪伴廣大投資者把握周期、駕馭周期、努力成功穿越周期最強大的企業心智和事業基因。

(五) 堅持健康發展，擁有行業領先的合規風控和審慎穩健的經營思路

公司是國內證券行業首批六家併表監管試點及首批監管「白名單」機構之一，公司始終將合規風控置於經營發展的核心位置，堅持「實質重於形式」原則，構建了行業領先的全面風險管理體系，對各層級子公司，各類表內外、境內外、本外幣業務實現有效管控，確保無風險盲區。公司從戰略高度統籌發展和安全，持續推動全員樹立和貫徹「防風險有效，促發展有力」的核心理念，堅持「無制度，不業務」的剛性原則，織密風險防護網。公司持續健全內控體系，定期開展內控審計和專項檢查，確保內控機制有效性、適應性，嚴把資本市場「入口關」，當好資本市場「看門人」。公司建有較為系統的新業務風險管控體系，有效覆蓋新增風險類型、新增業務和新增機構，形成「同一業務同一客戶風險管理」行業優秀案例，牢牢守住不發生系統性金融風險的底線。公司秉持審慎穩健、健康發展的經營思路，致力於實現規模、效益與風險的長期動態平衡，更加注重風險調整後的長期價值。持續的健康發展鑄就了深受市場認可的穩健經營形象，成為公司實現可持續高質量發展的基本保障。

(六) 股東背景強大，保障公司治理科學且兼具戰略和業務協同價值

公司主要出資人為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金融控股有限公司。強大的國有股東背景奠定了公司「黨的國有金融企業」的根本屬性，構建了形成「權責清晰、流轉順暢、制衡有效、協同高效」的現代公司治理體系的穩健基石。複合型的股東背景賦予了公司獨特的資源稟賦，在宏觀層面，股東對國家政策的前瞻和深刻把握為公司提供了方向指引，確保公司發展與國家戰略同頻共振。在業務層面，股東體系內豐富的實體產業生態、綜合金融生態與渠道、客戶、合作商資源，為公司證券主業提供了豐富的場景。三大主要出資人均為資本實力雄厚、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。強大的國有股東背景將為公司最終成長為一流的投資銀行和投資機構提供有效背書和強勁助力。

第三節 管理層討論與分析

四、報告期內主要經營情況

(一) 盈利能力分析

2026年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣230.87億元，同比增長41.81%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入為人民幣100.00億元，同比增長42.11%，主要由於2026年上半年經紀業務手續費及佣金收入同比增加；
- 利息收入為人民幣46.22億元，同比增長11.99%，主要由於2026年上半年融資融券業務利息收入同比增加；
- 投資收益為人民幣80.23億元，同比增長74.38%，主要由於2026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。

2026年上半年，本集團支出合計為人民幣132.70億元，同比增長21.10%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出為人民幣26.45億元，同比增長60.30%，主要由於2026年上半年經紀業務手續費及佣金支出同比增加；
- 利息支出為人民幣42.16億元，同比增長8.38%，主要由於2026年上半年應付短期融資款、短期借款等籌資類利息支出同比增加；
- 職工費用為人民幣39.44億元，同比增長19.33%，主要由於2026年上半年人員薪酬同比增加。

2026年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣76.39億元，同比增長69.44%，實現基本每股收益人民幣0.92元／股，同比增長76.92%，加權平均淨資產收益率8.29%，同比上升3.18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2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣8,604.51億元，較2025年12月31日增加人民幣1,836.35億元、增長27.13%。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5,972.04億元，較2025年12月31日增加人民幣963.24億元，增長19.23%；從結構上看，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65.47%；融出資金及買入返售款項佔比19.29%；現金及銀行結餘佔比11.19%；其他資產合計佔比4.05%。

截至2026年6月30日，本集團負債總額為人民幣7,346.67億元，較2025年12月31日增加人民幣1,770.02億元、增長31.74%。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4,714.20億元，較2025年12月31日增加人民幣896.90億元、增長23.50%；從結構上看，賣出回購款項佔比32.85%；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25.76%；已發行債券佔比22.52%；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6.63%；其他負債合計佔比12.24%。

截至2026年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,257.42億元，較2025年12月31日增加人民幣66.40億元、增長5.57%。

截至2026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78.94%，較2025年12月31日上升2.73個百分點。

(三) 現金流轉情況

2026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120.82億元，同比增加人民幣87.72億元，主要由於籌資活動產生的現金淨流入大於經營活動及投資活動產生的現金淨流出。

2026年上半年經營活動產生的現金淨流出為人民幣224.02億元，2025年同期為淨流入人民幣450.46億元，主要由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加導致經營活動產生的現金淨流出同比增加。

2026年上半年投資活動產生的現金淨流出為人民幣11.27億元，淨流出同比減少人民幣328.32億元，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變動導致現金淨流出同比減少。

2026年上半年籌資活動產生的現金淨流入為人民幣356.10億元，2025年同期為淨流出人民幣77.77億元，主要由於發行債券及短期融資款收到的現金流入同比增加。

第三節 管理層討論與分析

(四) 採用公允價值計量的項目

單位：人民幣百萬元

項目名稱	2025年 12月31日	2026年 6月30日	當期變動	對當期利潤 的影響金額
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	186,665	241,059	54,394	12,112
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產	145,571	146,764	1,193	2,103
衍生金融資產	2,282	3,082	800	
衍生金融負債	6,529	7,341	812	-4,536
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	11,610	23,906	12,296	-411
合計	<u>352,657</u>	<u>422,152</u>	<u>69,495</u>	<u>9,268</u>

公司的證券、基金、衍生品等各類金融工具投資為公司及子公司的主營業務之一，均以公允價值計量，具體情況請參閱合併財務報表附註20「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」、附註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」、附註27「衍生金融工具」和附註34「以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」。

(五) 截至報告期末主要資產受限情況

截至2026年6月30日，主要資產受限情況請參閱本報告合併財務報表附註20「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」、附註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」和附註30「現金及銀行結餘」。

(六) 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	淨資產	總收入及 其他收入	稅前利潤	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	628.88	49.27	24.08	5.72	2.86
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	53.97	28.46	2.32	1.67	1.26
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 55億港元	857.84	66.42	18.10	6.79	5.46
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	12.10	9.90	2.45	0.77	0.57
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	94.95	68.69	17.84	17.57	13.17

註：中信建投投資經營業績同比增幅較大，主要是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動影響。

報告期內取得和處置子公司的情況

不適用

第三節 管理層討論與分析

(七) 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)金水東路88號1號樓8層802、803、804號	0371-69092409
16	上海自貿試驗區分公司	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	010-56050584
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

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
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號中瀛御景二期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
23	山西分公司	2021年1月7日	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號1幢B座40層4001號、4009號、4010號	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家園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

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
30	安徽分公司	2021年1月15日	安徽省合肥市蜀山區懷寧路288號置地廣場A座3201、3202、3203、3213、3214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、03A單元、1層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。

(八) 報表合併範圍的說明

截至2026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26支。納入公司財務報表合併範圍的一級單位為31家。

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

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，債券發行人違約或信用資質下降給公司債券投資組合帶來信用風險；資金供給整體較寬鬆的預期環境下，資產負債配置或現金流管理失當、融資渠道不暢或額度不足、個別時點的資金面緊張或資金價格飆升、融資操作失誤或公司面臨重大負面輿情等給公司帶來流動性風險；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。

(二) 風險管理

1. 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，做到「防風險有效，促發展有力」。公司根據自身業務發展需要、市場環境變化及監管要求，不斷完善全面風險管理體系，提高一體化風險管理能力。報告期內，公司全面風險管理機制健全並得到有效運行，整體風險在可測、可控、可承受的範圍內。

2. 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、風險基本管理制度、內部控制安排等公司重大風險管理事項等做出決策。

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；明確風險管理、併表管理的戰略安排和資源配置，使其與公司的風險管理、併表管理政策相匹配；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。

董事會下設審計委員會，對公司的全面風險管理進行監督及評估，對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進行監督檢查並督促整改。

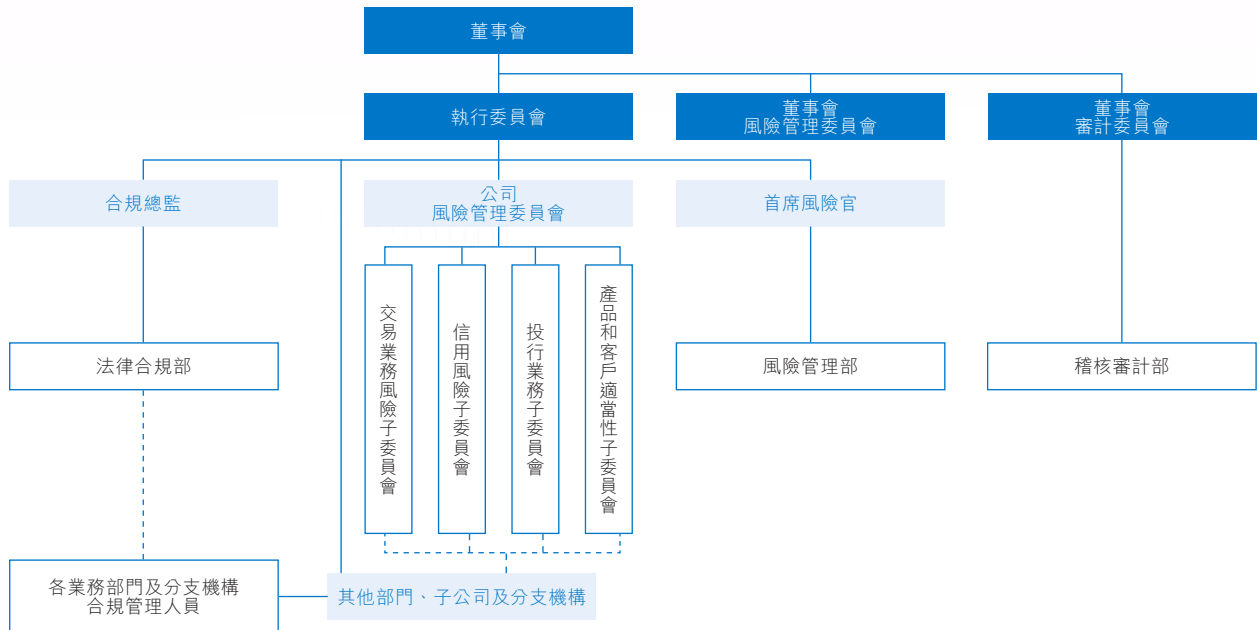
執行委員會按照董事會確定的風險管理戰略及政策，對經營管理中的具體風險管理事項進行審議或決策，對完善公司風險管理與內部控制的制度、控制措施等做出決策。

執行委員會下設風險管理委員會，組織擬定公司風險偏好、容忍度、整體風險限額，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，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，負責全面風險管理工作，組織擬定風險管理制度、風險偏好等重要風險管理政策，完善公司全面風險管理體系，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管理與內部控制制度，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、風險報告等進行事前、事中風險管理並參與風險處置，法律合規部牽頭管理公司法律和合規風險，稽核審計部對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，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。

3. 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，發布並結合業務變化情況和監測結果不斷完善風險目錄。

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。風險管理部利用風險管理信息技術系統，建立實時監測及日終監測機制，動態監控關鍵風險指標情況；利用業務跟蹤以及現場檢查等方法，對各項業務與管理活動中的風險獨立地進行持續監測，監測內容同時涵蓋子公司主要業務。

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評估分級標準。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。

第三節 管理層討論與分析

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，並定期與不定期進行演練。

公司建立風險信息溝通機制，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、分管領導、首席風險官報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部集中分析監測到的風險信息和各部門報送的風險信息，形成各類風險報告，在規定的時間內按規定路徑進行報送；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，公司作為併表監管試點券商，自2026年4月起正式執行《證券公司併表管理指引（試行）》。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，圍繞公司戰略具體開展風險管理工作，結合業務開展與風險管理情況，進一步完善多層次風險管理制度體系，健全風險管理體系及併表管理機制，推進併表管理辦法落地實施，加強風險偏好管理、資本精細化管理和風險預警，完善風險處置機制；並在市場風險管理、聲譽風險管理、新業務新產品風險管理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。

4. 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，依托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，落實中國特色金融文化有關要求，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，明確「三ZHI—新一化」發展戰略並推動戰略落地執行；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

信用風險是指因交易對手、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。

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，結合定期與不定期風險排查、投後跟蹤等控制債券投資信用風險。報告期內，公司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，加強風險預警體系建設。

第三節 管理層討論與分析

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、盯市與追保制度，以及強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在其授信限額內。

為了控制經紀與託管業務中的結算風險，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、規範應急處置流程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和風險預警，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，定期與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、應急演練並完善流動性應急計劃等，持續健全流動性風險日常管控機制。

報告期內，公司結合外部市場環境及公司發展戰略合理規劃資產負債規模，保持合理的負債期限結構，保持充足流動性儲備，完善對境外子公司提供流動性支持的機制；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。

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，主要承擔股票價格風險及利率風險。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；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。報告期內，公司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。

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。

對於外幣資產及境外子公司的資產，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。公司收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣資產及負債主要由境外子公司中信建投國際持有，且資產端與負債端幣種基本匹配，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。

對於黃金、大宗商品及其衍生品交易等其他投資，公司承擔除股票價格、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其他價格風險。報告期內，公司在該類業務中以提供流動性服務、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。

第三節 管理層討論與分析

(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布。報告期內，公司持續進行各類風險提示、風險教育，宣貫風險文化，進一步完善應急預案和業務連續性管理，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。針對人工智能服務及模型風險，公司持續開展安全評估工作，覆蓋訓練數據的合法性、模型架構設計的合規性以及內容過濾機制的有效性等；並切實履行算法備案、變更及註銷等相關手續。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。報告期內，公司持續高度重視信息系統安全穩定運行，未發生重大信息系統網絡安全事件及重大數據安全事件。

(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。公司在公司辦公室下設品牌管理部對聲譽風險管理工作進行歸口管理，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；公司規範信息發布流程，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。

第三節 管理層討論與分析

(三) 融資渠道和融資能力

公司具有多元化的融資渠道，可根據市場環境和自身需求，在境內通過債券回購、拆借、短期融資券、公司債券、金融債券、次級債券、永續次級債券、增發、配股等主管部門批准的方式進行債權和股權融資。同時，公司還可以通過發行境外債券等方式，融入境外資金，支持海外業務的發展。

公司經營情況穩定，盈利能力和償債能力良好，獲批國有大型銀行、全國性股份制銀行等各類金融機構授信額度充足，為公司及時融入所需資金提供了有力保障。公司將根據業務發展需要，科學安排負債規模和結構，做好負債與流動性管理。

(四)「提質增效重回報」專項行動進展情況

自2024年以來，公司持續開展「提質增效重回報」專項行動。報告期內，公司制定了2026年度「提質增效重回報」行動方案，並在多個方面取得良好成效：積極服務國家戰略，做深做實金融「五篇大文章」；強化戰略引領，加快建設一流投資銀行和投資機構；持續完善公司治理，夯實穩健經營基礎；強化「關鍵少數」責任，夯實履職能力；優化分紅機制，切實增強投資者回報；加強投資者溝通，持續凝聚市場價值共識。具體落實與進展情況，請參閱公司於上交所網站、香港交易所披露易網站與本報告同日披露的關於2026年度「提質增效重回報」行動方案半年度評估報告的公告。

(五) 其他披露事項

除本報告所披露者外，在2026年1月1日至2026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。

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因	變動原因說明
董洪福	非執行董事	選舉	增補	股東會選舉
閻小雷	非執行董事	離任	工作原因	工作原因
林煊	執行委員會委員	聘任	新增聘任	董事會聘任

公司董事、高級管理人員變動的情況說明

2026年3月31日，公司2026年第一次臨時股東會審議通過《關於選舉董洪福先生擔任公司非執行董事的議案》，選舉董洪福先生為公司第三屆董事會非執行董事。

因工作原因，閻小雷先生自2026年3月31日起不再擔任公司非執行董事、董事會風險管理委員會委員、董事會審計委員會委員職務。

2026年4月29日，公司第三屆董事會第二十三次會議聘任林煊女士擔任公司執行委員會委員。

期後事項

因工作原因，楊棟先生自2026年7月24日起不再擔任公司非執行董事、董事會風險管理委員會主任委員、董事會薪酬與提名委員會委員職務。

董事及最高行政人員個人資料主要變動情況

金劍華董事自2026年5月起兼任中信建投資本管理有限公司董事長。王華董事自2026年8月起由中信國際電訊集團有限公司（香港聯交所上市公司）非執行董事調任為執行董事，並獲委任為財務總監。張崢董事原任北京大學光華管理學院教授、副院長，自2026年4月起不再擔任副院長職務，繼續擔任北京大學光華管理學院教授。

截至本報告披露日，除本報告所披露者外，概無公司董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。

第四節 公司治理、環境和社會

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 半年度擬定的利潤分配預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	—
每10股派息數(元)(含稅)	2.90
每10股轉增數(股)	—

利潤分配預案的相關情況說明

綜合考慮公司長遠發展和股東利益，2026年中期利潤分配方案擬為：公司擬採用現金分紅方式，以2026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2.90元(含稅)，擬派發現金紅利合計為人民幣2,249,441,491.13元(含稅)，佔2026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31.67%，剩餘未分配利潤結轉以後期間分配。

本次利潤分配方案已經董事會審計委員會、董事會審議通過，尚需提交股東會審議。本方案經股東會審議通過後，公司將於該次股東會召開之日起兩個月內派發現金紅利。有關本次H股股息派發的暫停辦理股份過戶登記期間、記錄日期、股息派發日期，以及A股股息派發的股權登記日、現金紅利發放日等事宜，公司將另行公告。

(二) 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、環境和社會

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。

三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，本公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃等員工激勵措施。

四、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

本公司及其子公司均未被納入環境信息依法披露企業名單。

五、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

報告期內，公司主承銷鄉村振興債券9單，承銷金額人民幣24.46億元。(數據來源：萬得資訊)中信建投期貨投入捐贈幫扶資金約人民幣62.90萬元、消費幫扶資金約人民幣29.55萬元，在幫扶地區開展專業知識培訓43場，覆蓋1,174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「保險+期貨」項目，各項「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6.49億元，發揮期貨專業力量，助力鄉村振興。

六、其他披露事項

(一) 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，本公司董事會由十五名董事組成，其中包括兩名執行董事（劉成先生、金劍華先生）、八名非執行董事（李岷先生、朱永先生、董洪福先生、王廣龍先生、楊棟先生、華淑蕊女士、王華女士及戴波先生），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、朱永先生為副董事長。除上述任職信息以及公開披露信息外，概無董事、高級管理層成員與公司其他董事、高級管理層成員存在任何關係。

(二) 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、朱永、金劍華、王廣龍、華淑蕊、王華、戴波、賴觀榮
風險管理委員會	楊棟（主任）、金劍華、董洪福、華淑蕊、王華、張崢、鄭偉
審計委員會	吳溪（主任）、朱永、董洪福、浦偉光、鄭偉
薪酬與提名委員會	賴觀榮（主任）、劉成、李岷、楊棟、王華、浦偉光、張崢、吳溪、鄭偉

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2026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。本半年度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。

(三) 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。

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 遵守《標準守則》

本公司已就董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》（簡稱《標準守則》）的行為守則。本公司已就任何不遵守《標準守則》的事宜向所有董事作出特定查詢，所有董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。

(五) 員工情況

截至本報告期末，本集團共有員工12,646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2025年度報告「母公司和主要子公司的人員情況」部分。

一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行 的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與A股首次公開發行 相關的承諾	其他	本公司	對招股說明書不存在虛假記載、 誤導性陳述或者重大遺漏的承諾	2018年6月5日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	公司董事、高級 管理人員	對招股說明書不存在虛假記載、 誤導性陳述或者重大遺漏的承諾	2018年6月5日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	聯席保薦機構、 會計師、 發行人律師、 承銷商	對招股說明書不存在虛假記載、 誤導性陳述或者重大遺漏的承諾	2018年6月5日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	公司董事、 高級管理人員	攤薄即期回報採取填補措施的承諾	2018年6月5日	是	長期	是	不適用	不適用
與A股再融資相關 的承諾	其他	公司董事	對發行申請文件真實性、準確性和 完整性的承諾	2020年12月29日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	公司董事、 高級管理人員	攤薄即期回報採取填補措施的承諾	2020年12月29日	是	長期	是	不適用	不適用
與股東變更相關 的承諾	其他	北京金控集團	關於避免同業競爭的承諾	2020年12月1日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	北京金控集團	關於規範並減少關聯交易的承諾	2020年12月1日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	北京金控集團	關於保證上市公司獨立性的承諾	2020年12月1日	是	長期	是	不適用	不適用
	其他	北京金控集團	關於持股意向及減持意向的承諾	2020年12月1日	是	長期	是	不適用	不適用

第五節 重要事項

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

報告期內，公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

三、違規擔保情況

報告期內，公司不存在違規擔保情況。

四、半年報審計情況

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2026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。

五、上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

不適用。公司2025年度報告不存在非標準審計意見。

六、破產重整相關事項

報告期內，公司不存在破產重整相關事項。

七、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。

八、上市公司及其董事、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：

2026年4月30日，北京證監局對公司採取監管談話行政監管措施，指出公司在證券發行保薦個別項目中存在盡職調查不充分，未審慎核查部分文件中需出具專業意見的內容等情形。

針對該處罰，公司積極落實整改，進一步完善再融資項目准入環節，從源頭提高項目質量；持續完善再融資項目盡職調查要求；加大IT盡調輔助系統投入，持續開展盡職調查業務培訓。

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

十、關聯／連交易

本公司嚴格按照《香港上市規則》《上交所上市規則》及《公司關聯交易管理制度》開展關聯／連交易，本公司的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的訂立遵循平等、自願、等價、有償的原則。

報告期內，本公司已遵守《香港上市規則》第14A章對於關連交易的規定。報告期內，本公司並無根據該規則需進行披露的關連交易。根據《上交所上市規則》披露的關聯交易情況，請參閱本公司於上交所與本報告同日披露的《中信建投證券股份有限公司2026年半年度報告》「第五節重要事項」中的「重大關聯交易」部分。

十一、重大合同及其履行情況

(一) 重大擔保情況

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	363.93
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	531.57
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）	
擔保總額(A+B)	531.57
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	44.63
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)	361.18
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)	361.18
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—

註：上表中的淨資產，指公司最近一期經審計合併財務報表中歸屬於母公司股東的淨資產金額。擔保金額涉及匯率的，均按照2026年6月30日匯率折算。

第五節 重要事項

擔保情況說明

1. 本公司的擔保事項

報告期內，本公司存在對中信建投國際全資附屬公司CSCIF Hong Kong Limited以及CSCIF Asia Limited的票據計劃發行提供擔保的事項，皆為滿足上述全資附屬公司日常業務開展而進行。截至本報告期末，上述擔保餘額約合人民幣71.77億元。

前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務類擔保金額約合人民幣71.77億元，全部為公司向中信建投國際的併表子公司提供的擔保，用於滿足其日常業務開展需要。

2. 控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信建投國際存在擔保事項，相關擔保均是中信建投國際對其併表子公司提供，且為滿足日常業務開展而進行，主要包括票據計劃發行擔保、銀行授信擔保等。截至本報告期末，上述擔保餘額約合人民幣459.80億元。其中，中信建投國際對其併表子公司簽署的國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)提供擔保乃依據國際銀行業及資本市場常規作出且符合香港行業慣例，用於保障中信建投國際及其子公司與作為交易對手方的其他金融機構交易類業務的正常開展。截至本報告期末，此類交易類擔保的擔保餘額約合人民幣150.12億元。

前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務類擔保金額約合人民幣289.41億元，全部為中信建投國際向中信建投國際的併表子公司提供的擔保，用於滿足其日常業務開展需要。

(二) 其他重大合同

報告期內，本集團不存在《上交所上市規則》中要求披露的託管、租賃、承包及其他重大合同。

十二、募集資金使用進展說明

不適用。

十三、其他披露事項

(一) 營業網點變更情況

1. 中信建投證券

報告期內，公司完成6家證券營業部及3家分公司註冊地址的變更，具體情況如下：

序號	網點名稱	變更前地址	變更後地址
1	潮州潮州大道證券營業部	潮州市潮州大道A2地塊東北側黃河實業有限公司綜合樓11號門市連第二層北側(自編2號)	潮州市潮州大道A2地塊東北側黃河實業有限公司綜合樓11號、12號門市連第二層北側(自編2號)
2	西安研祥城市廣場證券營業部	西安經濟技術開發區文景北路11號星舍大廈10101室	西安市高新區錦業一路56號2幢1單元10000室西安研祥城市廣場A座21樓A-2102號房
3	三明列東街證券營業部	福建省三明市梅列區乾龍新村350號一層5號店	福建省三明市三元區徐商路56號一層5號店
4	廈門分公司	廈門市思明區民族路50號廈門世紀中心8層01、02、03單元	廈門市思明區民族路50號廈門世紀中心8層01、02、03A單元、1層03單元
5	汕頭長平路證券營業部	汕頭市金平區海濱路29號嘉泰雅園2幢112、113、212、213號房	汕頭市龍湖區金暉莊潮華雅居4、5幢、長平路172號、黃山路20號、長平路172號107、206、207號房
6	山西分公司	太原市杏花嶺區新建路252號皇冠大廈第7層	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號1幢B座40層4001號、4009號、4010號
7	九江長江大道證券營業部	江西省九江市潯陽區八角石潯陽東路2號東區3號樓4層	江西省九江市經開區長江大道379號南海大廈3棟不分單元101
8	安徽分公司	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	安徽省合肥市蜀山區懷寧路288號置地廣場A座3201、3202、3203、3213、3214室
9	上海徐匯區中山南二路證券營業部	上海市徐匯區中山南二路440號1幢1層D室及7層(名義樓層8層)A、B、C室	上海市徐匯區中山南二路440號1幢1層D室及20層(名義樓層23層)B室

第五節 重要事項

報告期內，公司完成1家證券營業部名稱的變更，具體情況如下：

序號	網點名稱	變更前名稱	變更後名稱
1	上海楊浦區霍山路證券營業部	上海霍山路證券營業部	上海楊浦區霍山路證券營業部

2. 中信建投期貨

報告期內，中信建投期貨完成2家營業部註冊地址的變更，具體情況如下：

序號	網點名稱	變更前地址	變更後地址
1	太原營業部	太原市小店區長治路103號1幢A座9層0902號	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號1幢B座32層3203號
2	北京國貿營業部	北京市朝陽區光華路8號17幢一層A113房間	北京市朝陽區金和東路20號院3號樓5至45層501內17層10B、09A號單元

(二) 重大投資情況

報告期內，本集團未實施任何《香港上市規則》中要求披露的重大投資（包括對一家被投資公司的任何投資於2026年6月30日佔本集團資產總值5%或以上）。截至2026年6月30日，本集團並無任何重大投資或購入資本資產的未來計劃。

(三) 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。

(四) 公司重大行政許可事項的相關情況

序號	批覆名稱	批覆文號	批覆單位
1	企業借用外債審核登記證明	發改辦外債[2026]75號	國家發展和改革委員會
2	關於同意中信建投證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2026]523號	中國證監會

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。

報告期內及截至本報告披露日，公司股份均為無限售條件流通股，股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

(一) 股東總數

截至報告期末，公司共有普通股股東136,377戶。其中，A股股東136,318戶，H股登記股東59戶。

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			持有有限售條件股份數量			
	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	條件股份數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
北京金融控股集團有限公司(註1)	0	2,777,389,017	35.81	-	無	-	國有法人
中央匯金投資有限責任公司	0	2,386,052,459	30.76	-	無	-	國家
香港中央結算(代理人)有限公司其他代持股份(註2)	-1,100	816,040,628	10.52	-	未知	-	境外法人
中信証券股份有限公司	0	382,849,268	4.94	-	質押	201,401,000	國有法人
中國中信金融控股有限公司	0	351,647,000	4.53	-	無	-	國有法人
香港中央結算有限公司(註3)	-2,947,793	71,991,527	0.93	-	無	-	境外法人
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	4,302,431	40,011,912	0.52	-	無	-	其他
世紀金源投資集團有限公司	-21,164,097	33,851,816	0.44	-	無	-	境內非國有法人
福建貴安新天地旅遊文化投資有限公司	-18,027,400	29,174,200	0.38	-	質押	22,000,000	境內非國有法人
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	750,914	25,626,179	0.33	-	無	-	其他

第六節 股份變動及股東情況

註1：本行中「期末持股數量」包含北京金控集團持有的2,684,309,017股A股股份和93,080,000股H股股份。

註2：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。

註4：股東性質認定主要依據為中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的持有人類別，並綜合參考其他公開披露資料。

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
北京金融控股集團有限公司	2,777,389,017	人民幣普通股	2,684,309,017
		境外上市外資股	93,080,000
中央匯金投資有限責任公司	2,386,052,459	人民幣普通股	2,386,052,459
香港中央結算（代理人）有限公司其他代持股份	816,040,628	境外上市外資股	816,040,628
中信證券股份有限公司	382,849,268	人民幣普通股	382,849,268
中國中信金融控股有限公司	351,647,000	境外上市外資股	351,647,000
香港中央結算有限公司	71,991,527	人民幣普通股	71,991,527
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	40,011,912	人民幣普通股	40,011,912
世紀金源投資集團有限公司	33,851,816	人民幣普通股	33,851,816
福建貴安新天地旅遊文化投資有限公司	29,174,200	人民幣普通股	29,174,200
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	25,626,179	人民幣普通股	25,626,179

第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
前十名股東中回購專戶情況說明		—	
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明		—	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	1、 根據《中信證券股份有限公司2026年第一季度報告》，中國中信金融控股有限公司持有中信證券股份有限公司股份比例超過5%，兩者因而存在關聯關係。 2、 公司自股東處獲悉，世紀金源投資集團有限公司與福建貴安新天地旅遊文化投資有限公司存在關聯關係。		

其他說明事項

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

不適用。

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

不適用。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用。

戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用。

第六節 股份變動及股東情況

三、董事和高級管理人員情況

現任及報告期內離任董事、高級管理人員在報告期內未持有本公司股票及其衍生品種。報告期內，公司未實施股權激勵計劃，公司董事、高級管理人員亦未因此獲受股權激勵。

四、控股股東或實際控制人變更情況

不適用。截至報告期末，公司不存在按《上交所上市規則》認定的控股股東和實際控制人。

五、優先股相關情況

截至報告期末，公司不存在優先股。

六、其他披露事項

(一) 董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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》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	股東名稱	身份	股份類別	權益性質	股份數量 (註1)	佔總股本 的比例(%)	在相關 股份類別中 的比例(%)
1	北京金融控股集團有限公司	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	中信証券股份有限公司	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
5	易方達基金管理有限公司	投資經理	H股	好倉	87,964,000	1.13	6.98

註1：因權益變動僅在達到規定比例時披露，上表股份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：截至2026年6月30日，中信集團通過其附屬公司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。

(三) 回購、出售或贖回公司證券

報告期內，公司在上交所發行的「23信投F2」觸發了發行人投資者回售選擇權，具體情況如下：

公司「23信投F2」附設發行人票面利率調整選擇權，公司有權在「23信投F2」存續期的第3年末決定是否調整債券後續計息期間的票面利率；附設投資者回售選擇權，投資者有權在「23信投F2」存續期的第3年末將其持有的全部或部分「23信投F2」回售給公司。公司於2025年12月公告將於2026年1月17日調整「23信投F2」票面利率為1.55%，投資者在回售登記期內選擇將全部「23信投F2」回售給公司，回售金額為人民幣25.00億元。公司對「23信投F2」的回售不進行轉售。2026年1月19日，公司已完成「23信投F2」的全額兌付。

報告期內，除上文所披露者外，本公司及其附屬公司未發生回購、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65至128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」)於二零二六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序。審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則》進行審計的範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

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

2026年8月18日

中期簡明合併利潤表

2026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	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入	6	10,000,472	7,037,122
利息收入	7	4,622,328	4,126,965
投資收益	8	8,023,354	4,600,550
		22,646,154	15,764,637
其他收入	9	440,365	515,573
總收入及其他收入合計		23,086,519	16,280,210
手續費及佣金支出	10	(2,645,102)	(1,650,301)
利息支出	10	(4,216,007)	(3,889,524)
職工費用	10	(3,944,033)	(3,304,855)
税金及附加		(136,533)	(61,636)
其他營業費用及成本	10	(2,383,406)	(1,953,666)
信用減值損失轉回／(計提)	11	54,708	(94,236)
其他資產減值損失		—	(3,645)
支出合計		(13,270,373)	(10,957,863)
營業利潤		9,816,146	5,322,347
分佔聯營公司收益		5,023	1,662
稅前利潤		9,821,169	5,324,009
所得稅費用	12	(2,180,052)	(807,937)
本期淨利潤		7,641,117	4,516,072
歸屬於：			
本公司股東		7,639,129	4,508,536
非控制性權益		1,988	7,536
		7,641,117	4,516,072
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	0.92	0.52

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

2026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	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本期淨利潤	7,641,117	4,516,072
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	58,046	303,741
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	(111,784)	(324,938)
上述相關項目的所得稅	171	11,481
	(53,567)	(9,716)
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
外幣報表折算差額	(230,359)	(67,467)
預計不能重分類計入損益的項目		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨損益	(1,103,373)	748,217
上述相關項目的所得稅	281,385	(186,526)
	(821,988)	561,691
本期稅後其他綜合(損失)/收益	(1,105,914)	484,513
本期綜合收益總額	6,535,203	5,000,585
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	6,533,215	4,993,049
非控制性權益	1,988	7,536
	6,535,203	5,000,585

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

2026年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2026年6月30日 (未經審計)	2025年12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	541,465	595,080
使用權資產	16	1,048,623	880,281
投資性房地產		39,539	40,778
無形資產	17	797,253	867,269
對聯營企業的投資	19	106,903	102,588
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	12,401,566	9,979,099
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	69,144,499	52,162,155
存出保證金	22	23,707,998	20,552,895
遞延所得稅資產	23	436,125	557,083
其他非流動資產	24	157,472	207,602
非流動資產總額		108,381,443	85,944,830
流動資產			
融出資金	25	107,541,790	84,384,373
應收款項	26	13,640,094	9,807,004
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	228,657,607	176,685,752
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	77,619,445	93,408,671
衍生金融資產	27	3,082,345	2,282,312
買入返售款項	28	7,639,301	6,494,291
代客戶持有之現金	29	245,893,922	162,630,325
現金及銀行結餘	30	66,799,012	54,686,344
其他流動資產	31	1,196,271	491,889
流動資產總額		752,069,787	590,870,961
資產總額		860,451,230	676,815,791
流動負債			
代理買賣證券款	32	262,899,677	175,840,031
租賃負債	33	395,135	460,735
衍生金融負債	27	7,341,211	6,529,374
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	34	22,407,634	10,438,273
賣出回購款項	35	154,845,037	135,495,884
拆入資金	36	6,241,098	6,560,614
應交稅費	37	935,084	1,499,753
短期借款	38	10,173,086	7,978,408
應付短期融資款	39	59,163,808	53,860,415
其他流動負債	40	101,418,021	63,205,006
流動負債總額		625,819,791	461,868,493

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）

2026年6月30日

（除另有標明外，金額單位均為人民幣千元）

	附註	2026年6月30日 (未經審計)	2025年12月31日 (經審計)
流動資產淨額		126,249,996	129,002,468
總資產減流動負債		234,631,439	214,947,298
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	1,498,168	1,171,983
已發行債券	41	106,176,567	94,043,200
租賃負債	33	626,749	435,668
遞延所得稅負債	23	527,096	124,245
其他非流動負債		18,964	21,891
非流動負債總額		108,847,544	95,796,987
資產淨額		125,783,895	119,150,311
權益			
已發行股本	42	7,756,695	7,756,695
其他權益工具	43	38,169,028	36,145,019
儲備	44	40,506,151	41,628,897
未分配利潤		39,309,659	33,571,045
歸屬於本公司股東的權益		125,741,533	119,101,656
非控制性權益		42,362	48,655
權益總額		125,783,895	119,150,311

董事會於2026年8月18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

2026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				
2026年1月1日	7,756,695	36,145,019	12,328,254	8,766,879	18,581,790	1,587,305	364,669	33,571,045	119,101,656	48,655	119,150,311
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	7,639,129	7,639,129	1,988	7,641,117
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	(875,555)	(230,359)	-	(1,105,914)	-	(1,105,914)
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	(875,555)	(230,359)	7,639,129	6,533,215	1,988	6,535,203
股東投入／(減少)資本											
— 其他權益工具											
持有者投入資本	-	2,024,009	(24,257)	-	-	-	-	-	1,999,752	-	1,999,752
提取一般準備	44	-	-	-	33,825	-	-	(33,825)	-	-	-
對股東的分配	13	-	-	-	-	-	-	(1,357,422)	(1,357,422)	-	(1,357,422)
對其他權益工具											
持有者的分配	13	-	-	-	-	-	-	(535,668)	(535,668)	-	(535,668)
對少數股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,281)	(8,281)
股東權益內部結轉											
— 其他綜合收益											
結轉留存收益	-	-	-	-	-	(26,400)	-	26,400	-	-	-
2026年6月30日 (未經審計)	7,756,695	38,169,028	12,303,997	8,766,879	18,615,615	685,350	134,310	39,309,659	125,741,533	42,362	125,783,895

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）

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				投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備							
2025年1月1日	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												
持有者投入資本	-	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												
（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。

中期簡明合併現金流量表

2026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	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	9,821,169	5,324,009
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	2,540,138	2,336,477
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	(1,854,312)	(1,363,259)
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	(101,180)	(224,533)
分佔聯營企業收益	(5,023)	(1,662)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(39)	(831)
金融工具公允價值變動損益	(4,574,633)	6,911
匯兌收益淨額	(147,052)	(49,453)
折舊及攤銷	602,804	619,799
信用減值損失(轉回)/計提	(54,708)	94,236
其他資產減值損失	-	3,645
	6,227,164	6,745,339
經營資產的淨變動		
融出資金	(23,339,766)	1,906,795
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(50,853,171)	7,219,189
代客戶持有之現金	(83,232,776)	(15,079,568)
買入返售款項	(1,077,661)	5,495,365
其他經營資產	(6,874,414)	(5,310,572)
	(165,377,788)	(5,768,791)
經營負債的淨變動		
代理買賣證券款	87,059,646	19,096,558
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	12,442,237	(597,399)
賣出回購款項	19,308,328	21,125,094
拆入資金	(320,000)	6,430,000
其他經營負債	21,023,434	(880,931)
	139,513,645	45,173,322

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）

2026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	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
所得稅前經營活動（所用）／產生的現金流量淨額	(19,636,979)	46,149,870
支付的所得稅	<u>(2,764,531)</u>	<u>(1,103,673)</u>
經營活動（所用）／產生的現金流量淨額	(22,401,510)	45,046,197
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	(2,933,273)	(34,742,598)
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	1,984,269	913,822
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(178,379)	(130,787)
收到其他與投資活動有關的現金	<u>657</u>	<u>683</u>
投資活動所用的現金流量淨額	(1,126,726)	(33,958,880)
籌資活動產生的現金流量		
發行永續債收到的現金	7,000,000	5,100,000
取得借款收到的現金	49,230,000	23,820,560
發行債券及短期融資款收到的現金	97,111,763	27,854,700
收到其他與籌資活動有關的現金	125,085	—
分配股利、利潤支付的現金	(1,832,497)	(852,210)
償付債務支付的現金	(108,729,067)	(56,743,520)
償還利息支付的現金	(1,878,049)	(1,624,845)
償付永續債支付的現金	(5,000,000)	(5,000,000)
支付其他與籌資活動有關的現金	<u>(416,950)</u>	<u>(331,676)</u>
籌資活動產生／（所用）的現金流量淨額	35,610,285	(7,776,991)
現金及現金等價物變動淨額	12,082,049	3,310,326
期初現金及現金等價物餘額	54,088,251	45,751,205
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(979)</u>	<u>(113,181)</u>
期末現金及現金等價物餘額（附註45(1)）	66,169,321	48,948,350

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

2026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H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：許可項目：證券業務；結匯、售匯業務；外匯業務；證券投資諮詢；證券投資基金託管；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。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：金銀製品銷售。

2 編製基準

截至2026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2025年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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

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2025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2025年度合併財務報表中披露。

- (1) 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

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。

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已頒佈但尚未生效且未被本集團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18號	財務報表列示和披露	2027年1月1日
(3) 國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
(4) 國際會計準則第21號（修訂）	匯率變動的影響	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2025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2025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）

2026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《中華人民共和國增值稅法》，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《關於增值稅法施行後增值稅優惠政策銜接事項的公告》（財稅[2026]10號）規定，本集團作為資管產品管理人運營契約製資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2026年1月1日至2027年12月31日，可以選擇適用簡易計稅方法，按照3%的規定徵收率繳納增值稅。

(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。

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)

2026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2026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	1,179,468	4,878,574	3,175,652	766,778	-	10,000,472
利息收入	-	2,339,839	1,936,904	19	345,566	4,622,328
投資收益	-	-	7,912,182	131,481	(20,309)	8,023,354
其他收入	-	115,522	(8,384)	15,178	318,049	440,365
總收入及其他收入合計	1,179,468	7,333,935	13,016,354	913,456	643,306	23,086,519
分部支出合計	(965,675)	(5,226,438)	(6,282,721)	(342,018)	(453,521)	(13,270,373)
其中：利息支出	-	(1,010,163)	(3,092,265)	(8,591)	(104,988)	(4,216,007)
信用減值損失轉回/(計提)	69	(64,721)	117,591	-	1,769	54,708
營業利潤	213,793	2,107,497	6,733,633	571,438	189,785	9,816,146
分佔聯營公司收益	-	-	-	-	5,023	5,023
稅前利潤	213,793	2,107,497	6,733,633	571,438	194,808	9,821,169
所得稅費用						(2,180,052)
淨利潤						7,641,117
分部資產	1,062,628	255,653,526	523,312,179	6,542,698	73,444,074	860,015,105
遞延所得稅資產						436,125
資產總額						860,451,230
分部負債	930,938	218,065,893	483,369,447	3,474,674	28,299,287	734,140,239
遞延所得稅負債						527,096
負債總額						734,667,335
補充信息：						
折舊和攤銷費用	48,690	207,215	298,622	27,193	21,084	602,804
資本性支出	13,088	64,154	82,031	13,535	5,571	178,379

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)
信用減值損失轉回／(計提)	(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
分部資產	2,802,563	158,440,565	394,733,483	5,329,336	50,879,904	612,185,851
遞延所得稅資產						178,168
資產總額						612,364,019
分部負債	2,668,654	139,129,748	336,925,263	2,567,593	21,093,378	502,384,636
遞延所得稅負債						139,638
負債總額						502,524,274
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)

2026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	
	2026年	2025年
經紀業務收入	7,548,354	4,876,262
投資銀行業務收入	1,179,468	1,170,809
資產管理及基金管理業務收入	766,778	661,429
其他	505,872	328,622
合計	10,000,472	7,037,122

7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
融資融券	2,029,279	1,583,472
存放金融同業	1,350,840	1,298,520
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,084,269	1,120,723
買入返售款項	110,929	111,165
其他	47,011	13,085
合計	4,622,328	4,126,965

8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025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	12,111,627	7,562,738
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	770,043	242,537
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	101,180	224,533
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損失	(410,512)	(718,785)
衍生金融工具淨損失	(4,536,098)	(2,716,481)
其他	(12,886)	6,008
合計	8,023,354	4,600,550

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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	
	2026年	2025年
政府補助	75,774	59,996
外匯淨收益	133,339	59,101
租金收入	7,937	7,364
處置物業、廠房及設備產生的收益	39	831
其他	223,276	388,281
合計	440,365	515,573

10 支出明細

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	2,507,920	1,532,305
投資銀行業務支出	66,023	48,257
其他	71,159	69,739
合計	2,645,102	1,650,301
利息支出		
已發行債券	1,795,714	1,790,885
賣出回購款項	1,262,416	1,274,744
應付短期融資款	607,382	465,288
代理買賣證券款	276,978	204,482
短期借款	121,826	62,535
拆入資金	76,784	44,502
租賃負債	14,993	17,769
其他	59,914	29,319
合計	4,216,007	3,889,524
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
職工工資	2,939,326	2,454,619
其他社會福利	388,381	379,239
定額福利供款計劃(i)	433,774	352,188
其他	182,552	118,809
合計	3,944,033	3,304,855

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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：

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

此外，本集團為其在中國大陸以外的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	
	2026年	2025年
使用權資產折舊費	252,199	268,438
電子設備運轉費	215,776	166,301
交易所會員年費	195,865	131,742
無形資產攤銷	162,079	152,659
折舊費	127,199	132,268
差旅費	110,858	96,021
營業外支出	181,089	13,316
核數師酬金	3,148	3,242
其他	1,135,193	989,679
合計	2,383,406	1,953,666

11 信用減值損失(轉回)/計提

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025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	(147,753)	146,988
買入返售款項	(58,272)	31,561
融出資金	153,190	(82,030)
其他	(1,873)	(2,283)
合計	(54,708)	94,236

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
當期所得稅		
— 中國大陸	1,241,719	1,028,845
— 中國大陸以外地區	132,242	69,907
小計	1,373,961	1,098,752
遞延所得稅	806,091	(290,815)
合計	2,180,052	807,937

本集團需遵循全球最低補足稅相關稅法規定(「支柱二所得稅法規」)，對補足稅的影響暫適用強制性遞延所得稅會計豁免，於實際發生時作為當期所得稅核算。本集團就支柱二所得稅法規確認的當期所得稅費用金額不重大。

13 股利分配

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
已批准的擬派發普通股股利	1,357,422	1,279,855
對其他權益工具持有者的分配	535,668	486,725

本公司於2026年6月26日召開的2025年度股東會上決議通過2025年度利潤分配方案的議案，2025年末期利潤分配方案為每10股派發現金紅利人民幣1.75元(含稅)，按7,756,694,797股進行分配，共分配股息人民幣1,357.42百萬元(含稅)。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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）

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	
	2026年	2025年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	7,639,129	4,508,536
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當期淨利潤	(535,668)	(486,725)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	7,103,461	4,021,811
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）	0.92	0.52

截至2026年6月30日止六個月期間和截至2025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。

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								
2025年12月31日	420,989	3,952	67,495	34,463	12,513	1,607,835	24,447	2,171,694
本期增加	-	-	695	298	2,899	70,173	24	74,089
投資性房地產轉入	273	-	-	-	-	-	-	273
本期減少	-	(173)	(499)	(645)	(94)	(5,617)	-	(7,028)
外幣報表折算差額	-	-	(189)	(27)	-	(697)	-	(913)
2026年6月30日	421,262	3,779	67,502	34,089	15,318	1,671,694	24,471	2,238,115
累計折舊								
2025年12月31日	(200,049)	(2,929)	(52,058)	(29,182)	(7,974)	(1,270,327)	(14,095)	(1,576,614)
本期計提	(5,717)	(177)	(3,974)	(821)	(1,439)	(113,711)	(1,360)	(127,199)
投資性房地產轉入	(126)	-	-	-	-	-	-	(126)
本期減少	-	169	497	626	91	5,141	-	6,524
外幣報表折算差額	-	-	175	1	-	589	-	765
2026年6月30日	(205,892)	(2,937)	(55,360)	(29,376)	(9,322)	(1,378,308)	(15,455)	(1,696,650)
淨值								
2026年6月30日	215,370	842	12,142	4,713	5,996	293,386	9,016	541,465
2025年12月31日	220,940	1,023	15,437	5,281	4,539	337,508	10,352	595,080

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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			
2025年12月31日	2,447,730	329,967	2,777,697
本期增加	141,228	287,289	428,517
本期減少	(125,740)	—	(125,740)
外幣報表折算差額	(2,553)	—	(2,553)
2026年6月30日	2,460,665	617,256	3,077,921
累計折舊			
2025年12月31日	(1,575,183)	(322,233)	(1,897,416)
本期增加	(224,894)	(27,305)	(252,199)
本期減少	121,806	—	121,806
外幣報表折算差額	(1,489)	—	(1,489)
2026年6月30日	(1,679,760)	(349,538)	(2,029,298)
賬面價值			
2026年6月30日	780,905	267,718	1,048,623
2025年12月31日	872,547	7,734	880,281

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				
2025年12月31日	2,165,331	2,765	75,385	2,243,481
本期增加	92,488	—	—	92,488
本期減少	(2,237)	—	(151)	(2,388)
外幣報表折算差額	(1,498)	—	(35)	(1,533)
2026年6月30日	2,254,084	2,765	75,199	2,332,048
累計攤銷				
2025年12月31日	(1,305,465)	(1,147)	(69,600)	(1,376,212)
本期增加	(161,618)	(461)	—	(162,079)
本期減少	2,234	—	—	2,234
外幣報表折算差額	1,262	—	—	1,262
2026年6月30日	(1,463,587)	(1,608)	(69,600)	(1,534,795)
淨值				
2026年6月30日	790,497	1,157	5,599	797,253
2025年12月31日	859,866	1,618	5,785	867,269

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
子公司	13,032,019	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			
				2026年 6月30日	2025年 12月31日	直接／ 間接持有	業務性質
中信建投期貨有限公司	重慶市	重慶市	人民幣 1,400百萬元	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 3,500百萬元	100%	100%	直接	項目投資
中信建投（國際）金融控股 有限公司 ⁽ⁱ⁾ ⁽ⁱⁱ⁾	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 450百萬元	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 6,100百萬元	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。

(ii) 2026年2月本公司對中信建投（國際）金融控股有限公司增加投資15億港元。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
對聯營企業的投資	<u>106,903</u>	<u>102,588</u>

聯營企業投資明細：

被投資單位名稱	2026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	2026年 6月30日
信城發展私募股權投資基金 管理(深圳)有限公司	40,615	-	-	4,837	-	-	45,452
北京順隆致遠企業管理 諮詢有限公司	33,697	-	-	153	(319)	-	33,531
北京股權交易中心有限公司	28,276	-	-	33	(389)	-	27,920
合計	<u>102,588</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,023</u>	<u>(708)</u>	<u>-</u>	<u>106,903</u>

被投資單位名稱	2025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	2025年 12月31日
信城發展私募股權投資基金 管理(深圳)有限公司	63,546	-	-	269	(23,200)	-	40,615
北京順隆致遠企業管理 諮詢有限公司	30,170	-	-	3,789	(262)	-	33,697
北京股權交易中心有限公司	29,066	-	-	(790)	-	-	28,276
合計	<u>122,782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,268</u>	<u>(23,462)</u>	<u>-</u>	<u>102,588</u>

(1) 於2026年6月30日及2025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。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
非流動		
債務工具	13,159	19,504
權益投資	11,568,223	9,128,140
基金投資	91,770	264,853
其他	728,414	566,602
非流動合計	12,401,566	9,979,099
投資分類：		
上市	2,211,324	730,654
非上市	10,190,242	9,248,445
非流動合計	12,401,566	9,979,099
流動		
債務工具	90,759,510	65,319,225
權益投資	18,000,361	13,385,728
基金投資	54,532,148	41,713,049
其他	65,365,588	56,267,750
流動合計	228,657,607	176,685,752
投資分類：		
上市	153,025,885	121,883,040
非上市	75,631,722	54,802,712
流動合計	228,657,607	176,685,752
合計	241,059,173	186,664,851

於2026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71,229.89百萬元（2025年12月31日：人民幣56,957.04百萬元）。

於2026年6月30日及2025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2026年6月30日，本集團持有的上述金融資產中存在限售期的金融資產公允價值為人民幣3,504.13百萬元（2025年12月31日：人民幣1,663.88百萬元）。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

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

	2026年6月30日	2025年12月31日
非流動		
權益投資	69,144,499	52,162,155
投資分類：		
上市	69,120,409	51,980,755
非上市	24,090	181,400
非流動合計	69,144,499	52,162,155
流動		
債務工具	77,565,332	93,348,017
權益投資	54,113	60,654
流動合計	77,619,445	93,408,671
投資分類：		
上市	77,519,445	93,408,671
非上市	100,000	—
流動合計	77,619,445	93,408,671
合計	146,763,944	145,570,826

於2026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104,658.89百萬元（2025年12月31日：人民幣101,976.14百萬元）。

於2026年6月30日，本集團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餘額中包含融出證券，詳細信息參見附註25（2025年12月31日：無）。

於2026年6月30日，本集團持有的上述金融資產中存在限售期的金融資產公允價值為人民幣531.84百萬元（2025年12月31日：人民幣605.56百萬元）。

22 存出保證金

	2026年6月30日	2025年12月31日
履約保證金	22,577,606	19,851,255
交易保證金	996,383	595,500
信用保證金	134,009	106,140
合計	23,707,998	20,552,895

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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

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
2026年1月1日	749,247	785,565	676,190	214,941	75,913	2,501,856
貸記／（借記）入合併利潤表	122,152	(441,184)	(7,469)	34,975	(6,641)	(298,167)
貸記／（借記）入其他綜合收益	—	160,060	(128)	(668)	(326)	158,938
2026年6月30日	871,399	504,441	668,593	249,248	68,946	2,362,627

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
（借記）／貸記入合併利潤表	(110,596)	774,127	69,670	(92,858)	11,822	652,165
借記入其他綜合收益	—	—	(55)	(287)	(266)	(608)
2025年12月31日	749,247	785,565	676,190	214,941	75,913	2,501,856

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
2026年1月1日	1,857,019	210,806	1,193	2,069,018
借記／（貸記）入合併利潤表	461,365	46,767	(208)	507,924
貸記入其他綜合收益	(122,626)	(674)	(44)	(123,344)
2026年6月30日	2,195,758	256,899	941	2,453,598

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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）

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	41,952	(71,844)	(656)	(30,548)
借記／（貸記）入其他綜合收益	172,384	(286)	(37)	172,061
2025年12月31日	1,857,019	210,806	1,193	2,069,018

以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產／負債

項目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	遞延所得稅 資產／負債 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產／ 負債餘額	遞延所得稅 資產／負債 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產／ 負債餘額
遞延所得稅資產	(1,926,502)	436,125	(1,944,773)	557,083
遞延所得稅負債	(1,926,502)	527,096	(1,944,773)	124,245

24 其他非流動資產

於2026年6月30日及2025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。

25 融出資金

	2026年6月30日	2025年12月31日
融出資金		
— 個人	92,484,656	74,866,654
— 機構	17,114,022	11,426,196
	109,598,678	86,292,850
減值準備	(2,056,888)	(1,908,477)
合計	107,541,790	84,384,373

於2026年6月30日，本集團融出證券規模為人民幣690.16百萬元（2025年12月31日：人民幣456.15百萬元）。

於2026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363,189.53百萬元（2025年12月31日：人民幣270,381.95百萬元）。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
應收衍生業務款項	7,562,016	7,141,267
應收清算款	4,173,351	1,157,063
應收資管及基金管理費收入	307,331	257,895
其他	1,621,635	1,276,830
	13,664,333	9,833,055
壞賬準備(i)	(24,239)	(26,051)
合計	13,640,094	9,807,004

(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2026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(2025年12月31日：階段一)。

(ii) 按賬齡分析

項目	2026年6月30日		壞賬準備	
	賬面餘額 金額	比例	金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	13,041,361	95.44%	(887)	3.66%
1－2年	546,791	4.00%	(1,217)	5.02%
2－3年	26,701	0.20%	(2,329)	9.61%
3年以上	49,480	0.36%	(19,806)	81.71%
合計	13,664,333	100.00%	(24,239)	100.00%

項目	2025年12月31日		壞賬準備	
	賬面餘額 金額	比例	金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	9,187,602	93.44%	(933)	3.59%
1－2年	574,531	5.84%	(2,004)	7.69%
2－3年	25,449	0.26%	(2,351)	9.02%
3年以上	45,473	0.46%	(20,763)	79.70%
合計	9,833,055	100.00%	(26,051)	100.00%

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	436,222,109	135,749	115,638
貨幣衍生工具	412,499,272	195,710	730,466
權益衍生工具	254,100,992	1,936,343	5,842,041
信用衍生工具	139,000	36,015	-
其他衍生工具	133,224,186	778,528	653,066
合計	1,236,185,559	3,082,345	7,341,211

	2025年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	611,453,282	25,097	29,567
貨幣衍生工具	521,245,057	231,247	718,059
權益衍生工具	192,238,363	1,077,027	4,977,309
信用衍生工具	981,000	27,091	276
其他衍生工具	85,908,277	921,850	804,163
合計	1,411,825,979	2,282,312	6,529,374

在當日無負債結算制度下，於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團所持有的部分衍生金融工具與相關的暫收暫付款按抵銷後的淨額列示。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券	5,933,897	4,896,566
股票	1,949,813	1,900,406
	7,883,710	6,796,972
減值準備	(244,409)	(302,681)
合計	7,639,301	6,494,291

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
收到的擔保物	10,242,147	11,529,560
其中：可用於再次擔保的擔保物	2,444,197	1,671,395
其中：已用於再次擔保的擔保物	2,444,197	1,671,395

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)

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
銀行結餘	<u>66,799,012</u>	<u>54,686,344</u>

於2026年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金為人民幣625.02百萬元(2025年12月31日：人民幣589.98百萬元)。

31 其他流動資產

	2026年6月30日	2025年12月31日
大宗商品存貨	327,664	126,868
應收利息	12,089	13,776
待攤費用	4,644	5,284
預繳稅款	347,791	4,644
其他	<u>551,271</u>	<u>388,900</u>
	1,243,459	539,472
減值準備	<u>(47,188)</u>	<u>(47,583)</u>
合計	<u>1,196,271</u>	<u>491,889</u>

32 代理買賣證券款

	2026年6月30日	2025年12月31日
代理買賣證券款	<u>262,899,677</u>	<u>175,840,031</u>

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

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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）

33 租賃負債

	2026年6月30日	2025年12月31日
流動		
租賃負債	395,135	460,735
非流動		
租賃負債	626,749	435,668
合計	1,021,884	896,403

於2026年6月30日及2025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期間現金流出不重大。

34 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2026年6月30日	2025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	9,196,290	973,226
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)	11,841,228	7,626,192
— 結構化票據	1,370,116	1,838,855
流動合計	22,407,634	10,438,273
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)	1,498,168	1,171,983
非流動合計	1,498,168	1,171,983
合計	23,905,802	11,610,256

(i) 於2026年6月30日及2025年12月31日，上述收益憑證的收益主要掛鈎權益類指數。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

35 賣出回購款項

	2026年6月30日	2025年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券	135,398,412	120,890,283
其他	19,446,625	14,605,601
合計	154,845,037	135,495,884

36 拆入資金

	2026年6月30日	2025年12月31日
流動		
銀行拆入資金	6,241,098	6,560,614

37 應交稅費

	2026年6月30日	2025年12月31日
流動		
所得稅	306,331	995,233
增值稅	534,166	260,910
其他	94,587	243,610
合計	935,084	1,499,753

38 短期借款

	2026年6月30日	2025年12月31日
流動		
按性質分類：		
信用貸款	10,173,086	7,978,408

於2026年6月30日，本集團短期借款利率為固定年利率或浮動年利率，其中固定年利率的利率區間為1.50%至4.84%。於2025年12月31日，本集團短期借款利率為固定年利率，固定年利率的利率區間為1.80%至4.78%。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
短期融資券(i)	38,286,697	27,144,255
收益憑證(ii)	10,952,548	18,816,482
票據(iii)	6,849,668	3,254,318
結構化票據(iv)	3,074,895	4,645,360
合計	59,163,808	53,860,415

(i) 於2026年6月30日存續的短期融資券詳情如下：

債券名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
25中信建投CP013	3,000,000	29/12/2025	200天	1.71%
26中信建投CP001	3,000,000	07/01/2026	204天	1.69%
26中信建投CP002	3,000,000	15/01/2026	204天	1.70%
26中信建投CP003	3,000,000	19/01/2026	214天	1.70%
26中信建投CP004	2,000,000	20/01/2026	234天	1.70%
26中信建投CP005	3,400,000	22/01/2026	239天	1.68%
26中信建投CP006	3,000,000	04/02/2026	261天	1.68%
26中信建投CP007	2,700,000	23/03/2026	220天	1.57%
26中信建投CP008	3,000,000	13/05/2026	182天	1.46%
26中信建投CP009	3,000,000	19/05/2026	190天	1.45%
26中信建投CP010	3,000,000	21/05/2026	204天	1.44%
26中信建投CP011	3,000,000	17/06/2026	182天	1.53%
26中信建投CP012	3,000,000	25/06/2026	204天	1.54%

(ii) 於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或浮動年利率計息，其中採用固定年利率計息方式的利率區間分別為1.60%至1.87%及1.80%至2.08%。

(iii) 於2026年6月30日存續的票據詳情如下：

票據名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
票據	500,000	08/10/2025	364天	1.96%
票據	200,000千美元	22/01/2026	364天	4.00%
票據	600,000	26/01/2026	361天	2.00%
票據	120,000千美元	28/01/2026	181天	4.00%
票據	374,000	03/02/2026	364天	2.05%
票據	350,000	05/02/2026	358天	2.00%
票據	800,000	25/02/2026	273天	0.00%
票據	132,000千美元	18/05/2026	92天	4.05%
票據	60,000千美元	19/05/2026	92天	4.05%
票據	100,000千美元	19/05/2026	184天	4.10%

(iv) 於2026年6月30日，本集團發行的結構化票據採用固定年利率或浮動年利率計息，其中採用固定年利率計息方式的利率區間為2.72%至4.25%。於2025年12月31日，本集團發行的結構化票據採用固定年利率計息，固定年利率的利率區間為1.78%至4.75%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
一年內到期的已發行債券	45,847,929	28,542,509
應付衍生業務款項	35,832,257	20,420,634
應付職工薪酬	4,460,537	3,872,962
應付清算款項	4,367,306	1,048,908
應付股利	1,784,877	1,716,003
合併結構化主體形成的其他負債	1,726,587	1,491,258
應付期貨風險準備金	362,856	330,346
代理承銷證券款	347,412	95,296
預計負債	136,051	149,234
應付投資者保護基金	58,649	53,807
代理兌付證券款	5,895	5,913
其他	6,487,665	5,478,136
合計	101,418,021	63,205,006

41 已發行債券

	2026年6月30日	2025年12月31日
公司債券(1)	90,080,342	73,834,861
次級債券(2)	-	5,146,705
金融債券(3)	508,720	504,347
中期票據(4)	10,906,290	12,288,608
收益憑證(5)	4,681,215	2,268,679
合計	106,176,567	94,043,200

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

(1) 於2026年6月30日存續的公司債券詳情如下：

債券名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
22信投F2	5,000,000	26/09/2022	7年	3.02%
22信投F4	3,000,000	19/10/2022	7年	2.99%
22信投G2	2,000,000	10/11/2022	5年	2.89%
22信投G3	2,500,000	10/11/2022	10年	3.29%
22信投G5	1,000,000	06/12/2022	5年	3.29%
22信投G6	1,500,000	06/12/2022	10年	3.55%
23信投F2 (i)	2,500,000	17/01/2023	5年	3.35%
23信投G2	1,500,000	21/08/2023	5年	2.97%
23信投G3	2,500,000	21/08/2023	10年	3.15%
23信投G4 (ii)	1,000,000	16/10/2023	3年	2.91%
23信投G5	1,000,000	16/10/2023	5年	3.10%
23信投G6	1,000,000	16/10/2023	10年	3.34%
23信投G7 (ii)	500,000	27/10/2023	3年	2.94%
23信投G8	500,000	27/10/2023	5年	3.13%
23信投G9	1,500,000	27/10/2023	10年	3.35%
23信投10 (ii)	1,500,000	20/11/2023	3年	2.87%
23信投11	2,300,000	20/11/2023	5年	3.07%
23信投13 (ii)	1,500,000	07/12/2023	3年	2.95%
23信投14	2,500,000	07/12/2023	5年	3.15%
24信投G1 (ii)	700,000	23/01/2024	3年	2.72%
24信投G2	2,000,000	23/01/2024	10年	2.99%
24信投F1 (ii)	4,000,000	01/02/2024	3年	2.80%
24信投F2 (ii)	3,000,000	07/03/2024	30個月	2.58%
24信投G4	1,000,000	27/03/2024	10年	2.78%
24信投F3 (ii)	1,000,000	19/04/2024	3年	2.38%
24信投F4	2,000,000	19/04/2024	5年	2.55%
24信投G5	1,000,000	15/07/2024	3年	2.13%
24信投G6	1,000,000	15/07/2024	5年	2.25%
24信投F5 (ii)	2,600,000	16/10/2024	2年	2.21%
24信投F6	3,300,000	16/10/2024	3年	2.23%
24信投F7 (ii)	800,000	24/10/2024	2年	2.20%
24信投F8	3,200,000	24/10/2024	34個月	2.23%
24信投G8 (ii)	1,500,000	14/11/2024	2年	2.05%
24信投G9	3,500,000	14/11/2024	3年	2.12%
24信投10 (ii)	2,000,000	05/12/2024	2年	1.91%
24信投11	3,000,000	05/12/2024	5年	2.10%
25信投G1 (ii)	1,500,000	26/03/2025	2年	1.98%
25信投G2	2,000,000	26/03/2025	3年	2.01%
25信投K1	1,000,000	13/05/2025	3年	1.69%
25信投F1	3,500,000	15/09/2025	2年	2.00%
25信投F2	1,500,000	15/09/2025	3年	2.08%
25信投F3	3,300,000	20/10/2025	2年	2.03%
25信投F4	1,500,000	20/10/2025	3年	2.10%
25信投F5	3,000,000	24/11/2025	2年	1.91%
26信投F1	4,500,000	29/01/2026	2年	1.92%
26信投F2	1,500,000	29/01/2026	3年	1.98%
26信投K1	1,000,000	30/01/2026	3年	1.82%
26信投G1	2,500,000	06/02/2026	2年	1.79%
26信投F3	3,000,000	12/02/2026	2年	1.90%
26信投F4	1,000,000	12/02/2026	3年	1.97%
26信投F5	1,400,000	23/03/2026	2年	1.81%

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

(1) 於2026年6月30日存續的公司債券詳情如下：(續)

債券名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
26信投F6	1,100,000	23/03/2026	3年	1.90%
26信投G2	3,000,000	25/05/2026	2年	1.59%
26信投G3	1,000,000	25/05/2026	3年	1.67%
26信投K3	1,400,000	05/06/2026	3年	1.58%
26信投G4	2,500,000	15/06/2026	2年	1.64%
26信投G5	1,500,000	15/06/2026	3年	1.69%

(2) 於2026年6月30日存續的次級債券詳情如下：

債券名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
22信投C2 (ii)	2,000,000	21/01/2022	5年	3.45%
22信投C4 (ii)	2,000,000	22/02/2022	5年	3.49%
22信投C6 (ii)	1,000,000	19/04/2022	5年	3.57%
23信投C4 (ii)	1,500,000	10/07/2023	3年	3.04%
23信投C6 (ii)	2,500,000	27/07/2023	3年	2.95%
23信投C8 (ii)	2,500,000	15/08/2023	3年	3.00%

(3) 於2026年6月30日存續的金融債券詳情如下：

債券名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
25中信建投科創債01	500,000	01/07/2025	5年	1.76%

(4) 於2026年6月30日存續的中期票據詳情如下：

債券名稱	面值	起息日期	期限	票面利率
中期票據(ii)	500,000	19/12/2023	3年	3.45%
中期票據(ii)	710,000	19/12/2023	3年	3.45%
中期票據(ii)	790,000	19/12/2023	3年	3.45%
中期票據(ii)	500,000千美元	31/05/2024	3年	SOFR + 0.67%
中期票據	150,000千美元	27/09/2024	3年	SOFR + 0.68%
中期票據	100,000千美元	13/11/2024	3年	SOFR + 0.70%
中期票據	110,000千美元	04/03/2025	3年	SOFR + 0.70%
中期票據(ii)	2,700,000	25/04/2025	2年	2.48%
中期票據	700,000	28/07/2025	3年	2.03%
中期票據	400,000千美元	31/07/2025	3年	SOFR + 0.60%
中期票據	2,000,000	22/04/2026	3年	1.88%
中期票據	1,610,700	22/05/2026	2年	1.85%
中期票據	1,000,000	02/06/2026	2年	1.83%
中期票據	400,000	02/06/2026	3年	1.88%

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

(5) 收益憑證詳情如下：

於2026年6月30日及2025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區間及利率為1.92%至1.93%及2.40%。

(i) 根據債券發行條款，本公司選擇於該債券存續期第三年末下調票面利率，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2026年6月30日及2025年12月31日，一年內到期的已發行債券餘額列報於其他流動負債。

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：

	2026年6月30日	2025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

43 其他權益工具

	2025年 12月31日	本期增加	本期減少	2026年 6月30日
永續債	36,145,019	7,000,000	(4,975,991)	38,169,028

於2026年6月30日存續的其他權益工具詳情如下：

	發行日期	發行規模
2022年永續次級債券(第一期)	2022年3月	4,500,000
2022年永續次級債券(第二期)	2022年6月	3,500,000
2022年永續次級債券(第三期)	2022年8月	2,000,000
2024年永續次級債券(第一期)	2024年1月	4,500,000
2024年永續次級債券(第二期)	2024年8月	2,500,000
2024年永續次級債券(第三期)	2024年12月	2,900,000
2025年永續次級債券(第一期)	2025年1月	2,100,000
2025年永續次級債券(第二期)	2025年4月	1,400,000
2025年永續次級債券(第三期)	2025年5月	1,600,000
2025年永續次級債券(第四期)	2025年7月	3,000,000
2025年永續次級債券(第五期)	2025年8月	1,000,000
2025年永續次級債券(第六期)	2025年11月	2,200,000
2026年永續次級債券(第一期)	2026年3月	4,400,000
2026年永續次級債券(第二期)	2026年5月	2,600,000

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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券分類為權益工具，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。

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

(ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東會批准，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。

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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）

44 儲備（續）

(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。

45 合併現金流量表附註

(1) 現金及現金等價物

	2026年6月30日	2025年12月31日
現金及銀行結餘	66,799,012	54,686,344
減：受限資金（附註30）	(625,022)	(589,978)
應收利息	(4,669)	(8,115)
現金及現金等價物	66,169,321	54,088,251

(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（包含 一年內到期的 已發行債券）	合計
2025年12月31日	7,978,408	53,860,415	122,585,709	184,424,532
籌資活動現金流量變動	2,409,700	5,027,731	28,296,920	35,734,351
非現金變動				
利息支出	121,826	607,382	1,795,714	2,524,922
匯率影響	(336,848)	(331,720)	(654,083)	(1,322,651)
其他	—	—	236	236
2026年6月30日	10,173,086	59,163,808	152,024,496	221,361,390

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026年6月30日	2025年12月31日
已簽約但未撥付	46,647	17,112

上述主要為本集團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2026年6月30日及2025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2026年6月30日及2025年12月31日，北京金融控股集團有限公司(簡稱「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 2026年度	2025年度
手續費及佣金收入	1,090	458
利息收入	1	1
手續費及佣金支出	(4,804)	(95)
利息支出	(3,184)	(1,135)
其他營業費用及成本	(49)	(66)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

	2026年6月30日	2025年12月31日
資產		
現金及銀行結餘	1,364	3,433
負債		
代理買賣證券款	13	109,372
其他流動負債	527	47

(2) 與中央匯金及其旗下公司

截至2026年6月30日及2025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 2026年	2025年
手續費及佣金收入	24,108	25,637
利息收入	381,519	245,695
其他收入	23,919	—
手續費及佣金支出	(58,489)	(53,527)
利息支出	(52,653)	(45,404)
其他營業費用及成本	(5,081)	(3,863)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

	2026年6月30日	2025年12月31日
資產		
使用權資產	7,835	1,595
應收款項	268,007	353,621
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	8,285,468	7,223,570
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	4,511,907	1,537,319
衍生金融資產	30,095	50,724
代客戶持有之現金	69,649,419	34,924,303
現金及銀行結餘	14,647,907	7,684,195
其他流動資產	34	34
負債		
代理買賣證券款	83,672	29,744
租賃負債	6,959	1,021
衍生金融負債	155,833	177,504
賣出回購款項	223,560	3,000,182
拆入資金	—	1,000,077
短期借款	1,733,122	1,686,994
其他流動負債	165,900	217,303

(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）

2026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	
	2026年	2025年
手續費及佣金收入	53,600	43,578
利息收入	172,464	113,845
其他收入	16,205	440
手續費及佣金支出	(9,636)	(11,536)
利息支出	(35,878)	(27,467)
其他營業費用及成本	(33,765)	(27,842)
	2026年6月30日	2025年12月31日
資產		
使用權資產	134,724	136,133
應收款項	31,241	17,761
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3,668,271	3,651,386
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	600,165	269,484
衍生金融資產	72,462	10,862
代客戶持有之現金	13,919,198	20,154,357
現金及銀行結餘	3,230,836	1,882,007
其他流動資產	54,814	28,527
負債		
代理買賣證券款	50,545	14,455
租賃負債	153,797	194,060
衍生金融負債	37,074	22,168
賣出回購款項	1,308,169	536,400
應付短期融資款	—	250,610
短期借款	567,178	588,022
其他流動負債	31,830	4,307

(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。

2026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。

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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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

	2026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	5,105,255	85,661,185	6,229	90,772,669
— 權益投資	16,647,530	815,586	12,105,468	29,568,584
— 基金投資	22,676,383	31,264,024	683,511	54,623,918
— 其他	15,539	60,602,072	5,476,391	66,094,002
小計	44,444,707	178,342,867	18,271,599	241,059,173
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	—	77,565,332	—	77,565,332
— 權益投資	10,034,217	59,162,995	1,400	69,198,612
小計	10,034,217	136,728,327	1,400	146,763,944
衍生金融資產	1,085,413	1,570,459	426,473	3,082,345
資產合計	55,564,337	316,641,653	18,699,472	390,905,462
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	—	9,196,290	—	9,196,290
— 指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	—	1,370,115	13,339,397	14,709,512
小計	—	10,566,405	13,339,397	23,905,802
衍生金融負債	1,018,866	4,352,142	1,970,203	7,341,211
負債合計	1,018,866	14,918,547	15,309,600	31,247,013

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

	2025年12月31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	3,504,558	61,814,498	19,673	65,338,729
— 權益投資	12,333,820	827,014	9,353,034	22,513,868
— 基金投資	18,154,381	23,823,521	—	41,977,902
— 其他	717,275	50,535,457	5,581,620	56,834,352
小計	34,710,034	137,000,490	14,954,327	186,664,851
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	—	93,348,017	—	93,348,017
— 權益投資	9,896,794	42,324,615	1,400	52,222,809
小計	9,896,794	135,672,632	1,400	145,570,826
衍生金融資產	1,152,203	811,498	318,611	2,282,312
資產合計	45,759,031	273,484,620	15,274,338	334,517,989
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	—	973,226	—	973,226
— 指定為以公允價值計量且其變動				
計入損益的金融負債	—	1,838,856	8,798,174	10,637,030
小計	—	2,812,082	8,798,174	11,610,256
衍生金融負債	1,305,594	2,423,167	2,800,613	6,529,374
負債合計	1,305,594	5,235,249	11,598,787	18,139,630

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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：

	2026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 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
2026年1月1日	14,954,327	1,400	318,611	8,798,174	2,800,613
本期損益影響合計	2,269,862	-	491,290	203,418	8,039
增加	5,188,957	-	189,482	8,163,150	1,698,905
減少	(4,141,547)	-	(572,910)	(3,825,345)	(2,537,354)
2026年6月30日	18,271,599	1,400	426,473	13,339,397	1,970,203
期末持有資產／負債於本期確認在利潤表的 損益金額	2,269,862	-	491,290	(203,418)	(8,039)

	截至2025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
2025年1月1日	14,341,684	1,400	1,161,920	6,141,480	2,230,728
本年損益影響合計	467,723	-	(1,638,316)	652,789	1,034,465
增加	4,918,264	-	789,847	7,919,450	3,203,148
減少	(4,288,322)	-	5,160	(5,915,545)	(3,667,728)
自第三層次轉入第一層次	(485,022)	-	-	-	-
2025年12月31日	14,954,327	1,400	318,611	8,798,174	2,800,613
年末持有資產／負債於本年確認在利潤表的損益金額	467,723	-	(1,638,316)	(652,789)	(1,034,465)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

(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、市場乘數、標的資產波動率等。於2026年6月30日以及2025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。

(4) 第一層次及第二層次之間的轉換

截至2026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及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為人民幣828.81百萬元及46.24百萬元。

於2025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及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為人民幣493.50百萬元及1,533.66百萬元，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32.97百萬元。

(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2026年6月30日及2025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：

	2026年6月30日	2025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)	152,024,496	122,585,709
— 公允價值	153,856,761	124,584,291

中期簡明合併財務報表附註（續）

2026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2025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。

董事會對集團風險管理的戰略及政策、風險基本管理制度、內部控制安排等重大風險管理事項做出決策。

董事會風險管理委員會對集團的總體風險進行整體監督管理，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。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；明確用於集團風險管理的戰略安排和資源配置，並使之與集團風險管理、併表管理政策相匹配；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。

董事會審計委員會對公司的全面風險管理進行監督及評估，對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進行監督檢查並督促整改。

經營管理層

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理戰略及政策，對經營管理中的具體風險管理事項進行審議或決策，對完善集團風險管理與內部控制的制度、控制措施等做出決策。

2026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)

經營管理層(續)

公司執行委員會另設公司風險管理委員會，組織擬定集團風險偏好、容忍度、整體風險限額，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，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，負責全面風險管理工作，組織擬定風險管理制度、風險偏好等重要風險管理政策，完善集團全面風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

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、風險報告等進行事前、事中風險管理並參與風險處置，法律合規部牽頭管理集團法律和合規風險，稽核審計部對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，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，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。

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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

49.1 信用風險

信用風險是指因交易對手、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，加強風險預警體系建設。

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、盯市與追保制度，以及強制結算制度，將客戶信用風險敞口控制在其授信限額內。

為了控制經紀與託管業務中的結算風險，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。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、規範應急處置流程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和風險預警，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。

2026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)

49.1 信用風險(續)

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。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的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；
- 階段三金融資產的未來現金流預測。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

49.1 信用風險(續)

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。

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2026年6月30日及2025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2026年6月30日及2025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。

2026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)

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100%，小於等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等於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)

2026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)

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2026年6月30日及2025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2026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。使用不同置信度環比相對變化歷史分佈區分樂觀、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2026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。

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2026年6月30日及2025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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

49.1 信用風險(續)

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2026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0.81%，4.55%和100.00% (2025年12月31日：0.85%，5.20%和98.02%)。

信用風險敞口分析

於2026年6月30日及2025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)及以上。

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2026年6月30日	2025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	202,428,834	152,759,373
代客戶持有之現金	245,893,922	162,630,325
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	77,565,332	93,348,017
融出資金	107,541,790	84,384,373
現金及銀行結餘	66,799,012	54,686,344
存出保證金	23,707,998	20,552,895
買入返售款項	7,639,301	6,494,291
衍生金融資產	3,082,345	2,282,312
其他	14,062,593	10,152,818
最大信用風險敞口總額	748,721,127	587,290,748

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

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)	
2026年1月1日	719,363	114	1,189,000	1,908,477
本期計提	334,893	5,848	36	340,777
本期轉回	(187,470)	(117)	—	(187,587)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(1,752)	1,752	—	—
階段一轉移至階段三	(1)	—	1	—
階段二轉移至階段一	86	(86)	—	—
外匯及其他變動	(118)	(3)	(4,658)	(4,779)
2026年6月30日	865,001	7,508	1,184,379	2,056,888

	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
本年計提	380,649	93	82,690	463,432
本年轉回	(141,205)	(76)	(72,415)	(213,696)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(21)	21	—	—
階段一轉移至階段三	(4)	—	4	—
階段二轉移至階段一	412	(412)	—	—
外匯及其他變動	(89)	—	(3,066)	(3,155)
2025年12月31日	719,363	114	1,189,000	1,908,477

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

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	
	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)	
2026年1月1日	17,740	—	284,941	302,681
本期計提	15,843	—	—	15,843
本期轉回	(5,345)	—	(68,770)	(74,115)
2026年6月30日	<u>28,238</u>	<u>—</u>	<u>216,171</u>	<u>244,409</u>

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2025年1月1日	8,109	—	410,519	418,628
本年計提	15,489	—	68,429	83,918
本年轉回	(5,602)	—	(194,263)	(199,865)
階段轉移：				
階段一轉移至階段三	(256)	—	256	—
2025年12月31日	<u>17,740</u>	<u>—</u>	<u>284,941</u>	<u>302,681</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

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	
	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)	
2026年1月1日	529,385	39,633	13,362	582,380
本期計提	86,905	—	—	86,905
本期轉回	(211,888)	(22,770)	—	(234,658)
外匯及其他變動	(1,326)	—	—	(1,326)
2026年6月30日	403,076	16,863	13,362	433,301

	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	376,169	9,475	13,362	399,006
本年計提	370,608	35,996	—	406,604
本年轉回	(216,220)	(6,798)	—	(223,018)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(960)	960	—	—
外匯及其他變動	(212)	—	—	(212)
2025年12月31日	529,385	39,633	13,362	582,380

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

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、庫務部及業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。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，定期與不定期評估資產負債配置與調整對流動性風險的影響。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，公司根據發展戰略、市場環境合理規劃資產負債規模，保持合理的負債期限結構，保持充足流動性儲備，完善對境外子公司提供流動性支援的機制；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。

於報告期／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：

	2026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	262,899,677	-	-	-	-	262,899,677
衍生金融負債	6,710,104	354,956	149,683	126,468	-	7,341,211
以公允價值計量且其變動計入損益的						
金融負債	10,566,406	3,326,701	8,514,527	1,458,539	39,629	23,905,802
賣出回購款項	14,778,093	138,554,328	1,544,616	-	-	154,877,037
拆入資金	-	6,241,206	-	-	-	6,241,206
短期借款	-	9,334,033	864,189	-	-	10,198,222
應付短期融資款	-	27,424,021	32,232,632	-	-	59,656,653
已發行債券	-	557,353	4,632,349	97,893,360	13,021,000	116,104,062
租賃負債	-	146,235	270,607	634,894	13,451	1,065,187
其他(i)	48,532,213	11,814,990	34,994,459	17,379	1,585	95,360,626
合計	343,486,493	197,753,823	83,203,062	100,130,640	13,075,665	737,649,683

(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)

2026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)

49.2 流動性風險(續)

	逾期／實時償還	3個月內	2025年12月31日			合計
			3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	175,840,031	—	—	—	—	175,840,031
衍生金融負債	6,095,067	218,791	183,101	32,415	—	6,529,374
以公允價值計量且其變動計入損益的						
金融負債	2,812,081	1,015,235	6,610,957	1,078,463	93,520	11,610,256
賣出回購款項	10,513,372	124,603,006	411,548	—	—	135,527,926
拆入資金	—	6,561,699	—	—	—	6,561,699
短期借款	—	7,067,936	941,028	—	—	8,008,964
應付短期融資款	—	27,656,662	26,761,351	—	—	54,418,013
已發行債券	—	607,729	1,931,667	86,249,962	13,108,600	101,897,958
租賃負債	—	150,553	326,621	428,820	17,707	923,701
其他(i)	28,778,856	3,252,600	28,072,980	20,250	1,640	60,126,326
合計	224,039,407	171,134,211	65,239,253	87,809,910	13,221,467	561,444,248

(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。

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
租賃期限		
1年以內	6,501	1,566
1－2年	5,793	1,671
2－5年	3,928	4,556
5年以上	—	992
合計	16,222	8,785

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

49.3 市場風險

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，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前端控制。

報告期內，集團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。

(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)：

	2026年6月30日	2025年12月31日
股價敏感型金融工具	286,763	169,413
利率敏感型金融工具	209,626	207,814

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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)

49.3 市場風險(續)

(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。

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	2026年6月30日	2025年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(1,154,578)	(771,508)
下降25個基點	1,170,153	777,985
權益敏感性	2026年6月30日	2025年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(598,404)	(530,671)
下降25個基點	613,433	536,779

(3) 外匯風險

截至2026年6月30日，外匯淨敞口約為人民幣18,829百萬元(2025年12月31日：人民幣6,755百萬元)。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，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。報告期內，隨著集團國際化戰略推進，集團境外投資規模有所增加，並完成了對境外子公司中信建投(國際)金融控股有限公司增資。集團持有的外幣資產及負債主要由境外子公司持有，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。

2026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)

49.3 市場風險(續)

(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、套利策略及對沖交易為主，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。

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)(於2025年1月1日施行)。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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2026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) 發行公司債券

於2026年7月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣60.00億元的公司債券，其中「26信投G6」發行規模為人民幣30.00億元，債券期限2年，票面利率為1.60%；「26信投G7」發行規模為人民幣30.00億元，債券期限3年，票面利率為1.66%。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。

於2026年8月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣14.00億元的科技創新公司債券「26信投K4」，債券期限3年，票面利率為1.64%。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2026年6月30日後至本報告披露日，本公司間接全資附屬公司CSCIF Hong Kong Limited完成3筆境外中期票據發行，本金金額合計為人民幣18.13億元，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2026年8月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣15.00億元的永續次級債券「26信投Y3」，以每5個計息年度為1個重定價週期，在每個重定價週期末，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1.92%)，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。

(4) 發行短期公司債券

於2026年7月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣10.00億元的短期公司債券「26信投S1」，債券期限153天，票面利率為1.48%。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2026年6月30日後至本報告披露日，本公司發行短期融資券1期，規模為人民幣30.00億元，票面利率為1.50%。

(6) 股利分配

於2026年8月18日，董事會提議本公司2026年中期利潤分配方案擬為：採用現金分紅方式，以2026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2.90元(含稅)，擬派發現金紅利合計為人民幣2,249.44百萬元(含稅)。該分紅方案尚待股東會批准。



中信建投证券股份有限公司
CSC FINANCIAL CO., LTD.