

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))

2026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」)宣佈本公司及其附屬公司截至2026年6月30日止六個月之未經審計業績。本公告列載本公司2026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2026年中期報告將於2026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及本公司的網站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
二零二六年八月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張衛東先生、宋衛剛先生及趙立民先生；非執行董事曾天明先生、張忠民女士及王坤輝先生；獨立非執行董事汪昌雲先生、孫茂松先生、史翠君女士、王中澤先生及王鵬程先生。

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	8
3.1 經濟金融和監管環境	8
3.2 財務報表分析	10
3.3 業務綜述	33
3.4 風險管理	56
3.5 資本管理	62
3.6 展望	63
4 股本變動及主要股東持股情況	65
5 董事及高級管理人員情況	68
6 重要事項	69
7 審閱報告及中期簡要合併財務報表	76

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》
中金公司	中國國際金融股份有限公司
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
東興證券	東興證券股份有限公司
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	2026年8月24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
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	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則及應用指南和其他相關規定
擬議合併	根據中金公司、信達證券及東興證券於2025年12月17日訂立的換股吸收合併協議，中金公司、信達證券及東興證券擬採取換股吸收合併的方式進行合併，據此，擬議合併完成後的中金公司將自交割日起，承繼信達證券及東興證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務
報告期	截至2026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		
中期報告備置地點	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 (特殊普通合伙)	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。

2025年11月19日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂了關於中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券的合作協議。2025年12月17日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂換股吸收合併協議。2026年6月8日，擬議合併已獲本公司2026年第二次臨時股東會及中金公司、信達證券與東興證券等有關各方股東會批准。截至2026年6月30日，符合將信達證券劃分為持有待售類別的條件。隨着信達證券被劃分為持有待售類別，證券、期貨及公募基金業務不再包含在本集團業務中，信達證券構成終止經營。本集團2026年上半年數據將終止經營成果與持續經營成果分開，終止經營活動稅後損益在損益表中單獨列示。比較期間合併損益表數據已重新列示，視同本期間終止經營事項已於比較期間期初發生。

	於及截至 6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年	2022年
	(人民幣百萬元)					
持續經營活動						
不良債權資產公允價值變動	4,201.3	2,428.2	5,783.3	8,891.6	7,618.4	11,284.3
其他金融工具公允價值變動	3,916.8	2,131.4	9,208.2	13,244.5	11,214.2	5,410.4
投資收益	198.0	167.9	883.3	595.8	289.2	216.8
利息收入	11,086.7	14,217.2	29,119.6	35,076.1	39,145.7	37,465.6
存貨銷售收入	1,438.0	2,138.0	4,813.6	8,239.4	9,502.4	16,068.3
其他收入及淨收益	1,786.0	10,347.5	22,366.9	6,992.5	8,397.9	10,543.0
收入總額	22,626.8	31,430.2	72,174.9	73,039.9	76,167.8	80,988.4
利息支出	(16,112.9)	(18,765.1)	(37,106.4)	(42,912.4)	(44,080.5)	(40,081.1)
資產減值損失	(3,719.9)	(11,071.6)	(21,503.9)	(10,730.8)	(9,749.5)	(13,258.0)
存貨銷售成本	(1,441.4)	(1,939.5)	(4,431.7)	(7,043.1)	(7,716.7)	(12,859.5)
其他成本及支出	(4,158.7)	(4,424.2)	(12,950.3)	(12,777.5)	(12,850.1)	(13,268.0)
成本及支出總額	(25,432.9)	(36,200.4)	(75,992.3)	(73,463.8)	(74,396.8)	(79,466.6)
被合併結構化主體的其他						
持有人所應享有淨資產變動	103.8	13.7	90.2	(13.6)	(18.3)	(47.5)
所佔聯營及合營公司業績	2,833.2	1,034.5	1,864.9	4,427.8	6,433.5	8,983.3
持續經營活動稅前利潤／(虧損)	130.9	(3,722.0)	(1,862.3)	3,990.3	8,186.3	10,457.6
所得稅費用	(480.4)	3,599.4	2,155.5	(482.1)	(1,192.8)	(3,226.3)
持續經營活動本期間／年度 利潤／(虧損)	(349.5)	(122.6)	293.2	3,508.2	6,993.5	7,231.3
終止經營活動						
終止經營活動本期間／年度稅後利潤	1,097.3	1,027.8	—	—	—	—
本期間／年度利潤	747.8	905.2	293.2	3,508.2	6,993.5	7,231.3
利潤歸於：						
— 本公司股東	784.4	2,280.6	3,562.3	3,036.4	5,820.9	6,313.4
— 非控制性權益	(36.6)	(1,375.4)	(3,269.1)	471.8	1,172.6	917.9

	於及截至 6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年	2022年
			(人民幣百萬元)			
資產						
現金及存放中央銀行款項	11,558.0	17,987.5	16,003.9	13,383.5	15,237.5	16,677.4
存放金融機構款項	66,849.6	93,374.0	117,649.5	95,758.1	81,997.6	97,830.1
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	535,774.1	565,776.2	583,799.3	548,690.2	518,309.8	503,495.9
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	194,657.3	210,968.2	226,036.0	197,325.3	170,875.9	130,487.7
客戶貸款及墊款	353,209.0	373,107.1	366,286.7	374,238.3	403,161.8	396,530.0
以攤餘成本計量的金融資產	58,800.3	71,971.5	65,032.2	77,966.2	119,749.9	169,994.3
持有待售資產	119,140.1	—	—	—	—	—
其他資產	354,308.1	348,675.7	346,419.2	331,598.7	285,024.9	300,973.6
資產總額	1,694,296.5	1,681,860.2	1,721,226.8	1,638,960.3	1,594,357.4	1,615,989.0
負債						
向中央銀行借款	6,020.5	7,897.1	7,895.5	9,642.2	986.1	986.1
吸收存款	345,771.5	359,341.5	365,793.9	370,459.2	339,219.8	323,040.5
應付經紀業務客戶款項	—	23,844.2	28,658.9	23,718.7	17,264.1	19,107.2
借款	656,706.3	626,455.2	664,734.8	581,366.1	558,870.5	615,357.9
應付賬款	5,124.0	5,262.7	5,738.8	6,182.1	4,783.0	4,946.9
應付債券	221,439.1	268,006.2	250,732.5	289,779.6	302,762.1	292,882.8
持有待售負債	90,030.6	—	—	—	—	—
其他負債	148,495.7	164,708.2	174,015.5	134,656.9	153,315.7	151,672.5
負債總額	1,473,587.7	1,455,515.1	1,497,569.9	1,415,804.8	1,377,201.3	1,407,993.9
權益						
歸屬於本公司股東權益	193,496.1	197,289.5	195,898.7	194,183.3	192,829.0	188,205.7
非控制性權益	27,212.7	29,055.6	27,758.2	28,972.1	24,327.2	19,789.4
權益總額	220,708.8	226,345.1	223,656.9	223,155.4	217,156.2	207,995.1
權益及負債總額	1,694,296.5	1,681,860.2	1,721,226.8	1,638,960.3	1,594,357.4	1,615,989.0

	於及截至 6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年	2022年
	(人民幣百萬元)					
財務指標						
平均股東權益回報率 ⁽¹⁾⁽³⁾ (%)	0.33	2.16	1.24	0.92	2.70	3.38
平均總資產回報率 ⁽²⁾⁽³⁾ (%)	0.09	0.11	0.02	0.22	0.44	0.45
成本收入比率 ⁽⁴⁾ (%)	25.84	33.64	33.70	24.85	22.96	19.22
每股收益 ⁽⁵⁾ (元)	0.01	0.05	0.05	0.04	0.11	0.14
每股淨資產 ⁽⁶⁾ (元)	4.21	4.31	4.27	4.23	4.19	4.07

註：

- (1) 指期內歸屬於本公司普通股股東淨利潤（包括終止經營活動本期間淨利潤）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與終止經營活動本期間淨利潤）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) 根據中華人民共和國財政部《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（包括終止經營活動本期間淨利潤）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

2026年以來，世界經濟增長動能疲弱，地緣政治風險持續上升。逆全球化、保護主義抬頭，大宗商品價格波動劇烈，能源價格整體抬升，歐美國家通脹反彈。主要經濟體貨幣政策分化，美聯儲降息預期扭轉，歐洲央行近三年來首次加息。全球主權債務規模持續攀升，部分發展中國家資本外流壓力加大、匯率承壓，主權債務違約風險持續處於高位。

2026年上半年，中國經濟運行穩中有進，實體經濟持續壯大，高質量發展成效顯著，彰顯強大韌性和活力。上半年國內生產總值同比增長4.7%，工業生產增速加快，服務業平穩增長，物價水平溫和回升，就業形勢總體穩定，居民收入穩步增加。人工智能、新能源、高端裝備拉動全產業鏈升級，傳統產業加快轉型，經濟呈現動能向新、結構向優的發展態勢，創新驅動的經濟發展動能正在逐步積聚和釋放。

中國政府着力穩就業、穩企業、穩市場、穩預期，持續擴大內需、優化供給，做優增量、盤活存量，加快建設現代化產業體系，縱深推進全國統一大市場建設，增強經濟發展內生動力，進一步做強國內大循環，做優國內國際雙循環。宏觀政策更加積極有為，精準有效實施更加積極的財政政策，持續優化財政支出結構，聚焦重點領域和關鍵環節，加大財力保障；貨幣政策保持適度寬鬆，強化逆週期和跨週期調節，綜合運用多種貨幣政策工具，下調結構性貨幣政策工具利率0.25個百分點，引導金融機構優化信貸資金投向，保持社會融資條件處於寬鬆狀態。健全宏觀審慎管理和金融穩定保障體系，穩步推進重點機構和重點區域金融風險處置。

監管部門圍繞防風險、強監管、促高質量發展工作主線，牢牢守住不發生系統性金融風險的底線。一是紮實做好重點領域風險化解。有力有序有效推進中小金融機構風險化解，着力處置存量風險，堅決遏制增量風險，牢牢守住不「爆雷」底線。推動城市房地產融資協調機制常態化運行，助力構建房地產發展新模式。依法合規支持融資平台債務風險化解。二是拓寬商業銀行處置不良資產渠道。除繼續延長個人不良貸款批量轉讓、單戶對公不良貸款轉讓試點外，允許兩戶對公不良貸款組包轉讓，構建單戶、兩戶、三戶及以上的梯度化轉讓體系。三是完善頂層制度設計。《金融資產管理公司管理辦法》列入金融監管總局年度規章制定工作計劃，將重塑行業監管規則，有力推動行業高質量發展。總體來看，打好防範化解金融風險持久戰，是新時期推進金融強國建設、落實中國式現代化部署的重要一環，需要金融資產管理公司持續深化金融救助、逆週期調節功能優勢。

3.2 財務報表分析

3.2.1 集團經營業績

2026年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤784.4百萬元，同比減少1,496.2百萬元，降幅65.6%，年化平均股東權益回報率(ROAE)0.33%，年化平均總資產回報率(ROAA)0.09%。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
持續經營活動				
不良債權資產公允價值變動	4,201.3	2,428.2	1,773.1	73.0
其他金融工具公允價值變動	3,916.8	2,131.4	1,785.4	83.8
投資收益	198.0	167.9	30.1	17.9
利息收入	11,086.7	14,217.2	(3,130.5)	(22.0)
存貨銷售收入	1,438.0	2,138.0	(700.0)	(32.7)
佣金及手續費收入	1,801.5	1,657.5	144.0	8.7
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	615.3	754.4	(139.1)	(18.4)
其他收入及淨損益	(630.8)	7,935.6	(8,566.4)	(107.9)
收入總額	22,626.8	31,430.2	(8,803.4)	(28.0)
利息支出	(16,112.9)	(18,765.1)	2,652.2	(14.1)
佣金及手續費支出	(116.0)	(103.9)	(12.1)	11.6
存貨銷售成本	(1,441.4)	(1,939.5)	498.1	(25.7)
員工薪酬	(1,691.4)	(1,890.6)	199.2	(10.5)
信用減值損失	(3,076.7)	(7,912.4)	4,835.7	(61.1)
其他資產減值損失	(643.2)	(3,159.2)	2,516.0	(79.6)
折舊及攤銷費用	(1,139.6)	(1,119.9)	(19.7)	1.8
其他支出	(1,211.7)	(1,309.8)	98.1	(7.5)
成本及支出總額	(25,432.9)	(36,200.4)	10,767.5	(29.7)
被合併結構化主體的其他持有人				
所應享有淨資產變動	103.8	13.7	90.1	657.7
所佔聯營及合營公司業績	2,833.2	1,034.5	1,798.7	173.9
持續經營活動稅前利潤／(虧損)	130.9	(3,722.0)	3,852.9	103.5
所得稅費用	(480.4)	3,599.4	(4,079.8)	113.3
持續經營活動本期間虧損	(349.5)	(122.6)	(226.9)	(185.1)
終止經營活動				
終止經營活動本期間稅後利潤	1,097.3	1,027.8	69.5	6.8
本期間利潤	747.8	905.2	(157.4)	(17.4)
利潤歸於：				
— 本公司股東	784.4	2,280.6	(1,496.2)	(65.6)
— 非控制性權益	(36.6)	(1,375.4)	1,338.8	97.3

3.2.1.1 持續經營活動收入總額

本集團持續經營活動收入總額由2025年上半年的31,430.2百萬元減少28.0%至2026年上半年的22,626.8百萬元，主要是因為其他收入及淨損益和利息收入減少，部分被不良債權資產公允價值變動及其他金融工具公允價值變動的增加所抵銷。

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2025年上半年的2,428.2百萬元增加73.0%至2026年上半年的4,201.3百萬元。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2025年上半年的2,331.8百萬元增加77.7%至2026年上半年的4,144.4百萬元，分別佔相應期間持續經營活動收入總額的7.4%及18.3%。

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			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
已實現的公允價值變動	2,167.7	2,412.7	(245.0)	(10.2)
未實現的公允價值變動	1,976.7	(80.9)	2,057.6	2,543.4
小計	<u>4,144.4</u>	<u>2,331.8</u>	<u>1,812.6</u>	<u>77.7</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	245,777.5
於2025年12月31日	258,081.7
本期間新增	13,769.0
本期間處置	(13,997.7)
未實現的公允價值變動	1,976.7
於2026年6月30日	<u>259,829.7</u>

2026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2025年同期增加77.7%。其中，已實現的公允價值變動由2025年上半年的2,412.7百萬元減少10.2%至2026年上半年的2,167.7百萬元；未實現的公允價值變動由2025年上半年的損失80.9百萬元轉變至2026年上半年的收益1,976.7百萬元，主要是本公司部分項目資產盤活取得實質性進展，估值相應增加。

2026年上半年，本集團收購經營類不良債權資產投放及處置規模同比下降。2025年上半年及2026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24,046.8百萬元及13,769.0百萬元，處置規模分別為19,758.1百萬元及13,997.7百萬元。

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2025年上半年的2,131.4百萬元增加83.8%至2026年上半年的3,916.8百萬元，佔相應期間持續經營活動收入總額的6.8%和17.3%。其中債轉股資產的公允價值變動損失分別為11.1百萬元及1,059.8百萬元。

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			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
公允價值變動 ⁽¹⁾	230.6	(1,504.0)	1,734.6	115.3
本公司債轉股資產	(1,705.6)	(466.9)	(1,238.7)	(265.3)
其他	1,936.2	(1,037.1)	2,973.3	286.7
利息收入	2,447.9	1,308.0	1,139.9	87.1
本公司債轉股資產	94.7	47.6	47.1	98.9
其他	2,353.2	1,260.4	1,092.8	86.7
分紅收入	1,238.3	2,327.4	(1,089.1)	(46.8)
本公司債轉股資產	551.1	408.2	142.9	35.0
其他	687.2	1,919.2	(1,232.0)	(64.2)
合計	<u>3,916.8</u>	<u>2,131.4</u>	<u>1,785.4</u>	<u>83.8</u>

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2025年上半年的466.9百萬元上升265.3%至2026年上半年的1,705.6百萬元，主要是受市場波動影響，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2025年上半年的損失1,037.1百萬元轉變至2026年上半年的收益1,936.2百萬元，主要是本集團部分項目實現處置收益，以及信達香港部分資產受市場波動影響估值上升所致。

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
	2026年	2025年	變動	(%)
	(人民幣百萬元)			
客戶貸款及墊款	6,777.6	7,998.1	(1,220.5)	(15.3)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	3,064.2	3,011.0	53.2	1.8
存放金融機構款項	565.0	421.5	143.5	34.0
拆出資金	352.2	544.4	(192.2)	(35.3)
買入返售金融資產	131.2	174.8	(43.6)	(24.9)
以攤餘成本計量的金融資產	43.9	1,969.0	(1,925.1)	(97.8)
其他	152.6	98.4	54.2	55.1
合計	<u>11,086.7</u>	<u>14,217.2</u>	<u>(3,130.5)</u>	<u>(22.0)</u>

本集團2026年上半年利息收入同比減少22.0%，主要是以攤餘成本計量的金融資產及客戶貸款及墊款利息收入下降所致。其中：

- (1) 以攤餘成本計量的金融資產利息收入由2025年上半年的1,969.0百萬元減少97.8%至2026年上半年的43.9百萬元，主要是本公司部分以攤餘成本計量的資產承壓，利息收入相應下降。
- (2) 客戶貸款及墊款利息收入由2025年上半年的7,998.1百萬元減少15.3%至2026年上半年的6,777.6百萬元，主要是受市場利率及子公司客戶貸款及墊款規模下降共同影響。

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			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			
				(%)
信託業務	647.4	531.1	116.3	21.9
保險經紀業務	415.0	354.3	60.7	17.1
銀行業務	253.2	285.1	(31.9)	(11.2)
代理業務	196.6	222.3	(25.7)	(11.6)
諮詢及財務顧問業務	124.1	119.4	4.7	3.9
基金及資產管理業務	119.6	118.8	0.8	0.7
其他	45.6	26.5	19.1	72.1
合計	<u>1,801.5</u>	<u>1,657.5</u>	<u>144.0</u>	<u>8.7</u>

本集團佣金及手續費收入由2025年上半年的1,657.5百萬元增加8.7%至2026年上半年的1,801.5百萬元，主要是信託業務及保險經紀業務收入增加，部分被銀行業務及代理業務收入減少所抵銷。其中：

- (1) 信託業務佣金及手續費收入由2025年上半年的531.1百萬元增長21.9%至2026年上半年的647.4百萬元，主要是金谷信託業務規模增長，信託業務收入相應增加。
- (2) 保險經紀業務佣金及手續費收入由2025年上半年的354.3百萬元增長17.1%至2026年上半年的415.0百萬元，主要是南商銀行保險經紀業務收入增加所致。
- (3) 銀行業務收入由2025年上半年的285.1百萬元下降11.2%至2026年上半年的253.2百萬元，主要是南商銀行相關業務規模下降所致。
- (4) 代理業務收入由2025年上半年的222.3百萬元下降11.6%至2026年上半年的196.6百萬元，主要是本公司代理業務收入下降所致。

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			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
房地產銷售收入	1,438.0	2,138.0	(700.0)	(32.7)
房地產銷售成本	(1,441.4)	(1,939.5)	498.1	(25.7)
房地產銷售毛利潤	(3.4)	198.5	(201.9)	(101.7)
房地產銷售毛利潤率(%)	(0.2)	9.3	(9.5)	(102.2)

本集團存貨銷售收入和成本為房地產業務形成。房地產銷售收入由2025年上半年的2,138.0百萬元下降32.7%至2026年上半年的1,438.0百萬元，房地產銷售成本由2025年上半年的1,939.5百萬元下降25.7%至2026年上半年的1,441.4百萬元。

處置子公司、聯營及合營公司淨收益

本集團處置子公司、聯營及合營公司淨收益由2025年上半年的754.4百萬元下降18.4%至2026年上半年的615.3百萬元，主要是本公司處置聯營及合營公司產生收益有所下降。

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			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
租金收入	501.0	629.7	(128.7)	(20.4)
違約金收入	119.2	139.5	(20.3)	(14.6)
其他資產處置淨損益	72.2	(17.7)	89.9	507.9
政府補助及補償	44.6	52.9	(8.3)	(15.7)
酒店經營淨損益	4.7	16.0	(11.3)	(70.6)
投資聯營企業產生的收益	—	7,227.3	(7,227.3)	(100.0)
匯兌損失	(1,362.4)	(126.7)	(1,235.7)	(975.3)
其他	(10.1)	14.6	(24.7)	(169.2)
合計	(630.8)	7,935.6	(8,566.4)	(107.9)

本集團其他收入及淨損益由2025年上半年的收益7,935.6百萬元轉變至2026年上半年的損失630.8百萬元，主要是投資聯營企業產生的收益下降及匯兌損失增加。

- (1) 投資聯營企業產生的收益下降，主要是由於本公司去年同期新增投資聯營企業取得收益，本期無此類事項。
- (2) 匯兌損失由2025年上半年的126.7百萬元上升975.3%至2026年上半年的1,362.4百萬元，主要是受人民幣兌美元及港幣匯率上升影響。

3.2.1.2終止經營活動收入總額

本集團終止經營活動收入為2026年上半年劃分至持有待售的子公司信達證券產生的收入。終止經營活動收入由2025年上半年的2,931.9百萬元增長18.0%至2026年上半年的3,461.0百萬元，主要是由於佣金及手續費收入、利息收入及其他金融工具公允價值變動增加所致。

下表載列所示期間本集團終止經營活動收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
佣金及手續費收入	1,349.4	1,044.4	305.0	29.2
利息收入	917.0	802.7	114.3	14.2
其他金融工具公允價值變動	608.2	510.3	97.9	19.2
投資收益	569.7	552.5	17.2	3.1
其他	16.7	22.0	(5.3)	(24.1)
合計	<u>3,461.0</u>	<u>2,931.9</u>	<u>529.1</u>	<u>18.0</u>

3.2.1.3 持續經營活動成本及支出總額

本集團持續經營活動成本及支出總額由2025年上半年的36,200.4百萬元減少29.7%至2026年上半年的25,432.9百萬元，主要是信用減值損失、利息支出及其他資產減值損失減少所致。

下表載列所示期間本集團持續經營活動成本及支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
利息支出	(16,112.9)	(18,765.1)	2,652.2	(14.1)
信用減值損失	(3,076.7)	(7,912.4)	4,835.7	(61.1)
員工薪酬	(1,691.4)	(1,890.6)	199.2	(10.5)
存貨銷售成本	(1,441.4)	(1,939.5)	498.1	(25.7)
折舊及攤銷費用	(1,139.6)	(1,119.9)	(19.7)	1.8
其他資產減值損失	(643.2)	(3,159.2)	2,516.0	(79.6)
税金及附加	(231.4)	(215.3)	(16.1)	7.5
佣金及手續費支出	(116.0)	(103.9)	(12.1)	11.6
其他支出	(980.3)	(1,094.5)	114.2	(10.4)
合計	<u>(25,432.9)</u>	<u>(36,200.4)</u>	<u>10,767.5</u>	<u>(29.7)</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 (%)
	2026年 (人民幣百萬元)	2025年	變動	
借款	(7,680.5)	(8,465.2)	784.7	(9.3)
應付債券	(4,424.8)	(5,347.2)	922.4	(17.3)
吸收存款	(3,225.4)	(4,512.9)	1,287.5	(28.5)
賣出回購金融資產款	(319.3)	(62.1)	(257.2)	414.2
金融機構存放款項	(300.7)	(167.8)	(132.9)	79.2
拆入資金	(142.4)	(166.8)	24.4	(14.6)
其他	(19.8)	(43.1)	23.3	(54.1)
合計	<u>(16,112.9)</u>	<u>(18,765.1)</u>	<u>2,652.2</u>	<u>(14.1)</u>

本集團2026年上半年利息支出為16,112.9百萬元，較2025年上半年的18,765.1百萬元減少14.1%，主要是吸收存款、應付債券及借款利息支出減少所致。其中：

- (1) 吸收存款利息支出由2025年上半年的4,512.9百萬元減少28.5%至2026年上半年的3,225.4百萬元，主要是子公司根據市場變化適時調降利率所致。
- (2) 應付債券利息支出由2025年上半年的5,347.2百萬元減少17.3%至2026年上半年的4,424.8百萬元，主要是本公司應付債券規模下降，利息支出同比減少。
- (3) 借款利息支出由2025年上半年的8,465.2百萬元減少9.3%至2026年上半年的7,680.5百萬元，主要是本公司借款利率下降所致。

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 (%)
	2026年 (人民幣百萬元)	2025年	變動	
以攤餘成本計量的金融資產				
－ 不良債權資產	(52.0)	(949.5)	897.5	(94.5)
－ 其他債權投資	(594.9)	(4,077.5)	3,482.6	(85.4)
客戶貸款及墊款	(1,612.3)	(2,292.8)	680.5	(29.7)
買入返售金融資產	(66.1)	(56.1)	(10.0)	17.8
應收賬款	(20.0)	(50.1)	30.1	(60.1)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	(5.6)	(41.0)	35.4	(86.3)
其他	(725.8)	(445.4)	(280.4)	63.0
合計	<u>(3,076.7)</u>	<u>(7,912.4)</u>	<u>4,835.7</u>	<u>(61.1)</u>

本集團信用減值損失由2025年上半年的7,912.4百萬元減少61.1%至2026年上半年的3,076.7百萬元。其中以攤餘成本計量的金融資產減值損失由2025年上半年的5,027.0百萬元減少87.1%至2026年上半年的646.9百萬元，主要是受本公司收購重組類業務規模下降，以及子公司其他債權資產撥備計提下降共同影響所致。

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			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
持有待售物業	(423.2)	(1,621.6)	1,198.4	(73.9)
抵債資產	(112.3)	(292.9)	180.6	(61.7)
於聯營及合營公司之權益	(105.2)	(213.0)	107.8	(50.6)
持有待售資產	–	(991.1)	991.1	(100.0)
其他	(2.5)	(40.6)	38.1	(93.8)
合計	<u>(643.2)</u>	<u>(3,159.2)</u>	<u>2,516.0</u>	<u>(79.6)</u>

本集團其他資產減值損失由2025年上半年的3,159.2百萬元減少79.6%至2026年上半年的643.2百萬元，主要是子公司持有待售物業和持有待售資產減值損失計提下降所致。

3.2.1.4終止經營活動支出總額

本集團終止經營活動支出為2026年上半年劃分至持有待售的子公司信達證券產生的支出。終止經營活動支出由2025年上半年的1,790.6百萬元增長5.8%至2026年上半年的1,894.7百萬元，主要是由於信達證券佣金及手續費支出增長所致。

下表載列所示期間本集團終止經營活動支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	2025年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
利息支出	(604.7)	(599.9)	(4.8)	0.8
員工薪酬	(572.7)	(597.2)	24.5	(4.1)
佣金及手續費支出	(416.4)	(294.8)	(121.6)	41.2
折舊及攤銷費用	(104.7)	(120.7)	16.0	(13.3)
税金及附加	(14.6)	(10.9)	(3.7)	33.9
信用減值損失	(10.1)	27.1	(37.2)	137.3
其他	(171.5)	(194.2)	22.7	(11.7)
合計	<u>(1,894.7)</u>	<u>(1,790.6)</u>	<u>(104.1)</u>	<u>5.8</u>

3.2.1.5 所得稅費用

下表載列所示期間本集團持續經營活動所得稅費用。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	(%)
	(人民幣百萬元)			
持續經營活動稅前利潤	130.9	(3,722.0)	3,852.9	103.5
持續經營活動所得稅費用	<u>(480.4)</u>	<u>3,599.4</u>	<u>(4,079.8)</u>	<u>113.3</u>

本集團持續經營活動所得稅費用由2025年上半年的轉回3,599.4百萬元轉變至2026年上半年的計提480.4百萬元。所得稅費用變動主要受遞延所得稅費用增加及當期應納稅收入增加共同影響。

下表載列所示期間本集團終止經營活動所得稅費用。

	截至6月30日止六個月			變動率
	2026年	2025年	變動	(%)
	(人民幣百萬元)			
終止經營活動稅前利潤	1,515.2	1,131.8	383.4	33.9
終止經營活動所得稅費用	<u>(417.9)</u>	<u>(104.0)</u>	<u>(313.9)</u>	<u>301.8</u>

3.2.1.6 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、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							
	2026年 不良資產經營	2025年	2026年 金融服務	2025年	2026年 分部間抵銷	2025年	2026年 集團合併	2025年
	(人民幣百萬元)							
收入總額	11,526.7	18,871.6	15,163.0	16,048.7	(601.9)	(558.1)	26,087.8	34,362.2
收入佔比(%)	44.2	54.9	58.1	46.7				
成本及支出總額	(15,980.2)	(25,737.5)	(11,435.3)	(12,523.5)	87.9	270.0	(27,327.6)	(37,991.0)
歸屬於本公司股東淨利潤	(1,006.8)	345.0	2,574.6	2,493.9	(783.4)	(558.3)	784.4	2,280.6
歸屬於本公司股東 淨利潤佔比(%)	(128.4)	15.1	328.2	109.4				
	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於2025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 ⁽²⁾		集團合併	
	(人民幣百萬元)							
總資產	936,898.2	952,409.7	745,541.2	757,344.4	11,857.1	11,472.7	1,694,296.5	1,721,226.8
總資產佔比(%)	55.3	55.3	44.0	44.0				
淨資產	110,169.7	122,281.6	96,439.8	88,461.6	14,099.3	12,913.7	220,708.8	223,656.9
淨資產佔比(%)	49.9	54.7	43.7	39.6				

註：

- (1) 分部經營業績包含持續經營活動業績及終止經營活動業績。分部總資產和淨資產中包含持有待售資產和負債，由於信達證券被劃分為持有待售前歸屬於金融服務分部，因此相關終止經營活動業績、持有待售資產和負債均計入金融服務分部。持續經營活動分部數據及終止經營活動產生的相關損益請分別參閱中期簡要合併財務附表附註四.52「分部信息」及附註四.58「終止經營」。
- (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2025年上半年及2026年上半年收入總額的54.9%及44.2%，以及於2025年12月31日及2026年6月30日總資產的55.3%及55.3%，淨資產的54.7%及49.9%。

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2025年上半年及2026年上半年收入總額的46.7%及58.1%，以及於2025年12月31日及2026年6月30日總資產的44.0%及44.0%，淨資產的39.6%及43.7%。

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2026年6月30日，本集團資產、負債及權益與上年末相比略有下降。於2025年12月31日及2026年6月30日，本集團資產總額分別為1,721,226.8百萬元及1,694,296.5百萬元，減少1.6%；負債總額分別為1,497,569.9百萬元及1,473,587.7百萬元，減少1.6%；權益總額分別為223,656.9百萬元及220,708.8百萬元，減少1.3%。

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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
資產				
現金及存放中央銀行款項	11,558.0	0.7	16,003.9	0.9
存放金融機構款項	66,849.6	3.9	117,649.5	6.8
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	535,774.1	31.6	583,799.3	33.9
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	194,657.3	11.5	226,036.0	13.1
客戶貸款及墊款	353,209.0	20.8	366,286.7	21.3
以攤餘成本計量的金融資產	58,800.3	3.5	65,032.2	3.8
持有待售資產	119,140.1	7.0	—	—
其他資產	354,308.1	21.0	346,419.2	20.2
資產總額	1,694,296.5	100.0	1,721,226.8	100.0
負債				
向中央銀行借款	6,020.5	0.4	7,895.5	0.5
應付經紀業務客戶款項	—	—	28,658.9	1.9
吸收存款	345,771.5	23.5	365,793.9	24.4
借款	656,706.3	44.6	664,734.8	44.4
應付賬款	5,124.0	0.3	5,738.8	0.4
應付債券	221,439.1	15.0	250,732.5	16.7
持有待售負債	90,030.6	6.1	—	—
其他負債	148,495.7	10.1	174,015.5	11.7
負債總額	1,473,587.7	100.0	1,497,569.9	100.0
權益				
歸屬於本公司股東權益	193,496.1	87.7	195,898.7	87.6
非控制性權益	27,212.7	12.3	27,758.2	12.4
權益總額	220,708.8	100.0	223,656.9	100.0
權益及負債總額	1,694,296.5		1,721,226.8	

3.2.2.1 資產

貨幣資金

貨幣資金主要包括現金、存放中央銀行款項及存放金融機構款項。於2025年12月31日及2026年6月30日，貨幣資金分別為133,653.4百萬元及78,407.6百萬元，減少41.3%，主要是由於本集團在2026年上半年將信達證券的資產劃分到持有待售資產（信達證券劃分到持有待售資產的資產明細，請參閱中期簡要合併財務報表附註四.58.3「持有待售資產和負債」），導致存放金融機構款項及存出交易保證金下降。

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
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	16,407.0	16,331.3	75.7	0.5
債券	13,331.5	37,545.7	(24,214.2)	(64.5)
結構化主體投資	8,003.4	11,178.5	(3,175.1)	(28.4)
企業可轉換債券	39.4	62.7	(23.3)	(37.2)
同業存單	—	407.6	(407.6)	(100.0)
資產支持證券	—	12.8	(12.8)	(100.0)
未上市投資				
收購的不良債權	259,829.7	258,081.7	1,748.0	0.7
結構化主體投資	129,896.0	139,202.0	(9,306.0)	(6.7)
股權投資	63,616.0	71,345.1	(7,729.1)	(10.8)
債務工具	24,308.0	22,169.2	2,138.8	9.6
證券投資	10,511.7	14,753.8	(4,242.1)	(28.8)
理財產品	5,156.4	7,278.3	(2,121.9)	(29.2)
衍生金融資產	1,619.1	1,374.4	244.7	17.8
其他	3,055.9	4,056.1	(1,000.2)	(24.7)
合計	535,774.1	583,799.3	(48,025.2)	(8.2)

於2025年12月31日及2026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583,799.3百萬元及535,774.1百萬元，減少8.2%，主要是由於本集團在2026年上半年將信達證券的資產劃分到持有待售資產（信達證券劃分到持有待售資產的資產明細，請參閱中期簡要合併財務報表附註四.58.3「持有待售資產和負債」），導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券、結構化主體投資、股權投資及證券投資等規模減少。

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率 (%)
	(人民幣百萬元)			
本集團				
上市	16,407.0	16,331.3	75.7	0.5
未上市	63,616.0	71,345.1	(7,729.1)	(10.8)
合計	80,023.0	87,676.4	(7,653.4)	(8.7)
本公司				
上市	8,168.2	9,180.4	(1,012.2)	(11.0)
未上市	19,606.4	20,929.2	(1,322.8)	(6.3)
小計	27,774.6	30,109.6	(2,335.0)	(7.8)
其中：				
債轉股資產	26,803.4	28,895.2	(2,091.8)	(7.2)
其他	971.2	1,214.4	(243.2)	(20.0)
小計	27,774.6	30,109.6	(2,335.0)	(7.8)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率 (%)
	(人民幣百萬元)			
債券	184,969.0	204,979.5	(20,010.5)	(9.8)
權益工具	7,731.9	16,707.0	(8,975.1)	(53.7)
同業存單	600.2	2,156.7	(1,556.5)	(72.2)
資產支持證券	—	437.8	(437.8)	(100.0)
應計利息	1,356.2	1,755.0	(398.8)	(22.7)
合計	<u>194,657.3</u>	<u>226,036.0</u>	<u>(31,378.7)</u>	<u>(13.9)</u>

於2025年12月31日及2026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226,036.0百萬元及194,657.3百萬元，下降13.9%，主要是本集團在2026年上半年將信達證券的資產劃分到持有待售資產（信達證券劃分到持有待售資產的資產明細，請參閱中期簡要合併財務報表附註四.58.3「持有待售資產和負債」），導致以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券和權益工具餘額減少。

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率 (%)
	(人民幣百萬元)			
按業務類型				
對公及個人貸款及墊款	295,362.0	287,963.3	7,398.7	2.6
融出資金	—	16,839.9	(16,839.9)	(100.0)
應收融資租賃款	70,188.6	73,874.8	(3,686.2)	(5.0)
合計	<u>365,550.6</u>	<u>378,678.0</u>	<u>(13,127.4)</u>	<u>(3.5)</u>
按擔保方式				
抵押	75,172.8	83,874.3	(8,701.5)	(10.4)
質押	61,546.9	79,924.7	(18,377.8)	(23.0)
保證	72,874.4	67,867.0	5,007.4	7.4
信用	155,956.5	147,012.0	8,944.5	6.1
合計	<u>365,550.6</u>	<u>378,678.0</u>	<u>(13,127.4)</u>	<u>(3.5)</u>
減值準備	<u>(12,341.6)</u>	<u>(12,391.3)</u>	49.7	(0.4)
淨額	<u>353,209.0</u>	<u>366,286.7</u>	<u>(13,077.7)</u>	<u>(3.6)</u>

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
對公貸款及墊款				
貸款及墊款	255,739.6	246,794.9	8,944.7	3.6
貼現	6.9	736.8	(729.9)	(99.1)
小計	255,746.5	247,531.7	8,214.8	3.3
個人貸款及墊款				
住房貸款	18,194.7	19,728.2	(1,533.5)	(7.8)
個人消費貸款	21,420.8	20,703.4	717.4	3.5
小計	39,615.5	40,431.6	(816.1)	(2.0)
合計	295,362.0	287,963.3	7,398.7	2.6

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率 (%)
	(人民幣百萬元)			
不良債權資產				
自金融機構購入	1,109.9	1,109.9	—	—
自非金融機構購入	24,600.2	28,345.5	(3,745.3)	(13.2)
小計	25,710.1	29,455.4	(3,745.3)	(12.7)
應計利息	170.0	928.1	(758.1)	(81.7)
減值準備	(8,788.7)	(9,286.3)	497.6	(5.4)
淨額	17,091.4	21,097.2	(4,005.8)	(19.0)
其他債權投資	46,802.8	49,254.5	(2,451.7)	(5.0)
應計利息	6,567.7	6,031.6	536.1	8.9
減值準備	(11,661.6)	(11,351.1)	(310.5)	2.7
淨額	41,708.9	43,935.0	(2,226.1)	(5.1)
合計	58,800.3	65,032.2	(6,231.9)	(9.6)

於2026年6月30日，以攤餘成本計量的不良債權資產總額為25,710.1百萬元，均為本集團收購重組類不良債權資產，較2025年12月31日的29,455.4百萬元減少12.7%，主要是本公司主動調整資產結構，加速存量業務回收，收購重組類不良債權資產規模相應下降。

於2026年6月30日，以攤餘成本計量的其他債權投資總額為46,802.8百萬元，較2025年12月31日的49,254.5百萬元下降5.0%，主要是部分項目回收所致。

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2026年6月30日負債總額的44.6%、23.5%及15.0%。

下表載列於所示日期本集團付息負債的組成部分。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
借款	656,706.3	47.4	664,734.8	47.0
吸收存款	345,771.5	24.9	365,793.9	25.9
應付債券	221,439.1	16.0	250,732.5	17.7
持有待售負債	87,306.5	6.3	—	—
賣出回購金融資產款	34,192.1	2.5	41,728.3	3.0
金融機構存放款項	19,460.1	1.4	13,894.2	1.0
拆入資金	16,538.0	1.2	40,985.6	2.9
向中央銀行借款	5,034.4	0.4	6,909.5	0.5
應付經紀業務客戶賬款	—	—	28,658.9	2.0
合計	<u>1,386,448.0</u>	<u>100.0</u>	<u>1,413,437.7</u>	<u>100.0</u>

借款

於2026年6月30日，本集團借款餘額為656,706.3百萬元，較2025年12月31日的664,734.8百萬元下降1.2%。

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2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日
金融債券	85,350.3	87,380.6
美元有擔保優先票據	66,431.0	70,787.7
公司債券	27,138.0	48,842.6
中期票據	15,232.6	13,841.7
人民幣有擔保優先票據	11,097.6	11,648.8
資產支持證券	5,323.9	5,277.1
同業存單	5,210.2	3,733.1
次級票據	4,854.9	5,011.9
定向債務融資工具	800.6	—
收益憑證	—	4,209.0
合計	<u>221,439.1</u>	<u>250,732.5</u>

於2026年6月30日，本集團應付債券餘額為221,439.1百萬元，較2025年12月31日的250,732.5百萬元減少11.7%。主要是本集團在2026年上半年將信達證券的負債劃分到持有待售負債（信達證券劃分到持有待售負債的負債明細，請參閱中期簡要合併財務報表附註四.58.3「持有待售資產和負債」），導致應付債券餘額下降。

吸收存款

於2025年12月31日及2026年6月30日，本集團吸收存款餘額分別為365,793.9百萬元及345,771.5百萬元，減少5.5%，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2026年 6月30日	於2025年 12月31日	變動	變動率 (%)
	(人民幣百萬元)			
活期存款	95,452.2	94,688.1	764.1	0.8
公司	56,593.5	53,160.0	3,433.5	6.5
個人	38,858.7	41,528.1	(2,669.4)	(6.4)
定期存款	241,613.8	268,377.9	(26,764.1)	(10.0)
公司	89,516.8	104,176.9	(14,660.1)	(14.1)
個人	152,097.0	164,201.0	(12,104.0)	(7.4)
存入保證金	6,686.8	301.2	6,385.6	2,120.1
應計利息	2,018.7	2,426.7	(408.0)	(16.8)
合計	<u>345,771.5</u>	<u>365,793.9</u>	<u>(20,022.4)</u>	<u>(5.5)</u>

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2025年12月31日及2026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12,426.4百萬元及7,009.1百萬元，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286.4百萬元及714.8百萬元。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、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			
	2026年		2025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	11,526.7	44.2	18,871.6	54.9
金融服務	15,163.0	58.1	16,048.7	46.7
分部間抵銷	(601.9)	(2.3)	(558.1)	(1.6)
合計	<u>26,087.8</u>	<u>100.0</u>	<u>34,362.2</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。2025年上半年及2026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54.9%和44.2%。

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2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日 (人民幣百萬元)
不良債權資產淨額 ⁽¹⁾	303,953.2	304,695.6
債轉股資產賬面價值	87,254.3	90,485.1
其他不良資產賬面價值 ⁽²⁾	<u>193,729.4</u>	<u>203,757.2</u>
截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年 (人民幣百萬元)
不良債權資產		
新增收購不良債權資產	16,759.0	26,580.9
不良債權資產收入 ⁽³⁾	3,475.9	3,292.0
債轉股資產		
公允價值變動收益 ⁽⁴⁾	(1,059.8)	(11.1)
其他股權收益 ⁽⁵⁾	947.4	1,172.1
其他不良資產		
新增投放其他不良資產	13,259.9	30,414.7
其他不良資產收入 ⁽⁶⁾	<u>4,226.2</u>	<u>1,749.9</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利息收入。
- (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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良債權資產淨額⁽¹⁾				
金融類	246,941.8	81.2	243,561.8	79.9
非金融類	57,011.4	18.8	61,133.8	20.1
合計	303,953.2	100.0	304,695.6	100.0
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2026年 金額	佔比(%)	2025年 金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
新增收購不良債權資產⁽²⁾				
金融類	15,392.3	91.8	25,505.9	96.0
非金融類	1,366.7	8.2	1,075.0	4.0
合計	16,759.0	100.0	26,580.9	100.0
不良債權資產收入⁽³⁾				
金融類	3,557.4	102.3	2,289.2	69.5
非金融類	(81.5)	(2.3)	1,002.8	30.5
合計	3,475.9	100.0	3,292.0	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，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利息收入。

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			
	2026年		2025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	5,783.2	37.6	8,704.7	34.1
股份制商業銀行	5,075.4	33.0	8,364.6	32.8
城市和農村商業銀行	3,117.8	20.3	7,693.9	30.2
其他銀行 ⁽¹⁾	118.2	0.8	424.6	1.7
非銀行金融機構 ⁽²⁾	1,297.7	8.3	318.1	1.2
合計	<u>15,392.3</u>	<u>100.0</u>	<u>25,505.9</u>	<u>100.0</u>

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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元)				
不良債權資產淨額				
收購經營類 ⁽¹⁾	286,835.1	94.4	283,016.2	92.9
收購重組類 ⁽²⁾	17,118.1	5.6	21,679.4	7.1
合計	303,953.2	100.0	304,695.6	100.0
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2026年 金額	佔比(%)	2025年 金額	佔比(%)
(人民幣百萬元)				
新增收購不良債權資產				
收購經營類	16,759.0	100.0	26,580.9	100.0
收購重組類	—	—	—	—
合計	16,759.0	100.0	26,580.9	100.0
不良債權資產收入				
收購經營類 ⁽³⁾	4,272.1	122.9	2,616.3	79.5
收購重組類 ⁽⁴⁾	(796.2)	(22.9)	675.7	20.5
合計	3,475.9	100.0	3,292.0	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) 指本公司以攤餘成本計量的不良債權資產利息收入。

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。

2026年上半年，本公司持續強化金融救助與逆週期調節功能，深耕金融不良資產主陣地，主動靠前對接各類機構，精準把握資產處置動態與個性化需求。堅持業務模式創新，豐富收購產品與多元化服務方式，靈活匹配金融機構資產處置需要，提升專業定價和綜合化險能力，推動業務結構優化與風險化解覆蓋面拓展。圍繞做優增量、盤活存量，深化精細化資產管理，強化生態圈協同，綜合運用多種處置手段，提升資產盤活、價值修復和資源配置質效。深入參與地方中小金融機構改革化險，着力處置存量，配合推進機構減量提質與佈局優化，以專業能力維護金融穩定、服務實體經濟高質量發展。

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2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日 (人民幣百萬元)
收購經營類不良資產淨額	286,835.1	283,016.2
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
新增收購經營類不良資產	16,759.0	26,580.9
處置資產的賬面成本 ⁽¹⁾	14,471.6	18,622.4
未實現的公允價值變動	2,092.6	218.1
收購經營類不良資產淨收益	4,272.1	2,616.3
內部收益率 ⁽²⁾ (%)	6.2	8.7

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。

2026年上半年，本公司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。持續主動調整收購重組類業務，推動業務轉型升級。着力加強存量資產盤活處置，深化實質重組，提升化解成效，深挖存量項目潛力，合理計提撥備，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2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
收購重組類不良資產淨額	17,118.1	21,679.4
分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產餘額 ⁽¹⁾	19,913.0	12,851.0
減值比率 ⁽²⁾ (%)	77.38	41.73
資產減值準備	8,616.8	9,115.3
撥備覆蓋率 ⁽³⁾ (%)	43.3	70.9

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。

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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元)				
房地產業	20,469.7	79.6	22,913.5	74.4
租賃和商務服務業	1,885.5	7.3	1,981.4	6.4
製造業	1,871.3	7.3	2,325.5	7.6
建築業	410.8	1.6	410.8	1.3
批發和零售業	338.8	1.3	2,374.5	7.7
其他	758.8	2.9	789.0	2.6
合計	<u>25,734.9</u>	<u>100.0</u>	<u>30,794.7</u>	<u>100.0</u>

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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元)				
環渤海地區	8,787.3	34.1	9,141.6	29.7
長江三角洲	1,949.6	7.6	2,376.4	7.7
珠江三角洲	2,189.3	8.5	6,663.8	21.6
中部地區	9,616.7	37.4	7,480.5	24.3
西部地區	2,451.7	9.5	3,622.2	11.8
東北地區	740.3	2.9	1,510.2	4.9
合計	<u>25,734.9</u>	<u>100.0</u>	<u>30,794.7</u>	<u>100.0</u>

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。

2026年上半年，本公司繼續深耕債轉股業務，堅持穩中求進、提質增效，強調優化增量投放與加快存量周轉並重。立足業務實質，切實發揮優勢，幫助發展前景良好但遇到暫時困難的企業降低債務槓桿，優化財務結構，增強高質量發展能力。支持傳統產業龍頭穿越行業週期、低碳轉型、重大技術裝備提升改造等，提升關鍵資源和關鍵產業領域可持續發展能力；支持戰略新興產業領軍企業降槓桿、增資本、混改引戰，實現關鍵核心技術攻關，加快高水平科技自立自強。不斷加大存量債轉股項目退出力度，合理設計退出方式，多渠道、多方式實現股權市場化退出，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2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日 (人民幣百萬元)
賬面價值總額		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產	38,964.9	40,881.8
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	44,337.6	45,713.4
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	3,951.8	3,889.9
合計	87,254.3	90,485.1
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
債轉股資產收益		
公允價值變動 ⁽¹⁾	(1,059.8)	(11.1)
其他核算方式下實現的收益 ⁽²⁾	947.4	1,172.1

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。2025年上半年及2026年上半年，本集團其他不良資產業務收入分別為113.9億元和99.8億元。

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。

2026年上半年，本公司積極發揮金融救助和逆週期調節功能，不斷提升防範化解金融和實體經濟風險質效。聚焦重點風險領域、困境企業和存量資產，深入挖掘問題企業紓困和危機救助、破產重整、上市公司紓困、併購重組、存量資產盤活等業務場景，精準診斷問題根因，發揮金融資產管理公司專業優勢，合理匹配資產收購、過橋融資、階段性持股、共益債等紓困盤活工具，提供有效的問題解決方案。增強行業配置主動性，圍繞能源保供穩鏈和綠色低碳轉型，支持煤炭、電力等產業轉型升級；深度參與房地產行業風險化解，助力構建房地產發展新模式；支持戰略新興產業紓困盤活，促進新質生產力發展壯大；加快存量資產盤活模式創新，推動閒置低效資產煥發效能，帶動擴大有效投資。建立產業投資者庫，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2025年12月31日及2026年6月30日，本公司其他不良資產業務投資餘額分別為2,037.6億元和1,937.3億元。2025年上半年及2026年上半年，本公司其他不良資產業務新增投放分別為304.1億元和132.6億元，收入分別為17.5億元和42.3億元。

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			
	2026年		2025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	2,050.0	15.5	9,951.1	32.7
不動產風險化解	1,197.1	9.0	5,402.0	17.8
新質生產力轉型升級	3,643.4	27.5	6,530.8	21.5
央地國企改革化險	6,369.4	48.0	8,465.1	27.8
其他	—	—	65.7	0.2
合計	<u>13,259.9</u>	<u>100.0</u>	<u>30,414.7</u>	<u>100.0</u>

信達香港

信達香港作為集團跨境不良資產協同經營平台，聚焦境外金融機構不良資產處置、央地國企跨境資產盤活及兼併重組，以及不良資產受託處置業務等，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2025年12月31日及2026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594.5億元和532.3億元。2025年上半年及2026年上半年，信達香港的其他不良資產業務收入分別為8.3億元和25.9億元。

信達投資

信達投資始終堅持主責主業，緊密圍繞金融「五篇大文章」，深度融入集團協同一體化發展，致力於打造成為集團的境內持股平台、不良資產經營管理平台和不良主業協同平台。

於2025年12月31日及2026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742.5億元和723.0億元。2025年上半年及2026年上半年，信達投資的其他不良資產業務收入分別為74.1億元和19.3億元。2025年上半年，信達投資的其他不良資產業務收入主要是開展特殊機會投資確認的一次性收益。

中潤發展

中潤發展聚焦問題企業破產重整和託管領域，持續走差異化、特色化、專業化發展道路，強化功能定位，力爭建設成為具有核心競爭力、品牌影響力、行業領先的問題企業破產重整業務服務平台。

於2025年12月31日及2026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15.5億元和15.7億元。2025年上半年及2026年上半年，中潤發展的其他不良資產業務收入分別為0.2億元和0.1億元。

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。2026年上半年，信達地產新增行業風險化解面積216.4萬平方米，其中協同項目管理面積200.9萬平方米。

2025年上半年及2026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13.8億元和9.1億元。

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2025年12月31日及2026年6月30日，受託不良資產餘額分別為132.4億元和93.4億元。

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、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。

2025年上半年及2026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46.7%和58.1%。

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				於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	2026年 收入	2026年 稅前利潤	2025年 收入	2025年 稅前利潤	總資產	淨資產	總資產	淨資產
	(人民幣百萬元)							
南商銀行	9,028.6	2,021.8	10,541.8	2,013.8	509,080.1	65,687.3	510,735.6	67,016.0
信達證券	3,510.8	1,556.4	2,948.6	1,137.6	120,250.0	29,187.6	129,950.8	28,753.3
金谷信託	932.1	769.9	807.1	601.7	16,881.7	6,162.8	15,071.4	5,839.3
信達金租	1,749.6	698.4	1,811.1	709.1	82,483.1	10,870.8	82,993.6	10,527.1

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	(人民幣十億元)	
資產總額	509.1	510.7
貸款總額	252.4	246.4
存款總額	355.3	366.4
資產質量指標(%)		
不良貸款率 ⁽¹⁾	2.35	2.32
資本充足率指標(%)		
總資本比率 ⁽²⁾	20.31	21.35
一級資本比率 ⁽³⁾	17.15	18.09
普通股權一級資本比率 ⁽⁴⁾	15.18	15.99
其他指標(%)		
流動性覆蓋率 ⁽⁵⁾	184.68	188.43

截至6月30日止六個月
2026年 2025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	0.9	0.8
盈利能力指標(%)		
年化平均資產回報率 ⁽⁶⁾	0.71	0.64
年化平均股權回報率 ⁽⁷⁾	5.66	4.95
淨息差 ⁽⁸⁾	1.52	1.52
成本收入比 ⁽⁹⁾	30.65	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

南商香港提供個人銀行業務、企業銀行業務、金融市場及同業業務等全面金融服務。

南商香港立足香港，面向兩地，積極服務國家發展大局，踐行國家戰略，着力做好金融「五篇大文章」，融入粵港澳大灣區建設，支持香港鞏固國際金融中心地位。依託集團協同資源和一體化優勢，南商香港持續強化在跨境金融、生態圈合作、離岸人民幣等領域的專業優勢，不斷完善特色化產品體系，積極推進向財富顧問、金融管家模式轉型，逐步構建起細分市場的差異化競爭力，有力推動經營業務實現高質量發展。

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，主動定期拜訪重點戰略協同客戶，深度挖掘業務需求，共同推動跨境資本市場項目落地規模持續擴大。2026年上半年實現協同經營收入0.14億元。

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2026年 6月30日 (人民幣十億元)	於2025年 12月31日
來自於個人客戶的		
貸款餘額	25.4	24.7
存款餘額	179.6	193.5
來自於企業客戶的		
貸款餘額	146.2	144.6
存款餘額	86.4	87.2
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣十億元)	
來自於個人客戶的		
利息淨收入	0.5	0.6
佣金及手續費淨收入	0.4	0.4
來自於企業客戶的		
利息淨收入	0.7	0.7
佣金及手續費淨收入	0.2	0.2

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、資金監管等銀行金融服務有效支持集團金融類和非金融類不良資產收購以及股權類項目業務拓展。2026年上半年，集團協同業務存貸款規模合計189.5億元，累計向集團分子公司推薦各類項目15個，涉及投放規模101.9億元。

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2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	(人民幣十億元)	
資產總額	148.4	154.5
貸款總額	79.8	73.9
存款總額	83.1	87.5
資產質量指標(%)		
不良貸款率	1.62	1.30
撥備覆蓋率	132.90	139.80
資本充足率指標(%)		
核心一級資本充足率	16.87	17.35
一級資本充足率	16.87	17.35
資本充足率	17.28	17.73
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025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
盈利能力指標(%)		
年化平均資產回報率	0.05	0.17
年化平均股權回報率	0.42	1.44

下表載列於所示日期南商中國的貸款及存款業務情況。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
	(人民幣十億元)			
貸款				
公司業務	65.7	82.3	58.2	78.8
個人業務	14.1	17.7	15.6	21.2
合計	79.8	100.0	73.9	100.0
存款				
公司業務	70.2	84.5	74.0	84.6
個人業務	12.9	15.5	13.5	15.4
合計	83.1	100.0	87.5	100.0

3.3.2.2 證券、期貨及基金管理業務

信達證券及其子公司開展證券、期貨及基金管理業務。2025年上半年及2026年上半年，信達證券的收入分別為2,037.2百萬元和2,435.0百萬元。

2025年11月19日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂了關於中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券的合作協議。2025年12月17日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂換股吸收合併協議。2026年6月8日，擬議合併已獲本公司2026年第二次臨時股東會及中金公司、信達證券與東興證券等各方股東會批准。截至2026年6月30日，符合將信達證券劃分為持有待售類別的條件。隨着信達證券被劃分為持有待售類別，證券、期貨及公募基金業務不再包含在本集團業務中，信達證券構成終止經營。有關擬議合併的具體情況，請參見本報告「重要事項」—「重大資產收購、出售及吸收合併事項」。

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			
	2026年		2025年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
證券及期貨經紀業務	1,039.1	42.7	817.8	40.1
證券自營業務	891.8	36.6	743.4	36.5
投資銀行業務	37.6	1.5	26.8	1.3
資產管理業務	317.0	13.0	257.0	12.6
其他業務	149.6	6.1	192.2	9.4
合計	2,435.0	100.0	2,037.2	100.0

信達期貨

2025年上半年及2026年上半年，信達期貨實現期貨業務收入分別為82.8百萬元和111.4百萬元，實現營業利潤分別為22.7百萬元和52.6百萬元。

信達澳亞基金

信達澳亞基金的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2025年12月31日及2026年6月30日，信達澳亞基金分別有94支和98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1,399.9億元和1,941.3億元。2025年上半年及2026年上半年，公募基金和資產管理計劃管理費收入分別為295.9百萬元和326.5百萬元。

信達國際

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。2025年上半年及2026年上半年，信達國際的收入分別為80.0百萬元和71.7百萬元。

3.3.2.3 信託業務

本集團通過金谷信託從事信託業務。於2025年12月31日及2026年6月30日，本集團的存續信託管理資產餘額分別為6,374.0億元和6,410.1億元，存續項目分別為872個和828個。2025年上半年及2026年上半年，信託業務實現佣金及手續費收入分別為6.9億元和7.8億元。

金谷信託持續推進業務轉型，以打造「資產管理、信託服務、財富管理」綜合服務平台、成為在特殊資產領域具有領先優勢的一流信託公司為目標，錨定服務實體經濟、服務集團主責主業等戰略基點，秉持「守正創新、提質增效」工作總基調，探索特色化、差異化發展路徑，全面強化集團戰略協同效能，做好金融「五篇大文章」。依託信託行業優勢和專業能力，深度圍繞集團不良資產經營主責主業，創新協同模式，積極開展主動協同、雙向協同。2026年上半年協同業務增效明顯，新增協同項目規模近100億元，協同業務餘額超880億元，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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元)				
基礎產業	95,878.4	15.0	110,030.4	17.3
房地產	8,317.6	1.3	8,094.9	1.3
證券市場	54,007.8	8.4	41,461.7	6.5
實業	472,146.5	73.7	463,831.8	72.8
資產證券化	9,878.2	1.5	12,974.4	2.0
金融機構及其他	782.9	0.1	1,007.1	0.1
合計	<u>641,011.4</u>	<u>100.0</u>	<u>637,400.3</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2025年12月31日及2026年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額分別為696.7億元和659.4億元。2025年上半年及2026年上半年，本集團的融資租賃業務營業淨收入分別為884.2百萬元和880.9百萬元，同期本集團的融資租賃業務實現淨利潤分別為490.9百萬元和507.4百萬元。

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引領作用；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「數智信達」戰略，大力推進「數字金租」建設，數字化轉型步伐越走越快。2026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15筆，合同金額29.4億元。

產品類型

2026年上半年，專業化產品和非專業化產品分別實現淨收入533.6百萬元和347.3百萬元，在當期信達金租的淨收入中佔比分別為60.6%和39.4%。

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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元)				
製造業	31,610.2	45.2	32,684.4	44.5
租賃和商務服務業	8,921.0	12.8	8,953.5	12.2
建築業	7,687.9	11.0	8,796.1	12.0
交通運輸、倉儲和郵政業	6,568.6	9.4	7,345.3	10.0
採礦業	4,388.8	6.3	4,146.8	5.6
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	3,558.6	5.1	4,110.5	5.6
水利、環境和公共設施管理業	1,272.3	1.8	1,574.2	2.1
其他	5,868.7	8.4	5,914.4	8.0
合計	<u>69,876.1</u>	<u>100.0</u>	<u>73,525.2</u>	<u>100.0</u>

3.3.3 人力資源管理

2026年上半年，本公司深入貫徹新時代黨的組織路線，緊密圍繞公司高質量發展戰略，系統推進幹部人才梯隊建設。通過構建「選育管用」全鏈條管理機制，持續鍛造一支政治過硬、本領高強、忠誠乾淨擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍，切實將組織優勢轉化為發展優勢，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2026年6月30日		於2025年12月31日	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
按機構所在地				
中國內地機構員工	9,102	85.4	10,004	85.1
香港和澳門機構員工	1,554	14.6	1,741	14.9
按性別				
男性員工	5,705	53.5	6,623	56.3
女性員工	4,951	46.5	5,122	43.7
合計	10,656	100.0	11,745	100.0

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57%。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，持續深化薪酬管理體系改革，為公司戰略目標落地與人才隊伍穩定提供堅實支撐。薪酬管理堅持市場化導向，強調薪酬激勵與風險約束並重。薪酬分配緊密聯動經營業績，建立健全績效薪酬遞延支付和追索扣回長效機制，引導經營資源聚焦主責主業，助力公司高質量穩健發展。

3.3.3.3 教育培訓

2026年上半年，本公司持續強化分層分級培訓體系建設。修訂發佈《員工教育培訓管理辦法》，進一步優化培訓管理機制；聚焦政治訓練和履職能力提升，先後舉辦三期學習貫徹黨的二十屆四中全會精神輪訓班、公司系統各單位「一把手」政治能力提升專題培訓班、公司新任中層副職領導力提升專題培訓班等各類培訓，累計培訓461名中層及以上各級領導幹部，堅持以訓助學，引導各級領導幹部進一步牢固樹立和踐行正確政績觀，持續提升政治判斷力、政治領悟力、政治執行力，切實將學習成果轉化為履職實效；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，持續加強各業務條線培訓，助力員工職業成長，為公司高質量發展提供持續性人才支撐和保障。

3.3.4 無重大變化

除本報告披露外，自2025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。

2026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，加強風險全覆蓋和穿透管理，突出重點領域風險防控，開展風險項目複盤重檢，完善風險管控長效機制，促進風險化解提質增效。

3.4.2 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。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。

2026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管理報告等多項議案；高級管理層風險管理委員會共召開九次會議，審議了集團風險監測評價方案、季度風險資產分類及減值計提、風險資產三分檔情況、業務連續性評估報告等議案。

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。

2026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，風險管理工作成效明顯。公司持續加強風險管理隊伍建設，制定並實施集團風險管理條線人員的交流計劃，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。

3.4.3 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。

2026年上半年，本公司按照中投公司「1+N」制度體系建設要求，對公司風險管理制度進行修訂更新。按照中投公司對複盤重檢工作要求，編製《風險項目複盤管理辦法》；修訂《全面風險管理規程》，完善風險管理架構各主體職責，增加覆蓋的風險類別，進一步釐清「二道防線」各部門職責，精簡完善風險管理主要程序和環節；修訂《風險檢查工作管理辦法》《風險管理評價辦法》，進一步完善風險管理工作流程。

3.4.4 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。

2026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。

3.4.5 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。

2026年上半年，本公司持續深入聚焦問題機構、問題資產，貫徹落實關於客戶、行業、區域、產品的風險政策，深耕不良資產經營領域，加快業務轉型升級，推動業務高質量發展。完成存量客戶年度評級重檢工作，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，強化風險考核力度，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。

3.4.6 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。

3.4.7 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。

2026年上半年，市場流動性保持合理充裕。本公司積極拓寬中長期資金來源，新增融資成本持續下行，資產負債期限匹配度維持在合理區間，流動性安全平穩。同時，依託信息系統持續監控集團內各機構的流動性狀況，全面強化集團流動性統籌管理，協同推動集團融資營銷，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。

3.4.8 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。

2026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，結合公司戰略方向、經營狀況和業務開展需要，科學制定行業、區域、關聯交易等風險限額，提高業務開展額度與客戶經營狀況、行業發展趨勢、區域經濟規模等的匹配性，構建差異化的集中度風險管理策略，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，提高對經營單位集中度風險管理的考核廣度和考核權重，有效管控大客戶風險敞口暴露。

3.4.9 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。

2026年上半年，本公司持續加強操作風險管理。結合上級單位要求和公司實際，重點改進了操作風險數據報送工作，更新了關鍵風險監測指標設置，並開發上線了線上數據報送平台，旨在提升報送數據的規範性。組織開展操作風險專題培訓，內容涵蓋監管機構、上級單位的管理要求以及公司操作風險管理要點，以提升相關崗位人員的履職能力。

3.4.10 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。

2026年上半年，本公司深入貫徹落實監管要求，秉持預防為主、全面覆蓋、有效處置、高度協同的原則，持續加強聲譽風險管理，為公司高質量發展營造良好輿論氛圍。修訂聲譽風險管理制度，優化管理體制機制；加強源頭防控，做好輿情監測預警；深化協同聯動，有效應對聲譽事件；開展員工教育，培育「人人有責」的聲譽風險防控文化；及時回應各方關切，合理引導社會預期；積極推進系列傳播活動，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。

3.4.11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。

2026年上半年，本公司開展機構洗錢風險自評估工作，加強洗錢風險識別，補足管控短板，切實履行反洗錢法定義務和社會責任。結合監管新規和公司業務發展，持續健全反洗錢內控制度體系，搭建實用性強、精準施策的風險管控架構；持續完善反洗錢信息系統建設，進一步推動「機控」赋能「人控」，促進反洗錢工作提質增效；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，持續提升從業人員職業素養，為築牢基層金融安全防線貢獻力量。

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2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2025年 12月31日
核心一級資本充足率(%)	9.04	9.73
一級資本充足率(%)	13.45	13.77
資本充足率(%)	13.45	13.77
核心一級資本淨額	67,083.3	78,746.5
一級資本淨額	99,831.3	111,494.5
資本淨額	99,831.3	111,494.5
風險加權資產	<u>742,193.6</u>	<u>809,449.8</u>

於2025年12月31日及2026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)均為6.3:1。

3.6 展望

2026年下半年，我國經濟將延續總體平穩、穩中有升、結構優化運行格局，出口保持較強韌性，快速成長的新動能將持續支撐經濟高質量發展，但仍面臨內需修復偏弱、市場主體經營承壓、就業結構性矛盾突出等階段性、結構性風險挑戰。中國政府將堅持穩中求進、提質增效，發揮存量政策和增量政策集成效應，加大逆週期和跨週期調節力度，增強國內大循環內生動力和可靠性，推動經濟持續回升向好。全力提振內需潛力，健全消費提振長效機制，錨定新質生產力培育核心任務，因地制宜優化產業佈局，迭代升級現代化產業體系，加快推動新舊動能轉換。縱深推進全面深化改革，持續完善全國統一大市場建設，破除體制機制堵點，不斷激發市場活力與內生動力。

2026年下半年，我國宏觀政策將同向發力、形成合力，繼續實施好更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，及時謀劃出台務實管用的增量政策，促進經濟穩定增長和物價合理回升，努力實現「十五五」良好開局。財政政策加力提效空間充足，通過支持消費改善、擴大有效投資等方式，持續促進總需求修復。貨幣政策發揮總量和結構雙重功能，保持流動性充裕，規範信貸市場經營行為，穩定和引導市場預期。我國風險總體可控、整體收斂，但結構性、區域性風險隱患依然存在。商業銀行等金融機構持續加大不良資產處置力度，部分中小金融機構經營壓力仍然較大、風險緩釋壓力依然突出，不良資產處置需求持續處於高位。房地產行業進入信用重構、深度築底的調整週期，國企改革縱深推進，資本市場常態化退市機制全面落地，市場主體優勝劣汰節奏加快，問題企業紓困、低效資產盤活需求加速釋放。金融資產管理公司將堅守主責主業、深化改革轉型，充分發揮金融救助和逆週期調節的功能作用，擔當好金融風險「防火牆」和金融體系「穩定器」。

本公司將堅持全面貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想，深入學習貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會、中央經濟工作會議、中央金融工作會議精神，圍繞防風險、強監管、促高質量發展的金融工作主線，堅持金融工作的政治性、人民性，樹立正確的經營觀、業績觀和風險觀，依託股東資源優勢，立足功能定位，深化改革創新，專注主業、完善治理、錯位發展，走穩走好內涵式高質量發展之路。一是持續深耕主業，發揮差異化功能優勢，深度參與重點領域風險化解。積極穩妥收購處置金融不良資產，服務中小金融機構改革化險和減量提質，助力房地產領域風險有序化解，積極穩妥參與地方化債。二是進一步提升服務實體經濟質效。運用市場化、專業化手段化解實體經濟風險，助力傳統產業智能化、綠色化、融合化發展，服務能源保供。加強國家戰略重點領域佈局，賦能戰略性新興產業發展，推動服務國家戰略做深做實。圍繞破產重整、併購重組、存量資產盤活等重點領域，深入推進業務模式轉型，積極探索輕資產、低槓桿經營模式。三是加強精細化管理，統籌好發展與安全。樹立底線思維、極限思維，健全全面風險管理體系，持續完善合規內控管理機制。積極拓展中長期資金來源，強化子公司穿透管理。加強專業能力建設，系統提升發展動能。推動智能化轉型，持續構建「數智信達」智慧金融新生態。

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2026年6月30日，本公司普通股股本情況較2025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	38,164,535,147	100.00

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2026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：

主要股東名稱	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 普通股股本 總額的概約 百分比(%)	相關 股份類別 中的概約 百分比(%)
匯金公司	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 ⁽¹⁾	受控法團權益	1,907,845,112	H股	好倉	5.00	14.06
易方達基金管理有限公司	投資經理	726,673,000	H股	好倉	1.90	5.36
DBS Group Holdings Ltd ⁽²⁾	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。
- (2) 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

截至本報告發佈之日，本公司的控股股東詳情如下：

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2026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2026年董事會第五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2026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2026年8月31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。

本公司2026年董事會第四次會議審議通過了贖回2021年境外優先股的議案，批准本公司在取得金融監管總局批准，並符合相關贖回前提條件的前提下，贖回全部2021年境外優先股。本公司已收到金融監管總局無異議的覆函，並擬根據2021年境外優先股條款和條件，於2026年11月3日贖回全部2021年境外優先股。具體情況可參見本公司日期為2026年8月31日的有關公告。

除上述外，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）、宋衛剛先生及趙立民先生；非執行董事曾天明先生、張忠民女士及王坤輝先生；獨立非執行董事汪昌雲先生、孫茂松先生、史翠君女士、王中澤先生及王鵬程先生。

高級管理人員

截至最後實際可行日期，高級管理人員包括總裁宋衛剛先生，高級管理層成員凌敢先生，副總裁趙立民先生、李洪江先生及劉曉鵬先生，總裁助理酒正超先生及王正民先生，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

2026年1月21日，汪昌雲先生及孫茂松先生經本公司2026年第一次臨時股東會選舉連任本公司獨立非執行董事，任期三年。

自2026年5月11日起，王中澤先生經本公司2025年第二次臨時股東會選舉並經金融監管總局核准擔任本公司獨立非執行董事，王中澤先生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2026年5月11日起，林志權先生因任期屆滿不再擔任本公司獨立非執行董事。

2026年6月29日，史翠君女士經本公司2025年度股東會選舉連任本公司獨立非執行董事，任期三年。

自2026年7月4日起，王坤輝先生經本公司2025年第三次臨時股東會選舉並經金融監管總局核准擔任本公司非執行董事，王坤輝先生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2026年7月4日起，王鵬程先生經本公司2026年第一次臨時股東會選舉並經金融監管總局核准擔任本公司獨立非執行董事，王鵬程先生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2026年7月4日起，陸正飛先生因任期屆滿不再擔任本公司獨立非執行董事。

2026年7月30日，李鈞先生經本公司2026年第三次臨時股東會選舉為本公司非執行董事，截至最後實際可行日期，李鈞先生的任職資格尚待金融監管總局核准，其委任將於獲核准之日起生效。

自2026年7月14日起，張衛東先生不再兼任南商香港董事長、非執行董事。

除上述變動外，本公司董事的任職信息與本公司2025年年度報告及本公司日期為2026年5月14日、6月29日、7月9日及7月30日的公告所披露內容一致，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2026年1月19日起，羅振宏先生因到齡退休不再擔任本公司首席風險官。

自2026年3月31日起，宋衛剛先生經本公司董事會2026年第一次會議暨2026年第一次定期會議委任兼任本公司首席合規官。

自2026年8月10日起，劉曉鵬先生經本公司董事會2026年第三次會議暨2026年第二次定期會議委任並經金融監管總局核准擔任本公司副總裁。

自2026年7月14日起，李洪江先生兼任南商香港非執行董事、董事長。

除上述變動外，本公司高級管理人員的任職信息與本公司2025年年度報告及本公司日期為2026年8月13日的公告所披露內容一致。

6 重要事項

6.1 公司治理

本公司嚴格遵照《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，持續優化公司治理架構、完善內部運營機制。紮實推進黨建工作與公司治理深度融合，切實發揮黨組織領導核心效能。結合公司業務佈局和風險管控特徵，持續完善全面風險管理體系，強化內控合規體系建設，發揮內外部審計監督協同效應，推動公司治理效能與運營效率雙向提升。

報告期內，本公司恪守信息披露合規管理要求，全面履行工作職責，嚴格把控披露時效要求，保障披露信息真實完整、準確合規，及時妥善回應投資者關注事項。公司積極搭建多元化交流平台，持續拓展投資者、媒體等多方溝通渠道，多維度展示公司經營理念與發展動態，穩步夯實公司市場透明度與行業公信力。

股東會

報告期內，本公司共在北京召開三次股東會，包括一次年度股東會和兩次臨時股東會，審議批准了2025年度董事會工作報告、2025年度財務決算方案、2025年度利潤分配方案、聘請2026年度會計師事務所、選舉董事、重大交易等九項議案。會議同時聽取了獨立非執行董事2025年度述職報告、2025年度大股東評估報告及2025年度關聯交易管理情況報告。

股東會嚴格按照相關法律法規和香港上市規則召集、召開。本公司董事及高級管理層成員出席相關會議。有關報告期內股東會的召開時間、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會表決結果公告。

董事會

截至最後實際可行日期，董事會由11名成員組成，包括三名執行董事、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，董事會共召開四次會議，審議通過了2025年度財務決算方案、2025年度利潤分配方案、2025年年度報告(2025年度業績公告)、2025年度風險管理報告、2025年度內部控制評價報告、2026年內部審計工作計劃、聘請2026年度會計師事務所、2025年度社會責任(ESG)報告、2025年度主要股東(含大股東)評估報告、2025年信息科技年度工作報告、2025年度合規管理報告、2026年度對外捐贈計劃、修訂《公司股東會對董事會授權方案》、修訂《公司董事會對總裁授權方案》和制定《公司董事會對總裁授權管理辦法》等34項議案，並聽取了16項報告事項。

報告期內，董事會緊密圍繞公司戰略佈局和年度經營指標，聚焦主責主業深耕細作，持續推動業務領域的拓展與創新，全面提升內部治理管控效能，穩步築牢核心競爭優勢，保障公司高質量發展長效推進。

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、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

2026年上半年，本公司持續推進內部控制體系建設，開展全集團制度重檢，對照樹立和踐行正確政績觀的要求，查找現行制度中可能存在的偏差，並明確了嚴格落實監管規定、積極融入中投體系、強化制度執行等重點工作方向，以制度建設促進提升治理效能。持續完善負面清單管理機制，聚焦內部管理關鍵領域，制定《內部管理合規負面清單》，劃定經營管理行為禁區，持續涵養規範有序的經營生態。

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進行報告。

2026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。貫徹落實監管機構、上級單位和公司黨委要求，圍繞公司戰略發展目標，發揮審計監督職能，組織開展部分分支機構常規審計、集中採購及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2025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。落實上級單位要求，持續完善內部審計機制建設，深化集中化管理，加強分子公司審計工作的穿透管理，強化審計整改閉環與成果運用，穩步開展內部審計信息化建設，積極組織開展培訓，提升內部審計隊伍履職能力，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2026年6月29日召開的2025年度股東會批准，本公司向全體普通股股東派發2025年度現金股息每10股0.2801元（含稅），現金股息總額約10.69億元。本公司已於2026年8月21日向2026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0.2801元（含稅）。本公司不宣派2026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11月19日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂了關於中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券的合作協議。2025年12月17日，中金公司、信達證券及東興證券就擬議合併簽訂換股吸收合併協議（「**合併協議**」），規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。

根據合併協議，中金公司將採取以下方式實現吸收合併：按信達證券換股比例（即每股信達證券A股可換取0.5210股中金公司A股）向全體信達證券A股持有人發行中金公司A股，以換取信達證券全部已發行股份；按東興證券換股比例（即每股東興證券A股可換取0.4376股中金公司A股）向全體東興證券A股持有人發行中金公司A股，以換取東興證券全部已發行股份。2026年6月8日，擬議合併已獲本公司2026年第二次臨時股東會及中金公司、信達證券與東興證券等有關各方股東會批准。

截至最後實際可行日期，本公司持有2,551,400,000股信達證券A股，佔信達證券約78.67%股權。預計緊隨換股交割後，本公司將不再持有任何信達證券A股，並將收取1,329,279,400股中金公司A股，佔中金公司約16.76%股權（按擴大後的持股比例計算）。除上述外，本公司作為信達證券現金選擇權提供方，亦將受讓金額不超過5億元的信達證券A股，並將換取中金公司A股。自交割日起，擬議合併完成後的中金公司將承繼及承接信達證券及東興證券各自的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質以及其他一切權利及義務，信達證券將不再作為本公司之附屬公司，而信達證券及東興證券各自最終將註銷法人資格。有關詳情請參閱本公司日期為2025年11月19日、2025年12月17日、2026年5月18日、2026年5月22日及2026年6月8日的公告及通函。本公司將根據香港上市規則要求就擬議合併的進展情況做出進一步披露。

報告期內，除上述事項外，本公司未發生其他重大資產收購、出售及吸收合併事項，亦未發生須根據香港上市規則附錄D2第32(4A)條披露的重大投資。

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、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、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，有關本公司擬贖回2021年境外優先股的詳情載列於本報告「股本變動及主要股東持股情況」—「優先股相關情況」。

除上述外，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2026年6月30日，本公司或附屬公司未持有任何庫存股份。

6.13 董事及高級管理人員的證券交易

本公司已經制定董事及高級管理人員證券交易守則，以規範董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作出查詢，所有董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 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

於2026年6月30日，各位董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2026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

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。

本公司2026年6月29日召開的2025年度股東會已批准繼續聘用安永為公司2026年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2026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。2026年度，安永已連續三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2026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	77
中期簡要合併損益表	78
中期簡要合併綜合收益表.....	80
中期簡要合併財務狀況表.....	81
中期簡要合併股東權益變動表.....	83
中期簡要合併現金流量表.....	85
中期簡要合併財務報表附註.....	89

獨立審閱報告

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2026年6月30日的中期簡要合併財務狀況表、截至2026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 and 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。

安永會計師事務所
執業會計師

香港

二零二六年八月三十一日

中期簡要合併損益表

截至2026年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，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 2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
持續經營活動			
不良債權資產公允價值變動	1	4,201,317	2,428,240
其他金融工具公允價值變動	2	3,916,796	2,131,416
投資收益	3	198,030	167,933
利息收入	4	11,086,734	14,217,192
存貨銷售收入	5	1,438,016	2,137,966
佣金及手續費收入	6	1,801,481	1,657,483
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	7	615,284	754,415
其他收入及淨損益	8	(630,878)	7,935,578
總額		22,626,780	31,430,223
利息支出	9	(16,112,898)	(18,765,127)
員工薪酬		(1,691,382)	(1,890,617)
存貨銷售成本	5	(1,441,351)	(1,939,454)
佣金及手續費支出		(116,026)	(103,859)
税金及附加		(231,446)	(215,297)
折舊及攤銷費用		(1,139,588)	(1,119,922)
其他支出		(980,362)	(1,094,553)
信用減值損失	10	(3,076,717)	(7,912,400)
其他資產減值損失	11	(643,137)	(3,159,153)
總額		(25,432,907)	(36,200,382)

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2026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 2026年 (未經審計)	2025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>103,776</u>	<u>13,746</u>
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前虧損		(2,702,351)	(4,756,413)
所佔聯營及合營公司業績	27	<u>2,833,210</u>	<u>1,034,454</u>
持續經營活動稅前利潤／(虧損)		130,859	(3,721,959)
所得稅費用	12	<u>(480,410)</u>	<u>3,599,420</u>
持續經營活動本期虧損		<u><u>(349,551)</u></u>	<u><u>(122,539)</u></u>
終止經營活動			
終止經營活動本期稅後利潤	58	<u>1,097,286</u>	<u>1,027,723</u>
本期利潤		<u><u>747,735</u></u>	<u><u>905,184</u></u>
利潤歸於：			
本公司股東		784,376	2,280,581
非控制性權益		<u>(36,641)</u>	<u>(1,375,397)</u>
歸屬於本公司普通股股東的每股收益 (人民幣元每股)	13		
— 基本		0.01	0.05
— 稀釋		<u>0.01</u>	<u>0.05</u>
持續經營活動歸屬於本公司普通股股東的 每股收益(人民幣元每股)	13		
— 基本		(0.01)	0.03
— 稀釋		<u>(0.01)</u>	<u>0.03</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2026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	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本期利潤	<u>747,735</u>	<u>905,184</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	(183,569)	483,075
出售後轉入當期損益	(346,458)	147,938
減值後計入當期損益	<u>(8,114)</u>	<u>(6,108)</u>
	<u>(538,141)</u>	<u>624,905</u>
外幣報表折算差額	<u>(202,312)</u>	<u>(303,578)</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	<u>(7,952)</u>	<u>(63,699)</u>
小計	<u>(748,405)</u>	<u>257,628</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	(1,027,854)	1,805,590
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	<u>57,743</u>	<u>83,235</u>
小計	<u>(970,111)</u>	<u>1,888,825</u>
期內其他綜合收益稅後淨額	<u>(1,718,516)</u>	<u>2,146,453</u>
期內綜合收益總額	<u><u>(970,781)</u></u>	<u><u>3,051,637</u></u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	(815,248)	4,518,783
非控制性權益	<u>(155,533)</u>	<u>(1,467,146)</u>
	<u><u>(970,781)</u></u>	<u><u>3,051,637</u></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2026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	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項	15	11,557,972	16,003,923
存放金融機構款項	16	66,849,564	117,649,471
存出交易保證金		1,757	4,312,151
拆出資金	17	22,644,041	27,177,242
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	535,774,074	583,799,267
買入返售金融資產	19	22,702,615	6,253,972
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	20	194,657,291	226,035,998
客戶貸款及墊款	21	353,208,970	366,286,667
以攤餘成本計量的金融資產	22	58,800,268	65,032,154
應收賬款	23	4,428,500	4,873,668
持有待售物業	24	75,624,707	73,205,607
投資性物業	25	12,297,698	11,353,251
於聯營及合營公司之權益	27	106,336,544	109,102,093
物業及設備	29	16,159,215	14,287,907
商譽	30	22,080,731	22,952,514
其他無形資產		3,884,395	4,303,287
遞延所得稅資產	31	17,600,488	16,497,294
持有待售資產	58	119,140,148	—
其他資產	32	50,547,535	52,100,374
資產總額		<u>1,694,296,513</u>	<u>1,721,226,840</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（續）

於2026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	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
負債			
向中央銀行借款	33	6,020,455	7,895,532
應付經紀業務客戶款項		—	28,658,852
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	34	9,785,418	10,767,374
賣出回購金融資產款	35	34,192,067	41,728,339
拆入資金	36	16,537,973	40,985,573
借款	37	656,706,263	664,734,771
吸收存款	38	345,771,491	365,793,934
金融機構存放款項	39	19,460,058	13,894,190
應付賬款	40	5,124,022	5,738,847
應交稅費		2,209,939	2,534,252
應付債券	41	221,439,142	250,732,463
合同負債	42	9,086,075	7,121,088
遞延所得稅負債	31	1,944,048	2,334,854
持有待售負債	58	90,030,617	—
其他負債	43	55,280,143	54,649,796
負債總額		<u>1,473,587,711</u>	<u>1,497,569,865</u>
權益			
股本	44	38,164,535	38,164,535
其他權益工具	45	32,748,001	32,748,001
資本公積	46	24,202,681	24,201,458
其他綜合收益	47	(2,844,760)	(1,218,751)
盈餘公積		11,026,557	11,026,557
一般風險準備	48	18,390,632	18,136,024
留存收益		71,808,404	72,840,840
歸屬於本公司股東權益		<u>193,496,050</u>	<u>195,898,664</u>
非控制性權益		<u>27,212,752</u>	<u>27,758,311</u>
權益總額		<u>220,708,802</u>	<u>223,656,975</u>
權益及負債總額		<u><u>1,694,296,513</u></u>	<u><u>1,721,226,840</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

張卫东

董事長

宋剛

總裁

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2026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									
	股本 (附註四44)	其他 權益工具 (附註四45)	資本公積 (附註四46)	其他 綜合收益 (附註四47)	盈餘公積 (附註四48)	一般 風險準備 (附註四48)	留存收益			
							小計	非控制性 權益	總額	
於2026年1月1日	38,164,535	32,748,001	24,201,458	(1,218,751)	11,026,557	18,136,024	72,840,840	195,898,664	27,758,311	223,656,975
本期利潤	-	-	-	-	-	-	784,376	784,376	(36,641)	747,735
期內其他綜合收益	-	-	-	(1,599,624)	-	-	-	(1,599,624)	(118,892)	(1,718,516)
期內綜合收益總額	-	-	-	(1,599,624)	-	-	784,376	(815,248)	(155,533)	(970,781)
股份支付計入所有者權益的金額	-	-	62	-	-	-	-	62	300	362
收購子公司額外權益	-	-	111	-	-	-	-	111	(29,642)	(29,531)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	254,608	(254,608)	-	-	-
股利分配 (附註四、13、附註四、14)	-	-	-	-	-	-	(1,588,589)	(1,588,589)	-	(1,588,589)
向非控制性權益支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,205)	(50,205)
支付子公司發行的資本證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(310,479)	(310,479)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(26,385)	-	-	26,385	-	-	-
於聯營及合營公司之非綜合收益及 股利分配的權益調整	-	-	1,050	-	-	-	-	1,050	-	1,050
於2026年6月30日	38,164,535	32,748,001	24,202,681	(2,844,760)	11,026,557	18,390,632	71,808,404	193,496,050	27,212,752	220,708,802

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2026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						
	股本 (附註四44)	其他 權益工具 (附註四45)	資本公積 (附註四46)	其他 綜合收益 (附註四47)	盈餘公積 (附註四48)	留存收益	非控制性 權益 總額
於2025年1月1日	38,164,535	32,748,001	24,173,754	(1,839,516)	17,919,314	71,990,650	223,155,418
本期利潤	-	-	-	-	-	2,280,581	905,184
期內其他綜合收益	-	-	-	2,238,202	-	-	2,146,453
期內綜合收益總額	-	-	-	2,238,202	-	2,280,581	3,051,637
股份支付計入所有者權益的金額	-	-	185	-	-	-	892
收購子公司額外權益	-	-	32	-	-	-	(810)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	1,837,854
非控制性權益股東投入資本	-	-	-	-	-	-	460
處置子公司部分權益	-	-	-	-	-	-	20,182
提取一般風險準備	-	-	-	-	109,936	(109,936)	-
股利分配 (附註四、13, 附註四、14)	-	-	-	-	-	(1,430,587)	(1,430,587)
向非控制性權益支付股利	-	-	-	-	-	-	(42,854)
支付子公司發行的資本證券股息	-	-	-	-	-	-	(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
於2025年6月30日	38,164,535	32,748,001	24,191,720	398,686	18,029,250	72,730,708	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。

中期簡要合併現金流量表

截至2026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

2026年 2025年
(未經審計) (未經審計)

經營活動

持續經營活動稅前利潤／(虧損)	130,859	(3,721,959)
終止經營活動稅前利潤	1,515,161	1,131,819
稅前利潤／(虧損)	1,646,020	(2,590,140)
調整：		
其他資產減值損失	643,137	3,159,153
信用減值損失	3,086,845	7,885,285
物業及設備、投資性物業和使用權資產折舊	962,227	959,144
無形資產及其他長期資產攤銷	282,085	281,506
所佔聯營及合營公司經營成果	(2,836,460)	(1,039,658)
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產淨損益	(78,684)	17,832
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	(615,284)	(754,415)
金融資產公允價值變動	(2,372,435)	(1,621,857)
投資收益	(767,719)	(685,368)
利息收入	(3,780,131)	(4,706,815)
借款成本	6,421,318	7,064,563
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

2,590,919 741,940

存放中央銀行和金融機構款項(增加)／減少淨額	(2,402,167)	1,402,525
為交易目的而持有的金融資產減少／(增加)淨額	4,095,685	(30,808,419)
拆出資金減少／(增加)淨額	3,638,436	(2,232,107)
買入返售金融資產減少／(增加)淨額	1,197,146	(1,268,499)
以攤餘成本計量的金融資產減少淨額	5,584,079	2,185,817
客戶貸款及墊款(增加)／減少淨額	(5,527,971)	507,836
應收賬款增加淨額	(520,638)	(134,481)
持有待售物業減少／(增加)淨額	696,862	(2,141,038)

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2026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

	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
吸收存款和金融機構存放款項減少淨額	(14,456,575)	(6,587,682)
應付經紀業務客戶款項增加淨額	2,716,394	125,466
賣出回購金融資產款增加淨額	8,248,881	6,490,583
借款(減少)/增加淨額	(10,901,565)	48,482,221
應付賬款減少淨額	(483,555)	(919,321)
合同負債增加淨額	1,970,861	2,565,374
其他經營資產減少/(增加)淨額	4,122,928	(5,782,518)
其他經營負債增加淨額	<u>1,739,243</u>	<u>12,697,178</u>
經營活動收到的現金流量	2,308,963	25,324,875
已付所得稅	<u>(1,877,159)</u>	<u>(1,664,432)</u>
經營活動收到的現金淨額	<u>431,804</u>	<u>23,660,443</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2026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

	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
投資活動		
出售或收回投資證券所得現金	167,151,964	129,035,100
收到投資證券股利	4,744,427	4,017,910
收到聯營及合營公司股利	3,036,705	1,778,001
收到投資證券利息	3,780,131	3,476,375
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產 所得現金	78,977	96,829
出售聯營及合營公司現金淨額	2,769,873	5,614,896
取得投資證券所付現金	(168,085,208)	(120,314,591)
收購子公司現金淨額	(569,887)	(12,272)
合併結構化主體現金淨額	(588,234)	469,679
購入物業及設備、投資性物業及其他無形資產 所付現金	(2,774,533)	(352,997)
設立及收購聯營及合營公司所付現金	(368,561)	(16,287,026)
投資活動收到的現金淨額	<u>9,175,654</u>	<u>7,521,904</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	(29,531)	(810)
借款所得現金	44,728,192	11,655,733
發行債券所得現金	25,477,496	37,109,545
償還借款所付現金	(42,422,664)	(16,498,476)
償還債券所付現金	(30,789,387)	(59,883,120)
償還借款和債券利息所付現金	(7,049,111)	(7,771,015)
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	(188,303)	(292,293)
支付其他與籌資活動有關的現金	(372,803)	(369,085)
籌資活動支付的現金流量淨額	<u>(11,165,711)</u>	<u>(36,548,479)</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2026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	
	2026年	2025年
	（未經審計）	（未經審計）
現金及現金等價物淨減少額	(1,558,253)	(5,366,132)
期初現金及現金等價物餘額	114,117,732	109,297,715
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(3,862,493)	(1,491,691)
期末現金及現金等價物餘額	49 108,696,986	102,439,892
經營活動淨現金流量包括：		
利息收入	9,019,753	9,637,361
利息支出	(10,246,913)	(12,301,397)

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2026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。2025年2月14日，本公司接到控股股東財政部的通知，財政部將其持有的全部本公司內資股無償劃轉至中央匯金投資有限責任公司(「匯金公司」或「匯金」)。2025年9月4日，本次無償劃轉完成過戶登記，財政部不再持有本公司股份，匯金公司直接持有本公司已發行股份總額的約58%股份，成為本公司控股股東，本公司仍為國有控股金融機構。

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2025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2026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2025年度合併財務報表所遵循者相同。

3. 2026年已生效的準則及修訂

於本中期期間，本集團已採用以下與本集團相關的對自2026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
國際財務報告準則年度改進 －第11卷	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

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. 2026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10號及 國際會計準則第28號 (修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業之間 的資產出售或注資	生效期已被 無限遞延
國際財務報告準則第18號 (新增)	財務報表列示和披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號 及修訂	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂)	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨 幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號 (新增)	管制資產和管制負債	2029年1月1日
國際會計準則第28號(修訂)	對聯營企業和合營企業投資的公允價 值選擇權的修訂	首次應用國際 財務報告準則 第18號時生效

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2025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、18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。

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、18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、34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。

2026年1-6月及2025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。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

3. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
已實現處置淨收益		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	187,611	138,106
— 以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款	—	35,045
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	14,379	17,422
其他	(3,960)	(22,640)
合計	<u>198,030</u>	<u>167,933</u>

4. 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	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
客戶貸款及墊款		
— 對公及個人貸款及墊款	5,450,059	6,535,440
— 應收融資租賃款	1,327,498	1,462,701
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	3,064,205	3,011,037
以攤餘成本計量的金融資產	43,853	1,968,972
存放金融機構款項	565,009	421,524
拆出資金	352,176	544,393
買入返售金融資產	131,205	174,764
其他	152,729	98,361
合計	<u>11,086,734</u>	<u>14,217,192</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

5. 存貨銷售收入及成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
房地產銷售收入	1,438,016	2,137,966
房地產銷售成本	<u>(1,441,351)</u>	<u>(1,939,454)</u>
房地產銷售毛利	<u>(3,335)</u>	<u>198,512</u>

房地產銷售收入確認時間：

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
在某一時點確認收入		
房地產銷售	1,421,878	2,121,298
在某一時段內確認收入		
一級土地開發	<u>16,138</u>	<u>16,668</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	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
預計確認收入金額：		
1年以內	7,397,702	1,407,112
1年以上	<u>1,508,179</u>	<u>4,753,816</u>
合計	<u>8,905,881</u>	<u>6,160,928</u>

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
信託業務	647,403	531,078
保險經紀業務	414,971	354,292
銀行業務	253,168	285,105
代理業務	196,564	222,260
諮詢及財務顧問業務	124,105	119,401
基金及資產管理業務	119,645	118,799
其他	<u>45,625</u>	<u>26,548</u>
合計	<u>1,801,481</u>	<u>1,657,483</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

7. 處置子公司、聯營及合營公司淨收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
處置聯營及合營公司淨收益	<u>615,284</u>	<u>754,415</u>

8. 其他收入及淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
匯兌損失	(1,362,397)	(126,684)
租金收入	500,974	629,654
違約金收入	119,196	139,452
其他資產處置淨損益	72,208	(17,703)
政府補助及補償	44,562	52,884
酒店經營淨損益	4,722	16,015
其他	(10,143)	14,670
投資聯營企業產生的收益(1)	<u>-</u>	<u>7,227,290</u>
合計	<u>(630,878)</u>	<u>7,935,578</u>

(1) 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。

9. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
借款	(7,680,472)	(8,465,207)
應付債券	(4,424,813)	(5,347,197)
吸收存款	(3,225,446)	(4,512,894)
賣出回購金融資產款	(319,250)	(62,104)
金融機構存放款項	(300,683)	(167,790)
拆入資金	(142,415)	(166,762)
租賃負債	(11,831)	(19,862)
其他	<u>(7,988)</u>	<u>(23,311)</u>
合計	<u>(16,112,898)</u>	<u>(18,765,127)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

10. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(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	(52,033)	(949,451)
— 其他債權投資減值損失	(594,919)	(4,077,483)
客戶貸款及墊款減值損失	(1,612,294)	(2,292,838)
應收賬款減值損失	(19,967)	(50,147)
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	(5,566)	(41,030)
買入返售金融資產減值損失	(66,062)	(56,050)
其他信用減值損失	(725,876)	(445,401)
合計	<u>(3,076,717)</u>	<u>(7,912,400)</u>

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
持有待售物業	(423,184)	(1,621,550)
抵債資產	(112,323)	(292,854)
於聯營及合營公司之權益	(105,150)	(212,986)
持有待售資產	—	(991,109)
商譽	—	(31,619)
其他	(2,480)	(9,035)
合計	<u>(643,137)</u>	<u>(3,159,153)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
當期所得稅：		
－ 中國企業所得稅	(1,333,016)	(880,344)
－ 中國土地增值稅	17,987	(11,509)
－ 香港利得稅	(280,108)	(249,536)
－ 海外稅項	(3,698)	(1,009)
以前年度所得稅調整	50,910	(98,935)
小計	(1,547,925)	(1,241,333)
遞延所得稅(附註四、31)	1,067,515	4,840,753
持續經營活動所得稅費用	(480,410)	3,599,420
終止經營活動所得稅費用	(417,875)	(104,096)
合計	(898,285)	3,495,324

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

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算（截至2025年6月30日止六個月期間：16.5%）。

在集團海外實體所在的部分司法管轄區，報告期內已實施支柱二(Pillar Two)立法。集團已評估了支柱二下補徵稅款(Top-up Tax)的影響。截至2026年6月30日，上述司法管轄區的立法對集團的財務狀況和經營成果無重大影響。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

13. 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	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
收益：		
歸屬於本公司股東的利潤：	784,376	2,280,581
持續經營活動	(48,091)	1,478,650
終止經營活動	832,467	801,931
歸屬於本公司股東的利潤：	784,376	2,280,581
減：本公司永續債當期宣告的股息	519,600	519,600
歸屬於本公司普通股股東的利潤	264,776	1,760,981
利潤歸於：		
持續經營活動	(567,691)	959,050
終止經營活動	832,467	801,931
股份數：		
當期發行在外的股份數目的加權平均數(千股)	38,164,535	38,164,535
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)	38,164,535	38,164,535
基本每股收益(人民幣元)	0.01	0.05
稀釋每股收益(人民幣元)	0.01	0.05
持續經營活動基本每股收益(人民幣元)	(0.01)	0.03
持續經營活動稀釋每股收益(人民幣元)	(0.01)	0.03

於截至2026年6月30日止六個月期間及截至2025年6月30日止六個月期間，本公司不存在稀釋潛在普通股。

14. 股利

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
2025年度股利	1,068,989	—
2024年度股利	—	910,987
期內確認為利潤分配的股利	1,068,989	910,987

2025年度利潤分配方案於2026年6月29日舉行的2025年度股東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1,068.99百萬元，本公司已於2026年8月21日派發2025年度現金股利。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

15. 現金及存放中央銀行款項

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
現金	522,968	467,338
存放中央銀行法定存款準備金(1)	4,323,177	4,978,499
存放中央銀行超額存款準備金	4,179,690	7,037,626
存放中央銀行其他款項	2,532,137	3,520,460
合計	<u>11,557,972</u>	<u>16,003,923</u>
其中：		
受限制		
— 存放中央銀行款項	<u>4,323,177</u>	<u>4,978,499</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2026年6月30日，人民幣法定存款準備金的繳存比例為5.5%（2025年12月31日：5.5%），外幣法定存款準備金的繳存比例為4.0%（2025年12月31日：4.0%）。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)

16. 存放金融機構款項

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
銀行		
— 公司自有資金	64,685,933	88,253,065
— 客戶資金	—	23,548,668
結算備付金		
— 公司自有資金	—	787,767
— 客戶資金	—	3,053,995
其他金融機構		
— 公司自有資金	2,073,663	1,925,737
應計利息	93,114	106,132
小計	66,852,710	117,675,364
減：減值準備	3,146	25,893
合計	66,849,564	117,649,471
其中：		
受限制資金	2,562,239	30,216,494

已質押銀行存款指已被用作銀行借款擔保物的存款。於2026年6月30日，本集團質押銀行存款人民幣1,863.46百萬元(2025年12月31日：人民幣724.19百萬元)。

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2026年6月30日，本集團受限制的結算備付金人民幣3,613.44百萬元(2025年12月31日：人民幣3,054.00百萬元)。結算備付金全部來自信達證券股份有限公司，本期末劃分為持有待售資產，詳見附註四、58終止經營。

於2026年6月30日及2025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)

17. 拆出資金

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
銀行	17,888,295	24,357,573
其他金融機構	4,629,279	2,707,461
應計利息	145,032	131,393
小計	22,662,606	27,196,427
減：減值準備	18,565	19,185
合計	22,644,041	27,177,242

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團拆出資金全部為第一階段。

18. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025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	16,407,007	16,331,266
債券		
— 公司債券	12,374,537	35,814,354
— 金融機構債券	826,773	1,030,723
— 公共機構及准政府債券	117,059	273,286
— 政府債券	13,150	427,357
結構化主體投資	8,003,376	11,178,515
企業可轉換債券	39,424	62,719
資產支持證券	8	12,756
同業存單	—	407,575
小計	37,781,334	65,538,551
未上市投資：		
收購的不良債權	259,829,664	258,081,728
結構化主體投資	129,896,014	139,202,048
股權投資	63,616,043	71,345,099
債務工具	24,308,031	22,169,244
證券投資	10,511,679	14,753,834
理財產品	5,156,422	7,278,315
衍生金融資產(1)	1,619,116	1,374,440
其他	3,055,771	4,056,008
小計	497,992,740	518,260,716
合計	535,774,074	583,799,267

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

18. 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

	2026年6月30日 (未經審計)			2025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	182,578,387	1,467,967	(675,331)	260,423,322	841,011	(989,566)
外匯交易期權	2,919,672	11,418	(11,092)	2,437,159	7,147	(5,332)
小計	185,498,059	1,479,385	(686,423)	262,860,481	848,158	(994,898)
利率衍生金融工具						
利率掉期、利率期貨 及利率互換	15,235,436	132,104	(127,347)	23,141,295	111,273	(143,198)
權益性衍生金融工具	-	-	-	786,386	108,603	(1,507)
商品合約及其他	50,615	7,627	(6,815)	1,042,678	306,406	(32,317)
合計(i)	200,784,110	1,619,116	(820,585)	287,830,840	1,374,440	(1,171,920)

衍生金融工具公允價值計量請參見附註四、55.2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。

19. 買入返售金融資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分		
債券	22,348,263	4,437,372
股票	435,156	1,869,256
應計利息	81,533	74,118
小計	22,864,952	6,380,746
減：減值準備	162,337	126,774
合計	22,702,615	6,253,972

2026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22,363.10百萬元、無、人民幣501.85百萬元(2025年12月31日：人民幣5,878.90百萬元、無、人民幣501.85百萬元)；分別累計確認減值人民幣0.89百萬元、無、人民幣161.45百萬元(2025年12月31日：人民幣30.79百萬元、無、人民幣95.98百萬元)。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025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	74,828,088	98,763,448
— 公共機構及准政府債券	2,399,288	1,946,567
— 金融機構債券	82,511,691	78,104,941
— 公司債券	25,229,952	22,794,777
— 中期票據	—	3,369,790
資產支持證券	—	437,734
同業存單	600,161	2,156,737
應計利息	1,356,220	1,754,982
小計	186,925,400	209,328,976
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	7,731,891	16,707,022
小計	7,731,891	16,707,022
合計	194,657,291	226,035,998

於2026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、三階段賬面價值分別為人民幣186,925.40百萬元、無、無(2025年12月31日：人民幣205,053.51百萬元、人民幣4,275.47百萬元、無)；分別累計確認減值人民幣94.14百萬元、無、無(2025年12月31日：人民幣105.57百萬元、人民幣10.27百萬元、無)。

於2026年6月30日，本集團基於戰略性投資或非交易性管理模式，對部分股權投資行使了不可撤銷選擇權，將該部分股權指定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。2026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301.32百萬元，其中被劃分至持有待售資產的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286.94百萬元。(2025年1-6月：人民幣298.13百萬元)。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

21. 客戶貸款及墊款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量		
對公貸款及墊款	236,867,643	231,143,719
個人貸款及墊款		
— 住房貸款	18,149,678	19,684,057
— 個人消費貸款	21,381,324	20,637,077
融出資金	—	16,390,668
應收融資租賃款	70,188,549	73,874,803
小計	346,587,194	361,730,324
應計利息	1,596,275	2,125,948
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	348,183,469	363,856,272
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
對公貸款及墊款	17,367,140	14,821,680
客戶貸款及墊款總額	365,550,609	378,677,952
減：以攤餘成本計量的貸款及墊款減值準備	12,341,639	12,391,285
客戶貸款及墊款淨額	353,208,970	366,286,667

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
2026年6月30日				
客戶貸款及墊款總額	316,585,560	14,598,913	16,998,996	348,183,469
減：資產減值準備	3,531,227	2,449,216	6,361,196	12,341,639
客戶貸款及墊款淨額	313,054,333	12,149,697	10,637,800	335,841,830
2025年12月31日				
客戶貸款及墊款總額	332,181,865	14,704,372	16,970,035	363,856,272
減：資產減值準備	3,614,555	2,249,327	6,527,403	12,391,285
客戶貸款及墊款淨額	328,567,310	12,455,045	10,442,632	351,464,987

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

21. 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2026年6月30日止六個月期間			
	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
於1月1日	3,614,555	2,249,327	6,527,403	12,391,285
轉至第一階段	9,090	(6,572)	(2,518)	－
轉至第二階段	(15,173)	15,173	－	－
轉至第三階段	(1,487)	(29,686)	31,173	－
本期計提	893,098	626,852	1,923,901	3,443,851
本期回撥	(847,811)	(462,568)	(640,597)	(1,950,976)
階段轉換	(8,783)	63,696	64,506	119,419
本期核銷及轉出	(100,115)	(1,186)	(1,188,879)	(1,290,180)
收回原轉銷貸款導致的轉回	－	－	77,500	77,500
因折現價值上升導致的轉出	－	－	(389,606)	(389,606)
匯率變動影響	(12,147)	(5,820)	(41,687)	(59,654)
於6月30日	<u>3,531,227</u>	<u>2,449,216</u>	<u>6,361,196</u>	<u>12,341,639</u>

截至2026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三階段轉移至第一階段和第二階段轉為第一階段的貸款賬面餘額不重大。

	2025年度			
	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
於1月1日	2,912,100	2,861,185	8,413,262	14,186,547
轉至第一階段	215,765	(215,451)	(314)	－
轉至第二階段	(68,232)	68,232	－	－
轉至第三階段	(6,691)	(76,976)	83,667	－
本年計提	1,922,278	406,459	5,116,931	7,445,668
本年回撥	(1,196,202)	(809,646)	(275,169)	(2,281,017)
階段轉換	(158,722)	17,178	76,210	(65,334)
本年核銷及轉出	－	－	(6,142,983)	(6,142,983)
收回原轉銷貸款導致的轉回	－	－	183,215	183,215
因折現價值上升導致的轉出	－	－	(925,403)	(925,403)
匯率變動影響	(5,741)	(1,654)	(2,013)	(9,408)
於12月31日	<u>3,614,555</u>	<u>2,249,327</u>	<u>6,527,403</u>	<u>12,391,285</u>

2025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一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)

21. 客戶貸款及墊款(續)

應收融資租賃款分析如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款：		
1年內(含1年)	28,996,544	30,878,348
1至2年(含2年)	20,743,009	21,205,351
2至3年(含3年)	11,948,922	13,878,581
3至4年(含4年)	6,251,205	6,304,459
4至5年(含5年)	3,272,339	3,053,264
5年以上	3,890,475	3,847,346
總應收融資租賃款	75,102,494	79,167,349
減：未實現融資收益	4,913,945	5,292,546
淨應收融資租賃款	70,188,549	73,874,803
減：資產減值準備	4,246,368	4,209,978
融資租賃投資淨額	65,942,181	69,664,825
最低融資租賃應收款現值：		
1年內(含1年)	27,122,146	28,788,448
1至2年(含2年)	19,408,980	19,785,959
2至3年(含3年)	11,194,437	13,078,582
3至4年(含4年)	5,820,702	5,871,413
4至5年(含5年)	3,049,434	2,817,789
5年以上	3,592,850	3,532,612
合計	70,188,549	73,874,803
包括：		
作為借款擔保物已抵押的應收融資租賃款	5,158,539	4,178,350

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

22. 以攤餘成本計量的金融資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
— 自金融機構購入	1,109,866	1,109,866
— 自非金融機構購入	24,600,224	28,345,528
小計	25,710,090	29,455,394
應計利息	170,042	928,082
不良債權資產總額	25,880,132	30,383,476
減：資產減值準備	8,788,747	9,286,358
不良債權資產淨額	17,091,385	21,097,118
其他債權投資	46,802,808	49,254,525
應計利息	6,567,721	6,031,598
其他債權投資總額	53,370,529	55,286,123
減：資產減值準備	11,661,646	11,351,087
其他債權投資淨額	41,708,883	43,935,036
合計	58,800,268	65,032,154

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
2026年6月30日				
不良債權資產總額	897,598	1,938,350	23,044,184	25,880,132
減：資產減值準備	79,133	228,393	8,481,221	8,788,747
不良債權資產淨額	818,465	1,709,957	14,562,963	17,091,385
2025年12月31日				
不良債權資產總額	3,171,828	11,064,074	16,147,574	30,383,476
減：資產減值準備	68,824	3,039,347	6,178,187	9,286,358
不良債權資產淨額	3,103,004	8,024,727	9,969,387	21,097,118

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

22. 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：

	截至2026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	68,824	3,039,347	6,178,187	9,286,358
轉至第二階段	(3,714)	3,714	—	—
轉至第三階段	—	(2,470,003)	2,470,003	—
本期計提	79,133	213,622	6,206,118	6,498,873
本期回撥	(65,110)	(569,344)	(6,002,261)	(6,636,715)
階段轉換	—	11,057	178,818	189,875
本期核銷及轉出	—	—	(21,393)	(21,393)
因折現價值上升導致 的轉出	—	—	(528,251)	(528,251)
於6月30日	<u>79,133</u>	<u>228,393</u>	<u>8,481,221</u>	<u>8,788,747</u>
2025年度				
	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
於1月1日	481,250	2,564,718	4,924,381	7,970,349
轉至第一階段	96,368	—	(96,368)	—
轉至第二階段	(267,135)	267,135	—	—
轉至第三階段	(75,583)	(551,365)	626,948	—
本年計提	413	477,332	669,714	1,147,459
本年回撥	(71,786)	(293,483)	(37,938)	(403,207)
階段轉換	(94,703)	575,010	1,184,200	1,664,507
本年核銷及轉出	—	—	(286,096)	(286,096)
因折現價值上升導致 的轉出	—	—	(806,654)	(806,654)
於12月31日	<u>68,824</u>	<u>3,039,347</u>	<u>6,178,187</u>	<u>9,286,358</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

23. 應收賬款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
房地產業務應收賬款	2,578,644	2,629,690
應收佣金及手續費	1,011,952	940,055
處置股權應收賬款	711,637	1,114,205
處置不良債權應收賬款	484,501	488,002
其他	361,518	412,005
應收賬款總額	5,148,252	5,583,957
減：資產減值準備	719,752	710,289
應收賬款淨額	4,428,500	4,873,668

與不良債權資產和股權資產有關的應收賬款賬齡分析如下：

	2026年6月30日 (未經審計)				2025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)	80,460	7	(791)	79,669	721,831	45	(10,437)	711,394
1至2年(含2年)	266,465	22	(50,251)	216,214	31,826	2	-	31,826
2至3年(含3年)	20,304	2	-	20,304	15,741	1	-	15,741
3年以上	828,909	69	(149,655)	679,254	832,809	52	(176,492)	656,317
合計	1,196,138	100	(200,697)	995,441	1,602,207	100	(186,929)	1,415,278

於報告期間資產減值準備變動如下：

	截至2026年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2025年 12月31日止 年度 (經審計)
期初／年初數	710,289	471,925
本期／本年增加	48,869	318,360
本期／本年轉回	(28,902)	(79,490)
本期／本年轉銷及其他	(10,504)	(506)
期末／年末數	719,752	710,289

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

24. 持有待售物業

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
已完工待售物業	21,762,883	23,631,572
在建物業	63,423,048	59,388,347
其他	14,137	12,662
小計	85,200,068	83,032,581
減：存貨跌價準備	9,575,361	9,826,974
合計	75,624,707	73,205,607
包括：		
用於借款抵押物	28,674,084	22,668,434

25. 投資性物業

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團新增投資性物業賬面原值為人民幣1,391.11百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣2,739.89百萬元)，未處置投資性物業(截至2025年6月30日止六個月期間：無)。

於2026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3,972.22百萬元(2025年12月31日：人民幣3,930.14百萬元)。

於2026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14.96百萬元(2025年12月31日：人民幣48.95百萬元)。

26. 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2025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2026年6月30日及2025年12月31日的財務狀況及截至2026年6月30日止六個月期間及2025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、43其他負債所列示，被合併結構化主體其他權益持有人享有的當期損益及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。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

27. 於聯營及合營公司之權益

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
於聯營公司之權益		
上市公司投資賬面金額(1)	63,607,991	64,182,570
非上市公司投資賬面金額	28,125,950	29,913,885
資產減值準備	<u>(656,514)</u>	<u>(757,394)</u>
賬面淨額小計	<u>91,077,427</u>	<u>93,339,061</u>
於合營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	15,444,448	15,843,213
資產減值準備	<u>(185,331)</u>	<u>(80,181)</u>
賬面淨額小計	<u>15,259,117</u>	<u>15,763,032</u>
賬面淨額合計	<u>106,336,544</u>	<u>109,102,093</u>
	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
所佔聯營及合營公司業績	<u>2,833,210</u>	<u>1,034,454</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

27. 於聯營及合營公司之權益(續)

(1) 上海浦東發展銀行股份有限公司

本集團在上海浦東發展銀行股份有限公司(「標的銀行」)董事會中佔據1席，能夠對標的銀行財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。

於2025年6月30日，本集團持有標的銀行普通股918百萬股，佔標的銀行普通股總額的3.03%。2025年6月30日，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20,134百萬元，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7,228百萬元，本集團將其確認為其他收入並相應調整了於聯營公司之權益賬面價值。

另外，本集團於2025年下半年，累計增持標的銀行普通股743百萬股。本集團按照持股比例應享有的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣16,326百萬元，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6,272百萬元，本集團將其確認為其他收入並相應調整了於聯營公司之權益賬面價值。於2025年12月31日，本集團持有標的銀行普通股1,661百萬股，佔標的銀行普通股總額的4.99%，包含2025年6月30日初始收購及2025年下半年一系列投資取得的全部標的銀行普通股。因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13,500百萬元。

於2026年6月30日，本集團持有標的銀行普通股1,661百萬股，佔標的銀行普通股總額的4.99%，本集團持有的標的銀行賬面價值為人民幣37,342百萬元(2025年12月31日：人民幣36,500百萬元)。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

28. 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、26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，本集團認為，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。

29. 物業及設備

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備賬面原值為人民幣2,690.93百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣1,002.58百萬元)，處置物業及設備賬面淨值為人民幣0.32百萬元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣111.27百萬元)。

於2026年6月30日，本集團在建工程賬面淨值為人民幣238.37百萬元(2025年12月31日：人民幣220.26百萬元)。

於2026年6月30日，本集團尚未獲得所有權證的物業及設備賬面淨值為人民幣347.44百萬元(2025年12月31日：人民幣356.08百萬元)。

於2026年6月30日，本集團用作抵押的物業及設備賬面淨值為人民幣1,434.23百萬元(2025年12月31日：人民幣1,389.97百萬元)。

30. 商譽

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
賬面金額		
期初／年初餘額	23,862,907	24,452,636
匯兌差額及其他	(896,281)	(589,729)
期末／年末餘額	22,966,626	23,862,907
減值準備		
期初／年初餘額	(910,393)	(889,017)
本期／本年確認的減值損失	—	(37,268)
匯兌差額及其他	24,498	15,892
期末／年末餘額	(885,895)	(910,393)
賬面淨值		
期初／年初餘額	22,952,514	23,563,619
期末／年末餘額	22,080,731	22,952,514

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

31. 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：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產		
— 持續經營活動	17,600,488	16,497,294
— 終止經營活動	39,772	—
	17,640,260	16,497,294
遞延所得稅負債		
— 持續經營活動	(1,944,048)	(2,334,854)
遞延稅項	<u>15,696,212</u>	<u>14,162,440</u>

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)				
	2026年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	終止經營	2026年 6月30日
資產減值準備	13,464,230	183,799	—	(63,145)	13,577,665
預提土地增值稅	277,226	(94,203)	—	—	183,023
資產重估	(1,028,625)	17,357	—	—	(978,395)
合併中子公司公允價值調整	(518,482)	38,072	—	—	(463,576)
已計提但尚未支付職工成本	745,799	(47,145)	—	(9,789)	688,192
集團內部持有待售物業資本化利息	149,607	(17,980)	—	—	131,627
預計負債	104,691	2,773	—	(13,847)	93,497
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具公允價值變動	3,497,074	764,892	—	(33,013)	4,233,382
合聯營公司賬面成本相關的暫時性差異(i)	(7,118,714)	(260,788)	(8,627)	—	(7,390,276)
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	(23,707)	(8)	345,896	285,929	611,778
稅項虧損	1,477,622	(285,568)	—	—	1,192,054
合夥企業先分後稅	1,141,418	260,468	—	(1,117)	1,400,769
終止經營	—	(13,241)	168,272	(115,258)	39,772
重組損失及其他	1,994,301	505,846	—	(49,760)	2,376,700
合計	<u>14,162,440</u>	<u>1,054,274</u>	<u>505,541</u>	<u>—</u>	<u>15,696,212</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

31. 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)				2025年 12月31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	2,460,965	10,404	(27,796)	13,464,230
預提土地增值稅	331,876	(54,650)	—	—	277,226
資產重估	(1,088,768)	37,995	—	22,148	(1,028,625)
合併中子公司公允價值調整	(593,322)	70,762	—	4,078	(518,482)
已計提但尚未支付職工成本	847,955	(103,505)	1,768	(419)	745,799
集團內部持有待售物業資 本化利息	191,191	(41,584)	—	—	149,607
預計負債	70,031	34,715	—	(55)	104,691
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融 工具公允價值變動	3,030,547	463,611	—	2,916	3,497,074
合聯營公司賬面成本相關的 暫時性差異(i)	(7,414,663)	309,259	7,095	(20,405)	(7,118,714)
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	(271,114)	1,331	(23,707)
稅項虧損	499,291	978,331	—	—	1,477,622
合夥企業先分後稅	1,143,311	(1,893)	—	—	1,141,418
其他	1,299,311	727,793	—	(32,803)	1,994,301
合計	<u>9,583,485</u>	<u>4,881,807</u>	<u>(251,847)</u>	<u>(51,005)</u>	<u>14,162,440</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)

32. 其他資產

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
抵債資產	21,611,612	20,515,823
其他應收款	14,180,031	15,392,984
預付款項	4,012,746	4,919,517
預交稅費	3,154,131	2,893,893
應收股利	2,300,613	1,912,233
使用權資產	1,355,970	1,418,194
貴金屬	736,518	808,710
應收利息	327,053	1,423,351
繼續涉入資產	303,776	303,776
長期待攤費用	303,447	327,739
其他	2,261,638	2,184,154
合計	<u>50,547,535</u>	<u>52,100,374</u>

33. 向中央銀行借款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
向中央銀行借款(1)	5,032,646	6,905,783
應計利息(2)	<u>987,809</u>	<u>989,749</u>
合計	<u>6,020,455</u>	<u>7,895,532</u>

(1) 於2026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4,945百萬元(2025年12月31日：人民幣6,890百萬元)。

(2) 於2026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(2025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)

34. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
外匯基金票據及債券賣空	5,716,601	6,492,339
結構化交易款項	3,248,232	3,103,115
衍生金融負債(附註四、18(1))	820,585	1,171,920
合計	<u>9,785,418</u>	<u>10,767,374</u>

35. 賣出回購金融資產款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
按擔保物分類：		
債券	32,529,641	39,430,236
應收融資租賃款	1,500,000	1,000,000
基金	—	1,274,429
小計	<u>34,029,641</u>	<u>41,704,665</u>
應計利息	<u>162,426</u>	<u>23,674</u>
合計	<u>34,192,067</u>	<u>41,728,339</u>

36. 拆入資金

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
拆入銀行款項	16,302,474	32,198,417
拆入金融機構款項	200,000	8,700,000
小計	<u>16,502,474</u>	<u>40,898,417</u>
應計利息	<u>35,499</u>	<u>87,156</u>
合計	<u>16,537,973</u>	<u>40,985,573</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

37. 借款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
銀行及非銀行金融機構借款		
信用借款	627,247,521	635,105,445
抵押借款	18,417,585	19,391,431
其他附擔保借款	8,682,051	8,171,992
其他借款		
信用借款	46,000	22,000
其他附擔保借款	461,488	311,418
小計	654,854,645	663,002,286
應計利息	1,851,618	1,732,485
合計	656,706,263	664,734,771

抵押借款的抵押物為投資性物業、持有待售物業、物業及設備和應收融資租賃款，於2026年6月30日，賬面金額合計為人民幣34,455百萬元(2025年12月31日：人民幣27,989百萬元)。

其他附擔保借款的擔保物為定期存單、應收融資租賃款、交易性金融資產、非上市股權和於聯營及合營公司之權益，於2026年6月30日，賬面金額合計為人民幣5,060百萬元(2025年12月31日：人民幣4,106百萬元)。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：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
實際利率		
固定利率借款	1.60%-12.00%	1.49%-12.00%
浮動利率借款	1.82%-5.68%	2.20%-6.58%

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

38. 吸收存款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
活期存款		
公司	56,593,497	53,160,026
個人	38,858,687	41,528,142
定期存款		
公司	89,516,755	104,176,852
個人	152,096,953	164,201,000
存入保證金	6,686,751	301,171
小計	343,752,643	363,367,191
應計利息	2,018,848	2,426,743
合計	345,771,491	365,793,934

39. 金融機構存放款項

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
銀行	1,521,376	3,876,052
其他金融機構	17,758,862	9,913,925
小計	19,280,238	13,789,977
應計利息	179,820	104,213
合計	19,460,058	13,894,190

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

40. 應付賬款

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
與房地產業務相關的應付賬款(1)	4,558,409	4,850,490
應付資產購置款	225,980	196,673
其他	339,633	691,684
合計	<u>5,124,022</u>	<u>5,738,847</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。

41. 應付債券

2026年6月30日							2025年 12月31日
債券類型	注	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)	84,100,000	人民幣	5-10年	2.20%-5.50%	85,350,331	87,380,510
公司債券	(2)(3)(4)	26,772,000	人民幣	2-5年	2.04%-4.55%	27,138,046	48,842,603
資產支持證券		5,285,540	人民幣	10個月－3年	0.00%-3.50%	5,323,876	5,277,147
中期票據	(5)	15,020,000	人民幣	2-5年	2.39%-4.00%	15,232,553	13,841,680
美元有擔保優先票據	(6)	9,825,000	美元	3-30年	2.81%-6.07%	66,431,010	70,787,744
同業存單	(7)	2,470,000	人民幣	3個月－1年	1.45%-1.68%	2,456,013	3,733,105
同業存單	(7)	180,000	美元	6個月－1年	0.00%-4.00%	1,216,933	—
同業存單	(7)	1,780,000	港幣	3個月	0.00%-1.53%	1,537,208	—
收益憑證	(8)	—	人民幣	1個月－1年	1.97%-2.50%	—	4,209,028
定向債務融資工具		800,000	人民幣	5年	2.16%-2.29%	800,632	—
人民幣有擔保優先票據	(9)	11,050,000	人民幣	3個月－5年	1.69%-2.66%	11,097,621	11,648,762
次級票據		700,000	美元	10年	6.00%	4,854,919	5,011,884
合計						221,439,142	250,732,463

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 應付債券(續)

- (1) 中國信達(香港)控股有限公司(「信達香港」)的子公司南洋商業銀行(中國)有限公司(「南商中國」)於2023年3月發行的面值為人民幣200百萬元的金融債券，固定利率，按年付息，票面利率3.00%，已於2026年3月到期；於2023年6月發行的面值為人民幣200百萬元的金融債券，固定利率，按年付息，票面利率2.90%，已於2026年6月到期。
- (2) 信達投資有限公司(「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，已於2026年1月到期。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，已於2026年3月到期。

信達地產於2026年3月發行面值為人民幣1,700百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第1年末、第2年末、第3年末和第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達地產於2026年6月發行面值為人民幣1,700百萬元的公司債券，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。

- (3) 信達香港的子公司華建國際實業(深圳)有限公司(「華建深圳」)於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。剩餘面值人民幣300百萬元的公司債券已於2026年3月全部到期。

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。已於2026年6月全部到期。

華建深圳於2024年3月發行面值為人民幣100百萬元的公司債券，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。已於2026年3月全部回售。

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。已於2026年4月全部回售。

華建深圳於2026年4月發行面值合計人民幣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400百萬元，附第2年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣800百萬元，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)

41. 應付債券(續)

- (4) 截止2025年12月31日，本公司的子公司信達證券股份有限公司(「信達證券」)發行的公司債券面值合計人民幣18,300百萬元。於2026年1月至6月期間，信達證券發行面值合計人民幣4,000百萬元的公司債券，面值合計人民幣5,000百萬元的公司債券到期。於2026年6月30日，面值合計人民幣17,300百萬元的公司債券劃分至持有待售負債。
- (5) 本公司的子公司信達投資於2023年4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3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。已於2026年4月全部回售。

信達投資於2026年4月合計發行面值為人民幣1,100百萬元的中期票據，固定利率，按年付息。其中一筆面值為人民幣600百萬元，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2026年3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1年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

- (6) 信達香港的子公司中國信達金融有限公司於2017年3月至2025年11月累計發行面值為美元10,125百萬元的美元有擔保優先票據。其中，面值為美元300百萬元的美元有擔保優先票據已於2026年1月到期。
- (7) 信達香港的子公司南商中國於2025年7月至12月累計發行面值合計人民幣3,690百萬元的同業存單，已於2026年1月至3月陸續到期。

南商中國於2026年1月至3月累計發行面值合計人民幣7,990百萬元的同業存單。其中，面值合計人民幣5,570百萬元的同業存單已於2026年2月至6月期間到期。

信達香港的子公司南洋商業銀行有限公司(「南商香港」)於2026年4月至5月累計發行面值合計美元180百萬元的同業存單。

南商香港於2026年4月至6月累計發行面值合計港幣1,780百萬元的同業存單。

- (8) 本公司的子公司信達證券於2024年10月至2025年11月期間共發行面值合計人民幣11,600百萬元的收益憑證，票面利率1.97%-2.50%，其中，面值合計人民幣7,400百萬元的收益憑證已於2025年到期，面值合計人民幣1,000百萬元已於2026年1月至6月期間到期。於2026年6月30日，面值合計人民幣3,200百萬元收益憑證劃分至持有待售負債。
- (9) 信達香港的子公司中國信達(2020)I管理有限公司於2023年5月至2026年6月累計發行面值為人民幣12,550百萬元的人民幣有擔保優先票據，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。其中，面值為人民幣1,500百萬元的人民幣有擔保優先票據已於2026年5月到期。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

42. 合同負債

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
預收售樓款(1)	8,905,881	6,878,797
其他	180,194	242,291
合計	<u>9,086,075</u>	<u>7,121,088</u>

(1) 預收售樓款

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
期初數	6,878,797	3,558,660
本期增加	3,446,835	4,759,513
本期結轉收入	<u>(1,419,751)</u>	<u>(2,157,245)</u>
期末數	<u>8,905,881</u>	<u>6,160,928</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，集團合同負債主要為本公司之子公司信達地產持有的預收售樓款。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 其他負債

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
其他應付款	13,576,943	13,848,625
應付合併結構化主體權益持有者款項	10,478,342	12,344,699
處置不良資產預收款	6,766,757	6,004,948
長期應付款	6,124,658	6,122,789
風險抵押金	4,105,011	4,700,134
應付結算清收款	3,985,521	1,136,037
應付職工薪酬	3,387,000	3,990,730
預計負債	1,451,994	1,162,226
應交其他稅費	1,236,881	1,016,791
應付股利	1,078,414	51,508
遞延收益	847,080	877,133
租賃負債	828,242	908,374
預收賬款	586,552	608,364
繼續涉入負債	303,776	303,776
應付票據	225,686	1,074,919
其他	297,286	498,743
合計	<u>55,280,143</u>	<u>54,649,796</u>

44. 股本

	截至 2026年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至 2025年 12月31日止 年度 (經審計)
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>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>

四、中期簡要合併財務報表附註（續）

44. 股本（續）

於截至2026年6月30日止六個月期間及2025年12月31日止年度本公司已發行股份變動如下（千股）：

	2026年（未經審計）			
	1月1日	發行	轉讓	6月30日
境內股				
— 匯金公司	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）	13,567,603	—	—	13,567,603
合計	<u>38,164,535</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>38,164,535</u>
	2025年（經審計）			
	1月1日	發行	轉讓	12月31日
境內股				
— 匯金公司	—	—	22,137,239	22,137,239
— 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）	13,567,603	—	—	13,567,603
合計	<u>38,164,535</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>38,164,535</u>

截至2026年6月30日及2025年12月31日止，本公司無有限售條件的股份。

45. 其他權益工具

於截至2026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：

	2026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>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

45. 其他權益工具(續)

於截至2025年12月31日止年度，本公司其他權益工具的變動情況如下：

	2025年(經審計)							
	1月1日		本年增加		本年減少		12月31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。

46. 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)

47. 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2026年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2025年 12月31日止 年度 (經審計)
期初／年初數	(1,218,751)	(1,839,516)
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	(263,046)	1,267,222
出售後轉入當期損益	(357,609)	(491,534)
減值後計入當期損益	(6,823)	2,983
所得稅影響	97,898	(254)
	(529,580)	778,417
外幣報表折算差額	(173,859)	(779,628)
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	(3,178)	(39,091)
所得稅影響	2,479	10,193
	(699)	(28,898)
	(704,138)	(30,109)
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	-	(10,715)
所得稅影響	-	1,768
	-	(8,947)
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	(1,332,743)	820,070
其他綜合收益結轉留存收益	(26,385)	33,814
所得稅影響	379,514	(239,817)
	(979,614)	614,067
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	68,850	48,852
所得稅影響	(11,107)	(3,098)
	57,743	45,754
	(921,871)	650,874
本期／年其他綜合收益	(1,626,009)	620,765
期末／年末數	(2,844,760)	(1,218,751)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

48. 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2026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254.61百萬元(於截至2025年6月30日止六個月期間，本集團計提一般準備人民幣109.94百萬元)。

49. 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：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
現金	522,968	467,338
存放中央銀行款項	6,711,827	10,558,086
存放金融機構款項	64,197,358	87,352,738
拆出資金	13,158,213	14,053,600
買入返售金融資產	19,030,410	1,685,970
持有待售資產(1)	5,076,210	—
現金及現金等價物	<u>108,696,986</u>	<u>114,117,732</u>

(1) 包括信達證券劃分至持有待售資產的現金、存放金融機構款項以及買入返售金融資產。

50. 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2026年6月30日及2025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7,009.11百萬元及人民幣12,426.43百萬元。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714.76百萬元及人民幣286.38百萬元。本集團認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

50. 或有負債及承諾(續)

(2) 信用承諾

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
承兌匯票	33,044,402	37,430,480
貸款承諾(i)	13,187,016	13,665,527
開出保函及擔保	5,585,073	4,478,938
開出信用證	4,812,587	4,827,633
未支取的信用卡承諾	288,647	371,395
合計	<u>56,917,725</u>	<u>60,773,973</u>
信用承諾減值準備	<u>(81,634)</u>	<u>(67,379)</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2026年6月30日，本集團無條件可撤銷貸款承諾為人民幣168,776.76百萬元(2025年12月31日：人民幣166,396.31百萬元)。

(3) 資本承諾

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	127,460	52,236
— 已簽訂的正在或準備履行的建安合同	1,657,043	342,726
— 已簽約但尚未於財務報表中確認的對外投資承諾	3,056,920	3,056,920
合計	<u>4,841,423</u>	<u>3,451,882</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)

51. 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質押該等金融資產。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附擔保借款的「質押物」。通常，當附擔保借款出現違約時，交易對手只能就質押物提出索賠要求。

	質押資產的賬面價值		相關負債	
	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的金融資產	4,625,161	10,202,458	4,627,418	9,959,313
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	7,422,291	—	7,642,053
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	28,327,530	25,588,825	28,062,179	23,125,108
應收融資租賃款	2,709,015	1,669,032	1,502,470	1,001,865
合計	<u>35,661,706</u>	<u>44,882,606</u>	<u>34,192,067</u>	<u>41,728,339</u>

(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2026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2,929.92百萬元(2025年12月31日：人民幣3,520.80百萬元)，相關金融負債的賬面價值為人民幣5,322.69百萬元(2025年12月31日：人民幣5,276.28百萬元)。

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2026年6月30日和2025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)

51. 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。2026年1至6月和2025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2026年6月30日，本集團確認的資產價值為人民幣303.78百萬元(2025年12月31日：人民幣303.78百萬元)。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。

52. 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子度。

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、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。

於2026年6月30日，信達證券滿足終止經營條件，本集團金融服務分部不再包括證券、期貨和公募基金業務。比較期間分部合併損益數據已重新列示，視同本期終止經營事項已於比較期間期初發生。

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)

52. 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2026年6月30日止六個月				
不良債權資產公允價值變動	4,201,317	—	—	4,201,317
其他金融工具公允價值變動	3,821,595	46,899	48,302	3,916,796
投資收益	389,462	359,974	(551,406)	198,030
利息收入	1,796,527	9,300,762	(10,555)	11,086,734
存貨銷售收入	1,438,016	—	—	1,438,016
佣金及手續費收入	136,190	1,674,633	(9,342)	1,801,481
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	615,284	—	—	615,284
其他收入及淨損益	(871,712)	279,410	(38,576)	(630,878)
總額	11,526,679	11,661,678	(561,577)	22,626,780
利息支出	(9,948,045)	(6,206,149)	41,296	(16,112,898)
員工薪酬	(814,315)	(877,067)	—	(1,691,382)
存貨銷售成本	(1,441,351)	—	—	(1,441,351)
佣金及手續費支出	(52,260)	(64,458)	692	(116,026)
稅金及附加	(184,200)	(47,246)	—	(231,446)
折舊及攤銷費用	(481,608)	(692,909)	34,929	(1,139,588)
其他支出	(586,355)	(402,423)	8,416	(980,362)
信用減值損失	(1,828,903)	(1,247,814)	—	(3,076,717)
其他資產減值損失	(643,137)	—	—	(643,137)
總額	(15,980,174)	(9,538,066)	85,333	(25,432,907)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

52. 分部信息(續)

	(未經審計)			
	不良資產經營	金融服務	分部間抵銷	合併金額
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	93,167	–	10,609	103,776
未計入所佔聯營及合營公司業績 的稅前利潤	(4,360,328)	2,123,612	(465,635)	(2,702,351)
所佔聯營及合營公司業績	2,833,210	–	–	2,833,210
持續經營活動稅前利潤	(1,527,118)	2,123,612	(465,635)	130,859
所得稅費用	(100,911)	(360,117)	(19,382)	(480,410)
持續經營活動本期利潤	<u>(1,628,029)</u>	<u>1,763,495</u>	<u>(485,017)</u>	<u>(349,551)</u>
終止經營活動本期稅後淨利潤				<u>1,097,286</u>
本期利潤	<u>(1,628,029)</u>	<u>2,889,112</u>	<u>(513,348)</u>	<u>747,735</u>
利潤歸於：				
本公司股東	(1,006,841)	2,574,597	(783,380)	784,376
非控制性權益	(621,188)	314,515	270,032	(36,641)
資本支出	<u>536,482</u>	<u>2,767,654</u>	<u>–</u>	<u>3,304,136</u>
2026年6月30日(未經審計)				
分部資產	936,898,248	626,401,077	(5,743,448)	1,557,555,877
包括：於聯營及合營公司之權益	106,336,544	–	–	106,336,544
持有待售資產	–	119,140,148	–	119,140,148
未分配資產				17,600,488
資產總額				<u>1,694,296,513</u>
分部負債	826,728,518	559,070,737	(5,583,223)	1,380,216,032
持有待售負債	–	90,030,617	–	90,030,617
未分配負債				3,341,062
負債總額				<u>1,473,587,711</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

52. 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	155,926	59,370	2,131,416
投資收益	80,997	467,922	(380,986)	167,933
利息收入	3,849,061	10,544,316	(176,185)	14,217,192
存貨銷售收入	2,137,966	—	—	2,137,966
佣金及手續費收入	162,962	1,500,052	(5,531)	1,657,483
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	438,439	(44,692)	7,935,578
總額	18,871,592	13,106,655	(548,024)	31,430,223
利息支出	(11,327,830)	(7,660,245)	222,948	(18,765,127)
員工薪酬	(854,446)	(1,036,171)	—	(1,890,617)
存貨銷售成本	(1,939,544)	—	90	(1,939,454)
佣金及手續費支出	(24,174)	(82,614)	2,929	(103,859)
税金及附加	(167,359)	(47,938)	—	(215,297)
折舊及攤銷費用	(486,468)	(667,393)	33,939	(1,119,922)
其他支出	(621,856)	(480,246)	7,549	(1,094,553)
信用減值損失	(6,712,844)	(1,199,556)	—	(7,912,400)
其他資產減值損失	(3,009,153)	(150,000)	—	(3,159,153)
總額	(25,143,674)	(11,324,163)	267,455	(36,200,382)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

52. 分部信息(續)

	(未經審計)			
	不良資產經營	金融服務	分部間抵銷	合併金額
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	—	—	13,746
未計入所佔聯營及合營公司業績 的稅前利潤	(6,258,336)	1,782,492	(280,569)	(4,756,413)
所佔聯營及合營公司業績	1,034,454	—	—	1,034,454
持續經營活動稅前利潤	(5,223,882)	1,782,492	(280,569)	(3,721,959)
所得稅費用	3,904,595	(279,866)	(25,309)	3,599,420
持續經營活動本期利潤	(1,319,287)	1,502,626	(305,878)	(122,539)
終止經營活動本期稅後淨利潤				1,027,723
本期利潤	(1,319,287)	2,536,012	(311,541)	905,184
利潤歸於：				
本公司股東	344,957	2,493,851	(558,227)	2,280,581
非控制性權益	(1,664,244)	42,161	246,686	(1,375,397)
資本支出	141,287	307,978	—	449,265
2025年12月31日（經審計）				
分部資產	952,409,731	757,344,412	(5,024,597)	1,704,729,546
包括：於聯營及合營公司之權益	108,701,557	400,536	—	109,102,093
未分配資產				16,497,294
資產總額				1,721,226,840
分部負債	830,128,120	668,882,823	(4,988,559)	1,494,022,384
未分配負債				3,547,481
負債總額				1,497,569,865

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

53. 關聯方交易

(1) 匯金公司

本集團

於2026年6月30日，匯金公司直接持有本公司58.00%的股本(於2025年12月31日：58.00%)。匯金公司作為國有投資控股公司，除履行出資人職責外，不從事任何商業經營活動，亦不干預其控股的國有重點金融機構的日常經營管理活動。

本集團與匯金及匯金附屬公司進行的交易均按正常商業條款及正常商業慣例開展。

本集團與匯金及匯金附屬公司的餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	53,560,453	74,382,836
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	1,403,354	11,214,995
客戶貸款及墊款	10,710,690	6,702,527
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	4,964,465	3,823,187
存出交易保證金	716,703	886,833
拆出資金	1,936,405	—
買入返售金融資產	4,073,554	420,029
以攤餘成本計量的金融資產	—	20,700
其他資產	21,349	43,582
借款	(140,403,565)	(134,857,765)
拆入資金	(18,009,590)	(29,251,434)
賣出回購金融資產款	(2,755,025)	(7,120,487)
金融機構存放款項	(542,513)	(5,555,641)
應付債券	(5,212,500)	(5,228,001)
其他負債	(1,842)	(4,608)

本集團與匯金及匯金附屬公司存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間 2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息收入	592,070	不適用
佣金及手續費收入	12,217	不適用
其他金融工具公允價值變動	7,676	不適用
投資收益	1,763	不適用
佣金及手續費支出	(1,149)	不適用
其他支出	(168)	不適用
利息支出	(1,556,841)	不適用

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

53. 關聯方交易(續)

(1) 匯金公司(續)

本公司

本公司與匯金及匯金附屬公司的餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	25,732,326	40,962,273
買入返售金融資產	3,043,266	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	1,446,854	1,542,366
借款	(133,377,735)	(130,127,538)
其他負債	—	(955)
	<u> </u>	<u> </u>

本公司與匯金及匯金附屬公司的交易如下：

	截至6月30日止六個月期間 2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息收入	399,100	不適用
其他金融工具公允價值變動	2,750	不適用
利息支出	(1,315,177)	不適用
其他支出	(168)	不適用
	<u> </u>	<u> </u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

53. 關聯方交易(續)

(2) 子公司

本公司與子公司餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
應收子公司款項	58,319,200	56,541,480
使用權資產	385,540	378,689
物業及設備	12,471	12,762
應付債券	(87,762)	(112,793)
租賃負債	(369,831)	(362,029)
其他應付款	(132,528)	(136,846)

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	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息收入	767,048	743,564
股利收入	462,307	345,684
租金收入	15,741	15,183
信用減值損失	638	(922,289)
使用權資產折舊費	(77,201)	(71,466)
利息支出	(33,560)	(39,246)
其他支出	(59,496)	(20,405)
佣金及手續費支出	(75)	(2,003)
折舊及攤銷費用	(291)	(291)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

53. 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

本集團與聯營及合營公司餘額如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	2,481,746	5,013,625
客戶貸款及墊款	7,704,223	9,864,467
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	42,667	—
其他資產	520,947	325,393
應收股利	762,448	405,715
拆入資金	(884,198)	(670,093)
借款	(60,000)	(101,410)
合同負債	(472)	(1,023)
吸收存款	(281,860)	—
其他負債	(108,475)	(113,025)

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 2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
其他金融工具公允價值變動	777	—
利息收入	192,791	241,330
利息支出	(8,162)	—

本公司

本公司與聯營及合營公司存在如下餘額：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	1,003,607	2,003,173
應收股利	64,591	405,715
其他負債	—	(47)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

53. 關聯方交易(續)

(3) 聯營及合營公司(續)

本公司(續)

本公司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	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
利息收入	<u>644</u>	<u>—</u>

(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	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
對年金計劃供款	<u>108,490</u>	<u>118,106</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	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
關鍵管理人員總薪酬	<u>3,679</u>	<u>4,280</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)

54. 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2025年度合併財務報表所述一致。

54.1 信用風險

54.1.1 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2026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。

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

54.1.2 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)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.2 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：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
表內項目		
存放中央銀行款項	11,035,004	15,536,585
存放金融機構款項	66,849,564	117,649,471
存出交易保證金	1,757	4,312,151
拆出資金	22,644,041	27,177,242
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	148,361,002	183,805,005
買入返售金融資產	22,702,615	6,253,972
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	186,925,400	209,328,976
以攤餘成本計量的金融資產	58,800,268	65,032,154
客戶貸款及墊款	353,208,970	366,286,667
應收賬款	4,428,500	4,873,668
其他資產	18,636,563	20,525,930
小計	893,593,684	1,020,781,821
表外項目		
承兌匯票	33,044,402	37,430,480
貸款承諾	13,187,016	13,665,527
開出保函及擔保和其他信用承諾	10,686,307	9,677,966
小計	56,917,725	60,773,973
合計	950,511,409	1,081,555,794

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.2 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2025年度合併財務報表所述一致。於2026年6月30日及2025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259,829.66百萬元及人民幣258,081.73百萬元。

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。

54.1.3 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

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	25,880,132	30,383,476
客戶貸款及墊款	348,183,469	363,856,272
小計	374,063,601	394,239,748
資產減值準備		
不良債權資產	(8,788,747)	(9,286,358)
客戶貸款及墊款	(12,341,639)	(12,391,285)
小計	(21,130,386)	(21,677,643)
賬面淨值		
不良債權資產	17,091,385	21,097,118
客戶貸款及墊款	335,841,830	351,464,987
合計	352,933,215	372,562,105

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.3 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	2026年6月30日 (未經審計)		2025年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
海外地區	162,241,962	43.4	155,221,913	39.4
環渤海地區	42,206,927	11.3	49,735,055	12.6
長江三角洲	42,327,864	11.3	48,555,559	12.3
珠江三角洲	34,174,150	9.1	42,608,768	10.8
中部地區	45,079,550	12.0	44,069,349	11.2
西部地區	41,729,275	11.2	44,557,624	11.3
東北地區	6,303,873	1.7	9,491,480	2.4
合計	<u>374,063,601</u>	<u>100.0</u>	<u>394,239,748</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)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.3 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	2026年6月30日 (未經審計)		2025年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
對公業務				
房地產業	70,716,440	18.9	76,647,545	19.4
製造業	59,151,083	15.7	68,589,408	17.4
租賃和商務服務業	32,204,241	8.6	42,264,364	10.7
金融業	47,027,802	12.6	35,304,511	9.0
電力、熱力、燃氣 及水生產和供應業	21,634,087	5.8	24,227,705	6.1
批發和零售業	27,656,771	7.4	15,176,774	3.8
建築業	17,904,838	4.8	16,981,235	4.3
採礦業	13,034,379	3.5	12,112,008	3.1
其他	45,118,420	12.1	45,664,670	11.6
小計	334,448,061	89.4	336,968,220	85.4
個人業務				
住房貸款	18,194,735	4.9	19,728,207	5.0
個人消費貸款	21,420,805	5.7	20,703,449	5.3
小計	39,615,540	10.6	40,431,656	10.3
融出資金	—	—	16,839,872	4.3
合計	374,063,601	100.0	394,239,748	100.0

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.3 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

	2026年6月30日 (未經審計)		2025年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
信用	150,592,029	40.3	146,245,326	37.1
保證	72,294,736	19.3	67,867,037	17.2
抵押	87,900,919	23.5	95,572,716	24.2
質押	63,275,917	16.9	84,554,669	21.5
合計	<u>374,063,601</u>	<u>100.0</u>	<u>394,239,748</u>	<u>100.0</u>

54.1.4 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

	2026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	928,900	8,487,279	6,133,224	4,613,606	20,163,009
發放貸款和墊款	<u>2,014,694</u>	<u>2,721,289</u>	<u>10,114,442</u>	<u>3,254,732</u>	<u>18,105,157</u>
合計	<u>2,943,594</u>	<u>11,208,568</u>	<u>16,247,666</u>	<u>7,868,338</u>	<u>38,268,166</u>

	2025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	3,654,814	3,500,761	4,230,155	3,928,798	15,314,528
發放貸款和墊款	<u>1,307,446</u>	<u>1,571,827</u>	<u>11,117,022</u>	<u>2,587,652</u>	<u>16,583,947</u>
合計	<u>4,962,260</u>	<u>5,072,588</u>	<u>15,347,177</u>	<u>6,516,450</u>	<u>31,898,475</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.5 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

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
未逾期且未減值	331,713,180	357,619,826
已逾期但未減值(1)	2,307,241	3,502,313
已減值(2)	40,043,180	33,117,609
小計	374,063,601	394,239,748
資產減值準備	(21,130,386)	(21,677,643)
賬面淨值	352,933,215	372,562,105

(1) 已逾期但未減值

	2026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	835,226	-	-	-		835,226
客戶貸款及墊款	1,472,015	-	-	-		1,472,015
合計	2,307,241	-	-	-		2,307,241

	2025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	2,907,308	-	-	-		2,907,308
客戶貸款及墊款	595,005	-	-	-		595,005
合計	3,502,313	-	-	-		3,502,313

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.5 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

	2026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	23,044,184	(8,481,221)	14,562,963
客戶貸款及墊款	16,998,996	(6,361,196)	10,637,800
合計	<u>40,043,180</u>	<u>(14,842,417)</u>	<u>25,200,763</u>
	2025年12月31日 (經審計)		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	16,147,574	(6,178,187)	9,969,387
客戶貸款及墊款	16,970,035	(6,527,403)	10,442,632
合計	<u>33,117,609</u>	<u>(12,705,590)</u>	<u>20,412,019</u>
	2026年 6月30日 (未經審計)		2025年 12月31日 (經審計)
不良債權資產			
已減值	23,044,184		16,147,574
— 抵質押品涵蓋部分	23,044,184		16,147,574
已減值佔總額比例%	89.0		53.1
抵押物公允價值	<u>23,383,111</u>		<u>16,630,520</u>
客戶貸款及墊款			
已減值	16,998,996		16,970,035
— 抵質押品涵蓋部分	13,191,156		13,809,746
— 抵質押品未涵蓋部分	3,807,840		3,160,289
已減值佔總額比例%	4.9		4.7
抵押物公允價值	<u>13,758,129</u>		<u>16,312,721</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.5 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：

	2026年6月30日 (未經審計)		2025年12月31日 (經審計)	
	總額	%	總額	%
不良債權資產				
環渤海地區	8,804,105	38.2	9,087,473	56.3
西部地區	2,176,911	9.4	2,175,180	13.5
中部地區	8,031,572	34.9	2,054,181	12.7
長江三角洲	1,949,649	8.5	749,649	4.6
珠江三角洲	2,081,947	9.0	2,081,091	12.9
合計	<u>23,044,184</u>	<u>100.0</u>	<u>16,147,574</u>	<u>100.0</u>
客戶貸款及墊款				
珠江三角洲	8,919,771	52.5	8,982,329	52.9
環渤海地區	1,253,115	7.4	1,086,417	6.4
長江三角洲	2,792,784	16.4	2,937,213	17.3
海外地區	3,190,988	18.8	3,194,305	18.8
中部地區	110,856	0.6	50,855	0.3
西部地區	715,890	4.2	705,952	4.2
東北地區	15,592	0.1	12,964	0.1
合計	<u>16,998,996</u>	<u>100.0</u>	<u>16,970,035</u>	<u>100.0</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.6 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。

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
未逾期且未減值(1)	219,144,739	242,619,335
已逾期但未減值(2)	—	563,216
已減值(3)	<u>21,151,190</u>	<u>21,432,548</u>
小計	<u>240,295,929</u>	<u>264,615,099</u>
資產減值準備	<u>(11,661,646)</u>	<u>(11,351,087)</u>
賬面淨值	<u><u>228,634,283</u></u>	<u><u>253,264,012</u></u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.6 投資產品的信用質量(續)

(1) 未逾期且未減值

	2026年6月30日(未經審計)			2025年12月31日(經審計)		
	以攤餘成本 計量的 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	-	75,142,601	75,142,601	-	99,274,391	99,274,391
公共機構及准政府債券	-	2,436,498	2,436,498	-	1,970,578	1,970,578
金融機構債券	20,570	83,287,153	83,307,723	21,219	79,035,319	79,056,538
公司債券	-	25,455,587	25,455,587	-	23,022,589	23,022,589
信託產品及信託收益權	5,974,989	-	5,974,989	8,396,372	-	8,396,372
資產支持證券	-	-	-	-	439,745	439,745
債權投資	26,223,780	-	26,223,780	24,872,768	-	24,872,768
同業存單	-	603,561	603,561	-	2,167,456	2,167,456
中期票據	-	-	-	-	3,418,898	3,418,898
小計	32,219,339	186,925,400	219,144,739	33,290,359	209,328,976	242,619,335
資產減值準備	(3,765,274)	-	(3,765,274)	(3,468,875)	-	(3,468,875)
合計	28,454,065	186,925,400	215,379,465	29,821,484	209,328,976	239,150,460

於2026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186,925.40百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣94.14百萬元。

於2025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209,328.98百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣115.84百萬元。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.1 信用風險(續)

54.1.6 投資產品的信用質量(續)

(2) 已逾期但未減值

於2026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投資產品。

於2025年12月31日，本集團已逾期但未減值的以攤餘成本計量的投資產品人民幣563.22百萬元，已確認減值準備人民幣110.28百萬元。

(3) 已減值

於2026年6月30日，本集團無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；已減值的以攤餘成本計量的其他債務工具人民幣21,151.19百萬元，已確認減值準備人民幣7,896.37百萬元。

於2025年12月31日，本集團無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；已減值的以攤餘成本計量的其他債務工具人民幣21,432.55百萬元，已確認減值準備人民幣7,771.93百萬元。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.2 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：

	2026年6月30日 (未經審計)						
	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	合計
現金及存放中央銀行款項	8,505,131	-	-	-	-	3,052,841	11,557,972
存放金融機構款項	50,566,644	12,509,526	1,619,998	408,460	-	1,744,936	66,849,564
拆出資金	16,090,007	723,305	5,685,697	-	-	145,032	22,644,041
存出交易保證金	1,757	-	-	-	-	-	1,757
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,498,227	6,139,543	17,315,065	57,532,846	5,943,684	447,344,709	535,774,074
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	12,812,602	19,144,091	49,296,727	95,862,241	8,453,518	9,088,112	194,657,291
客戶貸款及墊款	143,557,245	50,620,932	125,802,989	29,703,250	1,195,015	2,329,539	353,208,970
以攤餘成本計量的金融資產	14,081,067	2,478,905	5,775,368	25,590,368	2,090,342	8,784,218	58,800,268
應收賬款	5,051	3,025	679,229	-	-	3,741,195	4,428,500
買入返售金融資產	21,565,716	347,338	708,028	-	-	81,533	22,702,615
其他金融資產	373,319	136,351	-	-	-	18,126,893	18,636,563
金融資產總額	<u>269,056,766</u>	<u>92,103,016</u>	<u>206,883,101</u>	<u>209,097,165</u>	<u>17,682,559</u>	<u>494,439,008</u>	<u>1,289,261,615</u>
向中央銀行借款	-	(10,646)	(5,022,000)	-	-	(987,809)	(6,020,455)
吸收存款	(159,808,556)	(96,110,560)	(83,076,111)	(4,757,415)	-	(2,018,849)	(345,771,491)
金融機構存放款項	(2,221,106)	(3,930,617)	(13,128,515)	-	-	(179,820)	(19,460,058)
拆入資金	(7,562,736)	(7,332,635)	(1,607,103)	-	-	(35,499)	(16,537,973)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(3,166,502)	(1,389,885)	(961,067)	-	-	(4,267,964)	(9,785,418)
賣出回購金融資產款	(15,948,587)	(8,379,501)	(8,201,553)	(1,500,000)	-	(162,426)	(34,192,067)
借款	(36,520,512)	(63,458,164)	(294,756,438)	(256,707,604)	(3,411,927)	(1,851,618)	(656,706,263)
應付債券	(602,577)	(2,608,368)	(60,169,711)	(145,481,939)	(9,447,669)	(3,128,878)	(221,439,142)
應付賬款	-	-	-	-	-	(5,124,022)	(5,124,022)
其他金融負債	(6,107)	(21,256)	(1,267,637)	(701,948)	(43,874)	(40,348,828)	(42,389,650)
金融負債總額	<u>(225,836,683)</u>	<u>(183,241,632)</u>	<u>(468,190,135)</u>	<u>(409,148,906)</u>	<u>(12,903,470)</u>	<u>(58,105,713)</u>	<u>(1,357,426,539)</u>
利率缺口	<u>43,220,083</u>	<u>(91,138,616)</u>	<u>(261,307,034)</u>	<u>(200,051,741)</u>	<u>4,779,089</u>	<u>436,333,295</u>	<u>(68,164,924)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.2 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)

	2025年12月31日 (經審計)						
	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	合計
現金及存放中央銀行款項	12,019,278	-	-	-	-	3,984,645	16,003,923
存放金融機構款項	101,401,001	6,565,015	6,834,140	400,000	-	2,449,315	117,649,471
拆出資金	18,488,166	2,888,881	5,668,802	-	-	131,393	27,177,242
存出交易保證金	4,291,000	-	-	-	-	21,151	4,312,151
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	8,253,297	12,456,562	23,738,517	68,496,311	2,294,658	468,559,922	583,799,267
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	12,658,845	21,420,877	54,550,880	103,675,758	16,725,937	17,003,701	226,035,998
客戶貸款及墊款	205,148,265	46,672,869	77,944,599	33,901,341	649,493	1,970,100	366,286,667
以攤餘成本計量的金融資產	13,380,131	4,249,761	18,506,163	18,793,141	2,088,607	8,014,351	65,032,154
應收賬款	16,439	222,530	131,818	663,959	-	3,838,922	4,873,668
買入返售金融資產	4,670,851	105,404	393,973	1,009,626	-	74,118	6,253,972
其他金融資產	-	1,454	9,626	-	-	20,514,850	20,525,930
金融資產總額	<u>380,327,273</u>	<u>94,583,353</u>	<u>187,778,518</u>	<u>226,940,136</u>	<u>21,758,695</u>	<u>526,562,468</u>	<u>1,437,950,443</u>
向中央銀行借款	(4,211,384)	(2,698,090)	-	-	-	(986,058)	(7,895,532)
應付經紀業務客戶款項	(28,501,804)	-	-	-	-	(157,048)	(28,658,852)
吸收存款	(163,523,258)	(100,811,211)	(82,645,926)	(16,316,792)	(70,008)	(2,426,739)	(365,793,934)
金融機構存放款項	(8,377,557)	(3,063,152)	(2,349,268)	-	-	(104,213)	(13,894,190)
拆入資金	(25,028,934)	(8,971,558)	(6,897,925)	-	-	(87,156)	(40,985,573)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(451,039)	(4,237,630)	(1,618,088)	-	-	(4,460,617)	(10,767,374)
賣出回購金融資產款	(36,827,789)	(1,474,522)	(2,402,354)	(1,000,000)	-	(23,674)	(41,728,339)
借款	(40,794,986)	(58,272,088)	(309,067,665)	(251,527,969)	(3,339,578)	(1,732,485)	(664,734,771)
應付債券	(7,909,625)	(5,337,096)	(29,656,118)	(187,441,542)	(15,663,932)	(4,724,150)	(250,732,463)
應付賬款	-	-	-	-	-	(5,738,847)	(5,738,847)
其他金融負債	(30,639)	(88,476)	(1,484,020)	(5,641,021)	(9,020)	(34,798,774)	(42,051,950)
金融負債總額	<u>(315,657,015)</u>	<u>(184,953,823)</u>	<u>(436,121,364)</u>	<u>(461,927,324)</u>	<u>(19,082,538)</u>	<u>(55,239,761)</u>	<u>(1,472,981,825)</u>
利率缺口	<u>64,670,258</u>	<u>(90,370,470)</u>	<u>(248,342,846)</u>	<u>(234,987,188)</u>	<u>2,676,157</u>	<u>471,322,707</u>	<u>(35,031,382)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.2 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

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
升值5%	(380,695)	(420,666)
貶值5%	<u>380,695</u>	<u>420,666</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。

	2026年 6月30日		2025年 12月31日	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
上升1%	1,275,834	77,319	1,419,125	167,070
下降1%	<u>(1,275,834)</u>	<u>(77,319)</u>	<u>(1,419,125)</u>	<u>(167,070)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.3 流動性風險

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析

	2026年6月30日 (未經審計)							
	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	合計
現金及存放中央銀行款項	9,075,244	2,482,728	-	-	-	-	-	11,557,972
存放金融機構款項	-	50,578,974	2,030,570	12,509,526	1,322,034	408,460	-	66,849,564
拆出資金	-	-	16,192,799	727,926	5,723,316	-	-	22,644,041
存出交易保證金	1,757	-	-	-	-	-	-	1,757
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	424,442,068	21,053,259	1,767,752	6,130,226	17,717,996	58,515,109	6,147,664	535,774,074
客戶貸款及墊款	13,939,412	1,072,775	46,420,153	42,909,709	91,442,593	116,412,036	41,012,292	353,208,970
應收賬款	61,095	3,558,890	5,911	3,074	693,498	106,032	-	4,428,500
買入返售金融資產	340,393	-	21,296,334	352,518	713,370	-	-	22,702,615
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	7,731,891	-	12,826,471	19,212,457	49,572,792	96,803,082	8,510,598	194,657,291
以攤餘成本計量的金融資產	22,608,503	-	256,782	2,478,905	5,775,368	25,590,368	2,090,342	58,800,268
其他金融資產	9,141,425	5,748,211	3,277,389	153,859	4,974	309,428	1,277	18,636,563
金融資產總額	<u>487,341,788</u>	<u>84,494,837</u>	<u>104,074,161</u>	<u>84,478,200</u>	<u>172,965,941</u>	<u>298,144,515</u>	<u>57,762,173</u>	<u>1,289,261,615</u>
向中央銀行借款	-	(987,775)	-	(10,646)	(5,022,034)	-	-	(6,020,455)
吸收存款	-	(102,114,519)	(59,704,983)	(95,737,612)	(81,061,198)	(7,153,179)	-	(345,771,491)
金融機構存放款項	-	(1,208,435)	(1,097,199)	(3,942,548)	(13,211,876)	-	-	(19,460,058)
拆入資金	-	-	(7,576,211)	(7,350,378)	(1,611,384)	-	-	(16,537,973)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	(359,015)	(3,412,161)	(1,547,033)	(1,108,936)	(3,328,838)	(29,435)	(9,785,418)
賣出回購金融資產款	-	-	(15,987,110)	(8,455,442)	(8,247,045)	(1,502,470)	-	(34,192,067)
借款	-	(326,749)	(36,456,683)	(63,764,870)	(295,621,287)	(257,116,282)	(3,420,392)	(656,706,263)
應付債券	-	-	(849,663)	(2,882,349)	(62,662,304)	(145,481,939)	(9,562,887)	(221,439,142)
應付賬款	-	(5,124,022)	-	-	-	-	-	(5,124,022)
其他金融負債	(1,687,019)	(29,739,154)	(3,949,747)	(417,542)	(1,761,229)	(4,652,782)	(182,177)	(42,389,650)
金融負債總額	<u>(1,687,019)</u>	<u>(139,859,669)</u>	<u>(129,033,757)</u>	<u>(184,108,420)</u>	<u>(470,307,293)</u>	<u>(419,235,490)</u>	<u>(13,194,891)</u>	<u>(1,357,426,539)</u>
淨頭寸	<u>485,654,769</u>	<u>(55,364,832)</u>	<u>(24,959,596)</u>	<u>(99,630,220)</u>	<u>(297,341,352)</u>	<u>(121,090,975)</u>	<u>44,567,282</u>	<u>(68,164,924)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

	2025年12月31日 (經審計)							
	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	合計
現金及存放中央銀行款項	12,023,358	3,980,565	-	-	-	-	-	16,003,923
存放金融機構款項	-	96,672,015	6,607,036	6,603,419	7,367,001	400,000	-	117,649,471
拆出資金	-	-	18,619,559	2,888,881	5,668,802	-	-	27,177,242
存出交易保證金	4,312,151	-	-	-	-	-	-	4,312,151
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	438,456,199	27,973,933	8,575,653	12,251,030	24,071,141	69,721,618	2,749,693	583,799,267
客戶貸款及墊款	13,376,170	847,119	43,773,643	35,624,483	99,251,719	132,123,418	41,290,115	366,286,667
應收賬款	391,305	3,434,038	17,586	224,234	133,011	673,494	-	4,873,668
買入返售金融資產	405,866	-	4,332,364	109,277	394,717	1,011,748	-	6,253,972
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	15,248,718	-	12,718,931	21,613,822	54,798,922	104,796,019	16,859,586	226,035,998
以攤餘成本計量的金融資產	18,961,354	-	2,433,128	4,249,761	18,506,163	18,793,141	2,088,607	65,032,154
其他金融資產	8,843,884	8,439,802	2,906,830	11,490	13,384	310,181	359	20,525,930
金融資產總額	<u>512,019,005</u>	<u>141,347,472</u>	<u>99,984,730</u>	<u>83,576,397</u>	<u>210,204,860</u>	<u>327,829,619</u>	<u>62,988,360</u>	<u>1,437,950,443</u>
向中央銀行借款	-	(986,058)	(4,211,384)	(2,698,090)	-	-	-	(7,895,532)
應付經紀業務客戶款項	-	(28,658,852)	-	-	-	-	-	(28,658,852)
吸收存款	-	(95,672,546)	(70,277,451)	(100,811,211)	(73,294,903)	(16,186,373)	(9,551,450)	(365,793,934)
金融機構存放款項	-	(1,052,903)	(7,367,781)	(3,098,693)	(2,374,813)	-	-	(13,894,190)
拆入資金	-	-	(25,071,146)	(8,986,047)	(6,928,380)	-	-	(40,985,573)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	(356,587)	(747,465)	(4,563,040)	(1,929,323)	(3,170,959)	-	(10,767,374)
賣出回購金融資產款	-	(153,310)	(36,690,672)	(1,475,879)	(2,406,613)	(1,001,865)	-	(41,728,339)
借款	-	(339,793)	(40,928,533)	(58,324,931)	(309,891,692)	(251,909,565)	(3,340,257)	(664,734,771)
應付債券	-	-	(7,936,016)	(5,353,216)	(29,762,226)	(191,760,611)	(15,920,394)	(250,732,463)
應付賬款	-	(5,738,847)	-	-	-	-	-	(5,738,847)
其他金融負債	(8,062,544)	(20,295,442)	(1,259,950)	(387,626)	(4,026,171)	(7,867,528)	(152,689)	(42,051,950)
金融負債總額	<u>(8,062,544)</u>	<u>(153,254,338)</u>	<u>(194,490,398)</u>	<u>(185,698,733)</u>	<u>(430,614,121)</u>	<u>(471,896,901)</u>	<u>(28,964,790)</u>	<u>(1,472,981,825)</u>
淨頭寸	<u>503,956,461</u>	<u>(11,906,866)</u>	<u>(94,505,668)</u>	<u>(102,122,336)</u>	<u>(220,409,261)</u>	<u>(144,067,282)</u>	<u>34,023,570</u>	<u>(35,031,382)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

54. 金融風險管理(續)

54.4 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2025年12月31日合併財務報表時相似。

54.5 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。

根據國家金融監督管理總局(原中國銀行業監督管理委員會)2017年發佈的《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)的要求，本集團根據最低資本要求進行資本管理。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。本集團須符合國家金融監督管理總局規定的最低資本要求。

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2026年6月30日及2025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)

55. 金融工具的公允價值

55.1 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。

		2026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		17,091,385	17,591,677
— 其他債權投資		41,708,883	41,701,099
合計		<u>58,800,268</u>	<u>59,292,776</u>
金融負債			
借款		(656,706,263)	(651,823,051)
應付債券		(221,439,142)	(225,296,052)
合計		<u>(878,145,405)</u>	<u>(877,119,103)</u>
		2025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		21,097,118	21,966,168
— 其他債權投資		43,935,036	43,927,021
合計		<u>65,032,154</u>	<u>65,893,189</u>
金融負債			
借款		(664,734,771)	(660,348,489)
應付債券		(250,732,463)	(255,157,951)
合計		<u>(915,467,234)</u>	<u>(915,506,440)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2026年6月30日 (未經審計)			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	—	—	17,591,677	17,591,677
— 其他債權投資	—	20,567	41,680,532	41,701,099
金融資產合計	—	20,567	59,272,209	59,292,776
金融負債				
借款	—	—	(651,823,051)	(651,823,051)
應付債券	—	(225,296,052)	—	(225,296,052)
金融負債合計	—	(225,296,052)	(651,823,051)	(877,119,103)
2025年12月31日 (經審計)				
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	—	—	21,966,168	21,966,168
— 其他債權投資	—	20,859	43,906,162	43,927,021
金融資產合計	—	20,859	65,872,330	65,893,189
金融負債				
借款	—	—	(660,348,489)	(660,348,489)
應付債券	—	(255,157,951)	—	(255,157,951)
金融負債合計	—	(255,157,951)	(660,348,489)	(915,506,440)

包含在上述第二層次和第三層次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)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.2 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

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次。

第一層次：相同資產或負債在活躍市場未經調整的公開報價；

第二層次：是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的市場信息；

第三層次：使用估值技術，部分對估值結果有重大影響的參數並非基於可觀察的市場信息。

下述為採用估值技術確定的以公允價值計量的金融工具公允價值情況說明，包括本集團對市場參與者在金融工具估值時所作假設的估計。

以公允價值計量的金融投資

採用估值技術進行估值的金融投資包括債券、結構化主體投資、股權投資、收購的不良債權、客戶貸款及墊款、衍生金融資產及其他金融資產。本集團在針對這些投資估值時所運用的主要估值參數包括可觀察數據，或者同時包括可觀察和不可觀察數據，可觀察的估值參數包括對當前利率的假設、活躍市場報價。

本集團劃分為第二層次的債券投資的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司的估值結果確定，影響估值結果的所有重大估值參數均採用可觀察市場信息。

本集團劃分為第三層次的金融投資的估值技術主要包括現金流折現模型、收益法、市場乘數法、可比交易案例以及期權定價模型，不可觀察的估值參數包括對預期違約率、折現率、市場乘數、流動性折扣、預計可收回金額、預計未來現金流量、預計收回日期、可比交易價格及波動率的假設。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債

本集團劃分為第二層次的以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債為外匯基金票據及債券賣空、部分於場外交易的衍生金融負債，估值採用除可觀察市場報價以外的其他輸入值進行計算，例如：(1)在常規報價區間可觀察到的利率和收益率曲線；(2)隱含波動率；(3)信用利差。劃分為第三層次的主要為結構化交易款項，採用現金流折現模型，模型參數包括預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.2 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次進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	第一層次	2026年6月30日 (未經審計)		合計
		第二層次	第三層次	
以公允價值計量的金融投資				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	22,451,151	29,957,200	483,365,723	535,774,074
— 債券	3,163,714	20,426,657	292,259	23,882,630
— 結構化主體投資	7,543,485	4,395,250	125,960,655	137,899,390
— 股權投資	11,441,215	—	68,581,835	80,023,050
— 收購的不良債權	—	—	259,829,664	259,829,664
— 衍生金融資產	302,737	1,314,940	1,439	1,619,116
— 其他	—	3,820,353	28,699,871	32,520,224
客戶貸款及墊款	—	—	17,367,140	17,367,140
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融投資	6,735,651	186,925,400	996,240	194,657,291
— 債券	—	186,925,400	—	186,925,400
— 權益工具	6,735,651	—	996,240	7,731,891
金融資產合計	<u>29,186,802</u>	<u>216,882,600</u>	<u>501,729,103</u>	<u>747,798,505</u>
以公允價值計量的金融負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 外匯基金票據及債券賣空	—	(5,716,601)	—	(5,716,601)
— 衍生金融負債	—	(820,585)	—	(820,585)
— 結構化交易款項	—	—	(3,248,232)	(3,248,232)
金融負債合計	<u>—</u>	<u>(6,537,186)</u>	<u>(3,248,232)</u>	<u>(9,785,418)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.2 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次進行公允價值後續計量的金融工具概要：(續)

	2025年12月31日 (經審計)			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量的金融投資				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	30,333,499	61,340,562	492,125,206	583,799,267
— 債券	3,433,573	45,777,900	3,163,556	52,375,029
— 結構化主體投資	11,000,566	7,463,406	131,916,591	150,380,563
— 股權投資	15,494,376	—	72,181,989	87,676,365
— 收購的不良債權	—	—	258,081,728	258,081,728
— 衍生金融資產	404,984	969,456	—	1,374,440
— 其他	—	7,129,800	26,781,342	33,911,142
客戶貸款及墊款	—	—	14,821,680	14,821,680
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融投資	15,384,768	209,609,383	1,041,847	226,035,998
— 債券	1,177,897	208,151,079	—	209,328,976
— 權益工具	14,206,871	1,458,304	1,041,847	16,707,022
金融資產合計	<u>45,718,267</u>	<u>270,949,945</u>	<u>507,988,733</u>	<u>824,656,945</u>
以公允價值計量的金融負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 外匯基金票據及債券賣空	—	(6,492,339)	—	(6,492,339)
— 衍生金融負債	(33)	(1,169,340)	(2,547)	(1,171,920)
— 結構化交易款項	—	—	(3,103,115)	(3,103,115)
金融負債合計	<u>(33)</u>	<u>(7,661,679)</u>	<u>(3,105,662)</u>	<u>(10,767,374)</u>

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次和第二層次之間的轉換。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.2 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)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息：

業務類型	估值技術	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
收購的不良債權	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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。
非上市股權投資	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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。
	市場乘數法。	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。
	可比交易案例。	可比交易價格	可比交易價格越高，公允價值越高。
	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。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.2 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)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息：(續)

業務類型	估值技術	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
上市股權投資 (限售)	期權定價模型。	股票波動率。	股票波動率越小，公允價值越高。
債券	現金流折現模型。	違約回收率、預計可回收金額、符合預計風險水平的折現率。	違約回收率越低，公允價值越高； 預計可收回金額越高，公允價值越高； 折現率越低，公允價值越高。
結構化主體投資	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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。
	市場乘數法。	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。
	可比交易案例。	可比交易價格。	可比交易價格越高，公允價值越高。
衍生金融資產	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.2 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)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息：(續)

業務類型	估值技術	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
其他金融資產	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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。
客戶貸款及墊款	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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。
結構化交易款項	現金流折現模型。	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率。	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)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.3 公允價值在第三層次計量的金融資產和金融負債變動表

		(未經審計)	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
2026年1月1日	492,125,206	1,041,847	(3,105,662)
確認為損益	4,295,269	—	98
確認為其他綜合收益	—	(3,667)	—
買入／新增	29,875,984	—	(309,074)
結算／處置	(42,822,184)	—	166,406
轉出第三層次	(108,552)	(41,940)	—
2026年6月30日	<u>483,365,723</u>	<u>996,240</u>	<u>(3,248,232)</u>
期末持有的資產／負債於本期 確認為在利潤表中未實現的損益	<u>1,721,614</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		(經審計)	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	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	19,664,070	—	15,892
確認為其他綜合收益	—	9,556	—
買入／新增	121,764,746	29,980	(1,268,158)
結算／處置	(125,159,032)	—	6,628
轉入第三層次	3,240	—	—
轉出第三層次	(934,816)	—	—
2025年12月31日	<u>492,125,206</u>	<u>1,041,847</u>	<u>(3,105,662)</u>
年末持有的資產／負債於本年 確認為在利潤表中未實現的損益	<u>2,549,584</u>	<u>—</u>	<u>(2,548)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

55. 金融工具的公允價值(續)

55.3 公允價值在第三層次計量的金融資產和金融負債變動表(續)

2026年上半年及2025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次轉入第一層次。

計入2026年上半年及2025年度利潤表的收益或損失以及於2026年6月30日及2025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。

56. 收購子公司

截至2026年6月30日止六個月期間，信達地產購買了一家子公司並對該公司持股比例為100%，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
2026年

支付的現金對價

570,000

收購子公司的淨資產情況：

於收購日

淨資產

570,000

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
2026年

支付現金對價

(570,000)

收購的現金及現金等價物餘額

113

淨現金流出

(569,887)

57. 處置子公司

截至2026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。

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

58. 終止經營

2025年11月19日，中國國際金融股份有限公司(「中金公司」)、信達證券及東興證券股份有限公司(「東興證券」)簽訂了關於中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券的合作協議。2025年12月17日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂換股吸收合併協議(「擬議合併」)。2026年6月8日，擬議合併已獲本公司2026年第二次臨時股東會，信達證券、中金公司及東興證券等各方股東會批准。截至2026年6月30日，本集團將信達證券劃分為持有待售處置組。信達證券為本集團重要的證券業務板塊，滿足終止經營。

58.1 終止經營活動損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
其他金融工具公允價值變動	608,198	510,303
投資收益(1)	569,689	552,480
利息收入(2)	916,981	802,652
佣金及手續費收入(4)	1,349,373	1,044,416
其他收入及淨收益	16,773	22,091
總額	3,461,014	2,931,942
利息支出(3)	(604,703)	(599,892)
員工薪酬	(572,689)	(597,170)
佣金及手續費支出(5)	(416,407)	(294,826)
稅金及附加	(14,555)	(10,919)
折舊及攤銷費用	(104,724)	(120,728)
其他支出	(171,491)	(194,220)
信用減值損失	(10,128)	27,115
總額	(1,894,697)	(1,790,640)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有 淨資產變動	(54,406)	(14,687)
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤	1,511,911	1,126,615
所佔聯營及合營公司業績	3,250	5,204
終止經營活動稅前利潤	1,515,161	1,131,819
終止經營活動所得稅費用	(417,875)	(104,096)
終止經營活動本期稅後利潤	1,097,286	1,027,723
終止經營活動歸屬於本公司普通股股東的 每股收益(人民幣元每股)		
— 基本	0.02	0.02
— 稀釋	0.02	0.02

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

58. 終止經營(續)

58.1 終止經營活動損益(續)

(1) 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(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	285,509	280,310
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	286,940	280,711
其他	(2,760)	(8,541)
合計	<u>569,689</u>	<u>552,480</u>

(2) 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
客戶貸款及墊款	377,761	326,567
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	259,240	258,416
存放金融機構款項	243,320	195,065
買入返售金融資產	36,660	22,604
合計	<u>916,981</u>	<u>802,652</u>

(3) 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
借款	(14,195)	(13,817)
應付債券	(258,613)	(218,878)
拆入資金	(176,199)	(148,600)
賣出回購金融資產款	(123,393)	(184,307)
應付經紀業務客戶款項	(26,733)	(26,861)
租賃負債	(4,568)	(6,133)
其他	(1,002)	(1,296)
合計	<u>(604,703)</u>	<u>(599,892)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

58. 終止經營(續)

58.1 終止經營活動損益(續)

(4) 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
證券及期貨經紀業務	862,083	623,016
基金及資產管理業務	409,725	360,847
證券承銷業務	37,925	23,541
諮詢及財務顧問業務	26,683	21,087
其他	12,957	15,925
合計	<u>1,349,373</u>	<u>1,044,416</u>

(5) 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
證券及期貨經紀業務	(292,773)	(200,416)
基金及資產管理業務	(112,575)	(92,019)
證券承銷業務	(3,302)	—
其他	(7,757)	(2,391)
合計	<u>(416,407)</u>	<u>(294,826)</u>

58.2 終止經營活動現金流

	截至6月30日止六個月期間	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
經營活動	1,122,886	1,163,686
投資活動	4,595,356	(701,039)
融資活動	(2,257,569)	(1,172,448)
淨現金流入／(流出)	<u>3,460,673</u>	<u>(709,801)</u>

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

58. 終止經營(續)

58.3 持有待售資產和負債

	2026年 6月30日 (未經審計)
資產	
存放金融機構款項	33,916,072
存出交易保證金	4,034,918
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32,978,249
買入返售金融資產	761,187
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	26,903,688
客戶貸款及墊款	18,548,038
於聯營及合營公司之權益	388,706
其他資產	1,609,290
持有待售資產總額	119,140,148
負債	
應付經紀業務客戶款項	31,375,246
拆入資金	18,568,059
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	62,549
賣出回購金融資產款	15,922,336
借款	769,794
應付債券	20,671,061
其他負債	2,661,572
持有待售負債總額	90,030,617

58.4 終止經營活動其他綜合收益

	2026年 6月30日 (未經審計)
其他綜合收益	402,517

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。比較期間合併損益表數據已重新列示，視同本期終止經營事項已於比較期間期初發生。

六、期後事項

2026年8月16日，根據募集說明書相關條款的規定，本公司行使了有條件贖回權，全額贖回了於2021年8月在全國銀行間債券市場發行的規模為人民幣100億元的無固定期限資本債券。

2026年6月29日，董事會審議通過了關於贖回境外優先股的議案，同意本公司在符合相關要求的前提下，於2026年11月3日全部贖回境外優先股。本公司已於2026年8月收到國家金融監督管理總局對本次贖回的無異議函。根據境外優先股條款和條件，本公司擬於2026年11月3日全部贖回境外優先股。

2026年8月31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2026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74.80百萬元（稅後）。

七、財務報表批准

本中期簡要合併財務報表已於2026年8月31日由本公司董事會批准。