

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



**China Cinda Asset Management Co., Ltd.**

**中國信達資產管理股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01359及04621(優先股))

## 2025年中期業績公告

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2025年6月30日止六個月之未經審計業績。本公告列載本公司2025年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2025年中期報告將於2025年9月下旬發佈，並可在香港聯合交易所有限公司的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司的網站[www.cinda.com.cn](http://www.cinda.com.cn)閱覽。

承董事會命  
中國信達資產管理股份有限公司  
張衛東  
董事長

中國，北京  
二零二五年八月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張衛東先生及趙立民先生；非執行董事陳曉武先生、曾天明先生及張忠民女士；獨立非執行董事陸正飛先生、林志權先生、汪昌雲先生、孫茂松先生及史翠君女士。

# 目錄

釋義 .....	3
1 公司基本情況 .....	5
2 財務概要 .....	6
3 管理層討論與分析 .....	9
3.1 經濟金融和監管環境 .....	9
3.2 財務報表分析 .....	11
3.3 業務綜述 .....	33
3.4 風險管理 .....	56
3.5 資本管理 .....	63
3.6 展望 .....	64
4 股本變動及主要股東持股情況 .....	66
5 董事、監事及高級管理人員情況 .....	69
6 重要事項 .....	71
7 審閱報告及中期簡要合併財務報表 .....	77

## 釋義

在本報告中，除文義另有所指外，下列詞語具有如下涵義：

(本) 公司	中國信達資產管理股份有限公司
(本) 集團	中國信達資產管理股份有限公司及其附屬公司
2021年境外優先股	本公司於2021年11月3日在境外非公開發行的85,000,000股每股票面金額人民幣100元的非累積永續優先股，於香港聯交所上市交易，股份代號：04621
公司章程	現行有效的《中國信達資產管理股份有限公司章程》
銀保監會／銀監會	原中國銀行保險監督管理委員會、原中國銀行業監督管理委員會
信達金租	信達金融租賃股份有限公司，本公司的附屬公司
信達澳亞基金	信達澳亞基金管理有限公司，本公司的附屬公司
信達期貨	信達期貨有限公司，本公司的附屬公司
信達香港	中國信達(香港)控股有限公司，本公司的附屬公司
信達國際	信達國際控股有限公司，本公司的附屬公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00111)
信達投資	信達投資有限公司，本公司的附屬公司
信達地產	信達地產股份有限公司，本公司的附屬公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600657)
信達證券	信達證券股份有限公司，本公司的附屬公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601059)
內資股	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
H股	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，並在香港聯交所上市

香港上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
香港《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
匯金公司	中央匯金投資有限責任公司
國際財務報告會計準則	國際會計準則理事會公佈的國際財務報告會計準則
金谷信託	中國金谷國際信託有限責任公司，本公司的附屬公司
最後實際可行日期	2025年8月22日，即本公告發佈前為確定當中若干信息的最後實際可行日期
財政部	中華人民共和國財政部
南商銀行	南商香港及其附屬公司
南商中國	南洋商業銀行(中國)有限公司，為南商香港的全資附屬公司
南商香港	南洋商業銀行有限公司，為香港持牌銀行，本公司的附屬公司
金融監管總局	國家金融監督管理總局
中國會計準則	財政部頒佈的企業會計準則及應用指南和其他相關規定
報告期	截至2025年6月30日止六個月
元	人民幣元
中潤發展	中潤經濟發展有限責任公司，本公司的附屬公司

# 1 公司基本情況

法定中文名稱	中國信達資產管理股份有限公司	中文名稱簡稱	中國信達
法定英文名稱	China Cinda Asset Management Co., Ltd.	英文名稱簡稱	China Cinda
法定代表人	張衛東		
授權代表	張衛東、艾久超		
董事會秘書	艾久超		
公司秘書	艾久超		
註冊地址	中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓	註冊地郵政編碼	100031
國際互聯網地址	www.cinda.com.cn		
香港主要營業地點	香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓		
登載H股中期報告的 香港聯交所網站	www.hkexnews.hk		
中期報告備置地	本公司董事會辦公室		
H股上市交易所	香港聯交所	2021年境外優先股上市交易所	香港聯交所
H股股票簡稱	中國信達	2021年境外優先股股票簡稱	CINDA 21USDPREF
H股股份代號	01359	2021年境外優先股股份代號	04621
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712至1716號舖		
統一社會信用代碼	91110000710924945A		
金融許可證機構編碼	J0004H111000001		
中國內地法律顧問	上海市方達(北京)律師事務所 北京市海問律師事務所 北京市環球律師事務所 北京市天元律師事務所	香港法律顧問	高偉紳律師事務所
國內會計師事務所	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)	國際會計師事務所	安永會計師事務所

## 2 財務概要

本報告所載財務資料按照國際財務報告會計準則編製，除特殊註明外，為本集團合併數據，以人民幣列示。

	於及截至		於及截至12月31日止年度			
	6月30日止六個月		(人民幣百萬元)			
	2025年	2024年	2024年	2023年	2022年	2021年
不良債權資產公允價值變動	<b>2,428.2</b>	4,948.9	8,891.6	7,618.4	11,284.3	15,475.8
其他金融工具公允價值變動	<b>2,641.7</b>	5,353.7	13,244.5	11,214.2	5,410.4	14,674.8
以攤餘成本計量的不良債權						
資產收入	<b>675.7</b>	1,956.1	2,114.7	6,084.2	10,070.7	13,466.6
投資收益	<b>720.4</b>	254.3	595.8	289.2	216.8	156.8
利息收入	<b>14,344.2</b>	16,559.8	32,961.4	33,061.5	27,394.9	25,100.8
存貨銷售收入	<b>2,138.0</b>	2,596.6	8,239.4	9,502.4	16,068.3	20,385.5
其他收入及淨損益	<b>11,414.0</b>	3,406.5	6,992.5	8,397.9	10,543.0	8,470.7
<b>收入總額</b>	<b>34,362.2</b>	35,075.9	73,039.9	76,167.8	80,988.4	97,731.0
利息支出	<b>(19,365.0)</b>	(21,905.3)	(42,912.4)	(44,080.5)	(40,081.1)	(41,936.9)
資產減值損失	<b>(11,044.4)</b>	(4,913.9)	(10,730.8)	(9,749.5)	(13,258.0)	(11,722.9)
存貨銷售成本	<b>(1,939.5)</b>	(2,025.7)	(7,043.1)	(7,716.7)	(12,859.5)	(16,906.4)
其他成本及支出	<b>(5,642.1)</b>	(5,644.3)	(12,777.5)	(12,850.1)	(13,268.0)	(13,582.3)
<b>成本及支出總額</b>	<b>(37,991.0)</b>	(34,489.2)	(73,463.8)	(74,396.8)	(79,466.6)	(84,148.5)
被合併結構化主體的其他持						
有人所應享有淨資產變動	<b>(0.9)</b>	(6.6)	(13.6)	(18.3)	(47.5)	(20.1)
所佔聯營及合營公司業績	<b>1,039.7</b>	2,354.7	4,427.8	6,433.5	8,983.3	5,816.5
稅前利潤	<b>(2,590.1)</b>	2,934.8	3,990.3	8,186.3	10,457.6	19,378.9
所得稅費用	<b>3,495.3</b>	(278.1)	(482.1)	(1,192.8)	(3,226.3)	(6,378.4)
<b>本期間／年度利潤</b>	<b>905.2</b>	2,656.7	3,508.2	6,993.5	7,231.3	13,000.5
利潤歸於：						
— 本公司股東	<b>2,280.6</b>	2,155.9	3,036.4	5,820.9	6,313.4	12,061.7
— 非控制性權益	<b>(1,375.4)</b>	500.8	471.8	1,172.6	917.9	938.7

	於及截至6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			2021年
	2025年	2024年	2024年	2023年	2022年	
			(人民幣百萬元)			
<b>資產</b>						
現金及存放中央銀行款項	17,987.5	13,167.9	13,383.5	15,237.5	16,677.4	18,045.7
存放金融機構款項	93,374.0	84,044.2	95,758.1	81,997.6	97,830.1	99,921.3
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	565,776.2	510,113.7	548,690.2	518,309.8	503,495.9	456,203.8
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	210,968.2	176,145.5	197,325.3	170,875.9	130,487.7	122,592.3
客戶貸款及墊款	373,107.1	393,934.5	374,238.3	403,161.8	396,530.0	368,031.4
以攤餘成本計量的金融資產	71,971.5	97,149.3	77,966.2	119,749.9	169,994.3	183,535.0
其他資產	348,675.7	309,240.1	331,598.7	285,024.9	300,973.6	315,949.8
<b>資產總額</b>	<b>1,681,860.2</b>	<b>1,583,795.2</b>	<b>1,638,960.3</b>	<b>1,594,357.4</b>	<b>1,615,989.0</b>	<b>1,564,279.3</b>
<b>負債</b>						
向中央銀行借款	7,897.1	9,629.3	9,642.2	986.1	986.1	996.0
吸收存款	359,341.5	371,821.2	370,459.2	339,219.8	323,040.5	298,748.1
應付經紀業務客戶款項	23,844.2	17,916.6	23,718.7	17,264.1	19,107.2	17,605.6
借款	626,455.2	549,552.8	581,366.1	558,870.5	615,357.9	555,079.1
應付賬款	5,262.7	4,856.9	6,182.1	4,783.0	4,946.9	5,389.5
應付債券	268,006.2	276,814.2	289,779.6	302,762.1	292,882.8	367,806.7
其他負債	164,708.2	135,375.8	134,656.9	153,315.7	151,672.5	116,878.8
<b>負債總額</b>	<b>1,455,515.1</b>	<b>1,365,966.8</b>	<b>1,415,804.8</b>	<b>1,377,201.3</b>	<b>1,407,993.9</b>	<b>1,362,503.8</b>
<b>權益</b>						
歸屬於本公司股東權益	197,289.5	193,601.9	194,183.3	192,829.0	188,205.7	178,800.8
非控制性權益	29,055.6	24,226.6	28,972.1	24,327.2	19,789.4	22,974.7
<b>權益總額</b>	<b>226,345.1</b>	<b>217,828.4</b>	<b>223,155.4</b>	<b>217,156.2</b>	<b>207,995.1</b>	<b>201,775.5</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,681,860.2</b>	<b>1,583,795.2</b>	<b>1,638,960.3</b>	<b>1,594,357.4</b>	<b>1,615,989.0</b>	<b>1,564,279.3</b>

	於及截至6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			2021年
	2025年	2024年	2024年	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)					
<b>財務指標</b>						
平均股東權益回報率 <sup>(1)(3)</sup> (%)	<b>2.16</b>	2.04	0.92	2.70	3.38	7.15
平均總資產回報率 <sup>(2)(3)</sup> (%)	<b>0.11</b>	0.33	0.22	0.44	0.45	0.84
成本收入比率 <sup>(4)</sup> (%)	<b>33.64</b>	21.15	24.85	22.96	19.22	16.44
每股收益 <sup>(5)</sup> (元)	<b>0.05</b>	0.04	0.04	0.11	0.14	0.29
每股淨資產 <sup>(6)</sup> (元)	<b>4.31</b>	4.21	4.23	4.19	4.07	4.14

註：

- (1) 指期內歸屬於本公司普通股股東淨利潤佔期初及期末本公司普通股股東應佔權益平均餘額的百分比。
- (2) 指期內淨利潤(包括非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末平均總資產餘額的百分比。
- (3) 截至6月30日止六個月期間平均股東權益回報率及平均總資產回報率，為年化後數字。
- (4) 根據財政部《金融企業績效評價辦法》(財金[2016]35號)的規定計算。
- (5) 指期內歸屬於本公司普通股股東淨利潤除以普通股股份數目的加權平均數。
- (6) 指期末歸屬於本公司股東淨資產扣除優先股和永續債之後的餘額除以普通股股份數目的期末數。



## 3 管理層討論與分析

### 3.1 經濟金融和監管環境

2025年以來，地緣衝突頻發，全球需求疲軟，貿易保護主義和不確定性對全球經濟負面影響逐步顯現。特別是美國關稅政策嚴重擾亂全球產業鏈供應鏈穩定，引發金融市場劇烈震蕩。歐美央行政策分化，美聯儲延遲降息，新興市場資本外流持續。全球公共債務水平持續上升，債務危機加劇。

2025年上半年，中國經濟運行穩中有進，高質量發展取得新成效，展現強大活力和韌性。上半年國內生產總值同比增長5.3%，工農業生產平穩增長，服務業增速加快，物價水平溫和回暖，就業形勢總體穩定，居民收入繼續增加。新質生產力積極發展，科技創新和產業創新不斷融合，新興產業發展態勢較好，傳統產業煥新升級，外貿頂住壓力保持增長，新動能成長壯大。

中國政府堅持穩中求進的工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，紮實推動高質量發展，進一步全面深化改革，擴大高水平對外開放，建設現代化產業體系，更好統籌發展和安全。在穩中求進的基礎上以進促穩，守正創新、先立後破，系統集成、協同配合，做好穩就業、防風險、惠民生，實施更加積極有為的宏觀政策，擴大國內需求，防範化解重點領域風險和外部衝擊，穩定預期、激發活力，推動經濟持續回升向好。實施更加積極的財政政策，確保財政政策持續用力、更加給力。加大財政支出強度，持續優化支出結構，更加注重惠民生、促消費、增後勁，切實提高資金使用效益。實施適度寬鬆的貨幣政策，上半年降准、降息各一次，保持流動性充裕。發揮好貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，優化和創新結構性貨幣政策工具，更大力度促進樓市股市健康發展，加大對科技創新、綠色發展、提振消費以及民營、小微企業等的支持。落實無還本續貸政策，強化融資增信和風險分擔等支持措施，推動社會綜合融資成本下降。

監管部門以有序有效防風險、持之以恆強監管、全力以赴促發展為工作重點，牢牢守住不發生系統性金融風險底線，推動金融高質量發展。一是持續加大不良資產處置力度。出台《關於促進金融資產管理公司高質量發展提升監管質效的指導意見》，要求金融資產管理公司積極加大商業銀行、非銀行金融機構不良資產收購、管理和處置力度，服務地方中小金融機構改革化險。二是持續支持穩樓市，紮實推動城市房地產融資協調機制擴圍增效，支持打贏保交房攻堅戰，為房地產市場止跌回穩提供重要支撐，加快完善與房地產發展新模式相匹配的系列融資制度。三是推動金融機構提高服務實體經濟質效，要求金融資產管理公司發揮風險化解和資產處置專長，促進實體經濟健康發展，依法依規、穩妥有序開展問題企業紓困業務，因地制宜做好金融「五篇大文章」，促進科技創新和新質生產力發展壯大，支持資本市場高質量發展。總體來看，金融穩定和金融安全是建設金融強國、實現中國式現代化的重要保障，需要更好發揮金融資產管理公司金融救助和逆週期調節的功能作用。

## 3.2 財務報表分析

### 3.2.1 集團經營業績

2025年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤2,280.6百萬元，同比增加124.7百萬元，增幅5.8%，年化平均股東權益回報率(ROAE)2.16%，年化平均總資產回報率(ROAA)0.11%。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
不良債權資產公允價值變動	2,428.2	4,948.9	(2,520.7)	(50.9)
其他金融工具公允價值變動	2,641.7	5,353.7	(2,712.0)	(50.7)
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	675.7	1,956.1	(1,280.4)	(65.5)
投資收益	720.4	254.3	466.1	183.3
利息收入	14,344.2	16,559.8	(2,215.6)	(13.4)
存貨銷售收入	2,138.0	2,596.6	(458.6)	(17.7)
佣金及手續費收入	2,701.9	2,529.2	172.7	6.8
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	754.4	(382.5)	1,136.9	297.2
其他收入及淨損益	7,957.7	1,259.7	6,698.0	531.7
收入總額	34,362.2	35,075.9	(713.7)	(2.0)
利息支出	(19,365.0)	(21,905.3)	2,540.3	(11.6)
佣金及手續費支出	(398.7)	(344.3)	(54.4)	15.8
存貨銷售成本	(1,939.5)	(2,025.7)	86.2	(4.3)
員工薪酬	(2,487.8)	(2,523.8)	36.0	(1.4)
信用減值損失	(7,885.3)	(4,764.3)	(3,121.0)	65.5
其他資產減值損失	(3,159.2)	(149.6)	(3,009.6)	2,011.8
折舊及攤銷費用	(1,240.7)	(982.6)	(258.1)	26.3
其他支出	(1,514.8)	(1,793.6)	278.8	(15.5)
成本及支出總額	(37,991.0)	(34,489.2)	(3,501.8)	10.2
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	(0.9)	(6.6)	5.7	(86.4)
所佔聯營及合營公司業績	1,039.7	2,354.7	(1,315.0)	(55.8)
稅前利潤	(2,590.1)	2,934.8	(5,524.9)	(188.3)
所得稅費用	3,495.3	(278.1)	3,773.4	(1,356.9)
本期間利潤	905.2	2,656.7	(1,751.5)	(65.9)
利潤歸於：				
— 本公司股東	2,280.6	2,155.9	124.7	5.8
— 非控制性權益	(1,375.4)	500.8	(1,876.2)	(374.6)

### 3.2.1.1 收入總額

本集團收入總額由2024年上半年的35,075.9百萬元減少2.0%至2025年上半年的34,362.2百萬元，主要是因為其他金融工具公允價值變動、不良債權資產公允價值變動及利息收入較上年同期減少，部分被其他收入及淨損益的增加所抵銷。

#### 不良債權資產公允價值變動

本集團不良債權資產公允價值變動由2024年上半年的4,948.9百萬元減少50.9%至2025年上半年的2,428.2百萬元。其中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權公允價值變動由2024年上半年的4,874.9百萬元減少52.2%至2025年上半年的2,331.8百萬元，分別佔相應期間收入總額的13.9%及6.8%。

下表載列所示期間本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
已實現的公允價值變動	2,412.7	4,602.1	(2,189.4)	(47.6)
未實現的公允價值變動	(80.9)	272.8	(353.7)	(129.7)
小計	<u>2,331.8</u>	<u>4,874.9</u>	<u>(2,543.1)</u>	<u>(52.2)</u>

下表載列所示日期及期間本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權變動情況。

	截至6月30日 止六個月 (人民幣百萬元)
於2023年12月31日	241,982.1
本期間新增	17,260.4
本期間處置	(27,336.0)
未實現的公允價值變動	272.8
於2024年6月30日	232,179.3
於2024年12月31日	241,569.7
本期間新增	24,046.8
本期間處置	(19,758.1)
未實現的公允價值變動	(80.9)
於2025年6月30日	<u>245,777.5</u>

2025年上半年，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權公允價值變動較2024年同期減少52.2%。其中，已實現的公允價值變動由2024年上半年的4,602.1百萬元減少47.6%至2025年上半年的2,412.7百萬元；未實現的公允價值變動由2024年上半年的收益272.8百萬元轉變至2025年上半年的損失80.9百萬元。

2025年上半年，本集團持續聚焦不良資產市場，鞏固主業優勢，收購經營類不良債權資產投放規模同比增加。2024年上半年及2025年上半年，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中不良債權的新增收購分別為17,260.4百萬元及24,046.8百萬元，處置規模分別為27,336.0百萬元及19,758.1百萬元。

#### 其他金融工具公允價值變動

本集團其他金融工具公允價值變動包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（不含以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產）的處置損益、利息收入、分紅收入及該等資產尚未實現的公允價值變動，以公允價值計量且其變動計入當期損益的客戶貸款及墊款與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已實現及尚未實現的公允價值變動。

本集團其他金融工具公允價值變動由2024年上半年的5,353.7百萬元減少50.7%至2025年上半年的2,641.7百萬元，佔相應期間收入總額的15.3%和7.7%。其中債轉股資產的公允價值變動損失分別為5.8百萬元及11.1百萬元。

下表載列所示期間本集團其他金融工具公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
公允價值變動 <sup>(1)</sup>	<b>(1,772.8)</b>	1,707.7	(3,480.5)	(203.8)
本公司債轉股資產	<b>(466.9)</b>	(730.1)	263.2	36.0
其他	<b>(1,305.9)</b>	2,437.8	(3,743.7)	(153.6)
利息收入	<b>1,852.2</b>	1,816.9	35.3	1.9
本公司債轉股資產	<b>47.6</b>	140.4	(92.8)	(66.1)
其他	<b>1,804.6</b>	1,676.5	128.1	7.6
分紅收入	<b>2,562.3</b>	1,829.1	733.2	40.1
本公司債轉股資產	<b>408.2</b>	583.9	(175.7)	(30.1)
其他	<b>2,154.1</b>	1,245.2	908.9	73.0
<b>合計</b>	<b><u>2,641.7</u></b>	<b><u>5,353.7</u></b>	<b><u>(2,712.0)</u></b>	<b><u>(50.7)</u></b>

註：

(1) 包含以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具所實現的處置淨收益及尚未實現的公允價值變動。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產公允價值變動損失由2024年上半年的730.1百萬元減少36.0%至2025年上半年的466.9百萬元，主要是受市場波動影響，本公司部分債轉股資產估值有所下降所致。

除債轉股資產外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融工具公允價值變動由2024年上半年的收益2,437.8百萬元轉變至2025年上半年的損失1,305.9百萬元，主要是受行業形勢變化影響，子公司部分資產估值下降所致。

以攤餘成本計量的不良債權資產收入

本集團以攤餘成本計量的不良債權資產收入包括收購重組類不良債權資產產生的利息收入和處置損益，由2024年上半年的1,956.1百萬元減少65.5%至2025年上半年的675.7百萬元，分別佔相應期間收入總額的5.6%及2.0%，主要是本公司主動調節資產結構，收購重組類不良債權資產規模相應下降所致。

利息收入

下表載列所示期間本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
客戶貸款及墊款	<b>8,324.7</b>	9,845.9	(1,521.2)	(15.5)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	<b>3,269.5</b>	3,150.1	119.4	3.8
以攤餘成本計量的其他債權投資	<b>1,293.3</b>	1,878.9	(585.6)	(31.2)
存放金融機構款項	<b>616.6</b>	909.2	(292.6)	(32.2)
拆出資金	<b>544.4</b>	499.7	44.7	8.9
買入返售金融資產	<b>197.4</b>	149.6	47.8	32.0
其他	<b>98.3</b>	126.4	(28.1)	(22.2)
<b>合計</b>	<b><u>14,344.2</u></b>	<b><u>16,559.8</u></b>	<b><u>(2,215.6)</u></b>	<b><u>(13.4)</u></b>

本集團2025年上半年利息收入同比減少13.4%，其中客戶貸款及墊款利息收入由2024年上半年的9,845.9百萬元減少15.5%至2025年上半年的8,324.7百萬元，主要是受市場利率下降影響，子公司客戶貸款及墊款利息收入減少。

## 佣金及手續費收入

下表載列所示期間本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
證券及期貨經紀業務	623.0	500.7	122.3	24.4
信託業務	531.1	544.8	(13.7)	(2.5)
基金及資產管理業務	479.6	529.3	(49.7)	(9.4)
保險經紀業務	354.3	255.2	99.1	38.8
銀行業務	285.1	340.8	(55.7)	(16.3)
代理業務	222.3	157.6	64.7	41.1
諮詢及財務顧問業務	140.5	99.7	40.8	40.9
證券承銷業務	23.5	33.1	(9.6)	(29.0)
其他	42.5	68.0	(25.5)	(37.5)
合計	<u>2,701.9</u>	<u>2,529.2</u>	<u>172.7</u>	<u>6.8</u>

本集團佣金及手續費收入由2024年上半年的2,529.2百萬元增加6.8%至2025年上半年的2,701.9百萬元，主要是證券及期貨經紀業務、保險經紀業務收入增加。其中：

- (1) 證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入由2024年上半年的500.7百萬元增加24.4%至2025年上半年的623.0百萬元，主要是2025年上半年證券市場交易活躍，信達證券證券經紀業務收入增加所致。
- (2) 保險經紀業務佣金及手續費收入由2024年上半年的255.2百萬元增加38.8%至2025年上半年的354.3百萬元，主要是南商銀行壽險經紀業務收入增加所致。

## 存貨銷售收入和成本

下表載列所示期間本集團存貨銷售收入和成本的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
房地產銷售收入	<b>2,138.0</b>	2,596.6	(458.6)	(17.7)
房地產銷售成本	<b>(1,939.5)</b>	(2,025.7)	86.2	(4.3)
房地產銷售毛利潤	<b>198.5</b>	570.8	(372.3)	(65.2)
房地產銷售毛利潤率(%)	<b>9.3</b>	22.0	(12.7)	(57.8)

本集團存貨銷售收入和成本為房地產業務形成。2025年上半年，信達地產房地產交付項目規模同比減少，銷售收入和毛利率同比下降。

## 處置子公司、聯營及合營公司淨損益

本集團處置子公司、聯營及合營公司淨損益由2024年上半年的損失382.5百萬元轉變至2025年上半年的收益754.4百萬元，主要為處置合併結構化主體、聯營及合營公司產生收益。

## 其他收入及淨損益

下表載列所示期間本集團其他收入及淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
投資聯營企業產生的收益	<b>7,227.3</b>	–	7,227.3	100.0
租金收入	<b>630.0</b>	380.2	249.8	65.7
違約金收入	<b>139.5</b>	57.3	82.2	143.5
政府補助及補償	<b>64.0</b>	91.5	(27.5)	(30.1)
酒店經營淨損益	<b>16.0</b>	252.3	(236.3)	(93.7)
其他資產處置淨損益	<b>(17.6)</b>	2.6	(20.2)	(776.9)
匯兌損益	<b>(135.6)</b>	434.0	(569.6)	(131.2)
其他	<b>34.1</b>	41.8	(7.7)	(18.4)
合計	<b>7,957.7</b>	1,259.7	6,698.0	531.7

本集團其他收入及淨損益由2024年上半年的1,259.7百萬元增加531.7%至2025年上半年的7,957.7百萬元，主要是投資聯營企業取得的收益。



### 3.2.1.2 成本及支出總額

本集團成本及支出總額由2024年上半年的34,489.2百萬元增加10.2%至2025年上半年的37,991.0百萬元，主要是信用減值損失和其他資產減值損失增加所致，部分被利息支出的減少所抵銷。

下表載列所示期間本集團成本及支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
利息支出	(19,365.0)	(21,905.3)	2,540.3	(11.6)
信用減值損失	(7,885.3)	(4,764.3)	(3,121.0)	65.5
其他資產減值損失	(3,159.2)	(149.6)	(3,009.6)	2,011.8
員工薪酬	(2,487.8)	(2,523.8)	36.0	(1.4)
存貨銷售成本	(1,939.5)	(2,025.7)	86.2	(4.3)
折舊及攤銷費用	(1,240.7)	(982.6)	(258.1)	26.3
佣金及手續費支出	(398.7)	(344.3)	(54.4)	15.8
稅金及附加	(226.2)	(355.2)	129.0	(36.3)
其他支出	(1,288.6)	(1,438.4)	149.8	(10.4)
合計	<u>(37,991.0)</u>	<u>(34,489.2)</u>	<u>(3,501.8)</u>	<u>10.2</u>

## 利息支出

下表載列所示期間本集團利息支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
借款	<b>(8,479.0)</b>	(9,806.3)	1,327.3	(13.5)
應付債券	<b>(5,566.1)</b>	(5,363.5)	(202.6)	3.8
吸收存款	<b>(4,512.9)</b>	(5,666.3)	1,153.4	(20.4)
拆入資金	<b>(315.4)</b>	(227.1)	(88.3)	38.9
賣出回購金融資產款	<b>(246.4)</b>	(424.0)	177.6	(41.9)
金融機構存放款項	<b>(167.8)</b>	(310.4)	142.6	(45.9)
其他	<b>(77.4)</b>	(107.7)	30.3	(28.1)
<b>合計</b>	<b><u>(19,365.0)</u></b>	<b><u>(21,905.3)</u></b>	<b><u>2,540.3</u></b>	<b><u>(11.6)</u></b>

本集團2025年上半年利息支出為19,365.0百萬元，較2024年上半年的21,905.3百萬元減少11.6%，主要是借款和吸收存款利息支出減少。其中：

- (1) 借款利息支出從2024年上半年的9,806.3百萬元減少13.5%至2025年上半年的8,479.0百萬元，主要受本公司借款利率下降影響。
- (2) 吸收存款利息支出從2024年上半年的5,666.3百萬元減少20.4%至2025年上半年的4,512.9百萬元，主要是南商銀行根據市場變化適時調整存款利率，優化存款結構，利息支出同比減少。

## 信用減值損失

下表載列所示期間本集團信用減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
以攤餘成本計量的金融資產				
– 不良債權資產	(949.5)	(1,393.0)	443.5	(31.8)
– 其他債權投資	(4,077.5)	(801.1)	(3,276.4)	409.0
客戶貸款及墊款	(2,291.2)	(2,293.2)	2.0	(0.1)
買入返售金融資產	(73.4)	(232.4)	159.0	(68.4)
其他	(493.7)	(44.6)	(449.1)	1,007.0
合計	<u>(7,885.3)</u>	<u>(4,764.3)</u>	<u>(3,121.0)</u>	<u>65.5</u>

本集團信用減值損失由2024年上半年的4,764.3百萬元增加65.5%至2025年上半年的7,885.3百萬元。其中：

- (1) 以攤餘成本計量的金融資產減值損失由2024年上半年的2,194.1百萬元增加129.1%至2025年上半年的5,027.0百萬元，主要是受產業形勢變化影響，以攤餘成本計量的金融資產質量承壓，子公司增加撥備計提。
- (2) 其他信用減值損失主要包括應收利息和應收股利減值損失等。

## 其他資產減值損失

下表載列所示期間本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
持有待售物業	(1,621.6)	(41.8)	(1,579.8)	3,779.4
持有待售資產	(991.1)	–	(991.1)	100.0
其他	(546.5)	(107.8)	(438.7)	407.0
<b>合計</b>	<b>(3,159.2)</b>	<b>(149.6)</b>	<b>(3,009.6)</b>	<b>2,011.8</b>

本集團其他資產減值損失由2024年上半年的149.6百萬元增加至2025年上半年的3,159.2百萬元。其中：

- (1) 持有待售物業減值損失由2024年上半年的41.8百萬元增加至2025年上半年的1,621.6百萬元，主要是受房地產項目所在地市場變化等因素影響，信達地產增加計提存貨跌價準備。
- (2) 持有待售資產減值損失2025年上半年為991.1百萬元，主要是本公司對擬處置的聯營公司計提減值準備。

### 3.2.1.3 所得稅費用

下表載列所示期間本集團所得稅費用。

	截至6月30日止六個月			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
稅前利潤	(2,590.1)	2,934.8	(5,524.9)	(188.3)
所得稅費用	<u>3,495.3</u>	<u>(278.1)</u>	<u>3,773.4</u>	<u>(1,356.9)</u>

本集團所得稅費用由2024年上半年的計提278.1百萬元轉變至2025年上半年的轉回3,495.3百萬元。所得稅費用變動主要受遞延所得稅費用變動及當期應納稅收入下降共同影響。

### 3.2.1.4 分部經營業績

本集團業務劃分為兩個經營分部：

- (1) 不良資產經營業務，主要包括：(i)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(ii)投放、管理和處置債轉股資產；(iii)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(iv)受託經營業務。
- (2) 金融服務業務，主要包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

下表載列所示期間及日期本集團分部經營業績及財務狀況。

	截至6月30日止六個月							
	2025年 不良資產經營	2024年	2025年 金融服務	2024年	2025年 分部間抵銷	2024年	2025年 集團合併	2024年
	(人民幣百萬元)							
收入總額	<b>18,491.1</b>	18,434.9	<b>16,048.7</b>	16,927.8	<b>(177.6)</b>	(286.9)	<b>34,362.2</b>	35,075.9
收入佔比(%)	<b>53.8</b>	52.6	<b>46.7</b>	48.3				
成本及支出總額	<b>(25,739.5)</b>	(20,022.9)	<b>(12,521.5)</b>	(14,792.0)	<b>270.0</b>	325.7	<b>(37,991.0)</b>	(34,489.2)
稅前利潤	<b>(6,200.2)</b>	749.3	<b>3,517.7</b>	2,146.7	<b>92.4</b>	38.9	<b>(2,590.1)</b>	2,934.8
稅前利潤佔比(%)	<b>239.4</b>	25.5	<b>(135.8)</b>	73.1				
稅前利潤率(%)	<b>(33.5)</b>	4.1	<b>21.9</b>	12.7			<b>(7.5)</b>	8.4
平均稅前淨資產 回報率 <sup>(1)</sup> (%)	<b>(8.7)</b>	1.0	<b>9.9</b>	6.7			<b>(2.3)</b>	2.7
	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	不良資產經營		金融服務		分部間抵銷及 未分配部分 <sup>(2)</sup>		集團合併	
	(人民幣百萬元)							
總資產	<b>938,228.8</b>	915,223.1	<b>736,737.4</b>	727,756.6	<b>6,894.0</b>	(4,019.4)	<b>1,681,860.2</b>	1,638,960.3
總資產佔比(%)	<b>55.8</b>	55.8	<b>43.8</b>	44.4				
淨資產	<b>141,149.3</b>	144,248.9	<b>72,002.7</b>	70,035.3	<b>13,193.1</b>	8,871.1	<b>226,345.1</b>	223,155.4
淨資產佔比(%)	<b>62.4</b>	64.6	<b>31.8</b>	31.4				

註：

- (1) 為稅前利潤除以期初期末平均淨資產餘額，年化後比率。
- (2) 主要為未分配至各業務分部的應交所得稅和遞延所得稅資產及負債。
- (3) 本集團按照業務經營實質劃分經營分部，部分比較數據相應重述。

不良資產經營業務是本集團的核心業務和主要收入來源，分別佔本集團2024年上半年及2025年上半年收入總額的52.6%及53.8%，以及於2024年12月31日及2025年6月30日總資產的55.8%及55.8%，淨資產的64.6%及62.4%。

金融服務業務是本集團業務的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團的協同運營管理策略。金融服務業務分別佔本集團2024年上半年及2025年上半年收入總額的48.3%及46.7%，以及於2024年12月31日及2025年6月30日總資產的44.4%及43.8%，淨資產的31.4%及31.8%。

有關本集團各分部業務的開展情況，請參閱「業務綜述」。

### **3.2.2 集團財務狀況摘要**

於2025年6月30日，本集團資產、負債及權益與上年末相比略有增長。於2024年12月31日及2025年6月30日，本集團資產總額分別為1,638,960.3百萬元及1,681,860.2百萬元，增長2.6%；負債總額分別為1,415,804.8百萬元及1,455,515.1百萬元，增長2.8%；權益總額分別為223,155.4百萬元及226,345.1百萬元，增長1.4%。

下表載列於所示日期本集團中期簡要合併財務狀況表的主要項目。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
<b>資產</b>				
現金及存放中央銀行款項	17,987.5	1.1	13,383.5	0.8
存放金融機構款項	93,374.0	5.6	95,758.1	5.8
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	565,776.2	33.6	548,690.2	33.5
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	210,968.2	12.5	197,325.3	12.0
客戶貸款及墊款	373,107.1	22.2	374,238.3	22.8
以攤餘成本計量的金融資產	71,971.5	4.3	77,966.2	4.8
其他資產	348,675.7	20.7	331,598.7	20.3
<b>資產總額</b>	<b>1,681,860.2</b>	<b>100.0</b>	<b>1,638,960.3</b>	<b>100.0</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	7,897.1	0.5	9,642.2	0.7
應付經紀業務客戶款項	23,844.2	1.6	23,718.7	1.7
吸收存款	359,341.5	24.7	370,459.2	26.2
借款	626,455.2	43.0	581,366.1	41.1
應付賬款	5,262.7	0.4	6,182.1	0.4
應付債券	268,006.2	18.4	289,779.6	20.5
其他負債	164,708.2	11.4	134,656.9	9.4
<b>負債總額</b>	<b>1,455,515.1</b>	<b>100.0</b>	<b>1,415,804.8</b>	<b>100.0</b>
<b>權益</b>				
歸屬於本公司股東權益	197,289.5	87.2	194,183.3	87.0
非控制性權益	29,055.6	12.8	28,972.1	13.0
<b>權益總額</b>	<b>226,345.1</b>	<b>100.0</b>	<b>223,155.4</b>	<b>100.0</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,681,860.2</b>		<b>1,638,960.3</b>	



### 3.2.2.1 資產

#### 貨幣資金

貨幣資金主要包括現金、自有資金銀行存款、存放中央銀行款項、結算備付金及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。於2024年12月31日及2025年6月30日，貨幣資金分別為109,141.6百萬元及111,361.5百萬元，增長2.0%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
上市投資				
債券	42,301.2	28,799.9	13,501.3	46.9
股權投資	16,097.3	15,078.5	1,018.8	6.8
基金	7,903.3	6,177.3	1,726.0	27.9
其他	863.5	502.3	361.2	71.9
未上市投資				
收購的不良債權	245,777.5	241,569.7	4,207.8	1.7
基金	133,381.4	123,818.5	9,562.9	7.7
股權投資	56,173.9	57,943.9	(1,770.0)	(3.1)
信託產品及資產管理計劃	20,043.3	29,356.8	(9,313.5)	(31.7)
債務工具	18,980.1	16,569.7	2,410.4	14.5
證券投資	15,641.2	12,768.6	2,872.6	22.5
理財產品	4,232.7	9,311.6	(5,078.9)	(54.5)
衍生金融資產	1,580.8	3,209.0	(1,628.2)	(50.7)
其他	2,800.0	3,584.4	(784.4)	(21.9)
合計	<u>565,776.2</u>	<u>548,690.2</u>	<u>17,086.0</u>	<u>3.1</u>

於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為548,690.2百萬元及565,776.2百萬元，其中債券、基金及收購的不良債權增加，信託產品及資產管理計劃及理財產品減少。

(1) 於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券分別為28,799.9百萬元及42,301.2百萬元，增長46.9%，主要是信達證券根據市場情況及投資策略，加大上市債券投資規模。

- (2) 於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的上市及未上市基金分別為129,995.8百萬元及141,284.7百萬元，增長8.7%，主要是本公司未上市基金餘額增長。
- (3) 於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購不良債權分別為241,569.7百萬元及245,777.5百萬元，增長1.7%。主要是本公司持續聚焦不良資產市場，鞏固主業優勢，加大收購經營類不良債權資產投放力度。
- (4) 於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的信託產品及資產管理計劃分別為29,356.8百萬元及20,043.3百萬元，減少31.7%，主要是本公司通過信託計劃開展的業務規模減少。
- (5) 於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品分別為9,311.6百萬元及4,232.7百萬元，減少54.5%，主要是子公司投資理財產品規模減少。

下表載列於所示日期按投資類型和上市或未上市劃分的以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
<b>本集團</b>				
上市	<b>16,097.3</b>	15,078.5	1,018.8	6.8
未上市	<b>56,173.9</b>	57,943.9	(1,770.0)	(3.1)
<b>合計</b>	<b>72,271.2</b>	73,022.4	(751.2)	(1.0)
<b>本公司</b>				
上市	<b>6,634.7</b>	8,452.5	(1,817.8)	(21.5)
未上市	<b>22,884.4</b>	22,430.0	454.4	2.0
<b>小計</b>	<b>29,519.1</b>	30,882.5	(1,363.4)	(4.4)
其中：				
債轉股資產	<b>24,333.7</b>	29,506.8	(5,173.1)	(17.5)
其他	<b>5,185.4</b>	1,375.7	3,809.7	276.9
<b>小計</b>	<b>29,519.1</b>	30,882.5	(1,363.4)	(4.4)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為本集團持有的滿足合同現金流量測試，且業務模式為收取合同現金流量以及出售的債務工具，及本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

下表載列於所示日期本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
債券	191,272.5	183,784.4	7,488.1	4.1
權益工具	17,444.6	9,741.2	7,703.4	79.1
其他	757.1	2,065.7	(1,308.6)	(63.3)
應計利息	1,494.0	1,734.0	(240.0)	(13.8)
<b>合計</b>	<b>210,968.2</b>	<b>197,325.3</b>	<b>13,642.9</b>	<b>6.9</b>

於2024年12月31日及2025年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合損益的金融資產分別為197,325.3百萬元及210,968.2百萬元，增長6.9%，主要是南商銀行持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券餘額增加，以及本公司及子公司持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具餘額增加所致。

#### 客戶貸款及墊款

下表載列於所示日期本集團客戶貸款及墊款的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
<b>按業務類型</b>				
對公及個人貸款及墊款	302,203.2	303,754.4	(1,551.2)	(0.5)
融出資金	13,196.4	12,630.8	565.6	4.5
應收融資租賃款	72,559.5	72,039.7	519.8	0.7
<b>合計</b>	<b>387,959.1</b>	<b>388,424.9</b>	<b>(465.8)</b>	<b>(0.1)</b>
<b>按擔保方式</b>				
抵押	79,968.7	88,344.0	(8,375.3)	(9.5)
質押	66,935.0	73,135.4	(6,200.4)	(8.5)
保證	54,943.0	75,478.0	(20,535.0)	(27.2)
信用	186,112.4	151,467.5	34,644.9	22.9
<b>合計</b>	<b>387,959.1</b>	<b>388,424.9</b>	<b>(465.8)</b>	<b>(0.1)</b>
減值準備	(14,852.0)	(14,186.6)	(665.4)	4.7
<b>淨額</b>	<b>373,107.1</b>	<b>374,238.3</b>	<b>(1,131.2)</b>	<b>(0.3)</b>

下表載列於所示日期本集團按業務類型劃分的對公及個人貸款及墊款的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
<b>對公貸款及墊款</b>				
貸款及墊款	<b>255,504.4</b>	258,628.3	(3,123.9)	(1.2)
貼現	<b>4,232.7</b>	1,876.4	2,356.3	125.6
<b>小計</b>	<b>259,737.1</b>	260,504.7	(767.6)	(0.3)
<b>個人貸款及墊款</b>				
住房貸款	<b>21,234.2</b>	22,567.3	(1,333.1)	(5.9)
個人消費貸款	<b>21,231.9</b>	20,682.4	549.5	2.7
<b>小計</b>	<b>42,466.1</b>	43,249.7	(783.6)	(1.8)
<b>合計</b>	<b>302,203.2</b>	303,754.4	(1,551.2)	(0.5)

## 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產為本集團持有的同時滿足以下條件的債務工具：(1)在以收取合同現金流量為目標而持有金融資產的業務模式中持有；(2)金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額之利息的支付。

下表載列於所示日期本集團以攤餘成本計量的金融資產的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
<b>不良債權資產</b>				
自金融機構購入	<b>1,109.9</b>	1,324.3	(214.4)	(16.2)
自非金融機構購入	<b>30,952.6</b>	33,643.7	(2,691.1)	(8.0)
<b>小計</b>	<b>32,062.5</b>	34,968.0	(2,905.5)	(8.3)
應計利息	<b>1,436.8</b>	1,495.7	(58.9)	(3.9)
減值準備	<b>(8,574.1)</b>	(7,970.3)	(603.8)	7.6
<b>淨額</b>	<b>24,925.2</b>	28,493.4	(3,568.2)	(12.5)
<b>其他債權投資</b>	<b>51,336.8</b>	50,888.3	448.5	0.9
應計利息	<b>7,341.8</b>	6,052.5	1,289.3	21.3
減值準備	<b>(11,632.2)</b>	(7,468.0)	(4,164.2)	55.8
<b>淨額</b>	<b>47,046.4</b>	49,472.8	(2,426.4)	(4.9)
<b>合計</b>	<b>71,971.5</b>	77,966.2	(5,994.7)	(7.7)

於2025年6月30日，以攤餘成本計量的不良債權資產總額為32,062.5百萬元，均為本集團收購重組類不良債權資產，較2024年12月31日的34,968.0百萬元減少8.3%，主要是本公司主動調整資產結構，導致收購重組類不良債權資產規模下降。

於2025年6月30日，以攤餘成本計量的其他債權投資總額為51,336.8百萬元，較2024年12月31日的50,888.3百萬元增長0.9%。

### 3.2.2.2 負債

本集團的負債主要包括借款、吸收存款及應付債券，分別佔本集團於2025年6月30日負債總額的43.0%、24.7%及18.4%。

下表載列於所示日期本集團付息負債的組成部分。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
借款	626,455.2	45.6	581,366.1	43.4
吸收存款	359,341.5	26.2	370,459.2	27.7
應付債券	268,006.2	19.5	289,779.6	21.7
拆入資金	41,042.8	3.0	28,304.9	2.1
賣出回購金融資產款	34,827.1	2.5	28,335.7	2.1
應付經紀業務客戶賬款	23,844.2	1.7	23,718.7	1.8
向中央銀行借款	6,911.0	0.5	8,656.2	0.6
金融機構存放款項	11,948.7	0.9	7,418.7	0.6
合計	<u>1,372,376.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,338,039.1</u>	<u>100.0</u>

#### 借款

於2025年6月30日，本集團借款餘額為626,455.2百萬元，較2024年12月31日的581,366.1百萬元增長7.8%。

## 應付債券

下表載列於所示日期本集團應付債券的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
金融債券	107,818.0	110,566.4
公司債券	43,504.3	43,226.3
中期票據	13,937.2	12,031.4
資產支持證券	9,771.0	14,160.4
美元有擔保優先票據	65,134.6	83,348.0
二級資本債	8,213.7	8,034.0
同業存單	7,008.2	6,235.3
人民幣有擔保優先票據	4,305.1	1,503.3
收益憑證	2,607.2	3,814.9
次級票據	5,096.6	5,113.5
定向債務融資工具	610.3	1,746.1
合計	<u>268,006.2</u>	<u>289,779.6</u>

於2025年6月30日，本集團應付債券餘額為268,006.2百萬元，較2024年12月31日的289,779.6百萬元減少7.5%。主要是本集團基於債券及資本市場變化情況，調整優化負債結構所致。

## 吸收存款

於2024年12月31日及2025年6月30日，本集團吸收存款餘額分別為370,459.2百萬元及359,341.5百萬元，減少3.0%，均為南商銀行吸收存款。

下表載列於所示日期本集團吸收存款的組成部分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率 (%)
活期存款	<b>95,017.7</b>	84,227.4	10,790.3	12.8
公司	<b>45,589.8</b>	44,435.2	1,154.6	2.6
個人	<b>49,427.9</b>	39,792.2	9,635.7	24.2
定期存款	<b>255,887.1</b>	271,965.5	(16,078.4)	(5.9)
公司	<b>100,348.0</b>	98,428.2	1,919.8	2.0
個人	<b>155,539.1</b>	173,537.3	(17,998.2)	(10.4)
存入保證金	<b>6,300.0</b>	10,819.1	(4,519.1)	(41.8)
應計利息	<b>2,136.7</b>	3,447.2	(1,310.5)	(38.0)
合計	<b>359,341.5</b>	370,459.2	(11,117.7)	(3.0)

### 3.2.3或有負債

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

於2024年12月31日及2025年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別為10,190.0百萬元及11,736.9百萬元，並已根據法庭判決或者法律顧問的意見分別計提預計負債54.6百萬元及136.1百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營業績產生重大影響。

### 3.2.4中國會計準則與國際財務報告會計準則編製的簡要合併財務報表差異

本公司按照中國會計準則及國際財務報告會計準則分別編製中期簡要合併財務報表，兩份報表載列的報告期內淨利潤及股東權益無差異。



### 3.3 業務綜述

本集團主要業務分部包括：(1)不良資產經營業務，包括圍繞不良資產開展的債權資產經營、債轉股資產經營、其他不良資產經營與受託經營業務等；(2)金融服務業務，包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

下表載列所示期間各業務分部的收入總額。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	收入總額	佔比(%)	收入總額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良資產經營	18,491.1	53.8	18,434.9	52.6
金融服務	16,048.7	46.7	16,927.8	48.3
分部間抵銷	(177.6)	(0.5)	(286.9)	(0.8)
合計	<u>34,362.2</u>	<u>100.0</u>	<u>35,075.9</u>	<u>100.0</u>

下表載列所示期間各業務分部的稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	稅前利潤	佔比(%)	稅前利潤	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良資產經營	(6,200.2)	239.4	749.3	25.5
金融服務	3,517.7	(135.8)	2,146.7	73.1
分部間抵銷	92.4	(3.6)	38.9	1.3
合計	<u>(2,590.1)</u>	<u>100.0</u>	<u>2,934.8</u>	<u>100.0</u>

#### 3.3.1 不良資產經營業務

本集團的不良資產經營業務包括：(1)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(2)投放、管理和處置債轉股資產；(3)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(4)受託經營業務。

不良資產經營是本集團的核心業務和主要收入來源。2024年上半年及2025年上半年，不良資產經營業務收入佔本集團收入總額的比例分別為52.6%和53.8%。2025年上半年，不良資產經營業務計提資產減值準備及未實現的公允價值變動損失合計147.6億元，同比增加50.1億元。

下表載列所示日期及期間本公司不良資產經營分部的主要財務數據。

	於2025年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)
不良債權資產淨額 <sup>(1)</sup>	297,106.3	294,844.3
債轉股資產賬面價值	91,397.1	102,945.4
其他不良資產賬面價值 <sup>(2)</sup>	<u>208,288.5</u>	<u>211,124.5</u>
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
<b>不良債權資產</b>		
新增收購不良債權資產	26,580.9	18,014.3
不良債權資產收入 <sup>(3)</sup>	3,262.0	7,065.5
<b>債轉股資產</b>		
公允價值變動收益 <sup>(4)</sup>	(11.1)	(5.8)
其他股權收益 <sup>(5)</sup>	1,172.1	1,666.7
<b>其他不良資產</b>		
新增投放其他不良資產	30,414.7	16,161.4
其他不良資產收入 <sup>(6)</sup>	<u>1,749.9</u>	<u>4,090.1</u>

註：

- (1) 主要包括本公司的以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，加上以攤餘成本計量的不良債權資產。
- (2) 主要包括圍繞不良資產開展的非標債權投資和股權投資、資管產品投資、證券化產品投資以及債券投資等資產賬面價值。
- (3) 主要包括本公司的收購經營類不良債權資產公允價值變動，加上以攤餘成本計量的不良債權資產收入。
- (4) 不良資產經營分部內以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產的收益，包括此類股權資產所實現的處置淨損益、分紅收入、利息收入及該類資產尚未實現的公允價值變動。
- (5) 不良資產經營分部內作為合併結構化主體及聯營及合營公司核算的債轉股資產所實現的淨損益，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債轉股資產所實現的分紅收入。
- (6) 其他不良資產業務取得的收益，含公允價值變動損益。

### 3.3.1.1 不良債權資產的收購來源

本公司的不良債權資產按照收購來源分類主要包括：(1)來自銀行及非銀行金融機構的不良貸款和其他不良債權等金融類不良資產；(2)來自非金融機構的應收賬款等非金融類不良資產。

下表載列於所示日期及期間本公司的金融類不良資產和非金融類不良資產的主要財務數據。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
<b>不良債權資產淨額<sup>(1)</sup></b>				
金融類	<b>231,662.6</b>	<b>78.0</b>	226,069.7	76.7
非金融類	<b>65,443.7</b>	<b>22.0</b>	68,774.6	23.3
<b>合計</b>	<b>297,106.3</b>	<b>100.0</b>	<b>294,844.3</b>	<b>100.0</b>

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
<b>新增收購不良債權資產<sup>(2)</sup></b>				
金融類	<b>25,505.9</b>	<b>96.0</b>	16,266.4	90.3
非金融類	<b>1,075.0</b>	<b>4.0</b>	1,747.9	9.7
<b>合計</b>	<b>26,580.9</b>	<b>100.0</b>	<b>18,014.3</b>	<b>100.0</b>
<b>不良債權資產收入<sup>(3)</sup></b>				
金融類	<b>2,287.1</b>	<b>70.1</b>	4,505.5	63.8
非金融類	<b>974.9</b>	<b>29.9</b>	2,560.0	36.2
<b>合計</b>	<b>3,262.0</b>	<b>100.0</b>	<b>7,065.5</b>	<b>100.0</b>

註：

- (1) 主要包括本公司的以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，及以攤餘成本計量的不良債權資產。
- (2) 指所示各期間收購不良債權資產的賬面成本。
- (3) 主要包括本公司的收購經營類不良債權資產公允價值變動，及以攤餘成本計量的不良債權資產收入。

## 金融類不良資產

本公司收購的金融類不良資產主要來自於銀行出售的不良貸款和其他不良債權資產，這些銀行包括大型商業銀行、股份制商業銀行、城市和農村商業銀行及政策性銀行和外資銀行等。同時，非銀行金融機構也是本公司收購不良債權資產的來源之一。

下表載列所示期間按收購成本計算本公司從各類銀行和非銀行金融機構收購的金融類不良資產的詳情。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	收購金額	佔比(%)	收購金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
大型商業銀行	8,704.7	34.1	4,220.5	25.9
股份制商業銀行	8,364.6	32.8	3,012.4	18.6
城市和農村商業銀行	7,693.9	30.2	6,370.3	39.2
其他銀行 <sup>(1)</sup>	424.6	1.7	1,048.7	6.4
非銀行金融機構 <sup>(2)</sup>	318.1	1.2	1,614.5	9.9
<b>合計</b>	<b>25,505.9</b>	<b>100.0</b>	<b>16,266.4</b>	<b>100.0</b>

註：

(1) 包括政策性銀行、外資銀行等銀行金融機構。

(2) 主要包括信託公司、金融租賃公司以及財務公司等非銀行金融機構。

## 非金融類不良資產

本公司收購的非金融類不良資產主要為非金融機構持有的，以及各類金融機構作為中間人受託管理形成的不良資產，主要包括應收賬款、其他應收款、企業債券、委託貸款及信託貸款等。

### 3.3.1.2 不良債權資產的經營模式

本公司不良債權資產的經營模式主要包括：(1)收購經營模式；(2)收購重組模式。

下表載列於所示日期及期間本公司通過收購經營模式和收購重組模式收購和處置不良資產的情況。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
<b>不良債權資產淨額</b>				
收購經營類 <sup>(1)</sup>	<b>272,158.7</b>	<b>91.6</b>	266,359.7	90.3
收購重組類 <sup>(2)</sup>	<b>24,947.6</b>	<b>8.4</b>	28,484.6	9.7
<b>合計</b>	<b>297,106.3</b>	<b>100.0</b>	294,844.3	100.0

	截至6月30日止六個月			
	2025年 金額	佔比(%)	2024年 金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
<b>新增收購不良債權資產</b>				
收購經營類	<b>26,580.9</b>	<b>100.0</b>	18,014.3	100.0
收購重組類	—	—	—	—
<b>合計</b>	<b>26,580.9</b>	<b>100.0</b>	18,014.3	100.0
<b>不良債權資產收入</b>				
收購經營類 <sup>(3)</sup>	<b>2,586.3</b>	<b>79.3</b>	5,109.3	72.3
收購重組類 <sup>(4)</sup>	<b>675.7</b>	<b>20.7</b>	1,956.2	27.7
<b>合計</b>	<b>3,262.0</b>	<b>100.0</b>	7,065.5	100.0

註：

- (1) 主要包括本公司的以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產。
- (2) 即中期簡要合併財務報表中本公司的以攤餘成本計量的不良債權資產減去減值準備。
- (3) 主要包括本公司的收購經營類不良債權資產公允價值變動，其中包含已實現及未實現部分。
- (4) 即中期簡要合併財務報表中本公司的以攤餘成本計量的不良債權資產收入。

## 收購經營類不良資產

收購經營類不良資產是指本公司通過參與競標、競拍、摘牌或協議收購等方式從金融及非金融機構收購的不良債權資產。本公司根據資產的特點進行分類，制定相應的管理策略，運用多種處置手段，包括債權重組、債轉股、資產置換、以股抵債、訴訟追償和出售等，最大化提升資產價值，實現現金回收。

2025年上半年，本公司積極採取有效措施應對不良資產市場新變化，進一步推動收購經營類業務高質量發展。在資產收購方面，密切跟蹤市場和政策變化，提高營銷質量，穩固與銀行合作關係，持續拓展收購渠道，深挖中小金融機構改革化險中的業務機會，積極支持各類型金融機構盤活處置不良資產，繼續保持主業優勢地位；在資產處置方面，做好資產周轉與價值涵養的平衡，把握處置良機，提升處置效果。

下表載列於所示日期及期間本公司收購經營類不良資產的經營情況。

	於2025年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2024年 12月31日 (人民幣百萬元)
收購經營類不良資產淨額	<u>272,158.7</u>	<u>266,359.7</u>
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
新增收購經營類不良資產	26,580.9	18,014.3
處置資產的賬面成本 <sup>(1)</sup>	18,622.4	23,088.1
未實現的公允價值變動	218.1	316.8
收購經營類不良資產淨收益	2,586.3	5,109.3
內部收益率 <sup>(2)</sup> (%)	<u>8.7</u>	<u>10.9</u>

註：

(1) 指特定期間所處置收購經營類不良資產的金額。

(2) 內部收益率是使當期處置收購經營類不良資產的現金收入與該等資產所對應收購時點發生的成本支出等一系列現金流淨現值為零的折現率。

## 收購重組類不良資產

收購重組類不良資產主要來自非金融企業。收購時，本公司與債權人及債務人三方達成協議，向債權人收購債權，同時與債務人及其關聯方達成重組協議，通過確定還款金額、還款方式、還款時間及擔保抵押等一系列的重組安排，幫助盤活企業存量資產，實現債權回收並取得目標收益。

2025年上半年，本公司繼續堅持主業穩中求進的總基調，積極根據不良資產市場形勢變化，持續優化業務模式和策略，聚焦問題企業有效金融需求，豐富風險化解工具和救助紓困手段，探索新形勢下化解金融和實體經濟風險的模式，主動調整收購重組類業務，推動業務轉型升級。着力加強資產盤活處置，加大撥備計提力度，增厚業務安全墊。

下表載列於所示日期及期間本公司收購重組類不良資產的經營情況。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
收購重組類不良資產淨額	24,947.6	28,484.6
分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產餘額 <sup>(1)</sup>	11,465.3	9,508.0
減值比率 <sup>(2)</sup> (%)	34.38	26.20
資產減值準備	8,403.1	7,799.5
撥備覆蓋率 <sup>(3)</sup> (%)	<u>73.3</u>	<u>82.0</u>
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
新增收購重組類不良資產	-	-
收購重組類不良資產收入	675.7	1,956.2
收購重組類不良資產月均年化收益率 <sup>(4)</sup> (%)	<u>3.9</u>	<u>6.1</u>

註：

- (1) 指參照銀監會《貸款風險分類指引》分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產。
- (2) 分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產除以收購重組類不良資產總額。
- (3) 資產減值準備餘額除以分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產餘額。
- (4) 收購重組類不良資產收入(不含已減值資產處置損益)除以收購重組類不良資產月均餘額。

下表載列於所示日期本公司收購重組類不良資產按行業分類的詳情。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
房地產業	23,999.0	71.9	25,811.5	71.1
批發和零售業	3,402.5	10.2	3,374.8	9.3
製造業	2,398.6	7.2	2,694.4	7.4
租賃和商務服務業	2,053.7	6.2	2,576.4	7.1
建築業	661.2	2.0	716.9	2.0
其他	835.7	2.5	1,110.1	3.1
<b>合計</b>	<b>33,350.7</b>	<b>100.0</b>	<b>36,284.1</b>	<b>100.0</b>

下表載列於所示日期本公司收購重組類不良資產按地區分類的詳情。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
環渤海地區	9,194.6	27.6	9,817.5	27.0
長江三角洲	2,376.1	7.1	2,465.0	6.8
珠江三角洲	6,900.4	20.7	7,226.9	19.9
中部地區	8,467.1	25.4	9,253.1	25.5
西部地區	4,872.8	14.6	5,757.3	15.9
東北地區	1,539.7	4.6	1,764.3	4.9
<b>合計</b>	<b>33,350.7</b>	<b>100.0</b>	<b>36,284.1</b>	<b>100.0</b>



### 3.3.1.3 債轉股資產經營

本公司通過債轉股、以股抵債和其他不良資產經營相關的交易獲取債轉股資產。

2025年上半年，本公司繼續深耕債轉股業務，堅持穩中求進，優化增量投放與加快存量周轉並重。持續推進市場化債轉股業務，積極把握國有企業混合所有制改革、新質生產力發展等政策機遇，支持國有企業降槓桿以及戰略性新興產業領域企業降本增效，進一步鞏固本公司的專業品牌形象，助力實體經濟高質量發展。不斷加大存量債轉股項目退出力度，實施重大股權「一企一策」，資產處置取得積極進展；加強上市股權資產集中管理，提升處置專業能力。

下表載列於所示日期及期間本公司債轉股資產的經營情況。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
<b>賬面價值總額</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產	<b>34,577.6</b>	34,485.2
以於合併結構化主體及聯營及合營公司之權益計量的債轉股資產	<b>52,766.8</b>	64,259.0
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債轉股資產	<b>4,052.7</b>	4,201.2
<b>合計</b>	<b>91,397.1</b>	102,945.4
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
<b>債轉股資產收益</b>		
公允價值變動 <sup>(1)</sup>	<b>(11.1)</b>	(5.8)
其他核算方式下實現的收益 <sup>(2)</sup>	<b>1,172.1</b>	1,666.7

註：

- (1) 指以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產的公允價值變動，包括此類資產所實現的處置淨損益、分紅收入、利息收入及該類資產尚未實現的公允價值變動。
- (2) 包括作為合併結構化主體及聯營及合營公司之權益計量的債轉股資產所實現的淨損益，以及公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債轉股資產所實現的分紅收入。

### 3.3.1.4 其他不良資產業務

本集團的其他不良資產業務主要指除不良債權資產經營業務和債轉股業務以外，通過綜合經營方式開展的不良資產業務。本集團主要通過本公司、信達香港、信達投資和中潤發展開展其他不良資產業務。

#### 本公司的其他不良資產業務

本公司其他不良資產業務是指本公司圍繞問題機構救助和問題資產盤活，靈活運用私募基金、信託計劃和資管計劃等交易結構，將自有或管理的資金投入特定標的，化解投資標的風險，改善企業經營狀況，其後適時退出並獲取投資收益的業務。主要標的包括非標債權和股權、資管產品、證券化產品和債券等。

本公司其他不良資產業務已初步形成四大特色板塊：一是支持能源及基礎產業結構優化升級；二是推動房地產重點領域風險有序化解；三是助力新質生產力高質量發展；四是服務央地國企改革化險。

2025年上半年，本公司積極發揮金融救助和逆週期調節功能作用，不斷提升防範化解金融和實體經濟風險質效，聚焦實體經濟中出現的問題，積極穩妥佈局問題企業紓困和危機救助、破產重整、併購重組、存量低效資產盤活、上市公司紓困、房地產風險化解等領域，並通過重整投資、共益債、過橋融資、階段性持股、財務顧問等方式，為企業提供有效的問題解決方案，推動業務高質量發展。立足自身定位和資源稟賦，因地制宜做好金融「五篇大文章」，促進新質生產力發展壯大，服務中國式現代化建設。持續強化「十省二十城」綜合營銷品牌影響力，加快培育戰略客戶群，加強不良資產生態圈建設，提升公司核心競爭力。

於2024年12月31日及2025年6月30日，本公司其他不良資產業務投資餘額分別為2,111.2億元和2,082.9億元。2024年上半年及2025年上半年，本公司其他不良資產業務新增投放分別為161.6億元和304.1億元，收入分別為40.9億元和17.5億元。

下表載列於所示期間本公司其他不良資產新增投放按領域分佈情況。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
能源及基礎產業結構調整	9,951.1	32.7	7,195.0	44.5
不動產風險化解	5,402.0	17.8	3,586.6	22.2
新質生產力轉型升級	6,530.8	21.5	2,076.2	12.8
央地國企改革化險	8,465.1	27.8	3,301.0	20.4
其他	65.7	0.2	2.6	0.1
<b>合計</b>	<b>30,414.7</b>	<b>100.0</b>	<b>16,161.4</b>	<b>100.0</b>

### 信達香港

信達香港作為集團跨境不良資產協同經營平台，聚焦香港不良資產市場和企業跨境結構調整重組業務，以及防範化解香港中資金融機構境外業務風險的收購經營類業務，主動發揮主業功能，提供多樣化盤活和解決方案；加大集團協同力度，積極開展央地國企改革、資本市場紓困等業務。

於2024年12月31日及2025年6月30日，信達香港的其他不良資產業務投資餘額分別為480.8億元和503.5億元。2024年上半年及2025年上半年，信達香港的其他不良資產業務收入分別為5.7億元和8.3億元。

### 信達投資

信達投資始終堅持「大不良」主責主業，緊密圍繞金融「五篇大文章」，深度融入集團協同一體化發展，強化「主動管理、價值修復、存量盤活、資源整合、集團協同」業務特色，致力打造紓困救助和問題機構領域的專業投資機構。

於2024年12月31日及2025年6月30日，信達投資的其他不良資產業務投資餘額分別為593.5億元和767.9億元。2024年上半年及2025年上半年，信達投資的其他不良資產業務收入分別為13.9億元和74.1億元。2025年上半年，信達投資的其他不良資產業務收入主要是委託證券期貨經營機構投資確認的一次性收益。

## 中潤發展

中潤發展不斷強化集團協同賦能，憑藉在託管和破產業務領域的專業能力和品牌優勢，為問題機構、問題企業提供託管重組、重整顧問、受託管理、經營監督、招募產業投資人等輕資本服務，並配套開展共益債、流動性支持、破產重整中的資產收購、破產重整投資等輕資產類業務，致力打造託管和破產業務領域專業領先的服務平台，持續為集團主責主業賦能。

於2024年12月31日及2025年6月30日，中潤發展的其他不良資產業務投資餘額分別為17.8億元和15.8億元。2024年上半年及2025年上半年，中潤發展的其他不良資產業務收入分別為1.6億元和0.2億元。

## 信達地產

信達地產作為集團房地產專業平台，在集團不動產不良資產業務中發揮「項目操盤主體、投後管理抓手、不動產投資顧問」的作用，憑藉專業賦能持續提升複雜業態複雜問題的綜合解決能力，積極參與集團不動產業務協同，成為集團涉房業務的有機組成部分。通過股權併購、操盤代建、運營服務等方式盤活問題不動產，挖掘並提升資產價值，為資產處置和變現提供有效渠道。採用收併購、代建、聯建、監管等多種模式，推動房地產風險項目復工復產，切實做好「保交樓、保穩定、保民生」工作。2025年上半年，信達地產新增行業風險化解面積266.3萬平方米，其中協同項目管理面積236.0萬平方米。

2024年上半年及2025年上半年，信達地產的房地產開發業務實現房地產銷售收入分別為19.1億元和13.8億元。

### 3.3.1.5 受託經營

本集團接受政府部門、企業及金融機構的委託，對不良資產及問題機構提供受託經營服務。受託不良資產經營業務主要由本公司進行，於2024年12月31日及2025年6月30日，受託不良資產餘額分別為182.2億元和135.1億元。

### 3.3.2 金融服務業務

本集團根據戰略規劃，有重點地發展能為拓展不良資產業務提供服務和支持的金融服務業務，建立了涵蓋銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃等領域的協同金融服務平台，致力於為客戶提供量身定制的金融服務綜合解決方案。

2024年上半年及2025年上半年，金融服務業務的收入佔本集團收入總額的比例分別為48.3%和46.7%。2025年上半年，金融服務業務計提的資產減值準備及未實現的公允價值變動損失合計24.6億元，同比減少4.4億元。

下表載列於所示日期及期間本集團各金融子公司的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月		2024年		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	2025年 收入	稅前利潤	收入	稅前利潤	總資產	淨資產	總資產	淨資產
南商銀行	10,541.8	2,013.8	11,824.2	1,641.5	501,795.3	66,292.8	503,103.4	65,049.4
信達證券	2,948.6	1,137.6	2,350.4	623.8	121,499.1	25,387.8	106,902.4	24,441.4
金谷信託	807.1	601.7	726.8	375.0	13,794.6	5,456.4	14,674.2	5,145.6
信達金租	1,811.1	709.1	1,962.0	417.3	79,965.1	10,023.4	80,842.0	9,677.6

註：

(1) 金融子公司的主要財務數據以按照國際財務報告會計準則編製的本集團中期簡要合併財務報表口徑列示。

### 3.3.2.1 銀行業務

本集團通過南商銀行（主要包括南商香港及南商中國）在香港和中國內地開展銀行業務。

本集團高度重視南商銀行的業務發展，結合內外部經濟形勢和集團戰略，提出了將南商銀行發展成為集團賬戶管理平台、交叉銷售平台和綜合金融服務平台的總目標，同時將其作為集團協同和轉型發展增長點來帶動整個金融服務板塊發展。

#### 南商銀行

下表載列於所示日期及期間南商銀行的主要財務及業務指標。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	(人民幣十億元)	
資產總額	501.8	503.1
貸款總額	251.8	248.7
存款總額	358.3	365.2
資產質量指標(%)		
不良貸款率 <sup>(1)</sup>	2.77	2.82
資本充足率指標(%)		
總資本比率 <sup>(2)</sup>	21.05	19.89
一級資本比率 <sup>(3)</sup>	17.71	16.61
普通股權一級資本比率 <sup>(4)</sup>	15.59	14.55
其他指標(%)		
流動性覆蓋率 <sup>(5)</sup>	181.32	212.98

截至6月30日止六個月  
2025年                      2024年  
(人民幣十億元)

利息淨收入	3.6	3.6
佣金及手續費淨收入	0.8	0.7
<b>盈利能力指標(%)</b>		
年化平均資產回報率 <sup>(6)</sup>	0.64	0.62
年化平均股權回報率 <sup>(7)</sup>	4.95	5.08
淨息差 <sup>(8)</sup>	1.52	1.53
成本收入比 <sup>(9)</sup>	33.30	33.30
	33.30	33.30

註：

- (1) 等於特定分類貸款的次級戶、呆滯戶與虧損戶之和除以客戶貸款總額。
- (2) 等於一級資本與二級資本之和除以淨風險加權資產。
- (3) 等於一級資本除以淨風險加權資產。
- (4) 等於普通股權一級資本除以淨風險加權資產。
- (5) 等於優質流動性資產儲備除以未來30天資金流出與未來30天資金流入之差。
- (6) 等於當期稅後盈利除以期初和期末資產餘額的平均數並予以年化。
- (7) 等於當期歸屬股東的淨利潤除以期初和期末歸屬於股東的權益餘額的平均數並予以年化。
- (8) 等於利息淨收入除以日均生息資產並予以年化。
- (9) 等於經營支出除以經營收入的比率。

## 南商香港

南商香港立足香港，做精專業，專注提供個人理財及企業銀行等服務。

南商香港秉持「兩地服務，一脈相承」的經營理念，積極融入粵港澳大灣區建設等國家戰略，支持香港鞏固國際金融中心地位。運用集團協同優勢，發揮跨境金融、生態圈合作、離岸人民幣等業務專長，持續優化產品和服務流程，完善線上線下客戶服務渠道，加快理財顧問和全面金融管家業務轉型，加大金融科技運用，不斷提升跨境服務專業水平和客戶體驗，進一步鞏固細分領域特色優勢，推動經營業務高質量發展。

南商香港發揮集團綜合金融服務核心平台作用，支持集團授信投放及產業投資等業務發展，聚焦集團「十省二十城」綜合營銷活動，定期拜訪重點戰略客戶，深度挖掘業務需求。積極探索全集團協同場景，成功落地跨境基金業務協同合作新模式。2025年上半年實現協同經營收入1.5億元。

下表載列於所示日期及期間南商香港的貸款及存款業務情況。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	(人民幣十億元)	
來自於個人客戶的		
貸款餘額	25.4	25.9
存款餘額	191.7	204.8
來自於企業客戶的		
貸款餘額	147.8	146.2
存款餘額	88.9	85.2
	<u>          </u>	<u>          </u>
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣十億元)	
來自於個人客戶的		
利息淨收入	0.6	0.5
佣金及手續費淨收入	0.4	0.2
來自於企業客戶的		
利息淨收入	0.7	0.8
佣金及手續費淨收入	0.2	0.3
	<u>          </u>	<u>          </u>



## 南商中國

南商中國主要從事包括公司業務、個人業務和金融市場業務等在內的銀行業務。

南商中國以服務國家戰略、服務實體經濟、服務社會民生為着力點，積極做好金融「五篇大文章」，充分發揮集團綜合金融服務和跨境金融服務優勢，在資產管理、跨境金融、財富管理等方面打造差異化競爭能力，並通過金融科技賦能不斷提升境內外客戶服務水平和經營管理效能，堅持走高質量發展道路。

南商中國發揮專業優勢，通過開立賬戶、資金監管等綜合金融服務有效支持集團不良主業項目過程管理，並在集團內分享客戶及項目資源。2025年上半年集團協同業務規模為214.7億元，實現協同收入1.5億元，有效支持了集團金融類和非金融類不良資產收購以及股權類項目的業務拓展，提高不良資產主業的項目過程管理和風險防範能力。

下表載列於所示日期及期間南商中國的主要財務及業務指標。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	(人民幣十億元)	
資產總額	150.7	147.0
貸款總額	81.8	80.4
存款總額	85.3	91.2
<b>資產質量指標(%)</b>		
不良貸款率	1.48	1.38
撥備覆蓋率	138.15	133.63
<b>資本充足率指標(%)</b>		
核心一級資本充足率	15.82	16.14
一級資本充足率	15.82	16.14
資本充足率	16.47	16.69
	<b>截至6月30日止六個月</b>	
	2025年	2024年
	(人民幣十億元)	
利息淨收入	0.8	0.8
佣金及手續費淨收入	0.1	0.1
<b>盈利能力指標(%)</b>		
年化平均資產回報率	0.17	0.45
年化平均股權回報率	1.44	3.92

下表載列於所示日期南商中國的貸款及存款業務情況。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	餘額	佔比(%) (人民幣十億元)	餘額	佔比(%)
<b>貸款</b>				
公司業務	<b>64.8</b>	<b>79.2</b>	63.1	78.5
個人業務	<b>17.0</b>	<b>20.8</b>	17.3	21.5
<b>合計</b>	<b>81.8</b>	<b>100.0</b>	80.4	100.0
<b>存款</b>				
公司業務	<b>70.9</b>	<b>83.2</b>	77.7	85.2
個人業務	<b>14.4</b>	<b>16.8</b>	13.5	14.8
<b>合計</b>	<b>85.3</b>	<b>100.0</b>	91.2	100.0

### 3.3.2.2 證券、期貨及基金管理業務

本集團通過信達證券及其子公司開展證券、期貨及基金管理業務。2024年上半年及2025年上半年，信達證券的收入分別為1,595.8百萬元和2,037.2百萬元。

信達證券持續加強能力建設，強化與不良資產主業協同，為集團項目提供行業、企業研究及投行服務，進一步提升服務深度和廣度。充分發揮集團協同生態圈作用，匯集客戶渠道、業務信息、商業機會等資源，形成對內資源整合、對外協同營銷的策略，在併購重整、民營企業紓困等方面持續發力，積累了較為豐富的實操經驗，在不良資產經營和特殊機遇投資領域形成差異化優勢，品牌形象不斷提升。

## 信達證券

下表載列所示期間信達證券的各項業務收入及佔比。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
證券及期貨經紀業務	817.8	40.1	673.1	42.2
證券自營業務	743.4	36.5	399.3	25.0
投資銀行業務	26.8	1.3	30.4	1.9
資產管理業務	257.0	12.6	328.2	20.6
其他業務	192.2	9.4	164.8	10.3
合計	<u>2,037.2</u>	<u>100.0</u>	<u>1,595.8</u>	<u>100.0</u>

## 信達期貨

本集團通過信達期貨從事期貨業務。2024年上半年及2025年上半年，信達期貨實現期貨業務收入分別為98.6百萬元和82.8百萬元，實現營業利潤分別為36.3百萬元和22.7百萬元。

## 信達澳亞基金

本集團通過信達澳亞基金從事公募基金業務。公募基金業務主要分為貨幣型、股票型、債券型和混合型，主要投資於權益類資產和固定收益類資產。於2024年12月31日及2025年6月30日，本集團分別有79支和81支公募的證券投資基金，管理公募基金和資產管理計劃資產總額分別為1,530.6億元和1,278.9億元。2024年上半年及2025年上半年，公募基金和資產管理計劃管理費收入分別為288.2百萬元和295.9百萬元。

## 信達國際

本集團通過信達國際在香港開展跨境證券登記、金融產品交易、投資銀行和資產管理業務。2024年上半年及2025年上半年，信達國際的收入分別為77.0百萬元和80.0百萬元。

### 3.3.2.3 信託業務

本集團通過金谷信託從事信託業務。於2024年12月31日及2025年6月30日，本集團的存續信託管理資產餘額分別為4,676.7億元和6,842.9億元，存續項目分別為675個和769個。2024年上半年及2025年上半年，信託業務實現佣金及手續費收入分別為6.0億元和6.9億元。

金谷信託積極推進業務轉型，以打造「資產管理、信託服務、財富管理」重要平台、成為在特殊資產領域具有領先優勢的信託公司為目標，錨定服務實體經濟、服務集團主責主業等戰略基點，秉持穩中求進、守正創新理念，聚力整合資源，探索特色化發展路徑，全面強化集團戰略協同效能。依托行業特色優勢和專業能力，深度融入集團不良資產經營主業，創新協同模式，積極開展主動協同、雙向協同。2025年上半年協同業務增效明顯，新增協同項目規模近300億元，協同業務餘額超800億元，形成了緊密的業務協同架構和可操作可複製的商業模式。

下表載列於所示日期本集團管理信託資產的具體行業分佈。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
基礎產業	103,018.0	15.1	84,883.0	18.1
房地產	7,544.9	1.1	6,857.5	1.5
證券市場	25,671.3	3.8	21,055.1	4.5
實業	516,793.8	75.5	331,375.0	70.8
金融機構	2,955.5	0.4	760.1	0.2
資產證券化	27,385.4	4.0	21,904.1	4.7
其他	924.7	0.1	831.2	0.2
合計	<u>684,293.6</u>	<u>100.0</u>	<u>467,666.0</u>	<u>100.0</u>

### 3.3.2.4 融資租賃業務

本集團通過信達金租開展融資租賃業務。於2024年12月31日及2025年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額分別為676.2億元和682.3億元。2024年上半年及2025年上半年，本集團的融資租賃業務營業淨收入分別為944.9百萬元和884.2百萬元，同期本集團的融資租賃業務實現淨利潤分別為440.4百萬元和490.9百萬元。

信達金租積極落實集團協同戰略，主動融入集團綜合金融服務，發揮綜合營銷優勢，共同服務集團戰略客戶。紮實做好金融「五篇大文章」，聚焦重點領域，服務「科技金融」，探索落實科技與金融相互促進，大力支持戰略性新興產業和高新技術產業的發展；深挖客戶轉型需求，全力發展「綠色金融」業務，持續加大綠色租賃投入力度，切實發揮好綠色金融帶動作用；積極拓展「普惠金融」，加大對中小微企業支持力度，努力緩解其融資難題；落實集團「數字信達」戰略，大力推進「數字金租」建設，數字化轉型步伐越走越快。2025年上半年，信達金租向集團戰略客戶及重要客戶新增協同投放20筆，合同金額48.7億元。

#### 產品類型

2025年上半年，專業化產品和非專業化產品分別實現淨收入525.7百萬元和358.5百萬元，在當期信達金租的淨收入中佔比分別為59.5%和40.5%。

## 行業分佈

下表載列於所示日期本集團在各行業應收融資租賃款項的餘額。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
製造業	31,033.8	43.0	27,626.3	38.6
租賃和商務服務業	10,708.3	14.8	12,249.6	17.1
建築業	9,323.0	12.9	9,176.4	12.8
交通運輸、倉儲和郵政業	5,882.5	8.1	5,857.3	8.2
採礦業	4,738.5	6.6	5,090.5	7.1
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	3,524.9	4.9	4,054.3	5.7
水利、環境和公共設施管理業	1,913.1	2.6	2,852.2	4.0
其他	5,082.2	7.1	4,727.1	6.5
合計	<u>72,206.3</u>	<u>100.0</u>	<u>71,633.7</u>	<u>100.0</u>

### 3.3.3 人力資源管理

2025年上半年，本公司認真踐行新時代黨的組織路線，統籌謀劃幹部人才梯隊建設，持續鍛造忠誠、乾淨、擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍，為公司高質量改革發展提供堅強的組織保證和人才支撐。

### 3.3.3.1 在職員工情況

下表載列於所示日期本集團在職員工（包括高級管理人員，不含勞務派遣）的分佈情況。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
<b>按機構所在地</b>				
中國內地機構員工	<b>11,876</b>	<b>87.2</b>	12,130	87.9
香港和澳門機構員工	<b>1,738</b>	<b>12.8</b>	1,685	12.1
<b>按性別</b>				
男性員工	<b>7,763</b>	<b>57.1</b>	7,440	53.8
女性員工	<b>5,851</b>	<b>42.9</b>	6,375	46.2
<b>合計</b>	<b>13,614</b>	<b>100.0</b>	<b>13,815</b>	<b>100.0</b>

本公司及一級附屬公司（總部）本科及以上學歷員工佔比92%，研究生及以上學歷員工佔比61%。本公司在人力資源管理工作中將多元化作為重要考量因素，並已實現包括性別在內的員工多元化。為保持公司長遠穩定發展，本公司重視與所有員工的關係，公司業務和財務狀況並不依賴個別員工。

### 3.3.3.2 薪酬政策

本公司薪酬政策遵循效率為先、兼顧公平的基本原則，持續優化薪酬管理體系，以有效支撐公司戰略目標實現與人才隊伍穩定。強化薪酬激勵作用，薪酬管理遵循市場化原則，薪酬分配與經營業績掛鉤，績效資源優先向績效單位與業務骨幹傾斜。注重風險管控，績效薪酬支付與業務風險相匹配，建立健全薪酬分配遞延支付和追索扣回機制，持續促進公司聚焦主責主業，助力業務高質量發展。

### 3.3.3.3 教育培訓

2025年上半年，本公司持續強化分層分級培訓體系建設。聚焦政治訓練和履職能力提升，先後舉辦公司系統各單位「一把手」領航訓練營、公司新任中層幹部領導力提升專題培訓班、公司系統處級幹部啟航特訓營、公司系統2025年入黨積極分子培訓班等各類專題培訓，累計培訓464名處級及以上各級領導幹部和117名系統入黨積極分子，堅持以訓助學，推動深入貫徹中央八項規定精神學習教育開展，邀請專家學者作專題輔導報告，全面體現「嚴」的主基調；聚焦「做優增量、盤活存量」的經營目標，緊扣主責主業和市場需求，組織開展8期實戰化訓練營，累計現場培訓業務骨幹327人次，深度錘煉員工隊伍應對複雜局面的過硬本領，儲備業務尖兵，持續推動實戰化培訓常態化、體系化、專業化，助力員工職業成長，為公司高質量發展提供人才支撐和保障。

### 3.3.4 無重大變化

除本報告披露外，自2024年年度報告發佈後，並無任何影響本公司表現的重大事項須按照香港上市規則附錄D2作出披露。

## 3.4 風險管理

### 3.4.1 全面風險管理框架

全面風險管理是指從董事會、高級管理層到全體員工全員參與，在戰略制定和日常運營中，識別各類潛在風險，預測風險的影響程度，並在公司風險偏好範圍內有效管理公司各環節風險的持續過程。

2025年上半年，本公司持續完善全面風險管理體系建設，深入貫徹「主動管理、守住底線」的風險管理理念，研究出臺風險管理策略文件，嚴格風險偏好、限額管控要求，確保風險偏好在集團的統一貫徹，加強重點領域風險管控，主動排查應對風險隱患，督促化解內生不良，進一步夯實資產質量。不斷提升風險監測預警成效，增強集團風險管理的前瞻性和有效性。



### 3.4.2 風險偏好

2025年上半年，《集團風險偏好陳述書(2025年)》經董事會批准後正式實施，並在實施過程中接受董事會的監督。本公司持續監控評估風險偏好體系的運行情況，按季度編製集團風險偏好執行情況報告，優化風險偏好指標，完善風險偏好傳導機制，進一步發揮風險偏好對全集團經營管理的指導作用。集團風險偏好體系自運行以來，有效推動了公司嚴格落實國家政策和監管要求，聚焦主責主業，服務國家戰略，確保集團發展戰略的有效實施，為集團業務穩健運營及集團風險管控目標的順利實現提供有力保障。

本公司風險偏好的整體陳述是：本公司將從戰略高度把控風險輪廓、梳理風險脈絡、控制風險暴露，保持穩健的風險偏好，持續追求效益、質量與規模的均衡發展，強調業務規模、經營收入與風險承擔的匹配性，不因對利潤的追求而犧牲風險底線；在可接受的風險水平內，致力於保持盈利能力的穩定性和持續性，確保資本的內生增長，保持符合監管要求的資本充足水平，保持穩定的外部評級；確保各項業務活動在風險偏好框架內得到有效落實，在日常經營中對面臨的所有實質性風險進行準確定義、清晰衡量、審慎評估和主動管理，使其與公司的風險承受能力和資本充足水平相匹配，並在設定的風險容忍度內，力爭實現風險收益的最優化。

### 3.4.3 風險管理組織架構

本公司持續推進風險管理組織體系建設。董事會承擔全面風險管理的最終責任，並通過下設的風險管理委員會、審計委員會和關聯交易控制委員會行使風險管理相關職能，審議風險管理重大事項，對集團風險管理體系建設和風險水平進行監督評價。監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和高級管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。高級管理層根據董事會的授權，履行全面風險管理的具體責任，對風險管理體系的有效性向董事會負責，高級管理層下設的風險管理委員會根據授權行使高級管理層風險管理部分職責。

2025年上半年，董事會風險管理委員會共召開兩次會議，審議通過了集團風險偏好陳述書、集團風險管理報告等多項議案；高級管理層風險管理委員會共召開六次會議，審議了集團風險管理政策、集團風險限額管理方案、集團風險監測評價方案、季度風險資產分類及減值計提等議案。

本公司把風險管理的各項要求融入公司管理活動和業務流程中，並逐步建立和完善風險管理的三道防線，即：總公司、分公司、子公司各業務經營部門為第一道防線；風險管理職能部門為第二道防線；內部審計職能部門為第三道防線。

2025年上半年，本公司進一步強化風險治理效力，風險管理的獨立性和專業性持續提升，風險管理能力進一步加強，風險管理工作成效顯著。持續加強風險管理隊伍建設，搭建風險管理條線集約化管理體系，實現風險條線人才資源的優化配置和合理利用。通過風險項目反思複盤、風險業務培訓、任職資格審核及履職考核等方式，不斷提升風險管理條線人員的業務素質和履職能力，全面提升全員的風險管控意識。

### 3.4.4 風險管理政策制度

本公司已構建起覆蓋各主要風險類別的全面風險管理制度體系，並根據管理需要不斷修改完善，制度貫徹執行情況良好。

2025年上半年，本公司制定並下發了涵蓋信用風險、市場風險、操作風險、合規風險、流動性風險、集中度風險、關聯交易風險、聲譽風險、境外業務及國別風險等主要風險及各業務條線風控要求、自身風險管理體系建設要求的2025年集團風險管理政策，以及包括信用風險限額、市場風險限額、流動性風險限額、集中度風險限額、關聯交易風險限額等五類風險限額管控指標及容忍範圍的2025年集團風險限額管理方案。完善全面風險管理體制機制，持續提升風險防控和內控合規管理水平，全力提升風險化解質效，全面加快低效資產盤活處置，確保各項風險指標控制在合理區間，堅決守住不發生系統性、區域性風險底線。2025年上半年，本公司修訂了《經營層風險管理委員會工作規則》《操作風險管理辦法》等制度，完善了主要風險管理工作流程，風險管控有效性進一步提升。

### 3.4.5 風險管理工具與系統

本公司通過建立資本、風險、收益相平衡的風險管理運行與傳導機制，加強對重點區域、行業和客戶風險的監測、分析和預警，運用經濟資本、風險限額、評級分類、減值撥備、壓力測試、風險考核等多種風險管理工具，全面提升風險識別、計量、監測與控制能力。

2025年上半年，本公司根據監管要求和市場變化，及時調整業務策略和業務結構，優化風險偏好量化指標，嚴格把控業務開展的風險政策邊界，確保客戶、行業、區域等方面的風險可控，並根據風險暴露變化情況及時應對，確保風險管理的有效性。本公司以經濟資本管理為抓手，嚴控風險限額管控標準，合理分配各業務條線經濟資本限額，促進業務資源和管理資源的配置優化。積極推進風險管理信息系統建設工作，持續優化升級風險監測平台功能，建立更具前瞻性、及時性的模型，不斷提高公司智能風控水平。

### 3.4.6 信用風險管理

本集團信用風險主要涉及不良債權資產組合、金融類子公司的企業與個人貸款、固定收益產品投資組合、融資租賃業務涉及的應收融資租賃款以及其他合併財務狀況表內外的信用風險敞口。

本公司按照「持續穩健經營、提升業務質量、加強源頭管控、增加有效投放、推進風險化解、夯實資產質量」的原則，構建資本約束條件下風險收益平衡的業務組合，基於區域經濟規模、發展潛力及自身狀況，主動加強信用風險管理。

2025年上半年，本公司貫徹落實關於客戶、行業、區域、產品的風險政策，圍繞問題機構、問題資產，深耕「大不良」領域，加快業務轉型，優化業務結構，推動業務高質量發展。根據業務經營策略，對存量客戶開展年度評級重檢工作，對新增客戶及新增投放項目開展內部評級測算，進一步夯實了客戶及項目准入標準，從入口端嚴格把控公司資產質量；進一步健全重大項目風險管控機制，主動加強風險源頭管控，嚴格開展風險考核，推動重大風險項目化解；嚴格按照監管要求及內部規定開展資產分類工作，準確計量風險，夯實資產質量，壓降內生不良資產規模；嚴格落實集團客戶統一授信管控體系，加強對集團客戶的風險識別和授信額度管理，合理管控集團客戶信用風險敞口。

### 3.4.7 市場風險管理

市場風險是指由於利率、匯率、市場價格（股票價格和商品價格等）的不利變動而造成損失，以及由於重大危機造成業務虧損的風險。本集團的市場風險管理是指根據集團風險承受能力，通過識別、計量、監測、控制和報告市場風險的全過程，建立和完善市場風險管理體系，將市場風險控制在可承受範圍內，實現經風險調整後的最大收益，並不斷提高市場風險管理水平。

針對利率風險，本公司遵循資產負債重定價期限匹配的總體原則，通過合理控制資產期限，靈活調整負債久期，有效調控資產端定價和負債端成本，保持利率風險處於合理水平。

針對匯率風險，本公司貫徹風險中性的總體原則，通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險敞口。本公司發行的美元債券與優先股，投資資產主要以美元或與美元掛鈎的港幣計價。

針對市場價格風險，本公司採取市場中性策略，在市場熱度過高時及時止盈退出。控制上市股權總體規模，通過組合化管理分散股票的行業配置。加強對資本市場及行業標的深度研究，及時處置基本面惡化、存在風險的上市股權資產，壓降風險敞口。

### **3.4.8 流動性風險管理**

流動性風險是指本公司雖然有清償能力，但無法獲得充足資金或無法以合理成本獲得充足資金以支付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展等資金需求的風險。

本公司始終將流動性安全放在核心位置，堅決貫徹落實監管機構對流動性風險的管理要求，不斷完善流動性風險管理政策、程序及制度體系，統籌管理集團流動性風險，持續加強融資體系建設，切實保障集團流動性安全。

2025年上半年，市場流動性合理充裕，資金利率波動增大。本公司持續分析研判，合理把控融資節奏和窗口，新增融資成本創商業化轉型以來新低，新增融資期限結構進一步優化，保持合理資產負債期限匹配度，確保本公司流動性安全。同時，依托信息系統持續監控集團內各機構的流動性狀況，全面加強集團流動性統籌管理，持續推動集團協同融資營銷，切實提升子公司融資能力及流動性管理水平，保障集團中長期流動性安全。

### **3.4.9 集中度風險管理**

集中度風險是指單個風險暴露或風險暴露組合可能威脅本公司整體償付能力或財務狀況，導致風險狀況發生實質性變化的風險。本公司主要監測客戶、行業、區域、關聯交易等集中度風險情況。

本公司集中度風險管理遵循「堅守底線、全面覆蓋、事前管理、差異管控」的原則，嚴格遵守監管部門要求，在董事會和公司經營層的領導下，以控制集中度風險為目標，對集中度風險進行識別、監測、管控、壓力測試及報告，提升資產配置效率，防範大額風險暴露。

2025年上半年，本公司進一步強調集中度風險的精細化管理，加強信息共享、監測與預警，進一步收緊客戶集中度風險限額上限，科學制定行業、區域、關聯交易等風險限額，將業務開展額度與客戶經營狀況、行業發展趨勢、區域經濟規模等相匹配，促進業務結構優化調整。進一步健全重點客戶風險管理機制，確保重點客戶業務信息統計上報及時準確、風險防範前置、風險提示專業。強化經營單位相關考核機制，着力提升對重點客戶風險管理的前瞻性和聯動性，有效管控大客戶風險敞口暴露。

### **3.4.10 操作風險管理**

操作風險是指源於內部流程、人員和信息科技系統不足和過失或外部事件導致損失的風險。

2025年上半年，本公司進一步完善操作風險管理。加強集團管控，督導金融類子公司建立健全「三道防線」體系及制度規範，優化分、子公司考核機制，以考核促進提升管理質效。組織開展操作風險排查，加強問題分析與督導整改，提升風險識別與管控的及時性。加強文化傳導，開展操作風險培訓及測試，進一步強化專業崗位人員履職能力和風險防範意識。

### **3.4.11 聲譽風險管理**

聲譽風險，是指本公司有關單位行為、從業人員行為或外部事件等，導致利益相關方、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害品牌價值，不利於正常經營，甚至影響到公司整體聲譽的風險。

2025年上半年，本公司深入貫徹落實監管要求，持續推進聲譽風險全流程管理和常態化建設，不斷提升規範化管理水平。加強輿情監測和分析研判，提升網絡輿情應急處置響應能力；開展聲譽風險隱患排查，強化源頭防控；及時回應各方關切，合理引導社會預期；積極推進有影響力的系列傳播活動，切實維護公司良好品牌形象。

報告期內，本公司聲譽風險總體平穩可控，管理水平穩步提升。

### 3.4.12 反洗錢

本公司高度重視反洗錢、反恐怖融資和反擴散融資工作，堅決貫徹落實相關法律法規和監管要求，按照「風險為本」的指導原則，持續增強反洗錢工作有效性。

2025年上半年，本公司持續識別、有效防範洗錢風險，切實履行反洗錢法定義務和社會責任。結合公司業務發展和反洗錢最新外規，不斷健全反洗錢內控機制體系，優化提升信息系統管控的前瞻性和有效性。開展形式多樣、有針對性的反洗錢培訓和防範非法金融活動集中宣傳，打造「傳統節日•反洗錢」的信達特色宣傳品牌，進一步提升從業人員履職能力和防範非法金融活動的公眾意識。

### 3.5 資本管理

本公司以金融監管總局有關資本監管的規定為基礎，建立了以資本約束為導向的經營發展模式。在業務拓展過程中不斷深化資本成本意識，重視風險調整後的資產回報水平，促進更為高效、優質的資源配置，力爭以更少的資本消耗、更集約的經營方式，為股東實現持續穩定的價值回報。

本公司根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》，結合集團整體發展戰略，堅持前瞻規劃、配置先行，積極探索資本節約型的業務開展模式，提高資本使用效率，實時監控各業務板塊和產品條線的資本變化情況，保持穩健的資本狀況以支持各項業務的高質量發展。

下表載列於所示日期本公司資本充足率、資本淨額及風險加權資產情況。

	於2025年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2024年 12月31日
核心一級資本充足率(%)	9.66	11.07
一級資本充足率(%)	13.70	15.63
資本充足率(%)	14.69	16.75
核心一級資本淨額	78,343.5	79,470.6
一級資本淨額	111,091.5	112,218.6
資本淨額	119,091.5	120,218.6
風險加權資產	<u>810,720.2</u>	<u>717,866.4</u>

於2024年12月31日及2025年6月30日，本公司槓桿比率(付息負債，載列於本報告「管理層討論與分析」-「集團財務狀況摘要」-「負債」，與權益，載列於本報告「管理層討論與分析」-「集團財務狀況摘要」的比率)分別為6.0:1和6.1:1。

### 3.6 展望

2025年下半年，我國經濟穩定增長勢頭沒有改變，高質量發展態勢沒有改變，向新向好發展趨勢沒有改變，但仍面臨國內有效需求不足、部分企業生產經營困難、就業壓力增大等風險挑戰。中國政府將持續堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，統籌國內經濟工作和國際經貿鬥爭，堅定不移辦好自己的事，進一步做強國內大循環，以高質量發展的確定性應對外部不確定性，推動經濟持續平穩健康發展。全方位擴大國內需求，增強消費對經濟增長的拉動作用。把因地制宜發展新質生產力擺在更加突出的戰略位置，加快建設現代化產業體系。進一步全面深化改革，縱深推進全國統一大市場建設。



2025年下半年，我國宏觀政策將持續發力、適時加力，繼續實施好更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，充分釋放政策效應，協同推進政策實施和預期引導，塑造積極的社會預期。我國風險整體可控，但風險隱患仍然較多。商業銀行等金融機構持續加大不良資產處置力度，部分中小金融機構風險依然較大。房地產市場仍處於深度調整期，國有企業改革深化，外貿相關領域出口風險加大，嚴格股票退市制度，問題企業紓困、存量資產盤活市場需求廣闊。金融資產管理公司將聚焦主責主業，深化改革轉型發展，積極發揮「金融消防隊」作用，當好服務實體經濟的主力軍和維護金融穩定的壓艙石。

本公司將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和二十屆二中、三中全會精神，學習貫徹中央金融工作會議和中央經濟工作會議精神，深入踐行金融工作的政治性和人民性，堅持守正創新，深化功能定位，聚焦防範化解風險、服務實體經濟，加快高質量發展，堅定不移走好中國特色金融發展之路。一是充分發揮主業優勢，深度參與重點領域風險化解。持續深耕金融不良資產市場，助力中小金融機構改革化險，支持房地產市場止跌回穩，服務地方融資平台市場化轉型和債務風險化解，賦能傳統行業轉型升級，提升服務戰略性新興產業質效，深入踐行金融「五篇大文章」。二是深化專業化、差異化發展，穩步推進業務轉型升級。大力拓展問題企業紓困、存量資產盤活業務，提高重組重整能力。積極探索諮詢顧問、受託處置、破產管理人等中間業務，發展輕資產經營模式。堅持「以客戶為主」新理念，深化客戶群生態圈建設。三是統籌發展與安全，全面提升管理效能。積極拓展多元化融資來源，優化子公司佈局，持續完善公司治理。堅決守牢風險合規底線，健全全面風險管理體系。打造高素質專業化人才隊伍，優化考核激勵機制，提高核心業務能力。推動數字化轉型，強化金融科技賦能增效。

## 4 股本變動及主要股東持股情況

### 4.1 普通股股本變動情況

於2025年6月30日，本公司普通股股本情況較2024年12月31日無變化，具體如下：

股份類別	股份數目	佔比(%)
內資股	24,596,932,316	64.45
H股	13,567,602,831	35.55
總計	<b>38,164,535,147</b>	<b>100.00</b>

### 4.2 普通股股東情況

#### 4.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

就本公司董事所知，於2025年6月30日，下列人士於本公司之股份及相關股份中擁有或被視作擁有權益或淡倉，該等權益或淡倉已根據香港《證券及期貨條例》第336條的規定記錄於本公司存置的登記冊中：

名稱	身份	直接及間接持有的股份數目	股份類別	權益性質	佔已發行股份總額的概約百分比(%)	相關股份類別中的概約百分比(%)
財政部 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	22,137,239,084	內資股	好倉	58.00	90.00
匯金公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	22,137,239,084	內資股	好倉	58.00	90.00
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	2,459,693,232	內資股	好倉	6.44	10.00
	實益擁有人	2,431,615,939	H股	好倉	6.37	17.92
中國遠洋海運集團有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	1,907,845,112	H股	好倉	5.00	14.06
DBS Group Holdings Ltd <sup>(4)</sup>	受控法團權益	767,673,611	H股	好倉	2.01	5.66
	受控法團權益	741,775,774	H股	淡倉	1.94	5.47

註：

- (1) 根據財政部於2025年2月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，根據黨和國家機構改革工作部署，財政部將其所持有的全部22,137,239,084股本公司內資股無償劃轉至匯金公司，但無須在4個交易日內交付有關股份。
- (2) 根據匯金公司於2025年2月14日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，匯金公司已獲通知，財政部所持本公司全部股份，約佔本公司已發行股份總額的58.00%，將劃轉至匯金公司。

- (3) 根據中國遠洋海運集團有限公司於2016年12月30日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Oversea Lucky Investment Limited直接持有本公司1,907,845,112股H股。由於Oversea Lucky Investment Limited、COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited、中國海運(集團)總公司均為中國遠洋海運集團有限公司的直接或間接控股的受控法團，因此，COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited、中國海運(集團)總公司及中國遠洋海運集團有限公司各自就香港《證券及期貨條例》而言均被視為對Oversea Lucky Investment Limited所持有之本公司1,907,845,112股H股好倉擁有權益。
- (4) 根據DBS Group Holdings Ltd於2021年11月2日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，DBS Bank Ltd.直接持有本公司767,673,611股H股(好倉)及741,775,774股H股(淡倉)。由於DBS Bank Ltd.為DBS Group Holdings Ltd的受控法團，因此，DBS Group Holdings Ltd被視為對DBS Bank Ltd.所持有之本公司767,673,611股H股(好倉)及741,775,774股H股(淡倉)擁有權益。

#### 4.2.2 控股股東情況

2025年2月14日，本公司接到財政部的通知，財政部擬將其持有的全部22,137,239,084股內資股無償劃轉(「**本次無償劃轉**」)至匯金公司。本公司已收到金融監管總局批覆，同意本次無償劃轉事項。本次無償劃轉完成後，財政部將不再持有本公司股份，而匯金公司將直接持有本公司22,137,239,084股內資股，成為本公司控股股東。具體請參見本公司日期為2025年2月14日及2025年5月8日的公告。

截至最後實際可行日期，本公司的控股股東詳情如下：

##### 財政部

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

匯金公司的詳情如下：

##### 匯金公司

匯金公司成立於2003年12月16日，是依據《中華人民共和國公司法》由國家出資設立的國有獨資公司。匯金公司是中國投資有限責任公司的全資子公司，根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務，實現國有金融資產保值增值。匯金公司不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。

## 4.3 優先股相關情況

### 4.3.1 優先股發行與上市情況

報告期內，本公司未發生優先股發行與上市的情況。

### 4.3.2 優先股股東數量和持股情況

於2025年6月30日，本公司優先股股東（或代持人）總數為1戶。本公司優先股股東（或代持人）持股情況如下：

股東名稱	股東性質	股份類別	報告期內增減	報告期末持股數量	持股比例
CCB Nominees Limited	境外法人	2021年境外優先股	-	85,000,000	100.00%

註：

優先股股東的持股情況是根據本公司設置的優先股股東名冊中所列信息統計，就本公司所知，優先股股東名冊中所列為獲配售人代持人的信息。CCB Nominees Limited（為中國建設銀行（亞洲）股份有限公司之附屬公司）作為代持人，是唯一登記在冊的本公司2021年境外優先股股東。

### 4.3.3 優先股股息分配情況

根據2021年境外優先股發行條款和條件，2021年境外優先股股東有權每年度就每股2021年境外優先股收取按後付方式支付的未被取消的應支付且非累積的股息。自發行日起（含該日）至第一個重定價日止（不含該日），2021年境外優先股將以其清算優先金額按年息4.40%計息。此後，2021年境外優先股將以其清算優先金額按相關重置股息率計息。

本公司2025年董事會第六次會議暨第三次定期會議審議通過了2021年境外優先股股息分配方案，批准本公司於2025年11月3日派發2021年境外優先股股息，股息率為4.40%（稅後），派息總額為美元74.8百萬元（稅後）。有關2021年境外優先股股息分配的具體情況可參見本公司日期為2025年8月27日的有關公告。

#### **4.3.4 優先股贖回或轉股情況**

本公司對2021年境外優先股設置了將優先股不可撤銷地、強制性轉換為H股的觸發事件條款。觸發事件指以下兩種情形中的較早發生者：(a)銀保監會認定，如不做出核銷或轉為普通股的決定，本公司將無法生存；及(b)財政部、中國人民銀行等相關管理部門認定，如不做出公共部門注資或提供同等效力支持的決定，本公司將無法生存。假設發生該等觸發事件並且全部2021年境外優先股均需按照初始強制轉股價格轉換為H股，該轉換數量為2,915,650,442股H股。

報告期內，本公司未發生優先股贖回或轉股。

#### **4.3.5 優先股表決權恢復情況**

報告期內，本公司未發生優先股表決權恢復事項。

#### **4.3.6 優先股採取的會計政策及理由**

根據中國會計準則和國際財務報告會計準則的相關規定及2021年境外優先股的發行條款，本公司將2021年境外優先股分類為權益工具，發行2021年境外優先股產生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。2021年境外優先股股息在宣派時，作為利潤分配處理。

### **5 董事、監事及高級管理人員情況**

#### **5.1 基本情況**

##### **董事**

截至最後實際可行日期，董事會成員包括執行董事張衛東先生（董事長）及趙立民先生；非執行董事陳曉武先生、曾天明先生及張忠民女士；獨立非執行董事陸正飛先生、林志權先生、汪昌雲先生、孫茂松先生及史翠君女士。

##### **監事**

截至最後實際可行日期，監事會成員包括外部監事甄慶貴先生、劉力先生及蔡小強先生；職工監事宮紅兵女士、魯寶興先生、袁良明先生及周麗華女士。

##### **高級管理人員**

截至最後實際可行日期，高級管理人員包括高級管理層成員凌敢先生，副總裁趙立民先生及李洪江先生，總裁助理酒正超先生及王正民先生，首席風險官羅振宏先生，董事會秘書艾久超先生及首席財務官楊英勛先生。

## 5.2 變動情況

### **董事**

自2025年3月17日起，張忠民女士經本公司2024年第二次臨時股東大會選舉並經金融監管總局核准擔任本公司非執行董事，張忠民女士已於當日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見並確認知悉作為本公司董事的責任。

自2025年6月12日起，梁強先生因工作變動不再擔任本公司執行董事、總裁。

除上述變動外，本公司董事的任職信息與本公司2024年年度報告所披露內容一致，沒有須按照香港上市規則第13.51B(1)條披露的其他變動。

### **監事**

本公司監事的任職信息與本公司2024年年度報告所披露內容一致，沒有須按照香港上市規則第13.51B(1)條披露的其他變動。

### **高級管理人員**

自2025年3月24日起，劉麗更先生因到齡退休不再擔任本公司副總裁。

除上述變動外，本公司高級管理人員的任職信息與本公司2024年年度報告所披露內容一致。

## 6 重要事項

### 6.1 公司治理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》《銀行保險機構公司治理準則》及香港上市規則等法律法規、規範性文件的要求和公司章程的規定，持續完善公司治理架構與運作機制。深度推進黨的領導與公司治理相融合，充分發揮黨的領導核心作用。結合公司經營實際與自身風險特徵，着力健全風險管理體系及配套機制，以內控流程優化為路徑、合規意識強化為內核、內外部審計監督為保障，驅動公司治理效能與運營效率雙提升。

報告期內，本公司嚴格履行信息披露職責，紮實落實披露時效要求，確保披露信息真實可信、準確合規、有效回應投資者關切。公司高度重視與投資者、媒體等各方面的互動交流，搭建多元化溝通橋樑，多渠道傳遞公司經營理念與發展動態，穩步提升公司市場透明度和市場公信力。

#### 股東大會

報告期內，本公司於2025年6月30日在北京召開2024年度股東大會，審議批准了2024年度董事會工作報告、2024年度監事會報告、2024年度財務決算方案、2024年度利潤分配方案、聘請2025年度會計師事務所等五項議案。會議同時聽取了獨立非執行董事2024年度述職報告、2024年度大股東評估報告及2024年度關聯交易管理情況報告。

股東大會嚴格按照相關法律法規和香港上市規則召集、召開。本公司董事、監事及高級管理層成員出席相關會議。有關報告期內股東大會的召開時間、地點、出席情況、主要議題以及表決結果等詳細情況，請參見本公司已披露的股東大會表決結果公告。

## 董事會

截至最後實際可行日期，董事會由十名成員組成，包括兩名執行董事、三名非執行董事和五名獨立非執行董事。獨立非執行董事佔董事會成員總數比例超過三分之一。

報告期內，董事會共召開五次會議，審議通過了2024年度財務決算方案、2024年度利潤分配方案、2024年年度報告(2024年度業績公告)、2024年度風險管理報告、2024年度內部控制評價報告、2025年內部審計工作計劃、聘請2025年度會計師事務所、2025年集團風險偏好陳述書、2025年集團風險管理政策、2024年度社會責任(ESG)報告、2024年度主要股東和大股東評估報告、2024年度數據治理報告和2024年度合規管理報告等25項議案，並聽取了19項報告事項。

報告期內，董事會以公司戰略規劃和經營目標為核心，深耕主責主業，積極推動業務領域的拓展與創新，着力強化內部管理水平，進一步夯實公司核心競爭力，助力公司高質量發展行穩致遠。

## 監事會

截至最後實際可行日期，監事會由七名成員組成，包括三名外部監事和四名職工監事。

監事會紮實履行監督職責，認真審議有關議案。報告期內，監事會共召開兩次會議，審議通過了2024年度依法運作情況、2024年度財務決算方案、2024年度利潤分配方案、2024年度內部控制評價報告、2024年度董事、監事、高級管理人員履職情況的報告、2024年度監事會報告、2024年年度報告(2024年度業績公告)、2025年度董事、監事和高級管理人員履職監督重點內容等八項議案。

報告期內，監事會持續深入學習貫徹中央金融工作會議精神，圍繞公司中心工作和監督重點，認真履行監督職責，依法合規做好監督。針對監管要求和公司發展面臨的新形勢，持續跟進監管意見，匯總監管提出問題，剖析問題成因，推動整改落實。圍繞集團輕資本業務開展情況、分公司落實經營策略推進業務轉型情況等方面進行調研，關注分子公司輕資本業務開展、業務轉型、戰略發展及經營情況，進一步深入基層，不斷擴大調研範圍和領域，賦能公司業務發展。



## 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施本公司的經營管理，按照董事會確定的發展戰略、經營計劃等，鞏固不良資產經營主業，推動業務轉型，優化資產結構，強化風險管理，提升集團協同，較好地完成了各項任務，經營管理成效良好。

## 企業管治守則

報告期內，本公司已全面遵守香港上市規則附錄C1《企業管治守則》的守則條文，同時符合其中多數建議最佳常規。

## 6.2 風險管理情況

本公司致力於建設與業務發展規模和複雜程度相適應的全面風險管理體系，已形成包括董事會和監事會、高級管理層、總部風險管理部和相關職能部門以及分公司、子公司所組成的四個層面，以及由業務經營部門、風險管理職能部門、內部審計部門組成的三道防線為一體的風險管理架構。董事會及風險管理委員會每年至少一次對包括但不限於財務、經營和合規等各方面的風險管理有效性進行評估，並審議風險管理報告。報告期內，公司風險管理系統運行有效及足夠，相關風險控制在公司可接受可承受範圍之內。考慮到上述風險管理系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

報告期內，本公司風險管理體系建設、風險管理架構及管控措施的具體情況載列於本報告「管理層討論與分析」—「風險管理」。

## 6.3 內部控制

2025年上半年，本公司持續強化內部管理。開展內控合規提升活動，圍繞近年監管檢查發現的業務合規及內部管理的典型問題，組織開展對照排查、案例通報、學習研討、制度測試、督導檢查等一系列活動，提早查找解決重點領域風險隱患，提升合規意識和合規經營能力。加強制度體系建設，組織開展制度重檢，落實監管機構及上級單位管理要求，結合制定年度制度建設計劃，持續優化制度體系，並以多種方式開展政策、制度培訓宣導，促進提升制度執行。

## 6.4 內部審計

本公司實行內部審計制度，公司總部設立審計部，配備專職審計人員，對公司的經營活動、風險狀況、財務收支、內部控制進行獨立客觀的監督、檢查和評價，並就審計中發現的重大問題向董事會或審計委員會及監事會進行報告。

2025年上半年，本公司按照年度內部審計工作計劃，有序推進內部審計各項工作。圍繞公司戰略發展目標，發揮審計監督職能，組織對部分分支機構開展常規審計；貫徹落實監管要求，組織開展機構清理、呆賬核銷等專項審計；加強幹部履職監督，完成公司部分中高級管理人員離任審計和經濟責任審計；開展2024年度公司內部控制評價工作，完成內部控制評價報告，並對內控評價及內控審計發現問題及整改情況進行持續跟蹤；持續完善集中化管理的內部審計監督體系，推進審計整改落實，強化審計成果運用，優化內部審計信息系統，啟動建設非現場審計系統；積極組織開展培訓，加強內部審計隊伍建設，加強協同監督，不斷提升內部審計工作質量和效率。

## 6.5 利潤與股利分配

本公司現金分紅政策的制定及執行情況符合公司章程的規定及股東大會決議的要求，分紅標準和比例清晰明確，決策程序和機制完備，並經獨立非執行董事審議同意。中小股東可充分表達意見和訴求，其合法權益得到充分維護。

經2025年6月30日召開的2024年度股東大會批准，本公司向全體普通股股東派發2024年度現金股息每10股0.2387元(含稅)，現金股息總額約9.11億元。本公司已於2025年8月22日向2025年7月10日登記在冊的本公司普通股股東派發現金股息每10股0.2387元(含稅)。本公司不宣派2025年中期股息，不進行資本公積轉增股本。

本公司2021年境外優先股股息派發的具體情況載列於本報告「股本變動及主要股東持股情況」—「優先股相關情況」。

## 6.6 募集資金的使用

本公司歷次募集資金均已按照募集說明書等相關文件中披露的用途使用，即用於補充本公司的資本金，以支持未來業務的發展。

## 6.7 重大訴訟及仲裁事項

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

## 6.8 重大資產收購、出售及吸收合併事項

2025年4月27日、6月16日及6月26日，信達投資、信達證券及中國建設銀行北京市分行先後訂立《信達證券信豐1號單一資產管理計劃資產管理合同》《信達證券信豐1號單一資產管理計劃資產管理合同之補充協議》及《關於參與「信達證券信豐1號單一資管計劃」投資事項的補充協議》，信達投資委託信達證券開展投資，並約定參與資產管理計劃的總規模不超過200億元。有關詳情請參閱本公司日期為2025年6月26日、7月18日及8月14日的公告。

報告期內，除上述事項外，本公司未發生其他重大收購、出售資產及吸收合併事項。

## 6.9 股份計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。截至本報告發佈之日，本公司無任何存續的股權激勵方案。

## 6.10 重大託管、承包、租賃情況

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

## 6.11 本公司及董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，就本公司所知，本公司及全體在任董事、監事、高級管理人員沒有受到證券監管機構調查、行政處罰或證券交易所公開譴責的情況，也沒有受到其他監管機構對本公司經營有重大影響的處罰，或被司法機關追究刑事責任的情況。

## 6.12 上市證券的購買、出售及贖回

報告期內，本公司或附屬公司未購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售庫存股份）。於2025年6月30日，本公司或附屬公司未持有任何庫存股份。

### 6.13 董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已經制定董事、監事及高級管理人員證券交易守則，以規範董事、監事及高級管理人員進行證券交易的行為，該守則不比香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》寬鬆。本公司已向所有董事及監事作出查詢，所有董事及監事已確認於報告期內一直遵守該守則及其所訂的標準。

### 6.14 董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

於2025年6月30日，各位董事、監事及行政總裁在本公司或其相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中概無擁有任何根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須在本公司存置之權益登記冊中記錄，或根據香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 6.15 中期報告審閱情況

本公司按照國際財務報告會計準則編製的2025年中期簡要合併財務報表已經安永會計師事務所根據國際審閱準則審閱。

本報告已經董事會及審計委員會審議通過。

### 6.16 過去三年有無更換會計師事務所的聲明

根據財政部《關於印發〈國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法〉的通知》（財金[2020]6號）的相關規定，國有金融企業連續聘用同一會計師事務所年限應不超過8年。本公司時任會計師安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）及安永會計師事務所的服務期限已達上述法規規定的期限。經董事會2023年第五次會議及2022年度股東大會審議批准，本公司聘請普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）和羅兵咸永道會計師事務所為公司2023年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2023年度財務報表審計、中期財務報表審閱及內部控制審計等工作。

2024年6月26日，本公司時任會計師普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）及羅兵咸永道會計師事務所的聘用期限已於2023年度股東大會結束之日終止。經董事會2024年第二次會議暨第二次定期會議及2023年度股東大會審議批准，本公司聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）和安永會計師事務所（統稱「安永」）為公司2024年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2024年度財務報表審計、中期財務報表審閱及內部控制審計等工作。2025年度，安永已連續兩年為本公司提供審計服務。

**7 審閱報告及中期簡要合併財務報表**  
截至2025年6月30日止六個月期間

目錄

	頁次
中期簡要合併財務報表審閱報告.....	78
中期簡要合併損益表.....	79
中期簡要合併綜合收益表.....	81
中期簡要合併財務狀況表.....	82
中期簡要合併股東權益變動表.....	84
中期簡要合併現金流量表.....	86
中期簡要合併財務報表附註.....	89

# 中期簡要合併財務報表審閱報告

致中國信達資產管理股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

我們審閱了後附的中國信達資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的中期簡要合併財務報表，包括2025年6月30日的中期簡要合併財務狀況表、截至2025年6月30日止6個月期間的中期簡要合併損益表、中期簡要合併綜合收益表、中期簡要合併股東權益變動表和中期簡要合併現金流量表以及附註。《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國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號－中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)的要求編製中期簡要合併財務報表。

按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期簡要合併財務報表是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期簡要合併財務報表發表審閱意見。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。

## 審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照國際審計與鑑證準則理事會頒佈的《國際審閱準則第2410號－獨立審計師對企業中期財務資料執行審閱》的要求進行的。中期簡要合併財務報表的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，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簡要合併財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

執業會計師

香港

二零二五年八月二十七日

## 中期簡要合併損益表

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

		截至6月30日止六個月期間	
	附註四	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
不良債權資產公允價值變動	1	2,428,240	4,948,899
其他金融工具公允價值變動	2	2,641,719	5,353,683
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	3	675,668	1,956,121
投資收益	4	720,413	254,320
利息收入	5	14,344,176	16,559,846
存貨銷售收入	6	2,137,966	2,596,554
佣金及手續費收入	7	2,701,899	2,529,211
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	8	754,415	(382,473)
其他收入及淨損益	9	7,957,669	1,259,703
總額		<u>34,362,165</u>	<u>35,075,864</u>
利息支出	10	(19,365,019)	(21,905,333)
員工薪酬		(2,487,787)	(2,523,799)
存貨銷售成本	6	(1,939,454)	(2,025,713)
佣金及手續費支出		(398,685)	(344,268)
稅金及附加		(226,216)	(355,154)
折舊及攤銷費用		(1,240,650)	(982,573)
其他支出		(1,288,773)	(1,438,464)
信用減值損失	11	(7,885,285)	(4,764,292)
其他資產減值損失	12	(3,159,153)	(149,575)
總額		<u>(37,991,022)</u>	<u>(34,489,171)</u>

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

## 中期簡要合併損益表(續)

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
被合併結構化主體的其他持有人所應 享有淨資產變動		<u>(941)</u>	<u>(6,614)</u>
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤		<u>(3,629,798)</u>	580,079
所佔聯營及合營公司業績		<u>1,039,658</u>	<u>2,354,723</u>
稅前利潤		<u>(2,590,140)</u>	2,934,802
所得稅費用	13	<u>3,495,324</u>	<u>(278,130)</u>
本期利潤		<u><u>905,184</u></u>	<u><u>2,656,672</u></u>
利潤歸於：			
本公司股東		<u>2,280,581</u>	2,155,895
非控制性權益		<u>(1,375,397)</u>	<u>500,777</u>
		<u><u>905,184</u></u>	<u><u>2,656,672</u></u>
歸屬於本公司普通股股東的每股收益 (人民幣元每股)	14		
— 基本		<u>0.05</u>	0.04
— 稀釋		<u>0.05</u>	<u>0.04</u>

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。



## 中期簡要合併綜合收益表

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
本期利潤	<u>905,184</u>	<u>2,656,672</u>
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具公允價值變動		
期內公允價值變動	483,075	417,438
出售後轉入當期損益	147,938	(277,644)
減值後計入當期損益	<u>(6,108)</u>	<u>(36,025)</u>
	<u>624,905</u>	<u>103,769</u>
外幣報表折算差額	<u>(303,578)</u>	<u>339,277</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	<u>(63,699)</u>	<u>(14,707)</u>
小計	<u>257,628</u>	<u>428,339</u>
預計不能重分類計入損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具公允價值變動		
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	1,805,590	423,331
	<u>83,235</u>	<u>—</u>
小計	<u>1,888,825</u>	<u>423,331</u>
期內其他綜合收益稅後淨額	<u>2,146,453</u>	<u>851,670</u>
期內綜合收益總額	<u><b>3,051,637</b></u>	<u><b>3,508,342</b></u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,518,783	2,992,464
非控制性權益	<u>(1,467,146)</u>	<u>515,878</u>
	<u><b>3,051,637</b></u>	<u><b>3,508,342</b></u>

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

## 中期簡要合併財務狀況表

於2025年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (未經審計)
<b>資產</b>			
現金及存放中央銀行款項	16	17,987,508	13,383,479
存放金融機構款項	17	93,373,951	95,758,114
存出交易保證金		2,897,961	2,612,351
拆出資金	18	23,783,700	37,103,443
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	19	565,776,205	548,690,234
買入返售金融資產	20	5,969,260	7,188,369
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	21	210,968,202	197,325,308
客戶貸款及墊款	22	373,107,050	374,238,308
以攤餘成本計量的金融資產	23	71,971,532	77,966,226
應收賬款	24	4,534,613	3,999,391
持有待售物業	25	74,906,510	73,813,552
投資性物業	26	10,918,653	8,778,434
於聯營及合營公司之權益	28	95,322,804	97,507,828
物業及設備	30	14,344,143	14,668,395
商譽	31	23,177,670	23,563,619
其他無形資產		4,378,579	4,614,134
遞延所得稅資產	32	16,114,528	11,673,414
其他資產	33	72,327,286	46,075,658
<b>資產總額</b>		<b><u>1,681,860,155</u></b>	<b><u>1,638,960,257</u></b>

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

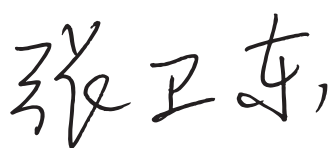
# 中期簡要合併財務狀況表 (續)

於2025年6月30日

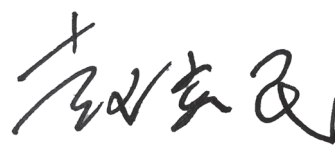
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (未經審計)
負債			
向中央銀行借款	34	7,897,077	9,642,209
應付經紀業務客戶款項		23,844,169	23,718,703
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	35	10,654,623	8,514,476
賣出回購金融資產款	36	34,827,096	28,335,657
拆入資金	37	41,042,823	28,304,859
借款	38	626,455,204	581,366,056
吸收存款	39	359,341,530	370,459,220
金融機構存放款項	40	11,948,689	7,418,681
應付賬款	41	5,262,740	6,182,061
應交稅費		1,596,624	1,968,871
應付債券	42	268,006,199	289,779,584
合同負債	43	6,261,057	3,695,683
遞延所得稅負債	32	2,368,334	2,089,929
其他負債	44	56,008,896	54,328,850
負債總額		<u>1,455,515,061</u>	<u>1,415,804,839</u>
權益			
股本	45	38,164,535	38,164,535
其他權益工具	46	32,748,001	32,748,001
資本公積	47	24,191,720	24,173,754
其他綜合收益	48	398,686	(1,839,516)
盈餘公積		11,026,557	11,026,557
一般風險準備	49	18,029,250	17,919,314
留存收益		72,730,708	71,990,650
歸屬於本公司股東權益		<u>197,289,457</u>	<u>194,183,295</u>
非控制性權益		<u>29,055,637</u>	<u>28,972,123</u>
權益總額		<u>226,345,094</u>	<u>223,155,418</u>
權益及負債總額		<u><u>1,681,860,155</u></u>	<u><u>1,638,960,257</u></u>

中期簡要合併財務報表由董事會授權以下董事代表簽署



董事長



執行董事

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表  
截至2025年6月30日止六個月期間  
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

(未經審計)

	本公司股東應佔權益							非控制性 權益	總額	
	股本 (附註四45)	其他 權益工具 (附註四46)	資本公積 (附註四47)	其他 綜合收益 (附註四48)	盈餘公積	一般 風險準備 (附註四49)	留存收益			小計
於2025年1月1日	38,164,535	32,748,001	24,173,754	(1,839,516)	11,026,557	17,919,314	71,990,650	194,183,295	28,972,123	223,155,418
本期利潤	-	-	-	-	-	-	2,280,581	2,280,581	(1,375,397)	905,184
期內其他綜合收益	-	-	-	2,238,202	-	-	-	2,238,202	(91,749)	2,146,453
期內綜合收益總額	-	-	-	2,238,202	-	-	2,280,581	4,518,783	(1,467,146)	3,051,637
股份支付計入所有者權益的金額	-	-	185	-	-	-	-	185	707	892
收購子公司額外權益	-	-	32	-	-	-	-	32	(842)	(810)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,837,854	1,837,854
非控制性權益股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	460	460
處置子公司部分權益	-	-	-	-	-	-	-	-	20,182	20,182
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	109,936	(109,936)	-	-	-
股利分配(附註四、14, 附註四、15)	-	-	-	-	-	-	(1,430,587)	(1,430,587)	-	(1,430,587)
向非控制性權益支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,854)	(42,854)
支付子公司發行的資本證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(264,847)	(264,847)
於聯營及合營公司之非綜合 收益及股利分配的權益調整	-	-	17,749	-	-	-	-	17,749	-	17,749
於2025年6月30日	38,164,535	32,748,001	24,191,720	398,686	11,026,557	18,029,250	72,730,708	197,289,457	29,055,637	226,345,094

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表 (續)  
截至2025年6月30日止六個月期間  
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	(未經審計)							非控制性 權益	總額	
	股本 (附註四45)	其他 權益工具 (附註四46)	資本公積 (附註四47)	其他 綜合收益 (附註四48)	盈餘公積	一般 風險準備 (附註四49)	留存收益			小計
於2024年1月1日	38,164,535	32,748,001	20,480,947	(3,321,967)	11,270,467	17,372,670	76,114,348	192,829,001	24,327,194	217,156,195
本期利潤	-	-	-	-	-	-	2,155,895	2,155,895	500,777	2,656,672
期內其他綜合收益	-	-	-	836,569	-	-	-	836,569	15,101	851,670
期內綜合收益總額	-	-	-	836,569	-	-	2,155,895	2,992,464	515,878	3,508,342
股份支付計入所有者權益的金額	-	-	246	-	-	-	-	246	938	1,184
收購子公司額外權益	-	-	(4,223)	-	-	-	-	(4,223)	(153,619)	(157,842)
收購子公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	88,160	88,160
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	180,755	(180,755)	-	-	-
股利分配(附註四、14, 附註四、15)	-	-	-	-	-	-	(2,266,009)	(2,266,009)	-	(2,266,009)
向非控制性權益支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(323,281)	(323,281)
支付子公司發行的資本證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(228,713)	(228,713)
於聯營及合營公司之非綜合 收益及股利分配的權益調整	-	-	50,408	-	-	-	-	50,408	-	50,408
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	3,019	-	-	(3,019)	-	-	-
於2024年6月30日	38,164,535	32,748,001	20,527,378	(2,482,379)	11,270,467	17,553,425	75,820,460	193,601,887	24,226,557	217,828,444

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

## 中期簡要合併現金流量表

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動		
稅前利潤	(2,590,140)	2,934,802
調整：		
其他資產減值損失	3,159,153	149,575
信用減值損失	7,885,285	4,764,292
物業及設備、投資性物業和使用權資產折舊	959,144	743,003
無形資產及其他長期資產攤銷	281,506	239,570
所佔聯營及合營公司經營成果	(1,039,658)	(2,354,723)
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產淨損益	17,832	(11,560)
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	(754,415)	382,473
金融資產公允價值變動	(1,621,857)	(6,349,455)
投資收益	(685,368)	(147,850)
利息收入	(4,706,815)	(4,897,900)
借款成本	7,064,563	6,490,453
投資聯營企業產生的收益	(7,227,290)	—
營運資金變動前的經營活動現金流量	741,940	1,942,680
存放中央銀行和金融機構款項減少淨額	1,402,525	675,469
為交易目的而持有的金融資產增加淨額	(30,808,419)	(3,613,266)
拆出資金(增加)/減少淨額	(2,232,107)	43,934
買入返售金融資產增加淨額	(1,268,499)	(4,092,669)
以攤餘成本計量的金融資產減少淨額	2,185,817	21,786,943
客戶貸款及墊款減少淨額	507,836	9,761,240
應收賬款增加淨額	(134,481)	(292,638)
持有待售物業增加淨額	(2,141,038)	(8,420,084)
吸收存款和金融機構存放款項(減少)/增加淨額	(6,587,682)	24,264,594
應付經紀業務客戶款項增加淨額	125,466	652,509
賣出回購金融資產款增加/(減少)淨額	6,490,583	(5,804,729)
借款增加/(減少)淨額	48,482,221	(13,251,899)
應付賬款(減少)/增加淨額	(919,321)	73,919
合同負債增加/(減少)淨額	2,565,374	(206,129)
其他經營資產增加淨額	(5,782,518)	(7,596,369)
其他經營負債增加淨額	12,697,178	2,479,745
經營活動收到的現金流量	25,324,875	18,403,250
已付所得稅	(1,664,432)	(1,853,797)
經營活動收到的現金淨額	23,660,443	16,549,453

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

## 中期簡要合併現金流量表(續)

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年	2024年
	(未經審計)	(未經審計)
投資活動		
出售或收回投資證券所得現金	129,035,100	94,921,960
收到投資證券股利	4,017,910	4,228,258
收到聯營及合營公司股利	1,778,001	624,507
收到投資證券利息	3,476,375	3,749,066
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產 所得現金	96,829	100,963
出售聯營及合營公司現金淨額	5,614,896	2,327,722
取得投資證券所付現金	(120,314,591)	(103,381,935)
收購子公司現金淨額	(12,272)	(18,745)
合併結構化主體現金淨額	469,679	5,052,788
購入物業及設備、投資性物業及其他無形資產 所付現金	(352,997)	(646,070)
設立及收購聯營及合營公司所付現金	(16,287,026)	(326,984)
投資活動收到的現金淨額	<u>7,521,904</u>	<u>6,631,530</u>
籌資活動		
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金	460	—
不影響控制權處置子公司部分股權所得現金	20,182	—
增購子公司股權所付現金	(810)	—
借款所得現金	11,655,733	34,601,086
發行債券所得現金	37,109,545	23,510,491
償還借款所付現金	(16,498,476)	(22,378,913)
償還債券所付現金	(59,883,120)	(53,299,536)
償還借款和債券利息所付現金	(7,771,015)	(6,649,646)
分配股利所付現金	(519,600)	(519,600)
支付子公司非控制性權益股東股利所付現金	(292,293)	(518,167)
支付其他與籌資活動有關的現金	(369,085)	(444,733)
籌資活動支付的現金流量淨額	<u>(36,548,479)</u>	<u>(25,699,018)</u>

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。

## 中期簡要合併現金流量表(續)

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
現金及現金等價物淨減少額	(5,366,132)	(2,518,035)
期初現金及現金等價物餘額	109,297,715	102,876,761
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(1,491,691)</u>	<u>658,578</u>
期末現金及現金等價物餘額	50 <u>102,439,892</u>	<u>101,017,304</u>
經營活動淨現金流量包括：		
利息收入	9,637,361	11,661,946
利息支出	<u>(12,301,397)</u>	<u>(15,421,494)</u>

後附合併財務報表附註為本中期簡要合併財務報表的組成部分。



## 中期簡要合併財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

### 一、公司基本情況

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)的前身為中國信達資產管理公司(「原信達」)，是經中華人民共和國國務院(「國務院」)批准於1999年4月19日由中華人民共和國財政部(「財政部」)在中華人民共和國(「中國」)成立的國有獨資金融企業。完成原信達的財務重組後，經國務院批准，中國信達資產管理股份有限公司於2010年6月29日成立。於2025年6月30日，財政部直接持有本公司58.00%的股本。

本公司經國家金融監督管理總局(原中國銀行保險監督管理委員會)批准持有J0004H111000001號金融許可證，並經中國國家工商行政管理總局核准領取統一社會信用代碼91110000710924945A號企業法人營業執照，公司辦公註冊地地址為：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓。

於2013年12月12日，本公司在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司及其子公司統稱本集團。本集團的主要業務包括收購及受託管理、投資及處置金融及非金融機構的不良資產；破產管理；對外投資；證券及期貨買賣；發行金融債券、同業拆借及為其他金融機構進行商業融資；經批准的資產證券化業務以及金融機構託管、關閉及清算業務；財務、投資、法律及風險管理諮詢及顧問服務；資產及項目評估；銀行業務；基金管理；資產管理；信託；融資租賃業務；房地產及實業投資以及國家金融監督管理總局或其他監管機構批准的其他業務。

## 二、編製基礎及主要會計政策

### 1. 編製基礎

本中期簡要合併財務報表乃根據《國際會計準則第34號－中期財務報告》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16相關披露規定編製。

本中期簡要合併財務報表以持續經營為基礎編製。

本中期簡要合併財務報表未包含年度財務報表中所包含的全部信息或披露，並應與本集團2024年度合併財務報表一併閱覽。

本中期簡要合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列，除另有說明外，金額單位均為人民幣千元。

### 2. 主要會計政策

除下述者外，截至2025年6月30日止六個月期間中期簡要合併財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團2024年度合併財務報表所遵循者相同。

### 3. 2025年已生效的準則、修訂及解釋公告

於本中期期間，本集團已採用以下與本集團相關的對自2025年1月1日或以後日期開始的會計期間生效的若干準則解釋或經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第21號(修訂)

缺乏可兌換性

上述準則及修訂的採用不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

## 二、編製基礎及主要會計政策(續)

### 4. 2025年未生效的準則及修訂

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

		於此日期起／ 之後的期間生效
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂)、 國際財務報告準則第7號(修訂)	金融工具的分類與計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂)、 國際財務報告準則第7號(修訂)	與自然依賴型電力相關的合同	2026年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂)、 國際會計準則第28號(修訂)	修正案投資者與其聯營企業或合營企 業之間的資產出售或出資尚未確定 但可供採用的強制性生效日期	尚未確定強制 生效日期，但可 供採用
國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第1號(修訂)、國 際財務報告準則第7號(修訂)、國 際財務報告準則第9號(修訂)、國 際財務報告準則第10號(修訂)、 國際會計準則第7號(修訂)	2026年1月1日

本集團正在考慮上述準則及修訂對合併財務報表的影響。

## 三、關鍵會計判斷及估計

本中期簡要合併財務報表的編製需要管理層作出判斷、估計和假設，而這些判斷、估計和假設會影響會計政策的運用以及資產、負債、收入和費用的金額。實際結果可能與這些會計估計不同。

管理層運用本集團會計政策所使用的重大判斷和會計估計的主要依據與編製2024年12月31日合併財務報表時相同。

## 四、中期簡要合併財務報表附註

### 1. 不良債權資產公允價值變動

該金額為報告期間本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的公允價值變動(見附註四、19以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)。

該公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的已實現損益，以及該類資產未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入包含在公允價值變動中。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 2. 其他金融工具公允價值變動

該金額為報告期間本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(扣除以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產)和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動(見附註四、19以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和附註四、35以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債)。

該公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(扣除以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產)、以公允價值計量且其變動計入當期損益的客戶貸款及墊款和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已實現損益，以及未實現的公允價值變動。該類資產產生的利息及分紅收入包含在其他金融工具公允價值變動中。

2025年1-6月及2024年1-6月以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動金額不重大。

##### 3. 以攤餘成本計量的不良債權資產收入

以攤餘成本計量的不良債權資產收入主要系收購金融機構及收購非金融機構形成的以攤餘成本計量的不良債權資產產生的利息收入和處置損益(見附註四、23以攤餘成本計量的金融資產)。

截至2025年6月30日止六個月期間，以攤餘成本計量的不良債權資產未產生終止確認產生的收益(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣505百萬元)。

##### 4. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
已實現處置淨損益		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	418,416	287,462
— 以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款	35,045	103,242
— 以攤餘成本計量的其他債權投資	—	3,228
分紅收入		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	298,133	9,621
其他	(31,181)	(149,233)
合計	<u>720,413</u>	<u>254,320</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 5. 利息收入

下表載列所示期間本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
客戶貸款及墊款		
— 對公及個人貸款及墊款	6,542,334	7,706,532
— 應收融資租賃款	1,462,701	1,854,854
— 融出資金	319,673	284,483
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	3,269,453	3,150,093
以攤餘成本計量的其他債權投資	1,293,304	1,878,911
存放金融機構款項	616,589	909,162
拆出資金	544,393	499,668
買入返售金融資產	197,368	149,561
其他	98,361	126,582
	<u>14,344,176</u>	<u>16,559,846</u>
合計	<u>14,344,176</u>	<u>16,559,846</u>

##### 6. 存貨銷售收入及成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
房地產銷售收入	2,137,966	2,596,554
房地產銷售成本	<u>(1,939,454)</u>	<u>(2,025,713)</u>
房地產銷售毛利	<u>198,512</u>	<u>570,841</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 6. 存貨銷售收入及成本(續)

房地產銷售收入確認時間：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
在某一時點確認收入		
房地產銷售	2,121,298	2,576,574
在某一時段內確認收入		
一級土地開發	<u>16,668</u>	<u>19,980</u>

分攤至6月30日尚未履行(或部分未履行)履約義務的交易價格總額確認為收入的預計時間如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
預計確認收入金額：		
1年以內	1,407,112	2,734,061
1年以上	<u>4,753,816</u>	<u>1,577,267</u>
合計	<u>6,160,928</u>	<u>4,311,328</u>

##### 7. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
證券及期貨經紀業務	623,016	500,745
信託業務	531,078	544,821
基金及資產管理業務	479,646	529,257
保險經紀業務	354,292	255,223
銀行業務	285,105	340,816
代理業務	222,260	157,645
諮詢及財務顧問業務	140,488	99,701
證券承銷業務	23,541	33,059
其他	<u>42,473</u>	<u>67,944</u>
合計	<u>2,701,899</u>	<u>2,529,211</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 8. 處置子公司、聯營及合營公司淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
處置聯營及合營公司淨損益	<u>754,415</u>	<u>(382,473)</u>

##### 9. 其他收入及淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
投資聯營企業產生的收益(1)	7,227,290	-
租金收入	629,987	380,174
違約金收入	139,462	57,280
政府補助及補償	64,001	91,512
酒店經營淨損益	16,015	252,317
其他資產處置淨損益	(17,639)	2,597
匯兌損益	(135,600)	434,049
其他	34,153	41,774
合計	<u>7,957,669</u>	<u>1,259,703</u>

(1) 截至2025年6月30日止六個月期間，本集團將對重要聯營企業股權投資的初始投資成本小於應享有於購買日重要聯營企業可辨認淨資產公允價值份額的差額計入收入。詳見附註四、28的披露。

##### 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
借款	(8,479,024)	(9,806,329)
應付債券	(5,566,075)	(5,363,546)
吸收存款	(4,512,894)	(5,666,347)
拆入資金	(315,362)	(227,116)
賣出回購金融資產款	(246,411)	(423,961)
金融機構存放款項	(167,790)	(310,373)
應付經紀業務客戶款項	(26,861)	(49,225)
租賃負債	(25,995)	(31,721)
其他	(24,607)	(26,715)
合計	<u>(19,365,019)</u>	<u>(21,905,333)</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 11. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
以攤餘成本計量的金融資產減值損失		
— 不良債權減值損失	(949,451)	(1,393,029)
— 其他債權投資減值損失	(4,077,483)	(801,069)
客戶貸款及墊款減值損失	(2,291,182)	(2,293,173)
應收賬款減值損失	(50,132)	4,157
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產減值損失	1,451	36,025
買入返售金融資產減值損失	(73,425)	(232,391)
其他信用減值損失	(445,063)	(84,812)
	<u>(7,885,285)</u>	<u>(4,764,292)</u>
合計		

##### 12. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
持有待售物業減值損失	(1,621,550)	(41,791)
持有待售資產減值損失	(991,109)	—
抵債資產減值損失	(292,854)	(107,784)
長期股權投資減值損失	(212,986)	—
商譽減值損失	(31,619)	—
其他非信用資產減值損失	(9,035)	—
	<u>(3,159,153)</u>	<u>(149,575)</u>
合計		



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
當期所得稅：		
— 中國企業所得稅	(909,451)	(1,436,446)
— 中國土地增值稅	(11,508)	23,524
— 香港利得稅	(251,152)	(95,804)
— 海外稅項	(1,009)	(3,550)
以前年度所得稅調整	<u>(98,716)</u>	<u>88,022</u>
小計	<u>(1,271,836)</u>	<u>(1,424,254)</u>
遞延所得稅 (附註四、32)	<u>4,767,160</u>	<u>1,146,124</u>
合計	<u><b>3,495,324</b></u>	<u><b>(278,130)</b></u>

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25% (截至2024年6月30日止六個月期間：25%)。

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算 (截至2024年6月30日止六個月期間：16.5%)。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 14. 歸屬於本公司股東的每股收益

基本及稀釋每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
收益：		
歸屬於本公司股東的利潤：	2,280,581	2,155,895
減：本公司永續債當期宣告的股息	<u>519,600</u>	<u>519,600</u>
歸屬於本公司普通股股東的利潤	<u>1,760,981</u>	<u>1,636,295</u>
股份數：		
當期發行在外的股份數目的加權平均數(千股)	<u>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>
用以計算稀釋每股收益的當期發行在外 股份數目的加權平均數(千股)	<u>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>
基本每股收益(人民幣元)	0.05	0.04
稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.05</u>	<u>0.04</u>

於截至2025年6月30日止六個月期間及截至2024年6月30日止六個月期間，本公司不存在稀釋潛在普通股。

##### 15. 股利

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
2024年度股利	910,987	—
2023年度股利	<u>—</u>	<u>1,746,409</u>
期內確認為利潤分配的股利	<u>910,987</u>	<u>1,746,409</u>

2024年度利潤分配方案於2025年6月30日舉行的2024年度股東大會獲得股東正式批准，根據股利分配方案，本公司分配現金股利人民幣910.99百萬元。本公司已於2025年8月22日派發2024年度現金股利。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 16. 現金及存放中央銀行款項

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
現金	654,961	445,942
存放中央銀行法定存款準備金(1)	4,842,827	5,570,628
存放中央銀行超額存款準備金	4,212,137	5,088,378
存放中央銀行其他款項	8,277,583	2,278,531
合計	<u>17,987,508</u>	<u>13,383,479</u>
其中：		
受限制		
— 存放中央銀行款項	<u>4,842,827</u>	<u>5,570,628</u>

- (1) 本集團從事銀行業務的子公司南洋商業銀行有限公司按規定向中國人民銀行繳存人民幣法定存款準備金、外幣法定存款準備金。於2025年6月30日，人民幣法定存款準備金的繳存比例為5.5% (2024年12月31日：6%)，外幣法定存款準備金的繳存比例為4% (2024年12月31日：4%)。該準備金不能用於本集團日常經營。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 17. 存放金融機構款項

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
銀行		
— 公司自有資金	68,890,867	68,551,059
— 客戶資金	19,300,820	18,862,654
結算備付金		
— 公司自有資金	1,031,971	1,121,665
— 客戶資金	2,931,770	3,542,395
其他金融機構		
— 公司自有資金	1,197,907	3,572,157
應計利息	39,711	129,618
小計	93,393,046	95,779,548
減：減值準備	19,095	21,434
合計	<u>93,373,951</u>	<u>95,758,114</u>
其中：		
受限制資金	<u>24,541,650</u>	<u>32,547,118</u>

已質押銀行存款指已被用作銀行借款擔保物的存款。於2025年6月30日，本集團已質押銀行存款為人民幣11.72百萬元(2024年12月31日：人民幣11.82百萬元)。

結算備付金主要為存放在中國證券登記結算有限責任公司的款項，按市場利率計息。於2025年6月30日，本集團受限制的結算備付金為人民幣2,931.77百萬元(2024年12月31日：人民幣3,542.40百萬元)。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團存放金融機構款項全部為第一階段。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 18. 拆出資金

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
銀行	20,739,137	35,229,922
其他金融機構	<u>3,006,624</u>	<u>1,793,449</u>
應計利息	<u>55,270</u>	<u>94,384</u>
小計	<u>23,801,031</u>	<u>37,117,755</u>
減：減值準備	<u>17,331</u>	<u>14,312</u>
合計	<u><b>23,783,700</b></u>	<u><b>37,103,443</b></u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團拆出資金全部為第一階段。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 19. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		
上市投資：		
股權投資	16,097,295	15,078,470
債券		
— 公司債券	38,612,062	27,614,099
— 政府債券	1,954,342	497,280
— 金融機構債券	1,455,246	405,649
— 公共機構及准政府債券	279,509	282,866
基金	7,903,265	6,177,326
同業存單	395,559	39,912
資產支持證券	270,407	263,598
企業可轉換債券	197,479	198,753
衍生金融資產(1)	43	—
小計	<u>67,165,207</u>	<u>50,557,953</u>
未上市投資：		
收購的不良債權	245,777,542	241,569,650
基金	133,381,420	123,818,478
股權投資	56,173,855	57,943,853
信託產品及資產管理計劃	20,043,251	29,356,819
債務工具	18,980,140	16,569,705
證券投資	15,641,228	12,768,647
理財產品	4,232,704	9,311,608
衍生金融資產(1)	1,580,809	3,208,969
其他	2,800,049	3,584,552
小計	<u>498,610,998</u>	<u>498,132,281</u>
合計	<u><u>565,776,205</u></u>	<u><u>548,690,234</u></u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中包含指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 19. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

###### (1) 衍生金融工具

	2025年6月30日 (未經審計)			2024年12月31日 (經審計)		
	合同/ 名義金額	公允價值 資產	負債	合同/ 名義金額	公允價值 資產	負債
外匯衍生金融工具						
即期及遠期、貨幣掉期 及交叉貨幣利率互換	217,077,695	1,196,103	(1,639,318)	212,424,381	2,402,595	(459,944)
外匯交易期權	1,920,952	5,792	(3,714)	2,897,610	18,149	(19,878)
小計	218,998,647	1,201,895	(1,643,032)	215,321,991	2,420,744	(479,822)
利率衍生金融工具						
利率掉期、利率期貨 及利率互換	32,223,916	176,349	(185,999)	49,694,046	326,086	(244,350)
權益性衍生金融工具	1,808,723	20,733	-	3,261,124	416,686	(18,623)
商品合約及其他	1,410,534	181,875	(16,418)	321,891	45,453	-
合計(i)	254,441,820	1,580,852	(1,845,449)	268,599,052	3,208,969	(742,795)

衍生金融工具公允價值計量請參見附註四、56.2持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值。

(i) 上述衍生金融工具中包括本集團指定的套期工具。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 20. 買入返售金融資產

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分		
債券	4,441,920	6,330,949
股票	<u>1,624,256</u>	<u>878,090</u>
應計利息	<u>73,716</u>	<u>76,537</u>
小計	<u>6,139,892</u>	<u>7,285,576</u>
減：減值準備	<u>170,632</u>	<u>97,207</u>
合計	<u><b>5,969,260</b></u>	<u><b>7,188,369</b></u>

2025年6月30日，本集團買入返售金融資產第一、二、三階段賬面原值分別為人民幣5,638.04百萬元、無、人民幣501.85百萬元(2024年12月31日：人民幣6,783.73百萬元、無、人民幣501.85百萬元)；分別累計確認減值人民幣20.67百萬元、無、人民幣149.96百萬元(2024年12月31日：3.52百萬元、無、人民幣93.69百萬元)。



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資		
債券		
— 政府債券	89,885,159	82,271,382
— 公共機構及准政府債券	1,871,078	4,120,730
— 金融機構債券	71,183,971	64,842,234
— 公司債券	24,546,198	32,478,682
— 中期票據	3,786,065	71,381
資產支持證券	440,058	—
同業存單	317,034	2,065,658
	<u>1,493,996</u>	<u>1,734,038</u>
應計利息		
	<u>1,493,996</u>	<u>1,734,038</u>
小計	<u>193,523,559</u>	<u>187,584,105</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資		
權益工具	17,444,643	9,741,203
	<u>17,444,643</u>	<u>9,741,203</u>
小計	<u>17,444,643</u>	<u>9,741,203</u>
合計	<u><u>210,968,202</u></u>	<u><u>197,325,308</u></u>

於2025年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資第一、二、三階段賬面原值分別為人民幣185,719.98百萬元、4,592.86百萬元、203.77百萬元(2024年12月31日：人民幣178,538.53百萬元、人民幣6,987.93百萬元、人民幣204.61百萬元)；分別累計確認減值人民幣102.42百萬元、人民幣10.63百萬元、人民幣188.40百萬元(2024年12月31日：人民幣74.71百萬元、人民幣40.98百萬元、人民幣188.45百萬元)。

於2025年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具屬於戰略性投資，故將部分股權投資行使了不可撤銷選擇權，選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產計量。2025年1-6月本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資實現分紅收入人民幣298.13百萬元(2024年1-6月：人民幣9.62百萬元)。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

22. 客戶貸款及墊款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量		
對公貸款及墊款		
— 貸款及墊款	<b>239,797,993</b>	243,823,237
個人貸款及墊款		
— 住房貸款	<b>21,191,011</b>	22,520,145
— 個人消費貸款	<b>21,179,837</b>	20,640,812
融出資金	<b>12,690,284</b>	12,158,047
應收融資租賃款	<b>72,206,311</b>	71,633,655
小計	<b>367,065,436</b>	370,775,896
應計利息	<b>2,813,567</b>	2,884,626
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	<b>369,879,003</b>	373,660,522
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
對公貸款及墊款	<b>18,080,072</b>	14,764,333
客戶貸款及墊款總額	<b>387,959,075</b>	388,424,855
減：以攤餘成本計量的貸款及墊款減值準備	<b>14,852,025</b>	14,186,547
客戶貸款及墊款淨額	<b>373,107,050</b>	374,238,308

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 22. 客戶貸款及墊款(續)

以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款列示如下：

	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期 信用損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	合計
2025年6月30日				
客戶貸款及墊款總額	326,220,170	16,980,080	26,678,753	369,879,003
減：資產減值準備	3,167,891	2,364,948	9,319,186	14,852,025
客戶貸款及墊款淨額	<u>323,052,279</u>	<u>14,615,132</u>	<u>17,359,567</u>	<u>355,026,978</u>
2024年12月31日				
客戶貸款及墊款總額	330,700,013	16,712,819	26,247,690	373,660,522
減：資產減值準備	2,912,100	2,861,185	8,413,262	14,186,547
客戶貸款及墊款淨額	<u>327,787,913</u>	<u>13,851,634</u>	<u>17,834,428</u>	<u>359,473,975</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 22. 客戶貸款及墊款(續)

以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款減值準備變動如下：

	截至2025年6月30日止六個月期間			合計
	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	
於1月1日	2,912,100	2,861,185	8,413,262	14,186,547
轉至第一階段	3,597	(3,597)	-	-
轉至第二階段	(12,673)	12,673	-	-
轉至第三階段	(718)	(143,839)	144,557	-
本期計提	916,909	257,618	2,315,042	3,489,569
本期回撥	(647,070)	(636,061)	(82,111)	(1,365,242)
階段轉換	(2,183)	17,426	151,612	166,855
本期核銷及轉出	(138)	-	(986,891)	(987,029)
收回原轉銷貸款導致的轉回	-	-	60,587	60,587
因折現價值上升導致的轉出	-	-	(680,731)	(680,731)
匯率變動影響	(1,933)	(457)	(16,141)	(18,531)
於6月30日	<u>3,167,891</u>	<u>2,364,948</u>	<u>9,319,186</u>	<u>14,852,025</u>

截至2025年6月30日止六個月期間，由於合同現金流量修改導致相關貸款減值準備由第二階段轉為第一階段的貸款賬面餘額不重大。

	2024年度			合計
	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	
於1月1日	3,672,077	2,774,298	7,892,686	14,339,061
轉至第一階段	251,543	(251,543)	-	-
轉至第二階段	(183,988)	383,385	(199,397)	-
轉至第三階段	(149,753)	(247,324)	397,077	-
本年計提	1,261,921	945,012	3,372,988	5,579,921
本年回撥	(1,718,529)	(695,128)	(387,659)	(2,801,316)
階段轉換	(223,899)	553,858	1,061,615	1,391,574
本年核銷及轉出	-	(607,560)	(4,223,559)	(4,831,119)
收回原轉銷貸款導致的轉回	-	-	663,658	663,658
因折現價值上升導致的轉出	-	-	(203,734)	(203,734)
匯率變動影響	2,728	6,187	39,587	48,502
於12月31日	<u>2,912,100</u>	<u>2,861,185</u>	<u>8,413,262</u>	<u>14,186,547</u>

2024年度，由於合同現金流量修改導致相關貸款減值準備由第三階段轉為第二階段和第二階段轉為第一階段的貸款賬面餘額不重大。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 22. 客戶貸款及墊款(續)

應收融資租賃款分析如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款：		
1年內(含1年)	31,116,785	31,663,971
1至2年(含2年)	21,767,984	21,963,726
2至3年(含3年)	13,544,610	11,460,801
3至4年(含4年)	6,262,818	6,049,609
4至5年(含5年)	3,027,175	4,203,387
5年以上	<u>1,907,100</u>	<u>2,014,964</u>
總應收融資租賃款	77,626,472	77,356,458
減：未實現融資收益	<u>5,420,161</u>	<u>5,722,803</u>
小計	<u>72,206,311</u>	<u>71,633,655</u>
應計利息	<u>353,145</u>	<u>406,066</u>
淨應收融資租賃款	<u>72,559,456</u>	<u>72,039,721</u>
減：資產減值準備	<u>4,328,560</u>	<u>4,416,187</u>
融資租賃投資淨額	<u>68,230,896</u>	<u>67,623,534</u>
最低融資租賃應收款現值：		
1年內(含1年)	28,963,850	29,351,228
1至2年(含2年)	20,350,101	20,518,247
2至3年(含3年)	12,792,421	10,796,343
3至4年(含4年)	5,889,813	5,680,172
4至5年(含5年)	2,840,925	3,895,482
5年以上	<u>1,722,346</u>	<u>1,798,249</u>
合計	<u>72,559,456</u>	<u>72,039,721</u>
包括：		
作為借款擔保物已抵押的應收融資租賃款	<u>3,558,132</u>	<u>4,121,044</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 23. 以攤餘成本計量的金融資產

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
— 自金融機構購入	1,109,866	1,324,299
— 自非金融機構購入	<u>30,952,677</u>	<u>33,643,733</u>
小計	<u>32,062,543</u>	<u>34,968,032</u>
應計利息	<u>1,436,809</u>	<u>1,495,712</u>
不良債權資產總額	<u>33,499,352</u>	<u>36,463,744</u>
減：資產減值準備	<u>8,574,186</u>	<u>7,970,349</u>
不良債權資產淨額	<u>24,925,166</u>	<u>28,493,395</u>
其他債權投資	<u>51,336,810</u>	<u>50,888,330</u>
應計利息	<u>7,341,798</u>	<u>6,052,456</u>
其他債權投資總額	<u>58,678,608</u>	<u>56,940,786</u>
減：資產減值準備	<u>11,632,242</u>	<u>7,467,955</u>
其他債權投資淨額	<u>47,046,366</u>	<u>49,472,831</u>
合計	<u><u>71,971,532</u></u>	<u><u>77,966,226</u></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 23. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

不良債權資產列示如下：

	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	合計
2025年6月30日				
不良債權資產總額	6,472,308	12,431,445	14,595,599	33,499,352
減：資產減值準備	<u>323,613</u>	<u>2,684,563</u>	<u>5,566,010</u>	<u>8,574,186</u>
不良債權資產淨額	<u><u>6,148,695</u></u>	<u><u>9,746,882</u></u>	<u><u>9,029,589</u></u>	<u><u>24,925,166</u></u>
	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	合計
2024年12月31日				
不良債權資產總額	9,801,345	13,702,906	12,959,493	36,463,744
減：資產減值準備	<u>481,250</u>	<u>2,564,718</u>	<u>4,924,381</u>	<u>7,970,349</u>
不良債權資產淨額	<u><u>9,320,095</u></u>	<u><u>11,138,188</u></u>	<u><u>8,035,112</u></u>	<u><u>28,493,395</u></u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

23. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

不良債權資產減值準備變動如下：

	2025年1月1日至6月30日止六個月期間			合計
	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	
於1月1日	481,250	2,564,718	4,924,381	7,970,349
轉至第二階段	(123,349)	123,349	–	–
轉至第三階段	(34,285)	(147,885)	182,170	–
本期計提	73,934	306,719	637,815	1,018,468
本期回撥	(73,937)	(431,516)	(318,385)	(823,838)
階段轉換	–	269,178	485,643	754,821
因折現價值上升導致的轉出	–	–	(345,614)	(345,614)
於6月30日	<u>323,613</u>	<u>2,684,563</u>	<u>5,566,010</u>	<u>8,574,186</u>
	2024年度			合計
	第一階段 (12個月預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	
於1月1日	2,073,881	3,669,743	5,164,121	10,907,745
轉至第二階段	(1,373,607)	1,455,664	(82,057)	–
轉至第三階段	(33,955)	(2,308,018)	2,341,973	–
本年計提	161,971	321,792	1,092,916	1,576,679
本年回撥	(347,040)	(405,243)	(79,420)	(831,703)
階段轉換	–	575,377	180,559	755,936
本年核銷及轉出	–	(744,597)	(3,081,018)	(3,825,615)
因折現價值上升導致的轉出	–	–	(612,693)	(612,693)
於12月31日	<u>481,250</u>	<u>2,564,718</u>	<u>4,924,381</u>	<u>7,970,349</u>



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 24. 應收賬款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
房地產業務應收賬款	1,967,840	1,949,605
應收佣金及手續費	996,824	922,421
處置股權應收賬款	874,548	423,674
處置不良債權應收賬款	492,827	602,125
其他	723,862	573,491
應收賬款總額	<u>5,055,901</u>	<u>4,471,316</u>
減：資產減值準備	<u>521,288</u>	<u>471,925</u>
應收賬款淨額	<u><u>4,534,613</u></u>	<u><u>3,999,391</u></u>

與不良債權資產和債轉股資產有關的應收賬款賬齡分析如下：

	2025年6月30日 (未經審計)				2024年12月31日 (經審計)			
	賬面原值	%	減值準備	賬面價值	賬面原值	%	減值準備	賬面價值
1年內(含1年)	484,567	35	(8,914)	475,653	50,403	5	-	50,403
1至2年(含2年)	31,336	2	(121)	31,215	19,663	2	(93)	19,570
2至3年(含3年)	15,863	1	(6)	15,857	125,541	12	(2,930)	122,611
3年以上	835,609	62	(204,636)	630,973	830,192	81	(185,458)	644,734
合計	<u>1,367,375</u>	<u>100</u>	<u>(213,677)</u>	<u>1,153,698</u>	<u>1,025,799</u>	<u>100</u>	<u>(188,481)</u>	<u>837,318</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 24. 應收賬款(續)

於報告期間資產減值準備變動如下：

	截至2025年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2024年 12月31日止 年度 (經審計)
期初／年初數	471,925	267,000
本期／本年增加	75,450	117,322
本期／本年轉回	(25,318)	(43,782)
本期／本年轉銷及其他	(769)	131,385
	<u>521,288</u>	<u>471,925</u>

##### 25. 持有待售物業

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
已完工待售物業	22,858,239	22,437,309
在建物業	58,582,447	56,670,715
其他	16,503	36,391
	<u>81,457,189</u>	<u>79,144,415</u>
減：存貨跌價準備	<u>6,550,679</u>	<u>5,330,863</u>
合計	<u>74,906,510</u>	<u>73,813,552</u>
包括：		
用於借款抵押物	<u>27,042,124</u>	<u>29,427,253</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 26. 投資性物業

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團新增投資性物業人民幣2,739.89百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣2.60百萬元)，未處置投資性物業(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣11.63百萬元)。

於2025年6月30日，本集團用作抵押的投資性物業賬面淨值為人民幣2,827.39百萬元(2024年12月31日：人民幣2,355.81百萬元)。

於2025年6月30日，本集團未取得所有權證的投資性物業賬面淨值為人民幣30.59百萬元(2024年12月31日：人民幣31.77百萬元)。

##### 27. 於合併結構化主體之權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要包括私募基金、信託、資產管理計劃和公募基金。為確定本集團對這些被合併主體是否具有控制權所採用的判斷與編製2024年12月31日合併財務報表時相同。

合併該等私募基金、信託、資產管理計劃和公募基金單獨對本集團於2025年6月30日及2024年12月31日的財務狀況及截至2025年6月30日止六個月期間及2024年12月31日止年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

如附註四、44其他負債所列示，被合併結構化主體其他權益持有人持有的權益分別體現於中期簡要合併損益表的被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產變動和中期簡要合併財務狀況表的其他負債。

##### 28. 於聯營及合營公司之權益

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
於聯營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	32,718,869	50,415,864
上市公司投資賬面金額	46,511,791	26,772,762
資產減值準備	(1,492,719)	(1,293,303)
賬面淨額小計	<u>77,737,941</u>	<u>75,895,323</u>
於合營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	17,584,863	21,612,505
資產減值準備	—	—
賬面淨額小計	<u>17,584,863</u>	<u>21,612,505</u>
賬面淨額合計	<u><u>95,322,804</u></u>	<u><u>97,507,828</u></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 28. 於聯營及合營公司之權益(續)

於2025年6月30日，本集團持有上海浦東發展銀行股份有限公司(「標的銀行」)普通股9.18億股，佔標的銀行普通股總額的3.03%。標的銀行董事會審議通過了本集團提名代表為標的銀行董事會非執行董事的議案，本集團有權力參與標的銀行的財務和經營政策決策，能夠對標的銀行施加重大影響，因此本集團於2025年6月30日(「收購日」)將對標的銀行的投資作為於聯營公司之權益，並按權益法核算。本集團評估了標的銀行於收購日的可辨認淨資產公允價值，於收購日本集團應享有的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣201.34億元，初始投資成本小於應享有可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣72.28億元，本集團相應調整了於聯營及合營公司之權益。

##### 29. 於未合併結構化主體之權益

本集團由於擔任普通合夥人或管理人而在報告期間對其享有權力的結構化主體包括私募基金、公募基金、信託、資產管理計劃、理財產品及資產支持證券。除已於附註四、27於合併結構化主體之權益中所述已經合併的結構化主體以外，本公司認為，本集團對這些結構化主體不享有權力或本集團於結構化主體之權益相關的可變回報並不顯著。因此，本集團沒有合併這些結構化主體。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 30. 物業及設備

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備的總額為原值人民幣1,002.58百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣499.72百萬元)，處置物業及設備的總額為淨值人民幣111.27百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣30.21百萬元)。

於2025年6月30日，本集團在建工程金額為人民幣36.38百萬元(2024年12月31日：人民幣1,062.00百萬元)。

於2025年6月30日，本集團尚未獲得所有權證的物業及設備金額為人民幣372.02百萬元(2024年12月31日：人民幣384.07百萬元)。

於2025年6月30日，本集團用作抵押的物業及設備金額為人民幣1,137.51百萬元(2024年12月31日：人民幣1,811.05百萬元)。

##### 31. 商譽

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
賬面金額		
期初／年初餘額	24,452,636	25,040,115
吸收合併子公司終止確認	–	(1,105,342)
匯兌差額及其他	(364,067)	517,863
	<u>24,088,569</u>	<u>24,452,636</u>
期末／年末餘額		
減值準備		
期初／年初餘額	(889,017)	(1,879,699)
吸收合併子公司終止確認	–	1,105,342
本期／本年確認的減值損失	(31,619)	(100,837)
匯兌差額	9,737	(13,823)
	<u>(910,899)</u>	<u>(889,017)</u>
期末／年末餘額		
賬面淨值		
期初／年初餘額	<u>23,563,619</u>	<u>23,160,416</u>
期末／年末餘額	<u>23,177,670</u>	<u>23,563,619</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 32. 遞延稅項

為呈列中期簡要合併財務狀況表，若干遞延所得稅資產和負債已被抵銷。以下為相關遞延稅項結餘分析：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產	16,114,528	11,673,414
遞延所得稅負債	<u>(2,368,334)</u>	<u>(2,089,929)</u>
遞延稅項	<u><b>13,746,194</b></u>	<u><b>9,583,485</b></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 32. 遞延稅項(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：

	(未經審計)				2025年 6月30日
	2025年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	其他	
資產減值準備	11,020,657	1,516,787	10,866	(2,571)	12,545,739
預提土地增值稅	331,876	(71,619)	-	-	260,257
資產重估	(1,088,768)	13,053	-	13,798	(1,061,917)
合併中子公司公允價值調整	(593,322)	19,741	-	8,090	(565,491)
已計提但尚未支付職工成本	847,955	(143,094)	-	(289)	704,572
集團內部持有待售物業資本化利息	191,191	(25,125)	-	-	166,066
預計負債	70,031	8,551	-	(28)	78,554
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產公允價值變動	3,030,547	1,111,078	-	3,094	4,144,719
合聯營公司賬面成本相關的暫時性 差異(i)	(7,414,663)	1,635,773	1,091	(3,952)	(5,781,751)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產減值及公允 價值變動	246,068	8	(646,981)	957	(399,948)
收益權轉讓未實現損失	220,657	-	-	-	220,657
稅項虧損	499,291	(220,255)	-	14,519	293,555
合夥企業先分後稅	1,143,311	498,139	-	-	1,641,450
重組損失及其他	1,078,654	424,123	-	(3,045)	1,499,732
合計	<u>9,583,485</u>	<u>4,767,160</u>	<u>(635,024)</u>	<u>30,573</u>	<u>13,746,194</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 32. 遞延稅項(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：(續)

	(經審計)				2024年 12月31日
	2024年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	其他	
資產減值準備	10,485,089	551,757	(4,285)	(11,904)	11,020,657
預提土地增值稅	351,449	(19,573)	–	–	331,876
資產重估	(894,839)	(185,430)	9,992	(18,491)	(1,088,768)
合併中子公司公允價值調整	(625,759)	43,032	–	(10,595)	(593,322)
已計提但尚未支付職工成本	1,026,384	(215,635)	1,544	35,662	847,955
集團內部持有待售物業資本化利息	198,471	(7,280)	–	–	191,191
預計負債	84,046	(14,075)	–	60	70,031
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產公允價值變動	3,009,061	50,413	–	(28,927)	3,030,547
合聯營公司賬面成本相關的暫時性 差異(i)	(7,220,140)	(169,959)	(4,497)	(20,067)	(7,414,663)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產減值及公允 價值變動	933,485	3	(702,161)	14,741	246,068
收益權轉讓未實現損失	260,629	(39,972)	–	–	220,657
稅項虧損	239,628	276,905	–	(17,242)	499,291
合夥企業先分後稅	429,725	713,586	–	–	1,143,311
重組損失及其他	955,986	46,183	5,398	71,087	1,078,654
合計	<u>9,233,215</u>	<u>1,029,955</u>	<u>(694,009)</u>	<u>14,324</u>	<u>9,583,485</u>

- (i) 與合聯營公司賬面成本相關的暫時性差異主要為本集團持有意圖為非長期持有的合聯營公司因賬面價值與計稅基礎不同產生的暫時性差異。



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 33. 其他資產

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
抵債資產	18,924,042	17,491,617
應收股利(1)	16,798,688	2,632,438
其他應收款	15,262,091	10,682,296
預付款項	8,121,075	6,349,950
持有待售資產(2)	5,621,379	2,067,824
預交稅費	2,135,946	2,480,668
使用權資產	1,852,959	1,169,703
貴金屬	485,175	109,899
長期待攤費用	331,457	339,737
繼續涉入資產	303,776	368,890
應收利息	187,615	697,404
其他	2,303,083	1,685,232
合計	<u>72,327,286</u>	<u>46,075,658</u>

- (1) 於2025年6月30日，本公司應收股利主要包含神華准格爾能源有限責任公司宣告的分紅人民幣14,174.68百萬元。
- (2) 本公司計劃向國家能源投資集團有限責任公司轉讓聯營企業神華准格爾能源有限責任公司全部股權，該交易已於2025年7月完成。

##### 34. 向中央銀行借款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
向中央銀行借款(1)	6,905,500	8,651,525
應計利息(2)	991,577	990,684
合計	<u>7,897,077</u>	<u>9,642,209</u>

- (1) 於2025年6月30日，向中國人民銀行借款包含房地產紓困專項貸款人民幣6,890百萬元(2024年12月31日：人民幣8,639百萬元)。
- (2) 於2025年6月30日，應計利息中包含為收購商業銀行不良資產從中國人民銀行借入的款項中尚未償還的利息人民幣986百萬元(2024年12月31日：人民幣986百萬元)。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
外匯基金票據及債券賣空	6,891,545	5,911,363
結構化交易款項	1,917,629	1,860,024
衍生金融負債(附註四、19(1))	1,845,449	742,795
其他	—	294
合計	<u>10,654,623</u>	<u>8,514,476</u>

##### 36. 賣出回購金融資產款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
按擔保物分類：		
債券	32,740,992	27,324,994
基金	1,073,467	—
應收融資租賃款	1,000,000	1,000,000
小計	<u>34,814,459</u>	<u>28,324,994</u>
應計利息	<u>12,637</u>	<u>10,663</u>
合計	<u>34,827,096</u>	<u>28,335,657</u>

##### 37. 拆入資金

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
拆入銀行款項	33,658,174	23,782,893
拆入金融機構款項	7,300,000	4,400,000
小計	<u>40,958,174</u>	<u>28,182,893</u>
應計利息	<u>84,649</u>	<u>121,966</u>
合計	<u>41,042,823</u>	<u>28,304,859</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 38. 借款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
銀行及非銀行金融機構借款		
信用借款	596,193,517	551,954,122
抵押借款	18,958,278	19,466,723
其他附擔保借款	9,102,939	7,929,001
其他借款		
信用借款	44,229	-
其他附擔保借款	311,418	-
小計	<u>624,610,381</u>	<u>579,349,846</u>
應計利息	<u>1,844,823</u>	<u>2,016,210</u>
合計	<u><u>626,455,204</u></u>	<u><u>581,366,056</u></u>

抵押借款的抵押物為投資性物業、持有待售物業、物業及設備、交易性金融資產和於聯營及合營公司之權益，於2025年6月30日，賬面金額合計為人民幣31,083百萬元(2024年12月31日：人民幣33,594百萬元)。

其他附擔保借款的擔保物為定期存單、應收融資租賃款及非上市股權，於2025年6月30日，賬面金額合計為人民幣3,035百萬元(2024年12月31日：人民幣3,325百萬元)。本集團浮動利率借款的利率以美國國債擔保的美元隔夜利率、香港銀行同業拆借利率、日元無擔保隔夜利率或貸款市場報價利率為基礎浮動。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
實際利率		
固定利率借款	1.24%-12.00%	1.75%-7.30%
浮動利率借款	<u>1.24%-7.38%</u>	<u>1.19%-6.50%</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 39. 吸收存款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
活期存款		
公司	45,589,848	44,435,179
個人	49,427,889	39,792,236
定期存款		
公司	100,348,026	98,428,158
個人	155,539,149	173,537,323
存入保證金	<u>6,300,046</u>	<u>10,819,099</u>
小計	<u>357,204,958</u>	<u>367,011,995</u>
應計利息	<u>2,136,572</u>	<u>3,447,225</u>
合計	<u><b>359,341,530</b></u>	<u><b>370,459,220</b></u>

##### 40. 金融機構存放款項

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
銀行	6,569,984	5,953,754
其他金融機構	<u>5,274,100</u>	<u>1,365,026</u>
小計	<u>11,844,084</u>	<u>7,318,780</u>
應計利息	<u>104,605</u>	<u>99,901</u>
合計	<u><b>11,948,689</b></u>	<u><b>7,418,681</b></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 41. 應付賬款

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
與房地產業務相關的應付賬款(1)	4,449,858	5,315,584
應付資產購置款	6,711	6,768
其他	806,171	859,709
合計	<u>5,262,740</u>	<u>6,182,061</u>

(1) 與房地產業務相關的應付款項主要由應付承建方建造成本構成。

本集團認為，考慮該等業務的性質，披露賬齡分析並不能給報表使用者帶來額外價值，因此未披露應付款項賬齡分析。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 42. 應付債券

債券類型	註	2025年6月30日				2024年	2024年
		面值	幣種	期限	票面利率／ 預期收益率	賬面價值 (未經審計)	賬面價值 (經審計)
金融債券	(1)	107,500,000	人民幣	3-10年	2.20%-5.50%	107,818,010	110,566,389
公司債券	(2)(3)(4)(5)	42,972,000	人民幣	1-5年	1.72%-5.15%	43,504,340	43,226,328
中期票據	(6)	13,700,000	人民幣	5年	2.87%-4.50%	13,937,214	12,031,407
資產支持證券	(7)	9,670,000	人民幣	6個月-3年	1.85%-3.5%	9,771,046	14,160,357
美元有擔保優先票據	(8)	9,165,000	美元	3-30年	1.88%-5.75%	65,134,560	83,347,962
二級資本債	(9)	8,000,000	人民幣	5年	4.50%	8,213,741	8,034,024
同業存單	(10)	7,030,000	人民幣	3個月-9個月	1.64%-2.05%	7,008,184	6,128,447
同業存單	(10)	-	美元	6個月	5.05%	-	106,851
人民幣有擔保優先票據	(11)	4,300,000	人民幣	3年	2.58%-3.7%	4,305,118	1,503,274
收益憑證	(12)	2,600,000	人民幣	3個月-1年	2.00%-2.50%	2,607,184	3,814,909
次級票據		700,000	美元	10年	6.00%	5,096,610	5,113,500
定向債務融資工具		600,000	人民幣	3年	5.00%	610,192	1,746,136
合計						<u>268,006,199</u>	<u>289,779,584</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 42. 應付債券(續)

- (1) 本公司於2015年9月至2023年11月期間，陸續在全國銀行間市場發行，面值合計人民幣95,000百萬元的金融債券，均為固定利率。本公司的子公司信達金融租賃股份有限公司(「信達金租」)於2022年8月發行，面值為人民幣1,000百萬元的金融債券，為固定利率。本公司的子公司南洋商業銀行(中國)有限公司於2020年12月至2024年9月期間發行，面值合計人民幣11,500百萬元金融債券，均為固定利率。
- (2) 本公司的子公司信達投資有限公司(「信達投資」)於2023年12月合計發行面值為人民幣2,998百萬元公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣998百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣2,000百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年1月合計發行面值為人民幣1,999百萬元公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,100百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣899百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年4月合計發行面值為人民幣2,500百萬元公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,500百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣1,000百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年8月發行面值為人民幣1,000百萬元公司債券，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年9月發行面值合計為人民幣2,375百萬元公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣500百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣1,875百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 42. 應付債券(續)

- (3) 信達投資的子公司信達地產股份有限公司(「信達地產」)於2021年1月合計發行面值為人民幣2,770百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,720百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權；發行人及投資者於2023年1月選擇調整利率及全部回售，並於2023年3月將回售債券全部轉售；發行人及投資者於2025年1月選擇調整利率及部分回售，並於2025年3月將回售債券全部轉售。品種二面值為人民幣1,050百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權；發行人及投資者於2024年1月選擇調整利率及部分回售，並於2024年2月將回售債券全部轉售。

信達地產於2021年3月合計發行面值為人民幣3,030百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣2,020百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人及投資者於2023年3月、2025年3月選擇調整利率及部分回售，並於2023年4月、2025年4月將回售債券全部轉售。品種二面值為人民幣1,010百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人及投資者於2024年3月選擇調整利率及部分回售，並於2024年3月將回售債券全部轉售。

信達地產於2022年5月合計發行面值為人民幣1,200百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣600百萬元，附第2年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2024年5月選擇調整利率及部分回售，並於2024年6月將回售債券全部轉售，已於2025年5月到期。品種二面值為人民幣600百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2025年4月選擇調整利率及部分回售，並於2025年6月將回售債券全部轉售。

信達地產於2022年8月合計發行面值為人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。發行人及投資者於2024年7月選擇調整利率及部分回售，並於2024年9月將回售債券全部轉售。

信達地產於2023年6月合計發行面值為人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣650百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2025年5月選擇調整利率及部分回售，並於2025年6月將回售債券全部轉售。品種二面值為人民幣850百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達地產於2023年12月發行面值為人民幣800百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 42. 應付債券(續)

- (4) 中國信達(香港)控股有限公司(「信達香港」)的子公司華建國際實業(深圳)有限公司(「華建深圳」)2022年3月發行面值人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2024年3月選擇調整利率及部分回售，回售金額人民幣1,200百萬元。

華建深圳於2022年6月發行面值合計人民幣500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人於2024年6月選擇調整票面利率。

華建深圳於2024年3月發行面值合計人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,400百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。品種二面值人民幣100百萬元，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2024年4月發行面值為人民幣1,000百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2024年7月發行面值為人民幣500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2025年1月發行面值為人民幣1,100百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

- (5) 本公司的子公司信達證券股份有限公司分別於2020年3月發行5年期面值為人民幣1,000百萬元的公司債券，固定利率，票面利率3.57%，已於2025年3月到期；於2023年4月發行3年期面值為人民幣2,000百萬元的公司債券，固定利率，票面利率3.23%；於2024年2月發行面值為人民幣2,000百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率2.33%，已於2025年2月到期；於2024年3月發行3年期面值為人民幣1,200百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.65%；於2024年3月發行5年期面值為人民幣1,100百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.85%；於2024年7月發行3年期面值為人民幣1,000百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.25%；於2024年11月發行面值為人民幣2,000百萬元短期公司債券，固定利率，票面利率2.00%；於2024年11月發行3年期面值為人民幣2,000百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.26%；於2024年12月發行2年期面值為人民幣3,000百萬元公司債券，固定利率，票面利率1.96%；於2024年12月發行面值為人民幣1,700百萬元短期公司債券，固定利率，票面利率1.72%；於2025年5月發行面值為人民幣2,000百萬元短期公司債券，固定利率，票面利率1.81%；於2025年6月發行面值為人民幣1,000百萬元短期公司債券，固定利率，票面利率1.73%。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 42. 應付債券(續)

- (6) 本公司的子公司信達投資於2023年4月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣2,000百萬元，固定利率，按年付息，其中一筆面值為人民幣1,500百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權；另一筆，面值為人民幣500百萬元，附第2年末、第4個年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，投資者於2025年4月選擇全部回售。

信達投資於2023年7月發行面值為人民幣1,500百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2023年8月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣1,500百萬元，固定利率，按年付息，其中一筆附第3年末發行人調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權；另一筆，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2025年2月發行面值為人民幣1,860百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達投資於2025年4月發行面值為人民幣1,260百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達投資的子公司信達地產於2022年4月發行面值為人民幣580百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，已於2025年4月到期。於2023年4月發行面值為人民幣1,600百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，投資者於2025年4月選擇全部回售。信達地產於2023年7月發行面值為人民幣1,000百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權。於2023年12月發行面值為人民幣1,820百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權。於2025年4月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣3,260百萬元，固定利率，按年付息。其中一筆面值為人民幣1,660百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權；另一筆，面值為人民幣1,600百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 42. 應付債券(續)

- (7) 本公司於2023年6月發行面值為人民幣960百萬元的資產支持證券，為固定利率。

本公司於2023年12月、2025年4月發行面值合計為人民幣8,710百萬元的資產支持票據，均為固定利率。

- (8) 信達香港的子公司中國信達金融有限公司於2017年3月至2024年7月在香港發行，面值合計美元11,465百萬元的美元有擔保優先票據，其中，面值合計美元2,300百萬元的美元有擔保優先票據於2025年3月-4月期間到期。
- (9) 本公司於2020年11月發行面值合計為人民幣8,000百萬元的二級資本債，固定利率，按年付息，在第5年末附有條件的發行人贖回權。發行人在國家金融監督管理總局事先批准的前提下有權按面值一次性部分或全部贖回本期債券。
- (10) 信達香港的子公司南洋商業銀行於2024年4月至2024年12月發行面值合計人民幣6,150百萬元的同業存單，已於2025年1-4月陸續到期；於2024年8月發行面值美元14.60百萬元的同業存單，已於2025年2月到期；南洋商業銀行有限公司於2025年1月至2025年6月發行面值合計人民幣7,030百萬元的同業存單。
- (11) 信達香港的子公司China Cinda (2020) I Management Ltd.於2023年5月、2025年6月發行面值合計人民幣4,300百萬元的債券，固定利率，每半年付息。於該票據到期前的任一時點，發行人或者信達香港均有權全部或部分贖回該票據。
- (12) 本公司的子公司信達證券於2024年10月至2025年4月期間共發行面值合計人民幣8,400百萬元的收益憑證，票面利率2.00%-2.50%，其中，共計人民幣5,800百萬元的收益憑證已於2025年1月-6月期間到期。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 43. 合同負債

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
預收售樓款(1)	6,160,928	3,558,660
其他	100,129	137,023
合計	<u>6,261,057</u>	<u>3,695,683</u>

##### (1) 預收售樓款

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
期初數	3,558,660	5,626,622
本期增加	4,759,513	2,811,995
本期結轉收入	(2,157,245)	(2,576,950)
期末數	<u>6,160,928</u>	<u>5,861,667</u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，集團合同負債主要歸屬於本公司之子公司信達地產，信達香港及信達證券。合同負債主要為信達地產持有的預收售樓款。

##### 44. 其他負債

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
其他應付款	13,640,353	16,027,926
應付合併結構化主體權益持有者款項	10,909,356	10,439,677
長期應付款	5,754,093	4,970,305
風險抵押金	5,261,379	5,576,236
處置不良資產預收款	4,606,094	6,258,284
應付結算清收款	3,541,321	1,083,669
應付職工薪酬	3,484,593	4,132,336
應付票據	1,945,857	50,139
租賃負債	1,340,453	1,125,531
預計負債	1,288,439	1,221,273
應付股利	1,028,604	102,209
應交其他稅費	844,950	1,188,823
預收賬款	713,938	648,134
繼續涉入負債	303,776	368,890
其他	1,345,690	1,135,418
合計	<u>56,008,896</u>	<u>54,328,850</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 45. 股本

	截至 2025年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至 2024年 12月31日止 年度 (經審計)
已註冊、發行及繳足：		
期初／年初數	<u>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>
期末／年末數	<u><u>38,164,535</u></u>	<u><u>38,164,535</u></u>

於截至2025年6月30日止六個月期間及2024年12月31日止年度本公司已發行股份變動如下(千股)：

	2025年(未經審計)			
	1月1日	發行	轉讓	6月30日
境內股				
－ 財政部	22,137,239	-	-	22,137,239
－ 社保基金會	2,459,693	-	-	2,459,693
境外上市外資股(H股)	<u>13,567,603</u>	-	-	<u>13,567,603</u>
合計	<u><u>38,164,535</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><u>38,164,535</u></u>
	2024年(經審計)			
	1月1日	發行	轉讓	12月31日
境內股				
－ 財政部	22,137,239	-	-	22,137,239
－ 社保基金會	2,459,693	-	-	2,459,693
境外上市外資股(H股)	<u>13,567,603</u>	-	-	<u>13,567,603</u>
合計	<u><u>38,164,535</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><u>38,164,535</u></u>

2025年2月14日，本公司接到控股股東財政部的通知，財政部擬將其持有的全部22,137,239,084股本公司內資股無償劃轉至中央匯金投資有限責任公司(以下簡稱「匯金公司」)。本次無償劃轉完成後，財政部將不再持有本公司股份，而匯金公司將直接持有本公司22,137,239,084股內資股，成為本公司控股股東。本次無償劃轉完成後，本公司仍為國有控股金融機構。截至2025年6月30日，上述股權劃轉工作還在進行中。

截至2025年6月30日及2024年12月31日止，本公司無有限售條件的股份。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 46. 其他權益工具

於截至2025年6月30日止六個月期間本公司其他權益工具變動情況如下：

	2025年(未經審計)							
	1月1日		本期增加		本期減少		6月30日	
	數量 (千股)	賬面價值 (千元)	數量 (千股)	賬面價值 (千元)	數量 (千股)	賬面價值 (千元)	數量 (千股)	賬面價值 (千元)
發行優先股								
- 2021年境外優先股	85,000	10,838,023	-	-	-	-	85,000	10,838,023
發行永續債								
- 2021年永續債	100,000	9,957,577	-	-	-	-	100,000	9,957,577
- 2022年永續債	120,000	11,952,401	-	-	-	-	120,000	11,952,401
合計	<u>305,000</u>	<u>32,748,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>305,000</u>	<u>32,748,001</u>

上述債券的存續期與本公司持續經營存續期一致。自發行之日起5年後，在滿足贖回先決條件且得到國家金融監督管理總局批准的前提下，本公司有權於每年付息日全部或部分贖回上述債券。當滿足減記觸發條件時，本公司有權在無需獲得債券投資者同意的情況下，將本期債券的本金進行部分或全部減記。本期債券的受償順序在一般債權人和處於高於本期債券順位的次級債務之後，股東持有的所有類別股份之前，與其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

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

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

##### 47. 資本公積

資本公積餘額主要為本公司首次公開發行H股的股本溢價以及本期及以前年度的股份發行溢價。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 48. 其他綜合收益

歸屬於本公司股東的其他綜合收益如下：

	截至2025年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2024年 12月31日止 年度 (經審計)
期初／年初數	<u>(1,839,516)</u>	<u>(3,321,967)</u>
預計將重分類計入損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具公允價值變動		
期內公允價值變動	610,488	1,710,972
出售後轉入當期損益	91,185	(579,607)
減值後計入當期損益	2,670	(1,320)
所得稅影響	<u>(48,871)</u>	<u>(258,774)</u>
	<u>655,472</u>	<u>871,271</u>
外幣報表折算差額	<u>(184,203)</u>	<u>(529,143)</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	(81,789)	58,070
所得稅影響	<u>14,241</u>	<u>(4,498)</u>
	<u>403,721</u>	<u>395,700</u>
預計不能重分類計入損益的項目：		
設定受益計劃重新計量部分	-	(9,356)
所得稅影響	<u>-</u>	<u>1,544</u>
	<u>-</u>	<u>(7,812)</u>
指定以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具公允價值變動	2,335,201	1,589,749
其他綜合收益結轉留存收益	-	(96,707)
所得稅影響	<u>(583,955)</u>	<u>(398,479)</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	96,385	-
所得稅影響	<u>(13,150)</u>	<u>-</u>
	<u>1,834,481</u>	<u>1,086,751</u>
本期／年其他綜合收益	<u>2,238,202</u>	<u>1,482,451</u>
期末／年末數	<u><u>398,686</u></u>	<u><u>(1,839,516)</u></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 49. 一般風險準備

根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，自2012年7月1日起，於報告期末，本公司須維持一般準備不低於風險資產期末餘額的1.5%。可以分年到位，原則上不得超過5年。

按中國相關監管規定，本公司部分境內子公司應對部分淨利潤提取一般風險準備。一般風險準備計提的會計處理與留存收益分配相同。

於截至2025年6月30日止六個月期間，本集團按中國相關監管規定計提一般準備人民幣109.94百萬元(於截至2024年6月30日止六個月期間，本集團計提一般準備人民幣180.76百萬元)。

##### 50. 現金及現金等價物

為呈報中期簡要合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
現金	654,961	445,942
存放中央銀行款項	12,489,720	7,366,909
存放金融機構款項	68,811,685	63,102,812
拆出資金	17,806,630	33,355,461
買入返售金融資產	2,676,896	5,026,591
現金及現金等價物	<u>102,439,892</u>	<u>109,297,715</u>

##### 51. 或有負債及承諾

###### (1) 法律訴訟

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣11,736.88百萬元及人民幣10,190.02百萬元，本公司作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣8,927.11百萬元及人民幣9,980.67百萬元。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備分別為人民幣136.10百萬元及人民幣54.62百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營產生重大影響。

於2025年6月30日，本集團作為被告的未決仲裁案件標的金額中包含某深圳市合夥企業和某深圳市基金管理公司對本集團的經濟合同糾紛。於本次報告披露日前，案件已經仲裁完畢，駁回原告方的全部訴求。



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 51. 或有負債及承諾(續)

###### (2) 信用承諾

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
承兌匯票	36,099,451	40,723,670
貸款承諾(i)	10,698,807	14,153,266
開出保函及擔保	5,354,319	5,065,059
開出信用證	4,539,033	3,461,150
未支取的信用卡承諾	98,247	362,853
合計	<u>56,789,857</u>	<u>63,765,998</u>
信用承諾減值準備	<u>(53,574)</u>	<u>(46,300)</u>

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

(i) 貸款承諾主要包括已簽訂合同但尚未向客戶提供資金的貸款，不包括無條件可撤銷貸款承諾，於2025年6月30日，本集團無條件可撤銷貸款承諾為人民幣170,864.64百萬元(2024年12月31日：人民幣146,908.94百萬元)。

###### (3) 資本承諾

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	37,070	17,305
— 已簽訂的正在或準備履行的建安合同	2,552,512	3,241,826
— 已簽訂的正在或準備履行的土地合同	—	407,355
— 已簽約但尚未於財務報表中確認的對外投資承諾	3,086,920	2,279,420
合計	<u>5,676,502</u>	<u>5,945,906</u>

###### (4) 其他承諾

由於本集團提供的收購承諾及保障，本集團有能力行使其對結構化主體之權利以影響投資回報，從而面臨重大可變回報。本集團已將該類結構化主體納入合併範圍。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 52. 金融資產轉移

###### (1) 回購協議

本集團與若干交易對手訂立金融資產協議回購交易，並同時承諾在預先確定的未來日期按照約定價格回購該等金融資產。根據回購協議，在交易期間，該等金融資產的法定所有權並不發生轉移。但是，除非交易雙方同意，否則本集團在交易期間不得出售或抵押該等金融資產。據此，本集團認為保留了該等金融資產幾乎所有的風險和報酬。因此，本集團未從財務報表終止確認該等金融資產，而將其視為從交易對手取得抵押借款的「質押物」。通常，當抵押借款出現違約時，交易對手只能就抵押物提出索賠要求。

	抵押資產的賬面價值		相關負債	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以攤餘成本計量的金融資產	<b>2,828,626</b>	3,077,942	<b>2,829,564</b>	3,079,533
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	<b>12,694,603</b>	13,683,165	<b>11,751,271</b>	12,380,679
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	<b>21,614,121</b>	13,278,307	<b>19,244,615</b>	11,873,689
應收融資租賃款	<b>1,537,212</b>	1,223,543	<b>1,001,646</b>	1,001,756
合計	<b><u>38,674,562</u></b>	<b><u>31,262,957</u></b>	<b><u>34,827,096</u></b>	<b><u>28,335,657</u></b>

###### (2) 資產支持證券

本集團將金融資產轉移予結構化主體，再由結構化主體向投資者發行資產支持證券。本集團會按照風險和報酬的保留程度及是否放棄了控制，分析判斷是否終止確認相關資產。

對於不符合終止確認條件的資產證券化，本集團未終止確認已轉移的資產，並將收到的對價確認為一項金融負債。截至2025年6月30日，本集團未予終止確認的已轉移資產的賬面價值為人民幣6,543.82百萬元(2024年12月31日：人民幣5,999.72百萬元)，相關金融負債的賬面價值為人民幣8,803.46百萬元(2024年12月31日：人民幣14,158.19百萬元)。

對於符合終止確認條件的資產證券化，本集團全部終止確認已轉移的資產。截至2025年6月30日和2024年12月31日，本集團在該等資產證券化交易中未持有資產支持證券投資。

## 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

### 52. 金融資產轉移(續)

#### (3) 繼續涉入

本集團將金融資產轉移予第三方或結構化主體，既沒有轉移也沒有保留與所轉讓金融資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制，本集團按照繼續涉入程度確認該項資產。2025年1至6月和2024年1至6月，本集團無新增對已轉讓金融資產保留一定程度的繼續涉入資產。截至2025年6月30日，本集團確認的資產價值為人民幣303.78百萬元(2024年12月31日：人民幣368.89百萬元)。同時本集團由於該事項確認了相同金額的繼續涉入資產和繼續涉入負債。

### 53. 分部信息

本集團向董事會及相關的管理委員會(主要經營決策者)報告有關業務條線的信息，用於資源分配及評估分部表現。稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

分部資產及負債和分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列財務報表的會計政策之間並無差異。分部收入、業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基礎分配的項目。

#### 不良資產經營

不良資產經營分部由本公司以及子公司經營的相關業務組成，包括：(1)收購金融機構和非金融企業的債權等不良資產，並進行管理和處置；(2)投放、管理和處置債轉股資產；(3)通過綜合經營方式開展不良資產經營，如對問題機構和問題資產進行的重組、特殊機遇業務等；(4)受託經營業務。

#### 金融服務

金融服務分部由本集團經營的相關業務組成，包括所提供的銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃等。上述業務主要通過本公司的子公司進行經營。

本集團業務並無顯著客戶集中度。本集團並無收益佔比超過10%的客戶。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

53. 分部信息(續)

	(未經審計)			合併金額
	不良資產經營	金融服務	分部間抵銷	
截至2025年6月30日止六個月				
不良債權資產公允價值變動	2,428,240	-	-	2,428,240
其他金融工具公允價值變動	1,916,120	669,488	56,111	2,641,719
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	675,668	-	-	675,668
投資收益	(299,481)	1,020,403	(509)	720,413
利息收入	3,173,393	11,346,968	(176,185)	14,344,176
存貨銷售收入	2,137,966	-	-	2,137,966
佣金及手續費收入	162,962	2,551,325	(12,388)	2,701,899
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	754,415	-	-	754,415
其他收入及淨損益	7,541,831	460,530	(44,692)	7,957,669
總額	18,491,114	16,048,714	(177,663)	34,362,165
利息支出	(11,923,670)	(7,664,483)	223,134	(19,365,019)
員工薪酬	(854,446)	(1,633,341)	-	(2,487,787)
存貨銷售成本	(1,939,544)	-	90	(1,939,454)
佣金及手續費支出	(24,174)	(377,441)	2,930	(398,685)
稅金及附加	(167,359)	(58,857)	-	(226,216)
折舊及攤銷費用	(486,468)	(790,489)	36,307	(1,240,650)
其他支出	(621,856)	(674,476)	7,559	(1,288,773)
信用減值損失	(6,712,844)	(1,172,441)	-	(7,885,285)
其他資產減值損失	(3,009,153)	(150,000)	-	(3,159,153)
總額	(25,739,514)	(12,521,528)	270,020	(37,991,022)

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 53. 分部信息(續)

	(未經審計)			合併金額
	不良資產經營	金融服務	分部間抵銷	
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	13,746	(14,687)	-	(941)
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤	(7,234,654)	3,512,499	92,357	(3,629,798)
所佔聯營及合營公司業績	<u>1,034,454</u>	<u>5,204</u>	<u>-</u>	<u>1,039,658</u>
稅前利潤	(6,200,200)	3,517,703	92,357	(2,590,140)
所得稅費用				<u>3,495,324</u>
本期利潤				<u><u>905,184</u></u>
資本支出	<u>141,287</u>	<u>307,978</u>	<u>-</u>	<u>449,265</u>
<b>2025年6月30日(未經審計)</b>				
分部資產	938,228,787	736,737,380	(9,220,540)	1,665,745,627
包括：於聯營及合營公司之權益	94,852,108	470,696	-	95,322,804
未分配資產				<u>16,114,528</u>
資產總額				<u><u>1,681,860,155</u></u>
分部負債	797,079,518	664,734,742	(9,001,207)	1,452,813,053
未分配負債				<u>2,702,008</u>
負債總額				<u><u>1,455,515,061</u></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 53. 分部信息(續)

	(未經審計)			合併金額
	不良資產經營	金融服務	分部間抵銷	
截至2024年6月30日止六個月				
不良債權資產公允價值變動	4,948,899	–	–	4,948,899
其他金融工具公允價值變動	4,530,195	823,488	–	5,353,683
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	1,956,121	–	–	1,956,121
投資收益	(85,090)	338,460	950	254,320
利息收入	3,581,473	13,210,284	(231,911)	16,559,846
存貨銷售收入	2,596,554	–	–	2,596,554
佣金及手續費收入	213,144	2,328,214	(12,147)	2,529,211
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	(382,473)	–	–	(382,473)
其他收入及淨損益	1,076,126	227,351	(43,774)	1,259,703
總額	18,434,949	16,927,797	(286,882)	35,075,864
利息支出	(12,872,908)	(9,312,563)	280,138	(21,905,333)
員工薪酬	(881,040)	(1,642,759)	–	(2,523,799)
存貨銷售成本	(2,025,713)	–	–	(2,025,713)
佣金及手續費支出	(36,694)	(311,788)	4,214	(344,268)
稅金及附加	(304,195)	(50,959)	–	(355,154)
折舊及攤銷費用	(400,396)	(618,240)	36,063	(982,573)
其他支出	(698,763)	(745,039)	5,338	(1,438,464)
信用減值損失	(2,696,587)	(2,067,697)	(8)	(4,764,292)
其他資產減值損失	(106,591)	(42,984)	–	(149,575)
總額	(20,022,887)	(14,792,029)	325,745	(34,489,171)

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 53. 分部信息(續)

	(未經審計)			合併金額
	不良資產經營	金融服務	分部間抵銷	
被合併結構化主體的其他持有人所應享有 淨資產變動	(3,974)	(2,640)	–	(6,614)
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤	(1,591,912)	2,133,128	38,863	580,079
所佔聯營及合營公司業績	2,341,199	13,524	–	2,354,723
稅前利潤	749,287	2,146,652	38,863	2,934,802
所得稅費用				(278,130)
本期利潤				<u>2,656,672</u>
資本支出	<u>39,359</u>	<u>633,410</u>	<u>–</u>	<u>672,769</u>
2024年12月31日(經審計)				
分部資產	915,223,139	727,756,582	(15,692,878)	1,627,286,843
包括：於聯營及合營公司之權益	97,041,993	465,835	–	97,507,828
未分配資產				<u>11,673,414</u>
資產總額				<u>1,638,960,257</u>
分部負債	770,974,158	657,721,262	(15,680,640)	1,413,014,780
未分配負債				<u>2,790,059</u>
負債總額				<u>1,415,804,839</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 54. 關聯方交易

###### (1) 財政部

於2025年6月30日，財政部直接持有本公司58.00%（於2024年12月31日：58.00%）的股本。

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

本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，主要餘額及交易的詳細情況如下：

本集團與財政部的餘額如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	30,810,459	25,505,863
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	1,357,618	54,230
應收賬款	<u>1,597</u>	<u>1,597</u>

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
利息收入	317,040	470,776
投資收益	<u>2,814</u>	<u>39,575</u>

本集團與財政部的交易主要是本集團持有財政部發行的國債。



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 54. 關聯方交易(續)

###### (2) 子公司

本公司與子公司餘額如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
應收子公司款項	65,445,206	38,971,521
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	507,058	507,944
使用權資產	87,086	137,999
物業及設備	13,053	13,344
應付債券	(147,564)	(184,063)
其他應付款	(139,843)	(136,739)
租賃負債	<u>(88,821)</u>	<u>(141,351)</u>

本公司與子公司存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
利息收入	743,564	730,319
股利收入	345,684	309,833
租金收入	15,183	12,720
信用減值損失	(922,289)	(130,620)
使用權資產折舊費	(71,466)	(59,320)
利息支出	(39,246)	(44,879)
其他支出	(20,405)	(34,054)
佣金及手續費支出	(2,003)	(3,966)
折舊及攤銷費用	<u>(291)</u>	<u>(291)</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 54. 關聯方交易(續)

##### (3) 聯營及合營公司

其他不存在控制關係的但具有重大影響或共同控制的關聯方為本集團的聯營及合營公司。本集團與聯營及合營公司的交易按照正常業務程序進行。

本集團與聯營及合營公司餘額如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
應收股利	14,443,934	699,704
客戶貸款及墊款	6,211,802	6,057,646
其他應收款	-	17,738
風險抵押金	(84,600)	(86,500)
預收款項	<u>(1,803)</u>	<u>(1,350)</u>

本集團與聯營及合營公司存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
股利收入	15,514,849	624,507
利息收入	<u>241,330</u>	<u>85,513</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 54. 關聯方交易(續)

###### (4) 政府相關實體

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

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

###### (5) 年金計劃

本集團與本公司設立的年金計劃的交易如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
對年金計劃供款	<u>118,106</u>	<u>112,044</u>

###### (6) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員是指直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事以及高級管理層。就僱員服務而已付／應付予高級管理人員的總薪酬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
關鍵管理人員的總薪酬	<u>4,280</u>	<u>5,844</u>

(7) 報告期內，本集團及本公司沒有發生根據上市規則第14A章「關聯交易」需要申報、公佈或取得獨立股東批准的關聯交易或持續關聯交易。

## 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

### 55. 金融風險管理

本集團面臨的風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。其中，市場風險包括利率風險、外匯風險和價格風險。本集團的風險管理總體目標、政策及風險管理框架與本集團2024年度合併財務報表所述一致。

#### 55.1 信用風險

##### 55.1.1 信用風險管理

信用風險是指因客戶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墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的主要信用風險，源於以攤餘成本計量的不良債權資產、客戶貸款及墊款及本集團持有的其他債權、證券投資。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，在預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和債務人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團對於2025年6月30日的預期信用損失模型的評估，充分考慮了當前經濟環境的變化，包括對關鍵宏觀經濟指標進行前瞻性預測以及評估情景權重。

2025年6月30日的預期信用損失計量結果綜合反映了本集團的信用風險情況及管理層對宏觀經濟發展的預期情況。

##### 55.1.2 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息

在不考慮任何可利用的抵質押物或其他信用增級措施時，最大信用風險敞口信息反映了本集團各報告期末信用風險敞口的情況。本集團於各報告期末的信用風險敞口主要來源於自金融機構或非金融機構收購不良債權資產的業務、客戶貸款及墊款以及資金業務。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.2 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息(續)

於各報告期末的最大信用風險敞口如下：

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
表內項目		
存放中央銀行款項	17,332,547	12,937,537
存放金融機構款項	93,373,951	95,758,114
存出交易保證金	2,897,961	2,612,351
拆出資金	23,783,700	37,103,443
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	201,031,691	181,927,310
買入返售金融資產	5,969,260	7,188,369
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	193,523,559	187,584,105
以攤餘成本計量的金融資產	71,971,532	77,966,226
客戶貸款及墊款	373,107,050	374,238,308
應收賬款	4,534,613	3,999,391
其他資產	33,501,208	14,510,335
小計	<u>1,021,027,072</u>	<u>995,825,489</u>
表外項目		
承兌匯票	36,099,451	40,723,670
貸款承諾	10,698,807	14,153,266
開出保函及擔保和其他信用承諾	9,991,599	8,889,062
小計	<u>56,789,857</u>	<u>63,765,998</u>
合計	<u><u>1,077,816,929</u></u>	<u><u>1,059,591,487</u></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.2 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息(續)

分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權資產具有信用風險的某些特徵，其面臨的風險情況描述與本集團2024年度合併財務報表所述一致。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權賬面價值分別為人民幣245,777.54百萬元及人民幣241,569.65百萬元。

本集團會採取一系列的政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中最常用的方法包括要求交易對方提供存入保證金；抵押品及／或擔保。本集團需要取得的擔保物金額及類型取決於對交易對手信用風險的評估結果。對於擔保物類型和評估參數本集團制定了相關的指引。本集團獲得的擔保物主要包括交易對手擁有的房地產和其他資產等。本集團會定期檢查抵質押物的市場價值，並在必要時根據相關協議要求追加擔保物。

##### 55.1.3 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	33,499,352	36,463,744
客戶貸款及墊款	369,879,003	373,660,522
小計	403,378,355	410,124,266
資產減值準備		
不良債權資產	(8,574,186)	(7,970,349)
客戶貸款及墊款	(14,852,025)	(14,186,547)
小計	(23,426,211)	(22,156,896)
賬面淨值		
不良債權資產	24,925,166	28,493,395
客戶貸款及墊款	355,026,978	359,473,975
合計	379,952,144	387,967,370

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.3 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

##### 按地區劃分

地區	2025年6月30日 (未經審計)		2024年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
海外地區	154,367,565	38.3	151,985,069	37.1
環渤海地區	54,634,948	13.5	58,369,554	14.2
長江三角洲	48,617,179	12.1	46,389,479	11.3
珠江三角洲	48,205,637	12.0	48,531,120	11.8
中部地區	47,323,949	11.7	49,437,438	12.1
西部地區	41,960,052	10.4	44,678,346	10.9
東北地區	8,269,025	2.0	10,733,260	2.6
合計	<u>403,378,355</u>	<u>100.0</u>	<u>410,124,266</u>	<u>100.0</u>

##### 附註：

海外地區：包括香港及其他海外地區。

環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東。

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

珠江三角洲：包括廣東、深圳、福建。

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

西部地區：包括重慶、四川、貴州、雲南、陝西、廣西、甘肅、青海、新疆、寧夏、內蒙古。

東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.3 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

##### 按行業劃分

行業	2025年6月30日 (未經審計)		2024年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
對公業務				
房地產業	90,279,760	22.4	91,761,149	22.4
製造業	63,354,618	15.7	61,614,452	15.0
租賃和商務服務業	41,697,919	10.3	48,669,510	11.9
金融業	39,026,260	9.7	34,281,751	8.4
電力、熱力、燃氣及水生產 和供應業	21,935,785	5.4	18,715,019	4.6
批發和零售業	18,282,845	4.5	18,078,188	4.4
建築業	17,756,489	4.4	16,982,090	4.1
採礦業	13,088,193	3.2	17,302,083	4.2
其他	42,293,907	10.5	46,839,537	11.4
小計	<u>347,715,776</u>	<u>86.1</u>	<u>354,243,779</u>	<u>86.4</u>
個人業務				
住房貸款	21,234,238	5.3	22,567,255	5.5
個人消費貸款	21,231,934	5.3	20,682,436	5.0
小計	<u>42,466,172</u>	<u>10.6</u>	<u>43,249,691</u>	<u>10.5</u>
融出資金	<u>13,196,407</u>	<u>3.3</u>	<u>12,630,796</u>	<u>3.1</u>
合計	<u><u>403,378,355</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>410,124,266</u></u>	<u><u>100.0</u></u>



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.3 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

##### 按擔保方式劃分

	2025年6月30日 (未經審計)		2024年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
信用	179,382,560	44.5	148,852,899	36.3
保證	54,942,973	13.6	75,478,019	18.4
抵押	96,204,205	23.8	108,063,764	26.3
質押	72,848,617	18.1	77,729,584	19.0
合計	<u>403,378,355</u>	<u>100.0</u>	<u>410,124,266</u>	<u>100.0</u>

##### 55.1.4 已逾期的以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款

	2025年6月30日(總額) (未經審計)				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	合計
不良債權資產	3,104,501	846,364	5,043,599	3,277,817	12,272,281
發放貸款和墊款	2,291,849	2,722,641	13,835,105	7,759,542	26,609,137
合計	<u>5,396,350</u>	<u>3,569,005</u>	<u>18,878,704</u>	<u>11,037,359</u>	<u>38,881,418</u>

	2024年12月31日(總額) (經審計)				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	合計
不良債權資產	1,094,671	3,083,865	3,409,161	3,526,797	11,114,494
發放貸款和墊款	1,020,087	4,702,847	12,134,495	7,527,636	25,385,065
合計	<u>2,114,758</u>	<u>7,786,712</u>	<u>15,543,656</u>	<u>11,054,433</u>	<u>36,499,559</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.5 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
未逾期且未減值	359,020,242	369,185,009
已逾期但未減值(1)	3,083,761	1,732,074
已減值(2)	<u>41,274,352</u>	<u>39,207,183</u>
小計	<u>403,378,355</u>	<u>410,124,266</u>
資產減值準備	<u>(23,426,211)</u>	<u>(22,156,896)</u>
賬面淨值	<u><u>379,952,144</u></u>	<u><u>387,967,370</u></u>

##### (1) 已逾期但未減值

	2025年6月30日(總額) (未經審計)					合計
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上		
不良債權資產	878,525	-	-	-		878,525
客戶貸款及墊款	<u>2,205,236</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>2,205,236</u>
合計	<u><u>3,083,761</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>		<u><u>3,083,761</u></u>
	2024年12月31日(總額) (經審計)					合計
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上		
不良債權資產	1,094,671	-	-	-		1,094,671
客戶貸款及墊款	<u>637,403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>637,403</u>
合計	<u><u>1,732,074</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>		<u><u>1,732,074</u></u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.5 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

##### (2) 已減值

	2025年6月30日 (未經審計)		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	14,595,599	(5,566,010)	9,029,589
客戶貸款及墊款	26,678,753	(9,319,186)	17,359,567
合計	<u>41,274,352</u>	<u>(14,885,196)</u>	<u>26,389,156</u>
	2024年12月31日 (經審計)		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	12,959,493	(4,924,381)	8,035,112
客戶貸款及墊款	26,247,690	(8,413,262)	17,834,428
合計	<u>39,207,183</u>	<u>(13,337,643)</u>	<u>25,869,540</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.5 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

##### (2) 已減值(續)

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
已減值	14,595,599	12,959,493
— 抵質押品涵蓋部分	14,595,599	12,959,493
— 抵質押品未涵蓋部分	—	—
已減值佔總額比例%	43.6	35.5
抵押物公允價值	<u>14,676,352</u>	<u>13,454,281</u>
客戶貸款及墊款		
已減值	26,678,753	26,247,690
— 抵質押品涵蓋部分	22,131,763	21,116,310
— 抵質押品未涵蓋部分	4,546,990	5,131,380
已減值佔總額比例%	7.2	7.0
抵押物公允價值	<u>25,469,330</u>	<u>24,789,003</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.5 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

##### (2) 已減值(續)

已減值不良債權資產和客戶貸款及墊款按地區分析如下：

	2025年6月30日 (未經審計)		2024年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
<b>不良債權資產</b>				
環渤海地區	9,369,645	64.2	7,613,524	58.7
西部地區	2,087,006	14.3	2,147,781	16.6
中部地區	1,657,921	11.4	1,657,921	12.8
長江三角洲	749,649	5.1	338,849	2.6
珠江三角洲	731,378	5.0	1,201,418	9.3
合計	<u>14,595,599</u>	<u>100.0</u>	<u>12,959,493</u>	<u>100.0</u>
<b>客戶貸款及墊款</b>				
珠江三角洲	10,349,161	38.8	9,785,399	37.4
環渤海地區	8,540,721	32.0	9,708,705	37.0
長江三角洲	3,593,129	13.5	3,108,092	11.8
海外地區	2,571,183	9.6	2,208,748	8.4
中部地區	912,286	3.4	789,518	3.0
西部地區	706,782	2.7	641,850	2.4
東北地區	5,491	-	5,378	-
合計	<u>26,678,753</u>	<u>100.0</u>	<u>26,247,690</u>	<u>100.0</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.6 投資產品的信用質量

以下披露投資產品的信用質量，包括混合類基金、債權投資及信託產品等。

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
未逾期且未減值(1)	229,024,865	230,329,284
已逾期但未減值(2)	—	628,000
已減值(3)	23,177,303	13,567,607
小計	252,202,168	244,524,891
資產減值準備	(11,632,242)	(7,467,955)
賬面淨值	240,569,926	237,056,936

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.6 投資產品的信用質量(續)

##### (1) 未逾期且未減值

	2025年6月30日(未經審計)			2024年12月31日(經審計)		
	以攤餘成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計	以攤餘成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計
政府債券	-	90,448,948	90,448,948	365,548	82,744,852	83,110,400
公共機構及准政府債券	-	1,905,695	1,905,695	-	4,227,380	4,227,380
金融機構債券	46,516	71,824,938	71,871,454	659,650	65,646,020	66,305,670
公司債券	-	24,796,017	24,796,017	-	32,823,224	32,823,224
信託產品及信託收益權	8,766,462	-	8,766,462	15,172,749	-	15,172,749
資產支持證券	-	442,807	442,807	-	-	-
債權投資	26,690,380	-	26,690,380	26,549,624	-	26,549,624
同業存單	-	317,037	317,037	-	2,068,856	2,068,856
中期票據	-	3,786,065	3,786,065	-	71,381	71,381
小計	<u>35,503,358</u>	<u>193,521,507</u>	<u>229,024,865</u>	<u>42,747,571</u>	<u>187,581,713</u>	<u>230,329,284</u>
資產減值準備	<u>(2,544,287)</u>	<u>-</u>	<u>(2,544,287)</u>	<u>(3,114,818)</u>	<u>-</u>	<u>(3,114,818)</u>
合計	<u><u>32,959,071</u></u>	<u><u>193,521,507</u></u>	<u><u>226,480,578</u></u>	<u><u>39,632,753</u></u>	<u><u>187,581,713</u></u>	<u><u>227,214,466</u></u>

於2025年6月30日，本集團未逾期且未減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品賬面金額為人民幣193,521.51百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣113.05百萬元。

於2024年12月31日，本集團未逾期且未減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品賬面金額為人民幣187,581.71百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣115.68百萬元。

## 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

### 55. 金融風險管理(續)

#### 55.1 信用風險(續)

##### 55.1.6 投資產品的信用質量(續)

###### (2) 已逾期但未減值

於2025年6月30日，本集團無已逾期但未減值的以攤餘成本計量的金融資產。

於2024年12月31日，本集團已逾期但未減值的以攤餘成本計量的金融資產人民幣628.00百萬元，已確認減值準備人民幣104.88百萬元。

###### (3) 已減值

於2025年6月30日，本集團已減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品人民幣2.05百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣188.40百萬元；已減值的以攤餘成本計量的其他債務工具人民幣23,175.25百萬元，已確認減值準備人民幣9,087.95百萬元。

於2024年12月31日，本集團已減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品人民幣2.39百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣188.45百萬元；已減值的以攤餘成本計量的其他債務工具人民幣13,565.22百萬元，已確認減值準備人民幣4,248.25百萬元。



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.2 市場風險

##### 利率風險

於每個報告期末，本集團資產和負債的賬面價值於約定重新定價日或到期日(較早者)的情況如下：

	2025年6月30日 (未經審計)						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	9,057,455	-	-	-	-	8,930,053	17,987,508
存放金融機構款項	84,777,907	2,050,978	694,552	3,573,532	-	2,276,982	93,373,951
拆出資金	13,797,389	4,930,988	4,669,851	330,202	-	55,270	23,783,700
存出交易保證金	2,897,915	-	-	-	-	46	2,897,961
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	4,192,261	9,232,754	37,069,409	58,998,846	3,688,461	452,594,474	565,776,205
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	4,347,604	21,727,006	46,502,588	104,075,605	16,798,594	17,516,805	210,968,202
客戶貸款及墊款	159,629,439	42,210,920	140,654,198	28,796,000	270,301	1,546,192	373,107,050
以攤餘成本計量的金融資產	16,347,206	7,320,682	22,241,676	23,881,027	2,180,941	-	71,971,532
應收賬款	-	9,945	211,435	631,128	-	3,682,105	4,534,613
買入返售金融資產	4,619,623	139,526	346,966	789,429	-	73,716	5,969,260
其他金融資產	-	555,881	2,420	-	-	32,942,907	33,501,208
<b>金融資產總額</b>	<b>299,666,799</b>	<b>88,178,680</b>	<b>252,393,095</b>	<b>221,075,769</b>	<b>22,938,297</b>	<b>519,618,550</b>	<b>1,403,871,190</b>
向中央銀行借款	-	(15,500)	(6,890,000)	-	-	(991,577)	(7,897,077)
應付經紀業務客戶款項	(23,628,960)	-	-	-	-	(215,209)	(23,844,169)
吸收存款	(157,731,804)	(83,646,660)	(94,106,349)	(10,573,776)	-	(13,282,941)	(359,341,530)
金融機構存放款項	(2,288,731)	(2,231,615)	(6,435,395)	(888,343)	-	(104,605)	(11,948,689)
拆入資金	(26,911,989)	(7,829,918)	(6,216,267)	-	-	(84,649)	(41,042,823)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(4,749,225)	(930,750)	(863,773)	(180,431)	-	(3,930,444)	(10,654,623)
賣出回購金融資產款	(33,742,643)	(71,816)	-	(1,000,000)	-	(12,637)	(34,827,096)
借款	(39,976,925)	(72,020,964)	(257,428,319)	(251,438,098)	(3,746,075)	(1,844,823)	(626,455,204)
應付債券	(3,026,823)	(15,688,581)	(50,039,159)	(180,008,133)	(15,213,540)	(4,029,963)	(268,006,199)
應付賬款	-	-	-	-	-	(5,262,740)	(5,262,740)
其他金融負債	(891,712)	(1,285,203)	(364,952)	(2,248,812)	(83,797)	(38,596,656)	(43,471,132)
<b>金融負債總額</b>	<b>(292,948,812)</b>	<b>(183,721,007)</b>	<b>(422,344,214)</b>	<b>(446,337,593)</b>	<b>(19,043,412)</b>	<b>(68,356,244)</b>	<b>(1,432,751,282)</b>
<b>利率缺口</b>	<b>6,717,987</b>	<b>(95,542,327)</b>	<b>(169,951,119)</b>	<b>(225,261,824)</b>	<b>3,894,885</b>	<b>451,262,306</b>	<b>(28,880,092)</b>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.2 市場風險(續)

##### 利率風險(續)

於每個報告期末，本集團資產和負債的賬面價值於約定重新定價日或到期日(較早者)的情況如下：(續)

	2024年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
	(經審計)						
現金及存放中央銀行款項	10,661,917	-	-	-	-	2,721,562	13,383,479
存放金融機構款項	77,292,213	8,693,482	4,891,205	-	-	4,881,214	95,758,114
拆出資金	29,716,497	4,781,234	2,164,328	347,000	-	94,384	37,103,443
存出交易保證金	2,612,148	-	-	-	-	203	2,612,351
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	7,287,165	7,058,865	27,172,964	52,462,805	4,016,909	450,691,526	548,690,234
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	7,302,613	23,267,267	46,609,472	90,374,528	19,770,203	10,001,225	197,325,308
客戶貸款及墊款	209,942,799	34,253,499	73,452,355	52,689,665	1,304,614	2,595,376	374,238,308
以攤餘成本計量的金融資產	13,540,724	4,177,221	27,486,313	24,038,228	2,180,800	6,542,940	77,966,226
應收賬款	-	10,091	-	332,940	-	3,656,360	3,999,391
買入返售金融資產	6,165,647	129,373	671,393	212,110	-	9,846	7,188,369
其他金融資產	-	-	3,474	-	-	14,506,861	14,510,335
<b>金融資產總額</b>	<b>364,521,723</b>	<b>82,371,032</b>	<b>182,451,504</b>	<b>220,457,276</b>	<b>27,272,526</b>	<b>495,701,497</b>	<b>1,372,775,558</b>
向中央銀行借款	(5,917,000)	(2,722,000)	(12,525)	-	-	(990,684)	(9,642,209)
應付經紀業務客戶款項	(23,290,805)	-	-	-	-	(427,898)	(23,718,703)
吸收存款	(158,659,348)	(126,162,602)	(55,652,497)	(16,789,762)	-	(13,195,011)	(370,459,220)
金融機構存放款項	(2,157,186)	(1,400,000)	(3,761,594)	-	-	(99,901)	(7,418,681)
拆入資金	(20,255,581)	(4,162,968)	(3,867,997)	-	-	(18,313)	(28,304,859)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(1,294,151)	(3,537,421)	(928,455)	-	-	(2,754,449)	(8,514,476)
賣出回購金融資產款	(24,327,189)	(1,714,927)	(1,259,886)	(1,022,993)	-	(10,662)	(28,335,657)
借款	(34,842,970)	(51,254,433)	(242,454,939)	(246,233,087)	(4,564,417)	(2,016,210)	(581,366,056)
應付債券	(2,278,332)	(18,240,761)	(59,775,841)	(160,619,638)	(43,156,265)	(5,708,747)	(289,779,584)
應付賬款	-	-	-	-	-	(6,182,061)	(6,182,061)
其他金融負債	(18,085)	(58,016)	(114,682)	(496,021)	(331,250)	(39,152,955)	(40,171,009)
<b>金融負債總額</b>	<b>(273,040,647)</b>	<b>(209,253,128)</b>	<b>(367,828,416)</b>	<b>(425,161,501)</b>	<b>(48,051,932)</b>	<b>(70,556,891)</b>	<b>(1,393,892,515)</b>
<b>利率缺口</b>	<b>91,481,076</b>	<b>(126,882,096)</b>	<b>(185,376,912)</b>	<b>(204,704,225)</b>	<b>(20,779,406)</b>	<b>425,144,606</b>	<b>(21,116,957)</b>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.2 市場風險(續)

###### 外匯風險

外匯風險指由於匯率變動引起損失的風險。本集團的財務狀況以及運營成果受到現行匯率波動的影響。本集團主要業務以人民幣結算，特定交易涉及美元、港幣及其他貨幣。

下表列示了在人民幣對所有外幣的即期與遠期匯率同時升值5%或貶值5%的情況下，對稅前綜合收益總額的潛在影響。

本集團

	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
升值5%	250,016	289,021
貶值5%	<u>(250,016)</u>	<u>(289,021)</u>

###### 價格風險

價格風險是指權益工具投資的公允價值因股票指數水平和相關證券價值的波動而變化的風險。該項風險在數量上表現為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值波動影響本集團的損益及淨資產變動；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值波動影響本集團的綜合收益及淨資產變動。

下表列示了分類為歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產權益工具和歸類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產權益工具在價格上升或下降1%的情況下，對稅前利潤以及權益的影響。

	2025年 6月30日		2024年 12月31日	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
上升1%	1,189,670	174,446	1,251,933	97,412
下降1%	<u>(1,189,670)</u>	<u>(174,446)</u>	<u>(1,251,933)</u>	<u>(97,412)</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.3 流動性風險

##### 金融資產與金融負債的剩餘到期日分析

	2025年6月30日 (未經審計)							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	9,057,131	8,930,377	-	-	-	-	-	17,987,508
存放金融機構款項	-	85,155,176	1,899,713	2,050,978	694,552	3,573,532	-	93,373,951
拆出資金	-	-	13,852,659	4,930,988	4,669,851	330,202	-	23,783,700
存出交易保證金	2,897,961	-	-	-	-	-	-	2,897,961
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產	439,785,684	11,322,910	4,400,823	9,555,113	37,177,606	59,681,617	3,852,452	565,776,205
客戶貸款及墊款	26,169,797	1,315,724	37,274,383	32,612,872	102,630,018	131,699,979	41,404,277	373,107,050
應收賬款	306,930	3,355,019	737	10,066	230,661	631,200	-	4,534,613
買入返售金融資產	351,880	-	4,338,236	139,783	348,350	791,011	-	5,969,260
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 金融資產	15,986,452	-	4,471,048	21,851,276	46,784,554	105,033,706	16,841,166	210,968,202
以攤餘成本計量的金融資產	15,415,661	-	931,545	7,320,682	22,241,676	23,881,027	2,180,941	71,971,532
其他金融資產	4,338,516	25,717,357	2,566,117	564,050	7,186	307,182	800	33,501,208
<b>金融資產總額</b>	<b>514,310,012</b>	<b>135,796,563</b>	<b>69,735,261</b>	<b>79,035,808</b>	<b>214,784,454</b>	<b>325,929,456</b>	<b>64,279,636</b>	<b>1,403,871,190</b>
向中央銀行借款	-	(988,228)	-	(18,849)	(6,890,000)	-	-	(7,897,077)
應付經紀業務客戶款項	-	(23,844,169)	-	-	-	-	-	(23,844,169)
吸收存款	-	(98,166,803)	(67,018,501)	(83,596,101)	(95,337,717)	(15,222,408)	-	(359,341,530)
金融機構存放款項	-	(1,291,394)	(1,072,698)	(2,245,314)	(6,445,497)	(893,786)	-	(11,948,689)
拆入資金	-	(670,845)	(26,273,483)	(7,855,472)	(6,243,023)	-	-	(41,042,823)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	(1,258,675)	(5,071,559)	(1,558,038)	(1,266,718)	(1,499,633)	-	(10,654,623)
賣出回購金融資產款	-	(131,407)	(33,621,997)	(72,046)	-	(1,001,646)	-	(34,827,096)
借款	-	-	(40,286,558)	(72,389,850)	(258,207,192)	(251,821,603)	(3,750,001)	(626,455,204)
應付債券	-	-	(3,028,979)	(16,068,712)	(50,666,245)	(182,778,708)	(15,463,555)	(268,006,199)
應付賬款	-	(5,252,789)	(382)	-	(8,725)	(844)	-	(5,262,740)
其他金融負債	-	(24,828,951)	(4,383,703)	(1,637,429)	(2,033,804)	(10,391,857)	(195,388)	(43,471,132)
<b>金融負債總額</b>	<b>-</b>	<b>(156,433,261)</b>	<b>(180,757,860)</b>	<b>(185,441,811)</b>	<b>(427,098,921)</b>	<b>(463,610,485)</b>	<b>(19,408,944)</b>	<b>(1,432,751,282)</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>514,310,012</b>	<b>(20,636,698)</b>	<b>(111,022,599)</b>	<b>(106,406,003)</b>	<b>(212,314,467)</b>	<b>(137,681,029)</b>	<b>44,870,692</b>	<b>(28,880,092)</b>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 55. 金融風險管理(續)

##### 55.3 流動性風險(續)

##### 金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

	2024年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	10,661,653	2,721,826	-	-	-	-	-	13,383,479
存放金融機構款項	-	78,036,235	4,146,165	8,684,297	4,891,417	-	-	95,758,114
拆出資金	-	-	29,810,880	4,781,234	2,164,329	347,000	-	37,103,443
存出交易保證金	2,612,351	-	-	-	-	-	-	2,612,351
以公允價值計量且其變動計入								
當期損益的金融資產	422,881,772	12,479,158	7,844,912	7,599,748	28,903,816	63,830,791	5,150,037	548,690,234
客戶貸款及墊款	17,726,018	1,320,507	34,277,667	31,867,828	95,281,311	152,254,781	41,510,196	374,238,308
應收賬款	199,271	3,229,953	506	17,999	149,315	402,328	19	3,999,391
買入返售金融資產	408,163	-	5,759,735	129,739	678,183	212,549	-	7,188,369
以公允價值計量且其變動計入								
其他綜合收益的金融資產	7,562,605	703,636	7,324,148	23,448,235	46,873,379	91,478,850	19,934,455	197,325,308
以攤餘成本計量的金融資產	17,287,848	-	2,795,005	4,177,719	27,486,313	24,038,541	2,180,800	77,966,226
其他金融資產	4,300,529	8,823,213	1,062,347	1,045	9,688	311,346	2,167	14,510,335
<b>金融資產總額</b>	<b>483,640,210</b>	<b>107,314,528</b>	<b>93,021,365</b>	<b>80,707,844</b>	<b>206,437,751</b>	<b>332,876,186</b>	<b>68,777,674</b>	<b>1,372,775,558</b>
向中央銀行借款	-	(986,058)	(5,921,626)	(2,722,000)	(12,525)	-	-	(9,642,209)
應付經紀業務客戶款項	-	(23,718,703)	-	-	-	-	-	(23,718,703)
吸收存款	-	(97,633,530)	(74,706,510)	(125,762,401)	(55,320,745)	(17,036,034)	-	(370,459,220)
金融機構存放款項	-	(2,031,370)	(141,672)	(1,415,354)	(3,830,285)	-	-	(7,418,681)
拆入資金	-	-	(20,259,644)	(4,171,492)	(3,873,723)	-	-	(28,304,859)
以公允價值計量且其變動計入								
當期損益的金融負債	-	(346,759)	(1,447,447)	(3,596,572)	(1,046,081)	(2,072,993)	(4,624)	(8,514,476)
賣出回購金融資產款	-	(1,852,080)	(22,482,710)	(1,715,228)	(1,260,780)	(1,024,859)	-	(28,335,657)
借款	-	(601,842)	(34,993,542)	(51,651,914)	(242,727,897)	(246,822,407)	(4,568,454)	(581,366,056)
應付債券	-	-	(2,278,332)	(18,368,694)	(60,212,739)	(164,620,587)	(44,299,232)	(289,779,584)
應付賬款	-	(5,944,485)	(401)	(1,122)	(150,961)	(85,092)	-	(6,182,061)
其他金融負債	-	(26,236,444)	(844,670)	(273,183)	(4,654,058)	(7,718,455)	(444,199)	(40,171,009)
<b>金融負債總額</b>	<b>-</b>	<b>(159,351,271)</b>	<b>(163,076,554)</b>	<b>(209,677,960)</b>	<b>(373,089,794)</b>	<b>(439,380,427)</b>	<b>(49,316,509)</b>	<b>(1,393,892,515)</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>483,640,210</b>	<b>(52,036,743)</b>	<b>(70,055,189)</b>	<b>(128,970,116)</b>	<b>(166,652,043)</b>	<b>(106,504,241)</b>	<b>19,461,165</b>	<b>(21,116,957)</b>

## 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

### 55. 金融風險管理(續)

#### 55.4 不良資產風險管理

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

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團收購經營類、收購重組類不良債權資產以及債轉股業務形成的權益工具的風險敞口。

風險類型、風險管理程序、估值技術及減值測試與本集團編製2024年12月31日合併財務報表時相似。

#### 55.5 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

- 確保符合監管規定；
- 優化資本在本集團實體間的配置；
- 提高資本利用效率；
- 確保本集團可持續經營以支持發展。

根據中國銀監會2011年發佈的《金融資產管理公司併表監管指引(試行)》(銀監發[2011]20號)的要求，本集團通過最低資本管理資本。滿足最低資本的要求是本集團資本管理的首要目標。

本集團的最低資本指經作出有關規定及法規要求的扣減並考慮股權比例後，本公司及其子公司最低資本的總和。本集團須符合中國銀監會規定的最低資本要求。

根據中國銀監會2016年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系》(銀監辦發[2016]38號)的要求，本公司須維持核心一級資本充足率不低於9%、一級資本充足率不低於10%，資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司對應各級資本淨額除以加權風險資產計算。於2025年6月30日及2024年12月31日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值

按照公允價值的可觀測程度，按照公允價值進行後續計量的金融資產及金融工具可以歸類為如下三個層級。

第一層級：採用同類資產或負債在活躍市場上未經調整的報價計量；

第二層級：使用估值技術計量－直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除第一層級所述市場報價以外的有關資產或負債的其他可觀察參數，主要包括債券價格、權益及股票價格、利率、匯率等；及

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

##### 56.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

除下表所詳述者外，本公司認為中期簡要合併財務報表所確認的金融資產及金融負債的賬面價值與公允價值相若。

	2025年6月30日 (未經審計)	
	賬面價值	公允價值
金融資產		
以攤餘成本計量的金融資產		
－ 不良債權資產	24,925,166	25,682,752
－ 其他債權投資	47,046,366	47,038,194
應收賬款	4,534,613	4,534,613
合計	<u>76,506,145</u>	<u>77,255,559</u>
金融負債		
借款	(626,455,204)	(623,368,865)
應付債券	(268,006,199)	(272,272,352)
合計	<u>(894,461,403)</u>	<u>(895,641,217)</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2024年12月31日 (經審計)			
	賬面價值	公允價值		
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	28,493,395	28,856,940		
— 其他債權投資	49,472,831	49,905,430		
應收賬款	<u>3,999,391</u>	<u>3,999,391</u>		
合計	<u>81,965,617</u>	<u>82,761,761</u>		
金融負債				
借款	(581,366,056)	(579,764,247)		
應付債券	<u>(289,779,584)</u>	<u>(296,365,693)</u>		
合計	<u>(871,145,640)</u>	<u>(876,129,940)</u>		
	2025年6月30日 (未經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	-	-	25,682,752	25,682,752
— 其他債權投資	-	45,931	46,992,263	47,038,194
應收賬款	-	-	<u>4,534,613</u>	<u>4,534,613</u>
金融資產合計	<u>-</u>	<u>45,931</u>	<u>77,209,628</u>	<u>77,255,559</u>
金融負債				
借款	-	-	(623,368,865)	(623,368,865)
應付債券	-	<u>(177,334,149)</u>	<u>(94,938,203)</u>	<u>(272,272,352)</u>
金融負債合計	<u>-</u>	<u>(177,334,149)</u>	<u>(718,307,068)</u>	<u>(895,641,217)</u>



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2024年12月31日 (經審計)			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	—	—	28,856,940	28,856,940
— 其他債權投資	359,545	651,609	48,894,276	49,905,430
應收賬款	—	—	3,999,391	3,999,391
金融資產合計	<u>359,545</u>	<u>651,609</u>	<u>81,750,607</u>	<u>82,761,761</u>
金融負債				
借款	—	—	(579,764,247)	(579,764,247)
應付債券	—	(185,356,114)	(111,009,579)	(296,365,693)
金融負債合計	<u>—</u>	<u>(185,356,114)</u>	<u>(690,773,826)</u>	<u>(876,129,940)</u>

包含在上述第二層級和第三層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

部分金融資產及金融負債於每個報告期末以公允價值進行後續計量。下表提供了這些金融資產及金融負債的公允價值如何確定的相關信息(特別是公允價值層級、估值技術和所使用主要輸入值)。

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
1)分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>565,776,205</b>	548,690,234				
債券	<b>54,661,166</b>	38,778,545				
— 於證券交易所交易	<b>2,076,654</b>	1,833,529	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
	<b>11,362,302</b>	8,092,947	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
	<b>161,524</b>	158,671	第三層級	• 違約回收率。 • 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	• 違約回收率。 • 預計可回收金額。	• 回收率越低，公允價值越高。 • 預計可回收金額越高，公允價值越高。
— 於銀行同業間市場交易	<b>29,056,245</b>	19,068,418	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
— 於場外交易	<b>11,340,361</b>	9,030,579	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
	<b>10,738</b>	10,783	第三層級	• 違約回收率。 • 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	• 違約回收率。 • 預計可回收金額。	• 回收率越低，公允價值越高。 • 預計可回收金額越高，公允價值越高。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
— 於非活躍市場交易	653,342	583,618	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>債務部分為折現現金流，期權部分為二項式期權定價模型。</li> <li>未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>符合預期風險水平的折現率。</li> <li>特定市場的無風險利率。</li> <li>同類產品的波動率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> <li>無風險利率越低，公允價值越高。</li> <li>波動率越高，公允價值越高。</li> </ul>
上市或在交易所交易的股權投資	16,097,295	15,078,470				
— 上市股權(非限售)	15,030,118	13,522,279	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>活躍市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
— 上市股權(限售)	1,067,177	1,556,191	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>期權定價模型。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股票波動率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股票波動率越小，公允價值越高。</li> </ul>
非上市股權投資	56,173,855	57,943,853				
	53,895,612	55,664,477	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>可比上市公司或可比交易案例等估值技術。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場乘數。</li> <li>流動性折扣。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場乘數越高，公允價值越高。</li> <li>流動性折扣越低，公允價值越高。</li> </ul>
	2,278,243	2,279,376	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>收益法。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>流動性折扣。</li> <li>符合預計風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>流動性折扣越低，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
基金	<b>141,284,685</b>	129,995,804				
— 有公開報價或活躍市場行情的 基金	<b>7,596,627</b>	6,177,326	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
	<b>1,325,058</b>	1,408,581	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。	不適用	不適用
— 投資於債務工具	<b>92,802,561</b>	84,332,474	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計可收回金額。 • 預計收回日期。 • 符合預期風險水平的折現率。	• 預計可收回金額越高，公允價值越高。 • 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。
— 投資於上市股權	<b>256,178</b>	220,464	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 投資於權益工具	<b>39,304,261</b>	37,856,959	第三層級	• 可比上市公司或可比交易案例等估值技術。	• 市場乘數。 • 流動性折扣。	• 市場乘數越高，公允價值越高。 • 流動性折扣越低，公允價值越高。
債務工具	<b>18,980,140</b>	16,569,705				
— 其他債務工具	<b>18,557,923</b>	16,202,644	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計可收回金額。 • 預計收回日期。 • 符合預期風險水平的折現率。	• 預計可收回金額越高，公允價值越高。 • 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
— 嵌入衍生工具的債權	422,217	367,061	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>債務部分為折現現金流，期權部分為二項式期權定價模型。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>符合預期風險水平的折現率。</li> <li>股價波動率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> <li>股價波動率越高，公允價值越高。</li> </ul>
衍生金融資產	1,580,852	3,208,969				
	672,527	371,539	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>活躍市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
	887,634	2,420,744	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>估值技術。按公開市場中利率、匯率的報價計算。</li> </ul>	不適用	不適用
	20,691	416,686	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。(1)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計可收回金額。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預期風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計可收回金額越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
同業存單	395,559	39,912	第二層級	由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價	不適用	不適用

(1) 期權合約的公允價值是根據貨幣時間價值及信用價值調整的認沽行權價與本集團投資的賬面價值的差額計算得出；遠期合同的公允價值是根據貨幣時間價值及信用價值調整的遠期結算價格與本集團投資的賬面價值的差額計算得出。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
收購的不良債權	245,777,542	241,569,650	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計可收回金額。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預期風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計可收回金額越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
理財產品	4,232,704	9,311,608				
	3,162,704	7,425,761	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價</li> </ul>	不適用	不適用
	1,070,000	1,885,847	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預計風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
資產管理計劃	911,896	2,206,350				
— 投資於有公開報價或有活躍市場行情的資產組合	418,175	1,520,048	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
— 投資於債務工具	297,505	577,922	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預計風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
— 投資於權益工具	196,216	108,380	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>可比上市公司或可比交易案例等估值技術。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場乘數。</li> <li>流動性折扣。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場乘數越高，公允價值越高。</li> <li>流動性折扣越低，公允價值越高。</li> </ul>
資產支持證券	3,749,107	3,252,347				
	270,407	263,598	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>活躍市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
	432,308	507,511	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
	3,046,392	2,481,238	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預計風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
信託產品及信託收益權	19,131,355	27,150,469				
— 投資於有公開報價或有活躍市場行情的資產組合	774,513	-	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
— 投資於債務工具	11,417,675	13,165,321	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預計風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
— 投資於權益工具	6,939,167	13,985,148	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>可比上市公司或可比交易案例等估值技術。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場乘數。</li> <li>流動性折扣。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場乘數越高，公允價值越高。</li> <li>流動性折扣越低，公允價值越高。</li> </ul>
其他	2,800,049	3,584,552				
— 投資於債務工具	2,800,049	3,584,552	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預計風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
2)以公允價值計量且其變動計入當期損益的客戶貸款及墊款	18,080,072	14,764,333				
— 貸款及墊款	4,232,715	—	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。</li> </ul>	不適用	不適用
	13,847,357	14,764,333	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計可收回金額。</li> <li>預計收回日期。</li> <li>符合預期風險水平的折現率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計可收回金額越高，公允價值越高。</li> <li>收回日期越早，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
3)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	210,968,202	197,325,308				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	193,523,559	187,584,105				



#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
債券	193,206,522	185,515,249				
— 於證券交易所交易	9,121,726	2,885,081	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易	56,280,214	52,938,608	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
— 於場外交易	127,804,582	129,691,560	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
同業存單	317,037	2,068,856	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	17,444,643	9,741,203				
上市股權(非限售)	14,935,851	7,263,929	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
中期票據	1,460,244	1,474,963	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
上市股權(限售)	47,245	-	第三層級	• 公開的單位淨值* 流動性折扣。	• 流動性折扣。	• 流動性折扣越低，公允價值越高。
非上市權益工具	999,903	1,000,911	第三層級	• 收益法。	• 預計未來現金流。 • 流動性折扣。 • 符合預計風險水平的折現率。	• 未來現金流越高，公允價值越高。 • 流動性折扣越低，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。
其他	1,400	1,400	第三層級	• 成本法。	不適用	不適用

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)				
4)以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(10,654,623)	(8,514,476)				
— 外匯基金票據及債券賣空	(6,891,545)	(5,911,363)	第二層級	• 基於活躍市場同類 資產交易的報價計 算。	不適用	不適用
— 於場外交易的衍生金融負債	(1,845,449)	(742,795)	第二層級	• 基於活躍市場同類 資產交易的報價計 算。	不適用	不適用
— 其他	-	(294)	第二層級	• 基於活躍市場同類 資產交易的報價計 算。	不適用	不適用
— 結構化交易款項	(1,917,629)	(1,860,024)	第三層級	• 折現現金流。未來 現金流基於預計可 回收金額估算，並 按管理層基於對預 計風險水平的最佳 估計所確定的利率 折現。	• 預計未來現金 流。 • 預計收回日期。 • 符合預計風險 水平的折現率。	• 未來現金流越高， 公允價值越高。 • 收回日期越早，公 允價值越高。 • 折現率越低，公允 價值越高。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2025年6月30日 (未經審計)			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	25,902,511	59,154,859	480,718,835	565,776,205
客戶貸款及墊款	—	4,232,715	13,847,357	18,080,072
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	24,057,577	185,862,077	1,048,548	210,968,202
資產總額	<u>49,960,088</u>	<u>249,249,651</u>	<u>495,614,740</u>	<u>794,824,479</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(8,736,994)	(1,917,629)	(10,654,623)
負債總額	<u>—</u>	<u>(8,736,994)</u>	<u>(1,917,629)</u>	<u>(10,654,623)</u>
	2024年12月31日 (經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	22,388,735	49,514,501	476,786,998	548,690,234
客戶貸款及墊款	—	—	14,764,333	14,764,333
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	10,149,010	186,173,987	1,002,311	197,325,308
資產總額	<u>32,537,745</u>	<u>235,688,488</u>	<u>492,553,642</u>	<u>760,779,875</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(6,654,452)	(1,860,024)	(8,514,476)
負債總額	<u>—</u>	<u>(6,654,452)</u>	<u>(1,860,024)</u>	<u>(8,514,476)</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

###### 56.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於披露期間／年度，本集團按公允價值計量的金融資產及金融負債未發生第一層級和第二層級之間的轉換。

包含在上述第二層級和第三層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為未來現金流及反映交易對手信用風險的折現率。

###### 56.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期 損益的 金融資產	(未經審計) 以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2025年1月1日	476,786,998	1,002,311	(1,860,024)
確認為損益	(2,274,960)	-	-
確認為其他綜合收益	-	46,237	-
買入	79,956,983	-	(57,605)
結算／處置	(73,750,186)	-	-
	<u>480,718,835</u>	<u>1,048,548</u>	<u>(1,917,629)</u>
2025年6月30日	<u>480,718,835</u>	<u>1,048,548</u>	<u>(1,917,629)</u>
期末持有的資產於本期確認為 利潤表中未實現的損益	<u>(2,218,987)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 56. 金融工具的公允價值(續)

##### 56.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表(續)

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	(經審計) 以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2024年1月1日	465,919,882	1,007,379	(1,388,108)
確認為損益	(2,454,694)	-	-
確認為其他綜合收益	-	(5,068)	-
買入	125,412,791	-	(471,916)
結算／處置	(111,665,030)	-	-
轉入第三層級	-	-	-
轉出第三層級	(425,951)	-	-
	<u>476,786,998</u>	<u>1,002,311</u>	<u>(1,860,024)</u>
2024年12月31日	<u>476,786,998</u>	<u>1,002,311</u>	<u>(1,860,024)</u>
年末持有的資產於本年確認在 利潤表中未實現的損益	<u>3,141,848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

2025年上半年及2024年，特定限售股解禁且存在活躍市場報價，本集團於財務狀況表日將該股權投資從公允價值計量的第三層級轉入第一層級。

計入2025年1-6月及2024年度利潤表的收益或損失以及於2025年6月30日及2024年12月31日持有的金融工具產生的損益根據其性質或分類的不同分別計入不良債權資產公允價值變動、其他金融資產公允價值變動或信用減值損失。

#### 四、中期簡要合併財務報表附註(續)

##### 57. 收購子公司

截至2025年6月30日止六個月期間，信達地產新設了一家子公司並對該公司持股比例為35%，信達地產通過委派董事會多數董事和行使控股股東表決權等安排構成對該公司的控制，因此將該公司納入合併範圍。它的信息披露如下：

收購已支付對價：

	截至6月30日 止六個月期間 2025年
支付的現金對價：	35,000
支付的其他對價：	<u>883,678</u>

收購子公司的淨資產情況：

	於收購日
淨資產	<u>2,756,532</u>

收購子公司引起的淨現金流量：

	截至6月30日 止六個月期間 2025年
支付現金對價	(35,000)
收購的現金及現金等價物餘額	<u>22,728</u>
淨現金流量	<u>(12,272)</u>

##### 58. 處置子公司

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團未發生處置子公司事項，未對本集團經營業績及現金流量造成影響。

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團處置了部分子公司，對本集團經營業績及現金流量的影響並不重大。

## 五、比較數據

出於財務報表披露目的，本集團對部分比較數字進行了調整。

## 六、期後事項

2025年8月16日，本公司支付了2021年無固定期限資本債券（第一期）的利息，票面利率為4.40%，付息總額為人民幣440百萬元。

2025年8月27日，董事會審議通過了境外優先股股息分配方案，批准本公司於2025年11月3日派發境外優先股股息，股息率為4.40%（稅後），派息總額為美元74.8百萬元（稅後）。

## 七、財務報表批准

本中期簡要合併財務報表已於2025年8月27日由本公司董事會批准。