

2026 | 中信証券 中期報告

CITIC SECURITIES Interim Report

於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司
股份代號：6030

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證本中期報告內容的真實性、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。

本中期報告經公司第八屆董事會第五十二次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議，未有董事對本中期報告提出異議。

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

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

董事會決議通過的本報告期利潤分配方案：每10股派發現金紅利人民幣4.27元（含稅）。此方案尚需公司股東會批准。

本中期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。

本公司不存在被第一大股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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

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

重大風險提示：

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

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

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

目錄

釋義	002
公司簡介和主要財務指標	005
管理層討論與分析	011
公司治理、環境與社會	036
重要事項	049
普通股股份變動及股東情況	069
未經審計中期簡要合併財務報表	073
備查文件目錄	166
附錄：信息披露索引	167

釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市（股份代碼：600030.SH）
北交所	指	北京證券交易所
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
中信證券國際資本	指	公司美元一級私募基金投資管理和國際資本金直投平台品牌名稱
中信有限	指	中國中信有限公司
中信金控	指	中國中信金融控股有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信金石	指	中信金石投資有限公司
中信金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信證券資管	指	中信證券資產管理有限公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信證券投資	指	中信證券投資有限公司
中信證券山東	指	中信證券（山東）有限責任公司
中信證券華南、廣州證券	指	中信證券華南股份有限公司（原「廣州證券股份有限公司」）
CLSA B.V.	指	一家根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信證券國際的全資子公司
公司、本公司、中信證券	指	中信證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同

中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
中信證券國際	指	中信證券國際有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
證通股份	指	證通股份有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
廣州越秀資本	指	廣州越秀資本控股集團有限公司
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市（股份代碼：6030.HK）
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
江西證監局	指	中國證券監督管理委員會江西監管局
財政部	指	中華人民共和國財政部
全國社保基金	指	全國社會保障基金
中國	指	中華人民共和國
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
報告期	指	自2026年1月1日起至2026年6月30日
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
股份	指	A股及H股
股東	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股或境外上市外資股並分別於上交所及香港聯交所上市的持有人

深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
四川星鈞產業投資	指	四川星鈞產業投資私募基金管理有限公司
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》
深交所	指	深圳證券交易所
越秀資本	指	廣州越秀資本控股集團股份有限公司
越秀金融國際	指	越秀金融國際控股有限公司
越秀產業投資	指	廣州越秀產業投資有限公司

公司簡介和主要財務指標

公司信息

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

註冊資本和淨資本

	本報告期末 (2026年6月30日)	人民幣元 上年度末 (2025年12月31日)
註冊資本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
淨資本	181,039,228,772.35	157,145,566,468.97

註：截至本報告日期，公司總股數為15,624,272,212股，其中，A股12,200,469,974股，H股3,423,802,238股

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：

許可項目：證券業務；公募證券投資基金銷售；證券投資諮詢；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：證券財務顧問服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）

此外，公司還具有以下業務資格：

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

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、證券事務代表、公司秘書

姓名	董事會秘書：王俊鋒 證券事務代表：王蕾 聯席公司秘書：王俊鋒、余曉君
聯繫地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱)
電話	0086-10-60836030、0086-755-23835383
傳真	0086-10-60836031、0086-755-23835525
電子信箱	ir@citics.com

基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的歷史變更情況	2000年4月6日，經中國證監會和原國家工商行政管理總局批准，公司註冊地由北京市變更至深圳市
公司辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	100026、518048
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	http://www.citics.com
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-10-60838888、0086-755-23835888
傳真	0086-10-60836029、0086-755-23835861
經紀業務、資產管理業務客服熱線	95548、4008895548
股東聯絡熱線	0086-10-60836030、0086-755-23835383
統一社會信用代碼	914403001017814402
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更情況

信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱

中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報

登載半年度報告的網站地址

中國證監會指定網站：<http://www.sse.com.cn>（上交所網站）
香港聯交所指定網站：<http://www.hkexnews.hk>（香港交易所披露易網站）
公司網站：<http://www.citics.com>

公司半年度報告備置地點

北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈10層
廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層
香港中環添美道1號中信大廈26層

報告期內變更情況查詢索引

報告期內無變更情況

公司股票簡況

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

財務概要
主要會計數據和財務指標

	2026年6月30日	2025年12月31日	人民幣百萬元 本報告期較上年 度末增減(%)
資產總額	2,469,929	2,081,903	18.64
負債總額	2,112,916	1,756,080	20.32
歸屬於母公司股東的權益	351,036	319,930	9.72
總股本	14,821	14,821	-
資產負債率(%) ^註	79.90	79.16	增加0.74個百分點

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

	2026年1-6月	2025年1-6月 (已重述)	本報告期較上年 同期增減(%)
總收入及其他收入	67,183	46,640	44.05
營業利潤	29,968	17,480	71.44
利潤總額	30,434	17,805	70.93
歸屬於母公司股東的淨利潤	23,343	13,764	69.60
經營活動產生的現金流量淨額	-41,980	-13,841	不適用
每股股利(元／股)	0.427	0.29	47.24
基本每股收益(元／股)	1.53	0.89	71.91
稀釋每股收益(元／股)	1.53	0.89	71.91
加權平均淨資產收益率(%)	7.81	4.93	增加2.88個百分點

註：考慮到相關監管機構的實務指引及通知，本集團對於頻繁買賣倉單以賺取差價、不提取倉單對應商品實物的交易，原按總額確認收入成本，現改為按收取對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益。對於按照前述合同約定取得的倉單，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。本集團自2025年1月1日起執行相關規定，並對可比期間財務報表資料進行追溯調整，對本集團可比期間財務狀況表及利潤表結果均無重大影響

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)	181,039	157,146
淨資產(人民幣百萬元)	279,249	256,513
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	80,350	74,668
風險覆蓋率(%)	225.31	210.46
資本槓桿率(%)	12.70	13.83
流動性覆蓋率(%)	144.06	137.80
淨穩定資金率(%)	136.87	125.27
淨資本／各項風險準備之和(%)	225.31	210.46
淨資本／淨資產(%)	64.83	61.26
淨資本／負債(%)	19.45	18.51
淨資產／負債(%)	30.01	30.22
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	39.96	38.89
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	303.70	343.11

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

管理層討論與分析

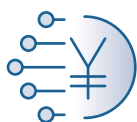
報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

2026年上半年，我國資本市場深化改革全面提速，資本市場服務新質生產力、科技創新與實體經濟的綜合效能進一步增強，上市公司分紅、回購等投資者回報配套制度持續優化，股東回報力度穩步加大。在多層次政策紅利釋放背景下，A股市場有效抵禦外部市場波動衝擊，市場運行韌性顯著增強，上半年總成交額人民幣317.5萬億元，較2025年同期增長近一倍，創下A股半年度成交額歷史之最，全市場總市值攀升至人民幣119萬億元，投資者風險偏好與市場交易活躍度同步大幅提升。同時，依託中國資產價值重估、國內居民財富配置需求提升，境內外資金持續增配港股市場，上半年港交所IPO數量、融資規模同比均接近翻倍增長。作為深耕A+H兩地資本市場的綜合金融服務提供商，公司全面深入貫徹落實國家關於資本市場改革開放的各項決策部署要求，持續完善全球投資者服務體系，優化境內外客戶綜合服務能力，報告期內經營業績取得良好增長。

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債務融資和財務顧問業務，在境內外為各類企業及其他機構客戶提供融資及財務顧問服務；財富管理業務主要從事證券及期貨經紀業務、代銷金融產品、投資顧問服務；機構股票業務為全球專業機構投資者提供覆蓋中國、亞太、歐美等主要交易所的綜合性服務，包括研究銷售與投研賦能、交易執行、股票融資及資本服務等專業增值服務；金融市場業務主要從事權益產品、固定收益產品及衍生品的交易及做市、外匯交易業務、證券金融業務、另類投資和大宗商品業務；資產管理業務包括集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、基金管理及其他投資賬戶管理；投資業務主要包括另類投資、私募股權投資；本集團還提供託管及研究等服務。

經營情況的討論與分析

「十五五」規劃綱要首次寫入「加快建設金融強國」，對做好金融「五篇大文章」作出重要部署。2026年上半年，公司錨定金融強國建設目標，認真貫徹落實中國證監會《關於資本市場做好金融「五篇大文章」的實施意見》及上交所《關於進一步做好金融「五篇大文章」的行動方案》，積極踐行國家重大戰略部署，在深耕金融「五篇大文章」方面取得積極成效。



科技金融

充分發揮直接融資「服務商」和資本市場重要「看門人」功能，重點加強新技術、新產業、新業態領域的業務佈局，為新質生產力企業提供更高效率的融資服務支持，並通過直接股權投資和私募股權投資基金等方式支持科技型企業發展。2026年上半年，公司完成科創板、創業板及北交所股權承銷規模人民幣207億元，完成科技創新債券承銷規模人民幣932億元，新增投資項目重點投向國家戰略性新興產業。



綠色金融

構建全鏈條綠色金融服務體系，協助實體企業拓寬綠色融資渠道、實現碳減排收益，助力國家綠色發展戰略。2026年上半年，公司完成境內綠色債券承銷規模人民幣374億元，並完成財政部首單香港綠色離岸人民幣國債發行，為發電、鋼鐵、建材、石化、化工、有色等行業的控排企業和可再生能源、林業碳匯、甲烷利用等領域的減排項目業主提供碳金融綜合服務，榮獲全國碳排放權註冊登記機構「全國碳市場碳指數創新實踐機構獎」、北京綠色交易所「2025年度綠色金融獎」等多個重要獎項。



普惠金融

充分發揮綜合金融專業服務能力，全面滿足客戶個性化、多元化資產配置需求，助力消費提振與鄉村振興事業。截至報告期末，公司資產管理規模人民幣48,832.54億元^註，金融產品保有規模邁入人民幣萬億元級；2026年上半年，公司承銷普惠主題債券人民幣188億元，助力多家消費行業企業完成股權融資和債務融資，並落地多單「保險+期貨」項目，名義本金人民幣1.15億元，為涉農主體生產經營保駕護航。



養老金融

助力多層次多支柱養老保障體系建設，持續加大對養老金融的支持力度，截至報告期末，公司及華夏基金合計服務養老三大支柱投資管理規模近人民幣1.2萬億元，各支柱投資管理規模均保持穩健增長，並中標多個企業年金項目。此外，公司充分發揮專業投研優勢，推出公司首只跨部門聯合研發的大類資產配置指數——POLAR多元資產聯合領航指數並進行產品化，精準適配客戶養老資金等長期穩健型資金的配置需求。



數字金融

積極推動數字化轉型，強化數據治理，加強數字金融基礎設施建設，不斷優化以「人工智能+」為代表的前沿科技應用。聚焦業務賦能與管理提升，持續打造智能化、擬人化、高效協同的「數字員工」體系，並擴大在投資、投行、研究、營銷、運營、合規、風控等方面的應用深度，深度賦能公司業務與管理全鏈條，相關技術獲得多項國家發明專利。

註：資產管理規模含本公司資產管理業務、中信證券資管及華夏基金本部

為深入貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，全面落實「十五五」規劃綱要部署，嚴格執行《國務院關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》及配套政策要求，積極響應上交所《關於開展滬市公司「提質增效重回報」專項行動的倡議》，持續提升公司發展質量、提高投資者回報水平，公司結合實際經營情況與未來發展規劃，研究制定了《中信証券股份有限公司2026年度「提質增效重回報」行動方案》，並經公司第八屆董事會第四十六次會議審議通過。方案詳情登載於2026年4月24日香港交易所披露易網站及次日上交所網站、公司網站。

2026年上半年，公司認真落實「提質增效重回報」行動方案，穩步推進各項經營管理工作，不斷提高上市公司發展質量，股東回報能力和回報水平持續提升。

深耕金融「五篇大文章」，紮實推進一流投行建設。公司以「五篇大文章」為抓手，精準服務新質生產力和綠色低碳企業資本運作需求，全面助力居民財富保值增值和多層次養老保障體系建設，服務實體經濟的廣度和深度不斷提升。公司積極把握資本市場高質量發展機遇，堅定不移推進「提質效、強競爭、拓國際」三大核心舉措，經營發展質效和市場競爭力持續提升。此外，公司順利推進H股定向增發項目，強化對境外子公司的資本支持，境外業務收入利潤保持較快增長，國際化戰略不斷走深走實。

依託綜合金融服務優勢，賦能科技創新和綠色低碳轉型。公司發揮投資銀行、行業研究、產業投資、資產管理等專業能力，堅持「投早、投小、投硬科技」導向，精準對接新質生產力和綠色低碳行業企業融資需求，積極開發聚焦硬科技投資的資產管理產品，有效引導社會資源向科技創新和綠色低碳領域匯聚，服務實體經濟高質量發展。

堅持「金融為民」服務理念，服務居民財富增長和養老體系建設。公司積極發揮社會財富的「專業管理者」功能，持續打造適配居民財富保值增值需求的產品和服務體系，客戶數量累計超1,800萬戶，較上年末增長7%；託管客戶資產規模超人民幣17萬億元，較上年末增長14%。公司不斷強化投資、研究、交易等專業能力建設，全面服務居民養老金融需求，養老三大支柱各項業務均取得積極進展。

持續提升公司治理質效，深化合規風控和數字金融建設。公司持續提升董事會等治理機構在經營決策、合規管控、授權督辦及履職效能方面的水平與作用，於2026年上半年完成了對股份增發、利潤分配、董事增補、高管聘任、制度修訂等多項重要議題的審議與督辦，有效發揮了公司治理對經營發展的決策支撐作用。公司持續深化風險管理數字化建設，穩步推進「AI+風險」多場景應用落地，構建智能化、擬人化、高效協同的「數字員工」體系，推動AI技術深度賦能核心業務與經營管理場景。

堅持價值共享導向，不斷提高股東回報與社會責任貢獻。公司始終堅持與股東和社會共享經營發展成果的理念，自2003年A股上市以來已連續24年開展現金分紅，累計分紅金額超人民幣990億元，並擬開展2026年中期分紅。公司積極踐行企業社會責任，通過教育、人才、消費幫扶等多樣化的幫扶形式助力困難群體發展，向雲南元陽、甘肅積石山等幫扶地區採購農產品合計金額超人民幣946萬元，依託普惠主題債券、「保險+期貨」等專業金融服務，鞏固脫貧攻堅成果，助力鄉村振興建設。

深耕投資者關係管理，積極回應投資者訴求關切。公司高度重視投資者溝通交流，2026年上半年累計開展投資者調研交流、策略會路演等各類機構投資者投關活動20餘場，主動引導投資者預期，累計接聽股東熱線1,400餘次，並通過股東郵箱、上證e互動平台、股東會現場交流等方式及時回應中小投資者關切。公司構建「可讀、可視、可互動」的多維披露矩陣，精準滿足不同類型投資者的多元化需求，並連續第六年以直播形式召開年度業績說明會，有效傳遞公司投資價值，持續提升資本市場品牌形象與市場認可度。

報告期內，公司「提質增效重回報」行動方案有序推進並取得積極成效。但公司經營中仍然面臨諸多外部不確定性影響，需要統籌平衡風險管控與業務創新，推動規模增長與核心競爭力協同提升。針對前述可能的風險，公司將持續加強前瞻性風險研判，深化風險管理數字化建設，為各項業務穩健發展提供有力保障。

「提質增效重回報」行動方案實施期間，公司通過多種渠道與投資者保持密切溝通交流，暫未收到投資者關於行動方案的改進意見和建議。後續，公司將結合實際情況及投資者關切，不斷優化本次行動方案，通過良好的經營管理、規範的企業治理、穩定的發展預期，切實維護廣大投資者利益。

投資銀行

市場環境

A股股權融資發行規模(剔除國有大行定增影響)及中國市場併購(包含中國企業跨境併購)交易規模同比均大幅上升。債券融資全口徑發行規模同比小幅下降，信用債發行規模小幅上升。2026年上半年，A股(現金類及資產類)股權融資發行規模人民幣4,802.33億元，同比下降37.97%(剔除國有大行定增影響後同比增長88.97%)。其中，IPO發行規模人民幣705.74億元，同比增長88.93%；再融資(現金類及資產類)發行規模人民幣4,096.59億元，同比下降44.40%(剔除國有大行定增影響後同比增長88.97%)。債券(全口徑)融資發行規模人民幣43.76萬億元，同比下降2.06%。其中，國債發行規模人民幣7.75萬億元，同比下降1.71%；地方政府債發行規模人民幣5.87萬億元，同比增長6.93%；信用債發行規模人民幣10.71萬億元，同比增長3.48%，金融債、公司債、資產支持證券發行規模均有一定的增長。中國市場併購(包含中國企業跨境併購)完成交易規模人民幣8,299.28億元，同比增長27.00%，其中A股市場重大資產重組完成交易規模人民幣3,938.25億元，同比增長71.21%。

港股股權市場發行規模同比上升，中資離岸債發行規模有所下降，涉及中資企業完成全球併購交易規模大幅下降。2026年上半年，香港市場股權融資發行規模622.84億美元，同比增長48.32%；其中香港IPO發行規模262.02億美元，同比增長91.21%；香港再融資發行規模360.82億美元，同比增長27.60%。中資離岸債券發行規模543.98億美元，同比下降3.10%。中資企業完成全球併購交易規模891.96億美元，同比下降45.92%。

經營舉措及業績

2026年上半年，公司境內股權融資業務、境內債務融資業務及中國市場併購業務均排名市場第一。公司完成A股主承銷項目40單，承銷規模(現金類及資產類)人民幣1,467.54億元，市場份額30.56%，承銷規模排名市場第一，獨家保薦「AI光互聯測試裝備第一股」聯訊儀器IPO、中國國航2026年上半年A股市場規模最大現金定增。公司承銷境內債券3,004隻，承銷規模人民幣11,737.13億元，佔全市場承銷總規模的7.22%、證券公司承銷總規模的13.92%，金融債、公司債、交易商協會產品、資產支持證券、科技創新債、綠色債、熊貓債承銷規模均排名同業第一。公司完成中國市場併購24單，交易規模人民幣2,662.38億元，排名市場第一。其中，完成A股重大資產重組交易7單，交易規模人民幣2,158.22億元，市場份額54.80%，包括中國神華定增收購國源電力等13家公司股權、電投產融定增收購電投核能控股100%股權等大型併購重組交易。

2026年上半年，公司繼續深入推進國際化發展，港股股權項目單數及港股IPO保薦單數排名市場第二，港股再融資承銷規模及中資離岸債承銷規模排名中資券商第一，完成中資企業全球併購交易規模排名市場第一，並在東南亞、歐洲等市場完成多單IPO與跨境併購交易。公司完成44單境外股權項目，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，承銷規模42.18億美元。其中，香港市場IPO項目31單、再融資項目11單，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，香港市場股權融資業務承銷規模41.05億美元，包括牧原股份IPO、紫金礦業可轉債等標桿項目；在馬來西亞完成本年度最大2單IPO項目，承銷規模1.14億美元。公司完成96單中資離岸債項目，承銷規模19.88億美元，市場份額3.65%，排名中資券商第一，包括騰訊控股、快手科技、京東集團等重要離岸債券項目，並為客戶提供結構化及槓桿融資、風險解決方案、跨境流動性管理等多元化服務；積極拓展海外市場，發掘外資發行人債務融資業務機會，完成安達保險離岸人民幣債券、法國外貿銀行熊貓債等項目。公司完成28單中資企業全球併購項目，交易規模228.75億美元，包括貝恩投資出售秦淮數據中國、Investcorp出售山東嘉諾等跨境併購項目。

2026年下半年展望

公司將緊密圍繞國家「十五五」規劃與資本市場深化改革導向，充分發揮直接融資主要「服務商」、資本市場重要「看門人」的功能性作用，持續提升服務新質生產力和實體經濟高質量發展的能力，為企業提供股權及債務融資、併購重組等綜合投行服務。公司將把握科創板和創業板改革、併購重組及再融資制度優化等政策機遇，聚焦新質生產力、綠色發展等國家戰略領域，進一步擴大客戶市場有效開拓，做好業務前瞻佈局；持續深化投行專業研究，推進產品創新與業務結構優化，提升專業化服務能力。同時，繼續深入推進國際化發展，積極拓展全球客戶市場，提升國際市場影響力，並充分發揮公司綜合服務與平台優勢，為客戶提供境內外全產品綜合投行服務。

財富管理

市場環境

2026年上半年，全球證券市場結構性分化。境內，上證綜指上漲3.16%、中小綜指上漲8.89%、創業板綜指上漲24.15%；證券市場交易活躍度顯著提升，股票基金交易量日均規模人民幣3.24萬億元，同比提升100.97%。香港市場整體呈現震蕩特徵，恒生指數下跌10.73%、恒生國企指數下跌15.21%、恒生科技指數下跌18.92%；證券市場交易量日均成交2,830億港元，同比提升17.82%。

經營舉措及業績

境內財富管理持續優化多市場、多資產、多策略、多場景的金融產品體系，豐富多層次財富配置服務體系內涵，金融產品保有規模邁入萬億級，買方投顧業務規模等各項指標持續取得新突破。深化財富管理的綜合服務生態，貫徹全員投顧人才發展戰略，更好地為客戶提供涵蓋「人—家—企—社」綜合金融解決方案。聚焦精細化客戶經營，搭建分層分群分類的客戶經營體系，升級機構與個人雙輪驅動經營模式，提升客戶特色化服務體驗，客戶規模進一步提升。截至報告期末，客戶數量累計超1,800萬戶，較上年末增長7%；託管客戶資產規模超人民幣17萬億元，較上年末增長14%。

公司有序推進境外財富管理全球化佈局，以亞太地區為重心，聚焦全球主要經濟體的核心金融市場，穩步拓展國際業務。構建跨地域、跨市場、跨資產類別的財富管理及綜合服務平台，豐富產品體系，提升綜合賬戶服務水平，為全球高淨值客戶及機構投資者提供多領域一站式產品與資產配置解決方案。成功落地多項服務優化項目，加強東南亞市場覆蓋，提升跨市場業務能力；強化組合管理及資產配置能力，形成以全週期陪伴為核心的服務模式。2026年上半年，境外財富管理產品銷售規模和產品保有規模顯著增長，整體收入保持增長趨勢。

2026年下半年展望

公司將始終踐行金融為民的理念，堅定財富管理發展方向和路徑，升級多層次財富配置服務體系，提供更加優質、完整和豐富的產品與服務，堅持價值投資、長期投資，發揮社會財富「管理者」的功能。依託數智化賦能作用，推動普惠金融向線上化、移動化、智能化轉型升級，提升民生領域金融服務質量，做好客戶需求的發現者、服務旅程的陪伴者和專業價值的引領者。精細化服務上市公司、國企及政府平台、金融同業、專業投資機構等機構客戶的財富管理需要，推動財富管理的綜合金融服務生態向縱深發展。深化財富管理全球佈局，通過持續的創新、優質的服務和強大的技術支持，致力於打造具備全球視野的一流財富管理平台，構建多元化的國際客戶群。

機構股票業務

市場環境

2026年上半年，中國經濟開局良好，經濟結構向新向優發展，二季度經濟受地緣衝突影響產生一定波動，能源價格上漲也使得海外央行的加息預期升溫。同時，全球產業變革深入推進，我國科技自立自強多點突破。在此背景下，資本市場總體運行穩健活躍，韌性和抗風險能力不斷增強，科技板塊的市值和成交佔比顯著提升，為機構股票業務提供了高活躍度的交易環境。

經營舉措及業績

機構股票業務堅持客戶驅動與平台賦能並重，以客戶為中心，依託全球一體化銷售和交易體系，綜合服務能力顯著增強。在業務協同方面，公司充分發揮綜合金融服務優勢，為機構客戶提供股權融資、大宗交易、跨境資產配置、投融資等一體化服務，有效滿足機構客戶多元化需求。在境外研究服務領域，公司持續加強跨境研究能力建設，提升國際化服務水平，組織多場跨境調研與論壇活動，帶領客戶走訪海外科技企業，並與相關行業專家開展交流，獲得客戶認可。在海外論壇期間，境內客戶踴躍參與，公司交流、調研活動及專家研討會均取得良好成效，客戶參與度較往年進一步提升。在客群經營方面，公司持續細化機構客戶分層服務，機構客戶上半年新增落地開戶數量穩步增長。同時，公司積極協調多部門，與重點機構客群在多項創新業務領域取得積極進展，並在多項業務上實現規模增長。在交易能力建設方面，境內外交易團隊持續開展業務協同交流，穩步推進跨境交易服務的相關建設與能力提升。得益於上述舉措，2026年上半年，機構股票業務收入穩步增長，公募基金A+H股交易量市場份額6.96%，保持行業領先地位，WIND公募基金佣金分倉排名保持市場第一（2025年數據），合格境外投資者交易量同比增長165%。客戶覆蓋範圍持續擴大，公募、海外機構、金融同業等重點客群的服務滲透率和滿意度均大幅提升，為業務可持續發展奠定了堅實基礎。

2026年下半年展望

機構股票業務將聚焦客戶價值深挖與全球服務能力升級兩大主線。在客戶經營層面，進一步細化客群畫像，以差異化資源投放推動服務模式從廣覆蓋向深滲透轉變，加速成熟打法在境內外市場的複製推廣，實現客戶生態的持續擴容。在全球佈局層面，強化跨市場、跨區域的協同聯動機制，推動交易平台智能化升級，打通全流程服務節點，構建面向客戶的一體化響應體系。在業務協同層面，深化跨條線聯動，將客戶多元需求轉化為跨業務合作契機，拓寬服務邊界與價值鏈條。在平台建設層面，加快主經紀商服務能力迭代，以綜合服務深度綁定國際大型投資機構，充分發揮境內資源稟賦優勢，增強國際競爭中的差異化壁壘。在區域拓展層面，在夯實亞太區域基本盤的同時，積極捕捉歐美、中東等市場的結構性機遇，推動全球版圖有序延伸。

金融市場

市場環境

2026年上半年，滬深300指數上漲8%，中證500指數上漲21%，在全球地緣動盪背景下A股穩步上行。中國人工智能產業持續取得積極進展，半導體設備國產替代穩步推進，以算力芯片、光通信、半導體設備為代表的科技製造產業鏈景氣度持續攀升，自主可控進程加快，投資者對科技創新的信心持續增強。在此產業背景下科技成長風格成為市場主線，科創50指數上漲64%，創業板指上漲36%。境外主要市場中，日經225指數漲幅約39%，標普500指數漲幅10%，納斯達克指數漲幅13%，恆生綜指下跌約12%。中國債券市場主要指數上半年上漲，長端利率在歷史低位震蕩下行，債券淨價指數多數上漲，中債新綜合財富指數上半年漲幅2.03%。

經營舉措及業績

股權衍生品業務以服務實體經濟，發揮衍生品風險管理、財富配置等功能為目標，持續優化業務模式，探索和儲備創新策略，提升業務競爭力，整體保持客戶群體廣泛、產品供給豐富、交易能力突出、收入相對穩定的業務形態。進一步加強策略研發輸出，為客戶穩健投資配置提供附加值，服務境內外中長期資金配置中國資產；完善業務基礎設施建設，提升業務資源整合能力，優化全球可交易資產、規模和交易體驗，賦能客戶全球化風險管理；加強境內外一體化融合，加速融入海外市場，在東南亞、歐洲、中東等海外市場實現新客戶、新產品、新模式的突破，提升公司海外品牌形象和業務競爭力。

固定收益業務秉承守正創新思路，著力發展自營投資和對客業務，加強國際化戰略部署，推動境內外一體化協同，取得顯著成效。自營投資通過加強多資產配置與多策略迭代，持續提升債券、外匯、大宗商品及各類FICC衍生品的交易能力；對客業務聚焦金融服務實體經濟核心使命，依託FICC全產品線構建綜合服務體系，深化客戶合作，精準響應各類服務需求。境外方面，踐行公司國際化戰略，深耕跨境業務，產品擴容與服務升級並進。

證券金融業務致力於深耕客戶需求、產品創新迭代、風險管控提效和全球業務佈局，各業務板塊核心競爭力持續提升。兩融業務以分客群經營和服務賦能為抓手，加強對客投研、投顧與創新工具支持，規模與市場份額創新高。股票質押業務聚焦高價值項目與核心客戶，優質資產佔比同業領先，推進運營效率與風控精準度持續提升，規模保持市場第一。境外業務推進創新產品落地與全球業務佈局，SBL、併購貸款、融券賣空、託管賬戶出借、QFI融資業務穩步推進，新加坡、韓國等新興市場融資業務逐步發展，全品類產品體系與多幣種、多區域佈局日臻完善。

權益及另類投資業務堅持大容量、多策略、低波動的平台化體系建設，持續優化權益市場資產配置。緊密把握科技產業景氣週期，順應人工智能產業趨勢加大對算力芯片、半導體等高景氣方向的投資佈局，人工智能技術也逐步融入策略體系，同時通過穩健類賬戶的系統性配置增強組合抵禦外部宏觀因素衝擊的能力，另類策略持續優化，多賬戶差異化運營框架進一步夯實，香港跨境投資平台平穩運行。得益於科技產業景氣延續及多年轉型深耕，整體經營業績穩健，風險收益特徵持續改善。

2026年下半年展望

股權衍生品業務將持續踐行國家戰略，為實體經濟提供更高質量、更有效率的金融服務，對標國際一流投行、不斷提高國際競爭力。在境內市場，股權衍生品業務將把握中長期資金入市、低利率環境等資本市場的新環境與發展路徑，優化業務定位、加強功能發揮，持續貫徹以客戶為中心、為客戶創造價值的理念，優化產品和策略供給，提升全球交易能力與資產覆蓋，加強客戶策略賦能，為客戶提供全球多市場、全天候的一站式投資交易體驗和綜合金融服務。在海外市場，股權衍生品業務將持續加強國際化業務經營，強化境內外資源整合，鞏固「中國客戶、中國資產」優勢，加強國際區域佈局，建設香港國際一流業務平台與品牌，在亞洲市場持續拓展新業務、新品種，在中東及歐洲等更廣闊的全球市場尋求更多業務突破。

固定收益業務將繼續落實公司發展戰略，不斷提升全球競爭力。自營投資將聚焦「穩健與多元」，豐富交易策略，推動資產配置多元化；對客業務將聚焦「綜合與創新」，以客戶需求為核心，完善產品體系建設，提升綜合服務能力。國際化方面加強跨境業務佈局，持續做好境內外協同；在基礎設施建設上，強化科技賦能，推動AI與智能化系統建設，為業務發展保駕護航。

證券金融業務將圍繞「以客戶為中心」，構建業務生態與競爭壁壘。依託全球融資客戶分級服務體系進行差異化展業，以AI賦能創新產品與工具迭代升級，提升智能化服務水平，實現對客戶需求的精準響應與價值匹配，增強客戶黏性與業務韌性，推動綜合服務能力提升。聚焦長三角、大灣區等重點區域，打造可複製的多元化金融服務生態。持續深化境內外一體化佈局，有序推動併購貸款、票據融資、融券賣空等境外創新業務規模化複製，積極研究韓國、印尼、歐洲等市場融資業務機會，鞏固全球融資服務引領者地位。

權益及另類投資業務將立足多策略平台穩步提升業務規模，深化對科技產業鏈的系統性研究覆蓋，持續優化投研體系，強化基本面研究與量化策略的協同互補，充分利用人工智能技術賦能投資決策與風控流程；加強複雜外部環境下的多維度風險管理，動態優化賬戶間資產配置與風格均衡，提升組合收益的確定性與穩定性；量化投資緊扣策略研發核心，提高資本運用效率；建設安全高效系統支撐，配合金融統籌監管，依託香港平台優勢拓展跨境投資佈局。

資產管理

市場環境

2026年上半年，資產管理行業穩步發展，投資者需求具有長期穩健保值、全球資產配置、多元風險分散等特徵。隨著行業邁入提質增效、結構優化的發展階段，資產管理機構堅持錯位競爭的發展思路，根據自身資源稟賦、服務能力和監管定位，形成相互補充、有序競爭的格局。

經營舉措及業績

本公司資產管理業務及中信證券資管緊扣高質量發展主線，養老業務規模穩步增長，品牌影響力持續強化。私募業務堅持專業化經營方向，深化境內外一體化協作，不斷豐富客群結構與策略產品矩陣。以客戶策略需求為核心導向，增強客戶合作黏性，拓展客戶覆蓋廣度與深度。夯實機構業務基礎，積極發力財富業務，穩步推進國際化戰略佈局。截至報告期末，資產管理規模合計人民幣19,752.56億元，包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃、專項資產管理計劃，規模分別為人民幣5,482.37億元、10,688.88億元、3,581.31億元。公司私募資產管理業務（不包括養老業務、資產證券化產品）市場份額14.37%，排名行業第一。

類別	資產管理規模		管理費收入	
	2026年6月末	2025年末	2026年1-6月	2025年1-6月
集合資管計劃	5,482.37	4,289.78	8.34	6.26
單一資管計劃	10,688.88	9,858.57	7.79	6.00
專項資管計劃	3,581.31	3,467.06	0.24	0.21
合計	19,752.56	17,615.41	16.37	12.48

資料來源：公司內部統計

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

註2： 管理費收入合計與分項之和存在尾差系四捨五入所致

華夏基金有序開展各項業務，主動權益基金、債券基金及社保業務規模實現較快增長，權益ETF、REITs業務規模保持行業領先，貨幣基金規模實現穩健增長，積極推進養老品牌建設，國際業務開拓取得新進展；數字化轉型取得成效，各項領先技術應用高效賦能業務發展。截至報告期末，華夏基金本部管理資產規模人民幣29,079.98億元。其中，公募基金管理規模人民幣21,246.89億元；機構及國際業務資產管理規模人民幣7,833.09億元。

2026年下半年展望

證券資產管理行業將全面落實國家決策部署，堅守以投資者為本的核心理念，全面增強服務實體經濟能力，助力居民優化資產配置。公司將持續完善投研人員梯隊建設，強化人才培養機制，優化資產配置策略、進一步提升長期業績的穩定性與可持續性。深化客戶分類服務體系建設，推動多元策略有效落地，著力打造渠道優質產品系列，構建高質量、差異化產品線，多措并举提升運營效能，加快推進境內外一體化運營體系建設，實現運營全面提質增效。

華夏基金將繼續堅持高質量發展道路，更好發揮公募基金支持實體經濟作用，踐行公募基金社會責任，以投資者利益為中心，全力提升客戶持有體驗和獲得感。推進產品線完善及策略打造，探索佈局創新產品，把握線上線下營銷機遇，不斷完善投研體系建設和提升全球資產配置能力，積極拓展境內外業務，深化養老品牌建設，推進機構業務規模良好增長；加速推進公司數字一體化建設，深化人工智能技術在公司全場景的應用，持續加大專精人才培養力度，保持行業綜合競爭力。

託管

市場環境

2026年上半年，公募基金行業規模持續擴容，科技主題產品引領增量資金入市，新發市場保持活躍。私募基金行業規模創出新高，百億私募陣營擴張。國務院辦公廳發佈《關於加強監管防範風險促進私募投資基金高質量發展的指導意見》，確立「1+N+X」法規體系，行業監管全面加強。截至報告期末，公募基金數量1.43萬只，管理規模人民幣39.67萬億元；私募基金數量14.32萬只，管理規模人民幣23.66萬億元。

經營舉措及業績

2026年上半年，公司託管公募基金規模穩步攀升。依託綜合服務優勢發力權益類產品、優化服務資產股債結構，打造具有協同特色的公募基金託管服務矩陣。嚴格落實私募基金監管規定，率先搭建合同批量整改平台，升級私募基金信息披露系統，有序推進私募證券投資基金運作指引整改；多渠道開展監管政策宣導，全方位助力私募管理人合規經營。把握持牌金融機構合作契機，實現服務規模快速增長。公司堅持以技術驅動創新，不斷升級自動化作業體系，穩步實施核心系統信創國產化改造，積極探索AI大模型在運營服務、風險管理等場景的實踐應用。強化境外基金行政服務與上下游機構的協同聯動，持續完善全鏈條生態合作佈局。截至報告期末，公司提供託管服務的產品數量14,918隻，提供基金外包服務的產品數量14,330隻。

2026年下半年展望

公司立足機構客戶綜合服務體系，持續聚合服務資源。完善公募基金託管產品結構，落實私募基金「嚴監管」要求，深挖各類資產管理機構的合作機遇。加大數據應用技術的開發投入，加快AI技術在託管服務場景的實踐。完善海外市場佈局，提升境外基金服務品牌影響力。

股權投資

市場環境

2026年上半年，中國股權投資市場持續回暖，硬科技領域獲得市場較高關注，IT、半導體、生物技術、醫藥健康、機械製造等領域投資活躍度位居前列，AI、GPU、創新藥、智能製造等細分領域熱度較高。海外股權投資市場中，全球私募基金募資總額企穩的情況下，整體亞洲策略PE基金募資金額及佔全球總額比例持續走低；區域內募投發生結構性調整，大中華策略基金熱度有所回升。

經營舉措及業績

作為公司自有資金股權投資平台，中信證券投資持續深度融入國家發展大局，聚焦高水平科技自立自強與關鍵核心技術攻關，持續在半導體、人工智能、新材料、高端製造等硬科技領域挖掘高潛能、高價值投資標的。2026年上半年，中信證券投資新增投資項目覆蓋晶圓代工、硅基負極材料、先進封裝、半導體設備等關鍵環節。前期佈局的優質項目陸續進入上市通道，部分項目市場表現優異，同時通過對存量項目的分類管理和主動賦能，全面提升存量資產盈利能力和安全邊際。

作為公司募集並管理私募股權投資基金的平台，中信金石在募資端持續發揮自身優勢，管理規模進一步提高，投資人結構持續優化，投資策略不斷豐富。2026年上半年，中信金石延續併購策略，與產業方合夥設立併購基金，並榮獲投中榜「2025年度中國最佳券商私募基金子公司TOP10」「2025年度中國最佳中資私募股權投資機構TOP50」等榮譽。

作為公司不動產投資平台，中信金石全資子公司中信金石基金聚焦購物中心、數據中心兩類核心資產，拓展優質的租賃住房、養老設施資產，重點推動基金設立，擴大在管規模。截至報告期末，累計設立不動產私募基金共計約人民幣460億元，累計管理規模在國內不動產基金排名前列。

作為公司的美元一級私募基金投資管理和國際資本金直投平台，中信證券國際資本(CITIC CLSA Capital Partners)服務企業「走出去」「引進來」，引導國際美元資本並落地多家國際機構客戶佈局戰略性新興產業，通過投資助力大中華區的亞洲企業拓展全球化業務，重點關注國際化產業鏈發展投資機遇與商業拓展，促進國內國際雙循環快速健康發展。

2026年下半年展望

中信證券投資將繼續緊跟國家戰略導向，深耕新質生產力核心賽道，持續聚焦硬科技領域的投資機會，進一步強化產業前瞻性研究，密切關注核心前沿技術領域的發展趨勢與產業機遇，堅持投早、投小、投硬科技，助力關鍵核心技術突破與產業鏈自主可控，加強與產業鏈龍頭企業的戰略合作，沿產業鏈深挖優質標的，推動更多代表科技創新的高潛力項目落地。同時，中信證券投資將不斷完善投後管理體系，靈活運用併購重組、轉讓等多元路徑盤活存量資產，推動整體業務高質量發展。

中信金石將繼續採取「自上而下、研究先行」的方法挖掘投資標的，佈局服務實體經濟、承擔國家重大項目建設、突破「卡脖子」關鍵技術、保障供應鏈穩定、踐行「雙碳」戰略等相關科技創新型企業，並積極把握併購基金發展的重大機遇。

中信金石基金將深化與投資人的合作，聚焦以REITs為退出策略的不動產私募股權投資基金設立，全力攻堅購物中心、數據中心和新基建、租賃住房、養老等重點基金落地。

在國際化進程中，中信證券國際資本將持續佈局兩類投資：一是聚焦於在產業與資本國際化方面表現卓越的優質大中華區企業；二是加大在韓國、北美等海外市場的一級市場投資力度，實現多區域發展。

研究

2026年上半年，研究業務持續深化境內外一體化展業，擴大公司與客戶覆蓋，鞏固領先優勢，推動研究產品雙向轉化及服務雙向供給的高效暢通，全面強化全球品牌影響力。圍繞全球整合重點會議體系，密集佈局全球會議矩陣，境內舉辦「談經論策」宏觀策略、「智啟新征程」科技製造、中期資本市場會議等重磅活動，境外成功舉辦東盟會議、東北亞投資會議，並在新加坡、馬來西亞、倫敦、紐約、首爾等地舉辦中國企業日系列活動，帶領中國上市公司與國際資本市場深度對接，形成全球傳播合力。持續加大機構客戶服務力度，顯著提升境內外機構客戶服務的廣度與實效。研究觀點的主流媒體引用次數及各類平台閱讀量持續攀升，全面加強研究智庫建設，為政府部委提供高質量智力支持，有效發揮參謀助手作用。同時，公司持續提升研究能力、拓寬業務模式，擴大上市公司研究覆蓋與機構客戶服務範圍，穩步提高市場份額，推動境內外研究業務模式統一，完善全球化研究服務體系，為境內外客戶提供一站式全球綜合研究服務，並強化對公司各項業務的研究支撐。

2026年下半年，研究業務將重點辦好境內外會議等活動，持續深化境內外一體化與提升全球品牌影響力雙核心。進一步優化全球研究服務網絡，實現境內外資源配置、服務標準、業務流程的全面協同，擴大全球客戶服務覆蓋半徑，鞏固並提升全球市場份額。持續打造全球品牌傳播IP，強化研究觀點的全球輸出與話語權建設，推動主流媒體引用及平台傳播效能再提升。同時，強化智庫職能建設，聚焦國家戰略與產業前沿，深化為政府部委的智力服務，拓展智庫研究的深度與廣度；同步加強對公司全業務鏈的研究賦能，多維度釋放研究價值。

財務報表分析

報告期公司盈利能力情況分析

2026年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣671.83億元，同比增長44.05%，其中，經紀業務實現收入人民幣220.70億元，同比增長55.40%；資產管理業務實現收入人民幣81.04億元，同比增長31.97%；證券交易業務實現收入人民幣284.79億元，同比增長28.47%；投資銀行業務實現收入人民幣30.12億元，同比增長41.28%；其他業務實現收入人民幣55.18億元，同比增長176.31%。2026年上半年，本集團營業費用為人民幣372.15億元，同比增長27.62%。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233.43億元，同比增長69.60%；實現基本每股收益人民幣1.53元，同比增長71.91%；加權平均淨資產收益率7.81%，同比增長2.88個百分點。

資產結構和資產質量

截至2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣24,699.29億元，同比上年度末增加人民幣3,880.26億元、增長18.64%；負債總額為人民幣21,129.16億元，同比上年度末增加人民幣3,568.36億元、增長20.32%；歸屬於母公司股東的權益為人民幣3,510.36億元，同比上年度末增加人民幣311.06億元、增長9.72%。

資產負債結構穩定。截至2026年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的總資產為人民幣17,762.25億元，其中，投資類的資產主要包括對金融資產的投資及對聯營／合營公司的投資，合計為人民幣11,076.94億元，佔比62.36%；融出資金及買入返售款項為人民幣3,203.95億元，佔比18.04%；現金及銀行結餘為人民幣1,287.20億元，佔比7.25%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產合計為人民幣150.03億元，佔比0.84%，其他合計金額為人民幣2,044.13億元，佔比11.51%。

截至2026年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的負債總額為人民幣14,192.12億元。其中，賣出回購款項為人民幣4,105.40億元，佔比28.93%；已發行債務工具及長期借款為人民幣1,464.93億元，佔比10.33%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債為人民幣1,883.64億元，佔比13.27%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣2,940.70億元，佔比20.72%；其他合計金額為人民幣3,797.45億元，佔比26.75%。

資產負債率略有增長。截至2026年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產負債率為79.90%，較上年末增加0.74個百分點。

現金流轉情況

2026年上半年，剔除代理買賣證券款的影響，本集團現金及現金等價物淨額為人民幣350.22億元，2025年同期為人民幣-5.23億元，主要是籌資活動產生的現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2026年上半年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-419.80億元，2025年同期為人民幣-138.41億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及賣出回購款項導致現金流出同比增加。

2026年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣234.92億元，2025年同期為人民幣318.12億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產產生的現金流入同比減少。

2026年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣535.10億元，2025年同期為人民幣-184.94億元，主要由於報告期內公司發行債券及永續債收到的現金同比增加。

公允價值計量

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

報告期內核心競爭力分析

三十年發展歷程中，公司恪守七個堅持的發展原則，依託強大的股東背景，形成了完善的公司治理體系、前瞻性的戰略佈局、全面綜合的金融服務能力、廣泛的客戶服務網絡、豐富多元的優質客戶資源、雄厚的資本實力、領先行業的經營業績、專業過硬的高質量人才、特色鮮明的企業文化，為公司下一階段高質量發展打下了堅實基礎。

- **恪守「七個堅持」的發展原則**

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

- **強大的股東背景和完善的公司治理體系**

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

- **前瞻性的戰略佈局和綜合金融服務能力**

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

- **雄厚的資本實力和領先行業的經營業績**

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

- **深厚的客戶資源和廣泛的網點佈局**

以客戶為中心、與客戶共成長，一直是促進公司發展的不竭動力。公司立足服務實體經濟，圍繞客戶綜合金融需求開展深層次合作，積累了優質的戰略客戶資源；落實創新驅動發展戰略要求，服務廣泛的新經濟及創新企業客戶，助力其通過資本市場做大做強；踐行普惠金融，助力共同富裕，讓投資者分享中國經濟發展紅利。目前，公司個人客戶超1,800萬戶；企業與機構客戶超15萬家，分佈在國民經濟主要領域，對主要央企、民企、重要地方國企、有影響力上市公司深度覆蓋。公司在境內設立了400多家分支機構，廣泛分佈在各省市區，持續提升區域客戶服務能力。

- **富有競爭力的跨境綜合客戶服務網絡**

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

- **健全的市場化機制和優秀的人才**

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

- **特色鮮明的企業文化**

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

主要控股公司分析

公司現有主要控股公司8家，基本情況如下：

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	人民幣萬元	
							營業利潤	淨利潤
中信証券山東	子公司	中國保監會批准的人身險和財產險（航意險及替代產品除外）；外幣有價證券經紀業務；證券經紀（限山東省、河南省）；證券投資諮詢（限山東省、河南省的證券投資顧問業務）；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品（限山東省、河南省）	249,380	7,138,638	1,032,667	145,274	63,649	46,177
中信証券國際	子公司	控股、投資，其下設的子公司從事企業融資及資本市場、證券經紀、期貨經紀、資產管理、自營業務、直接投資等業務	實收資本 2,313,491萬港元 及27,669萬美元	9,142,622萬 美元	483,891萬 美元	232,322萬 美元	98,247萬 美元	82,927萬 美元
中信金石	子公司	實業投資；投資諮詢、管理	210,000	1,557,947	942,770	30,959	15,633	11,480
中信証券投資	子公司	金融產品投資、證券投資、股權投資	1,300,000	2,449,237	2,213,147	265,491	263,472	197,506
中信期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	760,000	32,035,661	1,605,405	288,760	135,677	102,914
中信証券華南	子公司	證券業務；公募證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務	509,114	5,638,781	815,405	94,086	42,057	30,497
中信証券資管	子公司	證券資產管理業務（不含全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理）	100,000	427,671	275,049	98,912	56,885	42,902
華夏基金	子公司	基金募集；基金銷售；資產管理；從事特定客戶資產管理業務；中國證監會核准的其他業務	23,800	2,309,318	1,536,497	570,807	179,316	141,284

註：上表中信証券國際財務數據系香港財務報告準則口徑

證券分公司介紹

截至報告期末，本公司在中國大陸境內共設立了39家證券分公司，基本情況如下：

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
1	北京分公司	田 兵	北京市朝陽區東三環北路38號院1號樓 1層101內01、02室、2層201內01、 02、03、05、06室、3層301內01室	010-86601366
2	上海分公司	朱正茂	中國(上海)自由貿易試驗區 世紀大道1568號3層， 8層06、07單元，10層01-07單元	021-61768697
3	湖北分公司	孫洪濤	武漢市江漢區建設大道737號 廣發銀行大廈1棟42層第1-4號部分房屋、51層	027-85355362
4	江蘇分公司	唐乃軍	南京市建鄴區廬山路168號 新地中心二期10層、1層B區	025-83261298
5	上海自貿試驗區分公司	張 兵	中國(上海)自由貿易試驗區 台中南路138號3幢(東樓)4層413室	021-20262008
6	深圳分公司	譚秀君	深圳市福田區福田街道中心三路8號 中信証券大廈12樓、20樓	0755-23916596
7	東北分公司	許 鑫	遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號 30層01.02.03.05.06單元	024-23972703
8	浙江分公司	解思源	浙江省杭州市上城區四季青街道迪凱銀座6樓、 22樓、1703、1704、1901、1902、2303、2304室	0571-85783714
9	江西分公司	塗雅晴	江西省南昌市紅谷灘區綠茵路129號 聯發廣場寫字樓44層	0791-83970561
10	福建分公司	林修濤	福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場1901、1902、1905A、1907、2005B、 2006、2007單元	0591-87905705
11	寧波分公司	何黎春	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號4幢27、 28號1-4，甬江大道188號33-1、33-2、33-4	0574-87733217
12	溫州分公司	全振東	浙江省溫州市鹿城區車站大道577號 財富中心201室(2-23號)、702、703室	0577-88107230
13	四川分公司	徐 崢	四川省成都市高新區天府大道北段1480號 拉.德方斯大廈西樓1層	028-63278955
14	陝西分公司	陳存喆	陝西省西安市高新區唐延路11號 禾盛京廣中心A座19層11901-11904室、 B座1層70160室	029-88601239
15	天津分公司	張 宇	天津市河西區友誼路23號 天津科技大廈一層Y5、二層201、七層	022-27786608
16	內蒙古分公司	樊雅瓊	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區 四緯路金泰麗灣10號綜合體	0471-5982233
17	安徽分公司	楊大翠	中國(安徽)自由貿易試驗區合肥市高新區 望江西路900號中安創谷科技園一期 A1樓25層2501-2504室及裙樓1層東南角	0551-65662889
18	山西分公司	劉盼盼	山西省太原市晉源區集阜路1號 鴻昇時代金融廣場東北角1號商鋪	0351-6191889
19	湖南分公司	吳文芳	湖南省長沙市天心區城南路街道 芙蓉中路二段198號新世紀大廈二樓	0731-85175379

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
20	河北分公司	李 喆	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號 新華保險大廈0-103-1室、0-104室、 2-1503室至2-1512室	0311-66188908
21	重慶分公司	鞏志磊	重慶市江北城西大街5號負5-1、12-1-2	023-67518668
22	甘肅分公司	高凱豐	甘肅省蘭州市城關區民主西路9號 蘭州SOHO大廈4層	0931-8631255
23	寧夏分公司	吳立剛	寧夏銀川市金鳳區尹家渠東側、 枕水路南側悅海新天地16號(原B4號) 綜合商業樓301室	0951-5102568
24	吉林省分公司	劉明旭	吉林省長春市南關區人民大街8988號 明珠廣場C座一至二層C101 三層C301、C302、C303和C304A號	0431-81970899
25	黑龍江分公司	吳 迪	哈爾濱市道里區金江路1150號	0451-51176699
26	嘉興分公司	吳靜蘭	浙江省嘉興市經濟技術開發區 財富廣場商辦樓D110室1、3、4層， D111室，D113室3、4層	0573-82069341
27	金華分公司	厲 強	浙江省金華市婺城區中山路331號 海洋大廈1-4層	0579-82337102
28	紹興分公司	徐 健	浙江省紹興市越城區靈芝街道解放大道 177號102室、205室、206室、207室、208室	0575-88096598
29	台州分公司	林斌仙	浙江省台州市府中路188號 開投商務大廈2001室、103室	0576-88896598
30	新疆分公司	吳彥梁	新疆烏魯木齊高新區(新市區)高新街217號 盈科廣場A座7層7006、7007、7010、7011、 7012、7013、7015、7016、7017室	0991-5870063
31	蘇州分公司	沈文豪	蘇州工業園區蘇雅路308號8樓	0512-67615858
32	深圳前海分公司	熊蘭莎	深圳市前海深港合作區南山街道 前海大道前海嘉里商務中心T1寫字樓803B、804室	0755-26029556
33	廈門分公司	李 楠	廈門市思明區湖濱東路93號 華潤大廈A座第16層04、05、06單元	0592-6885548
34	青海分公司	楊俊華	青海省西寧市城西區文苑路1號 晟世達金融中心2號樓6層東及1層17號商舖	0971-5222832
35	大連分公司	鄭 偉	遼寧省大連市沙河口區星海廣場 B2區6號13棟-1-1-4	0411-84992086
36	無錫分公司	閻 珺	無錫市梁溪區人民中路139號 無錫恒隆廣場辦公樓2座2906-2909A單元	0510-81800565
37	常州分公司	殷中華	常州市武進區湖塘鎮延政中路5號-101、2101	0519-86550465
38	鎮江分公司	高 群	鎮江市京口區正東路39號	0511-81983987
39	南通分公司	陳凱健	江蘇省南通市崇川區中南世紀城 43幢102室、1903-1906室	0513-85995548

可能面對的風險

當前外部環境仍然面臨較大不確定性，地緣爭端頻發，貿易摩擦的結構性升級與全球科技競爭加劇，可能導致國際資本流動波動性增大、部分區域需求收縮。國內經濟面臨K型分化，以科技、AI為代表的高技術行業蓬勃發展，但與此同時消費、地產、高耗能等傳統行業持續走弱，當下仍面臨有效需求不足等挑戰，重點領域風險如房地產行業深度調整等仍需持續關注，國內大循環暢通性有待進一步強化。但我國經濟長期向好的基本面沒有改變，強大的產業鏈及供應鏈帶動我國出口高增及結構性優化，宏觀政策預計將保持連續性與穩定性，也將為內需回升和科技突破提供支撐，促進經濟回升向好。綜合分析，經濟韌性與政策空間仍構成發展的主導力量。伴隨內外部環境演變，公司需關注跨境資本流動、大宗商品價格波動帶來的市場風險，以及融資類業務信用風險的區域性、行業性分化。同時，科技產業創新、企業出海需求擴張、居民財富管理轉型及綠色金融發展等領域蘊含重大機遇。公司應強化風險管控與業務創新的動態平衡，確保規模增長與核心競爭力提升的協同推進，穩步提升服務實體經濟與居民財富管理的能力。

風險管理

概述

公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的信用、市場、流動性、操作、合規、法律等各類風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同管理措施進行垂直一體化風險管理。公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東會、董事會根據《公司法》《證券法》《公司章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防線機制，並持續進行優化。2026年上半年，公司繼續嚴格落實監管要求，不斷完善制度建設和加強風險偏好管理，制定／修訂了公司《併表管理辦法（試行）》《資產集中度風險管理辦法》《2026年度風險偏好陳述書》等；深化全球一體化風險管理，研究建立境外區域風險管理機制，打造覆蓋不同國家地區的全球管理體系；立足風險防控，通過開展風險排查、壓力測試等手段，加強前瞻性風險研判，對風險「早識別、早預警、早暴露、早處置」，為公司業務高質量發展提供有力保障。

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

公司也在持續深化風險管理數字化建設。應用大數據技術不斷夯實風險管理數據基座，運用分佈式、流式計算及中間件等技術組件，實現風險計量性能優化；依託公司的人工智能平台，穩步推進「AI+風險」多場景應用落地，進一步提升風險管理自動化和智能化水平。

風險管理架構

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

第一層：董事會

董事會對全面風險管理、併表管理的有效性承擔最終責任。董事會風險管理委員會在董事會授權下，主要負責對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃，對需董事會審議批准的全面風險管理及併表管理相關制度、報告等進行審議並提出意見；董事會審計委員會負責監督全面風險管理和併表管理。

第二層：經營管理層

經營管理層對公司風險管理、併表管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：率先垂範，積極踐行中國特色金融文化、行業文化及公司風險文化，擬定風險管理戰略，制定風險管理制度、併表管理制度等，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制，以及風險管理的其他職責。

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

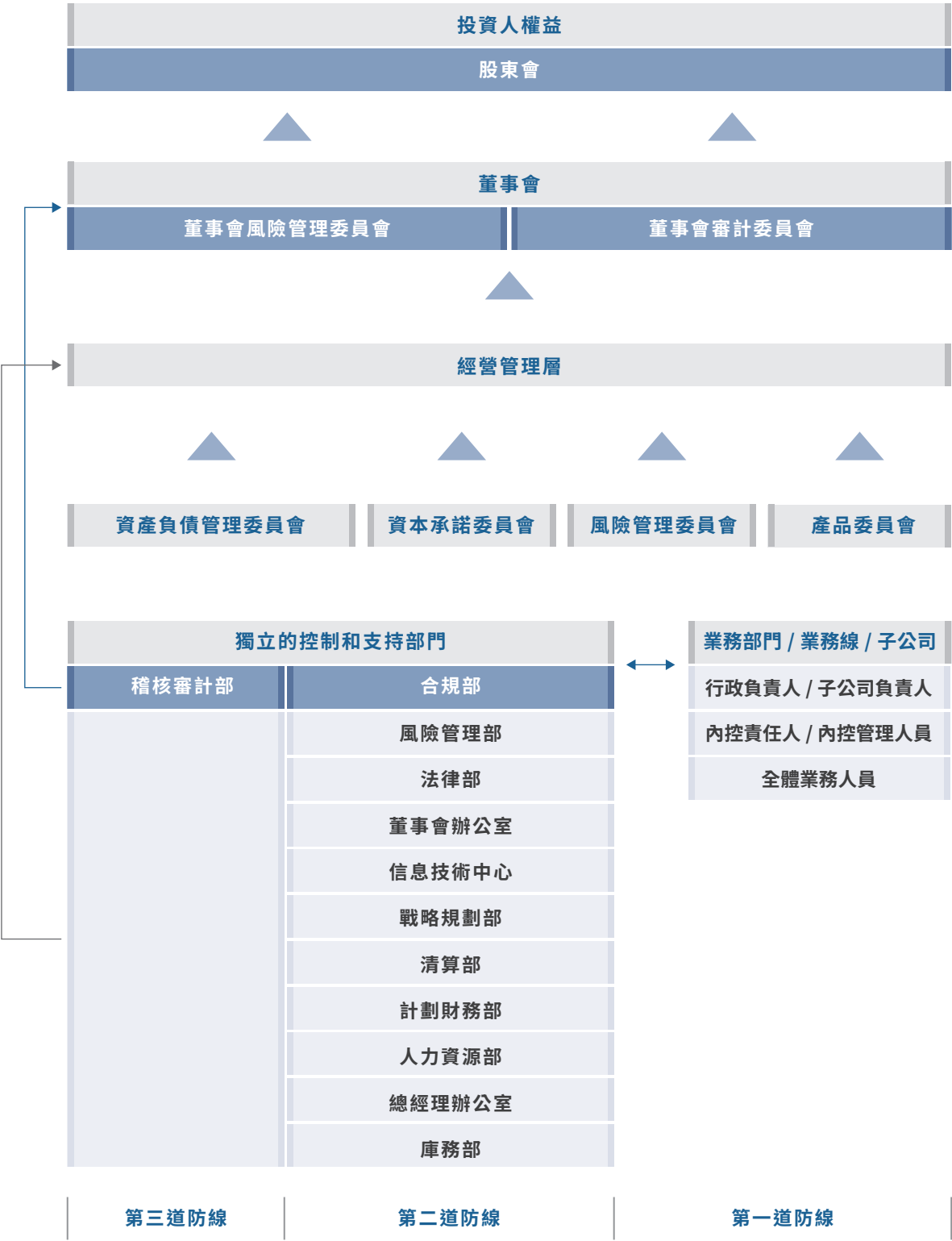
第三層：部門／業務線／子公司

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

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

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

風險管理架構圖



市場風險

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

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

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

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

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

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

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

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

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

信用風險

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

債券類投資信用風險敞口（中國境內）

投資評級	人民幣萬元	
	2026年6月30日	2025年12月31日
中國主權信用	11,285,207	9,760,613
AAA	17,576,236	20,071,174
AA	1,002,449	1,310,464
A	65,018	106,254
其他	81,039	25,270
敞口合計	30,009,949	31,273,775

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

債券類投資信用風險敞口（境外）

投資評級	人民幣萬元	
	2026年6月30日	2025年12月31日
AAA	8,716,049	7,580,212
AA	3,097,268	3,058,493
A	1,109	379,069
其他	1,350,749	1,239,526
敞口合計	13,165,175	12,257,300

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

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

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為316%；本集團約定購回式證券交易客戶無負債；本集團自有資金出資的股票質押式回購業務平均履約保障比例為309%；本集團管理的資管產品股票質押式回購業務規模為人民幣56.62億元。

流動性風險

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

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

2026年上半年，貨幣市場流動性整體仍偏寬裕，公司保持了對流動性風險的密切關注和日常管理，確保公司流動性維持良好狀態。同時加強了對流動性監管指標的前瞻性管理，以確保流動性監管指標持續符合監管標準。

操作風險

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

報告期內，公司操作風險管理體系和各項管理工具持續有效運行，通過新產品新業務評估與回顧流程，識別、評估、緩釋風險；通過業務流程、系統功能、規章制度等領域的優化，持續完善內控措施、防範風險；通過關鍵風險指標體系及時對日常運營中主要風險的變化趨勢和關鍵控制措施的執行有效性進行監控、預警與分析；通過風險事件調查與整改、同業機構重大風險案例的分析與自查，及時發現和緩釋風險；依託內部控制自我評價，對風險點進行全面梳理與識別，對內控流程設計完備性、執行有效性進行定期評估。通過開展形式多樣的培訓，提升員工操作風險防範意識與能力。通過內控職能部門間的歸口管理與信息共享機制，對信息技術風險、員工行為、突發事件應急處理、採購與外包等專項風險領域進行協同管理。

融資渠道和融資能力

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

公司治理、環境與社會

董事和高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因說明
王恕慧	原非執行董事	離任	工作變動
吳勇高	非執行董事	選舉	股東會選舉
李 冏	原總司庫	離任	崗位調整

董事和高級管理人員變動情況說明：

2026年1月12日，王恕慧先生因工作變動，向公司董事會辭去非執行董事等職務，辭任自辭職報告送達公司董事會時生效。

2026年3月13日，經公司2026年第一次臨時股東會選舉，吳勇高先生任公司非執行董事。有關其履歷詳情，請參閱本公司日期為2026年2月2日的公告。

2026年4月24日，經公司第八屆董事會第四十六次會議決議，李冏先生不再擔任公司總司庫，繼續擔任公司高級管理層成員、經營管理委員會成員，由公司分管庫務部的高級管理人員履行公司總司庫職責。

中期股息

公司2026年中期利潤分配方案為：採用現金分紅的方式（即100%為現金分紅），向2026年中期現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發紅利，每10股派發人民幣4.27元（含稅），以第八屆董事會第五十二次會議召開日公司A股及H股總股本15,624,272,212股為基數，合計派發現金紅利人民幣6,671,564,234.52元（含稅），佔2026年中期歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤（未經審計）29.39%。自第八屆董事會第五十二次會議召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。公司剩餘可供分配的未分配利潤結轉入下一期。

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

公司2026年中期利潤分配方案於2026年8月19日經公司第八屆董事會審計委員會2026年第七次會議預審通過，審計委員會認為：該方案符合監管規定及《公司章程》規定的利潤分配政策和審議程序，充分保護了中小股東的合法權益。該方案於2026年8月20日經公司第八屆董事會第五十二次會議審議通過，尚需提交公司股東會審議。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

審計委員會之審閱

本公司董事會審計委員會已審閱公司截至2026年6月30日止6個月的未經審計中期財務報告及半年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

其他公司治理情況

報告期內，公司嚴格遵照《公司法》《證券法》《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》（以下簡稱「《守則》」）和《公司章程》的規定，不斷完善公司治理架構。本公司在報告期內已全面遵循《守則》中的所有守則條文，公司治理實際情況符合《公司法》和中國證監會的相關規定，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。根據境內監管要求，2008年3月13日公司董事會批准制定了公司《董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》並於2025年12月30日進行了最新修訂（現更名為公司《董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》，「《管理辦法》」），以規範公司董事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。《管理辦法》與《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（以下簡稱「《標準守則》」）中的強制性規定相比更加嚴格。經特定查詢，公司所有董事均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。

員工情況

截至2026年6月30日，本集團員工人數27,087人，其中母公司人數15,186人。2026年上半年，公司針對管理人才、國際化人才、專業人才啟動「百千萬」人才工程建設，從人才戰略需求出發，建立分層分類的人才庫，並通過舉辦涵蓋宏觀大勢、熱點解讀、國際化、科技金融、領導力、職業操守與合規風控意識等內容的主題培訓，結合導師帶教、課題研究、輪崗鍛煉等多樣化人才培養方式，對重點人群陸續開展分層分類的專項培養計劃。

ESG管理

可持續發展管理架構

公司建立並不斷完善可持續發展管理架構，將可持續發展理念融入日常經營管理各個方面，持續推動可持續發展理念與業務發展融合，確保各項工作落到實處。公司的可持續發展管理策略由董事會決策、管理層統籌實施，各部門及各子公司相互協作配合，共同開展和推進可持續發展工作。董事會發展戰略與ESG委員會通過定期審議ESG管理方針及策略、聽取ESG工作匯報和督辦決議落實進展等方式落實ESG管理職責，對ESG實質性議題進行評估、排序及管理，並對關鍵ESG績效的目標設定與達成情況開展常態化監督管理。

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

ESG風險管理

ESG風險管理組織架構

公司建立董事會及其相關專門委員會、經營管理層、內控部門與業務部門／業務線／子公司密切配合的三層次ESG風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防線。董事會對ESG風險管理承擔最終責任。董事會發展戰略與ESG委員會對公司ESG治理進行研究並提供決策諮詢建議，包括ESG治理願景、目標、政策、ESG風險及重大事宜等；對公司ESG治理事項進行監督，可通過制定指標及監控達標情況等方式評估氣候相關風險和機遇。經營管理層對公司ESG風險管理的有效性承擔主要責任，在全面風險管理體系下，建立健全ESG風險管理架構和機制流程，評估公司ESG風險管理狀況，解決ESG風險管理中存在的問題並向董事會報告。持續推進ESG文化建設，加強ESG風險理念宣導，提高員工對ESG風險的識別與評估能力。公司業務部門／業務線／子公司承擔ESG風險管理的第一線責任，負責落實公司ESG風險管理政策和相關制度，根據業務實際需要，建立健全與ESG相關的業務風險管理流程，對與ESG相關的業務風險進行識別、評估、監控、報告。

ESG風險盡職調查

盡職調查覆蓋範圍

公司將ESG因素嵌入各業務風險管理流程中，在公司相關部門及子公司的融資類業務（包含所有項目融資）、股權投資類業務及投資銀行業務的盡職調查、決策審批和後續管理等環節納入ESG相關因素。在IPO、再融資及併購重組項目中，嚴格核查發行人募集資金用途，若發行人募集資金投向高耗能、高排放的項目，公司將嚴格核查項目是否符合運營地的相關政策；核查環保合規、社會責任履行及公司治理有效性。在日常項目審核及風險監控中，加強對高耗能、高排放行業相關企業風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的產業，並對ESG風險隱患較高行業予以重點關注。

ESG盡職調查要點

公司將ESG因素納入盡職調查流程，重點關注項目主體是否曾受環保或社會責任相關行政處罰、公司治理架構存在重大缺陷、社會責任負面的重大負面輿情等ESG領域風險並對項目主體採取必要的風險管理措施。

環境責任：結合國家生態環保法律法規及監管要求，重點關注企業在生產經營過程中對外部環境帶來的影響和所採取的措施，包括但不限於企業主體生產經營、項目建設、產能運營全流程對生態環境、自然資源、區域生態的影響，全面排查企業已採取的環保治理措施、綠色改造方案及環境合規管理體系建設情況。針對環境風險較高行業的客戶（如礦業、石油和天然氣、能源利用、農業等行業），將加強ESG盡職調查和相關風險評估。

社會責任：聚焦企業社會責任履行與社會合規管理，緊扣國家民生保障、勞動關係、安全生產、供應鏈合規等社會發展重點要求，全方位核查項目主體的社會維度風險與責任落實情況。核心核查範疇涵蓋勞工管理、員工權益保障、安全生產管理、職業健康保護、供應鏈合規、公益責任、輿情風險等，重點核查企業是否嚴格遵守勞動法律法規，是否存在侵害員工權益行為；是否建立完善的安全生產管理制度、應急預案及安全培訓體系，是否發生過重大安全生產事故等問題；上下游供應鏈是否存在合規隱患，是否落實供應鏈責任管控、杜絕不合規供應商合作；核查企業輿情口碑、消費者權益保護等社會責任落地情況，全面排查輿情風險及其他社會合規風險。

公司治理：圍繞企業合規經營與穩健運營核心，重點核查項目主體公司治理架構的完整性、治理機制的規範性、經營管理的合規性、信息披露機制完善性等，同時核查管理層從業資質、履職合規性、誠信記錄及過往從業履歷，排查是否存在高管失信、違規履職、內幕交易、利益輸送等問題；嚴格核查特定行業企業的商業道德與合規經營情況，是否存在商業賄賂、不正當競爭、虛假經營、財務造假等違規行為；全面梳理企業的涉訴仲裁、監管問詢、立案調查、失信被執行人、經營異常等各類糾紛與合規問題，精準識別治理層面潛在風險。

環境敏感型行業盡職調查要點

公司依據相關法律法規、產業政策及不同行業的環境和社會風險特徵，圍繞農業、林業、燃煤發電、新能源、石油和天然氣、礦業及交通運輸等重點行業，明確差異化的ESG盡職調查重點和投融資支持、限制及禁止要求。公司重點關注水、土地、森林等自然資源保護與高效利用，氣候變化應對與碳減排，生物多樣性和生態系統保護，污染物與危險廢物管理，清潔生產及節能低碳技術、工藝和設備應用，生態修復與土地復墾，安全生產、食品衛生安全及相關方權益保障，以及行業標準和認證落實情況等事項；積極支持資源節約、清潔生產、減排固碳、污染防治、生態修復、清潔能源開發應用、綠色交通和智慧物流等環境和社會效益良好的企業和項目，原則上減少對傳統燃煤發電行業的投融資比例，並對破壞重要生態系統和自然保護地、非法或過度開發自然資源、污染物排放不達標、資源利用和回收水平不符合規定以及採用應淘汰高耗能、高耗水工藝裝備的企業或項目實施投融資限制，引導金融資源向綠色低碳、生態友好和可持續發展領域有序配置。

農業：公司重點關注農業商品從生產到加工環節的環境和社會風險。在開展ESG盡職調查過程中，將依據相關法律法規要求，重點評估標的項目關於水資源保護、土地化肥使用效率、耕地資源保護與地力維持措施、氣候變化管理、危廢與污染物管理、先進農業技術開發與應用、農民收入保障、食品衛生安全等方面的政策和實踐。公司投融資業務更支持採用標準化栽培繁殖技術、農業資源節約技術、減排固碳技術、糞污資源化利用水平高、科學合理使用化肥農藥、保護水域生態環境、保障農民權益的公司或項目；不會為不利於生態保護的開荒性農業開發項目，破壞林地、濕地、草地的開發項目提供投資或融資。在針對生物相關產業標的的ESG盡職調查中，公司將依照相關法律法規要求，進一步評估標的項目關於野生動物棲息地保護、森林生態保護、水域開發、嚴防外來物種入侵、不利影響恢復措施等方面的政策和實踐。公司不會為在自然保護區的核心區和緩衝區內開發建設，破壞珍稀、瀕危、特有物種棲息地，超標排放污染物的公司或項目提供投資或融資。

林業：在開展林業企業ESG盡職調查過程中，公司按照相關法律法規要求，重點關注並評估標的項目關於採伐速率和再生能力、天然林保護、自然景觀保護、防火滅火措施、有害生物防治、清潔生產工藝、森林碳匯管理等方面的政策和實踐。公司投融資業務更加支持注重防護林、儲備林、經濟林、碳匯林建設，通過ISO 9000質量體系和ISO 14000環境質量等認證，符合FSC國際森林認證的公司或項目；不會為非法砍伐或過度砍伐、破壞森林資源的公司或項目提供融資。

燃煤發電：在開展燃煤發電企業的ESG盡職調查過程中，公司按照相關法規要求，重點關注並評估標的項目關於清潔煤使用、煤電機組節煤降耗改造、超低排放改造、碳減排計劃及方案等方面的政策和實踐。公司原則上將減少對傳統燃煤發電行業的投資和融資比例，除非標的公司具備有效的碳捕獲和儲存技術或等效的碳排放減少技術。

新能源：在開展新能源相關企業的ESG盡職調查過程中，公司按照相關法規要求，重點關注並評估標的項目關於新能源創新技術及智能設備的開發應用、周邊生態環境影響等方面的政策及實踐。公司投資及融資業務原則上支持水電、風電項目，積極支持太陽能發電及地熱能、生物質能和海洋能等新型清潔能源項目，優先支持光伏治沙、礦山修復光伏、水域風電融合等生態修復類新能源項目。

石油和天然氣：在開展石油和天然氣相關企業的ESG盡職調查過程中，公司按照相關法規，重點關注並評估標的項目關於危廢與污染物管理、滲漏溢油風險防範及應急處置措施、油氣伴生資源綜合利用、節能型開採加工技術與設備、土地復墾、該企業主要客戶碳減排情況等方面的政策及實踐。公司投資和融資業務將綜合評估上述可持續發展相關因素，傾向於支持危廢利用、伴生資源利用、節能型開採、土壤及環境修復、能源利用率提升等方面的項目。

礦業：在開展礦業相關企業的ESG盡職調查過程中，公司按照相關法規，重點關注並評估標的項目關於危廢與污染物管理、噪音粉塵處置、節能型開採加工技術與設備、土地復墾與礦山修復、周邊生態及水資源保護及補救措施、礦工安全及權益保障。針對煤礦相關企業還將評估煤炭伴生資源加工利用、煤炭綠色洗選技術開發應用、該企業主要客戶碳減排情況等方面的政策及實踐。公司不會向與大型煤礦井田平面投影重疊的小煤礦開採範圍與自然保護區、風景名勝區、飲用水水源保護區重疊的煤礦；不能實現洗煤廢水閉路循環、粉塵排放不達標、煤炭資源回收率不達標的煤礦公司或項目提供投資或融資。針對鐵礦冶煉相關企業還將評估冶煉水耗能耗、餘熱回收利用、廢氣脫硫脫硝、殘渣及污水處理等方面的政策和實踐。公司不會向使用高爐煤氣濕法除塵、轉爐一次煙氣傳統濕法除塵等需淘汰的高耗水工藝裝備的公司或項目提供投資或融資。

交通運輸：在開展交通運輸相關企業的ESG盡職調查過程中，公司將依照相關法規，重點關注並評估標的項目關於碳排放強度、能耗水平、節能技術、清潔能源使用、污染物排放管理等方面的政策及實踐。公司投資及融資業務積極支持涉及交運設備智能研發創新、傳統交通設施節能降碳改造升級、新能源交通運輸裝備推廣、智慧綠色物流體系建設的公司或項目。

ESG風險管理重點措施

公司ESG風險管理已覆蓋投資及融資類業務、財富管理業務等多個領域，持續完善風險識別、監控、預警與報告機制，將ESG因素納入信用評級、風險審批和後續管理等環節，當觸發ESG風險預警時，進一步採取加強風險提示、強化風險監測、報告相關層級等管理措施。公司堅守業務本源、穩慎開展業務創新，在新業務、新產品評估流程中，識別各類潛在風險，並關注ESG風險因素。

在信用風險管理實踐中，加強對高耗能行業相關企業信用風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的方向，優先支持綠色產業。對於投融資業務，嚴格按照監管要求落實資金投向要求，積極落實國家推動高耗能行業節能降碳工作的要求。將ESG理念與成熟的信用評級方法相結合，將被評主體及其集團體系是否存在失信記錄、是否因ESG事項受到重大監管處罰等ESG表現納入信用評級模型。在公司信用風險管理系統與情模塊維護ESG新聞標籤，將重大ESG風險納入日常持續監測體系，及時發起輿情預警風險提示，根據風險嚴重程度制定應對措施。

在私募股權投資風險管理實踐中，對投資標的開展ESG盡調，重點核查投資標的在環境保護方面的合規性，評估投資標的的業務活動對環境的影響，關注投資標的在勞工權益方面的實踐情況；以「雙碳」、環保、新能源等行業標籤作為投資主題和投資策略；關注投資標的所處行業的成長性和吸引力，是否屬於國家政策鼓勵發展範疇；關注投資標的公司治理結構是否完善，是否存在重大訴訟／仲裁事件等。

在投資銀行業務風險管理實踐中，結合證券行業綠色金融政策及綠色債券政策要求及市場需求，大力支持綠色債券發行及綠色行業領域企業股權融資和項目融資。在風險觸發和上報機制建設上，將發行人、原始權益人、增信方或其他主要參與機構的ESG相關風險因素納入日常風險監控和識別，當相關風險因素可能觸發項目實質性風險時，視情況開展風險問詢、風險排查或將其納入重大風險關注池並進行重點監控，如納入重大風險關注池，將根據有關規定進一步上報。

在金融產品風險管理實踐中，充分考慮管理人ESG因素影響，加大對管理人的內部治理、誠信情況、合法合規事項審查力度，嚴格盡職調查，對於存在歷史違規事項、不良誠信記錄的管理人予以謹慎合作。對已合作管理人或產品進行動態監控，及時識別ESG風險事項，評估客訴與社會影響，從保護投資者角度出發，積極進行客戶溝通，切實履行代銷機構職責，提供更優質產品服務。

氣候變化風險管理

公司將氣候變化納入全面風險管理體系，以進一步理解並更有效地管理業務開展和運營過程中的環境風險，把握氣候變化所帶來的機遇。公司參考上海證券交易所《上市公司自律監管指引第14號－可持續發展報告（試行）》和國際可持續準則理事會（International Sustainability Standards Board, ISSB）《國際財務報告可持續披露準則第2號－氣候相關披露》（IFRS S2）的披露框架，在公司層面積極識別、評估和管理氣候變化物理風險、轉型風險及機遇對運營和業務的影響，就已識別的主要氣候相關風險和機遇的潛在財務影響展開評估，並制定風險管理策略性規劃以積極應對氣候變化。

公司積極研究境內外有關氣候風險壓力測試的監管要求與行業標準，評估與分析氣候風險外部經驗在證券公司的適用性，探索氣候變化對證券公司潛在影響的風險傳導路徑，設計氣候風險壓力情景，針對氣候風險開展專項壓力測試。通過氣候風險壓力測試，分析極端情景下氣候因素可能對公司造成的財務與聲譽影響；對氣候風險管理、優化資產配置、強化ESG盡職調查、創新綠色金融產品等提供決策支持。

利益相關方責任管理

人力資源管理

員工權益保障

公司致力於為員工提供包容、誠信、關懷、合作的工作環境，確保員工獲得履行職責所應有的工作條件、獲取與工作相關的業務知識和技能培訓，獲得相應的勞動報酬，建立全面的福利保障體系，並對員工工時及享有的各類假期進行規範管理。建立多元化的意見和建議收集渠道，傾聽員工的心聲和想法，鼓勵員工發揮潛能、創造價值。公司注重對員工的人文關懷，努力打造幸福暖心職場，建立覆蓋全體員工的非貨幣性福利，開展多樣化的員工活動，完善員工福利，促進員工交流，建立開放友愛、團結互助的企業文化，提升員工歸屬感與幸福感。

員工招聘及多元化

公司以實現發展戰略為導向，提高人力資源效能為目標，結合市場環境和業務發展需求，建立正式的人才發展戰略，制定年度人才引進機制和年度招聘計劃，於每年預測招聘需求，制定下一年度招聘計劃，並根據實際情況動態調整招聘策略。面向不同用人主體和專業領域，綜合評估招聘需求，運用校園招聘、社會招聘等多種人才招聘渠道，結合筆試、面試、實習考察等多元化評估方式，提升人才引進的精準度。

公司重視員工隊伍多樣性建設，在招聘過程中設定多樣性的量化目標，廣納具有不同專業背景、掌握不同語言的優秀人才，以保障高質量的人才隊伍發展。同時，為實現人才前置儲備目標，公司依託「信π計劃」實戰訓練營、專項數科人才招聘、常態化員工輪崗外派等多元渠道，搭建動態人才儲備庫，主要覆蓋高校優秀潛力學子與內外部優質從業者，同步更新人才能力標籤，為公司發展築牢穩定且長效的人才供給保障。

公司持續關注高校畢業生就業，與境內外重點院校建立合作關係，面向高校學子開展實習計劃，提供一對一導師、專項培訓、職場體驗等平台和機會，為行業及公司培養儲備優秀的青年人才。同時，積極主動進校組織參與各類職業輔導、招聘會、僱主論壇活動，積極開展與境內外高校間互訪活動，以多個招聘渠道吸納引進優秀人才。

發展及培訓

公司高度重視人才吸引與保留，制定人才發展戰略，為員工提供具有競爭力的薪酬福利，並搭建完善的職業發展與培訓體系。公司每年綜合考慮現有培訓體系和業務發展需要，制定年度培訓計劃。公司高度注重人才培養，每年根據公司重點發展戰略和全體員工培訓需求調研結果，制定有針對性的年度培訓計劃。從不同層次的人才需求出發，持續完善和優化人才培養體系，針對管理人才、青年人才、專業人才以及全體員工，通過開發內部課程及與外部專業機構開展合作，在全公司範圍內為員工提供個性化、高質量的培訓，提升員工專業技能、管理能力及領導力，實現培訓覆蓋率達到100%，不斷提升員工綜合素質，實現員工和企業的共同發展。

公司高度重視員工個人發展與晉升，參照國際化投行最佳實踐，設置MD職級體系，強化責權利對等的考核激勵機制，建立並持續完善績效考核和晉升機制，構建多元化的崗位體系和管理、專業雙通道的人才發展體系，開發面向處於不同發展階段人才群體的培養項目，打通人才上升通道，為員工提供清晰的職業晉升和發展路徑。公司提供跨部門、跨區域和境外派駐等多元化交流工作機會，通過多維經歷鍛造，幫助員工提升能力，實現個人價值，與公司共贏。

員工溝通及申訴

公司每年度開展員工滿意度調查，在遵循匿名打分和不透露個人具體評分的前提下，借助信息化手段對所在部門工作條件、工作和職業發展指導、團隊協作與工作氛圍、員工關心與尊重、員工意見建議等方面展開調研。針對滿意度調查結果，公司梳理可行的優化方案並持續改進。公司設置多種員工溝通及申訴渠道，以便及時了解員工訴求，掌握公司管理中存在的問題。公司規定申訴調查人員需對申訴事項細節、調查涉及人員予以保密，並承諾所有申訴都將以適當的方式處理，任何申訴涉及的人員都不會在過程中或其後受到報復或傷害。

員工績效考核與薪酬激勵

公司建立了公平合理的員工績效考核、晉升及申訴制度。秉持目標導向的績效理念和公平客觀的評價原則，公司通過對員工績效目標的設定、績效過程的跟蹤輔導、績效表現的評定以及績效結果的反饋，持續提升員工的業務能力和綜合素質，促進員工和公司的共同發展。

公司每年對全體員工開展績效考核，在固定薪酬的基礎上為全體員工（包括非管理員工與非銷售員工）提供績效獎金等可變薪酬。通過「期初目標設定、期中追蹤改善、期末考核評價」的閉環績效管理體系，綜合考量員工績效指標完成情況、日常行為表現、遵守證券從業人員職業道德準則、踐行行業和公司文化理念、聲譽與獎懲情況等因素出具考核結果。

公司的薪酬體系由固定薪酬與績效薪酬兩部分組成，其中，績效薪酬是與公司、部門及員工個人績效相掛鉤的浮動薪酬項目。績效薪酬體現員工績效和貢獻的差異，適用於全體員工。公司建立了績效薪酬遞延機制，使公司中高級管理人員、核心關鍵員工及對風險有直接或重要影響的員工等與公司的發展目標趨於一致，確保績效獎金支付期限與相應業務的風險持續期限相匹配，獎勵持續價值創造。

供應鏈責任管理

公司堅持負責任的供應鏈管理政策，在合同協議簽訂中約束督促供應商、承包商遵守僱傭、勞工相關法律法規，履行其相應責任。

數據安全與信息保護

組織架構和管理制度

公司構建了適用於公司各部門、業務線和分支機構全體在職人員以及所有運營區域的公司級數據安全與個人信息保護制度，包括《中信證券股份有限公司數據治理管理辦法》《中信證券股份有限公司個人信息保護管理辦法》《中信證券股份有限公司網絡安全管理辦法》及配套的《中信證券股份有限公司數據安全管理實施細則》等管理實施細則，管理範圍覆蓋了公司所有業務系統、數據資產及信息處理活動，結合自身業務特點形成符合監管要求、國內外標準依據、內部管理需要的網絡安全管理制度體系，制訂覆蓋物理安全、網絡安全、應用安全、數據安全、供應鏈安全等層面的管理策略。公司已通過ISO 27001信息安全管理体系標準認證，全部系統按照國家網絡安全等級保護工作要求完成了定級測評工作。

個人信息權益保障

公司嚴格遵循「目的明確、最小必要」原則收集客戶數據，僅收集與提供證券業務服務與辦理直接相關的客戶信息。採集的數據符合業務開展或經營管理需要，並與合同協議條款、隱私政策中約定採集的內容保持一致，不超範圍採集數據。在停止相關業務或無需繼續執行數據採集時，將立即停止數據收集活動。公司通過APP、網頁等方式向客戶發佈隱私保護協議，明確告知客戶個人信息處理目的、處理方式、處理的個人信息種類及保存期限等，並在取得客戶同意情況下採集處理客戶個人信息。公司通過隱私保護條款公開個人信息處理規則，且可以查詢已收集個人信息清單。客戶發現信息有誤時，可通過線上線下渠道申請更正，公司在3個工作日內完成核查與處理。

公司提供賬戶註銷「一站式」服務。客戶註銷互聯網賬戶後，公司將及時清除客戶的互聯網賬戶信息，客戶註銷資金賬戶後，公司將不再收集與該賬戶相關的個人信息；客戶撤回信息處理授權的，公司立即停止繼續收集客戶個人信息的活動。公司將依據國家、行業主管部門及內部規章有關規定及與個人金融信息主體約定的時限等，針對不同類型的數據設定其數據保存期。超過國家及行業主管部門有關規定、內部規章及合同協議所述保存期限的數據，將執行數據刪除操作。除法律法規相關規定或政府主管部門強制性要求，公司僅會出於合法、正當、必要、特定、明確的目的，在獲取明確客戶同意的情況下，出於完成交易、服務的目的進行第三方數據共享，同時要求第三方簽署嚴格的保密協定，對個人信息進行合理的保密措施。公司承諾，除完成交易、服務之外的目的外，公司不會出租、出售或與第三方共享任何個人數據。

數據安全防護措施

公司開展數據分類分級保護工作，基於數據安全保護級別，開展信息系統建設與數據生命週期保護，通過綜合利用數據脫敏、數據備份、終端防洩漏等多種數據安全保護工具，保護客戶個人信息與數據安全。公司依據「崗位適配最小化權限」的管理要求控制數據訪問權限，員工僅能獲取完成本職工作必需的數據權限；針對重要信息系統建立訪問權限申請審批機制，基於員工身份，調整清理訪問權限。在進行個人信息訪問時，建立最小授權的訪問控制策略，使其只能訪問職責所需的最小必要的個人信息，且僅具備完成職責所需的最少的數據操作權限；對個人信息的重要操作設置內部審批流程。

公司在不斷提升自身數據安全及隱私保護水平的同時，積極推動供應商及合作夥伴提升內部網絡與數據安全管理能力。公司實施嚴格的准入管理，要求全部供應商及業務合作夥伴簽訂數據安全保護協議，嚴格遵守公司網絡與數據保護的制度要求及措施，明確數據處理邊界與責任，提高整體數據安全水平。在合作項目的商務、實施、驗收等各階段動態考察檢驗供應商及合作夥伴對信息安全、數據保護相關要求的遵守情況。同時，公司通過網絡安全監測與情報等方式感知供應商產品安全風險，並對供應商發佈風險預警提示，聯合開展風險處置工作。針對所發現的問題提出整改要求並監督落實，要求問題供應商在當年內必須完成問題整改。

公司已經構建了覆蓋供應鏈的信息安全風險管理機制，在《中信證券股份有限公司信息技術預算與採購管理辦法》《中信證券股份有限公司網絡安全管理細則》中均設置供應鏈管理要求，採購合同中亦約定供應商數據安全責任。公司與供應商簽署《安全責任承諾書》，要求供應商採取有效的技術措施以加強信息安全防護、建立網絡安全應急響應機制、定期進行信息安全培訓和演練、提高員工的信息安全意識和技能。公司通過以上手段明確了供應商信息安全與數據安全管理要求。在供應商准入階段，公司對供應商進行准入評估，綜合評定企業資質和專業證書；在考核階段，公司每年對供應商進行考核評分，評分環節中由安全管理員根據供應商安全保護情況進行「安全減分」，以促使供應商切實承擔信息安全和隱私保護職責。

公司重視數據安全與隱私保護的培訓與考核，每年對公司總部、分公司、子公司所有員工開展全員網絡安全、數據安全保護培訓，提升員工安全保護責任意識，增強防釣魚郵件、防網絡攻擊、防數據洩露等領域的基本技能。同時，公司每年對信息技術條線的外包人員進行數據安全培訓。針對勞務派遣人員，公司通過《信息安全保密協議》《第三方人員信息安全操作告知書》《關於第三方人員信息安全保密協議、操作告知書等的同意、承諾書》等方式，對其網絡安全、數據安全及保密義務、保密信息的使用規範進行了明確，實現對信息技術類外包人員的100%覆蓋。

綠色金融實踐

公司構建了全鏈條綠色金融服務體系，開展綠色股權、債券、併購、投資、風險管理、研究諮詢等業務，搭建綠色服務生態圈，協助實體企業拓寬綠色融資渠道、有效降低資金成本，助力國家綠色發展戰略。

綠色融資

2026年上半年，公司聚焦節能環保、新能源、新材料等領域，精準服務企業多元化資本市場需求，賦能綠色產業提質增效。公司獨家保薦中國能建定增項目圓滿完成，助力推動區域綠色低碳轉型。

2026年上半年，公司充分發揮綠色債券承銷專業優勢，持續拓寬綠色融資渠道，綠色債承銷規模人民幣374億元，排名同業第一。公司助力華能集團發行首單能源類央企持有型不動產ABS；助力華夏中核清潔能源REIT成功上市，服務中核集團完成清潔能源資產上市；助力財政部在香港發行人民幣60億元綠色離岸人民幣國債，為財政部首次在香港地區發行綠色國債。

2026年上半年，公司作為主力承銷商，服務國家開發銀行、中國農業發展銀行、中國進出口銀行發行綠色主題政策性金融債，發行規模合計人民幣950億元；服務中國農業發展銀行發行人民幣80億元的春耕備耕主題金融債券。

碳金融

作為國內首家開展碳交易業務的金融機構，公司持續在全國範圍內廣泛為發電、鋼鐵、建材、石化、化工、有色等行業的控排企業和可再生能源、林業碳匯、甲烷利用等領域的減排項目業主提供碳金融綜合服務，助其降低履約成本、獲取降碳資金、實現碳減排收益。公司積極參與國內碳市場建設，業務落地規模行業領先，參與主管部門組織的碳市場研究，創新能力和政策建議獲得高度評價。2026年上半年，公司榮獲碳排放權登記結算（武漢）有限責任公司「全國碳市場碳指數創新實踐機構獎」、上海環交所碳中和行動聯盟「綠色金融卓越表現獎」、湖北碳排放權交易中心「2025年度碳金融創新獎」、北京綠色交易所「2025年度綠色金融獎」。

資產管理

2026年上半年，公司資產管理業務持續加大對債券、ABS、公募REITs等綠色金融主題資產的投資規模。綠色債券及資產證券化產品投資規模合計超人民幣189億元，較2025年末新增超人民幣28億元。累計參與能源基礎設施、生態環保、水利設施類公募REITs共13單，投資規模約人民幣3.8億元，較去年末新增人民幣2.5億元。

財富管理

公司財富管理業務積極引入ESG相關概念產品，考慮成分股企業的可持續性和履行社會責任情況，將ESG投資理念融入投資策略，提升投資組合的質量和可持續性。2026年以來，引入新增ESG產品29隻，包括摩根士丹利ESG量化先行、貝萊德中債投資優選綠色債券指數、鑫元中證A500指數等。截至報告期末，公司財富管理業務已上線ESG概念產品419隻，合計保有規模人民幣83.2億元。公司主動優化理財與公募產品供給，佈局消費主題基金、ETF等，推動中長期資金入市，助力居民資產保值增值、拓寬財產性收入渠道，增強居民消費底氣，釋放消費潛力。截至報告期末，公司已在財富管理業務中上線消費主題概念產品超187隻。

責任投資研究

2026年上半年，公司持續加強責任投資研究能力建設，推動境內外ESG研究框架、市場數據和評價方法的協同整合，進一步完善全球ESG研究與評價體系，提升跨市場可持續投資研究和服務能力。報告期內，公司研究部圍繞國內外碳政策、盡責管理、ESG評級、厄爾尼諾現象等議題發佈研究報告31篇，其中深度報告14篇，為機構投資者研判可持續發展趨勢、識別相關風險與投資機遇提供研究支持。公司持續推動責任投資研究成果的交流與應用，在2026年中期策略會設置全球ESG評級體系主題分論壇，並通過境內外聯合研究、成果共享和機構客戶交流等方式，促進ESG研究成果在境內外市場的傳播。公司組織開展「算電協同×ESG管理」專題調研，圍繞算力與電力協同、能源利用及企業ESG管理等議題，與相關上市公司開展交流，為市場ESG投資研究提供支持。

2026年上半年，公司進一步完善ESG綜合服務體系，上線企業ESG信息服務平台，為上市公司開展可持續發展管理和信息披露提供數字化支持。平台圍繞ESG信息收集、報告編製和優秀實踐參考等維度提供標準化工具，助力上市公司提升可持續發展管理效率和信息披露質量。

股權衍生品

截至報告期末，公司已助力投資者配置了註冊地在中國境內、契合科技與綠色主題的境內外上市公司及股票指數，合計存續名義本金規模超人民幣260億元。公司還積極編製桂融人工智能產業領先指數、深圳市戰略性新興產業指數、數字經濟股票指數、央企硬科技指數、全球ESG資產輪動指數等以科技或綠色為主題的策略指數，引導投資者需求。截至報告期末，公司累計編製上述類型策略指數合計30餘條，累計引導投資者通過場外衍生品配置資金超人民幣150億元。

綠色低碳運營

辦公樓宇綠色運營

2026年上半年，公司持續深化樓宇綠色運營管理，通過設備節能改造、系統智能調控與精細化廢棄物管理，取得顯著的降耗成效。

節能降耗

北京總部大樓已完成中央空調自動控制系統改造，通過對冷卻塔、水泵等設備升級，實現更精細的製冷運行自動控制。推行空調分區運行，供冷季高區提前供冷、低區延後供冷，供暖季低區提前供暖、高區延後供暖，既精準響應不同樓層實際需求，又有效節約能源。樓控系統合理調整新風機組開關時間與設定溫度，辦公區風機盤管溫度統一設定為24℃，夜間非必要區域關閉或調至保溫模式。照明系統方面，所有樓層燈具均更換為LED燈具，並利用燈控系統優化辦公區照明開關時間，對辦公區照明設定晚間關閉頻次，機房等無效照明及時關閉。夜間安保加強巡視，嚴格落實辦公區「人走燈滅」，會議室及獨立房間在無會無人時關閉照明。2026年上半年，北京總部辦公樓用電量較2025年同期減少約35萬度，用水量減少約515噸。

廢棄物與區域管理

通過系統的節能改造與精細化管理，公司在樓宇運營中切實降低能源資源消耗，持續規範廢棄物分類處置，為綠色低碳運營提供了有力支撐。深圳辦公樓更新垃圾分類點位指示牌，使投放指引更加清晰，半年內累計回收資源2,500公斤。

裝修工程低碳管控

2026年上半年，公司在辦公樓裝修工程中全面貫徹低碳環保理念，從材料選用、資源循環、施工管控到環境檢測實施全流程綠色管理，通過全方位的低碳施工管控與資源循環利用實踐，切實降低了廢棄物產生與材料消耗。

綠色選材與節能設計

北京總部大樓部分改造辦公區充分利用現有舊家具，減少不必要的採購，部分樓層加裝VRV空調系統，避免整層開啟中央空調，有效節約能源。所有裝修項目嚴格執行環保標準，使用的裝修材料均符合要求。上海辦公樓裝修堅持採用E0級建材及低VOC塗料，從源頭控制有害物質釋放。

資源循環利用

深圳辦公樓針對翻新裝修改造項目產生的廢舊辦公家具、地毯等物資，摒棄傳統直接廢棄處置模式，對舊家具進行回收、分類再利用，對結構完好、功能正常的舊家具進行清潔、打包、維修組裝，分配至公司備用辦公區域，實現資源二次利用，有效減少裝修廢棄垃圾產生，節約裝修採購成本。上海辦公樓舊家具回收再利用率達70%。

施工過程管控

深圳辦公樓在消防樓道施工中實施降噪管控，施工現場保持常態化通風，密閉施工區域配備通風換氣設備及空氣淨化設備，加速粉塵和有害氣體揮發消散；密閉環境下塗裝作業選用無溶劑環氧塗料和淨味內牆面漆材料，減少TVOC物質排放；施工人員全程佩戴防護用具，消防門縫隙處張貼防塵保護膜，有效隔離辦公區域與施工區域，避免噪音、粉塵擴散。上海辦公樓裝修工程實行噪音錯峰施工，建築垃圾滿車即清運，盡力減少對周邊環境的影響。

行政服務低碳運行

公司圍繞綠色出行、低碳餐飲與節約辦公三大主線，持續推動服務運營的低碳化轉型，取得積極成效。

公務出行低碳化

持續推進公務車低碳升級與新能源替換，依託上年度新採購的7輛新能源車輛，車隊新能源車佔比提升至23.5%，本期公務新能源車使用公里數佔比提升至18%，公務出行低碳化轉型穩步推進。有序淘汰老舊燃油公務車輛，建立油電公車分類調度機制，堅持「能電不油」原則，優先調度新能源車輛承擔日常公務出行任務，短途、常規公務全部使用新能源車輛，最大限度減少燃油車上路頻次，有效壓降燃油消耗。市內公務出行減少空駛，接待等待過程中關閉空調減少能耗。

食堂管理減塑降耗

食堂全面推行小份餐、半份菜按需供餐模式，實現就餐窗口全覆蓋。常態化開展「光盤行動」節約宣傳，強化員工節約意識，本期累計實現餐廚垃圾減量100公斤，有效遏制餐飲浪費。同時持續落實食堂減塑降耗，全面取消一次性塑料餐具和紙杯，統一使用可降解環保餐具。踐行綠色採購理念，優先採購本地生鮮及有機認證食材。上海辦公區實現每層直飲機供飲用水，除限量供應會議用瓶裝水外無其他供水來源，從源頭減少一次性包裝消耗。

綠色辦公與節約辦會

大力推廣無紙化會議，全面以電子資料替代紙質會議材料，嚴控非必要打印消耗，會議中心無紙化會議佔比達90%。上海地區線上會議數量是線下會議的數十倍，電子資料代替紙質文件已成為通用習慣，紙張消耗量同比下降超過20%。深圳地區建立紙質銘牌回收複用機制，會後統一回收會議紙質桌簽、標識銘牌，分類收納保管，經整理後重複用於後續會務場景；推行無紙化會議，會議議程、匯報材料、通知文件等全部線上推送、線上查閱，確需打印的嚴格實行雙面打印、按需打印；簡約會場佈置，不製作一次性紙質橫幅、KT板、紙質海報，優先使用電子展板及可重複使用道具；會議室使用LED節能照明，散會全關設備、人走斷電，嚴控空耗能源，切實落實綠色節能辦會要求。

重要事項

承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與股改相關的承諾	股份限售	中信集團。因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	所持股份自獲得上市流通權之日起12個月內不上市交易或轉讓的承諾期滿後，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告，且出售數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2005年7月	否	2005年公司實施股權分置改革時起長期有效。	是
	股份限售	中信金控。因中信有限已將其所持公司全部股份劃轉至中信金控（下稱該部分股份），上述承諾由中信金控重新出具並繼續履行。	通過交易所掛牌交易出售該部分股份，數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告；通過交易所掛牌交易出售該部分股份數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2023年8月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是

重要事項

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
權益變動報告 書中所作 承諾	其他	中信金控	1. 保持公司業務的獨立性 中信金控不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信金控將盡量減少中信金控及中信金控控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是
			2. 保持公司資產的獨立性 中信金控將不通過中信金控自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。	2026年5月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是
			3. 保持公司人員的獨立性 中信金控將繼續保持公司高級管理人員和財務人員的獨立性。中信金控將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。				

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
			4. 保持公司財務的獨立性 中信金控將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信金控及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信金控及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信金控以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。 5. 保持公司機構的獨立性 中信金控將確保公司與中信金控及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信金控保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東會、董事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和《公司章程》獨立行使職權，與中信金控控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。 如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。				

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
權益變動報告書中所作承諾	解決同業競爭	中信金控	1. 中信金控及中信金控控制的企業不以任何形式直接或間接地從事任何與上市公司及其下屬公司從事的主營業務有實質性競爭關係的業務或經營活動。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是
			2. 中信金控不會利用上市公司第一大股東的地位謀求不正當利益或損害上市公司及其中小股東的權益。	2026年5月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是
			上述承諾於中信金控為上市公司第一大股東期間持續有效。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。				

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
權益變動報告書中所作承諾	解決關聯交易	中信金控	1. 中信金控及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信金控及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是
			2. 中信金控保證將依照相關法律法規及《公司章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。	2026年5月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是
			如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。				

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾 內容	承諾時間	是否 有履 行期 限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與資產重組 相關的承諾	其他	中信有限	1. 保持公司業務的獨立性 中信有限不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信有限將盡量減少中信有限及中信有限控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 中信有限將不通過中信有限自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。 3. 保持公司人員的獨立性 中信有限保證公司的總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在中信有限及／或中信有限控制的其他企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。中信有限將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
			4. 保持公司財務的獨立性 中信有限將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信有限及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信有限及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信有限以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。 5. 保持公司機構的獨立性 中信有限將確保公司與中信有限及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信有限保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東會、董事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和《公司章程》獨立行使職權，與中信有限控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。				

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾 內容	承諾時間	是否 有履 行期 限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與資產重組 相關的承諾	其他	越秀資本、 廣州越秀資本	1. 保持公司業務的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本不會對公司的正常經營活動進行非法干預。越秀資本、廣州越秀資本將盡量減少越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將不通過越秀資本、廣州越秀資本自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源；亦不會要求公司或其控制的企業為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業提供擔保。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
			3. 保持公司人員的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本保證公司的總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在越秀資本、廣州越秀資本及／或控制的其他關聯企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。越秀資本、廣州越秀資本將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。 4. 保持公司財務的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將保證不干預公司財務會計核算部門的獨立性，不干預其建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與越秀資本、廣州越秀資本及控制的其他關聯企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在越秀資本、廣州越秀資本以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。				

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
			5. 保持公司機構的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將確保公司與越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。越秀資本、廣州越秀資本將督促和支持公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東會、董事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和《公司章程》獨立行使職權，與越秀資本、廣州越秀資本控制的其他關聯企業的職能部門之間不存在從屬關係。				
與資產重組 相關的承諾	解決同 業競爭	中信有限	1. 中信有限及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信有限及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是

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

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾 內容	承諾時間	是否 有履 行期 限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與資產重組 相關的承諾	其他	中信有限	1. 不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益； 2. 如違反上述承諾給公司造成損失的，本承諾人將依法承擔補償責任。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是
與首次公開發 行相關的 承諾	解決同 業競爭	中信集團。因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	保證現時不存在並且將來也不再設立新的證券公司；針對銀行和信託投資公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，由公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害公司及其他股東的利益。	2002年12月	否	2002年公司首次公開發行A股時起長期有效。	是

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

報告期內公司不存在第一大股東及其他關聯方非經營性資金佔用情況

報告期內公司不存在違規擔保情況

重大訴訟、仲裁事項

截至本報告披露日，本集團已披露訴訟、仲裁事項的最新進展如下（案件中涉及的潛在損失已根據相關規定進行了充分計提）：

公司與上海雲峰集團債券交易糾紛案

因上海雲峰（集團）有限公司（以下簡稱「上海雲峰集團」）債券交易違約，公司向中國國際經濟貿易仲裁委員會（以下簡稱「貿仲委」）提起仲裁，要求上海雲峰集團支付欠付本金人民幣5,000萬元、利息人民幣3,509,589.04元及違約金人民幣7,697,354.38元（暫計算至2018年6月15日）。2018年11月2日，貿仲委受理本案。2019年8月6日，本案開庭審理。2019年11月13日，貿仲委作出仲裁裁決，公司勝訴後向上海金融法院申請強制執行，上海金融法院於2021年3月4日受理本案，目前正在強制執行過程中（相關案件信息請參見公司2021年第一季度報告）。2026年5月11日，上海市第三中級人民法院裁定受理上海雲峰集團預重整一案，公司已依法申報債權。

吳彩泉等11名投資者與中信證券華南等證券虛假陳述責任糾紛案

2025年4月9日，中信證券華南收到河北省石家莊市中級人民法院（以下簡稱「石家莊中院」）送達的應訴材料。吳彩泉等11名原告提起證券虛假陳述訴訟，要求東旭光電科技股份有限公司賠償其投資損失，東旭集團有限公司及中信證券華南等其他36名被告承擔連帶賠償責任，訴訟金額合計人民幣1,828,167.34元。2025年12月3日，中信證券華南收到河北省高級人民法院的民事裁定書，確定本案適用普通代表人訴訟程序審理，並確定本案權利人範圍（相關案件信息請參見公司於2025年12月4日在香港交易所披露易網站、次日上交所網站及公司網站披露的《中信證券股份有限公司關於子公司涉及訴訟的公告》）。2026年6月25日至6月26日，石家莊中院對本案進行首次開庭審理，目前尚未作出判決。本案為公司收購廣州証券前，廣州証券承做的相關項目引發的糾紛，就案件涉及的潛在損失均已在收購交割之前予以充分考慮，未來對本公司及中信證券華南的潛在損失風險較小。

公司及其董事、高級管理人員、第一大股東涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

2026年1月22日，深圳證監局對公司出具了《深圳證監局關於對中信證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》（[2026]21號）。深圳證監局指出，公司相關業務在個別項目中履職不審慎。公司已就深圳證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2026年6月29日，江西證監局對公司景德鎮珠山大道證券營業部出具了《關於對中信證券股份有限公司景德鎮珠山大道證券營業部採取責令改正措施的決定》（[2026]14號）。江西證監局指出，該營業部存在內部控制不到位等問題。公司已督促該營業部就江西證監局提出的問題認真落實整改，該營業部已向江西證監局提交了整改報告。

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

公司及第一大股東誠信狀況的說明

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

重大關聯交易／非獲豁免關連交易

與日常經營相關的關聯／非獲豁免關連交易

本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的關聯／連交易

本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的日常關聯／持續性關連交易分為證券和金融產品交易及服務、綜合服務、房屋租賃三大類。自公司2011年H股上市以來，經股東會、董事會批准，公司與中信集團定期續簽《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》及《房屋租賃框架協議》，對協議項下有關交易內容進行約定，並分別設定年度交易金額上限。現行的《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》及《房屋租賃框架協議》於2025年12月19日續簽，有效期自2026年1月1日至2028年12月31日。

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

人民幣萬元

關聯／連方	關聯／連交易類別	2026年度交易 金額上限	2026年1-6月 發生交易 金額／單日 最高餘額	佔同類交易額 的比例(%)
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品交易 (除融資交易 ^{註1}) 淨現金流入	15,500,000	3,363,126	不適用
	證券和金融產品交易 (除融資交易 ^{註1}) 淨現金流出	19,000,000	6,063,998	不適用
	金融機構間拆入及 收益憑證售出等金額	未設定上限 ^{註2}	2,033,583	不適用
	向公司提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	2,000,000	541,227	不適用
	公司向其提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	800,000	—	不適用

關聯／連交易類別	2026年度交易 金額上限	2026年1-6月 發生交易金額	佔公司 營業收入／ 營業支出 的比例(%)
證券和金融服務收入	350,000	40,720	0.82
證券和金融服務支出	110,000	15,375	0.81
綜合服務收入	180,000	1,599	不適用
綜合服務支出	260,000	40,047	不適用
房屋租賃收入	60,000	1,597	0.03
房屋租賃支出／ 使用權資產總值增加	100,000	4,768	0.04 ^{註3}

註1： 融資交易包括但不限於回購交易、保證金貸款、金融機構間拆出等

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

註3： 房屋租賃支出佔營業支出比例為期限一年或以下的房屋租賃支出佔比

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

本集團與《上交所上市規則》項下其他關聯方發生的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2025年度股東會審議通過的《關於預計公司2026年日常關聯／持續性關連交易的議案》開展關聯交易，執行情況如下：

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

		人民幣萬元		
		佔公司		
		營業收入／		
		營業支出		
關聯方	關聯交易類別	2026年預計 交易金額	2026年1-6月 發生交易金額	的比例(%)
證通股份	支出	1,000.00	41.78	不足0.01
四川星鈞產業投資	支出	1,000.00	0.15	不足0.01
	證券和金融產品交易現金流入	以實際發生數計算 ^{註1}	94,300.00 ^{註2}	不適用
	證券和金融產品交易現金流出	以實際發生數計算 ^{註1}	122,112.40 ^{註2}	不適用
越秀產業投資	收入	1,000.00	2.91	不足0.01
	支出	1,000.00	0.01	不足0.01

註1：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司股東會批准的上述證券和金融產品交易量以實際發生數計算，以下同

註2：實際發生證券和金融產品交易現金流入／流出包含向關聯方發行／兌付收益憑證及其產生的利息支出

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

		人民幣萬元		
		佔公司		
		營業收入／		
		營業支出		
關聯方	關聯交易類別	2026年預計 交易金額	2026年1-6月 發生交易金額	的比例(%)
越秀資本	收入	1,500.00	2.90	不足0.01
	支出	1,000.00	0.49	不足0.01
廣州越秀資本	支出	1,000.00	0.06	不足0.01
	證券和金融產品交易現金流出	以實際發生數計算	5,020.34 ^註	不適用

註：實際發生證券和金融產品交易現金流出包含向關聯方兌付收益憑證及其產生的利息支出

關聯債權債務往來

人民幣元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團下屬子公司	股東的子公司	107,774,319.61	17,036,116.04	124,810,435.65	84,013,034.91	311,769,740.12	395,782,775.03
廣州越秀資本	參股股東	-	-	-	3,664,825.80	-	3,664,825.80
合計		107,774,319.61	17,036,116.04	124,810,435.65	87,677,860.71	311,769,740.12	399,447,600.83

關聯債權債務形成原因主要是與上述關聯方發生的預付金、預收金、應收／應付押金、客戶維護費及保證金等。關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況無不良影響。

其他重大關聯／關連交易

為更好貫徹落實國家戰略，加快建設國際一流投資銀行，夯實資本基礎、提升風險抵禦能力，公司分別於2026年5月28日、7月17日召開第八屆董事會第四十八次會議、2026年第三次臨時股東會，審議通過了公司向特定對象發行H股股票（以下簡稱「本次發行」）的相關議題。本次發行方案為公司向中信金控發行H股股票，募集資金總額為人民幣160億元，由中信金控以現金方式全額認購。根據《上交所上市規則》《香港上市規則》《公司章程》《中信證券股份有限公司關聯交易管理辦法》的規定，發行對象中信金控為公司的關聯方（關連人士），其認購本次發行的H股股票構成公司的關聯／連交易。公司已於2026年5月28日與本次發行對象中信金控簽署了附條件生效的股票認購協議。本次發行相關股份認購及交割事宜已於2026年8月6日完成。公司以23.13港元／股的發行價格，向中信金控發行803,725,383股H股（對應總面值為人民幣803,725,383元），訂明發行條款當日（2026年5月28日）的H股收市價為25.14港元。關於本次發行詳情已同期登載於香港交易所披露易網站、上交所網站及公司網站。本次發行的募集資金總額為人民幣160億元，經換匯所得約185.90億港元。扣除本次發行相關費用後，本次發行的募集資金淨額約為184.13億港元，每股新H股的淨發行價約為22.91港元，將全部留存境外用於發展公司國際化業務。根據本次發行方案中募集資金用途的安排，公司已於2026年8月14日完成對中信證券國際首批人民幣100億元等值港元增資。

獨立非執行董事專門會議及關聯交易控制委員會決議

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

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

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

擔保情況

報告期內，本集團對子公司的擔保發生額合計為人民幣1,229.46億元；截至報告期末，本集團對子公司的擔保餘額為人民幣2,073.44億元，佔截至報告期末本集團淨資產的59.07%。

本公司的擔保事項

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

公司根據股東會決議，經獲授權小組審議，為CITIC Securities Finance MTN設立的歐洲商業票據項目進行無條件及不可撤銷的擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，存續票據餘額0.80億美元。

公司根據股東會決議，經監管機構批准，於2023年向中信証券資管提供淨資本擔保人民幣50億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣25億元。公司根據董事會決議，經監管機構批准，於2024年向中信証券華南提供淨資本擔保人民幣60億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣60億元。

控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信証券國際存在擔保事項，相關擔保均是中信証券國際及其子公司對公司併表子公司提供，且為滿足業務開展而進行的，主要為貸款擔保、中期票據擔保等。截至報告期末，上述擔保餘額約合人民幣1,982.99億元。

前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額人民幣1,988.44億元，全部為公司及境外子公司向公司併表子公司提供的擔保，用於滿足其業務開展需要。其中，CLSA B.V.為11家併表子公司提供1億美元的最高額擔保，被擔保方中的9家公司截至報告期末資產負債率超70%，因該1億美元擔保未在擔保對象中進行金額分配，故該1億美元擔保全額計入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中。

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

其他重大事項及期後事項 分支機構變更情況

本公司

報告期內，本公司新設1家證券營業部，撤銷紹興中興南路證券營業部、杭州金華路證券營業部，完成7家證券營業部同城遷址。具體新設情況如下：

序號	營業部名稱	地址
1	成都東大路證券營業部	四川省成都市錦江區下沙河鋪街99號附28、附29號商業（自編號為1棟1層4號、5號）及下沙河鋪街59號1棟1單元2層4、5號辦公

具體遷址情況如下：

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
1	北京中關村大街證券營業部	北京中關村證券營業部	北京市海淀區北四環西路52號1層109,17層1901
2	合肥長江路證券營業部	合肥徽州大道證券營業部	安徽省合肥市包河區包公街道徽州大道838號寶利豐廣場1幢103、4101-4104、4118室
3	廊坊裕華路證券營業部	廊坊裕華路證券營業部	廊坊市廣陽區祥雲北道77號上善頤園蓼汀苑商業1號樓1單元105室
4	上海石化證券營業部	上海金山區龍展路證券營業部	上海市金山區龍展路150號16層01辦公、16層02辦公
5	成都日月大道證券營業部	成都日月大道證券營業部	成都市青羊區光華北六路388號3棟1層附101-102號
6	襄陽長虹路證券營業部	襄陽春園西路證券營業部	湖北省襄陽市樊城區王寨街道春園西路民發盛特區5幢3層001室
7	景德鎮廣場南路證券營業部	景德鎮珠山大道證券營業部	江西省景德鎮市城區珠山西路與瓷都大道交匯處寶潤大廈1棟1號、2號、3號、4號、17號商舖

截至報告期末，本公司擁有39家分公司、196家證券營業部。

中信期貨

報告期內，中信期貨福州分公司更名為福建分公司，完成2家分公司同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	分公司名稱	搬遷後地址
1	廣西分公司	南寧市青秀區民族大道136-5號南寧華潤中心南寫字樓1902號
2	江西分公司	江西省南昌市紅谷灘區綠茵路129號聯發廣場寫字樓-3107室、3108室（第31層）

截至報告期末，中信期貨擁有47家分公司、4家期貨營業部。

中信證券華南

報告期內，中信證券華南完成3家證券營業部同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
1	潮州潮州大道證券營業部	潮州湘橋證券營業部	潮州市城新西路與南較西路之間海逸壹號四季園十九幢一層商場（自編01號）
2	廣州廣州大道中證券營業部	廣州琶洲證券營業部	廣州市海珠區鼎新路8號2601室（部位：自編A）2605室2606室
3	梅州麗都中路證券營業部	梅州江南新城證券營業部	梅州市梅江區三角鎮龍上村佳都·智慧綠洲1棟01號商舖至04號，12號，13號商舖

截至報告期末，中信證券華南擁有10家分公司、41家證券營業部。

購回、出售或贖回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有購回、出售或贖回本公司任何證券（包括出售庫存股份）。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

截至本報告披露日，未有對本公司及附屬公司有重大影響的期後事件。

普通股股份變動及股東情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。截至報告期末，普通股股東總數639,848戶，其中，A股股東639,713戶，H股登記股東135戶。

報告期後到本報告披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

公司於2026年8月6日向特定對象發行H股股票（以下簡稱「本次發行」）。公司第一大股東中信金控以現金方式全額認購本次發行的H股股票，發行股份數量為803,725,383股。在本次發行完成後，公司已發行股本總額由14,820,546,829股增至15,624,272,212股，已發行H股股本總額由2,620,076,855股增至3,423,802,238股，公司的A股數量保持不變，仍為12,200,469,974股，中信金控持有公司股份比例由19.84%增至23.96%。本次發行對本報告期每股收益、每股淨資產等財務指標無重大影響。

前十名股東持股情況

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱（全稱）	報告期內 增減（股）	期末持股 數量（股）	比例（%）	持有 有限售 條件股份	質押、標記或 凍結情況		股東性質
				數量（股）	股份狀態	數量（股）	
中國中信金融控股有限公司 ^{註1}	-	2,733,961,712	18.45	-	無	-	國有法人
香港中央結算（代理人）有限公司 ^{註2}	9,500	2,185,075,514	14.74	-	未知	-	境外法人
廣州越秀資本控股集團有限公司 ^{註3}	-	626,191,828	4.23	-	無	-	國有法人
香港中央結算有限公司 ^{註4}	-9,868,197	421,753,767	2.85	-	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	31,501,867	299,828,132	2.02	-	無	-	未知
廣州越秀資本控股集團股份有限公司 ^{註3}	-	276,764,912	1.87	-	無	-	國有法人
中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	5,381,780	192,270,866	1.30	-	無	-	未知
付小銅	522,200	84,249,431	0.57	-	無	-	境內自然人
寧夏日盛高新產業股份有限公司	4,185,527	78,064,359	0.53	-	無	-	境內非國有法人
中國運載火箭技術研究院	-	74,578,318	0.50	-	無	-	國有法人

前十名無限售條件股東持股情況 (不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量 (股)	股份種類及數量	
		種類	數量 (股)
中國中信金融控股有限公司	2,733,961,712	人民幣普通股	2,299,650,108
		境外上市外資股	434,311,604
香港中央結算 (代理人) 有限公司	2,185,075,514	境外上市外資股	2,185,075,514
廣州越秀資本控股集團有限公司	626,191,828	人民幣普通股	626,191,828
香港中央結算有限公司	421,753,767	人民幣普通股	421,753,767
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	299,828,132	人民幣普通股	299,828,132
廣州越秀資本控股集團股份有限公司	276,764,912	人民幣普通股	276,764,912
中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	192,270,866	人民幣普通股	192,270,866
付小銅	84,249,431	人民幣普通股	84,249,431
寧夏日盛高新產業股份有限公司	78,064,359	人民幣普通股	78,064,359
中國運載火箭技術研究院	74,578,318	人民幣普通股	74,578,318
上述股東關聯關係或一致行動的說明	廣州越秀資本控股集團有限公司系廣州越秀資本控股集團股份有限公司全資子公司，兩者構成一致行動關係，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係		

註1：截至2026年6月30日，中國中信金融控股有限公司持有公司2,299,650,108股A股、640,182,604股H股（其中434,311,604股作為登記股東持有，205,871,000股通過港股通持有），合計持有公司2,939,832,712股，佔比19.84%

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

註3：截至2026年6月30日，廣州越秀資本控股集團股份有限公司直接持有公司276,764,912股A股，廣州越秀資本控股集團有限公司直接持有公司626,191,828股A股，作為港股通非登記股東間接持有公司257,954,100股H股，並通過其全資子公司越秀金融國際控股有限公司間接持有公司105,035,593股H股，合計持有公司1,265,946,433股，佔比8.54%

註4：香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份

註5：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質

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

主要股東擁有權益及淡倉

主要股東擁有之權益及淡倉根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XV部，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2026年6月30日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2026年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	佔2026年 6月30日 公司A股／ H股股數的 比例(%) ^{註5}	佔2026年 6月30日 所持公司 股份總數的 比例(%)
中國中信集團有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註1}	A股	2,299,650,108／好倉	18.85	15.52
	你所控制的法團的權益 ^{註2}	H股	1,434,239,110／好倉	54.74	9.68
廣州越秀集團股份有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註3}	A股	809,867,629／好倉	6.64	5.46
	你所控制的法團的權益 ^{註3}	H股	362,989,693／好倉	13.85	2.45
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 ^{註4} ／好倉	26.35	4.66
Kuwait Investment Authority	實益擁有人	H股	268,177,500／好倉	10.24	1.81
	你所控制的法團的權益	H股	13,671,660／好倉	0.52	0.09

註1： 據本公司所知，於2026年6月30日，中信集團通過其受控制法團中信金控間接持有本公司2,299,650,108股A股及640,182,604股H股

註2： 按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知及本公司日期為2026年5月28日的公告所載，中國中信金融控股有限公司(認購人)與本公司於2026年5月28日簽署了《附條件生效的向特定對象發行H股股票認購協議》，擬以23.13港元／股的價格認購本公司將予發行的全部H股股票，認購金額為募集資金總額，即人民幣160.00億元，經換匯後以港元形式支付(「本次發行」)。若本公司在審議本次發行的董事會召開日至發行日期間發生送股、資本公積轉增股本、派發現金股利等除權除息事項，則本次發行價格將相應調整。認購數量按本次發行的募集資金總額除以認購價格計算至個位數(計算結果向下取整)。本次發行已於2026年8月6日完成，本公司已按每股23.13港元的發行價格向中信金控配發及發行合共803,725,383股新H股

註3： 據本公司所知，於2026年6月30日，越秀集團通過其受控制法團(即越秀資本及廣州越秀資本)間接持有本公司809,867,629股A股，並通過其受控制法團(即廣州越秀資本及越秀金融國際)間接持有本公司362,989,693股H股

註4： 按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知所載，全國社會保障基金理事會所持本公司股權權益為690,359,200股H股，其中包含了其擬通過工銀瑞信資產管理(國際)有限公司及其擬通過博時基金管理公司和博時基金(國際)有限公司與本公司於2015年6月8日簽訂的認購協議所擬認購的合共640,000,000股H股。上述定向增發H股事項經公司2015年第二次臨時股東大會審議通過，目前尚未發行，該決議已於2016年8月24日到期

註5： 相關百分比是以截至2026年6月30日公司已發行的2,620,076,855股H股或已發行的12,200,469,974股A股計算

除上述披露外，於2026年6月30日，董事概不知悉有任何其他人士(董事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

董事和最高行政人員在公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2026年6月30日，除以下人士，沒有任何公司董事或最高行政人員在公司或公司相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有須根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益或淡倉。

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

於公司相聯法團中的權益

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

註： 截至2026年6月30日，中信股份已發行普通股總數為29,090,262,630股

根據《證券及期貨條例》，須於香港交易所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員。此外，截至2026年6月30日，公司並未向其他董事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

未經審計中期簡要合併財務報表

中期財務資料的審閱報告

致中信証券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱中信証券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的中期財務資料,包括於二零二六年六月三十日的簡要合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡要合併中期利潤表、簡要合併中期綜合收益表、簡要合併中期權益變動表和簡要合併中期現金流量表,以及相關附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及由國際會計準則理事會頒佈的會計準則第34號「中期財務報告」(以下簡稱「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。

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

審閱範圍

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

結論

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

執業會計師

香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

二零二六年八月二十日

簡要合併中期利潤表

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 (未經審計)	2025年 (已重述、 未經審計)
收入			
手續費及佣金收入		29,805,783	19,292,932
利息收入	5	11,318,211	9,506,728
投資收益	6	26,927,174	19,140,264
		68,051,168	47,939,924
其他收入及損失	7	(868,084)	(1,299,805)
總收入及其他收入合計		67,183,084	46,640,119
手續費及佣金支出	8	8,378,173	4,473,726
利息支出	8	9,562,096	9,283,797
職工費用	8	12,305,337	11,012,898
折舊費用		880,621	847,305
稅金及附加		320,115	210,734
其他營業費用及成本	8	5,687,005	3,601,510
信用減值損失／(轉回)	9	81,427	(269,792)
其他資產減值損失	10	35	-
營業費用合計		37,214,809	29,160,178
營業利潤		29,968,275	17,479,941
分佔聯營公司損益		457,417	313,114
分佔合營公司損益		8,680	12,186
稅前利潤		30,434,372	17,805,241
所得稅費用	11	6,546,850	3,614,515
本期淨利潤		23,887,522	14,190,726
歸屬於：			
母公司股東		23,343,231	13,763,574
非控制性權益		544,291	427,152
		23,887,522	14,190,726
每股收益 (每股人民幣元)			
基本	13	1.53	0.89
稀釋	13	1.53	0.89

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月 2026年 (未經審計)	2025年 (已重述、 未經審計)
本期淨利潤	23,887,522	14,190,726
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的淨虧損	(162,723)	(39,808)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時 重分類至損益的淨虧損	(88,457)	(580,633)
上述相關項目的所得稅	(14,226)	15,089
	(265,406)	(605,352)
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	(41,806)	19,947
外幣報表折算差額	(1,344,221)	35,634
	(1,651,433)	(549,771)
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	(1,525,030)	1,070,374
上述相關項目的所得稅	352,418	(260,007)
	(1,172,612)	810,367
其他	1,472	630
	(1,171,140)	810,997
稅後本期其他綜合收益	(2,822,573)	261,226
本期綜合收益總額	21,064,949	14,451,952
歸屬於：		
母公司股東	20,541,375	14,031,192
非控制性權益	523,574	420,760
	21,064,949	14,451,952

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

未經審計中期簡要合併財務報表

簡要合併中期財務狀況表

於二零二六年六月三十日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	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	14	8,660,873	8,606,809
投資性房地產	15	817,683	840,517
商譽	16	8,420,227	8,436,258
土地使用權及無形資產	17	3,132,987	3,239,122
對聯營公司的投資	18	9,945,203	9,934,656
對合營公司的投資	18	26,102	18,076
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	102,405,021	123,736,055
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	25,828,212	23,416,862
買入返售款項	27	11,828,238	11,127,456
存出保證金	20	118,275,997	102,518,563
遞延所得稅資產	21	6,246,319	9,592,296
使用權資產	22	2,391,520	2,474,056
其他非流動資產	23	562,160	618,295
非流動資產合計		298,540,542	304,559,021
流動資產			
應收手續費及佣金		3,728,984	3,113,611
融出資金	24	251,231,062	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	55,682,048	57,264,892
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	845,622,166	753,906,739
衍生金融資產	26	68,185,357	39,594,396
買入返售款項	27	57,335,304	43,234,855
其他流動資產	28	179,450,378	122,177,913
代客戶持有之現金	29	581,432,622	433,832,060
現金及銀行結餘	30	128,720,376	116,567,431
流動資產合計		2,171,388,297	1,777,343,572
流動負債			
代理買賣證券款	31	693,686,362	518,683,329
衍生金融負債	26	103,745,232	65,690,066
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	32	172,568,900	159,943,028
賣出回購款項	33	406,652,706	404,160,537
拆入資金	34	28,213,048	27,719,834
應交稅費	35	5,597,558	6,154,387
短期借款	36	38,141,433	26,999,119
應付短期融資款	37	64,016,796	75,690,563
租賃負債	38	787,801	768,841
其他流動負債	39	426,761,861	345,237,185
流動負債合計		1,940,171,697	1,631,046,889
流動資產淨額		231,216,600	146,296,683
總資產減流動負債		529,757,142	450,855,704

	附註	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
已發行債務工具	40	146,485,558	102,119,577
遞延所得稅負債	21	268,202	214,793
長期借款	41	7,182	9,451
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	32	17,756,310	15,191,317
賣出回購款項	33	3,887,518	3,191,581
租賃負債	38	1,699,755	1,796,522
其他非流動負債	42	2,640,228	2,510,079
非流動負債合計		172,744,753	125,033,320
淨資產		357,012,389	325,822,384
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	43	14,820,547	14,820,547
其他權益工具	44	55,561,704	38,261,704
儲備	45	151,651,639	153,846,338
未分配利潤		129,002,123	113,001,853
非控制性權益		351,036,013	319,930,442
		5,976,376	5,891,942
股東權益合計		357,012,389	325,822,384

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

董事會於2026年8月20日核准並許可發出。

張佑君

董事長

鄒迎光

執行董事、總經理

簡要合併中期權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

歸屬於母公司股東的權益												
附註	已發行股本	其他 權益工具	儲備				投資重估 儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備							
2026年1月1日	14,820,547	38,261,704	90,781,420	12,678,828	49,311,477	1,479,182	(404,569)	113,001,853	319,930,442	5,891,942	325,822,384	
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	23,343,231	23,343,231	544,291	23,887,522	
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	(1,478,352)	(1,323,504)	-	(2,801,856)	(20,717)	(2,822,573)	
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	(1,478,352)	(1,323,504)	23,343,231	20,541,375	523,574	21,064,949	
股東投入／(減少) 資本	-	17,300,000	(16,634)	-	-	-	-	-	17,283,366	-	17,283,366	
其中：其他權益工具持有者投入／(減少) 資本	44	17,300,000	(34,570)	-	-	-	-	-	17,265,430	-	17,265,430	
其他	-	-	17,936	-	-	-	-	-	17,936	-	17,936	
提取一般準備	-	-	-	-	294,022	-	-	(294,022)	-	-	-	
向股東分配股利	12	-	-	-	-	-	-	(6,076,424)	(6,076,424)	-	(6,076,424)	
對其他權益工具持有者的分配	12	-	-	-	-	-	-	(642,746)	(642,746)	-	(642,746)	
支付給非控制性股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(439,140)	(439,140)	
股東權益內部結轉												
其中：其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	329,769	-	(329,769)	-	-	-	
2026年6月30日 (未經審計)	14,820,547	55,561,704	90,764,786	12,678,828	49,605,499	330,599	(1,728,073)	129,002,123	351,036,013	5,976,376	357,012,389	

截至二零二五年六月三十日止六個月（已重述）

（除另有註明外，金額單位均為人民幣千元）

歸屬於母公司股東的權益												
附註	已發行股本	其他 權益工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備						
2025年1月1日	14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672	
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	13,763,574	13,763,574	427,152	14,190,726	
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	225,591	42,027	-	267,618	(6,392)	261,226	
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	225,591	42,027	13,763,574	14,031,192	420,760	14,451,952	
股東投入／(減少) 資本	-	3,000,000	(6,034)	-	-	-	-	-	2,993,966	(91,118)	2,902,848	
其中：股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91,118)	(91,118)	
其他權益工具持有者 投入／(減少) 資本	44	3,000,000	(6,034)	-	-	-	-	-	2,993,966	-	2,993,966	
提取一般準備	-	-	-	-	232,592	-	-	(232,592)	-	-	-	
向股東分配股利	12	-	-	-	-	-	-	(4,149,753)	(4,149,753)	-	(4,149,753)	
對其他權益工具持有者的分配	12	-	-	-	-	-	-	(506,270)	(506,270)	-	(506,270)	
支付給非控制性股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496,786)	(496,786)	
股東權益內部結轉												
其中：其他綜合收益結轉												
留存收益	-	-	-	-	-	105,269	-	(105,269)	-	-	-	
2025年6月30日 (未經審計)	14,820,547	33,761,704	90,790,625	12,072,549	44,041,881	1,661,515	28,972	108,300,068	305,477,861	5,490,802	310,968,663	

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(已重述、 未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	30,434,372	17,805,241
調整：		
融資利息支出	4,008,510	3,049,843
分佔聯營及合營公司損益	(466,097)	(325,300)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資的利息收入	(2,802,240)	(1,493,435)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	(151,154)	(782,982)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(516)	(2,184)
處置聯營、合營及子公司損益	8,298	32,228
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債之公允價值變動損益	(13,170,073)	1,432,987
折舊	880,621	847,305
攤銷	227,038	206,539
信用減值損失／(轉回)	81,427	(269,792)
其他資產減值損失	35	-
	19,050,221	20,500,450
經營資產的淨增加		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(78,360,249)	(37,786,847)
代客戶持有之現金	(147,600,562)	(44,188,457)
其他資產	(55,548,060)	63,251,567
	(281,508,871)	(18,723,737)
經營負債的淨增加／(減少)		
代理買賣證券款	175,698,304	71,439,827
賣出回購款項	3,188,106	11,407,651
其他負債	46,982,769	(95,344,395)
	225,869,179	(12,496,917)
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額		
支付的所得稅	(36,589,471)	(10,720,204)
	(5,391,282)	(3,121,135)
經營活動產生的現金流量淨額		
	(41,980,753)	(13,841,339)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 (未經審計)	2025年 (已重述、 未經審計)
投資活動產生的現金流量			
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		(608,935)	(537,548)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		16,476	10,652
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產投資之現金流量淨額		24,137,486	32,298,199
其他與投資活動有關的現金流量淨額		(52,594)	40,415
投資活動產生的現金流量淨額		23,492,433	31,811,718
籌資活動產生的現金流量			
發行永續債收到的現金		17,300,000	3,000,000
取得借款收到的現金		99,655,259	124,253,024
發行債券收到的現金		212,656,788	98,816,553
償還債務支付的現金		(262,618,561)	(240,124,051)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(13,974,321)	(4,288,087)
其他與籌資活動有關的現金流量淨額		491,108	(151,653)
籌資活動產生的現金流量淨額		53,510,273	(18,494,214)
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額		35,021,953	(523,835)
期初現金及現金等價物餘額		109,527,379	106,017,477
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(542,231)	(52,833)
期末現金及現金等價物餘額	46	144,007,101	105,440,809

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 公司簡介

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

本公司及其子公司（以下統稱「本集團」）的主要經營業務為：

- 証券業務；
- 公募証券投資基金銷售；
- 証券投資諮詢；
- 証券公司為期貨公司提供中間介紹業務；及
- 証券財務顧問服務。

2 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

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

本簡要合併中期財務報表不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和資料，因此本簡要合併中期財務報表應與本集團於2025年12月31日的年度財務報表一併閱讀。本簡要中期合併財務報表於2026年8月20日批准報出。

2 編製基礎及重要會計政策 (續)

2.2 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計的簡要合併中期財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本簡要合併中期財務報表的會計政策及計算方法與本集團編製2025年度合併財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

2.2.1 本集團已採用的於2026年新生效的準則修訂

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

於此日期起／之後
的年度內生效

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂)	金融工具分類和計量	2026年1月1日
-----------------------------	-----------	-----------

關於這些修訂的描述已於本集團2025年度合併財務報表中披露。這些修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2.2.2 會計政策變更

考慮到相關監管機構的實務指引及通知，本集團對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。本集團對於頻繁買賣倉單以賺取差價、不提取倉單對應商品實物的交易，原按總額確認收入成本，現改為按收取對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益。對於按照前述合同約定取得的倉單，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。本集團已對可比期間財務報表資料進行追溯調整。

2 編製基礎及重要會計政策 (續)

2.2 重要會計政策 (續)

2.2.3 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

本集團尚未採用下列已由國際會計準則理事會頒佈但尚未生效的準則和修訂。

			於此日期起／之後 的年度內生效
(a)	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
(b)	國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
(c)	國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間 的資產出售／出資	生效日期已無限期遞延， 准許提前應用

關於這些修訂的描述已於本集團2025年度合併財務報表中披露。

2.3 重大會計判斷和會計估計

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

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團2025年度合併財務報表中採用的相同。

3 稅項

按照相關規定的稅收政策，現行的重要稅項如下：

(1) 所得稅

本公司執行《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算及繳納按照國家稅務總局公告[2012]第57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及海外子公司按其稅收居民身份所在地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》以及財政部稅務總局《關於增值稅徵稅具體範圍有關事項的公告》(財政部稅務總局公告2026年第9號)等規定，本公司的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%。

根據財政部稅務總局《關於增值稅法施行後增值稅優惠政策銜接事項的公告》(財政部稅務總局公告2026年第10號)規定，資管產品管理人運營契約制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，可選擇適用簡易計稅方法，按3%的徵收率繳納增值稅。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

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

(5) 全球最低補足稅

本集團受經濟合作與發展組織(OECD)發佈的支柱二立法規則的約束。因受到本集團成員實體所在中國香港及其他已立法實施支柱二國內最低補足稅規則和全球反稅基侵蝕(GloBE)規則的影響，本集團部分稅收轄區因支柱二有效稅率低於15%而產生補足稅稅負。

本集團已對支柱二補足稅的遞延所得稅確認適用暫時強制性豁免，於本報告期間的支柱二補足稅已在利潤表中確認為當期所得稅費用。

4 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

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

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

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

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

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

4 分部報告 (續)

(1) 分部業績、資產及負債

	截至2026年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,994,412	17,854,921	570,268	7,445,768	940,414	29,805,783
利息收入	1,726	3,423,336	7,667,727	53,188	172,234	11,318,211
投資收益	4,130	727,728	21,166,748	514,704	4,513,864	26,927,174
其他收入及損失	11,845	64,511	(925,382)	90,707	(109,765)	(868,084)
小計	3,012,113	22,070,496	28,479,361	8,104,367	5,516,747	67,183,084
營業費用	2,013,398	16,625,341	12,581,512	4,690,856	1,303,702	37,214,809
其中：利息支出	3,854	1,081,780	8,291,469	50,874	134,119	9,562,096
信用減值損失／ (轉回)	(2,869)	(11,213)	104,754	(3,038)	(6,207)	81,427
其他資產減值損失	-	35	-	-	-	35
營業利潤	998,715	5,445,155	15,897,849	3,413,511	4,213,045	29,968,275
分佔聯營及合營 公司損益	-	-	-	-	466,097	466,097
稅前利潤	998,715	5,445,155	15,897,849	3,413,511	4,679,142	30,434,372
所得稅費用						6,546,850
淨利潤						23,887,522
補充信息：						
折舊和攤銷費用	41,595	470,256	59,601	156,170	380,037	1,107,659
資本性支出	204,307	142,171	132,128	50,898	79,431	608,935

4 分部報告 (續)

(1) 分部業績、資產及負債 (續)

截至2025年6月30日止六個月期間 (已重述)						
	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,132,585	10,565,170	401,670	5,709,158	484,349	19,292,932
利息收入	1,342	2,970,010	6,353,884	51,648	129,844	9,506,728
投資收益	–	667,274	17,319,331	285,493	868,166	19,140,264
其他收入及損失	(1,559)	(555)	(1,906,420)	94,985	513,744	(1,299,805)
小計	2,132,368	14,201,899	22,168,465	6,141,284	1,996,103	46,640,119
營業費用	1,682,616	10,690,642	11,403,319	3,768,870	1,614,731	29,160,178
其中：利息支出	–	799,452	7,453,107	60,566	970,672	9,283,797
信用減值損失／ (轉回)	–	(5,471)	(272,489)	1,509	6,659	(269,792)
其他資產減值損失	–	–	–	–	–	–
營業利潤	449,752	3,511,257	10,765,146	2,372,414	381,372	17,479,941
分佔聯營及合營 公司損益	–	–	–	–	325,300	325,300
稅前利潤	449,752	3,511,257	10,765,146	2,372,414	706,672	17,805,241
所得稅費用						3,614,515
淨利潤						14,190,726
補充信息：						
折舊和攤銷費用	43,015	461,455	62,921	148,756	337,697	1,053,844
資本性支出	169,317	136,246	87,142	35,659	109,185	537,549

4 分部報告 (續)

(2) 地區信息

營業收入	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
中國內地	51,323,511	35,737,446
中國內地以外地區	15,859,573	10,902,673
合計	67,183,084	46,640,119

上述地區信息中，營業收入歸屬於業務分部所處區域。

5 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
融資及其他借貸產生之利息收入	6,307,077	5,045,373
金融機構利息收入	4,202,843	3,682,795
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	769,497	743,776
其他	38,794	34,784
合計	11,318,211	9,506,728

6 投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益（準則要求）	115,304,020	37,082,790
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益（指定）	244,017	121,941
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨損益	151,154	782,982
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息和利息收入	2,028,124	749,659
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	(10,534,910)	(4,873,886)
衍生金融工具及其他淨損益	(80,265,231)	(14,723,222)
合計	26,927,174	19,140,264

7 其他收入及損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
匯兌損益	(1,294,452)	(1,822,542)
政府補助	125,562	137,153
租賃收入	93,994	94,250
其他	206,812	291,334
合計	(868,084)	(1,299,805)

8 營業費用

(1) 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
佣金支出	8,234,757	4,375,692
其他	143,416	98,034
合計	8,378,173	4,473,726

(2) 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
銀行及其他金融機構拆入款項	3,875,387	5,007,662
已發行債務工具及應付短期融資款	3,196,773	2,554,379
代理買賣證券款	921,461	637,590
其他	1,568,475	1,084,166
合計	9,562,096	9,283,797

(3) 職工費用（包括董事及高級管理人員薪酬）

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
工資及獎金	10,145,007	9,056,810
職工福利	1,422,085	1,169,413
定額福利供款計劃(i)	738,245	786,675
合計	12,305,337	11,012,898

8 營業費用 (續)

(3) 職工費用 (包括董事及高級管理人員薪酬) (續)

- (i) 定額福利供款計劃包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

(4) 其他營業費用及成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
基金銷售及管理費用	1,303,859	978,659
電子設備運轉費	842,316	630,090
業務宣傳費	700,560	353,626
差旅費	294,577	220,299
研究開發費	218,475	116,957
租賃費	198,671	162,716
郵電通訊費	178,773	118,300
諮詢費	149,145	116,953
證券投資者保護基金	147,039	112,383
審計費(ii)	21,949	21,044
其他費用	1,631,641	770,483
合計	5,687,005	3,601,510

- (ii) 其中，支付給核數師畢馬威的審計費用為人民幣0.15億元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣0.13億元)。

9 信用減值損失／(轉回)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
買入返售款項	(583,510)	(375,538)
融出資金	537,025	155,033
其他資產	91,813	(42,775)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	25,407	21,415
其他	10,692	(27,927)
合計	81,427	(269,792)

10 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
無形資產減值損失	35	—

11 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
當期所得稅費用	2,825,141	4,543,105
— 中國內地	1,701,760	3,866,537
— 中國內地以外地區	1,123,381	676,568
遞延所得稅費用	3,721,709	(928,590)
合計	6,546,850	3,614,515

12 股利

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
待批准的擬派發普通股股利(1)	6,671,564	4,297,959
已批准的普通股股利		
已派發	6,076,424	–
擬派發	–	4,149,753
對其他權益工具持有者的分配(附註13(1))	642,746	506,270

(1) 本公司待批准2026年中期利潤分配方案，普通股股利每股人民幣0.427元，以第八屆董事會第五十二次會議召開日(2026年8月20日)本公司A股及H股總股本15,624,272,212股為基數，合計擬派發現金紅利人民幣6,671,564,234.52元(含稅)。

13 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
利潤：		
歸屬於母公司股東的當期淨利潤	23,343,231	13,763,574
減：歸屬於母公司其他權益持有者的當期淨利潤(1)	642,746	506,270
歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤	22,700,485	13,257,304
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	14,820,547	14,820,547
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.53	0.89

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

截至2026年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2025年6月30日止六個月期間：無)。

(1) 於2026年6月30日，本公司共存續十七期永續次級債券，其具體條款於附註44其他權益工具中披露。計算截至2026年6月30日止六個月期間的普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

14 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月期間										
	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
原值										
期初	5,987,944	67,099	357,899	1,754,203	9,596	4,319,057	18,973	12,514,771	2,960,008	15,474,779
本期增加	-	717	8,772	3	4	295,303	-	304,799	297,661	602,460
本期減少	-	605	12,426	-	94	93,649	-	106,774	61,974	168,748
匯率變動	-	(2,422)	(2,964)	(49,397)	(1)	(57,031)	-	(111,815)	-	(111,815)
期末	5,987,944	64,789	351,281	1,704,809	9,505	4,463,680	18,973	12,600,981	3,195,695	15,796,676
累計折舊										
期初	2,078,219	56,769	303,084	941,396	8,237	3,351,748	18,208	6,757,661	-	6,757,661
本期增加	80,175	2,304	17,641	76,727	220	279,427	11	456,505	-	456,505
本期減少	-	601	12,113	-	92	92,798	-	105,604	-	105,604
匯率變動	-	(2,079)	(2,393)	(27,170)	-	(48,054)	-	(79,696)	-	(79,696)
期末	2,158,394	56,393	306,219	990,953	8,365	3,490,323	18,219	7,028,866	-	7,028,866
減值準備										
期初	1,525	-	-	108,784	-	-	-	110,309	-	110,309
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
匯率變動	-	-	-	(3,372)	-	-	-	(3,372)	-	(3,372)
期末	1,525	-	-	105,412	-	-	-	106,937	-	106,937
淨值										
期末	3,828,025	8,396	45,062	608,444	1,140	973,357	754	5,465,178	3,195,695	8,660,873
期初	3,908,200	10,330	54,815	704,023	1,359	967,309	765	5,646,801	2,960,008	8,606,809

14 物業、廠房及設備（續）

	2025年									
	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
原值										
年初	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
本年增加	218	1,623	25,864	2,503	167	563,882	–	594,257	861,991	1,456,248
本年減少	–	11,034	29,408	2,560	920	134,883	129	178,934	204,027	382,961
匯率變動	–	(1,390)	(1,241)	(36,101)	–	(33,677)	–	(72,409)	–	(72,409)
年末	5,987,944	67,099	357,899	1,754,203	9,596	4,319,057	18,973	12,514,771	2,960,008	15,474,779
累計折舊										
年初	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	–	6,089,507
本年增加	160,349	4,794	40,017	158,420	507	525,680	22	889,789	–	889,789
本年減少	–	10,960	28,599	2,493	784	127,414	125	170,375	–	170,375
匯率變動	–	(1,299)	(1,233)	(18,183)	–	(30,545)	–	(51,260)	–	(51,260)
年末	2,078,219	56,769	303,084	941,396	8,237	3,351,748	18,208	6,757,661	–	6,757,661
減值準備										
年初	1,525	–	–	111,254	–	–	–	112,779	–	112,779
本年增加	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
本年減少	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
匯率變動	–	–	–	(2,470)	–	–	–	(2,470)	–	(2,470)
年末	1,525	–	–	108,784	–	–	–	110,309	–	110,309
淨值										
年末	3,908,200	10,330	54,815	704,023	1,359	967,309	765	5,646,801	2,960,008	8,606,809
年初	4,068,331	13,666	69,785	875,455	1,835	939,708	791	5,969,571	2,302,044	8,271,615

15 投資性房地產

	房屋及建築物	
	2026年 6月30日	2025年 12月31日
原值		
期初餘額	1,357,365	1,345,790
本期增加	-	-
本期減少	-	-
匯率變動	(11,660)	11,575
期末餘額	1,345,705	1,357,365
累計折舊和攤銷		
期初餘額	426,640	389,537
本期增加	17,154	35,570
本期減少	-	-
匯率變動	(1,864)	1,533
期末餘額	441,930	426,640
減值準備		
期初餘額	90,208	86,122
本期增加	-	-
本期減少	-	-
匯率變動	(4,116)	4,086
期末餘額	86,092	90,208
賬面價值		
期末	817,683	840,517
期初	840,517	870,131

16 商譽

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
成本		
期初餘額	11,917,837	11,980,076
本期減少	83,790	–
匯率變動	(80,432)	(62,239)
期末餘額	11,753,615	11,917,837
減值準備		
期初餘額	3,481,579	3,531,803
本期減少	83,790	–
匯率變動	(64,401)	(50,224)
期末餘額	3,333,388	3,481,579
賬面價值	8,420,227	8,436,258

商譽明細：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
華夏基金管理有限公司	7,418,587	7,418,587
中信證券國際有限公司	583,914	599,945
中信期貨有限公司	193,826	193,826
中信証券華南股份有限公司	91,725	91,725
中信証券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信証券股份有限公司	43,500	43,500
合計	8,420,227	8,436,258

17 無形資產及土地使用權

截至2026年6月30日止六個月期間							
	交易 席位費	軟體	客戶 維繫費	數據資源	土地 使用權	商標權 及其他	合計
原值							
期初	127,971	2,573,177	1,338,596	6,135	3,690,300	299,143	8,035,322
本期增加	-	43,983	-	-	-	-	43,983
本期減少	-	-	22,943	-	-	-	22,943
匯率變動	(1,697)	(19,432)	(37,671)	-	-	(9,288)	(68,088)
期末	126,274	2,597,728	1,277,982	6,135	3,690,300	289,855	7,988,274
累計攤銷							
期初	101,772	2,009,822	1,326,080	1,214	1,046,761	-	4,485,649
本期增加	-	99,724	-	1,022	47,267	-	148,013
本期減少	-	-	10,933	-	-	-	10,933
匯率變動	(847)	(19,055)	(37,165)	-	-	-	(57,067)
期末	100,925	2,090,491	1,277,982	2,236	1,094,028	-	4,565,662
減值準備							
期初	124	-	11,669	-	-	298,758	310,551
本期增加	35	-	-	-	-	-	35
本期減少	-	-	11,669	-	-	-	11,669
匯率變動	(4)	-	-	-	-	(9,288)	(9,292)
期末	155	-	-	-	-	289,470	289,625
淨值							
期末	25,194	507,237	-	3,899	2,596,272	385	3,132,987
期初	26,075	563,355	847	4,921	2,643,539	385	3,239,122

17 無形資產及土地使用權 (續)

	交易 席位費	軟體	客戶 維繫費	2025年 數據資源	土地 使用權	商標權 及其他	合計
原值							
年初	129,166	2,394,305	1,470,057	–	3,690,300	306,105	7,989,933
本年增加	–	188,797	–	6,135	–	–	194,932
本年減少	–	577	100,875	–	–	–	101,452
匯率變動	(1,195)	(9,348)	(30,586)	–	–	(6,962)	(48,091)
年末	127,971	2,573,177	1,338,596	6,135	3,690,300	299,143	8,035,322
累計攤銷							
年初	102,248	1,838,360	1,456,817	–	952,226	–	4,349,651
本年增加	92	186,270	429	1,214	94,535	–	282,540
本年減少	–	577	100,875	–	–	–	101,452
匯率變動	(568)	(14,231)	(30,291)	–	–	–	(45,090)
年末	101,772	2,009,822	1,326,080	1,214	1,046,761	–	4,485,649
減值準備							
年初	127	–	11,941	–	–	305,720	317,788
本年增加	–	–	–	–	–	–	–
本年減少	–	–	–	–	–	–	–
匯率變動	(3)	–	(272)	–	–	(6,962)	(7,237)
年末	124	–	11,669	–	–	298,758	310,551
淨值							
年末	26,075	563,355	847	4,921	2,643,539	385	3,239,122
年初	26,791	555,945	1,299	–	2,738,074	385	3,322,494

18 對聯營及合營公司的投資

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
聯營公司	9,945,203	9,949,622
合營公司	26,102	18,076
小計	9,971,305	9,967,698
減：減值準備	-	14,966
合計	9,971,305	9,952,732

長期股權投資明細：

被投資單位名稱	期初 賬面價值	截至2026年6月30日止六個月期間		期末 賬面價值	減值準備
		本期增加	本期減少		
權益法：					
中信建投證券股份有限公司 (簡稱「中信建投」)	4,429,476	378,046	117,714	4,689,808	-
四川星鈞產業投資私募基金管理 有限公司 (簡稱「四川星鈞」)	1,411,331	-	1,721	1,409,610	-
信保(廣州) 私募基金管理有限公司 (簡稱「信保廣州」)	1,405,977	290	-	1,406,267	-
其他	2,705,948	216,240	456,568	2,465,620	-
合計	9,952,732	594,576	576,003	9,971,305	-

被投資單位名稱	年初 賬面價值	2025年		年末 賬面價值	減值準備
		本期增加	本期減少		
權益法：					
中信建投	4,053,770	438,876	63,170	4,429,476	-
四川星鈞	1,457,308	-	45,977	1,411,331	-
信保廣州	1,438,701	10,665	43,389	1,405,977	-
其他	2,657,735	482,365	434,152	2,705,948	14,966
合計	9,607,514	931,906	586,688	9,952,732	14,966

19 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2026年6月30日	
	流動	非流動
債權投資	55,682,048	–
權益工具投資 (指定) 非交易性權益工具	–	102,405,021
合計	55,682,048	102,405,021
減值準備	584,729	–
投資分類：		
上市	34,804,766	95,080,621
非上市	20,877,282	7,324,400
合計	55,682,048	102,405,021
	2025年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	57,264,892	–
權益工具投資 (指定) 非交易性權益工具	–	123,736,055
合計	57,264,892	123,736,055
減值準備	689,988	–
投資分類：		
上市	40,947,538	117,828,592
非上市	16,317,354	5,907,463
合計	57,264,892	123,736,055

於2026年6月30日，存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的賬面價值為人民幣1,089.29億元 (2025年12月31日：人民幣1,159.80億元)。

20 存出保證金

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
交易保證金	113,166,596	96,134,734
信用保證金	307,259	257,710
履約保證金	4,802,142	6,126,119
合計	118,275,997	102,518,563

21 遞延所得稅資產／負債

(1) 合併財務狀況表對賬

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
遞延所得稅資產	6,246,319	9,592,296
遞延所得稅負債	268,202	214,793
淨額	5,978,117	9,377,503

(2) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)組成及變動如下：

遞延稅項來自：	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
2026年1月1日	2,071,791	2,143,186	5,697,776	(535,250)	9,377,503
貸記／(借記) 入利潤表	(3,603,832)	(19,371)	(456,126)	357,620	(3,721,709)
貸記入其他綜合收益	367,649	-	2,892	62,984	433,525
其他(減少)／增加	(111,236)	-	-	34	(111,202)
2026年6月30日	(1,275,628)	2,123,815	5,244,542	(114,612)	5,978,117
2025年1月1日	438,433	2,118,298	5,294,651	(457,351)	7,394,031
貸記／(借記) 入利潤表	1,580,272	25,052	443,821	(137,233)	1,911,912
貸記／(借記) 入其他綜合收益	390,078	-	(40,696)	59,291	408,673
其他(減少)／增加	(336,992)	(164)	-	43	(337,113)
2025年12月31日	2,071,791	2,143,186	5,697,776	(535,250)	9,377,503

22 使用權資產

	截至2026年6月30日止六個月期間				
	房屋及建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
期初	3,285,972	1,550	6,541	1,023	3,295,086
本期增加	395,876	–	–	70	395,946
本期減少	264,924	–	–	–	264,924
外幣報表折算差額	(71,414)	(145)	(81)	–	(71,640)
期末	3,345,510	1,405	6,460	1,093	3,354,468
累計折舊					
期初	817,186	704	2,543	597	821,030
本期增加	414,550	195	1,018	123	415,886
本期減少	242,152	–	–	–	242,152
外幣報表折算差額	(31,678)	(78)	(60)	–	(31,816)
期末	957,906	821	3,501	720	962,948
淨值					
期末	2,387,604	584	2,959	373	2,391,520
期初	2,468,786	846	3,998	426	2,474,056

	房屋及建築物	運輸設備	2025年 電子設備	其他	合計
原值					
年初	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
本年增加	1,382,227	576	3,617	–	1,386,420
本年減少	766,894	67	–	19	766,980
外幣報表折算差額	(23,871)	(4)	(2)	–	(23,877)
年末	3,285,972	1,550	6,541	1,023	3,295,086
累計折舊					
年初	532,187	382	711	409	533,689
本年增加	830,517	406	1,845	207	832,975
本年減少	527,320	67	–	19	527,406
外幣報表折算差額	(18,198)	(17)	(13)	–	(18,228)
年末	817,186	704	2,543	597	821,030
淨值					
年末	2,468,786	846	3,998	426	2,474,056
年初	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834

23 其他非流動資產

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
應收款及其他	562,160	618,295

24 融出資金

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
融出資金	254,888,824	210,776,934
減：減值準備	3,657,762	3,125,259
融出資金淨值	251,231,062	207,651,675

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2026年6月30日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣8,248.22億元（2025年12月31日：人民幣6,464.57億元）。

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2026年6月30日	
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	336,601,903	-
權益工具投資	393,833,184	20,679,968
其他	110,351,010	307,260
	840,786,097	20,987,228
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債權投資	201,472	-
權益工具投資	4,634,597	4,840,984
	4,836,069	4,840,984
合計	845,622,166	25,828,212
投資分類：		
準則要求		
上市	647,974,324	5,574,359
非上市	192,811,773	15,412,869
	840,786,097	20,987,228
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市	3,785,257	-
非上市	1,050,812	4,840,984
	4,836,069	4,840,984
合計	845,622,166	25,828,212

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

	2025年12月31日	
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	316,237,174	–
權益工具投資	350,546,681	18,390,758
其他	83,045,419	352,953
	749,829,274	18,743,711
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債權投資	208,738	–
權益工具投資	3,868,727	4,673,151
	4,077,465	4,673,151
合計	753,906,739	23,416,862
投資分類：		
準則要求		
上市	580,740,321	3,226,968
非上市	169,088,953	15,516,743
	749,829,274	18,743,711
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市	3,719,197	167,617
非上市	358,268	4,505,534
	4,077,465	4,673,151
合計	753,906,739	23,416,862

於2026年6月30日，存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面價值為人民幣3,349.83億元（2025年12月31日：人民幣3,185.36億元）。

26 衍生金融工具

2026年6月30日						
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	150,616	-	4,754,812,322	14,337,089	15,568,380
貨幣衍生工具	-	-	-	378,527,373	5,460,302	3,802,790
權益衍生工具	-	-	-	787,801,265	35,273,705	74,444,544
信用衍生工具	-	-	-	8,362,630	88,611	15,374
其他衍生工具	-	-	-	1,159,872,691	12,875,034	9,914,144
合計	4,500,000	150,616	-	7,089,376,281	68,034,741	103,745,232

2025年12月31日						
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	175,723	-	4,402,474,514	11,968,563	12,721,240
貨幣衍生工具	-	-	-	431,223,279	3,167,228	3,741,940
權益衍生工具	-	-	-	697,674,282	15,371,964	39,365,591
信用衍生工具	-	-	-	10,017,542	50,863	15,806
其他衍生工具	-	-	-	1,243,884,499	8,860,055	9,845,489
合計	4,500,000	175,723	-	6,785,274,116	39,418,673	65,690,066

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現，而並未反映在上述衍生金融工具中。於2026年6月30日，本集團未到期的期貨合約的公允價值損失為人民幣14.75億元（2025年12月31日：公允價值損失人民幣20.55億元）。

26 衍生金融工具 (續)

(1) 公允價值套期

本集團採用的公允價值套期工具如下：

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率互換	4,500,000	150,616	-	4,500,000	175,723	-

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

公允價值套期產生的淨收益／(損失) 如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
淨收益／(損失)		
套期工具	(25,107)	(53,285)
被套期項目	24,409	53,580

截至2026年6月30日止六個月期間及2025年6月30日止六個月期間，公允價值變動損益中確認的套期無效部分產生的損益不重大。

26 衍生金融工具 (續)

(1) 公允價值套期 (續)

上述套期工具名義金額到期日時間如下：

	2026年6月30日					
	1個月以內	1個月至 3個月	3個月至 1年	1年至5年	5年以上	合計
公允價值套期	-	-	-	4,500,000	-	4,500,000

	2025年12月31日					
	1個月以內	1個月至 3個月	3個月至 1年	1年至5年	5年以上	合計
公允價值套期	-	-	-	4,500,000	-	4,500,000

本集團在公允價值套期中被套期項目具體資訊列示如下：

	2026年6月30日				
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目
	資產	負債	資產	負債	
應付固定利率債券	-	(4,671,710)	-	(138,937)	已發行債務工具

	2025年12月31日				
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目
	資產	負債	資產	負債	
應付固定利率債券	-	(4,768,703)	-	(163,346)	已發行債務工具

27 買入返售款項

	2026年6月30日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	27,968,513	12,178,803
債券	25,329,483	—
其他	6,933,491	—
小計	60,231,487	12,178,803
減：減值準備	2,896,183	350,565
合計	57,335,304	11,828,238
按業務類別分類：		
質押式回購	50,571,207	12,178,803
買斷式回購	2,726,789	—
其他	6,933,491	—
小計	60,231,487	12,178,803
減：減值準備	2,896,183	350,565
合計	57,335,304	11,828,238
按交易方分類：		
銀行	10,764,787	—
非銀行金融機構	5,473,316	—
其他	43,993,384	12,178,803
小計	60,231,487	12,178,803
減：減值準備	2,896,183	350,565
合計	57,335,304	11,828,238

27 買入返售款項 (續)

	2025年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	34,040,468	11,377,906
債券	7,764,941	–
其他	5,009,254	–
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456
按業務類別分類：		
質押式回購	40,050,878	11,377,906
買斷式回購	1,754,531	–
其他	5,009,254	–
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456
按交易方分類：		
銀行	5,544,263	–
非銀行金融機構	6,849,872	–
其他	34,420,528	11,377,906
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456

27 買入返售款項 (續)

(1) 擔保物

項目	2026年 6月30日	2025年 12月31日
擔保物	155,929,142	154,202,352
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物	9,147,102	6,887,247
其中：已出售或已再次向外抵押的擔保物	8,225,806	2,185,289

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

28 其他流動資產

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
應收經紀商	45,616,661	34,744,924
應收交易清算款	86,145,514	46,942,592
應收經紀客戶	28,383,686	15,953,203
以公允價值計量的倉單(1)	4,630,945	3,900,428
應收股利	192,261	51,469
應收利息	101,793	100,611
其他	16,912,404	22,965,298
小計	181,983,264	124,658,525
減：減值準備	2,532,886	2,480,612
合計	179,450,378	122,177,913

(1) 於2026年6月30日和2025年12月31日，以公允價值計量的倉單的公允價值計量所屬層次為第二層次。

29 代客戶持有之現金

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

30 現金及銀行結餘

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
現金	188	198
銀行結餘	128,720,188	116,567,233
合計	128,720,376	116,567,431

於2026年6月30日，本集團使用受限制的資金為人民幣116.10億元（2025年12月31日：人民幣108.35億元）。

31 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	693,686,362	518,683,329

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

32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2026年6月30日	
	流動	非流動
準則要求		
權益工具	15,714,805	—
債務工具	19,638,378	—
小計	35,353,183	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
收益憑證及結構化票據	135,924,145	14,761,878
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	1,291,572	2,994,432
小計	137,215,717	17,756,310
合計	172,568,900	17,756,310
	2025年12月31日	
	流動	非流動
準則要求		
權益工具	18,119,142	—
債務工具	11,300,039	—
其他	1,197,276	—
小計	30,616,457	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
收益憑證及結構化票據	128,855,920	12,246,245
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	470,651	2,945,072
小計	129,326,571	15,191,317
合計	159,943,028	15,191,317

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

33 賣出回購款項

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
按標的物分類：				
債券	269,332,005	–	249,696,343	187,754
股票	42,832,902	–	36,698,326	–
貴金屬	12,702,382	3,887,518	27,766,583	3,003,827
其他	81,785,417	–	89,999,285	–
合計	406,652,706	3,887,518	404,160,537	3,191,581
按交易方分類：				
銀行	143,937,571	3,887,518	136,999,560	3,003,827
非銀行金融機構	179,126,364	–	197,291,164	187,754
其他	83,588,771	–	69,869,813	–
合計	406,652,706	3,887,518	404,160,537	3,191,581

於2026年6月30日，賣出回購款項的擔保物為人民幣4,493.98億元（2025年12月31日：人民幣4,713.70億元）。

34 拆入資金

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
銀行拆入資金	28,213,048	27,719,834

35 應交稅費

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
企業所得稅	2,812,369	5,056,524
個人所得稅	1,497,914	610,150
增值稅	1,082,230	295,007
其他	205,045	192,706
合計	5,597,558	6,154,387

36 短期借款

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
信用借款	38,141,433	26,999,119

於2026年6月30日，本集團短期借款利率區間為0.00%至4.00%（2025年12月31日：0.00%至6.50%）。

於2026年6月30日，本集團短期借款的期限均在一年以內，未發生與任何短期借款相關的違約（2025年12月31日：無）。

37 應付短期融資款

	票面利率	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
短期公司債	1.47%-1.74%	44,246,269	36,431,139	33,929,013	46,748,395
中期票據	0.00%-3.96%	3,880,179	2,330,593	4,746,134	1,464,638
歐洲商業票據	4.18%	2,509,642	561,924	2,524,796	546,770
收益憑證	1.42%-2.00%	25,054,473	97,770,444	107,567,924	15,256,993
合計		75,690,563	137,094,100	148,767,867	64,016,796

37 應付短期融資款 (續)

	票面利率	2025年1月1日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
短期公司債	1.66%-1.96%	20,393,683	50,534,968	26,682,382	44,246,269
中期票據	0.00%-4.50%	1,861,370	22,232,603	20,213,794	3,880,179
歐洲商業票據	0.00%	1,800,390	3,799,432	3,090,180	2,509,642
收益憑證	1.40%-2.50%	18,655,990	182,992,043	176,593,560	25,054,473
合計		42,711,433	259,559,046	226,579,916	75,690,563

(1) 於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團發行的短期公司債券、中期票據、歐洲商業票據以及原始期限為一年以內的收益憑證均沒有發生本金、利息或贖回款項違約。

38 租賃負債

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
租賃負債	787,801	1,699,755	768,841	1,796,522

於2026年6月30日，本集團作為承租人已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量如下：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
租賃期限		
一年以內	11,625	8,980
一到二年	19,362	9,599
二到五年	29,230	7,825
五年以上	707	—
合計	60,924	26,404

39 其他流動負債

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
應付交易保證金	232,207,899	189,044,162
一年內到期的已發行債務工具	57,992,988	54,544,312
應付交易清算款	79,579,484	48,416,249
應付代理商	9,116,737	1,040,264
應付職工薪酬	22,694,892	24,545,057
應付股利	1,393,311	4,861,511
應付手續費及佣金	1,397,386	1,312,777
預計負債	1,242,301	1,160,653
代理兌付證券款	167,369	167,276
應付利息	114,939	143,634
代理承銷證券款	17,800	–
其他	20,836,755	20,001,290
合計	426,761,861	345,237,185

40 已發行債務工具

(1) 已發行債務工具

按類別	2026年 6月30日	2025年 12月31日
已發行債券及中期票據	146,443,015	101,944,242
已發行收益憑證	42,543	175,335
合計	146,485,558	102,119,577

按期限	2026年 6月30日	2025年 12月31日
五年以內到期	134,832,689	77,420,788
五年以上到期	11,652,869	24,698,789
合計	146,485,558	102,119,577

於2026年6月30日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息或贖回款項的違約（2025年12月31日：無）。

40 已發行債務工具 (續)

(2) 已發行債務工具的明細

項目	面值 等值人民幣	發行日期 (發行首日)	期限	票面利率	2026年 6月30日 等值人民幣	2025年 12月31日 等值人民幣
公司債						
20中證20	800,000	09/09/2020	10年	4.20%	825,923	809,149
20中證24	900,000	26/10/2020	10年	4.27%	924,685	905,503
21中證03	3,200,000	21/01/2021	10年	4.10%	3,251,894	3,317,590
21中證05	3,000,000	25/02/2021	10年	4.10%	3,036,772	3,098,363
21中證06	2,500,000	17/03/2021	10年	4.10%	2,525,538	2,576,864
21中證07	1,400,000	09/04/2021	10年	4.04%	1,410,105	1,438,419
21中證09	2,500,000	09/06/2021	10年	4.03%	2,501,705	2,552,152
21中證11	1,500,000	07/07/2021	10年	3.92%	1,555,191	1,525,828
22中證01 (i)	500,000	14/02/2022	5年	3.20%	-	513,723
22中證02	1,000,000	14/02/2022	10年	3.69%	1,012,509	1,031,021
22中證04 (i)	500,000	09/03/2022	5年	3.40%	-	513,437
23中證22	2,200,000	18/09/2023	5年	3.10%	2,251,160	2,216,933
23中證26	3,500,000	03/11/2023	5年	3.10%	3,566,945	3,512,495
23中證G5	2,000,000	09/03/2023	5年	3.32%	2,081,306	2,126,329
23中證G7	2,500,000	17/04/2023	5年	3.17%	2,590,405	2,642,374
24中證G2 (i)	2,300,000	17/01/2024	3年	2.74%	-	2,358,361
24中證G3	3,000,000	26/02/2024	10年	2.75%	3,023,233	3,064,558
24中證G4	4,000,000	08/03/2024	10年	2.69%	4,026,374	4,080,251
24中證G5 (i)	3,600,000	25/03/2024	3年	2.54%	-	3,667,173
24中證G7	1,000,000	25/12/2024	3年	1.82%	1,008,290	998,943
25中信証券科創債01	2,700,000	08/09/2025	5年	1.85%	2,739,094	2,714,212
25中證11	4,000,000	24/10/2025	3年	1.96%	4,044,224	4,003,518
25中證12	3,000,000	06/11/2025	2年	1.80%	3,030,922	3,002,707
25中證13	2,000,000	06/11/2025	5年	1.98%	2,022,173	2,002,164
25中證14 (i)	8,000,000	19/12/2025	1年	1.74%	-	7,981,239
25中證G1	4,000,000	04/03/2025	3年	2.03%	4,027,214	4,068,491
25中證G2	8,000,000	06/08/2025	3年	1.75%	8,106,363	2,010,697
25中證G3	500,000	18/08/2025	2年	1.78%	507,146	502,492
25中證G5	4,000,000	23/09/2025	3年	1.98%	4,052,261	4,011,155
25中證G7	3,000,000	13/10/2025	3年	2.02%	3,038,659	3,007,660
25中證G8	4,000,000	17/10/2025	2年	1.90%	4,047,754	4,008,149
25中證G9	2,000,000	17/10/2025	3年	1.98%	2,024,531	2,004,262
25中證K1 (i)	1,000,000	12/05/2025	2年	1.67%	-	1,009,242
25中證K2	1,000,000	12/05/2025	3年	1.71%	1,001,018	1,009,319
26中證10	3,000,000	03/06/2026	3年	1.60%	2,997,827	-
26中證11	5,000,000	03/06/2026	5年	1.75%	4,996,826	-
26中證12	4,500,000	23/06/2026	3年	1.65%	4,492,634	-
26中證13	3,500,000	23/06/2026	5年	1.78%	3,494,370	-
26中證G1	5,000,000	09/01/2026	2年	1.82%	5,030,999	-
26中證G2	3,000,000	09/01/2026	3年	1.88%	3,018,887	-

40 已發行債務工具 (續)

(2) 已發行債務工具的明細 (續)

項目	面值 等值人民幣	發行日期 (發行首日)	期限	票面利率	2026年 6月30日 等值人民幣	2025年 12月31日 等值人民幣
26中證G3	2,000,000	23/01/2026	3年	1.83%	2,010,650	—
26中證G4	2,000,000	23/01/2026	5年	1.95%	2,011,340	—
26中證G5	4,500,000	10/03/2026	2年	1.75%	4,512,745	—
26中證G6	3,500,000	10/03/2026	5年	1.94%	3,511,276	—
26中證G7	3,000,000	18/03/2026	3年	1.80%	3,007,494	—
26中證G8	4,000,000	22/05/2026	3年	1.67%	3,995,422	—
26中證G9	4,000,000	22/05/2026	5年	1.80%	3,995,921	—
26中證K1	4,000,000	05/02/2026	2年	1.79%	4,022,155	—
小計					125,331,940	84,284,773
次級債						
24中證C2	700,000	29/10/2024	3年	2.35%	710,330	701,947
24中證C4	1,000,000	08/11/2024	3年	2.26%	1,013,395	1,001,865
25期貨C1	2,000,000	08/09/2025	6年	2.2%和5.2%	2,035,562	2,013,742
小計					3,759,287	3,717,554
中期票據						
XS2729757109 (i)	652,293	25/01/2024	3年	1.00%	—	661,169
CSI MTN N2804	3,596,716	22/10/2024	3.5年	4.38%	3,417,035	3,522,962
CSI MTN N2710	3,596,716	22/10/2024	3年	SOFR+0.73%	3,435,969	3,548,569
HK0001092177	735,284	18/12/2024	3年	2.65%	762,181	754,846
CSI MTN N2807	4,217,775	16/07/2025	3年	SOFR+0.6%	4,112,805	4,249,153
CSI MTN N2807	1,195,036	04/12/2025	2.6年	SOFR+0.6%	1,172,382	1,205,216
CSI MTN N3101	4,427,203	20/01/2026	5年	SOFR+0.6%	4,451,416	—
小計					17,351,788	13,941,915
收益憑證(ii)					42,543	175,335
合計					146,485,558	102,119,577

(i) 於2026年6月30日，餘額為零的已發行債務工具為一年內到期，列報於其他流動負債。

(ii) 於2026年6月30日，本集團發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證餘額為人民幣0.43億元，票面年利率區間為1.55%至1.64% (2025年12月31日：人民幣1.75億元，1.55%至1.99%)。

41 長期借款

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
信用借款	7,182	9,451

於2026年6月30日，本集團長期借款利率為0.31%（2025年12月31日：0.31%）。

42 其他非流動負債

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
法定風險準備金	2,214,348	2,084,199
其他	425,880	425,880
合計	2,640,228	2,510,079

43 已發行股本

普通股	2026年6月30日		2025年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	12,200,470	12,200,470	12,200,470	12,200,470
H股(每股人民幣1元)	2,620,077	2,620,077	2,620,077	2,620,077
合計	14,820,547	14,820,547	14,820,547	14,820,547

44 其他權益工具

項目	2026年 6月30日	2025年 12月31日
永續債	55,561,704	38,261,704

本集團發行的其他權益工具明細如下：

項目	發行日期	發行規模
2021年永續次級債券(第一期)	2021年7月	3,300,000
2021年永續次級債券(第二期)	2021年8月	6,000,000
2021年永續次級債券(第三期)	2021年8月	1,500,000
2022年永續次級債券(第一期)	2022年1月	3,000,000
2023年永續次級債券(第一期)	2023年10月	3,000,000
2024年永續次級債券(第一期)	2024年1月	3,000,000
2024年永續次級債券(第二期)	2024年3月	4,000,000
2024年永續次級債券(第三期)	2024年8月	2,000,000
2024年永續次級債券(第四期)	2024年12月	5,000,000
2025年永續次級債券(第一期)	2025年1月	3,000,000
2025年永續次級債券(第二期)	2025年9月	1,000,000
2025年永續次級債券(第三期)	2025年11月	2,000,000
2025年永續次級債券(第四期)	2025年11月	1,500,000
2026年永續次級債券(第一期)	2026年1月	4,800,000
2026年永續次級債券(第二期)	2026年4月	5,000,000
2026年永續次級債券(第三期)	2026年5月	4,000,000
2026年永續次級債券(第四期)	2026年6月	3,500,000

44 其他權益工具 (續)

於2026年6月30日和2025年12月31日，存續的權益工具的相關發行條款主要如下：

以每5個計息年度為1個重定價週期，附設發行人續期選擇權，每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期（即延續5年），或全額兌付債券；

不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；

前述全部永續次級債券的清償順序在本公司的普通債務和次級債務之後；除非公司清算，投資者不能要求公司加速償還本期債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併財務狀況表股東權益中。

45 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在簡要合併中期權益變動表中反映。

(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。

(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。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(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。

(6) 可分配利潤

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

46 合併現金流量表補充資料

(1) 現金及現金等價物

	2026年 6月30日	2025年 6月30日
現金及銀行結餘	128,720,376	96,856,479
現金等價物	28,113,788	19,475,826
減：受限資金	11,610,401	10,104,325
應收利息	1,092,662	665,171
原存期三個月以上定期存款	124,000	122,000
現金及現金等價物	144,007,101	105,440,809

現金等價物主要包括原到期日在三個月內的買入返售款項及債券投資。

(2) 籌資活動產生的各項負債情況

項目	2026年 1月1日	本期增加		本期減少		2026年 6月30日
		現金	非現金	現金	非現金	
短期借款	26,999,119	99,655,259	636,273	87,126,558	2,022,660	38,141,433
應付短期融資款	75,690,563	142,431,260	1,513	154,615,008	(508,468)	64,016,796
已發行債務工具，長期借款和 一年內到期的已發行債務工 具及其他	156,673,340	70,225,528	1,059,269	24,225,563	(753,154)	204,485,728
租賃負債	2,565,363	-	377,304	439,413	15,698	2,487,556
合計	261,928,385	312,312,047	2,074,359	266,406,542	776,736	309,131,513

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

47 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	2,659,485	3,325,582

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(2) 作為租賃出租人

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額匯總如下：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
一年以內	109,870	133,090
一至二年	81,283	103,971
二至三年	70,015	77,614
三至四年	69,205	76,547
四至五年	61,635	73,291
五年以上	172,669	221,811
合計	564,677	686,324

(3) 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，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

48 金融工具風險管理

概況

本公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的信用、市場、流動性、操作、合規、法律等各類風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同管理措施進行垂直一體化風險管理。本公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東會、董事會根據《公司法》《證券法》《公司章程》履行職權，對本公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為本公司決策的必要環節。

本公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防線機制，並持續進行優化。2026年上半年，本公司繼續嚴格落實監管要求，不斷完善制度建設和加強風險偏好管理，制定／修訂了公司《併表管理辦法（試行）》《資產集中度風險管理辦法》《2026年度風險偏好陳述書》等；深化全球一體化風險管理，研究建立境外區域風險管理機制，打造覆蓋不同國家地區的全球管理體系，立足風險防控，通過開展風險排查、壓力測試等手段，加強前瞻性風險研判，對風險「早識別、早預警、早暴露、早處置」，為本公司業務高品質發展提供有力保障。

本公司近年來持續加大在合規風控資訊技術方面的研究及投入，推進全球一體化的風險管理系統建設與優化，不斷提升系統自研水準。加強內外部風險資訊的搜集與整合工作，不斷優化風險識別、計量、監控、預警和報告等功能，確保風險管理對境內外業務的有效覆蓋，為高品質的風險管理工作提供有力支撐。

本公司也在持續深化風險管理數位化建設。應用大資料技術不斷夯實風險管理資料基座，運用分散式、流式計算及中介軟體等技術元件，實現風險計量性能優化；依託本公司的人工智慧平台，穩步推進「AI+風險」多場景落地應用，進一步提升風險管理自動化和智慧化水準。

48 金融工具風險管理 (續)

風險管理架構

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

第一層：董事會

董事會對全面風險管理、併表管理的有效性承擔最終責任。董事會風險管理委員會在董事會授權下，主要負責對本公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保本公司能夠對與本公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃，對需董事會審議批准的全面風險管理及併表管理相關制度、報告等進行審議並提出意見；董事會審計委員會負責監督全面風險管理和併表管理。

第二層：經營管理層

經營管理層對本公司風險管理、併表管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：率先垂範，積極踐行中國特色金融文化、行業文化及公司風險文化，擬定風險管理戰略，制定風險管理制度、併表管理制度等，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估本公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的資訊技術系統和資料品質控制機制，以及風險管理的其他職責。

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

48 金融工具風險管理 (續)

風險管理架構 (續)

第三層：部門／業務線

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

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

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

48.1 信用風險

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

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

(1) 預期信用損失計量

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

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

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

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

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產（即其他債權投資）及融資類金融資產（包括融出資金、買入返售金融資產中的股票質押式回購等），管理層運用包含違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融工具，通過預估未來與該金融工具相關的現金流，計量損失準備。本集團上述金融工具的減值計量均考慮了前瞻性因素。

(i) 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，主要包括：

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

(i) 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術 (續)

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

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

(ii) 信用風險顯著增加的判斷標準

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

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

針對融資類金融資產，如果維持擔保比例低於平倉線，則表明其信用風險已經顯著增加。

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

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

於2026年6月30日及2025年12月31日，本公司未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

(iii) 已發生信用減值資產的定義

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

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

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

(iv) 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類金融資產，本公司通過歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值、生產價格指數和社會消費品零售總額。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，對債券投資業務的預期損失進行前瞻性的調整。對於融資類金融資產，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類金融資產的預期損失進行前瞻性的調整。

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

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

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

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

(v) 敏感性分析

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

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

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2026年6月30日及2025年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

(vi) 擔保物及其他信用增級措施

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(1) 預期信用損失計量 (續)

(vii) 融資類金融資產損失率情況

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

- 對於維持擔保比例大於平倉線，本金或利息未逾期或者維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日及以上但不到90日的融資類金融資產，或者維持擔保比例大於平倉線小於等於預警線，且本金或利息逾期但不到90日的融資類金融資產，以及維持擔保比例大於100%小於等於平倉線，所有未逾期或逾期90日以內的融資類金融資產，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本公司融資類金融資產客戶資產品質良好，於2026年6月30日及2025年12月31日，大部分融資類金融資產的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。於2026年6月30日及2025年12月31日，本公司持有的債券投資大部分為投資級以上。

本公司的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為1%~3%；

階段二：資產損失率不低於10%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(2) 最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	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其他綜合收益的金融資產 (債權投資)	55,682,048	57,264,892
存出保證金	118,275,997	102,518,563
融出資金	251,231,062	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	525,741,278	481,884,919
衍生金融資產	68,185,357	39,594,396
買入返售款項	69,163,542	54,362,311
代客戶持有之現金	581,432,622	433,832,060
銀行結餘	128,720,188	116,567,233
其他	176,271,129	120,563,054
最大信用風險敞口	1,974,703,223	1,614,239,103

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(3) 風險集中度

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

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

	2026年6月30日		合計
	中國內地	中國內地 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 (債權投資)	33,753,012	21,929,036	55,682,048
存出保證金	112,666,800	5,609,197	118,275,997
融出資金	225,645,750	25,585,312	251,231,062
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	416,621,828	109,119,450	525,741,278
衍生金融資產	37,790,214	30,395,143	68,185,357
買入返售款項	65,020,937	4,142,605	69,163,542
代客戶持有之現金	549,233,173	32,199,449	581,432,622
銀行結餘	98,613,235	30,106,953	128,720,188
其他	16,045,450	160,225,679	176,271,129
最大信用風險敞口	1,555,390,399	419,312,824	1,974,703,223

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(3) 風險集中度 (續)

	2025年12月31日		合計
	中國內地	中國內地 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產 (債權投資)	39,068,666	18,196,226	57,264,892
存出保證金	97,192,195	5,326,368	102,518,563
融出資金	184,271,557	23,380,118	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	371,709,831	110,175,088	481,884,919
衍生金融資產	20,133,617	19,460,779	39,594,396
買入返售款項	52,607,780	1,754,531	54,362,311
代客戶持有之現金	407,425,252	26,406,808	433,832,060
銀行結餘	95,540,676	21,026,557	116,567,233
其他	10,729,598	109,833,456	120,563,054
最大信用風險敞口	1,278,679,172	335,559,931	1,614,239,103

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分

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：

	未來12個月 預期信用損失 階段一	預期信用損失階段		合計
		整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2026年6月30日				
買入返售款項減值準備(i)				
攤餘成本	66,971,518	3,680,127	1,758,645	72,410,290
減值準備	873,335	614,768	1,758,645	3,246,748
賬面價值	66,098,183	3,065,359	–	69,163,542
融出資金減值準備(ii)				
攤餘成本	253,364,484	936,406	587,934	254,888,824
減值準備	2,831,564	267,984	558,214	3,657,762
賬面價值	250,532,920	668,422	29,720	251,231,062
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的金融資產減值準備(債權投資)(iii)				
公允價值	55,621,207	–	60,841	55,682,048
減值準備	228,159	–	356,570	584,729
其他(iv)				
攤餘成本	176,488,407	64,257	1,951,738	178,504,402
減值準備	459,712	26,937	1,951,288	2,437,937
賬面價值	176,028,695	37,320	450	176,066,465

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

	預期信用損失階段			
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	合計
2025年12月31日				
買入返售款項減值準備(i)				
攤餘成本	54,523,310	1,171,207	2,498,052	58,192,569
減值準備	937,242	394,964	2,498,052	3,830,258
賬面價值	53,586,068	776,243	–	54,362,311
融出資金減值準備(ii)				
攤餘成本	209,341,854	798,121	636,959	210,776,934
減值準備	2,276,441	241,942	606,876	3,125,259
賬面價值	207,065,413	556,179	30,083	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的金融資產減值準備 (債權投資) (iii)				
公允價值	57,138,062	–	126,830	57,264,892
減值準備	233,358	–	456,630	689,988
其他(iv)				
攤餘成本	120,817,959	67,546	1,996,424	122,881,929
減值準備	361,725	27,964	1,995,974	2,385,663
賬面價值	120,456,234	39,582	450	120,496,266

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

(i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2026年1月1日	937,242	394,964	2,498,052	3,830,258
本期計提	412,100	476,860	–	888,960
本期轉回	(400,806)	(332,257)	(739,407)	(1,472,470)
階段間轉移				
— 增加	49,877	125,078	–	174,955
— 減少	(125,078)	(49,877)	–	(174,955)
2026年6月30日	873,335	614,768	1,758,645	3,246,748

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2025年1月1日	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
本年計提	853,981	206,997	86,293	1,147,271
本年轉回	(657,308)	(49,240)	(690,504)	(1,397,052)
階段間轉移				
— 增加	12,599	45,824	3,706	62,129
— 減少	(49,530)	(12,599)	–	(62,129)
2025年12月31日	937,242	394,964	2,498,052	3,830,258

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

(i) 買入返售款項減值準備 (續)

其中，股票質押式回購減值準備明細如下：

	未來12個月 預期信用損失 階段一	預期信用損失階段		合計
		整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2026年6月30日				
賬面餘額	34,708,545	3,680,127	1,758,645	40,147,317
減值準備	873,335	614,768	1,758,645	3,246,748
擔保物價值	114,610,684	6,805,502	1,424,262	122,840,448
	未來12個月 預期信用損失 階段一	預期信用損失階段		合計
		整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2025年12月31日				
賬面餘額	41,749,116	1,171,207	2,498,052	45,418,375
減值準備	937,242	394,964	2,498,052	3,830,258
擔保物價值	136,433,060	3,769,665	1,577,710	141,780,435

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

(ii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2026年1月1日	2,276,441	241,942	606,876	3,125,259
本期計提	577,024	73,677	44	650,745
本期轉回	(18,418)	(47,068)	(48,234)	(113,720)
階段間轉移				
增加	1,018	523	–	1,541
減少	(523)	(1,018)	–	(1,541)
其他變動	(3,978)	(72)	(472)	(4,522)
2026年6月30日	2,831,564	267,984	558,214	3,657,762

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2025年1月1日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179
本年計提	999,280	21,382	173	1,020,835
本年轉回	(52,118)	(8,233)	(126,678)	(187,029)
階段間轉移				
增加	42	9	–	51
減少	(9)	(42)	–	(51)
其他變動	(1,635)	(11)	(1,080)	(2,726)
2025年12月31日	2,276,441	241,942	606,876	3,125,259

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分 (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減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2026年1月1日	233,358	–	456,630	689,988
本期計提	61,282	–	–	61,282
本期轉回	(35,875)	–	–	(35,875)
本期轉銷	(25,017)	–	(90,000)	(115,017)
階段間轉移				
增加	–	–	–	–
減少	–	–	–	–
其他變動	(5,589)	–	(10,060)	(15,649)
2026年6月30日	228,159	–	356,570	584,729
2025年1月1日	263,790	23,511	439,339	726,640
本年計提	254,163	–	34,292	288,455
本年轉回	(36,541)	(804)	–	(37,345)
本年轉銷	(245,083)	(22,707)	(9,607)	(277,397)
階段間轉移				
增加	–	–	–	–
減少	–	–	–	–
其他變動	(2,971)	–	(7,394)	(10,365)
2025年12月31日	233,358	–	456,630	689,988

48 金融工具風險管理 (續)

48.1 信用風險 (續)

(4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

(iv) 其他以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	未來12個月 預期信用損失 階段一	預期信用損失階段		合計
		整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
2026年1月1日	361,725	27,964	1,995,974	2,385,663
本期計提	121,068	(57)	3,531	124,542
本期轉回	(13,799)	(970)	(17,960)	(32,729)
本期核銷	(145)	-	(7,876)	(8,021)
本期轉銷	(4,775)	-	-	(4,775)
階段間轉移				
增加	-	-	-	-
減少	-	-	-	-
其他變動	(4,362)	-	(22,381)	(26,743)
2026年6月30日	459,712	26,937	1,951,288	2,437,937
2025年1月1日	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831
本年計提	79,356	1,833	12,164	93,353
本年轉回	(29,381)	(2,437)	(41,445)	(73,263)
階段間轉移				
增加	-	-	1,150	1,150
減少	-	(1,150)	-	(1,150)
其他變動	(2,719)	-	(16,539)	(19,258)
2025年12月31日	361,725	27,964	1,995,974	2,385,663

48 金融工具風險管理 (續)

48.2 流動性風險

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

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.2 流動性風險 (續)

於本報告期末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2026年6月30日						
	即期償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	693,686,362	-	-	-	-	-	693,686,362
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	231	55,875,963	76,142,424	35,348,893	5,766,393	19,593,996	192,727,900
賣出回購款項	48,498,831	341,873,639	16,492,348	3,958,072	-	-	410,822,890
拆入資金	-	27,894,238	324,486	-	-	-	28,218,724
短期借款	715,428	37,458,408	7,256	-	-	-	38,181,092
應付短期融資款	-	29,806,292	34,660,363	-	-	-	64,466,655
已發行債務工具	-	482,650	2,443,440	143,600,728	12,266,503	-	158,793,321
長期借款	-	-	-	7,222	-	-	7,222
租賃負債	-	189,938	642,393	1,307,205	595,110	-	2,734,646
其他	319,117,300	41,279,517	42,135,554	1,268,261	-	977,407	404,778,039
合計	1,062,018,152	534,860,645	172,848,264	185,490,381	18,628,006	20,571,403	1,994,416,851
以淨額交割的衍生金融負債	-	22,216,170	20,284,400	38,994,111	20,674,722	-	102,169,403
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	-	(93,687,408)	(34,420,631)	(27,268,205)	(532,392)	-	(155,908,636)
應付合約金額	-	95,073,197	35,060,348	28,584,151	555,021	-	159,272,717
合計	-	1,385,789	639,717	1,315,946	22,629	-	3,364,081

48 金融工具風險管理（續）

48.2 流動性風險（續）

	2025年12月31日						
	即期償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	518,683,329	-	-	-	-	-	518,683,329
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融負債	1,608	60,669,501	54,883,742	33,034,777	5,186,036	22,656,374	176,432,038
賣出回購款項	33,915,400	351,139,782	19,647,097	3,268,724	-	-	407,971,003
拆入資金	-	27,725,178	-	-	-	-	27,725,178
短期借款	64,150	27,002,024	7,489	-	-	-	27,073,663
應付短期融資款	-	41,699,683	34,451,502	-	-	-	76,151,185
已發行債務工具	-	783,754	163,390	86,962,359	25,607,513	-	113,517,016
長期借款	-	-	-	9,507	-	-	9,507
租賃負債	-	181,385	632,957	1,435,568	608,355	-	2,858,265
其他	249,188,416	19,420,735	50,189,926	1,172,501	-	912,116	320,883,694
合計	801,852,903	528,622,042	159,976,103	125,883,436	31,401,904	23,568,490	1,671,304,878
以淨額交割的衍生金融負債	-	12,614,792	17,825,381	18,479,903	15,264,257	-	64,184,333
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	-	(250,202,816)	(96,685,299)	(27,976,893)	(337,092)	-	(375,202,100)
應付合約金額	-	251,571,000	97,453,965	28,979,933	340,549	-	378,345,447
合計	-	1,368,184	768,666	1,003,040	3,457	-	3,143,347

48 金融工具風險管理 (續)

48.3 市場風險

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

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

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

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

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

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

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

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

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.3 市場風險 (續)

(1) 風險價值(VaR)

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

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

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
股價敏感型金融工具	676,910	419,405
利率敏感型金融工具	92,507	95,786
匯率敏感型金融工具	68,484	97,087
整體組合風險價值	612,262	454,715

(2) 利率風險

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

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

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

48 金融工具風險管理 (續)

48.3 市場風險 (續)

(2) 利率風險 (續)

	收入敏感性 截至6月30日止六個月		權益敏感性	
	2026年	2025年	2026年 6月30日	2025年 12月31日
利率基點變化				
上升25個基點	(1,768,139)	(1,479,722)	(326,943)	(349,017)
下降25個基點	1,847,514	1,532,571	327,222	352,082

(3) 匯率風險

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

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

	收入敏感性 截至6月30日止六個月		權益敏感性	
	2026	2025	2026年 6月30日	2025年 12月31日
匯率變動				
-3%	2,013,369	908,961	(1,110,543)	(880,353)

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

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口列示如下。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示，人民幣敞口列示在下表中用於比較。

48 金融工具風險管理 (續)

48.3 市場風險 (續)

(3) 匯率風險 (續)

	資產負債表內敞口淨額	
	2026年 6月30日	2025年 12月31日
人民幣	379,897,097	330,985,488
美元折合人民幣	(81,069,217)	(38,495,579)
其他貨幣折合人民幣	58,184,509	33,332,475
合計	357,012,389	325,822,384

(4) 價格風險

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

於2026年6月30日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為21.31%（2025年12月31日：24.07%）。

49 公允價值及公允價值層次

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

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

49 公允價值及公允價值層次 (續)

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			
	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產 (準則要求)				
— 債權投資	3,944,265	299,338,672	33,318,966	336,601,903
— 權益工具投資	385,237,955	9,496,595	19,778,602	414,513,152
— 其他	3,920,803	106,679,174	58,293	110,658,270
小計	393,103,023	415,514,441	53,155,861	861,773,325
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產 (指定)	30,570	1,513,388	8,133,095	9,677,053
衍生金融資產	3,618,020	57,295,427	7,271,910	68,185,357
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的金融資產				
— 債權投資	1,169,942	53,513,666	998,440	55,682,048
— 權益工具投資	15,925,038	62,123,359	24,356,624	102,405,021
小計	17,094,980	115,637,025	25,355,064	158,087,069
合計	413,846,593	589,960,281	93,915,930	1,097,722,804
金融負債				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債	15,816,514	131,110,265	43,398,431	190,325,210
衍生金融負債	6,259,824	80,966,897	16,518,511	103,745,232
合計	22,076,338	212,077,162	59,916,942	294,070,442

49 公允價值及公允價值層次 (續)

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			
	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產 (準則要求)				
— 債權投資	3,360,040	272,619,586	40,257,548	316,237,174
— 權益工具投資	342,964,817	8,147,671	17,824,951	368,937,439
— 其他	5,276,583	78,061,304	60,485	83,398,372
小計	351,601,440	358,828,561	58,142,984	768,572,985
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產 (指定)	10,812	979,316	7,760,488	8,750,616
衍生金融資產	2,340,681	33,063,675	4,190,040	39,594,396
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的金融資產				
— 債權投資	1,899,249	54,735,544	630,099	57,264,892
— 權益工具投資	16,159,597	82,478,345	25,098,113	123,736,055
小計	18,058,846	137,213,889	25,728,212	181,000,947
合計	372,011,779	530,085,441	95,821,724	997,918,944
金融負債				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債	20,236,884	136,062,554	18,834,907	175,134,345
衍生金融負債	5,415,489	45,982,425	14,292,152	65,690,066
合計	25,652,373	182,044,979	33,127,059	240,824,411

49 公允價值及公允價值層次 (續)

公允價值層次 (續)

(2) 第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

本集團採用相關登記結算機構估值系統報價的，相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

本集團使用估值技術確定公允價值的，如不存在活躍市場的債權、權益工具及有限售期限的上市股權投資等，其估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、信用利差、隱含波動率等估值參數。

對於衍生金融資產和負債，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。權益互換合約的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。期權合約的公允價值是通過期權定價模型來確定的，所採用的估值參數為可觀察輸入值。

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

(3) 第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

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

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

49 公允價值及公允價值層次 (續)

公允價值層次 (續)

(4) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

	2026年 1月1日	轉入 第三層次	轉出 第三層次	本期公允價值 變動損益 影響合計	本期 其他綜合收益 影響合計	增加	減少	2026年 6月30日
金融資產								
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產 (準則要求)								
— 債權投資	40,257,548	145,470	56,547	780,739	(57,711)	18,283,339	26,033,872	33,318,966
— 權益工具投資	17,824,951	1,024	297,345	2,509,348	(73,281)	1,247,416	1,433,511	19,778,602
— 其他	60,485	-	-	256,324	-	-	258,516	58,293
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產 (指定)	7,760,488	-	-	223,081	(10,233)	722,196	562,437	8,133,095
衍生金融資產	4,190,040	-	-	9,655,353	(327)	1,225,397	7,798,553	7,271,910
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融資產	25,728,212	250,714	67,736	192,339	200,924	3,256,964	4,206,353	25,355,064
合計	95,821,724	397,208	421,628	13,617,184	59,372	24,735,312	40,293,242	93,915,930
金融負債								
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融負債	18,834,907	-	-	1,286,402	(5,977)	55,544,229	32,261,130	43,398,431
衍生金融負債	14,292,152	-	-	24,252,997	-	2,457,610	24,484,248	16,518,511
合計	33,127,059	-	-	25,539,399	(5,977)	58,001,839	56,745,378	59,916,942

49 公允價值及公允價值層次（續）

公允價值層次（續）

(4) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況（續）

	2025年 1月1日	轉入 第三層次	轉出 第三層次	本年公允價值 變動損益 影響合計	本年 其他綜合收益 影響合計	增加	減少	2025年 12月31日
金融資產								
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（準則要求）								
— 債權投資	34,300,416	3,974,226	685,240	530,968	(63,281)	29,966,008	27,765,549	40,257,548
— 權益工具投資	16,321,922	324,253	99,251	1,458,991	(36,376)	3,393,810	3,538,398	17,824,951
— 其他	-	-	-	373,888	-	-	313,403	60,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（指定）	7,582,328	-	-	1,059,086	(7,525)	768,556	1,641,957	7,760,488
衍生金融資產	3,971,613	79,491	-	9,507,731	(284)	848,120	10,216,631	4,190,040
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	14,659,121	245,929	-	719,369	(99,096)	18,567,384	8,364,495	25,728,212
合計	76,835,400	4,623,899	784,491	13,650,033	(206,562)	53,543,878	51,840,433	95,821,724
金融負債								
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	17,173,189	-	-	1,883,147	(3,765)	22,529,638	22,747,302	18,834,907
衍生金融負債	5,803,314	279,147	-	29,263,987	-	4,301,664	25,355,960	14,292,152
合計	22,976,503	279,147	-	31,147,134	(3,765)	26,831,302	48,103,262	33,127,059

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團持有的第三層次金融工具計入投資收益的金額為人民幣39.26億元（2025年：投資損失為人民幣70.52億元）。

49 公允價值及公允價值層次 (續)

公允價值層次 (續)

(5) 非以公允價值計量的金融工具

於本報告期末，本集團的下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、融出資金、拆出資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、已發行債務工具、長期借款、拆入資金、應付短期融資款和租賃負債以其賬面價值作為公允價值進行估值。

已發行債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	2026年 6月30日	2025年 12月31日	2026年 6月30日	2025年 12月31日
已發行債務工具	146,485,558	102,119,577	149,454,422	104,565,935

50 關聯方披露

(1) 中國中信金融控股有限公司

中國中信金融控股有限公司是由中國中信有限公司於2022年3月24日發起設立，註冊地位於北京，註冊資本為人民幣420億元。中國中信有限公司持有中國中信金融控股有限公司100%股權。

本公司自2023年8月起，本集團作為並錶子公司納入中國中信金融控股有限公司合併範圍。

股東名稱	企業類型	註冊地	業務性質	註冊資本	對本公司的
					持股及 表決權比例
中國中信金融控股有限公司	國有控股	北京市	金融業	人民幣420億元	19.84%

50 關聯方披露 (續)

(2) 關聯交易

(i) 與中國中信金融控股有限公司及其主要關聯方的關聯交易情況

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
利息收入	384,813	231,718
提供服務取得的收入	32,959	49,945
與投資相關的收益	381,847	72,667
收取的租賃費	15,973	15,973
接受服務支付的費用	363,138	265,108
利息支出	87,379	50,424
與房屋租賃相關的支付	31,089	27,956

關聯方往來餘額

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
代客戶持有之現金(a)	51,826,968	48,529,410
現金及銀行結餘(a)	3,827,266	5,726,618
存出保證金	54	49
其他流動資產	172,987	115,421
物業、廠房及設備	1,765,972	1,605,884
使用權資產	87,552	67,580
賣出回購款項	4,003,263	499,996
應付短期融資款	1,680,961	2,141,986
其他流動負債	409,067	143,839
租賃負債	88,879	70,043
短期借款	3,555,266	3,050,988

(a) 存放於中國中信金融控股有限公司控股金融機構的款項。

50 關聯方披露 (續)

(2) 關聯交易 (續)

(ii) 與本公司的子公司的關聯交易情況

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
利息收入	440,576	280,002
提供服務取得的收入	464,886	226,923
收取的租賃費	5,094	5,478
與投資相關的收益／(損失)	9,946	(93,195)
利息支出	22,810	55,614

關聯方往來餘額

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
其他流動資產	84,351,180	62,836,651
存出投資款－股指期貨	6,818,964	5,604,728
衍生金融資產	14,068,256	5,253,829
存出保證金	8,312,422	8,717,414
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	29,760,694	32,272,601
使用權資產	618,975	799,408
其他流動負債	252,328	2,456,853
衍生金融負債	4,977,361	2,526,416
代理買賣證券款	753,487	469,640
已發行債務工具	—	195,771
租賃負債	545,599	724,721

本公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務狀況表中抵銷。

50 關聯方披露 (續)

(2) 關聯交易 (續)

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

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
提供服務取得的收入	29	1,220
利息支出	46	223

關聯方往來餘額

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
應付短期融資款	-	50,163
其他流動負債	3,665	3,665

50 關聯方披露 (續)

(2) 關聯交易 (續)

(iv) 與本公司的聯營公司的關聯交易情況

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
利息收入	20	2,270
提供服務取得的收入	2,894	2,233
與投資相關的(損失)/收益	(5,287)	12,137
利息支出	9,835	4,113
接受服務支付的費用	55,127	30,591

關聯方往來餘額

	2026年	2025年
	6月30日	12月31日
存放關聯方保證金等款項	2,952	2,932
應付短期融資款	970,558	1,239,045
其他流動資產	48,176	357
其他流動負債	7,553	17,701

51 報告期後事項

(1) 公開發行短期公司債券

本公司於2026年7月14日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券（第五期）的發行，發行規模為人民幣80億元，期限為275天，票面利率為1.50%。

本公司於2026年7月22日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券（第六期）的發行，發行規模為人民幣30億元，期限為365天，票面利率為1.51%。

本公司於2026年8月10日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券（第七期）的發行，發行規模為人民幣50億元，期限為191天，票面利率為1.48%。

(2) 公開發行公司債

本公司於2026年7月10日在上海證券交易所完成了2026年公司債券（第八期）的發行，發行規模為人民幣60億元，期限為3年，票面利率為1.65%。

(3) 公開發行永續次級債券

本公司於2026年8月17日在上海證券交易所完成了2026年永續次級債券（第五期）的發行，發行規模為人民幣40億元，基礎發行期限為5年，票面利率為1.90%。

(4) 發行中期票據

本公司境外全資子公司中信證券國際的附屬公司CSI MTN Limited於2026年7月23日至2026年8月20日在境外中期票據計劃下，共發行3筆美元票據，發行金額共計2,800萬美元，中信證券國際為上述中期票據計劃提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

(5) 利潤分配

本公司第八屆董事會第五十二次會議於2026年8月20日審議通過，2026年中期本公司採用現金分紅方式，每10股派發現金紅利人民幣4.27元（含稅），以2026年8月20日公司A股及H股總股本15,624,272,212股為基數，合計派發現金紅利人民幣6,671,564,234.52元（含稅）。本中期利潤分配方案尚待股東會批准。

(6) 向中國中信金融控股有限公司定向增發H股股票

本公司於2026年5月28日、2026年7月17日召開第八屆董事會第四十八次會議及2026年第三次臨時股東會，審議通過了向中國中信金融控股有限公司定向發行803,725,383股H股的議案。募集資金總額為人民幣160億元，發行完成後，中國中信金融控股有限公司持股比例將由19.84%增加至23.96%。

52 財務報表的批准

本中期財務報表經董事會於2026年8月20日授權批准報出。

備查文件目錄

載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件。

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

在其他證券市場公佈的半年度報告。

《公司章程》。

附錄：信息披露索引

報告期內，公司在上交所網站及《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2026-01-01	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
2	2026-01-06	中信證券2025年12月證券變動月報表
3	2026-01-13	中信證券股份有限公司關於公司董事離任的公告
4	2026-01-14	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
5	2026-01-15	中信證券股份有限公司2025年度業績快報公告
6	2026-01-17	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
7	2026-01-22	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
8	2026-01-27	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
9	2026-01-31	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
10	2026-02-03	中信證券2026年1月證券變動月報表
11		中信證券股份有限公司2025年半年度A股權益分派實施公告
12		中信證券股份有限公司第八屆董事會第四十三次會議決議公告
13		中信證券股份有限公司「提質增效重回報」行動方案2025年度落實情況報告
14	2026-02-10	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
15	2026-02-11	中信證券股份有限公司關於華夏基金2025年度業績快報的公告
16	2026-02-14	中信證券股份有限公司關於召開2026年第一次臨時股東會的通知
17		中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
18		中信證券股份有限公司2026年第一次臨時股東會會議文件
19	2026-02-27	中信證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
20	2026-03-03	中信證券2026年2月證券變動月報表
21	2026-03-07	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
22	2026-03-11	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
23	2026-03-12	董事會會議通知
24	2026-03-13	中信證券股份有限公司關於子公司相關媒體報道事宜的公告
25	2026-03-14	中信證券股份有限公司2026年第一次臨時股東會決議公告

序號	日期	公告事項
26		北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2026年第一次臨時股東會的法律意見書
27		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
28	2026-03-20	中信証券股份有限公司關於召開2025年度業績發佈會的公告
29	2026-03-21	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
30	2026-03-25	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
31	2026-03-27	中信証券股份有限公司2025年年度報告摘要
32		中信証券股份有限公司2025年度財務報表及審計報告
33		中信証券股份有限公司2025年度可持續發展報告
34		中信証券股份有限公司2025年度內部控制審計報告
35		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
36		中信証券股份有限公司2025年度可持續發展報告摘要
37		中信証券股份有限公司董事會審計委員會2025年度履職情況報告
38		中信証券股份有限公司2025年年度報告
39		中信証券股份有限公司關於預計公司2026年度融資類擔保的公告
40		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況的專項核查報告
41		關於中信証券股份有限公司2025年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
42		中信証券股份有限公司2025年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對於外部審計機構履行監督職責的報告
43		中信証券股份有限公司會計政策變更公告
44		中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2025年度獨立性的專項評估意見
45		中信証券股份有限公司2025年度內部控制評價報告
46		中信証券股份有限公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況的專項報告
47		中信証券股份有限公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況專項報告及鑒證報告
48		中信証券股份有限公司關於2026年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
49		中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十四次會議決議公告
50		中信証券股份有限公司2025年度獨立非執行董事述職報告

序號	日期	公告事項
51	2026-03-31	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
52	2026-04-02	中信証券2026年3月證券變動月報表
53	2026-04-03	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
54	2026-04-10	中信証券股份有限公司2026年第一季度業績快報公告
55	2026-04-11	中信証券股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度
56		中信証券股份有限公司經營管理委員會工作細則
57		中信証券股份有限公司投資者關係管理制度
58		中信証券股份有限公司合規管理規定
59		中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十五次會議決議公告
60		董事會會議通知
61	2026-04-16	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
62	2026-04-17	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
63	2026-04-25	中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十六次會議決議公告
64		中信証券股份有限公司關於2026年度「提質增效重回報」行動方案的公告
65		中信証券股份有限公司2026年第一季度報告
66		中信証券股份有限公司關於召開2026年第二次臨時股東會的通知
67		中信証券股份有限公司2026年第二次臨時股東會會議文件
68		中信証券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
69	2026-04-30	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
70	2026-05-07	中信証券2026年4月證券變動月報表
71		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
72	2026-05-09	中信証券股份有限公司關於2026年第二次臨時股東會變更會議地點的公告
73	2026-05-15	北京市金杜律師事務所關於中信証券股份有限公司2026年第二次臨時股東會的法律意見書
74		中信証券股份有限公司2026年第二次臨時股東會決議公告
75	2026-05-16	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
76	2026-05-19	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
77	2026-05-22	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
78	2026-05-23	中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十七次會議決議公告
79		中信証券股份有限公司關於修訂《公司章程》的公告
80	2026-05-29	中信証券股份有限公司董事會審計委員會關於本次向特定對象發行H股股票相關事項的書面審核意見
81		光大證券股份有限公司關於中信証券股份有限公司詳式權益變動報告書之財務顧問報告
82		中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十八次會議決議公告
83		中信証券股份有限公司未來三年（2026-2028年）股東回報規劃
84		中信証券股份有限公司關於股東權益變動的提示性公告
85		中信証券股份有限公司關於與特定對象簽署附條件生效的股票認購協議暨本次向特定對象發行涉及關聯／連交易的公告
86		中信証券股份有限公司詳式權益變動報告書
87	2026-06-02	中信証券2026年5月證券變動月報表
88	2026-06-04	中信証券股份有限公司2025年度A股權益分派實施公告
89	2026-06-05	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
90	2026-06-06	中信証券股份有限公司關於召開2025年度股東會的通知
91		中信証券股份有限公司2025年度股東會會議文件
92		中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十九次會議決議公告
93	2026-06-19	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
94		中信証券股份有限公司H股公告
95	2026-06-27	中信証券股份有限公司2025年度股東會決議公告
96		中信証券股份有限公司薪酬管理制度（2026年6月修訂）
97		北京市金杜律師事務所關於中信証券股份有限公司2025年度股東會的法律意見書
98		中信証券股份有限公司章程（2026年6月修訂）

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

報告期內，公司在香港交易所披露易網站披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2026-01-05	截至二零二五年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2026-01-08	二零二五年中期股息－股息貨幣選擇表格
3	2026-01-12	非執行董事辭任
4		董事名單與其角色和職能
5	2026-01-13	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
6	2026-01-14	2025年度業績快報
7	2026-01-16	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
8	2026-01-21	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
9	2026-01-26	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
10	2026-01-30	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
11	2026-02-02	截至二零二六年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
12		海外監管公告－中信證券股份有限公司第八屆董事會第四十三次會議決議公告
13		海外監管公告－中信證券股份有限公司2025年半年度A股權益分派實施公告
14		建議增補非執行董事候選人及董事會專門委員會委員
15		中信證券股份有限公司「提質增效重回報」行動方案2025年度落實情況報告
16	2026-02-09	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
17	2026-02-10	自願性公告－華夏基金2025年度業績快報
18	2026-02-13	選舉公司非執行董事及2026年第一次臨時股東會通告
19		代表委任表格－適用於2026年3月13日（星期五）舉行的中信證券股份有限公司2026年第一次臨時股東會及其任何續會
20		2026年第一次臨時股東會通告

序號	日期	公告事項
21		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
22	2026-02-26	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
23	2026-03-02	截至二零二六年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
24	2026-03-06	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
25	2026-03-10	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
26	2026-03-11	董事會會議通知
27	2026-03-12	根據上市規則第13.10條作出之公告
28	2026-03-13	董事名單與其角色和職能
29		公告(1)2026年第一次臨時股東會投票表決結果；及(2)委任公司非執行董事及董事會專門委員會委員
30		海外監管公告－北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2026年第一次臨時股東會的法律意見書
31		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
32	2026-03-19	自願性公告－召開2025年度業績發佈會
33	2026-03-20	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
34	2026-03-24	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
35	2026-03-26	中信証券2025年可持續發展報告
36		2025年年度業績公告
37		截至2025年12月31日止年度之末期股息
38		海外監管公告－中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十四次會議決議公告
39		海外監管公告－中信証券股份有限公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況的專項報告

序號	日期	公告事項
40		海外監管公告－中信証券股份有限公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況專項報告及鑒證報告
41		海外監管公告－天風証券股份有限公司、中郵証券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況的專項核查報告
42		海外監管公告－中信証券股份有限公司2025年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對於外部審計機構履行監督職責的報告
43		海外監管公告－中信証券股份有限公司2025年度獨立非執行董事述職報告
44		海外監管公告－中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2025年度獨立性的專項評估意見
45		海外監管公告－中信証券股份有限公司董事會審計委員會2025年度履職情況報告
46		海外監管公告－中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
47		海外監管公告－關於中信証券股份有限公司2025年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
48		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於2026年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
49		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於預計公司2026年度融資類擔保的公告
50		海外監管公告－中信証券股份有限公司2025年度內部控制評價報告
51		海外監管公告－中信証券股份有限公司2025年度內部控制審計報告
52		海外監管公告－中信証券股份有限公司會計政策變更公告
53	2026-03-30	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
54	2026-04-01	截至二零二六年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
55	2026-04-02	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
56	2026-04-09	2026年第一季度業績快報
57	2026-04-10	董事會會議通知
58		海外監管公告－中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十五次會議決議公告
59		海外監管公告－中信証券股份有限公司合規管理規定
60		海外監管公告－中信証券股份有限公司投資者關係管理制度

序號	日期	公告事項
61		海外監管公告－中信證券股份有限公司經營管理委員會工作細則
62		海外監管公告－中信證券股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度
63	2026-04-15	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
64	2026-04-16	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
65	2026-04-22	非登記股東之通知信函及回條－以電子方式發佈公司通訊之安排
66		登記股東之通知信函及回條－以電子方式發佈公司通訊之安排
67		2025年度報告
68	2026-04-24	二零二六年第一季度業績報告
69		中信證券股份有限公司關於2026年度「提質增效重回報」行動方案
70		2026年第二次臨時股東會通告
71		(1) 2025年年度報告；(2) 2025年度利潤分配方案；及2026年第二次臨時股東會通告
72		代表委任表格適用於2026年5月14日（星期四）舉行的中信證券股份有限公司2026年第二次臨時股東會及其任何續會
73		截至2025年12月31日止年度的末期股息（更新）
74		海外監管公告－中信證券股份有限公司第八屆董事會第四十六次會議決議公告
75		海外監管公告－中信證券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
76	2026-04-29	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
77	2026-05-06	截至二零二六年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
78		海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
79	2026-05-08	變更將於二零二六年五月十四日召開的臨時股東會會議地點
80	2026-05-14	2026年第二次臨時股東會投票表決結果及派發2025年度末期股息
81		截至2025年12月31日止年度的末期股息（更新）
82		海外監管公告－北京市金杜律師事務所關於中信證券股份有限公司2026年第二次臨時股東會的法律意見書

序號	日期	公告事項
83	2026-05-15	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
84	2026-05-18	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
85	2026-05-21	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
86	2026-05-22	海外監管公告－中信證券股份有限公司第八屆董事會第四十七次會議決議公告
87		公告 建議修訂《公司章程》
88	2026-05-28	公告－根據特別授權向特定對象發行H股的關連交易
89		海外監管公告－中信證券股份有限公司第八屆董事會第四十八次會議決議公告
90		海外監管公告－中信證券股份有限公司關於與特定對象簽署附條件生效的股票認購協議暨本次向特定對象發行涉及關聯／連交易的公告
91		海外監管公告－中信證券股份有限公司關於股東權益變動的提示性公告
92		海外監管公告－中信證券股份有限公司詳式權益變動報告書
93		海外監管公告－光大證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司詳式權益變動報告書之財務顧問報告
94		海外監管公告－中信證券股份有限公司董事會審計委員會關於本次向特定對象發行H股股票相關事項的書面審核意見
95		海外監管公告－中信證券股份有限公司未來三年（2026-2028年）股東回報規劃
96	2026-05-29	二零二五年末期股息－股息貨幣選擇表格
97	2026-06-01	截至二零二六年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
98	2026-06-03	海外監管公告－中信證券股份有限公司2025年度A股權益分派實施公告
99	2026-06-04	海外監管公告－中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
100	2026-06-05	年度股東會通告
101		(1) 2025年度董事會工作報告；(2)關於公司董事2025年度薪酬情況的議案；(3)關於續聘會計師事務所的議案；(4)關於預計公司2026年自營投資額度的議案；(5)公司2026年度融資類擔保計劃；(6)關於預計公司2026年日常關聯／持續性關連交易的議案；(7)關於修訂公司《薪酬管理制度》的議案；(8)公司2025年度獨立非執行董事述職報告；(9)關於修訂《公司章程》的議案；及年度股東會通告

序號	日期	公告事項
102		代表委任表格－適用於將於2026年6月26日（星期五）舉行的中信証券股份有限公司2025年度股東會及其任何續會
103		海外監管公告－中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十九次會議決議公告
104	2026-06-18	延遲寄發有關向特定對象發行H股的關連交易的通函
105		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
106	2026-06-26	2025年度股東會投票表決結果
107		章程
108		海外監管公告－中信証券股份有限公司薪酬管理制度（2026年6月修訂）
109		海外監管公告－北京市金杜律師事務所關於中信証券股份有限公司2025年度股東會的法律意見書

守正 創新 卓越 共享

成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行



公司網站：<http://www.citics.com>

電子郵箱：ir@citics.com

聯繫電話：0086-10-60838888、0086-755-23835888、00852-26008888

聯繫地址：北京市朝陽區亮馬橋路 48 號中信證券大廈

廣東省深圳市福田區中心三路 8 號中信證券大廈

香港中環添美道 1 號中信大廈 26 層

