

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



CITIC Limited
中國中信股份有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：00267)

公告

中信証券股份有限公司
2025 年年度業績公告

本公告乃由中國中信股份有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 13.09(2)(a)條及《證券及期貨條例》（香港法例第 571 章）第 XIVA 部內幕消息條文而作出。

本公司知悉本公司附屬公司中信証券股份有限公司（「中信証券」，其經營表現及財務狀況合併於本集團之財務報表內）於今天發佈關於中信証券及其附屬公司截至 2025 年 12 月 31 日止年度之經審計業績公告（「中信証券公告」）。中信証券公告已上載於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk，並載於本公告後。

承董事會命
中國中信股份有限公司
董事長
奚國華

香港，2026年3月26日

於本公告日期，本公司執行董事為奚國華先生(董事長)、張文武先生、劉正均先生及王國權先生；本公司非執行董事為李芝女士、岳學鯤先生、楊小平先生及李子民先生；及本公司獨立非執行董事為梁定邦先生、蕭偉強先生、徐金梧博士、科爾先生、田川利一先生及陳玉宇先生。

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



中信証券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6030)

2025年年度業績公告

中信証券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2025年年度報告的全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2025年年度報告將於2026年4月30日或之前發佈並寄發予已作出指示要求收取印刷版本的本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.citics.com>閱覽。

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告經本公司第八屆董事會第四十四次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議，未有董事對本報告提出異議。

本公司國內及國際財務年度報告已經分別由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

公司負責人張佑君先生、主管會計工作負責人張皓先生及會計機構負責人西志穎女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司經董事會決議通過的本報告期利潤分配預案：每10股派發現金紅利人民幣4.10元(含稅)。此預案尚需本公司股東會批准。此外，公司已在2026年2月派發2025年中期現金紅利每10股人民幣2.90元(含稅)。本報告期合計擬派發現金紅利每10股人民幣7.00元(含稅)。

截至報告期末，母公司不存在未彌補虧損的相關情況及其對公司分紅等事項的影響。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。

本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

目錄

董事長致辭	4
公司基本情況.....	6
財務概要	17
管理層討論與分析.....	20
董事會報告	51
重要事項	63
股份變動及主要股東情況	81
董事、高級管理人員和員工情況	90
企業管治報告.....	106
獨立核數師報告及財務報表附註	127
備查文件目錄.....	248
釋義	249
重大風險提示.....	254
附錄一：組織結構圖.....	255
附錄二：信息披露索引.....	256

董事長致辭

各位股東：

2025年是「十四五」規劃圓滿收官、「十五五」規劃謀篇佈局的關鍵之年。面對資本市場高質量發展的新機遇和新挑戰，中信証券堅守金融報國、金融為民的初心，錨定建設一流投資銀行和投資機構的目標，紮實推進各項經營管理工作，全年經營業績創下歷史新高，各項業務繼續保持行業領先，資產規模、盈利水平進一步提升，境內外業務結構持續優化，公司核心競爭力、市場引領力、抗風險能力不斷增強。全年實現營業收入748.54億元，同比增長28.79%；實現歸屬於母公司股東淨利潤300.76億元，同比增長38.58%；總資產規模達2.08萬億元，較上年末增長21.70%。在此，我謹代表公司，向各位股東和投資者的長期信任與支持，致以衷心的感謝！

2025年，中信証券迎來了成立三十週年。三十年間，公司始終堅持黨的全面領導，以國家戰略為指引，與實體經濟發展深度融合，建立起全牌照的綜合金融業務體系，穩步推進國際化戰略，累計實現營業收入近8,100億元、淨利潤超過2,700億元，成為國內第一家資產規模超兩萬億元的證券公司。經歷三十年發展，公司確立了「守正、創新、卓越、共享」的核心價值觀，形成了特色鮮明的企業文化，建立了靈活高效的市場化管理機制，培育了專業過硬的高質量人才隊伍，築牢了風險合規底線意識，積極踐行社會責任，累計向股東分紅超過930億元，依法納稅超過2,100億元，為公司未來高質量發展打下堅實基礎。

2025年是中信証券交出「十四五」發展優異答卷之年。五年來，公司盈利水平、資產規模穩健增長，總資產規模突破兩萬億元大關，以優異的價值創造回報廣大股東。我們堅定服務實體經濟，引導金融資源向戰略性新興產業配置，累計完成股權融資、債券融資超60萬億元。服務社會居民財富保值增值，金融產品保有規模超8,000億元。全球一體化管理逐步深化，全球研發中心、全球清算中心高效支持全球業務發展。

2025年，我們深入貫徹落實新「國九條」和資本市場「1+N」政策體系精神，處理好功能性與盈利性的關係，紮實做好金融「五篇大文章」。聚焦新質生產力發展，積極調動「投行+投資+研究」聯動優勢，為科創企業、先進製造、戰略性新興產業提供全生命週期金融服務，科創板、創業板、北交所合計承銷規模及科創債承銷規模均排名市場第一。加快構建全鏈條綠色服務體系，引導社會資源加大對綠色低碳領域的配置力度，綠色債券承銷規模排名同業第一，發佈全市場首支碳價差指數等多項綠色金融創新工具及產品。充分發揮社會財富專業「管理者」功能，資產管理規模約4.8萬億元，託管客戶資產規模超15萬億元。全面參與多層次、多支柱養老保障體系建設，養老「三大支柱」投資管理規模突破萬億元，多個全國社保基金會委託投資組合考評獲A檔。加快數字化轉型，自主研發「人工智能+」平台，打造智能化、擬人化、高效協同的數字員工體系，建成行業領先的全球數據管理中心，獲得國家數據管理能力成熟度最高等級認證。

這一年，我們持續推進國際化戰略，拓寬全球業務佈局，不斷提升跨境綜合金融服務水平。助力優質企業境外市場IPO和再融資，推動跨境併購整合，更好支持中國企業「走出去」。依託遍佈13個國家的營業網絡，拓展跨境投資者溝通渠道，著力搭建境內上市公司與國際資本的高質量溝通平台，更好服務國際資本「引進來」。香港市場全業務佈局持續深化，IPO保薦規模市場第二，中資離岸債承銷規模市場第一，持續加大對東南亞、印度、歐洲、澳大利亞等市場的投入，境外機構經紀、投行等主要業務均實現穩步增長，國際業務收入貢獻佔比再創新高，擦亮了「要出國、找中信」「來中國、找中信」服務品牌。

這一年，我們堅持以投資者為本，持續提升股東回報能力，積極踐行社會責任。延續穩定的分紅政策，保持合理的現金分紅比例，繼續開展中期分紅，並向H股股東提供股息貨幣選擇權，以紮實的經營成果為股東創造長期穩定回報。持續推進公益捐贈與鄉村振興工作，聚焦教育幫扶、產業幫扶等領域開展特色公益活動，充分發揮資本市場專業優勢助力共同富裕，「三農」債、鄉村振興債及革命老區債券承銷規模超190億元，全年公益捐贈、消費幫扶金額超過6,700萬元。

三十而立，再啟新程。當前，金融強國建設穩步推進，資本市場高質量發展進入新階段，證券行業的功能定位與發展使命更加明確。站在新的歷史起點，中信證券將繼續堅守「助力資本市場功能提升，服務經濟高質量發展」的使命，始終遵循「七個堅持」的經營管理原則，持續強化核心競爭力，完善全球業務佈局，在金融強國建設的征程中展現新擔當、實現新作為，持續為股東創造更大價值，為中國式現代化建設貢獻更多中信力量！

中信證券股份有限公司

董事長

張佑君

2026年3月26日

公司基本情況

公司信息

公司的中文名稱	中信証券股份有限公司
公司的中文簡稱	中信証券
公司的外文名稱	CITIC Securities Company Limited
公司的外文名稱縮寫	CITIC Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	張佑君
公司總經理	鄒迎光
授權代表	鄒迎光、王俊鋒

註：於報告期內，(i)楊有燕女士已辭任本公司之公司秘書及《香港上市規則》第3.05條項下的授權代表；(ii)董事會決議委任王俊鋒先生為本公司聯席秘書；及(iii)董事會亦委任王俊鋒先生為授權代表，以上均自2025年4月29日生效

公司註冊資本和淨資本

單位：人民幣元

	本報告期末	上年度末
註冊資本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
淨資本	157,145,566,468.97	142,486,255,992.89

註：截至本報告披露日，公司總股數為14,820,546,829股，A股12,200,469,974股，H股2,620,076,855股

公司經營範圍包括：證券經紀（限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域）；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理（全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理）；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；股票期權做市；上市證券做市交易。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）

公司具有以下具體業務資格：

經中國證監會核准或認可的業務資格：受託投資管理業務資格、網上證券委託業務資格、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換業務、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、股票收益互換業務試點資格、場外期權一級交易商資質、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格、國債期貨做市業務資格、商品衍生品交易及境外交易所金融產品交易資格、試點開展跨境業務資格、上市證券做市交易業務資格、互換便利。

交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、約定購回式證券交易業務資格、股票質押式回購業務資格、轉融資、轉融券、港股通業務、債券質押式報價回購業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上交所及深交所ETF期權做市商，中國金融期貨交易所股指期權做市商，大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、上海國際能源交易中心商品期權做市商，上海黃金交易所會員、上海票據交易所會員、北交所會員資格、上海黃金交易所黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格、上海銀定價成員。

中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓業務、櫃檯市場業務、櫃檯交易業務、互聯網證券業務試點、跨境收益互換交易業務。

中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。

其他資格：記賬式國債承銷團成員、中國結算甲類結算參與人、證券業務外匯經營許可證（外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務、受託外匯資產管理業務）、企業年金、職業年金投資管理人、政策性銀行承銷團成員、全國社保基金轉持股份管理人、全國社保基金境內投資管理人、受託管理保險資金、全國基本養老保險基金證券投資管理、轉融通業務試點、保險兼業代理業務、保險機構特殊機構客戶業務、全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務、軍工涉密業務諮詢服務、上海清算所產品類綜合清算會員、結售匯業務經營、中國證券投資基金業協會會員、銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員、非金融企業債務融資工具受託管理人。

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、證券事務代表、公司秘書	
姓名	董事會秘書：王俊鋒 證券事務代表：王蕾 聯席公司秘書：王俊鋒、余曉君
聯繫地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱)
電話	0086-10-60836030、0086-755-23835383
傳真	0086-10-60836031、0086-755-23835525
電子信箱	ir@citics.com

基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的歷史變更情況	2000年4月6日，經中國證監會和原國家工商行政管理總局批准，公司註冊地由北京市變更至深圳市
公司辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	100026、518048
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	http://www.citics.com
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-10-60838888、0086-755-23835888
傳真	0086-10-60836029、0086-755-23835861
經紀業務、資產管理業務客服熱線	95548、4008895548
股東聯絡熱線	0086-10-60836030、0086-755-23835383
統一社會信用代碼	914403001017814402
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更情況

信息披露及備置地

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的網站地址	中國證監會指定網站： http://www.sse.com.cn (上交所網站) 香港聯交所指定網站： http://www.hkexnews.hk (香港交易所披露易網站) 公司網站： http://www.citics.com
公司年度報告備置地	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈10層 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層 香港中環添美道1號中信大廈26層

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中信證券	600030.SH
H股	香港聯交所	中信證券	6030.HK

公司其他情況

公司歷史沿革的情況

1995年10月，公司前身中信證券有限責任公司在北京成立，註冊資本人民幣3億元，主要股東為中信集團，直接持股比例為95%。

1999年12月，改制為中信證券股份有限公司，註冊資本增至人民幣208,150萬元，中信集團直接持股比例為37.85%。

2000年4月，經中國證監會和原國家工商行政管理總局批准，公司遷址至深圳。

2002年12月，公司首次公開發行A股40,000萬股，2003年1月在上交所上市交易，募集資金人民幣18億元，總股數增至248,150萬股，中信集團直接持股比例為31.75%。

2005年8月，實施完成股權分置改革，所有股份均為流通股，中信集團直接持股比例為29.89%。

2006年6月，完成A股非公開發行，募集資金人民幣46.45億元，總股數增至298,150萬股，中信集團直接持股比例為24.88%。

2007年9月，完成A股公開增發，募集資金人民幣250億元，總股數增至331,523.38萬股，中信集團直接持股比例為23.43%。

2008年4月，完成資本公積每10股轉增10股，總股數增至663,046.76萬股。

2010年6月，完成資本公積每10股轉增5股，總股數增至994,570.14萬股。

2011年10月，公司首次公開發行H股107,120.70萬股，10-11月在香港聯交所掛牌上市，募集資金淨額約138.2億港元，成為首家在境外上市的中資證券公司，總股數增至1,101,690.84萬股，其中A股983,858.07萬股、H股117,832.77萬股，中信集團直接持股比例為20.30%。

2013年2月，公司第一大股東變更為中信有限，直接持股比例為20.30%。

2015年6月，完成H股定向增發，募集資金約270.6億港元，總股數增至1,211,690.84萬股，其中A股983,858.07萬股、H股227,832.77萬股，中信有限直接持股比例為15.59%。

2016年2月，中信有限增持公司股份，直接持股比例增至16.50%。

2020年3月，完成定向發行A股收購廣州證券，總股數增至12,926,776,029股，其中A股增至10,648,448,329股，中信有限直接持股比例為15.47%，新增主要股東越秀金控、金控有限，合計持股比例為6.26%。

2022年3月，完成A+H配股，募集資金約人民幣273.3億元，總股數增至14,820,546,829股，其中A股增至12,200,469,974股、H股增至2,620,076,855股，中信股份、中信有限合計持股比例為18.45%，越秀金控、金控有限、越秀金融國際合計持股比例為7.47%。

2023年8月，公司第一大股東變更為中信金控，原第一大股東中信有限及其一致行動人中信股份將所持公司全部股份無償劃轉至中信金控後，中信金控持有公司2,299,650,108股A股及434,311,604股H股，合計2,733,961,712股，佔公司已發行股份總數的18.45%。

公司於上交所上市後，先後被納入上證180指數、上證50指數、滬深300指數、富時中國A50指數、道瓊斯中國88指數、MSCI中國A50指數、恒生A股可持續發展企業基準指數、滬深300ESG基準指數、上證滬股通指數、上證中央企業50指數、中證國有企業200指數、中證互聯互通A股投資50主題指數、中證綠色價值ESG100指數、上證基本面200指數、中證智選300成長創新策略指數、中證A50指數、中證A500指數、中證國企一帶一路指數等；公司於香港聯交所上市後，先後被納入恒生港股通中國金融行業指數、恒生AH指數系列、恒生綜合指數、恒生綜合行業指數—金融業、恒生綜合中型股指數、恒生中國（香港上市）100指數、中證恒生滬港通AH股精明指數、MSCI中國指數、富時中國50指數、恒生氣候變化1.5℃目標指數、恒生神州50指數、恒生滬深港通中國80指數等成份股，極大提升了公司的形象。2014年11月17日滬港通開通後，公司股票分別成為滬股通和港股通的標的股票。2016年12月5日深港通開通後，公司H股股票為深港通標的股票。

報告期及延續至報告披露日註冊變更情況

2025年1月22日，公司在深圳市市場監督管理局辦理完成公司董事及總經理的變更備案。

2025年12月26日，公司在深圳市市場監督管理局辦理完成公司董監事及公司《章程》的變更備案。

首次註冊情況的相關查詢索引

公司首次註冊登記日期：1995年10月25日

公司首次註冊登記地址：北京市朝陽區新源南路6號京城大廈

企業法人營業執照註冊號：10001830

組織機構代碼：10178144-0

公司首次註冊情況請參見公司2002年年度報告「公司基本情況」。

業務的變化情況

公司是在中國證券市場起步不久，中信集團整合原有分散的證券經營機構成立的。於1996年底成為中國證監會重新批准股票承銷資格的首批十家證券機構之一。

1999年10月，成為中國證監會批准的首批綜合類證券公司之一、中國證監會重新批准股票主承銷資格的首批證券機構之一，中國證券業協會監事單位，首批進入全國銀行間拆借市場的證券公司之一，首批獲准進行股票抵押貸款的證券公司之一。

2002年，獲受託投資管理業務資格、基金代銷資格。

2005年，獲企業年金投資管理人資格。

2006年，成為首批獲得短期融資券主承銷商資格的證券公司。

2007年，獲開展直接投資業務試點資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(QDII)。

2008年，成為中國結算甲類結算參與人，獲為期貨公司提供中間介紹業務資格。

2009年，獲全國社保基金轉持股份管理資格。

2010年，獲融資融券業務資格、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格，獲准成為全國社保基金境內投資管理人。

2011年，獲首批開展約定購回式證券交易資格。

2012年，獲中小企業私募債券承銷業務資格、受託管理保險資金資格、代銷金融產品業務資格、股票收益互換業務試點資格、轉融通業務試點資格、軍工涉密業務諮詢服務資格。

2013年，獲准開展保險兼業代理業務、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務，獲上海清算所首批人民幣利率互換會員資格。

2014年，獲上海清算所首批綜合清算會員資格，開展代理清算業務；獲准開展黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務、場外期權業務、互聯網證券業務、新三板做市商業業務、證券投資基金託管業務、港股通業務、信用風險緩釋工具賣出業務、上市公司股權激勵行權融資業務，獲公開市場一級交易商資格等。

2015年，獲股票期權做市業務資格，獲准開展上證50ETF期權做市業務，成為上交所股票期權交易參與人，具有股票期權經紀業務、自營業務交易權限。

2016年，獲准開展職業年金投資管理，獲上海票據交易所非銀會員資格，獲准開展基於票據的轉貼現、質押式回購、買斷式回購等交易。

2017年，獲鄭州商品交易所商品期權做市資格。

2018年，獲准以自有資金投資於其他合格境內機構投資者允許投資的境外金融產品或工具，獲上海期貨交易所做市資格。

2019年，獲上市基金主做市商業務資格，獲准開展國債期貨做市業務、股指期權做市業務，獲結售匯業務經營資格，可試點開展結售匯業務，成為銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員，可從事即期、遠期、掉期、貨幣掉期、外幣利率互換及期權交易，獲得大連商品交易所商品期權做市資格。

2020年，可開展相關代客外匯業務；成為非金融企業債務融資工具受託管理人，可開展受託管理業務。

2021年，獲北交所會員資格，試點開展基金投資顧問業務，開展賬戶管理功能優化試點業務、信用違約互換集中清算代理業務。

2022年，獲上市證券做市交易資格，可試點從事科創板股票做市交易業務，可參與科創板做市借券業務，可獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務，開展保險兼業代理業務、個人養老金投資基金代銷業務。

2023年，中信證券資管取得經營證券期貨業務許可證並開業，公司的證券資產管理業務(不含全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理)、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、受託管理保險資金資格由中信證券資管承繼。

2024年，獲中國證監會關於公司參與互換便利無異議覆函，獲上海黃金交易所關於核准公司黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格的批覆，上海黃金交易所同意公司成為上海銀定價成員。

2025年，獲中國證監會批覆，同意公司於上交所發行科技創新公司債券；獲中國人民銀行許可，同意公司於全國銀行間債券市場發行科技創新債券。

公司組織機構情況

截至報告期末，公司擁有主要全資子公司7家，分別為中信證券山東、中信證券國際、中信金石、中信證券投資、中信期貨、中信證券華南、中信證券資管；擁有主要控股子公司1家，即，華夏基金。詳情請參見本報告「主要控股公司分析」。

本集團證券分支機構的數量和分佈情況

截至報告期末，本公司及中信証券山東、中信証券華南、金通証券在境內共擁有297家證券營業部、55家分公司，數量及分佈情況如下：

省市或地區	營業部 數量	分公司 數量	省市或地區	營業部 數量	分公司 數量	省市或地區	營業部 數量	分公司 數量
浙江	58	7	山東	50	5	廣東	47	8
江蘇	23	6	北京	21	1	上海	20	2
湖北	10	1	遼寧	8	2	福建	7	2
江西	7	1	河南	7	1	四川	7	1
河北	6	1	陝西	6	1	湖南	4	1
天津	4	1	安徽	3	1	山西	2	1
廣西	2	1	黑龍江	1	1	雲南	1	1
重慶	1	1	吉林	1	1	內蒙古	1	1
海南	-	1	貴州	-	1	甘肅	-	1
新疆	-	1	寧夏	-	1	青海	-	1

此外，截至報告期末，中信証券國際通過其下屬公司在香港擁有4家分行。

本集團期貨分支機構數量與分佈情況

截至報告期末，中信期貨在境內擁有47家分公司、4家期貨營業部，數量及分佈情況如下：

省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量
北京	3	貴州	1	內蒙古	1
上海	4	海南	1	寧夏	1
廣東	6	河北	1	山東	4
浙江	7	河南	1	山西	1
雲南	1	湖北	1	陝西	1
黑龍江	1	湖南	1	四川	1
安徽	1	江蘇	3	天津	1
福建	2	江西	1	新疆	1
甘肅	1	遼寧	2	重慶	1
廣西	1				

其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	畢馬威華振 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8樓 王國蓓、程海良
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	畢馬威香港 中國香港中環遮打道10號太子大廈8樓 陳少東
中國內地法律顧問	名稱	北京市嘉源律師事務所
中國香港法律顧問	名稱	嘉源律師事務所
A股股份登記處	名稱 辦公地址	中國結算上海分公司 上海市浦東新區楊高南路188號
H股股份登記處	名稱 辦公地址	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1712-1716號舖

公司榮譽

本公司

頒發單位	獎項
中國人民銀行	2024年度金融科技發展獎三等獎
中國上市公司協會	2025年上市公司可持續發展最佳實踐案例、2024年報業績說明會最佳實踐案例
債券通有限公司	北向通優秀做市商、優秀投資者(投資銀行類)、跨境認購優秀機構
國際金融評論(IFR Asia)	2025年度中國最佳股本融資投行、中國年度最佳債券承銷商
中國證券報	2025年中國證券業金牛獎：十大證券公司金牛獎、證券公司ESG金牛獎
證券時報	2025中國證券業君鼎獎：全能投行、機構經紀商、全能資管機構
萬得資訊	2025年度Wind最佳投行：最佳投行、最佳A股股權承銷商、最佳債券承銷商
新財富	第十八屆新財富最佳投行、本土最佳投行、最佳踐行ESG投行、最佳股權承銷投行
財聯社	綠水青山獎：ESG金融年度大獎、財富管理·華尊獎：最佳財富管理機構獎、最佳財富管理品牌獎
第一財經	2025第一財經金融價值榜年度投行TOP10
每日經濟新聞	2025年金鼎獎：品牌價值榜TOP30、最具影響力託管券商、最佳券商APP
中國基金報	英華獎：優秀券商財富管理示範機構、A股價值示範案例、港股價值示範案例

中信證券國際

頒發單位	獎項
香港交易所	2024年結構性產品大獎：最佳新晉發行商
Wealth Magazine	2025年度最佳財富管理獎、中國家族辦公室TOP 50
福布斯	2025家族辦公室TOP 30
Corporate Treasure	2025年最具創新性司庫專項大獎

中信証券資管

頒發單位	獎項
中國證券報	2025年中國證券公司集合資管計劃金牛獎：五年期金牛券商集合資產管理人
證券時報	2025中國證券業君鼎獎：全能資管機構、資管公益投教案例
中國基金報	英華獎：優秀券商資管示範機構
每日經濟新聞	2025年金鼎獎：最具實力券商資管、最佳權益資管產品

中信金石

頒發單位	獎項
北京基金業協會全球PE論壇	2024-2025年度中國私募股權投資機構二十強
中國證券報	第九屆證券公司股權投資機構金牛獎
清科集團	2025年中國私募股權投資機構50強
投中信息	2025年度最佳國資股權投資機構TOP 10

中信期貨

頒發單位	獎項
中國人民銀行	2024年度金融科技發展獎二等獎
深圳市地方金融監督管理局	2025深圳金融創新大賽三等獎
證券時報	2025中國期貨業君鼎獎：優秀鄉村振興期貨公司、優秀服務實體經濟期貨公司
期貨時報、證券時報	第十八屆最佳經營期貨機構：中國最佳期貨公司、最佳鄉村振興服務及社會責任公益獎

華夏基金

頒發單位	獎項
中國人民銀行	2024年度金融科技發展獎二等獎

財務概要

主要財務數據

主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度 (已重述)	本期比上年 同期增減(%)	2023年度 (已重述)
總收入及其他收入	104,682	85,890	21.88%	79,069
營業利潤	39,313	28,301	38.91%	25,544
利潤總額	39,823	28,418	40.13%	26,185
歸屬於母公司股東的淨利潤	30,076	21,704	38.57%	19,721
經營活動產生的現金流量淨額	-43,966	95,821	-145.88%	-34,133

註：考慮到相關監管機構的實務指引及通知，本集團對於頻繁買賣倉單以賺取差價、不提取倉單對應商品實物的交易，原按總額確認收入成本，現改為按收取對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益。對於按照前述合同約定取得的倉單，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。本集團自2025年1月1日起執行相關規定，並對可比期間財務報表資料進行追溯調整，對本集團可比期間財務狀況表及利潤表結果均無重大影響

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	本期比上年 同期增減(%)	2023年12月31日
資產總額	2,081,903	1,710,711	21.70%	1,453,359
負債總額	1,756,080	1,411,944	24.37%	1,179,160
歸屬於母公司股東的權益	319,930	293,109	9.15%	268,840
總股本	14,821	14,821	-	14,821
資產負債率(%) ^註	79.16	77.82	增加1.34個百分點	76.55

註：資產負債率=(負債總額-代理買賣證券款-代理承銷證券款)/(資產總額-代理買賣證券款-代理承銷證券款)

主要財務指標

項目	2025年度	2024年度	本期比上年 同期增減(%)	2023年度
基本每股收益(元/股)	1.96	1.41	39.01%	1.30
稀釋每股收益(元/股)	1.96	1.41	39.01%	1.30
加權平均淨資產收益率(%)	10.59	8.09	增加2.50個百分點	7.81

母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	157,146	142,486
淨資產(人民幣百萬元)	256,513	236,948
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	74,668	66,876
風險覆蓋率(%)	210.46	213.06
資本槓桿率(%)	13.83	15.06
流動性覆蓋率(%)	137.80	151.18
淨穩定資金率(%)	125.27	139.14
淨資本/各項風險準備之和(%)	210.46	213.06
淨資本/淨資產(%)	61.26	60.13
淨資本/負債(%)	18.51	18.63
淨資產/負債(%)	30.22	30.98
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	38.89	25.81
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	343.11	348.53

註1： 母公司各項業務風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定

近5年財務狀況

盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度 (已重述)	2023年度 (已重述)	2022年度 (已重述)	2021年度 (已重述)
總收入及其他收入	104,682	85,890	79,069	78,884	86,592
營業費用	65,369	57,589	53,525	50,607	55,588
分佔聯營和合營公司損益	510	117	641	673	890
稅前利潤	39,823	28,418	26,185	28,950	31,894
歸屬於母公司股東的淨利潤	30,076	21,704	19,721	21,317	23,100

資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
已發行股本	14,821	14,821	14,821	14,821	12,927
股東權益總額	325,823	298,767	274,199	258,372	213,808
歸屬於母公司股東的權益	319,930	293,109	268,840	253,118	209,171
負債總額	1,756,080	1,411,944	1,179,160	1,050,231	1,064,857
代理買賣證券款	518,683	362,449	283,821	279,402	251,164
代理承銷證券款	-	1,063	35	15,254	712
資產總額	2,081,903	1,710,711	1,453,359	1,308,603	1,278,665

關鍵財務指標

項目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
每股股利(元/股)	0.70	0.52	0.475	0.49	0.54
每股基本收益(元/股)	1.96	1.41	1.30	1.42	1.69
每股稀釋收益(元/股)	1.96	1.41	1.30	1.42	1.69
加權平均淨資產收益率(%)	10.59	8.09	7.81	8.67	12.07
資產負債率(%)	79.16	77.82	76.55	74.52	79.18

註：

- 上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管。
- 資產負債率=(負債總額-代理買賣證券款-代理承銷證券款)/(資產總額-代理買賣證券款-代理承銷證券款)



管理層討論與分析

關於公司未來發展的討論與分析

行業格局和趨勢

近年來，黨中央、國務院對資本市場的重視程度持續提升，國家「十五五」規劃綱要對資本市場高質量發展作出了重要部署，強調要提高資本市場制度的包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能，並積極發展股權、債券等直接融資，穩步發展期貨、衍生品和資產證券化。監管明確要加快打造一流投資銀行和投資機構，更好助推資本市場高質量發展。政策也高度重視鞏固提升香港國際金融中心地位，香港業務的發展環境有望持續向好。隨著資本市場進入以功能性為核心的高質量發展階段，證券公司需擺脫同質化擴張，回歸服務實體經濟與居民財富管理的本源。在「專注主業、完善治理、錯位發展」的政策導向下，行業將逐步形成多家綜合性機構引領的新格局，頭部券商需把握一流投資銀行建設的機遇期，通過增強國內綜合服務能力、深化國際化佈局，打造新的增長曲綫。在扶優限劣的監管思路下，優質券商資本約束或將適度放鬆，股權融資提速、中長期資金入市、資本市場制度型開放、公募基金高質量發展及客需衍生品穩步發展等新機遇出現，為證券公司專業能力發揮提供了更好的環境。

公司發展戰略

公司以助力資本市場功能提升、服務經濟高質量發展為使命，秉承「成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行」願景，一張藍圖繪到底。公司將以高質量發展為導向，持續提升以客戶為中心的綜合金融服務能力，全面強化境內外業務競爭力，加速推動國際化走深走實，打造一流投資銀行和投資機構邁出更大的決定性步伐。

經營計劃

2026年是「十五五」開局之年，「十五五」時期在公司發展進程中具有承前啓後的重要地位，公司將在「十五五」時期開啓第四個十年新征程。公司將切實提升經營質效，提升精益管理水平。堅持以客戶為中心、與客戶共成長的經營方針，進一步鞏固國內市場全面領先地位。扎實做好金融「五篇大文章」，提升服務實體經濟質效。堅定不移防範化解金融風險，以高水平金融安全保障高質量發展，全面強化風險管控與合規管理。深入貫徹金融「強核」工作要求，不斷增強核心功能、提升核心競爭力，有序助力「星鏈」「磐石」工程建設。推進國際化戰略走深走實，做大做強香港業務，積極拓寬全球網絡建設，豐富海外市場的業務多樣性。做好資產、負債、資本統籌，提升全球資金配置效率。以數智化轉型支持高質量發展，提升全球清算運營能力。強化人才建設，支持公司戰略推進。

資金需求、融資渠道和融資能力

公司各項業務有序推進，固定收益、證券金融等板塊的穩健發展依託於充足的資金保障。截至報告期末，本集團境內外長短期借款、應付債券、應付短期融資款餘額合計人民幣2,593.63億元。公司實行資金統一管理，持續提升資金總體配置效率並優化資產負債結構。緊密結合市場環境和業務需要，公司通過實施靈活、動態的融資策略，確保為各業務線提供充裕的流動性支持。

公司擁有多元化的融資渠道，在境內可通過發行公司債券、次級債券、金融債券、收益憑證及轉融資、同業拆借、債券回購等方式進行債務融資。在境外公司還可以通過發行境外債券、中期票據、歐洲商業票據及銀行貸款等方式融入外幣資金，支持海外業務發展。根據市場環境和自身需求，公司亦可通過增發、配股及其他主管部門批准的方式進行股權融資。公司各融資渠道暢通，可及時融入充足資金，滿足流動性管理需要。

可能面對的風險

當前外部環境仍然面臨較大不確定性，地緣衝突呈現新熱點頻發態勢，貿易摩擦的結構性升級與全球科技競爭加劇，可能導致國際資本流動波動性增大、部分區域需求收縮。國內經濟仍面臨有效需求不足、物價水平低位運行等挑戰，重點領域風險如房地產行業深度調整等仍需持續關注，國內大循環暢通性有待進一步強化。但我國經濟長期向好的基本面沒有改變，宏觀政策預計將保持連續性與穩定性，將為內需回升和科技突破提供支撐，促進經濟回升向好。綜合分析，經濟韌性與政策空間仍構成發展的主導力量。伴隨內外部環境演變，公司需關注跨境資本流動、大宗商品價格波動帶來的市場風險，以及融資類業務信用風險的區域性、行業性分化。同時，科技產業創新、企業出海需求擴張、居民財富管理轉型及綠色金融發展等領域蘊含重大機遇。公司應強化風險管控與業務創新的動態平衡，確保規模增長與核心競爭力提升的協同推進，穩步提升服務實體經濟與居民財富管理的能力。

業務綜述

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債務融資和財務顧問業務，在境內外為各類企業及其他機構客戶提供融資及財務顧問服務；財富管理業務主要從事證券及期貨經紀業務、代銷金融產品、投資顧問服務；機構股票經紀業務為全球專業機構投資者提供覆蓋中國、亞太、歐美等主要交易所的綜合性服務，包括研究銷售與投研賦能、交易執行、股票融資及資本服務等專業增值服務；金融市場業務主要從事權益產品、固定收益產品及衍生品的交易及做市、外匯交易業務、證券金融業務、另類投資和大宗商品業務；資產管理業務包括集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、基金管理及其他投資賬戶管理；投資業務主要包括另類投資、私募股權投資；本集團還提供託管及研究等服務。

經營情況討論與分析

2025年，公司牢牢把握金融工作的政治性、人民性，堅持把功能性放在首位，不斷優化業務結構、創新產品工具，扎實做好金融「五篇大文章」。

科技金融：深化科技企業股權融資服務，科創板、創業板及北交所合計股權承銷規模排名市場第一；豐富科技創新債券產品體系，完成全國首單科研事業單位知識產權ABS、首單數據中心持有型不動產ABS，科技創新債券承銷規模排名同業第一；全力服務科技企業和實體企業併購重組，完成中國市場併購交易規模和中資企業全球併購交易規模均排名市場第一；聚焦投資硬科技重點領域，通過自有資金及引導社會耐心資本投資，助力科技、產業及金融良性循環。

綠色金融：加快構建全鏈條綠色服務體系，引導社會資源加大對綠色低碳領域的配置力度，綠色債券承銷規模排名同業第一；創新綠色金融交易方式，推動綠色金融市場建設，發佈全市場首支碳價差指數等多項綠色金融創新工具及產品；倡導ESG投資理念，完善綠色金融與ESG主題研究佈局，引導投資者配置境內優質新能源、環保行業優質上市標的。

普惠金融：積極發揮專業優勢，助力鞏固脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接，「三農」債、鄉村振興債及革命老區債券承銷規模人民幣193億元，排名同業第一；充分發揮社會財富專業「管理者」功能，資產管理規模約人民幣4.8萬億元^{註1}，託管客戶資產規模超人民幣15萬億元，助力居民財富保值增值；積極履行企業社會責任，持續開展特色公益活動，全年對外捐贈與消費幫扶超過人民幣6,700萬元。

養老金融：全面參與多層次、多支柱養老保障體系建設，養老「三大支柱」投資管理規模突破人民幣萬億元^{註2}，多個全國社保基金會境內委託投資組合考評獲A檔，服務大中型企業年金客戶超過200家；全面佈局個人養老金基金產品，多隻養老目標基金和指數基金被納入產品目錄，服務養老資金長期穩健配置需求。

數字金融：通過數字化轉型持續提升金融服務水平，自主研發「人工智能+」平台，打造智能化、擬人化、高效協同的數字員工體系；持續完善數據治理體系建設，建成行業領先的全球數據管理中心，實現境內外一體化數據治理，獲得國家數據管理能力成熟度最高等級認證。

註1：資產管理規模含本公司資產管理業務、中信証券資管及華夏基金本部

註2：養老「三大支柱」投資管理規模含本公司資產管理業務、華夏基金本部

此外，公司以「提質增效重回報」行動方案為抓手，著力提升公司質量與投資價值，持續增強股東回報水平，各項重點工作有序推進，取得了積極進展和良好成效。

提質增效固本強基 聚力建設一流投行：公司錨定金融強國建設目標，堅持固本強基、穩健經營，不斷提升核心競爭力和風險防控能力，營業收入和淨利潤取得較快增長，國際化戰略穩步推進，多項業務繼續保持行業領先地位，一流投資銀行和投資機構建設加快推進。

踐行功能定位使命 賦能實體經濟發展：公司積極融入經濟社會發展大局，以金融「五篇大文章」為引領，引導社會資源向科技創新、綠色低碳、普惠民生、居民養老等重點領域精準配置。公司嚴格落實「看門人」職責，從源頭提高上市公司質量，積極引導長期資本、耐心資本入市，促進資本市場高質量發展。

發揮跨境橋梁作用 助力雙向開放發展：公司不斷提升跨境綜合金融服務水平，助力優質企業境外市場IPO和再融資，推動跨境併購整合，更好支持中國企業「走出去」。公司協助上交所和深交所拓展跨境投資者溝通渠道，著力搭建境內上市公司與國際資本的高質量溝通平台，更好服務國際資本「引進來」。

深耕市值管理質效 持續提升股東回報：公司不斷暢通投資者溝通渠道，通過業績說明會、投資者開放日、路演交流等方式傳遞公司投資價值，連續四年獲得中國上市公司協會「年報業績說明會最佳實踐」。2025年度公司繼續開展中期分紅，並向H股股東提供股息貨幣選擇權，上市以來已連續24年開展現金分紅，累計分紅超人民幣930億元，投資者獲得感持續增強。

優化公司治理架構 健全內部風控體系：2025年公司認真落實新《公司法》和證監會《上市公司章程指引》要求，修訂公司《章程》並不再設置監事會，董事會專業性和多元化水平進一步提升，治理架構持續完善。同時，公司不斷完善風險管理機制和內部控制流程，推進全球一體化的風險管理系統建設，持續提升風險監測的時效性和風險預警的及時性。

市場環境

境內市場方面，A股股權融資發行規模同比大幅上升，債券融資發行規模及中國市場併購(包含中國企業跨境併購)交易規模同比亦有所上升。2025年，A股(現金類及資產類)股權融資發行規模人民幣11,110.36億元，同比增長245.42%；其中IPO發行規模人民幣1,317.71億元，同比增長95.64%；再融資(現金類及資產類)發行規模人民幣9,792.65億元，同比增長285.08%，其中首批四家國有大行定增發行總規模5,200億元。債券(全口徑)融資發行規模人民幣89.08萬億元，同比增長11.54%。其中，國債發行規模人民幣16.01萬億元，同比增長28.37%；地方政府債發行規模人民幣10.29萬億元，同比增長5.26%；信用債發行規模人民幣22.23萬億元，同比增長8.87%，金融債、非金融企業信用債、資產證券化發行規模均有一定的增長。中國市場併購(包含中國企業跨境併購)完成交易規模人民幣25,894.34億元，同比增長16.12%，其中A股市場重大資產重組完成交易規模人民幣4,727.62億元，同比增長447.22%。

境外市場方面，港股股權市場發行規模及涉及中資企業完成全球併購交易規模同比大幅上升，中資離岸債發行規模小幅增長。2025年，香港市場股權融資發行規模899.85億美元，同比增長237.32%。其中，IPO發行規模374.26億美元，同比增長231.21%；再融資發行規模525.58億美元，同比增長241.80%。中資離岸債券發行規模1,243.13億美元，同比增長3.45%。中資企業完成全球併購交易規模2,929.64億美元，同比增長127.71%。

經營舉措及業績

公司投行業務積極把握資本市場新常態，鞏固境內領先優勢，境內股權融資業務及中國市場併購業務繼續保持市場第一，債務融資業務繼續保持同業第一，同業中首家實現連續兩年債券承銷規模突破人民幣2萬億元。2025年，公司完成A股主承銷項目72單，承銷規模(現金類及資產類)人民幣2,706.46億元，市場份額24.36%，承銷規模排名市場第一；積極響應國家戰略部署，全力服務首批四家國有大行定增落地；深度融入國家創新驅動發展戰略，獨家保薦2025年科創板最大規模IPO、國產全功能GPU第一股摩爾綫程IPO；深刻踐行資本市場深化改革，獨家保薦科創板成長層首批新註冊三家企業中的兩家成功上市。公司完成發行境內債券6,221隻，承銷規模人民幣22,094.62億元，佔全市場承銷總規模的6.95%、證券公司承銷總規模的14.11%，金融債、公司債、交易商協會產品、資產支持證券承銷規模均排名同業第一；積極推動債券業務創新，科技創新債券、綠色債券、鄉村振興債券承銷規模均排名同業第一，公募REITs參與單數與發行規模均排名市場第一。公司完成中國市場併購45單，交易規模人民幣2,828.99億元，排名市場第一。其中，完成A股重大資產重組交易11單，交易規模人民幣1,682.78億元，市場份額35.59%，包括中國船舶換股吸收合併中國重工、中航電測發行股份購買資產等大型併購重組交易。

公司跨境資本運作服務能力不斷提升，港股IPO保薦規模排名市場第二、中資離岸債承銷規模排名市場第一，完成中資企業全球併購交易規模排名市場第一，並在東南亞、印度、歐洲、日澳等市場完成多單IPO、配售與跨境併購交易。2025年，公司完成91單境外股權項目，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，承銷規模79.11億美元。其中，香港市場IPO項目51單、再融資項目32單，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，香港市場股權融資業務承銷規模75.49億美元，包括港股第二大IPO紫金黃金國際、港股第三大IPO三一重工、港股第一大再融資比亞迪配售等標杆項目，在印尼、馬來西亞、印度、澳大利亞等海外市場完成股權融資項目8單，承銷規模3.62億美元。公司完成311單中資離岸債項目，承銷規模53.46億美元，市場份額4.30%，排名市場第一，包括百度集團、騰訊控股、國家電網等重要離岸債券項目，並為客戶提供結構化及槓桿融資、風險解決方案、跨境流動性管理等多元化服務，助力國內優質企業全球化佈局與高質量發展。積極拓展海外市場，發掘外資發行人債務融資業務機會，完成安達保險離岸人民幣債券、匈牙利儲蓄銀行離岸人民幣債券、沙迦酋長國熊貓債等項目。公司完成72單中資企業全球併購項目，交易規模771.83億美元，包括渤海租賃出售Sesco Global、恒美光電收購三星SDI偏光片業務、瑞士龍沙集團資產轉讓及戰略合作、匯頂科技出售德國芯片公司Dream Chip Technologies GmbH、中色股份收購秘魯RAURA多金屬礦等跨境併購項目。

2026年展望

公司將緊密圍繞國家「十五五」規劃與資本市場深化改革導向，充分發揮直接融資主要「服務商」、資本市場重要「看門人」的功能性作用，為企業提供股權及債務融資、併購重組等綜合投行服務，全力支持實體經濟高質量發展。進一步擴大客戶市場有效開拓，圍繞新質生產力、科技創新、綠色發展等國家戰略領域，做好業務前瞻佈局。持續深化投行專業研究，推進產品創新與業務結構優化，提升專業化服務能力。同時，繼續深入推進國際化發展，積極拓展全球客戶市場，提升國際市場影響力，並充分發揮公司綜合服務與平台優勢，為客戶提供境內外全產品綜合投行服務。

財富管理

市場環境

2025年，國內證券市場整體表現強勁，主要股指全綫上漲，上證綜指上漲18.41%、中小綜指上漲31.61%、創業板綜指上漲40.40%；證券市場交易活躍度顯著提升，股票基金交易量日均規模人民幣2.05萬億元，同比提升69.77%。全球股市結構性上漲，其中香港市場表現突出，恒生指數上漲27.77%、恒生國企指數上漲22.27%、恒生科技指數上漲23.45%；香港證券市場交易量日均成交2,498億港元，同比提升89.53%。

經營舉措及業績

境內財富管理持續優化多市場、多資產、多策略、多場景的金融產品體系，豐富多層次財富配置服務體系內涵，金融產品保有規模超人民幣8,000億元，買方投顧業務規模等各項指標取得新突破。發佈「信100」財富管理品牌，覆蓋個人和家庭全生命周期不同階段的財富管理需求，滿足社會公眾的差異化、個性化配置需求。深化財富管理的綜合服務生態，貫徹全員投顧人才發展戰略，更好地為客戶提供涵蓋「人—家—企—社」綜合金融解決方案。聚焦精細化客戶經營，升級機構與個人雙輪驅動經營模式，客戶規模進一步提升。截至報告期末，客戶數量累計超1,700萬戶，較上年末增長10%；託管客戶資產規模超人民幣15萬億元，較上年末增長24%。

公司境外財富管理產品銷售交易規模和產品保有規模實現倍增。境外財富管理全球化佈局有序推進，以亞太地區為重心，聚焦全球主要經濟體的核心金融市場，引領全球業務擴展。構建跨地域、跨市場、跨資產類別的財富管理及綜合服務平台，為全球高淨值客戶及機構投資者提供更多元化、個性化和全球化的資產配置解決方案。

2026年展望

公司將始終踐行金融為民的理念，堅定財富管理發展方向和路徑，升級多層次財富配置服務體系，提供更加優質、完整和豐富的產品與服務，堅持價值投資、長期投資，發揮社會財富專業「管理者」的功能。依託數智化賦能作用，推動普惠金融向綫上化、移動化、智能化轉型升級，提升民生領域金融服務質量，做好客戶需求的發現者、服務旅程的陪伴者和專業價值的引領者。精細化服務上市公司、國企及政府平台、金融同業、專業投資機構等機構客戶的財富管理需要，推動財富管理的綜合金融服務生態向縱深發展。深化財富管理全球佈局，通過持續的創新、優質的服務和強大的技術支持，為全球客戶提供卓越的財富管理體驗。

機構股票經紀

市場環境

2025年，資本市場在經濟弱復蘇與產業升級的雙重牽引下呈現「結構牛市、波動收窄、創新深化」態勢，機構股票經紀業務作為連接資本市場與專業機構投資者的核心樞紐，既受益於科技創新版塊爆發與長期資金入市的紅利，也面臨著監管精細化與行業競爭加劇的雙重挑戰。

經營舉措及業績

公司機構股票經紀業務在複雜多變的市場環境中，堅持以客戶為中心，深化全球一體化銷售和交易平台優勢，通過「客戶經理+產品經理」雙驅動機制，持續優化服務模式和產品創新。在經營舉措上，積極拓展全球專業投資機構客群，深化境內外市場聯動，提升算法交易、跨境服務和綜合解決方案能力；同時，加強客戶分級管理，整合研究資源，推動路演、調研和投研服務差異化升級，有效滿足多元化、定制化需求。全年機構經紀業務收入穩步增長，公募基金A+H股交易量市場份額7.65%，保持行業領先地位，WIND公募基金佣金分倉排名保持市場第一，合格境外投資者交易量同比增長162.7%，其中股票交易量同比增長127%。客戶覆蓋範圍持續擴大，公募、海外機構、金融同業等重點客群的服務滲透率和滿意度均大幅提升，為業務可持續發展奠定了堅實基礎。

2026年展望

公司機構股票經紀業務將繼續推進以客戶為中心的細分經營，根據客群個性化需求，更有針對性的投放資源，並將成功經驗迅速複製，持續擴大境內外客戶規模；繼續推進全球佈局和境內外一體化發展，建立「一個客戶一個中信」體系；完善全球交易平台建設，完成境內外信息全鏈條打通，對客戶形成前瞻性覆蓋服務；將客戶需求引流進入公司各業務線，實現更多商機、場景接入；推進主經紀商服務平台建設，打造服務大型國際投資機構特別是全球知名對沖基金的能力，依託公司作為中資投行的豐富境內資源加強國際客戶黏性，提升機構經紀業務在國際市場的競爭力；推進擴大全球佈局，鞏固亞太覆蓋優勢的前提下重點拓展中東、北美市場，探索越南、南美等新興市場業務機遇。

金融市場

市場環境

2025年，滬深300指數上漲17.66%，中證500指數上漲30.39%，A股連續兩年取得雙位數回報，市場重心穩步抬升。中國人工智能產業取得突破進展，新質生產力由點到面生機勃勃，在此產業背景之下全年科技成長風格股票成為市場主綫，中小市值股票漲幅擴大，投資者信心顯著增強。中國製造業的全球競爭力也在地緣貿易風浪中展現不俗韌性，全球供需失衡也助推資源品價格迭創新高，創新藥、新消費、有色金屬主題股票備受追捧。境外主要市場中，標普500指數漲幅16.39%，納斯達克指數漲幅20.36%，歐洲STOXX50指數漲幅18.29%，日經225指數漲幅26.18%，恆生指數上漲27.77%，港股在全球股票市場中表現突出。中國債券市場主要指數全年震蕩，長端利率在歷史低位有所上行，債券淨價指數多數下跌，中債新綜合財富指數全年漲幅0.65%。

股權衍生品業務以服務實體經濟為目標，持續優化業務模式，探索和儲備創新策略，提升業務競爭力，整體保持客戶群體廣泛、產品供給豐富、交易能力突出、收入相對穩定的業務形態。公司推動中長期資金入市進一步擴大產品供給，加強策略研發輸出，為客戶穩健投資配置提供附加價值；完善業務基礎設施建設，加強全球交易能力建設，提升業務資源整合能力，優化全球可交易資產、規模和交易體驗，賦能客戶全球化風險管理；加速融入海外市場，在東南亞、歐洲、中東等海外市場實現新客戶、新產品、新模式的突破，提升公司海外品牌形象和業務競爭力。

固定收益業務秉承守正創新思路，著力發展自營投資和對客業務，加強國際化戰略部署，推動境內外一體化協同，取得顯著成效。自營投資通過加強多資產配置與多策略迭代，持續提升債券、外匯、大宗商品及各類FICC衍生品的交易能力，為業務創新提供底層能力支撐；對客業務聚焦金融服務實體經濟核心使命，依託對客業務構建服務體系，完善產品譜系、深化客戶合作，精準響應綜合服務需求。境外方面，踐行公司國際化戰略，深耕跨境業務，客戶覆蓋與服務網絡持續擴大，客戶服務深度進一步加強，塑造離岸人民幣業務服務品牌。

證券金融業務從產品設計、展業賦能、權益體系、商機體系、定價管理、風險管理和金融科技等維度全面升級，打造「證金百寶箱」權益服務體系，業內首創為個人客戶提供融資融券交易、投研、賬戶等多維智能服務的權益體系，推進綜合融資服務轉型與業務創新，帶動融資份額穩步提升；股票質押業務堅持風險可控為前提，著力提升擔保品質量、拓展優質客群，業務規模市場領先；優化全球業務佈局，構建高效協同的境內外一體化管理體系，在境外多主體、多平台形成有效餘額，落地日元融資、併購貸款、比特幣ETF融資、澳大利亞及美國等跨境融資創新業務，產品體系、展業客群與市場佈局日臻完善。

權益及另類投資業務以大容量、多策略、低波動為目標，構建平台化體系，逐步優化權益市場資產配置。堅持聚焦上市公司基本面，通過對滬深港大型藍籌公司系統性配置，同時順應產業趨勢加強對新質生產力產業佈局，提升投資收益，人工智能技術也逐步融入策略體系，香港跨境投資平台初步建立。得益於宏觀及市場環境相對穩定，同時經過多年轉型深耕，整體業務風險收益特徵顯著改善，韌性不斷增強。

2026年展望

股權衍生品業務將對標國際一流投行，不斷提高國際競爭力。在境內，將把握中長期資金入市、低利率環境等資本市場的新環境與發展路徑，優化業務定位、加強功能發揮，持續貫徹以客戶為中心，為客戶創造價值的理念，優化產品和策略供給，提升全球交易能力與資產覆蓋，加強客戶策略賦能，為客戶提供全球多市場、全天候的一站式投資交易體驗和綜合金融服務。在境外，將持續加強國際化業務經營，強化境內外資源整合，鞏固「中國客戶、中國資產」優勢，加強國際區域佈局，建設香港國際一流業務平台與品牌，在亞洲市場持續拓展新業務、新品種，在中東及歐洲等更廣闊的全球市場尋求更多業務突破。

固定收益業務將繼續落實公司發展戰略，在低利率環境下豐富FICC交易策略，持續豐富產品體系及策略化產品的應用場景；精準把握新興業務機遇，以客戶需求為核心，提供多元化、個性化的綜合金融解決方案；境內加強各區域的協同發展，提升客戶服務質效，同時加速推進海外戰略佈局，提升固定收益業務在全球金融市場的競爭力。

證券金融業務將圍繞「以客戶為中心」，構建業務經營場景與綜合服務模式發展新格局。境內業務通過全面提升客戶落地、銷售服務與方案解決能力，打通行業競爭壁壘，致力於成為市場領先、覆蓋全客群的綜合融資服務商。境外業務圍繞「建設全品類、全市場的境外融資類產品服務體系」的核心目標，積極開拓客戶市場、深入挖掘交易場景、推動創新產品落地、完善業務管理體系，持續加強全球一體化佈局，深化服務國際客戶的深度與廣度。

權益及另類投資業務將立足多策略平台穩步提升業務規模，加強多維度風險控制，完善系統架構提升收益確定性；持續優化投研體系，強化基本面與量化協同，充分利用人工智能技術，夯實系統與能力基礎；量化投資緊扣策略研發核心，提升策略收益與穩定性，增強資本運用效率；建設安全高效系統支撐，配合金融統籌監管，依託香港平台優勢探索跨境投資。

資產管理

市場環境

2025年，在利率中樞保持低位和波動性抬升的背景下，國內居民財富管理需求持續升級，推動資管行業規模穩步擴容，行業整體保持穩健發展態勢。多元競爭格局下，資管機構堅持功能型、集約型、專業化、特色化發展方向，持續構建覆蓋全球多元資產的產品和服務體系，滿足投資者多元投資需求，聚焦投資者長期回報，同時積極探索差異化發展路徑，深化金融科技應用，強化科技賦能。未來，資管行業增長潛力持續釋放，市場規模有望保持擴張態勢。

經營舉措及業績

本公司資產管理業務及中信證券資管，持續完善養老業務並升級投資管理體系，推進投研專業化、體系化和精細化建設實現更高水平。私募資管業務深入推進策略產品分層管理體系，發展高質量產品綫，打造清晰穩定的品牌產品系列，夯實「客群×區域」的矩陣式客戶營銷網絡，擴大客戶服務廣度、提升服務深度。加速推動國際化發展戰略，完善垂直一體化管理、加強境內外業務深度融合，整體提升境外系統建設水平。截至報告期末，資產管理規模合計人民幣17,615.41億元，包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃、專項資產管理計劃，規模分別為人民幣4,289.78億元、9,858.57億元、3,467.06億元。公司私募資產管理業務（不包括養老業務、資產證券化產品）市場份額14.02%，排名行業第一。

類別	資產管理規模 (人民幣億元)		管理費收入 (人民幣億元)	
	2025年	2024年	2025年	2024年
集合資管計劃	4,289.78	3,432.43	13.42	11.53
單一資管計劃	9,858.57	9,089.82	12.60	10.06
專項資管計劃	3,467.06	2,902.21	0.44	0.45
合計	17,615.41	15,424.46	26.45	22.04

資料來源：公司內部統計

註1：資產管理規模包括本公司及中信證券資管；集合資管計劃不包括養老金產品，單一資管計劃包括養老業務，專項資管計劃包括資產證券化產品

註2：管理費收入合計與分項之和存在尾差系四捨五入所致

作為公司公募基金管理平台，華夏基金積極參與重大產品創新項目，權益ETF規模保持行業龍頭地位，貨幣基金規模實現較快增長，積極推進養老三大支柱業務，REITs業務保持行業領先，海外業務開拓取得新進展；數字化轉型取得成效，各項領先技術應用高效賦能業務發展，整體資產管理規模進一步提升。截至報告期末，華夏基金本部管理資產規模人民幣30,144.84億元。其中，公募基金管理規模人民幣22,832.20億元；機構及國際業務資產管理規模人民幣7,312.64億元。

2026年展望

公司及中信證券資管將持續加強投研人員梯隊建設，強化研究資源支持及系統建設投入。踐行體系化投研思路、整合內外部優質策略，提升投資業績穩定性和市場競爭力。構建全球視角投研體系，結合跨境優勢實現差異化佈局。豐富多元客戶類型、積極開拓外部渠道，加速財富管理業務品牌化進程。

華夏基金將繼續堅持高質量發展道路，更好發揮公募基金支持實體經濟作用，踐行公募基金社會責任，以投資者利益為中心，全力提升客戶持有體驗和獲得感。推進產品綫完善及策略打造，探索佈局創新產品，把握營銷機遇，不斷完善投研體系建設和提升全球資產配置能力，積極拓展海內外業務，持續建設養老品牌，推進機構業務規模穩健增長；加速推進公司數字一體化建設，深化人工智能技術在公司全場景的應用，持續加大專精人才培養力度，保持行業綜合競爭力。

託管

市場環境

2025年，公募基金費率改革全面落地。通過踐行普惠金融的理念，公募基金行業構建起更加良性的發展生態。在監管政策和市場因素的驅動下，年末公募基金管理規模創人民幣37.71萬億元的新高。私募基金行業繼續保持嚴監管的態勢，加速進入規範發展軌道，私募證券投資基金整體表現活躍。年末私募基金管理規模達到人民幣22.15萬億元。

經營舉措及業績

公司以專業服務賦能資本市場，支持科創企業發展，成功託管首批科創債ETF公募基金。公司持續完善寬基指數公募基金佈局，優化產品綫結構，全年公募基金託管業務新增規模排名證券公司同業第一。公司抓住機遇積極服務保險長期資金入市，充分發揮公司綜合金融平台優勢，實現私募證券投資基金託管外包服務規模的顯著增長。公司堅持科技賦能戰略，全新推出機構投資人服務平台、資管機構數據服務平台和境外基金業績分析平台，不斷提升數字化服務能力和跨境綜合服務能力。截至報告期末，由公司提供資產託管服務的各類資產管理產品數量為13,848隻，提供基金外包服務的各類資產管理產品數量為16,082隻。

2026年展望

公司將聚焦資產管理行業結構優化、質量提升的新發展階段，深化全品類資管機構客群和產品的服務能力，進一步增強公司內外部的協同服務效能，搭建開放共贏的託管外包服務生態。提升重點區域的服務競爭力，加快跨境服務體系建設，推動AI技術的場景應用，築牢數字化平台基座，為客戶提供覆蓋境內外市場的全面、優質的託管外包服務。

股權投資

市場環境

2025年，中國股權投資市場展現出穩健活力與戰略韌性。在國家宏觀政策引導下，投資端聚焦人工智能、集成電路、國家安全等領域，資金持續向具備自主知識產權和產業鏈關鍵環節的企業傾斜，長期資本和產業資本參與度顯著提升。管理環節更強調投後賦能，機構通過整合政策資源、對接產業生態、優化治理結構，助力被投企業突破技術瓶頸與市場壁壘，實現技術轉化與規模擴張。隨著經濟平穩運行、頂層政策驅動、科技創新引領、區域戰略支持等方面的協同發力，多元化退出結構不斷優化，為科技創新企業提供了更順暢的資本循環路徑。根據投中信息統計，2025年中國VC/PE市場新成立基金數量共計6,127隻，較去年同期增加1,293隻，同比增加27%，募資規模同比增加26%；投資案例數量11,015起，同比上漲30.6%，投資規模同比上升23.43%。在退出方面，共有294家中國企業實現IPO上市，同比增長近三成，其中境外IPO佔比61%。海外股權投資市場中，全球投資人對亞太PE配置持續走低；區域內募投發生結構性調整，日韓等市場吸引力持續提升。

經營舉措及業績

作為公司自有資金股權投資平台，中信證券投資堅持踐行國家戰略，深入產業鏈研究，重點佈局戰略性新興產業和未來產業，圍繞投硬科技、投長期，不斷加大對關鍵核心技術、前沿科技領域的投入和陪伴。2025年，投資多個符合新質生產力發展要求的優質項目，覆蓋具身智能、半導體裝備、國產GPU、國產服務器等關鍵領域，做服務科技創新的耐心資本和戰略資本。同時，中信證券投資以股權投資為支點，撬動全鏈條綜合金融服務，助力已投企業成長為細分賽道龍頭、登陸資本市場，為科技金融生態創新提供了可複製、可推廣的實踐範本。

作為公司募集並管理私募股權投資基金的平台，中信金石在募資端持續發揮自身優勢，管理規模進一步提高，投資人結構持續優化，投資策略不斷豐富。2025年，中信金石加大了財務投資人開發力度，新增了併購策略並落地了併購基金，完成新基金備案人民幣110.5億元。

中信金石全資子公司中信金石基金，作為公司的不動產投資平台，截至報告期末，累計設立不動產私募基金共計約人民幣433.66億元，累計管理規模在國內不動產基金中排名前列。中信金石基金進一步加強以保險為代表的機構投資人服務，加大購物中心及保障性租賃住房的投資，完成新基金備案合計人民幣43億元。截至報告期末，中信金石基金所管理基金，持有購物中心建築面積合計約67.27萬平方米，持有保障性租賃住房建築面積合計約47.07萬平方米。

作為公司的美元一級私募投資平台，中信證券國際資本(CITIC CLSA Capital Partners)通過亞洲策略美元綜合基金CAGF持續開展科技領域佈局，並在此基礎上開展聯合投資，服務「走出去」「引進來」，投資於中國的高端製造、信息科技、新能源、生物科技等戰略性新興行業，支持實體經濟發展；以服務「中企出海」為主綫策略，投資助力優質中國企業進行全球產業鏈發展與商業拓展。此外，中信證券國際資本本年內發起設立以錨定與基石投資為主的一級半基金；成功募集韓國主權基金及知名機構資金；發起設立風投母基金，進一步完善了產品矩陣。

2026年展望

中信證券投資將繼續服務國家發展大局，聚焦戰略性新興產業與未來產業的核心領域，在符合產業政策和戰略需求的賽道中篩選優質標的，持續加大對關鍵核心技術攻關及前沿科技領域的投入，成為服務科技創新的耐心資本與戰略資本。同時，將深化全周期投後管理，強化主動投後賦能，通過專業化的價值創造與資源整合，助力被投企業提升核心競爭力及實現可持續成長。

中信金石將繼續採取「自上而下、研究先行」的方法挖掘投資標的，圍繞「科技金融」，重點佈局符合戰略導向並具備核心技術能力的細分領域，深入挖掘新一代信息技術、人工智能、新材料、新能源、先進製造與軍工、生物醫藥等行業中的領先企業，充分支持新質生產力發展。在募資方面，爭取落地國家級基金，並積極把握併購基金發展的重大機遇。

中信金石基金將繼續加強細分資產類別研究，挖掘具有穿越周期且經營穩定的不動產資產，重點投資購物中心、租賃住房、養老設施等服務於人民美好生活的優質不動產，同時深入挖掘符合國家「十五五」規劃，支持人工智能、生物醫療、綠色能源等新質生產力配套的新型基礎設施，包括數據中心、新能源、儲能等。

中信證券國際資本將以香港為中心、發揮中信證券的中國市場優勢，佈局「產業出海」，投向中企國際化過程中進行業務延伸拓展帶來的系統性投資機遇；佈局「資本出海」，投向中國企業走向境外資本市場的系統性投資機遇；持續開發全球客戶，開拓東南亞等亞洲多區域一級市場投資機會。

研究

2025年，研究業務持續擴大公司和客戶覆蓋，鞏固領先優勢，深化境內外一體化展業，推動研究產品雙向轉化及服務雙向供給的高效暢通，全面強化全球品牌影響力。加大機構客戶服務力度，顯著提升境內外機構客戶服務的廣度與實效；密集佈局全球會議矩陣，境內舉辦資本市場論壇、杭州人工智能論壇、全球消費醫藥論壇等重磅活動，境外落地投資者論壇、東盟論壇、印度論壇等跨國大型論壇，覆蓋多國家地區，形成全球傳播合力。研究觀點的主流媒體引用次數及各類平台閱讀量持續攀升，智庫研究為政府部委提供高質量智力支持，有效發揮參謀助手作用。同時，全年持續提升研究能力、拓寬業務模式，擴大上市公司研究覆蓋與機構客戶服務範圍，穩步提高市場份額，推動境內外研究業務模式統一，完善全球化研究服務體系，為境內外客戶提供一站式全球綜合研究服務，並強化對公司各項業務的研究支撐。

2026年，研究業務將持續深化境內外一體化與提升全球品牌影響力雙核心。進一步優化全球研究服務網絡，實現境內外資源配置、服務標準、業務流程的全面協同，擴大全球客戶服務覆蓋半徑，鞏固並提升全球市場份額。持續打造全球品牌傳播IP，升級境內外會議論壇體系，強化研究觀點的全球輸出與話語權建設，推動主流媒體引用及平台傳播效能再提升。同時，強化智庫職能建設，聚焦國家戰略與產業前沿，深化為政府部委的智力服務，拓展智庫研究的深度與廣度；同步加強對公司全業務鏈的研究賦能，多維度釋放研究價值。

報告期內核心競爭力分析

三十年發展歷程中，公司恪守七個堅持的發展原則，依託強大的股東背景，形成了完善的公司治理體系、前瞻性的戰略佈局、全面綜合的金融服務能力、廣泛的客戶服務網絡、豐富多元的優質客戶資源、雄厚的資本實力、領先行業的經營業績、專業過硬的高質量人才、特色鮮明的企業文化，為公司下一階段高質量發展打下了堅實基礎。

恪守「七個堅持」的發展原則

公司經營管理遵循「七個堅持」基本原則：始終堅持黨的領導，為公司發展提供堅強政治保障；始終堅持踐行國家戰略、服務實體經濟的經營宗旨；始終堅持以客戶為中心、與客戶共成長的經營方針；始終堅持合規經營、嚴控風險的經營理念；始終堅持創新創業、永不懈怠的進取精神；始終堅持以人為本、市場化管理的人才強企戰略；始終堅持和發揚公司優秀的企業文化和傳統。

強大的股東背景和完善的公司治理體系

公司是在整合中信集團旗下證券業務基礎上成立的，在中信集團全力支持下，從一家中小證券公司發展為大型綜合化證券集團，2003年在上交所掛牌上市交易，2011年在香港聯交所掛牌上市交易，是中國第一家A+H股IPO上市的證券公司。公司形成了完善的公司治理結構，確保公司長期保持市場化運行機制，實現持續健康發展。

前瞻性的戰略佈局和綜合金融服務能力

公司不斷探索與實踐新業務模式，在行業內率先提出並踐行資本中介業務，推動財富管理轉型，佈局直接投資等業務；通過收購與持續培育，確立基金、期貨、大宗商品等業務的領先優勢；加大投入固定收益、股權衍生品、證券金融等業務，建立金融市場業務體系。公司獲多項境內外監管許可的業務資格，實現全品種、全市場、全業務覆蓋，投資、融資、交易和託管等金融基礎功能日益完善。

雄厚的資本實力和領先行業的經營業績

公司淨資本、淨資產和總資產等規模優勢顯著，是國內首家總資產規模突破萬億元的證券公司，營業收入和淨利潤連續多年排名行業第一。投資銀行、財富管理、資產管理、金融市場等各項業務多年來保持市場領先地位，在國內市場積累了廣泛的聲譽和品牌優勢。多年來獲得滬深證券交易所、亞洲貨幣、英國金融時報、福布斯等境內外機構頒發的各類獎項。

深厚的客戶資源和廣泛的網點佈局

以客戶為中心、與客戶共成長，一直是促進公司發展的不竭動力。公司立足服務實體經濟，圍繞客戶綜合金融需求開展深層次合作，積累了優質的戰略客戶資源；落實創新驅動發展戰略要求，服務廣泛的新經濟及創新企業客戶，助力其通過資本市場做大做強；踐行普惠金融，助力共同富裕，讓投資者分享中國經濟發展紅利。目前，公司個人客戶超1,700萬戶；企業與機構客戶超13萬家，分佈在國民經濟主要領域，對主要央企、民企、重要地方國企、有影響力上市公司深度覆蓋。公司在境內設立了400多家分支機構，廣泛分佈在各省市區，持續提升區域客戶服務能力。

富有競爭力的跨境綜合客戶服務網絡

公司分支機構遍佈全球13個國家，覆蓋全球股票總市值95%以上的主要市場，服務超2,000家全球大型機構投資者，是在「一帶一路」區域擁有最多當地分支機構、研究覆蓋、銷售網絡和清算交收基礎設施的中資證券公司，也是全球範圍內與「一帶一路」倡議契合度最高的投資銀行。憑藉獨特的行業地位和積累的優勢，服務中國客戶走出去、境外客戶引進來，為企業提供優質的服務和建議。

健全的市場化機制和優秀的人才

公司不斷完善市場化機制，探索運用中長期激勵政策，健全人才激勵和保障機制，深入實施人才強企戰略。實行開放的人才政策，持續培養具有競爭力的青年後備人才，加大國際化人才儲備，加強分業務、分層次的專業化培訓和系統性培養，培養了一批具有國際化視野、精通國際運營、富有創造性思維的國際化人才。

特色鮮明的企業文化

公司以中國特色金融文化為根本遵循，厚植中信集團企業文化，踐行證券行業文化，廣泛凝結員工共識，持之以恆推進企業文化建設，形成了優秀的企業文化，並將文化建設融入公司治理，推動文化建設與發展戰略深度融合，履行資本市場重要「看門人」職責，為建設一流投資銀行提供強大精神支撐。

財務報表分析

財務報表概述

盈利能力分析

2025年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣1,046.82億元，同比增長21.88%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣300.76億元，同比增長38.57%；實現基本每股收益人民幣1.96元，同比增長39.01%；加權平均淨資產收益率10.59%，同比增長2.50個百分點。

資產結構和資產質量

截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣20,819.03億元，同比上年度末增加人民幣3,711.92億元，增長21.70%。截至2025年12月31日，本集團負債總額為人民幣17,560.80億元，同比上年度末增加人民幣3,441.36億元，增長24.37%。截至2025年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣3,199.30億元，同比上年度末增加人民幣268.21億元，增長9.15%。

資產負債結構穩定。截至2025年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產總額為人民幣15,632.20億元，其中，投資類的資產主要包括對金融資產的投資及聯營／合營公司的投資，合計為人民幣10,078.72億元，佔比64.47%；融出資金及買入返售款項為人民幣2,620.14億元，佔比16.76%；現金及銀行結餘為人民幣1,165.67億元，佔比7.46%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產合計為人民幣151.61億元，佔比0.97%；其他資產合計為人民幣1,616.06億元，佔比10.34%。

截至2025年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的負債總額為人民幣12,373.97億元。其中，賣出回購款項為人民幣4,073.52億元，佔比32.92%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣2,408.24億元，佔比19.46%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債為人民幣1,849.54億元，佔比14.95%；已發行債務工具及長期借款為人民幣1,021.29億元，佔比8.25%；其他負債合計為人民幣3,021.38億元，佔比24.42%。

資產負債水平略有增長。截至2025年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產負債率為79.16%，較上年末增加1.34個百分點。

現金流轉情況

2025年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣41.27億元，2024年同期為人民幣61.95億元，主要是經營活動產生的現金流量淨額減少所致。

從結構上看，2025年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-439.66億元，2024年同期為人民幣958.21億元，主要是由於回購業務現金淨流入減少及融出資金現金流出增加。

2025年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-69.89億元，2024年同期為人民幣-742.64億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之現金流出同比減少。

2025年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣550.82億元，2024年同期為人民幣-153.62億元，主要是由於報告期內公司取得借款和發行債券收到的現金同比增加。

利潤表項目分析

財務業績摘要

2025年，本集團實現稅前利潤人民幣398.23億元，同比增長40.13%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度
手續費及佣金收入	46,494	34,877
利息收入	20,236	19,941
投資收益	38,604	26,435
其他收入及(損失)/收益	-652	4,637
營業費用	65,369	57,589
應佔聯營/合營公司損益	510	117
稅前利潤	39,823	28,418
所得稅費用	8,816	5,829
母公司股東應佔之利潤	30,076	21,704

收入結構

2025年，本集團實現總收入及其他收入合計人民幣1,046.82億元，同比增長21.88%，各項收入結構相對穩定。本集團近五年收入結構如下：

項目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
手續費及佣金收入	44.41%	40.61%	42.68%	48.10%	47.27%
利息收入	19.33%	23.22%	27.33%	26.65%	23.76%
投資收益	36.88%	30.78%	27.73%	22.25%	26.62%
其他收入及(損失)/收益	-0.62%	5.39%	2.26%	3.00%	2.35%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

手續費及佣金收入

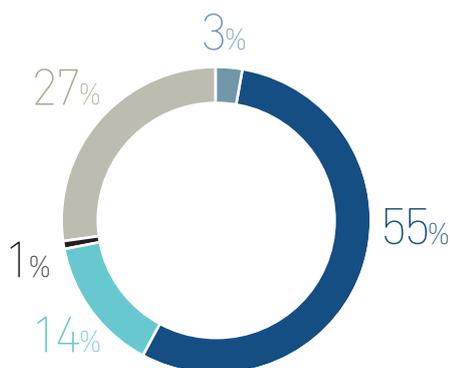
2025年度，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣348.48億元，同比增長33.61%，主要是由於經紀業務、投資銀行業務及資產管理業務收入增加所致。本集團2024-2025年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

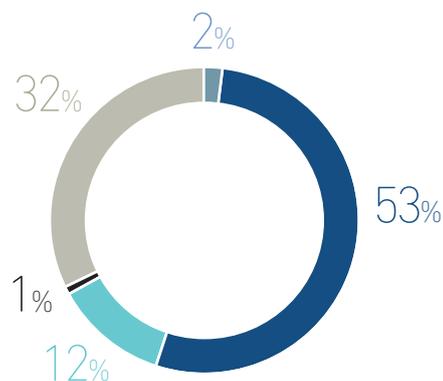
項目	2025年度	2024年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	25,641	18,493	7,148	38.65%
投資銀行業務	6,298	4,223	2,075	49.14%
證券交易業務	544	475	69	14.53%
資產管理業務	12,770	11,008	1,762	16.01%
其他業務	1,241	678	563	83.04%
手續費及佣金支出	11,646	8,795	2,851	32.42%
手續費及佣金淨收入	34,848	26,082	8,766	33.61%

2024-2025 年手續費及佣金收入的構成情況：

2025年手續費及佣金收入的構成情況



2024年手續費及佣金收入的構成情況



● 經紀業務 ● 投資銀行業務 ● 資產管理業務 ● 證券交易業務 ● 其他業務

經紀業務手續費及佣金收入同比增加人民幣71.48億元，增長38.65%。2025年，證券市場整體表現強勁，主要股指全線上漲，國內證券市場交易活躍度顯著提升，股票基金交易量日均規模同比提升69.77%。

投資銀行業務手續費及佣金收入同比增加人民幣20.75億元，增長49.14%。2025年，境內市場方面，A股股權融資發行規模同比大幅上升，債券融資發行規模同比亦有所上升；境外市場方面，港股股權市場發行規模及涉及中資企業完成全球併購交易規模同比大幅上升。

證券交易業務手續費及佣金收入同比增加人民幣0.69億元，相對平穩。

資產管理業務手續費及佣金收入同比增加人民幣17.62億元，增長16.01%。2025年，國內居民財富管理需求持續升級，推動資管行業規模穩步擴容，行業整體保持穩健發展態勢。

利息收入

2025年，本集團實現利息淨收入人民幣16.31億元，同比增長50.60%，下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	變動額	變動百分比
利息收入				
—銀行利息收入	7,935	8,609	-674	-7.83%
—融資及其他借貸產生之利息收入	10,801	9,344	1,457	15.59%
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之利息收入	1,455	1,953	-498	-25.50%
—其他	45	35	10	28.57%
利息支出				
—代理買賣證券款	1,373	1,618	-245	-15.14%
—銀行及其他金融機構拆入款項	9,321	9,841	-520	-5.28%
—已發行債務工具及應付短期融資款	5,325	5,764	-439	-7.62%
—其他	2,586	1,635	951	58.17%
利息淨收入	1,631	1,083	548	50.60%

銀行利息收入同比減少人民幣6.74億元，下降7.83%，主要是受市場整體環境影響，銀行存款利息率下降。

融資及其他借貸產生之利息收入同比增加人民幣14.57億元，增長15.59%，主要是隨著市場活躍度升高，融資類資本中介業務規模同比去年增加。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之利息收入同比減少人民幣4.98億元，下降25.50%，主要是由於公司持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資日均規模減少所致。

投資收益

2025年，集團實現投資收益人民幣386.04億元，同比增長46.03%，下表列示出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益	4,362	4,109	253	6.16%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益	100,382	51,435	48,947	95.16%
其他	-66,140	-29,109	不適用	不適用
合計	38,604	26,345	12,169	46.03%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益同比增加人民幣2.53億元，增長6.16%。其中，處置金融資產投資收益減少人民幣10.58億元，下降55.05%，持有期間投資收益增加人民幣13.11億元，均來自於權益工具投資。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益為人民幣1,003.82億元，其中，本集團持有期間及處置的投資收益為人民幣806.05億元，公允價值變動收益為人民幣197.77億元。

其他投資損失為人民幣661.40億元，主要是衍生金融工具規模及公允價值變動所致。

營業費用

2025年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣351.18億元，同比增加人民幣51.82億元，增長17.31%，下表列示出所示期間本集團營業費用的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	變動額	變動百分比
職工費用	21,777	21,041	736	3.50%
折舊	1,738	1,731	7	0.40%
税金及附加	484	319	165	51.72%
其他營業費用及成本	10,282	7,938	2,344	29.53%
信用減值損失	837	-1,114	不適用	不適用
其他資產減值損失	-	21	-21	不適用
合計	<u>35,118</u>	<u>29,936</u>	<u>5,182</u>	<u>17.31%</u>

本年度職工費用同比增加人民幣7.36億元，增長3.50%，主要是由於職工薪酬增加。

本年度税金及附加同比增加人民幣1.65億元，增長51.72%，主要是由於城建稅及教育費附加增加。

本年度其他營業費用及成本同比增加人民幣23.44億元，增長29.53%，主要是由於本年度基金銷售及管理費、業務宣傳費及電子設備運轉費增加。

2025年，信用減值損失為人民幣8.37億元，主要是由於買入返售款項及融出資金計提信用減值損失增加。

下表列出所示期間本集團減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	變動額	變動百分比
信用減值損失	837	-1,114	不適用	不適用
其中：買入返售款項	-250	-1,635	不適用	不適用
融出資金	834	444	390	87.84%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	251	43	208	483.72%
其他	2	34	-32	-94.12%
其他資產減值損失	-	21	-21	不適用

財務狀況表項目分析

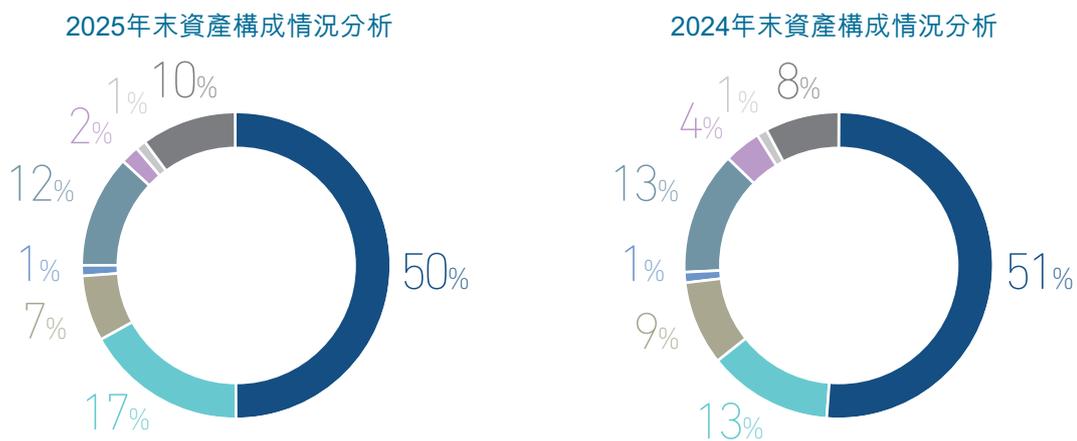
截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣20,819.03億元，同比增長21.70%，扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團於2025年12月31日資產總額為人民幣15,632.20億元，同比增長16.03%。

本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	181,001	170,911	10,090	5.90%
對聯營／合營公司的投資	9,953	9,608	345	3.59%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	777,324	690,862	86,462	12.52%
衍生金融資產	39,594	48,997	-9,403	-19.19%
融出資金及買入返售款項	262,014	182,600	79,414	43.49%
物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產	15,161	14,630	531	3.63%
現金及銀行結餘	116,567	116,494	73	0.06%
其他	161,606	113,097	48,509	42.89%
合計	1,563,220	1,347,199	216,021	16.03%

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：



- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
- 對聯營/合營公司的投資
- 融出資金及買入返售款項
- 現金及銀行結餘

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
- 衍生金融資產
- 物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產
- 其他

投資

本集團的投資主要包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，對聯營/合營公司的投資，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產等。

截至2025年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣10,078.72億元，同比上年度末增加人民幣874.94億元，增長9.51%。對外投資總額佔資產總額的比例為64.47%，同比減少3.85個百分點。

下表列示出截至所示日期，本集團按類別劃分的投資情況及其佔資產總額的比例：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	181,001	11.58%	170,911	12.69%
對聯營/合營公司的投資	9,953	0.64%	9,608	0.71%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	777,324	49.72%	690,862	51.28%
衍生金融資產	39,594	2.53%	48,997	3.64%
合計	<u>1,007,872</u>	<u>64.47%</u>	<u>920,378</u>	<u>68.32%</u>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2025年12月31日，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為人民幣1,810.01億元，同比上年度末增加人民幣100.90億元，增長5.90%。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組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例
債權投資	57,265	31.64%	80,243	46.95%
權益工具投資	123,736	68.36%	90,668	53.05%
合計	181,001	100.00%	170,911	100.00%

對聯營／合營公司的投資

截至2025年12月31日，本集團對聯營和合營公司的投資較上年度末同比增加人民幣3.45億元，增長3.59%，保持相對穩定。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	變動額	變動百分比
對聯營公司的投資	9,935	9,591	344	3.59%
對合營公司的投資	18	17	1	5.88%
合計	9,953	9,608	345	3.59%

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比上年度末增加人民幣864.62億元，增長12.52%，佔本集團資產總額的49.72%，主要是由於交易性權益工具投資增加。下表列示出本集團為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	變動額	變動百分比
債權投資	316,237	375,322	-59,085	-15.74%
權益工具投資	368,937	278,856	90,081	32.30%
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	8,751	8,457	294	3.48%
其他	83,399	28,227	55,172	195.46%
合計	777,324	690,862	86,462	12.52%

物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產

截至2025年12月31日，本集團的物業類投資、土地使用權及無形資產，使用權資產為人民幣151.61億元，同比增長3.63%，下表列示出截至所示日期，本集團物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產的情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	變動額	變動百分比
物業、廠房及設備	8,607	8,272	335	4.05%
投資性房地產	841	870	-29	-3.33%
土地使用權及其他無形資產	3,239	3,322	-83	-2.50%
使用權資產	2,474	2,166	308	14.22%
合計	15,161	14,630	531	3.63%

負債

截至2025年12月31日，本集團負債總額為人民幣17,560.80億元，同比上年度末增加人民幣3,441.36億元，增長24.37%。扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團於2025年12月31日負債總額為人民幣12,373.97億元，同比增長18.02%。下圖列示出截至所示日期本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	變動額	變動百分比
代理買賣證券款	518,683	362,449	156,234	43.11%
代理承銷證券款	—	1,063	-1,063	不適用
短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債	184,954	149,223	35,731	23.94%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債	240,824	178,340	62,484	35.04%
賣出回購款項	407,352	390,169	17,183	4.40%
已發行債務工具及長期借款	102,129	95,923	6,206	6.47%
其他	302,138	234,777	67,361	28.69%
合計	1,756,080	1,411,944	344,136	24.37%

截至2025年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣5,186.83億元，同比增長43.11%，佔本集團負債總額的29.54%。下表列出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	變動額	變動百分比
境內	472,804	331,613	141,191	42.58%
— 個人客戶	198,669	142,948	55,721	38.98%
— 法人客戶	274,135	188,665	85,470	45.30%
境外	45,879	30,836	15,043	48.78%
合計	518,683	362,449	156,234	43.11%

截至2025年12月31日，短期借款、拆入資金、應付短期融資券及一年內到期的非流動負債為人民幣1,849.54億元，同比增長23.94%，主要是由於應付短期融資款規模增加所致。

截至2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣2,408.24億元，同比增長35.04%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中收益憑證及結構化票據規模增加所致。

截至2025年12月31日，賣出回購款項為人民幣4,073.52億元，同比增長4.40%，主要是由於質押式回購業務規模增加所致。

截至2025年12月31日，本集團已發行債務工具及長期借款為人民幣1,021.29億元，同比增長6.47%，主要是由於已發行債務工具規模增加所致。

權益

截至2025年12月31日，本集團權益總額為人民幣3,258.23億元，同比增長9.06%，主要是由於本公司發行其他權益工具和本期實現淨利潤所致。下表列出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股本	14,821	14,821
其他權益工具	38,262	30,762
資本公積	90,781	90,797
盈餘公積	12,679	12,073
一般準備	49,311	43,809
投資重估準備	1,479	1,331
外幣報表折算差額	-404	-14
未分配利潤	113,002	99,530
非控制性權益	5,892	5,658
合計	325,823	298,767

公允價值計量

報告期內，公允價值的估值原則是：本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，包括使用可觀察輸入值和／或不可觀察輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

主要控股公司分析

公司現有主要控股公司8家，基本情況如下：

單位：人民幣萬元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
中信證券山東	子公司	中國保監會批准的人身險和財產險(航意險及替代產品除外)；外幣有價證券經紀業務；證券經紀(限山東省、河南省)；證券投資諮詢(限山東省、河南省的證券投資顧問業務)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品(限山東省、河南省)	249,380	5,901,397	986,490	241,849	92,628	68,318
中信證券國際	子公司	控股、投資；其下設的子公司從事企業融資及資本市場、證券經紀、期貨經紀、資產管理、自營業務、直接投資等業務	實收資本 1,151,605萬港元 及27,669萬美元	6,796,167萬美元	408,854萬美元	334,149萬美元	113,113萬美元	91,327萬美元
中信金石	子公司	實業投資；投資諮詢、管理	210,000	1,610,491	983,689	171,935	138,847	100,212
中信證券投資	子公司	金融產品投資、證券投資、股權投資	1,300,000	2,265,120	2,015,243	208,058	253,806	198,597
中信期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	760,000	26,378,760	1,507,982	401,988	151,157	107,169
中信證券華南	子公司	證券業務；公募證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務	509,114	4,731,387	784,908	153,688	51,749	39,001
中信證券資管	子公司	證券資產管理業務(不含全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理)	100,000	288,938	232,147	153,446	67,596	50,763
華夏基金	子公司	基金募集；基金銷售；資產管理；從事特定客戶資產管理業務；中國證監會核准的其他業務	23,800	2,224,630	1,509,496	962,577	327,243	239,563

註： 中信證券國際財務數據系香港財務報告準則口徑

證券分公司介紹

截至報告期末，本公司在中國大陸境內共設立了39家證券分公司，基本情況如下：

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
1	北京分公司	田兵	北京市朝陽區東三環北路38號院1號樓1層101內01、02室、2層201內01、02、03、05、06室、3層301內01室	010-86601366
2	上海分公司	朱正茂	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1568號3層、8層06、07單元，10層01-07單元	021-61768697
3	湖北分公司	孫洪濤	武漢市江漢區建設大道737號廣發銀行大廈1棟42層第1-4號部分房屋、51層	027-85355362
4	江蘇分公司	唐乃軍	南京市建邺區廬山路168號新地中心二期10層、1層B區	025-83261298
5	上海自貿試驗區分公司	張兵	中國(上海)自由貿易試驗區台中南路138號3幢(東樓)4層413室	021-20262008
6	深圳分公司	譚秀君	深圳市福田區福田街道中心三路8號中信証券大廈12樓、20樓	0755-23916596
7	東北分公司	許鑫	遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號30層01、02、03、05、06單元	024-23972703
8	浙江分公司	解思源	浙江省杭州市上城區四季青街道迪凱銀座6樓、22樓、1703、1704、1901、1902、2303、2304室	0571-85783714
9	江西分公司	涂雅晴	江西省南昌市紅谷灘區綠茵路129號聯發廣場寫字樓44層	0791-83970561
10	福建分公司	眭艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場1901、1902、1905A、1907、2005B、2006、2007單元	0591-87905705
11	寧波分公司	何黎春	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號4幢27、28號1-4，甬江大道188號33-1、33-2、33-4	0574-87733217
12	溫州分公司	全振東	浙江省溫州市鹿城區車站大道577號財富中心201室(2-23號)、702、703室	0577-88107230
13	四川分公司	季向昆	四川省成都市高新區天府大道北段1480號拉·德方斯大廈西樓1層	028-63278899
14	陝西分公司	陳存喆	陝西省西安市高新區唐延路11號禾盛京廣中心1幢1單元19層02-03-04號房	029-88601239
15	天津分公司	張宇	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈一層Y5、二層201、七層	022-27786608
16	內蒙古分公司	樊雅瓊	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區四緯路金泰麗灣10號綜合體	0471-5982233
17	安徽分公司	楊大翠	中國(安徽)自由貿易試驗區合肥市高新區望江西路900號中安創谷科技園一期A1樓25層2501-2504室及裙樓1層東南角	0551-65662889

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
18	山西分公司	劉盼盼	山西省太原市晉源區集阜路1號鴻昇時代金融廣場東北角1號商舖	0351-6191889
19	湖南分公司	吳文芳	湖南省長沙市天心區城南路街道芙蓉中路二段198號新世紀大廈二樓	0731-85175379
20	河北分公司	李喆	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號新華保險大廈0-103-1室、0-104室、2-1503室至2-1512室	0311-66188908
21	重慶分公司	鞏志磊	重慶市江北區江北城西大街5號負5-1、12-1-2	023-67518668
22	甘肅分公司	高凱豐	甘肅省蘭州市城關區民主西路9號蘭州SOHO大廈4層	0931-8631255
23	寧夏分公司	吳立剛	寧夏銀川市金鳳區尹家渠東側、枕水路南側悅海新天地16號(原B4號)綜合商業樓301室	0951-5102568
24	吉林省分公司	劉明旭	吉林省長春市南關區人民大街8988號明珠廣場C座一至二層C101三層C301、C302、C303和C304A號	0431-81970899
25	黑龍江分公司	吳迪	哈爾濱市道里區金江路1150號	0451-51176699
26	嘉興分公司	吳靜蘭	浙江省嘉興市經濟技術開發區財富廣場商辦樓D110室1、3、4層、D111室、D113室3、4層	0573-82069341
27	金華分公司	厲強	浙江省金華市婺城區中山路331號海洋大廈1-4層	0579-82337102
28	紹興分公司	徐健	浙江省紹興市越城區靈芝街道解放大道177號102室、205室、206室、207室、208室	0575-88096598
29	台州分公司	林斌仙	浙江省台州市府中路188號開投商務大廈2001室、103室	0576-88896598
30	新疆分公司	吳彥梁	新疆烏魯木齊高新區(新市區)高新街217號盈科廣場A座7層7006、7007、7010、7011、7012、7013、7015、7016、7017室	0991-5870063
31	蘇州分公司	沈文豪	蘇州工業園區蘇雅路308號8樓	0512-67615858
32	深圳前海分公司	熊蘭莎	深圳市前海深港合作區南山街道前海大道前海嘉里商務中心T1寫字樓803B、804室	0755-26029556
33	廈門分公司	李楠	廈門市思明區湖濱東路93號華潤大廈A座第16層04、05、06單元	0592-6885548
34	青海分公司	楊俊華	青海省西寧市城西區文苑路1號晟世達金融中心2號樓6層東及1層17號商舖	0971-5222832
35	大連分公司	鄭偉	遼寧省大連市沙河口區星海廣場B2區6號13棟—1-1-4	0411-84992086
36	無錫分公司	閻瑋	無錫市梁溪區人民中路139號無錫恒隆廣場辦公樓2座2906-2909A單元	0510-81800565
37	常州分公司	殷中華	常州市武進區湖塘鎮延政中路5號—101、2101	0519-86565278
38	鎮江分公司	高群	鎮江市京口區正東路39號	0511-81983987
39	南通分公司	趙勇	江蘇省南通市崇川區中南世紀城43幢102室、1903-1906室	0513-55089633

公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況請參閱財務報告附註22。

報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入公司財務報表合併範圍的結構化主體變更為2隻，納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為16家，未取得和處置主要子公司。財務報表合併範圍變更情況詳見財務報告附註22。

公司所得稅政策未發生變化

公司企業所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。企業所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的規定執行。公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及海外子公司按其稅收居民身份所在地適用的稅率計繳稅費。

風險管理

概述

公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的信用、市場、流動性、操作、合規、法律等各類風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直一體化風險管理。公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東會、董事會根據《公司法》《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防線機制，並持續進行優化。2025年，公司嚴格落實各項監管新規要求，繼續做好建章立制，對公司《全面風險管理制度》《風險偏好管理辦法》等多項制度進行修訂完善；加強子公司垂直風險管理舉措，深化全球一體化風險管理能力，打造覆蓋不同國家地區的全球管理體系，構建基於國際視角的全球信用評級序列，提升全球化風險決策支持的專業性與前瞻性；立足風險防控，加強前瞻性風險預判，加大風險排查和檢查力度，以確保對風險的「早識別、早預警、早暴露、早處置」，為公司業務高質量發展提供有力保障。

公司近年來持續加大在合規風控方面信息技術的研究及投入，推進全球一體化的風險管理系統建設與優化，不斷提升系統自研水平。加強內外部風險信息的搜集與整合工作，不斷優化風險識別、計量、監控、預警和報告等功能，確保風險管理對境內外業務的有效覆蓋，為高質量的風險管理工作提供有力支撐。

公司也在持續深化風險管理數字化建設。應用大數據組件，不斷打磨和完善風險管理數據倉庫，運用分佈式、流式計算及中間件等技術組件，實現風險計量性能優化；依託公司的人工智能平台，穩步推進更多「AI+風險」多場景落地應用，進一步提升數字化風控能力和風險管理工作效能。

風險管理架構

公司已形成由董事會及其相關專門委員會、經營管理層下設專業委員會集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線／子公司密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防綫。

第一層：董事會

董事會對全面風險管理、併表管理的有效性承擔最終責任。董事會風險管理委員會在董事會授權下，主要負責對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃，對需董事會審議批准的全面風險管理及併表管理相關制度、報告等進行審議並提出意見；董事會審計委員會負責監督全面風險管理和併表管理。

第二層：經營管理層

經營管理層對公司風險管理、併表管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：率先垂範，積極踐行中國特色金融文化、行業文化及公司風險文化，擬定風險管理戰略，制定風險管理制度、併表管理制度等，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制，以及風險管理的其他職責。

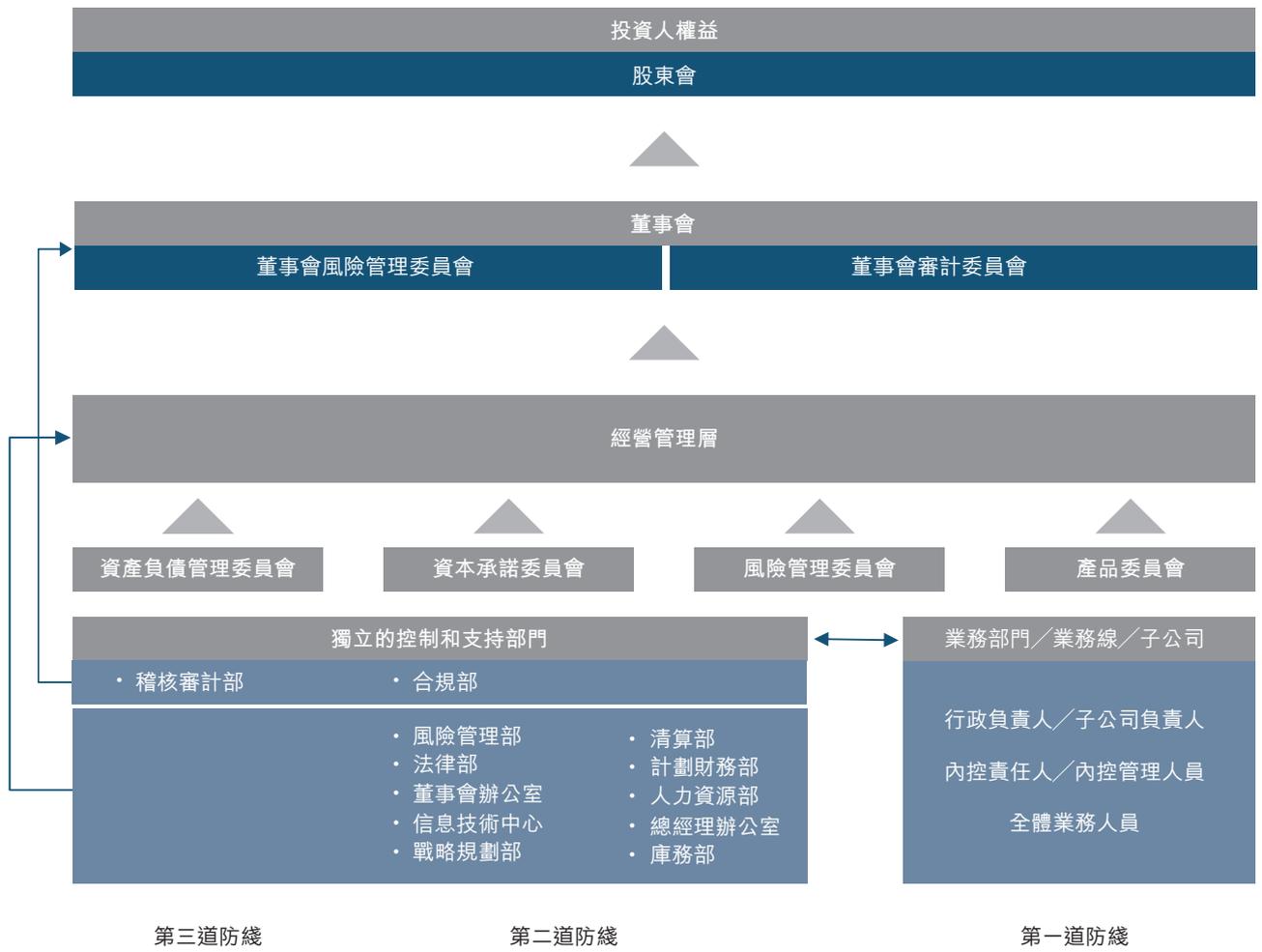
經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會等，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

第三層：部門／業務線／子公司

公司的前台業務部門／業務線／子公司作為公司風險管理的第一道防綫，承擔風險管理的第一綫責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是公司風險管理的第二道防綫，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防綫，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。



圖：風險管理架構

市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，確保公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一綫管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行彙報並對風險情況進行處理。

公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度，進行每日監控、及時預警、及時處理。

公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制調整公司整體、各業務部門／業務線、細分業務／策略等不同層面的風險限額指標體系管理方案。

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

公司持續更新市場風險限額，豐富指標限額體系，推動風險計量方法研究與完善。本集團緊密跟踪市場和業務變化，及時掌握最新市場風險狀況，與監管機構和股東保持良好的溝通，及時管理市場風險敞口。

信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。境內外債券類投資風險敞口情況如下：

債券類投資信用風險敞口(中國境內)

單位：人民幣萬元

投資評級	2025年12月31日	2024年12月31日
中國主權信用	9,760,613	10,928,540
AAA	20,071,174	19,387,453
AA	1,310,464	1,731,204
A	106,254	95,058
其他	25,270	111,933
敞口合計	31,273,775	32,254,187

註1：境內債券優先使用債項外評，若無債項評級，則以主體評級代替。其中，AAA～A指外部評級，AAA為最高評級；AA包含評級為AA+、AA和AA-的產品；A包含評級為A+、A和A-的產品；其他包含外部評級不在上述範圍或沒有外部評級的產品

註2：敞口合計數據與分項數據之和可能存在尾差，系四捨五入所致

單位：人民幣萬元

投資評級	2025年12月31日	2024年12月31日
AAA	7,580,212	9,712,905
AA	3,058,493	3,383,122
A	379,069	2,322
其他	1,239,526	946,268
敞口合計	12,257,300	14,044,617

註：AAA評級包含穆迪評級Aaa ~ Baa3、標普評級AAA ~ BBB-、惠譽評級AAA ~ BBB-以及境內評級AAA的產品；AA評級包含穆迪評級Ba1 ~ B3、標普評級BB+ ~ B-、惠譽評級BB+ ~ B-以及境內評級AA+ ~ AA-的產品；A評級包含穆迪評級Caa1 ~ Caa3、標普評級CCC+ ~ CCC-、惠譽評級CCC+ ~ CCC-以及境內評級A+ ~ A-的產品；其他包含外部評級不在上述範圍或沒有外部評級的產品。優先使用穆迪、標普或惠譽的債項或主體評級，若無境外評級機構評級，則使用境內評級機構評級

本集團對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為299%；本集團約定購回式證券交易客戶無負債；本集團自有資金出資的股票質押式回購業務平均履約保障比例為315%；本集團管理的資管產品股票質押式回購業務規模為人民幣56.68億元。

流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；通過公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水平。

風險管理部獨立地對公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過計算壓力場景下資金缺口等指標，來評估公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，就指標緊張情況向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水平。公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

2025年，市場流動性環境相對寬鬆，公司保持了對流動性風險的密切關注和日常管理，確保公司流動性維持良好狀態。同時加強了對流動性監管指標的前瞻性管理，以確保流動性監管指標持續符合監管標準。

操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。

報告期內，公司操作風險管理體系和各項管理工具持續有效運行，通過新產品新業務評估與回顧流程，識別、評估、緩釋風險；通過業務流程、系統功能、規章制度等領域的優化，持續完善內控措施、防範風險；通過關鍵風險指標體系及時對日常運營中主要風險的變化趨勢和關鍵控制措施的執行有效性進行監控、預警與分析；通過風險事件調查與整改、同業機構重大風險案例的分析與自查，及時發現和緩釋風險；依託內部控制自我評價，對風險點進行全面梳理與識別，對內控流程設計完備性、執行有效性進行定期評估。通過開展形式多樣的培訓，提升員工操作風險防範意識與能力。通過內控職能部門間的歸口管理與信息共享機制，對信息技術風險、員工行為、突發事件應急處理、採購與外包等專項風險領域進行協同管理。

董事會報告

業務回顧

業務審視

本集團主要從事的業務為投資銀行、財富管理、資產管理、金融市場等相關金融服務(報告期內本集團主要業務、經營模式、主要業績驅動因素等請參見本報告「管理層討論與分析」)。

2025年，中國資本市場活躍度穩步提升，主要股指表現良好。報告期內A股上市公司總市值突破人民幣百萬億元，日均成交量和成交額同比顯著提升，上證指數全年上漲18.4%，深證成指、創業板指分別上漲29.9%和49.6%。港股市場走勢向好，恒生指數全年上漲27.8%，恒生科技指數上漲23.5%，港股IPO數量和融資規模同比大幅增長。作為資本市場核心參與者之一，證券行業依託市場紅利實現業績增長，頭部券商引領發展、中小券商差異化突圍的格局進一步明晰。中資券商加速香港業務佈局，加快推進國際化戰略。

本公司的主要財務指標載列於本報告「主要財務數據」。

主要風險及不明朗因素

公司面對的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險。公司的風險管理目標及政策請參見本報告「風險管理」。2025年公司面對的主要風險及不明朗因素請參見本報告「可能面對的風險」。

有重大影響的有關法律及規例

本公司長期以來堅持依法合規經營的理念，遵守國家法律、行政法規和監管部門出台的各项規章、規範性文件。2025年，本公司根據監管規定和公司業務管理需要，制定和修訂了一系列內部管理制度，提升內部控制管理水平，完善合規管理制度；制定和完善業務管理制度和流程，及時將監管機構和自律組織的各项要求落實到公司的各項業務中；不斷加強對法律和合規文化的宣傳培訓，強化各業務線在開展業務過程中主動防範風險合規的意識。本公司經營管理活動總體合規狀況良好，合規風險管理機制運行正常，未發現本公司存在重大的系統性合規風險。

環境政策及表現

ESG管理架構

公司不斷完善可持續發展管理架構，將可持續發展理念融入日常經營管理各個方面，持續推動可持續發展理念與業務發展融合，確保各項工作落到實處。公司的可持續發展管理策略由董事會決策、管理層統籌實施，各部門及各子公司相互協作配合，共同開展和推進可持續發展工作。

公司明確可持續發展總體目標，並圍繞目標設立披露準備、管理提升、價值實現的短、中、長期三階段實施路徑。公司開展雙重重要性議題評估，推動可持續發展理念深度融入管理機制，持續提升綠色金融等環境議題，鄉村振興、科技創新、員工發展、客戶權益保護等社會議題，以及廉潔從業等治理議題的管理質效。

公司通過設立「董事會－經營管理層－執行層」的三級可持續發展治理架構，持續提升可持續發展管理水平。董事會高度關注可持續發展工作，充分發揮戰略部署和決策引領作用，從治理、戰略和管理層面自上而下推進可持續發展建設，持續健全可持續發展治理機制和管理體系，夯實監督可持續風險和機遇的治理職能；經營管理層統籌實施可持續發展戰略，聚焦關鍵議題壓實各方責任；執行層有效支撐可持續發展決策，推動公司各單位落實可持續發展具體工作任務。

公司恪守金融報國、金融為民的發展理念，扎實推進一流投資銀行和投資機構建設，持續強化直接融資主要「服務商」、資本市場重要「看門人」、社會財富專業「管理者」三大核心功能，將融通經濟、綠色發展、卓越服務、增益社會、關愛人才、誠信穩健確立為公司在可持續發展方面的六大關鍵領域，全面開展可持續發展實踐，積極回應利益相關方期望，努力為經濟、環境和社會的發展創造更大價值。

環境治理

公司認真做好綠色金融大文章，統籌服務產業結構調整、污染治理、生態保護、應對氣候變化，以資金配置引導產業結構、能源結構向綠色低碳轉型，為實現「碳達峰、碳中和」戰略目標，切實助力美麗中國建設，共同邁向人與自然和諧共生。

拓展綠色金融綜合服務

公司持續深化綠色金融佈局，構建多層次的綠色金融服務體系。2025年，公司持續為企業提供綠色股權、綠色債券及資產支持證券等綠色融資解決方案，並在碳金融業務創新、期貨業務強化綠色風險管理服務、股權衍生品業務引導投資配置綠色主題證券等領域積極探索，全面賦能實體經濟低碳轉型。

2025年，公司助力瀚藍環境、億緯鋰能等多家新能源、環保等行業企業完成股權融資及併購重組。2025年6月，瀚藍環境以協議安排方式私有化香港聯交所上市公司粵豐環保圓滿完成資產交割，交易規模約111億港幣，公司擔任本次交易的A股獨家獨立財務顧問和港股要約方獨家財務顧問。2025年4月，公司作為獨家保薦人和主承銷商，助力億緯鋰能公開發行人民幣50億元可轉債。

公司積極承銷ESG相關債券，引導資金流向可持續發展項目。2025年，公司承銷綠色債(含碳中和)規模人民幣776億元，排名同業第一。公司助力中國工商銀行成功發行全市場首單商業銀行浮息綠色金融債券，募集資金主要投向基礎設施綠色升級、清潔能源等綠色產業項目；助力匈牙利儲蓄銀行成功發行全球首筆公募MREL離岸人民幣綠色債券，首創外資發行人以SHIBOR作為基準的浮息條款；助力國網國際成功發行人民幣60億元首筆離岸人民幣綠色債券，創央企單一年期離岸人民幣債券最大發行規模。

公司作為國內首家開展碳交易業務的證券公司，全面支持碳市場建設，在全國範圍內為控排及減排企業提供碳交易及碳金融綜合服務。2025年3月，全國溫室氣體自願減排交易市場首批新登記的核證自願減排量(CCER)上市交易，公司落地首批新CCER的買入與賣出雙向交易，交易標的涵蓋多個溫室氣體自願減排項目。2025年9月，公司與北京嘉誠熱力有限公司完成北京碳市場首筆場內約定購回交易，助力企業盤活碳資產，解決低碳技術創新項目的融資瓶頸。2025年12月，公司聯合全國碳排放權註冊登記機構共同編製中碳－中信証券全國碳市場碳價差指數(CEA-CCER)，及時精準量化全國碳市場兩類核心資產價格關係。

公司積極引入ESG相關概念產品，考慮成分股企業的可持續性和履行社會責任情況，將ESG投資理念融入投資策略，提升投資組合的質量和可持續性，如A500 ETF、央企創新ETF、A100 ETF、長江保護ETF等。截至2025年末，公司已在財富管理業務中上綫ESG概念產品351隻，合計保有規模人民幣109.2億元。

公司聚焦於註冊地在中國境內的工業製造、半導體、新能源、環保等綠色相關行業，從行業前景、基本面表現以及市值流動性等多維度出發，精心篩選優質上市標的，引導資金流向綠色和科技領域。截至2025年12月底，公司已助力投資者配置了註冊地在中國境內、契合科技與綠色主題的境內外上市公司及股票指數，合計存續名義本金規模超380億元。公司積極編製深圳市戰略新興產業指數、數字經濟股票指數、央企硬科技指數、全球ESG資產輪動指數等以科技或綠色為主題的策略指數，引導投資者需求。截至2025年底，公司累計編製了上述類型策略指數合計30餘條，累計引導投資者通過場外衍生品配置資金超人民幣150億元。

公司持續優化綠色金融與可持續發展研究體系建設。2025年，公司累計發佈ESG與綠色低碳相關報告33篇，進一步拓展ESG評級體系、投資策略、企業服務、定期跟踪等深度專題研究；公司共舉辦4場ESG主題論壇，邀請多位資管機構ESG負責人以及上市公司高管出席，分享並交流綠色金融與公司ESG治理經驗。2025年10月，公司舉辦ESG投資主題調研活動，邀請多家資管機構考察上市公司，深入交流公司ESG治理現狀與規劃，探討綠色金融合作機遇。中信證券國際分析師2025年發佈個股及行業相關的ESG研究報告近200份。

中信期貨圍繞綠色期貨品種化解新能源產業鏈企業經營壓力，持續論證新型品種工具，深化綠色金融發展。中信期貨高度重視綠色期貨品種對新能源行業的重要推動作用，積極參與佈局，完成行業首單工業矽期轉現業務，截至2025年末在碳酸鋰、多晶矽、工業矽期貨成交量和持倉量均保持行業領先。

ESG風險管理

公司將ESG因素納入到全面風險管理體系，持續加強識別、監測、控制業務活動中的ESG風險。2025年，公司發佈《環境、社會、治理(ESG)風險管理聲明》，將ESG因素納入盡職調查、風險審批和後續管理等環節，持續推進投融資ESG風險管理體系建設，提升ESG風險管理水平，積極應對ESG相關風險和機遇。目前，中信證券ESG風險管理已覆蓋投資及融資類業務、財富管理業務等多個領域的多個展業環節，並持續進行優化和完善。

ESG風險管理架構

公司高度關注ESG風險治理。董事會對公司總體風險管理進行監督，對ESG風險管理承擔最終責任，負責審議批准風險管理戰略、偏好、政策和程序中關於ESG風險管理的相關要求，監督、評估公司ESG風險管理執行情況。經營管理層對公司ESG風險管理的有效性承擔主要責任，在全面風險管理體系下，建立ESG風險管理機制流程，評估公司ESG風險管理狀況，解決ESG風險管理中存在的問題。公司業務部門／業務線、子公司承擔ESG風險管理的第一綫責任，負責落實公司ESG風險管理政策和相關制度，根據業務實際需要，建立健全與ESG相關的業務風險管理流程，對與ESG相關的業務風險進行識別、評估、監控、報告。

ESG風險盡職調查

公司將ESG因素嵌入各業務風險管理流程中，在公司相關部門及子公司的融資類業務、股權投資類業務及投資銀行業務的盡職調查、決策審批和後續管理等環節納入ESG相關因素。公司在日常項目審核及風險監控中，加強對ESG風險隱患較高行業相關企業風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的產業。公司持續推進ESG文化建設，加強ESG風險理念宣導，提高員工對ESG風險的識別與評估能力。

2025年，公司在開展投資項目的盡職調查工作中，注重將ESG的理念融入項目決策、執行與管理流程。在投資標的選擇中，原則上對於出現重大污染事件、重大人員事故等嚴重負面事件或對社會有重大負面影響的行業或企業進行謹慎評估後再做投資決策。

ESG風險管理重點措施

ESG風險管理已覆蓋投資及融資類業務、財富管理業務等多個領域，將ESG因素納入盡職調查、風險審批和後續管理等環節，並持續進行優化和完善。

- **信用風險管理**：加強對高耗能行業相關企業信用風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的方向，優先支持綠色產業。對於投融資業務，嚴格按照監管要求落實資金投向要求。將ESG理念與成熟的信評方法或價值投資理論相結合，將發行人ESG表現納入信用評級模型，作為評估重要依據。
- **私募股權投資風險管理**：參考赤道原則框架，對投資標的開展ESG盡調，重點核查投資標的在環境保護方面的合規性，評估投資標的的業務活動對環境的影響，關注投資標的在勞工權益方面的實踐情況；以雙碳、環保、新能源等行業標籤作為投資主題和投資策略；關注投資標的所處行業的成長性和吸引力，是否屬於國家政策鼓勵發展範疇；關注投資標的公司治理結構是否完善，是否存在重大訴訟／仲裁事件等。
- **投行風險管理**：結合證券行業綠色金融政策及綠色債券政策要求及市場需求，大力支持綠色債券發行及綠色行業領域企業股權融資。在IPO、再融資及併購重組項目中，嚴格核查發行人募集資金用途，若發行人募集資金投向高能耗、高排放的項目，公司將嚴格核查項目是否符合運營地的相關政策；核查環保合規、社會責任履行及公司治理有效性。
- **金融產品風險管理**：將ESG情況作為管理人准入審查的重要依據。加大對管理人的內部治理、誠信情況、合法合規事項審查力度，嚴格盡職調查，對存在歷史違規事項、不良誠信記錄的管理人予以謹慎合作。對已合作管理人或產品進行動態監控，及時識別ESG風險事項，評估相關影響，從保護投資者角度出發，積極進行客戶溝通和風險提示，嚴格履行代銷機構職責，提供更優質產品服務。

公司將氣候變化納入全面風險管理體系，以進一步理解並更有效地管理業務開展和運營過程中的環境風險，把握環境風險所帶來的機遇。公司參考上交所《上市公司自律監管指引第14號－可持續發展報告(試行)》和國際可持續準則理事會(ISSB)《國際財務報告可持續披露準則第2號－氣候相關披露》(IFRS S2)的披露框架，在公司層面積極識別、評估和管理氣候變化物理風險、轉型風險及機遇對運營和業務的影響，就已識別的主要氣候相關風險和機遇的潛在財務影響展開評估，並制定風險管理策略性規劃以積極應對氣候變化。基於氣候情景分析的關鍵結論，公司已將氣候影響、風險與機遇管理全面融入中長期戰略規劃，確保公司戰略在氣候變化的影響下持續具備韌性與競爭力。

公司積極研究境內外有關氣候風險壓力測試的監管要求與行業標準，評估與分析氣候風險外部經驗在證券公司的適用性，探索氣候變化對證券公司潛在影響的風險傳導路徑，設計氣候風險壓力情景，針對氣候風險開展專項壓力測試。壓力測試結果顯示，氣候風險對公司現有業務和整體收入影響較小，但需要作為戰略議題加以持續關注和應對，把握綠色金融帶來的戰略機遇，妥善應對物理風險與轉型風險交織帶來的衝擊。

綠色低碳運營

2025年，公司持續在日常運營中開展多項節能減排與環保行動，減少對自然資源的消耗和對環境的影響。2025年11月，公司通過購買綠色電力證書(綠證)的方式，購置綠色電力12,000,000千瓦時，相當於減少約7,321噸二氧化碳當量的排放，用於抵銷2025年公司日常運營產生的碳排放，履行公司可持續發展承諾。2025年，公司未發生與環境保護相關的重大違規事件及任何環境相關訴訟案件。

社會責任工作情況

對外捐贈、公益項目	數量/內容
總投入(人民幣萬元)	3,408
其中：資金(人民幣萬元)	3,408
物資折款(人民幣萬元)	-
惠及人數(人)	110,840

作為社會的有機組成部分，在努力創造經濟、環境和社會綜合價值的同時，應當充分參與社會公益事業與行業建設，與利益相關方共同營造良好的社會環境。公司秉持「守正、創新、卓越、共享」的企業核心價值觀，充分履行國有金融企業的社會責任，努力為鄉村振興領域滙聚金融活水，持續拓展定點幫扶和公益創新實踐，與行業各方、合作夥伴等深化互惠共贏，共同為社會和諧穩定和增進社會福祉做出貢獻。

公司持續加強公益文化建設，持之以恆支持教育事業發展，關心關愛特殊群體，創新開展志願服務，向社會傳遞公益溫度，回饋社會實現企業價值。公司通過「中信證券公益基金」投入人民幣35.5萬元，用於甘肅榆中縣因洪水災害受損的榆中九中、新營中學、小康營學校開展土建修繕工程，保障學校有序復工復學。

2025年11月，香港大埔宏福苑發生嚴重火災，造成重大人員傷亡。公司按照中信集團统一部署，與相關子公司一道迅速啟動應急援助機制，組織公益捐贈並發動境內外員工開展愛心行動。中信證券國際鼓勵員工參與社會捐款活動，積極發動員工組織義工團隊，為受災居民送上關懷幫助，協助災後支援工作。華夏基金、華夏基金(香港)有限公司員工共同捐贈人民幣200萬元，支援受災居民應急生活所需與社區災後重建。

進一步詳情請參閱本公司於2026年3月26日刊發之中信證券2025年可持續發展報告。

重大期後事項

於自報告期末至本報告披露日，除本報告上文「其他事項說明」及財務報表附註60「報告期後事項」所列者外，無其他對本集團有重大影響的期後事項。

未來發展揭示／前瞻

公司未來發展前瞻，請參見本報告「公司發展戰略」及「經營計劃」。

利潤分配及建議股息

現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司重視對投資者的合理投資回報，制定持續、穩定的利潤分配政策。公司現金股利政策目標為，如公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，且滿足公司正常經營的資金需求情況下，公司盡可能保證每年利潤分配規模不低於當年實現的歸屬於母公司股東淨利潤的百分之二十。

公司利潤分配的具體政策為：(一)公司採取現金、股票方式或者現金和股票相結合的方式進行利潤分配，並在具備現金分紅條件時，優先考慮現金分紅的利潤分配方式，具體分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，由股東會審議決定；(二)在符合分紅條件的情況下，公司原則上每年度分配一次利潤，但公司根據盈利情況及資金需求情況可以進行中期分紅，公司年度股東會審議年度利潤分配方案時，可審議批准下一年中期現金分紅的條件、比例上限、金額上限等。年度股東會審議的下一年中期分紅上限不應超過相應期間歸屬於上市公司股東的淨利潤。公司在制定具體中期分紅方案時需履行必要的公司治理程序；(三)如董事會在公司盈利的情況下未做出年度現金利潤分配預案，公司應根據監管要求，在定期報告中披露原因；(四)如公司股東存在違規佔用公司資金的情形，公司在進行利潤分配時，將先從該股東應分配的現金紅利中扣減其佔用的資金。公司應當披露現金分紅政策制定及執行情況，具備條件而不進行現金分紅的，應當充分披露原因。

公司在制定利潤分配方案特別是現金分紅方案時，董事會應當認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整條件及其決策程序等事宜，獨立董事應當發表明確意見。獨立董事認為現金分紅具體方案可能損害上市公司或者中小股東權益的，有權發表獨立意見。董事會對獨立董事的意見未採納或者未完全採納的，應當在董事會決議中記載獨立董事的意見及未採納的具體理由，並披露。股東會在審議董事會提交的利潤分配方案特別是現金分紅方案前，應當通過公開管道與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求。

在當年盈利且累計未分配利潤為正，現金流滿足公司正常經營和長期發展，且實施現金分紅不會影響公司持續經營的情況下，公司可採取現金方式實施利潤分配。公司應綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平、債務償還能力、是否有重大資金支出安排和投資者回報等因素區分下列情形，執行差異化的現金分紅政策：(一)公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在該次利潤分配中所佔比例最低應達到百分之八十；(二)公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在該次利潤分配中所佔比例最低應達到百分之四十；(三)公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在該次利潤分配中所佔比例最低應達到百分之二十；公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前款第(三)項規定處理。現金分紅在本次利潤分配中所佔比例為現金股利除以現金股利與股票股利之和。

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司每股收益、股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，並在考慮公司成長性、每股淨資產的攤薄等因素的基礎上，採取股票方式進行利潤分配。以股票方式分配股利時，由股東會作出決議，並報中國證監會等有關主管機關批准。

公司利潤分配政策的制定、修訂均透明、合規，符合相關法律法規、規範性文件、交易所規則及公司《章程》的規定。分紅標準和比例明確、清晰，決策程序和機制完備。

2025年6月27日，公司2024年度股東大會審議通過了2024年度利潤分配方案，即：每10股派發現金紅利人民幣2.80元(含稅)，該方案已於2025年8月25日實施完畢。考慮到公司已派發2024年度中期現金紅利每10股人民幣2.40元(含稅)，連同本次現金紅利分配，2024年全年現金紅利為每10股人民幣5.20元(含稅)，2024年年度現金分紅總額(包括中期已分配的現金紅利)為人民幣7,706,684,351.08元(含稅)。公司2024年合併報表歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為人民幣20,898,120,428.65元，2024年年度現金分紅總額佔2024年合併報表歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的36.88%。

2025年12月19日，公司2025年第一次臨時股東大會審議通過了2025年中期利潤分配方案，即每10股派發現金紅利人民幣2.90元(含稅)，該方案已於2026年2月9日實施完畢。上述分紅符合中國證監會《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》及公司《章程》的有關規定。

報告期內所有股息決定均符合公司股息政策，無任何偏離情況。

2025年利潤分配方案

公司2025年度利潤分配預案如下：

1. 公司2025年度利潤分配採用現金分紅的方式(即100%為現金分紅)，向2025年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發紅利，每10股派發人民幣4.10元(含稅)。以2025年末公司已發行總股數14,820,546,829股為基數，合計派發現金紅利人民幣6,076,424,199.89元(含稅)。考慮公司在2025年中期已派發現金紅利人民幣4,297,958,580.41元(含稅)，2025年公司年度現金分紅總額(包括中期已分配的現金紅利)為人民幣10,374,382,780.30元(含稅)，即每10股派人民幣7.00元(含稅)。公司2025年合併報表歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為人民幣29,036,764,239.18元，2025年公司年度現金分紅總額佔2025年合併報表歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的35.73%。自本次董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。2025年度公司剩餘可供分配的未分配利潤結轉入下一年度。
2. 現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣向股東支付。港幣實際派發金額按照股東會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司將根據公司《章程》的規定，於2025年度利潤分配方案獲得股東會審議通過後兩個月內完成2025年現金紅利的派發。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

稅項減免

A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳其個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

募集資金使用情況

配股公開發行股份

公司按照《中信證券股份有限公司募集資金使用管理辦法》《募集資金專戶存儲三方監管協議》以及相關法律法規的規定存放、使用和管理募集資金。截至報告期末，公司2022年A+H配股（向A股原股東配股募集資金淨額約為人民幣223.18億元，向H股股東募集資金淨額約為港幣59.76億元，折合人民幣約48.39億元），其中募集資金折合人民幣約181.55億元用於發展資本中介業務；人民幣50億元用於增加對子公司投入；人民幣30億元用於加強信息系統建設；人民幣10億元用於補充其他營運資金；已全部使用完畢，與募集說明書及公司公告承諾一致。

單位：人民幣元

募集資金來源	募集資金到 位時間	募集資金總額	其中：超募		招股書或 募集說明書 中募集資金 承諾投資總額	截至報告期末 累計投入募集 資金總額(3)	其中：截至報告 期末超募資金累 計投入總額(4)	截至報告期	截至報告期	本年度投入 金額(7)	本年度
			資金金額(1)	募集資金淨額(2)				未募集資金 進度(%)	未超募資金 進度(%)		投入金 額佔比 (%)
配股公開發行證券 (A股)	2022.01.27	22,395,672,337.35	-	22,318,195,731.58	22,318,195,731.58	22,318,195,731.58	-	100.00	-	-	-
配股公開發行證券 (H股)	2022.03.04	4,889,179,196.04	230,311,167.43	4,838,776,311.28	4,838,776,311.28	4,837,273,729.96	230,311,167.43	99.97	100.00	-	-
合計	/	27,284,851,533.39	230,311,167.43	27,156,972,042.86	27,156,972,042.86	27,155,469,461.54	230,311,167.43	/	/	-	/

註：H股募集資金已全部使用完畢，實際投入金額與承諾投入金額的差額為資金實際使用日與驗資當日的港幣匯率波動所致

項目名稱	項目性質	是否為招股書或者募集說明書中的承諾投資		是否涉及變更投向	募集資金來源	募集資金		截至報告期		投入進度	
		項目	是否涉及			計劃投資總額(1)	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額(2)	未累計投入進度(%) (3)=(2)/(1)	是否已結項	是否符合計劃的進度
A+H股配股	發展資本中介業務	是	否	A+H股配股資金	18,156,972,042.86	-	18,155,469,461.54	99.99	是	是	-
A股配股	增加對子公司投入	是	否	A股配股資金	5,000,000,000.00	-	5,000,000,000.00	100.00	是	是	-
A股配股	加強信息系統建設	是	否	A股配股資金	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	100.00	是	是	-
A股配股	補充其他營運資金	是	否	A股配股資金	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	100.00	是	是	-
合計	/	/	/	/	27,156,972,042.86	-	27,155,469,461.54	/	/	/	-

註：募集資金用於發展資本中介業務已全部使用完畢，實際投入金額與承諾投入金額的差額為H股募集資金實際使用日與驗資當日的港幣匯率波動所致

發行債券

報告期內，公司公開發行了二十六期債券，合計發行規模人民幣1,107億元。其中，發行十期公司債券，發行規模人民幣560億元；發行九期短期公司債券，發行規模人民幣375億元；發行四期永續次級債券，發行規模人民幣75億元；發行三期科技創新債券，發行規模人民幣97億元。上述債券募集資金用於補充公司營運／流動資金、償還公司債券或支持科技創新領域業務。公司發行3,501期收益憑證，合計發行規模人民幣2,519.83億元，用於補充公司營運資金。

公司按照《公司債券發行與交易管理辦法》的相關要求，設立各期公司債券、次級債券、永續次級債券等募集資金專項賬戶，用於債券募集資金的接收、存儲、劃轉及兌息、兌付資金的歸集和管理。

截至報告期末，各期債券募集資金已使用完畢，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。報告期內本公司發行的證券的詳情請參見本報告「證券發行與上市情況」。

購買、出售或贖回公司證券

除報告期內的相關債券發行及存續債券外，於報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

董事及高級管理人員

報告期內及報告期末至本報告刊發時公司的董事名單請參見本報告「現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

報告期內董事辭任的詳情請參見本報告「公司董事、高級管理人員的變動情況」。

公司的董事及高級管理人員的簡歷載列於本報告「董事和高級管理人員的主要工作經歷」。

董事在合約及服務合約中的權益

公司與董事會全體董事簽署了《董事服務合同》，就董事的聘用、任期、職責、報酬及費用、不與競爭、保密責任、聘用終止、違約及仲裁等內容進行了約定。董事的任期自股東會選舉通過之日起至董事會任期屆滿之日止，公司股票上市地監管機構對獨立非執行董事任期另有規定的從其規定。

此外，公司的董事未與公司或公司的子公司訂立任何在一年內不可以不作賠償(法定賠償除外)方式終止的服務合約。

准許的彌償條文

於2025年度及於本報告中董事會報告獲批准時，本公司概無曾經或正在生效的任何獲准許的彌償條文惠及本公司的董事或前董事(不論是否由本公司訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事或前董事(如由本公司訂立)。

公司已為董事因履行其職務而產生的法律責任購買保險，相關保單的適用法律為中國法律。本公司每年審閱董事責任保險的保障範圍。於2025年度，概無針對董事及高級管理層提出的索償。

管理合約

報告期內概無訂立或存在與本公司全部或任何業務的主要部分相關的管理及行政合約。

薪酬政策

公司董事和高級管理人員報酬政策及股權激勵計劃的詳情載於本報告「董事和高級管理人員年度薪酬情況」和「董事和高級管理人員的股權激勵情況」。

公司員工薪酬政策及員工薪酬詳情載於本報告「薪酬政策」及合併財務報表附註10。

董事在重大合約中的權益

公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

董事和最高行政人員在公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2025年12月31日，以下人士在公司或公司相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《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》須知會公司及香港聯交所的權益。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量(股)	佔公司已發行股份
					總數的比例
張佑君	董事長、執行董事	實益擁有人	A股	430	0.000003%

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，公司其他高級管理人員持股情況詳見本報告「現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。此外，截至2025年12月31日，公司並未向其他董事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予股本證券或認股權證。

優先認購股權

公司根據中國法律成立，無優先認購股權安排。

儲備、可供分配利潤的儲備

有關公司儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本報告合併財務報表「合併股東權益變動表」及附註50。

固定資產

截至2025年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本報告合併財務報表附註18。

主要客戶和供應商

公司為多個行業中的機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國，隨著公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2025年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。

除上述披露以外，公司董事及其各自緊密聯繫人及持股5%以上的股東未在2025年公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司的業務性質，公司無主要供應商。

與員工、客戶及供應商的關係

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的員工培訓計劃。有關本公司的員工情況、員工薪酬及培訓計劃詳細資料，請參閱本報告「員工人數及構成」、「薪酬政策」及「培訓計劃」。中信證券國際下屬公司有經紀人66人。有關本集團與證券經紀人的關係，請參閱本報告「證券經紀人情況」。有關本集團與主要客戶及供應商的關係，請參閱本報告「主要客戶和供應商」。

足夠的公眾持股量

公司於H股上市時已獲香港聯交所豁免，接納公司H股的最低公眾持股比例為(i)已發行股份總額的10%；或(ii)緊隨全球發售完成後公眾持有的H股百分比(包含因行使超額配售權及相關國有股股東根據規定減持所持股份並轉換為H股的股數)，以較高者為準。全球發售完成後及按香港聯交所授予的最低公眾持股標準，公司H股的最低公眾持股比例為10.70%。於本報告日，根據已公開資料以及就董事所知悉，公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第19A.28B條及在公司上市時香港聯交所所授予的豁免對最低公眾持股比例的要求。

捐款

報告期內本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣3,408萬元。

本部份(董事會報告)所提述的本報告其他部分、章節或附註均構成董事會報告的一部分。

承董事會命
董事長
張佑君

北京，2026年3月26日

重要事項

承諾事項履行情況

公司股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與股改相關的承諾	股份限售	中信集團。因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	所持股份自獲得上市流通權之日起12個月內不上市交易或轉讓的承諾期期滿後，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告，且出售數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2005年7月	否	2005年公司實施股權分置改革時起長期有效。	是
	股份限售	中信金控。因中信有限已將其所持公司全部股份劃轉至中信金控(「該部分股份」)，上述承諾由中信金控重新出具並繼續履行。	通過交易所掛牌交易出售該部分股份，數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告；通過交易所掛牌交易出售該部分股份數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2023年8月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是
權益變動報告書中所作承諾	其他	中信金控	<ol style="list-style-type: none">1. 保持公司業務的獨立性 中信金控不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信金控將盡量減少中信金控及中信金控控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。2. 保持公司資產的獨立性 中信金控將不通過中信金控自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及 時 嚴 格 履 行
權益變動報告書中所作承諾	其他	中信金控	<p>3. 保持公司人員的獨立性 中信金控將繼續保持公司高級管理人員和財務人員的獨立性。中信金控將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。</p> <p>4. 保持公司財務的獨立性 中信金控將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信金控及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信金控及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信金控以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。</p> <p>5. 保持公司機構的獨立性 中信金控將確保公司與中信金控及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信金控保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東會、董事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與中信金控控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
權益變動報告書中所作承諾	解決同業競爭	中信金控	<ol style="list-style-type: none"> 1. 中信金控及中信金控控制的企業不以任何形式直接或間接地從事任何與上市公司及其下屬公司從事的主營業務有實質性競爭關係的業務或經營活動。 2. 中信金控不會利用上市公司第一大股東的地位謀求不正當利益或損害上市公司及其中小股東的權益。上述承諾於中信金控為上市公司第一大股東期間持續有效。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。 	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是
	解決關聯交易	中信金控	<ol style="list-style-type: none"> 1. 中信金控及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信金控及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。 2. 中信金控保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。 	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及 時 嚴 格 履 行
與資產重組相關的承諾	其他	中信有限	<p>1. 保持公司業務的獨立性 中信有限不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信有限將盡量減少中信有限及中信有限控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持公司資產的獨立性 中信有限將不通過中信有限自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。</p> <p>3. 保持公司人員的獨立性 中信有限保證公司的總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在中信有限及／或中信有限控制的其他企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。中信有限將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。</p> <p>4. 保持公司財務的獨立性 中信有限將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信有限及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信有限及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信有限以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。</p>	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及 時 嚴 格 履 行
與資產重組相關的承諾	其他	中信有限	<p>5. 保持公司機構的獨立性</p> <p>中信有限將確保公司與中信有限及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信有限保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東會、董事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與中信有限控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。</p>	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是
	其他	越秀資本、廣州越秀資本	<p>1. 保持公司業務的獨立性</p> <p>越秀資本、廣州越秀資本不會對公司的正常經營活動進行非法干預。越秀資本、廣州越秀資本將盡量減少越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持公司資產的獨立性</p> <p>越秀資本、廣州越秀資本將不通過越秀資本、廣州越秀資本自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源；亦不會要求公司或其控制的企業為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業提供擔保。</p> <p>3. 保持公司人員的獨立性</p> <p>越秀資本、廣州越秀資本保證公司的總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在越秀資本、廣州越秀資本及／或控制的其他關聯企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。越秀資本、廣州越秀資本將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。</p>	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及 時 嚴 格 履 行
與資產重組相關的承諾	其他	越秀資本、廣州越秀資本	<p>4. 保持公司財務的獨立性</p> <p>越秀資本、廣州越秀資本將保證不干預公司財務會計核算部門的獨立性，不干預其建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與越秀資本、廣州越秀資本及控制的其他關聯企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在越秀資本、廣州越秀資本以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。</p> <p>5. 保持公司機構的獨立性</p> <p>越秀資本、廣州越秀資本將確保公司與越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。越秀資本、廣州越秀資本將督促和支持公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東會、董事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與越秀資本、廣州越秀資本控制的其他關聯企業的職能部門之間不存在從屬關係。</p>	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是
	解決 關聯 交易	中信有限	<p>1. 中信有限及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信有限及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。</p>	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與資產重組相關的承諾	解決關聯交易	中信有限	2. 中信有限保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是
	解決關聯交易	越秀資本、廣州越秀資本	1. 本次交易完成後，越秀資本、廣州越秀資本及控制的企業將盡可能減少與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，越秀資本、廣州越秀資本及控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，確保關聯交易價格的公允性。 2. 越秀資本、廣州越秀資本保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是
	其他	越秀資本、廣州越秀資本	為保障公司、廣州證券的合法權益，越秀資本、廣州越秀資本在此不可撤銷地承諾，不會佔用公司、廣州證券或其控制的企業的資金或要求其為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的企業提供擔保，否則，應對公司因此遭受的任何損失及時進行補償。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與資產重組相關的承諾	解決同業競爭	本公司	本次交易完成後，廣州證券將成為本公司直接或間接持股的全資子公司，其現有業務與本公司及控股子公司可能存在利益衝突及同業競爭。本公司承諾將在本次交易完成後5年之內進行資產和業務整合，以解決母子公司可能存在的利益衝突及同業競爭問題，符合相關法律法規規定及監管要求。	2019年3月	是	自公司控股廣州證券之日起5年內解決同業競爭問題。	是
	其他	中信有限	1. 不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益； 2. 如違反上述承諾給公司造成損失的，本承諾人將依法承擔補償責任。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中信集團。因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	保證現時不存在並且將來也不再設立新的證券公司；針對銀行和信託投資公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，由公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害公司及其他股東的利益。	2002年12月	否	2002年公司首次公開發行A股時起長期有效。	是

上述承諾無未能及時履行的情況，公司未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

聘任、解聘會計師事務所情況

單位：人民幣萬元

現聘任	
境內會計師事務所名稱	畢馬威華振
境內會計師事務所報酬	200
境內會計師事務所審計年限	3年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	王國蓓、程海良
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	3年
境外會計師事務所名稱	畢馬威香港
境外會計師事務所報酬	37
境外會計師事務所審計年限	3年

單位：人民幣萬元

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	畢馬威華振 43

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2024年度股東大會批准，公司續聘畢馬威華振、畢馬威香港為公司2025年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關年度審計及中期審閱服務。聘請畢馬威華振為公司2025年度內部控制的審計機構。上述審計、審閱等服務費用合計人民幣380萬元(含稅。其中，財務報告審計費用人民幣237萬元、審閱費用人民幣100萬元、內部控制審計費用人民幣43萬元)，如審計、審閱範圍內容變更導致費用增加，2024年度股東大會授權董事會根據實際審計、審閱等服務範圍和內容確定。

於前三年變更會計師事務所

2023年度，本公司境內外會計師事務所產生變更，因本公司前境內審計師普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)及本公司前境外審計師羅兵咸永道會計師事務所提供的審計服務期限已達致連續聘用的最長期限。經在本公司2022年年度股東大會批准，本公司聘請畢馬威華振及畢馬威香港為本公司的境內外審計師。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年5月12日的公告及日期為2023年6月7日的通函。

訴訟、仲裁事項

中信証券華南與東旭光電證券虛假陳述責任糾紛案

2025年4月9日，中信証券華南收到河北省石家莊市中級人民法院(「石家莊中院」)送達的應訴材料。吳彩泉等11名原告提起證券虛假陳述訴訟，要求東旭光電科技股份有限公司賠償其投資損失，東旭集團有限公司及中信証券華南等其他36名被告承擔連帶賠償責任，訴訟金額合計人民幣1,828,167.34元。2025年12月3日，中信証券華南收到河北省高級人民法院(「河北高院」)的民事裁定書，確定本案適用普通代表人訴訟程序審理，並確定本案權利人範圍。目前案件尚未開庭審理。本案為公司收購廣州證券前，廣州證券承做的相關專案引發的糾紛，就案件涉及的潛在損失均已在收購交割之前予以充分考慮，未來對本公司及中信証券華南的潛在損失風險較小。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年12月4日的公告。

截至本報告披露日，本集團已披露且有新進展的非重大訴訟、仲裁事項如下(案件中涉及的潛在損失已根據相關規定進行了充分計提)：

公司與致富皮業私募債違約糾紛案

因宿遷市致富皮業有限公司(「致富皮業」)私募債違約，公司於2015年4月29日向中國國際經濟貿易仲裁委員會提起仲裁，要求致富皮業償付債券本金、尚未支付的利息共計人民幣4,609萬元及後續發生的利息、違約金、實現債權的費用。公司勝訴後申請法院對致富皮業採取了強制執行措施，後致富皮業進入破產程序，公司目前正在參與其破產清算。

因擔保人中海信達擔保有限公司(「中海信達」)及致富皮業實際控制人周立康未依約履行擔保責任，公司於2015年8月3日向北京市第三中級人民法院(「北京三中院」)提起訴訟，要求擔保人中海信達、周立康承擔連帶保證責任，訴請償付債券本金、利息共計人民幣4,609萬元及後續發生的利息、違約金、實現債權的費用。2017年11月29日北京三中院作出一審判決，公司勝訴。2018年5月2日，北京三中院作出執行裁定書，裁定對中海信達、周立康採取強制執行措施。因被執行人暫無可供執行財產，2018年12月3日，北京三中院裁定終結本次執行程序。後北京市第一中級人民法院(「北京一中院」)裁定受理中海信達破產清算，公司已依法申報債權(相關案件資訊請參見公司2023年年度報告)。現因中海信達無財產可供分配，本案已被北京一中院裁定終結破產程序。

公司與正源房地產、湖南正源、大連海匯、富彥斌合同糾紛案

因公司持有的正源房地產開發有限公司(「正源房地產」)發行的債券存在違約風險，公司向北京市第三中級人民法院起訴，要求發行人支付本金、利息、違約金和實現債權的費用，並要求擔保人湖南正源尚峰尚水房地產開發有限公司(「湖南正源」)、大連海匯房地產開發有限公司、富彥斌承擔保證責任。2020年4月2日，法院正式受理本案，並於2021年4月12日、11月16日分別作出一審、二審判決，均支持了公司的訴訟請求，隨後公司向法院申請強制執行。2022年9月26日，公司收到遼寧省高級人民法院(「遼寧高院」)發送的應訴通知書，湖南正源不服二審判決，向遼寧高院申請再審。2022年12月23日，遼寧高院裁定駁回湖南正源的再審申請。2023年7月6日，大連市中級人民法院(「大連中院」)決定對正源房地產進行預重整，公司已按要求申報債權；2024年3月25日，大連中院決定終結正源房地產的預重整程序。2024年2月26日，湖南省寧鄉市人民法院(「寧鄉法院」)決定對擔保人湖南正源進行預重整，公司已按要求申報債權，2024年4月11日，寧鄉法院裁定受理湖南正源重整申請(相關案件資訊請參見公司2024年半年度報告)。2025年11月30日，湖南正源召開債權人會議，並表決通過了重整計劃(草案)等事項。2025年12月3日，湖南正源管理人通報，將提交寧鄉法院裁定批准重整計劃(草案)。

上市公司及其董事、高級管理人員、第一大股東處罰及整改情況

2025年1月17日，深圳證監局對公司出具了《關於對中信證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2025]13號)。深圳證監局指出，公司對於防範融資融券客戶「繞標套現」的交易管理存在不足，存量風險的排查化解及增量風險的防控措施不完善。公司已就深圳證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2025年6月23日，浙江證監局對紹興分公司和浙江分公司分別出具了《關於對中信證券股份有限公司紹興分公司採取責令改正措施的決定》([2025]125號)和《關於對中信證券股份有限公司浙江分公司採取責令改正措施的決定》([2025]127號)。浙江證監局指出，紹興分公司存在從業人員向客戶提供投資知識測試或開戶知識測評答案、向客戶返還業績獎勵、向未和公司簽訂投顧協定的客戶提供投資建議的違規行為，反映出紹興分公司投資者適當性管理、內部控制和廉潔從業風險防控不到位；此外，紹興分公司的違規行為反映了浙江分公司對所轄分支機構合規管理不到位。公司已督促紹興分公司和浙江分公司就浙江證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2025年9月10日，山東證監局對中信證券山東濟南分公司（「**濟南分公司**」）出具了《關於對中信證券（山東）有限責任公司濟南分公司採取出具警示函措施的決定》（[2025]73號）。山東證監局指出，濟南分公司員工存在取得基金從業資格前從事基金銷售活動且未使用公司統一製作的基金宣傳推介材料的行為，反映出濟南分公司未能嚴格規範員工執業行為、合規管理不到位。公司已督促濟南分公司就山東證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2025年11月4日，北京證監局對華夏基金出具了《關於對華夏基金管理有限公司採取出具警示函行政監管措施的決定》（[2025]178號）。北京證監局指出，華夏基金在投研管理、內部控制、銷售管理、薪酬管理等方面存在問題。公司已督促華夏基金就北京證監局提出的問題認真落實整改。

2025年12月29日，北京證監局對中信期貨北京市東城分公司出具了《關於對中信期貨有限公司北京市東城分公司採取出具警示函行政監管措施的決定》（[2025]226號）。北京證監局指出，中信期貨北京市東城分公司對人員管理不到位，未能有效執行公司內部控制制度。公司已督促中信期貨就北京證監局提出的問題認真落實整改。

報告期內，公司不存在因涉嫌犯罪被依法立案調查的情形，公司第一大股東、董事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施的情形；公司或公司第一大股東、董事、高級管理人員不存在受到刑事處罰，不存在涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或受到中國證監會行政處罰，或受到其他有權機關重大行政處罰的情形；公司第一大股東、董事、高級管理人員不存在涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責的情形；公司董事、高級管理人員不存在因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責的情形；公司第一大股東、董事、高級管理人員不存在被中國證監會採取行政監管措施和被證券交易所採取紀律處分的情形。

報告期內公司及第一大股東誠信狀況的說明

報告期內，公司及第一大股東不存在未履行法院法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

重大關聯交易／非獲豁免關連交易

與日常經營相關的關聯交易／非獲豁免的持續性關連交易

本集團嚴格按照上市地上市規則及公司《關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

《上交所上市規則》及《香港上市規則》項下的日常關聯／持續性關連交易

背景

本集團的日常關聯／持續性關連交易主要與中信集團及其下屬公司、聯繫人之間發生。中信集團為公司第一大股東中信金控的實際控制人，根據《上交所上市規則》《香港上市規則》，中信集團及其下屬公司、聯繫人為本公司的關聯／連方。中信集團經營範圍廣泛，下屬子公司眾多，本集團作為金融市場的參與者，將不可避免地與中信集團下屬中信銀行、中信信託、中信保誠等具有較高市場影響力的公司發生交易，共同為客戶提供境內外全方位的金融服務，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一方面也為本集團帶來了業務機會。因此，本集團與關聯／連方相關業務的開展有利於促進業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合本集團實際情況，有利於業務的長遠發展。

本集團在分析現時及未來可能與中信集團及其下屬公司、聯繫人持續發生的關聯／連交易種類及基本內容的基礎上，區分交易性質，將該等關聯／連交易分為證券和金融產品交易及服務、綜合服務、房屋租賃三大類。自公司2011年H股上市以來，經股東會、董事會批准，公司與中信集團定期續簽《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》和《房屋租賃框架協議》，對協議項下有關日常關聯／持續性關連交易內容進行約定，並分別設定了年度交易金額上限。

報告期內，上述日常關聯／持續性關連交易，均按照公司與中信集團簽署的相關框架協議執行並嚴格遵守相關交易的定價原則，交易金額、交易內容均未超出協議範圍，執行情況如下：

《證券和金融產品交易及服務框架協議》

根據協議，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人在日常業務過程中進行各種證券和金融產品交易並互相提供證券和金融服務。公司及中信集團均同意：1.證券和金融產品的認購以該產品的認購價及條件進行；證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率為依據經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。同業拆借的利率及回購交易應當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格為依據經雙方協商確定。公司發行的收益憑證的價格應當參考該類收益憑證獨立交易方當時適用的市場利率確定。2.證券和金融服務(1)存款利率：不低於中國人民銀行公佈的商業銀行同期存款利率，且公司於中信集團的銀行子公司存款的條款不遜於獨立第三方所能提供的條款。(2)中信集團收取代理佣金或服務費：按適用的相關法律法規的要求，並參考當時的市場費率後，由雙方協商確定，惟不得高於中信集團向獨立第三方提供同類服務所收取的代理佣金或服務費標準。(3)公司收取的經紀或代理佣金或服務費：按適用的相關法律法規的要求，並參考當時的市場費率後，由雙方協商確定，惟不得低於公司向獨立第三方提供同類服務所收取的經紀或代理佣金或服務費標準。該協議有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予續期。

香港聯交所已批准，2023-2025年度，豁免公司就存放於中信集團於境內及香港地區的銀行子公司之款項(包括本集團自有資金及其客戶資金)設定每日最高結餘。

2025年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《證券和金融產品交易及服務框架協議》涉及的日常關聯／持續性關連交易金額如下：

單位：人民幣萬元

關聯／連交易類別	2025年度交易 金額上限	2025年度發生 交易金額／ 單日最高餘額	佔同類 交易額的 比例(%)
證券和金融產品交易(除融資交易 ^{註1})淨現金流入	19,500,000	3,432,223	不適用
證券和金融產品交易(除融資交易 ^{註1})淨現金流出	23,500,000	7,066,308	不適用
金融機構間拆入及收益憑證售出等金額	未設定上限 ^{註2}	3,378,650	不適用
向公司提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	2,000,000	550,057	不適用
公司向其提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	800,000	170,021	不適用

關聯／連交易類別	2025年度交易 金額上限	2025年度發生交 易金額	佔營業收入／ 營業支出的 比例(%)
證券和金融服務收入	500,000	64,534	0.85
證券和金融服務支出	160,000	25,392	0.73

註1：融資交易包括但不限於回購交易、保證金貸款、金融機構間拆出等

註2：中信集團及其聯繫人認購本集團發行的收益憑證、向本集團提供同業拆入、法人賬戶透支等，系基於其利益考慮並按正常商業條款提供，且本集團無須就該等融資交易提供擔保，該等融資交易屬《香港上市規則》第14A.90條下的獲豁免持續關連交易，因此，公司未對中信集團及其聯繫人向本集團提供該等融資交易設定上限

註3：上表所示各項金額均以公司上市地上市規則關於關聯／連交易的相關規則確定，不包括按照上市地上市規則免於披露的關聯／連交易金額，以下同

《綜合服務框架協議》

根據協議，公司及中信集團均同意應當在符合相關法律法規規定及一般商業交易條件下，以不遜於從獨立第三方取得該等服務／向獨立第三方提供該等服務時的條件，由雙方公平協商確定相關的服務價款。就工程總承包服務而言，若相關服務以公開招標方式確定服務提供方，公司將根據《中華人民共和國建築法》《中華人民共和國招標投標法》《中華人民共和國民法典》及其他適用的法律法規及有關規定，在綜合考慮投標報價、工程總承包業績、是否具備房屋建築工程施工總承包特級資質等因素後選定工程總承包單位。該協議有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予續期。

2025年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《綜合服務框架協議》涉及的日常關聯／持續性關連交易金額如下：

單位：人民幣萬元

關聯／連交易類別	2025年度交易金額上限	2025年度發生交易金額	佔公司營業收入／營業支出的比例(%)
綜合服務收入	65,000	1,280	不適用
綜合服務支出	250,000	86,595	不適用

《房屋租賃框架協議》

根據協議，公司及中信集團均同意租金由雙方根據市場價格協商確定，雙方在釐定年度租金時應參考：租賃房屋的可比租賃市場的近期公允成交價格；租賃房屋所在地的政府指導價(如有)；房屋的地點、規模、公用設施等多項相關因素。對公司承租中信集團房屋而言，租賃的條款應不遜於獨立第三方就出租該位置周圍相同等級房屋向公司提供的條款；對公司向中信集團出租房屋而言，租賃的條款應不優於向獨立第三方出租房屋的條款。該協議有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予續期。

2025年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《房屋租賃框架協議》涉及的日常關聯／持續性關連交易金額如下：

單位：人民幣萬元

關聯／連交易類別	2025年度交易金額上限	2025年度發生交易金額	佔公司營業收入／營業支出的比例(%)
房屋租賃收入	60,000	3,250	0.04
房屋租賃支出／使用權資產總值增加	110,000	4,241	0.05

註：房屋租賃支出佔營業支出比例為期限一年或以下的房屋租賃支出佔比

公司聘請的審計師已審閱上述日常關聯／持續性關連交易，並向董事會發出函件，表示其：未注意到任何事項，可使其認為披露的日常關聯／持續性關連交易未獲本公司董事會批准；若交易涉及由本集團提供貨品或服務，未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面未根據相關交易的協議進行；就日常關聯／持續性關連交易函附件中所列每一項持續性關連交易發生總額，未注意到任何事項，可使其認為披露的日常關聯／持續性關連交易已超逾本公司所設的年度交易上限。

續訂日常關聯／持續性關連交易框架協議

經公司第八屆董事會第四十次會議、2025年第一次臨時股東大會批准，公司於2025年12月19日與中信集團再次續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》《房屋租賃框架協議》，就該三項框架協議下2026-2028年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。該三項框架協議有效期3年，自2026年1月1日起生效至2028年12月31日止。

香港聯交所已批准，2026-2028年度，豁免公司就存放於中信集團於中國大陸及香港的銀行子公司之款項(包括本集團自有資金及其客戶資金)設定每日最高結餘。

有關上述三項框架協議及香港聯交所授予公司豁免的詳情請見公司日期為2025年11月24日的公告。

《上交所上市規則》項下的其他關聯方發生的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2024年度股東大會審議通過的關於預計公司2025年日常關聯／持續性關連交易的議案開展關聯交易，執行情況如下：

本集團與公司董事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司(公司控股子公司除外)於報告期內發生的關聯交易

單位：人民幣萬元

關聯方	關聯交易類別	2025年 預計交易金額	2025年度 發生交易金額	佔公司營業 收入／營業支出 的比例(%)
證通股份	支出	1,000	212.21	0.01
四川星鈞產業 投資	證券和金融產品交易現金流入	以實際發生數計算 ^{註1}	123,200.00 ^{註2}	不適用
	證券和金融產品交易現金流出		3,205.44 ^{註2}	不適用
越秀產業投資	收入	1,000	97.78	不足0.01
	支出	1,000	1.47	不足0.01
	證券和金融產品交易現金流出	以實際發生數計算	321.39 ^{註3}	不適用

註1：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司股東會批准的上述證券和金融產品交易量以實際發生數計算，以下同

註2：實際發生證券和金融產品交易現金流入/流出包含向關聯方發行/兌付收益憑證及其產生的利息支出

註3：實際發生證券和金融產品交易現金流出為從關聯方購入非標準化債權類產品

本集團與持有公司股份比例超過5%的公司及其一致行動人於報告期內發生的關聯交易

單位：人民幣萬元

關聯方	關聯交易類別	2025年 預計交易金額	2025年度 發生交易金額	佔公司營業 收入／營業支出 的比例(%)
越秀資本	收入	1,500	207.70	不足0.01
	支出	1,000	0.01	不足0.01
廣州越秀資本	收入	1,500	1.69	不足0.01
	支出	1,000	0.65	不足0.01
	證券和金融產品交易現金流入	以實際發生數計算	10,500.00 ^註	不適用
	證券和金融產品交易現金流出		5,523.70 ^註	不適用

註：實際發生證券和金融產品交易現金流入/流出包含向關聯方發行/兌付收益憑證及其產生的利息支出

關聯債權債務往來

單位：人民幣元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團下屬子公司	股東的子公司	106,057,114.38	1,717,205.23	107,774,319.61	53,167,879.95	30,845,154.96	84,013,034.91
廣州越秀資本	參股股東	—	—	—	3,628,321.91	36,503.89	3,664,825.80
合計		<u>106,057,114.38</u>	<u>1,717,205.23</u>	<u>107,774,319.61</u>	<u>56,796,201.86</u>	<u>30,881,658.85</u>	<u>87,677,860.71</u>
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的預付金、應收／應付押金、客戶維護費及保證金等					
關聯債權債務對公司的影響		無不良影響					

其他關聯／連交易

除上述披露外，概無其他載列於合併財務報表附註55的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易，本公司關連交易和持續性關連交易已符合《香港上市規則》第14A章的披露規定。

獨立董事專門會議及關聯交易控制委員會決議

上述關聯／連交易按照市場價格進行，定價原則合理、公平，不存在損害非關聯／連方股東利益的情形，上述關聯／連交易不會對公司的獨立性產生不良影響。

獨立董事專門會議及關聯交易控制委員會已審議上述非豁免日常關聯／持續性關連交易，並認為該等交易：

- 屬於本集團的日常業務；
- 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視情況而定）的條款；
- 是根據有關協議條款進行，且交易條款公平合理，並符合公司股東的整體利益。

擔保情況

報告期內，公司及子公司對子公司的擔保金額合計為人民幣2,312.16億元。截至報告期末，公司擔保餘額為人民幣2,021.81億元，均為公司及子公司對子公司的擔保，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的63.20%。

本公司的擔保事項

公司根據股東會決議，經獲授權小組審議，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，上述中期票據計劃內存續的票據餘額合計0.97億美元。

公司根據股東會決議，經獲授權小組審議，為CITIC Securities Finance MTN設立的歐洲商業票據項目進行無條件及不可撤銷的擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，存續票據餘額3.52億美元。

公司根據股東會決議，經監管機構批准，於2023年向中信証券資管提供淨資本擔保人民幣50億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣25億元。公司根據董事會決議，經監管機構批准，於2024年向中信証券華南提供淨資本擔保人民幣60億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣60億元。

控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信証券國際存在擔保事項，相關擔保均是中信証券國際及其子公司對公司併表子公司提供，且為滿足業務開展而進行的，主要為貸款擔保、中期票據擔保等。截至報告期末，上述擔保餘額約合人民幣1,905.23億元。

前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額人民幣1,936.81億元，全部為公司及境外子公司向公司併表子公司提供的擔保，用於滿足其業務開展需要。其中，CLSA B.V.為11家併表子公司提供1億美元的最高額擔保，被擔保方中的8家公司截至報告期末資產負債率超70%，因該1億美元擔保未在擔保對象中進行金額分配，故該1億美元擔保全額計入直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額中。

此外，中信証券國際及其子公司為多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)、全球證券借貸主協議(GMSLA)及經紀交易商協議提供擔保，在擔保人持續經營時，部分為無限額擔保。上述無限額擔保乃依據國際銀行業及資本市場常規作出，使得與中信証券國際、CLSA B.V.及其子公司交易的銀行和其他金融機構可以支持較大的市場交易量及波動之需求量，保證中信証券國際、CLSA B.V.及其子公司的正常業務不受影響。

其他事項說明

分支機構變更情況

本公司

報告期內，本公司撤銷了瀋陽長白北路證券營業部、大連莊河世紀大街證券營業部、南京廬山路證券營業部，將南通工農南路證券營業部變更為南通分公司，完成7家分支機構同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	天津濱海新區黃海路證券營業部	天津濱海證券營業部	天津經濟技術開發區新城西路52號金融街西區8號樓1-7、1-8單元
2	深圳福田金田路證券營業部	深圳福田金田路證券營業部	深圳市福田區福田街道崗廈社區金田路3086號大百匯廣場21層2106、2107
3	南京雙龍大道證券營業部	南京雙龍大道證券營業部	南京市江甯區雙龍大道1698號景楓中心寫字樓28樓03-2、04、05-1室(江寧開發區)
4	河北分公司	河北分公司	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號新華保險大廈0-103-1室、0-104室、2-1503室至2-1512室
5	咸陽人民東路證券營業部	西咸新區世紀大道證券營業部	陝西省西鹹新區灃東新城世紀大道國潤城D1號商業樓3層1號
6	大連五五路證券營業部	大連東港商務區證券營業部	遼寧省大連市中山區港興路40號交易廣場27層01、02、06室
7	平湖建國北路證券營業部	平湖豐收路證券營業部	浙江省嘉興市平湖市當湖街道豐收路665號、667號、699號901室

截至報告期末，本公司擁有39家分公司、197家證券營業部。

中信證券山東

報告期內，中信證券山東完成2家分支機構同城遷址，具體情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	濰坊分公司	濰坊分公司	山東省濰坊市奎文區廣文街道院校街363號城投大廈1層103號、2層205號
2	鄭州農業東路證券營業部	鄭州商鼎路證券營業部	河南省鄭州市鄭東新區和光街2號2號樓東1單元1-2層附10、11號

截至報告期末，中信證券山東擁有6家分公司、57家證券營業部。

中信期貨

報告期內，中信期貨完成4家分支機構遷址，其中3家同城遷址，1家異地遷址，具體情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	河北分公司	河北分公司	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號新華保險大廈2-1501、1502
2	寧夏分公司	寧夏分公司	寧夏銀川市金鳳區尹家渠街東側，枕水路南側悅海新天地16號(原B4號)綜合商業樓301室
3	溫州營業部	溫州營業部	浙江省溫州市鹿城區車站大道577號財富中心906室
4	蕪湖分公司	安徽分公司	安徽省合肥市蜀山區望江西路9號合力大廈A座803

截至報告期末，中信期貨擁有47家分公司、4家期貨營業部。

中信証券華南

報告期內，中信証券華南撤銷了江門迎賓大道證券營業部，將惠州惠沙堤二路證券營業部更名為惠州分公司。截至報告期末，中信証券華南擁有10家分公司、41家證券營業部。

中信証券國際

報告期內，中信証券國際完成1家分行同城遷址，具體情況如下：

序號	分行名稱	搬遷後地址
1	財富管理(香港)總部	香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場70樓

截至報告期末，中信証券國際擁有4家分行。

金通證券

報告期內，金通證券分支機構未發生變動。截至報告期末，金通證券擁有2家證券營業部。

已公告事項的後續進展

放棄新疆股權交易中心增資優先認繳權

2025年7月17日，公司第八屆董事會第三十六次會議審議通過關於放棄新疆股權交易中心同比例增資優先認繳權的議案，同意公司放棄新疆股權交易中心同比例增資的優先認繳出資權利，不參與本次對新疆股權交易中心的增資。新疆股權交易中心本次增資後仍為公司參股公司，不會對公司的正常經營產生重大影響。截至2025年12月底，新疆股權交易中心完成相關工商變更登記。

股份變動及主要股東情況

證券發行與上市情況

單位：張 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量(張)	上市日期	獲准上市 交易數量(張)	交易終止 日期
債券						
永續次級債券	2025.01.15	2.10%	30,000,000.00	2025.01.22	30,000,000.00	–
短期公司債券	2025.02.12	1.85%	30,000,000.00	2025.02.19	30,000,000.00	2025.08.15
公司債券	2025.03.04	2.03%	20,000,000.00	2025.03.11	20,000,000.00	2028.03.06
短期公司債券	2025.03.21	1.96%	20,000,000.00	2025.03.28	20,000,000.00	2026.03.25
科技創新公司債券	2025.05.12	1.67%	10,000,000.00	2025.05.19	10,000,000.00	2027.05.14
科技創新公司債券	2025.05.12	1.71%	10,000,000.00	2025.05.19	10,000,000.00	2028.05.14
公司債券	2025.05.30	100.976元	20,000,000.00	2025.06.09	20,000,000.00	2028.03.06
短期公司債券	2025.07.15	1.58%	30,000,000.00	2025.07.22	30,000,000.00	2025.10.17
科技創新公司債券	2025.07.28	1.68%	50,000,000.00	2025.08.04	50,000,000.00	2026.01.26
公司債券	2025.08.06	1.66%	50,000,000.00	2025.08.12	50,000,000.00	2026.08.07
公司債券	2025.08.06	1.75%	20,000,000.00	2025.08.12	20,000,000.00	2028.08.07
短期公司債券	2025.08.08	1.67%	60,000,000.00	2025.08.14	60,000,000.00	2026.05.13
公司債券	2025.08.18	1.72%	25,000,000.00	2025.08.22	25,000,000.00	2026.08.19
公司債券	2025.08.18	1.78%	5,000,000.00	2025.08.22	5,000,000.00	2027.08.19
短期公司債券	2025.08.26	100.990元	60,000,000.00	2025.09.01	60,000,000.00	2026.03.25
短期公司債券	2025.09.02	1.69%	30,000,000.00	2025.09.09	30,000,000.00	2026.03.06
科技創新債券	2025.09.08	1.85%	27,000,000.00	2025.09.11	27,000,000.00	2030.09.10
永續次級債券	2025.09.12	2.33%	10,000,000.00	2025.09.18	10,000,000.00	–
公司債券	2025.09.23	1.76%	30,000,000.00	2025.09.29	30,000,000.00	2026.09.29
公司債券	2025.09.23	1.98%	40,000,000.00	2025.09.29	40,000,000.00	2028.09.24
公司債券	2025.10.13	1.75%	50,000,000.00	2025.10.17	50,000,000.00	2026.10.21
公司債券	2025.10.13	2.02%	30,000,000.00	2025.10.17	30,000,000.00	2028.10.14
公司債券	2025.10.17	1.90%	40,000,000.00	2025.10.23	40,000,000.00	2027.10.20
公司債券	2025.10.17	1.98%	20,000,000.00	2025.10.23	20,000,000.00	2028.10.20
短期公司債券	2025.10.21	1.74%	30,000,000.00	2025.10.27	30,000,000.00	2026.10.22
公司債券	2025.10.24	1.75%	40,000,000.00	2025.10.30	40,000,000.00	2026.11.05
公司債券	2025.10.24	1.96%	40,000,000.00	2025.10.30	40,000,000.00	2028.10.27
公司債券	2025.11.06	1.80%	30,000,000.00	2025.11.12	30,000,000.00	2027.11.07
公司債券	2025.11.06	1.98%	20,000,000.00	2025.11.12	20,000,000.00	2030.11.07
永續次級債券	2025.11.17	2.25%	20,000,000.00	2025.11.21	20,000,000.00	–
短期公司債券	2025.11.20	1.66%	55,000,000.00	2025.11.26	55,000,000.00	2026.05.20
永續次級債券	2025.11.26	2.28%	15,000,000.00	2025.12.02	15,000,000.00	–
短期公司債券	2025.12.05	1.72%	60,000,000.00	2025.12.11	60,000,000.00	2026.06.10
公司債券	2025.12.19	1.74%	80,000,000.00	2025.12.25	80,000,000.00	2027.01.07

2025年1月15日，公司公開發行2025年永續次級債券(第一期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣30億元，票面利率2.10%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2025年1月22日在上交所上市。

2025年2月12日，公司公開發行2025年短期公司債券(第一期)，發行期限182天，發行規模人民幣30億元，票面利率1.85%，於2025年2月19日在上交所上市。

2025年3月4日，公司公開發行2025年公司債券(第一期)，發行期限3年，發行規模人民幣20億元，票面利率2.03%，於2025年3月11日在上交所上市。

2025年3月21日，公司公開發行2025年短期公司債券(第二期)，發行期限1年，發行規模人民幣20億元，票面利率1.96%，於2025年3月28日在上交所上市。

2025年5月12日，公司公開發行2025年科技創新公司債券(第一期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限2年，發行規模人民幣10億元，票面利率1.67%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣10億元，票面利率1.71%，於2025年5月19日在上交所上市。

2025年5月30日，公司公開發行2025年公司債券(第一期)，發行期限3年，發行規模人民幣20億元，發行價格100.976元，於2025年6月9日在上交所上市。

2025年7月15日，公司公開發行2025年短期公司債券(第三期)，發行期限92天，發行規模人民幣30億元，票面利率1.58%，於2025年7月22日在上交所上市。

2025年7月28日，公司公開發行2025年科技創新短期公司債券(第一期)，發行期限181天，發行規模人民幣50億元，票面利率1.68%，於2025年8月4日在上交所上市。

2025年8月6日，公司公開發行2025年公司債券(第二期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限1年，發行規模人民幣50億元，票面利率1.66%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣20億元，票面利率1.75%，於2025年8月12日在上交所上市。

2025年8月8日，公司公開發行2025年短期公司債券(第四期)，發行期限275天，發行規模人民幣60億元，票面利率1.67%，於2025年8月14日在上交所上市。

2025年8月18日，公司公開發行2025年公司債券(第三期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限1年，發行規模人民幣25億元，票面利率1.72%；品種二發行期限2年，發行規模人民幣5億元，票面利率1.78%，於2025年8月22日在上交所上市。

2025年8月26日，公司公開發行2025年短期公司債券(第二期)，發行期限1年，發行規模人民幣60億元，發行價格100.990元，於2025年9月1日在上交所上市。

2025年9月2日，公司公開發行2025年短期公司債券(第五期)，發行期限183天，發行規模人民幣30億元，票面利率1.69%，於2025年9月9日在上交所上市。

2025年9月8日，公司公開發行2025年科技創新債券(第一期)，發行期限5年，發行規模人民幣27億元，票面利率1.85%，於2025年9月11日在銀行間上市。

2025年9月12日，公司公開發行2025年永續次級債券(第二期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣10億元，票面利率2.33%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2025年9月18日在上交所上市。

2025年9月23日，公司公開發行2025年公司債券(第四期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限370天，發行規模人民幣30億元，票面利率1.76%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣40億元，票面利率1.98%，於2025年9月29日在上交所上市。

2025年10月13日，公司公開發行2025年公司債券(第五期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限372天，發行規模人民幣50億元，票面利率1.75%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣30億元，票面利率2.02%，於2025年10月17日在上交所上市。

2025年10月17日，公司公開發行2025年公司債券(第六期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限2年，發行規模人民幣40億元，票面利率1.90%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣20億元，票面利率1.98%，於2025年10月23日在上交所上市。

2025年10月21日，公司公開發行2025年短期公司債券(第六期)，發行期限365天，發行規模人民幣30億元，票面利率1.74%，於2025年10月27日在上交所上市。

2025年10月24日，公司公開發行2025年公司債券(第七期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限374天，發行規模人民幣40億元，票面利率1.75%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣40億元，票面利率1.96%，於2025年10月30日在上交所上市。

2025年11月6日，公司公開發行2025年公司債券(第八期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限2年，發行規模人民幣30億元，票面利率1.80%；品種二發行期限5年，發行規模人民幣20億元，票面利率1.98%，於2025年11月12日在上交所上市。

2025年11月17日，公司公開發行2025年永續次級債券(第三期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣20億元，票面利率2.25%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2025年11月21日在上交所上市。

2025年11月20日，公司公開發行2025年短期公司債券(第七期)，發行期限180天，發行規模人民幣55億元，票面利率1.66%，於2025年11月26日在上交所上市。

2025年11月26日，公司公開發行2025年永續次級債券(第四期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣15億元，票面利率2.28%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2025年12月2日在上交所上市。

2025年12月5日，公司公開發行2025年短期公司債券(第八期)，發行期限184天，發行規模人民幣60億元，票面利率1.72%，於2025年12月11日在上交所上市。

2025年12月19日，公司公開發行2025年公司債券(第九期)，發行期限381天，發行規模人民幣80億元，票面利率1.74%，於2025年12月25日在上交所上市。

股東情況

截至2025年12月31日公司股東總數：658,437戶，其中，A股股東658,302戶，H股登記股東135戶。

截至2025年年度業績公告披露日前一月末(2026年2月28日)，公司股東總數：686,465戶，其中，A股股東686,332戶，H股登記股東133戶。

截至2025年12月31日，公司前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	比例(%)	持有有限 售條件		質押、標記 或凍結情況		股東性質
				股份數量	股份狀態	數量		
中國中信金融控股有限公司 ^{註1}	434,311,604	2,733,961,712	18.45	–	無	–	國有法人	
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註2}	-434,239,693	2,185,066,014	14.74	–	未知	–	境外法人	
廣州越秀資本控股集團有限公司 ^{註3}	–	626,191,828	4.23	–	無	–	國有法人	
香港中央結算有限公司 ^{註4}	-111,246,235	431,621,964	2.91	–	無	–	境外法人	
廣州越秀資本控股集團股份有限公司 ^{註3}	–	276,764,912	1.87	–	無	–	國有法人	
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資 基金	126,121,672	268,326,265	1.81	–	無	–	未知	
中央匯金資產管理有限責任公司	–	205,146,964	1.38	–	無	–	國有法人	
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資 基金	68,147,533	186,889,086	1.26	–	無	–	未知	
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數 證券投資基金	-2,819,831	180,557,432	1.22	–	無	–	未知	
大成基金－農業銀行－大成中證金融資產 管理計劃	79	176,785,229	1.19	–	無	–	未知	

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中國中信金融控股有限公司	2,733,961,712	人民幣普通股	2,299,650,108
		境外上市外資股	434,311,604
香港中央結算(代理人)有限公司	2,185,066,014	境外上市外資股	2,185,066,014
廣州越秀資本控股集團有限公司	626,191,828	人民幣普通股	626,191,828
香港中央結算有限公司	431,621,964	人民幣普通股	431,621,964
廣州越秀資本控股集團股份有限公司	276,764,912	人民幣普通股	276,764,912
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	268,326,265	人民幣普通股	268,326,265
中央匯金資產管理有限責任公司	205,146,964	人民幣普通股	205,146,964
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	186,889,086	人民幣普通股	186,889,086
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券 投資基金	180,557,432	人民幣普通股	180,557,432
大成基金－農業銀行－大成中證金融資產管理計劃	176,785,229	人民幣普通股	176,785,229
上述股東關聯關係或一致行動的說明	廣州越秀資本控股集團有限公司系廣州越秀資本控股集團股份有限公司全資子公司，兩者構成一致行動關係，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係		

註1：截至2025年12月31日，中國中信金融控股有限公司持有公司2,299,650,108股A股、640,182,604股H股(其中434,311,604股作為登記股東持有，205,871,000股通過港股通持有)，合計持有公司2,939,832,712股，佔比19.84%

註2：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人

註3：截至2025年12月31日，廣州越秀資本控股集團股份有限公司直接持有公司276,764,912股A股，廣州越秀資本控股集團有限公司直接持有公司626,191,828股A股，作為港股通非登記股東間接持有公司257,954,100股H股，並通過其全資子公司越秀金融國際控股有限公司間接持有公司105,035,593股H股，合計持有公司1,265,946,433股，佔比8.54%

註4：香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份

註5：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質

註6：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算

截至2025年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

單位：股

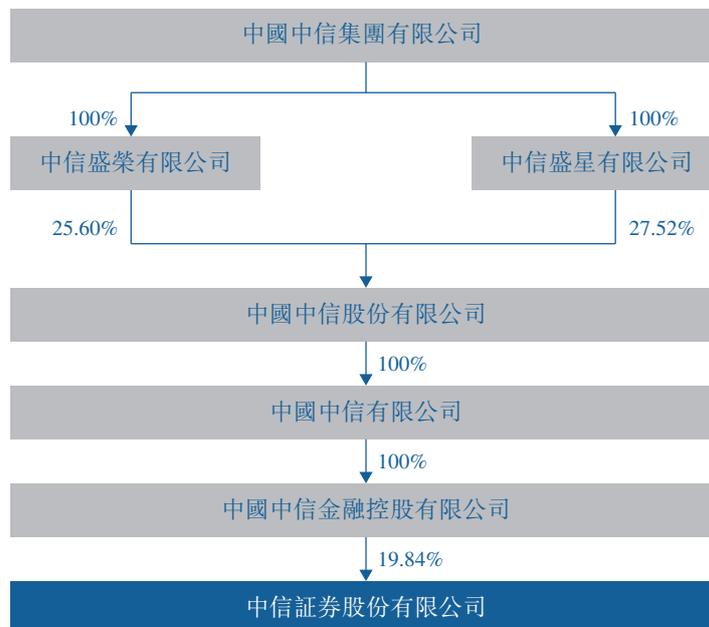
前十名有限售條件股東持股數量及限售條件					
序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	可上市交易時間	有限售條件股份可上市交易情況	
				新增可上市交易股份數量	限售條件
1	股權激勵暫存股及其他	23,919,000	股權激勵計劃實施後確定	—	股權激勵計劃實施後確定

公司主要股東情況

單位：人民幣億元

法人股東名稱	單位負責人或法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
中國中信金融控股有限公司	奚國華	2022.03.24	91110105MA7K30YL2P	420	參見下文
情況說明	<p>一般項目：企業總部管理。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)</p> <p>許可項目：金融控股公司業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)(不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)</p>				

截至報告期末，公司的第一大股東股權架構如下：



截至報告期末，中信金控持有中信銀行（股票代碼：601998.SH/998.HK）A股股份33,264,829,933股，H股股份2,763,563,479股，合計36,028,393,412股，佔中信銀行股份總數的64.75%，中信金控為中信銀行的控股股東。此外，中信金控持有參股公司中信建投（股票代碼：601066.SH/6066.HK）H股股份351,647,000股，佔中信建投股份總數的4.53%。除前述外，中信金控無直接控股、參股除本公司外的其他境內外上市公司。

中信集團、中信股份、中信有限控股、參股的其他主要上市公司情況如下：

序號	上市公司名稱	股票代碼	持股比例	股東方名稱
1	中國中信股份有限公司	267.HK	53.12%	中信盛星有限公司27.52% 中信盛榮有限公司25.60%
2	中信銀行股份有限公司	601998.SH 998.HK	65.79%	中國中信金融控股有限公司64.75% 中國中信有限公司1.05%
3	中信重工機械股份有限公司	601608.SH	64.38%	中國中信有限公司57.32% 中信投資控股有限公司4.92% 中信汽車有限責任公司2.14%
4	中信海洋直升機股份有限公司	000099.SZ	38.71%	中國中海直有限責任公司30.18% 中信投資控股有限公司8.45% 中信國安有限公司0.08%
5	中信泰富特鋼集團股份有限公司	000708.SZ	83.84%	中信泰富特鋼投資有限公司75.05% 湖北新冶鋼有限公司4.53% 中信泰富(中國)投資有限公司4.26%
6	中信金屬股份有限公司	601061.SH	89.77%	中信金屬集團有限公司89.71% 中信裕聯(北京)企業管理諮詢有限公司0.06%
7	中信出版集團股份有限公司	300788.SZ	73.50%	中國中信有限公司62.70% 中信投資控股有限公司10.80%
8	中信國安信息產業股份有限公司	000839.SZ	36.44%	中信國安有限公司36.44%
9	中信尼雅葡萄酒股份有限公司	600084.SH	44.93%	中信國安實業集團有限公司44.93%
10	南京鋼鐵股份有限公司	600282.SH	62.76%	南京南鋼鋼鐵聯合有限公司57.13% 湖北新冶鋼有限公司3.66% 南京鋼鐵聯合有限公司1.97%
11	中信資源控股有限公司	1205.HK	59.50%	Keentech Group Limited 49.57% 中信澳大利亞有限公司9.55% Fortune Class Investments Limited 0.38%
12	中信國際電訊集團有限公司	1883.HK	57.54%	Ease Action Investments Corp. 33.55% Silver Log Holdings Ltd 16.52% 萃新控股有限公司3.83% Richtone Enterprises Inc. 3.64%
13	袁隆平農業高科技股份有限公司	000998.SZ	25.93%	中信農業科技股份有限公司25.20% 中信興業投資集團有限公司0.73%
14	中國海外發展有限公司	688.HK	10.01%	滿貴投資有限公司10.01%
15	先豐服務集團有限公司	500.HK	25.28%	盈動投資有限公司25.28%
16	Ivanhoe Mines Ltd.	IVN.TSX IVPAF.OTCQX	21.27%	中信金屬非洲投資有限公司21.27%
17	中國中信金融資產管理股份有限公司	2799.HK	26.46%	中國中信集團有限公司26.46%

註：表內所示持股比例為直接持股單位的持股比例，合計持股比例因四捨五入原因，可能與各直接持股公司的持股比例之和略有差異

其他持有5%以上股份的股東：

截至報告期末，越秀資本及其全資子公司廣州越秀資本、越秀金融國際合計持有公司股份比例8.54%。

主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2025年12月31日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2025年12月31日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	佔2025年	佔2025年
				12月31日 公司A股／ H股已發行 股數的 比例 ^{註4}	12月31日 公司已發行 股份總數 的比例
中國中信集團有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註1}	A股	2,299,650,108 / 好倉	18.85%	15.52%
	你所控制的法團的權益 ^{註1}	H股	636,598,104 / 好倉	24.30%	4.30%
廣州越秀集團股份有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註2}	A股	809,867,629 / 好倉	6.64%	5.46%
	你所控制的法團的權益 ^{註2}	H股	362,989,693 / 好倉	13.85%	2.45%
全國社會保障基金理事會	實益擁有人 ^{註3}	H股	690,359,200 ^{註3} / 好倉	26.35%	4.66%
易方達基金管理有限公司	投資經理	H股	176,059,550 / 好倉	6.72%	1.19%
Kuwait Investment Authority	實益擁有人	H股	268,177,500 / 好倉	10.24%	1.81%
	你所控制的法團的權益	H股	13,671,660 / 好倉	0.52%	0.09%

註1：據本公司所知，於2025年12月31日，中信集團通過其受控制法團中信金控間接持有本公司2,299,650,108股A股及636,598,104股H股

註2：據本公司所知，於2025年12月31日，越秀集團通過其受控制法團(即越秀資本及廣州越秀資本)間接持有本公司809,867,629股A股，並通過其受控制法團(即廣州越秀資本及越秀金融國際)間接持有本公司393,920,193股H股

註3：按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知所載，全國社會保障基金理事會所持本公司股權權益為690,359,200股H股，其中包含了其擬通過工銀瑞信資產管理(國際)有限公司及其擬通過博時基金管理公司和博時基金(國際)有限公司與本公司於2015年6月8日簽訂的認購協議所擬認購的合共640,000,000股H股。上述定向增發H股事項經公司2015年第二次臨時股東大會審議通過，目前尚未發行，該決議已於2016年8月24日到期

註4：相關百分比是以截至2025年12月31日公司已發行的2,620,076,855股H股或已發行的12,200,469,974股A股計算

除上述披露外，於2025年12月31日，董事概不知悉有任何其他人士(董事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

董事、高級管理人員和員工情況

董事和高級管理人員

現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	報告期內	是否在 公司關 聯方獲 取薪酬
								從公司獲得的 稅前 應付薪酬總額 (人民幣萬元)	
張佑君	執行董事、董事長	男	60	2016.01.19	至屆滿	430	430	230.34	否
鄒迎光	執行董事、總經理、執行委員	男	55	2024.11.06	至屆滿	-	-	146.44	否
張長義	執行董事	男	58	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	否
李艺	非執行董事	女	56	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	否
梁丹	非執行董事	男	46	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	是
張學軍	非執行董事	男	55	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	是
付臨芳	非執行董事	女	50	2022.04.13	至屆滿	-	-	-	是
趙先信	非執行董事	男	56	2022.04.13	至屆滿	-	-	-	是
吳勇高	非執行董事	男	50	2026.03.13	至屆滿	-	-	-	是
李青	獨立非執行董事	男	63	2021.06.29	至屆滿	-	-	31.00	否
史青春	獨立非執行董事	男	52	2022.04.13	至屆滿	-	-	30.50	否
張健華	獨立非執行董事	男	61	2022.12.30	至屆滿	-	-	31.00	否
劉俏	獨立非執行董事	男	55	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	否
李蘭冰	獨立非執行董事	女	48	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	否
施亮	職工董事	男	41	2025.12.19	至屆滿	-	-	-	否
史本良	執行委員	男	51	2021.12.10	至屆滿	-	-	146.26	否
張皓	財務負責人、執行委員	男	56	2017.10.31	至屆滿	-	-	146.26	否
朱燁辛	執行委員	男	42	2024.05.10	至屆滿	-	-	125.12	否
陳志明	執行委員	男	42	2025.05.09	至屆滿	-	-	85.59	否
王俊鋒	董事會秘書	男	57	2020.07.30	至屆滿	-	-	135.21	否
李罔	總司庫	男	56	2017.10.24	至屆滿	-	-	147.22	否
仲飛	合規總監	男	50	2024.11.12	至屆滿	-	-	121.34	否
楊海成	首席風險官	男	48	2024.08.28	至屆滿	-	-	147.22	否
于新利	首席信息官	男	52	2025.02.19	至屆滿	-	-	122.67	否
孫毅	執行委員	男	54	2018.08.06	至屆滿	-	-	147.22	否
薛繼銳	執行委員	男	52	2017.10.24	至屆滿	-	-	147.22	否
楊冰	執行委員	男	53	2017.10.24	至屆滿	-	-	147.08	否
李勇進	執行委員	男	55	2017.09.07	至屆滿	-	-	147.22	否
李春波	執行委員	男	50	2017.11.17	至屆滿	-	-	194.05	否
高愈湘	高級管理層成員	男	57	2019.01.22	至屆滿	-	-	147.22	否
張麟	原非執行董事	男	60	2022.12.30	2025.12.19	-	-	-	否
王恕慧	原非執行董事	男	54	2020.06.23	2026.01.12	-	-	-	是
方興	原首席信息官	男	57	2022.11.30	2025.02.19	-	-	22.55	否
合計	/	/	/	/	/	430	430	2,598.73	/

註1：上述人員有多個職務時，僅標註第一個職務的任期。連選連任的董事、高級管理人員，其任期起始日為其首次上任日

註2：公司董事、高級管理人員所持股份均為A股，包括公司首批股權激勵計劃第一步實施方案的激勵股份、增發配售股份、配股股份及資本公積轉增股份

註3：根據公司2021年第一次臨時股東大會決議，公司自2021年8月起，每年支付獨立非執行董事補助30萬元(含稅)；為參加董事會現場會議的獨立非執行董事提供會議補助，標準為5,000元/人/次

註4：上表所列公司執行董事、職工董事及高級管理人員的稅前應付報酬總額包括：基本年薪、效益年薪和保險福利，最終報酬正在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露

註5：於2025年12月19日獲委任為公司董事的張長義先生、劉俏先生、李蘭冰女士、施亮先生，報告期任期內未領取薪酬

董事和高級管理人員的主要工作經歷

執行董事(3名)

張佑君

公司黨委書記、執行董事、董事長。張先生於公司1995年成立時加入公司，於2016年1月19日獲委任為公司執行董事、董事長。張先生亦任中信集團、中信股份及中信有限總經理助理，中信金控副董事長。張先生曾任公司襄理、副總經理、總經理、董事，長盛基金總經理，中信建投總經理、董事長，中信集團董事會辦公室主任，中信證券國際、華夏基金董事長。張先生於1987年獲中國人民大學經濟學學士學位，1990年獲中央財經大學經濟學碩士學位。

鄒迎光

公司黨委副書記、執行董事、總經理、執行委員。鄒先生於2017年加入公司，於2024年12月12日獲委任為公司執行董事。鄒先生亦任華夏基金董事長。鄒先生曾任中信建投債券業務部總經理助理、固定收益部行政負責人、執行委員會委員，公司固定收益部行政負責人、執行委員、黨委委員，中信建投黨委委員、執行董事、執行委員會委員、財務負責人。鄒先生於1994年獲首都醫科大學醫學學士學位，2000年獲中央財經大學經濟學碩士學位，2012年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

張長義

公司黨委副書記、執行董事、工會主席。張先生於2018年加入公司，於2025年12月19日獲委任為公司執行董事。張先生亦任金石澤信董事長。張先生曾在建設部教育司、辦公廳及國務院辦公廳工作，曾任公司監事會主席。張先生於1989年獲西北建工學院工學學士學位，1999年獲哈爾濱建築大學工學碩士學位。

非執行董事(6名)

李芝(曾用名李如意)

公司非執行董事。李女士於2025年12月19日獲委任為公司非執行董事。李女士亦任中信集團、中信股份、中信有限和中信金控非執行董事。李女士曾任河南省安陽日報社編輯，河南省安陽市紀委副主任，中央紀委國家監委中國紀檢監察學院北戴河校區教務處長，財政部巡視辦處長、機關黨委二級巡視員、幹部教育中心副主任。李女士於1992年獲河南大學文學學士學位。

梁丹

公司非執行董事。梁先生於2025年12月19日獲委任為公司非執行董事。梁先生亦任中信股份行政總監、中信集團辦公廳(黨委辦公室)主任。梁先生曾任中央紀委第二紀檢監察室副處長、監察部駐國家食品藥品監督管理總局紀檢組監察局綜合室主任，中信置業黨委副書記、副董事長、總經理，中信集團黨群工作部主任。梁先生於2001年獲北京工商大學工學學士學位，2011年獲西南財經大學經濟學博士學位。

張學軍

公司非執行董事。張先生於2025年12月19日獲委任為公司非執行董事。張先生亦任中信集團財務管理部總經理、中信股份財務管理部總經理，並兼任中信國安實業集團有限公司監事會主席、中信緬甸(香港)控股有限公司董事。張先生曾任中信集團庫務部總經理、財務部總經理，並曾在滙豐銀行香港總部、倫敦金屬交易所交流工作。張先生於1992年獲安徽農學院農學學士學位，1999年獲中央財經大學經濟學碩士學位。張先生獲中國註冊會計師、中國註冊稅務師、高級會計師資格。

付臨芳

公司非執行董事。付女士於2022年4月13日獲委任為公司非執行董事。付女士亦任中信集團戰略與投資管理部副總經理、中信建設、中信華創置地董事。付女士曾任中信集團戰略發展部總經理助理兼戰投委秘書處處長，中信財務、中信興業董事。付女士於1997年獲天津商學院經濟學學士學位，2000年獲南開大學管理學碩士學位，2006年獲英國巴斯大學工商管理碩士學位。

趙先信

公司非執行董事。趙先生於2022年4月13日獲委任為公司非執行董事。趙先生亦任中信金控風險合規部總經理。趙先生曾任中國人民銀行貨幣政策二司副司長、宏觀審慎管理局副局長，中信集團風險合規部副總經理。趙先生於1992年獲南京大學理學學士學位，1995年獲中國人民大學經濟學碩士學位，2000年獲北京大學經濟學博士學位。

吳勇高

公司非執行董事。吳先生於2026年3月13日獲委任為公司非執行董事。吳先生亦任越秀資本黨委副書記、副董事長、董事、總經理，廣州越秀資本副董事長、總經理，越秀產業投資董事長、法定代表人，越秀金融國際董事、總經理，廣州資產、越秀產業基金董事。吳先生曾任越秀集團財務部副總經理，越秀資本副總經理、財務總監、職工代表董事、董事會秘書，廣州越秀資本副總經理、財務總監等職務。吳先生於1998年獲同濟大學經濟學學士學位，2007年獲中山大學法律碩士學位。吳先生獲中國註冊會計師、中國註冊稅務師資格及中級會計師職稱。

獨立非執行董事(5名)

李青

公司獨立非執行董事。李先生於2021年6月29日獲委任為公司獨立非執行董事。李先生亦任香港理工大學電子計算學系講座教授兼系主任。李先生曾任香港城市大學助理教授、副教授和教授(終身)，香港城市大學多媒體軟體工程研究中心(MERC)的創始主任，曾設立珠海市香港城大研發孵化中心移動信息管理部並任經理，曾成立珠海市發思特軟體技術有限公司並任總經理及董事長。李先生於1982年獲湖南大學工學學士學位，1985年和1988年分別獲美國南加州大學計算機科學碩士和博士學位。

史青春

公司獨立非執行董事。史先生於2022年4月13日獲委任為公司獨立非執行董事。史先生亦任蘭州大學管理學院副教授、《西部素質教育》雜誌編委、黃河財險獨立董事。史先生於2002年畢業於蘭州商學院會計學專業，2006年獲蘭州大學管理學碩士學位，2011年獲西安交通大學管理學博士學位。

張健華

公司獨立非執行董事。張先生於2022年12月30日獲委任為公司獨立非執行董事。張先生為享受國務院政府特殊津貼專家，亦任清華大學五道口金融學院研究員、博士生導師、金融發展與監管科技研究中心主任，《清華金融評論》主編，首創證券、湖南三湘銀行、中誠信託、建信養老、中國人壽集團獨立董事，中國人民銀行參事。張先生曾任中國人民銀行研究局局長，北京農商銀行黨委副書記、董事、行長，華夏銀行黨委副書記、董事、行長等職務。張先生於1987年獲清華大學工學學士學位，1989年畢業於中國人民銀行總行金融研究所研究生班，2003年獲清華大學管理學博士學位。

劉俏

公司獨立非執行董事。劉先生於2025年12月19日獲委任為公司獨立非執行董事。劉先生亦任北京大學光華管理學院院長、教授，美的集團、光大銀行獨立董事，中國資本市場學會副會長兼市場微觀結構專委會主任委員，國家「十四五」「十五五」國家發展規劃專家委員會委員，國家統計局專家諮詢委員會委員，民革中央經濟研究中心委員，中證指數專家委員會主席。劉先生曾任香港大學經濟金融學院助理教授、經濟與工商管理學院副教授（終身），首創環保、招商銀行獨立董事，麥肯錫公司亞太公司金融與戰略諮詢中心諮詢顧問。劉先生於1991年獲中國人民大學理學學士學位，1994年獲中國人民銀行研究生部經濟學碩士學位，2000年獲加州大學洛杉磯分校經濟學博士學位。

李蘭冰

公司獨立非執行董事。李女士於2025年12月19日獲委任為公司獨立非執行董事。李女士亦任南開大學戰略發展部部長、經濟與社會發展研究院研究員，中國區域科學協會常務理事，中國區域經濟學會常務理事，中國數量經濟學會常務理事，天津國恒投資控股有限公司外部董事。李女士曾任南開大學經濟學院城市與區域經濟研究所研究員、經濟與社會發展研究院副院長，天津津智國有資本投資運營有限公司、天津市河北區城市建設發展集團有限公司、天津市河北區產業發展集團有限公司外部董事。李女士分別於2000年、2003年、2006年獲南開大學經濟學學士學位、碩士學位、博士學位。

職工董事(1名)

施亮

公司職工董事、固定收益部B角。施先生於2019年加入公司，於2025年12月19日獲委任為公司職工董事。施先生曾任中信建投固定收益部投資顧問業務負責人、公司固定收益部產品主管、中信證券國際固定收益部負責人。施先生於2007年獲上海大學理學學士學位，2008年獲愛丁堡大學理學碩士學位。

高級管理人員(16名)

鄒迎光

(簡歷請參見執行董事中所列)

史本良

公司黨委委員、執行委員、財富管理委員會主任、戰略客戶部行政負責人。史先生於2000年加入公司，曾任公司計劃財務部行政負責人、財務負責人，中信證券國際、CLSA B.V.董事。史先生亦任中信里昂證券、華夏基金、中信證券山東、中信證券華南董事，金通證券執行董事、總經理、法定代表人，四川星鈞產業投資董事長，中國證券業協會第八屆證券經紀業務專業委員會副主任委員，中國金融會計學會副會長，深圳市財富管理協會理事會副會長。史先生於1997年獲上海財經大學經濟學學士學位，2000年獲南開大學經濟學碩士學位。

張皓

公司黨委委員、財務負責人、執行委員。張先生於1997年加入公司，曾任公司上海分公司總經理、公司首席營銷總監，中信期貨黨委書記、董事長。張先生現亦任中信證券資管董事、中國證券業協會第八屆人才發展專業委員會副主任委員、中國金融期貨交易所風險委員會委員。張先生於2001年獲「中央企業青年崗位能手」稱號。張先生於1991年獲上海交通大學工學學士學位，2001年獲上海交通大學工商管理碩士學位。

朱燁辛

公司黨委委員、執行委員、研究部行政負責人。朱先生於2008年加入公司，曾任投資銀行管理委員會(「投行委」)委員，投資銀行黨委委員，戰略規劃部行政負責人。朱先生現亦任中信證券國際、CLSA B.V.董事，上交所第六屆理事會戰略發展委員會委員，中國資本市場學會第一屆國際市場與對外開放專業委員會委員。朱先生於2005年獲上海交通大學工學學士學位，2008年獲上海交通大學管理學碩士學位。

陳志明

公司黨委委員、執行委員、固定收益部行政負責人。陳先生曾在中信建投、國融證券任職，於2017年加入公司，曾任固定收益部交易主管、B角。陳先生亦任中信期貨、中信證券國際、CLSA B.V.董事。陳先生於2006年獲東北財經大學管理學學士學位，2008年獲東北財經大學管理學碩士學位。

王俊鋒

公司董事會秘書、紀委副書記、黨群工作部主任、總經理辦公室行政負責人。王先生於1999年加入公司，曾任中國人民銀行總行幹部，公司經紀業務管理部副總經理、總經理辦公室業務協調主管。王先生現亦任中信證券資管董事會秘書、中國上市公司協會第三屆會員理事單位會員代表、中國證券業協會第八屆聲譽與品牌維護專業委員會副主任委員。王先生於1990年獲鄭州大學經濟學學士學位，1997年獲中國人民銀行總行金融研究所(現清華大學五道口金融學院)經濟學碩士學位。

李罔

公司總司庫、庫務部行政負責人。李先生於1996年加入公司，曾任公司證券金融業務線行政負責人、財務負責人，中信證券國際董事。李先生現亦任中信証券資管財務負責人，中信期貨黨委書記，卓著健康集團有限公司(原CLSA Premium Limited)非執行董事。李先生於1992年獲對外經濟貿易大學經濟學學士學位，2000年獲清華大學工商管理碩士學位。

仲飛

公司合規總監。仲先生於2000年加入公司，曾任公司計劃財務部聯席負責人，中信里昂庫務部負責人、CFO，中信期貨監事，公司稽核審計部行政負責人。仲先生現亦任金通證券、中信証券資管合規總監。仲先生於1998年獲對外經濟貿易大學經濟學學士學位，2011年獲香港中文大學工商管理碩士學位。仲先生於2001年獲中國註冊會計師資格。

楊海成

公司首席風險官、風險管理部行政負責人。楊先生於2006年加入公司，曾任公司股權衍生品業務線B角、證券金融業務線B角。楊先生現亦任金通證券、中信証券資管首席風險官，中國證券業協會第八屆風險管理專業委員會副主任委員，上交所第六屆理事會風險管理委員會委員，中國資本市場學會第一屆市場穩定與風險防控專業委員會委員。楊先生於2000年獲北京大學理學學士學位，2005年獲中國科學院研究生院理學博士學位。

于新利

公司首席信息官、信息技術中心行政負責人。于先生於1999年加入公司，曾任公司經紀業務發展與管理委員會(後更名為財富管理委員會)運營管理部負責人、市場研究部負責人，研究部行政負責人。于先生亦任證通股份董事，中信証券信息與量化服務(深圳)有限責任公司董事、法定代表人，中信証券華南、中信証券資管首席信息官。于先生於1996年獲北京航空航天大學工學學士學位，2011年獲中國科學院研究生院工程碩士學位，2017年獲清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

孫毅

公司執行委員、投資銀行黨委書記、投行委主任。孫先生於1998年加入公司，曾任公司投資銀行部副總經理，中信証券國際董事總經理，公司投行委運營部負責人、資本市場部負責人、交通行業組負責人，華夏基金副總經理兼華夏資本總經理，公司投行委委員兼金融與科技行業組負責人、併購業務線負責人，投行委副主任、聯席主任。孫先生現亦任中信証券(香港)、中信里昂證券董事，中國證券業協會第八屆投資銀行專業委員會副主任委員，中國資本市場學會第一屆創新發展專業委員會委員，北交所第二屆證券發行承銷自律委員會委員。孫先生於1993年獲江西財經大學經濟學學士學位，1996年獲廈門大學經濟學碩士學位。

薛繼銳

公司執行委員。薛先生於2000年加入公司，曾任公司股權衍生品業務線行政負責人、證券金融業務線行政負責人、權益投資部行政負責人。薛先生現亦任華夏基金董事。薛先生於1997年獲中國人民大學經濟學學士學位，2000年獲中國人民大學經濟學碩士學位，2006年獲中國人民大學經濟學博士學位。

楊冰

公司執行委員。楊先生於1999年加入公司，曾任公司資產管理業務行政負責人、華夏基金董事。楊先生現亦任中信證券資管黨委書記、董事長，中國證券業協會第八屆證券公司子公司專業委員會副主任委員，中國證券投資基金業協會理事，北京資產管理協會理事。楊先生於1993年獲南昌大學工學學士學位，1999年獲南京大學經濟學碩士學位。

李勇進

公司執行委員。李先生於1998年加入公司，曾任中信證券(浙江)及浙江分公司總經理，華夏基金董事，公司財富管理委員會主任，中信期貨、中信證券山東、中信證券華南董事，金通證券執行董事、總經理，中信證券投服執行董事。李先生於1992年獲東北財經大學經濟學學士學位，2000年獲東北財經大學經濟學碩士學位。

李春波

公司執行委員。李先生於2001年加入公司，曾任公司研究部行政負責人、股票銷售交易部(後更名為機構股票業務部)行政負責人。李先生現亦任中信證券國際董事長及首席執行官，CLSA B.V.、中信里昂證券董事，第八屆中國證券業協會國際業務專業委員會副主任委員。李先生於1998年獲清華大學工學學士學位，2001年獲清華大學管理學碩士學位。

高愈湘

公司高級管理層成員，首席股權投資官。高先生於2004年加入公司，曾任公司投行委委員兼基礎設施與房地產行業組負責人、投行委副主任兼基礎設施與現代服務行業組負責人，新疆股權交易中心執行董事，中證國際、博納影業董事。高先生亦任中信金石黨總支書記。高先生於1990年畢業於青島廣播電視大學財務會計專業，1995年獲北京大學經濟學學士學位，2004年獲北京交通大學經濟學博士學位。高先生於2006年獲高級經濟師專業技術資格。

現任及報告期內離任董事和高級管理人員的任職情況

在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張佑君	中信集團	總經理助理	2015.10.20	至今
	中信股份	總經理助理	2015.11.12	至今
	中信有限	總經理助理	2015.11.12	至今
	中信金控	董事	2022.03.16	至今
李艺	中信集團	副董事長	2023.05.30	至今
	中信股份	非執行董事	2022.11.23	至今
	中信有限	非執行董事	2022.11.30	至今
	中信金控	非執行董事	2022.11.23	至今
梁丹	中信股份	非執行董事	2024.11.07	至今
	中信集團	行政總監	2025.10.16	至今
張學軍	中信股份	辦公廳(黨委辦公室)主任	2023.10.19	至今
	中信集團	財務管理部總經理	2024.09.19	至今
張麟(辭任自2025年 12月19日起生效)	中信股份	財務管理部總經理	2024.09.19	至今
	中信集團	非執行董事	2021.12.20	2025.12.24
	中信股份	非執行董事	2022.01.04	2025.12.24
	中信有限	非執行董事	2022.01.04	2025.12.24
付臨芳	中信金控	董事	2022.03.16	2026.01.04
	中信集團	戰略與投資管理部副總經理	2020.10.23	至今
趙先信	中信金控	風險合規部總經理	2022.03.23	至今
吳勇高	越秀資本	黨委副書記	2025.07.25	至今
		副董事長、董事	2025.08.28	至今
		總經理	2025.08.11	至今
	廣州越秀資本	董事會秘書	2016.08.25	2026.03.04
		副董事長、總經理	2025.08.11	至今
		董事	2024.10.09	至今
王恕慧(辭任自2026年 1月12日起生效)	越秀金融國際	總經理	2025.04.29	至今
		董事長	2016.08.25	2026.01.09
		董事長	2016.10.18	2026.01.09
在股東單位任職情況 的說明	公司董事和高級管理人員的其他任職請詳見本報告「董事和高級管理人員的主要工作經歷」的說明			

在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	
張學軍	中信國安實業集團有限公司	監事會主席	2023.10.30	至今	
	中信緬甸(香港)控股有限公司	董事	2024.06.06	至今	
付臨芳	中信建設	董事	2024.04.18	至今	
	中信華創置地	董事	2026.02.11	至今	
吳勇高	越秀產業投資	董事長、法定代表人	2026.01.14	至今	
	廣州資產	董事	2025.02.24	至今	
	越秀產業基金	董事	2015.12.01	至今	
王恕慧(辭任自2026年 1月12日起生效)	越秀產業投資	董事長	2019.02.26	2026.01.09	
	越秀產業基金	董事	2019.05.10	2026.01.08	
		董事長	2019.05.10	2025.01.22	
	越秀保險(控股)有限公司	董事	2025.09.26	2026.01.09	
李青	香港理工大學電子計算學系	講座教授兼系主任	2018.12.01	至今	
史青春	蘭州大學管理學院	副教授	2016.05.31	至今	
	《西部素質教育》	編委	2024.06.30	至今	
	黃河財險	獨立董事	2025.07.11	至今	
張健華	清華大學五道口金融學院	研究員、博士生導師、金融發 展與監管科技研究中心主任	2022.03.01	至今	
	《清華金融評論》	主編	2022.08.01	至今	
	首創證券	獨立董事	2023.09.15	至今	
	湖南三湘銀行	獨立董事	2023.11.02	至今	
	中誠信託	獨立董事	2022.10.31	至今	
	建信養老	獨立董事	2024.04.17	至今	
	中國人壽集團	獨立董事	2025.12.17	至今	
	中國人民銀行	參事	2024.08.01	至今	
	劉俏	北京大學	光華管理學院院長、教授	2017.01.13	至今
		美的集團	獨立董事	2024.07.02	至今
光大銀行		獨立董事	2026.01.06	至今	
李蘭冰	招商銀行	獨立董事	2018.11.30	2025.12.30	
	南開大學	戰略發展部部長、經濟與社會 發展研究院研究員	2023.10.16	至今	
	天津國恒投資控股有限公司	外部董事	2023.12.25	至今	
李罔	卓著健康集團有限公司	董事	2018.05.21	至今	
方興(辭任自2025年 2月19日起生效)	證通股份	董事	2022.07.15	2025.04.08	
	證通股份	董事	2025.04.08	至今	
于新利	博納影業	董事	2023.05.30	2025.01.21	
高愈湘					
在其他單位任職情況 的說明	公司董事和高級管理人員的其他任職請詳見本報告「董事和高級管理人員的主要工作經歷」				

公司董事、高級管理人員的變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
方興	原首席信息官	離任	工作調動
于新利	首席信息官	聘任	董事會聘任
陳志明	執行委員	聘任	董事會聘任
張麟	原非執行董事	離任	工作調動
張長義	執行董事	選舉	股東會選舉
李艺	非執行董事	選舉	股東會選舉
梁丹	非執行董事	選舉	股東會選舉
張學軍	非執行董事	選舉	股東會選舉
劉俏	獨立非執行董事	選舉	股東會選舉
李蘭冰	獨立非執行董事	選舉	股東會選舉
施亮	職工董事	選舉	職工代表大會選舉
孫毅	執行委員	聘任	董事會聘任
王恕慧	原非執行董事	離任	工作變動
吳勇高	非執行董事	選舉	股東會選舉

2025年2月19日，經公司第八屆董事會第三十一次會議聘任，于新利先生任公司首席信息官；因工作調動，方興先生不再任公司首席信息官。

2025年5月9日，經公司第八屆董事會第三十四次會議聘任，陳志明先生任公司經營管理委員會執行委員。

2025年12月19日，經公司2025年第一次臨時股東大會選舉，張長義先生任公司執行董事，李艺女士、梁丹先生、張學軍先生任公司非執行董事，劉俏先生、李蘭冰女士任公司獨立非執行董事；張麟先生因工作調動，於同日不再擔任公司非執行董事；經公司第四屆職工代表大會第五次全體會議選舉，施亮先生於同日任公司職工董事。李艺女士已在2025年12月5日，張長義先生、劉俏先生、李蘭冰女士、施亮先生已在2025年12月15日，梁丹先生、張學軍先生已在2025年12月17日，各自取得《香港上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並已確認明白其作為聯交所上市公司董事的責任及義務，以及相關的法律法規要求，包括適用的《香港上市規則》要求以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。

2025年12月30日，經公司第八屆董事會第四十二次會議聘任，公司高級管理層成員孫毅先生任公司經營管理委員會執行委員。

2026年1月12日，王恕慧先生因工作變動，向公司董事會辭去非執行董事等職務，辭任自辭職報告送達公司董事會時生效。

2026年3月13日，經公司2026年第一次臨時股東會選舉，吳勇高先生任公司非執行董事。吳勇高先生已在2026年1月15日取得《香港上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並已確認明白其作為聯交所上市公司董事的責任及義務，以及相關的法律法規要求，包括適用的《香港上市規則》要求以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。

董事和高級管理人員之間的關係

公司董事和高級管理人員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

董事和高級管理人員的績效考核及薪酬情況

董事的績效考核情況

報告期內，公司董事遵守法律、行政法規和公司《章程》，忠實、勤勉地履行了職責和義務。

公司董事按照規定出席董事會會議和相關專門委員會會議，認真審議各項議案，明確提出自己的意見和建議。在董事會閉會期間，能夠認真閱讀公司提供的各類文件、報告，及時了解公司的經營管理狀況。

公司執行董事認真履行決策和執行的雙重職責，積極貫徹落實股東會和董事會的決策，有效發揮了董事會和管理層間的紐帶作用；非執行董事認真研究公司發展戰略和經營策略，通過調研、座談和交流，及時了解公司經營管理狀況及科學穩健決策，體現了高度的責任心；獨立非執行董事通過實地考察、座談等多種方式保持與公司的溝通，認真參加董事會及相關專門委員會會議，堅持獨立、客觀發表個人意見，積極維護中小股東權益，充分發揮專業所長，為公司的發展建言獻策。

有關公司董事的履職情況請參閱本報告「董事履職情況」。

高級管理人員的履職情況、績效考核情況

報告期內，公司根據公司發展戰略和高級管理人員的職責分工，制定明確的業績目標並予以考核評價。除重點關注其各自分管工作領域的財務表現、市場影響力、年度重點工作完成情況、合規履職情況外，其績效考核結果還與公司業績緊密掛鉤。

報告期內，公司各高級管理人員在職期間認真履職，整體績效表現良好，較好地完成了董事會安排的各项工作，進一步完善了公司內部控制體系和風險控制機制，在董事會的指導下，面對市場與行業的不斷變化，加快創新，優化業務結構，加強協作，全面落實公司國際化戰略，取得了較好的經營業績。

董事和高級管理人員年度薪酬情況

董事、高級管理人員薪酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東會決定董事的報酬事項。公司將根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。
董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避	是
薪酬與考核委員會或獨立董事專門會議關於董事、高級管理人員薪酬事項發表建議的具體情況	薪酬與考核委員會一致預審通過董事、高級管理人員年度報酬。
董事、高級管理人員薪酬確定依據	嚴格按照公司《薪酬管理制度》執行，與崗位和績效掛鉤。
董事和高級管理人員薪酬的實際支付情況	詳見本報告「現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。外部董事補助按年計算，按月計提，每年分兩次發放。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣2,598.73萬元
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的考核依據和完成情況	公司獨立非執行董事參照同行業標準領取津貼，其他非執行董事未在公司領取報酬，執行董事及高級管理人員年薪根據公司薪酬制度、公司整體業績情況及個人年度考核結果，綜合考慮市場因素確定。完成情況詳見本節「現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的遞延支付安排	公司已建立並實施薪酬遞延支付機制，董事及高級管理人員的績效年薪中不低於40%的部分予以遞延發放，遞延期限不少於3年，遞延獎金的支付自授予年度次年起，按等分原則確定。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的止付追索情況	報告期內無相關情況

董事和高級管理人員的股權激勵情況

公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。公司曾於2006年實施了股權激勵，請參見2006年9月7日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》及上交所網站。公司董事、高級管理人員的持股情況請參閱本報告「現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

員工情況

員工人數及構成

截至報告期末，本集團共有員工26,823人，其中本公司員工15,644人，構成情況如下：

母公司在職員工的數量	15,644
主要子公司在職員工的數量	11,179
在職員工的數量合計	26,823
本集團需承擔費用的離退休職工人數	867
性別劃分	
男性	13,764
女性	13,059
合計	26,823
年齡劃分	
30歲以下	11,112
30歲－50歲	14,496
50歲及以上	1,215
合計	26,823
地區劃分	
中國內地	24,721
港澳台地區	974
其他	1,128
合計	26,823
專業構成	
業務人員	21,102
信息技術人員	2,017
財務人員	519
行政人員	404
其他(含清算、風控、法律、合規、監察、稽核等)	2,781
合計	26,823
教育程度	
博士	333
碩士	12,242
本科	13,567
大專及以下	681
合計	26,823

本集團重視員工性別多元化，截至報告期末，本集團男性員工與女性員工的比例分別為51%及49%。本集團認為報告期內已實現員工層面的性別多元化，並將持續實現性別多元化水平，同時，在物色高管人選時，也將性別多元化作為遴選的考慮因素之一。

薪酬政策

公司執行工資總額管理。員工薪酬福利由固定工資、年度績效獎金、特殊獎勵和保險福利構成。固定工資是員工年度基本收入，固定工資通過員工的崗位職級工資標準確定，崗位職級工資標準主要根據工作職責、承擔責任、重要性、經營規模、同業水平等因素綜合確定。為了平衡業務風險和財務目標，公司採取分享制的績效獎金激勵原則。

為打造公司核心競爭力，鼓勵創新協作精神，保持核心人力資源的持續穩定，公司設立「董事長獎勵基金」等特殊獎勵。

公司和員工按照國家有關規定繳納各項社會統籌保險、企業年金和住房公積金，有關社會統籌保險和住房公積金按照屬地化原則進行管理。

為提高員工的醫療保障水平，在基本醫療保險的基礎上，公司為員工建立商業補充醫療保險及意外險，保險費用由公司承擔。

公司暫無認股期權計劃。

退休金計劃

本集團向中國大陸及中國大陸以外的若干國家或司法管轄區全職員工提供了政府或當地勞工法規定的相應養老保險計劃(包括中國大陸的基本養老保險、香港強積金及其他中國大陸以外若干國家的法定計劃)，本集團於該等養老保險計劃下未有任何沒收的供款。

本集團亦向部分中國大陸和中國大陸以外員工另外提供若干設定提存計劃(包括中國大陸的企業年金計劃、香港的公積金計劃及泰國的Master Pooled Fund等)。就中國大陸的企業年金計劃而言，根據計劃規定，員工離職時根據實際在職時間可能會有部份未歸屬員工的企業繳費額度劃回企業年金企業賬戶，該劃回款項不會影響現有員工的年金供款水平，不存在動用已沒收的供款以減低現有供款水平的情況。就本集團於中國大陸以外的若干設定提存計劃而言，本集團不會動用任何沒收供款用於減低相關計劃的現有供款水平。

有關本集團提供的養老金計劃的詳情請參閱本報告合併財務報表附註10。

培訓計劃

公司注重人才培養，圍繞發展戰略持續完善和優化人才培養體系，聚焦經營管理人才、青年人才、專業人才、國際化人才、數字金融人才及全體員工開展個性化、高品質的培訓，不斷提升員工綜合素質，實現員工和企業的共同發展。

一是重視幹部梯隊建設，並堅持分類指導、分類培訓。針對公司中層以上管理人員，通過組織培訓班、輪訓、系列講座等方式，助力領導幹部的政治素養及管理能力提升，針對後備幹部系統設置了豐富的課程。為提升幹部的綜合素質和管理能力，推動幹部輪崗交流。

二是重視青年員工培養，建立立體培訓體系。公司進一步完善校招新員工培養方案，形成新員工五階培養體系。此外，在北京、上海、深圳三地同步面向近五年校招入職青年員工開展文化交流活動，幫助青年員工樹立正確的文化價值理念、建立嚴謹的合規風控意識，增強青年員工的歸屬感，為員工持續發展奠定基礎。

三是立足於公司主營業務，開展各類專業人才培訓。針對市場及銷售人才，採取線上、線下等多元化模式開展業務知識、銷售技能培訓；針對投研人才，持續開展專業賦能訓練營，幫助參訓學員開闊專業視野、提升業務基本功。此外，為加強公司員工綜合業務能力，通過舉辦綜合業務講座、業務面對面交流會等形式，幫助其掌握公司產品業務知識，學習公司優秀協同案例。

四是落實公司國際化戰略，打造國際化人才培養體系。搭建國際化課程框架，面向全體員工推送線上與線下融合的國際化課程。建立公司國際化人才庫，針對性制定專項培養方案，舉辦國際化人才專項培訓班，訓後配套開展外派輪崗、導師制課題研究等實踐鍛煉培養舉措。同時，注重境內外深度融合，開展中信證券特色境內外雙向交流。

五是賦能公司數位化轉型，提升數字金融人才技能。公司構建了「高級專家－青年科技骨幹－數字金融專業人才」三級自上而下、層級分明的立體化數位金融人才梯隊，通過專項賦能培訓、導師制課題研究等方式，開展金融科技人才培養，為公司數位化轉型築牢人才根基。此外，針對全體員工，公司不斷豐富在崗培訓體系，幫助員工與企業共同成長。通過舉辦各職級員工在崗培訓、職級晉升培訓、中信證券大講堂、職場加油站工作技能講座、從業資格後續教育等培訓，幫助全體員工持續提升業務能力與工作技能。

證券經紀人情況

截至報告期末，中信證券國際下屬公司經紀人66人，均納入其前台管理體系，由香港證監會持牌負責人對證券經紀人的執業行為進行日常監督，明確了證券經紀人的組織體系、執業條件、授權範圍和行為規範，建立了證券經紀人檔案及查詢體系。證券經紀人在取得香港證監會牌照後方可從事客戶招攬和客戶服務等活動，作為持牌人須遵守法律法規，接受內部合規管理、參加培訓等。

企業管治報告

公司治理相關情況說明

作為A+H上市公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》《證券法》及中國證監會相關規章制度的要求，持續完善法人治理結構，公司治理情況符合相關法律法規的規定，形成了股東會、董事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的規範運作。

報告期內，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》（「《守則》」），全面遵照《守則》中所有守則條文規定，同時達到了《守則》中所列明的大多數建議最佳常規條文的要求。

董事及有關僱員的證券交易

根據境內監管要求，2008年3月13日公司董事會批准制定了公司《董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》並於2025年12月30日進行了最新修訂（現更名為公司《董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》，「《管理辦法》」），以規範公司董事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。該辦法與《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》（「《標準守則》」）中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。公司董事及高級管理人員持有本公司股份情況請詳見本報告「現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

股東與股東會

股東會是公司的最高權力機構，股東通過股東會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在公司《章程》的指引下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

根據公司《章程》第七十七條，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司《章程》的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

此外，根據公司《章程》第八十二條，公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案應當有明確議題和具體決議事項。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司《章程》的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東會通知中未列明或不符合公司《章程》規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

公司高度重視投資者關係管理工作，根據公司《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》，指定董事會秘書負責信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流，確保所有股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利。在報告期內，公司已檢討以上公司與股東的通訊政策。董事會認為股東的意見已獲適當收取及處理，政策有效實施。

公司充分尊重和維護股東及其他債權人、職工、客戶等其他利益相關者的合法權益，共同推動公司持續、健康的發展。

報告期內，公司召開了2024年度股東大會、2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會。其中，公司2024年度股東大會審議通過9項普通決議案，2025年第一次臨時股東大會審議通過4項普通決議案及2項特別決議案，兩個類別股東會審議通過1項特別決議案。上述會議現場設在北京瑞城四季酒店，採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式，由公司董事長張佑君先生主持，公司董事及董事會秘書王俊鋒先生出席了會議，其他高級管理人員列席了會議。

註：上述會議決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和《證券日報》刊發的公告

報告期內，公司董事出席股東會／類別股東會會議情況如下：

董事姓名	職務	應參加 股東會／ 類別股東會			
		次數	實際 出席次數	委託 出席次數	缺席次數
張佑君	執行董事、董事長	4	4	—	—
鄒迎光	執行董事、總經理、執行委員	4	4	—	—
張長義	執行董事	1	1	—	—
李艺	非執行董事	1	1	—	—
梁丹	非執行董事	1	1	—	—
張學軍	非執行董事	1	1	—	—
付臨芳	非執行董事	4	4	—	—
趙先信	非執行董事	4	4	—	—
吳勇高	非執行董事	不適用	不適用	不適用	不適用
李青	獨立非執行董事	4	4	—	—
史青春	獨立非執行董事	4	4	—	—
張健華	獨立非執行董事	4	4	—	—
劉俏	獨立非執行董事	1	1	—	—
李蘭冰	獨立非執行董事	1	1	—	—
施亮	職工董事	—	—	—	—
張麟(辭任自2025年 12月19日起生效)	原非執行董事	4	4	—	—
王恕慧(辭任自2026年 1月12日起生效)	原非執行董事	4	4	—	—

註1：上表所列出席股東會的次數中，張長義先生、李艺女士、梁丹先生、張學軍先生、劉俏先生、李蘭冰女士作為董事候選人於報告期內參加1次股東會，上表所列其他參會次數均為報告期內董事在任期間的參會次數

註2：吳勇高先生於報告期後出任公司非執行董事並開始履職，報告期內參會情況不適用

董事會與經營管理層

董事會的組成

公司嚴格按照公司《章程》的規定選舉和變更董事，董事人數和人員構成符合法律、法規的要求。公司董事會亦不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效；公司獨立非執行董事能夠獨立及客觀地維護中小股東權益，在履職過程中充分發揮參與決策、監督制衡及專業諮詢作用。

公司遵循董事會多元化政策，持續提升董事會多元化水平，為董事會決策提供多元化的觀點和視角。公司董事候選人的甄選基於多個多元化指標，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限及其他相關因素。報告期內，公司完成董事會成員增補，女性董事增至3名，佔公司董事總數的比例提升至20%，充分體現了性別多元化格局；增補1名職工董事，其作為職工代表在參與公司治理決策過程中充分發聲，能夠有效保障職工權益；獨立非執行董事增至5名，佔公司董事總數的33%，新增補兩位獨立非執行董事具有深厚的區域經濟與公司金融專業背景，能夠為公司治理決策提供多樣化的專業意見，進一步提高了獨立非執行董事的履職效能。截至目前，公司第八屆董事會成員15名，其中，3名執行董事（張佑君先生、鄒迎光先生、張長義先生），6名非執行董事（李芸女士、梁丹先生、張學軍先生、付臨芳女士、趙先信先生、吳勇高先生），5名獨立非執行董事（李青先生、史青春先生、張健華先生、劉俏先生、李蘭冰女士），1名職工董事（施亮先生）。張佑君先生為公司董事長。董事會的構成符合《香港上市規則》有關董事會成員性別多元化的規定，且符合公司制定的多元化政策，董事會已達致性別多元化的目標。公司將參考股東的期望以及行業慣例，繼續致力於實現董事會層面性別多元化的適當平衡。公司重視董事會成員性別多元化的重要性及益處，公司制度層面（包括提名委員會議事規則、多元化政策等）明確性別多元會的要求。同時，在考慮董事人選時，性別多元化也是優先考慮的因素之一。公司從多維度可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的性別多元化。

非職工董事（包括執行董事、非執行董事、獨立非執行董事）由股東會選舉產生，職工董事由職工代表大會選舉產生，董事會每屆任期三年，於股東會選舉新一屆董事會成員之日起正式任職。董事任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事與其他董事任期相同，但是連任不得超過六年。根據中國證監會《上市公司獨立董事管理辦法》及《香港上市規則》第3.13條的有關規定，公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性所做出的自查報告及年度書面確認，基於該項自查與確認及董事會掌握的相關資料，公司繼續確認其獨立身份。

公司根據2011年第五次臨時股東大會的授權，每年度均為董事和高級管理人員購買責任險，為公司董事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進公司董事和高級管理人員充分履行職責。

董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東會負責。董事會主要負責本集團整體的長遠決策，以及企業管治、發展戰略、風險管理、財務經營等方面的決策。董事會亦負責檢討及批准公司主要財務投資決策及業務戰略等方案。

依照公司《章程》，董事會主要行使下列職權：「召集股東會，並向股東會報告工作；執行股東會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或者其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；根據法律法規或上市地證券交易所上市規則規定，或在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯／連交易、對外捐贈等事項；決定公司內部管理機構的設置；決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司執行委員、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制定公司的基本管理制度；制訂本章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東會提請聘請或者更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作彙報並檢查總經理的工作；樹立與本公司相適應的風險管理理念，全面推進公司風險文化建設；審議批准公司風險管理戰略，以及合規管理、全面風險管理、併表管理等基本制度；審議批准公司風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告、併表管理情況；聽取合規總監、首席風險官的工作報告；審議批准年度合規報告；評估合規管理有效性，敦促解決合規管理中存在的問題；審議信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；審議公司有關薪酬制度；法律、行政法規、部門規章、行業自律規則、公司章程或者股東會授予的其他職權。公司董事會對合規管理、全面風險管理、併表管理和內部控制體系的有效性承擔最終責任。」

經營管理層的職責

公司經營管理層負責具體實施董事會通過的發展戰略及政策，並負責本集團的日常營運管理。公司設經營管理委員會，為公司最高經營管理機構，依照公司《章程》，行使下列職權：貫徹執行董事會確定的公司經營方針，決定公司經營管理中重大事項；擬訂並貫徹執行公司財務預算方案；擬訂公司財務決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；擬訂公司註冊資本變更方案及發行債券方案；擬訂公司的合併、分立、變更、解散方案；擬訂公司經營計劃及投資、融資、資產處置方案，並按權限報董事會批准；擬訂風險管理戰略，制定風險管理制度、併表管理制度等，並適時調整；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；落實董事會確定的信息技術管理目標，對信息技術管理工作承擔責任；擬訂公司管理機構設置方案，建立健全公司全面風險管理架構；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系，制定和批准職工薪酬方案和獎懲方案；建立健全合規管理組織架構，遵守合規管理秩序，配備充足、適當的合規管理人員，並為其履行職責提供充分的人力、物力、財力、技術支持和保障；發現違法違規行為及時報告、整改，落實責任追究；董事會授予的其他職權。

報告期內，公司經營管理層切實履行職責，穩步推進經營管理工作。主要工作成效包括：扎實做好金融「五篇大文章」，有力有效服務實體經濟；夯實經營質效，增強各業務核心競爭力；加快國際化發展，強化全球金融服務能力；堅持以客戶為中心的理念，提升客戶綜合服務能力；加強人才培養，優化人才結構；推進數位化戰略，夯實數字金融基礎設施建設。

董事履職情況

董事出席董事會會議情況

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況					是否連續兩次未親自參加會議
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	
張佑君	否	12	12	7	—	—	否
鄒迎光	否	12	12	7	—	—	否
張長義	否	2	2	2	—	—	否
李艺	否	2	2	2	—	—	否
梁丹	否	2	2	2	—	—	否
張學軍	否	2	2	2	—	—	否
付臨芳	否	12	12	7	—	—	否
趙先信	否	12	12	7	—	—	否
吳勇高	否	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
李青	是	12	12	7	—	—	否
史青春	是	12	12	7	—	—	否
張健華	是	12	12	7	—	—	否
劉俏	是	2	2	2	—	—	否
李蘭冰	是	2	2	2	—	—	否
施亮	否	2	2	2	—	—	否
張麟(辭任自2025年12月19日起生效)	否	10	10	5	—	—	否
王恕慧(辭任自2026年1月12日起生效)	否	12	12	7	—	—	否

董事會對股東會決議的執行情況

2024年6月28日，公司2023年度股東大會審議通過了關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案。截至報告期末，該決議處於有效期內，決議項下發行的債務融資工具存續規模合計約人民幣1,451.37億元。

2025年6月27日，公司2024年度股東大會審議通過了2024年度利潤分配方案，2024年度利潤分配採用現金分紅的方式，已於2025年8月25日派發完畢。

2025年12月19日，公司2025年第一次臨時股東大會審議通過了2025年中期利潤分配方案，2025年中期利潤分配採用現金分紅的方式，已於2026年2月9日派發完畢。

報告期內，公司董事會在企業管治方面的主要舉措

公司企業管治及相關建議：面對2025年複雜的經濟和市場環境，公司董事會及董事會專門委員會持續了解公司和市場情況及法規要求，促進公司進一步梳理內部管理流程，強化內部控制機制，建立健全風險管理體系。

董事及高級管理人員的發展：公司為董事、高級管理人員履職提供專業培訓，並為其及時提供有關證券行業的相關資料及公司的發展動態，為其履職提供便利。

法律法規的合規管理：董事會依據監管部門修訂的各項法律法規、規範性文件的規定和要求，並結合公司經營發展的需要，修訂了公司《章程》、董事會專門委員會議事規則、公司信息披露相關制度、公司董事及高管相關制度、廉潔從業規定、關聯交易管理辦法等多項制度。

可持續發展管理：公司董事會全面監督公司可持續發展政策及規劃的實施，下設的發展戰略與ESG委員會，協助董事會監督管理公司可持續發展治理事宜，審議公司可持續發展管理方針、策略及目標，聽取公司可持續發展工作情況彙報並提出指導意見，對可持續發展議題進行評估、排序及管理。根據上交所、香港聯交所、財政部先後發佈的《上海證券交易所上市公司自律監管指引第14號－可持續發展報告(試行)》《環境、社會及管治守則》《企業可持續披露準則－基本準則(試行)》，公司編製了《中信証券股份有限公司2025年度可持續發展報告》。

企業文化建設：公司以中國特色金融文化為根本遵循，厚植中信文化理念，踐行證券行業文化，廣泛凝結員工共識，持之以恆推進企業文化建設。公司建立健全企業文化建設管理機制，定期召開企業文化建設工作小組會議，推動文化建設工作落地落實。公司制定科學系統的企業文化建設年度工作計劃。2025年，公司通過開展「紅色基因城市行」專項行動、「踐行中國特色金融文化－以奮鬥之姿展現青春風采」演講比賽、青年員工走進實體經濟和幫扶單位等特色活動，推動廣大員工將優秀文化內化於心、外化於行。

董事培訓情況

董事培訓是一項持續工作。所有新任董事均按其經驗及背景安排初任培訓，公司亦會向新任的董事提供各種相關的閱讀材料，以加強其對本集團公司文化及營運的認識和了解。培訓及閱讀材料內容一般包括本集團架構、業務及管治常規等簡介，以及宏觀政策、中國證券業發展情況、投資銀行業務等方面的介紹。

此外，每名董事加入董事會時均會收到操守指引等文件。報告期內，董事定期或不定期收到有關本集團業務營運情況的彙報資料，以及相關立法及監管環境的變動、最新發展情況的介紹等。此外，本公司亦鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。所有董事均定期向本公司提供其培訓記錄。

報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需求，人均參加履職相關專業培訓時長超過12小時，具體採取的方式及內容如下：

姓名	職務	培訓方式、內容
張佑君	執行董事、董事長	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
鄒迎光	執行董事	2025年11月，參加中上協2025年度「上市公司違法違規典型案例分析」線上培訓
張長義	執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年11月，參加中上協2025年度「上市公司違法違規典型案例分析」線上培訓
		2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年7月，參加《習近平經濟文選》第一卷聯學培訓
		2025年7月，中管金融單位黨務幹部輪訓班
		2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
李艺	非執行董事	2025年11月，參加財政部派出董事及基金高管培訓班
		2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
梁丹	非執行董事	2025年1月，參加中央黨校(國家行政學院)第56期中青年幹部培訓二班培訓
		2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
張學軍	非執行董事	2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
付臨芳	非執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年4月，參加中國浦東幹部學院「廳局級幹部深化金融體制改革專題研討班」培訓
趙先信	非執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年6月，參加深上協2025年深圳轄區上市公司董事、高管培訓班
吳勇高	非執行董事	2026年1月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
李青	獨立非執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年5月，參加上交所2025年第2期上市公司獨立董事後續線上培訓
		2025年12月，參加嘉源律師事務所H股監管法規線上專項培訓
		2025年12月，參加中怡保險經紀有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司董責險線上專項培訓
史青春	獨立非執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年5月，參加上交所2025年第2期上市公司獨立董事後續線上培訓
		2025年12月，參加嘉源律師事務所H股監管法規線上專項培訓
		2025年12月，參加中怡保險經紀有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司董責險線上專項培訓
張健華	獨立非執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年5月，參加上交所2025年第2期上市公司獨立董事後續線上培訓
		2025年12月，參加嘉源律師事務所H股監管法規線上專項培訓
		2025年12月，參加中怡保險經紀有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司董責險線上專項培訓
劉俏	獨立非執行董事	2025年12月，參加上交所線上獨立董事履職學習平台培訓
		2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
李蘭冰	獨立非執行董事	2025年12月，參加上交所線上獨立董事履職學習平台培訓
		2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
施亮	職工董事	2025年12月，參加嘉源律師事務所關於董事相關責任及文件指引線上學習
張麟(辭任自 2025年12月19日 起生效)	原非執行董事	2025年2月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職線上培訓
		2025年6月，參加深上協2025年深圳轄區上市公司董事、高管培訓班
		2025年9月，參加中投公司「習近平經濟思想」專題培訓班
		2025年11月，參加財政部2025年度派出董事高管培訓班
王恕慧(辭任自 2026年1月12日 起生效)	原非執行董事	2025年1月，參加上交所2025年上市公司董事、監事和高管合規履職培訓
		2025年5月，參加廣東上市公司協會組織的廣東轄區上市公司併購重組培訓交流

董事會表現評核

本公司將於未來兩年內至少進行一次董事會表現正式評核，並計劃每兩年定期進行。

董事長

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責，並就各項重要及適当事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。

總經理

總經理主持公司日常工作，主要包括組織實施董事會決議，組織實施公司年度經營計劃和投資方案，擬定公司的基本管理制度，制定公司的具體規章，擬定公司內部管理機構設置方案，提請聘任或者解聘總經理、合規總監、董事會秘書以外的其他高級管理人員，決定聘任或者解聘除應由董事會決定或者解聘以外的負責管理人員，執行公司的風險控制制度，確保公司滿足中國證監會指定的風險控制指標，行使公司《章程》及董事會授予的其他職權。總經理對向董事會負責，向董事會彙報工作。

公司董事會轄下的專門委員會

公司第八屆董事會下設發展戰略與ESG委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，負責從不同方面協助董事會履行職責。

董事會專門委員會為履行其職責於必要時可聘請外部專家出席會議或尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。有關機制由本公司承擔費用，以確保董事獲得獨立觀點及意見。董事會已審查該等機制，以確保其有效實施。

董事會於2025年6月27日召開會議審議及批准新增非執行董事付臨芳女士為提名委員會委員。

於2025年12月19日，經本公司第八屆董事會第四十一次會議審議調整董事會專門委員會成員，並經關聯交易控制委員會2025年第五次會議選舉該委員會主席，董事會專門委員會具體成員構成請見於本公告同日披露的本公司董事名單與其角色和職能公告。該等調整自2025年12月19日起生效，新任董事會專門委員會委員及委員會主席任期，自2025年12月19日起，至第八屆董事會屆滿之日。

董事會於2026年2月2日召開的第八屆董事會第四十三次會議上決議委任吳勇高先生為董事會發展戰略與ESG委員會委員、董事會風險管理委員會委員，自2026年3月13日起生效。

截至目前，公司董事會下設專門委員會成員情況如下：

專門委員會名稱	成員姓名
發展戰略與ESG委員會	張佑君(主席)、鄒迎光、梁丹、吳勇高、李蘭冰
審計委員會	史青春(主席)、張學軍、李青、張健華、施亮
薪酬與考核委員會	張健華(主席)、李藝、史青春、劉俏、李蘭冰
提名委員會	李青(主席)、張佑君、付臨芳、張健華、劉俏
風險管理委員會	鄒迎光(主席)、張長義、趙先信、吳勇高
關聯交易控制委員會	劉俏(主席)、李青、史青春、李蘭冰

報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，積極研討內外部形勢變化，參與公司重大事項集體決策，為公司快速健康發展提出了諸多有建設性的、專業性的意見和建議。針對全球經濟金融形勢、國家宏觀政策以及證券行業監管要求，公司董事會專門委員會肯定了公司的戰略目標，並就深入推進國際化進程、完善內部控制、防範業務風險、探索更加高效的管理架構、建立與公司行業定位相匹配的激勵政策等方面，向董事會提出建議。報告期內，未有委員就所審議事項提出異議。

發展戰略與ESG委員會

公司董事會發展戰略與ESG委員會的主要職責為：了解並掌握公司經營情況；了解、分析、掌握國際國內行業現狀；了解並掌握國家相關政策；研究公司近期、中期、長期發展戰略或其相關問題；對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；對公司ESG治理進行研究並提供決策諮詢建議，包括ESG治理願景、目標、政策、ESG風險及重大事宜等；對公司ESG治理事項進行監督，可通過制定指標及監控達標情況等方式評估氣候相關風險和機遇，可就相關績效指標納入公司薪酬政策提出建議；對以上事項的實施進行檢查、評價，並適時提出調整建議；法律法規、上市地證券監管部門、證券交易所的有關規定及董事會賦予的其他職責。

報告期內，發展戰略與ESG委員會召開4次會議，全體委員均出席了會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2025.03.25	審議通過：2024年度可持續發展報告
2025.04.28	審議通過：關於股票銷售交易部更名的預案
2025.09.10	審議通過：關於完善公司ESG相關政策的議案
2025.12.29	審議通過：關於修訂公司《董事會發展戰略與ESG委員會議事規則》的預案

審計委員會

公司董事會審計委員會的主要職責為：就外聘審計機構的聘任、續聘、解聘、辭任及更換向董事會提供建議、批准外聘審計機構的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該審計機構辭任或解聘該審計機構的問題；按適用的標準檢討及監察外聘審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；並於審計工作開始前先與審計機構討論審計性質、範圍及有關的申報責任；就外聘審計機構提供非審計服務制定政策並予以執行；審核公司的財務信息及其披露等。

報告期內，審計委員會共召開9次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會議事規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，提升工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司規章制度積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。

審計委員會對公司的財務狀況進行了審慎的核查並對公司編製的財務報表進行了審核，認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好。此外，公司董事會通過審計委員會，對公司在會計及財務彙報職能方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢討並感到滿意。

審計委員會2025年主要工作成果包括：

- 審閱定期財務報告
- 審核內部稽核活動摘要並批准內部稽核年度計劃
- 審閱內部稽核部門及外部審計師的主要稽核／審計結果，以及經營管理層對所提出稽核／審計建議的響應
- 檢討內部監控系統的效能以及會計與財務彙報功能的充足程度
- 審閱外部審計師的法定審核範圍
- 審議外部審計師的審計費用及續聘事宜
- 檢討及監察外部審計師的獨立性及其所提供的非審計服務
- 預審利潤分配方案等

報告期內及延續至報告披露日，審計委員會召開11次會議，全體委員均出席了會議，具體如下：

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025.03.11	審議通過： 1. 公司2024年度稽核審計工作報告 2. 公司2025年度稽核審計工作計劃 3. 畢馬威關於公司2024年報初審結果的彙報	—	獨立非執行董事就公司運營情況進行考察，了解了公司稽核審計工作的總體開展情況，並聽取了公司2024年財務狀況和經營成果彙報。
2025.03.25	審議通過： 1. 2024年年度報告 2. 2024年度利潤分配方案 3. 2024年呆賬核銷資產情況報告 4. 2024年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告 5. 內部控制審計報告 6. 2024年度內部控制評價報告 7. 2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告 8. 畢馬威關於公司2024年度審計工作總結 9. 2024年度董事會審計委員會履職情況報告	—	—
2025.04.28	審議通過： 1. 公司2025年第一季度報告 2. 關於公司2024年度專項檢查報告的議案	—	—
2025.05.08	審議通過：關於續聘會計師事務所的預案	—	—
2025.08.11	審議通過： 1. 關於審議公司2025年中期審閱工作情況的議案 2. 關於公司會計政策變更的預案	建議重點關注公司對AI技術的應用情況。	獨立非執行董事就公司運營情況進行考察，聽取了公司2025年上半年財務狀況和經營成果彙報，並了解了會計政策變更的政策依據和後續影響；獨立非執行董事參與會計師事務所見面會，聽取了2025年中期審閱工作情況的彙報；獨立非執行董事與畢馬威開展了「證券公司併表管理新規」專題交流活動。
2025.08.27	審議通過： 1. 2025年半年度報告 2. 2025年中期利潤分配方案 3. 2025年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告	—	—
2025.10.23	審議通過： 1. 2025年第三季度報告 2. 2025年半年度專項檢查報告	—	—
2025.12.25	審議通過：公司2025年度審計計劃	建議在審計過程中增加對分支機構的交叉審計；建議關注數據資產入表的相關情況。	—
2025.12.29	審議通過：關於修訂公司《董事會審計委員會議事規則》的預案	—	—

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2026.03.12	審議通過： 1. 公司2025年度稽核審計工作報告 2. 公司2026年度稽核審計工作計劃 3. 畢馬威關於公司2025年報初審結果的彙報	-	審計委員會與獨立非執行董事聽取了公司2025年財務狀況和經營成果匯報，與畢馬威開展「券商數智發展關鍵趨勢及AI建設概況」專題交流活動；獨立非執行董事參加與會計師事務所見面會，聽取畢馬威關於公司2025年報初審結果的匯報。
2026.03.25	審議通過： 1. 2025年年度報告 2. 2025年度利潤分配方案 3. 關於會計政策變更的預案 4. 2025年呆賬核銷資產情況報告 5. 2025年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告 6. 內部控制審計報告 7. 2025年度內部控制評價報告 8. 2025年度合規報告 9. 2025年度廉潔從業管理情況報告 10. 2025年度全面風險管理報告 11. 2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況專項報告 12. 2025年度稽核審計工作報告 13. 關於落實深圳證監局128號通知相關要求的專項審計報告 14. 2025年度可持續發展報告 15. 畢馬威關於公司2025年度審計工作總結 16. 關於公司內部審計負責人考核結果的議案 17. 2025年度審計委員會履職情況報告	-	-

審計委員會全體委員均在會前認真審議會議文件，為履行職責做了充分的準備。會議議題討論過程中，各位委員依託自身的專業背景、經驗提出了中肯的建議，積極指導公司改進相關工作。

公司審計工作總體情況介紹：

畢馬威對公司2025年度的審計工作主要分成預審和年終審計兩個階段進行，畢馬威採取「整合審計」的審計方法，將財務報表審計和內部控制審計結合來完成審計。其中，在預審階段，畢馬威根據《中國註冊會計師審計準則》《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師協會《企業內部控制審計指引實施意見》的要求，開展內部控制審計工作，對企業層面和業務流程層面進行內部控制測試，同時，畢馬威的IT審計人員也對公司所採用的主要電腦系統進行了解和測試。在年終審計階段，畢馬威重點關注公司採用的主要會計政策的實施、重大會計判斷和會計估計的應用，採用函證、檢查、重新計算等細節測試和實質性分析程序等手段對財務報表科目進行審計。

為做好公司2025年年度財務報告審計工作、督促審計機構在商定的時間內出具相關報告，公司董事會審計委員會委託公司計劃財務部與畢馬威就審計工作計劃、商譽減值、金融工具估值、融資類業務減值、合併範圍的判斷、審計進程、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了多次督促，並於2025年12月25日現場召開了公司第八屆董事會審計委員會2025年第八次會議，一致審議通過公司2025年度審計計劃。2026年3月26日，畢馬威如期向公司出具了無保留意見的審計報告。

此外，審計委員會對畢馬威進行了年度評估，評估時主要考慮了中國境內、中國香港法律法規及相關的專業條文對外部審計師的要求，及外部審計師遵守該等法律法規及條文的情況和其報告期內的整體表現。審計委員會亦有責任監察畢馬威的獨立性，以確保其出具的報告能提供真正客觀的意見。公司2025年財務報表審計開始之前，審計委員會已接獲畢馬威就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，畢馬威不得提供其他非鑒證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，畢馬威在公司2025年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作。

2026年3月25日，審計委員會審議通過了公司2025年度內部控制評價報告、內部控制審計報告，認為公司內控機制有效、運作情況良好，能夠有效保障公司的健康發展。

薪酬與考核委員會

公司董事會薪酬與考核委員會的主要職責為：負責制定董事、高級管理人員的考核標準並進行考核，制定、審查董事、高級管理人員的薪酬政策與方案，並就董事、高級管理人員的薪酬及法律、行政法規、中國證監會規定和公司《章程》規定的其他事項向董事會提出建議；制定並執行績效評價體系、薪酬政策及獎懲激勵措施。就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定此等薪酬政策，向董事會提出建議；獲董事會轉授職責，制定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬與考核委員會應考慮金融及證券行業的特點、同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、個人表現、公司內其他職位的僱傭條件及是否應該按表現釐定薪酬等。執行董事的薪酬結構中，應有大部分報酬與公司及個人表現掛鉤等。

薪酬與考核委員會2025年主要工作成果包括：

- 審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核
- 檢討董事、高級管理人員薪酬水準並向董事會提出建議
- 監督公司薪酬制度執行情況

報告期內，薪酬與考核委員會召開2次會議，全體委員均出席了會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2025.03.26	審議通過： 1. 關於公司董事2024年度薪酬情況的預案 2. 關於公司高級管理人員2024年度薪酬情況的預案 3. 關於對公司合規負責人年度考核的預案 4. 關於審議公司董事會薪酬與考核委員會2024年度履職情況報告的議案
2025.12.29	審議通過：關於修訂公司《董事會薪酬與考核委員會議事規則》的預案

報告期內，薪酬與考核委員會對公司薪酬制度的執行情況進行了監督，認為公司能夠嚴格執行公司董事會制定的薪酬制度，公司2025年年度報告所披露的董事和高級管理人員的薪酬信息真實、準確、完整，符合中國證監會以及香港聯交所的相關要求。

提名委員會

公司董事會提名委員會的主要職責為：負責擬定董事、高級管理人員的選擇標準和程序，對董事、高級管理人員人選及其任職資格進行遴選、審核，並就提名或者任免董事、聘任或者解聘高級管理人員、法律法規及中國證監會規定和公司《章程》規定的其他事項向董事會提出建議；每年至少對董事會的架構、人數及組成(包括董事會成員的技能、知識、經驗及多元化等方面)檢討一次，並協助董事會編製董事會技能表，並在必要時對董事會的變動提出建議以配合公司的策略；應當對董事的任職資格進行評估，發現不符合任職資格的，及時向董事會提出解任的建議等。

公司《董事會提名委員會議事規則》明確指出，提名委員會應以客觀標準擇優挑選董事候選人，實現董事會成員多元化，包括但不限於：

- 考慮董事候選人的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗等綜合因素
- 考慮公司的業務特點和未來發展需求等

提名委員會基於上述多元化原則確定並定期審閱甄選董事候選人的可計量目標，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、服務年限等。綜合考慮公司業務及發展需求，提名委員會認為現任董事會在技能、經驗、知識及獨立性方面充分表現出多樣化格局。於本報告披露日，公司有15名董事，董事會在多元化層面的組成概述如下：(1)教育背景：擁有最高博士學位7名，擁有最高碩士學位7名；(2)年齡：六十歲及以上3名，五十歲(含)至六十歲(不含)9名，五十歲以下3名；(3)性別：女性3名，男性12名；(4)職位：執行董事3名，非執行董事6名，獨立非執行董事5名，職工董事1名。

公司向提名委員會提供充足的資源以履行其職責。在履行其職責時，如需要，提名委員會可以尋求獨立專業意見，費用由公司支付。

提名委員會2025年主要工作成果包括：

- 審查公司董事候選人、擬任高級管理人員任職條件

報告期內，提名委員會召開4次會議，全體委員均出席了會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2025.02.18	審議通過：關於公司首席信息官變動的議案
2025.05.08	審議通過：關於增補公司經營管理委員會執行委員的預案
2025.11.24	審議通過：關於增補公司第八屆董事會董事的預案
2025.12.29	審議通過： 1. 關於增補公司經營管理委員會執行委員的預案 2. 關於修訂公司《董事會提名委員會議事規則》的預案

根據公司《章程》，董事候選人由董事會、或者單獨或合併持有本公司有表決權股份總數的1%以上的股東提名。獨立非執行董事的提名方式和程序按照法律法規、監管規定和相關獨立非執行董事制度執行。董事候選人名單以提案的方式提請股東會決議。

所有董事候選人名單於呈交董事會前，須經提名委員會進行審查，並向董事會及股東提出建議。其中，提名委員會審閱候選人的個人履歷，進行盡職調查，對該候選人的技能、知識、經驗及多元化等作出評估。

報告期內，提名委員會以客觀標準擇優挑選董事候選人，實現董事會成員多元化，包括但不限於考慮董事候選人的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗等綜合因素；考慮公司的業務特點和未來發展需求等。

提名委員會廣泛搜尋合格高級管理人員候選人，對人選進行審查並向董事會提供意見，提請董事會決定。提名委員會根據以下準則挑選及推薦高級管理人員候選人：

熟悉境內外證券業務，具有多年的證券、金融從業經歷；對公司各項主營業務具有深刻的了解和獨到的見地，並在某項主營業務方面取得了優異成績；具備較強的戰略分析能力、領導力、執行力和業務協同能力；具有國際化視野；符合中國證監會《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》等相關規定；有履行職責所必需的時間和精力；符合法律、行政法規和公司《章程》規定的其他條件。

風險管理委員會

公司董事會風險管理委員會的主要職責為：對需要董事會審議批准的公司風險管理戰略進行審議並提出意見；對需董事會審議批准的全面風險管理及併表管理等基本制度進行審議並提出意見；對需董事會審議批准的公司風險偏好、風險容忍度和重大風險限額進行審議並提出意見等。

風險管理委員會2025年主要工作成果包括：

- 審議各項風險控制、合規管理、內控治理等方面的報告

報告期內，風險管理委員會召開4次會議，全體委員均出席了會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2025.02.18	審議通過：關於修訂公司《反洗錢管理規定》的議案
2025.03.25	審議通過： 1. 內部控制審計報告 2. 2024年度內部控制評價報告 3. 2024年度合規報告 4. 2024年度合規管理有效性評估報告 5. 2024年度反洗錢工作報告 6. 2024年度廉潔從業管理情況報告 7. 關於修訂公司誠信及廉潔從業相關制度的議案 8. 2024年度全面風險管理報告 9. 2024年度風險偏好管理報告 10. 2025年度風險偏好陳述書 11. 關於審議公司2024年度信息技術相關定期報告的議案
2025.08.27	審議通過： 1. 2025年中期合規報告 2. 2025年中期全面風險管理報告 3. 2025年中期風險偏好管理報告 4. 關於修訂公司《全面風險管理制度》的議案 5. 關於修訂公司《風險偏好管理辦法》的議案
2025.12.29	審議通過： 1. 關於修訂公司《董事會風險管理委員會議事規則》的預案 2. 關於修訂公司《廉潔從業規定》的預案

關聯交易控制委員會

公司董事會關聯交易控制委員會的主要職責為：制定、修改公司關聯交易管理制度，並監督其實施；確認公司關聯人名單，並及時向董事會和審計委員會報告；對關聯交易的種類進行界定，並確定其審批程序和標準等內容；對公司擬與關聯人進行的重大關聯交易事項進行審核，形成書面意見，提交董事會審議，並報告審計委員會；負責審核關聯交易的信息披露事項；法律法規、上市地證券監管部門、證券交易所的有關規定及董事會賦予的其他職責。

報告期內，關聯交易控制委員會召開6次會議，全體委員均出席了會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2025.03.14	審議通過：公司2025年日常關聯／持續性關連交易預計
2025.04.28	審議通過：關於公司2024年度重大關聯交易情況的專項審計報告
2025.08.27	審議通過：關於審議公司2025年上半年日常關聯／持續性關連交易執行情況的議案
2025.11.18	審議通過：關於與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／持續性關連交易框架協議的預案
2025.12.19	審議通過：關於選舉公司董事會關聯交易控制委員會主席的議案
2025.12.29	審議通過： 1. 關於修訂公司《董事會關聯交易控制委員會議事規則》的預案 2. 關於修訂公司《關聯交易管理辦法》的預案

獨立非執行董事履職情況

定期報告相關工作

公司獨立非執行董事作為審計委員會委員，於2025年3月25日、4月28日、8月27日、10月23日分別預審了公司的定期報告，並於2025年3月11日、8月11日、12月25日分別召開了獨立非執行董事／審計委員會與會計師事務所的見面會，聽取並審議了2024年度初審結果的彙報、2025中期審閱工作情況及2025年度審計計劃。

審議關聯／連交易事項

公司獨立非執行董事專門會議，分別於2025年3月14日、4月28日、8月27日、11月18日，審議通過了2025年度日常關聯／持續性關連交易預計、2024年度重大關聯交易情況的專項審計報告、2025年半年度日常關聯／持續性關連交易執行情況、與中信集團續簽日常關聯／持續性關連交易框架協定。獨立非執行董事作為關聯交易控制委員會委員對上述事項同步進行了審議。

其他履職情況

公司獨立非執行董事定期聽取公司年度、半年度、季度財務及經營狀況專項彙報，與管理層就經營策略、財務管控、風險防範等核心問題充分溝通，全程參與公司各期業績發佈會與投資者說明會，就ESG實踐、綠色金融發展與公司風險體系建設等問題與中小投資者進行充分溝通，還與會計師事務所圍繞融資類利差核算、公允價值變動確認、投資收益計量、信息科技審計、內部控制審計、人工智慧應用及信息安全管理等關鍵事項開展專題交流，參與會計師事務所組織的「證券公司併表管理新規」專題研討活動，通過實地調研、座談訪談等方式全面掌握分公司管理運營情況，並在2024年度股東大會上完成獨立董事述職報告，以切實行動助力公司規範治理與高品質發展。

獨立非執行董事相關工作制度的建立健全情況及獨立非執行董事履職情況

為完善公司的治理結構，促進規範運作，維護公司整體利益，保障全體股東特別是中小股東的合法權益，公司《獨立董事工作制度》於2008年7月經公司第三屆董事會第二十八次會議審議制定，分別於2022年12月、2023年12月、2025年12月經公司第七屆董事會第四十八次會議、第八屆董事會第十四次會議、第八屆董事會第四十二次會議審議修訂。該制度主要包括：獨立董事的任職條件，獨立董事的提名、選舉和更換，獨立董事的履職，獨立董事的獨立意見，為獨立董事提供必要的條件，年度報告工作制度等內容。

公司獨立非執行董事在任職期間，能夠遵守法律法規及公司《章程》的有關規定，有足夠的時間和精力履行職責；作出獨立判斷時，不受公司主要股東和其他與公司存在利害關係的單位、個人的影響；盡力維護了公司及中小股東的利益。

公司獨立非執行董事積極參加各次董事會及相關專門委員會會議。公司董事會下設審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、關聯交易控制委員會的成員中，分別按規定配備了獨立非執行董事，委員會主席均由獨立非執行董事擔任，委員會主席能夠按照相關議事規則召集會議。

審計機構聘任情況

公司審計機構聘任情況及審計費用請參閱本報告「聘任、解聘會計師事務所情況」。

公司董事有編製賬目的責任，審計師的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。

非審計工作情況

報告期內，公司子公司聘請畢馬威為其提供稅務鑒證、ESG報告鑒證及諮詢服務等非審計服務，非審計服務費用合計為人民幣143.22萬元。

董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無任何可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

公司秘書

為更好地履行職責，按照《香港上市規則》等相關要求，王俊鋒先生共接受了超過40個小時的專業培訓，包括：參加香港秘書公會舉辦的「第八十三期治理專業人士強化持續專業發展講座暨港股上市公司信息披露、公司治理與資本運作實務基礎班」；參加上交所舉辦的上市公司董事會秘書後續培訓，2025年上市公司董事、監事和高管合規履職培訓，市值管理專題培訓。上述培訓內容包括內幕信息披露、財務報告關鍵事項及披露重點、關聯交易管理重點、監管相關政策等。余曉君女士已接受15小時的專業培訓，包括以下由香港特許秘書公會舉辦的研討會：香港交易所及市場從業者的最新企業管治守則及上市規則更新；新企業管治守則變更；香港私人公司及擔保公司的年度股東大會解讀；財務賬戶資訊自動交換及其對信託或公司服務提供者牌照持有人的影響；公司秘書的領導力；年度企業及監管更新。

投資者關係工作開展情況

作為國內首家A+H股上市的證券公司，公司高度重視保護股東、投資者利益，致力於打造開放、透明、互動的投資者關係管理體系，確保與全球投資者、分析師及媒體保持充分、及時、高效的溝通交流。公司搭建了股東熱線、電子郵件、上證e互動平台等溝通渠道，採取股東會、投資者說明會、路演交流、接待來訪、開放日活動等方式，全方位聽取投資者意見建議，並於2025年制定了《中信證券股份有限公司市值管理制度》，完善了公司投關和市值管理工作體系。

為持續深化投關工作質效，公司不斷豐富投關活動內涵，拓展溝通覆蓋邊界。2025年全年，公司累計舉辦和參與70餘場各類投關活動，與300餘家境內外機構投資者進行交流，並連續第三年舉辦投資者開放日活動。公司2025年投資者開放日活動聚焦公司「十四五」期間踐行國家戰略、實現高品質發展的核心成果，集中展示財富管理業務發展成效，並展望公司「十五五」時期發展思路。本次活動進一步加深了市場對公司財富管理業務及未來發展規劃的認識，實現了公司投資價值與品牌傳播的同頻共振。

公司將業績說明會作為價值傳遞與市場溝通的重要載體，持續優化會議形式與內容。2025年3月27日，公司在香港以「現場舉辦+網路雙語直播+電話會議」的形式召開年度業績說明會。公司董事長、總經理、董事會秘書及部分高管出席，向市場系統介紹公司2024年經營業績，分享公司市值管理與股東回報情況，並就建設一流投資銀行和投資機構、國際化發展戰略等話題與投資者深入交流。憑藉在業績說明會方面的出色表現，公司連續四年入選中國上市公司協會「上市公司業績說明會最佳實踐」案例。

2026年，公司將進一步深化與投資者的溝通交流，持續拓寬全球投資者溝通渠道、豐富價值傳遞內容、提升互動響應效率，不斷增進全球資本市場對公司的全面了解與價值認可，切實維護投資者合法權益。公司期待與廣大投資者攜手同行，共同推動公司實現長期穩健發展，共用高品質發展成果。

修訂公司《章程》

鑒於《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》《到境外上市公司章程必備條款》已於2023年3月廢止，根據2024年7月實施的《公司法》、中國證監會2025年3月修訂的《上市公司章程指引》及監管部門相關要求，為進一步完善公司治理，公司結合實際情況，對公司《章程》及其附件的部分條款進行修訂，並不再設置監事會。本次修訂已經公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會審議通過，並已於2025年12月19日生效。

風險管理及內部控制

董事會關於內部控制責任的聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。董事會審計委員會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經營管理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

董事會審計委員會協助董事會獨立地審查公司財務狀況、內部監控制度的執行情況及效果，對公司內部審計工作結果進行審查和監督。有關檢討概無發現重大內部監控問題。董事會認為，2025年內及截至本報告披露日，公司現存的風險管理及內部監控系統有效且充足。

風險管理系統及用於辨認、評估及管理重大風險的程序

有關本公司風險管理系統及用於辨認、評估及管理重大風險的程序的詳情請參見本報告「風險管理」部分。

解決嚴重的內部監控缺失的程序

公司在每年開展的內部控制評價中對風險管理體系進行評價，如發現存在缺陷，將制定整改計劃對缺陷進行完善；在日常風險管理工作中，對出現的風險事件及可能的缺陷，根據風險管理制度流程進行有效管理；公司的全面風險管理體系定期對風險管理制度、流程等進行更新、修訂，以適應不斷變化的風險形勢和管理需求；公司稽核審計部對各項業務的內部控制情況進行檢查，對稽核發現的問題出具稽核報告、提出整改意見及管理建議書；公司合規部根據法律法規及監管要求制定缺陷整改方案，並具體實施缺陷整改工作。

建立財務報告內部控制的依據

公司董事會根據企業內部控制規範體系對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險偏好和風險承受度等因素，區分財務報告內部控制和非財務報告內部控制，研究確定了適用於本公司的內部控制缺陷具體認定標準，並與以前年度保持一致。

如果一項內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷具備合理可能性導致不能及時防止或發現並糾正財務報告中的重大錯報，就應將該缺陷認定為重大缺陷。一項內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷具備合理可能性導致不能及時防止或發現並糾正財務報告中雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的錯報，將該缺陷認定為重要缺陷。不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷，認定為一般缺陷。

根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司不存在財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

內部控制體系建設的總體情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和體制建設。公司按照最新監管要求持續完善內部控制，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程中。

在公司董事會的授權下，公司合規部牽頭組建公司內部控制評價工作小組獨立開展內部控制評價工作，通過幾年來的經驗積累，公司擁有相對穩定的人員分工和責任體系，建立了一套符合公司實際情況的內部控制評價工作的流程與機制，評價結果能夠如實、準確地反映公司內部控制工作情況。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了顯著的成果。

公司按照監管要求建立健全了信息隔離牆、未公開信息知情人登記、內幕信息知情人登記管理等制度並落實執行，有效防範了敏感信息的不當使用和傳播。同時，公司嚴格按照法律、法規和公司《章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露信息，確保所有投資者均有平等的機會及時獲得公司信息。

報告期內對子公司的管理控制情況

報告期內，公司修訂了《中信證券股份有限公司子公司管理辦法》，制定了《中信證券股份有限公司參股公司管理規定(試行)》《中信證券股份有限公司總部派出董事選聘和考核評價管理辦法(暫行)》《中信證券股份有限公司派出董事履職管理辦法(暫行)》，加強對子公司的管理，規範子公司的經營管理行為，有效控制風險，維護公司權益。公司充分履行股東職責，通過依法參與子公司的法人治理，向子公司派出董事、監事，參與子公司的重大經營決策，在公司治理層面落實公司統一的管理要求；在符合監管要求的前提下，在人力資源、財務、資產負債、法律事務、風險、合規、稽核審計等方面對控股子公司進行管理。

內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請的畢馬威華振已就公司財務報告內部控制的有效性發表審計意見，出具了《中信証券股份有限公司內部控制審計報告》，認為公司於2025年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。公司在披露本報告的同時披露公司《2025年度內部控制評價報告》及《內部控制審計報告》，其不存在意見不一致的情形。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

公司年報信息披露重大差錯責任追究制度的實施情況

為進一步完善公司內部控制制度、強化財務問責機制，公司董事會制定了《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，並於2010年3月29日正式實施。

報告期內，該制度實施情況良好，公司不存在重大會計差錯、重大遺漏信息補充、業績預告更正等情況。

其他報告事項

合規管理體系建設情況

公司將合規視為業務發展的前提和重要保障，堅持以全面提升合規管理能力、為公司業務發展提供及時有效的合規支持為目標，持續完善合規管理體系，提升合規風險防範和處置能力，推動合規文化建設。

公司持續建立健全全方位、多層次的合規管理組織體系。合規管理機制覆蓋各層級子公司、各部門、業務線、分支機構、全體員工，貫穿決策、執行、監督和回饋等各個環節。公司合規管理的領導機構為董事會，董事會審計委員會行使原監事會職權。公司設立合規總監，全面負責合規管理工作，合規部為公司合規工作日常管理部門，在合規總監領導下，履行具體合規管理職責。公司各部門、業務線或分支機構確保其經營管理活動符合有關法律、法規和準則的要求，及時制定適應業務需要的合規制度和流程，對經營管理中的合規風險控制措施及時進行監測、評估和檢查，各部門、分支機構負責人和合規專員分別在各自職責範圍內履行合規管理職責。

內部稽核審計情況

報告期內，公司稽核審計部組織完成對公司總部部門／業務線、分公司／證券營業部，以及境內外子公司共計139個項目的例行審計、離任審計、專項審計及分支機構負責人強制離崗審計。具體如下：

公司總部審計項目24個：包括對機構股票業務部、證券金融業務線等的例行審計，征信業務、重大關聯交易、公司與境外子公司交易、公募基金銷售業務、信息技術治理合規與風險管理、信息技術應急管理、公司呆賬核銷情況等專項審計，以及對公司原高級管理人員、原部門負責人、原投資經理的離任審計和離任審查。

分支機構審計項目92個：包括51個分支機構負責人強制離崗審計項目、41個分支機構負責人離任審計項目。

子公司審計項目23個：包括對中信証券投資、中信金石基金等的例行審計，以及對中信金石原投資經理的離任審查等項目。

在上述審計中，公司稽核審計部對被審計單位內部控制的健全性和有效性進行了獨立客觀的評價，揭示了存在的主要風險，提出了針對性整改建議，有效促進了各被審計單位提升風險防範意識、完善內控機制、規範業務管理，推動了相關領域管理能力和水準的不斷提升。

公司風險控制指標監控和補足機制建立情況

公司始終保持對監管指標的高度關注，並按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求建立了風險控制指標動態監控系統，實現了對風險控制指標的T+1動態監控和自動預警，並建立了跨部門的溝通協作機制，以確保風險控制指標的持續達標。同時，公司持續對未來一段時間的風險控制指標進行測算分析，能做到提前發現風險、提前預警，合理統籌融資行為及安排資金用途。

2025年，公司主要風險控制指標狀況良好，均持續達標。

公司已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合證券監管部門的要求。截至報告期末，公司淨資本為人民幣1,571.46億元，各類風險監控指標符合相關監管規定。

本公司賬戶規範情況

2025年，公司繼續加強賬戶日常管理，落實中國結算的賬戶實名制管理要求，繼續跟蹤開展產品證券賬戶一碼通信息補錄、份額持有人數據報送及產品淨值報送、中國結算證券賬戶核查、職業類別規範等工作；對公司各分支機構進行專門培訓，通過技術手段完善開戶流程控制，杜絕不規範賬戶的開立。

截至2025年12月31日，公司財富管理業務共有證券賬戶30,653,863戶。其中，狀態為正常的證券賬戶29,185,426戶，佔95.21%；休眠證券賬戶1,417,706戶，佔4.62%；狀態為凍結的證券賬戶48,953戶，佔0.16%；不合格證券賬戶1,778戶，佔0.01%；無風險處置證券賬戶。

截至2025年12月31日，公司財富管理業務共有資金賬戶17,965,246戶。其中，狀態為正常的資金賬戶14,383,390戶，佔80.06%；內部休眠資金賬戶3,566,781戶，佔19.85%；不合格資金賬戶10,451戶，佔0.06%；狀態為凍結的資金賬戶4,624戶，佔0.03%；無風險處置資金賬戶。

信息披露制度和內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

經董事會審議批准，公司制定並不時修訂了公司《信息披露事務管理制度》《信息披露暫緩與豁免管理制度》《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，對制度的實施與監督、信息披露基本原則及責任、信息披露範圍和內容、信息披露流程、信息披露暫緩與豁免審批及登記、信息披露差錯及追責等進行規範，保障信息披露管理機制的有效運行。報告期內，公司嚴格按照制度要求履行信息披露義務。公司董事會認為，公司信息披露事務管理制度有效實施，從而確保公司信息披露的及時性和公平性，以及信息披露內容的真實、準確、完整。

經董事會審議批准，公司制定並不時修訂了公司《內幕信息知情人登記制度》，規定內幕信息，內幕信息知情人的範圍，內幕信息知情人登記備案流程和內幕信息保密管理等內容。報告期內，公司能夠根據制度要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢，公司未發生違反制度的情形。

2025年，上述各項制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。

此外，公司還制定並不時修訂了公司《未公開信息知情人登記制度》，確立了公司各部門／業務線未公開信息知情人信息報送機制和工作流程，明確了合規部與各部門／業務線未公開信息管理人員、各部門／業務線行政負責人、未公開信息知情人的主體責任。報告期內，公司嚴格執行制度，每季度開展公司未公開信息知情人登記工作，對公司各部門／業務線職責範圍內、經營活動中的未公開信息知情人進行管理和登記備案。

公司不存在到期未償還債務問題

獨立核數師報告

致中信証券股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們審計了中信証券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」或「中信証券」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表，包括二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況表，截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實且公允地反映貴集團於二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況，及截至該日止年度的合併經營成果和合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

形成意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》的規定執行了審計工作。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師對合併財務報表審計的責任」部分中作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會發佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，道德守則適用於公眾利益實體的財務報表審計，我們獨立於貴集團。我們亦已履行道德守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲取的審計證據是充分、適當的，為我們的審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)商譽減值評估

請參閱財務報表附註3(21)，4(1)和20。

關鍵審計事項

截至2025年12月31日，中信證券因收購子公司產生的商譽已累計計提的商譽減值準備為人民幣34.82億元，商譽賬面價值為人民幣84.36億元。本集團商譽主要來自收購華夏基金，其商譽為人民幣74.19億元，未計提減值準備。

管理層每年末對商譽進行減值測試，將含有商譽的資產組或資產組組合的賬面價值與其可收回金額進行比較，以確定是否需要計提減值。可收回金額應當根據資產組或者資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與資產組或者資產組組合預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

管理層將華夏基金確認為單個資產組。管理層參照華夏基金2025年股權轉讓定價，以計量資產組公允價值減去處置費用後的淨額。此外，管理層採用使用價值，通過折現現金流量模型對華夏基金的可收回金額進行評估，關鍵假設包括預測收入增長率、永續增長率及折現率等參數。

由於商譽的賬面價值對財務報表的重要性，同時商譽減值測試涉及管理層的重大判斷和估計，這些判斷存在固有不確定性，並且可能受到管理層偏向的影響，因此，我們將商譽減值評估確定為關鍵審計事項。

在審計中如何應對該事項

與評價華夏基金商譽的減值評估相關的審計程序主要包括：

- 了解和評價與商譽減值評估相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行的有效性；
- 基於我們對中信證券業務的了解和相關會計準則的規定，評價管理層對相關資產組或者資產組組合的識別、預計未來現金流量現值時採用的方法以及將商譽分攤至相關的資產組及資產組組合的方法；
- 在畢馬威估值專家的協助下，評價華夏基金預計未來現金流量現值時管理層所採用的方法和假設的適當性，包括評價管理層計算預計未來現金流量現值時採用的折現率；
- 通過將關鍵參數，包括預測收入增長率、永續增長率與歷史數據、經審批的預算以及管理層的經營計劃進行比較，評價管理層在預計華夏基金未來現金流量時採用的假設和關鍵判斷的合理性；
- 對中信證券採用的折現率和其他關鍵假設進行敏感性分析，以評價關鍵假設的變化對減值評估結果的影響以及對關鍵假設的選擇是否存在管理層偏向的跡象；
- 參照華夏基金2025年股權轉讓定價，評價管理層計量資產組公允價值減去處置費用後淨額的合理性，及
- 評價財務報表中有關商譽減值評估的相關披露是否符合相關會計準則的要求。

獨立核數師報告

以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具公允價值的評估

請參閱財務報表附註3(4)(c)，4(2)，8，24，30，31，37和56(1)(3)(4)。

關鍵審計事項

中信証券持有的金融工具包括分類為公允價值第三層次的金融工具(「第三層次金融工具」)，該等金融工具的公允價值計量採用重要不可觀察輸入值(「不可觀察參數」)，不可觀察輸入值的確定涉及管理層估計和關鍵假設，並涉及重大判斷。

由於第三層次金融工具的賬面價值重大，其公允價值評估使用的模型複雜，不可觀察輸入值涉及的管理層估計、假設和判斷的程度重大，我們將第三層次金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何應對該事項

與評價第三層次金融工具公允價值相關的審計程序主要包括：

- 了解和評價與估值、獨立價格驗證及金融工具估值模型審批、持續監控和優化相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；
- 就第三層次金融工具，選取樣本，查閱投資協定，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件；
- 利用畢馬威估值專家的工作，評價中信証券用於第三層次公允價值計量的金融工具的估值方法的適當性。同時選取樣本，對第三層次公允價值計量的金融工具進行獨立估值，並將我們的估值結果與中信証券的估值結果進行比較。上述程序具體包括將中信証券的估值模型與我們了解的現行行業慣例進行比較，測試公允價值計算的輸入值，以及進行平行分析測算；及
- 根據相關會計準則，評價與第三層次金融工具公允價值相關的披露的合理性。

獨立核數師報告

融出資金和買入返售款項(「融資類業務」)預期信用損失計量

請參閱財務報表附註3(4)(e)，4(3)、13、29、32和57.1(1)(4)。

關鍵審計事項

中信証券根據採用預期信用損失模型計量融資類業務減值準備。對於階段一和階段二的融資類業務，管理層採用包含違約風險敞口及損失率等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備，同時考慮前瞻性因素。對於階段三的融資類業務，管理層通過預估未來該融資類業務相關的現金流，評估損失準備。

管理層在預期信用損失計量中使用的重大判斷、假設和估計，主要包括：

- 選擇計量預期信用損失的模型和參數的適當性；
- 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準；
- 計量預期信用損失時使用的前瞻性信息及權重。

我們的審計如何應對該事項

與評價融資類業務減值準備相關的審計程序主要包括：

- 了解和評價與融資類業務在審批、記錄、監控階段劃分流程以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；
- 利用畢馬威金融風險管理專家的工作，評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和關鍵參數的適當性，包括評價損失率及前瞻性調整，並評價所涉及的關鍵管理層判斷的合理性；

獨立核數師報告

融出資金和買入返售款項(「融資類業務」)預期信用損失計量(續)

關鍵審計事項

損失率是管理層對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。管理層基於歷史損失情況評估損失率的適當性。管理層計算融資類業務損失率考慮的主要因素有包括：維持擔保比例、擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

由於融資類業務對財務報表的重大性，同時考慮到減值準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，我們將融資類業務預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何應對該事項

- 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵數據的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部數據，我們將管理層用以評估減值準備的融資類業務清單總額分別與總賬進行比較，以評價清單的完整性；選取樣本，將單項金融資產的信息與相關協議以及其他有關文檔進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部資料，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性；
- 選取樣本，評價已發生信用減值的金融資產損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，對金融資產的回收計劃的可靠性進行考量；
- 對於前瞻性調整，我們復核了管理層使用的經濟指標、經濟場景數量及權重的模型選取的基礎，評價了不同經濟場景下經濟指標預測值的合理性，並對經濟指標及經濟場景權重進行了敏感性測試；
- 基於上述工作，我們選取樣本利用預期信用損失模型復核了融資類業務的減值準備的計算準確性；及
- 根據相關會計準則，評價與融資類業務減值準備相關的披露的合理性。

獨立核數師報告

年度報告中涵蓋的其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。我們已經對構成其他信息一部分的持續關連交易執行了鑒證業務，同時單獨出具了鑒證從業人員的結論，並納入其他信息。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何需要報告的事項。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實且公允的合併財務報表，並對其認為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅為全體股東編製，除此之外並不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式(包括披露)、結構和內容，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的任何內部控制重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

負責審計並出具本獨立核數師報告的項目合夥人是陳少東。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二六年三月二十六日

合併利潤表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年	2024年 (已重述)
收入			
手續費及佣金收入		46,493,527	34,876,612
利息收入	7	20,235,507	19,941,480
投資收益	8	38,604,330	26,435,407
		105,333,364	81,253,499
其他收入及(損失)/收益	9	(651,826)	4,636,753
總收入及其他收入合計		104,681,538	85,890,252
手續費及佣金支出			
手續費及佣金支出	10	11,645,789	8,794,987
利息支出	10	18,605,086	18,857,700
職工費用	10	21,776,954	21,041,282
折舊費用		1,737,900	1,731,437
稅金及附加		483,575	318,623
信用減值損失/(轉回)	13	837,009	(1,113,515)
其他資產減值損失		—	20,976
其他營業費用及成本	10	10,281,941	7,937,856
營業費用合計		65,368,254	57,589,346
營業利潤		39,313,284	28,300,906
分佔聯營公司損益		492,664	107,707
分佔合營公司損益		16,955	9,862
稅前利潤		39,822,903	28,418,475
所得稅費用	14	8,816,224	5,829,018
本年淨利潤		31,006,679	22,589,457
歸屬於：			
母公司股東		30,076,101	21,703,697
非控制性權益		930,578	885,760
		31,006,679	22,589,457
每股收益(每股人民幣元)：			
基本	17	1.96	1.41
稀釋	17	1.96	1.41

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2025年	2024年
本年淨利潤	31,006,679	22,589,457
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權投資的淨損益	49,372	1,996,512
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時重分類至損益的淨損益	(599,903)	(1,420,049)
上述相關項目的所得稅	12,973	(506,785)
	(537,558)	69,678
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	(3,292)	19,322
外幣報表折算差額	(401,431)	(643,218)
	(942,281)	(554,218)
預計不能重分類計入損益的項目		
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的淨損益	(518,795)	709,462
上述相關項目的所得稅	176,973	(166,179)
	(341,822)	543,283
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	21,748	1,506
其他	341	10,736
	(319,733)	555,525
稅後本年其他綜合收益	(1,262,014)	1,307
本年綜合收益總額	29,744,665	22,590,764
歸屬於：		
母公司股東	28,824,004	21,702,862
非控制性權益	920,661	887,902
	29,744,665	22,590,764

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	8,606,809	8,271,615
投資性房地產	19	840,517	870,131
商譽	20	8,436,258	8,448,273
土地使用權及無形資產	21	3,239,122	3,322,494
對聯營公司的投資	23	9,934,656	9,591,002
對合營公司的投資	23	18,076	16,512
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24	123,736,055	90,667,794
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	23,416,862	26,678,718
買入返售款項	32	11,127,456	8,801,640
存出保證金	25	102,518,563	68,215,035
遞延所得稅資產	26	9,592,296	7,755,762
使用權資產	27	2,474,056	2,165,834
其他非流動資產	28	618,295	596,361
非流動資產合計		304,559,021	235,401,171
流動資產			
應收手續費及佣金		3,113,611	2,290,834
融出資金	29	207,651,675	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24	57,264,892	80,243,127
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	753,906,739	664,183,476
衍生金融資產	31	39,594,396	48,997,452
買入返售款項	32	43,234,855	35,466,856
代客戶持有之現金	33	433,832,060	315,761,280
現金及銀行結餘	34	116,567,431	116,494,039
其他流動資產	35	122,177,913	73,540,931
流動資產合計		1,777,343,572	1,475,309,657
流動負債			
代理買賣證券款	36	518,683,329	362,448,644
衍生金融負債	31	65,690,066	53,953,628
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	159,943,028	110,912,785
賣出回購款項	38	404,160,537	389,677,441
拆入資金	39	27,719,834	45,493,064
應交稅費	40	6,154,387	3,647,777
短期借款	41	26,999,119	14,088,267
應付短期融資款	42	75,690,563	42,711,433
租賃負債	43	768,841	733,188
其他流動負債	44	345,237,185	274,226,132
流動負債合計		1,631,046,889	1,297,892,359
流動資產淨額		146,296,683	177,417,298
總資產減流動負債		450,855,704	412,818,469

合併財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
非流動負債			
已發行債務工具	45	102,119,577	95,779,317
遞延所得稅負債	26	214,793	361,731
長期借款	46	9,451	143,714
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	15,191,317	13,473,460
賣出回購款項	38	3,191,581	491,518
租賃負債	43	1,796,522	1,528,889
其他非流動負債	47	2,510,079	2,273,168
非流動負債合計		125,033,320	114,051,797
淨資產		325,822,384	298,766,672
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	48	14,820,547	14,820,547
其他權益工具	49	38,261,704	30,761,704
儲備	50	153,846,338	147,996,097
未分配利潤		113,001,853	99,530,378
非控制性權益		319,930,442	293,108,726
		5,891,942	5,657,946
股東權益合計		325,822,384	298,766,672

董事會於2026年3月26日核准並許可發出。

張佑君

董事長

鄒迎光

執行董事、總經理

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於母公司股東的權益												
	附註	已發行股本	其他 權益工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備						
2025年1月1日		14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672	
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	—	30,076,101	30,076,101	930,578	31,006,679	
本年其他綜合收益		—	—	—	—	—	(860,583)	(391,514)	—	(1,252,097)	(9,917)	(1,262,014)	
本年綜合收益總額		—	—	—	—	—	(860,583)	(391,514)	30,076,101	28,824,004	920,661	29,744,665	
股東投入/(減少)資本													
其中：股東減少資本		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(92,147)	(92,147)	
其他權益工具持有者													
投入資本	49	—	7,500,000	(15,110)	—	—	—	—	—	7,484,890	—	7,484,890	
其他		—	—	(129)	—	—	—	—	—	(129)	—	(129)	
提取盈餘公積		—	—	—	606,279	—	—	—	(606,279)	—	—	—	
提取一般準備		—	—	—	—	5,502,188	—	—	(5,502,188)	—	—	—	
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	—	(8,447,712)	(8,447,712)	—	(8,447,712)	
對其他權益工具持有者的分配	16	—	—	—	—	—	—	—	(1,039,337)	(1,039,337)	—	(1,039,337)	
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(594,518)	(594,518)	
股東權益內部結轉													
其中：其他綜合收益結轉		—	—	—	—	—	1,009,110	—	(1,009,110)	—	—	—	
留存收益		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2025年12月31日		14,820,547	38,261,704	90,781,420	12,678,828	49,311,477	1,479,182	(404,569)	113,001,853	319,930,442	5,891,942	325,822,384	

	歸屬於母公司股東的權益												
	附註	已發行股本	其他 權益工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備						
2024年1月1日		14,820,547	16,761,704	90,828,136	11,640,008	40,250,609	456,510	632,307	93,449,787	268,839,608	5,359,600	274,199,208	
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	—	21,703,697	21,703,697	885,760	22,589,457	
本年其他綜合收益		—	—	—	—	—	644,527	(645,362)	—	(835)	2,142	1,307	
本年綜合收益總額		—	—	—	—	—	644,527	(645,362)	21,703,697	21,702,862	887,902	22,590,764	
股東投入/(減少)資本													
其中：股東減少資本		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,000)	(2,000)	
其他權益工具持有者													
投入/(減少)資本	49	—	14,000,000	(28,083)	—	—	—	—	—	13,971,917	—	13,971,917	
其他		—	—	(3,394)	—	—	—	—	—	(3,394)	—	(3,394)	
提取盈餘公積		—	—	—	432,541	—	—	—	(432,541)	—	—	—	
提取一般準備		—	—	—	—	3,558,680	—	—	(3,558,680)	—	—	—	
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	—	(10,596,691)	(10,596,691)	—	(10,596,691)	
對其他權益工具持有者的分配	16	—	—	—	—	—	—	—	(805,576)	(805,576)	—	(805,576)	
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(587,556)	(587,556)	
股東權益內部結轉													
其中：其他綜合收益結轉		—	—	—	—	—	229,618	—	(229,618)	—	—	—	
留存收益		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2024年12月31日		14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672	

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2025年	2024年 (已重述)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	39,822,903	28,418,475
調整：		
融資利息支出	6,619,770	6,622,251
分佔聯營及合營公司損益	(509,619)	(117,569)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資的利息收入和股利收入	(5,030,028)	(4,140,355)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	(864,045)	(1,921,609)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨損益	(1,960)	(206,028)
處置聯營、合營公司及子公司損益	32,029	(14,880)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債之公允價值變動損益	1,158,299	6,155,827
折舊	1,737,900	1,731,437
攤銷	436,473	392,649
信用減值損失／(轉回)	837,009	(1,113,515)
其他資產減值損失	—	20,976
	44,238,731	35,827,659
經營資產的淨增加		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(64,916,915)	(61,352,814)
代客戶持有之現金	(118,070,780)	(76,742,256)
其他資產	(211,852)	(11,812,029)
	(183,199,547)	(149,907,099)
經營負債的淨增加		
代理買賣證券款	157,023,280	78,498,051
賣出回購款項	17,183,158	106,822,637
其他負債	(70,513,791)	30,000,723
	103,692,647	215,321,411
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(35,268,169)	101,241,971
支付的所得稅	(8,698,291)	(5,421,224)
經營活動產生的現金流量淨額	(43,966,460)	95,820,747

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年	2024年 (已重述)
投資活動產生的現金流量			
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		(1,494,547)	(1,293,351)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		(126,405)	164,981
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資之現金 流量淨額		(5,463,665)	(73,896,948)
其他與投資活動有關的現金流量淨額		95,821	761,522
投資活動產生的現金流量淨額		(6,988,796)	(74,263,796)
籌資活動產生的現金流量			
發行永續債收到的現金		7,500,000	14,000,000
取得借款收到的現金		204,407,077	126,109,037
發行債券收到的現金		319,438,393	241,196,280
償還債務支付的現金		(462,702,709)	(377,214,213)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(12,235,408)	(18,557,985)
其他與籌資活動有關的現金流量淨額		(1,324,714)	(895,415)
籌資活動產生的現金流量淨額		55,082,639	(15,362,296)
現金及現金等價物淨增加額			
年初現金及現金等價物餘額		106,017,477	99,577,734
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(617,481)	245,088
年末現金及現金等價物餘額	51	109,527,379	106,017,477

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 公司簡介

中信証券股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「中信証券」)於1995年10月25日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」(就本財務報表而言，中國內地不包括中華人民共和國香港特別行政區或香港、中華人民共和國澳門特別行政區或澳門和中國台灣地區或台灣))北京成立。於1999年，經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)批准，本公司改制為股份有限公司，營業執照統一社會信用代碼914403001017814402。於2003年和2011年，本公司分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。

本公司及子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

- 證券及期貨經紀業務；
- 證券投資基金代銷和為期貨公司提供中間介紹業務；
- 代銷金融產品；
- 證券承銷與保薦業務；
- 投資諮詢和顧問服務；
- 證券自營業務；
- 資產管理和基金管理；
- 融資融券業務；
- 股票期權做市業務；及
- 上市證券做市交易。

2 財務報表編製基礎

2.1 編製基礎

本合併財務報表按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本財務報表也遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定。

如後文會計政策中所述，除某些金融工具和倉單以公允價值計量外，本合併財務報表均以歷史成本為計價基礎。本合併財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

2.2 會計政策變更

考慮到相關監管機構的實務指引及通知，本集團對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。本集團對於頻繁買賣倉單以賺取差價、不提取倉單對應商品實物的交易，原按總額確認收入成本，現改為按收取對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益。對於按照前述合同約定取得的倉單，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。本集團自2025年1月1日起執行相關規定，並對可比期間財務報表資料進行追溯調整，對本集團可比期間的財務狀況表、利潤表結果均無重大影響，其他科目的影響匯總如下：

	本集團		
	調整前	調整	調整後
大宗商品貿易收入和其他收入及收益	10,397,330	(5,760,577)	4,636,753
大宗商品貿易成本和其他營業費用及成本	13,475,572	(5,537,716)	7,937,856
投資收益	26,345,042	90,365	26,435,407
其他資產減值損失	153,472	(132,496)	20,976

2.3 2025年已生效且已被本集團採用的準則及修訂

本集團已於2025年度採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的並於2025年首次生效的國際財務報告準則修訂：

國際會計準則第21號(修訂)：缺乏可兌換性

該修訂規定貨幣之間缺乏可兌換性時如何確定外匯匯率。當缺乏可兌換性時，應當披露額外信息幫助使用者理解缺乏可兌換的影響以及預期對的經營成果、財務狀況和現金流量的影響。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號(修訂)	金融工具分類和計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	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	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業 之間的資產出售／出資	生效日期已無限期遞延， 准許提前應用

(1) 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號(修訂)：金融工具分類和計量

該修訂明確了以下三方面：(i)具有環境、社會或治理(ESG)目標和類似特徵的金融資產分類。(ii)採用電子支付系統結算的金融負債的終止確認。(iii)關於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和具有或有特徵的金融工具投資的披露。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(2) 國際財務報告準則第18號：財務報表列示和披露

該準則將取代國際會計準則第1號，引入了以下關鍵的新要求：(i)實體需要在損益表中將所有收入和費用分為五類，即經營、投資、融資、終止經營和所得稅類別。實體還需要提供新定義的營業利潤小計。主體的淨利潤不會發生變化；(ii)管理層定義的業績計量在財務報表的單個附註中披露；(iii)就如何在財務報表中對信息進行分組提供了加強的指導。

此外，所有主體在採用間接法列報經營現金流量時，都必須以營業利潤小計作為現金流量表的起點。本集團仍在評估新會計準則的影響，特別是關於本集團損益表、現金流量表的結構以及所需的額外披露。

(3) 國際財務報告準則第19號：非公共受託責任子公司的披露

該準則允許不負有公共受託責任的且其母公司遵循國際財務報告準則編製合併財務報表的子公司在遵循國際財務報告準則編報時採用簡化的披露要求。本集團預期該準則的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(4) 國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)：投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資

該修訂解決了國際財務報告準則第10號—合併財務報表與國際會計準則第28號—對聯營和合營企業的投資在投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資等方面會計處理的不一致。當交易涉及一項業務，須全額確認利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，只能部分確認利得或虧損，即使該等資產在子公司以內。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3 主要會計政策

(1) 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)截至2025年12月31日止年度財務報表。子公司的財務報表採用與本公司(亦稱為「母公司」)一致的會計政策和會計期間。

當期購入的子公司的業績，自控制權轉移至本集團起納入合併範圍直至其控制權終止。所有集團內部交易的餘額、交易、內部交易的未實現利潤與損失、股利均已予以抵銷。

子公司歸屬於非控制性權益的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初股東權益中所享有份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。在不喪失控制權的前提下，如果本公司享有子公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。如果本集團對某一子公司失去控制權，需對下列事項進行確認：

- 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- 終止確認權益中列示的外幣報表折算差額；
- 確認收取對價的公允價值；
- 確認集團所保留投資的公允價值；
- 確認由此產生的收益或損失；以及
- 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益。

非控制性權益指不由本集團佔有的子公司利潤或損失及淨資產的份額，在合併利潤表中單獨列示，在合併財務狀況表中在權益項下與歸屬於母公司股東的權益分開列示。購買非控制性權益作為權益類交易核算。

(2) 現金及現金等價物的確定標準

現金及現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的貨幣性資產，包括現金以及原始期限不超過三個月的現金及銀行結餘。

(3) 外幣業務和外幣報表折算

合併財務報表以人民幣列示，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。

所有外幣交易均按交易日的市場匯率折算為功能貨幣列示。於報告期末，貨幣性資產及負債按報告期末的市場匯率折算為功能貨幣。因貨幣性項目清算或折算而產生的匯兌差異計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。

為編製合併財務報表，本集團境外子公司的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日的即期匯率的近似匯率折算。由於外幣財務報表折算產生的外幣財務報表折算差額計入其他綜合收益。外幣現金流量項目，採用現金流量發生日近似的匯率折算。

匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

(4) 金融工具

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量

當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。以常規方式買賣金融資產，於交易日進行確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產或金融負債，對於不是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，則還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債的交易費用作為費用計入損益。

金融資產

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- (i) 以攤餘成本計量的金融資產；
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；或
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在此情形下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用（例如，以交易為目的持有金融資產），那麼該組的金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本借貸安排相符，即利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與基本借貸安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本借貸安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為本金和利息的支付時，應將其作為一個整體分析。

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具。債務工具的分類與後續計量取決於：

(i)本集團管理該資產的業務模式；及(ii)該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- (i) 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該金融資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益。該指定一經做出，不得撤銷。

權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。該指定一經做出，不得撤銷。

金融負債

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債除外。分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債適用於衍生工具、為交易而持有的金融負債(交易頭寸中的空頭債券)以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。

在非同一控制下的企業合併中，作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，該金融負債應當按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據正式書面檔載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

(b) 金融工具的重分類

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

(c) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，包括使用可觀察輸入值和/或不可觀察輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值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輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

(d) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產和金融負債

對於金融資產或金融負債的攤餘成本，應當以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：(1)扣除已償還的本金；(2)加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；(3)扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額（即，扣除損失準備之前的攤餘成本）或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用。對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，本集團根據該金融資產的攤餘成本（而非賬面餘額）計算經信用調整的實際利率，並且在估計未來現金流量時將預期信用損失的影響納入考慮。

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入並列報為「利息收入」，但下列情況除外：(1)對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；(2)對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率（即，賬面餘額扣除預期信用損失準備之後的淨額）計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

債務工具

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得及利息收入計入損益。除此之外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入，並列示為「利息收入」。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從權益重分類至損益，並確認為「投資收益」。

權益工具

將非交易性權益工具投資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的，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益（包括處置時）。減值損失及轉回包含在公允價值變動中而不會作為單獨的項目列報。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入損益：(1)本集團收取股利的權利已經確定；(2)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(3)股利的金額能夠可靠計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具

對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「投資收益」。

權益工具

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得或損失計入損益表中的「投資收益」。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

該金融負債以公允價值計量，其產生的所有利得或損失計入當期損益，除非是將金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，則該金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：

- (i) 由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；
- (ii) 該金融負債的其他公允價值變動計入損益。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入損益。

被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(e) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，本集團結合前瞻性資訊進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

- (i) 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；
- (ii) 貨幣時間價值；及
- (iii) 在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資訊。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

第1階段： 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第2階段： 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第3階段： 對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在上一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的預期信用損失計量的參數、假設及估計技術請見附註57.1。

(f) 金融工具的確認和終止確認

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

(5) 衍生金融工具及套期會計

衍生金融工具

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期、股指期貨合約和收益互換合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量，衍生工具的公允價值變動而產生的利得和損失直接計入當期損益。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得(包括最近的市場交易價格等)，或使用估值技術確定(例如：現金流量折現法、期權定價模型等)。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期工具和被套期項目，並有正式的檔記錄套期關係、風險管理目標和風險管理策略。其內容記錄包括載明套期工具、相關被套期項目或交易、所規避風險的性質，以及集團如何評價套期工具抵銷被套期項目歸屬於所規避的風險所產生的公允價值或現金流量變動的有效性。本集團預期這些套期在抵銷公允價值或現金流量變動方面符合套期有效性要求，同時本集團會持續地對這些套期關係的有效性進行評估，分析在套期剩餘期間內預期將影響套期關係的套期無效部分產生的原因。套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團將進行套期關係再平衡。

本集團指定為被套期項目有使本集團面臨現金流量變動風險的浮動利率債券等。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。符合套期會計嚴格標準的套期按照本集團下述的政策核算。

公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並且會影響當期損益或其他綜合收益，其中，影響其他綜合收益的情形，僅限於企業對指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動風險敞口進行的套期。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益或其他綜合收益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益或其他綜合收益。對於以攤餘成本計量的被套期項目，對賬面價值所作的調整應當按實際利率法在調整日至到期日之間的剩餘期間內進行攤銷。

當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動，應確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。

當考慮再平衡後，套期關係不再滿足運用套期會計的標準，包括套期工具已到期、售出、終止或被行使，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目終止確認，則將未攤銷的公允價值確認為當期損益。

(6) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

(7) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者向其出借證券，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

(8) 買入返售款項和賣出回購款項

具有固定回購日期和價格的標準回購合約中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照出售或借出前的金融資產項目分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購款項列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售款項列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務的買賣價差，在交易期間內採用實際利率法攤銷，產生的利得或損失計入當期損益。

買入返售款項業務減值詳見附註3(4)(e)及附註4(3)。

(9) 子公司

本集團對一個實體(包括結構性實體)擁有控制權時，該實體為本集團的子公司。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時，本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權以及其他合同安排的影響。

(10) 聯營公司

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

(11) 合營企業

合營公司是指本集團能夠施加共同影響的實體。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整合營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在合營公司的份額予以抵銷。

(12) 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、已出租的建築物，以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

本集團的投資性房地產按成本模式進行後續計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等；土地使用權根據其法定使用年限比照同類無形資產的年限攤銷。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產，基於轉換當日投資性房地產的賬面價值確定固定資產的賬面價值。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產轉換為投資性房地產，以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

(13) 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等；自建的物業、廠房及設備的成本是建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

與物業、廠房及設備有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

根據本集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	2.262‰	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	—
運輸設備			
—經營性租出	(i)	(i)	(i)
—其他	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	—
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

(i) 經營性租出運輸設備為飛行設備及船舶，用於本集團的經營租賃業務。本集團根據飛行設備及船舶的實際情況，確定折舊年限和折舊方法。運輸設備中船舶的折舊年限為20年，預計淨殘值按處置時的預計殘值確定。運輸設備中飛機的折舊年限為14.25-15.75年，預計淨殘值率為5%。

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

(c) 物業、廠房及設備減值

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額，差額計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

(d) 物業、廠房及設備處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(e) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

(14) 土地使用權及無形資產

(a) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷。

(b) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值資訊，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

外購軟件按照5年攤銷。自行開發的軟件，取得的專利權、非專利技術、商標權和客戶關係等無形資產，按照其可使用年限進行攤銷。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 具有使用或出售該無形資產的能力；
- 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

(15) 收入

當將服務的控制權轉讓予客戶時，以本集團預期享有的承諾對價金額(不包括代表第三方收回的金額)確認收入。

倘合同含可變對價，本集團估計將在向客戶交換承諾服務中享有的對價金額併將部分或全部估計可變對價納入交易價格中，已確認累積收入的該等收入僅於重大撥回極大可能不會於發生時確認。

倘合同所含融資成分可為客戶提供逾12個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，併以與客戶開展單獨融資交易所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合同所含融資成分可為本集團提供重大融資效益，則根據合同確認的收入包括實際利率法下合同負債所附利息支出。倘融資期限為12個月或以下，本集團採用國際財務報告準則第15號的實際權宜之計，不因重大融資組成部分的任何影響調整對價。

本集團的收入及其他收益的確認政策詳情載列如下：

- 代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；
- 委託資產管理業務按合同約定方式確認当期收入；
- 代理承銷業務在提供勞務交易的結果能夠可靠估計、合理確認時，通常於發行項目完成後確認結轉收入；
- 根據合約條款，保薦收入在本集團履行履約義務的過程中確認收入，或於履約義務完成的時點確認；
- 股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認；

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入当期損益，列報為「投資收益」。

(16) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (i) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損；及
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

(17) 職工薪酬

職工薪酬是指本集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

根據相關法律法規要求，本集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入當期損益。

本集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。本集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。本集團及員工按照中國有關規定繳納企業年金。

(18) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府檔規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府檔不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

(19) 經營租賃

作為出租人

本集團作為出租人，對經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

作為承租人

(a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量

使用權資產的確認及初始計量

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。租賃期，是指本集團作為承租人有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產應當按照成本進行初始計量。該成本包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額；
- (ii) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- (iii) 承租人發生的初始直接費用；及
- (iv) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

初始直接費用，是指為達成租賃所發生的增量成本。增量成本是指若企業不取得該租賃，則不會發生的成本。

租賃負債的確認及初始計量

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

在計算租賃付款額的現值時，承租人應當採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，應當採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃內含利率，是指使出租人的租賃收款額的現值與未擔保餘值的現值之和等於租賃資產公允價值與出租人的初始直接費用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。

(b) 使用權資產及租賃負債的後續計量

使用權資產的後續計量

在租賃期開始日後，本集團作為承租人，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，並採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

租賃負債的後續計量

對於租賃負債，本集團按照固定的週期性利率計算在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團對於短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。承租人應將這些與租賃有關的付款額確認為支出。

(20) 存貨及以公允價值計量的倉單

根據金融工具確認計量準則，本集團在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣倉單的合同以賺取差價、不提取倉單對應的商品實物的，本集團將其簽訂的買賣倉單的合同視同金融工具，並按照金融工具確認計量準則的規定進行會計處理。本集團按照前述合同約定取得倉單後短期內再將其出售的，將收取的對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益；本集團期末持有尚未出售的倉單的，將其列報為其他流動資產。對於按照前述合同約定取得的倉單，如果能夠消除或顯著減少會計錯配的，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。對於初始確認時已選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益的倉單，本集團在後續期間不得撤銷該選擇。

除上述情形外，本集團持有的其他存貨按照成本進行初始計量，存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨成本包括採購成本和其他成本。於資產負債表日，按照成本與可變現淨值孰低計量。存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。

(21) 商譽減值

本集團對因企業合併所形成的商譽，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。商譽減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

(22) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(a) 該方是個人或該個人的近親屬，且該個人：

- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或者
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；或者，

(b) 該方是滿足如下任一條件的企業：

- (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營公司(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營公司)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且

(vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

(23) 預計負債以及或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (i) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (ii) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- (iii) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

或有負債，是指過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出企業或該義務的金額不能可靠計量。

(24) 持有待售的非流動資產

如果一項非流動資產的賬面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，將該非流動資產劃歸為持有待售。符合劃歸為持有待售標準的非流動資產應按照賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量，並且停止對該類資產計提折舊，對歸屬於被劃歸為持有待售的處置組中的負債的利息和其他費用應繼續予以確認。

對於任何初始或後續將資產減記至其公允價值減去出售費用後的餘額的減記金額，應確認減值損失。對於資產的公允價值減去出售費用後的餘額的後續增加，應確認利得，但不得超過確認的累計減值損失。非流動資產至出售日尚未確認的利得或損失應於終止確認日確認。

(25) 永續債

本集團發行的永續債等金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；
- 將來須用或可用企業自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，企業只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

本集團發行的永續債歸類為權益工具的，如在存續期間分派股利，作為利潤分配處理。

(26) 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會規定的比例10%提取交易風險準備金後，股東會決議後，可以提取任意公積金，餘額按股東會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損或者轉為增加公司股本。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

4 重大會計判斷和會計估計

編製財務報表時，本集團管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

(1) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組，並預計資產組的可收回金額，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

(2) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全資訊且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息，然而，當可觀察市場訊息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察資訊作出估計。

(3) 預期信用損失的計量

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具，其預期信用損失的計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。

根據會計準則要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的瞻性資訊和權重。

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性資訊。對債券投資，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(「PD」)、違約風險敞口(「EAD」)、違約損失率(「LGD」)三者乘積折現後的結果。對融資類業務(包括：融出資金，買入返售款項下股票質押式回購)，預期信用損失為違約風險敞口(「EAD」)及考慮前瞻性影響的損失率比率(「LR」)二者乘積的結果。

前瞻性計量

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以衡量這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

關於上述會計判斷和會計估計的具體資訊，參見附註57.1。

(4) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

(5) 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1) 投資方對被投資方的權力；2) 參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3) 有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮：

- 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；
- 相關合同安排；
- 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人身份還是以代理人身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水準、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

(6) 金融資產的分類

本集團確定金融資產的分類時，需要對金融資產的業務模式和合同現金流量特徵進行判斷。

本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該金融資產的現金流，該資產組的業績如何評估並上報給關鍵管理人員，風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相符時，本集團的主要考慮如下：本金在金融資產的壽命內是否可能變化(如償還本金)，利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與持有該金融資產一定時期的利潤率的對價。

5 稅項

按照相關規定的稅收政策，現行的重要稅項如下：

(1) 所得稅

本公司執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012] 57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及海外子公司按其稅收居民身份所在地區適用的稅率計繳稅費。

(2) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016] 36號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016] 46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016] 70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2016] 140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017] 2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017] 56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(4) 城市維護建設稅、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的5%/7%、3%、2%計繳。

(5) 全球最低補足稅

本集團受經濟合作與發展組織(OECD)發佈的支柱二立法規則的約束。因受到本集團成員實體所在中國香港及其他已立法實施支柱二國內最低補足稅規則和全球反稅基侵蝕(GloBE)規則的影響，本集團部分稅收轄區因支柱二有效稅率低於15%而產生補足稅稅負。

本集團已對支柱二補足稅的遞延所得稅確認適用暫時強制性豁免，於本報告期間的支柱二補足稅已在利潤表中確認為當期所得稅費用。

6 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部：

- 投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；
- 經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；
- 證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務和另類投資業務；
- 資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，包括證券公司集合資產管理計劃、基金管理和其他投資賬戶管理；
- 其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

(1) 分部業績、資產及負債

2025年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	6,298,142	25,641,301	544,070	12,769,888	1,240,126	46,493,527
利息收入	3,224	6,554,597	13,245,291	177,481	254,914	20,235,507
投資(損失)/收益	(38,771)	648,463	32,927,793	1,356,223	3,710,622	38,604,330
其他收入及(損失)/ 收益	6,530	(31,680)	(1,840,652)	178,616	1,035,360	(651,826)
小計	6,269,125	32,812,681	44,876,502	14,482,208	6,241,022	104,681,538
營業費用	4,054,433	25,029,034	26,184,394	8,489,095	1,611,298	65,368,254
其中：利息支出	5,890	1,453,948	16,722,798	37,230	385,220	18,605,086
信用減值損失/ (轉回)	30,942	112,626	687,496	10,829	(4,884)	837,009
營業利潤	2,214,692	7,783,647	18,692,108	5,993,113	4,629,724	39,313,284
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	509,619	509,619
稅前利潤	2,214,692	7,783,647	18,692,108	5,993,113	5,139,343	39,822,903
所得稅費用						8,816,224
淨利潤						31,006,679
補充信息：						
折舊和攤銷費用	85,992	1,000,486	146,654	317,893	623,348	2,174,373
資本性支出	494,534	356,964	293,261	122,906	226,882	1,494,547

2024年(已重述)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	4,222,753	18,493,314	474,573	11,007,710	678,262	34,876,612
利息收入	2,687	6,379,968	13,080,958	228,263	249,604	19,941,480
投資收益	—	584,869	23,615,546	440,315	1,794,677	26,435,407
其他收入及收益	2,893	686,474	2,798,596	121,022	1,027,768	4,636,753
小計	4,228,333	26,144,625	39,969,673	11,797,310	3,750,311	85,890,252
營業費用	3,445,040	21,211,497	22,990,391	7,248,378	2,694,040	57,589,346
其中：利息支出	64	1,796,319	15,616,112	134,163	1,311,042	18,857,700
信用減值損失／ (轉回)	—	26,745	(1,168,628)	2,891	25,477	(1,113,515)
其他資產減值損失	—	—	—	—	20,976	20,976
營業利潤	783,293	4,933,128	16,979,282	4,548,932	1,056,271	28,300,906
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	117,569	117,569
稅前利潤	783,293	4,933,128	16,979,282	4,548,932	1,173,840	28,418,475
所得稅費用						5,829,018
淨利潤						22,589,457
補充信息：						
折舊和攤銷費用	104,702	1,001,143	114,120	298,667	605,454	2,124,086
資本性支出	363,016	348,354	177,736	263,676	140,570	1,293,352

(2) 地區信息

營業收入	2025年	2024年
中國內地	81,013,697	68,005,415
中國內地以外地區	23,667,841	17,884,837
合計	104,681,538	85,890,252

上述地區信息中，營業收入歸屬於業務分部所處區域。

7 利息收入

	2025年	2024年
融資及其他借貸產生的利息收入	10,800,917	9,344,125
金融機構利息收入	7,935,311	8,608,630
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	1,455,480	1,952,625
其他	43,799	36,100
合計	20,235,507	19,941,480

8 投資收益

	2025年	2024年 (已重述)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨收益(準則要求)	117,877,235	52,545,075
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益(指定)	1,211,500	(1,136,028)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息和利息收入	3,498,248	2,187,730
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	864,045	1,921,609
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	(18,706,380)	25,501
衍生金融工具及其他淨虧損	(66,140,318)	(29,108,480)
合計	38,604,330	26,435,407

9 其他收入及(損失)/收益

	2025年	2024年 (已重述)
匯兌損益	(1,568,916)	3,427,891
政府補助	205,637	300,570
租賃收入	214,875	211,862
其他	496,578	696,430
合計	(651,826)	4,636,753

10 營業費用

(1) 手續費及佣金支出

	2025年	2024年
佣金支出	11,322,086	8,308,079
其他	323,703	486,908
合計	<u>11,645,789</u>	<u>8,794,987</u>

(2) 利息支出

	2025年	2024年
銀行及其他金融機構拆入款項	9,321,496	9,840,575
已發行債務工具及應付短期融資款	5,325,284	5,763,869
代理買賣證券款	1,373,151	1,617,946
其他	2,585,155	1,635,310
合計	<u>18,605,086</u>	<u>18,857,700</u>

(3) 職工費用(包括董事及高級管理人員薪酬)

	2025年	2024年
工資及獎金	17,219,214	16,591,989
職工福利	2,556,131	2,554,433
定額福利供款計劃(i)	2,001,609	1,894,860
合計	<u>21,776,954</u>	<u>21,041,282</u>

(i) 定額福利供款計劃包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國內地的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，包括基本養老保險及企業年金繳費，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於應發生時計入費用。

此外，本集團為中國內地以外的若干國家或司法轄區符合資格的員工，根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

(4) 其他營業費用及成本

	2025年	2024年 (已重述)
基金銷售及管理費用	2,199,173	1,567,167
電子設備運轉費	1,805,676	1,634,507
業務宣傳費	1,272,602	944,536
差旅費	532,397	472,981
郵電通訊費	445,885	403,605
諮詢費	443,390	318,850
研究開發費	398,671	255,191
租賃費	358,145	312,468
交易所設施使用費	267,369	191,242
審計費(i)	52,843	53,144
其他費用	2,505,790	1,784,165
合計	10,281,941	7,937,856

(i) 其中，支付給本集團核數師畢馬威的審計服務費用合計人民幣0.36億元(2024年：人民幣0.33億元)。

11 董事、監事薪酬

按香港聯交所上市規則和香港《公司條例》要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	2025年					稅前合計薪酬
		工資	酌定花紅	袍金	退休福利	其他福利	
張佑君	執行董事、董事長	2,291	12	-	411	111	2,825
鄒迎光	執行董事、總經理、執行委員	1,450	14	-	411	111	1,986
張長義	執行董事、原監事、監事會主席	1,450	12	-	411	111	1,984
李藝	非執行董事	-	-	-	-	-	-
梁丹	非執行董事	-	-	-	-	-	-
張學軍	非執行董事	-	-	-	-	-	-
付臨芳	非執行董事	-	-	-	-	-	-
趙先信	非執行董事	-	-	-	-	-	-
吳勇高	非執行董事	-	-	-	-	-	-
李青	獨立非執行董事	-	-	310	-	-	310
史青春	獨立非執行董事	-	-	305	-	-	305
張健華	獨立非執行董事	-	-	310	-	-	310
劉俏	獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-
李蘭冰	獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-
施亮	職工董事	-	-	-	-	-	-
張麟	原非執行董事	-	-	-	-	-	-
王恕慧	原非執行董事	-	-	-	-	-	-
郭昭	原監事	-	-	220	-	-	220
饒戈平	原監事	-	-	220	-	-	220
牛學坤	原職工監事	870	6	-	366	104	1,346
楊利強	原職工監事	955	12	-	374	111	1,452
合計		7,016	56	1,365	1,973	548	10,958

姓名	職務	2024年					稅前合計薪酬
		工資	酌定花紅	袍金	退休福利	其他福利	
張佑君	執行董事、董事長	2,291	12	—	370	108	2,781
鄒迎光	執行董事、總經理、執行委員	240	—	—	225	16	481
張麟	非執行董事	—	—	—	—	—	—
付臨芳	非執行董事	—	—	—	—	—	—
趙先信	非執行董事	—	—	—	—	—	—
王恕慧	非執行董事	—	—	—	—	—	—
李青	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
史青春	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
張健華	獨立非執行董事	—	—	310	—	—	310
張長義	監事、監事會主席	1,450	12	—	370	108	1,940
郭昭	監事	—	—	220	—	—	220
饒戈平	監事	—	—	215	—	—	215
牛學坤	職工監事	818	5	—	324	100	1,247
楊利強	職工監事	955	12	—	337	108	1,412
楊明輝	原執行董事、總經理、執行委員	855	—	—	57	46	958
合計		6,609	41	1,355	1,683	486	10,174

2025年度和2024年度，本集團沒有向任何董事、監事支付特殊薪酬用以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償；本集團亦沒有向第三方支付補償使以上董事、監事為本集團提供相關服務。

2025年度和2024年度，無董事或監事直接或間接地在本集團直接或間接涉及的重大交易安排中享有重大權益。本集團亦並未向任何董事、監事及其相關企業在貸款、類貸款及其他信用交易中提供任何擔保或保證。除上述已披露信息，本集團董事、監事無其他退休福利。

其他福利，包含本集團根據政府相關規定，按工資及津貼的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取並向勞動和社會保障等機構繳納的醫療保險、住房公積金及其他社會保險等。

12 薪酬最高的五位僱員

2025年度，本集團薪酬最高的五位員工不包括董事及監事（2024年：不包括董事及監事），其餘5名非董事和非監事（2024年度：5名）的薪酬列示如下：

	2025年	2024年
工資、津貼及其他福利	14,058	13,943
酌定花紅	51,208	48,840
合計	65,266	62,783

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2025年	2024年
人民幣9,000,001元至人民幣11,000,000元	2	2
人民幣11,000,001元至人民幣13,000,000元	1	1
人民幣13,000,001元至人民幣15,000,000元	1	1
人民幣15,000,001元至人民幣19,000,000元	1	1
合計	5	5

2025年度和2024年度，本集團薪酬最高的五位僱員均為境外子機構聘請的本地化員工，本集團向該等僱員支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

13 信用減值損失／（轉回）

	2025年	2024年
融出資金	833,806	443,643
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債權投資）	251,110	42,707
買入返售款項	(249,781)	(1,634,592)
其他資產	20,090	224,311
其他	(18,216)	(189,584)
合計	837,009	(1,113,515)

14 所得稅費用

(1) 所得稅

	2025年	2024年
當期所得稅費用		
中國內地	9,076,982	6,104,004
中國內地以外地區	1,651,154	876,803
遞延所得稅費用	(1,911,912)	(1,151,789)
合計	8,816,224	5,829,018

(2) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	2025年	2024年
稅前利潤	39,822,903	28,418,475
按中國法定稅率計算的所得稅費用	9,955,726	7,104,619
其他地區採用不同稅率的影響	(676,898)	(292,576)
不可抵扣支出	209,700	148,038
免稅收入	(1,203,539)	(1,050,236)
以前年度當期及遞延所得稅調整	221,869	(111,897)
其他	309,366	31,070
本集團實際所得稅費用	8,816,224	5,829,018

15 歸屬於母公司的淨利潤

2025年度，於本公司財務報表中的列示的本公司利潤人民幣227.20億元均歸屬於母公司(2024年度：人民幣135.68億元)(附註59)。

16 股利

	2025年	2024年
待批准的擬派發普通股股利	6,076,424	4,149,753
已派發的普通股股利：	8,447,712	10,596,691
其中：派發的上一年度股利	4,149,753	7,039,760
派發的中期股利	4,297,959	3,556,931
對其他權益工具持有者的分配(附註17(1))	1,039,337	805,576

2025年度，本公司每股股利包含已在2026年2月派發的2025年中期股利每股人民幣0.29元，以及擬派發的2025年末期股利每股人民幣0.41元(2024年度：每股人民幣0.52元)。

股利在經股東會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

17 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本及稀釋每股收益具體計算如下：

	2025年	2024年
利潤：		
歸屬於母公司股東的淨利潤	30,076,101	21,703,697
減：歸屬於母公司其他權益持有者的當年淨利潤 ⁽¹⁾	1,039,337	805,576
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	29,036,764	20,898,121
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	14,820,547	14,820,547
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.96	1.41

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤，除以發行普通股的加權平均數計算。

2025年度，本公司無稀釋性潛在普通股(2024年度：無)。

- (1) 於2025年12月31日，本公司共存續13期永續次級債券，其具體條款於附註49其他權益工具中披露。計算2025年度普通股每股收益時，已在歸屬於本公司股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

2025年	房屋及				安全防衛			小計	在建工程	合計
	建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	設備	電子設備	其他			
原值										
年初餘額	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
本年增加	218	1,623	25,864	2,503	167	563,882	—	594,257	861,991	1,456,248
本年減少	—	11,034	29,408	2,560	920	134,883	129	178,934	204,027	382,961
匯率變動	—	(1,390)	(1,241)	(36,101)	—	(33,677)	—	(72,409)	—	(72,409)
年末餘額	<u>5,987,944</u>	<u>67,099</u>	<u>357,899</u>	<u>1,754,203</u>	<u>9,596</u>	<u>4,319,057</u>	<u>18,973</u>	<u>12,514,771</u>	<u>2,960,008</u>	<u>15,474,779</u>
累計折舊										
年初餘額	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
本年增加	160,349	4,794	40,017	158,420	507	525,680	22	889,789	—	889,789
本年減少	—	10,960	28,599	2,493	784	127,414	125	170,375	—	170,375
匯率變動	—	(1,299)	(1,233)	(18,183)	—	(30,545)	—	(51,260)	—	(51,260)
年末餘額	<u>2,078,219</u>	<u>56,769</u>	<u>303,084</u>	<u>941,396</u>	<u>8,237</u>	<u>3,351,748</u>	<u>18,208</u>	<u>6,757,661</u>	<u>—</u>	<u>6,757,661</u>
減值準備										
年初餘額	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
本年增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動	—	—	—	(2,470)	—	—	—	(2,470)	—	(2,470)
年末餘額	<u>1,525</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>108,784</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>110,309</u>	<u>—</u>	<u>110,309</u>
淨值										
年末	<u>3,908,200</u>	<u>10,330</u>	<u>54,815</u>	<u>704,023</u>	<u>1,359</u>	<u>967,309</u>	<u>765</u>	<u>5,646,801</u>	<u>2,960,008</u>	<u>8,606,809</u>
年初	<u>4,068,331</u>	<u>13,666</u>	<u>69,785</u>	<u>875,455</u>	<u>1,835</u>	<u>939,708</u>	<u>791</u>	<u>5,969,571</u>	<u>2,302,044</u>	<u>8,271,615</u>

2024年	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
原值										
年初餘額	5,987,689	81,298	340,217	2,578,141	10,229	3,592,100	22,209	12,611,883	2,050,751	14,662,634
本年增加	37	2,119	36,536	340	701	502,380	—	542,113	507,868	1,049,981
本年減少	—	5,877	14,383	824,132	581	185,290	3,107	1,033,370	256,575	1,289,945
匯率變動	—	360	314	36,012	—	14,545	—	51,231	—	51,231
年末餘額	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
累計折舊										
年初餘額	1,757,123	64,959	266,112	978,918	8,648	2,667,382	21,299	5,764,441	—	5,764,441
本年增加	160,747	4,729	38,159	167,560	431	480,087	89	851,802	—	851,802
本年減少	—	5,784	11,958	357,436	565	176,416	3,077	555,236	—	555,236
匯率變動	—	330	586	14,610	—	12,974	—	28,500	—	28,500
年末餘額	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
減值準備										
年初餘額	1,525	—	—	88,951	—	—	—	90,476	—	90,476
本年增加	—	—	—	20,976	—	—	—	20,976	—	20,976
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動	—	—	—	1,327	—	—	—	1,327	—	1,327
年末餘額	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
淨值										
年末	4,068,331	13,666	69,785	875,455	1,835	939,708	791	5,969,571	2,302,044	8,271,615
年初	4,229,041	16,339	74,105	1,510,272	1,581	924,718	910	6,756,966	2,050,751	8,807,717

	房屋及建築物	
	2025年	2024年
原值		
年初餘額	1,345,790	1,345,177
本年增加	—	—
本年減少	—	—
匯率變動	11,575	613
年末餘額	1,357,365	1,345,790
累計折舊和攤銷		
年初餘額	389,537	354,767
本年增加	35,570	35,163
本年減少	—	403
匯率變動	1,533	10
年末餘額	426,640	389,537
減值準備		
年初餘額	86,122	85,905
本年增加	—	—
本年減少	—	—
匯率變動	4,086	217
年末餘額	90,208	86,122
賬面價值		
年末	840,517	870,131
年初	870,131	904,505

	2025年	2024年
年初：		
成本	11,980,076	11,935,917
減：累計減值	3,531,803	3,496,393
賬面價值	8,448,273	8,439,524
本年變動：		
原值變動及匯率變動影響	(62,239)	44,159
減值及匯率變動影響	50,224	(35,410)
年末：		
成本	11,917,837	11,980,076
減：累計減值	3,481,579	3,531,803
賬面價值	8,436,258	8,448,273

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)	7,418,587	7,418,587
中信證券國際有限公司(「中信證券國際」)	599,945	611,960
中信期貨有限公司(「中信期貨」)	193,826	193,826
中信證券華南股份有限公司(「中信證券華南」)	91,725	91,725
中信證券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信證券	43,500	43,500
合計	8,436,258	8,448,273

於2025年12月31日，因匯率變動引起商譽賬面價值減少人民幣0.12億元(2024年12月31日：增加人民幣0.09億元)。

2025年12月31日，本集團商譽賬面價值合計人民幣84.36億元(2024年12月31日：人民幣84.48億元)，主要系本集團收購華夏基金和通過中信證券國際收購CLSA B.V.所確認的商譽。

對於企業合併所形成的商譽，本集團至少在每年年度終了進行減值測試。

本集團根據業務產出單元的現金流是否獨立認定資產組或資產組組合。對於華夏基金、中信期貨和中信證券華南等，本集團認為上述子公司產生的現金流皆是獨立的，故每一個被收購的子公司都是一個獨立的資產組，分別進行減值測試。對於中信證券國際，本集團根據其各業務條線現金流情況，將相關商譽分攤至股權衍生、固定收益、投資銀行等資產組組合，分別進行減值測試。

上述資產組和資產組組合的可收回金額基於資產組或者資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。其中，預計未來現金流量的現值通過折現現金流量模型基於經批准的預算以及經營計劃和能夠反映相關資產組組合特定風險的折現率計算。在預測期之後的現金流按照穩定的增長率和終值推算。

於2025年12月31日，本集團基於華夏基金2025年度實際經營與財務情況及經營計劃，進行上述商譽減值測試。公允價值減去處置費用後的淨額參照華夏基金2025年股權轉讓定價。採用的預測年限為2026年至2030年，預測期營業收入增長率範圍為1.00%至6.00%、預測期利潤率25.33%、折現率14.47%、穩定期營業收入增長率2.00%、可收回金額合計人民幣387.90億元(2024年12月31日：分別為-7.90%至1.00%、27.12%、15.20%、2.00%、人民幣277.31億元)。

於2025年12月31日，本集團基於中信證券國際2025年度實際經營與財務情況及經營計劃，採用資產組的未來現金流量現值確定可收回金額進行商譽減值測試。採用的預測年限為2026年至2030年，預測期營業收入增長率範圍為-14.00%至16.00%、預測期利潤率範圍為22.00%至43.00%、折現率範圍為16.50%至18.70%、穩定期增長率2.50%、可收回金額合計人民幣191.06億元(2024年12月31日：分別為-1.00%至25.00%、25.00%至39.00%、17.30%至19.90%、2.00%、人民幣174.25億元)。

於2025年12月31日，本集團基於中信期貨和中信証券華南2025年度實際經營與財務情況及經營計劃和適用的折現率分別預計上述各資產組的未來現金流量現值。超過預測期之後期間的現金流量以適當的穩定期增長率推算，該增長率不超出資產組所涉及業務的長期平均增長率。於2025年12月31日，中信期貨和中信証券華南採用的預測期營業收入增長率範圍為4.00%至10.00%、預測期利潤率範圍為32.41%至53.93%、折現率範圍為9.70%至16.58%、穩定期增長率2.00%(2024年12月31日：分別為-2.00%至33.95%、31.22%至46.93%、9.70%至16.53%、2.00%)。

於2025年12月31日及2024年12月31日，上述資產組或資產組合的可收回金額均高於賬面價值。

21 土地使用權及無形資產

2025年	無形資產						合計
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	數據資源	土地使用權	
原值							
年初餘額	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	—	3,690,300	7,989,933
本年增加	—	188,797	—	—	6,135	—	194,932
本年減少	—	577	100,875	—	—	—	101,452
匯率變動	(1,195)	(9,348)	(30,586)	(6,962)	—	—	(48,091)
年末餘額	127,971	2,573,177	1,338,596	299,143	6,135	3,690,300	8,035,322
累計攤銷							
年初餘額	102,248	1,838,360	1,456,817	—	—	952,226	4,349,651
本年增加	92	186,270	429	—	1,214	94,535	282,540
本年減少	—	577	100,875	—	—	—	101,452
匯率變動	(568)	(14,231)	(30,291)	—	—	—	(45,090)
年末餘額	101,772	2,009,822	1,326,080	—	1,214	1,046,761	4,485,649
減值準備							
年初餘額	127	—	11,941	305,720	—	—	317,788
本年增加	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動	(3)	—	(272)	(6,962)	—	—	(7,237)
年末餘額	124	—	11,669	298,758	—	—	310,551
淨值							
年末	26,075	563,355	847	385	4,921	2,643,539	3,239,122
年初	26,791	555,945	1,299	385	—	2,738,074	3,322,494

2024年	無形資產					合計
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	
原值						
年初餘額	128,508	2,147,782	1,448,493	301,197	3,690,300	7,716,280
本年增加	—	238,264	—	—	—	238,264
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
匯率變動	658	10,172	21,564	4,908	—	37,302
年末餘額	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	3,690,300	7,989,933
累計攤銷						
年初餘額	101,755	1,669,760	1,422,349	—	857,691	4,051,555
本年增加	222	160,460	13,119	—	94,535	268,336
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
匯率變動	271	10,053	21,349	—	—	31,673
年末餘額	102,248	1,838,360	1,456,817	—	952,226	4,349,651
減值準備						
年初餘額	125	—	11,749	300,812	—	312,686
本年增加	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—
匯率變動	2	—	192	4,908	—	5,102
年末餘額	127	—	11,941	305,720	—	317,788
淨值						
年末	26,791	555,945	1,299	385	2,738,074	3,322,494
年初	26,628	478,022	14,395	385	2,832,609	3,352,039

22 對子公司的投資

本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	49,107,723	53,580,820

報告年末本公司的重要子公司基本情況：

(1) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信金石投資有限公司 ^⑥	中國內地 (有限責任公司)	210,000萬元 人民幣	實業投資、投資諮詢、 管理	80,000萬元 人民幣	100%	—
中信証券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	1,151,605萬港元及 27,669萬美元	100%	—
中信証券投資有限公司	中國內地 (有限責任公司)	1,300,000萬元 人民幣	金融產品投資、證券 投資、股權投資	1,300,000萬元 人民幣	100%	—
中信証券資產管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	100,000萬元人民幣	資產管理	100,000萬元 人民幣	100%	—
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CS Regal Holding Limited	英屬維京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%
中信証券信息與量化服務(深圳)有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	1,000萬元 人民幣	計算機軟硬件的技術開 發、技術諮詢、技術 服務、系統集成和銷 售、數據處理	1,000萬元 人民幣	100%	—
金通證券有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	13,500萬元 人民幣	證券經紀	3,500萬元 人民幣	100%	—
中信中證投資服務有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理、諮詢服務、 金融外包服務	10,000萬元 人民幣	100%	—
青島金石暴風投資諮詢有限公司	中國內地 (有限責任公司)	5,010萬元 人民幣	資訊諮詢服務、以自有 資金從事投資活動	5,010萬元 人民幣	—	100%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	1,010萬元 人民幣	以自有資金從事投資活 動、資訊諮詢服務	1,010萬元 人民幣	—	100%
青島金石灝內投資有限公司	中國內地 (有限責任公司)	80,500萬元 人民幣	以自有資金對外投資及 管理、以及投資諮詢 服務	102,143萬元 人民幣	—	100%
金津投資(天津)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資	10,000萬元 人民幣	—	100%
中信金石基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理及相關諮詢	10,000萬元 人民幣	—	100%
金石澤信投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	100,000萬元 人民幣	投資管理、投資諮詢、 投資顧問、受託管 理股權投資基金、 創業投資、創業投資 諮詢、物業管理、酒 店管理、物業服務評 估、企業管理、資訊 諮詢服務等	100,000萬元 人民幣	—	100%

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信併購基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理、諮詢服務	10,000萬元 人民幣	—	100%
長峽金石(武漢)私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理	6,000萬元 人民幣	—	60%
金石禮納投資管理(杭州)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	3,000萬元 人民幣	投資管理	—	—	100%
安徽交控金石私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	3,000萬元 人民幣	投資基金管理	2,100萬元 人民幣	—	70%
安徽信安併購私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	2,000萬元 人民幣	投資管理	1,600萬元 人民幣	—	80%
中信中證資本管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	200,000萬元 人民幣	投資與資產管理	100,000萬元 人民幣	—	100%
中信寰球商貿有限公司	中國內地 (有限責任公司)	100,000萬元 人民幣	大宗商品貿易及倉儲 運輸服務代理等	100,000萬元 人民幣	—	100%
信期國際金融控股有限公司	香港	不適用	控股	50,000萬元 人民幣	—	100%
CLSA Europe B.V.	荷蘭	不適用	投資銀行業務、證券 經紀業務	239萬歐元	—	100%
中信証券經紀(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	612,586萬港元	—	100%
中信証券期貨(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	27,644萬港元	—	100%
中信証券基金服務(亞洲)有限公司	香港	不適用	金融業	1港元	—	100%
CLSA Global Investments Management Limited	英屬維京群島	不適用	金融業	64,367萬港元	—	100%
上海華夏財富投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元 人民幣	基金銷售	30,000萬元 人民幣	—	62.20%
CSI Global Markets Holdings Limited	英屬維京群島	10,000萬美元	金融業	51,013萬美元	—	100%
CLSA Americas Holdings, Inc.	美國	1,000美元	金融業	13,189萬美元	—	100%
華夏股權投資資金管理(北京)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	50,000萬元 人民幣	資產管理	50,000萬元 人民幣	—	62.20%
北京華夏金科信息服務有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	運營外包服務	10,000萬元 人民幣	—	62.20%
CLSA Fund Services Limited	香港	不適用	金融業	1港元	—	100%

(i) 2025年3月，金石投資有限公司更名為中信金石投資有限公司。

(2) 通過企業合併取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信證券(山東)有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	249,380萬元人民幣	證券業務	114,574萬元 人民幣	100%	—
中信期貨有限公司	中國內地 (有限責任公司)	760,000萬元人民幣	期貨經紀、資產管理、 基金代銷業務	794,923萬元 人民幣	100%	—
華夏基金管理有限公司	中國內地 (中外合資經營企業)	23,800萬元人民幣	資產管理	266,395萬元 人民幣	62.20%	—
天津京證物業服務有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30萬元人民幣	物業管理	33,686萬元 人民幣	100%	—
天津深證物業服務有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30萬元人民幣	物業管理	24,487萬元 人民幣	100%	—
中信證券華南股份有限公司	中國內地 (股份有限公司)	509,114萬元人民幣	證券業務	715,927萬元 人民幣	100%	—
廣證領秀投資有限公司	中國內地 (有限責任公司)	68,000萬元人民幣	資本市場服務	47,021萬元 人民幣	100%	—
廣州證券創新投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	14,000萬元人民幣	投資與資產管理	13,498萬元 人民幣	—	100%
金尚(天津)投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	1,250萬元人民幣	投資管理	1,859萬元 人民幣	—	100%
華夏基金(香港)有限公司	香港	不適用	資產管理	60,000萬港元	—	62.20%
華夏資本管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	35,000萬元人民幣	資產管理	35,000萬元 人民幣	—	62.20%
CLSA B.V.	荷蘭	不適用	投資控股	85,105萬美元	—	100%
CLSA Australia Holdings Pty Ltd.	澳大利亞	10,503萬澳元	金融業	1,618萬澳元	—	100%
中信證券(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	15,957萬港元	—	100%
CITIC CLSA Capital Partners Limited	香港	不適用	金融業	1,820萬美元	—	100%
CLSA Investments Ltd.	開曼群島	5萬美元	金融業	1,245萬美元	—	100%
CITIC Securities Finance(HK)Limited	香港	不適用	金融業	67,994萬港元	—	100%
深圳信證運營服務有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	1,000萬元人民幣	金融業	1,000萬元 人民幣	—	100%
SetClear Pte.Ltd.	新加坡	不適用	金融業	2,031萬美元	—	100%
CSI Capricornus Limited	英屬維京群島	5萬美元	股權投資	—	—	100%

(3) 納入合併範圍的結構化主體

本集團對結構化主體是否應納入合併範圍進行判斷，包括本公司或子公司作為管理人的結構化主體和本公司或子公司投資的由其他機構發行的結構化主體。

本集團對於本公司或子公司擔任管理人的結構化主體和本公司或子公司投資的由其他機構發行的由本公司或子公司作為投資顧問制定投資決策的結構化主體擁有權力。本集團參與該等結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。於2025年12月31日，共有24隻結構化主體納入本集團財務報表的合併範圍(2024年12月31日：21隻)。

2025年12月31日，本集團納入合併財務報表範圍的結構化主體的總資產賬面價值為人民幣1,345.79億元(2024年12月31日：人民幣834.26億元)。

(4) 存在重要非控制性權益的子公司

華夏基金管理有限公司

	2025年	2024年
少數股東持股比例	37.80%	37.80%
分配給非控制性權益的股利	455,720	529,200
歸屬於非控制性權益的股東權益	<u>5,705,894</u>	<u>5,266,614</u>
歸屬於非控制性權益的本年淨利潤	<u><u>905,548</u></u>	<u><u>815,716</u></u>

上述子公司的具體財務資訊如下：

	2025年	2024年
收入	9,648,825	8,063,890
持續經營稅後利潤	2,395,630	2,157,978
綜合收益總額	<u>2,367,725</u>	<u>2,180,844</u>
經營活動現金流量淨額	1,346,132	1,990,083
投資活動現金流量淨額	(131,170)	(231,520)
籌資活動現金流量淨額	(1,345,859)	(1,535,805)
現金及現金等價物淨增加額	<u><u>(144,601)</u></u>	<u><u>230,680</u></u>

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流動資產	19,327,371	17,246,669
非流動資產	2,918,924	2,987,686
流動負債	5,617,837	4,775,195
非流動負債	<u><u>1,533,501</u></u>	<u><u>1,526,319</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團對上述子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況。

23 對聯營及合營公司的投資

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
聯營公司	9,949,622	9,615,539
合營公司	18,076	16,512
減：減值準備	14,966	24,537
合計	9,952,732	9,607,514

(1) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立／註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
聯營公司：					
中信建投證券股份有限公司	中國內地 (股份有限公司)	775,669.4797萬元 人民幣	證券經紀、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券資產管理、證券投資基金代銷等	4.9357%	4.9357%
四川星鈞產業投資私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	180,000萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
青島藍海股權交易中心有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	股權交易	40%	40%
新疆股權交易中心有限公司	中國內地 (有限責任公司)	11,000萬元 人民幣	金融業	16.23%	16.23%
山東坤信企業管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	11,000萬元 人民幣	企業管理、企業管理諮詢、信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)、市場調查(不含涉外調查)、財務諮詢、企業形象策劃、市場營銷策劃、技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣	13.18%	13.18%
深圳前海基礎設施投資基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元 人民幣	受託管理股權投資基金(不得以任何方式公開募集及發行基金、不得從事公開募集及發行基金管理業務); 股權投資、投資管理、投資顧問、投資諮詢(法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外, 限製的項目須取得許可後方可經營)	11.67%	不適用 ^①
西藏信昇股權投資合夥企業(有限合夥)	中國內地 (有限合夥企業)	510,810萬元 人民幣	私募股權投資	9.79%	9.79%
泰富金石(天津)基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	5,000萬元 人民幣	受託管理股權投資企業, 從事投資管理及相關諮詢服務	40%	40%

被投資單位名稱	成立／註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
賽領國際投資基金(上海)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	266,000萬元人民幣	投資, 投資管理, 投資諮詢	11.10%	不適用 ⁽ⁱ⁾
賽領資本管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	28,050萬元人民幣	股權投資管理, 股權投資, 投資管理, 投資諮詢	9.09%	不適用 ⁽ⁱ⁾
信保(廣州)私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	私募股權投資基金管理、創 業投資基金管理服務	33%	33%
同方萊士醫藥產業投資(廣東)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	200,000萬元人民幣	企業自有資金投資, 投資諮 詢服務、生物醫藥科技投 資	30%	30%
華夏辰星一號創業投資基金(北京)合夥 企業(有限合夥)	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元人民幣	私募股權投資基金管理、創 業投資基金管理服務, 投 資管理, 資產管理	31.10%	31.10%
華夏致遠創業投資基金(北京)合夥企業 (有限合夥)	中國內地 (有限責任公司)	3,500萬元人民幣	私募股權投資基金管理、創 業投資基金管理服務, 投 資管理, 資產管理	8.17%	8.17%
華夏卓智創業投資基金(北京)合夥企業 (有限合夥)	中國內地 (有限責任公司)	8,550萬元人民幣	私募股權投資基金管理、創 業投資基金管理服務, 投 資管理, 資產管理	4.00%	4.00%
潤盈華夏(南京)商業投資合夥企業 (有限合夥)	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元人民幣	企業自有資金投資, 自有資 金資產管理	2.07%	2.07%
卓著健康集團有限公司	開曼群島	400,000萬港幣	投資控股	19.03%	19.03%
Aria Investment Partners IV, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	39.14%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Aria Investment Partners V, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	45.45%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	3.00%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital II, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	23.99%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital III, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	6.08%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital IV, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	5.49%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	6.64%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韓國	不適用	直接投資基金	0.08%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	開曼群島	5萬美元	直接投資基金	12.39%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CT Smith Holdings Limited	斯里蘭卡	不適用	投資控股	25%	25%
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	韓國	不適用	私募股權基金	0.14%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CSOBOR Fund L.P.	開曼群島	不適用	資產管理	24.51%	60%
Holisol Logistics Private Limited	印度	1,080萬印度盧比	資產管理	20.29%	20.29%
Citron PE Holdings Limited	英屬維京群島	不適用	資產管理	35%	不適用
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US) ,LP	開曼群島	不適用	資產管理	22.16%	30%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	30%	30%
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	29.24%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CLSA Korea Private Equity Fund I	韓國	不適用	私募股權基金	19.61%	不適用 ⁽ⁱ⁾

被投資單位名稱	成立／註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
合營公司：					
北京睿樞信息服務有限公司	中國內地 (中外合資 經營企業)	100萬美元	金融服務業	50%	50%
Double Nitrogen Fund GP, Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	48%	50% ⁽ⁱⁱ⁾
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	33.33%
CSOBOR Fund GP Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	49%	60%
Bright Lee Capital Limited	英屬維京群島	5萬美元	資產管理	48%	50%
Sunrise Capital Holdings IV Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	50%
Sunrise Capital Holdings V Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	25%	50%

- (i) 本集團作為基金管理人，對這些基金具有重大影響。
- (ii) 按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。
- (iii) 2025年，中信產業投資基金管理有限公司更名為四川星鈞產業投資私募基金管理有限公司，CT CLSA Holdings Limited更名為CT Smith Holdings Limited，中信標普指數信息服務(北京)有限公司更名為北京睿樞信息服務有限公司。

(2) 本集團的重大聯營公司財務信息

- (i) 中信建投證券股份有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事證券經紀、證券投資諮詢等業務，採用權益法核算。本集團按照中信建投證券股份有限公司管理層提供的2025年度未經審計財務數據按持股比例計算享有的淨資產份額。
- (ii) 信保(廣州)私募基金管理有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事私募股權投資基金管理、創業投資基金管理等服務，採用權益法核算。

	2025年	2024年
營業收入	49,638	146,412
持續經營稅後利潤	14,373	90,920
綜合收益總額	14,373	90,920
收到的股利	43,115	—

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流動資產	1,210,609	1,561,179
非流動資產	4,902,052	4,813,998
流動負債	1,520,235	1,686,949
非流動負債	89,254	87,894

(3) 本集團的其他聯營及合營公司財務信息相關資訊匯總如下：

	2025年	2024年
持續經營稅後利潤／(虧損)	1,412,199	(1,620,257)
其他綜合收益	—	(3,267)
綜合收益總額	<u>1,412,199</u>	<u>(1,623,524)</u>

(4) 於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項。

24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2025年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	<u>57,264,892</u>	—
權益工具投資(指定)		
非交易性權益工具	—	<u>123,736,055</u>
合計	<u>57,264,892</u>	<u>123,736,055</u>
減值準備	<u>689,988</u>	—
投資分類：		
上市	40,947,538	117,828,592
非上市	<u>16,317,354</u>	<u>5,907,463</u>
合計	<u>57,264,892</u>	<u>123,736,055</u>

	2024年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	80,243,127	—
權益工具投資(指定) 非交易性權益工具	—	90,667,794
合計	80,243,127	90,667,794
減值準備	726,640	—
投資分類：		
上市	65,003,241	85,882,977
非上市	15,239,886	4,784,817
合計	80,243,127	90,667,794

於2025年12月31日，存在限售期限或有承諾條件的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賬面價值合計人民幣1,159.80億元(2024年12月31日：人民幣1,318.68億元)。

25 存出保證金

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易保證金	96,134,734	62,418,452
信用保證金	257,710	171,649
履約保證金	6,126,119	5,624,934
合計	102,518,563	68,215,035

(1) 合併財務狀況表對賬

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
遞延所得稅資產	9,592,296	7,755,762
遞延所得稅負債	214,793	361,731
合計	9,377,503	7,394,031

(2) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)組成及本年變動如下：

遞延稅項來自：(已重述)	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
2025年1月1日	438,433	2,118,298	5,294,651	(457,351)	7,394,031
貸記／(借記)入利潤表	1,580,272	25,052	443,821	(137,233)	1,911,912
貸記／(借記)入其他綜合收益	390,078	—	(40,696)	59,291	408,673
其他減少／(增加)	(336,992)	(164)	—	43	(337,113)
2025年12月31日	2,071,791	2,143,186	5,697,776	(535,250)	9,377,503
2024年1月1日	(326,790)	2,525,854	4,613,340	(288,814)	6,523,590
貸記／(借記)入利潤表	1,043,249	(407,556)	679,417	(163,321)	1,151,789
貸記／(借記)入其他綜合收益	(200,273)	—	1,894	(5,216)	(203,595)
其他減少	(77,753)	—	—	—	(77,753)
2024年12月31日	438,433	2,118,298	5,294,651	(457,351)	7,394,031

2025年	房屋及建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
年初餘額	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
本年增加	1,382,227	576	3,617	—	1,386,420
本年減少	766,894	67	—	19	766,980
匯率變動	(23,871)	(4)	(2)	—	(23,877)
年末餘額	3,285,972	1,550	6,541	1,023	3,295,086
累計折舊					
年初餘額	532,187	382	711	409	533,689
本年增加	830,517	406	1,845	207	832,975
本年減少	527,320	67	—	19	527,406
匯率變動	(18,198)	(17)	(13)	—	(18,228)
年末餘額	817,186	704	2,543	597	821,030
淨值					
年末	2,468,786	846	3,998	426	2,474,056
年初	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834

2024年	房屋及建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
年初餘額	4,601,756	1,229	560	1,718	4,605,263
本年增加	735,169	—	2,425	145	737,739
本年減少	2,658,047	58	—	821	2,658,926
匯率變動	15,632	(126)	(59)	—	15,447
年末餘額	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
累計折舊					
年初餘額	2,210,276	224	163	970	2,211,633
本年增加	861,782	256	575	260	862,873
本年減少	2,552,923	58	—	821	2,553,802
匯率變動	13,052	(40)	(27)	—	12,985
年末餘額	532,187	382	711	409	533,689
淨值					
年末	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834
年初	2,391,480	1,005	397	748	2,393,630

28 其他非流動資產

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
應收款及其他	618,295	596,361

29 融出資金

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
融出資金	210,776,934	140,625,841
減：減值準備	3,125,259	2,294,179
融出資金淨值	207,651,675	138,331,662

融出資金，為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2025年12月31日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣6,464.57億元（2024年12月31日：人民幣4,113.08億元）。

30 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年12月31日	
	流動	非流動
準則要求：		
債權投資	316,237,174	—
權益工具投資	350,546,681	18,390,758
其他	83,045,419	352,953
	<u>749,829,274</u>	<u>18,743,711</u>
小計		
	<u>749,829,274</u>	<u>18,743,711</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
債權投資	208,738	—
權益工具投資	3,868,727	4,673,151
	<u>4,077,465</u>	<u>4,673,151</u>
小計		
	<u>4,077,465</u>	<u>4,673,151</u>
合計		
	<u><u>753,906,739</u></u>	<u><u>23,416,862</u></u>
按投資分類如下：		
準則要求：		
上市	580,740,321	3,226,968
非上市	169,088,953	15,516,743
	<u>749,829,274</u>	<u>18,743,711</u>
小計		
	<u>749,829,274</u>	<u>18,743,711</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
上市	3,719,197	167,617
非上市	358,268	4,505,534
	<u>4,077,465</u>	<u>4,673,151</u>
小計		
	<u>4,077,465</u>	<u>4,673,151</u>
合計		
	<u><u>753,906,739</u></u>	<u><u>23,416,862</u></u>

	2024年12月31日	
	流動	非流動
準則要求：		
債權投資	375,321,505	—
權益工具投資	260,785,925	18,070,467
其他	23,806,642	4,420,884
小計	659,914,072	22,491,351
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
債權投資	213,354	—
權益工具投資	4,055,608	4,118,401
其他	442	68,966
小計	4,269,404	4,187,367
合計	664,183,476	26,678,718
按投資分類如下：		
準則要求		
上市	505,727,652	2,461,257
非上市	154,186,420	20,030,094
小計	659,914,072	22,491,351
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
上市	4,056,050	192,371
非上市	213,354	3,994,996
小計	4,269,404	4,187,367
合計	664,183,476	26,678,718

於2025年12月31日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面價值為人民幣3,185.36億元（2024年12月31日：人民幣2,848.31億元）。

31 衍生金融工具

	2025年12月31日					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
資產		負債	資產		負債	
利率衍生工具	4,500,000	175,723	—	4,402,474,514	11,968,563	12,721,240
貨幣衍生工具	—	—	—	431,223,279	3,167,228	3,741,940
權益衍生工具	—	—	—	697,674,282	15,371,964	39,365,591
信用衍生工具	—	—	—	10,017,542	50,863	15,806
其他衍生工具	—	—	—	1,243,884,499	8,860,055	9,845,489
合計	<u>4,500,000</u>	<u>175,723</u>	<u>—</u>	<u>6,785,274,116</u>	<u>39,418,673</u>	<u>65,690,066</u>

	2024年12月31日					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
資產		負債	資產		負債	
利率衍生工具	4,500,000	276,573	—	2,844,447,428	18,372,430	20,513,256
貨幣衍生工具	—	—	—	551,868,128	9,350,559	8,573,289
權益衍生工具	—	—	—	541,205,332	17,201,066	19,953,532
信用衍生工具	—	—	—	18,194,616	22,345	66,875
其他衍生工具	—	—	—	784,475,333	3,774,479	4,846,676
合計	<u>4,500,000</u>	<u>276,573</u>	<u>—</u>	<u>4,740,190,837</u>	<u>48,720,879</u>	<u>53,953,628</u>

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現，而並未反映在上述衍生金融工具中。於2025年12月31日，本集團未到期的期貨合約的公允價值損失為人民幣20.55億元（2024年12月31日：公允價值損失人民幣8.27億元）。

(1) 公允價值套期

本集團採用的公允價值套期工具如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率互換	<u>4,500,000</u>	<u>175,723</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>276,573</u>	<u>—</u>

本集團利用公允價值套期來規避市場利率波動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響，對部分已發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的淨(損失)/收益如下：

	2025年	2024年
淨(損失)/收益		
套期工具	(100,850)	131,944
被套期項目	<u>102,939</u>	<u>(130,801)</u>

2025年度及2024年度，公允價值變動損益中確認的套期無效部分產生的損益不重大。

上述套期工具名義金額到期日時間如下：

公允價值套期	1個月至					合計
	1個月以內	3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	
2025年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>

公允價值套期	1個月至					合計
	1個月以內	3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	
2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>

本集團在公允價值套期中被套期項目具體資訊列示如下：

	2025年12月31日				資產負債表項目
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值		
	資產	負債	資產	負債	

應付固定利率債券	—	(4,768,703)	—	(163,346)	已發行債務工具
----------	---	-------------	---	-----------	---------

	2024年12月31日				資產負債表項目
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值		
	資產	負債	資產	負債	

應付固定利率債券	—	(4,869,990)	—	(266,284)	已發行債務工具
----------	---	-------------	---	-----------	---------

	2025年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	34,040,468	11,377,906
債券	7,764,941	—
其他	5,009,254	—
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456
按業務類別分類：		
質押式回購	40,050,878	11,377,906
買斷式回購	1,754,531	—
其他	5,009,254	—
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456
按交易方分類：		
銀行	5,544,263	—
非銀行金融機構	6,849,872	—
其他	34,420,528	11,377,906
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456

	2024年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	32,370,175	8,982,835
債券	3,982,548	—
其他	3,012,977	—
小計	39,365,700	8,982,835
減：減值準備	3,898,844	181,195
合計	35,466,856	8,801,640
按業務類別分類：		
質押式回購	34,337,070	8,982,835
買斷式回購	2,015,653	—
其他	3,012,977	—
小計	39,365,700	8,982,835
減：減值準備	3,898,844	181,195
合計	35,466,856	8,801,640
按交易方分類：		
銀行	3,394,278	—
非銀行金融機構	3,132,274	—
其他	32,839,148	8,982,835
小計	39,365,700	8,982,835
減：減值準備	3,898,844	181,195
合計	35,466,856	8,801,640

於2025年12月31日，本集團買入返售款項下股票質押式回購業務原值為人民幣454.18億元（2024年12月31日：人民幣413.53億元），其減值準備餘額為人民幣38.30億元（2024年12月31日：人民幣40.80億元）。

於2025年12月31日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,542.02億元（2024年12月31日：人民幣1,126.10億元）。

本集團部分買入返售金融資產中持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於對外擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

於2025年12月31日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣68.87億元(2024年12月31日：人民幣61.40億元)，將可作為再次抵質押物的證券用於再次對外抵質押的金額為人民幣21.85億元(2024年12月31日：人民幣28.87億元)。

33 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註36)。在中國內地，根據中國證監會規定，用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，根據「證券及期貨條例」規定，代客戶持有之現金需接受「證券及期貨(客戶款項)規則」的監管。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

34 現金及銀行結餘

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
現金	198	215
銀行結餘	116,567,233	116,493,824
合計	116,567,431	116,494,039

於2025年12月31日，本集團使用受限制的銀行結餘合計人民幣108.35億元(2024年12月31日：人民幣94.99億元)。

35 其他流動資產

	2025年 12月31日	2024年 12月31日 (已重述)
應收經紀商	34,744,924	28,128,328
應收交易清算款	46,942,592	21,951,371
應收經紀客戶	15,953,203	9,425,630
存貨及以公允價值計量的倉單(1)	3,900,653	1,460,687
應收利息	100,611	127,701
應收股利	51,469	20,592
其他	22,965,073	14,932,782
小計	124,658,525	76,047,091
減：減值準備	2,480,612	2,506,160
合計	122,177,913	73,540,931

(1) 於2025年12月31日，以公允價值計量的倉單的公允價值計量所屬層次為第二層次，公允價值為人民幣39.00億元(2024年12月31日：人民幣14.60億元)。

36 代理買賣證券款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
代理買賣證券款	<u>518,683,329</u>	<u>362,448,644</u>

代理買賣證券款，為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，詳情請參見附註33「代客戶持有之現金」。

37 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年12月31日	
	流動	非流動
準則要求：		
權益工具	18,119,142	—
債務工具	11,300,039	—
其他	1,197,276	—
小計	<u>30,616,457</u>	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
發行收益憑證及結構化票據	128,855,920	12,246,245
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	470,651	2,945,072
小計	<u>129,326,571</u>	<u>15,191,317</u>
合計	<u>159,943,028</u>	<u>15,191,317</u>

	2024年12月31日	
	流動	非流動
準則要求：		
權益工具	9,528,142	—
債務工具	24,158,221	—
其他	463,560	—
小計	34,149,923	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
收益憑證及結構化票據	76,315,574	10,072,921
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	447,288	3,400,539
小計	76,762,862	13,473,460
合計	110,912,785	13,473,460

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

38 賣出回購款項

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
按抵質押品分類：				
股票	36,698,326	—	46,492,668	—
債券	249,696,343	187,754	278,128,536	485,428
貴金屬	27,766,583	3,003,827	13,517,453	6,090
其他	89,999,285	—	51,538,784	—
合計	404,160,537	3,191,581	389,677,441	491,518
按交易方分類：				
銀行	136,999,560	3,003,827	127,228,217	491,518
非銀行金融機構	197,291,164	187,754	171,223,704	—
其他	69,869,813	—	91,225,520	—
合計	404,160,537	3,191,581	389,677,441	491,518

於2025年12月31日，本集團為賣出回購款項提供的擔保物合計人民幣4,713.70億元（2024年12月31日：人民幣4,436.07億元）。

39 拆入資金

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
銀行拆入資金	27,719,834	44,990,090
轉融通融入資金	—	502,974
合計	<u>27,719,834</u>	<u>45,493,064</u>

40 應交稅費

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
企業所得稅	5,056,524	2,953,834
個人所得稅	610,150	442,285
增值稅	295,007	146,970
其他	192,706	104,688
合計	<u>6,154,387</u>	<u>3,647,777</u>

41 短期借款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	26,999,119	14,083,737
抵押貸款	—	4,530
合計	<u>26,999,119</u>	<u>14,088,267</u>
按到期日分析：		
一年以內到期	<u>26,999,119</u>	<u>14,088,267</u>

於2025年12月31日，本集團短期借款利率區間為0.00%至6.50%（2024年12月31日：0.00%至6.50%）。於2025年12月31日，本集團上述借款無抵質押物（2024年12月31日：人民幣43.02億元）。

於2025年12月31日，本集團短期借款的期限均在一年以內，未發生與任何短期借款相關的違約（2024年12月31日：無）。

42 應付短期融資款

	票面利率	2025年 1月1日	增加	減少	2025年 12月31日
短期公司債	1.66%-1.96%	20,393,683	50,534,968	26,682,382	44,246,269
中期票據	0.00%-4.50%	1,861,370	22,232,603	20,213,794	3,880,179
歐洲商業票據	0.00%	1,800,390	3,799,432	3,090,180	2,509,642
收益憑證	1.40%-2.50%	18,655,990	182,992,043	176,593,560	25,054,473
合計		42,711,433	259,559,046	226,579,916	75,690,563

	票面利率	2024年 1月1日	增加	減少	2024年 12月31日
短期公司債	1.89%-2.53%	34,175,191	20,997,901	34,779,409	20,393,683
中期票據	0.00%-5.34%	965,483	7,322,392	6,426,505	1,861,370
歐洲商業票據	0.00%-4.90%	841,331	2,703,023	1,743,964	1,800,390
收益憑證	1.68%-2.52%	21,425,007	178,145,980	180,914,997	18,655,990
合計		57,407,012	209,169,296	223,864,875	42,711,433

- (1) 於2025年12月31日及2024年12月31日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。
- (2) 應付短期融資款包括未到期償付的短期公司債券、短期融資券和原始期限一年以內的收益憑證。於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團發行的短期公司債券、短期融資券以及原始期限為一年以內的收益憑證沒有發生本金、利息或贖回款項違約。

43 租賃負債

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
租賃負債	<u>768,841</u>	<u>1,796,522</u>	<u>733,188</u>	<u>1,528,889</u>

於2025年12月31日，本集團作為承租人已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量按到期日列示如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
租賃期限：		
一年以內	8,980	21,432
一到二年	9,599	16,387
二到五年	7,825	14,051
合計	<u>26,404</u>	<u>51,870</u>

44 其他流動負債

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
應付客戶保證金	152,029,816	134,309,689
一年內到期的已發行債務工具及其他	54,544,312	46,930,013
應付交易清算款	48,416,249	30,860,267
應付代理商	38,054,610	24,039,282
應付職工薪酬	24,545,057	22,332,424
應付股利	4,861,511	479,233
應付手續費及佣金	1,312,777	763,415
預計負債	1,160,653	800,228
代理兌付證券款	167,276	167,568
應付利息	143,634	88,341
代理承銷證券款	—	1,063,310
其他	20,001,290	12,392,362
合計	<u>345,237,185</u>	<u>274,226,132</u>

45 已發行債務工具

(1) 已發行債務工具

按類別	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已發行債券及中期票據	101,944,242	95,779,317
已發行收益憑證	175,335	—
合計	102,119,577	95,779,317

按期限	2025年 12月31日	2024年 12月31日
五年以內到期	77,420,788	71,385,311
五年以上到期	24,698,789	24,394,006
合計	102,119,577	95,779,317

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團已發行債務工具沒有發生本金、利息或贖回款項違約。

(2) 已發行債務工具明細項目

項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2025年	2024年
					12月31日 等值人民幣	12月31日 等值人民幣
公司債						
20中證20	800,000	11/09/2020	10年	4.20%	809,149	808,930
20中證24	900,000	28/10/2020	10年	4.27%	905,503	905,258
21中證03	3,200,000	25/01/2021	10年	4.10%	3,317,590	3,316,724
21中證05	3,000,000	01/03/2021	10年	4.10%	3,098,363	3,097,554
21中證06	2,500,000	19/03/2021	10年	4.10%	2,576,864	2,576,188
21中證07	1,400,000	13/04/2021	10年	4.04%	1,438,419	1,438,031
21中證08(i)	1,000,000	11/06/2021	5年	3.70%	—	1,019,827
21中證09	2,500,000	11/06/2021	10年	4.03%	2,552,152	2,551,483
21中證10(i)	1,500,000	09/07/2021	5年	3.62%	—	1,524,833
21中證11	1,500,000	09/07/2021	10年	3.92%	1,525,828	1,525,427
21中證13(i)	1,000,000	23/08/2021	5年	3.34%	—	1,011,041
21中證17(i)	1,800,000	28/09/2021	5年	3.47%	—	1,814,450
21中證19(i)	2,000,000	19/10/2021	5年	3.59%	—	2,012,483
22中證01	500,000	16/02/2022	5年	3.20%	513,723	513,490
22中證02	1,000,000	16/02/2022	10年	3.69%	1,031,021	1,030,845
22中證04	500,000	11/03/2022	5年	3.40%	513,437	513,154
23中證10(i)	2,000,000	30/05/2023	3年	2.89%	—	2,032,426
23中證12(i)	2,500,000	13/06/2023	3年	2.80%	—	2,536,453
23中證14(i)	500,000	07/07/2023	3年	2.75%	—	506,227
23中證16(i)	2,000,000	14/08/2023	3年	2.72%	—	2,018,818
23中證18(i)	2,000,000	30/08/2023	3年	2.70%	—	2,016,241
23中證20(i)	2,500,000	12/09/2023	3年	2.93%	—	2,519,579
23中證21(i)	1,800,000	20/09/2023	3年	2.86%	—	1,812,554
23中證22	2,200,000	20/09/2023	5年	3.10%	2,216,933	2,216,131
23中證24(i)	2,700,000	19/10/2023	3年	2.90%	—	2,712,804
23中證26	3,500,000	07/11/2023	5年	3.10%	3,512,495	3,511,223
23中證28(i)	2,500,000	21/11/2023	3年	2.87%	—	2,505,053
23中證30(i)	4,000,000	20/12/2023	3年	2.90%	—	3,998,833
23中證G3(i)	3,000,000	21/02/2023	3年	3.06%	—	3,076,810
23中證G5	2,000,000	13/03/2023	5年	3.32%	2,126,329	2,172,732
23中證G7	2,500,000	19/04/2023	5年	3.17%	2,642,374	2,697,259
23中證G9(i)	3,500,000	15/05/2023	3年	2.90%	—	3,561,217
24中證G1(i)	1,500,000	19/01/2024	2年	2.68%	—	1,536,707
24中證G2	2,300,000	19/01/2024	3年	2.74%	2,358,361	2,356,924
24中證G3	3,000,000	28/02/2024	10年	2.75%	3,064,558	3,064,036
24中證G4	4,000,000	12/03/2024	10年	2.69%	4,080,251	4,079,530
24中證G5	3,600,000	27/03/2024	3年	2.54%	3,667,173	3,664,830
24中證G7	1,000,000	27/12/2024	3年	1.82%	998,943	998,303
25中證G1	4,000,000	06/03/2025	3年	2.03%	4,068,491	—
25中證K1	1,000,000	14/05/2025	2年	1.67%	1,009,242	—
25中證K2	1,000,000	14/05/2025	3年	1.71%	1,009,319	—
25中證G2	2,000,000	07/08/2025	3年	1.75%	2,010,697	—
25中證G3	500,000	19/08/2025	2年	1.78%	502,492	—

項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2025年	2024年
					12月31日 等值人民幣	12月31日 等值人民幣
25中證G4(i)	3,000,000	24/09/2025	1年	1.76%	—	—
25中證G5	4,000,000	24/09/2025	3年	1.98%	4,011,155	—
25中證G6(i)	5,000,000	14/10/2025	1年	1.75%	—	—
25中證G7	3,000,000	14/10/2025	3年	2.02%	3,007,660	—
25中證G8	4,000,000	20/10/2025	2年	1.90%	4,008,149	—
25中證G9	2,000,000	20/10/2025	3年	1.98%	2,004,262	—
25中證G10(i)	4,000,000	27/10/2025	1年	1.75%	—	—
25中證11	4,000,000	27/10/2025	3年	1.96%	4,003,518	—
25中證12	3,000,000	07/11/2025	2年	1.80%	3,002,707	—
25中證13	2,000,000	07/11/2025	5年	1.98%	2,002,164	—
25中證14	8,000,000	22/12/2025	1年	1.74%	7,981,239	—
25中信證券科創債01	2,700,000	10/09/2025	5年	1.85%	2,714,212	—
小計					84,284,773	81,254,408
次級債						
23中證C2(i)	1,000,000	14/11/2023	3年	3.10%	—	1,002,896
24中證C2	700,000	31/10/2024	3年	2.35%	701,947	701,500
24中證C4	1,000,000	12/11/2024	3年	2.26%	1,001,865	1,001,226
25期貨C1	2,000,000	08/09/2025	6年	2.2%和5.2%	2,013,742	—
小計					3,717,554	2,705,622
中期票據						
HK0000936960(i)	695,444	14/06/2023	3年	2.90%	—	693,728
CSI MTN N2607-R (i)	2,443,423	13/07/2023	3年	3.10%	—	2,481,344
XS2729757109	652,293	25/01/2024	3年	1.00%	661,169	674,131
CSI MTN N2804	3,596,716	22/10/2024	3.5年	4.38%	3,522,962	3,596,391
CSI MTN N2710	3,596,716	22/10/2024	3年	SOFR+0.73%	3,548,569	3,637,771
HK0001092177	735,284	18/12/2024	3年	2.65%	754,846	735,922
CSI MTN N2807	4,217,775	16/07/2025	3年	SOFR+0.6%	4,249,153	—
CSI MTN N2807	1,195,036	04/12/2025	2.6年	SOFR+0.6%	1,205,216	—
小計					13,941,915	11,819,287
收益憑證(ii)					175,335	—
合計					102,119,577	95,779,317

- (i) 於2025年12月31日及2024年12月31日，餘額為零的已發行債務工具為一年內到期，列報於其他流動負債。
- (ii) 於2025年12月31日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證餘額為人民幣1.75億元，票面年利率區間為1.55%至1.99% (2024年12月31日：無)。

46 長期借款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
按性質分類：		
抵押貸款	—	132,254
信用貸款	9,451	11,460
合計	9,451	143,714
按照到期日分析：		
五年之內	9,451	143,714

於2025年12月31日，本集團長期借款利率為0.31% (2024年12月31日：0.31%-6.50%)。

於2025年12月31日，本集團上述借款無抵質押物 (2024年12月31日：人民幣10.26億元)。

47 其他非流動負債

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
法定風險準備金	2,084,199	1,847,288
其他	425,880	425,880
合計	2,510,079	2,273,168

48 已發行股本

普通股	2025年12月31日		2024年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	12,200,470	12,200,470	12,200,470	12,200,470
H股(每股人民幣1元)	2,620,077	2,620,077	2,620,077	2,620,077
合計	14,820,547	14,820,547	14,820,547	14,820,547

49 其他權益工具

本公司发行的其他權益工具列示如下：

項目	發行日期	發行規模
2021年永續次級債券(第一期)	2021年7月	3,300,000
2021年永續次級債券(第二期)	2021年8月	6,000,000
2021年永續次級債券(第三期)	2021年8月	1,500,000
2022年永續次級債券(第一期)	2022年1月	3,000,000
2023年永續次級債券(第一期)	2023年10月	3,000,000
2024年永續次級債券(第一期)	2024年1月	3,000,000
2024年永續次級債券(第二期)	2024年3月	4,000,000
2024年永續次級債券(第三期)	2024年8月	2,000,000
2024年永續次級債券(第四期)	2024年12月	5,000,000
2025年永續次級債券(第一期)	2025年1月	3,000,000
2025年永續次級債券(第二期)	2025年9月	1,000,000
2025年永續次級債券(第三期)	2025年11月	2,000,000
2025年永續次級債券(第四期)	2025年11月	1,500,000

於2025年12月31日和2024年12月31日，存續的權益工具的相關發行條款主要如下：

- 以每5個計息年度為1個重定價週期，附設發行人續期選擇權，每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 前述全部永續次級債券的清償順序在本公司的普通債務和次級債務之後；除非公司清算，投資者不能要求公司加速償還本期債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併財務狀況表股東權益中。

50 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(2) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》，本公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東會批准，本公司可自行決定按中國企業會計準則所確定的淨利潤提取任意盈餘公積。經股東會批准，本公司提取的任意盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。

(3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(4) 投資重估儲備

投資重估儲備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的公允價值變動所產生的儲備。

(5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(6) 可分配利潤

本公司可分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

(1) 現金及現金等價物

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
現金及銀行結餘	116,567,431	116,494,039
現金等價物	4,996,347	—
減：受限資金	10,835,339	9,498,658
應計利息	1,139,060	917,904
原存期三個月以上定期存款	62,000	60,000
現金及現金等價物	<u>109,527,379</u>	<u>106,017,477</u>

(2) 籌資活動產生的主要負債變動情況

項目	2025年 1月1日	本年增加		本年減少		2025年 12月31日
		現金	非現金	現金	非現金	
短期借款	14,088,267	204,407,077	809,274	191,957,235	348,264	26,999,119
應付短期融資款	42,711,433	258,322,490	233,462	226,419,486	(842,664)	75,690,563
已發行債務工具，長期借款和一年內到期的已發行債務工具及其他	142,853,044	61,115,903	3,121,214	50,895,022	(478,201)	156,673,340
租賃負債	2,262,077	—	1,274,618	905,689	65,643	2,565,363
合計	<u>201,914,821</u>	<u>523,845,470</u>	<u>5,438,568</u>	<u>470,177,432</u>	<u>(906,958)</u>	<u>261,928,385</u>

項目	2024年 1月1日	本年增加		本年減少		2024年 12月31日
		現金	非現金	現金	非現金	
短期借款	7,613,934	126,109,037	26,574	119,661,878	(600)	14,088,267
應付短期融資款	57,407,012	207,359,075	134,059	221,800,973	387,740	42,711,433
已發行債務工具，長期借款和一年內到期的已發行債務工具及其他	144,269,928	33,837,205	3,429,036	35,751,362	2,931,763	142,853,044
租賃負債	2,428,597	—	729,670	879,571	16,619	2,262,077
合計	<u>211,719,471</u>	<u>367,305,317</u>	<u>4,319,339</u>	<u>378,093,784</u>	<u>3,335,522</u>	<u>201,914,821</u>

52 未納入合併範圍的結構化主體

本集團主要在投資及資產管理業務中會涉及結構化主體。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

(1) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入合併範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的投資基金和資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

本集團通過直接持有本集團發起設立的未納入合併範圍的結構化主體中享有的權益，在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>5,845,736</u>	<u>5,845,736</u>

	2024年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>13,388,140</u>	<u>13,388,140</u>

2025年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併範圍的、且資產負債表日在該結構化主體中沒有投資的投資基金及資產管理計劃中獲取的管理費收入、手續費收入及業績報酬合計人民幣85.31億元(2024年度：人民幣83.33億元)。

(2) 第三方金融機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的資產支持證券、資產管理計劃和信託計劃等結構化主體中享有的權益，在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>128,357,189</u>	<u>128,357,189</u>

	2024年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>121,114,956</u>	<u>121,114,956</u>

53 金融資產的轉移

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

(1) 賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中買斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

(2) 融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求客戶支付額外的抵押物或向客戶歸還部分抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

已轉讓移第三方或客戶，但不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	轉移資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值	轉移資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值
賣出回購交易	94,174,292	85,238,903	129,440,418	114,017,110
融出證券	3,136,280	—	1,647,090	—
合計	<u>97,310,572</u>	<u>85,238,903</u>	<u>131,087,508</u>	<u>114,017,110</u>

54 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已簽約但未撥付	<u>3,325,582</u>	<u>3,658,585</u>

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(2) 作為租賃出租人

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額匯總如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
一年以內	133,090	222,311
一至二年	103,971	127,931
二至三年	77,614	100,950
三至四年	76,547	74,412
四至五年	73,291	73,419
五年以上	221,811	293,200
合計	686,324	892,223

(3) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大影響。

55 關聯方披露

(1) 中國中信金融控股有限公司

中國中信金融控股有限公司(簡稱「中信金融控股」)由中國中信有限公司於2022年3月24日發起設立，註冊地位於北京，註冊資本人民幣420億元。中國中信有限公司持有中信金融控股100%股權。

自2023年8月，本集團作為中信金融控股併表子公司，經營表現及財務狀況被合併於中信金融控股的合併財務報表中。

股東名稱	企業類型	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	統一社會信用代碼
中信金融控股	國有控股	北京市	金融業	人民幣 420億元	19.84%	19.84%	91110105MA7K30YL2P

(2) 關聯交易

(i) 與中信金融控股及其主要關聯方的關聯交易

關聯交易

	2025年	2024年 (已重述)
利息收入	570,213	681,505
提供服務取得的收入	98,787	90,820
與投資相關的收益／(損失)	33,616	(79,830)
收取的租賃費	32,497	35,192
利息支出	132,594	116,236
接受服務支付的費用	546,224	387,467
發生的租賃費	58,044	56,223

關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
代客戶持有之現金(a)	48,529,410	30,908,603
現金及銀行結餘(a)	5,726,618	5,682,010
存出保證金	49	13
其他流動資產	115,421	106,597
物業、廠房及設備	1,605,884	1,067,466
使用權資產	67,580	82,686
賣出回購款項	499,996	898,933
應付短期融資款	2,141,986	2,142,801
應付債券	740,000	600,000
其他流動負債	143,839	208,350
租賃負債	70,043	84,150
短期借款	3,050,988	1,440,102

(a) 上述為存放於中信金融控股控制的金融機構的款項。

(ii) 與本公司之子公司的關聯交易

關聯交易

	2025年	2024年
利息收入	621,330	533,734
提供服務取得的收入	681,240	356,231
收取的租賃費	10,923	13,151
與投資相關的損失	(174,268)	(174,636)
利息支出	126,143	133,421
接受服務支付的費用	1,188	—

關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
其他流動資產	62,836,651	50,188,327
存出投資款—股指期貨	5,604,728	5,369,740
衍生金融資產	5,253,829	3,342,371
存出保證金	8,717,414	5,563,965
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	32,272,601	40,131,537
使用權資產	799,408	—
其他流動負債	2,456,853	3,002,758
衍生金融負債	2,526,416	6,935,789
代理買賣證券款	469,640	655,088
應付短期融資款	—	41,555
已發行債務工具	195,771	4,125,455
租賃負債	724,721	—

本公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務狀況表中抵銷。

於2025年12月31日，本公司及子公司持有的由本集團管理的集合資產管理計劃共計人民幣5.96億元(2024年12月31日：人民幣6.86億元)。

(iii) 與直接或間接持有本公司5%以上股份的股東的關聯交易

該等股東主要包括，廣州越秀資本控股集團股份有限公司及其一致行動人廣州越秀資本控股集團有限公司、越秀金融國際控股有限公司：

關聯交易

	2025年	2024年
與投資相關的損失(a)	(1,168)	(9,108)
提供服務取得的收入	2,094	2,505
利息支出	406	17

關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
應付短期融資款	50,163	—
其他流動負債	3,665	3,628

(a) 截至2025年12月31日，本集團與直接或間接持有本公司5%以上股份的股東間與投資相關的損失全部來自為發行股份購買資產簽訂的相關《資產保障協議》。

(iv) 與本公司之投資聯營公司的關聯交易

關聯交易

	2025年	2024年
利息收入	2,295	11,120
與投資相關的收益／(損失)	24,151	(18,701)
提供服務取得的收入	6,459	15,155
接受服務支付的費用	84,027	14,080
利息支出	15,026	485

關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
存放關聯方保證金等款項	2,932	2,882
應付短期融資款	1,239,045	24,249
其他流動資產	357	374
其他流動負債	17,701	152,682
買入返售款項	—	100,267

(v) 其他關聯交易

2025年度，本公司董事、監事從本公司領取的稅前薪酬請參見財務報告附註11，高級管理人員從本公司領取的稅前薪酬為人民幣2,972.02萬元。報告期內在本公司領取薪酬的董事、監事和高級管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待確認後再另行披露（2024年度：高級管理人員從本公司領取的稅前薪酬為人民幣2,809.34萬元）。

56 公允價值及公允價值層次

公允價值，是指在現行市場條件下，市場參與者於計量日在主要市場（或最有利市場）發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格；不管該價格是否可直接通過觀察或使用其他估值技術獲得。

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值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輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(1) 以公允價值計量的金融工具

	2025年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(準則要求)				
債權投資	3,360,040	272,619,586	40,257,548	316,237,174
權益工具投資	342,964,817	8,147,671	17,824,951	368,937,439
其他	5,276,583	78,061,304	60,485	83,398,372
小計	351,601,440	358,828,561	58,142,984	768,572,985
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(指定)	10,812	979,316	7,760,488	8,750,616
衍生金融資產	2,340,681	33,063,675	4,190,040	39,594,396
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產				
債權投資	1,899,249	54,735,544	630,099	57,264,892
權益工具投資	16,159,597	82,478,345	25,098,113	123,736,055
小計	18,058,846	137,213,889	25,728,212	181,000,947
合計	372,011,779	530,085,441	95,821,724	997,918,944
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	20,236,884	136,062,554	18,834,907	175,134,345
衍生金融負債	5,415,489	45,982,425	14,292,152	65,690,066
合計	25,652,373	182,044,979	33,127,059	240,824,411

	2024年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)				
債權投資	8,785,667	332,235,422	34,300,416	375,321,505
權益工具投資	254,050,175	8,484,295	16,321,922	278,856,392
其他	1,075,024	27,152,502	—	28,227,526
小計	263,910,866	367,872,219	50,622,338	682,405,423
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)	6,117	868,326	7,582,328	8,456,771
衍生金融資產	1,002,813	44,023,026	3,971,613	48,997,452
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
債權投資	2,304,923	71,717,132	6,221,072	80,243,127
權益工具投資	5,058,905	77,170,840	8,438,049	90,667,794
小計	7,363,828	148,887,972	14,659,121	170,910,921
合計	272,283,624	561,651,543	76,835,400	910,770,567
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	10,713,657	96,499,399	17,173,189	124,386,245
衍生金融負債	909,219	47,241,095	5,803,314	53,953,628
合計	11,622,876	143,740,494	22,976,503	178,339,873

(2) 第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於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當期損益的金融負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中的債權投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於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當期損益的金融負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的債權、權益工具投資，及存在限售期限的上市股權投資，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、隱含波動率和人民幣掉期曲線等估值參數。

對於衍生金融資產和負債中的遠期類和互換類利率衍生合約，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。互換合約中嵌入的衍生工具的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。期權類業務的公允價值是通過期權定價模型來確定的，標的物的波動率反映了對應期權的可觀察輸入值。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

(3) 第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於非上市股權和場外期權等金融工具，管理層從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場法、期權定價模型和蒙特卡羅模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率、風險調整折扣和市場乘數等。非上市股權和場外期權等金融工具的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。本集團已建立相關內部控制程式監控集團對此類金融工具的敞口。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

(4) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融資產和負債年初、年末餘額及本年的變動情況：

	2025年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自第一層 次轉入 第三層次	自第二層 次轉入 第三層次	自第三層 次轉入 第一層次	自第二層 次轉入 第二層次	2025年 12月31日
金融資產										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)										
債權投資	34,300,416	530,968	(63,281)	29,966,008	27,765,549	—	3,974,226	—	685,240	40,257,548
權益工具投資	16,321,922	1,458,991	(36,376)	3,393,810	3,538,398	—	324,253	67,910	31,341	17,824,951
其他	—	373,888	—	—	313,403	—	—	—	—	60,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)										
衍生金融資產	3,971,613	9,507,731	(284)	848,120	10,216,631	—	79,491	—	—	4,190,040
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產										
	14,659,121	719,369	(99,096)	18,567,384	8,364,495	—	245,929	—	—	25,728,212
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										
衍生金融負債	5,803,314	29,263,987	—	4,301,664	25,355,960	—	279,147	—	—	14,292,152
融負債	17,173,189	1,883,147	(3,765)	22,529,638	22,747,302	—	—	—	—	18,834,907
合計	53,858,897	(17,497,101)	(202,797)	26,712,576	3,737,171	—	4,344,752	67,910	716,581	62,694,665

	2024年	本年損益 影響合計	本年其他	增加	減少	自第一層	自第二層	自第三層	自第三層	2024年
	1月1日		綜合收益 影響合計			次轉入	次轉入	次轉入	次轉入	
金融資產										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)										
債權投資	33,756,777	1,526,617	20,603	26,937,015	28,144,279	—	1,142,252	—	938,569	34,300,416
權益工具投資	18,643,527	(379,823)	22,587	1,989,880	2,819,514	—	37,610	755,268	417,077	16,321,922
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)										
衍生金融資產	9,401,470	(1,568,575)	9,449	454,543	714,559	—	—	—	—	7,582,328
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產										
	23,645,418	1,402,105	393,106	3,107,297	16,184,300	—	2,295,495	—	—	14,659,121
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										
融負債	19,583,606	236,172	1,149	14,552,431	17,200,169	—	—	—	—	17,173,189
衍生金融負債	5,227,707	(2,974,185)	—	4,568,185	1,018,393	—	—	—	—	5,803,314
合計	<u>66,972,434</u>	<u>221,038</u>	<u>444,942</u>	<u>15,000,615</u>	<u>30,144,575</u>	<u>-</u>	<u>3,475,357</u>	<u>755,268</u>	<u>1,355,646</u>	<u>53,858,897</u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的第三層次金融工具計入損益的當年未實現損失分別為人民幣70.52億元和人民幣70.79億元。

(5) 未以公允價值計量的金融工具

於本報告年末，本集團的下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆出資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、已發行債務工具、長期借款、拆入資金、應付短期融資款和租賃負債以其賬面價值作為公允價值進行估值。

已發行債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已發行債務工具	<u>102,119,577</u>	<u>95,779,317</u>	<u>104,565,935</u>	<u>99,460,692</u>

概況

本公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的信用、市場、流動性、操作、合規、法律等各類風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直一體化風險管理。

本公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東會、董事會根據《公司法》《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

本公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防綫機制，並持續進行優化。2025年，本公司嚴格落實各項監管新規要求，繼續做好建章立制，對本公司《全面風險管理制度》《風險偏好管理辦法》等多項制度進行修訂完善；加強子公司垂直風險管理舉措，深化全球一體化風險管理能力，打造覆蓋不同國家地區的全球管理體系，構建基於國際視角的全球信用評級序列，提升全球化風險決策支持的專業性與前瞻性；立足風險防控，加強前瞻性風險預判，加大風險排查和檢查力度，以確保對風險的「早識別、早預警、早暴露、早處置」，為本公司業務高品質發展提供有力保障。

本公司近年來持續加大在合規風控方面資訊技術的研究及投入，推進全球一體化的風險管理系統建設與優化，不斷提升系統自研水準。加強內外部風險資訊的搜集與整合工作，不斷優化風險識別、計量、監控、預警和報告等功能，確保風險管理對境內外業務的有效覆蓋，為高品質的風險管理工作提供有力支撐。

本公司也在持續深化風險管理數位化建設工作。應用大資料元件，不斷打磨和完善風險管理資料倉庫，運用分散式、流式計算及中介軟體等技術元件，實現風險計量性能優化；依託本公司的人工智慧平台，穩步推進更多「AI+風險」多場景落地應用，進一步提升數位化風控能力和風險管理工作效能。

風險管理架構

本公司已形成由董事會及其相關專門委員會、經營管理層下設專業委員會集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線／子公司密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防綫。

第一層：董事會

董事會對全面風險管理、併表管理的有效性承擔最終責任。董事會風險管理委員會在董事會授權下，主要負責對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保本公司能夠對與本公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃，對需董事會審議批准的全面風險管理及併表管理相關制度、報告等進行審議並提出意見；董事會審計委員會負責監督全面風險管理和併表管理。

第二層：經營管理層

經營管理層對本公司風險管理、併表管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：率先垂範，積極踐行中國特色金融文化、行業文化及公司風險文化，擬定風險管理戰略，制定風險管理制度、併表管理制度等，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估本公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的資訊技術系統和資料品質控制機制，以及風險管理的其他職責。

經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會等，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

本公司的前臺業務部門／業務線／子公司作為公司風險管理的第一道防綫，承擔風險管理的第一線責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

本公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是本公司風險管理的第二道防綫，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

本公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防綫，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

57.1 信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。

本公司對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

(1) 預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(包括其他債權投資)等，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融工具，本公司運用自金融工具初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產(即其他債權投資)及融資類金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產中的股票質押式回購等)，管理層運用包含違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融工具，通過預估未來與該金融工具相關的現金流，計量損失準備。本集團上述金融工具的減值計量均考慮了前瞻性因素。

(i) 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本集團根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，主要包括：

- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用損失時確定需要使用的前瞻性資訊和權重。

對債券投資類金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積作為未來現金流折現至當期的結果，對融資類金融資產，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：債券發行人經評估後的信用評級資訊等；
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率主要考慮的因素有：債券發行人或交易對手的類型等；
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償付的金額；
- 損失率比率是指本公司對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本公司使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本公司計算融資類金融資產損失率比率考慮的主要因素有：融資類金融資產維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

(ii) 信用風險顯著增加的判斷標準

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融工具損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的資訊，包括前瞻性資訊。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對債券投資類金融資產，如果債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在投資級別以下，本公司認為該類債券的信用風險顯著增加。

針對融資類金融資產，如果維持擔保比例低於平倉線，則表明其信用風險已經顯著增加。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險增加。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

(iii) 已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融工具界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 債券或相同發行人的其他債券發生實質違約、或展期或觸發交叉保護條款；
- 融資類金融資產採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融工具的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融工具發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

(iv) 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類金融資產，本公司通過歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值、生產價格指數和社會消費品零售總額。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，對債券投資業務的預期損失進行前瞻性的調整。對於融資類金融資產，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類金融資產的預期損失進行前瞻性的調整。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司對債券投資類金融資產以及融資類金融資產組合應用樂觀、基準及悲觀這三種不同情景，來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，本公司採用的三種情景權重基本相若。

本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

(v) 敏感性分析

預期信用損失計量模型會涉及使用模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢，並根據外部經濟環境及內部可觀測資料等情況對模型中使用的參數和假設進行適當的修正和優化。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本公司已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2025年12月31日及2024年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

(vi) 擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融資類金融資產的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

(vii) 融資類金融資產損失率情況

本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於140%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於平倉線，本金或利息未逾期或者維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日及以上但不到90日的融資類金融資產，或者維持擔保比例大於平倉線小於等於預警線，且本金或利息逾期但不到90日的融資類金融資產，以及維持擔保比例大於100%小於等於平倉線，所有未逾期或逾期90日以內的融資類金融資產，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本公司融資類金融資產客戶資產品質良好，於2025年12月31日及2024年12月31日，大部分融資類金融資產的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司持有的債券投資大部分為投資級以上。

本公司的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為1%~3%；

階段二：資產損失率不低於10%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

(2) 最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)	57,264,892	80,243,127
存出保證金	102,518,563	68,215,035
融出資金	207,651,675	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	481,884,919	445,880,366
衍生金融資產	39,594,396	48,997,452
買入返售款項	54,362,311	44,268,496
代客戶持有之現金	433,832,060	315,761,280
銀行結餘	116,567,233	116,493,823
其他	120,563,054	73,277,497
最大信用風險敞口	1,614,239,103	1,331,468,738

(3) 風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。同時，不同行業和地區的經濟發展均有其獨特的特點，因此不同的行業和地區的信用風險亦不相同。

本集團在計提減值準備後不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

	2025年12月31日		合計
	中國內地地區	中國內地以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的金融資產(債權投資)	39,068,666	18,196,226	57,264,892
存出保證金	97,192,195	5,326,368	102,518,563
融出資金	196,910,915	10,740,760	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	371,709,831	110,175,088	481,884,919
衍生金融資產	20,133,617	19,460,779	39,594,396
買入返售款項	52,607,780	1,754,531	54,362,311
代客戶持有之現金	407,425,252	26,406,808	433,832,060
銀行結餘	95,540,676	21,026,557	116,567,233
其他	10,729,598	109,833,456	120,563,054
最大信用風險敞口	<u>1,291,318,530</u>	<u>322,920,573</u>	<u>1,614,239,103</u>

	2024年12月31日		合計
	中國內地地區	中國內地以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的金融資產(債權投資)	65,003,241	15,239,886	80,243,127
存出保證金	63,751,346	4,463,689	68,215,035
融出資金	131,472,654	6,859,008	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	323,723,794	122,156,572	445,880,366
衍生金融資產	33,710,997	15,286,455	48,997,452
買入返售款項	42,252,843	2,015,653	44,268,496
代客戶持有之現金	299,337,175	16,424,105	315,761,280
銀行結餘	96,896,391	19,597,432	116,493,823
其他	10,292,342	62,985,155	73,277,497
最大信用風險敞口	<u>1,066,440,783</u>	<u>265,027,955</u>	<u>1,331,468,738</u>

(4) 預期信用損失所處階段劃分

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按損失所處階段劃分如下：

2025年12月31日	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
買入返售款項減值準備(i)				
攤餘成本	54,523,310	1,171,207	2,498,052	58,192,569
減值準備	937,242	394,964	2,498,052	3,830,258
賬面價值	53,586,068	776,243	—	54,362,311
融出資金減值準備(ii)				
攤餘成本	209,341,854	798,121	636,959	210,776,934
減值準備	2,276,441	241,942	606,876	3,125,259
賬面價值	207,065,413	556,179	30,083	207,651,675
以公允價值計量且其變動計 入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)減值準備(iii)				
公允價值	57,138,062	—	126,830	57,264,892
減值準備	233,358	—	456,630	689,988
其他(iv)				
攤餘成本	120,817,959	67,546	1,996,424	122,881,929
減值準備	361,725	27,964	1,995,974	2,385,663
賬面價值	120,456,234	39,582	450	120,496,266

2024年12月31日	預期信用損失所處階段劃分			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二	階段三	
買入返售款項減值準備(i)				
攤餘成本	44,761,054	335,091	3,252,390	48,348,535
減值準備	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
賬面價值	<u>43,983,554</u>	<u>131,109</u>	<u>153,833</u>	<u>44,268,496</u>
融出資金減值準備(ii)				
攤餘成本	138,746,905	1,066,712	812,224	140,625,841
減值準備	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179
賬面價值	<u>137,416,024</u>	<u>837,875</u>	<u>77,763</u>	<u>138,331,662</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)減值準備(iii)				
公允價值	<u>79,952,364</u>	<u>129,821</u>	<u>160,942</u>	<u>80,243,127</u>
減值準備	<u>263,790</u>	<u>23,511</u>	<u>439,339</u>	<u>726,640</u>
其他(iv)				
攤餘成本	73,501,238	84,634	2,042,739	75,628,611
減值準備	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831
賬面價值	<u>73,186,769</u>	<u>54,916</u>	<u>2,095</u>	<u>73,243,780</u>

(i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二 階段三		
2025年1月1日	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
本年計提	853,981	206,997	86,293	1,147,271
本年轉回	(657,308)	(49,240)	(690,504)	(1,397,052)
階段間轉移				
增加	12,599	45,824	3,706	62,129
減少	(49,530)	(12,599)	—	(62,129)
2025年12月31日	<u>937,242</u>	<u>394,964</u>	<u>2,498,052</u>	<u>3,830,258</u>
2024年1月1日	714,583	255,102	4,743,544	5,713,229
本年計提	578,292	58,398	102,294	738,984
本年轉回	(512,833)	(88,975)	(1,771,768)	(2,373,576)
階段間轉移				
增加	—	2,542	25,580	28,122
減少	(2,542)	(25,580)	—	(28,122)
其他變動	—	2,495	(1,093)	1,402
2024年12月31日	<u>777,500</u>	<u>203,982</u>	<u>3,098,557</u>	<u>4,080,039</u>

其中，股票質押式回購減值準備明細如下：

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二 階段三		
2025年12月31日				
賬面餘額	41,749,116	1,171,207	2,498,052	45,418,375
減值準備	<u>937,242</u>	<u>394,964</u>	<u>2,498,052</u>	<u>3,830,258</u>
擔保物價值	<u>136,433,060</u>	<u>3,769,665</u>	<u>1,577,710</u>	<u>141,780,435</u>

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二 階段三		
2024年12月31日				
賬面餘額	37,765,529	335,091	3,252,390	41,353,010
減值準備	<u>777,500</u>	<u>203,982</u>	<u>3,098,557</u>	<u>4,080,039</u>
擔保物價值	<u>100,958,076</u>	<u>867,671</u>	<u>3,968,682</u>	<u>105,794,429</u>

(ii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月	整個存續期預期信用損失		
	預期信用損失 階段一	階段二	階段三	
2025年1月1日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179
本年計提	999,280	21,382	173	1,020,835
本年轉回	(52,118)	(8,233)	(126,678)	(187,029)
階段間轉移				
增加	42	9	—	51
減少	(9)	(42)	—	(51)
其他變動	(1,635)	(11)	(1,080)	(2,726)
2025年12月31日	2,276,441	241,942	606,876	3,125,259
2024年1月1日	1,189,743	102,924	599,557	1,892,224
本年計提	295,504	177,495	180,428	653,427
本年轉回	(153,167)	(21,733)	(34,884)	(209,784)
階段間轉移				
增加	4,516	5,462	31,057	41,035
減少	(5,715)	(35,320)	—	(41,035)
其他變動	—	9	(41,697)	(41,688)
2024年12月31日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179

(iii) 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準備

	預期信用損失階段			
	未來12個月	整個存續期預期信用損失		
	預期信用損失 階段一	階段二	階段三	合計
2025年1月1日	263,790	23,511	439,339	726,640
本年計提	254,163	—	34,292	288,455
本年轉回	(36,541)	(804)	—	(37,345)
本年轉銷	(245,083)	(22,707)	(9,607)	(277,397)
階段間轉移				
增加	—	—	—	—
減少	—	—	—	—
其他變動	(2,971)	—	(7,394)	(10,365)
2025年12月31日	<u>233,358</u>	<u>—</u>	<u>456,630</u>	<u>689,988</u>
2024年1月1日	931,532	14,557	369,833	1,315,922
本年計提	191,085	11,283	82,587	284,955
本年轉回	(223,957)	(90)	(18,201)	(242,248)
本年轉銷	(634,586)	(2,765)	—	(637,351)
階段間轉移				
增加	—	526	—	526
減少	(526)	—	—	(526)
其他變動	242	—	5,120	5,362
2024年12月31日	<u>263,790</u>	<u>23,511</u>	<u>439,339</u>	<u>726,640</u>

(iv) 其他以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			
	未來12個月	整個存續期預期信用損失		
	預期信用損失 階段一	階段二	階段三	合計
2025年1月1日	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831
本年計提	79,356	1,833	12,164	93,353
本年轉回	(29,381)	(2,437)	(41,445)	(73,263)
階段間轉移				
增加	—	—	1,150	1,150
減少	—	(1,150)	—	(1,150)
其他變動	(2,719)	—	(16,539)	(19,258)
2025年12月31日	<u>361,725</u>	<u>27,964</u>	<u>1,995,974</u>	<u>2,385,663</u>
2024年1月1日	219,459	12,316	1,870,447	2,102,222
本年計提	70,053	21,759	166,696	258,508
本年轉回	(2,577)	(2,282)	(29,338)	(34,197)
階段間轉移				
增加	—	233	35,205	35,438
減少	(19,810)	(2,308)	(13,320)	(35,438)
其他變動	47,344	—	10,954	58,298
2024年12月31日	<u>314,469</u>	<u>29,718</u>	<u>2,040,644</u>	<u>2,384,831</u>

57.2 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本公司庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，本公司具有較好的資信水準，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；通過公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水準。

風險管理部獨立地對本公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過計算壓力場景下資金缺口等指標，來評估本公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，就指標緊張情況向公司風險管理委員會和本公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水準。本公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足本公司應急流動性需求。

於本報告年末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2025年12月31日						合計
	逾期/即期 償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	518,683,329	—	—	—	—	—	518,683,329
以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	1,608	60,669,501	54,883,742	33,034,777	5,186,036	22,656,374	176,432,038
賣出回購款項	33,915,400	351,139,782	19,647,097	3,268,724	—	—	407,971,003
拆入資金	—	27,725,178	—	—	—	—	27,725,178
短期借款	64,150	27,002,024	7,489	—	—	—	27,073,663
應付短期融資款	—	41,699,683	34,451,502	—	—	—	76,151,185
已發行債務工具	—	783,754	163,390	86,962,359	25,607,513	—	113,517,016
長期借款	—	—	—	9,507	—	—	9,507
租賃負債	—	181,385	632,957	1,435,568	608,355	—	2,858,265
其他	249,188,416	19,420,735	50,189,926	1,172,501	—	912,116	320,883,694
合計	801,852,903	528,622,042	159,976,103	125,883,436	31,401,904	23,568,490	1,671,304,878
以淨額交割的							
衍生金融負債	—	12,614,792	17,825,381	18,479,903	15,264,257	—	64,184,333
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(250,202,816)	(96,685,299)	(27,976,893)	(337,092)	—	(375,202,100)
應付合約金額	—	251,571,000	97,453,965	28,979,933	340,549	—	378,345,447
	—	1,368,184	768,666	1,003,040	3,457	—	3,143,347

	2024年12月31日						合計
	逾期／即期 償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	362,448,644	—	—	—	—	—	362,448,644
以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	49	49,549,577	31,122,910	26,527,647	5,243,565	13,860,530	126,304,278
賣出回購款項	55,338,604	320,103,772	14,630,861	535,681	—	—	390,608,918
拆入資金	—	44,514,751	999,867	—	—	—	45,514,618
短期借款	4,880	14,088,608	7,664	—	—	—	14,101,152
應付短期融資款	—	20,688,761	22,258,151	—	—	—	42,946,912
已發行債務工具	—	969,560	1,633,530	77,913,119	26,075,353	—	106,591,562
長期借款	—	32,370	33,990	85,331	—	—	151,691
租賃負債	—	172,176	602,224	1,495,242	224,856	—	2,494,498
其他	199,635,843	16,742,652	34,676,641	1,057,153	—	802,471	252,914,760
合計	617,428,020	466,862,227	105,965,838	107,614,173	31,543,774	14,663,001	1,344,077,033
以淨額交割的 衍生金融負債							
	—	8,551,252	14,012,913	18,750,281	7,679,614	—	48,994,060
以總額交割的 衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(141,992,949)	(146,524,824)	(26,137,498)	—	—	(314,655,271)
應付合約金額	—	145,376,165	148,819,393	26,605,221	—	—	320,800,779
	—	3,383,216	2,294,569	467,723	—	—	6,145,508

57.3 市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水準管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行匯報並對風險情況進行處理。

本公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

本公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將本公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，確保本公司整體市場風險水準管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前臺業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行彙報並對風險情況進行處理。

本公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

本公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度，進行每日監控、及時預警、及時處理。

本公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制調整公司整體、各業務部門／業務線、細分業務／策略等不同層面的風險限額指標體系管理方案。

對於境外資產及子公司資產，本公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，本公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

(1) 風險價值(VaR)

風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團根據歷史資料計算風險價值(VaR)(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股價敏感型金融工具	419,405	384,459
利率敏感型金融工具	95,786	174,432
匯率敏感型金融工具	97,087	99,972
整體組合風險價值	454,715	395,624

(2) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團利率敏感性分析如下：

	收入敏感性		權益敏感性	
	2025年	2024年	2025年	2024年
利率基點變化				
上升25個基點	(1,532,493)	(921,376)	(349,017)	(581,595)
下降25個基點	1,574,477	971,553	352,082	595,734

(3) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團記賬本位幣的外幣結算時）及其於境外子公司的淨投資有關。

下表列示了本集團主要幣種美元的外匯風險敞口的匯率敏感性分析。其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對收入和權益的影響。負數表示可能減少稅前利潤或權益，正數表示可能增加收入或權益。

匯率變動	收入敏感性		權益敏感性	
	2025年	2024年	2025年	2024年
-3%	1,472,857	686,719	(880,353)	(714,487)

上表列示了美元相對人民幣貶值3%對收入及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口列示如下。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示，人民幣敞口列示在下表中用於比較。

	資產負債表內敞口淨額	
	2025年12月31日	2024年12月31日
人民幣	330,985,488	270,572,644
美元折合人民幣	(38,495,579)	(7,240,848)
其他貨幣折合人民幣	33,332,475	35,434,876
合計	<u>325,822,384</u>	<u>298,766,672</u>

(4) 價格風險

價格風險是指權益性工具的公允價值因股票指數水準和個別證券價值的變化而降低的風險。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權益性金融工具的市價波動影響本集團的利潤變動；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

於2025年12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為24.07%（2024年12月31日：22.08%）。

58 母公司財務狀況表

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,242,655	1,840,322
投資性房地產		104,357	109,715
商譽		43,500	43,500
土地使用權及無形資產		1,932,927	1,992,409
對子公司的投資	22	49,107,723	53,580,820
對聯營公司的投資		5,879,665	5,548,888
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		117,828,591	85,882,976
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)		539,788	633,898
存出保證金		15,938,924	11,874,298
買入返售金融資產		11,041,872	8,607,115
遞延所得稅資產		6,385,893	4,476,508
使用權資產		1,676,979	625,072
其他非流動資產		233,263	284,794
非流動資產合計		<u>212,956,137</u>	<u>175,500,315</u>

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流動資產			
應收手續費及佣金		615,064	503,631
融出資金		162,481,115	105,953,782
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		40,804,153	67,675,999
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)		477,155,693	446,264,031
衍生金融資產		26,254,836	36,715,335
買入返售款項		39,757,900	31,828,702
其他流動資產		67,040,594	55,634,451
代客戶持有之現金		240,219,797	174,747,885
現金及銀行結餘		74,457,863	72,749,088
流動資產合計		1,128,787,015	992,072,904
流動負債			
代理買賣證券款		236,339,065	164,787,308
衍生金融負債		45,080,668	43,936,547
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		43,553,394	43,424,068
賣出回購款項		317,231,552	290,166,233
拆入資金		27,719,834	45,291,887
應交稅費		2,961,667	1,066,886
應付短期融資款		69,300,743	39,091,227
租賃負債		689,270	263,286
其他流動負債		239,525,522	203,508,876
流動負債合計		982,401,715	831,536,318
流動資產淨額		146,385,300	160,536,586
總資產減流動負債		359,341,437	336,036,901
非流動負債			
已發行債務工具		86,359,690	88,085,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		11,796,028	9,957,089
賣出回購款項		3,003,827	6,090
租賃負債		877,523	336,126
其他非流動負債		790,890	703,930
非流動負債合計		102,827,958	99,088,720
淨資產		256,513,479	236,948,181
股東權益			
已發行股本	48	14,820,547	14,820,547
其他權益工具		38,261,704	30,761,704
儲備		142,077,985	137,680,744
未分配利潤		61,353,243	53,685,186
股東權益合計		256,513,479	236,948,181

59 母公司權益變動表

附註	股本	其他 權益工具	儲備				小計	未分配利潤	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估準備			
2025年1月1日	14,820,547	30,761,704	91,077,858	7,616,940	37,310,637	1,675,309	137,680,744	53,685,186	236,948,181
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	22,719,914	22,719,914
其他綜合收益	—	—	—	—	—	(1,152,328)	(1,152,328)	—	(1,152,328)
綜合收益總額	—	—	—	—	—	(1,152,328)	(1,152,328)	22,719,914	21,567,586
股東投入及減少資本：									
其中：其他權益工具									
持有者投入資本	49	7,500,000	(15,110)	—	—	—	(15,110)	—	7,484,890
其他		—	(129)	—	—	—	(129)	—	(129)
提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	4,553,831	—	4,553,831	(4,553,831)	—
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	(8,447,712)	(8,447,712)
對其他權益工具持有者的 分配	16	—	—	—	—	—	—	(1,039,337)	(1,039,337)
股東權益內部結轉									
其中：其他綜合收益 結轉留存收益		—	—	—	—	1,010,977	1,010,977	(1,010,977)	—
2025年12月31日	14,820,547	38,261,704	91,062,619	7,616,940	41,864,468	1,533,958	142,077,985	61,353,243	256,513,479

附註	儲備							未分配利潤	合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估準備	小計		
2024年1月1日	14,820,547	16,761,704	91,105,518	7,616,940	34,588,507	1,399,523	134,710,488	54,475,135	220,767,874
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	13,567,706	13,567,706
其他綜合收益	—	—	—	—	—	42,528	42,528	—	42,528
綜合收益總額	—	—	—	—	—	42,528	42,528	13,567,706	13,610,234
股東投入及減少資本：									
其中：其他權益工具持 有者投入資本	49	14,000,000	(28,083)	—	—	—	(28,083)	—	13,971,917
其他	—	—	423	—	—	—	423	—	423
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	—	2,722,130	—	2,722,130	(2,722,130)	—
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	(10,596,691)	(10,596,691)
對其他權益工具持有者的 分配	16	—	—	—	—	—	—	(805,576)	(805,576)
股東權益內部結轉									
其中：其他綜合收益結 轉留存收益	—	—	—	—	—	233,258	233,258	(233,258)	—
2024年12月31日	14,820,547	30,761,704	91,077,858	7,616,940	37,310,637	1,675,309	137,680,744	53,685,186	236,948,181

(1) 公開發行短期公司債券

本公司於2026年1月29日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券(第一期)的發行,發行規模為人民幣100億元,期限為181天,票面利率為1.67%。

本公司於2026年2月10日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券(第二期)的發行,發行規模為人民幣100億元,期限為274天,票面利率為1.67%。

(2) 公開發行公司債

本公司於2026年1月12日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第一期)的發行,本期債券品種一發行規模為人民幣50億元,期限為2年,票面利率為1.82%,品種二發行規模為人民幣30億元,期限為3年,票面利率為1.88%。

本公司於2026年1月21日在上海證券交易所完成了2025年公司債券(第二期)(品種二)的續發行工作,發行規模為人民幣30億元,期限為3年,票面利率為1.75%。

本公司於2026年1月26日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第二期)的發行,本期債券品種一發行規模為人民幣20億元,期限為3年,票面利率為1.83%,品種二發行規模為人民幣20億元,期限為5年,票面利率為1.95%。

本公司於2026年2月4日在上海證券交易所完成了2025年公司債券(第二期)(品種二)的第二次續發行工作,發行規模為人民幣30億元,期限為3年,票面利率為1.75%。

本公司於2026年2月6日在上海證券交易所完成了2026年科技創新公司債券(第一期)的發行工作,發行規模為人民幣40億元,期限為2年,票面利率為1.79%。

本公司於2026年3月11日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第三期)的發行,本期債券品種一發行規模為人民幣45億元,期限為2年,票面利率為1.75%,品種二發行規模為人民幣35億元,期限為5年,票面利率為1.94%。

本公司於2026年3月19日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第四期)的發行工作,發行規模為人民幣30億元,期限為3年,票面利率為1.80%。

(3) 公開發行永續次級債券

本公司於2026年1月28日在上海證券交易所完成了2026年永續次級債券(第一期)的發行,發行規模為人民幣48億元,基礎發行期限5年、票面利率為2.27%。

(4) 發行中期票據

本公司境外全資子公司中信證券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2026年1月1日至2026年3月26日共發行13筆美元境外中期票據,發行金額共計77,390萬美元,中信證券國際有限公司為上述中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

本公司境外全資子公司中信證券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2026年1月13日發行1筆港元境外中期票據,發行金額共計1億港元,中信證券國際有限公司為上述中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

(5) 利潤分配

本公司董事會於2026年3月26日審議通過，2025年度公司採用現金分紅方式(現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣支付)，以2025年12月31日的股本總數14,820,546,829股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.10元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣6,076,424,199.89元(含稅)(2025年度中期已派發現金紅利總額為人民幣4,297,958,580.41元(含稅)，2025年度合計擬派發現金紅利總額為人民幣10,374,382,780.30元(含稅))，在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。本年度利潤分配方案尚待股東會批准。

61 合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2026年3月26日授權批准。

備查文件目錄

1. 載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
2. 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件
3. 報告期內公司在中國證監會指定信息披露載體上公開披露過的所有文件的正本及公告原稿
4. 在其他證券市場公佈的年度報告
5. 公司《章程》

釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上交所上市(股票代碼：600030.SH)
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
博納影業	指	博納影業集團股份有限公司，於深交所上市(股票代碼：001330.SZ)
北京農商銀行	指	北京農村商業銀行股份有限公司
北交所	指	北京證券交易所
首創環保	指	北京首創生態環保集團股份有限公司，於上交所上市(股票代碼：600008.SH)
首創證券	指	首創證券股份有限公司，於上交所上市(股票代碼：601136.SH)
建信養老	指	建信養老金管理有限責任公司
長盛基金	指	長盛基金管理有限公司
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
華夏資本	指	華夏資本管理有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
中誠信託	指	中誠信託有限責任公司
中國人壽集團	指	中國人壽保險(集團)公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司，於上交所及香港聯交所上市(股票代碼：600036.SH/3968.HK)
中信建設	指	中信建設有限責任公司
中信有限	指	中國中信有限公司

中信財務	指	中信財務有限公司
中信金控	指	中國中信金融控股有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信金石	指	中信金石投資有限公司
中信金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信華創置地	指	中信華創(北京)置地有限公司
中信興業	指	中信興業投資集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司，於香港聯交所上市(股票代碼：267.HK)
中信保誠	指	中信保誠人壽保險有限公司
中信證券(香港)	指	中信證券(香港)有限公司
中信証券(浙江)	指	中信証券(浙江)有限責任公司
中信証券資管	指	中信証券資產管理有限公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信証券山東	指	中信証券(山東)有限責任公司
中信証券華南、廣州證券	指	中信証券華南股份有限公司(原「廣州證券股份有限公司」)
中信信託	指	中信信託有限責任公司
中信証券投服	指	中信中証投資服務有限責任公司
中信里昂	指	CLSA B.V.及其子公司
CLSA B.V.	指	一家根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信証券國際的全資子公司

中信里昂證券	指	CLSA Limited
公司、本公司、中信證券	指	中信證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
中信建投	指	中信建投證券股份有限公司，於上交所及香港聯交所上市(股票代碼：601066.SH/6066.HK)
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
中信證券國際	指	中信證券國際有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
證通股份	指	證通股份有限公司
光大銀行	指	中國光大銀行股份有限公司，於上交所及香港聯交所上市(股票代碼：601818.SH/6818.HK)
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
廣州資產	指	廣州資產管理有限公司
廣州越秀資本、金控有限	指	廣州越秀資本控股集團有限公司(原「廣州越秀金融控股集團有限公司」)
國融證券	指	國融證券股份有限公司
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市(股票代碼：6030.HK)
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司

湖南三湘銀行	指	湖南三湘銀行股份有限公司
華夏銀行	指	華夏銀行股份有限公司，於上交所上市(股票代碼：600015.SH)
中國工商銀行	指	中國工商銀行股份有限公司
金通證券	指	金通證券有限責任公司
畢馬威	指	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)及畢馬威會計師事務所
畢馬威香港	指	畢馬威會計師事務所
畢馬威華振	指	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
麥肯錫公司	指	McKinsey & Company
美的集團	指	美的集團股份有限公司，於深交所及香港聯交所上市(股票代碼：000333.SZ/300.HK)
財政部	指	中華人民共和國財政部
全國社保基金	指	全國社會保障基金
中國	指	中華人民共和國
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
報告期	指	自2025年1月1日起至2025年12月31日
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
山東證監局	指	中國證券監督管理委員會山東監管局
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
股份	指	A股及H股

股東	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股或境外上市外資股並分別於上交所及香港聯交所上市的持有人
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
四川星鈞產業投資	指	四川星鈞產業投資私募基金管理有限公司
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
深交所	指	深圳證券交易所
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
新疆股權交易中心	指	新疆股權交易中心有限公司
黃河財險	指	黃河財產保險股份有限公司
越秀資本、越秀金控	指	廣州越秀資本控股集團股份有限公司(原「廣州越秀金融控股集團股份有限公司」)，於深交所上市(股票代碼：000987.SZ)
越秀金融國際	指	越秀金融國際控股有限公司
越秀集團	指	廣州越秀集團股份有限公司
越秀產業投資	指	廣州越秀產業投資有限公司
越秀產業基金	指	廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司
浙江證監局	指	中國證券監督管理委員會浙江監管局
中證國際	指	中證國際有限公司，於香港聯交所上市(股票代碼：943.HK)

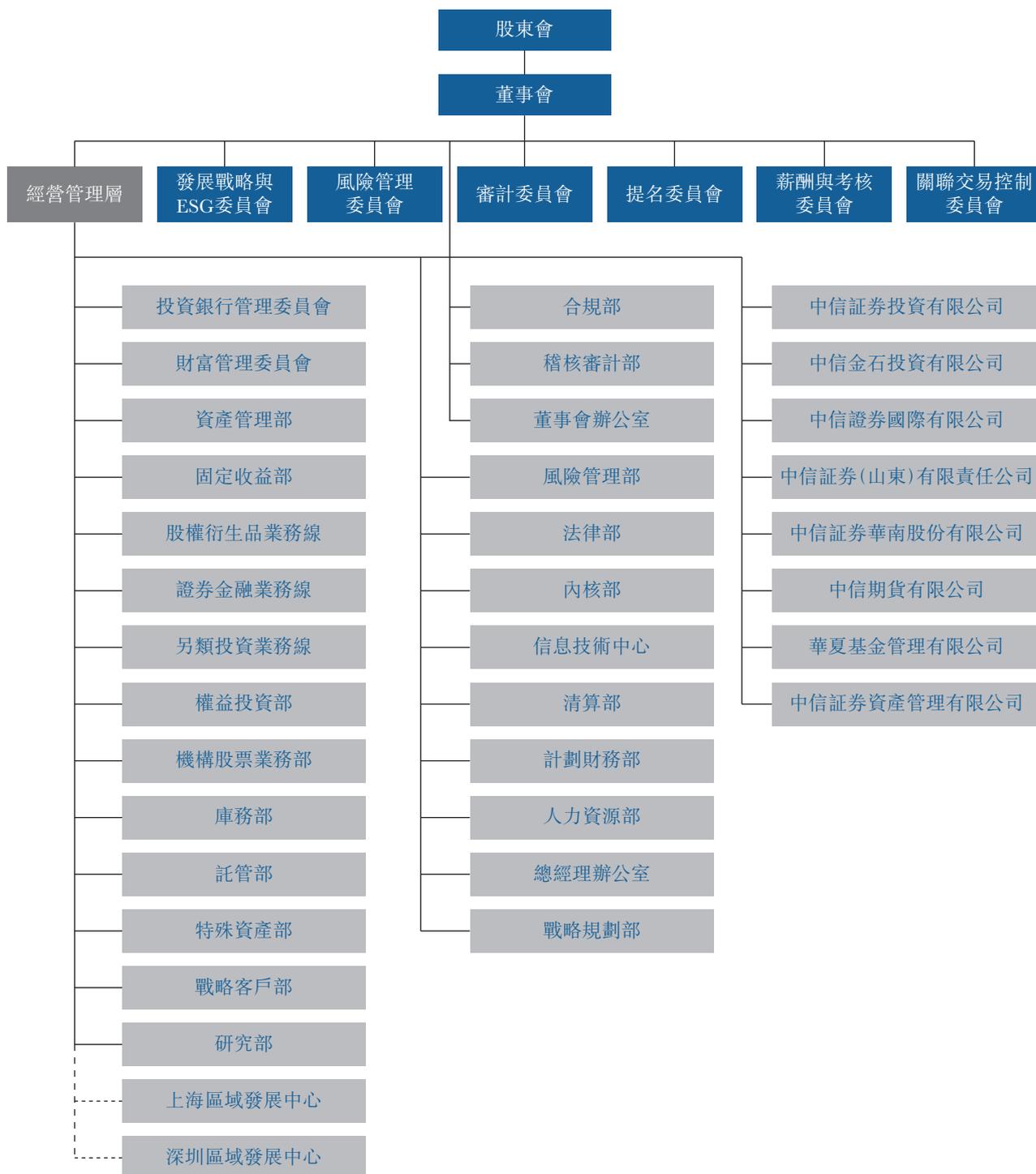
重大風險提示

本集團的業務高度依賴於中國及業務所處其他地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而戰略規劃未能相應調整的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；持倉金融頭寸的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而導致的信用風險；在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失引起的操作風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因某一國家或地區的政治、經濟、營商環境、公共安全與社會等因素變化而直接或間接引發的國別風險。其中，信用風險、市場風險和合規風險是當前面臨的主要風險。

針對上述風險，本集團建立了全面風險管理體系，從組織架構、制度規範、管理機制、信息技術等方面進行防範，持續優化業務流程和風險管控措施，以確保公司風險可測、可控、可承受。

附錄一 組織結構圖



附錄二 信息披露索引

報告期內，公司在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)及《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》上披露的信息如下：

序號	日期	公告名稱
1	2025-01-03	中信証券2024年12月證券變動月報表
2	2025-01-11	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
3	2025-01-14	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
4	2025-01-18	中信証券股份有限公司2024年度業績快報公告
5	2025-01-21	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
6	2025-01-23	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
7	2025-01-25	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
8	2025-01-28	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
9	2025-02-06	中信証券2025年1月證券變動月報表
10		中信証券股份有限公司關於華夏基金2024年度業績快報的公告
11		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
12	2025-02-08	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
13	2025-02-14	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
14	2025-02-18	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
15	2025-02-20	中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十一次會議決議暨高級管理人員變動公告
16	2025-02-26	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
17	2025-02-28	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
18	2025-03-04	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
19		中信証券2025年2月證券變動月報表
20	2025-03-05	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
21	2025-03-11	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
22	2025-03-12	董事會會議通知
23	2025-03-13	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
24	2025-03-18	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
25	2025-03-20	中信証券股份有限公司關於召開2024年度業績發佈會的公告
26		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保及擔保額度調劑的公告
27	2025-03-25	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告

序號	日期	公告名稱
28	2025-03-27	中信証券股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告
29		中信証券股份有限公司關於2025年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
30		中信証券股份有限公司2024年年度報告
31		中信証券股份有限公司2024年年度報告摘要
32		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十二次會議決議公告
33		中信証券股份有限公司2024年度內部控制審計報告
34		關於中信証券股份有限公司2024年度第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告
35		中信証券股份有限公司第八屆監事會第十次會議決議公告
36		中信証券股份有限公司關於預計公司2025年度融資類擔保的公告
37		中信証券股份有限公司2024年度獨立非執行董事述職報告
38		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查報告
39		中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2024年度獨立性的專項評估意見
40		中信証券股份有限公司2024年度財務報表及審計報告
41		中信証券股份有限公司2024年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告
42		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
43		中信証券2024年可持續發展報告
44		中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
45		中信証券股份有限公司2024年度內部控制評價報告
46		中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告及鑒證報告
47	2025-04-02	中信証券2025年3月證券變動月報表
48	2025-04-03	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
49	2025-04-09	中信証券股份有限公司2025年第一季度業績預增提示性公告
50	2025-04-15	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
51		董事會會議通知
52	2025-04-17	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
53	2025-04-19	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
54	2025-04-30	中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十三次會議決議公告
55		中信証券股份有限公司2025年第一季度報告
56	2025-05-07	中信証券2025年4月證券變動月報表
57	2025-05-10	中信証券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
58		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十四次會議決議公告
59		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告名稱
60	2025-05-17	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
61	2025-05-30	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
62	2025-06-04	中信証券2025年5月證券變動月報表
63		中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批復的公告
64		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
65	2025-06-05	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
66	2025-06-07	中信証券股份有限公司關於召開2024年度股東大會的通知
67		中信証券股份有限公司2024年度股東大會會議文件
68	2025-06-12	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
69	2025-06-14	中信証券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
70	2025-06-24	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
71	2025-06-27	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
72	2025-06-28	中信証券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況報告
73		北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2024年度股東大會的法律意見書
74		中信証券股份有限公司2024年度股東大會決議公告
75		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十五次會議決議公告
76	2025-07-01	中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批復的公告
77	2025-07-03	中信証券2025年6月證券變動月報表
78	2025-07-12	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
79	2025-07-18	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
80		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十六次會議決議公告
81	2025-07-19	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
82	2025-07-26	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
83	2025-08-02	中信証券2025年7月證券變動月報表
84	2025-08-07	中信証券股份有限公司關於華夏基金2025年半年度業績快報的公告
85		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
86	2025-08-09	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
87	2025-08-14	董事會會議通知
88	2025-08-19	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
89		中信証券股份有限公司2024年度A股權益分派實施公告
90	2025-08-21	中信証券股份有限公司關於召開2025年半年度網上業績說明會的公告

序號	日期	公告名稱
91	2025-08-29	中信証券股份有限公司會計政策變更公告
92		中信証券股份有限公司第八屆監事會第十二次會議決議公告
93		中信証券股份有限公司2025年半年度報告
94		中信証券股份有限公司2025年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
95		中信証券股份有限公司2025年半年度報告摘要
96		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十七次會議決議公告
97		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
98	2025-08-30	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
99	2025-09-02	中信証券2025年8月證券變動月報表
100	2025-09-12	中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批復的公告
101		中信証券股份有限公司2025年科技創新債券(第一期)發行結果公告
102	2025-09-13	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
103	2025-09-18	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
104	2025-09-20	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
105	2025-09-24	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
106	2025-10-01	中信証券2025年9月證券變動月報表
107	2025-10-15	董事會會議通知
108	2025-10-18	中信証券股份有限公司關於召開2025年第三季度網上業績說明會的公告
109	2025-10-21	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
110	2025-10-22	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
111	2025-10-25	中信証券股份有限公司2025年第三季度報告
112		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
113	2025-11-01	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
114	2025-11-04	中信証券2025年10月證券變動月報表
115	2025-11-07	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
116	2025-11-08	中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十九次會議決議公告
117		中信証券股份有限公司第八屆監事會第十四次會議決議公告
118		中信証券股份有限公司關於修訂公司《章程》並不再設置監事會的公告
119	2025-11-12	中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行短期公司債券獲得中國證監會註冊批復的公告
120	2025-11-15	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告名稱
121	2025-11-25	中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十次會議決議公告
122		中信証券股份有限公司關於公司董事離任的公告
123		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
124		中信証券股份有限公司獨立董事提名人及候選人聲明公告
125		中信証券股份有限公司日常關聯／持續性關連交易的公告
126	2025-11-27	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
127	2025-12-02	中信証券2025年11月證券變動月報表
128		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
129		中信証券股份有限公司關於召開2025年第一次臨時股東大會及2025年第一次A股類別股東會的通知
130		中信証券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會會議文件
131	2025-12-05	中信証券股份有限公司關於子公司涉及訴訟的公告
132		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
133	2025-12-13	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
134	2025-12-17	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
135	2025-12-20	中信証券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會決議公告
136		中信証券股份有限公司關於董事會延期換屆選舉的公告
137		北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會的法律意見書
138		中信証券股份有限公司關於募投項目結項並註銷募集資金專戶的公告
139		中信証券股份有限公司關於完成公司《章程》修訂並不再設置監事會及增補董事的公告
140		中信証券股份有限公司章程(2025年修訂)
141		中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十一次會議決議公告

序號	日期	公告名稱
142	2025-12-31	中信証券股份有限公司董事會審計委員會議事規則
143		中信証券股份有限公司信息披露暫緩與豁免管理制度
144		中信証券股份有限公司董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法
145		中信証券股份有限公司董事會風險管理委員會議事規則
146		中信証券股份有限公司董事會薪酬與考核委員會議事規則
147		中信証券股份有限公司內幕信息知情人登記制度
148		中信証券股份有限公司獨立董事工作制度
149		中信証券股份有限公司第八屆董事會第四十二次會議決議公告
150		中信証券股份有限公司董事會秘書工作細則
151		中信証券股份有限公司關聯交易管理辦法
152		中信証券股份有限公司信息披露事務管理制度
153		中信証券股份有限公司董事會關聯交易控制委員會議事規則
154		中信証券股份有限公司董事會發展戰略與ESG委員會議事規則
155		中信証券股份有限公司董事會提名委員會議事規則

註：上表「日期」為相關公告於上交所網站和《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》刊登的日期，於香港交易所披露易網站發佈的日期為「日期」當日早間或前一日晚間

報告期內，公司在香港交易所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 披露的信息如下：

序號	日期	公告名稱
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2025-01-10	海外監管公告
3	2025-01-13	海外監管公告
4	2025-01-17	二零二四年度業績快報
5	2025-01-20	海外監管公告
6	2025-01-22	海外監管公告
7	2025-01-24	海外監管公告
8	2025-01-27	海外監管公告
9	2025-02-05	截至二零二五年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
10		自願性公告－華夏基金2024年度業績快報
11		海外監管公告
12	2025-02-07	海外監管公告
13	2025-02-13	海外監管公告
14	2025-02-17	海外監管公告
15	2025-02-19	公告－變更首席信息官
16		海外監管公告
17	2025-02-25	海外監管公告
18	2025-02-27	海外監管公告
19	2025-03-03	截至二零二五年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
20		海外監管公告
21	2025-03-04	海外監管公告
22	2025-03-10	海外監管公告
23	2025-03-11	董事會會議通知
24	2025-03-12	海外監管公告
25	2025-03-17	海外監管公告
26	2025-03-19	自願性公告召開2024年度業績發佈會
27		海外監管公告
28	2025-03-24	海外監管公告

序號	日期	公告名稱
29	2025-03-26	2024年年度業績公告
30		中信証券2024年可持續發展報告
31		截至2024年12月31日止年度之末期股息
32		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十二次會議決議公告
33		中信証券股份有限公司第八屆監事會第十次會議決議公告
34		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
35		中信証券股份有限公司關於2025年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
36		中信証券股份有限公司關於預計公司2025年度融資類擔保的公告
37		中信証券股份有限公司2024年募集資金存放與實際使用情況專項報告及鑒證報告
38		中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
39		中信証券股份有限公司2024年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告
40		中信証券股份有限公司2024年度獨立董事述職報告
41		中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2024年度獨立性的專項評估意見
42		中信証券股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告
43		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查報告
44		中信証券股份有限公司2024年度內部控制評價報告
45		中信証券股份有限公司2024年度內部控制審計報告
46		關於中信証券股份有限公司2024年度第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告
47	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
48	2025-04-02	海外監管公告
49	2025-04-08	2025年第一季度業績預增提示性公告
50	2025-04-14	海外監管公告
51		董事會會議通知
52	2025-04-16	海外監管公告
53	2025-04-21	海外監管公告
54	2025-04-25	2024年度報告
55		登記股東之通知信函及回條－以電子方式發佈公司通訊之安排
56		非登記股東之通知信函及回條－以電子方式發佈公司通訊之安排
57	2025-04-29	二零二五年第一季度業績報告
58		公司秘書及授權代表變更豁免嚴格遵守《香港上市規則》第3.28條及8.17條
59		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十三次會議決議公告

序號	日期	公告名稱
60	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
61	2025-05-09	聘任公司經營管理委員會執行委員
62		海外監管公告
63		海外監管公告
64		海外監管公告
65	2025-05-16	海外監管公告
66	2025-05-29	海外監管公告
67	2025-06-03	截至二零二五年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
68		海外監管公告
69		海外監管公告
70	2025-06-04	海外監管公告
71	2025-06-06	2024年度董事會工作報告；2024年度監事會工作報告；2024年年度報告；2024年度利潤分配方案；關於續聘會計師事務所的議案；關於預計公司2025年自營投資額度的議案；公司2025年度融資類擔保計劃；關於公司董事、監事2024年度薪酬情況的議案；關於預計公司2025年日常關聯／持續性關連交易的議案；及年度股東大會通告
72		代表委任表格－適用於將於2025年6月27日(星期五)舉行的中信證券股份有限公司2024年度股東大會及其任何續會
73		年度股東大會通告
74		截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)
75	2025-06-11	海外監管公告
76	2025-06-13	海外監管公告
77	2025-06-23	海外監管公告
78	2025-06-26	海外監管公告
79	2025-06-27	中信證券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況報告
80		調整董事會專門委員會成員
81		董事名單與其角色和職能
82		海外監管公告
83		海外監管公告
84		截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)
85		公告－2024年度股東大會投票表決結果及派發2024年度末期股息
86	2025-06-30	海外監管公告
87	2025-07-02	截至二零二五年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
88	2025-07-11	海外監管公告
89	2025-07-17	海外監管公告
90		海外監管公告

序號	日期	公告名稱
91	2025-07-18	海外監管公告
92	2025-07-25	海外監管公告
93	2025-08-01	截至二零二五年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
94	2025-08-06	海外監管公告
95		自願性公告華夏基金2025年半年度業績快報
96	2025-08-08	海外監管公告
97	2025-08-13	董事會會議通知
98	2025-08-18	海外監管公告
99		海外監管公告
100	2025-08-20	自願性公告召開2025年半年度網上業績說明會
101	2025-08-28	海外監管公告
102		海外監管公告
103		海外監管公告
104		海外監管公告
105		海外監管公告
106		2025年中期業績公告
107		截至2025年6月30日止六個月的中期股息
108	2025-08-29	海外監管公告
109	2025-09-01	截至二零二五年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
110	2025-09-11	海外監管公告
111		海外監管公告
112	2025-09-12	海外監管公告
113	2025-09-17	海外監管公告
114	2025-09-19	海外監管公告
115	2025-09-23	海外監管公告
116	2025-09-25	2025中期報告
117	2025-09-30	截至二零二五年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
118	2025-10-14	董事會會議通知
119	2025-10-17	自願性公告召開2025年第三季度網上業績說明會
120	2025-10-20	海外監管公告
121	2025-10-21	海外監管公告
122	2025-10-24	二零二五年第三季度業績報告
123		海外監管公告
124	2025-10-31	海外監管公告

序號	日期	公告名稱
125	2025-11-03	截至二零二五年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
126	2025-11-06	海外監管公告
127	2025-11-07	海外監管公告
128		公告建議修訂公司《章程》及建議不再設置監事會
129		海外監管公告
130	2025-11-11	海外監管公告
131	2025-11-14	海外監管公告
132	2025-11-24	公告更新持續關連交易
133		非執行董事辭任及建議增補委任董事
134		海外監管公告
135		海外監管公告
136		海外監管公告
137	2025-11-26	海外監管公告
138	2025-12-01	截至二零二五年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
139		海外監管公告
140		建議增補委任董事；建議修訂公司《章程》；建議不再設置監事會；2025年中期利潤分配方案；更新持續關連交易；2025年第一次臨時股東大會通告及2025年第一次H股類別股東會通告
141		2025年第一次臨時股東大會通告
142		2025年第一次H股類別股東會通告
143		代表委任表格—適用於2025年12月19日(星期五)舉行的中信証券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會及其任何續會
144		代表委任表格—適用於2025年12月19日(星期五)舉行的中信証券股份有限公司2025年第一次H股類別股東會及其任何續會
145		截至2025年6月30日止六個月的中期股息
146		截至2025年6月30日止六個月的中期股息(更新)
147	2025-12-04	海外監管公告
148		訴訟公告
149	2025-12-12	海外監管公告
150	2025-12-16	海外監管公告

序號	日期	公告名稱
151	2025-12-19	2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會投票表決結果完成章程修訂並不再設置監事會增補董事、選舉職工董事及董事會延期換屆及派發2025年中期股息
152		董事名單與其角色和職能
153		章程
154		海外監管公告
155		截至2025年6月30日止六個月的中期股息(更新)
156		海外監管公告
157		海外監管公告
158	2025-12-24	截至2025年6月30日止六個月的中期股息(更新)
159	2025-12-30	聘任公司經營管理委員會執行委員
160		海外監管公告
161		海外監管公告
162		海外監管公告
163		海外監管公告
164		海外監管公告
165		海外監管公告
166		海外監管公告
167		海外監管公告
168		海外監管公告
169		海外監管公告
170		董事會審計委員會議事規則
171		董事會提名委員會議事規則
172		董事會薪酬與考核委員會議事規則
173		董事會風險管理委員會議事規則
174	2025-12-31	海外監管公告
175		有關向H股股東派發2025年中期股息的安排及股息貨幣選擇的公告