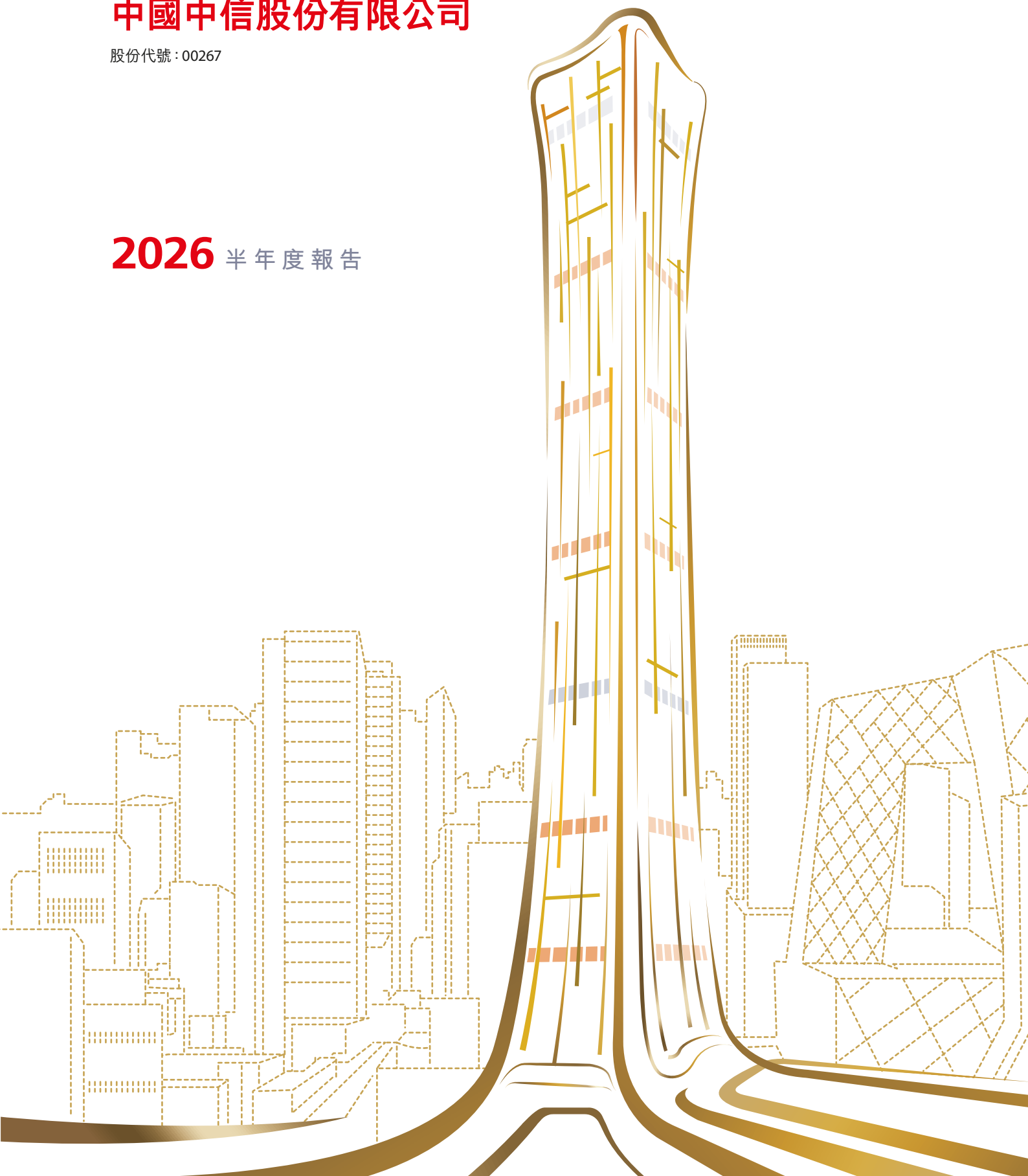




中國中信股份有限公司

股份代號：00267

2026 半年度報告



公司業務

綜合金融服務

中信金控	(100%) ¹
中信銀行 (601998.SH) (00998.HK)	(65.79%)
中信証券 (600030.SH) (06030.HK)	(19.84%) ²
中信建投証券 ³ (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%)
中信能源	(100%)
中信礦業國際	(100%)

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%)

1 列示持股比例均截至2026年6月30日，下同。

2 2026年8月6日，中信金控完成對中信証券定向增發H股股份的全額認購，中信股份對中信証券的間接持股比例由19.84%提高至23.96%。

3 中信股份通過間接全資附屬公司中信金控持有中信建投証券4.53%股份。同時，中信証券直接持有中信建投証券4.94%股份。

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。

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牽頭組建。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。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。

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，紮實推進高質量發展，做強做優金融、實業、投資三大主業，深入實施金融「強核」，實業「星鏈」，科技「磐石」三大工程，抓緊抓實「強管理、防風險、優協同、育人才、提質效」五大抓手，持續夯實價值創造能力，提升股東回報水平，奮力開創世界一流科技型卓越企業集團建設新局面。

目錄

釋義	2	企業管治與其他資料	41
財務概要	4	過往表現及前瞻性陳述	50
董事長致股東的信	6	財務報告	51
財務回顧	11	合併損益表	52
集團回顧	12	合併綜合收益表	53
板塊回顧	20	合併財務狀況表	54
戰略與經營管理	26	合併股東權益變動表	56
金融提質	27	合併現金流量表	58
實業煥新	30	合併中期財務報告附註	60
投資進階	32	中期財務資料的審閱報告	143
科技創新	34	公司資料	144
風險管理	36		
ESG管理	39		

釋義

在本報告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

董事會	中國中信股份有限公司董事會
中信股份/本公司/公司	中國中信股份有限公司
本集團	中國中信股份有限公司及子公司
中信金控	中國中信金融控股有限公司
中信銀行	中信銀行股份有限公司
中信証券	中信証券股份有限公司
中信建投証券	中信建投証券股份有限公司
中信信託	中信信託有限責任公司
中信保誠人壽	中信保誠人壽保險有限公司
中信重工	中信重工機械股份有限公司
中信戴卡	中信戴卡股份有限公司
中信特鋼	中信泰富特鋼集團股份有限公司
南鋼股份	南京鋼鐵股份有限公司
中信金屬	中信金屬股份有限公司
中信資源	中信資源控股有限公司
中信能源	中信能源有限公司
中信礦業國際	中信礦業國際有限公司
中信國際電訊	中信國際電訊集團有限公司
和記澳門	和記電話(澳門)有限公司
澳門電訊	澳門電訊有限公司

中信出版	中信出版集團股份有限公司
中信農業	中信農業科技股份有限公司
隆平高科	袁隆平農業高科技股份有限公司
隆平發展	隆平農業發展股份有限公司
中信建設	中信建設有限責任公司
中信海直	中信海洋直升機股份有限公司
中信環境	中信環境投資集團有限公司
中信城開	中信城市開發運營有限責任公司
中信興業	中信興業投資集團有限公司
中信投資控股	中信投資控股有限公司
中信金石	中信金石投資有限公司
中信建投資本	中信建投資本管理有限公司
興澄特鋼	江陰興澄特種鋼鐵有限公司
工信部	中華人民共和國工業和信息化部
中科院自動化所	中國科學院自動化研究所
明晟(MSCI)	明晟公司(MSCI Inc.)
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

註：除特別說明外，本報告所載財務數據均以人民幣列示，且均為報告期(2026年1月1日至2026年6月30日)數據。

財務概要

人民幣百萬元	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年 (已重述)	變動幅度
收入	408,766	369,255	10.7%
稅前利潤	88,831	76,069	16.8%
淨利潤	70,845	59,889	18.3%
歸屬於普通股股東淨利潤	33,764	31,236	8.1%
基本每股收益(人民幣元)註	1.16	1.07	8.1%
稀釋每股收益(人民幣元)註	1.16	1.07	8.6%
每股股息(人民幣元)	0.21	0.20	5.0%
業務資本開支	11,678	10,443	11.8%

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025年 12月31日	變動幅度
總資產	13,653,110	13,021,140	4.9%
總負債	12,080,929	11,524,479	4.8%
普通股股東權益	800,738	782,349	2.4%
每股普通股股東權益(人民幣元)	27.53	26.89	2.4%
信用評級			
— 標準普爾	A- / 穩定	A- / 穩定	—
— 穆迪	A3 / 正面	A3 / 穩定	—

註： 因四捨五入，直接計算未必相等。

按板塊劃分之主指標

對外收入

人民幣百萬元	截至6月30日止六個月		增加／(減少)	
	2026年	2025年 (已重述)	金額	幅度
綜合金融服務	160,646	140,270	20,376	14.5%
先進智造	29,588	27,277	2,311	8.5%
先進材料	185,116	163,702	21,414	13.1%
新消費	20,753	23,524	(2,771)	(11.8%)
新型城鎮化	12,648	14,437	(1,789)	(12.4%)

歸屬於普通股股東淨利潤／(損失)

人民幣百萬元	截至6月30日止六個月		增加／(減少)	
	2026年	2025年 (已重述)	金額	幅度
綜合金融服務	31,740	28,392	3,348	11.8%
先進智造	433	458	(25)	(5.5%)
先進材料	6,102	5,184	918	17.7%
新消費	(50)	145	(195)	(134.5%)
新型城鎮化	51	1,875	(1,824)	(97.3%)

總資產

人民幣百萬元	截至6月30日止六個月		增加／(減少)	
	2026年 6月30日	2025年 12月31日	金額	幅度
綜合金融服務	12,964,149	12,324,396	639,753	5.2%
先進智造	63,168	58,168	5,000	8.6%
先進材料	357,322	367,210	(9,888)	(2.7%)
新消費	52,462	54,905	(2,443)	(4.4%)
新型城鎮化	327,866	335,098	(7,232)	(2.2%)

業務資本開支

人民幣百萬元	截至6月30日止六個月		增加／(減少)	
	2026年	2025年	金額	幅度
綜合金融服務	2,043	1,133	910	80.3%
先進智造	436	638	(202)	(31.7%)
先進材料	6,327	6,173	154	2.5%
新消費	987	1,708	(721)	(42.2%)
新型城鎮化	1,885	791	1,094	138.3%

董事長致股東的信



各位股東：

2026年是「十五五」開局之年。今年以來，中國經濟總體平穩、穩中有進，展現出強大韌性和活力，既為世界經濟增長注入了新動能，也為中信股份發展提供了廣闊機遇。站上「十五五」新起點，公司胸懷「國之大者」，依託「科產融」循環聯動獨特優勢，紮實推進「三三五」戰略落地，外拓發展空間、內促管理提質，交出了一份含金量足的「半年考」答卷。

經營業績量質齊升、釋放新價值。截至6月末，公司併表口徑總資產13.65萬億元、較年初增長4.9%，上半年實現營業收入4,087.66億元、同比增長10.7%，淨利潤708.45億元、同比增長18.3%，歸屬於普通股股東淨利潤337.64億元、同比增

長8.1%，均跑贏同期GDP增速，順利完成「雙過半」目標。在上半年港股市場整體承壓背景下，中信股份盤中最高股價達13.9港元／股，創近十年新高；穆迪評級展望從「穩定」調整為「正面」，明晟ESG評級從年初A級進一步提升至AA級，資本市場認可度持續提升。為回饋廣大股東信任支持、共享發展成果，董事會建議派發中期股息每股人民幣0.21元，分紅總額為人民幣61.09億元、同比提高5%。

綜合金融聚勢爭先、展現新作為。發揮中信金控統籌作用，全面升級金融「強核」工程，傾力服務實體經濟和人民美好生活需要。「五篇大文章」擴容提質。科技金融精準賦能新質生產力，「股貸債保」實現全鏈條領先，「中信股權投資聯盟」新設基金數、新增基金管理規模同比翻番。國家級專精特新和製造業單項冠軍客戶數超1.76萬戶，雙場景服務佔比超83%。綠色債券承銷、碳回購等業務鞏固領先優勢，普惠金融、養老金融、數字金融引領市場需求，共同擦亮綜合金融「金字招牌」。綜合優勢集聚釋放。圍繞併購重組、資產管理、跨境服務等典型場景，深挖協同優勢潛能，中信作為國內最大直接融資機構、最大綜合性資產管理機構、領先跨境金融服務機構的地位持續穩固。上半年境內股權融資、債券承銷市場佔比均位居行業第一，中資離岸債券承銷金額位居中資機構第一，落地牧原股份港股IPO、電科藍天科創板IPO等標桿項目；資產管理總規模達11.7萬億元，增速超行業平均水平。頭部效應持續強化。中信銀行淨息差走勢企穩，經營業績延續向上向好態勢。中信証券各主要業務收入均實現雙位數增長，中期利潤創歷史新高。中信信託轉型成效明顯，資產服務信託規模佔比顯著高於行業平均水平。中信保誠人壽價值轉型更趨深入，歸母淨利潤等指標創同期新高。

產業煥新蹄疾步穩、取得新成效。錨定智能化、綠色化、融合化方向，縱深推進實業「星鏈」工程，推動傳統產業轉型升級、新興和未來產業培育壯大。卡位入鏈、夯實支撐，持續提升核心功能。中信重工成功交付國內首台火箭海上回收裝置，連續23次護航神舟系列飛船順利發射，托舉大國重器翱翔碧海藍天。中信能源火電業務利電五期項目投產，上網電量同比增長50%。向新向智、加速躍遷，不斷培厚動能引擎。依託科技「磐石」工程，深入推進產學研聯合攻關，「2+4+N」科創集群全部進入實質性科研階段，在研項目100餘項、其中國家級項目23項。突破生物育種、高品質潔淨鋼研製等技術難題，榮獲2025年度國家科技進步獎二等獎2項、省級科學技術獎9項。特別是隆平高科獲獎的水稻育種項目，是當年度全國農業領域唯一由企業主持完成並獲此殊榮的項目。深化「人工智能+」行動，複製輸出「燈塔」能力，助力建成全球集裝箱行業首座「燈塔工廠」。把握機遇、拓市增收，鞏固增強優勢地位。中信特鋼國內外市場拓展均取得突破。中信金屬歸母淨利潤同比增長超80%，銅、鋁等產品銷售實現新提升。中信戴卡搶先佈局低空經濟、具身智能等新領域新賽道，鋁車輪、鋁製轉向節等核心產品市場份額穩居全球第一。

投資主業夯基壘台、邁向新階段。整合投資管理相關職責，作為踐行國家戰略、做強投資主業的重要安排。遴選兼具「科技洞見、產業理解、金融運作」能力的專業化人才，為發揮投資撬動作用夯實「第一資源」。召開投資工作會議，釐清「投資+管理」雙維度思路，探索壯大耐心資本的制度機制，實現開局起步良好運轉。摸底權益投資佈局與資產組合結構，推進新興產業基金設立，跟蹤儲備重點項目，加快打造「第二增長曲線」。

基礎管理縱深推進、築牢新支撐。紮實推進「基礎管理提升年」，持續提升各條線管理水平。財務管理精益求精。以改善「四張報表」為切口狠抓成本費用管控，上半年公司成本收入比同比下降2.4個百分點，對外利息支出同比下降16%，可歸集資金集中度保持在85%以上。風險管理防線加固。實業板塊經營授權體系正式運行，開展子公司公司治理試評估，推動「控股必控制、參股必行權」落到實處。全面重構風險管理制度體系，深化協同化險模式推廣，實現重組盤活81.96億元、處置回現137.87億元，打造了深圳「信悅灣」等一批標桿項目，推動風險資產轉變為「好房子」的代名詞。綜合管理全面進階。夯實採購責任、制度、能力、監督四大體系建設，提高安全生產、保密、檔案管理等科學化水平。管理數智化轉型提速增效，23個辦公場景智能體成功落地，打造效能領先的智慧管理工具。

展望下半年，外部環境依然複雜多變，但中國經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大的支撐條件不會變，國家戰略的清晰指引不會變，中信「科產融」循環聯動的綜合優勢不會變。這些不變的深層邏輯，正是我們穿越周期、勇毅前行的強大底氣。我們將以實幹啟新程、以擔當譜新篇，以自身發展的確定性應對外部環境的不確定性，確保「十五五」開好局、起好步，不斷開創高質量發展新局面。

一是把准功能定位，在服務大局中彰顯擔當。始終把踐行國家戰略作為重大使命，以「三三五」戰略為引領，深度融入國家重大區域發展戰略和產業佈局，在抓好金融「五篇大文章」、保障產供鏈韌性安全、突破關鍵核心技術等方面深耕細作，展現更大作為。建強香港這一國際化發展「橋頭堡」，推動「要出國、找中信」「來中國、找中信」服務品牌落地深植，強化跨境一體聯動，為推動高水平對外開放作出新貢獻。

二是強化投資牽引，在機制改革中釋放潛能。持續完善投資主業頂層設計，錨定創建國際一流投資品牌這一願景，做實長期資本的「國家隊」和改革發展的「倍增器」兩項定位，全面助力金融「強核」、實業「星鏈」、科技「磐石」三大工程，加快實現從個別項目向系統佈局、從個人能力向體系賦能、從隨機投資向持續穩定創造效益「三重轉變」，為長遠可持續發展培厚新引擎、注入新動能。

三是打造「管理燈塔」，在精益運營中邁向一流。堅持向管理要效益、要未來，把握AI時代企業管理變革趨勢，錨定「認知科學、體系領先、制度完備、數智賦能」等維度，全面啟動骨幹企業「管理燈塔」建設，明確管理變革目標、方向和路徑，鍛造匹配世界一流企業、具有行業輻射效應的「燈塔」能力。

四是守牢安全底線，在固本強基中行穩致遠。把安全發展進一步突出出來，健全主動防禦、立體穿透的全面風險管理體系，推動風險防控關口前移、防線外延，做到風險早識別、早預警、早暴露、早處置。大力推進存量風險出清，深化中信特色協同化險模式，以高水平安全護航高質量發展。

董事長致股東的信

「十五五」時期是中信打造世界一流科技型卓越企業的關鍵期。我們將以敢闖敢試、勇於變革的膽識和魄力，以深耕主業、放眼長遠的定力和擔當，進一步深化改革、強化創新、優化結構、釋放效能，努力為國家、為社會、為股東創造更期待的價值回報，在中國式現代化新征程上策馬揚鞭、建功立業，共同開創更加美好的未來！



奚國華

董事長

二零二六年八月二十八日

財務回顧

集團回顧 12

板塊回顧 20



財務回顧

集團回顧

收入

二零二六年上半年，本集團收入合計為人民幣4,087.66億元，同比增加人民幣395.11億元，增長10.7%。其中，淨手續費及佣金收入同比增加人民幣72.44億元，增長22.3%，主要是中信證券經紀、資管和投資銀行等業務增長；淨利息收入同比增長5.3%，主要是中信銀行淨息差企穩，生息資產規模穩步增長；銷售收入同比增長8.4%，主要是銅、鋁等大宗商品價格上漲，相關產品銷量提升帶動銷售收入增長；其他收入同比增加人民幣92.39億元，增長25.5%，主要是中信證券的證券投資業務收益增加。

	截至6月30日止六個月		增加／(減少)	
	2026年	2025年 (已重述)	金額	幅度
人民幣百萬元				
收入總計	408,766	369,255	39,511	10.7%
淨利息收入	75,449	71,663	3,786	5.3%
淨手續費及佣金收入	39,738	32,494	7,244	22.3%
銷售收入	248,171	228,929	19,242	8.4%
－銷售商品收入	230,496	210,262	20,234	9.6%
－建造服務收入	3,638	4,311	(673)	(15.6%)
－其他服務收入	14,037	14,356	(319)	(2.2%)
其他收入	45,408	36,169	9,239	25.5%

其他經營費用

二零二六年上半年，本集團其他經營費用為人民幣658.27億元，同比增加人民幣39.77億元，增長6.4%。

信用減值損失及資產減值損失

二零二六年上半年，本集團計提信用減值損失及資產減值損失合計為人民幣367.26億元，同比增加人民幣70.35億元，增長23.7%。其中，中信銀行計提信用減值損失人民幣334.65億元，同比增加人民幣38.95億元，主要為客戶貸款及墊款的預期信用損失。

財務費用淨額

二零二六年上半年，本集團財務支出為人民幣49.14億元，同比減少人民幣8.64億元，下降15.0%，主要是借款利息支出和已發行債務工具利息支出減少。財務收入為人民幣7.44億元，同比減少人民幣3.20億元，下降30.1%，主要是存款利息收入減少。

所得稅費用

二零二六年上半年，本集團所得稅費用為人民幣179.86億元，同比增加人民幣18.06億元，增長11.2%，主要由於中信證券利潤總額增加所致。

財務回顧

財務狀況

於二零二六年六月三十日，本集團總資產為人民幣136,531.10億元，較上年末增加人民幣6,319.70億元，增長4.9%，主要是金融資產投資、發放貸款及墊款和現金及存放款項增加。本集團總負債為人民幣120,809.29億元，較上年末增加人民幣5,564.50億元，增長4.8%，主要是同業及其他金融機構存放款項及吸收存款增加。普通股股東權益為人民幣8,007.38億元，較上年末增加人民幣183.89億元，增長2.4%，主要是利潤留存。

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
總資產	13,653,110	13,021,140	631,970	4.9%
發放貸款及墊款	5,894,776	5,748,227	146,549	2.5%
金融資產投資	4,102,564	3,937,426	165,138	4.2%
現金及存放款項	787,666	648,888	138,778	21.4%
應收款項	381,065	319,977	61,088	19.1%
固定資產	248,025	245,418	2,607	1.1%
拆出資金	420,142	446,098	(25,956)	(5.8%)
總負債	12,080,929	11,524,479	556,450	4.8%
吸收存款	6,324,352	6,117,527	206,825	3.4%
同業及其他金融機構存放款項	1,170,954	883,276	287,678	32.6%
已發行債務工具	1,439,047	1,526,070	(87,023)	(5.7%)
向中央銀行借款	218,517	204,025	14,492	7.1%
應付款項	560,781	477,818	82,963	17.4%
借款	245,675	246,167	(492)	(0.2%)
普通股股東權益總額	800,738	782,349	18,389	2.4%

發放貸款及墊款

於二零二六年六月三十日，本集團發放貸款及墊款賬面價值為人民幣58,947.76億元，較上年末增加人民幣1,465.49億元，增長2.5%。發放貸款及墊款佔總資產比重43.2%，較上年末佔比下降0.9個百分點。

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款				
公司貸款	3,343,256	3,156,107	187,149	5.9%
其中：貼現貸款	993	1,267	(274)	(21.6%)
個人貸款	2,343,348	2,379,176	(35,828)	(1.5%)
應計利息	24,077	24,121	(44)	(0.2%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款 總額	5,710,681	5,559,404	151,277	2.7%
貸款損失準備	(147,421)	(144,656)	(2,765)	(1.9%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款 賬面價值	5,563,260	5,414,748	148,512	2.7%
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	—	14,908	(14,908)	(100.0%)
個人貸款	351	359	(8)	(2.2%)
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	351	15,267	(14,916)	(97.7%)
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	162,030	117,842	44,188	37.5%
貼現貸款	169,135	200,370	(31,235)	(15.6%)
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	331,165	318,212	12,953	4.1%
發放貸款及墊款賬面價值	5,894,776	5,748,227	146,549	2.5%

財務回顧

金融資產投資

於二零二六年六月三十日，本集團金融資產投資賬面價值為人民幣41,025.64億元，較上年末增加人民幣1,651.38億元，增長4.2%。金融資產投資佔總資產比重30.0%，較上年末佔比下降0.2個百分點。

(a) 按產品類別

人民幣百萬元	2026年	2025年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	幅度
債券投資	2,659,337	2,595,855	63,482	2.4%
資產管理計劃	46,634	45,079	1,555	3.4%
投資基金	563,888	547,263	16,625	3.0%
資金信託計劃	184,001	181,668	2,333	1.3%
存款證及同業存單	71,528	58,505	13,023	22.3%
權益投資	486,315	444,462	41,853	9.4%
理財產品	29,005	14,971	14,034	93.7%
資產收益權投資	1,900	1,900	–	–
其他	68,727	55,553	13,174	23.7%
小計	4,111,335	3,945,256	166,079	4.2%
應計利息	18,526	18,409	117	0.6%
減：損失準備	(27,297)	(26,239)	(1,058)	(4.0%)
金融資產投資賬面價值合計	4,102,564	3,937,426	165,138	4.2%

(b) 按計量屬性

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025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	1,356,465	1,301,701	54,764	4.2%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融投資	1,654,263	1,510,835	143,428	9.5%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	974,215	984,667	(10,452)	(1.1%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	117,621	140,223	(22,602)	(16.1%)
金融資產投資賬面價值合計	4,102,564	3,937,426	165,138	4.2%

吸收存款

於二零二六年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為人民幣63,243.52億元，較上年末增加人民幣2,068.25億元，增長3.4%。吸收存款佔總負債比重52.3%，較上年末佔比下降0.8個百分點。

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
公司存款				
定期	2,393,525	2,186,503	207,022	9.5%
活期	1,907,560	1,974,729	(67,169)	(3.4%)
小計	4,301,085	4,161,232	139,853	3.4%
個人存款				
定期	1,345,420	1,320,869	24,551	1.9%
活期	514,573	473,380	41,193	8.7%
小計	1,859,993	1,794,249	65,744	3.7%
匯出及應解匯款	106,612	84,261	22,351	26.5%
應計利息	56,662	77,785	(21,123)	(27.2%)
合計	6,324,352	6,117,527	206,825	3.4%

財務回顧

借款及已發行債務工具

於二零二六年六月三十日，本集團借款總額為人民幣2,456.75億元，較上年末減少人民幣4.92億元，下降0.2%；已發行債務工具總額為人民幣14,390.47億元，較上年末減少人民幣870.23億元，下降5.7%，主要是同業存單和已發行票據下降所致。

(a) 借款

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
綜合金融服務	37,788	26,706	11,082	41.5%
先進智造	5,215	5,138	77	1.5%
先進材料	78,831	85,763	(6,932)	(8.1%)
新消費	8,749	11,021	(2,272)	(20.6%)
新型城鎮化	56,356	54,468	1,888	3.5%
運營管理	116,301	123,204	(6,903)	(5.6%)
分部間抵銷	(57,965)	(60,590)	2,625	4.3%
小計	245,275	245,710	(435)	(0.2%)
應計利息	400	457	(57)	(12.5%)
合計	245,675	246,167	(492)	(0.2%)

(b) 已發行債務工具

人民幣百萬元	2026年 6月30日	2025年 12月31日	增加／(減少)	
			金額	幅度
綜合金融服務	1,350,626	1,437,557	(86,931)	(6.0%)
先進智造	-	-	-	-
先進材料	5,000	5,000	-	-
新消費	-	-	-	-
新型城鎮化	1,000	1,000	-	-
運營管理	79,870	80,458	(588)	(0.7%)
分部間抵銷	(3,746)	(4,114)	368	8.9%
小計	1,432,750	1,519,901	(87,151)	(5.7%)
應計利息	6,297	6,169	128	2.1%
合計	1,439,047	1,526,070	(87,023)	(5.7%)

普通股股東權益

於二零二六年六月三十日，本集團普通股股東權益總額為人民幣8,007.38億元，較上年末增加人民幣183.89億元。

資本承擔

於二零二六年六月三十日，本集團已授權已簽約資本承擔約為人民幣170.85億元，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

收入 人民幣百萬元(下同)



歸屬於普通股股東淨利潤



總資產



資本開支



二零二六年上半年，綜合金融服務板塊實現收入1,606.46億元、歸屬於普通股股東淨利潤317.40億元，分別同比增長14.5%和11.8%，整體業績穩中向好。

中信銀行實現收入1,094.08億元、歸屬於該行股東淨利潤376.02億元，同比均增長3.1%。上半年淨息差同比下降1個基點至1.62%，基本企穩。利息淨收入和非息淨收入同步提升，分別同比增長2.7%和3.7%。持續加力運營成本管控，業務管理費減少6億元，同比下降2.1%。存貸款規模分別較年初增長3.8%和2.5%，生息資產日均規模同比增長3.7%。資產質量保持穩定，6月末不良貸款率1.15%，與年初持平。

中信證券實現收入496.92億元¹、歸屬於母公司股東淨利潤233.43億元，分別同比增長50.0%和69.6%。各主要業務收入均實現雙位數增長，中期利潤創歷史新高。持續穩固國內市場龍頭地位，境內股債承銷規模、中國市場併購交易規模、託管客戶資產規模、資產管理規模均保持行業第一。國際化業務保持快速發展態勢，利潤實現翻倍增長。

1 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29.37億元、歸屬於母公司股東淨利潤17.22億元，分別同比增長0.7%和9.8%。信託資產規模升至4.15萬億元，較年初增長9.5%，保持行業第一。持續拓展普惠金融和養老金融，落地預付類資金服務信託，成功中選江蘇省職業年金增設計劃受託人。

中信保誠人壽¹實現原保費收入244.31億元，同比增長29.6%，增幅跑贏行業。實現新準則下歸屬於母公司股東淨利潤28.55億元，同比增長159.3%。價值轉型持續深化，新業務價值同比增長13%。監管風險綜合評級(IRR)保持A類AA級，綜合及核心償付能力充足率分別為219%和146%，均處於健康水平。

1 中信保誠人壽為中信股份的合營公司，中信股份持股比例為50%。

財務回顧

先進智造

收入 人民幣百萬元（下同）

+8.5%

2026年上半年

29,588

2025年上半年

27,277

歸屬於普通股股東淨利潤

-5.5%

2026年上半年

433

2025年上半年

458

總資產

+8.6%

2026年上半年

63,168

2025年末

58,168

資本開支

-31.7%

2026年上半年

436

2025年上半年

638

二零二六年上半年，先進智造板塊實現收入295.88億元，同比增長8.5%；實現歸屬於普通股股東淨利潤4.33億元，受人民幣升值致匯兌損失影響，同比下降5.5%。

中信重工實現營業收入40.25億元、歸屬於母公司股東淨利潤2.09億元，分別同比增長1.1%和3.0%。受益於產品結構持續優化，高毛利產品佔比提升，毛利率同比提升0.42個百分點至19.87%。新增生效訂單實現同比增長，礦業裝備在美洲、歐洲、非洲、中亞、東南亞等區域實現多點突破，國際化發展成色更足。

中信戴卡加大市場開拓力度，鋁車輪海外銷量同比增長9.9%。科技創新加速落地，一體化壓鑄業務實現成品批量供貨，新增2項配套項目，年產量約30萬件。鎂合金建成成型、檢測試製線，機器人殼體快速樣件交付。低空經濟領域完成艙門殼體模具開發及首輪樣品試製。

先進材料

收入 人民幣百萬元 (下同)



歸屬於普通股股東淨利潤



總資產



資本開支



二零二六年上半年，先進材料板塊實現收入1,851.16億元、歸屬於普通股股東淨利潤61.02億元，分別同比增長13.1%和17.7%，經營質效穩步提升。

特鋼業務實現收入855.18億元、歸屬於母公司股東淨利潤27.51億元，分別同比增長0.8%和1.9%。克服鋼產品市場競爭壓力，實現鋼材銷量1,555萬噸，同比增長4.6%，其中出口214萬噸，同比增長17.3%。印尼焦炭項目產能充分釋放，銷量同比增長超30%。

中信金屬積極應對市場變化，有效把握大宗商品價格波動上漲機遇，銅、鋁等產品銷售量價齊升，實現收入869.11億元、歸屬於母公司股東淨利潤26.73億元，分別同比增長36.5%和84.6%。投資的拉斯邦巴斯礦山項目穩產增效，盈利水平持續提升，分享權益利潤同比接近翻倍。

中信能源利電五期項目全面投產，上網電量同比增長50%，新能源業務首個海上風電項目落地，風電、光伏並網容量增加帶動發電量同比增長21%。上半年實現收入56.19億元，同比增長30.4%，實現歸屬於母公司股東淨利潤7.22億元，同比下降4.4%，主要是受新巨龍煤礦產量下降、新能源利用小時及年度長協電價下滑等影響。

財務回顧

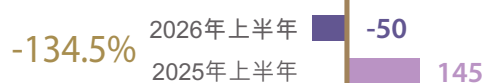
新消費

收入

人民幣百萬元(下同)



歸屬於普通股股東淨(損失)/利潤



總資產



資本開支



二零二六年上半年，新消費板塊受消費市場競爭加劇影響，實現收入207.53億元，同比下降11.8%；實現歸屬於普通股股東淨損失0.50億元。

中信國際電訊收購和記澳門，進一步鞏固澳門電訊的市場領先地位，澳門移動市場份額增長至63.6%，實現收入47.48億港元、歸屬於母公司股東淨利潤4.63億港元，均同比基本持平。

中信出版實現收入7.91億元、歸屬於母公司股東淨利潤0.77億元，受上年同期《哪吒•三界往事》系列爆款產品形成較高基數影響，分別同比下降3.9%和36.4%。非書業務表現強勁，出版新業態加速釋放增長動能，數智服務業務及IP業務均實現收入、利潤雙增長。

中信農業受國內玉米種業市場庫存高企和巴西種植季極端天氣的影響，疊加種業銷售集中於四季度的週期性因素及上年同期實現一次性匯兌收益等因素，實現歸屬於母公司股東淨損失2.18億元，同比增虧0.68億元。隆平高科優質稻及穀子種子業務銷售放量帶來營收增量。隆平發展通過實施制種、生產、物流全鏈條降本措施，有效提高產品毛利率。

新型城鎮化

收入 人民幣百萬元 (下同)



歸屬於普通股股東淨利潤



總資產



資本開支



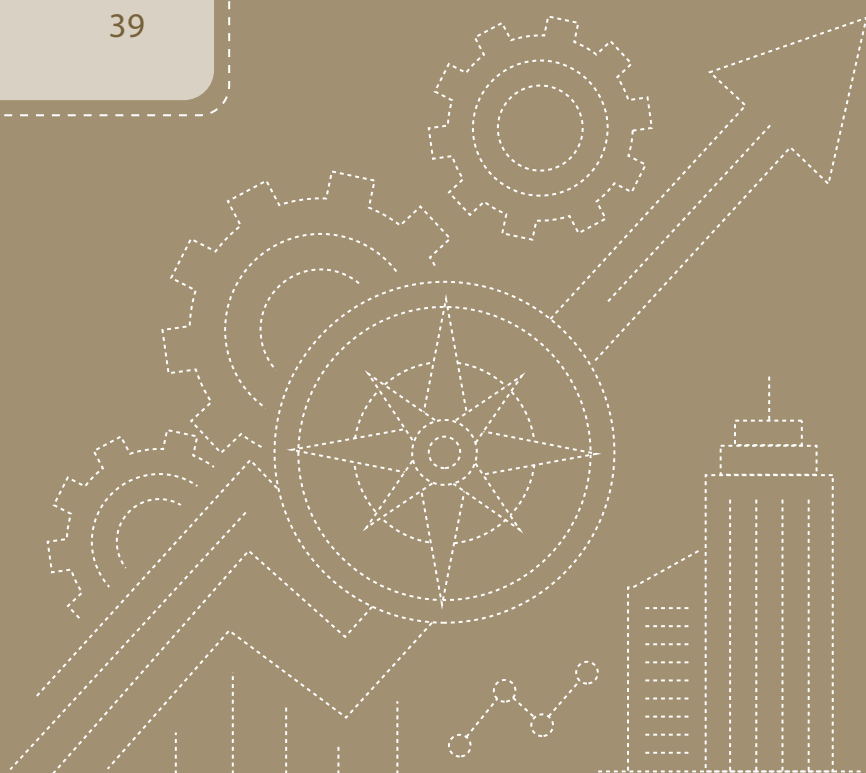
二零二六年上半年，新型城鎮化板塊實現收入126.48億元、歸屬於普通股股東淨利潤0.51億元，分別同比下降12.4%和97.3%。板塊業績降幅較大，主要是所處行業處於築底修復期以及公司為夯實資產質量而在地產開發及運營板塊計提減值所致。

地產開發及運營業務全力推動項目去化，深圳「信悅灣」項目打造「好房子」標桿，實現「兩開兩罄」，截至二零二六年六月末累計簽約銷售額127億元；無錫、揚州項目實現集中交付，一次到訪集中交付率均為100%。面對持續承壓的市場環境，實現收入34.88億元，同比下降16.9%；實現經營性利潤6.59億元，同比增長7.5%。

工程建設及城市運營業務受建築行業增速放緩、PPP項目政策收緊影響，實現收入101.02億元，同比下降7.7%。成本壓降成效明顯，實現歸屬於普通股股東淨利潤16.10億元，同比增長21.7%。深耕「一帶一路」市場，哈薩克斯坦TKU、KB兩條公路改造項目全線投運，新簽阿聯酋迪拜大型房建項目。

戰略與經營管理

金融提質	27
實業煥新	30
投資進階	32
科技創新	34
風險管理	36
ESG管理	39



金融提質



中信股份紮實推進金融「強核」工程，積極發揮金控平台的統籌牽引作用，聚焦直接融資、資產管理、跨境金融等業務領域不斷提質增效、做強做優。主要金融子公司錨定「強核」重點目標持續發力，經營成效穩步提高，發展態勢穩中向好。

聚勢爭先，金融核心優勢持續鞏固¹

國內 最大 直接融資機構	國內 最大 綜合性資產管理機構	領先 的綜合性跨境金融服務機構
境內股權承銷規模 第一	券商資管計畫規模 第一	中資離岸債券承銷規模 第一
境內債券承銷規模 第一	公募基金管理規模 第二	港股IPO保薦規模 第二
境內併購業務規模 第一	理財產品管理規模 第二	跨境公募基金規模 中資機構第一
累計服務REITs項目規模和單數 第一	資產管理信託規模 行業前列	金融市場互聯互通業務規模 行業前列

直接融資規模保持國內領先。聚焦國家「十五五」規劃綱要導向，做強做優直接融資業務。報告期內，金融子公司直接融資規模達2.8萬億元，綜合投行服務能力持續領跑行業。其中，中信証券、中信建投証券²境內股權融資承銷規模合計市場佔比提升至43.9%，中信銀行及兩家券商境內債券承銷規模市場佔比達15.6%，處於領先地位。

資管業務穩步擴容持續領跑。精準把握居民財富管理配置需求，資管規模穩步擴容，核心業務領跑行業。報告期內，金融子公司資產管理規模達11.7萬億元，較年初增幅8.6%。其中，理財產品、券商資管計畫、公募基金、資產管理信託等領域管理規模均超2萬億元，穩居行業第一梯隊。

¹ 所列示業務規模均為中信金控附屬機構業務規模匯總數，市場排名根據上市公司公告或Wind資訊、Dealogic等公開數據進行統計排名。本報告披露的直接融資規模，為境內股權承銷、境內債券承銷、港股IPO保薦及中資離岸債券承銷等主要業務領域規模合計，系中信銀行、中信証券、中信建投証券相關業務規模匯總；本報告披露的資產管理規模系中信銀行、中信証券、中信建投証券、中信信託、中信保誠人壽存續資產管理規模餘額合計，相關規模數據根據監管報送及行業標準統計確定。

² 下稱「兩家券商」。

跨境金融打造綜合競爭優勢。優化產品體系、服務模式及區域佈局策略，落地「跨境金融專項行動二十條」，推出十大主打產品，夯實結算服務、綜合融資、資產管理、運營支持、區域聯動等核心能力，打造中信綜合金融「國際版」。報告期內，兩家券商保薦26家企業赴港上市，合計數量位居行業前列；跨境公募基金總規模位列中資機構第一；債券通、港股通等金融互聯互通業務規模均居市場領先地位。



中信在港機構為全球大宗商品市場與實體企業
跨境風險管理提供一站式綜合金融解決方案

深化協同，綜合金融價值持續釋放

「客戶共育」縱深推進。踐行「一個中信、一個客戶」理念，圍繞典型應用場景，形成一批清晰的業務模式和特色案例，帶動各金融業態夯實能力、各展所長。延伸專精特新服務鏈條，服務國家級專精特新及製造業單項冠軍超1.76萬家，其中跨子公司聯合服務企業佔比54.20%，總體落地兩個及以上業務場景客戶佔比83.45%。深化「中信股權投資聯盟」，在管基金超3,500億元，累計投資孵化企業近1,300家，投後項目100%推薦給中信銀行和兩家券商。提升資本市場服務質效，依託中信金控財富管理委員會機制開展常態化聯動，投行業務聯合落地規模不斷攀升，資產證券化業務穩步發展，服務REITs及ABS項目均列市場第一。迭代「中信財富廣場」，分層匹配客戶差異化需求，發揮流量導流、客戶轉介等功能，深化場景生態融合，完成交叉銷售訂單同比增長124%。

「產品共創」穩步增效。深化與境內外頭部機構合作，全面升級全品類資產配置能力，明星產品體系成果豐碩。「中信優品」¹累計發行規模超5,600億元，權益類產品業績穩居市場前1/3，固收類產品較業績基準超額10BPs。「中信創品」²累計募集規模超410億元，其中慈善主題產品公益捐贈總額超2,000萬元，實現業務發展與社會責任雙向賦能。



2026北京CBD國際金融論壇暨
中信全球財富與投資大會成功舉辦

「風險共化」積厚成勢。縱深推進綜合金融板塊風險全面穿透管理，持續打造「五環聯動、四柱支撐」³協同化險模式，健全工作機制，優化考核細則，築牢制度根基。報告期內，重組盤活原始債權本息金額81.96億元，處置回現金額137.87億元，多個重點項目化險取得突破性進展，協同化險成效持續顯現。

1 「中信優品」是由中信金控牽頭金融子公司打造的全市場甄選、跨機構共享、統一標準准入、全流程風險管控的優質金融產品。

2 「中信創品」是由中信金控組織金融子公司自主研發、主題化創設、跨機構聯動的創新型金融產品。

3 「五環聯動、四柱支撐」是指聚焦「資金紓困、風險隔離、主體增信、封閉運營、現金清收」五大關鍵環節，構建以「組織、制度、生態、人才」為四大支柱的支撐體系。

「生態共築」延伸拓展。舉辦「雙港聯動·鏈接全球」海南自貿港金融開放創新投資推介會，深化瓊港金融聯動、資源互通，持續擴大全球化金融服務影響力。亮相中國國際供應鏈促進博覽會，全面呈現產業與金融深度融合的全鏈條能力，搭建產業對接、資源互通的開放合作平台。

堅守本源，持續做優「五篇大文章」

科技金融。圍繞科技型企業全生命周期成長規律，深化「以股權投資為主、股貸債保聯動」的服務體系，構建「全牌照×全周期」服務矩陣，橫向覆蓋種子期、初創期、成長期、成熟期四個成長階段，縱向聯動銀行、證券、信託、保險、基金、資管等全牌照資源，形成各有側重、接力推進的矩陣式服務格局。報告期內，科技金融客群根基持續築牢，服務新一批國家級專精特新及製造業單項冠軍企業覆蓋率95.87%，服務質效不斷提升。

綠色金融。聚焦綠色低碳發展戰略，持續完善綠色金融產品矩陣，全力支持實體經濟綠色轉型。綠色貸款餘額突破7,800億元，規模穩步增長；綠色債券承銷達731億元，位居市場第一。創新綠色金融業務模式，對接首批國家級零碳園區14家，升級「中信碳賬戶」為國內首個覆蓋銀行、證券、保險多金融業態碳賬戶，以金融科技賦能低碳發展。

普惠金融。深化政企協同合作，聚焦中小微企業、鄉村振興主體和新市民等客戶群體，優化普惠金融服務。持續加大對小微實體、鄉村振興領域的信貸投放力度，普惠型小微企業貸款餘額6,553億元，涉農貸款餘額5,476億元。積極響應擴內需、促消費政策，投放消費類貸款超6,263億元，切實發揮金融惠民利民作用，助力提振社會消費活力。

養老金融。全方位佈局養老金融賽道，統籌發展養老金融業務，創新養老服務金融模式。中信年金管理規模達1.5萬億元，較年初增長7.27%；養老基金、養老保險、個人養老金等養老金融產品合計銷量171億元，同比增長13%。創新落地百餘單信託養老服務，構建金融、養老、監護、公證協同的一站式全周期信託養老服務體系，全面滿足客戶資產保全、養老照護多元需求。

數字金融。深化金融數字化、智能化轉型，依託政企數據合作賦能業務升級。全面落地「人工智能+」發展戰略，累計建設AI應用場景2,263個、年增113個。中信銀行、中信證券及中信建投證券均獲得國家數據管理能力成熟度最高等級認證。

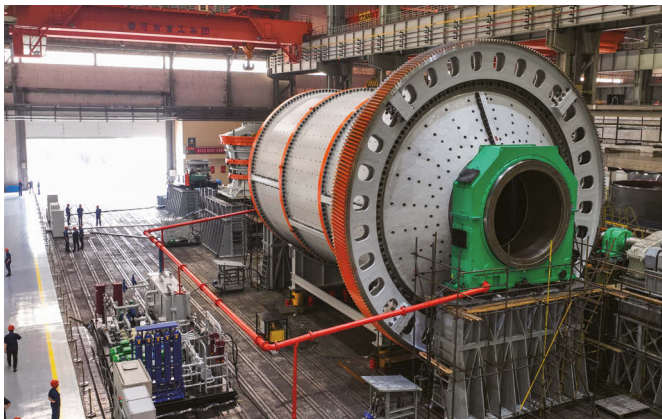
實業煥新



中信股份深入實施實業「星鏈」工程，加快向高端化、智能化、融合化轉型升級，積極佈局戰略性新興產業、未來產業，推動業務結構向價值鏈中高端不懈邁進，增強核心功能，提升核心競爭力，築牢現代化產業體系建設的堅實根基。

冠軍業務厚植優勢

中信重工作為國內首次火箭海上網系回收系統的抓總單位，承接了該系統聯合設計製造、主體設備供貨及安裝調試總包任務。中信戴卡推動一體化壓鑄業務加速落地，推進鎂合金、複合材料等領域多款新產品開發。中信金屬貿易業務優勢金屬放量提質，投資業務資源價值穩步釋放，秘魯拉斯邦巴斯礦山項目報告期內穩產增效。中信特鋼外貿銷量實現逆勢增長，「小巨人」項目和「兩高一特」產品銷量保持較快增長；深化全球化研發佈局，成立歐洲研發中心與聯合實驗室。南鋼股份高端產品利潤貢獻穩中有升，行業分類從「普鋼」調整為「特鋼」；以「元冶」大模型底座賦能全業務場景，推動數字化轉型邁向生態化發展。中信農業聚焦智能育種領域，加強前沿技術攻關；整合國內外玉米研發資源，深化產研協同聯動。



中信重工交付的國產最大規格、
加納 $\phi 8.2 \times 12.7\text{m}$ 溢流型球磨機



中信金屬積極促進鈮科學技術最新研究和應用
成果交流，深化產學研用協同攻關

特色業務提質增效

中信能源實現利電五期清潔高效燃煤發電項目正式全容量併網，風光新能源權益裝機超額完成階段目標，探索佈局算電協同、綠電氫氨醇等新賽道。中信礦業國際加快礦坑外擴、尾礦壩建設和重點技改項目實施，全力推進產能恢復工作，努力完成精礦生產目標。中信海直積極推動中大型無人機低空物流等典型場景商業化落地，低空運營能力提質升級，推動基地功能與海上油氣主業深度融合，在海上能源保障等領域實現突破。中信國際電訊服務澳門智慧城市建設與運營，統籌推進5.5G、算力底座等項目落地，實現「雙萬兆」網絡從試點邁向全域商用。中信出版圖書實洋市佔率持續位居行業首位，IP運營等多個業務板塊融合提速，多部作品斬獲文津圖書獎。

標杆項目穩步推進

中信建設深耕做強哈薩克斯坦、安哥拉等傳統成熟市場，實現中東新興市場穩中有進、提質擴容。中信環境深耕EPC工程、循環產業園及污水處理領域，加快項目落地，拓寬業務增長點，拉動營收增長。中信城開聚焦城市更新、風險化解，高品質打造深圳信悅灣項目，項目獲評「2026年房地產企業好房子卓越表現」獎項。中信泰富地產持續推進存量資產盤活，商辦整售及住宅產品上半年去化成效明顯。



信悅灣項目首次開盤現場

投資進階



中信股份立足「服務國家戰略、把握創新浪潮、推動高質量發展」的戰略考量，將「投資」提升為與金融、實業並列的第三大主業，推動公司向「以戰略投資為驅動引擎」的科技型卓越企業集團進行深刻轉型。

投資業務錨定「一個願景」，即以創建國際一流投資品牌為長遠目標；突出「兩項定位」，即當好長期資本的「國家隊」和改革發展的「倍增器」；全面助力「三大工程」，即成為綜合金融價值創造的紐帶、催生產業「串星成鏈」的引力、探索自主創新與投資賦能相嫁接的中信範式。

加強戰略統籌與頂層設計

強化戰略統籌，推動金融子公司、實業子公司、境內外投資平台在項目挖掘、研判、資本運作等方面深入協同，優化人力與資本要素配置，引導資本向新材料、新能源、人工智能、生命科技等重點領域聚集，強化對硬科技、長周期項目的耐心資本投入。

持續健全投資管理體系

對標內外部監管及管理要求，修訂投資管理辦法、投資授權管理辦法、投後管理規定等核心制度。積極構建覆蓋項目篩選、投資決策、投後管控、退出評價的投資全生命周期管理體系。全面梳理存量投資項目，釐清公司現有權益投資佈局，推動優化資產組合結構。

主動推進戰略與財務投資佈局

圍繞國家戰略性新興產業、實業「星鏈」工程，聯動旗下金融子公司、實業子公司、境內外投資平台建立投資併購項目儲備庫，推進多個重點項目論證。積極打造投資矩陣，推動中信興業、中信投資控股分別聯合中信金石、中信建投資本設立兩隻新興產業基金，儲備部分優質項目資源。

著力打造投資生態圈



中信證券舉辦「面向2035：六大未來產業前瞻」專題會議

以資源聚合、生態賦能為目標，通過重大項目合作、基金合作、共享機制建設，聚合公司金融、實業和投資資源。充分發揮「中信股權投資聯盟」功能，對內聯動金融、實業板塊，對外鏈接市場化投資機構、產業資本，共建互利共贏、協同發展的投資生態。

科技創新



中信股份堅持科技創新與產業創新深度融合，加力推進科技「磐石」工程，推動「2+4+N」科創集群落地運營，強化關鍵核心技術攻關，加快AI賦能，為企業經營發展注入了新動能。

科技創新實現新突破

榮獲2025年度國家科學技術進步獎二等獎2項。「水稻制種安全新型溫敏不育系創制與重大品種培育」項目由中信農業旗下隆平高科主持完成，是本年度全國農業領域唯一由企業主持完成並獲此殊榮的項目。該項目圍繞制種安全新型溫敏不育系創制、育種技術體系構建、重大品種培育等方面開展系統研究，取得了一系列重要創新性成果，整體技術達到國際領先水平。「先進製造用高品質鋼潔淨化製備關鍵技術開發與應用」項目由北京科技大學牽頭、中信特鋼旗下興澄特鋼參與完成，高效低成本地解決了先進製造用鋼鐵材料中夾雜物相關難題，有力推動了特殊鋼潔淨化生產水平的整體躍升，經濟效益與社會效益顯著。報告期內，公司累計榮獲省級科學技術獎9項，其中7項為牽頭完成。

積極探索前沿技術應用。啟動工信部「量子科技+金融」揭榜掛帥項目並完成核心算法方案設計，推進量子保密通信在跨境金融等場景的研究與應用，積極探索隱私計算在投融資客戶風險預警場景的應用。

「人工智能+」全域落地

以AI賦能產業轉型升級。中信銀行通過大模型賦能金融市場量化策略生成，使策略研發效率提升3倍；零售業務「五靈」AI項目群¹有序推進，圍繞全鏈路營銷、智能客服、智能風控、決策分析、統一知識庫建設等關鍵領域，將AI應用深度嵌入零售核心業務流程。中信建投證券加速數智化轉型，不斷優化移動交易客戶端「蜻蜓點金」APP的客戶體驗，客戶月均活躍數位居行業前列；「信諦聽」AI智數平台加速迭代升級，累計簽約人數突破1.65萬人。中信特鋼、南鋼股份在鋼鐵大模型、特殊鋼材料智慧研發領域共3個項目入圍工信部人工智能產業及賦能新型工業化創新任務揭榜掛帥名單，並參與建設冶金領域首個國家級人工智能中試平台。

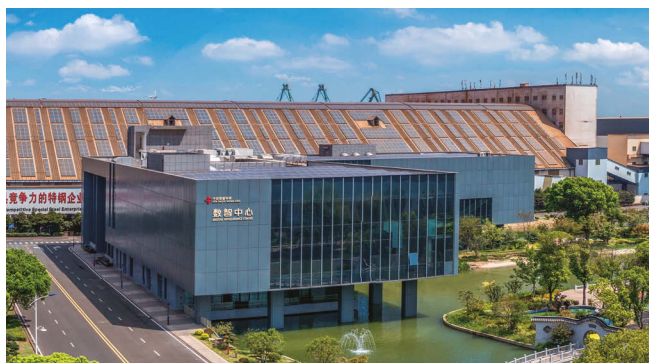


中信銀行「AI天盾」數智化護航體系

1 「五靈」AI項目群指面向客戶營銷的「靈樞」項目、面向客戶服務的「靈服」項目、面向風險控制的「靈盾」項目、面向決策分析的「靈析」項目、針對知識庫的「靈知」項目。

以AI提升企業管理效能。打造AI智能體服務平台，在公司總部累計上線大監督深度研判、標書審查等23個智能體，覆蓋核心辦公場景，有力提升辦公效率。中信証券聚焦業務賦能與管理提升，持續打造智能化、擬人化、高效協同的「數字員工」體系，並擴大在投資、投行、研究、營銷、運營、合規、風控等方面的應用深度，深度賦能公司業務與管理全鏈條，相關技術獲得多項國家發明專利。

以AI推動科研範式變革。聯合中科院自動化所，推進文獻調研、技術規劃、成果評價等通用科研智能體研發工作。實施材料智慧研發、超級雜交水稻重大品種培育等重點項目，探索以AI提升科研效率。



中信特鋼數智中心



南鋼股份智慧運營中心

創新發展基礎進一步夯實

持續完善「領航平台」建設，加大集團級管理應用向子公司推廣力度，以數智化手段加強穿透式管理。構建數據治理體系，推進基礎數據治理以及機構、財務、大監督領域專項數據治理，更好支撐管理決策和業務創新。

在合肥建成公司異地災備數據中心，集團級數據中心「兩地三中心」（北京海淀、北京昌平、安徽合肥）規劃全面落地，集約化管理和自主可控水平大幅提升。智能算力中心完成擴容升級，混合算力規模大幅躍升，有效滿足多樣化算力需求。

風險管理



全面風險管理體系

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，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。

風險管理戰略

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，從組織、政策、流程、技術、文化五個維度，建立健全全面風險管理體系，截至二零二五年末已實現順利收官。

二零二六年上半年，公司制定「十五五」風險戰略，按照風險「早識別」、「早預警」、「早暴露」、「早處置」要求，圍繞持續健全「主動防禦、立體穿透」的全面風險管理體系目標，明確未來五年風險管理工作任務，推動全面風險管理體系在業務一線落地見效，積極推進風險處置化解，持續提升風險合規管理效能，以「底線思維」防風險，牢牢守住風險底線。

大類風險管理

中信股份面臨的風險包括但不限於戰略風險、投資風險、流動性風險、市場風險、信用風險、法律合規風險、聲譽風險、安全生產風險、科技與信息技術風險等。中信股份已建立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。

戰略風險

中信股份戰略風險管理旨在有效應對外部政策與宏觀經濟環境變化，防範戰略目標偏離風險，確保戰略規劃的科學實施與動態優化。公司定期開展內外部環境深度分析，重點關注國內外產業政策、地緣政治變動等關鍵變量，滾動更新年度戰略實施進度，預判偏離風險；結合年度監測和中期評估機制，動態優化規劃實施路徑，確保戰略目標層層分解與有效落地。

投資風險

中信股份投資風險管理旨在確保中信股份投資符合國家政策、遵循公司戰略規劃和業務佈局，持續提升產業競爭力、提升投資收益水平、提升投資管理質效，防範重大投資風險。公司圍繞國家戰略導向和產業政策，研判投資機遇與風險，加快戰略性新興產業和未來產業佈局。嚴格執行主業清單和投資項目負面清單，加強投前審批與投後管理，有效體現投資風險管控要求。

流動性風險

中信股份流動性管理要求涉及定期對未來三年現金流的預測，並考慮流動資產水平及所需新增融資以滿足未來現金流的需求。中信股份對自身及其下屬主要非金融子公司流動性管理的原則是統一監測、分級負責，提高資金使用效率，靈活利用境內和境外兩個市場，通過不同的融資工具，分散融資來源，籌集中長期低成本資金，以及維持短期及長期借貸兼備的組合，儘量降低再融資風險。

截至二零二六年六月末，中信股份合併債務(不含應計利息) 1,678,025百萬元，其中借款245,275百萬元，已發行債務工具1,432,750百萬元(已發行債務工具包含已發行公司債券、票據、次級債務、同業存單、可轉換公司債券和收益憑證)；其中，中信銀行債務1,085,754百萬元(系中信銀行合併口徑已發行債務憑證，包含債務證券、次級債券和同業存單總額)。中信股份合併債務對股東權益(即合併財務狀況表中「股權權益合計」)的比率為107%。

中信股份十分重視現金流的管理，截至二零二六年六月末，中信股份總部現金及銀行存款2,504百萬元，獲承諾備用信貸59,740百萬元。

市場風險

中信股份秉承穩健的低風險偏好原則，在確保市場風險可知可控可承受前提下，持續識別、監測並管理各類風險敞口，並通過優先採用自然對沖、審慎借助金融衍生工具等方式應對市場波動不利影響，提升經營穩定性。

信用風險

中信股份嚴格遵循監管機構有關信用風險管理指引要求，在董事會和高級管理層的領導下，發揮中信金控平台作用，針對信貸類、投資類等信用風險敞口，進行統一的監測、分析及管控。開展的主要工作包括：督導子公司建立和完善信用風險管理體系；強化統一授信與集中度限額管控；統籌開展防範化解重點領域風險工作；發揮公司產融並舉優勢，大力推進協同化解風險工作。

報告期內，綜合金融板塊主要信用風險指標持續改善，資產質量穩中向好。截至二零二六年六月末，中信銀行不良率1.15%，與年初持平；中信証券、中信信託資產質量保持穩定。重點領域風險管控有力。把握房地產政策有利窗口期，加快房地產重點風險項目攻堅；緊抓隱債置換政策機遇，加力處置存量風險；兩大領域集中度、不良率持續下降，風險持續收斂。大額客戶風險保持收斂。大額客戶限額管理機制落地見效，前二十大集團客戶業務佔比保持穩定，客戶結構持續優化。

法律合規風險

中信股份堅持以依法合規經營為基本原則，保障經營合規穩健。加強法律風險防範與控制，做好重大投資項目法律審核與重大訴訟仲裁案件應對，強化「中信」商標等知識產權保護。建立健全合規管理和內部控制機制，將「穩健審慎、依法合規」理念深刻融入經營管理內核，持續優化重點業務和管理領域的制度、流程及系統建設，定期重檢合規管理體系的有效性；積極督促子公司履行合規義務，完善報告機制，提高合規風險預警能力；督促子公司不斷健全反洗錢管理架構和內控機制，平衡洗錢風險管理與優化金融服務的關係，保障公司穩健發展。

聲譽風險

中信股份以「源頭防範、全面管理、分類施策、系統推進」為指導原則，嚴防重大負面聲譽事件。堅持全周期、全流程管理，重視從經營管理源頭防範化解聲譽風險，持續提高輿情管控的預見性、前瞻性；堅持全主體參與，加強聲譽風險管理與全面風險管理體系、大監督體系深入融合；堅持協同應對，建立健全「上下聯動、內外協同」的輿情聯防聯控機制；堅持教育培訓，加強幹部員工媒商教育，加大專業培訓力度，提升輿情處置能力。

安全生產風險

中信股份嚴格執行安全生產相關法律法規及標準，堅持以人為本、生命至上，建立健全全員安全生產責任制和安全生產規章制度，構建安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，健全安全生產風險防範化解機制，加強安全生產標準化、信息化建設，防範和減少生產安全事故，堅決防範重特大事故發生，保障員工生命健康和企業財產安全，維護公司安全發展利益。

科技與信息技術風險

中信股份堅持統籌發展和安全，把風險防控貫穿科技創新與數字化轉型全流程，嚴守網絡安全、數據安全剛性底線。公司健全科技與信息技術風險管理體系，加強科技創新活動和科研供應鏈風險前置研判與倫理安全審查。強化數字化項目全生命周期管控與信息系統運行保障。通過豐富多元風險評估手段，常態化開展風險監測通報、安全攻防演習及應急演練，實現漏洞動態發現、閉環整改，從嚴規範人工智能等前沿技術安全管理，穩定保障核心業務連續運轉，為公司高質量發展構築堅實數字化安全屏障。

ESG管理



中信股份堅持走可持續發展道路，持續深化ESG治理與實踐，加強ESG頂層設計，制定ESG功能規劃，明確未來五年ESG工作的願景、目標和關鍵指標。二零二六年，明晟(MSCI) ESG評級由「A」級躍升至「AA」級，可持續發展工作取得顯著成效。

環境篇

落實國家「雙碳」戰略部署，助力美麗中國建設。強化清潔技術領域科技創新，加大清潔技術領域投資。探索綠色金融業務創新，提升綠色金融服務能力，實現綠色貸款規模穩步增長，綠色債券承銷規模位居市場第一。推動實業綠色低碳轉型，拓展清潔能源和低碳技術領域佈局。中信特鋼成功研發兩項核心發明成果，推動碳排放、綜合能耗顯著下降，榮獲第51屆日內瓦國際發明展金獎。中信環境深耕水處理及水環境治理、固廢處置等，為生態環境保護做出貢獻。積極應對氣候變化，主動識別氣候相關物理風險、轉型風險，規範完善各子公司溫室氣體統計口徑與核算方法，首次在ESG報告中披露範圍三¹相關數據。



中信環境智慧水務創新實踐，
給傳統水廠裝上「智慧大腦」

1 範圍三指價值鏈中的溫室氣體排放。

社會篇



雲南屏邊半坡中信希望小學研學團
走進中信泰富地產雲上海洋館

積極履行企業社會責任，以實際行動服務社會，保障民生。致力於提高股東回報，年度分紅比例持續提升。關注ESG相關風險，推動境外子公司依法合規經營，妥善解決爭議問題，構建和諧穩定的社區關係。加強技術創新，中信農業旗下隆平高科牽頭完成「水稻制種安全新型溫敏不育系創製與重大品種培育」項目，為保障國家糧食安全做出貢獻。持續開展鄉村振興重點幫扶工作，向幫扶區縣投入幫扶資金，幫助培養基層幹部，提升鄉村振興工作能力，打造生態環保、教育幫扶、心理健康服務等特色公益活動。

治理篇

持續完善公司治理，發揮好董事會的戰略決策作用，編製「十五五」發展規劃。培育良好管治文化，每年進行董事選舉工作，在股東週年大會上全體董事自願退任並膺選連任。強化建章立制，圍繞治理管控、風險合規等編製實施指引，不斷完善管理體系，健全戰略導向的績效評價機制。首席獨立董事梁定邦在股東週年大會上對外宣講公司ESG的工作理念、發展成效及未來規劃。加強全面風險管理，制定「十五五」風險戰略，明確風險管理的工作目標、實施路徑，守牢不發生系統性風險底線。重視商業道德審計工作，聚焦重點單位、重要領域、關鍵環節加強監督，防範化解採購、銷售、信貸審批、工程建設等領域的商業道德風險。

企業管治與其他資料

企業管治概況

中信股份致力在企業管治方面達到卓越水平。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，我們將持續檢視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2025年年度報告及中信股份網站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督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，檢視及監察內部審計職能的成效以及檢視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）、梁定邦先生及徐金梧博士，以及一名非執行董事楊小平先生組成。
- 提名委員會至少每年檢視董事會的架構、人數、組成及成員的多元化；協助董事會編製董事會技能表，並向董事會提出任何變動建議；物色及提名符合成為董事會成員資格的人選及／或填補臨時空缺以供董事會批准；檢視董事會就推行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標，並監察達成目標的進度，以及於企業管治報告作出相關披露；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；檢視及評估各董事對董事會投入的時間及貢獻，以及董事能否有效履行其職責；支持中信股份定期評核董事會表現；以及每年檢視董事會成員多元化政策及董事提名政策。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）、一名非執行董事李芸女士，以及四名獨立非執行董事梁定邦先生、蕭偉強先生、徐金梧博士及陳玉宇先生。
- 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）、蕭偉強先生及徐金梧博士組成。

- 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，制定及實施中信股份發展計劃，優化投資有關的決策程序及促使公司作出經過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）、兩名非執行董事李芸女士及楊小平先生，以及三名獨立非執行董事梁定邦先生、陳玉宇先生及瀧澤德也先生。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）、王國權先生（為中信股份執行董事及副總經理）、張世昕先生、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）、鮑建敏先生（為中信股份副總經理）及李志博先生（為中信股份副總經理）。

- 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；
 - 根據公司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，向公司管理層、董事會提出決策建議；及
 - 審議公司領導交辦的其他重大事項。

該委員會由鮑建敏先生擔任主任，其他成員(單位)包括戰略發展、投資管理、財務管理、風險合規等有關部門負責人和相關專家。

- 資產負債管理委員會，作為管理層下設議事機構，對重大資產負債事項進行研究和審議，為管理層提供決策支持。資產負債管理委員會的主要職責為：
 - 研究公司資本規劃與資源配置；
 - 研究公司資本結構與負債結構管理；
 - 監控公司現金流管理情況；
 - 審議公司資產負債業務和重大支出；及
 - 其他公司資產負債管理事項。

該委員會由張文武先生擔任主任，資產負債管理委員會委員(單位)包括財務管理、董事會辦公室、戰略發展、投資管理、風險合規等有關部門負責人。

遵守企業管治守則

截至2026年6月30日止六個月內，中信股份已應用上市規則附錄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（包括截至2026年6月30日止六個月的未經審核合併中期財務報表），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2026年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所規定的標準。

中期股息

董事會已議決宣佈將於2026年11月17日(星期二)，向於2026年9月21日(星期一)名列中信股份股東名冊上之股東¹派發截至2026年12月31日止年度之中期股息(「2026年中期股息」)每股人民幣0.21元(相當於每股港幣0.2426886元，此乃按照人民幣1.0元兌港幣1.15566元之匯率，即緊接2026年8月28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)(2025年中期股息：每股人民幣0.2元，相當於每股港幣0.2192600元)。

2026年中期股息將以港幣現金派發予各股東，除非股東選擇以人民幣現金收取2026年中期股息。

股東有權選擇以人民幣收取全部(惟非部分)2026年中期股息，該股息將以每股人民幣0.21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2026年中期股息權利的記錄日期2026年9月21日²後，預計於實際可行情況下盡快於2026年9月下旬寄發該表格予股東)以作出有關選擇，並最遲須於2026年10月16日(星期五)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2026年11月17日(星期二)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2026年10月16日(星期五)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2026年中期股息。所有港幣股息將於2026年11月17日(星期二)以慣常方式派付。

倘股東有意以慣常方式以港幣收取2026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。

1 庫存股份持有人(如有)除外。

2 即下文「暫停辦理股份過戶登記手續」一節所述的記錄日期。

暫停辦理股份過戶登記手續

釐定股東¹享有2026年中期股息之權利，記錄日期為2026年9月21日(星期一)，中信股份將由2026年9月16日(星期三)至2026年9月21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2026年中期股息的權利，股東須於2026年9月15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2026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	
	個人權益 (作為實益擁有人持有)	佔股權之 概約百分比
奚國華	130,000	0.0004%
張文武	112,000	0.0004%
劉正均(自2026年7月20日起辭任)	29,000	0.0000%
王國權	39,000	0.0001%

¹ 庫存股份持有人(如有)除外。

(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	
		家族權益 (配偶權益)	佔股權之 概約百分比 (A股)
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2026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。

主要股東之權益

於2026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」)(附註1)	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」)(附註2)	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」)(附註3)	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)

企業管治與其他資料

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
正大光明投資有限公司 (「正大光明」)(附註4)	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」)(附註5)	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」)(附註6)	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」)(附註7)	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」)(附註8)	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」)(附註9)	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2026年6月14日，中信股份於到期日悉數贖回中期票據計劃項下750,000,000美元之3.70%票據。該等票據於2016年6月14日發行，並在香港聯交所上市。

除上述披露者外，截至2026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(包括出售庫存股份(如有))。

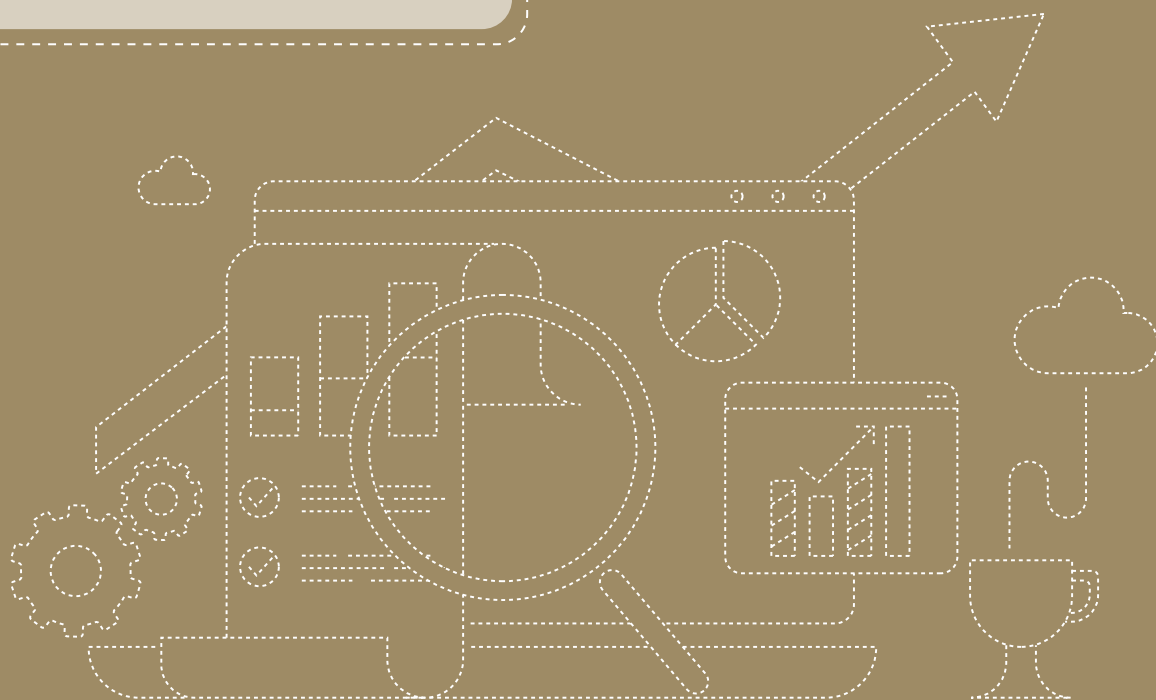
於2026年6月30日，中信股份並無持有任何庫存股份。

過往表現及前瞻性陳述

本半年度報告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。本半年度報告載有若干涉及本集團財務狀況、經營業績及業務之前瞻聲明及意見。該等前瞻聲明乃中信股份對未來事件之預期或信念，且涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意，多項因素均可令實際業績有別於任何前瞻聲明或風險評估所暗示或預測之業績，在若干情況下，更可能存在重大差異。中信股份、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本半年度報告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。

財務報告

合併損益表	52
合併綜合收益表	53
合併財務狀況表	54
合併股東權益變動表	56
合併現金流量表	58
合併中期財務報告附註	60
中期財務資料的審閱報告	143



合併損益表

截至二零二六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	2026年	2025年 (已重述)
利息收入		145,912	154,728
利息支出		(70,463)	(83,065)
淨利息收入	5(a)	75,449	71,663
手續費及佣金收入		50,634	39,791
手續費及佣金支出		(10,896)	(7,297)
淨手續費及佣金收入	5(b)	39,738	32,494
銷售收入	5(c)	248,171	228,929
其他收入	5(d)	45,408	36,169
		293,579	265,098
收入總計		408,766	369,255
銷售成本	6	(221,379)	(205,433)
其他淨收入	7	2,640	3,957
信用減值損失		(34,070)	(28,469)
資產減值損失		(2,656)	(1,222)
其他經營費用	9	(65,827)	(61,850)
投資物業重估損失		(381)	(36)
應佔聯營企業稅後利潤		4,081	3,302
應佔合營企業稅後利潤		1,827	1,279
扣除淨財務費用和稅金之前利潤		93,001	80,783
財務收入		744	1,064
財務支出		(4,914)	(5,778)
財務費用淨額	8	(4,170)	(4,714)
稅前利潤	9	88,831	76,069
所得稅費用	10	(17,986)	(16,180)
本期淨利潤		70,845	59,889
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		33,764	31,236
— 非控制性權益		37,081	28,653
本期淨利潤		70,845	59,889
歸屬於本公司普通股股東的每股收益：	12		
基本每股收益(人民幣元)		1.16	1.07
稀釋每股收益(人民幣元)		1.16	1.07

刊載於第60至142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

截至二零二六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	
		2026年	2025年 (已重述)
本期淨利潤		70,845	59,889
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		841	(4,878)
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		(483)	(325)
現金流量套期：套期儲備變動		(676)	(303)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失		(721)	(3,237)
外幣報表折算差額及其他		(5,457)	(2,447)
其後不可重分類至損益的項目：			
自用房產轉入投資性房地產評估增值		78	—
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		(903)	501
所佔聯營及合營企業的其他綜合損益		(525)	83
本期其他綜合損失		(7,846)	(10,606)
本期綜合收益總額		62,999	49,283
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		29,566	22,929
— 非控制性權益		33,433	26,354
本期綜合收益總額		62,999	49,283

刊載於第60至142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

於二零二六年六月三十日－未經審核
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
資產			
現金及存放款項	15	787,666	648,888
代客戶持有之現金	16	529,606	433,832
拆出資金		420,142	446,098
衍生金融資產	17	119,184	80,365
應收款項	18	381,065	319,977
合同資產		21,509	21,640
存貨		114,683	118,689
買入返售金融資產		183,919	223,686
發放貸款及墊款	19	5,894,776	5,748,227
融出資金	20	251,231	207,652
金融資產投資	21	4,102,564	3,937,426
－以攤餘成本計量的金融資產		1,356,465	1,301,701
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		1,654,263	1,510,835
－以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		974,215	984,667
－以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		117,621	140,223
存出保證金		118,276	102,372
對聯營企業的投資	22	118,226	114,345
對合營企業的投資	23	65,891	69,038
固定資產		248,025	245,418
投資物業		39,715	40,192
使用權資產		45,836	47,129
無形資產	24	22,805	22,995
商譽		25,912	26,414
遞延所得稅資產		80,878	87,039
其他資產		81,201	79,718
總資產		13,653,110	13,021,140

合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日－未經審核
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
負債			
向中央銀行借款		218,517	204,025
同業及其他金融機構存放款項	25	1,170,954	883,276
拆入資金		195,602	203,799
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	26	196,101	173,016
代理買賣證券款	27	692,446	517,630
代理承銷證券款		18	—
衍生金融負債	17	152,665	111,762
應付款項	28	560,781	477,818
合同負債		24,901	20,685
賣出回購金融資產款		707,670	885,709
吸收存款	29	6,324,352	6,117,527
應付職工薪酬		50,635	59,875
應交所得稅		9,073	11,691
借款	30	245,675	246,167
已發行債務工具	31	1,439,047	1,526,070
租賃負債		17,591	18,454
預計負債		15,328	15,532
遞延所得稅負債		16,907	17,331
其他負債		42,666	34,112
總負債		12,080,929	11,524,479
權益	32		
股本		307,576	307,576
儲備		493,162	474,773
普通股股東權益總額		800,738	782,349
非控制性權益		771,443	714,312
股東權益合計		1,572,181	1,496,661
負債和股東權益合計		13,653,110	13,021,140

由董事會於二零二六年八月二十八日批准並授權發佈。

奚國華
董事

張文武
董事

刊載於第60至142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

截至二零二六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
2025年12月31日餘額		307,576	(42,936)	2,360	(11,976)	71,655	6,896	448,774	782,349	714,312	1,496,661
會計政策變更的影響	2(a)(i)	-	-	-	-	-	-	(55)	(55)	(57)	(112)
2026年1月1日餘額		307,576	(42,936)	2,360	(11,976)	71,655	6,896	448,719	782,294	714,255	1,496,549
本期淨利潤		-	-	-	-	-	-	33,764	33,764	37,081	70,845
本期其他綜合損失	13	-	-	(614)	(867)	-	(2,717)	-	(4,198)	(3,648)	(7,846)
本期綜合收益總額		-	-	(614)	(867)	-	(2,717)	33,764	29,566	33,433	62,999
與非控制性權益的交易		-	-	-	-	-	-	-	-	17	17
提取一般風險準備		-	-	-	-	198	-	(198)	-	-	-
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	-	(11,200)	(11,200)	-	(11,200)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(13,668)	(13,668)
子公司發行其他權益工具	33	-	(7)	-	-	-	-	-	(7)	77,284	77,277
子公司贖回其他權益工具	33	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,993)	(39,993)
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		-	-	-	(209)	-	-	209	-	-	-
其他		-	85	-	-	-	-	-	85	115	200
其他權益變動		-	78	-	(209)	198	-	(11,189)	(11,122)	23,755	12,633
2026年6月30日餘額		307,576	(42,858)	1,746	(13,052)	71,853	4,179	471,294	800,738	771,443	1,572,181

刊載於第60至142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

截至二零二六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
2025年1月1日餘額		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(已重述)		-	-	-	-	-	-	31,236	31,236	28,653	59,889
本期其他綜合損失	13	-	-	(289)	(6,649)	-	(1,369)	-	(8,307)	(2,299)	(10,606)
本期綜合收益總額		-	-	(289)	(6,649)	-	(1,369)	31,236	22,929	26,354	49,283
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
其他權益變動		-	(5,255)	-	548	161	-	(11,182)	(15,728)	4,279	(11,449)
2025年6月30日餘額		307,576	(42,697)	2,152	(9,372)	64,988	7,807	434,234	764,688	696,160	1,460,848

刊載於第60至142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

截至二零二六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	2026年	2025年 (已重述)
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤		88,831	76,069
調整項目：			
－折舊及攤銷	9	13,299	13,102
－信用減值損失		34,070	28,469
－資產減值損失		2,656	1,222
－投資物業重估損失		381	36
－投資重估(收益)／損失		(13,055)	1,433
－應佔聯營、合營企業稅後利潤		(5,908)	(4,581)
－已發行債務工具利息	5(a)	12,932	16,131
－財務收入		(138)	(183)
－財務支出		5,001	5,722
－金融資產投資淨收益		(13,987)	(15,223)
－處置／視同處置子公司、聯營企業及合營企業的淨收益		(266)	－
營運資金變動			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項(增加)／減少		123,816	122,197
拆出資金減少／(增加)		(16,775)	32,748
應收款項增加		34,546	(106,441)
合同資產減少		(65,599)	(103,176)
存貨減少		131	1,214
買入返售金融資產減少		4,295	332
發放貸款及墊款增加		37,725	26,240
為交易目的而持有的金融資產增加		(189,729)	(117,810)
代客戶持有之現金增加		(127,586)	(18,035)
其他經營資產(增加)／減少		(144,303)	(44,188)
同業及其他金融機構存放款項增加／(減少)		(98,642)	24,690
拆入資金(減少)／增加		286,613	(268,418)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加		(6,181)	13,584
應付款項增加		7,347	689
合同負債增加		69,675	18,279
賣出回購金融資產款(減少)／增加		4,216	1,262
吸收存款增加		(155,479)	77,817
向中央銀行借款增加		252,141	354,444
代理買賣證券款增加		13,974	7,426
其他經營負債增加／(減少)		175,409	71,143
應付職工薪酬減少		76,668	(43,597)
預計負債(減少)／增加		(9,240)	(1,022)
		(204)	1,109

合併現金流量表

截至二零二六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	
	2026年	2025年 (已重述)
經營活動產生的現金流量	272,818	50,487
支付所得稅	(18,002)	(16,797)
經營活動產生的現金流量淨額	254,816	33,690
投資活動使用的現金流量		
處置及贖回金融投資所得	4,060,995	3,038,276
處置固定資產、無形資產及其他資產所得	314	548
處置子公司收到的現金淨額	4	607
處置聯營及合營企業所得	296	58
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得	3,924	3,838
購入金融投資所支付的現金	(4,080,316)	(3,153,442)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金	(17,739)	(30,108)
收購子公司的現金淨流出	(37)	—
收購聯營及合營企業的現金淨流出	(1,030)	(509)
受限制現金淨增加	(1,273)	(426)
投資活動使用的現金流量淨額	(34,862)	(141,158)
融資活動(使用)/產生的現金流量		
非控制性權益的資本注入	26	246
取得借款收到的現金	183,399	222,931
償還借款及債務工具支付的現金	(1,234,502)	(1,029,489)
發行債務工具所得	968,955	937,180
子公司發行其他權益工具	77,300	3,000
償還租賃負債本金及利息支付的金額	(2,578)	(2,723)
支付借款及已發行債務工具利息支出	(18,660)	(21,944)
向非控制性權益分配股利	(14,700)	(5,974)
子公司贖回其他權益工具	(39,993)	—
支付其他與融資活動有關的現金	(231)	—
融資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(80,984)	103,227
現金及現金等價物淨增加/(減少)	138,970	(4,241)
1月1日現金及現金等價物餘額	437,557	385,399
匯率變動的影響	(6,547)	(3,157)
6月30日現金及現金等價物餘額	569,980	378,001

刊載於第60至142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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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二零二五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二零二五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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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會計準則編製的二零二五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二零二五年十二月三十一日年度財務報告所採用者一致，除了預計將體現在二零二六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) 「香港財務報告準則第9號—金融工具」和「香港財務報告準則第7號—金融工具：披露」(修訂)：對金融工具的分類和計量的修訂

「香港財務報告準則第9號—金融工具」和「香港財務報告準則第7號—金融工具：披露」(修訂)：涉及依賴自然能源生產電力的合同(以上兩項統稱「香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第7號的修訂」)

本集團自2026年1月1日執行上述修訂，對於滿足香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第7號的修訂中附加測試要求的ESG貸款(ESG貸款指利率與碳減排量等環境、社會及治理目標掛鉤的貸款)，由以公允價值計量且其變動計入當期損益重分類為以攤餘成本計量。本集團已按照有關規定對2026年1月1日未分配利潤及其他相關財務報表項目進行追溯調整，不對相關比較期間信息進行重述。採用上述修訂未對本集團的財務狀況和經營成果產生重大影響。

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

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

2 編製基礎(續)

(b) 截至2026年6月30日止6個月，已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

在二零二六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18號	財務報表列示與披露 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第19號和	非公共受託責任子公司的披露 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第19號(修訂)	
香港會計準則第21號(修訂)	匯率變動的影響 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第10號(修訂)和	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁽²⁾
香港會計準則第28號(修訂)	

(1) 將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(2) 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二零二五年十二月三十一日年度財務報告所載述者一致。

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)(分別簡稱「MRSLA」，合稱「MRSLAs」)。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MRSLAs和其他項目協議引起的未結糾紛。下文詳列包括上述未結糾紛的詳細信息。

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在昆士蘭省北部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Sino Iron及Korean Steel未根據MRSLAs按時向Mineralogy支付其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Sino Iron及Korean Steel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。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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。Mineralogy及帕爾默先生在該訴訟的庭審總結陳詞中稱，其損失在1,800,438,000澳元至898,000,000澳元之間。

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。中信方否認其導致帕爾默先生及Mineralogy因QNI被管理人接管和清盤或Yabulu精煉廠關閉而蒙受任何損失。

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」)。

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。

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。

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。

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

中信澳礦項目的現有佔地為2008年至2010年間多份項目開發建議書批准的範圍，持續運營需要將其向外擴大。《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Sino Iron及Korean Steel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。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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)

(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，且不得無理地拒絕，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需用地；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，Mineralogy向西澳政府提交《小型工程計劃書》。2023年7月28日，《小型工程計劃書》已取得審批。Sino Iron及Korean Steel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。2025年10月7日，中信方按判令向Mineralogy支付2017 MCP合併訴訟費用。

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MRSLAs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。

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合併及聆訊(以下簡稱「2017 MCP合併上訴」)。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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^(續)

2026年6月4日，上訴庭就2017 MCP合併上訴下達判決，內容包括：

- 駁回中信方的上訴，理由包括認定Mineralogy沒有合同義務提供中信澳礦項目長期運營所需的額外用地；及
- 駁回Mineralogy的交叉上訴，確認Mineralogy有義務在2018年中信方要求時提交《小型工程計劃書》。

中信方認為，上訴庭似未正確理解雙方共同立場，並在此基礎上作出上訴判決，因此中信方向上訴庭申請重啟上訴庭審，尋求上訴庭在考慮該項(中信方所稱)雙方共同立場的基礎上重新審理該上訴。中信方的重啟申請於2026年6月4日被上訴庭駁回。

如前所述，中信方現可就Mineralogy延遲提交《小型工程計劃書》所造成的損失，向Mineralogy提出損失賠償申索。

(iii) 《2017版項目開發建議書》高等法院特別上訴許可申請

2026年7月2日，中信方就上訴庭在2017 MCP合併上訴中的判決，向澳大利亞高等法院提交特別上訴許可申請。中信方的上訴理據包括，上訴庭的判決存在以下錯誤：

- 上訴庭在未通知訴訟各方的情況下偏離雙方共同立場，導致中信方程序公平受到損害，且該上訴判決是在錯誤事實基礎上作出；
- 上訴庭錯誤認定，即使Mineralogy沒有合理理由拒絕，其誠信義務及相互合作義務亦不能要求其授予中信澳礦項目合理所需的額外用地；
- 上訴庭未能認定Mineralogy因其額外對價要求未獲滿足而拒絕授予額外用地違反其誠信義務及相互合作義務；及
- 上訴庭未能認定MRSLAs中存在默示條款，即Mineralogy不得無理地拒絕同意中信方准入及使用其為中信澳礦項目合理所需的用地。

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) 《2017版項目開發建議書》高等法院特別上訴許可申請(續)

同於2026年7月2日，作為上述申請的替代申請，中信方就上訴庭拒絕中信方重啟2017 MCP合併上訴的裁定，向澳大利亞高等法院提交特別上訴許可申請。中信方的上訴理據包括，上訴庭在其就中信方重啟申請所作的裁定中，錯誤地未能認定其二審主判決在未通知各方的情況下偏離雙方共同立場，導致中信方程序公平受到損害，且2017 MCP合併上訴的判決是在錯誤事實基礎上作出。

2026年7月29日，Mineralogy就該等特別上訴許可申請提交其回應。Mineralogy反對該等申請，理由包括其認為：

- 上訴庭判決正確；
- 上訴庭未偏離任何雙方共同立場；及
- 該等特別上訴許可申請提出的問題不具備普遍重要性或公共重要性。

同於2026年7月29日，帕爾默先生就該等特別上訴許可申請提交其回應，採納Mineralogy的回應內容。

2026年8月5日，中信方就Mineralogy及帕爾默先生的回應提交其答覆。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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)

(iv) 《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。

在法院裁定違約責任後，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，中信方無權獲得該訴訟中所申索的賠償。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MRSLAs中所有測量、取樣和化驗程序。

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)

(iv) 《2023版項目開發建議書》訴訟(續)

2024年9月，Lundberg法官下達判決，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，需對多次非正審的程序性爭議進行判決，包括Mineralogy曾試圖進一步修訂其辯護書、引入一項反申索(下文所述訴訟CIV 1487/2025及其後的訴訟CIV 1990/2025、訴訟CIV 1991/2025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。本訴訟仍於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》，中信方在該訴訟中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，且因此而負有賠償中信方損失的責任。

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，則將在第二次庭審中另行釐定Mineralogy因該違約行為須支付的賠償金額。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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Sino Iron及Korean Steel未能履行MRSLAs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礦權使用費所造成的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。

上述申請於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。

3 重大會計估計及判斷(續)

(a) Mineralogy／帕爾默訴訟(續)

未加工及已使用物料索賠糾紛

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」)，聲稱Sino Iron及Korean Steel就使用磁鐵礦石及／或低品位物料以及未加工已開採磁鐵礦石方面存在多處違反MRSLAs及其他項目協議的違約行為。2025年6月9日，Mineralogy提交了訴訟CIV 1487/2025的撤訴通知書。Mineralogy隨後提起兩項新訴訟，以追索與訴訟CIV 1487/2025中所述類似的申索。

(i) 已使用物料索賠糾紛

2025年9月2日，Mineralogy聲稱Sino Iron、Korean Steel及本公司違反MRSLAs，並要求本公司根據FCD項下的彌償條款支付款項，在西澳高等法院提起訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1990/2025」)。其所稱的違約行為為涉及Sino Iron及Korean Steel使用了其已開採的1.34億噸物料。Mineralogy聲稱，Sino Iron及Korean Steel應將其中屬於低品位物料的部分料堆存標記以供後期取用和加工，並將其其中屬於磁鐵礦石的部分進行加工並向Mineralogy支付該部分的礦權使用費。Mineralogy尋求Sino Iron及Korean Steel賠償其聲稱已使用的物料的市場價值，即44澳元／噸單價或總值4,992,948,708澳元。

2025年10月29日，中信方提交辯護。Sino Iron及Korean Steel提出多項辯護理據，包括並無違反MRSLAs，其有權使用上述物料並已就所指利益支付相當對價，以及根據Anshun案例作出禁制命令、不容反悔慣例、重複追償、濫用程序及申索(或部分申索)已超過時效等辯護。本公司的辯護基本採納並重申Sino Iron及Korean Steel辯護的大部分內容。

2025年11月12日，Lundberg法官下達命令，將本訴訟與下文所述訴訟CIV 1991/2025一併進行案件管理。

2025年12月2日，Mineralogy提交其答覆。

2026年6月2日，Sino Iron及Korean Steel提交申請，要求在本訴訟中就一項初步問題單獨做出裁定。該初步問題單獨裁定申請已排期於2026年9月1日及2日進行聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

3 重大會計估計及判斷^(續)

(a) Mineralogy／帕爾默訴訟^(續)

未加工及已使用物料索賠糾紛^(續)

(ii) 未加工物料索賠糾紛

2025年9月2日，Mineralogy又聲稱Sino Iron、Korean Steel及本公司違反MRSLAs，並要求本公司根據FCD項下的彌償條款支付款項，在西澳高等法院提起訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1991/2025」)。其所稱的違約行為涉及Sino Iron及Korean Steel未加工約1.135億乾公噸已開採磁鐵礦石，並未就該等磁鐵礦石向Mineralogy支付礦權使用費。Mineralogy尋求賠償，估計就Sino Iron及Korean Steel開採的磁鐵礦石應付的礦權使用費A約56,040,175.14澳元，另加礦權使用費B約556,908,960.88美元。

2025年10月29日，中信方提交辯護。Sino Iron及Korean Steel提出多項辯護理據，包括否認其有加工所涉物料的義務並反對Mineralogy所申索的金額，以及根據Anshun案例作出禁制命令、不容反悔慣例、濫用程序及申索(或部分申索)已超過時效等辯護。本公司的辯護基本採納並重申Sino Iron及Korean Steel辯護的大部分內容。

2025年11月12日，Lundberg法官下達命令，將本訴訟與上文所述訴訟CIV 1990/2025一併進行案件管理。

2026年2月12日，本公司提交經修改後的辯護。

2026年3月18日，Mineralogy提交經修改後的答覆。

2026年6月2日，Sino Iron及Korean Steel提交申請，要求在本訴訟中就一項初步問題單獨做出裁定。該初步問題單獨裁定申請已排期於2026年9月1日及2日進行聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

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2026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2026年6月30日，尚未有進一步結果。

4 稅項

截至2026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2025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2026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2025年6月30日止6個月：25%)。

本集團位於其他國家和地區的子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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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	
	2026年	2025年 (已重述)
利息收入來自(註釋)：		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	7,200	7,463
拆出資金	4,450	5,675
買入返售金融資產	1,866	1,970
金融資產投資		
—以攤餘成本計量的金融資產	14,321	14,719
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	12,180	12,116
發放貸款及墊款	100,682	109,077
融資融券	5,135	3,677
其他	78	31
	145,912	154,728
利息支出來自：		
向中央銀行借款	(1,799)	(1,104)
同業及其他金融機構存放款項	(7,361)	(6,228)
拆入資金	(2,067)	(1,720)
賣出回購金融資產款	(6,713)	(7,767)
吸收存款	(36,906)	(48,288)
已發行債務工具	(12,932)	(16,131)
代理買賣證券款	(921)	(638)
租賃負債	(212)	(267)
其他	(1,552)	(922)
	(70,463)	(83,065)
淨利息收入	75,449	71,663

註釋：

截至2026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176百萬元(截至2025年6月30日止6個月：人民幣258百萬元)。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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	
	2026年	2025年 (已重述)
銀行卡手續費	6,426	6,971
託管業務佣金及手續費	3,629	3,057
理財業務手續費	3,011	3,201
代理手續費及佣金	4,012	3,061
擔保及諮詢手續費	3,130	3,276
證券經紀業務手續費	13,195	7,992
基金管理業務手續費	5,510	4,164
投資銀行業務手續費	3,120	2,177
結算及清算手續費	1,371	1,504
資產管理業務手續費	1,711	1,336
期貨經紀業務手續費	4,759	2,650
其他	760	402
	50,634	39,791
手續費及佣金支出	(10,896)	(7,297)
淨手續費及佣金收入	39,738	32,494

(c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年
銷售商品收入	230,496	210,262
提供服務收入		
— 建造服務收入	3,638	4,311
— 其他服務收入	14,037	14,356
	248,171	228,929

(d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
金融業的交易淨(損失)/收益(註釋(i))	(65,003)	1,410
金融業的金融投資淨收益	107,418	33,052
其他	2,993	1,707
	45,408	36,169

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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	
	2026年	2025年 (已重述)
交易淨(損失)/收益：		
— 債券和同業存單	15,333	15,864
— 外匯	1,623	1,792
— 衍生金融工具	(82,895)	(16,788)
— 貴金屬收益淨額	936	542
	(65,003)	1,410

6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年
銷售商品成本	210,525	192,809
提供服務成本		
— 建造服務成本	2,587	3,888
— 其他服務成本	8,267	8,736
	221,379	205,433

7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年
對子公司、聯營及合營企業的處置/視同處置收益	266	—
非金融業的金融投資淨(損失)/收益	(128)	1,236
匯兌淨(損失)/收益	(297)	641
其他	2,799	2,080
	2,640	3,957

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年
財務支出		
— 銀行借款及其他借款利息支出	3,501	4,110
— 已發行債務工具利息支出	1,327	1,737
— 租賃負債利息支出	105	140
	4,933	5,987
減：資本化的利息支出	(178)	(324)
	4,755	5,663
其他財務費用	159	115
	4,914	5,778
財務收入	(744)	(1,064)
	4,170	4,714

截至2026年6月30日止6個月，本集團財務支出為人民幣49.14億元，同比減少人民幣8.64億元，減少14.95%，主要是借款利息支出和已發行債務工具利息支出減少；財務收入為人民幣7.44億元，同比減少人民幣3.20億元，減少30.08%，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	
	2026年	2025年
工資和獎金	32,534	30,620
折舊	11,032	11,257
攤銷	2,267	1,845
稅金及附加	2,492	1,672

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年 (已重述)
本期稅項－中國內地		
本期所得稅	10,885	14,989
土地增值稅	3	5
	10,888	14,994
本期稅項－香港		
本期香港利得稅及支柱二所得稅(註釋)	1,549	1,020
本期稅項－海外		
本期所得稅	386	329
	12,823	16,343
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	5,163	(163)
	17,986	16,180

適用所得稅稅率詳載於附註4。

註釋：

本集團受經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法規則的約束。因受到中信集團成員實體所在地香港及其他已立法實施支柱二國內最低補足稅規則和全球反稅基侵蝕(GloBE)規則影響，本集團部分稅收管轄區因支柱二有效稅率低於15%而產生補足稅稅負。本集團已對支柱二補足稅的遞延所得稅確認適用暫時強制性豁免，於本報告期間的支柱二補足稅已在合併損益表中確認為當期所得稅費用。

11 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年
已派2025年末期股息：每股人民幣0.385元 (已派2024年末期股息：每股人民幣0.36元)	11,200	10,473
建議2026年中期股息：每股人民幣0.21元 (已派2025年中期股息：每股人民幣0.20元)	6,109	5,818

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

12 每股收益

截至2026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2026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「中信銀行可轉債」)。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，中信銀行可轉債在上交所摘牌。

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	
	2026年	2025年 (已重述)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	33,764	31,236
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	(54)	(203)
經調整的歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	33,710	31,033
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)	1.16	1.07
稀釋每股收益(人民幣元)	1.16	1.07

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

13 其他綜合收益

	截至六月三十日止六個月	
	2026年	2025年
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	4,425	(1,724)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(3,104)	(4,854)
稅務影響	(480)	1,700
	841	(4,878)
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	(547)	(429)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(86)	—
稅務影響	150	104
	(483)	(325)
現金流量套期損失	(781)	(295)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	90	(7)
稅務影響	15	(1)
	(676)	(303)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(721)	(3,237)
外幣報表折算差額及其他	(5,457)	(2,447)
其後不可重分類至損益的項目：		
自用房產轉入投資性房地產評估增值	78	—
減：稅務影響	—	—
	78	—
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	(1,229)	734
減：稅務影響	326	(233)
	(903)	501
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益	(525)	83
	(7,846)	(10,606)

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收入、費用、經營成果、資產及負債，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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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	160,646	29,588	185,116	20,753	12,648	15	-	408,766
分部間收入	794	33	495	73	539	58	(1,992)	-
報告分部收入	161,440	29,621	185,611	20,826	13,187	73	(1,992)	408,766
收入確認的類型								
—淨利息收入(附註5(a))	76,207	-	-	-	-	55	(813)	75,449
—淨手續費及佣金收入(附註5(b))	39,771	-	-	-	-	-	(33)	39,738
—銷售商品收入(附註5(c))	54	29,367	183,591	14,771	3,248	-	(535)	230,496
—提供服務收入—建造服務(附註5(c))	-	42	14	-	3,821	-	(239)	3,638
—提供服務收入—其他服務(附註5(c))	-	212	2,006	6,055	6,118	18	(372)	14,037
—其他收入(附註5(d))	45,408	-	-	-	-	-	-	45,408
應佔聯營企業稅後利潤／(損失)	1,562	5	1,579	(186)	1,130	(9)	-	4,081
應佔合營企業稅後利潤／(損失)	1,584	55	280	(6)	(87)	1	-	1,827
財務收入(附註8)	-	29	738	33	347	137	(540)	744
財務支出(附註8)	-	(85)	(1,407)	(218)	(926)	(3,243)	965	(4,914)
折舊及攤銷(附註9)	(4,854)	(925)	(5,616)	(804)	(951)	(149)	-	(13,299)
信用減值損失(計提)／轉回	(33,892)	(138)	(23)	(31)	14	-	-	(34,070)
資產減值損失轉回／(計提)	1	(118)	(725)	(28)	(1,786)	-	-	(2,656)
稅前利潤／(損失)	81,819	1,011	9,615	418	764	(4,074)	(722)	88,831
所得稅費用(附註10)	(15,721)	(88)	(1,619)	(225)	(611)	286	(8)	(17,986)
本期淨利潤／(損失)	66,098	923	7,996	193	153	(3,788)	(730)	70,845
歸屬於：								
—本公司普通股股東	31,740	433	6,102	(50)	51	(3,782)	(730)	33,764
—非控制性權益	34,358	490	1,894	243	102	(6)	-	37,081

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

14 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

	於2026年6月30日							
	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	總額
分部資產	12,964,149	63,168	357,322	52,462	327,866	51,079	(162,936)	13,653,110
其中：								
對聯營企業的投資(附註22)	32,100	996	24,351	8,845	51,262	672	-	118,226
對合營企業的投資(附註23)	16,062	837	7,412	1,313	39,232	1,035	-	65,891
分部負債	11,622,365	40,373	171,341	22,680	137,819	229,711	(143,360)	12,080,929
其中：								
借款(附註30)(註釋)	37,788	5,215	78,831	8,749	56,356	116,301	(57,965)	245,275
已發行債務工具(附註31)(註釋)	1,350,626	-	5,000	-	1,000	79,870	(3,746)	1,432,750

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

14 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

	截至2025年6月30日止6個月							
	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	總額 (已重述)
對外收入	140,270	27,277	163,702	23,524	14,437	45	-	369,255
分部間收入	954	128	140	70	383	(9)	(1,666)	-
報告分部收入	141,224	27,405	163,842	23,594	14,820	36	(1,666)	369,255
收入確認的類型								
—淨利息收入(附註5(a))	72,481	-	-	-	-	-	(818)	71,663
—淨手續費及佣金收入(附註5(b))	32,529	-	-	-	-	-	(35)	32,494
—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))	36,198	-	-	-	-	-	(29)	36,169
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(計提)／轉回	(28,983)	(108)	(48)	(70)	740	-	-	(28,469)
資產減值損失	(17)	(190)	(806)	(63)	(146)	-	-	(1,222)
稅前利潤／(損失)	67,892	1,104	8,479	607	2,637	(4,162)	(488)	76,069
所得稅費用(附註10)	(13,483)	(128)	(1,541)	(191)	(690)	(133)	(14)	(16,180)
本期淨利潤／(損失)	54,409	976	6,938	416	1,947	(4,295)	(502)	59,889
歸屬於：								
—本公司普通股股東	28,392	458	5,184	145	1,875	(4,294)	(524)	31,236
—非控制性權益	26,017	518	1,754	271	72	(1)	22	28,653

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

14 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	於2025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	12,324,396	58,168	367,210	54,905	335,098	46,252	(164,889)	13,021,140
其中：								
對聯營企業的投資(附註22)	29,962	991	23,221	9,096	50,538	537	-	114,345
對合營企業的投資(附註23)	16,148	782	7,341	1,408	41,984	1,375	-	69,038
分部負債	11,066,370	35,769	178,268	24,295	138,565	226,587	(145,375)	11,524,479
其中：								
借款(附註30)(註釋)	26,706	5,138	85,763	11,021	54,468	123,204	(60,590)	245,710
已發行債務工具(附註31)(註釋)	1,437,557	-	5,000	-	1,000	80,458	(4,114)	1,519,901

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			
	2026年	2025年 (已重述)	2026年 6月30日	2025年 12月31日
中國內地	324,062	303,408	12,175,254	11,691,121
港澳台	33,413	27,151	1,285,646	1,151,882
海外	51,291	38,696	192,210	178,137
	408,766	369,255	13,653,110	13,021,140

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

15 現金及存放款項

	2026年6月30日	2025年12月31日
現金	4,167	4,509
銀行存款	159,595	102,689
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
—法定存款準備金(註釋(ii))	314,343	300,359
—超額存款準備金(註釋(iii))	191,017	75,805
—財政性存款(註釋(iv))	14,872	3,987
—外匯風險準備金(註釋(v))	1,785	4,645
存放同業及其他金融機構款項	100,506	155,398
	786,285	647,392
應計利息	1,435	1,561
	787,720	648,953
減：存放同業及其他金融機構款項減值準備	(54)	(65)
	787,666	648,888

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2026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% (2025年12月31日：5.5%)。中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的4% (2025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2026年6月30日的人民幣存款準備金繳存比率為5% (2025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2026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% (2025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% (2025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2026年6月30日為人民幣16,520百萬元(2025年12月31日：人民幣15,239百萬元)，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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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。

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
套期工具						
公允價值套期工具						
－利率衍生工具	19,458	214	147	11,581	265	51
－商品衍生工具	5,311	77	－	12,734	－	796
－貨幣衍生工具	311	8	－	551	－	53
現金流量套期工具						
－利率衍生工具	1,885	－	136	5,573	34	226
－貨幣衍生工具	8,770	95	1	170	10	23
－其他衍生工具	2,974	81	74	113	110	－
非套期工具						
－利率衍生工具	10,754,133	26,736	27,939	10,310,907	23,966	24,709
－貨幣衍生工具	4,682,025	35,111	32,267	5,567,856	30,845	28,494
－權益衍生工具	787,801	35,274	74,445	697,674	15,372	39,366
－貴金屬衍生工具	337,767	16,384	12,033	205,714	2,729	9,675
－信用衍生工具	8,451	89	15	10,087	51	16
－其他衍生工具	1,003,072	5,115	5,608	1,161,597	6,983	8,353
	17,611,958	119,184	152,665	17,984,557	80,365	111,762

(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2026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24,062百萬元(2025年12月31日：人民幣21,630百萬元)。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

18 應收款項

	2026年6月30日	2025年12月31日
應收賬款及應收票據	91,377	89,201
代墊及待清算款項	119,281	80,078
應收代理商	45,617	34,745
應收經紀客戶	28,384	15,953
預付款項、押金及其他應收款項	125,558	127,145
	410,217	347,122
減：減值準備	(29,152)	(27,145)
	381,065	319,977

於2026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839百萬元(2025年12月31日：人民幣1,190百萬元)。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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

19 發放貸款及墊款

(a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2026年6月30日	2025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	3,287,474	3,104,925
— 貼現貸款	993	1,267
— 應收租賃安排款	54,789	49,915
	3,343,256	3,156,107
個人貸款及墊款		
— 住房抵押	1,124,978	1,123,729
— 經營貸款	491,222	488,061
— 信用卡	453,851	463,091
— 消費貸款	261,790	294,514
— 應收租賃安排款	11,507	9,781
	2,343,348	2,379,176
	5,686,604	5,535,283
應計利息	24,077	24,121
	5,710,681	5,559,404
減：貸款損失準備	(147,421)	(144,656)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,563,260	5,414,748
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		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	—	14,908
個人貸款及墊款		
— 應收租賃安排款	351	359
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	351	15,267
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	162,030	117,842
— 貼現貸款	169,135	200,370
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	331,165	318,212
發放貸款及墊款賬面價值	5,894,776	5,748,227
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	(245)	(518)

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

19 發放貸款及墊款(續)

(b) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2026年6月30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	5,485,698	127,424	73,482	5,686,604
應計利息	16,077	7,463	537	24,077
減：貸款損失準備	(65,163)	(31,809)	(50,449)	(147,421)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,436,612	103,078	23,570	5,563,260
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	331,152	13	—	331,165
納入減值評估範圍的發放貸款及墊款賬面價值合計	5,767,764	103,091	23,570	5,894,425
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	(245)	—	—	(245)

	2025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	5,335,182	128,140	71,961	5,535,283
應計利息	16,644	6,243	1,234	24,121
減：貸款損失準備	(63,910)	(27,718)	(53,028)	(144,656)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	5,287,916	106,665	20,167	5,414,748
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	317,954	258	—	318,212
納入減值評估範圍的發放貸款及墊款賬面價值合計	5,605,870	106,923	20,167	5,732,960
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	(516)	(2)	—	(518)

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
有抵質押品涵蓋	39,986	37,861
無抵質押品涵蓋	33,496	34,100
已發生信用損失的貸款及墊款總額	73,482	71,961
損失準備	(50,449)	(53,028)

於2026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36,956百萬元(2025年12月31日：人民幣35,729百萬元)。

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

	2026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	17,976	11,091	3,406	4,338	36,811
保證貸款	2,399	2,877	4,587	1,075	10,938
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	14,177	15,812	9,377	4,314	43,680
— 質押貸款	2,592	5,804	2,218	501	11,115
	37,144	35,584	19,588	10,228	102,544

	2025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	17,204	11,255	2,129	4,487	35,075
保證貸款	2,067	3,257	3,350	2,585	11,259
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	12,197	11,737	9,138	3,457	36,529
— 質押貸款	2,135	1,056	2,269	179	5,639
	33,603	27,305	16,886	10,708	88,502

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

20 融出資金

	2026年6月30日	2025年12月31日
融出資金	254,889	210,777
減：減值準備	(3,658)	(3,125)
融出資金淨值	251,231	207,652

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2026年6月30日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣824,822百萬元(2025年12月31日：人民幣646,457百萬元)。

21 金融資產投資

(a) 按產品類別

	2026年6月30日	2025年12月31日
以攤餘成本計量的金融資產		
債券投資	1,174,591	1,119,677
資產管理計劃	22,543	27,092
資金信託計劃	166,833	162,806
存款證及同業存單	1,240	1,048
資產收益權投資	1,900	1,900
其他	4,052	4,097
	1,371,159	1,316,620
應計利息	12,603	11,320
	1,383,762	1,327,940
減：損失準備	(27,297)	(26,239)
	1,356,465	1,301,701
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券投資	543,918	529,981
資產管理計劃	24,091	17,987
資金信託計劃	17,168	18,862
存款證及同業存單	42,824	26,076
理財產品	29,005	14,971
投資基金	563,888	547,263
權益投資	368,694	304,239
其他	64,675	51,456
	1,654,263	1,510,835

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

21 金融資產投資(續)

(a) 按產品類別(續)

	2026年6月30日	2025年12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資(註釋(i))		
債券投資	940,828	946,197
存款證及同業存單	27,464	31,381
	968,292	977,578
應計利息	5,923	7,089
	974,215	984,667
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))	117,621	140,223
	4,102,564	3,937,426
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	(3,085)	(3,489)

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

	2026年6月30日		合計
	權益工具	債務工具	
成本／攤餘成本	118,227	968,812	1,087,039
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(606)	(520)	(1,126)
應計利息	-	5,923	5,923
賬面價值	117,621	974,215	1,091,836
已計提減值準備	不適用	(3,085)	(3,085)

	2025年12月31日		合計
	權益工具	債務工具	
成本／攤餘成本	138,752	979,322	1,118,074
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	1,471	(1,744)	(273)
應計利息	-	7,089	7,089
賬面價值	140,223	984,667	1,124,890
已計提減值準備	不適用	(3,489)	(3,489)

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

21 金融資產投資(續)

(b) 按發行機構

	2026年6月30日	2025年12月31日
發行方：		
— 政府	1,680,085	1,569,891
— 政策性銀行	118,248	180,178
— 銀行及非銀行金融機構	1,692,202	1,643,065
— 企業實體	578,583	513,009
— 公共實體	14,920	12,874
	4,084,038	3,919,017
應計利息淨額	18,526	18,409
	4,102,564	3,937,426
— 於香港上市	107,727	104,300
— 於香港以外地區上市	3,192,115	3,158,770
— 非上市	784,196	655,947
	4,084,038	3,919,017
應計利息淨額	18,526	18,409
	4,102,564	3,937,426

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

	2026年6月30日			
	階段一	階段二	階段三	合計
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,315,537	15,862	39,760	1,371,159
應計利息	9,789	2,713	101	12,603
減：減值準備	(1,846)	(3,350)	(22,101)	(27,297)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,323,480	15,225	17,760	1,356,465
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	967,906	124	262	968,292
應計利息	5,904	6	13	5,923
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	973,810	130	275	974,215
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面價值總額	2,297,290	15,355	18,035	2,330,680
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	(1,796)	(9)	(1,280)	(3,085)

	2025年12月31日			
	階段一	階段二	階段三	合計
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,261,281	11,577	43,762	1,316,620
應計利息	9,591	1,612	117	11,320
減：減值準備	(2,161)	(2,376)	(21,702)	(26,239)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,268,711	10,813	22,177	1,301,701
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	977,204	44	330	977,578
應計利息	7,084	3	2	7,089
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	984,288	47	332	984,667
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面價值總額	2,252,999	10,860	22,509	2,286,368
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	(2,087)	(6)	(1,396)	(3,489)

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

22 對聯營企業的投資

	2026年6月30日	2025年12月31日
聯營企業賬面價值	126,211	122,471
減：減值準備	(7,985)	(8,126)
	118,226	114,345

23 對合營企業的投資

	2026年6月30日	2025年12月31日
合營企業賬面價值	69,139	70,932
減：減值準備	(3,248)	(1,894)
	65,891	69,038

24 無形資產

本集團的無形資產主要包括特許經營權、採礦權、計算機軟件及數據資源等。於2026年6月30日，本集團依據中華人民共和國財政部(以下簡稱「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78.46百萬元(2025年12月31日：人民幣58.06百萬元)，累計攤銷為人民幣12.40百萬元(2025年12月31日：人民幣5.55百萬元)，淨值為人民幣66.06百萬元(2025年12月31日：人民幣52.51百萬元)。

25 同業及其他金融機構存放款項

	2026年6月30日	2025年12月31日
銀行業金融機構	194,097	224,321
非銀行金融機構	973,442	657,147
	1,167,539	881,468
應計利息	3,415	1,808
	1,170,954	883,276

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

26 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2026年6月30日	2025年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
債券投資	27,200	10,967
股票	15,715	18,119
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	9	1,197
	42,924	30,283
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
收益憑證及結構化票據	148,766	139,225
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	4,411	3,508
	153,177	142,733
	196,101	173,016

27 代理買賣證券款

	2026年6月30日	2025年12月31日
代理買賣證券款	692,446	517,630

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

28 應付款項

	2026年6月30日	2025年12月31日
金融負債		
應付賬款及應付票據	108,351	105,893
待清算款項	98,414	84,333
應付客戶保證金	232,208	152,030
應付股利	15,299	5,609
其他應付款	97,712	119,861
	551,984	467,726
非金融負債		
預收款項	813	1,067
其他應付稅項	7,984	9,025
	8,797	10,092
	560,781	477,818

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以內	87,390	83,877
1年至2年	5,164	6,685
2年至3年	4,312	4,990
3年以上	11,485	10,341
	108,351	105,893

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

29 吸收存款

(a) 按存款性質

	2026年6月30日	2025年12月31日
活期存款		
公司類客戶	1,907,560	1,974,729
個人客戶	514,573	473,380
	2,422,133	2,448,109
定期和通知存款		
公司類客戶	2,393,525	2,186,503
個人客戶	1,345,420	1,320,869
	3,738,945	3,507,372
匯出及應解匯款	106,612	84,261
應計利息	56,662	77,785
	6,324,352	6,117,527

(b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
承兌匯票保證金	515,880	440,829
信用證保證金	51,183	46,061
保函保證金	26,174	28,352
其他	44,693	42,373
	637,930	557,615

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

30 借款

(a) 借款類型

	2026年6月30日	2025年12月31日
銀行借款		
信用借款	191,303	185,611
抵押／質押借款(註釋(d))	15,675	18,712
	206,978	204,323
其他借款		
信用借款	35,688	38,684
抵押／質押借款(註釋(d))	2,609	2,703
	38,297	41,387
	245,275	245,710
應計利息	400	457
	245,675	246,167

(b) 借款期限

	2026年6月30日	2025年12月31日
銀行借款		
— 1年內或按要求償還	113,542	113,665
— 1至2年	31,597	42,167
— 2至5年	47,240	30,123
— 5年以上	14,599	18,368
	206,978	204,323
其他借款		
— 1年內或按要求償還	1,272	1,230
— 1至2年	11,740	7,719
— 2至5年	22,756	29,898
— 5年以上	2,529	2,540
	38,297	41,387
	245,275	245,710
應計利息	400	457
	245,675	246,167

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

30 借款(續)

(c) 借款按幣種列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
人民幣	129,662	129,409
港幣	56,390	63,103
美元	56,789	51,770
其他貨幣	2,434	1,428
	245,275	245,710
應計利息	400	457
	245,675	246,167

- (d) 於2026年6月30日，本集團賬面總值為人民幣18,284百萬元的銀行借款及其他借款(2025年12月31日：人民幣21,415百萬元)以賬面價值為人民幣79,894百萬元(2025年12月31日：人民幣82,328百萬元)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2026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(2025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本集團簽署安慰函提供擔保，銀行在收到提單後向供應商付款。於2026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14,029百萬元(2025年12月31日：人民幣11,199百萬元)；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2026年6月30日，本集團償還貿易融資借款合計為人民幣7,028百萬元(2025年6月30日：人民幣7,715百萬元)。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

31 已發行債務工具

	2026年6月30日	2025年12月31日
同業存單	858,298	930,618
已發行公司債券	301,477	260,736
已發行票據	175,087	220,865
已發行次級債務	78,074	78,174
收益憑證	15,340	25,159
可轉換公司債券(註釋(a))	4,474	4,349
	1,432,750	1,519,901
應計利息	6,297	6,169
	1,439,047	1,526,070
償還期限		
— 1年內或按要求償還	989,781	1,119,178
— 1至2年	194,572	135,852
— 2至5年	128,071	131,362
— 5年以上	120,326	133,509
	1,432,750	1,519,901
應計利息	6,297	6,169
	1,439,047	1,526,070

截至2026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2025年6月30日止6個月：無)。

(a) 可轉換公司債券

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2026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4,552百萬元(2025年12月31日：人民幣4,403百萬元)和非控制性權益人民幣693百萬元(2025年12月31日：人民幣693百萬元)中核算。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

32 股本及資本管理

(a) 股本

於2026年6月30日，本公司發行在外的普通股股數為29,090,262,630股(2025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2026年6月30日，這些子公司不存在違反相關資本要求的情況(2025年12月31日：不存在)。

33 子公司發行其他權益工具

截至2026年6月30日止6個月，中信銀行發行人民幣60,000百萬元無固定期限資本債券，贖回人民幣40,000百萬元無固定期限資本債券(截至2025年6月30日止6個月：中信銀行未發行或贖回無固定期限資本債券)。

截至2026年6月30日止6個月，中信證券發行人民幣17,300百萬元無固定期限資本債券(截至2025年6月30日止6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)。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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。

	2026年6月30日	2025年12月31日
合同總額		
貸款承擔		
原到期日為1年以內	7,337	5,025
原到期日為1年以上(含1年)	50,006	58,423
	57,343	63,448
信用卡承擔	743,009	792,650
承兌匯票	1,012,664	830,989
開出信用證	383,841	367,176
開出保函	238,168	250,949
	2,435,025	2,305,212

(b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
信貸承諾的信用風險加權金額	750,229	684,030

註釋：

- (i) 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。
- (ii) 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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
國債兌付承諾	2,992	2,904

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
關聯方(註釋)	4,685	5,591
第三方	708	647
	5,393	6,238

於財務狀況表日，本集團接受上表中所列示的關聯方的反擔保如下，無第三方反擔保。

	2026年6月30日	2025年12月31日
關聯方	568	568

與關聯方的關係及交易的披露詳見附註36。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
已簽約	17,085	14,854

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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、居民消費價格指數、社會消費品零售總額和城鎮居民人均消費性支出等。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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	783,485	644,379
拆出資金	410,708	430,296
應收款項	355,717	299,411
買入返售金融資產	183,919	223,686
發放貸款及墊款	5,894,425	5,732,960
存出保證金	118,276	102,372
融出資金	251,231	207,652
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,356,465	1,301,701
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	974,215	984,667
代客戶持有之現金	529,606	433,832
合同資產	21,509	21,640
其他金融資產	11,885	11,944
	10,891,441	10,394,540
信貸承諾和擔保	2,440,418	2,311,450
最大信用風險敞口	13,331,859	12,705,990

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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：

	2026年6月30日	2025年12月31日
衍生金融資產	119,184	80,365
拆出資金	9,434	15,802
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	351	15,267
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)	1,151,743	1,091,526
最大信用風險敞口	1,280,712	1,202,960

(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2026年6月30日止6個月			
	階段一	階段二	階段三	合計
於2026年1月1日	5,669,780	134,641	73,195	5,877,616
本期變動				
階段一淨轉出	(92,440)	—	—	(92,440)
階段二淨轉入	—	51,068	—	51,068
階段三淨轉入	—	—	41,372	41,372
本期新發生，淨額(註釋(i))	264,195	(51,828)	(8,296)	204,071
核銷	—	—	(31,316)	(31,316)
其他(註釋(ii))	(8,608)	1,019	(936)	(8,525)
於2026年6月30日	5,832,927	134,900	74,019	6,041,846

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

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2026年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2026年1月1日	2,255,160	13,236	44,211	2,312,607
本期變動				
階段一淨轉出	(640)	—	—	(640)
階段二淨轉入	—	4,367	—	4,367
階段三淨轉出	—	—	(3,727)	(3,727)
本期新發生，淨額(註釋(i))	52,289	(2)	(339)	51,948
核銷	—	—	(3)	(3)
其他(註釋(ii))	(7,673)	1,104	(6)	(6,575)
於2026年6月30日	2,299,136	18,705	40,136	2,357,977

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

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2026年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2026年1月1日	64,426	27,720	53,028	145,174
本期變動(註釋(iii))				
階段一淨轉出	(3,188)	—	—	(3,188)
階段二淨轉入	—	5,784	—	5,784
階段三淨轉入	—	—	18,235	18,235
本期新發生，淨額(註釋(iv))	4,851	(2,262)	(3,722)	(1,133)
核銷	—	—	(31,297)	(31,297)
參數變化(註釋(v))	(495)	319	11,739	11,563
其他(註釋(vi))	(186)	248	2,466	2,528
於2026年6月30日	65,408	31,809	50,449	147,666

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

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2026年6月30日止6個月			合計
	階段一	階段二	階段三	
於2026年1月1日	4,248	2,382	23,098	29,728
本期變動 (註釋(iii))				
階段一淨轉出	(192)	—	—	(192)
階段二淨轉入	—	192	—	192
階段三淨轉入	—	—	—	—
本期新發生，淨額 (註釋(iv))	(40)	145	(189)	(84)
核銷	—	—	(3)	(3)
參數變化 (註釋(v))	(325)	574	523	772
其他 (註釋(vi))	(49)	66	(48)	(31)
於2026年6月30日	3,642	3,359	23,381	30,382

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日			於2025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	787,424	13.0%	232,507	670,597	11.4%	219,271
— 租賃及商業服務	638,304	10.6%	190,179	630,312	10.7%	177,986
— 水利、環境和公共設施管理業	461,841	7.6%	94,034	435,375	7.4%	91,220
— 物業開發業	275,800	4.6%	201,948	300,324	5.1%	208,544
— 批發和零售業	280,030	4.6%	84,211	262,771	4.5%	90,427
— 交通運輸、倉儲和郵政業	182,564	3.0%	73,640	169,136	2.9%	69,030
— 電力、燃氣及水的生產和供應業	162,505	2.7%	57,739	149,170	2.5%	51,417
— 建築業	135,299	2.2%	30,729	137,879	2.3%	32,897
— 金融業	121,728	2.0%	10,832	107,896	1.8%	10,720
— 信息傳輸、軟件和信息技術服務業	102,719	1.7%	34,329	81,613	1.4%	26,476
— 其他客戶	356,079	5.9%	95,156	342,517	5.8%	91,073
	3,504,293	57.9%	1,105,304	3,287,590	55.8%	1,069,061
個人類貸款	2,343,699	38.9%	1,651,566	2,379,535	40.4%	1,656,013
貼現貸款	170,128	2.8%	—	201,637	3.4%	—
	6,018,120	99.6%	2,756,870	5,868,762	99.6%	2,725,074
應計利息	24,077	0.4%	160	24,121	0.4%	165
	6,042,197	100%	2,757,030	5,892,883	100%	2,725,239

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日			於2025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	5,779,106	95.6%	2,660,468	5,637,032	95.7%	2,627,556
除中國內地	239,014	4.0%	96,402	231,730	3.9%	97,518
	6,018,120	99.6%	2,756,870	5,868,762	99.6%	2,725,074
應計利息	24,077	0.4%	160	24,121	0.4%	165
	6,042,197	100%	2,757,030	5,892,883	100%	2,725,239

(v) 按發放貸款及墊款擔保方式分佈情況分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
信用貸款	1,891,049	1,782,277
保證貸款	1,200,073	1,159,774
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	2,249,885	2,260,628
— 質押貸款	506,985	464,446
	5,847,992	5,667,125
貼現貸款	170,128	201,637
	6,018,120	5,868,762
應計利息	24,077	24,121
發放貸款及墊款總額	6,042,197	5,892,883

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日		於2025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	43,576	0.72%	37,986	0.64%
其中：逾期超過3個月的已重組 發放貸款及墊款	9,498	0.16%	4,525	0.08%

(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2026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(2025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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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	1,205,884	4,327,733	2,979,062	2,892,823	1,369,251	12,774,753
金融負債總額	(4,599,541)	(5,353,300)	(1,753,087)	(180,165)	(26,529)	(11,912,622)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(3,393,657)	(1,025,567)	1,225,975	2,712,658	1,342,722	862,131

	於2025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	934,644	4,248,140	2,983,103	2,696,691	1,274,721	12,137,299
金融負債總額	(4,177,260)	(5,407,969)	(1,567,002)	(174,491)	(28,439)	(11,355,161)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(3,242,616)	(1,159,829)	1,416,101	2,522,200	1,246,282	782,138

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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	1,205,884	4,563,303	3,424,614	3,402,096	1,374,569	13,970,466
金融負債總額	(4,599,540)	(5,441,848)	(1,850,204)	(194,118)	(27,336)	(12,113,046)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(3,393,656)	(878,545)	1,574,410	3,207,978	1,347,233	1,857,420

	於2025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	934,644	4,477,138	3,428,874	3,142,153	1,279,505	13,262,314
金融負債總額	(4,177,260)	(5,600,781)	(1,667,085)	(189,111)	(28,477)	(11,662,714)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(3,242,616)	(1,123,643)	1,761,789	2,953,042	1,251,028	1,599,600

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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、貸款承擔和開出信用證。下表按合同的剩餘期限列示表外項目金額：

	於2026年6月30日			
	1年以內	1至5年	5年以上	合計
貸款承擔	11,282	26,066	19,995	57,343
開出保函	151,846	86,240	82	238,168
開出信用證	382,402	1,439	–	383,841
承兌匯票	1,012,664	–	–	1,012,664
信用卡承擔	735,757	7,219	33	743,009
合計	2,293,951	120,964	20,110	2,435,025

	於2025年12月31日			
	1年以內	1至5年	5年以上	合計
貸款承擔	8,037	30,872	24,539	63,448
開出保函	164,335	86,287	327	250,949
開出信用證	366,415	761	–	367,176
承兌匯票	830,989	–	–	830,989
信用卡承擔	785,295	7,335	20	792,650
合計	2,155,071	125,255	24,886	2,305,212

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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	1,674,489	7,903,781	1,689,276	1,507,207	12,774,753
金融負債總額	(1,454,622)	(8,660,263)	(1,623,684)	(174,053)	(11,912,622)
金融資產負債盈餘／(缺口)	219,867	(756,482)	65,592	1,333,154	862,131

	於2025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	1,418,030	7,812,006	1,639,172	1,268,091	12,137,299
金融負債總額	(1,271,701)	(8,366,706)	(1,506,751)	(210,003)	(11,355,161)
金融資產負債盈餘／(缺口)	146,329	(554,700)	132,421	1,058,088	782,138

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日		於2025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
資產				
現金及存放款項	0.35% ~ 1.55%	783,485	0.35% ~ 1.61%	648,888
拆出資金	2.10%	420,142	2.29%	446,098
買入返售金融資產	1.39%	183,919	1.62%	223,686
發放貸款及墊款	3.41%	5,894,776	3.67%	5,748,227
金融資產投資	2.24% ~ 2.47%	4,102,564	2.43% ~ 2.67%	3,937,426
其他		2,268,224		2,016,815
		13,653,110		13,021,140
負債				
向中央銀行借款	1.62%	218,517	1.90%	204,025
同業及其他金融機構存放款項	1.34%	1,170,954	1.41%	883,276
拆入資金	2.27%	195,602	2.46%	203,799
賣出回購金融資產款	1.84%	707,670	1.78%	885,709
吸收存款	1.24%	6,324,352	1.52%	6,117,527
借款	0.31% ~ 6.50%	245,675	0.31% ~ 6.50%	246,167
已發行債務工具	0.50% ~ 6.00%	1,439,047	0.50% ~ 6.00%	1,526,070
其他		1,779,112		1,457,906
		12,080,929		11,524,479

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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8,382百萬元(2025年12月31日：減少或增加人民幣6,150百萬元)。

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日				
	人民幣	港幣	美元	其他	合計
金融資產總計	11,368,900	279,467	895,032	231,354	12,774,753
金融負債總計	(10,523,831)	(299,064)	(931,713)	(158,014)	(11,912,622)
金融資產負債盈餘／(缺口)	845,069	(19,597)	(36,681)	73,340	862,131

	於2025年12月31日				
	人民幣	港幣	美元	其他	合計
金融資產總計	10,960,865	347,493	685,377	143,564	12,137,299
金融負債總計	(10,103,551)	(362,090)	(782,224)	(107,296)	(11,355,161)
金融資產負債盈餘／(缺口)	857,314	(14,597)	(96,847)	36,268	782,138

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2026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191百萬元(2025年12月31日：減少或增加人民幣752百萬元)。

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	–	11,940	–	11,940
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	–	331,165	–	331,165
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	–	–	351	351
衍生金融資產	3,185	108,727	7,272	119,184
金融資產投資	827,475	1,738,761	179,863	2,746,099
其他資產	–	9,831	–	9,831
	830,660	2,200,424	187,486	3,218,570
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(12,877)	(138,621)	(44,603)	(196,101)
衍生金融負債	(6,051)	(130,096)	(16,518)	(152,665)
	(18,928)	(268,717)	(61,121)	(348,766)
	於2025年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	–	10,178	–	10,178
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	–	318,212	–	318,212
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	–	–	15,267	15,267
衍生金融資產	2,194	73,981	4,190	80,365
金融資產投資	699,082	1,773,367	166,354	2,638,803
其他資產	–	7,500	–	7,500
	701,276	2,183,238	185,811	3,070,325
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(16,781)	(136,174)	(20,061)	(173,016)
衍生金融負債	(6,429)	(91,041)	(14,292)	(111,762)
	(23,210)	(227,215)	(34,353)	(284,778)

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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2025年6月30日止6個月：無)。截至2026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2025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2026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	合計
於2026年1月1日	15,267	4,190	166,354	185,811	(20,061)	(14,292)	(34,353)
利得／(損失)總額：	—	9,655	3,622	13,277	(1,300)	(24,253)	(25,553)
— 在當期損益中確認	—	9,655	3,891	13,546	(1,306)	(24,253)	(25,559)
— 在其他綜合收益中確認	—	—	(269)	(269)	6	—	6
淨結算及其他	(14,916)	(6,573)	9,887	(11,602)	(23,242)	22,027	(1,215)
於2026年6月30日	351	7,272	179,863	187,486	(44,603)	(16,518)	(61,121)

	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	合計
於2025年1月1日	11,612	3,971	118,084	133,667	(19,328)	(5,803)	(25,131)
損失總額：	(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	—	—	—
淨結算及其他	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)

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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
金融資產					
金融資產投資					
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,356,465	1,388,848	4,855	1,189,249	194,744
金融負債					
已發行債務工具					
— 已發行公司債券	303,913	307,067	78,752	228,315	—
— 已發行票據	177,134	198,642	28,369	168,325	1,948
— 已發行次級債券	78,774	80,317	3,395	76,922	—
— 同業存單	859,293	859,468	5,843	853,625	—
— 已發行可轉換債券	4,552	5,078	—	—	5,078
— 收益憑證	15,381	15,381	—	15,381	—
	1,439,047	1,465,953	116,359	1,342,568	7,026

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2025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
金融資產					
金融資產投資					
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,301,701	1,311,155	2,071	1,130,799	178,285
金融負債					
已發行債務工具					
— 已發行公司債券	260,788	262,918	74,466	188,452	—
— 已發行票據	223,339	240,418	26,233	211,214	2,971
— 已發行次級債券	78,740	80,050	3,495	76,555	—
— 同業存單	933,559	933,783	12,468	921,315	—
— 已發行可轉換債券	4,404	5,054	—	—	5,054
— 收益憑證	25,240	25,239	—	25,239	—
	1,526,070	1,547,462	116,662	1,422,775	8,025

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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	—	84	1,934	2,018
採購商品	—	1,156	14,268	15,424
利息收入(註釋(2))	67	173	961	1,201
利息支出	5	644	353	1,002
手續費及佣金收入	27	2	41	70
手續費及佣金支出	—	11	2	13
輔助服務收入	125	16	235	376
輔助服務支出	—	34	640	674
存款及應收款項利息收入	—	—	130	130
其他經營費用	—	723	601	1,324

	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

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

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026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	
資產				
現金及存放款項	-	-	6,541	6,541
拆出資金	-	7,303	58,614	65,917
衍生金融資產	-	-	197	197
應收款項	8	1,033	34,607	35,648
合同資產	-	6	2,862	2,868
買入返售金融資產	-	369	1,286	1,655
發放貸款及墊款(註釋(2))	3,000	9,214	13,312	25,526
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	-	48	4,360	4,408
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	1,613	594	1,433	3,640
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	-	-	454	454
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,017	-	565	1,582
使用權資產	-	768	16	784
負債				
同業及其他金融機構存放款項	-	5,031	23,335	28,366
衍生金融負債	-	-	367	367
應付款項	439	12,209	6,522	19,170
合同負債	60	14	707	781
吸收存款	3,703	12,690	24,544	40,937
借款	212	34,276	2,808	37,296
已發行債務工具	-	-	1,236	1,236
租賃負債	-	791	24	815
表外項目				
已提供擔保(註釋(3))	-	-	4,685	4,685

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2025年12月31日			
	母公司	最終控股股東 的下屬企業	聯營及 合營企業	合計
資產				
現金及存放款項	—	—	16,691	16,691
拆出資金	—	4,743	59,719	64,462
衍生金融資產	—	—	283	283
應收款項	7	1,249	25,426	26,682
合同資產	—	8	3,056	3,064
買入返售金融資產	—	1,078	526	1,604
發放貸款及墊款(註釋(2))	1,001	8,887	14,499	24,387
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	—	74	3,618	3,692
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	1,616	130	957	2,703
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	—	—	454	454
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,037	—	1,070	2,107
使用權資產	—	653	39	692
負債				
同業及其他金融機構存放款項	—	25	25,633	25,658
衍生金融負債	—	—	254	254
應付款項	605	11,057	8,140	19,802
合同負債	50	5	332	387
吸收存款	3,696	19,129	11,439	34,264
借款	226	35,532	2,807	38,565
已發行債務工具	—	200	1,770	1,970
租賃負債	—	648	30	678
表外項目				
已提供擔保(註釋(3))	—	—	5,591	5,591

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2026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貸款及其他金融資產賬面原值人民幣2,354百萬元(2025年6月30日止六個月：人民幣198百萬元)。其中，轉讓不良貸款賬面原值人民幣2,354百萬元(2025年6月30日止六個月：人民幣198百萬元)。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

截至二零二六年六月三十日止六個月
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日				
	金融資產投資			合計	最大 風險敞口
	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	–	29,005	–	29,005	29,005
資產管理計劃	22,543	24,091	–	46,634	46,634
信託投資計劃	166,833	17,168	–	184,001	184,001
資產支持融資債券	88,592	31,665	27,951	148,208	148,208
投資基金	–	563,888	–	563,888	563,888
合計	277,968	665,817	27,951	971,736	971,736

賬面餘額	於2025年12月31日				
	金融資產投資			合計	最大 風險敞口
	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	–	14,971	–	14,971	14,971
資產管理計劃	27,092	17,987	–	45,079	45,079
信託投資計劃	162,806	18,862	–	181,668	181,668
資產支持融資債券	109,230	37,736	16,664	163,630	163,630
投資基金	–	547,263	–	547,263	547,263
合計	299,128	636,819	16,664	952,611	952,611

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、信託投資計劃、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、信託投資計劃、投資基金及資產管理計劃

於2026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、信託投資計劃、投資基金及資產管理計劃規模為人民幣10,893,290百萬元(2025年12月31日：人民幣10,042,782百萬元)。

截至2026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10,308百萬元(截至2025年6月30日止6個月：人民幣9,461百萬元)，利息淨收入為人民幣79百萬元(截至2025年6月30日止6個月：人民幣83百萬元)。

合併中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

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2026年6月30日止6個月，本集團資產證券化交易和金融資產轉讓交易額共計人民幣54,239百萬元(截至2025年6月30日止6個月：人民幣43,692百萬元)。

資產證券化交易

截至2026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22,763百萬元(截至2025年6月30日止6個月：人民幣18,889百萬元)，符合完全終止確認條件。

貸款及其他金融資產轉讓

截至2026年6月30日止6個月，本集團通過其他方式轉讓貸款及其他金融資產賬面原值人民幣31,476百萬元(截至2025年6月30日止6個月：人民幣24,803百萬元)。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52頁至第142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2026年6月30日的合併財務狀況表、截至2026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

二零二六年八月二十八日

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
美國預託證券編號：	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 2275，或電郵至ir@citic.com。

財務日程

記錄日期：	2026年9月21日
暫停辦理過戶登記：	2026年9月16日至2026年9月21日(首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	2026年11月17日

2026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

