

中国国际金融股份有限公司

2025 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

1. 2025 年半年度报告摘要来自 2025 年半年度报告（以下简称“半年度报告”）全文，为全面了解中国国际金融股份有限公司（以下简称“公司”“本公司”或“中金公司”）的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站：www.sse.com.cn、香港联合交易所有限公司（以下简称“联交所”）披露易网站：www.hkexnews.hk 仔细阅读半年度报告全文。

2. 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3. 半年度报告经公司董事会审议通过，公司董事均亲自出席董事会会议。未有董事对半年度报告提出异议。

4. 半年度报告未经审计。本公司按照中国企业会计准则编制的 2025 年度中期财务报表，已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审阅。

5. 经董事会决议通过的报告期利润分配方案

本公司拟采用现金分红的方式向股东派发 2025 年中期股利，拟派发现金股利总额为人民币 434,453,118.12 元（含税）。以本公司截至最后实际可行日期的股份总数 4,827,256,868 股计算，每 10 股派发现金股利人民币 0.90 元（含税）。若本公司总股本在实施 2025 年中期利润分配的股权登记日前发生变化，拟维持人民币 434,453,118.12 元（含税）的分配总额不变，相应调整每股派发现金股利的金额。该方案尚需提交股东大会审议批准。

6. “报告期”指自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日。

7. 本摘要所载的若干金额及百分比数字已作出四舍五入。若出现图表内所示的算术结果与列示在其之前的数字计算所得不符，均为四舍五入所致。除特别说明外，本摘要数据以人民币列示。

第二节 公司基本情况

1. 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股份代号
A股	上交所	中金公司	601995
H股	联交所	中金公司	03908

联系人和联系方式	
联系人	董事会秘书：孙男 证券事务代表：周岑
联系地址	中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
电话	(010)65057590
传真	(010)65051156
电子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn

2. 主要财务数据

单位：人民币元

	2025年6月30日	2024年12月31日	变动比例(%)
资产总额	699,763,922,075	674,715,821,446	3.71
归属于母公司股东的权益总额	118,782,800,463	115,347,607,754	2.98
	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)
营业收入	12,828,006,633	8,910,510,530	43.96
利润总额	5,156,833,315	2,456,689,697	109.91
归属于母公司股东的净利润	4,330,235,127	2,228,055,738	94.35
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,242,926,619	2,194,986,836	93.30
经营活动产生的现金流量净额	31,593,222,038	10,114,338,997	212.36
加权平均净资产收益率(%)	4.16	2.12	上升2.03个百分点
基本每股收益(元/股)	0.814	0.394	106.91

3. 股东情况

3.1 股东总数

截至报告期末，公司共有股东 123,976 户，其中 A 股股东 123,620 户，H 股登记股东 356 户。

3.2 前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

单位：股

股东名称	期末持股数量	期末持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	股东性质
中央汇金投资有限责任公司	1,936,155,680	40.11	-	无	国家
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注2}	1,903,022,504	39.42	-	未知	境外法人
香港中央结算有限公司 ^{注3}	71,166,173	1.47	-	无	境外法人
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	20,785,656	0.43	-	无	其他
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	18,043,081	0.37	-	无	其他
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	14,851,900	0.31	-	无	其他
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	13,975,171	0.29	-	无	其他
中国人寿资管—兴业银行—国寿资产—乾元优势甄选 2374 资产管理产品	10,978,100	0.23	-	无	其他
中国人寿资管—兴业银行—国寿资产—乾元优势甄选 2373 资产管理产品	10,967,800	0.23	-	无	其他
中国人寿资管—兴业银行—国寿资产—乾元优势甄选 2375 资产管理产品	10,944,100	0.23	-	无	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前十名股东存在委托表决权、受托表决权、放弃表决权的相关安排，亦未知其之间存在关联关系或具有一致行动安排。				

注：

1. 上表信息来源于公司自股份登记机构取得的在册信息或根据该等信息计算。“有限售条件股份”系根据中国证监会相关规则界定。
2. 香港中央结算(代理人)有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人,其持股中包括 Tencent Mobility Limited 登记在其名下的股份。
3. 香港中央结算有限公司为沪股通投资者所持公司 A 股股份的名义持有人。

4. 优先股股东数量及持股情况：不适用
5. 控股股东或实际控制人变更情况：不适用

6. 半年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：人民币亿元

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券 余额	利率 (%)
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）	23 中金 F3	252379.SH	2023/9/15	2026/9/18	20	2.89
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（面向专业投资者）（第六期）（品种二）	20 中金 12	175263.SH	2020/10/16	2025/10/19	25	2.95
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（面向专业投资者）（第七期）（品种二）	20 中金 14	175326.SH	2020/10/27	2025/10/28	24.602	2.90
中国国际金融股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	22 中金 G1	138664.SH	2022/11/28	2027/11/29	25	2.94
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23 中金 G2	138842.SH	2023/1/16	2028/1/17	30	3.18
中国国际金融股份有限公司公开发行 2021 年永续次级债券（面向专业投资者）（第一期）	21 中金 Y1	175720.SH	2021/1/28	-	15	4.68
中国国际金融股份有限公司公开发行 2021 年次级债券（面向专业投资者）（第一期）（品种二）	21 中金 C2	175750.SH	2021/2/5	2026/2/8	10	4.49
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	24 中金 G1	240632.SH	2024/2/29	2028/3/4	25	2.39
中国国际金融股份有限公司公开发行 2021 年永续次级债券（面向专业投资者）（第二期）	21 中金 Y2	188054.SH	2021/4/23	-	20	4.20
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	24 中金 F1	256662.SH	2024/11/27	2027/5/28	20	2.05
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	23 中金 G3	115448.SH	2023/6/5	2028/6/6	50	2.87
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	23 中金 G5	115690.SH	2023/7/21	2028/7/24	30	2.69
中国国际金融股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第三期）（品种二）	21 中金 G6	188576.SH	2021/8/13	2028/8/16	15	3.39

中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	23 中金 F1	252158. SH	2023/8/25	2028/8/28	10	2.80
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	23 中金 F4	252380. SH	2023/9/15	2028/9/18	30	2.99
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	23 中金 C1	240347. SH	2023/12/6	2026/12/7	5	3.18
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	23 中金 G7	240416. SH	2023/12/20	2028/12/21	30	2.85
中国国际金融股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	22 中金 Y1	185245. SH	2022/1/12	-	39	3.60
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	24 中金 C1	240514. SH	2024/1/17	2027/1/18	5	2.87
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	24 中金 G2	240635. SH	2024/2/29	2029/3/4	15	2.44
中国国际金融股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	25 中金 G1	242650. SH	2025/8/8	2028/8/11	11	1.73
中国国际金融股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）	25 中金 G3	243670. SH	2025/8/25	2028/8/26	25	1.9
中国国际金融股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	22 中金 Y2	137871. SH	2022/9/30	-	40	3.35
中国国际金融股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	25 中金 G2	242651. SH	2025/8/8	2028/7/11	12	1.77
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	23 中金 G6	115691. SH	2023/7/21	2030/7/24	20	3.03
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23 中金 F2	252159. SH	2023/8/25	2030/8/28	40	3.06
中国国际金融股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	23 中金 C2	240348. SH	2023/12/6	2028/12/7	20	3.35
中国国际金融股份有限公司 2023	23 中	240417.	2023/12/20	2030/12/21	10	3.03

年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	金 G8	SH				
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	24 中金 C2	240515. SH	2024/1/17	2029/1/18	10	3.05
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	24 中金 Y1	241280. SH	2024/7/12	-	30	2.35
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	24 中金 Y2	242134. SH	2024/12/16	-	35	2.15
中国国际金融股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第一期）（品种二）	21 中金 G2	175857. SH	2021/3/15	2031/3/16	20	4.10
中国国际金融股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第二期）（品种二）	21 中金 G4	175906. SH	2021/3/24	2031/3/25	25	4.07
中国国际金融股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	21 中金 G8	185091. SH	2021/12/7	2031/12/8	10	3.68
中国国际金融股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 中金 G2	138665. SH	2022/11/28	2032/11/29	20	3.52
中国国际金融股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种三）	24 中金 G3	240636. SH	2024/2/29	2034/3/4	10	2.7

注：报告期内，公司无逾期未偿还债券。

反映发行人偿债能力的指标：

主要指标	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产负债率(%)	79.24	79.86
	2025年1-6月	2024 年 1-6 月
EBITDA 利息保障倍数	2.27	1.67

第三节 管理层讨论与分析

本公司的主营业务为投资银行、股票业务、固定收益、资产管理、私募股权、财富管理、研究及相关金融服务。

1. 投资银行

1.1 股权融资¹

2025 年上半年，本公司服务中资企业全球 IPO 合计 21 单，融资规模 111.44 亿美元，排名市场第一。

2025 年上半年，本公司作为主承销商完成 A 股 IPO 项目 2 单，主承销金额人民币 13.55 亿元。本公司作为主承销商完成 A 股再融资项目 7 单，主承销金额人民币 672.42 亿元。

2025 年上半年，本公司作为保荐人主承销港股 IPO 项目 13 单，完成宁德时代、海天味业、三花智控等项目，主承销规模 28.66 亿美元，排名市场第一；作为全球协调人主承销港股 IPO 项目 20 单，主承销规模 23.83 亿美元，排名市场第一；作为账簿管理人主承销港股 IPO 项目 20 单，主承销规模 11.83 亿美元，排名市场第一。本公司作为账簿管理人主承销港股再融资及减持项目 10 单，主承销规模 25.59 亿美元，排名中资券商第一。

2025 年上半年，本公司作为账簿管理人主承销中资企业美股 IPO 项目 2 单，主承销规模 0.74 亿美元；作为账簿管理人主承销中资企业美股再融资及减持项目 2 单，主承销规模 0.57 亿美元。

项目 A 股	2025 年上半年		2024 年上半年	
	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量
首次公开发行	1,355	2	1,571	4
再融资	67,242	7	8,655	9

项目 港股	2025 年上半年		2024 年上半年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
首次公开发行	2,866	13	564	9
再融资及减持	2,559	10	850	4

项目 中资美股	2025 年上半年		2024 年上半年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
首次公开发行	74	2	147	2
再融资及减持	57	2	250	1

注：表格中港股首次公开发行为保荐人口径，再融资及减持为账簿管理人口径。

¹ 数据来源：A 股市场为万得资讯，境外市场为 Dealogic 数据库，均为上市日口径。A 股再融资含定向增发、公开增发及配股，港股及美股再融资含增发、配股。

1.2 债务融资及资产证券化

2025 年上半年，中金公司境内债券承销规模²为人民币 4,157.84 亿元，同比上升 33.7%；境外债券承销规模³为 25.70 亿美元，同比上升 16.5%。

2025 年上半年，中金公司债务融资及资产证券化业务在助力债券市场高质量发展和金融高水平开放等方面取得了突出成绩。截至上半年末，中金公司境内债券承销规模排名行业第四，非政策性银行金融债承销规模排名行业第二，境内绿色及其他 ESG 债券承销规模排名行业第二，持有型不动产 ABS 管理规模排名市场第一，基础设施公募 REITs 已上市项目管理规模排名市场第二，中资企业境外债券承销规模排名中资券商第二。

2025 年上半年，中金公司完成的代表性产品和项目包括：科技金融方面，积极助力债市“科技板”建设，牵头完成多笔科创债券，包括协助东风汽车集团完成全市场首单新能源及智能化发展高成长产业科技创新公司债券，协助西安城市发展（集团）有限公司完成上交所首单“实验室经济”科技创新公司债券；绿色金融方面，协助广州自来水完成全国首单公用事业绿色科创类资产支持票据，协助蔚能电池完成银行间债券市场首单民企绿色科技创新资产支持证券；普惠金融方面，协助中国农业银行完成历史上最大规模“三农”专项债券；养老金融方面，协助泰康养老保险完成行业首单养老保险公司永续债，协助成都交子金控完成全国首单养老主题公司债券；数字金融方面，协助招商银行完成全市场首单数字金融主题金融债券。基础设施公募 REITs 方面，完成市场首个聚焦汽车制造产业链的基础设施公募 REITs 项目—中金亦庄产业园 REIT，完成中金公司作为基金管理人的首单央企公募 REITs 项目—中金中国绿发商业 REIT。境外债方面，牵头主权债券发行，协助中华人民共和国财政部首次发行境外绿色主权债券；推动国际化项目，作为唯一中资投行协助香港特别行政区政府发行离岸人民币绿色债券及基础设施债券，协助香港机场管理局发行多币种多年期境外债券，协助匈牙利 OTP 银行发行离岸人民币绿色债券；服务央企，协助中航国际融资租赁、长城国际、信达香港等发行境外债券，协助国家电投发行境外绿色优先股；通过 ESG 债券助力优质地方国企融资，协助郑州城建及连云港港口集团发行境外可持续发展债券；助力产业类民企海外融资，牵头百度离岸人民币债券发行，协助中国宏桥发行美元债券及美元可转换债券。债务重组领域，协助推动多家房企进行债务风险化解。

1.3 财务顾问服务

2025 年上半年，根据 Dealogic 数据，中金公司在中国并购市场继续保持领先地位。2025 年上

² 境内债券承销规模不含地方政府债。

³ 境外债券承销规模不含存款证交易。

半年，根据 Dealogic 数据，本公司已公告并购交易 34 宗，涉及交易总额约 328.41 亿美元，其中境内并购交易 28 宗，涉及交易总额约 309.40 亿美元，跨境及境外并购交易 6 宗，涉及交易总额约 19.01 亿美元。

2025 年上半年，中金公司深度服务国家战略，助力央国企战略性重组，公告中央汇金无偿划转受让中国长城资产股权、远达环保收购国家电投集团下属电力企业等股权、海南机场收购美兰空港等项目；牵头多单 A 股标杆交易，公告沪硅产业收购半导体硅片控股子公司少数股权、海尔集团下属企业收购新时达等项目；持续发挥市场化交易“撮合者”作用，助推产业整合升级，公告海尔集团收购汽车之家、阿里巴巴出售高鑫零售股权予德弘资本等项目；持续领跑港股资本市场交易，公告新奥股份发行 H 股介绍上市并换股私有化新奥能源、博裕投资强制要约收购金科服务、北京建设私有化等项目；发挥跨境领先优势，公告和铂医药引入阿斯利康战略投资、百卡弗集团出售中国生鲜食品业务、梅赛德斯奔驰集团出售旗下阿根廷工厂予 Open Car 集团等项目。此外，我们持续助力政府和企业化解风险，保障职工就业，牵头执行当代集团、金科股份等债务重整项目以及宝塔实业重大资产重组项目。

2025 年上半年公告的标志性项目包括：

项目	规模	亮点
新奥股份发行 H 股介绍上市并换股私有化新奥能源	94 亿美元	近十年公告的最大港股私有化交易
中央汇金无偿划转受让中国长城资产股权	51 亿美元	贯彻党的二十大关于深化党和国家机构改革的重大战略部署，落实党中央完善国有金融资本管理体制改革的的重要举措
海尔集团收购汽车之家	18 亿美元	2020 年至今最大的中国企业市场化收购纽交所上市公司交易
阿里巴巴出售高鑫零售股权予德弘资本	17 亿美元	近四年中国市场零售行业最大的并购交易
海南机场收购美兰空港	10 亿美元	助力海南机场实现对海南岛内海口美兰、三亚凤凰和琼海博鳌三大机场的统筹运营，打造世界级的航空枢纽
沪硅产业收购半导体硅片控股子公司少数股权	10 亿美元	中国市场半导体材料领域的大型重磅交易，保障我国半导体硅片产业的自主可控
和铂医药引入阿斯利康战略投资	1 亿美元	2023 年以来跨国公司对港股市场创新药企业的最大单笔战略投资
宝塔实业重大资产重组	约 8 亿元人民币	践行黄河流域生态保护和高质量发展战略
当代集团债务重整	超 1,000 亿元人民币	中部省区历史上最大的债务风险化解项目；全国医药行业重整投资金额历史最高的项目
金科股份债务重整	超 1,300 亿元人民币	首单通过重整路径化解债务风险的 A 股大型上市房企项目

注：债务重整项目规模均为涉及债务规模。

2. 股票业务

2025 年上半年，中金公司积极贯彻二十届三中全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，发挥股票业务特色，为境内外机构投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”等一站式股票业务综合金融服务，聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，持续增强服务实体经济质效；发挥桥梁纽带作用，积极服务高水平对外开放，为资本市场引入高质量投资者和长期耐心资本，为维护国家金融安全稳定贡献力量，为推动资本市场改革开放做出应有贡献。

机构服务提质增效。公司持续夯实机构客群优势，升级全球交易能力。践行以客户为中心的经营理念，全面覆盖多元客群。新开户数量实现稳健增长。发动全球销售网络，在多个里程碑项目中引入战略、基石投资者，项目配售能力市场领先；QFII 业务市占率连续 22 年排名市场首位，多家全球长线基金投研排名领先；主要公募基金、重点保险机构投研排名持续位于第一梯队；私募客群覆盖率进一步提升；银行客群拓展取得新的突破；全国社保基金投研排名领先；为多家大型央企国企、上市公司提供股份增持回购、市值管理等综合金融服务，执行询价转让项目规模排名领先。

产品能力迭代升级。公司积极落实监管要求，加强全面服务客户能力建设，完善风险防控管理机制体系，助力资本市场高质量发展。境内产品业务持续提升全生命周期产品服务能力，保持市场优势地位，丰富资产配置选择和机构投资渠道。积极开展境内科创板做市、北交所做市等牌照业务，助力多层次资本市场建设和服务高新科技企业发展。境外产品业务不断扩大覆盖市场、丰富产品种类，拓展客户类型、优化客户结构，国际竞争力进一步增强，综合实力在境外中资券商中名列前茅。

国际业务拓展创新。公司加大国际布局力度，跨境业务影响力持续提升，为客户提供一流的全球资本市场服务。积极布局互联互通机制全枢纽交易所，互联互通交易份额保持市场前列，H 股全流通项目执行数量排名第一，完善在日韩等亚洲发达市场的交易执行能力，支持全球股票市场交易，全面提升国际市场竞争力。协助政府单位、监管机构和重要客户在中东、欧洲等地开展推介活动，邀请海外客户来华展业兴业，积极引入国际长线资金投资中国，讲好中国故事。持续为港交所全部 24 只人民币双柜台股票提供做市服务，助力资金供给结构优化，推进人民币国际化进程；重点拓展新兴市场及“一带一路”国家客户，助力中金境外业务扩展，提高综合服务客户水平。

3. 固定收益

2025 年上半年，公司持续推动固定收益业务发展，以服务实体经济为根本宗旨，落实服务国家战略。以客户为中心，传统业务提质增效，积极布局新兴业务。债券承销和交易量持续保持市场领先地位；不断加强国际化客户覆盖和交易服务能力，以中国内地和中国香港为双中心，搭建纽约、新加坡、东京等地的全球化销售网络，跨境结算量持续增加。

公司积极把握机遇，加强产品创新和客户服务，持续发展衍生品业务。加强境内外产品创新，实现诸多创新业务落地，打造定制化服务能力；持续发展衍生品业务，拓展利率、信用和外汇业务范围，大宗商品做市重点品种排名市场前列。推进业务和科技的融合，积极探索前沿金融科技创新，持续加强风控能力和运营体系建设。

4. 资产管理

4.1 资产管理

2025 年上半年，公司坚持以投资者为本，牢牢把握金融工作的政治性、人民性，推动资管业务高质量发展，助力中国式现代化建设。持续加强投研梯队建设，优化分工提质增效，积极推动人才培养，坚持长期投入，以能力提升应对激烈的行业竞争。提高对客综合服务能力，继续服务好社保、年金、银行、保险、企业等客户，深挖客户需求，开拓新客户，推动渠道合作深化。着力提升综合风险管理与运营管理能力，推进系统迭代及数字化升级，全面提升公司投研交易、风控运营能效。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司资产管理部的业务规模为人民币 5,867.06 亿元。产品类别方面，集合资管计划和单一资管计划管理规模（含社保、企业年金、职业年金及养老金）分别为人民币 1,663.28 亿元和人民币 4,203.77 亿元，管理产品数量 848 只。

4.2 中金基金

2025 年上半年，中金基金认真贯彻《推动公募基金高质量发展行动方案》，坚持以投资者最佳利益为核心的经营理念，并贯穿于公司治理、产品发行、投资运作、考核机制等多个运营管理环节。2025 年上半年，中金基金新发 7 只公募基金，重点布局量化指数 5 只，分别是 A500ETF、A500ETF 联接、A500 增强、沪深 300 指数、沪深 300ETF，完成中金亦庄产业园 REIT、中金中国绿发商业 REIT 发行。公募 REITs 管理规模持续保持行业领先水平。

截至 2025 年 6 月 30 日，中金基金管理公募基金规模人民币 2,201.81 亿元，较上年末增长 6.2%。中金基金全面提升管理效率与数字化赋能，严守合规与风险控制底线，整体业务运行平稳，无重大违法违规事件及重大风险合规隐患。

5. 私募股权

截至 2025 年 6 月 30 日，公司私募股权业务通过多种方式在管的资产规模达到人民币 4,898 亿元，市场龙头地位进一步巩固。2025 年上半年，公司与各地政府、国内外产业集团、金融机构携手落地多支直投资基金和母基金，以股权投资探索金融“五篇大文章”的最佳实践，为科技创新和区域产业发展提供长期风险资本。依托投资专业化优势，深耕战略新兴产业，系统性布局高新技术、先进制造、新能源、新材料、医疗健康等重点领域，助力优质企业高质量发展。持续优化双向赋能体系，为投资人与被投企业提供多元化增值赋能服务，被投企业上市数量在业内保持领先地位。

集团管理资产规模

截至 2025 年 6 月 30 日，集团各业务部门及子公司所管理的资产规模合计如下：

单位：人民币百万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	变动比例
与手续费及佣金收入相关的 AUM（全资）			
集合资管计划	168,079	167,895	0%
单一资管计划	479,698	432,660	11%
专项资管计划	183,087	166,524	10%
公募基金	253,691	232,558	9%
私募股权投资基金	383,415	351,643	9%
小计	1,467,970	1,351,281	9%
与应占联营及合营企业利润相关的 AUM（合资）			
私募股权投资基金	119,201	119,313	0%
非私募股权投资基金	63,533	57,267	11%
小计	182,733	176,580	3%
合计	1,650,704	1,527,861	8%

注：公募基金主要包括中金基金管理的公募证券投资基金及私募资产管理计划。

6. 财富管理

2025 年上半年，财富管理业务坚持做好以买方投顾为核心的资产配置业务，创新产品服务模式，满足客户多元化资产配置需求，助力“长钱长投”。产品保有规模创历史新高，增长至近 4,000 亿元。持续优化买方投顾产品⁴体系，中国 50 升级全委中央账户服务模式，公募 50 践行普惠金融理念，上线 5 年以来累计服务客户超 8 万人，买方投顾产品保有规模创历史新高，增长至近 1,000 亿元。不断推动个人交易创新服务，全新推出 ETF50 恒享，行业内首次探索基于 ETF 保有的收费、

⁴ 买方投顾管理规模为中金财富任管理人及 / 或提供投资顾问服务的资产规模及中金香港财富管理部开立的全权委托专户资产管理规模合计，包括中国 50、微 50、公募 50、中金财富 FoF、环球 50 等。

服务模式，创新交易业务累计签约客户超过 39 万人次，2025 年净增超 6 万人次。

坚守金融为民初心，为广大客户提供兼具深度与温度的服务。公司通过全渠道、多场景获客模式，服务更广客群。中金公司财富管理总客户数 939 万户，客户账户资产总值人民币 3.40 万亿元。持续加强投资者教育，触达更广泛的个人居民；继续打造高质量“线上+线下”品牌活动矩阵，开展九大品牌线下活动和八大品牌线上栏目，线下活动场次将近 2,500 场，线上发布内容超过 4,000 条，累计覆盖近 750 万人次。

做好数字金融大文章，升级 SMART 数智化战略。公司抓住行业机遇，线上理财规模创历史新高，增长至 245 亿。加速探索新技术与新模式，积极推进 AI 战略全面落地，重点推动数字员工、投顾助手、AI 财富顾问三大智能体群建设。

7. 研究

公司研究团队关注全球市场，通过公司的全球机构及平台向国内及国际客户提供服务。公司的研究产品及投资分析涵盖宏观经济、市场策略、固定收益、金融工程、资产配置、股票、大宗商品及外汇。截至 2025 年 6 月 30 日，公司的研究团队由 300 余名经验丰富的专业人士组成，覆盖 40 多个行业及在中国内地、香港特区、纽约、新加坡、法兰克福、伦敦及巴黎证券交易所上市的 1,800 余家公司。

中金研究因为独立性、客观性及透彻性获得国内及国际投资者的认可。2025 年上半年，公司共发表中外文研究报告近 7,000 篇。在大量的行业和公司报告基础之上，还发布了“对等关税”联合解读、“国际货币体系变革”“AI 智道”等系列专题报告，及《具身智能：AI 下一站》《感受“带路”矿业的心跳》《未来脉动：全球经济的国别视角》等深度报告，展现了公司对中国经济和资本市场的深刻理解。正是基于在研究报告广度和深度上的双重优势，公司在客户中赢得了“中国专家”的声誉。2025 年上半年，成功举办“谋篇·开局—2025 年度春季投资策略会”“春华秋实—2025 年度春季投资策略会国际企业研讨会”“新质生产力之智造转型升级上市公司闭门会”“中金医药健康产业峰会”“韧性与重构—2025 年中期投资策略会”多场大型高质量论坛，深入探讨分析资本市场热点和宏观政策趋势，获得机构客户广泛关注与好评。

2025 年上半年，中金研究继续收获有国际影响力的权威奖项，获 Extel（原《机构投资者 / Institutional Investor》）中国境内和中国香港地区最佳研究团队第一名，在中国境内全部 24 个行业奖项中，荣获其中 20 个行业第一；在中国香港地区摘取 14 个行业奖项桂冠。

中金研究院全方位打造公共政策研究品牌及社会影响力。2025 年上半年，中金研究院发布多项深度研究成果，包括出版 2025 年国家出版基金项目《建设金融强国》丛书之《科技金融》，在

天津“五大道论坛”发布主题报告“大国规模与科技金融机制分析”，及在博鳌亚洲论坛 2025 年会发布《投资亚洲转型 迈向零碳未来》报告。举办“人工智能与区块链重塑金融：金融稳定性何去何从？”“以人为本的乡村振兴”两期季度宏观研讨会。与国合会、G20 等国际组织开展绿色金融合作和交流研讨，贡献“中国方案”。充分发挥智库连接与纽带作用，服务国家关键领域发展，持续推进多项公共政策研究和服务。

第四节 重要事项

报告期内，公司经营情况无重大变化，未发生对公司主要经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。