



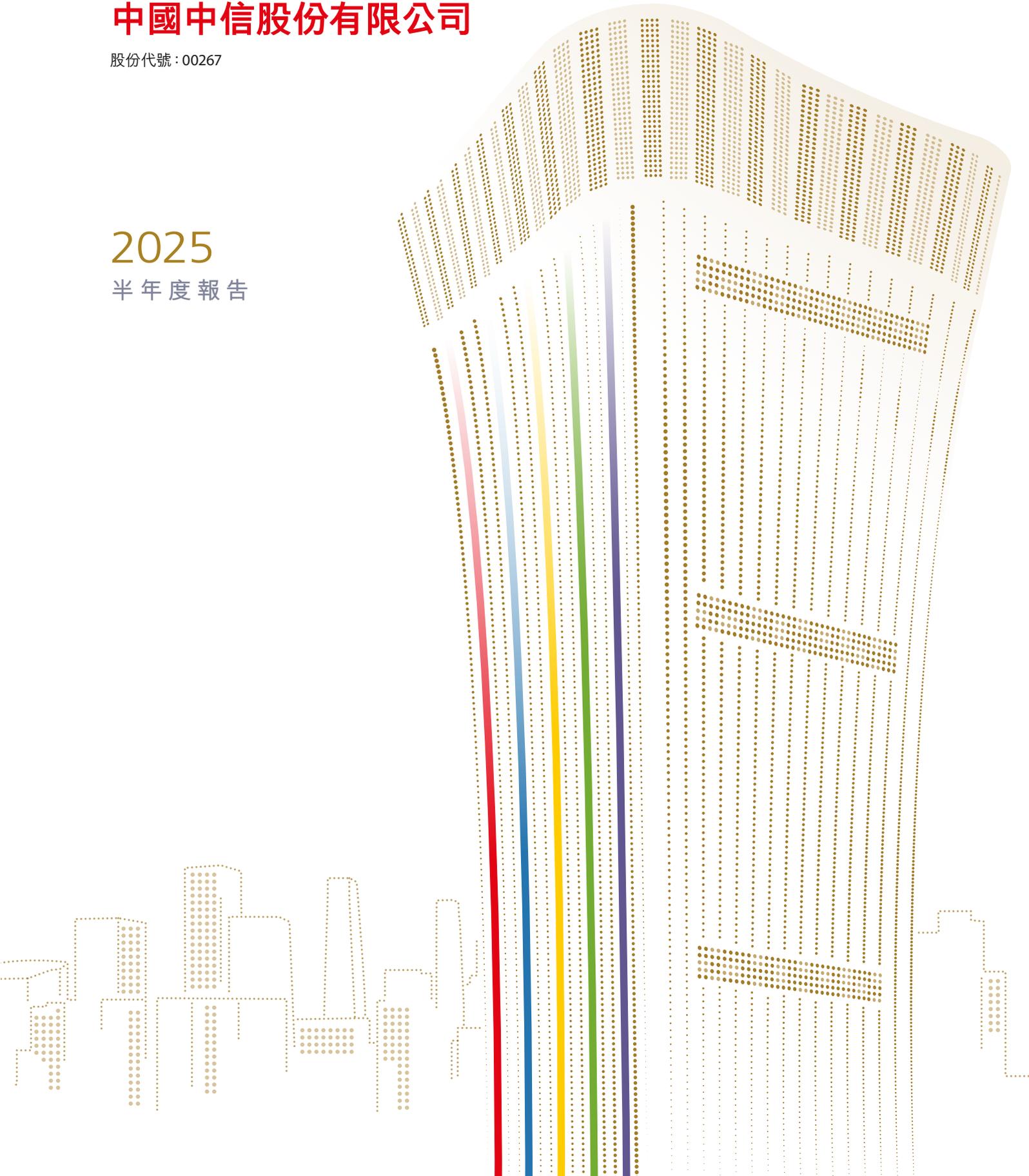
中信股份  
CITIC Limited

# 中國中信股份有限公司

股份代號：00267

## 2025

半年度報告



## 公司簡介

中信股份 (00267.HK) 是中國最大的綜合性企業集團之一，也是香港恒生指數成分股公司，境內外業務涵蓋綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費和新型城鎮化等五大板塊。

中信股份的前身中國國際信託投資公司（簡稱中信公司）是在鄧小平的倡導和支持下，由榮毅仁於一九七九年組建。作為改革開放後最早「走出去」的企業之一，中信公司充分發揮經濟改革試點和對外開放窗口的重要作用，成功開闢出一條通過吸收和運用外資，引進先進技術、設備和管理經驗，為中國改革開放和現代化建設服務的創新發展之路。

經過多年發展，中信公司依託市場化、國際化優勢，逐步發展成為產融結合、業態多元的大型綜合性跨國企業集團，業務涉及約160個國家和地區。二零一四年八月，中信股份完成在香港整體上市，進一步加快國際化進程。

近年來，中信股份以「打造卓越企業集團、鑄就百年民族品牌」為發展願景，全面深化改革，扎實推進高質量發展，不斷提升價值創造能力和股東回報。在金融領域，率先在中國成立金融控股公司，啟動金融「強核」工程，推動綜合金融做優做強；在實業領域，着力推動產業高端化、綠色化和智能化，助力增強產業鏈供應鏈韌性，積極促進區域協調發展，並啟動實業「星鏈」工程，推動新舊發展動能平穩轉換。

## 公司業務

### 綜合金融服務

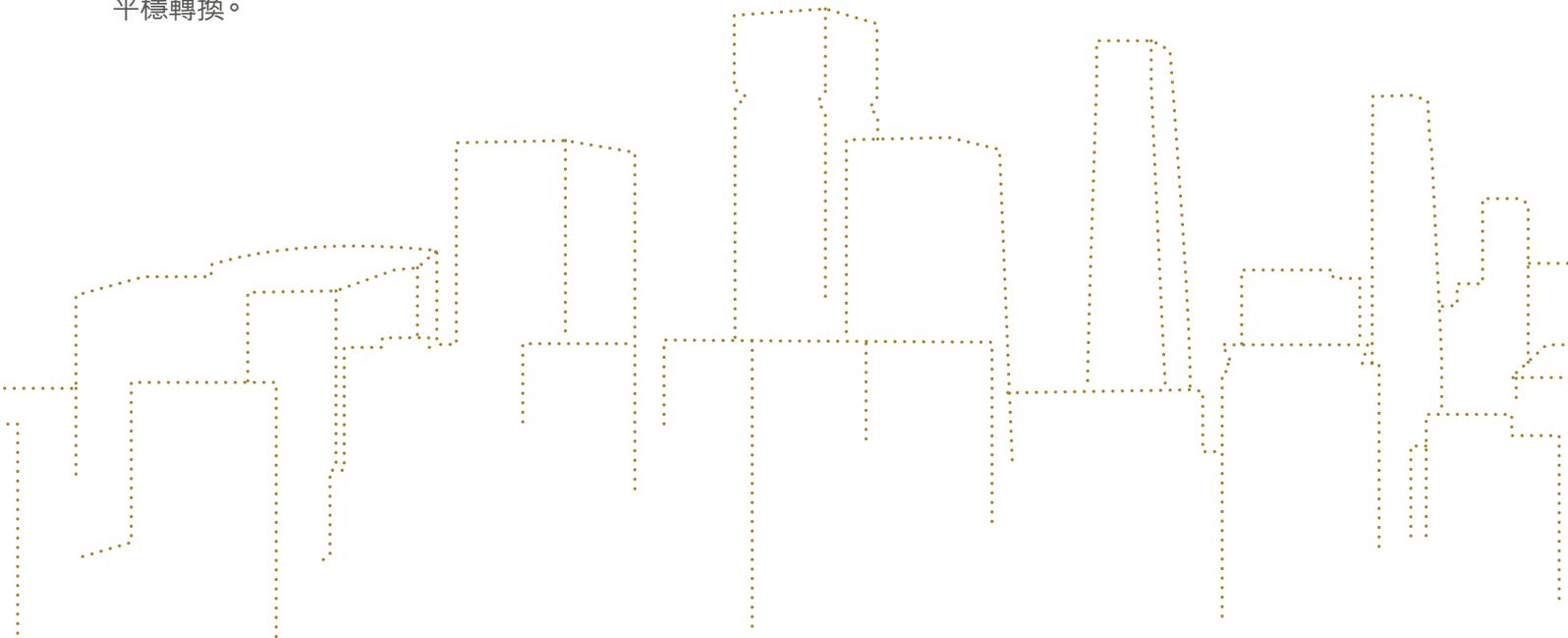
中信金控	(100%)
中信銀行 (601998.SH) (00998.HK)	(65.79%)
中信証券 (600030.SH) (06030.HK)	(19.84%)
中信建投証券 <sup>註</sup> (601066.SH) (06066.HK)	(4.53%)
中信信託	(100%)
中信保誠人壽	(50%)

### 先進智造

中信重工 (601608.SH)	(64.38%)
中信戴卡	(42.11%)

### 先進材料

中信泰富特鋼 (000708.SZ)	(83.85%)
南鋼股份 (600282.SH)	(62.76%)
中信金屬 (601061.SH)	(89.77%)
中信資源 (01205.HK)	(59.50%)
中信泰富能源	(100%)
中信礦業國際	(100%)



# 目錄

## 新消費

中信國際電訊 (01883.HK)	(57.54%)
中信出版 (300788.SZ)	(73.50%)
中信農業	(100%)

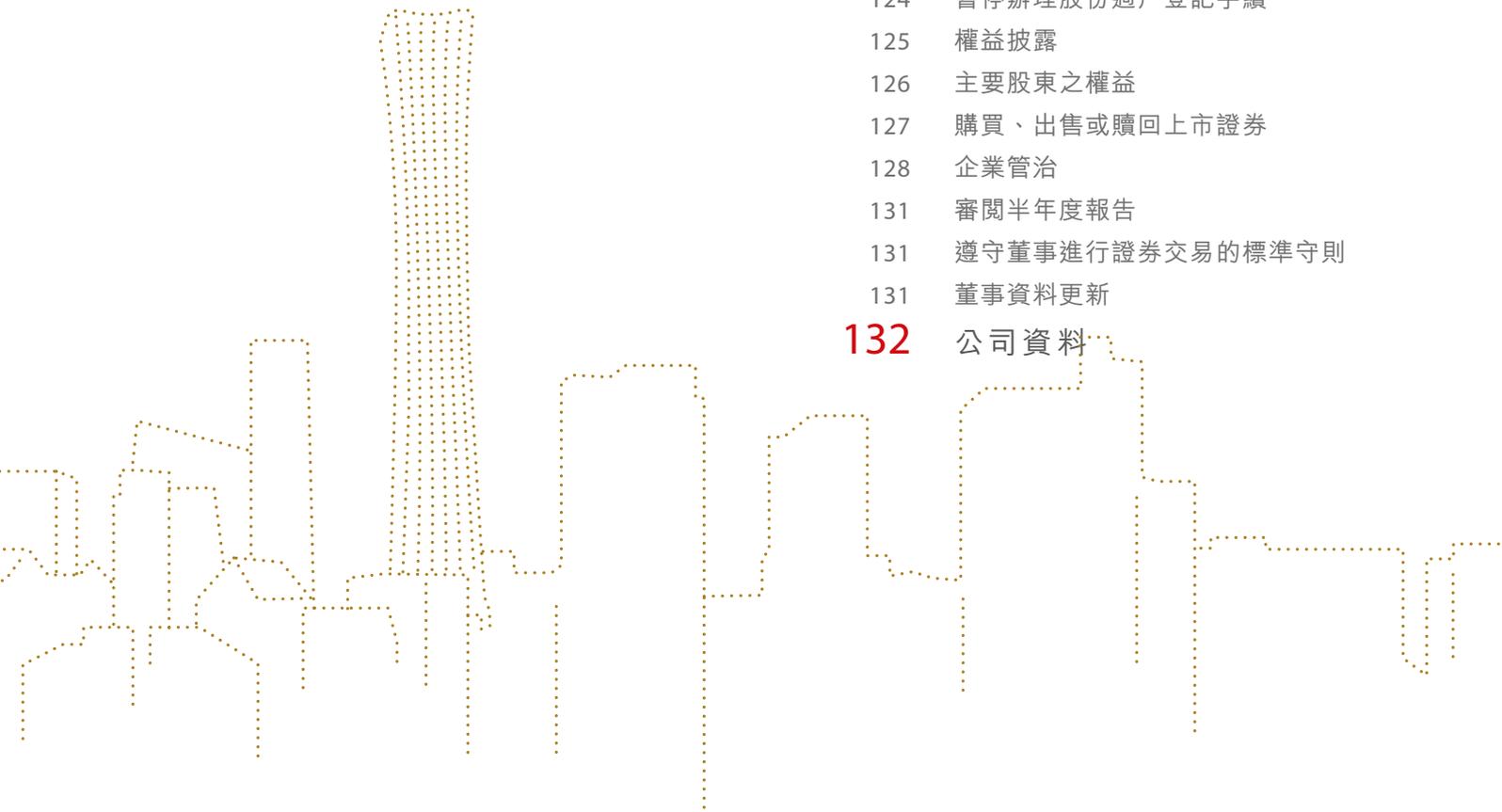
## 新型城鎮化

中信建設	(100%)
中信海直 (000099.SZ)	(38.63%)
中信環境	(100%)
中信泰富地產	(100%)

註： 中信股份通過間接全資附屬公司中信金控持有中信建投證券4.53%股份。同時，中信證券直接持有中信建投證券4.94%股份。

截至2025年6月30日

2	財務概要
5	董事長致股東的信
10	經營亮點
15	財務回顧
29	風險管理
31	ESG管理
34	過往表現及前瞻性陳述
35	財務報告
35	合併損益表
36	合併綜合收益表
37	合併財務狀況表
39	合併股東權益變動表
41	合併現金流量表
43	合併中期財務報告附註
123	中期財務資料的審閱報告
124	法定披露
124	中期股息
124	暫停辦理股份過戶登記手續
125	權益披露
126	主要股東之權益
127	購買、出售或贖回上市證券
128	企業管治
131	審閱半年度報告
131	遵守董事進行證券交易的標準守則
131	董事資料更新
132	公司資料



# 財務概要

截至6月30日止半年

人民幣百萬元	2025年	2024年 (已重述)	變動幅度
收入	368,760	374,896	(1.6%)
稅前利潤	76,010	71,747	5.9%
淨利潤	59,845	56,749	5.5%
歸屬於普通股股東淨利潤	31,228	32,113	(2.8%)
基本每股收益(人民幣元)	1.07	1.10	(2.8%)
稀釋每股收益(人民幣元)	1.07	1.09	(2.4%)
每股股息(人民幣元)	0.20	0.19	5.3%
業務資本開支	10,443	13,538	(22.9%)

人民幣百萬元	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動幅度
總資產	12,495,330	12,075,425	3.5%
總負債	11,034,526	10,652,411	3.6%
普通股股東權益	764,680	757,487	0.9%
每股普通股股東權益(人民幣元)	26.29	26.04	0.9%
信用評級			
— 標準普爾	A- / 穩定	A- / 穩定	—
— 穆迪	A3 / 穩定	A3 / 穩定	—

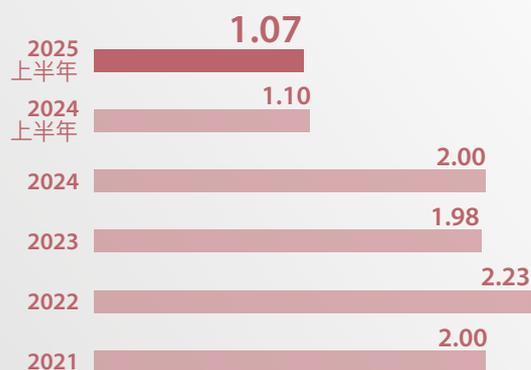
## 歸屬於普通股股東淨利潤

人民幣百萬元



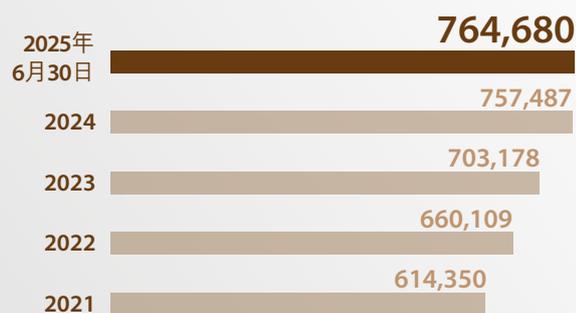
## 每股收益

人民幣元



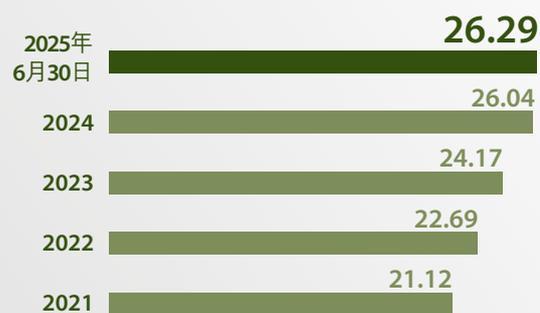
## 普通股股東權益

人民幣百萬元



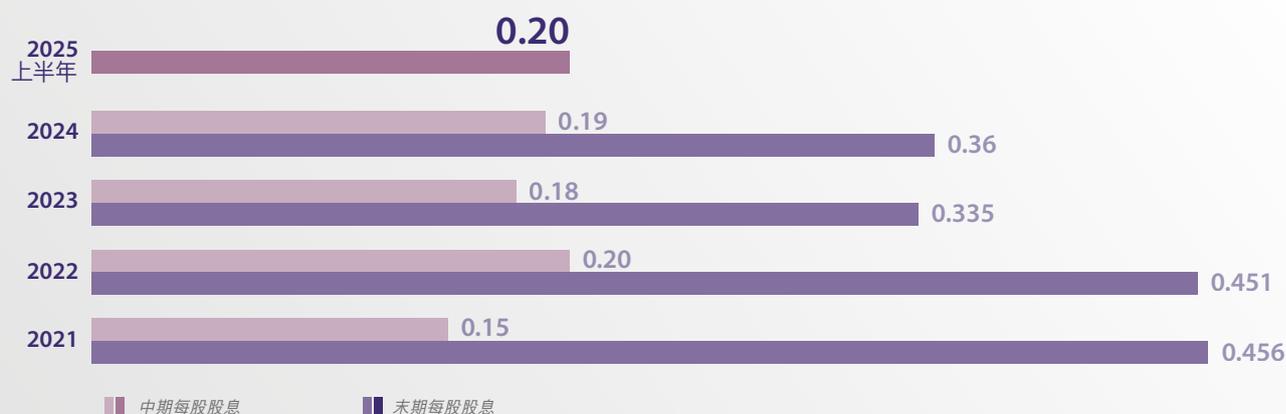
## 每股普通股股東權益

人民幣元



## 每股股息

港幣元／人民幣元



註： 2023至2025半年度每股股息列示單位為人民幣元，2021至2022年度每股股息列示單位為港幣元。

# 財務概要

## 按板塊劃分之主要指標

### 對外收入

人民幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2025年	2024年 (已重述)	金額	幅度
綜合金融服務	139,775	137,012	2,763	2.0%
先進智造	27,277	25,461	1,816	7.1%
先進材料	163,702	166,810	(3,108)	(1.9%)
新消費	23,524	24,221	(697)	(2.9%)
新型城鎮化	14,437	21,361	(6,924)	(32.4%)

### 歸屬於普通股股東淨利潤

人民幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2025年	2024年	金額	幅度
綜合金融服務	28,384	27,895	489	1.8%
先進智造	458	459	(1)	(0.2%)
先進材料	5,184	6,653	(1,469)	(22.1%)
新消費	145	32	113	353.1%
新型城鎮化	1,875	2,922	(1,047)	(35.8%)

### 總資產

人民幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日	金額	幅度
綜合金融服務	11,784,963	11,369,787	415,176	3.7%
先進智造	60,555	63,576	(3,021)	(4.8%)
先進材料	360,471	357,614	2,857	0.8%
新消費	55,900	56,193	(293)	(0.5%)
新型城鎮化	340,418	343,031	(2,613)	(0.8%)

### 業務資本開支

人民幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2025年	2024年	金額	幅度
綜合金融服務	1,133	4,118	(2,985)	(72.5%)
先進智造	638	607	31	5.1%
先進材料	6,173	6,301	(128)	(2.0%)
新消費	1,708	454	1,254	276.2%
新型城鎮化	791	2,058	(1,267)	(61.6%)

# 董事長致股東的信



尊敬的各位股東：

二零二五年上半年，全球經濟復蘇乏力，地緣政治風險加劇，外部環境的不確定性顯著增強。得益於中國經濟的強勁活力和香港市場的蓬勃機遇，中信股份銳意進取、攻堅克難，在各位股東支持下，以穩健經營應對變局挑戰，以改革創新驅動轉型躍遷，交出了一份成色十足的「半年考」答卷。

上半年，公司實現營業收入3,688億元，淨利潤598億元，歸母淨利潤312億元，整體符合預期。金融板塊子公司利潤全面提高，主要實業子公司業績向上向好。公司資本市場表現大幅提升，截至二零二五年六月末，公司股價收於10.78港元／股，總市值3,136億港元，較年初上漲21%，跑贏恒生指數。標普信用評級保持二零一六年以來最高水平。這些成績離不開股東的支持和信任。為更大力度回饋股東、共享發展成果，董事會建議派發中期股息每股人民幣0.2元，較去年中期每股股息提高人民幣0.01元，分紅總額為人民幣58.18億元。

# 董事長致股東的信

## 戰略引領，主責主業質效更優

半年來，公司錨定「一個深入、三個推動、五個突破」深化改革總體思路，探索綜合性企業高質量發展的實踐路徑，努力打造多領域踐行國家戰略、多業態釋放綜合潛能的優勢格局。

**金融「強核」縱深推進。**全面構建協調聯動的綜合金融體系，更好踐行金融工作的政治性、人民性。核心功能有效增強。圍繞服務實體經濟，深化綜合金融模式創新，持續做深做實「五篇大文章」，特別是科技金融、綠色金融擦亮品牌，服務前六批國家級專精特新和前八批製造業單項冠軍企業超1.41萬家、覆蓋率超92%；綠色債券承銷規模穩居市場前列。跨境金融有力有為。緊抓香港金融市場擴容機遇，在債券承銷、跨境貸款、資本市場服務等方面持續發力，成功保薦寧德時代在港上市，為近三年全球最大IPO；旗下華夏基金(香港)推出全球首支以人民幣計價的代幣化基金，成為亞洲首家提供港元、人民幣、美元全系列代幣化貨幣基金的資產管理公司。各大業態質地提升。銀行業務業績表現延續向好態勢，上半年A股、H股股價和總市值創歷史新高；獲批籌設金融資產投資公司，為提升多元化服務能力拓寬渠道。證券業務主要指標保持領先，資本市場「穩定器」作用更加凸顯。信託、保險等業務改革轉型步伐加快，細分領域優勢進一步擴大。金融租賃業務資本實力得到增強，加快鍛造綜合金融板塊新增長極。

**實業「星鏈」多維發力。**統籌推進「煥星」「造星」「探星」三大行動，培育厚植新質生產力。傳統產業強基固本。堅持「公司也是產品」的理念，着力打造龍頭企業、專精技術、旗艦項目。中信戴卡鋁車輪、鋁鑄件等產品銷量再創新高，在全球汽車零部件企業百強榜排名升至第42位。中信金屬鞏固「鋁明星」、打造「銅明星」，持續優化貿易品種結構，加強投後管理，淨利潤大幅增長。特鋼業務合計利潤總額保持同業領先。隆平高科完成12億元定增，加快向全球種業領軍企業邁進。新興產業、未來產業蓄勢待發。積極開展產業併購跟蹤研究，完成重點項目入庫儲備。主動融入區域低空經濟發展，中信海直拓展海上油田服務等場景，成功開展全球首次2噸級eVTOL海洋石油平台試飛。深化「人工智能+」行動，發布「元冶」鋼鐵大模型，帶動「AI+鋼鐵」轉型升級。

**海外發展再上台階。**國際化是中信的特色優勢，也是長期堅持的戰略方向。公司制定了國際化業務發展和港澳業務發展戰略，依託「要出國、找中信」「來中國、找中信」服務品牌，舉辦德國企業南京行、日本企業廣東行等活動，促成一大批務實成果落地，有效彰顯橋樑紐帶作用。海外業務發展實現新提升，投行海外業務淨利潤大幅增長，新簽約阿聯酋迪拜住房、烏茲別克斯坦燒鹼工廠等標誌性工程，為高質量共建「一帶一路」增添新亮色。

### 科技賦能，價值創造動能更強

公司堅持把創新驅動擺在更加重要位置，一體化推進科技創新工作，強化對高質量發展的動力支撐。

創新體系夯基壘台。深入實施科技創新「磐石」行動，建設以2個全國重點實驗室為龍頭、4個公司級科技創新中心為中堅、N個領域級研發中心為基礎的「2+4+N」科創平台集群，築牢科技創新底座。今年三月，中信香港人工智能科創中心率先成立，將統籌全球創新資源，圍繞工業智能、具身智能、金融科技等領域強化攻關，加快打造科技創新高地。

成果轉化亮點紛呈。依託中信場景和數據優勢，着力打破壁壘、共享資源，形成技術與應用雙向促進的良性循環。中信泰富特鋼2200兆帕級橋樑纜索鋼絲用鋼將用於世界最大跨度橋樑建設。中信重工高強度金屬鑄鍛件連續20次建功國之重器。華智生物「液相生物芯片在分子與智能育種中的研發與應用」項目，獲評2025年金磚國家解決方案大賽生物經濟賽道一等獎。中信股份多項科技成果提名2025年度國家科學技術獎。

隊伍建設釋放活力。大力實施科技人才「星河」行動，上半年推選若干名首席科學家、高級專家、青年科技創新英才，構建「金字塔」型創新人才矩陣；建立以創新能力、質量、實效、貢獻為導向的人才評價體系，在人員薪酬激勵、項目經費使用、科研成果轉化等方面探索改革措施，激勵各類創新人才勇攀高峰、多作貢獻。

### 管控提質，高質量發展基礎更穩

堅持向管理要效益、用精益促發展，不斷放大綜合性企業核心競爭優勢。

資源配置更加優化。攻堅克難推進壓降層級、瘦身健體專項工作，公司涉及行業大類、法人層級進一步壓減。內部業務整合取得實質進展，股權管理關係有效理順，資源配置更加聚焦，產業優勢進一步增強。

精益效能穩步提升。推動採購管理、費用管控等體系優化，深挖融資成本壓降空間，強化高資本消耗攻堅，上半年金融子公司節約資本64億元。一體建設「領航平台」，統籌搭建數據中心、算力中心，激活管理創新的數智驅動。

## 董事長致股東的信

安全底線全面夯實。把握風險應對戰略主動，前瞻研判外部衝擊影響，優化經營策略、穩慎處置風險。中信澳礦土地受限問題訴訟取得里程碑式進展，《2023版項目開發建議書》獲西澳州政府高效審批，為項目可持續運營打下良好基礎。協同化險模式深入推廣，新增重組盤活項目金額98億元。公司房地產、政府融資平台業務風險持續收斂，守牢不發生系統性風險底線。

今年是「十四五」規劃收官之年，也是「十五五」規劃謀篇布局之年。站在承前啟後的歷史節點，公司將始終堅持以價值為中心的內涵式發展，堅定履行對客戶、對股東、對社會的鄭重承諾，全力推動經營管理上台階、提質效，開創高質量發展新局面。

一是觀全局，以戰略明定位。高質量編制公司「十五五」發展規劃，科學定位主責主業、目標指標，謀劃一批牽一髮而動全身的重大改革、重大項目。完善有中信特色的管控機制，以「一個戰略」定方向、「兩張清單」管權責、「獎懲並舉」增活力，通過建立務實管用有效的「五時」大監督體系，築牢防線、防範風險，引領世界一流企業建設取得更大成效。

二是謀長遠，以改革擔使命。堅持向改革要動力，釋放產融並舉優勢潛能，夯實踐行國家戰略的堅實基礎。深入實施金融「強核」工程，建強金控集團，提升金融業態核心功能、核心競爭力；深化綜合金融模式創新，打造企業全周期、立體式投資矩陣，增強服務實體經濟質效。扎實開展實業「星鏈」工程，更大力度推進傳統產業升級、新興產業壯大、未來產業培育，加快發展新質生產力。

三是察大勢，以創新應挑戰。保持不進則退、慢進亦退、不創新必退的戰略清醒，大力推進理念、模式、技術、機制等全方位創新，解決深層次矛盾問題，構築全新競爭優勢。重點推進科技創新，發揮創新平台集群牽引作用，推動形成更多具有中信辨識度和影響力的創新成果。迭代升級協同機制，搭建高效聯動的協同管理平台，調動全員價值共享的內生動力。

四是行大道，以開放譜新篇。聚焦當好新時代連接世界的「一座橋」，打造「走出去」和「引進來」的綜合服務平台，全方位助力高水平對外開放。鞏固中亞、澳洲等地區傳統優勢，深入拓展「一帶一路」沿線業務機遇，積極參與香港北部都會區建設。大力推進「要出國、找中信」「來中國、找中信」品牌落地，探索戰略參股、項目跟投、政企協同等合作模式，實現各方互利共贏。做實境外協同分會建設，以「一個中信、一個客戶」推動國際化發展實現新跨越。

## 董事長致股東的信

展望未來，兩個大局同步交織、相互激蕩，新一輪科技革命和產業變革風起雲湧、席捲全球。無論環境形勢如何變化，有國家戰略清晰指引，有廣大股東、客戶大力支持，我們有信心、有能力把握新機遇、迎接新挑戰，朝着建成世界一流科技型卓越企業的目標不懈邁進，努力創造更大價值回報，為強國建設、民族復興偉業作出新貢獻！



奚國華

董事長

二零二五年八月二十九日

## 經營亮點

今年以來，中信股份錨定全年任務目標，經營業績保持穩健，內部管理質效提升，改革牽引、協同賦能、科技引領等的作用更加凸顯，在多個關鍵業務領域表現可圈可點，高質量發展邁出堅實步伐。

### 全面向好，金融業務成績亮眼

核心競爭力持續提升。金融子公司充分發揮業績「壓艙石」作用，持續優化業務結構，發力重點領域，歸母淨利潤全面增長。**中信銀行**克服息差下行壓力，資產質量總體平穩，存貸款規模穩步增長，歸母淨利潤增長2.8%，上半年A股、H股股價和總市值均創歷史新高；獲批籌設金融資產投資公司，積極構建股權投資生態；中信金租完成60億元增資，註冊資本提升至100億元，資本實力躋身行業第一梯隊。**中信證券**、**中信建投證券**緊抓國內外市場機遇，各項主營業務齊頭並進，收入、利潤均實現同比大幅增長。其中，中信證券收入、歸母淨利潤分別同比增長20%、30%，中期利潤創歷史新高；境內股債承銷規模、託管客戶資產規模、資產管理規模均繼續保持行業領先；境外業務收入和利潤均實現50%以上增長。中信建投證券收入、歸母淨利潤分別同比增長20%、58%，境內股債承銷規模、IPO主承銷金額位居行業前列，境外業務收入和利潤均增長超100%；充分發揮併購重組主渠道作用，完成6單重大資產重組項目。**中信信託**轉型步伐加快，歸母淨利潤同比增長13.5%；信託資產規模較年初增長12.6%至2.96萬億元，保持行業領先。**中信保誠人壽**業務結構有效優化，積極推動浮動收益型及保障型產品銷售，分紅險原保費收入增長85%，歸母淨利潤同比增長4.6%。

做好「五篇大文章」成效明顯。**科技金融方面**，啟動科技金融專項行動，深化「以股權投資為主、『股貸債保』聯動」的服務支撐體系。服務前六批國家級專精特新及前八批製造業單項冠軍企業超1.41萬家，覆蓋率超92%。中信股權投資聯盟在管基金規模超3,200億元、孵化企業1,100餘家；科創板、創業板、北交所IPO項目數量和規模位居市場前列；中信銀行科技金融貸款較年初增長8.1%；中信保誠人壽推出「專精特新企業專屬團體保險」，客戶數量較年初增長超20%。



「股貸債保」聯動服務支撐體系

**綠色金融**方面，綠色信貸餘額較年初增長16.8%，綠色債券承銷規模位居市場前列。**普惠金融**方面，普惠小微貸款餘額、涉農貸款餘額分別較年初增長308億元和493億元。**養老金融**方面，年金管理規模較年初增長7.4%，華夏基金個人養老金基金規模行業領先。**數字金融**方面，聚焦社會消費結構、行業服務模式、客戶金融需求變化，以數字化手段持續優化「場景金融」。中信銀行構建企業級AI架構，支撐智能營銷、數字櫃員等10餘項高價值場景；中信証券打造行業首例AI數字員工，有效提升服務效率；中信建投証券在智能投研等多個領域新增AI應用場景。



### 轉型升級，實業發展韌性增強

優勢業務保持領先。**中信戴卡**發揮「單品海量」研發與製造優勢，鋁車輪、鋁鑄件等核心產品銷量分別同比增長9.5%和7%，在全球汽車零部件企業百強榜排名升至42位。**中信金屬**持續優化貿易品種結構，加強投後管理，歸母淨利潤同比增長31%；有色金屬業務佔公司整體營業收入的80.2%，業績支撐作用突出，秘魯邦巴斯銅礦產銷量增長均超50%。**中信泰富特鋼**、**南鋼股份**持續提升協同質效，噸鋼毛利均有提升，上市公司歸母淨利潤分別同比增長2.7%和18.6%，帶動特鋼板塊利潤增長11%，經營業績跑贏大市。**中信泰富能源**克服上網電量與長協電價雙降影響，靈活調整採購策略壓降煤炭採購成本，歸母淨利潤同比增長14%；新能源業務發電量同比增長130%，利潤貢獻比例提升8個百分點至22%。**中信出版**多本圖書入選月度「中國好書」，哪吒系列屢破銷售紀錄，圖書零售市場份額保持行業領先，毛利率提升2.07個百分點，利潤增速達30%。



艾芬豪礦業旗下礦場投產

轉型發展取得實效。**中信戴卡**加速低空經濟佈局，完成相關客戶eVTOL碳纖維座艙首批樣件交付。**中信國際電訊**旗下澳門電訊落地了澳門首個「萬兆小區」方案，持續推動「數碼澳門」萬兆智慧城市建設。**中信海直**歸母淨利潤同比增長16%，穩步擴大中海油服務飛行規模，成功開展全球首次2噸級eVTOL海洋石油平台試飛。



中信海直成功開展全球首次2噸級eVTOL海洋石油平台試飛

## 經營亮點

打造「第二增長曲線」。聚焦戰略新興產業、未來產業，依託產融並舉協同優勢，充分發揮券商及戰略投資平台產業跟蹤研究作用，完善金融與實業板塊信息共享、項目互薦機制，上半年聚焦「星鏈」工程篩選儲備項目，在延鏈補鏈強鏈上前瞻佈局、聚力突破，加快向價值鏈中高端邁進。

### 系統謀劃，國際化業務擴面提速

境外收入佔比提升。出台港澳業務和國際化業務發展戰略，統籌推進公司境外投資展業和對外經貿交流合作，積極融入國家「雙循環」格局。深化「要出國、找中信」「來中國、找中信」服務品牌，成功舉辦「德國企業南京行」「日本企業廣東行」活動，促成80餘個項目簽約、金額超1,300億元。公司上半年實現境外收入658億元，同比增長15%，境外收入佔整體收入比例達17.9%，同比提升2.6個百分點。

跨境金融積極有為。錨定打造領先的交易結算和外匯服務銀行、建設國際一流投行目標，在人民幣國際化、金融互聯互通等方面多維發力，有力支持香港國際金融中心建設。跨境投行、跨境理財業務再創佳績，子公司債券聯合承銷金額同比增長58%；兩家券商在港IPO保薦12單、規模約135億港元，位居市場前列。華夏基金(香港)推出全球首支以人民幣計價的代幣化基金，成為亞洲首家提供港元、人民幣、美元全系列代幣化貨幣基金的資產管理公司，其人民幣貨幣ETF的規模、年化收益率位居市場前列。助力人民幣國際化有力有為，中信銀行人民幣跨境貸款餘額突破700億元，較年初增長63%；鞏固債券通、滬深港通等傳統優勢，中信銀行南向通託管規模2,100億元，總量、增量在南向通託管清算行中保持領先。

實業「出海」穩步推進。鞏固拓展全球廣泛佈局優勢，以國際化開辟高質量發展新空間。中信重工海外新增訂貨保持增長。中信建設在阿聯酋、烏茲別克斯坦等國家新生效、簽約一批重大項目，哈薩克斯坦瀝青廠改造項目投產，沙特利雅得社會住房庫贊姆社區公寓項目一期住房預售量超90%。中信農業旗下隆平高科雜交水稻在巴基斯坦、菲律賓均實現同比增長，市佔率分別達到40%和27%。中信環境接管運營澳門路環污水處理廠，成為澳門最大污水處理服務商。

### 夯基蓄勢，科技創新動能強勁

科技創新基礎更牢。持續加大資源投入力度，實施科技創新「磐石行動」，聚焦智能礦山重型裝備、先進材料、金融科技、生物育種、輕量化技術、人工智能、特種機器人等優勢領域和行業前沿，建設全國重點實驗室、公司級科技創新中心、領域級研發中心三級科創平台集群，以高質量科技供給，加快催生新產業新模式，培育壯大新質生產力。今年3月，中信香港人工智能科創中心在香港設立，公司與香港理工大學共建高水平聯合實驗室，強化工業智能、具身智能、金融科技等領域聯合攻關，助力香港國際科技創新中心建設和粵港澳大灣區產業升級。

產業應用成果更實。發揮中信「科技－產業－金融」循環優勢，推動科技創新與產業創新深度融合，構建技術研發應用一體化生態，實現科技成果高效高質轉化。中信戴卡優勢產品持續迭代升級，自主研發的輕量化鴻葉車輪和激光套色低成本差異化表面項目進入量產階段，無模旋壓柔性製造項目進入中試階段。中信重工高強度金屬鑄鍛件連續20次護航神舟飛船升空。中信泰富特鋼2200兆帕級橋梁纜索鋼絲用鋼將用於世界最大跨度橋梁建設。中信農業旗下華智生物「液相生物芯片在分子與智能育種中的研發與應用」項目，被評為2025年金磚國家解決方案大賽生物經濟賽道一等獎。



中信重工自主研發的非防爆軌道巡檢機器人



中信農業旗下華智生物自主研發的智能考種儀

前沿技術賦能更深。加快戰略性高價值應用開發和DeepSeek等新技術導入，南鋼集團聯合華為打造垂直領域「元冶」鋼鐵大模型，打通料鐵、鐵鋼、鋼軋及客戶四大業務界面，構建20個AI應用場景試點，實現全流程數據貫通與智能升級。公司攜旗下近20家子公司連續第4年參加世界人工智能大會，全面展示在量子技術、AI for Science等前沿科技領域的探索，以及在智能製造、具身智能、低空經濟等新興產業的領先實踐。

## 經營亮點

### 鍛強補弱，精益管理質效齊升

風險管理整體穩健。深化全面風險管理，履實「三道防線」主體責任，加強風險併表管理，推動實業風險綜合治理向下穿透；加強境外風險管理，緊密跟蹤境外政策形勢；市場風險、流動性風險、信用風險等大類風險管控有力。風險化解取得實效，中信澳礦2023版發展建議書順利獲批，歷時多年的土地受限問題訴訟取得里程碑式進展，確保項目可持續運營；房地產、地方政府債務等重點領域風險持續收斂，資產質量持續改善。



中信澳礦選礦生產線

主責主業更加聚焦。以「瘦身健體」工作為抓手，樹牢穿透管理、併表思維，著力構建科學合理、精簡高效的組織架構。目前公司管理層級與法人層級、治理權與持股比例等的匹配性逐步提升，在業務整合重組、低效無效資產退出、資源優化配置、提高資本使用效率及加強參股公司管理等方面取得積極進展。

成本管控效能提升。堅持「增收」與「節支」並重，樹牢「成本收入比同比下降，整體費用增速保持在合理水平」目標，推動融資成本、風險成本、經營費用、集中採購等多項成本管控取得明顯成效。統籌推進融資成本壓降，加強與重點金融機構總對總業務合作，實現非金融業務融資成本明顯下降，上半年合計對外利息支出同比減少16%。有力管控風險成本，加強資產質量管理，公司信用及資產減值同比減少12%。系統優化經營費用管理，公司經營費用總額保持穩定，成本收入比34.2%，同比下降0.3個百分點。深化全流程採購管理，完善採購管理組織體系，上線採購系統和採購公示平台，全系統公開採購佔比有力提升。

## 集團回顧

### 收入

二零二五年上半年，本集團<sup>1</sup>收入合計為人民幣3,687.60億元，同比減少人民幣61.36億元，下降1.6%。其中，淨手續費及佣金收入同比增加人民幣35.45億元，增長12.2%，主要是中信証券證券經紀、投資銀行和基金管理業務增長；淨利息收入同比下降3.3%，主要是中信銀行淨息差下行，生息資產規模增長難以完全抵銷其影響；銷售收入同比下降3.8%，主要是鋼鐵和地產行業下行以及澳礦減產等因素所致；其他收入同比增加人民幣18.26億元，增長5.4%，主要是中信証券自營業務收益增加。

人民幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2025年	2024年 (已重述)	金額	幅度
收入總計	368,760	374,896	(6,136)	(1.6%)
淨利息收入	71,662	74,136	(2,474)	(3.3%)
淨手續費及佣金收入	32,576	29,031	3,545	12.2%
銷售收入	228,929	237,962	(9,033)	(3.8%)
－銷售商品收入	210,262	218,328	(8,066)	(3.7%)
－建造服務收入	4,311	6,032	(1,721)	(28.5%)
－其他服務收入	14,356	13,602	754	5.5%
其他收入	35,593	33,767	1,826	5.4%

### 其他經營費用

二零二五年上半年，本集團其他經營費用為人民幣614.43億元，同比增加人民幣8.83億元，增長1.5%。

### 信用減值損失及其他減值損失

二零二五年上半年，本集團計提信用減值損失及資產減值損失合計為人民幣296.62億元，同比減少人民幣40.12億元，下降11.9%。其中，中信銀行計提信用減值損失人民幣295.70億元，同比少提人民幣48.00億元，主要為客戶貸款及墊款的預期信用損失。

### 財務費用淨額

二零二五年上半年，本集團財務支出為人民幣57.78億元，同比減少人民幣11.24億元，下降16.3%，主要是利息支出減少。財務收入為人民幣10.64億元，同比減少人民幣2.48億元，下降18.9%，主要是存款利息收入減少。

### 所得稅費用

二零二五年上半年，本集團所得稅費用為人民幣161.65億元，同比增加人民幣11.67億元，增長7.8%，除稅前利潤增長外，主要是中信銀行不可稅前扣除的核銷損失增加。

<sup>1</sup>中信股份及子公司統稱「本集團」。

## 財務回顧

### 財務狀況

於二零二五年六月三十日，本集團總資產為人民幣124,953.30億元，較上年末增加人民幣4,199.05億元，增長3.5%，主要是金融資產投資、發放貸款及墊款和應收款項增加。本集團總負債為人民幣110,345.26億元，較上年末增加人民幣3,821.15億元，增長3.6%，主要是吸收存款及已發行債務工具增加。普通股股東權益為人民幣7,646.80億元，較上年末增加人民幣71.93億元，增長0.9%，主要是利潤留存。

人民幣百萬元	2025年	2024年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	幅度
總資產	12,495,330	12,075,425	419,905	3.5%
發放貸款及墊款	5,689,146	5,601,071	88,075	1.6%
金融資產投資	3,714,956	3,538,851	176,105	5.0%
現金及存放款項	588,787	608,487	(19,700)	(3.2%)
應收款項	352,181	266,387	85,794	32.2%
固定資產	232,604	218,052	14,552	6.7%
拆出資金	469,146	404,801	64,345	15.9%
總負債	11,034,526	10,652,411	382,115	3.6%
吸收存款	6,185,762	5,847,939	337,823	5.8%
同業及其他金融機構存放款項	663,557	935,159	(271,602)	(29.0%)
已發行債務工具	1,618,327	1,497,138	121,189	8.1%
向中央銀行借款	131,186	124,151	7,035	5.7%
應付款項	417,107	385,896	31,211	8.1%
借款	252,091	245,566	6,525	2.7%
普通股股東權益總額	764,680	757,487	7,193	0.9%

發放貸款及墊款

於二零二五年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為人民幣56,891.46億元，較上年末增加人民幣880.75億元，增長1.6%。發放貸款及墊款佔總資產比重45.5%，較上年末佔比下降0.9個百分點。

人民幣百萬元	2025年	2024年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	幅度
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款				
公司貸款	3,098,109	2,818,182	279,927	9.9%
其中：貼現貸款	2,038	2,182	(144)	(6.6%)
個人貸款	2,364,949	2,372,428	(7,479)	(0.3%)
應計利息	23,319	21,889	1,430	6.5%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	5,486,377	5,212,499	273,878	5.3%
貸款損失準備	(146,899)	(146,013)	(886)	(0.6%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,339,478	5,066,486	272,992	5.4%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款				
公司貸款	13,103	11,243	1,860	16.5%
個人貸款	364	369	(5)	(1.4%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款賬面價值	13,467	11,612	1,855	16.0%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款				
一般貸款	112,604	76,022	36,582	48.1%
貼現貸款	223,597	446,951	(223,354)	(50.0%)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款賬面價值	336,201	522,973	(186,772)	(35.7%)
發放貸款及墊款賬面價值	5,689,146	5,601,071	88,075	1.6%

## 財務回顧

### 金融資產投資

於二零二五年六月三十日，本集團金融資產投資賬面價值為人民幣37,149.56億元，較上年末增加人民幣1,761.05億元，增長5.0%。金融資產投資佔總資產比重29.7%，較上年末佔比上升0.4個百分點。

#### (a) 按產品類別

人民幣百萬元	2025年 6月30日	2024年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
債券投資	2,516,048	2,302,824	213,224	9.3%
資產管理計劃	40,505	31,577	8,928	28.3%
投資基金	528,210	519,063	9,147	1.8%
資金信託計劃	178,393	186,883	(8,490)	(4.5%)
存款證及同業存單	79,316	106,556	(27,240)	(25.6%)
權益投資	322,258	339,948	(17,690)	(5.2%)
理財產品	8,734	9,114	(380)	(4.2%)
資產收益權投資	2,010	1,900	110	5.8%
其他	47,863	47,992	(129)	(0.3%)
小計	3,723,337	3,545,857	177,480	5.0%
應計利息	18,277	20,722	(2,445)	(11.8%)
減：損失準備	(26,658)	(27,728)	1,070	3.9%
金融資產投資賬面價值合計	3,714,956	3,538,851	176,105	5.0%

#### (b) 按計量屬性

人民幣百萬元	2025年 6月30日	2024年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
以攤餘成本計量的金融投資	1,092,788	1,108,159	(15,371)	(1.4%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	1,475,510	1,401,113	74,397	5.3%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	1,050,138	926,931	123,207	13.3%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	96,520	102,648	(6,128)	(6.0%)
金融資產投資賬面價值合計	3,714,956	3,538,851	176,105	5.0%

## 吸收存款

於二零二五年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為人民幣61,857.62億元，較上年末增加人民幣3,378.23億元，增長5.8%。吸收存款佔總負債比重56.1%，較上年末佔比上升1.2個百分點。

人民幣百萬元	2025年	2024年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	幅度
公司存款				
定期	2,218,535	2,066,876	151,659	7.3%
活期	2,011,164	1,965,191	45,973	2.3%
小計	4,229,699	4,032,067	197,632	4.9%
個人存款				
定期	1,281,360	1,221,680	59,680	4.9%
活期	501,151	439,965	61,186	13.9%
小計	1,782,511	1,661,645	120,866	7.3%
匯出及應解匯款	88,333	68,167	20,166	29.6%
應計利息	85,219	86,060	(841)	(1.0%)
合計	6,185,762	5,847,939	337,823	5.8%

## 借款及已發行債務工具

於二零二五年六月三十日，本集團借款總額為人民幣2,520.91億元，較上年末增加人民幣65.25億元，增長2.7%；已發行債務工具總額為人民幣16,183.27億元，較上年末增加人民幣1,211.89億元，增長8.1%，主要是中信銀行加強主動負債管理，同業存單增加較多。

## 財務回顧

### (a) 借款

人民幣百萬元	2025年 6月30日	2024年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
綜合金融服務	28,584	15,277	13,307	87.1%
先進智造	6,668	7,462	(794)	(10.6%)
先進材料	89,655	90,619	(964)	(1.1%)
新消費	10,500	7,740	2,760	35.7%
新型城鎮化	57,105	56,669	436	0.8%
運營管理	115,194	125,572	(10,378)	(8.3%)
分部間抵銷	(56,236)	(58,484)	2,248	3.8%
小計	251,470	244,855	6,615	2.7%
應計利息	621	711	(90)	(12.7%)
合計	252,091	245,566	6,525	2.7%

### (b) 已發行債務工具

人民幣百萬元	2025年 6月30日	2024年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
綜合金融服務	1,523,241	1,403,167	120,074	8.6%
先進智造	–	–	–	N/A
先進材料	4,944	4,887	57	1.2%
新消費	–	3,234	(3,234)	(100.0%)
新型城鎮化	1,000	1,000	–	0.0%
運營管理	84,837	82,621	2,216	2.7%
分部間抵銷	(3,680)	(4,807)	1,127	23.4%
小計	1,610,342	1,490,102	120,240	8.1%
應計利息	7,985	7,036	949	13.5%
合計	1,618,327	1,497,138	121,189	8.1%

### 普通股股東權益

於二零二五年六月三十日，本集團普通股股東權益總額人民幣7,646.80億元，較上年末增加人民幣71.93億元。

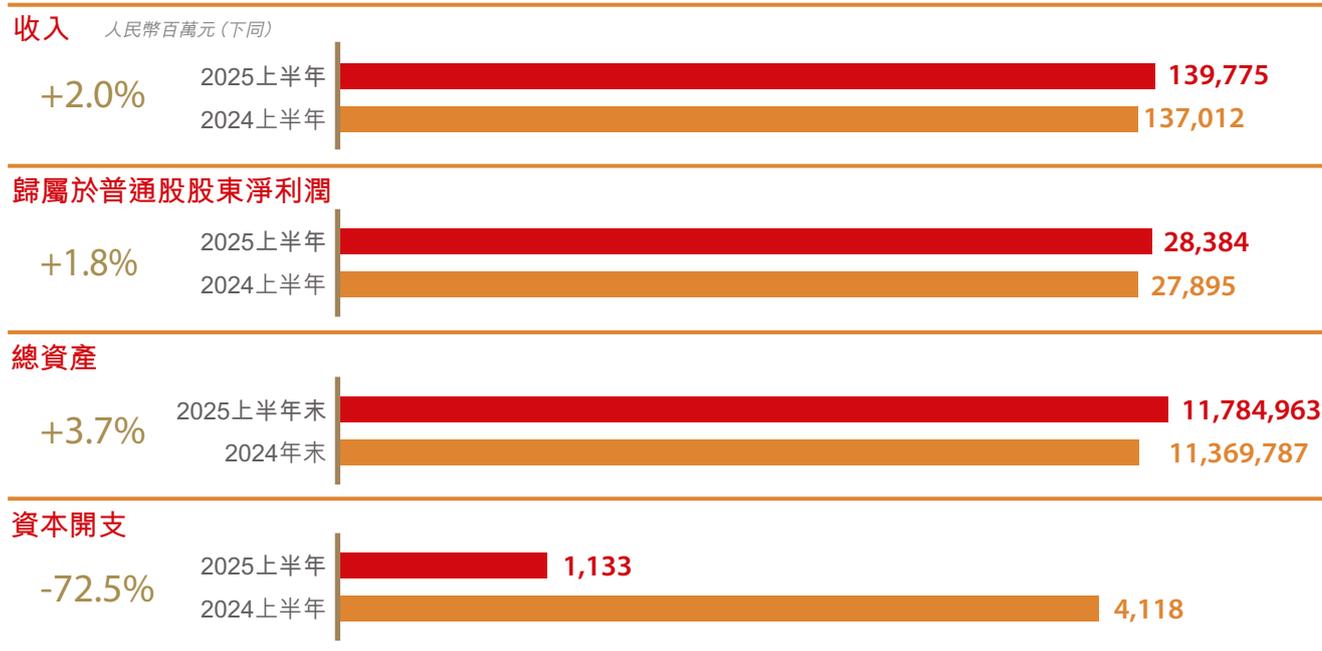
### 資本承擔

於二零二五年六月三十日，本集團已授權已訂約資本承擔約為人民幣187.00億元，資本承擔詳情載於財務報表附註34(f)內。

# 財務回顧

## 板塊回顧

### 綜合金融服務



綜合金融服務板塊實現收入1,397.75億元、歸屬於普通股股東淨利潤283.84億元，分別同比增長2.0%和1.8%<sup>1</sup>，整體業績穩中有升。

中信銀行實現收入1,057.62億元，同比下降3.0%；實現歸屬於該行股東淨利潤364.78億元，同比增長2.8%。收入下降主要是受淨息差收窄14個基點及投資收益波動影響。在運營成本管控上持續加力，實現業務管理費和成本收入比同比雙降；在保持撥備覆蓋率水平的基礎上，信貸成本率同比降低0.2個百分點至0.9%，對利潤端形成支撐。存貸款規模分別較年初增長5.7%和1.4%，生息資產規模同比增長6.8%。資產質量保持穩定，6月末不良貸款率1.16%，較年初持平。

中信證券<sup>2</sup>實現收入330.39億元、歸屬於母公司股東淨利潤137.19億元，分別同比增長20.4%和29.8%，中期利潤創歷史新高。持續穩固國內市場領先地位，自營、經紀、投行、資管等主要業務快速增長。國際化業務發展步伐加快，境外業務收入和利潤均實現50%以上增長。

<sup>1</sup>板塊利潤增幅低於子公司利潤增幅，主要是本公司於二零二四年三月將所持中信銀行可轉債提前轉股，階段性提高對中信銀行持股比例，帶動公司2024年上半年分享中信銀行利潤較高。二零二五年中信銀行剩餘可轉債完成轉股後，公司對中信銀行持股比例回落，分享利潤相應減少。<sup>2</sup>中信股份按淨收入口径合併中信證券營業收入。

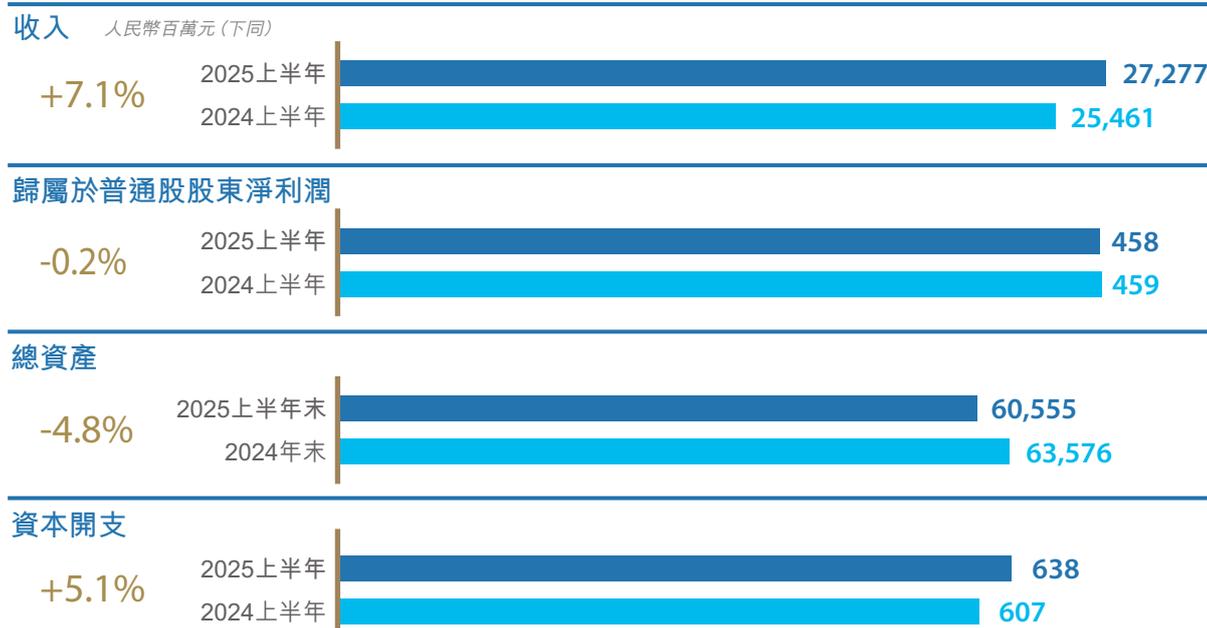
中信信託實現收入29.16億元、歸屬於母公司股東淨利潤15.67億元，分別同比增長4.4%和13.5%。進一步鞏固資產服務信託的行業領先地位，信託資產規模升至2.96萬億元，較年初增長12.6%，位居行業首位，新簽約信託業務收入同比增長47%。固有業務不良資產規模和不良率同步下降。

中信保誠人壽<sup>3</sup>實現原保費收入188.56億元、新準則下歸屬於母公司股東淨利潤11.01億元，分別同比增長11.4%和4.6%，在合外資壽險公司中名列前茅。新單年繳化保費同比增長12%，新業務價值同比增長51.2%至14.3億元，新業務價值率同比提升7.2個百分點至27.5%。

<sup>3</sup>中信保誠人壽為中信股份的合營公司。

# 財務回顧

## 先進智造

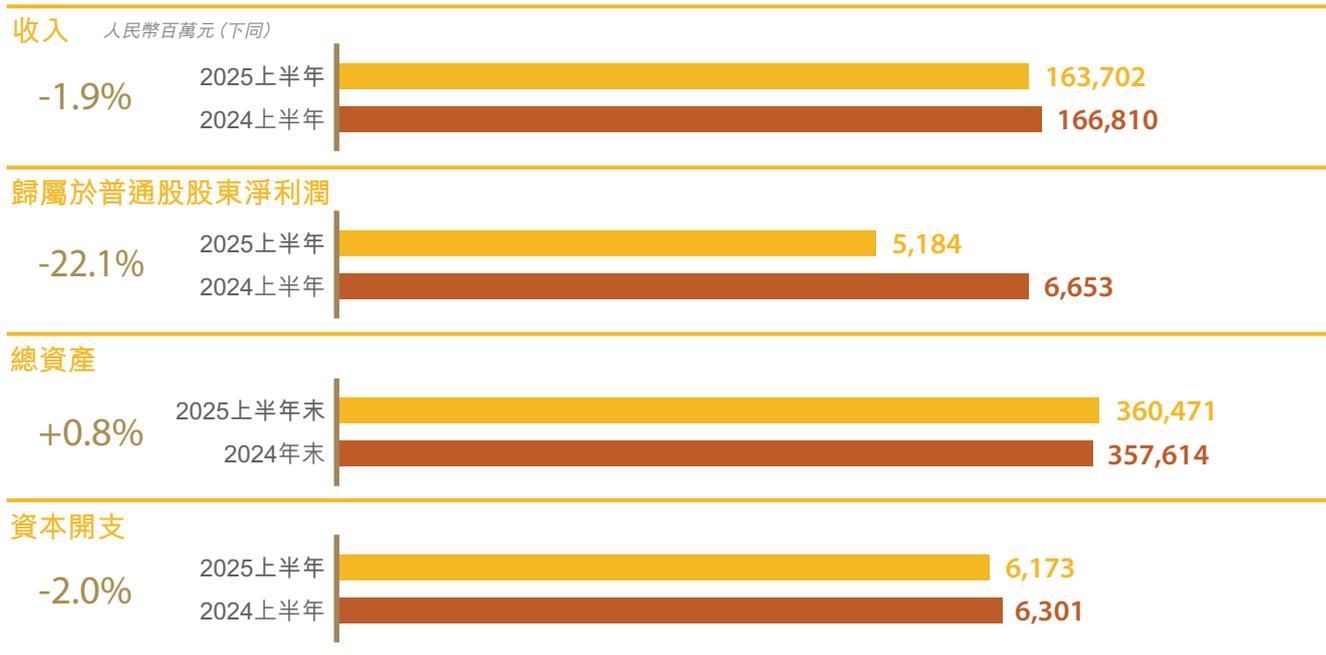


先進智造板塊持續發力業務拓展，積極開發國際市場，實現營業收入272.77億元，同比增長7.1%。由於中信重工2024年7月增發股票，導致本公司持有中信重工股比下降，板塊實現歸屬於普通股股東淨利潤4.58億元，同比下降0.2%。

中信重工實現營業收入39.81億元、歸屬於母公司股東淨利潤2.03億元，分別同比增長2.4%和6.4%。新能源產業「第二增長曲線」打開新局面，新能源裝備營業收入8.12億元，同比增長765.4%。深耕戰略大客戶，鞏固高端礦業市場地位。國際市場訂單量質齊升，市場結構顯著優化，主機設備銷往全球五大洲，出口近百台。

中信戴卡憑借「單品海量」的研發與製造能力，鋁車輪和鋁鑄件銷量分別同比增長9.5%和7.0%。充分利用國際化佈局優勢，鋁車輪外銷銷量同比提升11%，在摩洛哥點亮非洲首家「燈塔工廠」。積極拓展低空經濟、具身智能、系統集成等新業務。研發投入同比增長24%。

先進材料



先進材料板塊受鋼鐵行業下行及大宗商品價格波動影響，實現營業收入1,637.02億元、歸屬於普通股股東淨利潤51.84億元，分別同比下降1.9%和22.1%。利潤降幅較大主要是上年同期艾芬豪可轉債轉股帶來被動稀釋收益10億元且擇機高位減持艾芬豪1%股權，導致比較基數較高。

中信泰富特鋼和南鋼股份積極應對鋼材市場需求不足、行業同質化競爭加劇等不利因素影響，實現收入847.43億元，同比下降7.0%。兩家鋼企持續提升協同質效，深化推進降本增效，噸鋼毛利同比均實現提升，在收入下降的壓力下仍然實現淨利潤增長。中信泰富特鋼實現歸屬於母公司股東淨利潤27.98億元，同比增長2.7%。南鋼股份實現歸屬於母公司股東淨利潤14.63億元，同比增長18.6%。

中信金屬面對關稅政策擾動與大宗商品劇烈波動等不利因素，提前謀劃、積極應對，持續優化投資貿易結構，上半年實現收入636.57億元，同比基本持平，歸屬於母公司股東淨利潤14.48億元，同比增長30.9%。持續提升銅業務與鈮業務的貿易規模和盈利能力，銅、鈮產品銷量均實現雙位數增長，鈮業務國內市佔率穩定在80%，有色業務收入整體同比增長14%。投資業務管理加強，秘魯邦巴斯銅礦產銷量同比增長均超50%，實現收購後首次分紅。艾芬豪旗下KK銅礦生產銅精礦含銅24.5萬噸，同比增長31%。巴西礦冶鈮產品全球市佔率保持在70%以上。

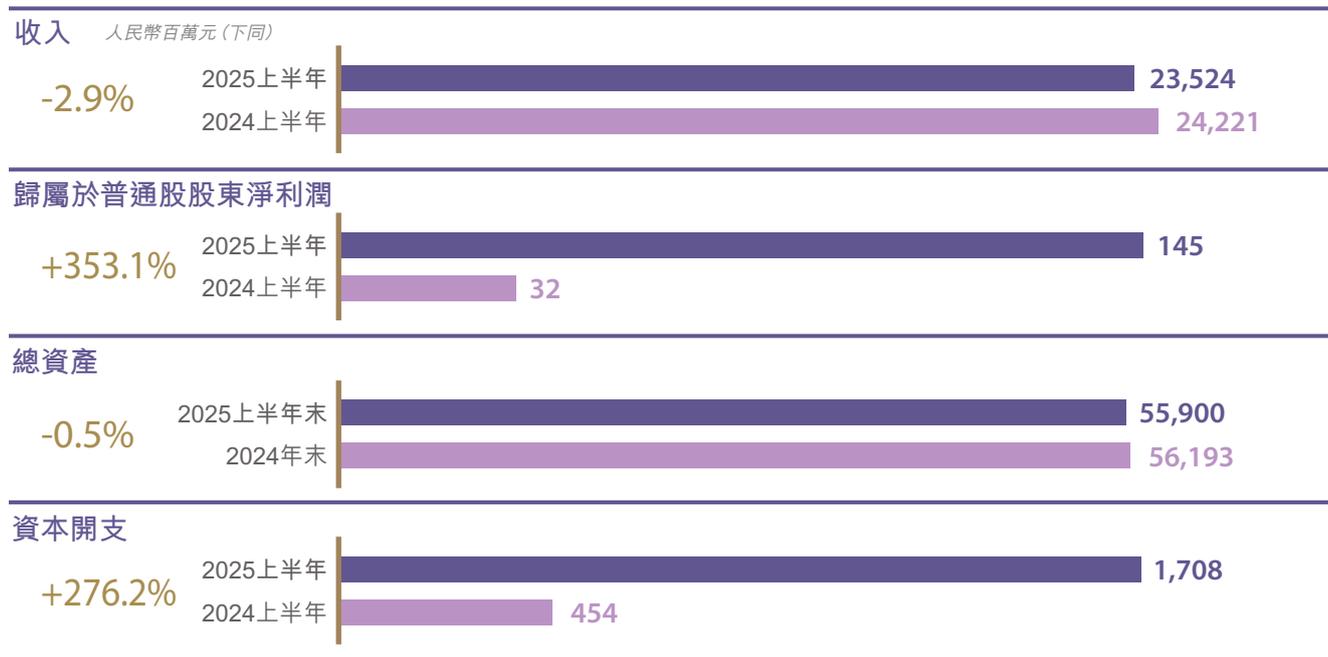
## 財務回顧

中信資源實現收入93.82億港元，同比增長137.9%；實現歸屬於母公司股東淨利潤1.52億港元，同比下降57.0%。穩步拓展油氣貿易業務，上半年油氣貿易量超1,330萬桶，受大宗商品價格大幅下跌影響，油氣及煤炭業務毛利率有所回落，對利潤端造成一定壓力。

中信泰富能源實現收入43.09億元，同比下降13.4%；實現歸屬於母公司股東淨利潤8.04億元，同比增長13.7%。努力克服上網電量與長協電價雙降影響，發揮傳統能源業務的托底作用，靈活調整採購策略壓降煤炭採購成本。有序推進新能源業務新項目投產，並積極參與綠電交易，新能源業務發電量同比增長135%，利潤貢獻比例提升8個百分點至22%。

中信澳礦積極應對鐵礦石價格持續下滑與減產影響，克服設備老化、澳洲勞動力成本增長等因素，採取降本增效措施取得良好成效。2023版發展建議書順利獲批，歷時多年的土地受限問題訴訟取得里程碑式進展，確保項目可持續運營。

## 新消費



新消費板塊積極應對消費市場競爭加劇，實現收入235.24億元，同比下降2.9%；實現歸屬於普通股股東淨利潤1.45億元，同比增長353.1%。

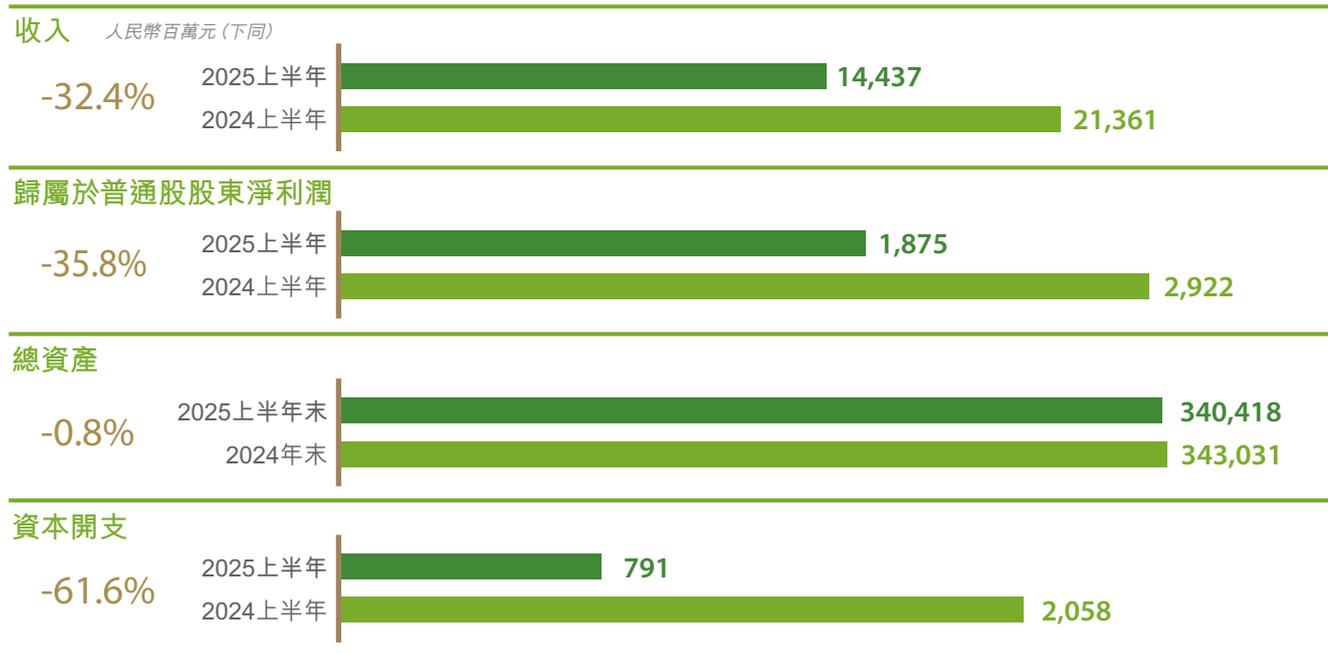
中信出版圖書出版主業優勢穩固，數智化升級和IP生態化運營雙輪驅動，實現收入8.22億元、歸屬於母公司股東淨利潤1.21億元，分別同比增長2.2%和30.5%。

中信國際電訊實現收入48.07億港元，同比下降1.7%；實現歸屬於母公司股東淨利潤4.61億港元，同比增長1.3%。子公司澳門電訊保持澳門移動和寬頻市場領導地位。

中信農業努力克服國內種業市場供給過剩和巴西種業市場加速去庫存等影響，持續推動降本增效，靈活應對匯率變化，同比減虧1.03億元(減虧41%)。

# 財務回顧

## 新型城鎮化



新型城鎮化板塊實現收入144.37億元、歸屬於普通股股東淨利潤18.75億元，分別同比下降32.4%和35.8%。

地產開發及運營業務面對地產行業持續下行承壓，且受到銷售結算週期影響，實現收入41.99億元、歸屬於普通股股東淨利潤6.13億元，分別同比下降41.5%和69.4%。去化成果顯著，實現簽約銷售額80億元，同比增長60%。

工程建設及城市運營業務海外項目毛利提升及實現清收回款帶動撥備轉回，實現收入109.38億元、歸屬於普通股股東淨利潤13.23億元，分別同比下降26.2%、增加43.3%。踐行「一帶一路」倡議和區域發展戰略，境內外市場開拓取得積極進展，新簽生效合同金額202億元，同比增長50%。

# 風險管理

中信股份持續提高全面風險管理體系的完整性、前瞻性、執行性和協同性，結合業務發展與管控模式，以風險偏好為引領，建立分層分類的風險管理政策制度體系，有針對性地完善各項風險管理機制，加強風險合規文化建設，切實織密「防護網」、築牢「防火牆」，為公司高質量發展保駕護航。

## 風險戰略及偏好

中信股份於二零二一年制定五年風險戰略，系統規劃了全面風險管理體系建設行動三個階段。二零二五年，公司執行風險戰略「全面深化年」工作規劃，持續深化風險合規管控機制，按照風險「四早」要求，強化併表穿透管理，健全具有硬約束的風險早期糾正機制，重點加強境外業務風險管控，積極推進風險項目處置化解，推動全面風險管理體繫在業務一線落地見效，持續提升風險合規管理效能。

公司建立了跨法人、多層級、整合性的企業集團風險偏好體系，通過定性定量相結合確定所承擔風險的總量和底線、結構和限額，搭建設定、傳導、執行、監測、報告的全流程管理機制。

公司致力於持續優化公司各層級的全面風險管理體系；強化風險識別、評估和監測；通過非現場監測和現場檢查等方式，全面掌握附屬公司經營情況、財務狀況和重大業務開展情況等，評估其可能產生的風險；針對薄弱環節和風險隱患進行及時報告，督促、落實管控措施，提升全面風險管理體系有效性。

## 風險管理架構

公司構建了「四個層面、三道防線」的全面風險管理組織架構。董事會對維持健全有效的全面風險管理體系承擔整體責任。審計與風險委員會代表董事會監控本公司的財務報告體系、全面風險管理體系，審閱及監察內部審計職能的成效以及檢討本公司的企業管治政策及常規。審計合規部積極發揮風險管理牽頭作用，相關職能部門作為各類風險歸口管理部門進行專業化管理。各成員單位在全面風險管理體系框架下，對其風險狀況進行識別和有效管理，並及時匯報。

公司依託中信金控加強金融風險專業化管控。銀行、證券、信託、保險等子公司均設置風險管理相關專業委員會，並由風險管理部門牽頭開展全面風險管理。其餘子公司根據業務性質與組織規模設置專門部門或由專人負責風險管理相關工作。

# 風險管理

## 風險合規文化建設

公司倡導「管好風險就是創造效益」的風險理念，積極發揮風險合規文化的引導作用。二零二五年，召開年度風險合規工作會議，公司董事長簽發《風險合規文化倡議書》，進一步闡釋「善馭風險、信守合規」的文化理念，持續開展新一輪風險合規文化建設，使風險合規文化有機融入管理機制、政策制度、業務規則、行為準則等經營管理全過程，將風險管理理念轉變為全體員工的自覺行動。

## 大類風險管理

中信股份面臨的風險包括但不限於財務風險、市場風險、流動性風險、信用風險、戰略風險、投資風險、法律合規風險、聲譽風險、安全生產風險、信息技術風險等。中信股份已建立了覆蓋本公司各業務板塊的風險管理及內部監控體系，以識別、評估和管理業務活動中面對的各類風險。

## 風險管理重點工作

二零二五年上半年，公司持續深化全面風險管理體系建設，強化金融板塊、實業板塊風險管理。

深化全面風險管理體系建設。制定公司風險戰略(2025)，明確本年度體系優化和重點工作任務，以及風險偏好管理要求。結合內外部最新情況，修訂全面風險管理辦法，適時增補大類風險類別，進一步完善公司風險管理體系。推動風險管理數智化建設，制定中信金控2025年數智化風控提升方案，加強風險預警數智化建設。持續推進風險問責工作，指導子公司完善問責制度。加強境外風險防控，組織重點子公司緊密跟蹤境外政策形勢。

強化金融板塊風險管控。制定綜合金融板塊2025年度集中度限額管理方案，加強限額在子公司間歸口併表和過程管控。緊抓隱債置換政策機遇，加強風險協同化解，推動房地產、政府融資平台業務集中度和不良率持續改善。督導子公司圍繞監管意見、合規處罰等開展溯源整改，制定合規管理三年提升行動收官工作方案並推動落實，開展合規管理有效性評估，上半年金融板塊監管處罰次數和金額分別同比下降30%、80%。

提升實業板塊風險管理能力。建立重大風險項目處置機制，推動中信澳礦2023版發展建議書順利獲批，土地受限問題訴訟取得里程碑式進展，確保項目可持續運營。指導子公司選取重點機構、核心業務板塊與關鍵項目形成重點領域清單，穿透開展風險綜合治理，將風險報告、風險檔案視圖、關鍵風險指標、風險綜合治理台賬等工具落實到基層單元。

二零二五年上半年，中信股份持續完善公司治理，推進綠色低碳轉型，履行企業社會責任，實現科技創新發展。

## 治理篇

### 依法完善公司治理

推進董事會成員國際化、多元化、專業化，推動設立首席獨董，更好發揮獨立董事的監督制衡作用。公司每年進行董事選舉工作，在上半年股東周年大會上全體董事自願退任並膺選連任。安排董事深入調研，保障董事的知情權、監督和管控。

### 優化供應商反腐敗政策

完善採購管理，更新供應商行為準則，詳細覆蓋法律與合規性要求、商業道德與誠信、職工職業健康與合法權益、環境保護與可持續發展等九大模塊。公司要求全體供應商必須嚴格遵守反腐敗、反賄賂工作規定，每年通過履約評價、年度綜合評價、供應商資格管理等多種方式，對供應商從嚴監督審查。公司實施供應商入庫管理機制，入庫註冊的供應商已100%簽署供應商行為準則。

### 推進全面風險合規管理

開展《民法典》《公司法》等法規培訓，持續推進風險合規文化建設，壓緊壓實全面風險管理「三道防線」，推動實業風險綜合治理向下穿透，加強反洗錢政策、關聯交易管理等重點事項落實。

### 強化道德標準教育培訓

總部和各子公司通過召開警示教育大會、舉辦培訓班、專題會議、廉潔提示等方式，加強商業道德和反腐倡廉培訓教育，覆蓋全體員工(含兼職人員及勞務派遣員工)。發揮「清風信使」主陣地作用，二零二五年上半年發布自創視頻、基層作品等各類信息24條，點擊閱讀量累計超過10萬人次。加大巡視工作力度，統籌開展常規巡視、專項巡視、提級巡視，關注廉潔合規經營、治理管控水平提升、懲治腐敗問題等。

## ESG管理

### 加強商業道德審計工作

每年根據風險評估結果和經營發展實際，合理確定商業道德領域的監督對象和重點，指導附屬公司科學制定審計計劃，對商業道德相關事項開展常態化檢查，通過全面審計和專項審計相結合、現場審計和非現場檢查相結合，每三年完成對附屬公司的審計覆蓋。各級審計機構根據公司管理制度開展審計，包括但不限於公司內控環境、商業道德相關制度建立及落實、業務操作流程及系統支持的有效性等情況，聚焦重點單位、重要領域、關鍵環節加強監督，利用大數據技術開展員工異常行為排查，及時發現和處理員工違規行為，做到早識別、早預警、早整改，防范化解採購、銷售、信貸審批、工程建設、資產處置、費用報銷等領域的商業道德風險。內部審計機構每季度向審計與風險委員會報告審計工作進度和審計發現、建議、整改等情況，確保審計計劃有效執行，持續提升審計工作成效。公司建立協同整改工作機制，按照發現問題糾正到位、制度機制建立到位、責任人員處理到位標準推動問題有效整改，強化內部管控，預防舞弊行為，促進公司合規經營、員工廉潔履職，恪守商業道德底線和各項管理要求。內部審計機構加強與其他各類監督的貫通協同，建立研究會商、成果共享、線索移交等工作機制，推動跨部門協同治理，增強大監督體系合力。

### 環境篇

全面貫徹新發展理念，聚焦「碳達峰碳中和」目標，積極調整優化產業結構和能源結構。引導下屬實業子公司強化科技創新，提升高質量綠色產品服務供給能力，落實「兩增一減」<sup>1</sup>任務，全面推進綠色低碳轉型。公司在「十四五」規劃中列示相關子板塊的資本性支出目標，其中清潔技術領域的累計投資目標達600餘億元，具體投資領域包括清潔能源、輕量化製造、節能降碳改造、環境保護等。截至二零二五年六月末，公司有效專利12,000餘項，其中發明專利3,800餘項，與清潔技術、節能減排相關的專利共700餘項。中信環境聚焦綠色發展，組織開展「高效污泥減量化技術及成套裝置研究」「人工智能在水務數智化應用中的關鍵技術研究」，牽頭外部合作機構，參與「京津冀環境綜合治理」等重大專項課題策劃。中信泰富能源佈局新能源板塊，大力發展清潔能源，「十四五」末可控風光新能源總裝機410萬千瓦，裝機容量提升40%。

<sup>1</sup>「第一個增」體現為綠色金融為產業低碳化轉型提供融資解決方案，要持續提升綠色金融業務的規模與佔比，加速綠色金融商業模式創新；「第二個增」體現為實業發展以放大產業鏈和生態圈的低碳效應為己任；「減」體現為集團存量中高碳業務、高環境影響投資要積極推進低碳轉型，新業務佈局要以低碳減排、低環境影響為原則。

## 社會篇

每年向全體員工開展滿意度相關調查，最近一期滿意度調查共收回有效問卷8.4萬餘份，了解員工的思想狀態、工作壓力、幸福感、獲得感、安全感等情況，員工對工作狀態較為滿意的比例為88.45%。推進金融消費者權益保護，建立董事會審查金融消費者權益保護工作機制，董事會作為監管消保工作的最高機構，本年度聽取消費者權益保護工作情況報告，重點關注制度建設、信息披露、適當性管理、信息安全、投訴管理等。推動相關子公司制定信用卡貸款催收政策、個人貸款催收政策、公平的營銷廣告宣傳政策，明確工作機制與員工培訓要求等。推動子公司開展消費者金融權益保護培訓，培訓範圍包括高級管理層、面向客戶的員工、新入職員工以及消費者權益保護專職人員等，培訓覆蓋率100%；培訓內容涵蓋投訴管理、消保教育宣傳、營銷宣傳行為規範、債務催收等，確保員工在實際業務流程中充分理解並有效踐行消保理念。推動子公司加強金融消費者宣教工作，與外部金融教育機構開展合作，打造實體投資者教育基地、優秀網絡宣傳陣地，利用線上和線下多元化宣傳渠道，幫助金融消費者、投資者增強風險防範的意識和能力。加強安全生產工作，堅持「管行業必須管安全、管業務必須管安全、管生產經營必須管安全」，推動安全治理模式向事前預防轉型。啟動科技人才「星河」行動，着力打造科技人才隊伍，為公司高質量發展注入科技動能。

## 過往表現及前瞻性陳述

本半年報所載中信股份往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證中信股份日後的業績。本半年報或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。中信股份、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本半年報所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。

# 合併損益表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核  
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		2025年	2024年 (已重述)
利息收入		154,727	167,337
利息支出		(83,065)	(93,201)
<b>淨利息收入</b>	5(a)	<b>71,662</b>	74,136
手續費及佣金收入		42,263	35,097
手續費及佣金支出		(9,687)	(6,066)
<b>淨手續費及佣金收入</b>	5(b)	<b>32,576</b>	29,031
銷售收入	5(c)	228,929	237,962
其他收入	5(d)	35,593	33,767
		<b>264,522</b>	271,729
<b>收入總計</b>		<b>368,760</b>	374,896
銷售成本	6	(205,433)	(212,865)
其他淨收入	7	3,957	5,254
信用減值損失		(28,469)	(33,373)
資產減值損失		(1,193)	(301)
其他經營費用	9	(61,443)	(60,560)
投資物業重估損益		(36)	6
應佔聯營企業稅後利潤		3,302	2,606
應佔合營企業稅後利潤		1,279	1,674
<b>扣除淨財務費用和稅金之前利潤</b>		<b>80,724</b>	77,337
財務收入		1,064	1,312
財務支出		(5,778)	(6,902)
<b>財務費用淨額</b>	8	<b>(4,714)</b>	(5,590)
<b>稅前利潤</b>	9	<b>76,010</b>	71,747
所得稅費用	10	(16,165)	(14,998)
<b>本期淨利潤</b>		<b>59,845</b>	56,749
<b>歸屬於：</b>			
— 本公司普通股股東		31,228	32,113
— 非控制性權益		28,617	24,636
<b>本期淨利潤</b>		<b>59,845</b>	56,749
<b>歸屬於本公司普通股股東的每股收益：</b>	12		
基本每股收益(人民幣元)		1.07	1.10
稀釋每股收益(人民幣元)		1.07	1.09

刊載於第43至122頁的附註為本未經審核合併中期財務報表的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		2025年	2024年 (已重述)
本期淨利潤		59,845	56,749
本期其他綜合收益	13		
其後可重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資公允價值變動		(4,878)	4,739
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減值準備變動		(325)	114
現金流量套期：套期儲備變動		(303)	(285)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失		(3,237)	(4,492)
外幣報表折算差額及其他		(2,447)	1,444
其後不可重分類至損益的項目：			
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動		501	595
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益		83	-
本期其他綜合損益		(10,606)	2,115
本期綜合收益總額		49,239	58,864
歸屬於：			
－本公司普通股股東		22,921	31,407
－非控制性權益		26,318	27,457
本期綜合收益總額		49,239	58,864

刊載於第43至122頁的附註為本未經審核合併中期財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零二五年六月三十日－未經審核  
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>資產</b>			
現金及存放款項	15	588,787	608,487
代客戶持有之現金	16	359,950	315,761
拆出資金		469,146	404,801
衍生金融資產	17	87,563	135,218
應收款項	18	352,181	266,387
合同資產		23,097	22,414
存貨		122,712	123,637
買入返售金融資產		170,962	179,829
發放貸款及墊款	19	5,689,146	5,601,071
融出資金	20	143,169	138,332
金融資產投資	21	3,714,956	3,538,851
— 以攤餘成本計量的金融資產		1,092,788	1,108,159
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		1,475,510	1,401,113
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		1,050,138	926,931
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		96,520	102,648
存出保證金		77,920	68,215
對聯營企業的投資	22	110,584	107,733
對合營企業的投資	23	65,918	66,955
固定資產		232,604	218,052
投資物業		40,407	40,691
使用權資產		49,061	49,285
無形資產	24	21,507	22,640
商譽		26,592	26,744
遞延所得稅資產		85,676	84,972
其他資產		63,392	55,350
<b>總資產</b>		<b>12,495,330</b>	<b>12,075,425</b>

# 合併財務狀況表

於二零二五年六月三十日－未經審核

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		131,186	124,151
同業及其他金融機構存放款項	25	663,557	935,159
拆入資金		164,044	145,644
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	26	134,701	127,140
代理買賣證券款	27	433,001	361,926
代理承銷證券款		6	1,063
衍生金融負債	17	103,812	134,331
應付款項	28	417,107	385,896
合同負債		22,361	21,099
賣出回購金融資產款		749,890	672,087
吸收存款	29	6,185,762	5,847,939
應付職工薪酬		56,364	57,386
應交所得稅		11,999	12,376
借款	30	252,091	245,566
已發行債務工具	31	1,618,327	1,497,138
租賃負債		19,361	19,049
預計負債		15,460	13,801
遞延所得稅負債		16,759	17,731
其他負債		38,738	32,929
<b>總負債</b>		<b>11,034,526</b>	<b>10,652,411</b>
<b>權益</b>	32		
股本		307,576	307,576
儲備		457,104	449,911
<b>普通股股東權益總額</b>		<b>764,680</b>	<b>757,487</b>
非控制性權益		696,124	665,527
<b>股東權益合計</b>		<b>1,460,804</b>	<b>1,423,014</b>
<b>負債和股東權益合計</b>		<b>12,495,330</b>	<b>12,075,425</b>

由董事會於二零二五年八月二十九日批准並授權發佈。

董事：奚國華

董事：張文武

刊載於第43至122頁的附註為本未經審核合併中期財務報表的組成部分。

# 合併股東權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

附註	股本	資本公積	套期儲備	投資相關儲備	一般風險儲備	外幣報表折算差額	未分配利潤	小計	非控制性權益	總權益
<b>2025年1月1日餘額</b>	307,576	(37,442)	2,441	(3,271)	64,827	9,176	414,180	757,487	665,527	1,423,014
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	31,228	31,228	28,617	59,845
本期其他綜合損失	13	-	(289)	(6,649)	-	(1,369)	-	(8,307)	(2,299)	(10,606)
<b>本期綜合收益總額</b>	-	-	(289)	(6,649)	-	(1,369)	31,228	22,921	26,318	49,239
與非控制性權益的交易	-	193	-	-	-	-	-	193	(380)	(187)
提取一般風險準備	-	-	-	-	161	-	(161)	-	-	-
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	(10,473)	(10,473)	-	(10,473)
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,174)	(11,174)
子公司發行其他權益工具	33	-	-	-	-	-	-	-	3,000	3,000
子公司可轉換公司債券轉增權益	31(a)	-	(5,632)	-	-	-	-	(5,632)	12,811	7,179
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	-	-	-	548	-	-	(548)	-	-	-
其他	-	184	-	-	-	-	-	184	22	206
<b>其他權益變動</b>	-	(5,255)	-	548	161	-	(11,182)	(15,728)	4,279	(11,449)
<b>2025年6月30日餘額</b>	307,576	(42,697)	2,152	(9,372)	64,988	7,807	434,226	764,680	696,124	1,460,804

刊載於第43至122頁的附註為本未經審核合併中期財務報表的組成部分。

# 合併股東權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	股本	資本公積	套期儲備	投資相關 儲備	一般風險 儲備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	小計	非控制性 權益	總權益
<b>2024年1月1日餘額</b>		307,576	(42,395)	2,539	(8,232)	59,556	7,842	376,292	703,178	633,604	1,336,782
本期淨利潤		-	-	-	-	-	-	32,113	32,113	24,636	56,749
本期其他綜合(損失)/收益	13	-	-	(220)	(1,053)	-	567	-	(706)	2,821	2,115
<b>本期綜合收益總額</b>		-	-	(220)	(1,053)	-	567	32,113	31,407	27,457	58,864
與非控制性權益的交易		-	438	-	-	-	-	-	438	(2,697)	(2,259)
提取一般風險準備		-	-	-	-	167	-	(167)	-	-	-
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	-	(9,745)	(9,745)	-	(9,745)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(16,422)	(16,422)
子公司發行其他權益工具	33	-	-	-	-	-	-	-	-	37,000	37,000
子公司可轉換公司債券轉增權益	31(a)	-	8,215	-	-	-	-	-	8,215	(7,303)	912
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資		-	-	-	(18)	-	-	18	-	-	-
處置子公司		-	34	-	-	-	-	-	34	-	34
其他		-	(45)	-	-	-	-	-	(45)	(44)	(89)
<b>其他權益變動</b>		-	8,642	-	(18)	167	-	(9,894)	(1,103)	10,534	9,431
<b>2024年6月30日餘額</b>		307,576	(33,753)	2,319	(9,303)	59,723	8,409	398,511	733,482	671,595	1,405,077

刊載於第43至122頁的附註為本未經審核合併中期財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		2025年	2024年
<b>經營活動產生／(使用)的現金流量</b>			
稅前利潤		76,010	71,747
調整項目：			
－折舊及攤銷	9	13,102	13,243
－信用減值損失		28,469	33,373
－資產減值損失		1,193	301
－投資物業重估損益		36	(6)
－投資重估損失／(收益)		1,433	(10,071)
－應佔聯營、合營企業稅後利潤		(4,581)	(4,280)
－已發行債務工具利息	5(a)	16,131	17,057
－財務收入		(183)	(1,312)
－財務支出		5,722	6,902
－金融資產投資淨收益		(15,223)	(17,687)
－處置／視同處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		－	(1,977)
<b>營運資金變動</b>			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項減少		32,748	45,504
拆出資金增加		(106,441)	(65,155)
應收款項增加		(103,176)	(37,869)
合同資產減少／(增加)		1,214	(796)
存貨減少		332	6,792
買入返售金融資產減少		26,240	35,358
發放貸款及墊款增加		(117,810)	(117,106)
為交易目的而持有的金融資產(增加)／減少		(18,035)	22,082
代客戶持有之現金(增加)／減少		(44,188)	3,144
其他經營資產減少／(增加)		24,778	(22,987)
同業及其他金融機構存放款項減少		(268,418)	(81,099)
拆入資金增加／(減少)		13,584	(25,363)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融負債增加／(減少)		689	(61)
應付款項增加／(減少)		18,279	(5,209)
合同負債增加／(減少)		1,262	(5,801)
賣出回購金融資產款增加／(減少)		77,817	(255,463)
吸收存款增加		354,444	99,810
向中央銀行借款增加		7,426	543
代理買賣證券款增加		71,143	4,704
其他經營負債(減少)／增加		(43,597)	20,584
應付職工薪酬減少		(1,022)	(4,928)
預計負債增加		1,109	349

# 合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至六月三十日止六個月		
	附註	2025年	2024年
經營活動產生／(使用)的現金流量		50,487	(275,677)
支付所得稅		(16,797)	(20,301)
經營活動產生／(使用)的現金流量淨額		33,690	(295,978)
投資活動(使用)／產生的現金流量			
處置及贖回金融投資所得		3,038,276	1,711,493
處置固定資產、無形資產及其他資產所得		548	261
處置子公司收到的現金淨額		607	–
處置聯營及合營企業所得		58	3,645
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得		3,838	1,993
購入金融投資所支付的現金		(3,153,442)	(1,689,581)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金		(30,108)	(11,281)
收購子公司的現金淨流出		–	(8)
收購聯營及合營企業的現金淨流出		(509)	(390)
受限制現金淨(增加)／減少		(426)	3,717
投資活動(使用)／產生的現金流量淨額		(141,158)	19,849
融資活動產生的現金流量			
非控制性權益的資本注入		246	–
與非控制性權益的交易		–	(2,125)
取得借款收到的現金		222,931	153,577
償還借款及債務工具支付的現金		(1,029,489)	(911,082)
發行債務工具所得		937,180	986,860
子公司發行其他權益工具		3,000	36,996
償還租賃負債本金及利息支付的金額		(2,723)	(2,992)
支付借款及已發行債務工具利息支出		(21,944)	(23,883)
向非控制性權益分配股利		(5,974)	(4,602)
融資活動產生的現金流量淨額		103,227	232,749
現金及現金等價物淨減少		(4,241)	(43,380)
1月1日現金及現金等價物餘額		385,399	359,383
匯率變動的影響		(3,157)	2,595
6月30日現金及現金等價物餘額		378,001	318,598

刊載於第43至122頁的附註為本未經審核合併中期財務報表的組成部分。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 1 一般信息

中國中信股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為一家在香港聯合交易所主板上市的公司。本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要從事綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化等業務。

本公司的母公司和最終控股公司為中國中信集團有限公司(以下簡稱「中信集團」)。

除另有說明外，本未經審核合併中期賬目(以下簡稱「本賬目」)以人民幣百萬元列報。

於本賬目所載有關截至二零二四年十二月三十一日止年度作為比較資料的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但源自於該等財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分的規定，向公司註冊處呈交截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見；不包括核數師在並無做出保留意見下提出須注意的任何事宜；以及不包含香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、407(2)或(3)條規定的聲明。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 2 編製基礎

本賬目根據香港會計準則第34號「中期財務報告」的要求以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的規定編製。本賬目應結合根據香港財務報告準則編製的二零二四年十二月三十一日年度財務報告一併閱讀。

### (a) 重要會計政策變更

編製本賬目所採用之會計政策與編製本集團二零二四年十二月三十一日年度財務報告所採用者一致，除了預計將體現在二零二五年十二月三十一日年度財務報告中以下的會計政策變更：

- (i) 《香港會計準則第21號：外匯匯率變動的影響－缺乏可兌換性》的修訂(以下簡稱「香港會計準則第21號的修訂」)

本集團已將香港會計師公會發佈的於2025年新生效的香港會計準則第21號的修訂要求應用於本會計期間的中期財務報告。

採用上述修訂並未對本集團的中期財務報告產生重大影響。

- (ii) 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。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。考慮到相關監管機構的實務指引以及上述交易的經濟實質，自2025年1月1日起，此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務資料進行追溯調整，該變更未對可比期間的稅前利潤、淨利潤和資產總額產生影響。

## 2 編製基礎(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

在二零二五年一月一日之後開始的年度期間已經頒佈但尚未生效，本集團也未提前採用的準則及修訂如下：

香港財務報告準則第9號(修訂)和 香港財務報告準則第7號(修訂) 年度項目改進—第11卷	涉及依賴自然能源生產電力的合同的修訂 <sup>(1)</sup> 對金融工具分類和計量的修訂 <sup>(1)</sup> 對部分香港財務報告會計準則的修訂 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第18號	財務報表列示與披露 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第10號(修訂)和 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>(3)</sup>

(1) 將於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(2) 將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(3) 生效日期已無限期遞延。

除香港財務報告準則第18號外，本集團預期上述準則及修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。本集團正在評估香港財務報告準則第18號的影響。

## 3 重大會計估計及判斷

除下文所述者之外，編製本賬目時需要作出的重大會計估計及判斷與編製本公司二零二四年十二月三十一日年度財務報告所載述者一致。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟

本公司子公司Sino Iron Pty Ltd.(以下簡稱「Sino Iron」)、Korean Steel Pty Ltd.(以下簡稱「Korean Steel」)及Balmoral Iron Pty Ltd.(以下簡稱「Balmoral Iron」)與Mineralogy Pty Ltd.(以下簡稱「Mineralogy」)訂立《採礦權和礦場租賃協議》(Mining Right and Site Lease Agreement)(以下簡稱「MRSLA」)。該等協議與其他項目協議賦予Sino Iron、Korean Steel及Balmoral Iron發展和營運本集團位於西澳的中信澳礦項目(以下簡稱「中信澳礦項目」)的權利，及為此目的賦予各自可開採10億噸磁鐵礦石的權利。Balmoral Iron需要向西澳政府提交其項目的項目計劃書並取得審批後，才可以行使其10億噸採礦權。

在本公司、Sino Iron及Korean Steel(以下統稱「中信方」)與Mineralogy及Clive Palmer先生(Mineralogy股權的最終實益擁有人，以下簡稱「帕爾默先生」)之間，有若干因MRSLA和其他項目協議引起的未結糾紛。下文詳列重要未結糾紛詳細信息。

#### Queensland Nickel擔保責任申索

2017年6月29日，帕爾默先生根據本公司在《福特斯庫協作契約》(Fortescue Coordination Deed，以下簡稱「FCD」)項下提供的彌償條款在西澳高等法院對本公司提起訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2072/2017」)並提出申索。這一申索是帕爾默先生控制的公司昆士蘭省北部Yabulu營運的鎳與鈷精煉廠(以下簡稱「Yabulu精煉廠」)所聲稱承受的損失。

帕爾默先生在提起本訴訟後，將Mineralogy作為第二原告、Sino Iron及Korean Steel作為第二及第三被告加入該訴訟。

2024年4月23日，Mineralogy及帕爾默先生提交了其第七次修改後的起訴書。該起訴書稱，由於中信方未根據MRSLA按時向Mineralogy支付Sino Iron及Korean Steel生產的產品衍生的礦權使用費(以下簡稱「礦權使用費B」)，導致Mineralogy未向Yabulu精煉廠的經理人Queensland Nickel Pty Ltd.(以下簡稱「QNI」)提供資金來繼續管理和營運Yabulu精煉廠業務，並導致QNI於2016年1月被管理人接管，繼而於2016年4月被清盤。

Mineralogy及帕爾默先生稱，若中信方按時支付礦權使用費B，Mineralogy本可在關鍵時間向QNI提供必要資金以填補現金流缺口，使QNI得以繼續管理和營運Yabulu精煉廠。

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### Queensland Nickel擔保責任申索(續)

Mineralogy及帕爾默先生稱，QNI的清盤導致Yabulu精煉廠價值減損，並導致持有Yabulu精煉廠的合資企業QNI Metals Pty Ltd.和QNI Resources Pty Ltd.的股份價值等額減損。上述合資企業股份的最終實益所有人是帕爾默先生。Mineralogy及帕爾默先生聲稱，根據FCD的彌償條款，以上價值減損由本公司負責。帕爾默先生向本公司申索1,800,438,000澳元賠償。

2024年5月17日，中信方提交經修改後的替代辯護。中信方提出多項辯護理據，包括適當詮釋合同條款、造成損失的成因、減少損失的責任、損失的定量和根據Anshun案例作出禁制命令及濫用程序。

Mineralogy及帕爾默先生於2024年6月3日提交經修改後的答覆。答覆中聲稱，由於中信方的行為，尤其是Mineralogy訴訟工作組(代號「Fulcrum」)的行動，導致中信方已失去以濫用程序及根據Anshun案例作出辯護的資格(以下簡稱「Mineralogy訴訟工作組指控」)。Lundberg法官於2025年6月3日下達命令，從Mineralogy及帕爾默先生在本訴訟經修改後的答覆中及Mineralogy在下文所述訴訟CIV 2336/2023經進一步修改的辯護中，剔除Mineralogy訴訟工作組指控，且不得在該兩起訴訟中重新提起此項指控。

2024年9月，Lundberg法官下達判決，將對本訴訟及下文所述訴訟CIV 2336/2023一併進行積極的案件管理。

訴訟CIV 2072/2017的庭審於2025年6月9日開始，並於2025年6月27日審結。法庭保留其判決。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### 項目開發建議書糾紛

##### (i) 《2017版項目開發建議書》訴訟

中信澳礦項目的持續運營需要將其現有佔地向外擴大。《2017版項目開發建議書》針對這一需求，建議擴展受限礦坑並增加廢石及尾礦的堆放能力，因為廢石及尾礦是採礦過程中必然產生的副產品。中信澳礦項目目前所佔用的礦區，以及中信方為持續運營所需的額外礦區，均由Mineralogy持有。

中信方已於澳大利亞聯邦法院向Mineralogy及帕爾默先生提起訴訟，並於2019年6月10日移交至西澳高等法院(以下簡稱「訴訟CIV 1915/2019」)。該訴訟與Mineralogy拒不履行以下義務有關：

- 根據《州協議》，代中信澳礦項目向西澳政府提交《2017版項目開發建議書》；
- 撥劃中信澳礦項目合理所需的額外用地；
- 採取措施申請重新規劃中信澳礦項目租約範圍內土地用途；及
- 代中信澳礦項目向西澳政府提交《小型工程計劃書》。

中信方針對違約行為、違反《澳大利亞消費者法》的不合情理行為及出爾反爾行為提出申訴。帕爾默先生在不合情理行為申訴中作為共同被告被起訴。中信方尋求法院裁定強制Mineralogy執行上述四項義務，並為其拒不履行義務向中信方支付賠償金。帕爾默先生亦被要求支付賠償金。因為西澳政府是《州協議》簽訂方，西澳政府作為必要一方參與該訴訟，但未受索償。

2021年12月8日，中信方提出一項新訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2326/2021」)，尋求法院命令Mineralogy強制履行2021年11月29日向其發出的經完善的用地要求。該用地要求是訴訟CIV 1915/2019所尋求土地的替代方案。2021年12月29日，K Martin法官下令將訴訟CIV 1915/2019與訴訟CIV 2326/2021合併，作為一項訴訟審理(以下簡稱「2017 MCP合併訴訟」)。

2017 MCP合併訴訟由K Martin法官進行初審，聆訊自2022年2月21日開始，至2022年4月29日完結。該次初審集中解決2017 MCP合併訴訟中，除中信方所蒙受的損失及賠償金額計算之外的其他所有事項。

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### 項目開發建議書糾紛(續)

#### (i) 《2017版項目開發建議書》訴訟(續)

2023年3月7日，K Martin法官就2017 MCP合併訴訟下達了裁決理由，並於2023年3月10日頒佈命令。K Martin法官駁回了中信方大部分申索。然而，K Martin法官就礦區的持續運營作出了以下幾點的重要指示：

- Mineralogy有義務提交或同意中信方提交《小型工程計劃書》；
- Mineralogy有合同義務協助中信方或與中信方合作，包括根據《州協議》提交項目開發建議書申請。然而，法院拒絕要求Mineralogy提交呈堂文本中的《2017版項目開發建議書》，理由包括該等建議書假定使用Mineralogy未曾同意提供的區域；
- Mineralogy必須真誠地考慮，且不得合理地拒絕，任何合理地提出的合理額外用地需求。K Martin法官指出由於中信方最近提出的額外用地要求未能完全符合上述標準，因此拒絕命令Mineralogy根據該要求提供額外用地。然而，K Martin法官確認一幅由Mineralogy持有位於現時尾礦壩南面承租區域之外的土地，是中信澳礦項目未來堆放尾礦及廢石的所用地；及
- Mineralogy無須採取措施重新規劃一般用途的土地租約，理由包括Mineralogy未曾同意提供全部該等一般用途區域予中信方使用。

2023年6月9日，在Mineralogy向法院兩度申請暫緩執行判令均被K Martin法官駁回後，向西澳政府提交《小型工程計劃書》。該計劃書已於2023年7月28日取得審批。中信方得以在Mineralogy現已提供准入權限和使用權限的土地範圍內，就擴展礦坑和建設新尾礦壩進行必須的鑽孔和其他勘探工程。

2023年4月21日，K Martin法官在聆訊後下達判決，推遲中信方就《小型工程計劃書》延誤遞交而提出的索償，直至上訴得出判決結果，相關上訴將在後文詳述。法官同時命令中信方支付Mineralogy及帕爾默先生截至2023年4月21日聆訊的2017 MCP合併訴訟費用，而帕爾默先生申請擱置庭審不成的相關聆訊費用，則必須由帕爾默先生支付給中信方。

因無法在州協議部長於2010年審批的土地範圍之外擴展礦坑和修建堆放尾礦的額外空間，導致鐵精粉產量於2024年起開始減少。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### 項目開發建議書糾紛(續)

#### (ii) 《2017版項目開發建議書》上訴

2023年3月31日，中信方就K Martin法官在2017 MCP合併訴訟的一審判決提起上訴(以下簡稱「訴訟CACV 35/2023」)。中信方尋求複核K Martin法官判決，上訴理據如下：

- 《州協議》及項目協議中均未要求中信方為中信澳礦項目所需的合理用地支付額外對價，其原因包括已向Mineralogy就這些用地支付了對價；
- Mineralogy拒絕提交《2017版項目開發建議書》乃違反《州協議》及部分項目協議內規定的合同義務；
- K Martin法官在評估中信方對土地的需求時採用了錯誤的合同標準，正確的合同標準是用地需求是否為「合理需求」，而不應採取更嚴格標準；
- 《2017版項目開發建議書》與中信方的用地需求是可以分割的不同部分，而非整體性的一攬子計劃，且其許可需求均附有相當要求的細節；
- Mineralogy有充足的技術信息和時間可以考慮中信方的用地需求，而Mineralogy拒絕同意中信方的用地需求違反了《州協議》和部分項目協議；及
- 應下令強制Mineralogy有條件地交出並申請重新授予部分一般性租約土地。

2023年3月31日，Mineralogy亦就K Martin法官命令強制其遞交《小型工程計劃書》的一審判決提起上訴(以下簡稱「訴訟CACV 37/2023」)。Mineralogy的上訴理據包括K Martin法官未能認定在Mineralogy有遞交項目計劃書的義務之前，中信方必須先證明其為了履行MRSLA有遞交項目計劃書的需求，以便Mineralogy能夠在考量自身商業利益的情況下，就是否遞交項目計劃書進行有依據的評估。

2023年5月1日，上訴庭下令將訴訟CACV 35/2023與訴訟CACV 37/2023合併，作為一項訴訟審理(以下簡稱「2017 MCP合併上訴」)。

該上訴於2024年8月12日至15日及2024年8月19日至21日期間在上訴庭進行聆訊，上訴庭保留其判決。

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### 項目開發建議書糾紛(續)

#### (iii) 《2023版項目開發建議書》訴訟

2023年11月27日，中信方於西澳高等法院提起訴訟，尋求法院強制Mineralogy根據《州協議》，代中信澳礦項目向西澳政府提交《2023版項目開發建議書》(以下簡稱「訴訟CIV 2336/2023」)。《2023版項目開發建議書》所涉及的活動只是《2017版項目開發建議書》中所涉活動的一部分，並僅限於Mineralogy已向Sino Iron及Korean Steel提供准入權限和使用權限的土地範圍內。中信方認為，Mineralogy有義務考慮並批准《2023版項目開發建議書》。獲批後，《2023版項目開發建議書》可緩解礦坑受限和廢石/尾礦堆放能力不足問題，支持中信澳礦項目中期可持續運營。

中信方希望通過該訴訟尋求：

- 法院宣告Mineralogy既未能亦拒絕考慮、批准及提交《2023版項目開發建議書》的行為乃違反《州協議》及部分項目協議；
- 法院下達命令強制Mineralogy須與中信方共同向西澳政府提交《2023版項目開發建議書》；及
- 因Mineralogy違約所造成的損失而該當獲得的賠償。

在裁定違約責任後，將另行展開單獨聆訊以確認中信方所遭受的損失數額。

因為西澳政府是《州協議》的其中一位簽訂方，西澳政府作為必要一方參與該訴訟，但未受索償。

Mineralogy經進一步修改的辯護聲稱，Mineralogy未批准《2023版項目開發建議書》的原因是其未收到必要的支撐性文件，包括地質及礦山規劃信息。Mineralogy還聲稱，由於中信方違反部分項目協議，中信方無權獲得申索的賠償。其所指的違反協議包括：

- 中信方尚未向Mineralogy支付在訴訟CIV 2072/2017(如前所述)中申索的金額；及
- 中信方被指沒有准許Mineralogy遵循MRSLA中所有測量、取樣和化驗程序。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### 項目開發建議書糾紛(續)

#### (iii) 《2023版項目開發建議書》訴訟(續)

2024年9月10日，Lundberg法官在聆聽Mineralogy及帕爾默先生就本訴訟及其他訴訟的審理順序提出的申請後下達判決，將對本訴訟及訴訟CIV 2072/2017(如前所述)一併進行積極的案件管理。

2025年2月5日，Mineralogy提交其進一步修訂的辯護。

2025年2月14日，中信方針對Mineralogy進一步修訂辯護提交其答覆。

本訴訟正式庭審之前，曾經過多次非正審的程序性爭議，其中包括Mineralogy曾試圖進一步修訂其辯護書、引入一項反申索(下文所述的訴訟CIV 1487/2025便由這項申索發展而來)、及申請延期開庭等，但均未取得法庭支持。本訴訟於2025年4月28日開始正式庭審。

在聆訊期間，Mineralogy同意向州政府聯合提交《2023版項目開發建議書》。隨後於2025年5月5日，Sino Iron、Korean Steel及Mineralogy聯合向西澳州政府提交《2023版項目開發建議書》審批。西澳州政府於2025年6月9日審批通過《2023版項目開發建議書》。

鑒於Mineralogy已聯合Sino Iron和Korean Steel提交了《2023版項目開發建議書》，中信方不再尋求法院下達強制令或強制履行令。但是，中信方繼續餘下申索，尋求法院判定Mineralogy違反協議，且賠償違約造成的損失。

Lundberg法官於2025年6月3日下達命令，從Mineralogy在本訴訟經進一步修改的辯護及Mineralogy及帕爾默先生在前文所述訴訟CIV 2072/2017經修改後的答覆中，剔除Mineralogy提出的Mineralogy訴訟工作組指控，且不得在該兩起訴訟中重新提起此項指控。

本訴訟主要庭審於2025年6月27日完結。法庭保留其判決。

如果法庭認定Mineralogy在2023年末收到《2023版項目開發建議書》後未即時或及時提交的行為構成違約，則將在後續的訴訟中另行釐定Mineralogy因該違約行為須支付的賠償金額。

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### Mineralogy 訴訟工作組陰謀論訴訟

2023年10月5日，Mineralogy及帕爾默先生提起訴訟，狀告Helen Dillon、曾晨、Sino Iron、Korean Steel及本公司(以下簡稱「訴訟CIV 2137/2023」)，聲稱上述被告成立Mineralogy訴訟工作組(代號Fulcrum)的目的是向Mineralogy及帕爾默先生施加經濟壓力以改變部分項目協議條款，通過Mineralogy彌補中信澳礦項目的超支開發費用，並試圖使Mineralogy其他未開發的採礦權失去價值。2023年11月28日，Mineralogy及帕爾默先生提交了訴訟CIV 2137/2023的中止訴訟通知書。

2023年12月15日，Mineralogy及帕爾默先生再次提起訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2425/2023」)，狀告Helen Dillon、曾晨、Sino Iron、Korean Steel、本公司(以下統稱「中信方被告」)及Allens律師事務所(中信方被告代表律師事務所)和FBIS International Issues Management Pty Ltd.(部分中信方被告的服務供應商)。Mineralogy及帕爾默先生聲稱上述被告成立Mineralogy訴訟工作組的目的是向Mineralogy及帕爾默先生施加經濟壓力，以達到前述訴訟CIV2137/2023中聲稱的類似目的。

Mineralogy及帕爾默先生針對包括違約行為、誘使違約行為及合謀濫用法律程序，以非法手段侵害經濟權利及以合法手段侵害經濟權利提出申訴。同時其亦提出以違反《澳大利亞消費者法》的不合理行為來支持有關非法手段侵害經濟權利的申訴。Mineralogy及帕爾默先生亦提出本公司應按照FCD就因本公司未能履行MRSLA項下責任而導致帕爾默先生所稱的損失作出彌償。Mineralogy及帕爾默先生聲稱由於被告的行為，使其遭受包括因在起訴及辯護各訴訟和為應對Mineralogy訴訟工作組而採取各項行動中產生的費用而所引起的損失，使帕爾默先生無法專注或投放資源到其他有利可圖的項目，以及未能於過去的訴訟中跟進有關最低生產專利費所造成的2億澳元損失。Mineralogy及帕爾默先生聲稱其在此前的訴訟中未曾跟進「最低生產礦權使用費」是Mineralogy訴訟工作組對其施加的壓力所致。原告還申索懲罰性損害賠償約5億澳元、加重性損害賠償、歸還違約所得賠償和索賠金額應計利息。

中信方被告、Allens律師事務所及FBIS International Issues Management Pty Ltd.已向法院申請簡易判決並駁回Mineralogy及帕爾默先生起訴書。

簡易判決及駁回申請於2024年10月15日至18日及2024年12月17日進行聆訊。法院保留其判決。

2024年12月16日，Mineralogy及帕爾默先生提交申請，要求重新審理FBIS International Issues Management Pty Ltd.提交的簡易判決及駁回申請，以便提交額外的文件。該申請於2025年4月9日舉行聆訊，法庭保留其判決。

該訴訟的聆訊日期則尚未排定。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) Mineralogy / 帕爾默訴訟(續)

#### 未加工礦石 / 廢石索賠糾紛

2025年5月8日，Mineralogy向Sino Iron、Korean Steel及本公司提起新訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1487/2025」)，理由是多處違反MRSLA及其他項目協議的違約行為，如：

- 聲稱Sino Iron及Korean Steel未曾為從礦區開採約1.135億乾噸的磁鐵礦石進行加工，並應該支付這些磁鐵礦石(即「未加工礦石」)所產生的礦權使用費；
- 聲稱Sino Iron及Korean Steel使用了1.34億噸磁鐵礦石及/或低品位物料，而未將其堆存標記以供後期取用和加工(即「已使用廢石」)；及
- 聲稱Sino Iron及Korean Steel未按照MRSLA及其他項目協議規定向Mineralogy提供其要求的信息。

Mineralogy聲稱根據FCD項下提供的彌償條款，本公司應就Sino Iron及Korean Steel所謂違約行為造成的損失向Mineralogy作出賠償。

至於賠償金額，Mineralogy聲稱：

- 針對未加工礦石，應就已開採但未加工的磁鐵礦石支付礦權使用費A約56,040,175.14澳元，及就因Sino Iron及Korean Steel未將未加工礦石用於生產而Mineralogy認為如果用於生產可由Sino Iron及Korean Steel額外出產的鐵精粉支付礦權使用費B約556,908,960.88美元；及
- 針對已使用廢石，支付以該物料市場價值厘定的損失，其聲稱可按照44澳元/噸市場價計算，或等同總額4,992,948,708澳元，或所涉物料的合理價值。

此前，Mineralogy曾在前文所述訴訟CIV 2336/2023中，通過申請修改辯護及提出反申索的方式引入內容與未加工礦石及已使用廢石索賠相似的申索。該申請已於2025年4月16日被法庭駁回。Lundberg法官在駁回Mineralogy申請時，考慮了Mineralogy曾拖延提出新的索賠的行為，亦指出新索賠與訴訟CIV 2336/2023並不相關等因素。法官初步評估指出該等索賠的「合同基礎薄弱」。

2025年6月9日，Mineralogy提交了訴訟CIV 1487/2025的撤訴通知書。但是，Mineralogy表示計劃在新的訴訟中重新提起以上索賠，並聲稱在相應修改起訴狀後可令新訴訟比已撤訴的訴訟以更有效及更高效地推進。

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (b) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償

中冶被聘用為位於西澳的中信澳礦項目選礦廠及相關設施的主選礦工藝(設計、採購及施工)承包商。合同固定價格為3,407,000,000美元。

2013年1月30日，中冶宣佈其所產生的成本已超出合同金額，並已向其負責履行合同項下中冶義務的下屬子公司中冶西澳礦業有限公司(以下簡稱「中冶西澳」)提供了額外資金858,000,000美元。

於本中期財務報表批准報出日，除於日常營運過程中對合同進行小幅修訂外，中冶並無就任何額外成本向Sino Iron或其子公司進行索償，且本公司相信本集團已履行合同項下所有義務。

根據合同，本集團有權就項目範圍內的若干延期完工情況向中冶西澳索取違約賠償金，每日按主合同價格的0.15%收取(每日約5,000,000美元，上限合計不超過約530,000,000美元)。於2025年6月30日，所涉累計延期天數已達違約賠償金的合同上限。

誠如本公司日期為2013年12月24日的公告所載述，Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同，據此，Sino Iron將接管中信澳礦項目餘下4條生產線的建設及調試。獨立第三方將對項目進行審計，具體內容包括根據補充合同移交工程的合同造價及相關費用支出、Sino Iron在中冶西澳履行合同項下責任時所提供的服務的價值、中冶西澳有關首兩條生產線的建設和調試工作的完成情況及其在合同項下延誤工期的違約責任。參照獨立審計結果，Sino Iron將與中冶西澳友好協商，確定雙方所須分擔之費用。截至2025年6月30日，尚未知悉有關結果。

## 4 稅項

截至2025年6月30日止6個月，本公司及位於香港地區子公司的法定所得稅稅率為16.5% (截至2024年6月30日止6個月：16.5%)。

除享受稅收優惠的子公司外，截至2025年6月30日止6個月，本集團其餘境內子公司法定所得稅稅率為25% (截至2024年6月30日止6個月：25%)。

本集團位於其他國家和地區的公司按照當地適用稅率繳納所得稅。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 5 收入

本集團是一家綜合性企業集團，主要包括綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化業務。

綜合金融服務分部的收入來源主要包括淨利息收入，淨手續費及佣金收入，交易淨(損失)/收益以及金融投資淨收益(附註5(a)，5(b)，5(d))。非綜合金融服務分部的收入來源主要包括銷售商品收入以及提供服務收入(附註5(c))。

本集團的客戶來源廣泛，沒有一個單一客戶的交易額超過集團總收入的10%。

### (a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
<b>利息收入來自(註釋)：</b>		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	7,463	7,960
拆出資金	5,675	5,009
買入返售金融資產	1,970	1,980
金融資產投資		
—以攤餘成本計量的金融資產	14,719	15,570
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	12,116	11,822
發放貸款及墊款	109,077	121,260
融資融券	3,677	3,444
其他	30	292
	<b>154,727</b>	<b>167,337</b>
<b>利息支出來自：</b>		
向中央銀行借款	(1,104)	(3,410)
同業及其他金融機構存放款項	(6,228)	(9,240)
拆入資金	(1,720)	(2,111)
賣出回購金融資產款	(7,767)	(6,347)
吸收存款	(48,288)	(53,179)
已發行債務工具	(16,131)	(17,057)
代理買賣證券款	(638)	(836)
租賃負債	(267)	(283)
其他	(922)	(738)
	<b>(83,065)</b>	<b>(93,201)</b>
<b>淨利息收入</b>	<b>71,662</b>	<b>74,136</b>

註釋：

截至2025年6月30日止6個月，本集團的利息收入包括已發生信用減值金融資產所計提的利息收入人民幣258百萬元(截至2024年6月30日止6個月：人民幣378百萬元)。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 5 收入(續)

### (b) 淨手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
銀行卡手續費	6,971	7,948
託管業務佣金及手續費	4,738	5,066
代理手續費及佣金	4,581	2,545
擔保及諮詢手續費	3,276	2,823
證券經紀業務手續費	7,992	5,607
基金管理業務手續費	4,164	3,777
投資銀行業務手續費	2,177	1,818
結算及清算手續費	1,504	1,294
資產管理業務手續費	1,336	1,243
期貨經紀業務手續費	2,650	2,527
其他	2,874	449
	42,263	35,097
手續費及佣金支出	(9,687)	(6,066)
淨手續費及佣金收入	32,576	29,031

### (c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年 (已重述)
銷售商品收入	210,262	218,328
提供服務收入		
— 建造服務收入	4,311	6,032
— 其他服務收入	14,356	13,602
	228,929	237,962

### (d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年 (已重述)
金融業的交易淨(損失)/收益(註釋(i))	(19,406)	4,817
金融業的金融投資淨收益	53,062	28,431
其他	1,937	519
	35,593	33,767

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 5 收入(續)

### (d) 其他收入(續)

#### (i) 金融業的交易淨(損失)/收益

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
交易淨(損失)/收益：		
— 債券和同業存單	(4,874)	6,484
— 外匯	(298)	551
— 衍生金融工具	(14,234)	(2,218)
	(19,406)	4,817

## 6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年 (已重述)
銷售商品成本	192,809	198,159
提供服務成本		
— 建造服務成本	3,888	5,690
— 其他服務成本	8,736	9,016
	205,433	212,865

## 7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
對子公司、聯營及合營企業的處置/視同處置收益	—	1,977
非金融業的金融投資淨收益	1,236	1,044
匯兌淨收益/(損失)	641	(572)
其他	2,080	2,805
	3,957	5,254

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
財務支出		
— 銀行借款及其他借款利息支出	4,110	5,561
— 已發行債務工具利息支出	1,737	1,567
— 租賃負債利息支出	140	109
	5,987	7,237
減：資本化的利息支出	(324)	(452)
	5,663	6,785
其他財務費用	115	117
	5,778	6,902
財務收入	(1,064)	(1,312)
	4,714	5,590

截至2025年6月30日止6個月，本集團財務支出為人民幣57.78億元，同比減少人民幣11.24億元，下降16.29%，主要是借款利息支出減少；財務收入為人民幣10.64億元，同比減少人民幣2.48億元，下降18.90%，主要是存款利息收入減少。

## 9 稅前利潤

稅前利潤已扣除銷售成本及其他經營費用中的如下主要項目：

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
工資和獎金	30,620	29,491
折舊	11,257	10,910
攤銷	1,845	2,333
稅金及附加	1,672	1,600

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
<b>本期稅項－中國內地</b>		
本期所得稅	14,989	11,809
土地增值稅	5	266
	<b>14,994</b>	<b>12,075</b>
<b>本期稅項－香港</b>		
本期香港利得稅	1,020	600
<b>本期稅項－海外</b>		
本期所得稅	329	276
	<b>16,343</b>	<b>12,951</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	(178)	2,047
	<b>16,165</b>	<b>14,998</b>

適用所得稅稅率詳載於附註4。

2021年12月，經濟合作與發展組織發佈了支柱二立法。根據支柱二立法規則，有效稅率低於15%的低稅轄區可能會有補足稅影響。本集團境外經營機構所在轄區中部分轄區已於報告期內實施支柱二立法。本集團已對補足稅的影響適用暫時強制性豁免確認遞延所得稅。截至2025年6月30日止6個月，補足稅對本集團當期所得稅的影響並不重大。

## 11 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
已派2024年末期股息：每股人民幣0.36元 (已派2023年末期股息：每股人民幣0.335元)	10,473	9,745
建議2025年中期股息：每股人民幣0.20元 (已派2024年中期股息：每股人民幣0.19元)	5,818	5,527

## 12 每股收益

截至2025年6月30日止6個月，基本每股收益是按照本公司普通股股東應佔溢利除以普通股加權平均股數計算。

截至2025年6月30日止6個月，稀釋每股收益是以全部稀釋性潛在普通股均已轉換為假設，按照調整後本公司普通股股東應佔溢利除以調整後的普通股加權平均股數計算。

2019年，本集團子公司中信銀行股份有限公司(以下簡稱「中信銀行」)發行了可轉換公司債券(以下簡稱「中信轉債」)。中信銀行於2025年3月4日以發行的可轉債票面面值的111%(含最後一期年度利息)的價格向投資者贖回了面值總額為人民幣56,851,000元未轉股的可轉債，並於當日起，中信轉債在上交所摘牌。

2022年，本集團下屬子公司中信泰富特鋼集團股份有限公司(以下簡稱「中信特鋼」)發行了可轉換公司債券，其具體條款於附註31(a)中予以披露。

中信銀行和中信特鋼發行的可轉換公司債券對歸屬於本公司普通股股東的淨利潤具有稀釋性影響，相關計算結果如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	31,228	32,113
減：假設上述可轉債轉股後對於歸屬於本公司普通股股東的淨利潤的影響	(203)	(315)
經調整的歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	31,025	31,798
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	29,090
基本每股收益(人民幣元)	1.07	1.10
稀釋每股收益(人民幣元)	1.07	1.09

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 13 其他綜合收益

	截至六月三十日止六個月	
	2025年	2024年
<b>其後可重分類至損益的項目：</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資公允價值變動	(1,724)	11,843
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(4,854)	(5,022)
稅務影響	1,700	(2,082)
	(4,878)	4,739
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減值準備	(429)	129
減：稅務影響	104	(15)
	(325)	114
現金流量套期損失	(295)	(202)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(7)	(118)
稅務影響	(1)	35
	(303)	(285)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(3,237)	(4,492)
外幣報表折算差額及其他	(2,447)	1,444
<b>其後不可重分類至損益的項目：</b>		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動	734	998
減：稅務影響	(233)	(403)
	501	595
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益	83	-
	(10,606)	2,115

## 14 分部報告

本集團呈列五個經營業務分部，分別是綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化業務。經營分部是本集團的組成部分，各組成部分從事業務活動並從中獲取收益及產生開支，並就此提供單獨財務資料，供本集團董事會定期評價該組成部分的經營業績，以決定向其配置資源、評價其業績。本集團能夠取得各組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關財務資料。五個分部的細則如下：

- 綜合金融服務：該分部包括銀行、證券、信託、保險及資產管理等金融服務；
- 先進智造：該分部包括重型機械、特種機器人、鋁車輪及鋁鑄件等生產；
- 先進材料：該分部包括鐵礦石、銅和原油在內的資源及能源產品的開採、加工及貿易以及特種鋼材的生產等業務；
- 新消費：該分部包括汽車及食品銷售、電訊、出版及現代農業等業務；
- 新型城鎮化：該分部包括物業開發、銷售及持有、工程承包和設計服務、基礎設施、環保及通用航空等業務。

### (a) 分部業績、資產及負債

為了評價各個分部的業績並向其配置資源，本集團董事會會定期審閱歸屬於各分部的資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的配置基礎如下：

分部資產包括可歸屬於該分部的全部資產，分部負債包括可歸屬於該分部的全部負債。

報告分部的收入和支出是指由各個分部產生的收入，扣除各個分部發生的費用以及歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷等。

分部報告的利潤衡量標準為淨利潤，即在本集團淨利潤的基礎上針對未直接歸屬於單個分部的利潤項目作進一步調整，例如應佔聯營企業、合營企業稅後利潤等。

分部間的價格是以為其他外部機構提供類似服務的條款釐定的。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

截至6月30日止的各期用於資源配置及評估分部表現目的，向本集團董事會提供的有關本集團報告分部資料列載如下：

	截至2025年6月30日止6個月							總額
	綜合 金融服務	先進智造	先進材料	新消費	新型 城鎮化	運營管理	分部 間抵銷	
對外收入	139,775	27,277	163,702	23,524	14,437	45	-	368,760
分部間收入	954	128	140	70	383	(9)	(1,666)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>140,729</b>	<b>27,405</b>	<b>163,842</b>	<b>23,594</b>	<b>14,820</b>	<b>36</b>	<b>(1,666)</b>	<b>368,760</b>
<b>收入確認的類型</b>								
- 淨利息收入(附註5(a))	72,480	-	-	-	-	-	(818)	71,662
- 淨手續費及佣金收入(附註5(b))	32,611	-	-	-	-	-	(35)	32,576
- 銷售商品收入(附註5(c))	12	27,141	162,297	16,745	4,258	-	(191)	210,262
- 提供服務收入-建造服務(附註5(c))	-	112	15	-	4,404	-	(220)	4,311
- 提供服務收入-其他服務(附註5(c))	4	152	1,530	6,849	6,158	36	(373)	14,356
- 其他收入(附註5(d))	35,622	-	-	-	-	-	(29)	35,593
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	1,526	(1)	1,290	(127)	617	(3)	-	3,302
應佔合營企業稅後利潤/(損失)	1,020	40	420	(3)	(205)	7	-	1,279
財務收入(附註8)	-	29	929	44	439	192	(569)	1,064
財務支出(附註8)	-	(108)	(1,489)	(265)	(985)	(4,050)	1,119	(5,778)
折舊及攤銷(附註9)	(4,848)	(757)	(5,487)	(851)	(995)	(164)	-	(13,102)
信用減值損失	(28,983)	(108)	(48)	(70)	740	-	-	(28,469)
資產減值損失	12	(190)	(806)	(63)	(146)	-	-	(1,193)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>67,833</b>	<b>1,104</b>	<b>8,479</b>	<b>607</b>	<b>2,637</b>	<b>(4,162)</b>	<b>(488)</b>	<b>76,010</b>
所得稅費用(附註10)	(13,468)	(128)	(1,541)	(191)	(690)	(133)	(14)	(16,165)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>54,365</b>	<b>976</b>	<b>6,938</b>	<b>416</b>	<b>1,947</b>	<b>(4,295)</b>	<b>(502)</b>	<b>59,845</b>
歸屬於：								
- 本公司普通股股東	28,384	458	5,184	145	1,875	(4,294)	(524)	31,228
- 非控制性權益	25,981	518	1,754	271	72	(1)	22	28,617

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	於2025年6月30日							總額
	綜合 金融服務	先進智造	先進材料	新消費	新型 城鎮化	運營管理	分部 間抵銷	
分部資產	11,784,963	60,555	360,471	55,900	340,418	49,204	(156,181)	12,495,330
其中：								
對聯營企業的投資(附註22)	26,627	1,005	23,624	8,577	49,959	792	-	110,584
對合營企業的投資(附註23)	13,892	679	8,852	1,449	39,683	1,363	-	65,918
分部負債	10,558,113	38,401	176,555	24,976	138,724	234,729	(136,972)	11,034,526
其中：								
借款(附註30)(註釋)	28,584	6,668	89,655	10,500	57,105	115,194	(56,236)	251,470
已發行債務工具(附註31)(註釋)	1,523,241	-	4,944	-	1,000	84,837	(3,680)	1,610,342

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2024年6月30日止6個月							總額 (已重述)
	綜合 金融服務 (已重述)	先進智造	先進材料	新消費	新型 城鎮化	運營管理	分部 間抵銷	
對外收入	137,012	25,461	166,810	24,221	21,361	31	-	374,896
分部間收入	1,052	84	104	49	422	8	(1,719)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>138,064</b>	<b>25,545</b>	<b>166,914</b>	<b>24,270</b>	<b>21,783</b>	<b>39</b>	<b>(1,719)</b>	<b>374,896</b>
<b>收入確認的類型</b>								
—淨利息收入(附註5(a))	75,094	-	-	-	-	-	(958)	74,136
—淨手續費及佣金收入(附註5(b))	29,070	-	-	-	-	-	(39)	29,031
—銷售商品收入(附註5(c))	46	25,352	166,033	17,357	9,734	-	(194)	218,328
—提供服務收入—建造服務(附註5(c))	-	138	-	-	5,990	-	(96)	6,032
—提供服務收入—其他服務(附註5(c))	35	55	881	6,913	6,059	32	(373)	13,602
—其他收入(附註5(d))	33,819	-	-	-	-	7	(59)	33,767
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	1,279	(18)	390	(153)	1,102	6	-	2,606
應佔合營企業稅後利潤	996	5	550	38	73	12	-	1,674
財務收入(附註8)	-	21	1,038	65	600	330	(742)	1,312
財務支出(附註8)	-	(103)	(1,983)	(368)	(970)	(4,868)	1,390	(6,902)
折舊及攤銷(附註9)	(5,104)	(666)	(5,443)	(914)	(1,036)	(80)	-	(13,243)
信用減值損失	(33,916)	137	(46)	(8)	567	(107)	-	(33,373)
資產減值損失	(47)	(130)	(52)	(72)	-	-	-	(301)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>61,608</b>	<b>1,105</b>	<b>9,653</b>	<b>476</b>	<b>4,209</b>	<b>(4,876)</b>	<b>(428)</b>	<b>71,747</b>
所得稅費用(附註10)	(11,628)	(136)	(1,275)	(216)	(1,194)	(544)	(5)	(14,998)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>49,980</b>	<b>969</b>	<b>8,378</b>	<b>260</b>	<b>3,015</b>	<b>(5,420)</b>	<b>(433)</b>	<b>56,749</b>
歸屬於：								
—本公司普通股股東	27,895	459	6,653	32	2,922	(5,419)	(429)	32,113
—非控制性權益	22,085	510	1,725	228	93	(1)	(4)	24,636

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	於2024年12月31日							總額
	綜合 金融服務	先進智造	先進材料	新消費	新型 城鎮化	運營管理	分部 間抵銷	
分部資產	11,369,787	63,576	357,614	56,193	343,031	53,956	(168,732)	12,075,425
其中：								
對聯營企業的投資(附註22)	25,868	1,011	22,819	7,571	49,789	675	-	107,733
對合營企業的投資(附註23)	14,766	641	8,117	1,864	40,171	1,396	-	66,955
分部負債	10,184,323	42,162	175,802	26,067	140,955	232,799	(149,697)	10,652,411
其中：								
借款(附註30)(註釋)	15,277	7,462	90,619	7,740	56,669	125,572	(58,484)	244,855
已發行債務工具(附註31)(註釋)	1,403,167	-	4,887	3,234	1,000	82,621	(4,807)	1,490,102

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。

### (b) 地區信息

按地區劃分的集團收入和總資產信息如下：

	對外收入		分部資產	
	截至六月三十日止六個月		2025年 6月30日	2024年 12月31日
	2025年	2024年 (已重述)		
中國內地	302,913	317,714	11,274,594	10,921,472
港澳台	27,151	27,682	731,273	737,429
海外	38,696	29,500	489,463	416,524
	368,760	374,896	12,495,330	12,075,425

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 15 現金及存放款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
現金	4,298	5,200
銀行存款	93,286	125,243
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
—法定存款準備金(註釋(ii))	298,168	323,523
—超額存款準備金(註釋(iii))	78,932	6,833
—財政性存款(註釋(iv))	1,210	3,699
—外匯風險準備金(註釋(v))	5,309	4,178
存放同業及其他金融機構款項	106,396	138,373
	587,599	607,049
應計利息	1,255	1,498
	588,854	608,547
減：減值準備	(67)	(60)
	588,787	608,487

註釋：

- (i) 餘額為中信銀行及中信財務有限公司(以下簡稱「中信財務」)存放於中央銀行的款項。
- (ii) 中信銀行和中信財務向中國人民銀行及若干有業務的海外國家及地區的中央銀行存放法定存款準備金。這些法定存款準備金不可用於本集團的日常業務運作。

於2025年6月30日，中信銀行存放於中國人民銀行的法定存款準備金按中信銀行中國內地分行符合規定繳存範圍的人民幣存款的5.5% (2024年12月31日：6%)和符合規定繳存範圍的境外金融機構人民幣存款的5.5% (2024年12月31日：6%)計算。中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的4% (2024年12月31日：4%)繳存法定存款準備金。

中信銀行中國內地子公司浙江臨安中信村鎮銀行股份有限公司的人民幣存款準備金繳存比率按中國人民銀行相應規定執行，於2025年6月30日的人民幣存款準備金繳存比率為5% (2024年12月31日：5%)。

存放於海外國家及地區中央銀行的法定存款準備金的繳存比率按當地監管機構規定執行。除外幣存款準備金外，中國人民銀行對繳存的法定存款準備金均計付利息。

於2025年6月30日，中信財務存放於中國人民銀行的法定存款準備金按中信財務符合規定繳存範圍的人民幣存款的5% (2024年12月31日：5%)計算。中信財務亦需按中信財務符合規定繳存範圍的外幣存款的4% (2024年12月31日：4%)繳存法定存款準備金。

## 15 現金及存放款項(續)

註釋：(續)

- (iii) 存放中央銀行超額存款準備金主要用於資金清算。
- (iv) 存放中國人民銀行的財政性存款不能用於日常業務，且不計付利息(當地人民銀行另有規定的除外)。
- (v) 外匯風險準備金是中信銀行根據中國人民銀行發佈的相關通知繳存中國人民銀行的款項，對所適用期間的遠期售匯按上月簽約額的20%計提，凍結期為1年，不計付利息。
- (vi) 除了法定存款準備金、財政性存款和外匯風險準備金外，存款中也包括一部分使用受限資金。此受限資金於2025年6月30日為人民幣13,533百萬元(2024年12月31日：人民幣13,107百萬元)，主要包括質押存款、保證金和風險準備金。

## 16 代客戶持有之現金

本集團之子公司中信證券股份有限公司(以下簡稱「中信證券」)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27)。在中國內地，中國證券監督管理委員會規定：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。

## 17 衍生金融工具

本集團部分金融業子公司作為中間機構為其客戶提供衍生產品，例如遠期、掉期和期權交易。這些金融衍生品是由這些子公司通過與外部交易對手進行背對背交易，以確保風險始終保持在一個可接受範圍內。同時，這些子公司也使用金融衍生品來進行自營交易，以管理其自身的資產負債組合和結構性頭寸。除指定為有效套期工具的衍生金融工具以外，其他衍生金融工具被劃分為持有作交易目的。劃分為持有作交易目的的衍生金融工具包括用於交易目的的衍生產品，以及用於風險管理目的但未滿足套期會計確認條件的衍生金融工具。

本集團部分非金融業子公司通過遠期和掉期合同來對沖其在外匯交易、商品價格和利率等風險上的波動。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 17 衍生金融工具(續)

下表及其註釋為本集團於財務狀況表日的衍生金融工具合同名義金額和相應公允價值分析。衍生金融工具的合同名義金額僅為表內所確認的資產或負債的公允價值提供對比的基礎，並不代表所涉及的未來現金流量或當前公允價值，因而並不反映本集團所面臨的信用風險或市場風險。

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
<b>套期工具</b>						
公允價值套期工具						
— 利率衍生工具	11,208	256	68	9,789	398	29
— 商品衍生工具	8,341	—	164	5,846	142	—
— 貨幣衍生工具	7,451	—	248	2,695	31	20
現金流量套期工具						
— 利率衍生工具	—	—	—	3,056	38	—
— 貨幣衍生工具	496	1	19	3,454	4	12
— 其他衍生工具	110	108	—	95	83	12
<b>非套期工具</b>						
— 利率衍生工具	9,546,193	30,493	32,632	7,512,931	39,394	41,274
— 貨幣衍生工具	6,214,628	36,965	33,726	5,160,905	72,936	64,833
— 權益衍生工具	559,094	12,783	25,940	541,205	17,201	19,954
— 貴金屬衍生工具	156,318	2,722	7,961	168,706	1,081	4,157
— 信用衍生工具	13,844	60	29	18,195	22	67
— 其他衍生工具	837,982	4,175	3,025	740,687	3,888	3,973
	<b>17,355,665</b>	<b>87,563</b>	<b>103,812</b>	<b>14,167,564</b>	<b>135,218</b>	<b>134,331</b>

### (a) 信用風險加權金額

信用風險加權金額僅與中信銀行持有的衍生金融產品有關。中信銀行依據國家金融監督管理總局(以下簡稱「金融監管總局」)於2023年頒佈的《商業銀行資本管理辦法》的規定，根據交易對手的狀況及到期期限的特點進行計算，包括代客交易。於2025年6月30日，本集團交易對手的信用風險加權金額人民幣為25,268百萬元(2024年12月31日：人民幣24,307百萬元)。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 18 應收款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
應收賬款及應收票據	93,847	88,884
代墊及待清算款項	92,090	43,533
應收經紀商	33,250	28,128
應收經紀客戶	22,237	9,426
預付款項、押金及其他應收款項	131,041	119,532
	372,465	289,503
減：減值準備	(20,284)	(23,116)
	352,181	266,387

於2025年6月30日，本集團預計將於一年後收回或確認為支出的預付款項、押金及其他應收款項的金額為人民幣1,629百萬元(2024年12月31日：人民幣1,523百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者確認為支出。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 19 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	3,049,706	2,766,421
— 貼現貸款	2,038	2,182
— 應收租賃安排款	46,365	49,579
	3,098,109	2,818,182
個人貸款及墊款		
— 住房抵押	1,106,566	1,067,339
— 信用卡	459,146	488,716
— 經營貸款	488,975	488,898
— 消費貸款	302,947	321,324
— 應收租賃安排款	7,315	6,151
	2,364,949	2,372,428
	5,463,058	5,190,610
應計利息	23,319	21,889
	5,486,377	5,212,499
減：貸款損失準備	(146,899)	(146,013)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,339,478	5,066,486
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款		
企業貸款及貸款		
— 一般貸款	13,103	11,243
個人貸款及墊款		
— 應收租賃安排款	364	369
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款賬面價值	13,467	11,612
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款		
— 一般貸款	112,604	76,022
— 貼現貸款	223,597	446,951
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款賬面價值	336,201	522,973
發放貸款及墊款賬面價值	5,689,146	5,601,071
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款的損失準備	(389)	(549)

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 19 發放貸款及墊款(續)

### (b) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2025年6月30日			合計
	階段一	階段二	階段三 (註釋)	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	5,283,793	103,932	75,333	5,463,058
應計利息	16,767	5,406	1,146	23,319
減：貸款損失準備	(65,941)	(26,650)	(54,308)	(146,899)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,234,619	82,688	22,171	5,339,478
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款賬面價值	335,866	335	-	336,201
納入減值評估範圍的發放貸款及墊款賬面價值合計	5,570,485	83,023	22,171	5,675,679
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款的損失準備	(388)	(1)	-	(389)
		2024年12月31日		
	階段一	階段二	階段三 (註釋)	合計
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	5,001,735	115,693	73,182	5,190,610
應計利息	15,848	5,087	954	21,889
減：貸款損失準備	(62,545)	(29,547)	(53,921)	(146,013)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	4,955,038	91,233	20,215	5,066,486
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款賬面價值	522,356	460	157	522,973
納入減值評估範圍的發放貸款及墊款賬面價值合計	5,477,394	91,693	20,372	5,589,459
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款的損失準備	(545)	(1)	(3)	(549)

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 19 發放貸款及墊款(續)

### (b) 按貸款損失準備的評估方式分析(續)

註釋：

階段三貸款為已發生信用減值的貸款及墊款，情況如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
有抵質押品涵蓋	37,654	34,281
無抵質押品涵蓋	37,679	39,058
已發生信用損失的貸款及墊款總額	75,333	73,339
損失準備	(54,308)	(53,924)

於2025年6月30日，該類貸款所對應抵質押品公允價值覆蓋的最大敞口為人民幣36,791百萬元(2024年12月31日：人民幣33,233百萬元)。

抵質押品的公允價值為管理層根據現時抵押品處置經驗和市場狀況對最新可得的包括外部評估價值在內的估值情況確定。

### (c) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2025年6月30日				合計
	逾期 3個月以內	逾期 3個月至1年	逾期 1至3年	逾期 3年以上	
信用貸款	17,309	10,841	2,401	3,579	34,130
保證貸款	1,575	8,908	2,579	1,031	14,093
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	11,926	11,025	10,578	2,955	36,484
— 質押貸款	2,992	968	2,113	553	6,626
	33,802	31,742	17,671	8,118	91,333

	2024年12月31日				合計
	逾期 3個月以內	逾期 3個月至1年	逾期 1至3年	逾期 3年以上	
信用貸款	29,714	13,407	2,174	3,525	48,820
保證貸款	7,610	3,683	2,899	2,678	16,870
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	12,846	10,965	9,216	2,071	35,098
— 質押貸款	3,220	1,570	1,716	137	6,643
	53,390	29,625	16,005	8,411	107,431

逾期貸款是指本金或利息已逾期1天或以上的貸款。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 20 融出資金

	2025年6月30日	2024年12月31日
融出資金	145,618	140,626
減：減值準備	(2,449)	(2,294)
融出資金淨值	143,169	138,332

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2025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452,187百萬元(2024年12月31日：人民幣411,308百萬元)。

## 21 金融資產投資

### (a) 按產品類別

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>		
債券投資	907,619	920,106
資產管理計劃	27,184	20,162
資金信託計劃	167,255	176,543
存款證及同業存單	1,075	1,095
資產收益權投資	2,010	1,900
其他	3,143	3,354
	1,108,286	1,123,160
應計利息	11,160	12,727
	1,119,446	1,135,887
減：損失準備	(26,658)	(27,728)
	1,092,788	1,108,159
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>		
債券投資	596,226	493,650
資產管理計劃	13,321	11,415
資金信託計劃	11,138	10,340
存款證及同業存單	47,423	75,593
理財產品	8,734	9,114
投資基金	528,210	519,063
權益投資	225,738	237,300
其他	44,720	44,638
	1,475,510	1,401,113

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 21 金融資產投資(續)

### (a) 按產品類別(續)

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資(註釋(i))		
債券投資	1,012,203	889,068
存款證及同業存單	30,818	29,868
	1,043,021	918,936
應計利息	7,117	7,995
	1,050,138	926,931
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資(註釋(i))	96,520	102,648
	3,714,956	3,538,851
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減值準備	(3,014)	(3,285)

註釋：

(i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2025年6月30日		合計
	權益工具	債務工具	
成本／攤餘成本	95,172	1,034,801	1,129,973
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	1,348	8,220	9,568
應計利息	-	7,117	7,117
賬面價值	96,520	1,050,138	1,146,658
已計提減值準備	不適用	(3,014)	(3,014)

	2024年12月31日		合計
	權益工具	債務工具	
成本／攤餘成本	101,892	904,622	1,006,514
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	756	14,314	15,070
應計利息	-	7,995	7,995
賬面價值	102,648	926,931	1,029,579
已計提減值準備	不適用	(3,285)	(3,285)

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 21 金融資產投資(續)

### (b) 按發行機構

	2025年6月30日	2024年12月31日
發行方：		
— 政府	1,613,158	1,587,428
— 政策性銀行	130,044	41,628
— 銀行及非銀行金融機構	1,440,522	1,457,653
— 企業實體	504,434	423,230
— 公共實體	8,339	8,216
	3,696,497	3,518,155
應計利息淨額	18,459	20,696
	3,714,956	3,538,851
— 於香港上市	68,355	81,978
— 於香港以外地區上市	3,137,820	2,970,179
— 非上市	490,322	465,998
	3,696,497	3,518,155
應計利息淨額	18,459	20,696
	3,714,956	3,538,851

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港以外地區上市」。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 21 金融資產投資(續)

### (c) 按金融資產投資減值準備的評估方式分析

	2025年6月30日			合計
	階段一	階段二	階段三	
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,051,625	9,987	46,674	1,108,286
應計利息	9,332	1,495	333	11,160
減：減值準備	(1,690)	(1,683)	(23,285)	(26,658)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,059,267	9,799	23,722	1,092,788
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資總額	1,042,572	–	449	1,043,021
應計利息	7,106	–	11	7,117
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資賬面價值	1,049,678	–	460	1,050,138
受信用風險影響的金融投資賬面價值總額	2,108,945	9,799	24,182	2,142,926
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減值準備	(1,802)	–	(1,212)	(3,014)
	2024年12月31日			合計
	階段一	階段二	階段三	
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,064,868	9,121	49,171	1,123,160
應計利息	11,374	1,289	64	12,727
減：減值準備	(2,390)	(1,088)	(24,250)	(27,728)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,073,852	9,322	24,985	1,108,159
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資總額	918,145	125	666	918,936
應計利息	7,966	5	24	7,995
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資賬面價值	926,111	130	690	926,931
受信用風險影響的金融投資賬面價值總額	1,999,963	9,452	25,675	2,035,090
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減值準備	(2,051)	(24)	(1,210)	(3,285)

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 22 對聯營企業的投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
聯營企業賬面價值	118,521	115,759
減：減值準備	(7,937)	(8,026)
	110,584	107,733

## 23 對合營企業的投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
合營企業賬面價值	67,669	68,738
減：減值準備	(1,751)	(1,783)
	65,918	66,955

## 24 無形資產

本集團的無形資產主要包括計算機軟件及數據資源等。於2025年6月30日，本集團依據財政部頒佈的《企業數據資源相關會計處理暫行規定》的規定，確認為無形資產的數據資源的原值為人民幣27.79百萬元(2024年12月31日：人民幣16.15百萬元)，累計攤銷為人民幣2.38百萬元(2024年12月31日：人民幣0.89百萬元)，淨值為人民幣25.41百萬元(2024年12月31日：人民幣15.26百萬元)。

## 25 同業及其他金融機構存放款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
銀行業金融機構	160,628	349,456
非銀行金融機構	501,472	583,403
	662,100	932,859
應計利息	1,457	2,300
	663,557	935,159

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 26 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>非指定</b>		
股票	13,701	9,528
債權投資	7,827	24,253
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	552	463
	<b>22,080</b>	<b>34,244</b>
<b>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</b>		
收益憑證及結構化票據	107,589	88,014
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	5,032	4,882
	<b>112,621</b>	<b>92,896</b>
	<b>134,701</b>	<b>127,140</b>

## 27 代理買賣證券款

	2025年6月30日	2024年12月31日
代理買賣證券款	433,001	361,926

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。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 28 應付款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>金融負債</b>		
應付賬款及應付票據	102,574	106,231
待清算款項	55,498	30,860
應付客戶保證金	136,304	134,310
應付股利	19,450	4,639
其他應付款	97,112	101,588
	410,938	377,628
<b>非金融負債</b>		
預收款項	409	264
其他應付稅項	5,760	8,004
	6,169	8,268
	417,107	385,896

於財務狀況表日，本集團基於發票日的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以內	80,840	82,196
1年至2年	4,367	7,278
2年至3年	2,744	2,809
3年以上	14,623	13,948
	102,574	106,231

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 29 吸收存款

### (a) 按存款性質

	2025年6月30日	2024年12月31日
活期存款		
—公司類客戶	2,011,164	1,965,191
—個人客戶	501,151	439,965
	2,512,315	2,405,156
定期和通知存款		
—公司類客戶	2,218,535	2,066,876
—個人客戶	1,281,360	1,221,680
	3,499,895	3,288,556
匯出及應解匯款	88,333	68,167
應計利息	85,219	86,060
	6,185,762	5,847,939

### (b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
承兌匯票保證金	499,884	465,680
信用證保證金	44,327	43,450
保函保證金	24,429	21,411
其他	34,265	30,284
	602,905	560,825

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 30 借款

### (a) 借款類型

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>銀行借款</b>		
信用借款	193,927	177,750
抵押／質押借款(註釋(d))	17,572	24,503
	<b>211,499</b>	<b>202,253</b>
<b>其他借款</b>		
信用借款	37,448	39,352
抵押／質押借款(註釋(d))	2,523	3,250
	<b>39,971</b>	<b>42,602</b>
	<b>251,470</b>	<b>244,855</b>
應計利息	621	711
	<b>252,091</b>	<b>245,566</b>

### (b) 借款期限

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>銀行借款</b>		
— 1年內或按要求償還	110,445	97,500
— 1至2年	33,655	45,055
— 2至5年	47,378	36,892
— 5年以上	20,021	22,806
	<b>211,499</b>	<b>202,253</b>
<b>其他借款</b>		
— 1年內或按要求償還	23,193	1,616
— 1至2年	713	32,827
— 2至5年	13,550	5,546
— 5年以上	2,515	2,613
	<b>39,971</b>	<b>42,602</b>
	<b>251,470</b>	<b>244,855</b>
應計利息	621	711
	<b>252,091</b>	<b>245,566</b>

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 30 借款(續)

### (c) 借款按幣種列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
人民幣	140,712	122,112
港幣	56,419	65,400
美元	52,766	55,846
其他貨幣	1,573	1,497
	251,470	244,855
應計利息	621	711
	252,091	245,566

- (d) 於2025年6月30日，本集團賬面總值為人民幣20,095百萬元的銀行借款及其他借款(2024年12月31日：人民幣27,753百萬元)以賬面價值為人民幣80,433百萬元(2024年12月31日：人民幣83,859百萬元)的現金及存放款項、應收款項、存貨、交易性金融資產、固定資產、使用權資產及無形資產作為抵押品。
- (e) 與金融機構常見的借貸安排一致，本集團銀行授信協議受限於約定的資產負債比率及子公司最低股權比例的要求。如違反協議約定，本集團需在接獲通知時償還已提取的借款。本集團對授信協議的遵循情況定期進行監控。本集團的流動性風險管理詳見附註35(b)。於2025年6月30日，本集團已提取的借款無違反授信協議約定情況(2024年12月31日：無)。
- (f) 本集團與若干銀行簽訂了信用證貿易融資協議，該供應商融資安排由中信特鋼簽署安慰函提供擔保，銀行在收到提單後向供應商付款。於2025年6月30日，在該貿易融資安排下，確認本集團借款餘額為人民幣445百萬元(2024年12月31日：人民幣880百萬元)；由於該等交易並未涉及現金的流入，本集團未在合併現金流量表中進行列報。於2025年6月30日，本集團償還貿易融資借款合計為人民幣2,775百萬元(2024年12月31日：人民幣6,885百萬元)。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 31 已發行債務工具

	2025年6月30日	2024年12月31日
已發行公司債券	202,267	217,194
已發行票據	235,288	226,962
已發行次級債務	120,758	83,120
已發行存款證	717	1,460
同業存單	1,033,057	930,954
可轉換公司債券(註釋(a))	4,293	11,246
收益憑證	13,962	19,166
	1,610,342	1,490,102
應計利息	7,985	7,036
	1,618,327	1,497,138
償還期限		
— 1年內或按要求償還	1,194,883	1,098,235
— 1至2年	48,448	99,482
— 2至5年	193,665	154,731
— 5年以上	173,346	137,654
	1,610,342	1,490,102
應計利息	7,985	7,036
	1,618,327	1,497,138

截至2025年6月30日止6個月，本集團未發生關於其債務工具的本金、利息或其他性質的違約(截至2024年6月30日止6個月：無)。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 31 已發行債務工具(續)

### (a) 可轉換公司債券

經中國相關監管機構的批准，中信銀行於2019年3月4日公開發行人民幣40,000百萬元A股可轉換公司債券，中國中信有限公司作為中信銀行母公司，按照其持有普通股的比例認購了其中65.97%，金額為人民幣26,388百萬元，並於2022年6月22日無償劃轉至中國中信金融控股有限公司。自2025年3月4日起，中信轉債在上交所摘牌。

經中國相關監管機構的批准，中信特鋼於2022年2月25日公開發行人民幣5,000百萬元A股可轉換公司債券(以下簡稱「中信特鋼可轉債」)。本次中信特鋼可轉債存續期限為六年，即自2022年2月25日至2028年2月24日，本次發行中信特鋼可轉債年度票面利率：第一年為0.2%、第二年為0.4%、第三年為0.9%、第四年為1.3%、第五年為1.6%、第六年為2.0%。本次中信特鋼可轉債轉股期自發行結束之日滿六個月後的第一個交易日(2022年3月3日)起至中信特鋼可轉債到期之日止(即2022年9月3日起至2028年2月24日)。於2025年6月30日，本集團對外發行的中信特鋼可轉債(含應計利息)分別在已發行債務工具(人民幣4,317百萬元)和非控制性權益(人民幣693百萬元)中核算。

## 32 股本及資本管理

### (a) 股本

於2025年6月30日，本公司發行在外的普通股股數為29,090,262,630股(2024年12月31日：29,090,262,630股)。

### (b) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保持集團的穩定發展和持續增長，從而保障集團能為股東帶來持續的投資回報。

通過借鑒各項財務指標，例如債務(即已發行債務工具和借款的合計)對股東權益的比率，本集團定期評估和管理資本結構以在債務融資帶來的較高股東回報和權益性融資所帶來的資本安全性之間取得平衡，並根據外部經濟狀況的變化調整資本結構。

本集團綜合金融服務業務分部中部分子公司需按照外部監管機構的相關要求定期監控資本充足率。於2025年6月30日，這些子公司不存在違反相關資本要求的情況(2024年12月31日：無)。

## 33 子公司發行其他權益工具

截至2025年6月30日止六個月，中信銀行未發行或贖回無固定期限資本債券(截至2024年6月30日止六個月：中信銀行發行人民幣30,000百萬元無固定期限資本債券)。

截至2025年6月30日止六個月，中信證券發行人民幣3,000百萬元無固定期限資本債券(截至2024年6月30日止六個月：中信證券發行人民幣7,000百萬元無固定期限資本債券)。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 34 或有事項及承擔

### (a) 信貸承諾

與本集團相關的信貸承諾主要為貸款承擔、信用卡承擔、開出保函、信用證及承兌匯票服務。

貸款承擔是指本集團已審批並簽訂合同但尚未發放的貸款。信用卡承擔是指本集團已審批的信用卡透支額度。開出保函及信用證服務是本集團為客戶向第三方履約提供擔保。承兌匯票是指本集團對客戶簽發匯票作出的承兌承諾。本集團預期大部分的承兌匯票會與客戶償付款項同時結清。

於財務狀況表日，信貸承諾的合約金額分類列示如下。所列示的貸款承擔和信用卡承擔數額為假設這些額度已被全部支用的金額。開出保函、信用證和承兌匯票的金額反映了若合約對方不能履行合同時將在財務狀況表日確認的最大潛在損失金額。

	2025年6月30日	2024年12月31日
合同總額		
貸款承擔		
原到期日為1年以內	13,245	16,885
原到期日為1年以上(含1年)	45,895	37,179
	59,140	54,064
信用卡承擔	777,496	812,562
承兌匯票	956,836	852,758
開出信用證	342,743	322,670
開出保函	282,164	272,468
	2,418,379	2,314,522

### (b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
信貸承諾的信用風險加權金額	721,109	679,525

註釋：

- 信貸承諾的信用風險加權金額僅與本集團綜合金融服務經營分部下的中信銀行相關。
- 信用風險加權金額是根據金融監管總局的相關規定根據交易對手的狀況和到期期限的特點計算的。信貸承諾採用的風險權重由0%至150%不等。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 34 或有事項及承擔(續)

### (c) 國債兌付承諾

作為中國國債承銷商，若國債持有人於債券到期日前兌付國債，中信銀行有責任為國債持有人承兌該國債。該國債於到期日前的承兌價是按票面價值加上兌付日應計提的未付利息。應付國債持有人的應計利息按照財政部和中國人民銀行有關規則計算。承兌價可能與於承兌日市場上交易的類似國債的公允價值不同。

中信銀行於財務狀況表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
國債兌付承諾	2,922	2,615

上述國債的原始期限為一至五年不等。本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌的國債金額不重大。財政部對提前兌付的國債不會及時兌付，但會在國債到期時兌付本金和按發行協議支付利息。

### (d) 對外提供擔保

除已確認為負債的擔保外，在財務狀況表日對外提供的其他擔保如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
關聯方(註釋)	5,956	6,835
第三方	1,849	2,153
	7,805	8,988

於財務狀況表日，本集團接受上表中所列示的關聯方及第三方的反擔保如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
關聯方	600	1,600

與關聯方的關係及交易的披露詳見附註36。

## 34 或有事項及承擔(續)

### (e) 未決訴訟和糾紛

本集團涉及若干未決的訴訟案件，對可能導致及可以估計經濟利益流失的相關訴訟，本集團已於合併財務狀況表中計提了準備金。本集團認為這些負債的計提是合理且充分的。

(i) 本集團與Mineralogy的爭議，細節披露於附註3(a)。

(ii) 本集團與中冶的爭議，細節披露於附註3(b)。

### (f) 資本承擔

於財務狀況表日，未包含於本合併財務報表的已簽約的資本承擔列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
已簽約	18,700	15,110

## 35 金融風險管理及公允價值

本集團的日常經營中經常遇到相關信用風險、流動性風險、利率風險和外匯風險。本集團制定了政策及程序以識別及分析上述風險，並設定了適當的風險限額和控制機制，而且還利用可靠及更新的管理信息系統以監控這些風險和限額。本集團定期修訂並加強風險管理制度和系統以反映市場和產品的最新變化，並借鑒風險管理中的最佳做法。內部審計部門亦會定期進行審核以確保遵從政策及程序。

本集團所承擔的主要風險和集團對這些風險實施的風險管理政策和手段如下：

### (a) 信用風險

#### 信用風險管理

信用風險是指因債務人或交易對手違約而造成損失的風險。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的發放貸款及墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的信用風險，主要源於本集團的發放貸款及墊款、債券、同業業務、應收款項、租賃應收款、其他債權類投資、表外承諾和擔保、融資融券以及股票質押式回購等證券融資類業務的信用風險敞口。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 信用風險管理(續)

本集團對包括授信調查和申報、授信審查審批、貸款發放、貸後監控和不良貸款管理等環節的信貸業務全流程實行規範化管理，通過嚴格規範信貸操作流程，強化貸前調查、評級授信、審查審批、放款審核和貸後監控全流程管理，提高押品風險緩釋效果，加快不良貸款清收處置，推進信貸管理系統升級改造等手段全面提升本集團的信用風險管理水平。

除信貸資產會給本集團帶來信用風險外，對於資金業務，本集團通過謹慎選擇具備適當信用水平的同業及其他金融機構作為交易對手、平衡信用風險與投資收益率、綜合參考內外部信用評級信息、分級授信，並運用適時的額度管理系統審查調整授信額度等方式，對資金業務的信用風險進行管理。此外，本集團為客戶提供表外承諾和擔保業務，因此存在客戶違約而需本集團代替客戶付款的可能性，並承擔與貸款相近的風險，因此本集團對此類業務適用信貸業務相類似的風險控制程序及政策來降低該信用風險。

本集團的證券融資類業務的信用風險主要涉及客戶提供虛假資料、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定、提供的擔保物資產涉及法律糾紛等。公司主要通過對客戶風險教育、徵信、授信、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式，控制此類業務的信用風險。

本集團的非綜合金融服務經營分部在銷售產品和提供勞務過程中也會因為形成應收款項而面臨信用風險。對於此類信用風險，本集團相關的營運主體均根據實際情況制定信用政策，對客戶進行信用評估以確定除銷額度。信用評估主要根據客戶的歷史資信狀況、外部對該客戶的評級以及該客戶在銀行的信用記錄(如有可能)。

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量

本集團按照香港財務報告準則第9號的規定，以預期信用損失法為基礎，對以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產、融出資金以及信貸承諾和擔保計提減值準備。

本集團根據香港財務報告準則第9號的規定主要應用簡易方法為應收款項及合同資產(無論是否存在重大融資成分)計提減值準備。對於其他納入預期信用損失計量的金融資產，本集團評估相關金融資產的信用風險自初始確認後是否顯著增加，運用減值模型分別計量其損失準備，確認預期信用損失及其變動。

階段一：自初始確認後信用風險未顯著增加的金融資產進入「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。第1階段金融資產的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失中由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。

階段二：如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。第2階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。

階段三：如果金融資產自初始確認後已發生信用減值跡象，則將被轉移至「第3階段」。第3階段金融資產的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。

購入或源生已發生信用減值的金融資產是指初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些資產的損失準備為整個存續期的預期信用損失。

在按照香港財務報告準則第9號計算預期信用損失時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下：

#### (1) 信用風險顯著增加

本集團在每個財務狀況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。當觸發一個或多個定量、定性標準及上限指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

本集團通過設置定量、定性標準及上限指標以判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否發生顯著增加，判斷標準主要包括逾期天數、違約概率變動的絕對水平和相對水平、信用風險分類變化以及其他表明信用風險顯著變化的情況。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### (2) 違約及已發生信用減值資產的定義

當金融資產發生信用減值時，本集團將該金融資產界定為已發生違約，一般來講，金融資產逾期超過90天則被認定為違約。

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據可能包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他債務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 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；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

本集團違約定義已被一致地應用於本集團的預期信用損失計算過程中對違約概率、違約風險敞口及違約損失率的模型建立。

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### (3) 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量損失準備。相關定義如下：

- 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。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度做出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先順序，以及擔保品或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算。
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

本集團定期監控並複核預期信用損失計算相關的假設包括各期限下的違約概率及擔保品價值的變動情況。

本集團已將具有類似風險特徵的敞口進行歸類，分別估計違約概率、違約損失率、違約風險敞口等風險參數。截至2025年6月30日止6個月，本集團基於數據積累，優化更新了相關模型及參數。本集團獲取了充分的信息，確保其統計上的可靠性。本集團在持續評估和跟進逐個客戶及其金融資產的情況的基礎上計提預期信用損失準備。

#### (4) 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各資產組合信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的風險分組有所不同。本集團每半年對這些經濟指標進行預測。在此過程中本集團運用了專家判斷，根據專家判斷的結果，確定這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響。

除了提供基準經濟情景外，本集團結合統計分析及專業判斷結果來確定其他可能的情景及其權重。本集團以加權的12個月預期信用損失(第一階段)或加權的整個存續期預期信用損失(第二階段及第三階段)計量相關的減值準備。上述加權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。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### (4) 前瞻性信息(續)

宏觀經濟場景及權重信息

本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各業務類型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、流通中貨幣、生產價格指數、社會消費品零售總額、消費者物價指數、狹義貨幣供應量和城鎮居民人均可支配收入等。本集團綜合考慮內外部資料、專家預測以及未來的最佳估計，定期完成樂觀、基準和悲觀三種國內宏觀情景和宏觀指標的預測，用於確定前瞻性調整係數。其中，基準情景定義為未來最可能發生的情況，作為其他情景的比較基礎。樂觀和悲觀分屬比基準情景更好和更差且較為可能發生的情況。

### (i) 最大信用風險敞口

在不考慮可利用的擔保物或其他信用增級的情況下，於財務狀況表日最大信用風險敞口是指每項金融資產減去其減值準備後的賬面淨值。納入減值評估範圍的金融工具的最大信用風險敞口金額列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	584,144	603,287
拆出資金	442,556	382,012
應收款項	329,250	208,369
買入返售金融資產	170,962	179,829
發放貸款及墊款	5,675,679	5,589,459
存出保證金	77,920	68,215
融出資金	143,169	138,332
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,092,788	1,108,159
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	1,050,138	926,931
代客戶持有之現金	359,950	315,761
合同資產	23,097	22,414
其他金融資產	2,533	3,063
	9,952,186	9,545,831
信貸承諾和擔保	2,426,184	2,323,510
最大信用風險敞口	12,378,370	11,869,341

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (i) 最大信用風險敞口(續)

在不考慮可利用的擔保物或其他信用增級下，於財務狀況表日未納入減值評估範圍的債務工具的最大信用風險敞口金額列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
衍生金融資產	87,563	135,218
拆出資金	26,590	22,789
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款	13,467	11,612
金融資產投資		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (債務工具)	1,129,675	1,042,778
最大信用風險敞口	1,257,295	1,212,397

#### (ii) 預期信用損失計量

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的發放貸款及墊款賬面餘額的本期變動：

	截至2025年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2025年1月1日	5,539,939	121,240	74,293	5,735,472
本期變動				
階段一淨轉出	(63,139)	—	—	(63,139)
階段二淨轉入	—	1,562	—	1,562
階段三淨轉入	—	—	61,576	61,576
本期新發生，淨額(註釋(i))	165,663	(13,277)	(28,304)	124,082
核銷	—	—	(31,134)	(31,134)
其他(註釋(ii))	(6,037)	148	48	(5,841)
於2025年6月30日	5,636,426	109,673	76,479	5,822,578

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

	截至2024年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2024年1月1日	5,345,134	96,978	72,149	5,514,261
本期變動				
階段一淨轉出	(92,629)	-	-	(92,629)
階段二淨轉入	-	35,655	-	35,655
階段三淨轉入	-	-	56,974	56,974
本期新發生，淨額(註釋(i))	166,073	(23,202)	(21,553)	121,318
核銷	-	-	(33,079)	(33,079)
其他(註釋(ii))	5,795	(132)	575	6,238
於2024年6月30日	5,424,373	109,299	75,066	5,608,738

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的金融資產投資賬面餘額的本期變動：

	截至2025年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2025年1月1日	2,002,353	10,540	49,925	2,062,818
本期變動				
階段一淨轉入	284	-	-	284
階段二淨轉出	-	(529)	-	(529)
階段三淨轉入	-	-	245	245
本期新發生，淨額(註釋(i))	114,770	1,265	(2,025)	114,010
核銷	-	-	(931)	(931)
其他(註釋(ii))	(6,772)	206	253	(6,313)
於2025年6月30日	2,110,635	11,482	47,467	2,169,584

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

	截至2024年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2024年1月1日	2,014,880	7,237	50,347	2,072,464
本期變動				
階段一淨轉出	(3,129)	–	–	(3,129)
階段二淨轉入	–	3,129	–	3,129
本期新發生，淨額(註釋(i))	(120,949)	322	118	(120,509)
核銷	–	–	(1,633)	(1,633)
其他(註釋(ii))	3,981	474	119	4,574
於2024年6月30日	1,894,783	11,162	48,951	1,954,896

註釋：

- (i) 本期新發生，淨額主要包括因購買、源生或除核銷外的終止確認而導致的賬面餘額變動。
- (ii) 其他包括應收利息淨變動及匯率變動的影響。

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的發放貸款及墊款減值準備的本期變動：

	截至2025年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2025年1月1日	63,090	29,548	53,924	146,562
本期變動(註釋(iii))				
階段一淨轉出	(1,452)	–	–	(1,452)
階段二淨轉入	–	337	–	337
階段三淨轉入	–	–	26,798	26,798
本期新發生，淨額(註釋(iv))	5,666	(1,584)	(20,864)	(16,782)
核銷	–	–	(31,134)	(31,134)
參數變化(註釋(v))	(994)	(1,902)	19,161	16,265
其他(註釋(vi))	19	252	6,423	6,694
於2025年6月30日	66,329	26,651	54,308	147,288

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

	截至2024年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2024年1月1日	64,854	27,217	48,264	140,335
本期變動(註釋(iii))				
階段一淨轉出	(5,230)	-	-	(5,230)
階段二淨轉入	-	7,101	-	7,101
階段三淨轉入	-	-	17,960	17,960
本期新發生，淨額(註釋(iv))	7,248	(4,007)	(14,174)	(10,933)
核銷	-	-	(33,079)	(33,079)
參數變化(註釋(v))	(98)	(1,482)	22,973	21,393
其他(註釋(vi))	77	738	6,014	6,829
於2024年6月30日	66,851	29,567	47,958	144,376

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的金融資產投資減值準備的本期變動：

	截至2025年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2025年1月1日	4,441	1,112	25,460	31,013
本期變動(註釋(iii))				
階段一淨轉入	16	-	-	16
階段二淨轉出	-	(58)	-	(58)
階段三淨轉入	-	-	42	42
本期新發生，淨額(註釋(iv))	(627)	253	(712)	(1,086)
核銷	-	-	(931)	(931)
參數變化(註釋(v))	(336)	173	316	153
其他(註釋(vi))	(2)	203	322	523
於2025年6月30日	3,492	1,683	24,497	29,672

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

	截至2024年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2024年1月1日	5,605	1,639	24,662	31,906
本期變動(註釋(iii))				
階段一淨轉出	(120)	–	–	(120)
階段二淨轉入	–	120	–	120
本期新發生，淨額(註釋(iv))	(585)	(1)	(32)	(618)
核銷	–	–	(1,633)	(1,633)
參數變化(註釋(v))	(44)	98	1,431	1,485
其他(註釋(vi))	6	5	56	67
於2024年6月30日	4,862	1,861	24,484	31,207

註釋：

- (iii) 本期減值準備的轉移項目主要包括階段變化對預期信用損失計量產生的影響。
- (iv) 本期新發生，淨額主要包括因購買、源生或除核銷外的終止確認而導致的減值準備的變動。
- (v) 參數變化主要包括風險敞口變化以及除階段轉移影響外的模型參數常規更新導致的違約概率和違約損失率的變化對預期信用損失產生的影響。
- (vi) 其他包括應計利息減值準備變動、收回已核銷以及由於匯率變動產生的影響。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

(iii) 發放貸款及墊款按行業分佈情況分析如下：

	於2025年6月30日			於2024年12月31日		
	貸款總額	%	附擔保物貸款	貸款總額	%	附擔保物貸款
公司類貸款						
— 製造業	653,957	11.2%	224,211	556,303	9.7%	197,564
— 租賃及商業服務	623,519	10.7%	176,952	563,056	9.8%	156,726
— 水利、環境和公共設施管理業	457,024	7.8%	95,639	435,579	7.6%	95,727
— 物業開發業	298,001	5.1%	205,904	284,749	5.0%	195,332
— 批發和零售業	246,943	4.2%	96,963	225,211	3.9%	93,242
— 交通運輸、倉儲和郵政業	165,791	2.8%	67,838	148,943	2.6%	62,888
— 電力、燃氣及水的生產和供應業	133,792	2.3%	49,265	118,007	2.1%	46,539
— 建築業	133,595	2.3%	36,103	117,996	2.1%	37,087
— 金融業	106,031	1.8%	11,443	91,519	1.6%	8,896
— 其他客戶	403,125	7.0%	110,360	361,902	6.2%	107,616
	3,221,778	55.2%	1,074,678	2,903,265	50.6%	1,001,617
個人類貸款	2,365,313	40.5%	1,635,728	2,372,797	41.2%	1,593,382
貼現貸款	225,635	3.9%	—	449,133	7.8%	—
	5,812,726	99.6%	2,710,406	5,725,195	99.6%	2,594,999
應計利息	23,319	0.4%	166	21,889	0.4%	161
	5,836,045	100%	2,710,572	5,747,084	100%	2,595,160

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 發放貸款及墊款按地區分佈情況分析如下：

	於2025年6月30日			於2024年12月31日		
	貸款總額	%	附擔保物貸款	貸款總額	%	附擔保物貸款
中國內地	5,582,098	95.6%	2,611,626	5,507,313	95.8%	2,497,806
除中國內地	230,628	4.0%	98,780	217,882	3.8%	97,193
	5,812,726	99.6%	2,710,406	5,725,195	99.6%	2,594,999
應計利息	23,319	0.4%	166	21,889	0.4%	161
	5,836,045	100%	2,710,572	5,747,084	100%	2,595,160

#### (v) 按發放貸款及墊款擔保方式分佈情況分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
信用貸款	1,726,071	1,632,232
保證貸款	1,154,433	1,048,643
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	2,269,135	2,195,865
— 質押貸款	437,452	399,322
	5,587,091	5,276,062
貼現貸款	225,635	449,133
	5,812,726	5,725,195
應計利息	23,319	21,889
發放貸款及墊款總額	5,836,045	5,747,084

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (vi) 已重組的發放貸款及墊款

已重組的發放貸款及墊款是指因為債務人的財政狀況變差或債務人沒有能力按原本的還款計劃還款，而需重組或磋商的貸款或墊款，而其修改的還款條款乃本集團原先不做考慮的優惠。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	總額	佔貸款及墊款百分比	總額	佔貸款及墊款百分比
已重組的發放貸款及墊款	30,475	0.52%	29,866	0.52%
其中：逾期超過3個月的已重組發放貸款及墊款	3,778	0.06%	1,891	0.03%

#### (vii) 抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利是現時可執行的，並且交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和金融負債以抵銷後的淨額在合併財務狀況表中列示。

於2025年6月30日，本集團未與交易對手簽訂重大主協議，約定特定淨額結算安排，因此財務報表中不存在任何重大金融資產和金融負債的抵銷(2024年12月31日：無)。

### (b) 流動性風險

流動性風險是因金融資產和金融負債的金額和到期日錯配而產生。

本集團的各營運實體在集團制定的總體流動性風險管理框架內，根據相應業務特點及監管要求，制定自身的適用於各實體的流動性風險管理策略、程序等。

本集團持有適量的流動性資產(如貨幣資金、其他短期存款及證券)以確保本集團的流動性需要，同時本集團持有足夠的資金以滿足日常經營中不可預知的支付需求。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動性風險(續)

下表列示了本集團於財務狀況表日按剩餘到期日分析的金融資產和金融負債：

	於2025年6月30日					合計
	即期償還 (註釋(i))	1年內	1年至5年	5年以上	無固定 到期日 (註釋(ii))	
金融資產總額	961,949	3,895,126	3,097,559	2,567,524	1,118,907	11,641,065
金融負債總額	(4,089,954)	(5,167,411)	(1,368,112)	(219,935)	(21,264)	(10,866,676)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(3,128,005)	(1,272,285)	1,729,447	2,347,589	1,097,643	774,389

	於2024年12月31日					合計
	即期償還 (註釋(i))	1年內	1年至5年	5年以上	無固定 到期日 (註釋(ii))	
金融資產總額	758,452	3,970,640	2,950,197	2,413,122	1,145,669	11,238,080
金融負債總額	(3,758,230)	(5,028,113)	(1,510,662)	(167,555)	(24,261)	(10,488,821)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,999,778)	(1,057,473)	1,439,535	2,245,567	1,121,408	749,259

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動性風險(續)

下表按照財務狀況表日至合同到期日的剩餘期限列示了金融資產和金融負債的未折現現金流：

	於2025年6月30日					合計
	即期償還 (註釋(i))	1年內	1年至5年	5年以上	無固定 到期日 (註釋(ii))	
金融資產總額	962,037	4,224,243	3,582,397	3,129,935	1,123,952	13,022,564
金融負債總額	(4,089,954)	(5,303,227)	(1,467,310)	(321,474)	(21,266)	(11,203,231)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(3,127,917)	(1,078,984)	2,115,087	2,808,461	1,102,686	1,819,333

	於2024年12月31日					合計
	即期償還 (註釋(i))	1年內	1年至5年	5年以上	無固定 到期日 (註釋(ii))	
金融資產總額	758,452	4,188,413	3,425,226	2,844,049	1,147,411	12,363,551
金融負債總額	(3,758,230)	(5,143,637)	(1,633,379)	(181,296)	(24,268)	(10,740,810)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,999,778)	(955,224)	1,791,847	2,662,753	1,123,143	1,622,741

註釋：

- (i) 金融資產的即期償還金額亦包括逾期1個月內的未減值發放貸款及墊款。
- (ii) 金融資產中無固定到期日金額是指已發生信用減值或已逾期1個月以上的發放貸款及墊款部分。權益工具及投資基金亦於無固定到期日中列示。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動性風險(續)

本集團的表外項目主要有承兌匯票、信用卡承擔、開出保函、貸款承諾和開出信用證。下表按合同的剩餘期限列示表外項目金額：

	於2025年6月30日			合計
	1年以內	1至5年	5年以上	
貸款承擔	16,098	23,912	19,130	59,140
開出保函	192,466	89,368	330	282,164
開出信用證	342,032	711	-	342,743
承兌匯票	956,836	-	-	956,836
信用卡承擔	767,145	10,351	-	777,496
合計	2,274,577	124,342	19,460	2,418,379

	於2024年12月31日			合計
	1年以內	1至5年	5年以上	
貸款承擔	8,509	17,002	28,553	54,064
開出保函	163,334	108,786	348	272,468
開出信用證	321,577	1,093	-	322,670
承兌匯票	852,758	-	-	852,758
信用卡承擔	812,562	-	-	812,562
合計	2,158,740	126,881	28,901	2,314,522

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險

本集團的各營運實體建立了其自身的涵蓋市場風險識別、計量、監測和控制環節的利率風險管理制度體系，結合市場情況對利率風險進行管理，將潛在的利率風險損失控制在可接受水平。

### (i) 金融資產負債缺口

本集團利率風險主要來源於金融資產和金融負債的利率重新定價期限錯配對收益的影響，以及市場利率變動的影響。

	於2025年6月30日				
	不計息	1年內	1年至5年	5年以上	合計
金融資產總額	1,406,399	7,418,611	1,789,192	1,026,863	11,641,065
金融負債總額	(1,088,011)	(8,263,026)	(1,294,994)	(220,645)	(10,866,676)
金融資產負債盈餘/(缺口)	318,388	(844,415)	494,198	806,218	774,389

	於2024年12月31日				
	不計息	1年內	1年至5年	5年以上	合計
金融資產總額	1,262,152	7,321,823	1,696,230	957,875	11,238,080
金融負債總額	(982,543)	(7,943,741)	(1,385,663)	(176,874)	(10,488,821)
金融資產負債盈餘/(缺口)	279,609	(621,918)	310,567	781,001	749,259

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 實際利率

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	實際利率	人民幣百萬元	實際利率	人民幣百萬元
<b>資產</b>				
現金及存放款項	0.05% ~ 1.93%	588,787	0.35% ~ 2.22%	603,287
拆出資金	2.50%	469,146	3.14%	404,801
買入返售金融資產	1.78%	170,962	1.81%	179,829
發放貸款及墊款	3.79%	5,689,146	4.24%	5,601,071
金融資產投資	2.52% ~ 2.69%	3,714,956	2.80% ~ 2.93%	3,538,851
其他		1,862,333		1,747,586
		<b>12,495,330</b>		<b>12,075,425</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	2.02%	131,186	2.48%	124,151
同業及其他金融機構存放款項	1.53%	663,557	2.01%	935,159
拆入資金	2.82%	164,044	3.15%	145,644
賣出回購金融資產款	1.91%	749,890	2.10%	672,087
吸收存款	1.65%	6,185,762	1.89%	5,847,939
借款	0.01% ~ 6.54%	252,091	0.03% ~ 9.80%	245,566
已發行債務工具	0.01% ~ 5.21%	1,618,327	0.05% ~ 6.19%	1,497,138
其他		1,269,669		1,184,727
		<b>11,034,526</b>		<b>10,652,411</b>

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (iii) 敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量利率變化對本集團稅前利潤的可能影響。於2025年6月30日，在其他變數不變的情況下，假定利率上升或下跌100基點將會導致本集團稅前利潤減少或增加人民幣10,528百萬元(2024年12月31日：減少或增加人民幣5,930百萬元)。

以上敏感性分析基於金融資產和金融負債具有靜態的利率風險結構以及某些簡化的假設。有關的分析僅衡量一年內利率變化，反映為一年內本集團金融資產和金融負債的重新定價對本集團按年化計算利息收入的影響，基於以下假設：(1)所有在三個月內及三個月後但一年內重新定價或到期的資產和負債均假設在有關期間開始時重新定價或到期；(2)收益率曲線隨利率變化而平行移動；及(3)金融資產和金融負債組合並無其他變化，且所有頭寸將會被持有，並在到期後續期。本分析並不會考慮管理層可能採用風險管理方法所產生的影響。由於基於上述假設，利率增減導致本集團稅前利潤出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

### (d) 外匯風險

外匯風險是因匯率的不利變動而引起的本集團以外幣列示的資產和負債的變化。本集團主要採用外匯敞口分析來衡量外匯風險的大小，並通過即期外匯交易、衍生金融工具(主要是外匯遠期和掉期)及將以外幣為單位的資產與相同幣種的對應負債匹配來管理其外匯風險。

本集團中澳鐵礦項目的收入以美元結算，美元是此項目的記賬本位幣。在項目的開發及營運支出中，目前有相當部分以澳元結算。為此，本集團訂立了普通遠期合約，以應對相關外匯風險。

本集團以美元借款提供中澳鐵礦項目及購置大型貨船所需資金，以匹配這些資產的未來現金流。本集團對中澳鐵礦項目及大型貨船項目的投資(以美元為記賬本位幣)，被指定為對沖其他美元貸款的工具。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (d) 外匯風險(續)

各金融資產負債項目於財務狀況表日的外匯風險敞口如下(以等值人民幣百萬元列示):

	於2025年6月30日				
	人民幣	港幣	美元	其他	合計
金融資產總計	10,509,639	368,496	631,330	131,600	11,641,065
金融負債總計	(9,706,790)	(373,465)	(682,427)	(103,994)	(10,866,676)
金融資產負債盈餘/(缺口)	802,849	(4,969)	(51,097)	27,606	774,389

	於2024年12月31日				
	人民幣	港幣	美元	其他	合計
金融資產總計	10,163,564	267,950	686,466	120,100	11,238,080
金融負債總計	(9,396,042)	(297,955)	(712,554)	(82,270)	(10,488,821)
金融資產負債盈餘/(缺口)	767,522	(30,005)	(26,088)	37,830	749,259

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團綜合收益總額的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2025年6月30日，人民幣對港幣、美元及其他貨幣的匯率變動升值或貶值100個基點，將導致本集團綜合收益總額減少或增加人民幣580百萬元(2024年12月31日：減少或增加人民幣532百萬元)。

以上敏感性分析基於金融資產和金融負債具有靜態的匯率風險結構，以及某些簡化的假設。有關的分析基於以下假設：(i)各種匯率敏感度是指各幣種對人民幣於報告日當天收盤(中間價)匯率絕對值波動100個基點造成的綜合收益總額變動；(ii)各幣種對人民幣匯率同時同向波動且未考慮不同貨幣匯率變動之間的相關性；(iii)計算外匯敞口時，包含了即期外匯敞口、遠期外匯敞口和期權，且所有頭寸將會被持有，並在到期日後續期。本分析並不會考慮管理層可能採用風險管理方法所產生的影響。由於基於上述假設，匯率變化導致本集團綜合收益總額出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值

#### (i) 以公允價值計量的金融工具

下表按《香港財務報告準則第13號－公允價值計量》中公允價值三個層級列示了以公允價值計量的金融工具於財務狀況表日的賬面價值。公允價值計量中的層級取決於對計量整體具有重大意義的最低層級的輸入值。三個層級的定義如下：

- 第一層級：相同金融工具在類似活躍市場的報價；
- 第二層級：類似金融工具在活躍市場的報價，或直接或間接可觀察到的、除市場報價以外的有關金融工具的輸入值；
- 第三層級：以可觀察到的市場資料以外的變數為基礎確定的金融工具的輸入值。

金融資產和金融負債的公允價值是根據以下方式確定：

- 擁有標準條款並在活躍市場交易的金融資產和金融負債，其公允價值是參考市場標價的買入、賣出價分別確定。
- 不在活躍市場交易的金融資產和金融負債，其公允價值是根據公認定價模型或採用對類似工具可觀察的當前市場標價根據折現現金流分析而確定。如不存在對類似工具可觀察的市場交易標價，則使用交易對手詢價進行估值，且管理層對此價格進行了分析。對於非期權類的衍生金融工具，其公允價值利用工具期限內適用的收益率曲線按折現現金流分析來確定；對於期權類的衍生金融工具，其公允價值則利用期權定價模型來確定。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

	於2025年6月30日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	-	14,843	-	14,843
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款	-	336,201	-	336,201
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款	-	-	13,467	13,467
衍生金融資產	1,094	83,466	3,003	87,563
金融資產投資	567,742	1,940,212	114,214	2,622,168
	568,836	2,374,722	130,684	3,074,242
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(14,851)	(97,341)	(22,509)	(134,701)
衍生金融負債	(1,684)	(94,295)	(7,833)	(103,812)
	(16,535)	(191,636)	(30,342)	(238,513)
	於2024年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	-	10,139	-	10,139
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款	-	522,973	-	522,973
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款	-	-	11,612	11,612
衍生金融資產	1,504	129,743	3,971	135,218
金融資產投資	560,233	1,752,375	118,084	2,430,692
	561,737	2,415,230	133,667	3,110,634
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(10,808)	(97,004)	(19,328)	(127,140)
衍生金融負債	(932)	(127,596)	(5,803)	(134,331)
	(11,740)	(224,600)	(25,131)	(261,471)

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

截至2025年6月30日止6個月，本集團金融工具的三個層級之間沒有發生重大轉換(截至2024年6月30日止6個月：無)。截至2025年6月30日止6個月，本集團金融工具的公允價值估值技術並未發生改變(截至2024年6月30日止6個月：無)。

公允價值第三層級自期初至期末的變動情況如下表所示：

	截至2025年6月30日止6個月						
	資產				負債		
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放	貸款及墊款	衍生金融資產	金融資產投資	合計	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債
於2025年1月1日	11,612	3,971	118,084	133,667	(19,328)	(5,803)	(25,131)
利得總額：	(288)	3,869	(11,936)	(8,355)	(67)	(6,885)	(6,952)
— 在當期損益中確認	(288)	3,869	(11,963)	(8,382)	(67)	(6,885)	(6,952)
— 在其他綜合收益中確認	-	-	27	27	-	-	-
淨結算	2,143	(4,837)	8,066	5,372	(3,114)	4,855	1,741
於2025年6月30日	13,467	3,003	114,214	130,684	(22,509)	(7,833)	(30,342)

	截至2024年6月30日止6個月						
	資產				負債		
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放	貸款及墊款	衍生金融資產	金融資產投資	合計	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債
於2024年1月1日	5,558	6,337	164,626	176,521	(20,628)	(5,228)	(25,856)
利得總額：	25	3,409	1,427	4,861	3,185	2,824	6,009
— 在當期損益中確認	25	3,409	1,570	5,004	3,185	2,824	6,009
— 在其他綜合收益中確認	-	-	(143)	(143)	-	-	-
淨結算	3,976	(878)	(48,969)	(45,871)	(1,920)	(3,077)	(4,997)
於2024年6月30日	9,559	8,868	117,084	135,511	(19,363)	(5,481)	(24,844)

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (ii) 其他金融工具的公允價值(非以公允價值計量賬面價值)

本集團於財務狀況表日其他金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異，例外如下：

	於2025年6月30日				
	賬面價值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
<b>金融資產</b>					
金融資產投資					
—以攤餘成本計量的金融資產	1,092,788	1,110,695	1,969	933,790	174,936
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
—已發行公司債券	203,659	208,249	208,249	—	—
—已發行票據	239,017	240,156	16,565	219,926	3,665
—已發行次級債券	122,842	125,070	10,883	114,187	—
—已發行存款證(非交易用途)	726	727	—	—	727
—同業存單	1,033,110	1,033,778	28,854	1,004,924	—
—已發行可轉換債券	4,967	4,990	—	—	4,990
—收益憑證	14,006	14,048	—	—	14,048
	<b>1,618,327</b>	<b>1,627,018</b>	<b>264,551</b>	<b>1,339,037</b>	<b>23,430</b>

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (ii) 其他金融工具的公允價值(非以公允價值計量賬面價值)(續)

	於2024年12月31日				
	賬面價值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
<b>金融資產</b>					
金融資產投資					
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,108,159	1,124,648	2,374	927,760	194,514
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
— 已發行公司債券	220,308	220,508	183,670	36,838	—
— 已發行票據	229,820	231,906	4,784	224,345	2,777
— 已發行次級債券	83,837	86,670	3,781	82,889	—
— 已發行存款證(非交易用途)	1,470	1,480	—	—	1,480
— 同業存單	931,004	932,348	29,663	902,685	—
— 已發行可轉換債券	11,448	12,615	—	—	12,615
— 收益憑證	19,251	19,251	—	—	19,251
	1,497,138	1,504,778	221,898	1,246,757	36,123

## 35 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (iii) 公允價值確定方法和假設

於財務狀況表日，本集團在估計公允價值時運用了下述主要方法和假設。

#### 金融資產投資和金融負債

對於存在活躍市場的交易性金融資產及負債(不含衍生工具)、投資性金融資產，其公允價值是按財務狀況表日的市場報價確定的，對於不存在活躍市場的投資性金融資產，其公允價值是以估值技術來確定的。

#### 衍生工具

外匯和利率合同的公允價值是根據市場報價或者估值日的貼現現金流動模型確定。

#### 財務擔保合同

對外提供財務擔保的公允價值，在有關信息能夠獲得時是參考公平交易中同類服務收取的費用確定的；或者在能夠可靠估計的情況下通過參考有擔保貸款和無擔保貸款的利率差異而進行的估值。

## 36 重大關聯方

### (a) 關聯方關係

- (i) 除子公司外，本集團的關聯方包括母公司、最終控股股東的下屬企業以及集團內的聯營及合營企業。
- (ii) 中信集團是1979年成立於北京的一家國有企業，是本集團的母公司和最終控股股東。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 36 重大關聯方 (續)

### (b) 關聯方交易

#### (i) 與關聯方之間的交易

	截至2025年6月30日止6個月			合計
	母公司	最終控股股東 的下屬企業	聯營及 合營企業	
銷售商品	-	64	1,700	1,764
採購商品	-	360	12,725	13,085
利息收入(註釋(2))	53	57	1,124	1,234
利息支出	6	814	295	1,115
手續費及佣金收入	22	4	32	58
手續費及佣金支出	-	10	1	11
輔助服務收入	-	45	1,471	1,516
輔助服務支出	-	4	222	226
存款及應收款項利息收入	-	-	473	473
其他經營費用	-	642	883	1,525

	截至2024年6月30日止6個月			合計
	母公司	最終控股股東 的下屬企業	聯營及 合營企業	
銷售商品	-	77	769	846
採購商品	-	420	10,224	10,644
利息收入(註釋(2))	39	55	1,303	1,397
利息支出	28	980	338	1,346
手續費及佣金收入	1	2	35	38
手續費及佣金支出	-	14	1	15
輔助服務收入	1	101	2,772	2,874
輔助服務支出	-	31	66	97
存款及應收款項利息收入	-	-	355	355
其他經營費用	-	751	859	1,610

註釋：

- (1) 上述與關聯方的交易均按正常商業條款進行。
- (2) 貸款和墊款採用的利率為本集團與相應的關聯方逐筆確定。
- (3) 中信銀行相關期間內關聯交易包括借貸、資產轉讓(如以公募形式發行資產支持證券)、理財投資、存款、結算及財務狀況表外業務及買賣和租賃物業。這些交易均在一般及日常業務過程中按正常的商業條件進行，以每筆交易發生時的相關市場現價成交。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 36 重大關聯方(續)

### (b) 關聯方交易(續)

#### (ii) 關聯方的未償還餘額

	於2025年6月30日			合計
	母公司	最終控股股東 的下屬企業	聯營及 合營企業	
<b>資產</b>				
現金及存放款項	-	-	20,056	20,056
拆出資金	-	4,743	58,580	63,323
衍生金融資產	-	-	320	320
應收款項	23	1,252	39,046	40,321
合同資產	-	8	4,224	4,232
買入返售金融資產	-	1,078	952	2,030
發放貸款及墊款(註釋(2))	1,000	8,789	10,759	20,548
金融資產投資				
—以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	72	4,527	4,599
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	1,627	-	847	2,474
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	-	-	452	452
—以攤餘成本計量的金融資產	1,021	-	565	1,586
<b>負債</b>				
同業及其他金融機構存放款項	-	25	16,695	16,720
衍生金融負債	-	-	325	325
應付款項	462	11,300	8,828	20,590
合同負債	175	5	1,530	1,710
吸收存款	3,023	14,894	10,324	28,241
借款	250	32,419	250	32,919
已發行債務工具	-	-	1,702	1,702
<b>表外項目</b>				
已提供擔保(註釋(3))	-	-	5,956	5,956

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 36 重大關聯方(續)

### (b) 關聯方交易(續)

#### (ii) 關聯方的未償還餘額(續)

	於2024年12月31日			合計
	母公司	最終控股股東 的下屬企業	聯營及 合營企業	
<b>資產</b>				
現金及存放款項	–	–	26,378	26,378
拆出資金	–	3,903	52,647	56,550
衍生金融資產	–	–	370	370
應收款項	–	1,136	27,278	28,414
合同資產	–	8	2,382	2,390
買入返售金融資產	–	1,389	599	1,988
發放貸款及墊款(註釋(2))	2,995	7,984	8,365	19,344
金融資產投資				
– 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	58	3,935	3,993
– 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	1,643	–	844	2,487
– 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	–	–	453	453
– 以攤餘成本計量的金融資產	1,041	–	556	1,597
<b>負債</b>				
同業及其他金融機構存放款項	–	6	14,224	14,230
衍生金融負債	–	–	447	447
應付款項	491	11,436	9,803	21,730
合同負債	127	7	787	921
吸收存款	4,588	12,399	13,479	30,466
借款	1,234	36,060	250	37,544
已發行債務工具	–	2,027	204	2,231
<b>表外項目</b>				
已提供擔保(註釋(3))	–	–	6,835	6,835

註釋：

- (1) 上述交易的有關協議條款按一般商業條款進行釐定。
- (2) 上述貸款和墊款的利率為本集團與相應的關聯方逐筆確定。
- (3) 本集團為關聯方提供的擔保是逐筆協議確認的。

## 36 重大關聯方 (續)

### (b) 關聯方交易 (續)

(iii) 截至2025年6月30日止六個月，中信銀行向中國中信金融資產管理股份有限公司轉讓不良貸款賬面原值人民幣198百萬元(2024年6月30日止六個月：人民幣298百萬元)。上述金融資產均符合完全終止確認條件。

### (c) 與中國其他國有實體進行的交易

除附註36(b)披露的關聯方交易外，本集團與其他國有實體進行的交易包括但不限於以下各項：

- 銷售和採購貨物、提供服務；
- 買賣、租賃物業和其他資產；
- 貸款及存款；
- 銀行同業存款；
- 衍生交易；
- 委託貸款及其他託管服務；
- 保險及證券代理及其他中間服務；
- 買賣、承銷及承兌由其他國有實體發行的債券；及
- 提供及接受公用服務及其他服務。

## 37 在結構化主體中的權益

### (a) 由集團享有權益的結構化主體

本集團通過直接持有投資而在結構化主體中享有權益。這些結構化主體未納入本集團的合併財務報表範圍，主要包括理財產品、資產管理計劃、信託投資計劃、資產支持融資債券以及投資基金。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 37 在結構化主體中的權益(續)

### (a) 由集團享有權益的結構化主體(續)

於財務狀況表日，本集團通過直接投資而持有的未合併結構化主體中享有的權益的賬面餘額及其在本集團的合併財務狀況表的相關資產負債項目列示如下：

賬面餘額	於2025年6月30日				最大 風險敞口
	金融資產投資			合計	
	以攤餘成本 計量的金融 資產	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的金融 資產	以公允價值 計量且其變 動計入其他 綜合收益的 債權投資		
理財產品	-	8,734	-	8,734	8,734
資產管理計劃	27,184	13,321	-	40,505	40,505
資金信託計劃	167,255	11,138	-	178,393	178,393
資產支持融資債券	82,150	1,345	21,056	104,551	104,551
投資基金	-	528,210	-	528,210	528,210
合計	276,589	562,748	21,056	860,393	860,393

賬面餘額	於2024年12月31日				最大 風險敞口
	金融資產投資			合計	
	以攤餘成本 計量的金融 資產	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的金融 資產	以公允價值 計量且其變 動計入其他 綜合收益的 債權投資		
理財產品	-	9,114	-	9,114	9,114
資產管理計劃	20,162	11,415	-	31,577	31,577
資金信託計劃	176,543	10,340	-	186,883	186,883
資產支持融資債券	76,613	840	34,056	111,509	111,509
投資基金	-	519,063	-	519,063	519,063
合計	273,318	550,772	34,056	858,146	858,146

## 37 在結構化主體中的權益(續)

### (b) 在本集團作為發起人但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發行的理財產品、信託計劃、投資基金和資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要指通過管理這些結構化主體賺取的管理費收入。

#### 理財產品、信託計劃、投資基金及資產管理計劃

於2025年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的理財產品、信託計劃、投資基金及資產管理計劃規模為人民幣8,680,306百萬元(2024年12月31日：人民幣8,291,602百萬元)。

截至2025年6月30日止6個月，本集團對上述結構化主體確認的手續費及佣金收入金額為人民幣5,413百萬元(截至2024年6月30日止6個月：人民幣7,303百萬元)，利息淨收入為人民幣83百萬元(截至2024年6月30日止6個月：人民幣163百萬元)。

為實現理財業務的平穩過渡和穩健發展，2025年上半年本集團根據《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》的要求，持續推進產品淨值化、存量處置等工作。

# 合併中期財務報告附註

截至二零二五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百萬元)

## 37 在結構化主體中的權益(續)

### (c) 金融資產轉讓

本集團的金融資產轉讓包括資產證券化交易和不良金融資產轉讓。

本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或特殊目的信託。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在財務狀況表中確認上述資產。

截至2025年6月30日止6個月，本集團資產證券化交易和不良金融資產轉讓交易額共計人民幣22,795百萬元(截至2024年6月30日止6個月：人民幣10,300百萬元)。

#### 資產證券化交易

截至2025年6月30日止6個月，本集團通過資產證券化交易轉讓的金融資產賬面原值人民幣18,889百萬元(截至2024年6月30日止6個月：人民幣9,113百萬元)，符合完全終止確認條件。

#### 貸款及其他金融資產轉讓

截至2025年6月30日止6個月，本集團通過其他方式轉讓不良貸款賬面原值人民幣3,906百萬元(截至2024年6月30日止6個月：人民幣1,187百萬元)。本集團通過評估風險和報酬的轉讓情況，認為上述金融資產符合完全終止確認條件。

## 38 財務狀況表日後事項

本集團並無任何需要披露的重大財務狀況表日後事項。

## 39 比較數據

為與本期財務報表所列報方式保持一致，若干比較數據已經過重述。

# 中期財務資料的審閱報告

## 中期財務資料的審閱報告

致中國中信股份有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

## 引言

我們審閱了後附第35頁至第122頁的中國中信股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，包括2025年6月30日的合併財務狀況表、截至2025年6月30日止六個月的合併損益表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及財務報表附註。「香港聯合交易所有限公司證券上市規則」要求按照其相關規定和香港會計師公會公佈的「香港會計準則第34號—中期財務報告」的要求編製中期財務資料。按照香港會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務資料是貴公司董事的責任。

我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務資料發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們的審閱工作是按照香港會計師公會公佈的「香港審閱準則第2410號—獨立核數師對企業中期財務資料執行審閱」的要求進行的。中期財務資料的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性複核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

## 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務資料在所有重大方面沒有按照「香港會計準則第34號—中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二五年八月二十九日

# 法定披露

## 中期股息

中信股份董事會已議決宣佈將於2025年11月21日(星期五)，向於2025年9月29日(星期一)名列中信股份股東名冊上之股東派發截至2025年12月31日止年度之中期股息(「2025年中期股息」)每股人民幣0.2元(相當於每股港幣0.2192600元，此乃按照人民幣1.0元兌港幣1.09630元之匯率，即緊接2025年8月29日前五個營業日中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的平均基準匯率)(2024年中期股息：每股人民幣0.19元(相當於每股港幣0.2079455元))。

2025年中期股息將以港幣(「港幣」)現金派發予各股東，除非股東選擇以人民幣(「人民幣」)現金收取2025年中期股息。

股東有權選擇以人民幣收取全部(惟非部分)2025年中期股息，該股息將以每股人民幣0.2元派付。股東須填妥股息貨幣選擇表格(於釐定股東享有收取2025年中期股息權利的記錄日期2025年9月29日(即下文「暫停辦理股份過戶登記手續」一節所述的記錄日期)後，預計於實際可行情況下盡快於2025年10月初寄發該表格予股東)以作出有關選擇，並最遲須於2025年10月23日(星期四)下午4時30分前送達中信股份的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

有意選擇以人民幣支票收取全部(惟非部分)股息的股東應注意，(i)彼等應確保彼等持有適當的銀行賬戶，以使收取股息的人民幣支票可兌現；及(ii)概不保證人民幣支票於香港結算並無重大手續費或不會有所延誤或人民幣支票能夠於香港境外兌現時過戶。支票預計於2025年11月21日(星期五)以普通郵遞方式寄發予相關股東，郵誤風險由股東自行承擔。

倘於2025年10月23日(星期四)下午4時30分前股東並無作出選擇或中信股份的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司並無收到該股東正式填妥的股息貨幣選擇表格，有關股東將自動以港幣收取2025年中期股息。所有港幣股息將於2025年11月21日(星期五)以慣常方式派付。

倘股東有意以慣常方式以港幣收取2025年中期股息，則毋須作出額外行動。

有關股息派付所潛在的稅務影響，股東應向其本身的稅務顧問尋求專業意見。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

釐定股東享有2025年中期股息之權利，記錄日期為2025年9月29日(星期一)，中信股份將由2025年9月24日(星期三)至2025年9月29日(星期一)止首尾兩天包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。於該段期間內將不會登記股份過戶。為確保享有收取2025年中期股息的權利，股東須於2025年9月23日(星期二)下午4時30分前將所有股份過戶文件連同有關股票呈交至中信股份的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

## 權益披露

### 董事於股份之權益

於2025年6月30日，中信股份董事於中信股份或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有，已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會中信股份及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於中信股份須備存的登記冊內的權益及淡倉，或根據中信股份採納的香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會中信股份及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

#### (a) 中信股份

董事姓名	所持普通股股數		佔股權之 概約百分比
	個人權益 (作為實益擁有人持有)		
奚國華	130,000		0.0004%
張文武	112,000		0.0004%
劉正均	29,000		0.0000%
王國權	39,000		0.0001%

#### (b) 中信股份的相聯法團

董事姓名	相聯法團名稱	所持股份股數		佔股權之 概約百分比 (A股)
		家族權益 (配偶權益)		
岳學鯤	中信証券股份有限公司	181,435股A股		0.0015%

除上文所披露外，於2025年6月30日，根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部，中信股份各董事概無在中信股份及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有或視為擁有任何其他權益或淡倉，而須記錄在中信股份根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊，或根據標準守則須知會中信股份及香港聯交所。

## 法定披露

### 主要股東之權益

於2025年6月30日，於中信股份股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向中信股份披露，或記錄於中信股份須根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊，或已知會中信股份及香港聯交所之權益或淡倉的中信股份主要股東(中信股份董事除外)如下：

名稱	權益性質／身份	所持普通股數目	佔已發行股份總數之概約百分率
中國中信集團有限公司 (「中信集團」) <sup>(附註1)</sup>	受控制法團的權益及於第317條一致行動人士協議的權益	21,270,800,597 (好倉)	73.12% (好倉)
中信盛榮有限公司 (「中信盛榮」) <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	7,446,906,755 (好倉)	25.60% (好倉)
中信盛星有限公司 (「中信盛星」) <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人及於第317條一致行動人士協議的權益	21,270,800,597 (好倉)	73.12% (好倉)
正大光明投資有限公司 (「正大光明」) <sup>(附註4)</sup>	實益擁有人及於第317條一致行動人士協議的權益	21,270,800,597 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	73.12% (好倉) 20.00% (淡倉)
CT Brilliant Investment Holdings Limited (「CT Brilliant」) <sup>(附註5)</sup>	受控制法團的權益及於第317條一致行動人士協議的權益	21,270,800,597 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	73.12% (好倉) 20.00% (淡倉)
卜蜂集團有限公司 (「正大」) <sup>(附註6)</sup>	受控制法團的權益及於第317條一致行動人士協議的權益	21,270,800,597 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	73.12% (好倉) 20.00% (淡倉)
伊藤忠商事株式會社 (「伊藤忠」) <sup>(附註7)</sup>	受控制法團的權益及於第317條一致行動人士協議的權益	21,270,800,597 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	73.12% (好倉) 20.00% (淡倉)
中國中信金融資產國際控股有限公司 (「中國中信金融資產國際控股」) <sup>(附註8)</sup>	實益擁有人	1,419,532,000 (好倉)	4.88% (好倉)
中國中信金融資產管理股份有限公司 (「中信金融資產」) <sup>(附註9)</sup>	實益擁有人及受控制法團的權益	2,876,954,158 (好倉)	9.89% (好倉)

附註：

- (1) 中信集團視作於21,270,800,597股股份中擁有權益：(i)因其兩家全資附屬公司，中信盛星(8,005,840,479股股份)及中信盛榮(7,446,906,755股股份)持有之權益；及(ii)由於中信集團為股份購買協議及優先股認購協議簽約方，兩份協議共同構成證券及期貨條例第317(1)條適用之協議，因此中信集團持有的股份權益已合併其他股份購買協議和優先股認購協議簽約方之權益。
- (2) 中信盛榮於中信股份7,446,906,755股股份中擁有實益權益。
- (3) 中信盛星視作於21,270,800,597股股份中擁有權益：(i)包括其作為實益擁有人持有的8,005,840,479股股份；及(ii)由於中信盛星為股份購買協議及優先股認購協議簽約方，其與優先股認購協議共同構成證券及期貨條例第317(1)條適用之協議，因此中信盛星持有的股份權益已合併其他股份購買協議和優先股認購協議簽約方之權益。
- (4) 正大光明視作於21,270,800,597股股份中擁有權益：(i)包括其作為實益擁有人持有的5,818,053,363股股份；及(ii)由於正大光明為股份購買協議及優先股認購協議簽約方，兩份協議共同構成證券及期貨條例第317(1)條適用之協議，因此正大光明持有的股份權益已合併其他股份購買協議和優先股認購協議簽約方之權益。正大光明於5,818,053,363股股份中擁有淡倉，因為正大光明負有在中信盛星完全行使其於股份購買協議項下的優先購買權時向中信盛星交付最多5,818,053,363股股份之義務。
- (5) CT Brilliant作為正大光明股東，直接持有正大光明50%的權益，被視作於21,270,800,597股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。
- (6) 正大作為正大光明股東，通過其全資附屬公司CT Brilliant間接持有正大光明50%權益，被視作於21,270,800,597股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。
- (7) 伊藤忠作為正大光明股東，直接持有正大光明50%權益，被視作於21,270,800,597股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。
- (8) 中信金融資產全資子公司中國中信金融資產國際控股於中信股份1,419,532,000股股份中擁有實益權益。
- (9) 中信金融資產視作於中信股份2,876,954,158股股份中擁有權益，包括(i)其作為實益擁有人持有的1,457,422,158股股份；及(ii)通過其在中國中信金融資產國際控股的權益而持有1,419,532,000股股份。

## 購買、出售或贖回上市證券

於2025年2月25日，中信股份於到期日悉數贖回中期票據計劃項下300,000,000美元之2.45%票據。該等票據於2020年2月25日發行，並在香港聯交所上市。

除上述披露者外，截至2025年6月30日止六個月內中信股份或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回中信股份任何上市證券。

# 法定披露

## 企業管治

中信股份致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治常規對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。展望將來，我們將持續檢討管治常規以確保其貫徹執行，並根據最新監管要求不斷作出改善。中信股份的企業管治常規詳情載於中信股份2024年年度報告及中信股份網站 [www.citic.com](http://www.citic.com)。

## 董事委員會

目前，董事會設有以下委員會以履行其職能：

- 審計與風險委員會監控中信股份與外聘核數師的關係，並審閱中信股份的財務報告、年度審計及半年度報告。委員會代表董事會監控中信股份的財務報告系統、風險管理及內部監控系統以及環境、社會及管治常規，檢討及監察內部審計職能的成效以及檢討中信股份的企業管治政策及常規。該委員會由三名獨立非執行董事蕭偉強先生(擔任委員會主席)、徐金梧博士及梁定邦先生，以及兩名非執行董事張麟先生及楊小平先生組成。
- 提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化，並向董事會提出任何變動建議；物色及提名合資格成為董事會成員的人選及／或填補臨時空缺以供董事會批准；評估獨立非執行董事之獨立性，就董事的委任或重新委任及董事繼任計劃向董事會提出建議；以及每年檢討董事會成員多元化政策及董事提名政策，並向董事會提出所需變更的建議。該委員會由董事長奚國華先生擔任主席及其他成員包括一名執行董事張文武先生(為中信股份副董事長及總經理)、一名非執行董事于洋女士，以及四名獨立非執行董事蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生及科爾先生。
- 薪酬委員會釐定各執行董事及高級管理人員之薪酬，包括薪金、花紅、實物利益、養老金及賠償金(包括喪失或終止職務或委任的應付賠償)。該委員會由三名獨立非執行董事梁定邦先生(擔任委員會主席)、蕭偉強先生、徐金梧博士，以及一名非執行董事張麟先生組成。
- 戰略與可持續發展委員會應對中信股份戰略發展及加強其核心競爭力，作出及實行中信股份發展計劃，優化投資有關的決策程序及促使公司作出充分考慮及有效的決策。該委員會由董事長奚國華先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事張文武先生(為中信股份副董事長及總經理)、三名非執行董事于洋女士、李芝女士及楊小平先生，以及三名獨立非執行董事梁定邦先生、田川利一先生及陳玉宇先生。中信股份前任非執行董事李如成先生擔任委員會顧問。

## 管理委員會

- 執行委員會為中信股份向董事會負責的最高管理機構。執行委員會的職能及權力如下：
  - 擬訂中信股份重大戰略規劃；
  - 擬訂中信股份重大投融資項目年度計劃(包括審閱中信股份重大投資計劃、可行性研究、出售／撤資建議、併購及其他重要交易等)；
  - 審核中信股份年度經營計劃及財務計劃；
  - 審議中信股份月度報告，於每月下旬向董事會提交上一月的月度報告；
  - 管理和監控中信股份核心經營活動；
  - 任免中層以上管理人員(不含總經理助理以上及董事會任免的管理人員)；
  - 批准中信股份日常運營的內部規章制度；
  - 審核及批准中信股份管理機構設置和調整方案；及
  - 履行董事會授權執行委員會行使的其他職權。

上述前三項以及董事會權限範圍內的其他事項應報董事會審議後由執行委員會執行。該委員會由董事長奚國華先生擔任主席，其他成員包括張文武先生(為中信股份執行董事、副董事長及總經理，亦擔任委員會副主席)、劉正均先生(為中信股份執行董事及副總經理)、王國權先生(為中信股份執行董事及副總經理)、張世昕先生、崔軍先生、方合英先生(為中信股份副總經理)、曾琪女士(為中信股份副總經理)及鮑建敏先生(為中信股份副總經理)。

## 法定披露

- 戰略與投資管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，以加強公司戰略管控，防範投資風險，促進高質量發展。戰略與投資管理委員會的主要職責為：
  - 健全和完善投資管理體制，負責建立投資授權經營管理體系並組織實施；
  - 根據集團審批同意的子公司發展戰略、主業清單和投資項目負面清單，審議子公司上報的投資進入與退出項目及事項，向集團總辦會、黨委會、董事會提出決策建議；
  - 審議集團領導交辦的其他重大事項。

該委員會由鮑建敏先生(為中信股份副總經理)擔任主任，梁惠江先生(為中信股份投資總監)擔任副主任，其他成員(單位)包括戰略與投資管理部、財務管理部、風險合規部有關負責人和相關專家。

- 資產負債管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，負責監控中信股份的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為：
  - 定期監控中信股份的資產及負債狀況；
  - 監控中信股份的資產及負債結構、交易對手、貨幣、利率、商品、承擔及或有負債；
  - 以年度預算作為基礎，審閱中信股份的融資計劃，管理其現金流狀況；及
  - 訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具。

該委員會由張文武先生擔任主席，梁惠江先生擔任副主席，資產負債管理委員會的其他成員包括財務管理部、董事會辦公室、戰略與投資管理部、風險合規部有關負責人。

## 遵守企業管治守則

截至2025年6月30日止六個月內，中信股份已應用香港聯交所上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則並已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

## 審閱半年度報告

董事會之審計與風險委員會聯同管理層及中信股份的外聘核數師已審閱本半年度報告，並建議董事會採納本半年度報告。

中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製，並經由中信股份獨立核數師畢馬威會計師事務所根據香港審閱準則第2410號「獨立核數師對企業中期財務資料執行審閱」進行審閱。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

中信股份已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則為中信股份董事進行證券交易之守則（「標準守則」）。在中信股份提出具體查詢後，全體董事已確認於截至2025年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所規定的標準。

## 董事資料更新

以下披露乃根據上市規則第13.51B(1)條而作出。

### 董事其他職務之變動

#### 獨立非執行董事

蕭偉強先生退任中國通信服務股份有限公司的獨立非執行董事，自2025年5月29日起生效。

# 公司資料

## 註冊辦事處

香港中環  
添美道1號  
中信大廈32樓  
電話： +852 2820 2111  
圖文傳真： +852 2877 2771

## 北京辦事處

中國北京市  
朝陽區  
光華路10號中信大廈  
郵編：100020

## 網址

www.citic.com載有中信股份的業務簡介、向股東發放的半年度報告及年度報告、公告、新聞稿及其他資料。

## 證券編號

香港聯合交易所有限公司：	00267
彭博資訊：	267:HK
路透社：	0267.HK
美國預托證券編號：	CTPCY
CUSIP參考編號：	17304K102

## 股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡中信股份的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，亦可致電+852 2980 1333，或圖文傳真至+852 2810 8185。

## 投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡中信股份，電話號碼為+86 10 5966 8959；+852 2820 2205，或電郵至ir@citic.com。

## 財務日程

記錄日期：	2025年9月29日
暫停辦理過戶登記：	2025年9月24日至2025年9月29日(首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	2025年11月21日

## 2025年半年度報告

本半年度報告登載於中信股份網站www.citic.com內「投資者關係」一欄及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk。

股東及非登記股東如希望收取本半年度報告的印刷本，可參閱載於中信股份網站www.citic.com「投資者關係」一欄下的「公司通訊要求」了解有關詳情。

## 中國中信股份有限公司

### 註冊辦事處

香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111  
傳真 +852 2877 2771

[www.citic.com](http://www.citic.com)

