

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国中信金融资产
China CITIC Financial AMC

中國中信金融資產管理股份有限公司
China CITIC Financial Asset Management Co., Ltd.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2799)

2026年中期業績公告

中國中信金融資產管理股份有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司及附屬公司截至2026年6月30日止六個月之未經審計業績。本業績公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2026年中期報告的印刷版本將於2026年9月寄發予申請收取印刷本的本公司H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.famc.citic閱覽。

目錄	
一、釋義	3
二、公司基本情況	6
三、財務概要	8
四、管理層討論與分析	11
4.1 經濟金融和監管環境	11
4.2 財務報表分析	12
4.3 業務綜述	28
4.4 風險管理	38
4.5 資本管理	41
4.6 發展展望	41
五、股本變動及主要股東持股情況	42
六、董事及高級管理人員情況	45
七、重要事項	47
八、審閱報告及中期簡要合併財務資料	51

一、釋義

在本業績公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

金融資產管理公司	經國務院批准設立的五家金融資產管理公司，即本公司、中國長城資產管理股份有限公司、中國東方資產管理股份有限公司、中國信達資產管理股份有限公司和中國銀河資產管理有限責任公司
公司章程	不時修訂的《中國中信金融資產管理股份有限公司章程》
董事會	本公司董事會
銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
中國	中華人民共和國
中信集團	中國中信集團有限公司
(本)公司	中國中信金融資產管理股份有限公司
債轉股	將對債務人的債權轉換為股權的安排
債轉股資產	(1)本公司改制前收購的國有大中型企業的不良債權，根據國家政策實施債權轉股權後所轉化成的股權；(2)本公司後續收購的資產包中所包含的前述企業的股權；(3)本公司對前述企業的追加投資；(4)不良債權資產經營過程中獲得的抵債股權；(5)本公司1999年成立時其資本金中包括的少量股權；及(6)本公司開展市場化債轉股業務形成的資產
債轉股企業	由金融資產管理公司持有的不良債權轉換為股權的公司和企業
董事	本公司董事
內資股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
(本)集團／中信金融資產	中國中信金融資產管理股份有限公司及其附屬子公司
H股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港幣認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港幣	中國香港法定貨幣

中國香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
匯通資產	中信金資匯通資產管理有限公司
國際財務報告準則	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋
實業公司	中信金資實業投資發展有限公司
國際公司	中國中信金融資產國際控股有限公司
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
財政部	中華人民共和國財政部
發改委	中華人民共和國國家發展和改革委員會
金融監管總局	國家金融監督管理總局
不良貸款	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
人民銀行	中國人民銀行，為中國的中央銀行
中國會計準則(PRC GAAP)	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
報告期	截至2026年6月30日止六個月
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)

融德資產	融德(北京)資產管理有限公司
國資委	國務院國有資產監督管理委員會
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
股東	股份持有人
國務院	中華人民共和國國務院
庫存股份	具有上市規則賦予的涵義

二、 公司基本情況

法定中文名稱	中國中信金融資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中信金融資產
法定英文名稱	China CITIC Financial Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	CITIC Financial AMC
法定代表人	李子民
授權代表	李子民、王永杰
董事會秘書	王永杰
聯席公司秘書	王永杰、魏偉峰
註冊地址	中國北京市西城區金融大街8號
註冊地址郵政編碼	100033
國際互聯網地址	www.famc.citic
香港主要營業地點	中國香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
登載H股中期報告的香港聯交所網站	www.hkexnews.hk
中期報告設置地點	本公司董事會辦公室
H股股票上市交易所	香港聯合交易所有限公司
股票簡稱	中信金融資產
股份代號	2799
H股過戶登記處及辦公地點	香港中央證券登記有限公司 中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓 1712至1716號舖
金融許可證機構編碼	J0001H111000001

社會信用代碼	911100007109255774
中國內地法律顧問及辦公地點	北京市金杜律師事務所 中國北京市朝陽區東三環中路1號環球金融中心 辦公樓東樓18層
中國香港法律顧問及辦公地點	金杜律師事務所 中國香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打 大廈13樓
國際會計師事務所及辦公地點	香港立信德豪會計師事務所有限公司 中國香港上環干諾道中111號永安中心25樓
國內會計師事務所及辦公地點	立信會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市朝陽區安定路5號院7號樓 中海國際中心A座9層、17-20層

三、 財務概要

本業績公告所載財務資料按照國際財務報告準則(IFRSs)編製，除特殊註明外，為本集團合併數據，以人民幣列示。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
	(人民幣百萬元)	
利息收入	5,770.6	4,444.5
不良債權資產公允價值變動	3,229.0	309.5
其他金融資產和負債公允價值變動	1,426.3	1,406.2
不良債權資產收入	1,658.0	3,786.5
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	424.7	1,744.0
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益	139.3	5.8
佣金及手續費收入	145.4	61.4
股利收入	1,575.6	545.4
其他收入及其他淨損益	525.6	18,833.1
其中：投資聯營企業收益	139.0	21,317.9
收入總額	14,894.5	31,136.4
利息支出	(13,010.8)	(14,388.7)
佣金及手續費支出	(153.6)	(89.6)
營業支出	(1,745.8)	(1,934.2)
信用減值損失	(5,543.7)	(16,856.7)
其他資產減值損失	(202.7)	(1,851.8)
支出總額	(20,656.6)	(35,121.0)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	203.8	(54.8)
所佔聯營及合營企業業績	11,056.9	9,084.1
稅前利潤	5,498.6	5,044.7
所得稅收益	1,029.0	461.4
本期利潤	6,527.6	5,506.1
歸屬於：		
本公司股東	6,861.7	6,167.6
永久債務資本持有人	—	38.5
非控制性權益	(334.1)	(700.0)

	於2026年 6月30日 (未經審計) (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日 (經審計)
資產		
現金及存放中央銀行款項	0.1	0.1
存放金融機構款項	109,993.3	74,532.7
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	407,587.0	387,281.8
買入返售金融資產	3,389.6	22.0
合同資產	4,497.0	4,763.1
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	3,680.4	4,054.9
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	6,415.6	6,917.9
存貨	17,342.8	17,087.4
以攤餘成本計量的債務工具	206,939.2	213,586.4
於聯營及合營企業之權益	288,303.2	279,447.7
投資性物業	11,296.5	10,652.8
物業及設備	2,195.3	2,264.0
使用權資產	419.4	661.6
遞延所得稅資產	25,772.6	24,326.7
商譽	18.2	18.2
其他資產	34,947.3	31,406.6
資產總額	1,122,797.5	1,057,023.9
負債		
向中央銀行借款	4,160.4	5,377.9
拆入資金	2,037.0	10,434.3
賣出回購金融資產款	1,512.7	-
借款	849,376.8	786,414.8
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2.6	14.0
應交稅費	469.1	476.0
合同負債	716.6	541.3
租賃負債	99.6	366.1
遞延所得稅負債	1,637.3	1,686.1
應付債券及票據	171,898.2	163,063.7
其他負債	34,359.7	35,501.3
負債總額	1,066,270.0	1,003,875.5
權益		
股本	80,246.7	80,246.7
其他權益工具	19,900.0	19,900.0
資本公積	14,050.5	13,918.0
盈餘公積	8,564.2	8,564.2
一般風險準備	11,399.6	11,399.6

	於2026年 6月30日 (未經審計) (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日 (經審計)
其他儲備	(6,728.5)	(4,122.6)
累計虧損	<u>(61,477.2)</u>	<u>(67,671.4)</u>
歸屬於本公司股東權益	<u>65,955.3</u>	<u>62,234.5</u>
非控制性權益	<u>(9,427.8)</u>	<u>(9,086.1)</u>
權益總額	<u>56,527.5</u>	<u>53,148.4</u>
權益及負債總額	<u>1,122,797.5</u>	<u>1,057,023.9</u>
	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
財務指標		
年化平均股權回報率 ⁽¹⁾	21.4%	21.1%
年化平均資產回報率 ⁽²⁾	1.2%	1.1%
歸屬於本公司普通股股東的基本每股收益 ⁽³⁾ (人民幣元)	0.075	0.066
歸屬於本公司普通股股東的稀釋每股收益 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	0.075	0.066

(1) 期內年化歸屬於本公司股東利潤佔期初及期末歸屬於本公司股東權益平均餘額的百分比。

(2) 期內年化利潤(包括歸屬於非控制性權益的利潤)佔期初及期末資產總額平均餘額的百分比。

(3) 期內歸屬於本公司普通股股東利潤除以發行在外股份數目的加權平均數。

(4) 以基本每股收益為基礎，考慮稀釋性潛在普通股影響後的每股收益。

四、管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2026年上半年，受人工智能相關投資快速增長等因素影響，全球經濟增長保持韌性。中東衝突爆發並反覆震盪，導致國際油價上行，主要經濟體面臨通脹回升風險。國際貨幣基金組織預計2026年全球經濟增長3.0%，較2025年下降0.5個百分點。面對更趨複雜嚴峻的國際形勢，我國經濟頂住壓力運行在合理區間，生產供給較快增長，物價溫和上漲，對外貿易增勢良好，新動能快速成長，發展韌性持續彰顯。上半年國內生產總值人民幣69.6萬億元，同比增長4.7%。

上半年，我國金融業全面貫徹中央經濟工作會議和全國兩會精神，堅持深化金融供給側結構性改革，加力支持擴大內需、科技創新、中小微企業等重點領域。人民銀行保持貨幣政策適度寬鬆，強化逆週期和跨週期調節，綜合運用多種貨幣政策工具，為經濟持續向好向優創造適宜的貨幣金融環境。金融監管總局以高質量黨建引領金融監管高質量發展，紮實推進防範化解金融風險，有力有序化解地方中小金融機構風險，堅決守住不「爆雷」底線。金融資產管理公司堅守「踐行國家戰略，服務實體經濟，化解金融風險」的發展使命，以提升主業核心競爭力為抓手，以深化改革創新為發展動能，推動行業健康可持續高質量發展，在金融強國建設中發揮重要支撐作用。

2026年上半年，為進一步引導金融資產管理公司高質量發展，更好地發揮資產盤活、金融救助、逆週期調節功能，有關部門出台了一系列政策。在服務國有資本和國有企業改革方面，國資委出台《關於進一步深化國資國企改革的方案（2026-2029年）》，旨在保持「深化提升」總體方向的基礎上，突出強調聚焦主責主業優化佈局、推進專業化整合與戰略性重組等重點任務，為金融資產管理公司服務央國企改革提供重要的結構性機遇。在促進實體經濟高質量發展方面，發改委、國家能源局等部門先後出台《新型能源體系建設「十五五」規劃》《重點行業節能降碳改造攻堅三年行動計劃》，明確到2030年初步建成清潔低碳安全高效的新型能源體系，要求對重點行業落後產能進行技術改造，為金融資產管理公司服務綠色金融帶來紓困盤活的發展機遇。在防範化解重點領域風險方面，全國兩會《政府工作報告》持續強調穩妥處置房地產、地方政府債務、地方中小金融機構三大領域風險，進一步聚焦中小金融機構「小散弱」的結構性短板，提出充實風險化解資源、多措並舉處置不良資產，推動中小金融機構實現減量提質與轉型發展，為金融資產管理公司更好服務中小金融機構改革化險提供了明確的業務指引。

4.2 財務報表分析

4.2.1 集團經營業績

2026年上半年，本集團實現總收入¹人民幣259.51億元，剔除一次性影響因素²，同比增長36.6%，實現淨利潤人民幣65.28億元，同比增長18.6%，歸屬於本公司股東淨利潤人民幣68.62億元，同比增長11.3%，年化平均股權回報率21.4%，同比提升0.3個百分點，年化平均資產回報率1.2%，同比提升0.1個百分點，實現基本每股收益人民幣0.075元，盈利能力持續提升。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息收入	5,770.6	4,444.5	1,326.1	29.8%
不良債權資產公允價值變動	3,229.0	309.5	2,919.5	943.3%
其他金融資產和負債公允價值變動	1,426.3	1,406.2	20.1	1.4%
不良債權資產收入	1,658.0	3,786.5	(2,128.5)	(56.2%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	424.7	1,744.0	(1,319.3)	(75.6%)
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具的收益	139.3	5.8	133.5	2,301.7%
佣金及手續費收入	145.4	61.4	84.0	136.8%
股利收入	1,575.6	545.4	1,030.2	188.9%
其他收入及其他淨損益	525.6	18,833.1	(18,307.5)	(97.2%)
其中：投資聯營企業收益	139.0	21,317.9	(21,178.9)	(99.3%)
收入總額	14,894.5	31,136.4	(16,241.9)	(52.2%)
利息支出	(13,010.8)	(14,388.7)	1,377.9	(9.6%)
佣金及手續費支出	(153.6)	(89.6)	(64.0)	71.4%
營業支出	(1,745.8)	(1,934.2)	188.4	(9.7%)
信用減值損失	(5,543.7)	(16,856.7)	11,313.0	(67.1%)
其他資產減值損失	(202.7)	(1,851.8)	1,649.1	(89.1%)
支出總額	(20,656.6)	(35,121.0)	14,464.4	(41.2%)

¹ 總收入包含收入總額和所佔聯營及合營企業業績。

² 兩期同時剔除其他收入及淨損益中包含的投資聯營企業收益。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的 淨資產變動	203.8	(54.8)	258.6	471.9%
所佔聯營及合營企業業績	<u>11,056.9</u>	<u>9,084.1</u>	<u>1,972.8</u>	<u>21.7%</u>
稅前利潤	<u>5,498.6</u>	<u>5,044.7</u>	<u>453.9</u>	<u>9.0%</u>
所得稅收益	<u>1,029.0</u>	<u>461.4</u>	<u>567.6</u>	<u>123.0%</u>
本期利潤	<u><u>6,527.6</u></u>	<u><u>5,506.1</u></u>	<u><u>1,021.5</u></u>	<u><u>18.6%</u></u>
歸屬於：				
本公司股東	6,861.7	6,167.6	694.1	11.3%
永久債務資本持有人	—	38.5	(38.5)	(100.0%)
非控制性損益	(334.1)	(700.0)	365.9	52.3%

4.2.1.1 收入總額

2026年上半年，本集團收入總額為人民幣14,894.5百萬元，剔除一次性影響因素，同比增長50.3%。

本集團各項業務形成的金融資產按照會計準則要求依據業務模式和合同現金流特徵進行會計分類。其中，紓困盤活業務形成的金融資產主要列示在以攤餘成本計量的債務工具、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務工具科目中的債務工具、基金及信託產品等明細項下，對應產生的收入主要列示在利息收入、其他金融資產和負債公允價值變動、股利收入等收入科目；收購處置業務形成的金融資產主要列示在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的不良債權資產明細項下，對應產生的收入主要列示在不良債權資產公允價值變動科目；收購重組類業務形成的金融資產主要列示在以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的不良債權資產明細項下，對應產生的收入主要列示在不良債權資產收入科目。

4.2.1.1.1 利息收入

下表載列於所示期間，本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	4,916.9	3,551.9	1,365.0	38.4%
存放金融機構款項	575.1	525.6	49.5	9.4%
除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	30.0	38.8	(8.8)	(22.7%)
其他	248.6	328.2	(79.6)	(24.3%)
合計	5,770.6	4,444.5	1,326.1	29.8%

2026年上半年，本集團聚焦主責主業，充分發揮金融資產管理公司服務實體經濟和維護區域金融穩定的功能價值，加大紓困盤活業務投放力度，落地一批具有示範效應的存量資產盤活、實體企業紓困項目，生息資產規模持續提升。上半年，本集團實現利息收入人民幣5,770.6百萬元，同比增長29.8%，其中，來源於本公司紓困盤活業務的利息收入為人民幣3,855.6百萬元，同比增長26.9%。

4.2.1.1.2 不良債權資產公允價值變動

本集團不良債權資產公允價值變動主要來源於收購處置業務。2026年上半年，本集團收購處置業務明確「提質、增效、精細、規範、專業」總體思路，全面鋪開營銷體系，加大資產推介，優化處置策略。得益於資產質量的改善和處置效益的提升，本集團上半年實現不良債權資產公允價值變動人民幣3,229.0百萬元，同比增加人民幣2,919.5百萬元，其中，本期回收扣除對應資產賬面價值後實現淨收益人民幣2,195.4百萬元，同比增加人民幣735.7百萬元，存續項目本期估值淨變動人民幣1,033.6百萬元，上年同期為人民幣-1,150.2百萬元。

4.2.1.1.3 其他金融資產和負債公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團其他金融資產和負債公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
股權投資				
— 上市	(6,267.4)	2,019.4	(8,286.8)	(410.4%)
— 非上市	2,144.4	(583.6)	2,728.0	467.4%
基金	3,773.0	(402.2)	4,175.2	1,038.1%
信託產品	639.5	216.3	423.2	195.7%
可轉換債券	511.8	(245.0)	756.8	308.9%
債務工具	434.9	388.2	46.7	12.0%
衍生金融產品	54.4	(41.7)	96.1	230.5%
其他投資和金融負債	135.7	54.8	80.9	147.6%
合計	<u>1,426.3</u>	<u>1,406.2</u>	<u>20.1</u>	<u>1.4%</u>

本集團其他金融資產和負債公允價值變動主要核算除以公允價值計量的不良債權資產外，其他以公允價值計量的金融資產和金融負債處置及清算產生的已實現收益、未實現公允價值變動，以及該類資產產生的任何利息收入。

2026年上半年，本集團其他金融資產和負債公允價值變動人民幣1,426.3百萬元，同比增加1.4%。由於受資本市場短期波動影響，本集團上市股權投資公允價值變動有所下降，除上市股權投資外，本集團其他金融資產公允價值變動有所上升，其中，來源於本公司紓困盤活業務的收入為人民幣6,213.7百萬元，同比增加人民幣5,278.7百萬元。

4.2.1.1.4 不良債權資產收入

不良債權資產收入為本集團存量收購重組業務產生的利息收入。2026年上半年，本集團主動調整資產結構，未新增投放收購重組業務，持續壓降收購重組業務資產規模，不良債權資產收入為人民幣1,658.0百萬元。

4.2.1.1.5 股利收入

2026年上半年，本集團實現股利收入人民幣1,575.6百萬元，同比增加人民幣1,030.2百萬元。其中，來源於本公司紓困盤活業務的股利收入為人民幣457.0百萬元，同比增加人民幣202.1百萬元。

4.2.1.1.6 其他收入及其他淨損益

下表載列於所示期間，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產開發收入	156.2	282.5	(126.3)	(44.7%)
投資聯營企業收益	139.0	21,317.9	(21,178.9)	(99.3%)
經營租賃產生的收入	132.2	104.5	27.7	26.5%
處置子公司及聯合營企業淨損失	—	(2,736.3)	2,736.3	100.0%
匯兌淨損失	(156.6)	(277.0)	120.4	43.5%
其他	254.8	141.5	113.3	80.1%
合計	525.6	18,833.1	(18,307.5)	(97.2%)

2026年上半年，本集團其他收入及其他淨損益為人民幣525.6百萬元，主要是房地產開發收入、投資聯營企業收益及經營租賃產生的收入。

4.2.1.2 支出總額

2026年上半年，本集團支出總額為人民幣20,656.6百萬元，同比下降41.2%。

4.2.1.2.1 利息支出

下表載列於所示期間，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(9,770.3)	(11,010.0)	1,239.7	(11.3%)
應付債券及票據	(3,110.7)	(3,159.9)	49.2	(1.6%)
拆入資金	(74.9)	(139.6)	64.7	(46.3%)
向中央銀行借款	(30.2)	(47.6)	17.4	(36.6%)
賣出回購金融資產款	(20.8)	(21.6)	0.8	(3.7%)
租賃負債	(1.9)	(9.1)	7.2	(79.1%)
其他負債	(2.0)	(0.9)	(1.1)	122.2%
合計	<u>(13,010.8)</u>	<u>(14,388.7)</u>	<u>1,377.9</u>	<u>(9.6%)</u>

2026年上半年，本集團積極拓展融資來源，授信規模持續提升、融資品種不斷豐富，調結構、降成本成效明顯。截至2026年6月末，本集團存量融資平均利率較年初進一步下降16bp。上半年，本集團利息支出為人民幣13,010.8百萬元，同比減少人民幣1,377.9百萬元，降幅9.6%。

4.2.1.2.2 營業支出

下表載列於所示期間，本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
工資、獎金、津貼和補貼	(348.4)	(342.4)	(6.0)	1.8%
設定提存計劃	(80.3)	(76.0)	(4.3)	5.7%
住房公積金和社會保險費	(112.8)	(110.2)	(2.6)	2.4%
其他人員費用	(69.7)	(63.1)	(6.6)	10.5%
稅金及附加	(238.0)	(199.9)	(38.1)	19.1%
其他	(896.6)	(1,142.6)	246.0	(21.5%)
包括：				
房地產開發及銷售成本	(106.4)	(256.1)	149.7	(58.5%)
物業及設備折舊	(84.5)	(89.9)	5.4	(6.0%)
使用權資產折舊	(38.0)	(70.1)	32.1	(45.8%)
物業管理支出	(24.6)	(35.8)	11.2	(31.3%)
攤銷	(16.8)	(20.8)	4.0	(19.2%)
短期租賃租金	(15.2)	(12.7)	(2.5)	19.7%
合計	<u>(1,745.8)</u>	<u>(1,934.2)</u>	<u>188.4</u>	<u>(9.7%)</u>

2026年上半年，本集團營業支出為人民幣1,745.8百萬元，同比下降9.7%。

4.2.1.2.3 信用減值損失

下表載列於所示期間，本集團信用減值損失的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(5,737.2)	(14,267.5)	8,530.3	(59.8%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	308.8	(1,811.6)	2,120.4	(117.0%)
其他金融資產	(115.3)	(777.6)	662.3	(85.2%)
合計	<u>(5,543.7)</u>	<u>(16,856.7)</u>	<u>11,313.0</u>	<u>(67.1%)</u>

本集團積極推進全面風險管理體系迭代升級，持續加強信用風險管控，改善資產質量。2026年上半年，本集團信用風險成本明顯下降，確認信用減值損失人民幣5,543.7百萬元，同比下降67.1%。

4.2.1.2.4 其他資產減值損失

下表載列於所示期間，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
抵債資產	(134.3)	(100.3)	(34.0)	33.9%
存貨	(19.2)	(1,223.4)	1,204.2	(98.4%)
於聯營及合營企業之權益	—	(519.5)	519.5	(100.0%)
其他	(49.2)	(8.6)	(40.6)	472.1%
合計	<u>(202.7)</u>	<u>(1,851.8)</u>	<u>1,649.1</u>	<u>(89.1%)</u>

2026年上半年，本集團計提其他資產減值損失人民幣202.7百萬元。

4.2.1.3 所得稅收益

下表載列於所示期間，本集團所得稅收益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
當期所得稅				
企業所得稅	(433.3)	(148.6)	(284.7)	(191.6%)
土地增值稅	(7.3)	(9.8)	2.5	25.5%
遞延所得稅	1,469.6	619.8	849.8	137.1%
合計	1,029.0	461.4	567.6	123.0%

2026年上半年，本集團所得稅收益為人民幣1,029.0百萬元。

4.2.1.4 分部經營業績

於2026年6月30日，本集團業務分部包括：(1)不良資產經營分部；及(2)資產管理和投資分部。

(1) 不良資產經營分部：主要包括本公司收購處置業務、紓困盤活業務、債轉股及特殊機遇股權業務、收購重組業務及子公司開展的不良資產相關業務；

(2) 資產管理和投資分部：主要包括國際業務及其他業務。

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的總收入。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	26,738.2	39,491.6	(12,753.4)	(32.3%)
資產管理和投資分部	61.0	1,993.7	(1,932.7)	(96.9%)
分部間抵銷	(847.8)	(1,264.8)	417.0	(33.0%)
合計	25,951.4	40,220.5	(14,269.1)	(35.5%)

註：分部總收入包括分部收入總額和歸屬於該分部的所佔聯營及合營企業業績，下同。

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的稅前利潤／（虧損）。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	10,537.0	12,140.9	(1,603.9)	(13.2%)
資產管理和投資分部	(4,594.2)	(6,654.0)	2,059.8	31.0%
分部間抵銷	(444.2)	(442.2)	(2.0)	(0.5%)
合計	<u>5,498.6</u>	<u>5,044.7</u>	<u>453.9</u>	<u>9.0%</u>

下表載列於所示日期，本集團各業務分部的資產總額。

	於2026年	於2025年	變動	變動率
	6月30日	12月31日		
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	982,135.5	914,419.8	67,715.7	7.4%
資產管理和投資分部	145,698.0	148,932.0	(3,234.0)	(2.2%)
分部間抵銷	(30,808.6)	(30,654.6)	(154.0)	0.5%
合計	<u>1,097,024.9</u>	<u>1,032,697.2</u>	<u>64,327.7</u>	<u>6.2%</u>

註：各業務分部的資產總額不含遞延所得稅資產，下同。

不良資產經營分部是本集團收入、利潤的主要來源。2026年上半年，分部總收入為人民幣26,738.2百萬元，剔除一次性影響因素後，較上年增長46.4%；於2026年6月30日，分部資產總額為人民幣982,135.5百萬元，較上年末增長7.4%。

2026年上半年，資產管理和投資業務分部總收入為人民幣61.0百萬元；於2026年6月30日，分部資產總額為人民幣145,698.0百萬元。

4.2.2 集團財務狀況

下表載列於所示日期，本集團合併財務狀況表的主要項目。

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
現金及存放中央銀行款項	0.1	0.1	—	—
存放金融機構款項	109,993.3	74,532.7	35,460.6	47.6%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	407,587.0	387,281.8	20,305.2	5.2%
買入返售金融資產	3,389.6	22.0	3,367.6	15,307.3%
合同資產	4,497.0	4,763.1	(266.1)	(5.6%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	3,680.4	4,054.9	(374.5)	(9.2%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	6,415.6	6,917.9	(502.3)	(7.3%)
存貨	17,342.8	17,087.4	255.4	1.5%
以攤餘成本計量的債務工具	206,939.2	213,586.4	(6,647.2)	(3.1%)
於聯營及合營企業之權益	288,303.2	279,447.7	8,855.5	3.2%
投資性物業	11,296.5	10,652.8	643.7	6.0%
物業及設備	2,195.3	2,264.0	(68.7)	(3.0%)
使用權資產	419.4	661.6	(242.2)	(36.6%)
遞延所得稅資產	25,772.6	24,326.7	1,445.9	5.9%
商譽	18.2	18.2	—	—
其他資產	34,947.3	31,406.6	3,540.7	11.3%
資產總額	1,122,797.5	1,057,023.9	65,773.6	6.2%
向中央銀行借款	4,160.4	5,377.9	(1,217.5)	(22.6%)
拆入資金	2,037.0	10,434.3	(8,397.3)	(80.5%)
賣出回購金融資產款	1,512.7	—	1,512.7	100.0%
借款	849,376.8	786,414.8	62,962.0	8.0%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	2.6	14.0	(11.4)	(81.4%)
應交稅費	469.1	476.0	(6.9)	(1.4%)
合同負債	716.6	541.3	175.3	32.4%
租賃負債	99.6	366.1	(266.5)	(72.8%)
遞延所得稅負債	1,637.3	1,686.1	(48.8)	(2.9%)
應付債券及票據	171,898.2	163,063.7	8,834.5	5.4%
其他負債	34,359.7	35,501.3	(1,141.6)	(3.2%)
負債總額	1,066,270.0	1,003,875.5	62,394.5	6.2%

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
股本	80,246.7	80,246.7	—	—
其他權益工具	19,900.0	19,900.0	—	—
資本公積	14,050.5	13,918.0	132.5	1.0%
盈餘公積	8,564.2	8,564.2	—	—
一般風險準備	11,399.6	11,399.6	—	—
其他儲備	(6,728.5)	(4,122.6)	(2,605.9)	(63.2%)
累計虧損	(61,477.2)	(67,671.4)	6,194.2	9.2%
歸屬於本公司股東權益	<u>65,955.3</u>	<u>62,234.5</u>	<u>3,720.8</u>	<u>6.0%</u>
非控制性權益	<u>(9,427.8)</u>	<u>(9,086.1)</u>	<u>(341.7)</u>	<u>(3.8%)</u>
權益總額	<u>56,527.5</u>	<u>53,148.4</u>	<u>3,379.1</u>	<u>6.4%</u>
權益與負債總額	<u>1,122,797.5</u>	<u>1,057,023.9</u>	<u>65,773.6</u>	<u>6.2%</u>

4.2.2.1 資產

於2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣1,122,797.5百萬元，較上年末增加6.2%。本集團資產主要包括：(1)存放金融機構款項；(2)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(3)以攤餘成本計量的債務工具；及(4)於聯營及合營企業之權益。

4.2.2.1.1 存放金融機構款項

於2026年6月30日，本集團存放金融機構款項為人民幣109,993.3百萬元，較上年末增加47.6%。

4.2.2.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團將不滿足分類為以攤餘成本計量的債務工具，或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具劃分標準的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

下表載列於所示日期，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的主要組成部分。

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
不良債權資產				
—收購處置類	197,455.4	188,218.9	9,236.5	4.9%
—收購重組類	348.2	391.3	(43.1)	(11.0%)
權益工具				
—上市	42,124.7	60,963.3	(18,838.6)	(30.9%)
—非上市	72,890.5	72,448.1	442.4	0.6%
基金	59,532.3	37,757.7	21,774.6	57.7%
信託產品	22,287.9	15,864.3	6,423.6	40.5%
債券	2,740.8	3,099.8	(359.0)	(11.6%)
可轉換債券	977.7	911.8	65.9	7.2%
資產管理計劃	289.0	357.9	(68.9)	(19.3%)
理財產品	127.9	148.2	(20.3)	(13.7%)
衍生金融產品	117.6	95.9	21.7	22.6%
其他債權資產	8,695.0	7,024.6	1,670.4	23.8%
合計	407,587.0	387,281.8	20,305.2	5.2%

於2026年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣407,587.0百萬元，較上年末增加5.2%。

於2026年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購處置類不良債權資產為人民幣197,455.4百萬元，較上年末增加4.9%，主要是由於本集團堅持功能定位，加大主業有效投放力度，資產包收購市場佔有率保持行業前列。

於2026年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的上市權益工具為人民幣42,124.7百萬元，較上年末減少30.9%，主要是由於本集團納入合併範圍的資管計劃減持了部分所持有的上市公司股票，同時受到資本市場波動的影響，資產賬面價值出現暫時性下跌。

於2026年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的基金、信託產品、非上市權益工具等資產規模較上年末均有所增長，主要是由於本集團聚焦主責主業，充分發揮金融資產管理公司服務實體經濟和維護區域金融穩定的功能價值，充分運用政策工具箱，通過多種手段加大紓困盤活業務投放。

4.2.2.1.3 以攤餘成本計量的債務工具

以攤餘成本計量的債務工具為本集團持有的同時滿足以下條件的債務工具：(1)持有債務工具的業務模式目標是為了收取合同現金流量；(2)合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表未支付的本金以及未償還本金的利息。

下表載列於所示日期，本集團以攤餘成本計量的債務工具的組成部分。

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
不良債權資產				
自金融機構收購貸款	13,084.6	16,536.8	(3,452.2)	(20.9%)
自非金融機構收購不良債權	70,466.2	81,893.3	(11,427.1)	(14.0%)
小計	83,550.8	98,430.1	(14,879.3)	(15.1%)
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(79.2)	(165.2)	86.0	(52.1%)
— 整個存續期預期信用損失	(31,318.3)	(34,024.1)	2,705.8	(8.0%)
小計	(31,397.5)	(34,189.3)	2,791.8	(8.2%)
不良債權資產的賬面價值	52,153.3	64,240.8	(12,087.5)	(18.8%)

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
其他債權資產				
債務工具	97,113.6	94,824.0	2,289.6	2.4%
信託產品	68,364.5	61,051.0	7,313.5	12.0%
委託貸款	22,705.9	24,731.4	(2,025.5)	(8.2%)
債券	4,490.2	4,465.2	25.0	0.6%
資產管理計劃	1,736.2	3,795.1	(2,058.9)	(54.3%)
其他	12,660.4	14,667.1	(2,006.7)	(13.7%)
小計	207,070.8	203,533.8	3,537.0	1.7%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,174.8)	(786.7)	(388.1)	49.3%
— 整個存續期預期信用損失	(51,110.1)	(53,401.5)	2,291.4	(4.3%)
小計	(52,284.9)	(54,188.2)	1,903.3	(3.5%)
其他債權資產賬面價值	154,785.9	149,345.6	5,440.3	3.6%
合計	206,939.2	213,586.4	(6,647.2)	(3.1%)

於2026年6月30日，本集團以攤餘成本計量的債務工具為人民幣206,939.2百萬元，較上年末減少3.1%。

以攤餘成本計量的不良債權資產為收購重組類不良債權資產。於2026年6月30日，本集團以攤餘成本計量的不良債權資產賬面價值為人民幣52,153.3百萬元，較上年末減少18.8%，主要是由於本集團主動調整資產結構所致。

除不良債權資產外的其他以攤餘成本計量的債權資產為本集團開展紓困盤活、固定收益投資等業務形成的債權資產，包括債務工具、信託產品、委託貸款等。於2026年6月30日，本集團其他以攤餘成本計量的債權資產賬面價值為人民幣154,785.9百萬元，較上年末增長3.6%。

4.2.2.1.4 於聯營及合營企業之權益

下表載列於所示日期，本集團於聯營及合營企業之權益的主要組成部分。

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
於聯營企業之權益				
於聯營企業之投資成本	273,932.9	270,426.3	3,506.6	1.3%
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	15,309.4	10,001.9	5,307.5	53.1%
減：資產減值準備	(2,136.5)	(2,213.6)	77.1	(3.5%)
小計	287,105.8	278,214.6	8,891.2	3.2%
於合營企業之權益				
於合營企業之投資成本	2,777.3	2,777.3	—	—
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(399.9)	(364.2)	(35.7)	9.8%
減：資產減值準備	(1,180.0)	(1,180.0)	—	—
小計	1,197.4	1,233.1	(35.7)	(2.9%)
合計	288,303.2	279,447.7	8,855.5	3.2%

於2026年6月30日，本集團於聯營及合營企業之權益為人民幣288,303.2百萬元，較上年末增加3.2%。

4.2.2.2 負債

於2026年6月30日，本集團的負債總額為人民幣1,066,270.0百萬元，較上年末增加6.2%，主要組成部分包括：(1)借款，包括從銀行及其他金融機構獲得的借款；(2)應付債券及票據。

4.2.2.2.1 借款

於2026年6月30日，本集團借款餘額為人民幣849,376.8百萬元，較上年末增加8.0%，融資規模保持穩定，負債結構進一步優化。於2026年6月30日，本集團長期借款餘額佔比66.1%，較年初餘額增長22.9%，佔比提升8.0個百分點。

4.2.2.2.2 應付債券及票據

於2026年6月30日，本集團應付債券及票據餘額為人民幣171,898.2百萬元，較上年末增加5.4%。2026年上半年，本公司累計成功發行人民幣250億元雲帆系列資產支持證券(「ABS」)，發行利率屢創新低，首次在公開市場發行綠色融資產品，為近5年來金融資產管理公司行業首單3年期ABS，發行利率1.8%。

4.2.3 或有負債

由於業務性質，本集團於日常業務過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師意見，當能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團不會就未決訴訟作出準備。

於2026年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣13.49億元(於2025年12月31日：人民幣15.36億元)。根據法庭判決以及律師的意見，本集團計提預計負債人民幣1.46億元(於2025年12月31日：人民幣2.85億元)。本公司董事會認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

4.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

本集團按照中國會計準則編製的合併財務報表與按照國際財務報告準則編製的合併財務報表的報告期內淨利潤及股東權益總額無差異。

4.3 業務綜述

本集團業務分部包括：(1)不良資產經營分部；及(2)資產管理和投資分部。

下表載列於所示期間，各業務分部的總收入及稅前利潤／(虧損)。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
總收入				
不良資產經營分部	26,738.2	103.1%	39,491.6	98.1%
資產管理和投資分部	61.0	0.2%	1,993.7	5.0%
分部間抵銷	(847.8)	(3.3%)	(1,264.8)	(3.1%)
總計	<u>25,951.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>40,220.5</u>	<u>100.0%</u>
稅前利潤／(虧損)				
不良資產經營分部	10,537.0	191.7%	12,140.9	240.7%
資產管理和投資分部	(4,594.2)	(83.6%)	(6,654.0)	(131.9%)
分部間抵銷	(444.2)	(8.1%)	(442.2)	(8.8%)
總計	<u>5,498.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,044.7</u>	<u>100.0%</u>

4.3.1 不良資產經營

本集團不良資產經營業務主要包括：(1)本公司的收購處置業務；(2)本公司的紓困盤活業務；(3)本公司的債轉股及特殊機遇股權業務；(4)本公司的收購重組業務；及(5)子公司開展的不良資產相關業務。

2026年上半年，本集團立足金融資產管理公司功能定位，積極服務國家戰略，有力服務實體經濟，強化主業能力建設，以「高質量研究體系、專業化營銷體系」兩大支撐體系，推動不良資產主業轉型發展。於2026年6月30日，本集團不良資產經營分部資產總額為人民幣982,135.5百萬元，較上年末增加7.4%；2026年上半年，總收入為人民幣26,738.2百萬元，剔除一次性影響因素後，同比增加46.4%。

下表載列於所示期間及日期，本集團不良資產經營業務的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
1. 本公司的收購處置業務		
本期新增收購成本	22,946.5	23,536.7
本期收入 ⁽¹⁾	2,624.6	429.6
2. 本公司的紓困盤活業務		
本期新增投放	40,235.6	38,924.5
本期收入 ⁽²⁾	10,526.3	4,227.3
3. 本公司的債轉股及特殊機遇股權業務		
本期收入	9,653.8	28,153.6
4. 本公司的收購重組業務		
本期新增收購成本	—	—
本期收入	1,643.3	3,464.7

	於2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日
1. 本公司的收購處置業務		
期末資產餘額	198,351.1	189,762.8
2. 本公司的紓困盤活業務		
期末資產餘額 ⁽³⁾	202,088.8	178,893.9
3. 本公司的債轉股及特殊機遇股權業務		
期末資產餘額	274,895.3	265,231.8
4. 本公司的收購重組業務		
期末資產賬面價值	<u>54,337.4</u>	<u>63,129.0</u>

(1) 本期收入等於合併財務表中本公司的不良債權資產公允價值變動中歸屬於收購處置類業務的收入。

(2) 本期收入等於合併財務表中本公司利息收入、其他金融資產和負債公允價值變動、股利收入等科目中歸屬於紓困盤活業務的收入之和。

(3) 期末資產餘額等於合併財務報表中，本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的債務工具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中列報的歸屬於紓困盤活業務的資產餘額之和。

4.3.1.1 本公司的收購處置業務

作為不良資產一級市場主要參與者和二級市場重要參與者與供給者，本公司以公開競標或協議轉讓方式從以金融機構為主的不良資產市場上收購不良資產。本公司以實現不良資產處置回收為目標，結合不良資產特點、債務人情況、抵質押物情況綜合評估，靈活採用不同處置方式，包括債權追償、債權重組、債轉股、租賃、轉讓、委託處置、資產證券化等。本公司從事收購處置業務的核心競爭力在於作為不良資產管理專業機構，在長期市場經營中積累的不良資產定價和專業處置能力。

2026年上半年，本公司明確「提質、增效、精細、規範、專業」總體思路，著力提升收購處置業務質效。收購端，不以市場佔有率為目標，堅持「逢包必調、適包必競、每包必盈」，上半年新增收購成本人民幣22,946.5百萬元；處置端，豐富處置手段，規範處置流程，全面鋪開處置營銷體系，加大資產推介力度，上半年處置資產總額人民幣16,151.1百萬元，同比增長24.8%。本公司持續提升資產運營效益，處置回現、處置收益均實現同比提升，上半年收購處置業務淨損益人民幣2,624.6百萬元，同比有所增長，主要得益於資產質量的持續改善和處置效益的有效提升，本期回收扣除對應資產賬面價值後實現淨收益人民幣2,147.1百萬元，同比增加人民幣717.1百萬元，存續項目本期估值淨變動人民幣477.5百萬元，上年同期為人民幣-1,000.4百萬元。

下表載列於所示期間，本公司收購處置業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
期初收購處置資產總額	189,762.8	181,298.3
新增收購成本	22,946.5	23,536.7
處置資產總額	16,151.1	12,940.9
期末收購處置資產總額 ⁽¹⁾	198,351.1	190,633.0
收購處置資產產生的淨損益 ⁽²⁾	<u>2,624.6</u>	<u>429.6</u>

(1) 期末收購處置資產總額為合併報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的收購處置類資產餘額。

(2) 收購處置資產產生的淨損益為合併財務報表中歸屬於本公司收購處置業務的不良債權資產公允價值變動。

本公司持續優化資產佈局，收購處置業務向不良資產市場活躍地區聚焦。2026年上半年，本公司新增收購來源於長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區的不良債權資產人民幣18,385.0百萬元，佔比80.1%。於2026年6月30日，本公司來源於上述地區的不良債權資產總額合計為人民幣132,391.5百萬元，佔比66.7%，較上年末提升2.7個百分點。

下表載列於所示日期，本公司收購處置不良資產資產餘額按照收購來源所在地區的明細分析。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
長江三角洲 ⁽¹⁾	52,516.1	26.4%	48,154.2	25.4%
珠江三角洲 ⁽²⁾	36,408.1	18.4%	32,864.2	17.3%
環渤海地區 ⁽³⁾	43,467.3	21.9%	40,423.8	21.3%
中部地區 ⁽⁴⁾	18,075.3	9.1%	18,292.2	9.6%
西部地區 ⁽⁵⁾	38,025.7	19.2%	39,225.8	20.7%
東北地區 ⁽⁶⁾	9,858.6	5.0%	10,802.6	5.7%
總計	<u>198,351.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>189,762.8</u>	<u>100.0%</u>

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

(5) 西部地區包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

4.3.1.2 本公司的紓困盤活業務

本公司立足發揮金融救助和逆週期調節功能作用，積極服務國家戰略和實體經濟。依法合規探索業務模式創新，持續提升紓困盤活業務能力，充分運用過橋融資、共益債投資、夾層投資、階段性持股等方式，探索股權債權相結合的綜合紓困手段，破解資產在時間、價格與價值上的錯配，把握困境資產反轉投資機會及優質資產的逆週期投資機會，幫助企業優化資產負債結構，恢復生產經營能力和償債能力，積極發揮中信集團產融並舉的優勢，對被投資企業賦能提質，踐行服務實體經濟功能定位。

2026年上半年，本公司加大優秀案例複製推廣，資金投向更加聚焦、服務場景更加清晰，主要項目覆蓋地方國企改革、低效資產盤活、房地產風險化解、重點工程建設等重點領域。上半年，本公司新增投放成本人民幣40,235.6百萬元，實現收入人民幣10,526.3百萬元，同比增加人民幣6,299.0百萬元。於2026年6月30日，本公司紓困盤活業務餘額為人民幣202,088.8百萬元，較上年末增加13.0%。

下表載列於所示期間，本公司紓困業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
期初資產總額	178,893.9	126,170.9
新增投放	40,235.6	38,924.5
期末資產餘額 ⁽¹⁾	202,088.8	151,257.7
紓困盤活業務收入 ⁽²⁾		
已實現收入	6,482.3	3,945.6
未實現收入	4,044.0	281.7
合計	10,526.3	4,227.3

(1) 期末資產餘額為合併報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具、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務工具中核算的歸屬於紓困盤活業務的資產總額。

(2) 紓困盤活業務收入為合併報表中本公司在利息收入、其他金融資產和負債公允價值變動、股利收入中核算的歸屬於紓困盤活業務的收入總額。

本公司紓困盤活業務資產投放主要集中於環渤海地區、長江三角洲等經濟發達地區。於2026年6月30日，本公司投向環渤海地區、長江三角洲、珠江三角洲地區的紓困盤活項目資產餘額人民幣120,996.0百萬元，佔比59.9%。

下表載列於所示日期，本公司紓困盤活業務按照紓困主體所在地區的明細分析。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
長江三角洲 ⁽¹⁾	45,850.0	22.7%	41,436.0	23.1%
珠江三角洲 ⁽²⁾	27,079.4	13.4%	27,309.2	15.3%
環渤海地區 ⁽³⁾	48,066.6	23.8%	46,466.0	26.0%
中部地區 ⁽⁴⁾	35,653.5	17.6%	26,945.5	15.1%
西部地區 ⁽⁵⁾	42,127.5	20.9%	33,435.5	18.7%
東北地區 ⁽⁶⁾	2,025.7	1.0%	3,301.7	1.8%
境外地區	1,286.1	0.6%	—	—
總計	<u>202,088.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>178,893.9</u>	<u>100.0%</u>

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

(5) 西部地區包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

下表載列於所示日期，本公司紓困盤活主體行業的明細分析。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	總額	佔比	總額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產業	66,748.3	33.1%	59,500.2	33.4%
租賃和商業服務業	39,127.9	19.4%	45,699.0	25.5%
製造業	24,093.0	11.9%	19,117.0	10.7%
水利、環境和公共設施管理業	12,558.6	6.2%	5,274.7	2.8%
建築業	13,006.7	6.4%	9,751.3	5.5%
採礦業	14,443.7	7.1%	5,852.5	3.3%
交通運輸、倉儲和郵政業	12,890.3	6.4%	7,978.9	4.5%
其他行業	19,220.3	9.5%	25,720.3	14.3%
合計	<u>202,088.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>178,893.9</u>	<u>100.0%</u>

4.3.1.3 本公司的債轉股及特殊機遇股權業務

本公司的債轉股及特殊機遇股權業務主要包括：(1)本公司的政策性債轉股和市場化債轉股；(2)本公司對價值明顯被市場低估或價值存在提升空間的標的進行的特殊機遇股權投資。除前述範圍外，本集團另有部分股權投資結合資產來源和投資目的等因素劃分至資產管理和投資分部。

本公司堅定將債轉股及特殊機遇股權業務置於服務國家戰略大局中謀劃，做好金融「五篇大文章」，確保投資方向與國家戰略同頻共振。2026年上半年，本公司債轉股及特殊機遇股權業務收入人民幣9,653.8百萬元，剔除一次性影響因素，同比增長39.2%。

下表載列於所示期間及日期，本公司債轉股及特殊機遇股權業務的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
業務收入	<u>9,653.8</u>	<u>28,153.6</u>
	於2026年	於2025年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	<u>274,895.3</u>	<u>265,231.8</u>

4.3.1.4 本公司的收購重組業務

2026年上半年，本公司持續調整資產結構，加快存量收購重組類資產處置回收，存量收購重組類項目由431個減少至387個，資產餘額由2026年年初的人民幣95,902.3百萬元減少至2026年6月末的人民幣84,240.6百萬元。

下表載列於所示期間及日期，本公司收購重組業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
新增收購成本	—	—
本期收入 ⁽¹⁾	<u>1,643.3</u>	<u>3,464.7</u>
	於2026年	於2025年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
對於在以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產		
收購重組資產賬面餘額 ⁽²⁾	83,892.4	95,511.0
資產減值準備 ⁽³⁾	(31,461.9)	(34,545.0)
收購重組資產賬面淨額 ⁽⁴⁾	53,989.2	62,737.7
對於在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的收購重組類不良債權資產		
收購重組資產賬面餘額 ⁽⁵⁾	<u>348.2</u>	<u>391.3</u>

(1) 本期收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入和本公司的收購重組類不良債權資產已實現公允價值變動之和。

(2) 收購重組資產賬面餘額等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產餘額之和。

(3) 資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具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中列報的不良債權資產的減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備作為投資重估儲備的一部分。

(4) 收購重組資產賬面淨額為本公司在以攤餘成本計量的債務工具中列報的不良債權資產淨額、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具列報的不良債權資產餘額之和。

(5) 收購重組資產賬面餘額等於合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的收購重組類不良債權資產餘額。

4.3.1.5 子公司開展的不良資產相關業務

實業公司、融德資產等子公司圍繞不良資產經營主業開展房地產開發、資產處置等業務。2026年上半年，實業公司收入為人民幣278.0百萬元，融德資產收入為人民幣254.4百萬元。

4.3.2 資產管理和投資業務

2026年上半年，資產管理和投資分部總收入為人民幣61.0百萬元，收入同比下降主要是由於受到資本市場短期波動影響，歸屬於該分部的股票市值有所降低。

2026年上半年，國際公司收入總額為人民幣4,966.8百萬元。於2026年6月30日，國際公司資產總額為人民幣180,291.8百萬元。

4.3.3 業務協同

2026年上半年，依託中信集團產融結合、業態多元的綜合性跨國企業平台優勢，本公司立足主業功能定位，深化與集團兄弟單位「產融」、「融融」協同合作，不斷優化協同機制、創新協同模式、豐富協同領域，推動協同業務取得新突破。一是踐行「一個客戶，一個中信」客戶經營理念，發揮公司差異化優勢，與集團兄弟公司深度協同聯動，打造「中信聯合艦隊」，為客戶量身定制綜合金融服務方案，提供覆蓋客戶全生命週期的金融支持。二是積極發揮逆週期救助功能，創新紓困化險、存量資產盤活、跨境債務重組等業務協同模式，落地一批典型協同項目，創造協同價值、推廣中信品牌，促進實體經濟高質量發展。

4.3.4 人力資源管理

人力資源管理

2026年上半年，本集團緊密圍繞經營發展大局，深入實施人才強企戰略，不斷加強高素質專業化人才隊伍建設。著力打造人才隊伍標桿，持續優化隊伍結構，健全公開透明、科學合理的正向激勵約束機制。加強員工培養鍛煉，強化員工能力建設，注重提升幹部員工履職能力和專業素質。關心關愛幹部員工，積極回應員工關切，保障員工切身利益，鼓勵員工擔當作為，不斷提升隊伍的凝聚力和戰鬥力，為公司打造不良資產行業標桿貢獻組織力量。

人員情況

截至2026年6月30日，本集團的員工總數為4,665人。本集團碩士學位或碩士研究生學歷以上(含)的員工佔比55%。本集團員工擁有50餘類專業資格，包括註冊會計師、保薦代表人、律師、金融風險管理師、資產評估師、稅務師、特許金融分析師等。

薪酬政策

本集團薪酬管理與公司戰略、業務發展及人才引進相結合，以經營業績為依據，不斷完善經營績效考核體系，強化以經營貢獻為導向的激勵約束機制，按照收益與風險匹配、長期與短期激勵協調一致的原則，建立健全具有市場競爭力的、與業績相匹配且兼顧內部公平的薪酬管理體系。

教育培訓

本集團培訓工作落實中信集團幹部教育培訓規劃和人才發展規劃，突出工作重點，加強資源協同，完善培訓機制，緊密結合公司發展中心任務，圍繞公司「五大業務能力」及「兩大支撐體系」建設目標，著力提升幹部員工政治理論素養，夯實業務全流程实操技能，切實將培訓工作融入公司經營發展大局，為公司發展建設提供有力學習支持和培訓保障。

4.3.5 無重大變化

除本業績公告披露外，並無任何影響本公司表現的重大事項須按照上市規則附錄D2作出披露。

4.4 風險管理

2026年上半年，本集團深入推進行業標桿戰略，錨定「四雙」經營目標，在高起點上謀劃公司改革發展各項工作。風險管理工作貫徹「控風險有效、促發展有力、強體系有為、提能力有方」總體思路，持續推動全面風險管理體系建設迭代升級，著力強化資產質量管控，加強風險併表和穿透管理，夯實風險治理、政策、流程、系統、隊伍等各項基礎，深化風險理念文化宣導，不斷提升風險防控能力。

4.4.1 全面風險管理體系

全面風險管理是指圍繞總體經營目標，建立有效制衡的風險治理架構，培育良好的風險文化，制定並執行統一的風險管理策略、風險偏好、風險限額和風險管理政策，採取定性和定量相結合的方法，有效識別、計量、評估、監測、報告、控制或緩釋所承擔的各類風險，為實現經營和戰略目標提供保證的過程和方法。

2026年上半年，本集團持續深化全面風險管理體系建設，結合公司「十五五」發展規劃和「一年夯實標桿基礎」戰略定位，研究制定「十五五」風險戰略，深化風險管理「五個一」行動，進一步促進體系建設向經營單位貫通延伸，提升集團整體風險管控水平。聚焦資產質量管控目標，落實落細「防下遷」各項工作，進一步加強「五大業務能力」建設，優化授權管理機制，加強業務准入管理，提升審查審批质效，強化風險監測預警和早期糾偏，不斷提升業務全流程風險防控能力。

4.4.2 信用風險管理

信用風險指由於債務人、交易對手不能履行合同義務或者信用狀況不利變動造成的損失。本集團的信用風險主要涉及不良債權收購重組業務等。

本集團按照監管要求和經營發展實際，持續深化信用風險管理體系建設，完善信用風險管理制度、機制建設和工具拓展，提升信用風險識別、監測、計量、分析及報告質量，優化信用風險管理信息系統功能，推動信用風險管理不斷提質增效。

2026年上半年，本集團進一步優化信用風險管理機制，資產質量持續改善。業務投前、投中、投後全流程風險管控不斷加強，嚴把業務准入關口，完善審查審批機制，全面落實投後管理各項要求，強化項目臨期、逾期管理和風險預警應對，加強資金監管和押品管理。不斷優化信用風險管理信息系統功能，完善風險計量工具，深化資產質量「防下遷」工作，加強「兩率」監測和前瞻研判，密切跟進項目變化，加強重點領域、重大項目的風險防控。按照高質量化險要求，加快低效資產出清，著力提升風險化解質效。

4.4.3 市場風險管理

市場風險指由於利率、匯率、股票價格和商品價格等市場價格的不利變動，造成集團業務損失的風險。本集團市場風險主要涉及股票、債券等投資業務及匯率變化影響。

2026年上半年，本集團持續加強市場風險管理，完善市場風險管理機制和流程，強化市場風險監測分析，做實對重大風險情況的預警和管控。嚴格遵循監管要求進行股票投資管理、處置操作及公開信息披露，同時借助市值監控、委託專業機構市場化管理、完善突發風險處置機制等多種手段，有效管控市場風險，促進國有資產保值增值。定期開展利率風險計量、監測與分析，不斷優化管理流程與方法，提高應對利率風險的能力。持續增強匯率風險應對能力，密切監測外匯風險敞口變化，主要通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險，並適當借助匯率風險管理工具開展風險對沖。

4.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指無法及時獲得或者無法以合理成本獲得充足資金，以償付到期債務或其他支付義務、滿足資產增長或其他業務發展需要的風險。本集團的流動性風險主要來源於債務人延期支付、資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、流動性儲備不足及融資能力不能滿足業務發展需求等。

2026年上半年，本集團把握貨幣政策和監管政策導向，密切監測市場流動性狀況，認真開展風險監測和控制，流動性整體充足，流動性風險基本可控。本集團實行集中統一的流動性管理機制，通過指標監控、預警管理、壓力測試和應急預案等，不斷加強流動性管理的主動性和前瞻性。同時，積極拓展融資渠道，構建同業借款、債券、資產證券化產品、拆借、再貸款等多元化融資組合，通過合理安排負債期限，有效改善負債結構。

4.4.5 操作風險管理

操作風險是指由於內部程序、員工和信息科技系統存在問題以及外部事件造成損失的風險，包括法律風險，但不包括策略風險和聲譽風險。

2026年上半年，本集團深入貫徹落實監管規定，以防範風險和提高質量為重點，合理確定操作風險偏好和限額，強化流程管控，開展操作風險識別和評估工作，促進操作風險管理目標的實現。

本集團高度重視全流程、全系統、全方位的法律風險防控體系建設，持續完善法律工作制度，不斷優化法律審查流程，強化法律盡職調查、合同管理、訴訟案件管理工作，加強法律風險防控，全面防範和控制經營管理活動中的法律風險。

本集團持續完善信息科技風險防範機制，增強信息科技風險防範能力。2026年上半年網絡安全和信息化系統保持平穩運營，未發生較大及以上級別網絡安全事件。本集團推進建設智能網絡安全運營平台、網絡風險資產監測分析系統及網絡非法外聯檢測分析系統，提高安全事件響應和處置能力。推進人工智能應用治理，制定人工智能應用開發和運營制度。加強對分支機構的工作指導，提升集團整體安全防護水平。定期開展網絡安全實戰攻防演習，多方驗證安全防護能力。

4.4.6 聲譽風險管理

聲譽風險是指由經營管理及其它行為或外部事件導致客戶、社會公眾、媒體等利益相關方對公司形成負面評價，從而影響公司正常經營和損害公司品牌價值的風險。

2026年上半年，本集團有序開展聲譽風險管理工作，按照主動、審慎、全流程、全覆蓋的原則，提升聲譽風險管理的敏感性和主動性，加強正面宣傳引導，及時識別潛在聲譽風險，主動採取措施防範、控制和化解聲譽風險，保持輿情環境整體穩定，聲譽和品牌形象穩步提升。

4.4.7 內部審計

本集團設立獨立的內部審計部門。內部審計部門在公司黨委、董事會及其下設的審計委員會領導下，切實履行內審監督職責，對財務收支、經濟活動、內部控制、風險管理，以及有關人員履行經濟責任情況實施獨立、客觀的監督、評價和建議，並就審計中發現的重大問題向公司黨委、董事會及其審計委員會匯報。

2026年上半年，本集團內部審計部門聚焦自身戰略規劃，立足經濟監督定位，圍繞政策決策執行、公司治理、核心業務、財務管理、風險管理、內部控制等方面，開展各類審計監督工作。同時，深化改革創新、提升審計質效，縱深推進審計全覆蓋，以高質量審計護航高質量發展。

4.4.8 反洗錢工作

本集團認真貫徹落實反洗錢法律法規，全面開展洗錢風險自評估，持續完善反洗錢和反恐怖融資管理體系和工作機制，確保反洗錢和反恐怖融資法律法規及內部相關制度有效執行。持續開展反洗錢宣傳培訓及反洗錢系統功能優化等工作，不斷提升反洗錢管理質效。

4.5 資本管理

本公司認真貫徹落實監管精神，堅持聚焦主業、回歸本源，按照《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)等有關規定，持續強化資本約束理念，動態優化全面資本管理體系。2026年上半年，公司緊緊圍繞國家關於服務實體經濟、防範化解金融風險重大戰略部署，充分發揮逆週期調節和金融救助職能，經營效益保持穩健，內源性資本積累持續穩固，資本使用效率穩步提升，高質量發展根基更加堅實。

於2025年12月31日及2026年6月30日，本公司的資本充足率分別為16.52%及15.71%。

於2025年12月31日及2026年6月30日，本公司的槓桿比率³分別為7.8:1及7.7:1。

4.6 發展展望

展望下半年，中東能源衝擊與AI技術變革對各國影響逐步顯現，全球各經濟體走勢分化。能源出口國及深度融入AI價值鏈的經濟體增長韌性更強，能源進口依賴度高、技術參與有限的經濟體則承壓更重。中東地緣局勢反覆動盪，將加重大宗商品價格波動，威脅全球供應鏈安全，推升全球通脹預期。

面對複雜嚴峻的國際環境，我國有效實施更加積極有為的宏觀政策，國民經濟頂住壓力運行在合理區間。下半年，我國將堅持穩中求進、提質增效，加大逆週期和跨週期調節力度，持續擴大內需、優化供給，做優增量、盤活存量，著力建設強大國內市場，加緊培育壯大新動能，加力穩就業、穩企業、穩市場、穩預期，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。預計下半年我國經濟穩中向好、長期向好的發展態勢不會改變。

當前及未來一段時期，我國不良資產行業將迎來市場供給持續增長與政策紅利集中釋放的雙重機遇，處於重要的戰略發展窗口期。在不良資產供給方面，近年來我國銀行體系存量不良持續承壓、不良貸款總量維持高位，信託非標風險持續暴露，供給側結構性改革背景下部分產業風險加速出清，不良資產市場供給增加且來源進一步豐富，將為不良資產管理公司帶來廣闊的業務空間。在宏觀機遇方面，當前我國經濟深刻轉型，深層次結構性矛盾問題逐步顯現，消費、投資增長動力不足，新舊動能轉換深度攻堅，有利於金融資產管理公司發揮金融救助和逆週期調節功能定位，更好服務實體經濟盤活存量資產、擴大有效投資。在行業轉型變革方面，金融監管總局將《金融資產管理公司管理辦法》正式納入本年度預備制定範疇，不良資產行業頂層監管框架有望加快完善，為進一步引導金融資產管理公司聚焦主責主業、深化改革轉型發展，實現高質量發展構建有利的外部政策環境。

下半年，公司將深入貫徹落實黨中央、國務院決策部署，圍繞中信集團「三三五」戰略，錨定打造不良資產行業標桿目標，堅定不移將「一三五」戰略推進到底。一要強化黨建引領，護航高質量發展。二要做強主責主業，提升主業核心競爭力。三要聚力存量攻堅，提高風險處置質效。四要統籌資產負債，做好資產負債管理。五要推進非標業務標準化，提升基礎管理水平。六要建強人才隊伍，夯實長遠發展支撐。公司將確保全年各項目標任務高質量完成，為中信集團建設世界一流企業、為金融強國建設和民族復興偉業作出新的更大貢獻。

³ 根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)要求標準計算。

五、股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2026年6月30日，本公司股本情況如下：

類別	股份數目	佔已發行股本 總額的概約 百分比
內資股	44,884,417,767	55.93%
H股	35,362,261,280	44.07%
股份總數	80,246,679,047	100.00%

5.2 主要股東

5.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2026年6月30日，本公司接獲以下人士根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為 持有權益的 股份數量(股)	佔本公司 同一類別 股本的 概約比例 (%) ⁽¹⁾	佔本公司 總股本的 概約比例 (%) ⁽²⁾
中國中信集團有限公司 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	21,230,929,783 (L)	47.30 (L)	26.46 (L)
財政部 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	7,493,684,063 (L)	16.70 (L)	9.34 (L)
	H股	實益擁有人	12,376,355,544 (L)	35.00 (L)	15.42 (L)
中國人壽保險(集團)公司 ⁽⁴⁾	內資股	實益擁有人	1,650,000,000 (L)	3.68 (L)	2.06 (L)
	H股	實益擁有人	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
中國人壽富蘭克林資產管理 有限公司 ⁽⁴⁾	H股	投資經理	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
中保融信私募基金有限公司	內資股	實益擁有人	14,509,803,921 (L)	32.33 (L)	18.08 (L)
中國信達資產管理股份有限公司	H股	實益擁有人	3,921,568,627 (L)	11.09 (L)	4.89 (L)
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	2,475,271,109 (L)	7.00 (L)	3.08 (L)
中央匯金投資有限責任公司 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
工銀金融資產投資有限公司 ⁽⁵⁾	H股	實益擁有人	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)

註：(L)好倉

附註：

- (1) 以本公司於2026年6月30日已發行內資股44,884,417,767股或H股35,362,261,280股為基準計算。
- (2) 以本公司於2026年6月30日已發行股份總數80,246,679,047股為基準計算。
- (3) 根據中信集團於2023年3月10日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，中信集團直接持有本公司21,230,929,783股內資股，為本公司的主要股東。中信集團的最終實益擁有人為財政部。
- (4) 根據中國人壽富蘭克林資產管理有限公司於2023年2月15日向香港聯交所存檔的法團大股東通知及本公司所知，中國人壽富蘭克林資產管理有限公司獲委任以投資經理身份管理中國人壽保險(集團)公司所持有本公司1,960,784,313股H股。
- (5) 根據中央匯金投資有限責任公司、中國工商銀行股份有限公司及工銀金融資產投資有限公司有關事件日期為2022年11月24日的法團大股東通知，工銀金融資產投資有限公司直接持有本公司1,960,784,313股H股。由於工銀金融資產投資有限公司為中央匯金投資有限責任公司及中國工商銀行股份有限公司的直接或間接控股的受控法團，因此，中央匯金投資有限責任公司及中國工商銀行股份有限公司就證券及期貨條例而言均被視為對工銀金融資產投資有限公司所持有之好倉擁有權益。

5.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東詳情如下：

中國中信集團有限公司

中信集團為一間在中國註冊成立的有限責任公司，為一家深耕綜合金融、先進智造、先進材料、新消費和新型城鎮化五大業務板塊的國有大型綜合性跨國企業集團。中信集團的最終實益擁有人為財政部。

財政部

財政部作為國務院的組成部門，是主管中國財政收支、稅收政策等事宜的宏觀調控部門。

全國社會保障基金理事會

全國社會保障基金理事會是財政部管理的事業單位，作為投資運營機構，負責管理運營全國社會保障基金，受國務院委託集中持有管理劃轉的中央企業國有股權，經國務院批准受託管理基本養老保險基金投資運營，承擔基金安全和保值增值的主體責任。

中保融信私募基金有限公司

中保融信私募基金有限公司(簡稱「中保融信基金」)是中保投資(北京)有限責任公司作為基金管理人設立的基金公司。中保融信基金的股東包括中保投資有限責任公司和其他17家保險機構，經營範圍包括以私募基金從事股權投資、投資管理、資產管理等活動。中保投資(北京)有限責任公司是中保投資有限責任公司的全資子公司。

中國信達資產管理股份有限公司

中國信達資產管理股份有限公司(簡稱「中國信達」)前身為中國信達資產管理公司，成立於1999年4月，是經國務院批准成立的首家金融資產管理公司，也是首家登陸國際資本市場的中國金融資產管理公司。中國信達的核心業務為不良資產經營業務。中國信達秉承「專業經營、效率至上、創造價值」高質量發展理念，深耕不良資產主責主業，防範化解金融風險，提升服務實體經濟質效，維護金融安全。

中國人壽保險(集團)公司

財政部下屬國有獨資金融保險企業。中國人壽保險(集團)公司及其子公司構成了中國最大的商業保險集團。中國人壽保險(集團)公司及其子公司的業務範圍全面涵蓋壽險、財產險、養老保險(年金業務)、資產管理、另類投資、海外業務、電子商務等多個領域。

工銀金融資產投資有限公司

工銀金融資產投資有限公司(簡稱「工銀投資」)是經原銀保監會批准設立的全國首批試點銀行債轉股實施機構，於2017年9月26日正式成立，是中國工商銀行的全資子公司，為目前註冊資本金最大的商業銀行債轉股實施機構之一。工銀投資持有債轉股業務進、募、投、管、退全鏈條業務牌照和特定範圍市場化股權投資業務牌照，針對優質客戶降槓桿、推動混改、引戰等多樣化需求，專業專注為客戶解危脫困、創造價值。

六、董事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

截至本中期業績公告刊發之日，本公司董事會成員包括執行董事李子民先生；非執行董事項賢春先生、徐偉先生和唐洪濤先生；及獨立非執行董事朱寧先生、陳遠玲女士和盧敏霖先生。

6.1.2 高級管理人員

截至本中期業績公告刊發之日，本公司高級管理人員包括李子民先生(總裁)、曹焱先生、趙晶晶女士、陳鵬君先生、劉澤雲先生、張健先生、高敢先生及王永杰先生。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

2025年11月7日，本公司董事會提名項賢春為本公司非執行董事。2025年11月27日，本公司2025年第二次臨時股東大會審議批准選舉項先生為本公司非執行董事。2026年1月15日，項先生經金融監管總局核准其董事任職資格後履職。2026年2月28日，項先生獲委任為董事會風險管理委員會主任、董事會戰略發展委員會委員及董事會提名和薪酬委員會委員。詳情請參閱本公司於2025年11月7日、11月27日、2026年1月20日及2月28日刊發的公告及通函。

2026年2月5日，本公司第四屆第三次職工代表大會審議批准選舉董紅女士為本公司職工董事，其任期自金融監管總局核准之日起。詳情請參閱本公司於2026年2月6日刊發的公告。

2026年2月28日，陳遠玲女士獲委任為董事會關聯交易委員會主任及董事會提名和薪酬委員會委員。詳情請參閱本公司於2026年2月28日刊發的公告。

2026年4月29日，本公司董事會提名並經2026年5月29日本公司2025年度股東會批准，李子民先生獲連任為本公司執行董事並繼續擔任本公司董事會戰略發展委員會及風險管理委員會委員。詳情請參閱本公司2026年4月29日、5月7日及5月29日刊發的公告及通函。

2026年4月29日，本公司董事會提名陳子昊先生為本公司非執行董事。2026年5月29日，本公司2025年度股東大會審議批准選舉陳先生為本公司非執行董事，其任期自金融監管總局核准之日起。詳情請參閱本公司於2026年4月29日、5月7日及5月29日刊發的公告及通函。

2026年8月17日，本公司董事會提名賀勁松先生為本公司執行董事、董事長及董事會戰略發展委員會主任，其任期自本公司股東會審議通過，並經金融監管總局核准其董事任職資格之日起。詳情請參閱本公司於2026年8月17日刊發的公告及通函。

2026年2月28日，趙江平女士因工作調動辭任本公司非執行董事及董事會風險管理委員會主任、董事會戰略發展委員會委員、董事會審計委員會委員及董事會提名和薪酬委員會委員職務，趙女士的辭任於2026年2月28日起生效。詳情請參閱本公司於2026年2月28日刊發的公告。

2026年2月28日，袁欣女士因工作調動辭任本公司非執行董事職務，袁女士的辭任於2026年2月28日起生效。詳情請參閱本公司於2026年2月28日刊發的公告。

2022年11月11日，邵景春先生辭任本公司獨立非執行董事及董事會關聯交易委員會主任、董事會戰略發展委員會委員、董事會審計委員會委員及董事會提名和薪酬委員會委員職務，其辭任於2026年2月28日生效。詳情請參閱本公司於2022年11月11日及2026年2月28日刊發的公告。

2026年7月20日，劉正均先生因到齡退休辭任本公司董事長、執行董事、董事會戰略發展委員會主任職務，劉先生的辭任於2026年7月20日起生效。詳情請參閱本公司於2026年7月20日刊發的公告。

6.2.2 高級管理人員

2025年11月19日，本公司董事會聘任張健先生為本公司副總裁。2025年12月31日，張先生經金融監管總局核准其副總裁任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2025年11月19日及2026年1月5日刊發的公告。

2026年4月29日，本公司董事會聘任劉澤雲先生為本公司首席合規官。2026年6月3日，劉先生經金融監管總局核准其首席合規官任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2026年4月29日及6月10日刊發的公告。

2026年7月28日，楊毅先生因個人原因辭任本公司副總裁職務，楊先生的辭任於2026年7月28日起生效。

6.3 報告期內資料變更情況

報告期內，董事的任職信息與本公司2025年度報告所披露一致，沒有任何須按照上市規則第13.51B條披露的其他變動。

七、重要事項

7.1 公司治理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他相關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，結合公司實際情況，深化公司治理改革，著力構建各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，持續提升公司治理有效性。

報告期內，本公司不斷完善公司治理制度、機制和文化，把加強黨的領導與完善公司治理統一起來，將黨的領導融入公司治理各個環節。嚴格執行股東會決議，積極發揮董事會的戰略引領作用，促進公司依法合規經營和持續穩健發展。推進投資者關係管理，加強信息披露管理，持續完善信息傳導機制，保障股東的知情權，公平對待境內外投資者，維護市值穩定和全體股東權益。

7.2 董事會

截至本中期業績公告刊發之日，本公司董事會由7名成員組成，包括1名執行董事、3名非執行董事和3名獨立非執行董事。獨立非執行董事在董事會成員中佔比超過三分之一。

報告期內，本公司共召開4次董事會。審議通過了公司2025年度財務決算方案、2025年度利潤分配方案、2025年度業績公告和2025年度報告、2025年度董事會工作報告、2026年度對外捐贈資金計劃等18項議案。同時，聽取了2025年度全面風險管理情況、2025年度董事會對總裁授權執行情況、2025年度反洗錢工作情況等10項報告。

7.3 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施經營管理。本公司高級管理層堅持穩中求進、以進促穩，深入推進行業標桿戰略，緊緊圍繞「四雙」經營目標，著力推動主業發展，加強政策和行業研究，提升核心競爭力，加快業務轉型，優化資產結構，深化集團協同，積極發揮不良資產行業「國家隊」和「主力軍」作用，更加有力服務實體經濟、防範化解風險；著力加強風險防化，堅持向存量要效益，持續推進存量風險處置和重點項目攻堅，加大現金清收力度，推動風控體系迭代升級，不斷深化合規文化建設，加強流動性管理，持續拓展市場化融資，豐富融資工具；著力深化重點領域改革，強化戰略引領，推進「十五五」發展規劃制定，落實瘦身健體要求，依法合規、有力有序推進附屬機構清理，持續融入「數字中信」，強化科技賦能；提升公司透明度，塑造良好企業形象；忠實勤勉履職，強化執行落實，平穩有序推進各項經營工作。

報告期內，本公司共召開10次總裁辦公會和18次專題會議，研究、審議公司重要經營管理議題70項。

7.4 企業管治守則

報告期內，本公司已遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》的守則條文，並依據實際情況，採納其中適用的最佳常規條文。

7.5 內部控制

7.5.1 內部控制體系建設情況

本公司認真落實內部控制方面的各項監管要求，不斷完善內控組織架構，加強制度管理，強化控制措施，持續優化內部控制體系。

2026年上半年，圍繞打造行業標桿的目標，本公司持續完善制度體系，組織開展制度後評估工作，推進各項外部政策制度化，聚焦重點領域檢查，加強制度宣貫與培訓。啟動2026年度內部控制體系自評估工作，對各類業務和管理活動分流程進行全面梳理，評估內部控制流程框架的適用性，管控職責的合理性，風險識別的充分性，控制措施的有效性，促進公司內部控制目標的實現。

7.5.2 針對受制裁風險的內部控制措施

公司對標中信集團制裁風險管理制度，不斷完善制裁風險防控機制，開展制裁風險自評估，建立制裁黑名單庫進行自動比對篩查，並於名單數據每日更新後對客戶信息自動進行回溯篩查，持續開展制裁風險防控專項培訓。

7.6 利潤與股利分配

本公司不宣派2026年中期股利。

7.7 債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

對於買斷股權資產處置盤活。本公司圍繞深化國企改革重點領域，把握企業併購重組等機會，不斷優化資產流動性並力爭獲取合理的股權重組收益；加大處置盤活力度，主動退出充分競爭行業或壓降資產價值提升空間有限的股權資產規模，並爭取較好的退出回報。

對於市場化債轉股業務拓展。本公司緊跟國家戰略和公司發展規劃導向，加強市場研究和行業分析，聚焦重點行業和重點區域，進一步優化投資佈局，積極推進市場化債轉股項目落地和優質資源儲備，更好地發揮金融資產管理公司紓困和救助功能，切實幫助債轉股企業降槓桿、穩增長、提效益，同時，不斷提升公司債轉股業務投資回報水平。

7.8 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本公司未發生對公司業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁事項。

7.9 重大資產收購、出售、吸收合併及重大投資事項

於報告期內，本集團未發生重大資產收購、出售及吸收合併事項，未有根據上市規則附錄D2第32(4)段須披露的重大投資。截至報告期末，本集團亦未有根據上市規則附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資。

7.10 股權激勵計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。

7.11 重大關連交易事項

報告期內，本公司未發生根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易。

7.12 重大合同及其履行情況

7.12.1 重大託管、承包、租賃情況

報告期內，本公司未發生重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產事項。

7.12.2 重大擔保事項

報告期內，本公司沒有需要披露的重大擔保事項。

7.13 期後事項

有關期後事項，請參閱「八、審閱報告及中期簡要合併財務資料一五、財務報表期後事項」。

7.14 上市證券的買賣、出售及贖回

報告期內，本公司或子公司未贖買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。截至報告期末，本公司或子公司並未持有庫存股份。

7.15 董事及高級管理人員的證券交易

本公司已制定《董事及有關僱員證券交易細則》，以規範董事及有關僱員進行證券交易的行為，該守則不比上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(簡稱「**標準守則**」)寬鬆。本公司已向所有董事作出查詢，所有董事已確認於報告期內一直遵守該標準守則及其所訂的標準。

7.16 董事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

截至2026年6月30日，本公司各位董事及行政總裁在本公司或其他相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中概無擁有任何依據證券及期貨條例第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據標準守則的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

7.17 中期業績公告審閱情況

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2026年6月30日止六個月之中期簡要合併財務資料已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審閱。

本業績公告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

八、 審閱報告及中期簡要合併財務資料

獨立審閱報告及中期簡要合併財務資料

截至2026年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
獨立審閱報告	52
中期簡要合併損益表	53 – 54
中期簡要合併綜合收益表	55
中期簡要合併財務狀況表	56 – 57
中期簡要合併股東權益變動表	58 – 59
中期簡要合併現金流量表	60 – 61
中期簡要合併財務資料附註	62 – 117

獨立審閱報告

致中國中信金融資產管理股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第53頁至第117頁的中期簡要合併財務資料，包括中國中信金融資產管理股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於2026年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2026年6月30日止六個月期間的簡要合併損益表、簡要合併綜合收益表、簡要合併股東權益變動表和簡要合併現金流量表以及附註(以下統稱「簡要合併財務資料」)。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務資料。按照《國際會計準則第34號》的要求編製和列報上述中期簡要合併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簡要合併財務資料發表審閱結論。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照《國際審閱準則第2410號—獨立審計師對企業中期財務資料執行審閱》的要求進行的。中期簡要合併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，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計範圍，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簡要合併財務資料在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
陳永輝
執業證書編號P05443

香港，二零二六年八月三十一日

中期簡要合併損益表

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息收入	2	5,770,617	4,444,517
不良債權資產公允價值變動	3	3,228,981	309,517
其他金融資產和負債公允價值變動	4	1,426,282	1,406,232
不良債權資產收入	5	1,657,955	3,786,500
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益		424,675	1,743,990
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具的收益		139,267	5,831
佣金及手續費收入	6	145,371	61,398
股利收入		1,575,612	545,386
其他收入及其他淨損益	7	525,724	18,833,024
總額		14,894,484	31,136,395
利息支出	8	(13,010,770)	(14,388,726)
佣金及手續費支出		(153,601)	(89,584)
營業支出	9	(1,745,834)	(1,934,141)
信用減值損失	10	(5,543,700)	(16,856,712)
其他資產減值損失	11	(202,742)	(1,851,798)
總額		(20,656,647)	(35,120,961)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動		203,852	(54,844)
所佔聯營及合營企業業績		11,056,941	9,084,088
稅前利潤		5,498,630	5,044,678
所得稅收益	12	1,028,987	461,382
本期利潤		6,527,617	5,506,060

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併損益表(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利潤歸屬於：			
本公司股東		6,861,703	6,167,588
永久債務資本持有人		—	38,472
非控制性權益		(334,086)	(700,000)
		<u>6,527,617</u>	<u>5,506,060</u>
歸屬於本公司普通股股東的每股收益			
(以每股人民幣元列示)	14		
— 基本		0.075	0.066
— 稀釋		0.075	0.066

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本期利潤		6,527,617	5,506,060
其他綜合收益：			
以後期間不能重分類至損益的項目：			
設定受益計劃精算收益		9,403	5,354
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資的公允價值(損失)/收益		(649,032)	269,500
權益法下在被投資單位以後將不能重分類進損益的 其他綜合收益中享有的份額		(484,831)	27,555
所得稅影響		133,062	(4,821)
		(991,398)	297,588
以後期間可能重分類至損益的項目：			
外幣報表折算差額		(293,737)	(85,922)
指定為現金流量套期的套期工具的公允價值變動		—	(32,563)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			
— 公允價值變動		365,335	859,949
— 因處置轉入損益的金額		(50,122)	(63,146)
— 減值轉回		(449,871)	(636,745)
房地產重估(損失)/收益		(731)	6,093
所佔聯營及合營企業其他綜合支出		(999,450)	(1,289,659)
所得稅影響		2,552	24,572
		(1,426,024)	(1,217,421)
本期其他綜合支出，稅後淨額		(2,417,422)	(919,833)
本期綜合收益總額		4,110,195	4,586,227
本期綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東		4,451,947	5,147,831
永久債務資本持有人		—	38,472
非控制性權益		(341,752)	(600,076)
		4,110,195	4,586,227

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2026年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項		75	75
存放金融機構款項	15	109,993,306	74,532,667
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16	407,587,031	387,281,818
買入返售金融資產	17	3,389,556	21,996
合同資產		4,497,031	4,763,108
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	18	3,680,435	4,054,885
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具	19	6,415,623	6,917,916
存貨	20	17,342,844	17,087,364
以攤餘成本計量的債務工具	21	206,939,175	213,586,411
於聯營及合營企業之權益	22	288,303,196	279,447,740
投資性物業	24	11,296,479	10,652,790
物業及設備	23	2,195,256	2,264,021
使用權資產		419,434	661,579
遞延所得稅資產		25,772,614	24,326,711
商譽		18,222	18,222
其他資產	25	34,947,226	31,406,599
資產總額		<u>1,122,797,503</u>	<u>1,057,023,902</u>

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表（續）

於2026年6月30日

（除特別註明外，金額單位均為千元人民幣）

	附註四	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
負債			
向中央銀行借款		4,160,444	5,377,874
拆入資金		2,036,975	10,434,257
賣出回購金融資產款	26	1,512,727	—
借款	27	849,376,809	786,414,777
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	16	2,602	14,040
應交稅費	28	469,102	476,030
合同負債		716,561	541,346
租賃負債		99,571	366,067
遞延所得稅負債		1,637,263	1,686,118
應付債券及票據	29	171,898,230	163,063,668
其他負債	30	34,359,759	35,501,371
負債總額		1,066,270,043	1,003,875,548
權益			
股本	31	80,246,679	80,246,679
其他權益工具	32	19,900,000	19,900,000
資本公積		14,050,533	13,917,962
盈餘公積		8,564,210	8,564,210
一般風險準備	33	11,399,634	11,399,634
其他儲備		(6,728,512)	(4,122,614)
累計虧損		(61,477,212)	(67,671,397)
歸屬於本公司股東權益		65,955,332	62,234,474
非控制性權益		(9,427,872)	(9,086,120)
權益總額		56,527,460	53,148,354
權益與負債總額		1,122,797,503	1,057,023,902

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：

執行董事：李子民

獨立非執行董事：盧敏霖

中期簡要合併股東權益變動表

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

歸屬於本公司股東權益														
附註四	股本	其他權益		資本公積	盈餘公積	一般風險準備	其他儲備				累計虧損	小計	非控制性權益	總額
		工具					投資重估儲備	折算儲備	套期儲備	資產重估儲備				
於2026年1月1日(經審計)	80,246,679	19,900,000	13,917,962	8,564,210	11,399,634	30,882	(3,044,039)	29,376	1,088,921	(2,227,754)	(67,671,397)	62,234,474	(9,086,120)	53,148,354
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,861,703	6,861,703	(334,086)	6,527,617
本期其他綜合(支出)/收益	—	—	—	—	—	(652,567)	(281,763)	—	(548)	(1,474,878)	—	(2,409,756)	(7,666)	(2,417,422)
本期綜合(支出)/收益總額	—	—	—	—	—	(652,567)	(281,763)	—	(548)	(1,474,878)	6,861,703	4,451,947	(341,752)	4,110,195
向永久債務資本持有者派息	13	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(863,660)	(863,660)	—	(863,660)
其他	—	—	132,571	—	—	(175,472)	—	—	—	(20,670)	196,142	132,571	—	132,571
於2026年6月30日(未經審計)	80,246,679	19,900,000	14,050,533	8,564,210	11,399,634	(797,157)	(3,325,802)	29,376	1,088,373	(3,723,302)	(61,477,212)	65,955,332	(9,427,872)	56,527,460

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表（續）

截至2026年6月30日止六個月期間

（除特別註明外，金額單位均為千元人民幣）

歸屬於本公司股東權益															
附註四	股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備					累計虧損	小計	永久 債務資本	非控制性 權益	總額
						投資 重估儲備	折算儲備	套期儲備	資產 重估儲備	其他					
於2025年1月1日 （經審計）	80,246,679	19,900,000	15,836,367	8,564,210	11,399,634	(957,902)	(2,781,866)	55,684	1,050,062	898,050	(77,715,320)	56,495,598	1,755,464	(8,486,745)	49,764,317
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,167,588	6,167,588	38,472	(700,000)	5,506,060
本期其他綜合 收益／（支出）	—	—	—	—	—	387,175	(144,658)	(35,116)	29,592	(1,256,750)	—	(1,019,757)	—	99,924	(919,833)
本期綜合收益／ （支出）總額	—	—	—	—	—	387,175	(144,658)	(35,116)	29,592	(1,256,750)	6,167,588	5,147,831	38,472	(600,076)	4,586,227
子公司所有權變動 的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(15,258)	(15,258)
向永久債務資本 持有者派息	13	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(863,660)	(863,660)	(38,133)	—	(901,793)
其他	—	—	(502,043)	—	—	66,530	—	—	—	2,096	(68,626)	(502,043)	—	—	(502,043)
於2025年6月30日 （未經審計）	80,246,679	19,900,000	15,334,324	8,564,210	11,399,634	(504,197)	(2,926,524)	20,568	1,079,654	(356,604)	(72,480,018)	60,277,726	1,755,803	(9,102,079)	52,931,450

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分

中期簡要合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
來自經營活動的現金流量			
經營活動稅前利潤		5,498,630	5,044,678
非現金影響調整合計		(8,518,741)	(8,781,279)
營運資本調整總額		39,502,689	30,829,177
經營活動所得的現金		36,482,578	27,092,576
已付所得稅		(3,344,843)	(64,046)
經營活動所得的現金淨額		33,137,735	27,028,530
來自投資活動的現金流量			
金融投資利息收入收到的現金		4,922,654	3,276,430
取得股利收入收到的現金		2,756,648	3,155,211
處置／清算聯營及合營企業及結構化主體收到的現金淨額		—	181,422
處置物業及設備和其他資產收到的現金		1,098	146,130
購買金融資產支付的現金		(6,902,291)	(18,881,411)
投資聯營及合營企業支付的現金		(82,133)	(21,684,234)
處置子公司收到的現金		—	21,573
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金		(734,501)	(45,320)
投資活動支付的現金淨額		(38,525)	(33,830,199)

中期簡要合併現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
來自籌資活動的現金流量			
支付合併結構化主體現金淨額		—	(124,281)
非金融機構子公司借款		9,196,611	10,987,709
非金融機構子公司償還借款		(8,595,463)	(10,117,375)
償還租賃負債		(66,306)	(63,910)
發行債券及票據收到的現金		24,960,000	—
贖回債券及票據支付的現金		(16,084,399)	(11,746,428)
應付債券及票據和其他借款利息支出		(2,585,825)	(4,238,793)
向永久債務資本持有者派息支付的現金		(863,660)	(901,793)
籌資活動所得／(支付)的現金淨額		5,960,958	(16,204,871)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額		39,060,168	(23,006,540)
於期初的現金及現金等價物餘額		72,809,439	90,703,716
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(290,039)	14,252
於期末的現金及現金等價物餘額	34	111,579,568	67,711,428
經營活動所得的現金淨額包括：			
收到的利息		7,780,542	7,548,576
支付的利息		(9,608,570)	(11,008,489)
		(1,828,028)	(3,459,913)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

一、一般資料

中國中信金融資產管理股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身是中國華融資產管理公司(以下簡稱「原華融」)，系於1999年11月1日經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)批准，並由中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)投資設立的國有獨資金融企業。經國務院批准，原華融於2012年9月28日整體改制為中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「中國華融」)。中國華融於2024年1月16日取得《國家金融監督管理總局關於中國華融資產管理股份有限公司變更名稱的批覆》(金覆[2024]17號)，經國家金融監督管理總局(原中國銀行保險監督管理委員會，以下簡稱「金融監管總局」)批准，於2024年1月25日名稱變更為中國中信金融資產管理股份有限公司。本公司註冊地址位於中國北京市西城區金融大街8號，郵遞區號100033。

本公司經金融監管總局批准持有J0001H111000001號金融許可證，並經北京市市場監督管理局核准領取統一社會信用代碼911100007109255774號企業法人營業執照。

於2015年10月30日，本公司在香港聯合交易所有限公司上市。本公司及其子公司統稱為本集團。

本集團主要經營範圍為：收購、受託經營金融機構和非金融機構不良資產，對不良資產進行管理、投資和處置；債權轉股權，對股權資產進行管理、投資和處置；對外投資；買賣有價證券；發行金融債券；同業拆借；向其他金融機構進行商業融資；破產管理；財務、投資、法律及風險管理諮詢和顧問業務；資產及項目評估；經批准的資產證券化業務、金融機構託管和關閉清算業務；國務院銀行業監督管理機構批准的其他業務。

中期簡要合併財務資料以本公司功能貨幣人民幣呈列。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

截至2026年6月30日止六個月期間的中期簡要合併財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號－中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)附錄16相關披露規定編製。

本中期簡要合併財務資料未包含年度財務報表中所包含的全部信息或披露，應與本集團截至2025年12月31日止年度合併財務報表一併閱覽。

持續經營編製基礎

本集團中期簡要合併財務資料以持續經營假設為編製基礎。2026年上半年，本集團歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣6,862百萬元，盈利能力持續提升。

於2026年6月30日，本集團應付債券及票據餘額為人民幣171,898百萬元，其中，一年內到期的應付債券及票據餘額為人民幣118,368百萬元；本集團借款和向中央銀行借款餘額合計為人民幣853,537百萬元，其中，一年內到期的借款餘額為人民幣480,203百萬元。

鑒於以上情況，本公司已審慎考慮並評估本集團未來的經營計劃、可用流動資金及可能的融資來源等，以確保未來12個月內能夠持續運營。包括：

- 1) 在主要股東支持下，深入推進「一三五」戰略目標實施，全面加強戰略引領、經營管理、改革創新，進一步聚焦主業、回歸本源，持續推進瘦身健體，為三年質效顯著提升、五年成為行業標杆奠定堅實基礎。
- 2) 依託中國中信集團有限公司(以下簡稱「中信集團」)產融並舉優勢，整合本公司與中信集團的優勢資源，充分發揮中信集團綜合金融平台協同效應，推進本公司與中信集團在項目拓展、業務創新及投融資等方面建立協調機制。
- 3) 保持流動性穩定。本集團密切監測市場流動性狀況，嚴格開展風險監測和控制，境內外債券按期兌付，就融資續作與金融機構積極溝通，目前與金融機構均保持正常穩定資金往來，本集團流動性風險可控。

本公司就以上應對措施以及未來經營計劃與主要股東及有關部門保持積極溝通。本公司認為，通過上述應對措施可以獲得足夠的營運資金以確保本集團於未來12個月內能夠持續經營，因此，採用持續經營基礎編製本集團財務報表是恰當的。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策變化

除下述者外，截至2026年6月30日止六個月期間中期簡要合併財務資料所用的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度合併財務報表所遵循的會計政策相同。

本集團已於本期間開始採用以下修訂：

國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類和計量的修訂
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號的修訂	依賴自然條件電力的合約
國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號和 國際會計準則第7號的修訂	國際財務報告準則年度改進－第11卷

上述修訂的採用對本集團中期簡要合併財務資料的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

3. 比較數據

中期簡要合併財務資料中的某些比較數據已重新分類，以符合本期間的披露。

三、在執行會計政策中所作出的重大會計判斷和估計

中期簡要合併財務資料的編製要求管理層對影響會計政策應用以及資產和負債、收入和費用的報告金額做出判斷、估計和假設。實際結果可能與此類估計存在差異。

管理層就本集團會計政策應用和估計不確定性的關鍵來源作出的重大判斷的類型與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表編製所採用的重大判斷類型相同。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註

1. 分部信息

本集團向董事會及相關的管理委員會(主要經營決策者)報告有關業務條線的信息，用於資源分配及評估分部表現，重點關注交付或提供的商品或服務的種類。

稅前利潤是主要經營決策者所審閱分部損益的量度。

本集團可報告經營分部列示如下：

不良資產經營

不良資產經營分部主要包括本公司收購處置業務、紓困盤活業務、債轉股及特殊機遇股權業務、存量收購重組業務及子公司開展的不良資產相關業務。

資產管理和投資

資產管理和投資分部由主要包括國際業務及其他業務。

主要經營決策者所識別的經營分部，並未在上述可報告分部中匯總列示。

分部資產及負債、分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列財務信息的會計政策之間並無差異。

本集團的收入及資產主要來源於中國大陸和香港。本集團業務並無顯著客戶集中度，本集團並無收益佔比超過10%的客戶。

分部收入、支出、損益、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基準分配的項目。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2026年6月30日止六個月期間(未經審計)	不良 資產經營	資產管理 和投資	分部間 抵銷	合併金額
利息收入	4,964,299	1,653,211	(846,893)	5,770,617
不良債權資產公允價值變動	3,228,981	—	—	3,228,981
其他金融資產和負債公允價值變動	4,273,316	(2,847,034)	—	1,426,282
不良債權資產收入	1,657,955	—	—	1,657,955
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	323,652	101,023	—	424,675
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具的收益	142,938	(3,671)	—	139,267
佣金及手續費收入	132,197	14,051	(877)	145,371
股利收入	845,864	729,748	—	1,575,612
其他收入及其他淨損益	506,070	19,667	(13)	525,724
總額	16,075,272	(333,005)	(847,783)	14,894,484
利息支出	(9,483,949)	(3,929,565)	402,744	(13,010,770)
佣金及手續費支出	(114,914)	(38,687)	—	(153,601)
營業支出	(1,444,440)	(302,271)	877	(1,745,834)
信用減值損失	(5,084,754)	(458,946)	—	(5,543,700)
其他資產減值損失	(144,118)	(58,624)	—	(202,742)
總額	(16,272,175)	(4,788,093)	403,621	(20,656,647)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的 淨資產變動	70,981	132,871	—	203,852
所佔聯營及合營企業業績	10,662,944	393,997	—	11,056,941
稅前利潤／(虧損)	10,537,022	(4,594,230)	(444,162)	5,498,630
所得稅收益				1,028,987
本期利潤				6,527,617

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

於2026年6月30日(未經審計)	不良 資產經營	資產管理 和投資	分部間 抵銷	合併金額
分部資產	982,135,537	145,697,998	(30,808,646)	1,097,024,889
其中：於聯營及合營企業之權益	280,318,531	7,984,665	—	288,303,196
遞延所得稅資產				25,772,614
資產總額				<u>1,122,797,503</u>
分部負債	801,492,438	290,519,480	(27,848,240)	1,064,163,678
遞延所得稅負債				1,637,263
應交稅費				469,102
負債總額				<u>1,066,270,043</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2025年6月30日止六個月期間(未經審計)	不良 資產經營	資產管理 和投資	分部間 抵銷	合併金額
利息收入	4,186,289	1,487,210	(1,228,982)	4,444,517
不良債權資產公允價值變動	309,517	—	—	309,517
其他金融資產和負債公允價值變動	1,513,219	(106,987)	—	1,406,232
不良債權資產收入	3,786,500	—	—	3,786,500
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	1,206,469	537,521	—	1,743,990
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具的收益	79,301	(73,470)	—	5,831
佣金及手續費收入	49,848	47,314	(35,764)	61,398
股利收入	443,245	102,141	—	545,386
其他收入及其他淨損益	19,023,377	(190,353)	—	18,833,024
總額	30,597,765	1,803,376	(1,264,746)	31,136,395
利息支出	(10,396,660)	(4,813,241)	821,175	(14,388,726)
佣金及手續費支出	(58,230)	(31,354)	—	(89,584)
營業支出	(1,732,726)	(202,693)	1,278	(1,934,141)
信用減值損失	(13,788,097)	(3,068,615)	—	(16,856,712)
其他資產減值損失	(1,383,127)	(468,671)	—	(1,851,798)
總額	(27,358,840)	(8,584,574)	822,453	(35,120,961)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的 淨資產變動	8,182	(63,026)	—	(54,844)
所佔聯營及合營企業業績	8,893,817	190,271	—	9,084,088
稅前利潤／(虧損)	12,140,924	(6,653,953)	(442,293)	5,044,678
所得稅收益				461,382
本期利潤				<u>5,506,060</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

於2025年12月31日(經審計)	不良 資產經營	資產管理 和投資	分部間 抵銷	合併金額
分部資產	914,419,778	148,932,033	(30,654,620)	1,032,697,191
其中：於聯營及合營企業之權益	273,214,517	6,233,223	—	279,447,740
遞延所得稅資產				24,326,711
資產總額				<u>1,057,023,902</u>
分部負債	734,104,059	294,918,076	(27,308,735)	1,001,713,400
遞延所得稅負債				1,686,118
應交稅費				476,030
負債總額				<u>1,003,875,548</u>

2. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	4,916,895	3,551,958
存放金融機構款項	575,096	525,610
除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	29,975	38,793
其他	248,651	328,156
合計	<u>5,770,617</u>	<u>4,444,517</u>

3. 不良債權資產公允價值變動

不良債權資產公允價值變動為本期本集團不良債權資產中分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動(見附註四、16)。

公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產而產生的已實現收益或損失，以及該等資產未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入亦計入公允價值變動。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

4. 其他金融資產和負債公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
股權投資	(4,122,964)	1,435,792
基金	3,772,967	(402,244)
信託產品	639,468	216,354
可轉換債券	511,797	(244,959)
債務工具	434,861	388,170
衍生金融產品	54,383	(41,690)
其他投資和金融負債	135,770	54,809
合計	<u>1,426,282</u>	<u>1,406,232</u>

該公允價值變動包括處置和清算以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產和金融負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入亦包含在公允價值變動中。

5. 不良債權資產收入

不良債權資產收入來源於本集團不良債權資產中分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的債務工具產生的利息收入，相關資產包括自金融機構收購的貸款及自非金融機構收購的不良債權資產(見附註四、18和附註四、21)。

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
資產管理業務	119,662	38,357
證券及期貨經紀業務	23,858	22,546
基金管理業務	1,851	495
合計	<u>145,371</u>	<u>61,398</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

7. 其他收入及其他淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
房地產開發相關收入 ⁽ⁱ⁾	156,160	282,452
投資聯營企業的收益 ⁽ⁱⁱ⁾	138,962	21,317,891
經營租賃產生的收入	132,192	104,523
政府補助	5,839	3,162
處置及視同處置子公司及聯合營企業淨收益／(損失)	4	(2,736,323)
匯兌淨損失	(156,561)	(277,042)
投資性物業公允價值變動損益	(12,217)	(121,486)
其他	261,345	259,847
合計	<u>525,724</u>	<u>18,833,024</u>

(i) 附註四、1所示，房地產開發收入記錄於「不良資產經營」分部。

(ii) 該金額為本公司對重要聯營企業股權投資的初始投資成本小於應分享於購買日重要聯營企業可辨認淨資產公允價值份額的差額。請見附註四、22的披露。

8. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
借款	(9,770,268)	(11,010,012)
應付債券及票據	(3,110,673)	(3,159,931)
拆入資金	(74,837)	(139,611)
向中央銀行借款	(30,216)	(47,641)
賣出回購金融資產款	(20,848)	(21,570)
租賃負債	(1,928)	(9,085)
其他負債	(2,000)	(876)
合計	<u>(13,010,770)</u>	<u>(14,388,726)</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
員工薪酬	(611,191)	(591,708)
税金及附加	(238,000)	(199,887)
其他	(896,643)	(1,142,546)
包括：		
房地產開發及銷售成本	(106,370)	(256,124)
物業及設備折舊	(84,514)	(89,943)
使用權資產折舊	(37,999)	(70,095)
物業管理支出	(24,631)	(35,773)
攤銷	(16,842)	(20,768)
短期租賃租金	(15,154)	(12,714)
合計	<u>(1,745,834)</u>	<u>(1,934,141)</u>

10. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	(5,737,178)	(14,267,498)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	308,812	(1,811,641)
其他金融資產	(115,334)	(777,573)
合計	<u>(5,543,700)</u>	<u>(16,856,712)</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
抵債資產	(134,293)	(100,262)
存貨	(19,154)	(1,223,392)
於聯營及合營企業之權益	—	(519,466)
其他	(49,295)	(8,678)
合計	<u>(202,742)</u>	<u>(1,851,798)</u>

12. 所得稅收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
當期所得稅		
中國企業所得稅	(424,647)	(167,855)
中國土地增值稅	(7,325)	(9,815)
以往年度所得稅調整	(8,602)	19,252
遞延所得稅	<u>1,469,561</u>	<u>619,800</u>
所得稅收益	<u>1,028,987</u>	<u>461,382</u>

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%（截至2025年6月30日止六個月期間：25%）。

於報告期間，適用於西部大開發地區的中國企業優惠稅率為15%（截至2025年6月30日止六個月期間：15%）。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》，引入兩級制利得稅率制度。

本公司董事會認為執行兩級制利得稅率制度所涉及的金額對中期簡要合併財務資料來說並不重大。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

13. 股利

普通股股利

截至2026年6月30日止六個月期間，本公司未宣告中期股利(截至2025年6月30日止六個月期間：無)。

永續債利息

本公司於2026年6月30日派發2022年無固定期限資本債券利息人民幣864百萬元。本公司於2025年6月28日派發2022年無固定期限資本債券利息人民幣864百萬元。

14. 每股收益

基本及稀釋每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
收益：		
歸屬於本公司股東的本期利潤	6,861,703	6,167,588
減：本公司其他權益工具宣告併發放的利息	863,660	863,660
歸屬於本公司普通股股東的本期利潤	5,998,043	5,303,928
股份數：		
當期股份數目的加權平均數(千股)	80,246,679	80,246,679
基本每股收益(人民幣元)	0.075	0.066
稀釋每股收益(人民幣元)	0.075	0.066

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

15. 存放金融機構款項

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
銀行 ⁽ⁱ⁾	101,248,664	69,975,739
結算備付金 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	5,037,670	3,678,606
其他金融機構	3,710,559	881,290
小計	109,996,893	74,535,635
減：預期信用減值準備 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(3,587)	(2,968)
合計	109,993,306	74,532,667

(i) 本集團於銀行開設銀行帳戶，以存放來自代理業務的客戶存款。於2026年6月30日，本集團為客戶代為持有的銀行餘額及清算資金為人民幣3,989百萬元(2025年12月31日：人民幣3,863百萬元)。本集團將相應金額確認於其他負債。(參見附註四、30)

(ii) 本集團的結算備付金主要為在中國證券登記結算有限責任公司存放的款項。

(iii) 於2026年6月30日和2025年12月31日，本集團存放金融機構款項均在第一階段。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

16. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	197,803,551	188,610,247
權益工具		
— 上市	42,124,737	60,963,337
— 非上市	72,890,462	72,448,075
基金	59,532,297	37,757,717
信託產品	22,287,912	15,864,256
債券	2,740,795	3,099,750
可轉換債券	977,675	911,796
資產管理計劃	288,965	357,890
理財產品	127,939	148,157
衍生金融產品	117,593	95,907
其他債權資產	8,695,105	7,024,686
合計	<u>407,587,031</u>	<u>387,281,818</u>
分類為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債		
衍生金融工具	216	5,241
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		
被合併結構化主體其他持有者的權益 ⁽ⁱ⁾	2,386	8,799
合計	<u>2,602</u>	<u>14,040</u>

- (i) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，本集團需要在到期日支付相關款項，而其金額需依據納入本集團合併範圍的結構化主體其他持有人對底層資產所享有的權益確定。本集團最終付款金額將依據該等資產於到期日的公允價值確定並且可能與於2026年6月30日的賬面價值存在差異。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

17. 買入返售金融資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分：		
債券	3,389,556	21,996
小計	3,389,556	21,996
減：預期信用減值準備 ⁽ⁱ⁾	—	—
買入返售金融資產淨額	3,389,556	21,996

(i) 於2026年6月30日和2025年12月31日，本集團買入返售金融資產均在第一階段。

18. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	2,427,136	2,678,846
委託貸款	963,160	651,978
公司債券	124,503	244,172
債務工具	165,636	479,889
合計	3,680,435	4,054,885

本期和上年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註四、38.(2)。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

19. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
上市權益投資	6,196,294	6,688,669
非上市權益投資	219,329	229,247
合計	<u>6,415,623</u>	<u>6,917,916</u>

- (i) 上述上市權益投資和非上市權益投資分別指實體於中國大陸或香港特別行政區上市的普通股和持有的註冊在中國大陸或香港特別行政區的非上市企業的權益投資，這些投資並非為交易持有。
- (ii) 本集團本期從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具取得的股利收入為人民幣49百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣101百萬元)。

20. 存貨

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
原值		
房地產開發成本	17,902,402	17,915,582
房地產開發產品	<u>4,410,835</u>	<u>4,355,523</u>
小計	<u>22,313,237</u>	<u>22,271,105</u>
資產減值準備	<u>(4,970,393)</u>	<u>(5,183,741)</u>
合計	<u>17,342,844</u>	<u>17,087,364</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

21. 以攤餘成本計量的債務工具

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
自金融機構收購的貸款	13,084,613	16,536,779
自非金融機構收購的其他債權資產	70,466,215	81,893,282
小計	83,550,828	98,430,061
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(79,194)	(165,190)
— 整個存續期預期信用損失	(31,318,271)	(34,024,066)
小計	(31,397,465)	(34,189,256)
不良債權資產的賬面價值	52,153,363	64,240,805
其他債權資產		
債務工具	97,113,640	94,823,965
信託產品	68,364,526	61,050,976
委託貸款	22,705,860	24,731,419
債券	4,490,187	4,465,151
資產管理計劃	1,736,211	3,795,056
其他	12,660,327	14,667,171
小計	207,070,751	203,533,738
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,174,829)	(786,674)
— 整個存續期預期信用損失	(51,110,110)	(53,401,458)
小計	(52,284,939)	(54,188,132)
其他債權資產的賬面價值	154,785,812	149,345,606
合計	206,939,175	213,586,411

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

21. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團出售部分以攤餘成本計量的金融資產，主要為本公司出於信用風險管理之目的。

本期和上年度以攤餘成本計量的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註四、38.(2)。

22. 於聯營及合營企業之權益

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	273,932,850	270,426,297
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	15,309,387	10,001,864
減：資產減值準備	(2,136,491)	(2,213,594)
小計	287,105,746	278,214,567
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	2,777,294	2,777,294
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(399,894)	(364,171)
減：資產減值準備	(1,179,950)	(1,179,950)
小計	1,197,450	1,233,173
合計	288,303,196	279,447,740
上市公司公允價值	124,386,788	125,237,943

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團新增1家對聯營企業的投資(截至2025年6月30日止六個月期間：新增1家對聯營企業的投資)，新增投資成本為人民幣3,643百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣24百萬元)。

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團無處置合營企業的投資(截至2025年6月30日止六個月期間：處置1家合營企業的投資，於處置日相關投資賬面價值為人民幣83百萬元，確認處置淨損失為人民幣1百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 於聯營及合營企業之權益(續)

於2026年6月30日，本集團重要聯營企業的信息列示如下：

聯營名稱	註冊地/ 成立地	主要 經營地	註冊資本 (人民幣 百萬元)	賬面價值 (人民幣 百萬元)	持股比例		主要業務
					2026年 6月30日	2025年 12月31日	
					(%)	(%)	
中國銀行股份有限公司(以下簡稱「中國銀行」) ⁽ⁱ⁾	中國北京	中國大陸	322,212	137,498	*5.00	*5.00	商業銀行
中國中信股份有限公司(以下簡稱「中信股份」) ⁽ⁱⁱ⁾	中國香港	中國大陸	307,576	76,939	9.89	9.89	投資控股
中國光大銀行股份有限公司(以下簡稱「光大銀行」) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	中國北京	中國大陸	59,086	46,036	9.02	9.02	商業銀行
大秦鐵路股份有限公司(以下簡稱「大秦鐵路」) ^(iv)	中國大同	中國大陸	19,863	8,816	5.07	5.00	鐵路客貨運輸
華融金融租賃股份有限公司(以下簡稱「金租公司」)	中國杭州	中國大陸	12,564	4,638	19.92	19.92	金融租賃
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	中國天津	中國大陸	6,795	3,631	5.27	不適用	公路管理與養護
中國電力國際發展有限公司	中國香港	中國大陸	24,509	2,665	5.98	5.73	發電及售電
中山公用事業集團股份有限公司	中國中山	中國大陸	1,468	1,542	8.09	8.04	公用事業
華融晉商資產管理股份有限公司	中國太原	中國大陸	3,130	1,093	48.88	48.88	資產管理
杭氧集團股份有限公司	中國杭州	中國大陸	978	1,653	5.51	5.51	設備製造

* 上表所列資料為四捨五入保留兩位小數的結果。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 於聯營及合營企業之權益(續)

(i) 中國銀行

於2024年12月20日，中國銀行股東大會審議通過了本公司提名代表為中國銀行董事會非執行董事的議案，本公司有權力參與中國銀行的財務和經營政策決策，能夠對中國銀行施加重大影響，因此本公司於2024年12月20日(「收購日」)將對中國銀行的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。本公司評估了中國銀行收購日的可辨認淨資產公允價值，可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自物業及設備、核心存款、於聯營及合營企業之權益等，於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣85,821百萬元，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣48,381百萬元，本公司相應調整於聯營企業之權益的成本。

2025年3月30日，聯營公司與股東簽訂了股份認購協議。根據協議，該股東向聯營公司出資人民幣165,000百萬元，其中人民幣27,825百萬元作為註冊資本，扣除其他費用後，餘下人民幣137,128百萬元計入資本公積。該交易於2025年6月13日完成。由於股份認購協議的影響，本集團的持股比例由4.46%下降至4.07%，並在該期間合併損益表中確認了因視作處置聯營公司而產生的虧損。

截至2025年12月31日止年度，本公司持續追加投資中國銀行。追加投資後，本公司仍然能夠對中國銀行施加重大影響，故中國銀行仍然為本公司的聯營企業。於2026年6月30日，本公司持有中國銀行的普通股佔其已發行股份數量的4.99971%(2025年12月31日：4.99971%)。

於2026年6月30日，本公司持有中國銀行股權投資的市值為人民幣69,820百萬元。本公司對中國銀行股權投資的市值低於賬面價值。因此，本公司對於聯營企業之權益進行減值測試，結果確認此項投資於2026年6月30日並未出現減值，原因是按使用價值計算法測定的可收回金額高於賬面價值。

減值測試的方法，是比較對中國銀行投資的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面價值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層根據《國際會計準則第36號》編製的普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 於聯營及合營企業之權益(續)

(ii) 中信股份

2023年11月，本公司與中信集團及中信盛星有限公司(以下簡稱「中信盛星」)簽訂股份轉讓協定，本公司受讓中信股份的普通股佔其已發行股份數量的5.01%。於2023年12月29日，中信股份董事會審議通過了本公司提名代表為中信股份董事會非執行董事的議案，本公司有權力參與中信股份的財務和經營政策決策，能夠對中信股份施加重大影響，因此本公司將對中信股份的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。本公司評估了中信股份於收購日的可辨認淨資產公允價值，可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自房屋建築物、核心存款、於聯營及合營企業之權益、知識產權和庫存商品，於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣34,565百萬元，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣21,827百萬元，本公司相應調整了於聯營企業之權益的成本。

2024年11月29日(「追加投資日」)，本公司之子公司中國中信金融資產國際控股有限公司(以下簡稱「國際公司」)通過協議轉讓的方式受讓中信股份的普通股佔其已發行股份數量的4.88%。因追加投資後，本公司仍然能夠對中信股份施加重大影響，故中信股份仍然為本集團的聯營企業。於2026年6月30日，本集團持有中信股份的普通股佔其已發行股份數量的9.89%(2025年12月31日：9.89%)。

於2026年6月30日，本集團持有中信股份股權投資的市值為人民幣26,512百萬元。本集團對中信股份股權投資的市值低於賬面價值。因此，本集團對於聯營企業之權益進行減值測試，結果確認此項投資於2026年6月30日並未出現減值，原因是按使用價值計算法測定的可收回金額高於賬面價值。

減值測試的方法，是比較對中信股份投資的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面價值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層根據《國際會計準則第36號》編製的普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 於聯營及合營企業之權益(續)

(iii) 光大銀行

2023年3月，本公司購買了光大銀行於2017年向社會公開發行的可轉換公司債券(「光大銀行可轉債」)。經監管部門批准，本公司於2023年3月16日將持有的光大銀行可轉債轉換為光大銀行A股普通股，轉股後本公司持有光大銀行的普通股佔其已發行股份數量的7.08%。於2023年6月21日，光大銀行股東大會審議通過了本公司提名代表為光大銀行第九屆董事會非執行董事的議案，本公司有權力參與光大銀行的財務和經營政策決策，能夠對光大銀行施加重大影響，因此本公司於2023年6月21日(「收購日」)將對光大銀行的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。本公司評估了光大銀行於收購日的可辨認淨資產公允價值，可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自房屋建築物和核心存款，於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣32,385百萬元，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣19,664百萬元，本公司相應調整了於聯營企業之權益的成本。

截至2025年12月31日止年度，本公司持續追加投資光大銀行，因追加投資後，本公司仍然能夠對光大銀行施加重大影響，故光大銀行仍然為本公司的聯營企業。於2026年6月30日，本公司持有光大銀行的普通股佔其已發行股份數量的9.02%(2025年12月31日：9.02%)。

於2026年6月30日，本公司持有光大銀行股權投資的市值為人民幣15,188百萬元。本公司對光大銀行股權投資的市值低於賬面價值。因此，本公司對於聯營企業之權益進行減值測試，結果確認此項投資於2026年6月30日並未出現減值，原因是按使用價值計算法測定的可收回金額高於賬面價值。

減值測試的方法，是比較對光大銀行投資的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面價值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層根據《國際會計準則第36號》編製的普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 於聯營及合營企業之權益(續)

(iv) 大秦鐵路

於2024年8月28日，大秦鐵路股東大會審議通過了本公司提名代表為大秦鐵路董事的議案，本公司有權力參與大秦鐵路的財務和經營政策決策，能夠對大秦鐵路施加重大影響，因此本公司於2024年8月28日(「收購日」)將對大秦鐵路的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。

本公司評估了大秦鐵路於收購日的可辨認淨資產公允價值，可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自於聯營及合營企業之權益、物業及設備及無形資產等。於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣8,974百萬元，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣2,290百萬元，本公司相應調整了於聯營企業之權益的成本。

於2026年6月30日，本集團持有大秦鐵路的普通股佔其已發行股份數量的5.07% (2025年12月31日：5.00%)。

截至2026年6月30日，本集團對大秦鐵路的投資市值為人民幣4,644百萬元。本集團對大秦鐵路的投資市值低於其賬面價值。因此，本集團對其聯營公司權益進行了減值測試。測試結果顯示，截至2026年6月30日並無減值，因為按使用價值計算確定的可收回金額高於賬面價值。

減值測試方法是將按使用價值計算確定的大秦鐵路投資可收回金額與其賬面價值進行比較。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層根據《國際會計準則第36號》編製的普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 物業及設備

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團購入及處置的物業及設備分別為成本人民幣19百萬元和淨值人民幣1百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：分別為成本人民幣39百萬元和淨值人民幣52百萬元)。

24. 投資性物業

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團存貨轉入投資性物業總額為人民幣21百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣172百萬元)。

25. 其他資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
其他應收款	17,126,871	16,784,982
抵債資產 ⁽ⁱ⁾	13,450,814	12,515,841
預付款項	904,849	2,637,930
繼續涉入資產	57,246	92,726
待抵扣增值稅	152,919	84,235
應收股利	4,529,203	1,881,897
預交所得稅	8,047,360	5,639,242
無形資產	94,813	82,050
應收融資租賃款	52,650	52,650
其他	1,031,224	1,926,530
小計	45,447,949	41,698,083
資產減值準備	(10,500,723)	(10,291,484)
合計	34,947,226	31,406,599

(i) 本集團通過多種方式處置抵債資產。原則上，抵債資產不應轉為自用，但如果本集團自身業務或管理需要，則以其賬面淨值轉出，作為新增物業及設備進行管理。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

26. 賣出回購金融資產款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
債券	1,512,727	—
合計	1,512,727	—

27. 借款

(1) 按擔保方式分類：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
信用借款	841,846,718	778,159,893
保證借款 ⁽ⁱ⁾	3,747,672	3,798,064
質押借款	2,254,068	2,955,290
抵押借款	1,528,351	1,501,530
合計	849,376,809	786,414,777

(i) 保證借款全部為本公司的子公司借款，並由本公司提供擔保。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

27. 借款(續)

(2) 按期限條款分類：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
應付賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	463,141,148	420,521,815
1年以上2年以下	194,301,645	245,710,708
2年以上5年以下	175,967,445	103,996,075
小計	833,410,238	770,228,598
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	12,901,412	12,812,918
1年以上2年以下	720,331	716,051
2年以上5年以下	2,219,828	2,471,702
5年以上	125,000	185,508
小計	15,966,571	16,186,179
合計	849,376,809	786,414,777

(i) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

於2026年6月30日和2025年12月31日，本集團無未能滿足部分銀行及非銀行借款協議中約定的財務或非財務指標條款要求的借款。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

28. 應交稅費

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
中國企業所得稅	197,480	198,480
中國土地增值稅	181,316	181,378
中國香港和中國澳門利得稅	90,306	96,172
合計	469,102	476,030

29. 應付債券及票據

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)	期限	票面年利率	付息週期
金融債券	78,266,907	77,883,026	3-5年	3.10%-4.75% 固定利率	每年付息一次
美元中期票據	27,885,555	34,980,340	10-30年	3.38%-5.50% 固定利率	每半年付息一次
二級資本債券	30,643,431	30,113,866	5年	3.58%固定利率	每年付息一次
資產支持證券	35,102,337	20,086,436	174-1090日	1.53%-1.80% 固定利率	每半年付息一次
合計	171,898,230	163,063,668			

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

30. 其他負債

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
預收賬款 ⁽ⁱ⁾	8,537,182	8,653,062
已收客戶保證金	8,424,955	8,620,433
其他應付款	7,004,399	6,584,536
存入融出資金保證金	3,988,956	3,862,721
應付職工薪酬	3,585,292	3,686,955
應付合併結構化主體權益持有者款項	839,967	1,113,825
應交其他稅費	797,596	956,839
預計負債	145,559	285,380
應付股利	61,050	118,345
應付經紀業務客戶款項	86,384	112,579
其他	888,419	1,506,696
合計	<u>34,359,759</u>	<u>35,501,371</u>

(i) 預收賬款主要為預收處置本集團不良資產款。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

31. 股本

	截至2026年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2025年 12月31日 止年度 (經審計)
批准、發行及全額支付 期初／年初數以及期末／年末數	80,246,679	80,246,679
	截至2026年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2025年 12月31日 止年度 (經審計)
註冊、發行及全額支付		
境內股	44,884,418	44,884,418
H股	35,362,261	35,362,261
合計	80,246,679	80,246,679

於2026年6月30日及2025年12月31日，本公司境內上市的有限售條件的股份為21,230,930千股，無境外上市的有限售條件的股份。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

32. 其他權益工具

	2026年		
	1月1日 (經審計)	發行	6月30日 (未經審計)
發行永續債			
2022年無固定期限資本債券	19,900,000	—	19,900,000
合計	19,900,000	—	19,900,000

經中國相關監管機構的批准，本公司於2022年6月29日在全國銀行間債券市場發行總額為人民幣19,900百萬元的無固定期限資本債券，並於2022年6月30日發行完畢。該債券的單位票面金額為人民幣100元，前5年票面利率為4.34%，每5年調整一次。在基準利率調整日，將確定未來新的一個票面利率調整期內的票面利率水準，確定方式為根據基準利率調整日的基準利率加發行定價時所確定的固定利差得出。

上述債券的存續期與本公司持續經營存續期一致。自發行之日起5年後，在滿足贖回先決條件且得到金融監管總局批准的前提下，本公司有權於每年付息日全部或部分贖回上述債券。當無法生存觸發事件發生時，本公司有權在無需獲得債券持有者人同意的情況下，將上述債券本金進行部分或全部減記。上述債券的受償順序在一般債權人和處於高於本次債券順位的次級債務之後，本公司股東持有的所有類別股份之前；上述債券與其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

上述債券採取非累積利息支付方式。本公司有權部分或全部取消上述債券的派息，且不構成違約事件。本公司可以自由支配取消上述債券利息用於償付其他到期債務，直至重新開始向上述債券持有人全額派息前，本公司將不會向普通股股東進行收益分配。

本公司上述債券發行所募集的資金在扣除發行費用後，全部用於補充本公司其他一級資本，提高本公司資本充足率。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

33. 一般風險準備

自2012年7月1日起，根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)的有關規定，金融企業需設立一般風險準備金。根據中國企業會計準則，一般風險準備作為利潤分配處理，計入權益。於報告期末，一般風險準備計提比例不低於風險資產期末餘額的1.5%，難以一次性達到1.5%的，可以分年到位，原則上不得超過5年。

按中國相關監管規定，本公司部分境內子公司須從淨利潤中按一定比例提取一般風險準備。提取一般風險準備作為利潤分配處理。

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團未計提一般風險準備(截至2025年6月30日止六個月期間：無)。

34. 現金及現金等價物

原始期限在三個月以內的現金及現金等價物列示如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	108,189,937	72,787,368
買入返售金融資產	3,389,556	21,996
庫存現金	74	74
存放中央銀行款項	1	1
合計	<u>111,579,568</u>	<u>72,809,439</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

35. 或有負債

法律訴訟

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2026年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣1,349百萬元(2025年12月31日：人民幣1,536百萬元)。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團計提預計負債人民幣146百萬元(2025年12月31日：人民幣285百萬元)。本公司董事會認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

36. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2026年6月30日，本集團未對交易對手方的借款提供信用增級(2025年12月31日：無)。

(2) 其他承諾

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付 — 購置長期資產承諾	<u>240,350</u>	<u>276,308</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 關聯方交易

(1) 財政部

於2026年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計24.76%的股本(2025年12月31日：24.76%)。

財政部是國務院的組成部門，主要負責國家財政收支和稅收政策等。財政部控制下的企業主要為金融機構。

本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，符合與獨立第三方交易的規則。主要餘額及交易的詳細情況如下。

本集團與財政部的餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
其他資產	151,424	151,808
其他負債	12,350	12,350
以攤餘成本計量的債務工具	<u>4,452,389</u>	<u>4,350,235</u>

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息收入	<u>51,219</u>	<u>59,743</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(2) 中信集團

於2026年6月30日，中信集團持有本公司26.46%的股份(2025年12月31日：26.46%)。本集團與中信集團及其子公司的交易根據正常的商業條件，以一般交易價格為定價基礎，按正常業務程序進行。

本集團與中信集團子公司的餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
借款	89,325,186	86,776,672
存放金融機構款項	5,788,251	4,416,643
其他資產	1,118,667	469,918
其他負債	42,429	31,378
應付債券及票據	7,375,000	6,148,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	170,961

本集團與中信集團子公司存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息支出	1,076,247	1,041,219
利息收入	10,240	4,460
佣金及手續費支出	21,482	22,393
佣金及手續費收入	9,130	—
營業支出	71	78

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團向中信集團子公司收購金融資產人民幣462百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣1,565百萬元)，未向中信集團子公司處置金融資產(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣529百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(3) 持有本公司5%及5%以上股份股東

於2026年6月30日，中保融信私募基金有限公司(以下簡稱「中保融信基金」)持有本公司18.08%的股份(2025年12月31日：18.08%)。

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團與中保融信基金未發生關聯交易(2025年12月31日：無)。

(4) 政府相關實體

除上述披露外，本集團存在與政府相關實體進行的交易。這些交易按正常商業條款及條件進行。

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會因為本集團以及其他實體同屬於政府相關而產生重大及不適當的影響。本集團已建立產品與服務的定價政策，並且該政策並非基於客戶是否為與政府相關的實體而作出。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(5) 聯營和合營企業

本集團與聯營和合營企業存在如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，定價政策符合與獨立第三方交易的規則。本集團與中信股份以及金租公司的交易在附註四、37(2)中披露。

本集團持有的與聯營和合營企業的餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
借款	69,954,202	65,709,877
存放金融機構款項	21,507,747	16,171,469
其他資產	2,936,596	141,055
其他負債	280,203	49,549
應付債券及票據	7,172,000	6,387,000

本集團與聯營和合營企業存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息支出	806,427	811,115
利息收入	111,577	88,710
佣金及手續費支出	—	15,172
其他收入及其他淨損益	6,650	6,699
營業支出	706	1,088

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團向中國銀行收購金融資產人民幣1,100百萬元，向光大銀行收購金融資產人民幣753百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：本集團向中國銀行收購金融資產人民幣26百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(6) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
關鍵管理人員的總薪酬		
— 基本薪金、津貼及福利	2,504	2,784
— 績效獎金	956	930
— 費用	417	720
— 養老金計劃供款	613	506
稅前合計	4,490	4,940

根據國家有關部門規定，截至2026年6月30日止六個月期間及截至2025年6月30日止六個月期間，上述本集團的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

(7) 年金計劃

本集團與本公司及本集團的部分子公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，截至2026年6月30日止六個月期間未發生其他關聯交易。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 信用風險

本集團的信用風險管理、減值評估方法以及風險緩釋措施與本集團在截至2025年12月31日止年度的合併財務報表中所採用的判斷相同。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，在預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和債務人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團對於2026年6月30日的預期信用損失的評估，充分考慮了當前經濟環境的變化，包括對關鍵宏觀經濟指標進行前瞻性預測以及評估情景權重。

2026年6月30日的預期信用損失計量結果綜合反映了本集團的信用風險情況及管理層對宏觀經濟發展的預期情況。

(1) 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的風險集中度

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的不良債權資產	83,550,828	98,430,061
以攤餘成本計量的其他債權資產	207,070,751	203,533,738
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產	2,427,136	2,678,846
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他債權資產	1,253,299	1,376,039
小計	<u>294,302,014</u>	<u>306,018,684</u>
預期信用減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(31,397,465)	(34,189,256)
以攤餘成本計量的其他債權資產	(52,284,939)	(54,188,132)
小計	<u>(83,682,404)</u>	<u>(88,377,388)</u>
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	52,153,363	64,240,805
以攤餘成本計量的其他債權資產	154,785,812	149,345,606
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產	2,427,136	2,678,846
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他債權資產	1,253,299	1,376,039
合計	<u>210,619,610</u>	<u>217,641,296</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 信用風險(續)

(1) 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的風險集中度(續)

於2026年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值準備為人民幣3,328百萬元(2025年12月31日：人民幣5,574百萬元)。

按地區劃分

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	總額	%	總額	%
	(未經審計)		(經審計)	
環渤海地區	61,829,661	21.0	68,444,286	22.4
中部地區	51,181,286	17.4	51,855,916	17.0
珠江三角洲	50,174,094	17.1	48,029,676	15.7
西部地區	47,094,208	16.0	46,643,407	15.2
長江三角洲	38,665,991	13.1	44,978,913	14.7
境外地區	38,228,385	13.0	39,251,570	12.8
東北地區	7,128,389	2.4	6,814,916	2.2
合計	<u>294,302,014</u>	<u>100.0</u>	<u>306,018,684</u>	<u>100.0</u>

附註：

環渤海地區：	包括北京、天津、河北、山東。
中部地區：	包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。
珠江三角洲：	包括廣東、福建。
西部地區：	包括重慶、四川、貴州、雲南、陝西、廣西、甘肅、青海、新疆、寧夏、內蒙古、西藏。
長江三角洲：	包括上海、江蘇、浙江。
境外地區：	包括中國大陸以外所有地區。
東北地區：	包括遼寧、吉林、黑龍江。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 信用風險(續)

(1) 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的風險集中度(續)

按行業劃分

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	總額	%	總額	%
	(未經審計)		(經審計)	
企業業務				
房地產業	123,527,032	42.0	124,091,383	40.5
建築業	42,612,703	14.5	49,758,375	16.3
租賃和商業服務業	36,535,037	12.4	37,541,609	12.3
製造業	25,045,041	8.5	25,231,024	8.2
採礦業	18,727,143	6.4	16,921,447	5.5
批發和零售業	11,757,138	4.0	11,658,935	3.8
水利、環境和公共設施管理業	7,465,958	2.5	10,195,628	3.3
運輸、倉儲和郵政業	5,338,928	1.8	5,726,033	1.9
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	1,956,925	0.7	1,991,625	0.7
其他行業	21,336,109	7.2	22,902,625	7.5
合計	294,302,014	100.0	306,018,684	100.0

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 信用風險(續)

(2) 信用質量

(i) 損失撥備

期末損失撥備按主要資產類別匯總如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	83,682,404	88,377,388
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	3,327,643	5,573,747
其他金融資產	8,933,184	8,824,412
合計	95,943,231	102,775,547

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 損失撥備的變動

本期和上年度損失撥備的變動按資產類別分析如下：

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2025年1月1日(經審計)	6,928	278,428	9,101,773	9,387,129
損失撥備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(205)	205	—	—
— 轉入階段3	—	(269,454)	269,454	—
— 本年(轉回)/計提	(5,093)	58,521	1,795,339	1,848,767
— 核銷	—	—	(4,463,299)	(4,463,299)
— 轉出	—	—	(1,534,772)	(1,534,772)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(231,163)	(231,163)
— 其他	(157)	—	567,242	567,085
於2025年12月31日(經審計)	1,473	67,700	5,504,574	5,573,747
損失撥備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	—	—	—	—
— 轉入階段3	—	—	—	—
— 本期(轉回)/計提	(1,130)	1,061	(308,743)	(308,812)
— 核銷	—	—	(2,123,048)	(2,123,048)
— 轉出	—	—	(148,986)	(148,986)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(70,515)	(70,515)
— 其他	—	—	405,257	405,257
於2026年6月30日(未經審計)	343	68,761	3,258,539	3,327,643

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以攤餘成本計量的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2025年1月1日(經審計)	1,489,049	8,841,825	108,446,321	118,777,195
損失撥備變動				
— 轉入階段1	144,754	(144,754)	—	—
— 轉入階段2	(26,569)	229,429	(202,860)	—
— 轉入階段3	(289)	(3,978,058)	3,978,347	—
— 本年(轉回)/計提	(652,498)	(399,568)	32,316,953	31,264,887
— 核銷	—	—	(48,963,155)	(48,963,155)
— 轉入及轉出	(2,577)	(414,925)	(9,847,401)	(10,264,903)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(3,824,341)	(3,824,341)
— 匯率變動及其他	(6)	(1,752)	1,389,463	1,387,705
於2025年12月31日(經審計)	951,864	4,132,197	83,293,327	88,377,388
損失撥備變動				
— 轉入階段1	40,014	(40,014)	—	—
— 轉入階段2	(26,983)	26,983	—	—
— 轉入階段3	(60,986)	(1,860,413)	1,921,399	—
— 本期計提	350,222	310,209	5,076,747	5,737,178
— 核銷	—	—	(5,222,688)	(5,222,688)
— 轉入及轉出	—	(41,986)	(1,710,508)	(1,752,494)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(3,374,347)	(3,374,347)
— 匯率變動及其他	(108)	(2,213)	(80,312)	(82,633)
於2026年6月30日(未經審計)	1,254,023	2,524,763	79,903,618	83,682,404

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 不良資產風險管理

不良資產風險指由於交易對手違約或市場情況變動而引起資產價值降低的潛在損失。不良資產風險也可能由於操作失誤引起，如未獲授權或不恰當的購買、處置或管理活動引起的可回收成本低於其賬面價值。

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初步確定分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產、分類為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不良債權，或以公允價值計量且其變動計入當期損益和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的風險敞口。

風險的種類、不良債權資產以及通過債轉股獲得資產的風險管理、以及公允價值計量技術和資產減值評估與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表中所描述的相同。

40. 公允價值

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值

下表列示了按三個層次進行公允價值後續計量的資產和負債概要：

	2026年6月30日(未經審計)			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量的資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	42,985,381	19,959,938	344,641,712	407,587,031
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	61,663	3,618,772	3,680,435
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	6,196,294	112,180	107,149	6,415,623
投資性物業	—	—	11,296,479	11,296,479
	2026年6月30日(未經審計)			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量的負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(206)	(2,386)	(10)	(2,602)

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

	2025年12月31日(經審計)			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量的資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	63,030,623	5,607,904	318,643,291	387,281,818
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	—	181,470	3,873,415	4,054,885
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	5,611,400	1,186,993	119,523	6,917,916
投資性物業	—	—	10,652,790	10,652,790

截至2026年6月30日止六個月期間及截至2025年12月31日止年度，本集團未發生第一層次和第二層次之間的重大轉換。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

下表提供了資產及負債的公允價值及其層次的相關信息。

資產	公允價值		公允 價值層次
	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)	
1)以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產			
不良債權資產	197,803,551	188,610,247	第三層次
基金			
— 上市的基金	1,800,954	4,181,685	第一層次
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	16,491,122	1,760,517	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	41,240,221	31,815,515	第三層次
信託產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	478,851	475,183	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	21,809,061	15,389,073	第三層次
股權投資			
— 上市股權投資			
— 上市股權投資(非限售)	41,184,427	58,848,938	第一層次
— 上市股權投資(限售)	940,310	2,114,399	第三層次
— 非上市股權投資	72,890,462	72,448,075	第三層次
債券			
— 於銀行同業間市場交易	2,740,795	3,099,750	第二層次
理財產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	127,939	148,157	第二層次
可轉換債券			
— 非上市	977,675	911,796	第三層次
衍生金融產品	11,378	10,646	第二層次
衍生金融產品	106,215	85,261	第三層次
其他債權資產			
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	8,695,105	7,024,686	第三層次

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

資產	公允價值		公允 價值層次
	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)	
資產管理計劃			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	109,853	113,651	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	179,112	244,239	第三層次
小計	407,587,031	387,281,818	
2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具			
不良債權資產	2,427,136	2,678,846	第三層次
債券			
— 於銀行同業間市場交易	61,663	181,470	第二層次
— 場外交易	62,840	62,702	第三層次
委託貸款	963,160	651,978	第三層次
債務工具	165,636	479,889	第三層次
小計	3,680,435	4,054,885	
3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
股權投資			
— 上市權益投資	6,196,294	5,611,400	第一層次
— 上市權益投資	—	1,077,269	第二層次
— 非上市權益投資	112,180	109,724	第二層次
— 非上市權益投資	107,149	119,523	第三層次
小計	6,415,623	6,917,916	
4) 投資性物業	11,296,479	10,652,790	第三層次
合計	428,979,568	408,907,409	

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

負債	公允價值		公允 價值層次
	2026年	2025年	
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)	
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債			
— 衍生金融工具	(206)	(1,542)	第一層次
— 衍生金融工具	(10)	(3,699)	第三層次
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			
— 被合併結構化主體其他持有者的權益	(2,386)	(8,799)	第二層次
合計	(2,602)	(14,040)	

以公允價值計量的資產和負債的估值方法

第一層次：其公允價值按照活躍市場中同類資產未經調整的報價計量。

第二層次：其公允價值一般基於現金流模型或位於活躍市場的底層資產的報價。對於折現現金流法，最重要的輸入值為中央結算中心的收益率曲線，上海票據交易所公佈的利率，由相同銀行管理的類似理財產品公開的預期回報率，或遠期利率或匯率等。位於活躍市場的底層資產主要為上市公司股票或有報價的債務工具。當特定的證券是以人民幣以外的幣種計量的，該等證券以資產負債表日適當的匯率進行折算。

第三層次：本集團管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值，估值技術包括收益法、市場法、資產基礎法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率、折現率等。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息：

業務類型	估值技術與 主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
不良債權資產	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水準的最佳估計所確定的利率折現	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水準的折現率	預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
非上市權益工具	- 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水準的最佳估計所確定的利率折現 - 可比公司法 - 資產基礎法	- 預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水準的折現率 - 市場乘數、流動性折扣 - 經調整的淨資產、流動性折扣	- 預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。 - 市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。 - 經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
上市權益工具(限售)	期權定價模型	股票波動率	股票波動率越小，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息(續):

業務類型	估值技術與 主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
債券	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水準的最佳估計所確定的利率折現	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水準的折現率	預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
基金、信託、理財產品、資產管理計劃、衍生金融產品等投資	- 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水準的最佳估計所確定的利率折現 - 可比公司法 - 資產基礎法	- 預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水準的折現率 - 市場乘數、流動性折扣 - 經調整的淨資產、流動性折扣	- 預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。 - 市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。 - 經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
投資性物業	市場法與收益法	可比交易價格、預期租金增長率、符合預計風險水準的折現率	可比交易價格越高，公允價值越高；預期租金增長率越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.2 公允價值在第三層次計量的調節表

	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 債務工具	以公允價值 計量且其變 動計入其他 綜合收益的 權益工具	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的 金融負債	投資性物業
2026年1月1日(經審計)	318,643,291	3,873,415	119,523	(3,699)	10,652,790
確認為損益	5,003,326	—	—	(633)	(11,446)
確認為其他綜合收益	—	132,501	(7,374)	—	(51,836)
增加	47,948,913	109,984	—	(580)	717,513
結算／處置	(26,059,349)	(497,128)	(5,000)	4,902	(9,697)
從第三層次轉出	(894,469)	—	—	—	(845)
2026年6月30日 (未經審計)	<u>344,641,712</u>	<u>3,618,772</u>	<u>107,149</u>	<u>(10)</u>	<u>11,296,479</u>
期末持有的資產及負債於 本期在損益中確認的未 實現收益／(損失)	<u>4,445,287</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(11,446)</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.2 公允價值在第三層次計量的調節表(續)

	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 債務工具	以公允價值 計量且其變 動計入其他 綜合收益的 權益工具	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的 金融負債	投資性物業
2025年1月1日(經審計)	277,054,938	8,188,416	99,635	(6,486)	10,966,925
確認為損益	12,247,070	—	—	2,915	(529,119)
確認為其他綜合收益	—	3,364,084	19,888	—	—
增加	101,886,864	—	—	(6,605)	281,315
結算／處置	(70,460,770)	(7,679,085)	—	6,477	(29,154)
從第三層次轉出	(2,084,811)	—	—	—	(37,177)
2025年12月31日(經審計)	<u>318,643,291</u>	<u>3,873,415</u>	<u>119,523</u>	<u>(3,699)</u>	<u>10,652,790</u>
年末持有的資產及負債於 本年在損益中確認的未 實現收益／(損失)	<u>8,965,630</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(529,119)</u>

截至2026年6月30日止六個月期間及截至2025年12月31日止年度，由於部分權益工具轉為上市或者解除限制，相關權益工具從公允價值第三層次計量中轉出。

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表概述了於中期簡要合併財務狀況表中不以公允價值持續計量的金融資產和金融負債的賬面價值以及相應的公允價值。賬面價值和公允價值相近的金融資產和金融負債，例如現金及存放中央銀行款項、存放金融機構款項、買入返售金融資產、金融機構存放款項、拆入資金、賣出回購金融資產款等未包括於下表中。

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	賬面價值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	賬面價值 (經審計)	公允價值 (經審計)
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	<u>206,939,175</u>	<u>206,998,667</u>	<u>213,586,411</u>	<u>213,643,686</u>
合計	<u>206,939,175</u>	<u>206,998,667</u>	<u>213,586,411</u>	<u>213,643,686</u>
金融負債				
向中央銀行借款	(4,160,444)	(4,160,444)	(5,377,874)	(5,377,874)
借款	(849,376,809)	(849,502,519)	(786,414,777)	(786,500,904)
應付債券及票據	<u>(171,898,230)</u>	<u>(171,862,503)</u>	<u>(163,063,668)</u>	<u>(163,083,368)</u>
合計	<u>(1,025,435,483)</u>	<u>(1,025,525,466)</u>	<u>(954,856,319)</u>	<u>(954,962,146)</u>

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、 中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 公允價值(續)

40.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)	公允 價值層次	估值技術
金融資產				
以攤餘成本計量的 債務工具	4,511,881	4,407,510	第二層次	按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
以攤餘成本計量的 債務工具	202,486,786	209,236,176	第三層次	折現現金流
合計	<u>206,998,667</u>	<u>213,643,686</u>		
金融負債				
向中央銀行借款	(4,160,444)	(5,377,874)	第三層次	折現現金流
借款	(849,502,519)	(786,500,904)	第三層次	折現現金流
應付債券及票據	(27,885,555)	(34,980,341)	第二層次	按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
應付債券及票據	<u>(143,976,948)</u>	<u>(128,103,027)</u>	第三層次	折現現金流
合計	<u>(1,025,525,466)</u>	<u>(954,962,146)</u>		

中期簡要合併財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

五、 財務報表期後事項

2026年7月20日，本集團在上海證券交易所完成資產支持證券的優先級到期續發，總規模為人民幣9,990百萬元。

2026年8月13日，本集團在上海證券交易所完成資產支持證券的設立及發行，總規模為人民幣5,000百萬元，優先級規模為人民幣4,990百萬元。

六、 中期簡要合併財務資料批准

本中期簡要合併財務資料已於2026年8月31日由本公司董事會批准並授權公佈。

承董事會命
中國中信金融資產管理股份有限公司
李子民
執行董事及總裁

中國，北京
2026年8月31日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事李子民先生；非執行董事項賢春先生、徐偉先生和唐洪濤先生；獨立非執行董事朱寧先生、陳遠玲女士和盧敏霖先生。