



中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO.,LTD.

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

股票代码：601066

2025
年度报告

重要提示

- 一 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 二 本报告经本公司第三届董事会第二十二次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。其中，闫小雷董事因工作原因委托出席。
- 三 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 四 公司董事长刘成先生，总经理、主管会计工作负责人（代行）金剑华先生及会计机构负责人（会计主管人员）张贺信先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 五 **董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案**

2025年11月21日，公司2025年第四次临时股东大会审议通过了2025年中期利润分配方案，即：每10股派发现金红利人民币1.65元（含税），该方案已实施完毕。

公司的2025年末期利润分配预案如下：公司拟采用现金分红方式，以2025年12月31日的股本总数7,756,694,797股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.75元（含税）。该预案尚需提交本公司股东会审议批准。

截至报告期末，母公司不存在未弥补亏损的相关情况。
- 六 **前瞻性陈述的风险声明**

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
- 七 本公司不存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金的情况。
- 八 本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。
- 九 本公司不存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性的情况。

重要提示

十 重大风险提示

公司可能面临的主要风险包括市场风险、信用风险、流动性风险和合规风险。具体而言，包括：股票、债券、商品、外汇市场的波动给公司投资组合带来市场风险；融资类业务中融资人、场外衍生品业务中的交易对手还款能力不足或作为担保品（质押物、保证金）的证券价格异常下跌给公司带来信用风险，债券发行人违约或资质下降给公司债券投资组合带来信用风险；资金供给整体合理充裕的预期环境下，资产负债配置失当、个别时点的资金面紧张、资金价格飙升或融资操作失误带来流动性风险；内控漏洞、违反监管规定等给公司带来合规风险。此外，公司还面临战略风险、操作风险、法律风险、技术风险和声誉风险等，上述风险相互交织，对公司经营构成一定挑战。

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请参阅本报告第三节“管理层讨论与分析”中“可能面对的风险”及“风险管理”部分的内容。

十一 其他

本报告中，金额币种主要为人民币或港币，无特别说明的，金额币种为人民币，按照 2025 年 12 月 31 日汇率计算；若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，系四舍五入原因造成。

董事长致辞

各位股东：

星霜荏苒，华章再起。2025年，是“十四五”收官之年，五年来，我们胸怀国之大者，以金融报国之忧忱投身于金融强国事业，在功能性中实现盈利性，高质量实现“十四五”规划任务，公司事业蒸蒸日上。2025年，是公司设立的第二十个年头，在党的领导下，我们践行国有金融企业使命担当，历届领导班子和全体干部员工不忘初心、奋勇争先、改革创新、干事创业，在资本市场中深耕笃行，公司逐步成长为一家国内领先的大型综合证券公司，在中国式现代化新征程上镌刻了踔厉奋发、勇毅前行的奋斗足迹。

2025年，面对国内外形势的深刻复杂变化，公司新一届领导班子沉着应对市场波动，以政治建设引领校准经营战略，促进党业融合，提升管理效能，凝聚奋进力量，选拔了一批年轻人走上管理岗位，释放组织优势、管理优势，在“十四五”开局归母净利润历史第一的高基数下，最终以历史第三好的归母净利润成绩收官。根据中国企业会计准则审计后的财务数据，公司全年实现营业收入人民币233.22亿元，归属于母公司股东的净利润人民币94.39亿元。公司努力实现更多价值创造，推动业务发展向新向好，以商业价值反哺股东投入，实现多次利润分配，派发2024年末期、2025年中期现金红利合计人民币25.60亿元。

国家兴衰，金融有责。过去这一年，我们坚持金融服务实体经济的根本宗旨，恪守金融服务社会财富管理的本分，着力做好金融“五篇大文章”。我们深入理解“产业-科技-金融”循环的重要性，围绕产业发展需要、投资者金融服务需求，加快推进各项业务创新发展，主动提升金融产品和金融方案与科创发展、产业升级和社会财富管理需求的适配性，助推新质生产力企业茁壮成长、助推实体经济健康发展、助推居民财富保值增值，在服务与被服务、支撑与被支撑中，不断找到公司发展的方位感、使命感、责任感，在服务国家战略、服务实体经济和服务社会财富管理中持续提升专业性，夯实公司核心竞争力。

过去这一年，我们主动适应经济由要素驱动向创新驱动的演变趋势，加快打造多业务、多层次支持科创、绿色发展的服务体系。全年服务科技型企业股权融资项目22家，承销金额超人民币300亿元；承销科创债券只数、规模均稳居市场第二；管理股权基金投资科技型企业60余家，投资金额超人民币22亿元；新增自营股权投资资金超过90%投资于新质生产力项目。响应“双碳”目标，服务绿色金融，构建股债一体支撑体系，累计完成境内外绿色股权融资近400亿元，主承销绿色债145只，承销金额人民币648亿元，有效盘活绿色产业资金流。成功保荐全球新能源龙头宁德时代赴港上市，融资规模410亿港元，为近四年来港股最大IPO、历史上最大新能源行业港股IPO项目。

过去这一年，我们主动适应从单一交易提供商向社会财富管理者的角色转变，持续打造普惠金融、养老金融和社会财富管理相融合的服务体系。公司以财富管理业务为锚点，融合投行、资管等专业力量，构建起覆盖中小投资者、覆盖农村农业的全场景服务体系，代销公募个人养老基金产品308只，覆盖率达到100%。主承销乡村振兴债券13只，承销金额人民币62.13亿元，为农业农村重大项目提供稳定资金支持。在行业内首次探索建立“1家总部普惠中心+3家区域分中心”的数字普惠服务架构，覆盖中小投资者616万户；企业家办公室创设“柏年向善”慈善项目，服务200余位爱心投资人聚焦公益事业；推出“家鑫相传”系列资管产品，为券商普惠金融、慈善事业、养老金融服务创新贡献了“中信建投方案”。

董事长致辞

过去这一年，我们主动拥抱科技，加力推进数字金融，全面实施“人工智能+”行动，在赋能客户、赋能员工和赋能管理上取得喜人进展。全年荣获行业内外各类奖项 50 余次，实现量、质齐升。其中，“投行‘看门人’数智综合业务平台”项目荣获 2024 年度中国人民银行金融科技发展奖一等奖，成为证券行业首个获此殊荣的投行业务系统。AI 创新成果入选国际顶级学术会议，获得国际认可。知识产权规模稳居行业前列，充分展现了持续的创新活力和过硬的技术实力。“人工智能+”赋能业务成效显著，完成从算力到垂域模型、从知识中台到智能体平台的全链路能力构建，形成覆盖各业务条线的 AI 赋能体系，产出“‘八爪鱼’固收对客业务一体化大数据智能平台”“信谛听 (DeepTiming) AI 智数平台”等一批明星项目。

过去这一年，总体而言，公司各业务板块共同发力，朝着一流投资银行和投资机构建设迈出坚定步伐。投资银行业务继续保持行业领先，优势巩固，竞争力凸显。经纪业务主动融入财富管理和人工智能双转型，提质增效，韧性更强、基石更稳。机构业务抓住投资者机构化趋势，实现规模增长、能级跃升。研究业务内外协同，充分发挥智库功能，多项成果获政府部门肯定和采用，实力彰显，成为公司新名片。买方业务创收多元化，做市功能发挥有力有效，贡献突出。资管业务规模稳健提升，底层资产配置持续优化。国际业务增长快速，全资子公司中信建投国际营业收入、归母净利润同比增长分别超 100%、150%，成为未来发展新希望。

锐始者必图其终，成功者先计于始。2025 年，党的二十届四中全会胜利召开，擘画了未来五年发展的宏伟蓝图。我们深入学习会议精神，扎实推进公司“十五五”规划编制，系统研究公司现状、发展方向和具体措施，围绕国家所需，发挥建投所能，同时注重用好基层经验，广泛集中员工智慧，初步提出了“十五五”时期的发展战略，要打造价值投行、新质投行、数智投行，加快建立客户驱动新发展模式，着力提升国际化水平，以此进一步打造和壮大“国内一流”的综合实力，到 2030 年全面达到与行业优质头部机构相称的引领水平。

二十年来，中信建投证券砥砺前行、不断发展，在市场的检验中成长，在客户的认可中精进，行业知名度与影响力稳步提升。我谨代表公司董事会和经营管理层，向始终坚定信任、鼎力支持的各位股东，向一路关心厚爱、携手相伴的社会各界，向二十载同心同德、拼搏奉献的全体中信建投人，致以最衷心的感谢和最崇高的敬意！

所当乘者势也，不可失者时也。2026 年是“十五五”开局之年，站在新的历史起点，公司将全力把握“十五五”开局机遇，锚定一流投行建设目标，深化服务新质生产力新动能，提升社会财富管理新效能，推动国际化业务发展新布局。矢志不渝、奋楫扬帆，以稳健发展驾驭风浪、以创新开放拥抱机遇，以卓越服务创造价值，与广大投资者携手并进，把握周期、驾驭周期、穿越周期，共享未来！

董事长：刘成

2026 年 3 月 26 日

目录

重要提示	1
董事长致辞	3
第一节 释义	6
第二节 公司简介和主要财务指标	8
第三节 管理层讨论与分析	27
第四节 公司治理、环境和社会	63
第五节 重要事项	99
第六节 股份变动及股东情况	110
第七节 债券相关情况	119
第八节 财务报告	154
第九节 证券公司信息披露	306

备查文件目录	经公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人（会计主管人员）签字并盖章的公司年度财务会计报告
	经会计师事务所盖章、注册会计师签字并盖章的审计报告原件
	报告期内公司在中国证监会指定信息披露载体上公开披露过的所有文件的正本及公告原稿
	在其他证券市场公布的年度报告

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

本集团	指	中信建投证券股份有限公司及其子公司
中信建投、中信建投证券、公司、本公司、母公司	指	中信建投证券股份有限公司
中信建投期货	指	中信建投期货有限公司
中信建投资本	指	中信建投资本管理有限公司
中信建投国际	指	中信建投（国际）金融控股有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
中信建投投资	指	中信建投投资有限公司
北京金控集团	指	北京金融控股集团有限公司
中央汇金	指	中央汇金投资有限责任公司
中信集团	指	中国中信集团有限公司
中信金控	指	中国中信金融控股有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
镜湖控股	指	镜湖控股有限公司
董事	指	本公司董事
董事会	指	本公司董事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
沪深交易所	指	上海证券交易所及深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》（经不时修订）
香港	指	中国香港特别行政区
香港交易所	指	香港交易及结算有限公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
中证协	指	中国证券业协会
中基协	指	中国证券投资基金业协会
《公司章程》、公司章程	指	本公司章程

第一节 释义

常用词语释义

A 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的上市内资股，该等股份在上交所上市及以人民币交易
H 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境外上市外资股，该等股份在香港联交所上市及以港币交易
IPO	指	首次公开发行
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
关联交易	指	与《上交所上市规则》中“关联交易”的定义相同
关连交易	指	与《香港上市规则》中“关连交易”的定义相同
关联 / 连交易	指	关联交易及关连交易
QFI	指	合格境外投资者
WFOE	指	外商独资企业
FICC	指	固定收益证券、货币及商品的统称
ESG	指	环境、社会及管治的统称
ETF	指	交易型开放式指数基金
AI	指	人工智能
De-SPAC	指	特殊目的收购公司并购上市
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
新“国九条”	指	《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》
金融“五篇大文章”	指	科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融
股东	指	股份持有人
股份	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的普通股，包括 A 股及 H 股
本报告期 / 报告期 / 2025 年	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
本报告期末 / 报告期末 / 2025 年末	指	2025 年 12 月 31 日
本报告披露日 / 披露日	指	2026 年 3 月 26 日
人民币	指	中国法定货币人民币
港元 / 港币	指	中国香港特别行政区法定货币港元
美元	指	美利坚合众国法定货币美元
万得资讯	指	万得信息技术股份有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司中文名称	中信建投证券股份有限公司
公司中文简称	中信建投证券
公司外文名称	China Securities Co., Ltd. CSC Financial Co., Ltd. (在香港以该注册英文名称开展业务)
公司外文名称缩写	CSC
公司法定代表人	刘成
公司总经理	金剑华
公司授权代表	刘成、金剑华
公司替任授权代表	刘乃生
公司联席公司秘书	刘乃生、黄慧玲

公司注册资本和净资本

单位：元 币种：人民币

	本报告期末 (2025年12月31日)	上年度末 (2024年12月31日)
注册资本	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00
净资本	79,598,680,087.45	74,674,773,535.87

公司经营范围和各单项业务资格情况

经依法登记，公司《营业执照》所载的经营范围包括：证券业务；结汇、售汇业务；外汇业务；证券投资咨询；证券投资基金托管；公募证券投资基金销售；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；金银制品销售。

公司《经营证券期货业务许可证》所载的证券期货业务范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；公募证券投资基金销售；融资融券；代销金融产品；股票期权做市；证券投资基金托管；上市证券做市交易。

公司还拥有如下主要单项业务资格：

中国证监会及其派出机构核准或备案的业务资格

开展直接投资业务资格、证券公司参与股指期货交易业务资格、债券质押式报价回购业务资格、证券自营业务参与利率互换交易业务资格、约定购回式证券交易业务资格、自营业务参与国债期货交易业务资格、信用风险缓释工具卖出业务资格、贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务资格、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理服务业务资格、场外期权一级交易商、跨境业务试点资格、信用衍生品业务资格、股指期货做市业务资格、基金投资顾问业务试点资格、证券公司账户管理功能优化试点业务资格、国债期货做市业务资格、自营参与碳排放权交易业务资格、跨境理财通业务资格、互换便利业务资格

中国人民银行核准的业务资格

同业拆借资格、“南向通”业务资格^注

第二节 公司简介和主要财务指标

国家外汇管理局核准或备案的业务资格

证券业务外汇经营许可证(外币有价证券经纪业务、外币有价证券承销业务)、结售汇业务试点经营资格、代客外汇业务资格、非银行金融机构开展代客结售汇试点业务资格

中国证券业协会核准或备案的业务资格

柜台交易业务资格、金融衍生品业务(互换类金融衍生品与场外期权柜台交易业务)资格、互联网证券业务试点资格

中国证券投资基金业协会备案的业务资格

私募基金业务外包服务

交易所/交易中心核准或备案的业务资格

上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商、沪港通下港股通业务资格、上交所股票期权交易参与者、上交所上市基金主做市商、上交所信用保护合约核心交易商、上交所信用保护凭证创设机构、上证 50ETF 期权主做市商、沪深 300ETF 期权主做市商、上交所及深交所股票质押式回购交易业务资格、上交所及深交所债券做市主做市商、深交所上市公司股权激励行权融资业务资格、深港通下港股通业务资格、深交所信用保护合约核心交易商、深交所信用保护凭证创设机构、深交所股票期权业务资格、上海黄金交易所银行间黄金询价业务资格、上海黄金交易所国际会员、上海黄金交易所特别会员、中国票据交易系统参与者、中国金融期货交易所沪深 300 股指期货做市资格、中国金融期货交易所国债期货主做市商、上海环境能源交易所会员资格、全国银行间债券市场交易业务资格、中国外汇交易中心外币拆借会员、农发标准债券远期报价机构、“北向通”报价机构、银行间外汇市场会员、外币对市场会员、利率期权市场成员、利率期权报价机构、CFETS-SHCH-GTJA 高等级 CDS 指数报价机构、北京股权交易中心中介服务资格、广州碳排放权交易中心机构会员资格、湖北碳排放权交易中心碳金融服务会员

全国中小企业股份转让系统备案的业务资格

全国中小企业股份转让系统主办券商、全国中小企业股份转让系统做市业务资格

银行间市场清算所股份有限公司核准或备案的业务资格

银行间市场清算所股份有限公司结算成员、参与人民币利率互换集中清算业务资格、参与债券交易净额清算业务资格、参与标准债券远期集中清算业务资格、A 类普通清算会员、参与航运及大宗商品金融衍生品中央对手自营清算业务资格、参与信用违约互换集中清算业务资格

中国银行间市场交易商协会核准或备案的业务资格

非金融企业债务融资工具主承销商、信用风险缓释凭证创设机构、信用风险缓释工具核心交易商、信用联结票据创设机构、非金融企业债务融资工具受托管理人、独立开展非金融企业债务融资工具主承销业务资格、银行间债券市场现券做市商

中国证券金融股份有限公司核准的业务资格

转融通业务资格(转融券及转融资)、科创板做市借券业务资格

其他业务资格

中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与者、投资者证券登记业务代理资格、H 股全流通业务资格、受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构、证券账户开户代理资格; 中央国债登记结算有限责任公司结算成员; 中证资本市场发展监测中心机构间私募产品报价与服务系统参与者; 中债金融估值中心有限公司中债估值伙伴; 国家开发银行人民币金融债券承销做市团成员; 财政部记账式国债承销团成员

注: 报告期内, 公司新取得“南向通”业务资格。

第二节 公司简介和主要财务指标

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘乃生	都宁宁
联系地址	北京市朝阳区光华路 10 号	北京市朝阳区光华路 10 号
电话	010-56052830	010-56052830
传真	010-56118200	010-56118200
电子信箱	601066@csc.com.cn	601066@csc.com.cn

三、基本情况简介

公司注册地址	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
公司注册地址的邮政编码	100101
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司主要办公地址	北京市朝阳区光华路 10 号
公司主要办公地址的邮政编码	100020
香港营业地址	香港中环交易广场二期 18 楼
公司网址	www.csc108.com
电子信箱	601066@csc.com.cn
全国客户服务热线	95587/4008888108
投资者联系电话	010-56052830
传真电话	010-56118200
统一社会信用代码	91110000781703453H

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报 (www.cs.com.cn) 上海证券报 (www.cnstock.com) 证券时报 (www.stcn.com) 证券日报 (www.zqrb.cn)
公司披露年度报告的证券交易所网站	上交所网站 (www.sse.com.cn) 香港交易所披露易网站 (www.hkexnews.hk)
公司年度报告备置地点	北京市朝阳区光华路 10 号 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼 香港中环交易广场二期 18 楼

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上交所	中信建投	601066	不适用
H 股	香港联交所	中信建投证券	6066	不适用

第二节 公司简介和主要财务指标

六、公司其他情况

(一) 公司历史沿革情况

1、公司的设立

公司前身为中信建投证券有限责任公司（以下简称中信建投有限）。2005年，经中国证监会《关于同意中信建投证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字〔2005〕112号）批准，由中信证券和中国建银投资有限责任公司（以下简称中国建银）共同出资设立。2005年11月2日，中信建投有限取得工商行政管理部门核发的企业法人营业执照，注册地址为北京市朝阳区安立路66号4号楼，注册资本人民币27亿元，其中中信证券以现金出资人民币16.20亿元，出资比例为60%，中国建银以现金出资人民币10.80亿元，出资比例为40%。中信建投有限以受让华夏证券股份有限公司原有的证券业务及相关资产为基础，按照综合类证券公司的标准进行经营。

2、2010年股权变更

(1) 北京国有资本经营管理中心成为股东

2010年11月9日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可〔2010〕1588号），核准北京国有资本经营管理中心（2021年7月更名为北京国有资本运营管理有限公司，以下统称为北京国管）作为持有中信建投有限5%以上股权的股东资格，并对北京国管依法受让中信证券挂牌转让的中信建投有限人民币12.15亿元股权（占出资总额45%）无异议。2010年11月15日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更登记手续。

(2) 中央汇金投资有限责任公司成为股东

根据《财政部关于中国建银投资有限责任公司向中央汇金投资有限责任公司划转资产的批复》（财金函〔2009〕77号），原持股40%的中信建投有限股东中国建银向中央汇金无偿划转其持有的中信建投有限股权。2010年11月18日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可〔2010〕1659号），核准中央汇金作为持有中信建投有限5%以上股权的股东资格，并对中央汇金依法取得中信建投有限人民币10.80亿元股权（占出资总额40%）无异议。2010年12月16日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更登记手续。

(3) 世纪金源投资集团有限公司成为股东

2010年11月23日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可〔2010〕1693号），核准世纪金源投资集团有限公司（以下简称世纪金源）作为持有中信建投有限5%以上股权的股东资格，并对世纪金源依法受让中信证券挂牌转让的中信建投有限人民币2.16亿元股权（占出资总额8%）无异议。2010年12月16日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更登记手续。

第二节 公司简介和主要财务指标

3、2011 年整体变更为股份有限公司

2011 年 6 月 30 日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2011〕1037 号），核准中信建投有限整体变更为股份有限公司，变更后公司名称为中信建投证券股份有限公司，注册资本人民币 61 亿元。2011 年 9 月 28 日，公司就整体变更为股份有限公司事宜完成了工商变更登记手续。

4、2016 年股权变更

(1) 西藏山南世纪金源投资管理有限公司成为股东

2016 年 3 月 8 日，世纪金源与西藏山南世纪金源投资管理有限公司（以下简称山南金源，后更名为西藏腾云投资管理有限公司）签订了《股权转让协议》，约定世纪金源向山南金源转让所持 300,000,000 股公司股份，占公司总股本的 4.92%。上述转让于 2016 年 7 月完成。

(2) 上海商言投资中心（有限合伙）成为股东

2016 年 8 月 22 日，世纪金源与上海商言投资中心（有限合伙）（以下简称上海商言）签订了《股份转让合同》，约定世纪金源向上海商言转让所持 150,624,815 股公司股份，占公司总股本的 2.47%。上述转让于 2016 年 9 月完成。

5、2016 年首次公开发行 H 股

2016 年 11 月 3 日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2016〕2529 号），核准本公司在境外首次公开发行不超过 1,237,940,000 股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。

2016 年 12 月 9 日，本公司在香港联交所主板上市交易，首次公开发行 1,130,293,500 股 H 股股票（其中新股 1,076,470,000 股），股票代码为 6066.HK；并于 2016 年 12 月 30 日行使部分超额配售权，额外发行 73,411,000 股 H 股股票（其中新股 69,915,238 股），共计发行 H 股股票 1,203,704,500 股（其中新股 1,146,385,238 股），每股发行价格为 6.81 港元。

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中信建投证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权〔2016〕967 号）和全国社会保障基金理事会（以下简称社保基金）《关于中信建投证券股份有限公司香港上市国有股减转持问题的函》（社保基金发〔2016〕152 号），本公司国有股东按实际发行股份数量的 10% 履行国有股减持义务，共向社保基金划转 114,638,524 股。国有股东向社保基金划转减持股份后，该等股份转为境外上市外资股（H 股）。根据社保基金的委托，本公司将划转股份中的 57,319,262 股公开出售，并将所得款项上缴社保基金。

本公司首次公开发行 H 股股票并上市后，总股本由 6,100,000,000 股变更为 7,246,385,238 股，其中内资股 5,985,361,476 股，H 股 1,261,023,762 股。

第二节 公司简介和主要财务指标

6、2018年首次公开发行A股

2018年5月18日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2018〕828号），核准本公司公开发行不超过4亿股A股。

2018年6月20日，本公司在上海证券交易所主板上市，首次公开发行400,000,000股A股股票，股票代码为601066.SH，每股发行价格为人民币5.42元。

本公司首次公开发行A股股票并上市后，公司总股本由7,246,385,238股变更为7,646,385,238股，其中A股6,385,361,476股，H股1,261,023,762股。

7、2020年股权变更

2020年10月19日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券股份有限公司变更主要股东的批复》（证监许可〔2020〕2619号），核准北京金控集团成为本公司主要股东，对北京金控集团依法受让原北京国管全部持有的本公司2,684,309,017股股份（占股份总数35.11%）无异议。2020年11月30日，本次股份过户登记完成，北京国管不再直接持有本公司股份，北京金控集团成为本公司第一大股东。

8、2020年非公开发行A股股票

2020年2月28日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕345号），核准本公司非公开发行不超过1,277,072,295股A股。

2020年12月28日，本次非公开发行的110,309,559股A股新增股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。本次非公开发行完成后，公司总股本由7,646,385,238股变更为7,756,694,797股，其中A股6,495,671,035股，H股1,261,023,762股。

9、2023年股东增持

2023年5月18日-11月20日，北京金控集团通过上交所港股通交易系统，以集中竞价方式合计增持公司93,080,000股H股股份（占股份总数1.20%）。本次增持结束后，北京金控集团共持有公司2,777,389,017股股份（占股份总数35.81%），其中A股2,684,309,017股，H股93,080,000股。

（二）公司组织机构情况

公司严格遵循《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》、中国证监会有关规章制度、《上交所上市规则》《香港上市规则》与主管部门对国有金融企业治理的各项要求和《公司章程》、公司内部制度等规定，规范运作，不断完善公司党委、股东会、董事会及经营管理层的运作机制和制度建设，构建了规范、科学的公司治理结构，建立了符合公司发展需要的组织架构。

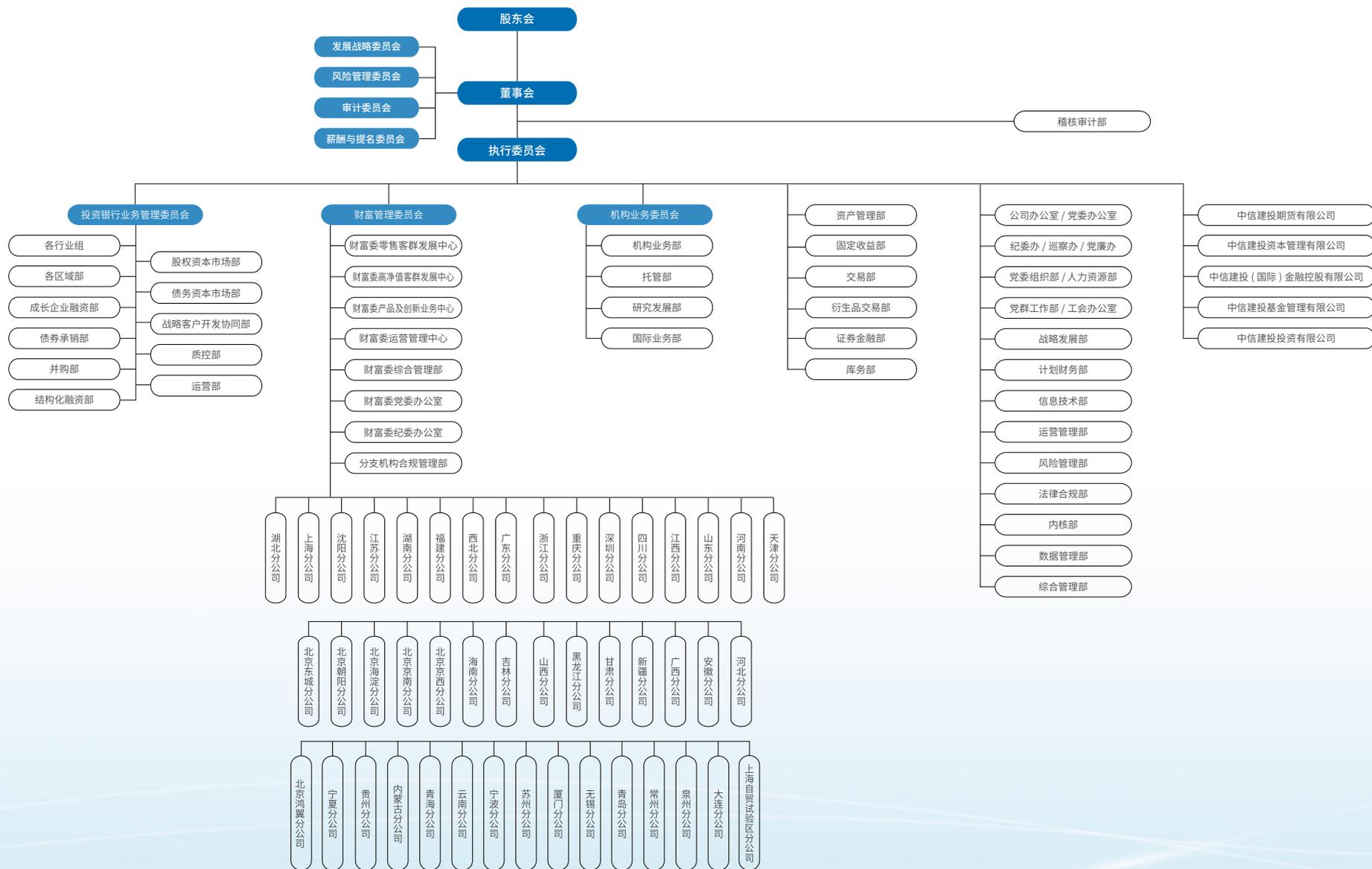
2025年3月，公司第三届董事会第十三次会议审议通过《关于调整经管委部门名称与核心职责的议案》，同意将原经纪业务管理委员会更名为财富管理委员会，并优化调整其职责。

期后事项：

2026年1月，公司第三届董事会第二十次会议审议通过《关于设立战略发展部的议案》，同意设立战略发展部。

第二节 公司简介和主要财务指标

截至本报告披露日，公司组织架构情况如下：



第二节 公司简介和主要财务指标

截至本报告期末，本公司拥有 5 家一级子公司，均为全资子公司，分别为中信建投期货、中信建投资本、中信建投国际、中信建投基金及中信建投投资。详情请参阅本报告中第三节“管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要经营情况 -（七）主要控股参股公司分析”部分。

（三）公司证券分支机构的数量和分布情况

1、证券分公司

截至本报告期末，本公司共拥有 45 家证券分公司，具体情况如下：

序号	分公司名称	设立时间	注册地址	负责人	联系电话
1	湖北分公司	2012 年 2 月 6 日	武汉市武昌区中北路 24 号龙源大厦 A 座 3 层	梁峻	027-87890128
2	上海分公司	2012 年 2 月 6 日	上海市杨浦区霍山路 398 号 T2 座 18 层 01、02、06、07 号	牟春	021-55137961
3	沈阳分公司	2012 年 2 月 7 日	沈阳市沈河区北站路 61 号 12 层 1 号	吴立力	024-22556761
4	江苏分公司	2012 年 2 月 13 日	南京市鼓楼区龙园西路 58 号黄河大厦一层、二层	李英虎	025-83156571
5	湖南分公司	2013 年 3 月 1 日	长沙市芙蓉区芙蓉中路 2 段 9 号	毛小虎	0731-82229568
6	福建分公司	2013 年 4 月 16 日	福州市鼓楼区东街 33 号武夷中心 3 楼	谢剑锋	0591-87612358
7	浙江分公司	2013 年 4 月 18 日	浙江省杭州市上城区庆春路 225 号 6 楼 604 室	刘翱	0571-87067245
8	西北分公司	2013 年 4 月 19 日	陕西省西安市碑林区南大街 56 号	马品亮	029-87265999-202
9	广东分公司	2013 年 4 月 24 日	广州市天河区天河北路 233 号 6804、6805 房	马君	020-38381917
10	重庆分公司	2014 年 4 月 14 日	重庆市渝北区龙山街道龙山路 195 号逸静·丰豪 2 幢 2-2	周朝兵	023-63624398
11	深圳分公司	2014 年 4 月 21 日	深圳市福田区莲花街道福新社区鹏程一路 9 号广电金融中心 35E	田野	0755-23953860
12	四川分公司	2014 年 4 月 25 日	成都市武侯区一环路南三段 25 号	况文强	028-85576963
13	山东分公司	2014 年 5 月 23 日	济南市历下区龙奥北路 8 号 4 号楼十一层	陈翔	0531-68655601

第二节 公司简介和主要财务指标

序号	分公司名称	设立时间	注册地址	负责人	联系电话
14	江西分公司	2014年5月28日	江西省南昌市东湖区沿江北路69号[和平国际大酒店]2#楼第30层05单元	李文朝	0791-86700091
15	河南分公司	2014年6月3日	河南自贸试验区郑州片区(郑东)金水东路88号1号楼8层802、803、804号	吴小驹	0371-69092409
16	上海自贸试验区分公司	2014年9月26日	中国(上海)自由贸易试验区浦东南路528号北幢2206室	江伟	010-56050584
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市和平区南市街道南市大街与福安大街交口天汇中心5-1-201	郭世海	022-23660571
18	北京鸿翼分公司	2019年3月19日	北京市朝阳区景辉街16号院1号楼-5至45层101内8层801、802	李静怡	010-65726085
19	海南分公司	2020年12月29日	海口市海府大道38号银都大厦一、二层	刘运宁	0898-65357208
20	宁夏分公司	2020年12月30日	宁夏银川市兴庆区凤凰北街515号中瀛御景二期25号商业楼101(复式)室	隋传哲	0951-6737057
21	贵州分公司	2020年12月31日	贵州省贵阳市云岩区延安中路13号1-8层2号	谭汀	0851-83879300
22	吉林分公司	2021年1月5日	长春市南关区长春大街621号正荣大厦裙楼2层	马文睿	0431-81939388
23	山西分公司	2021年1月7日	太原市杏花岭区新建路252号皇冠大厦第7层	李卫国	0351-4073321
24	黑龙江分公司	2021年1月8日	黑龙江省哈尔滨市道里区中医街99号	樊宏伟	0451-87536666
25	新疆分公司	2021年1月12日	新疆乌鲁木齐市水磨沟区南湖北路446号	徐荣荣	0991-4165678
26	甘肃分公司	2021年1月12日	甘肃省兰州市城关区皋兰路58号永利大厦B座2层001室	瞿建萍	0931-8826000
27	内蒙古分公司	2021年1月12日	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区乌兰察布东路园艺新家园105号楼101室	武星	0471-6248166
28	广西分公司	2021年1月14日	南宁市青秀区民族大道136-1号南宁华润中心东写字楼22层05、06-01单元	邓琳玮	0771-8022233

第二节 公司简介和主要财务指标

序号	分公司名称	设立时间	注册地址	负责人	联系电话
29	北京东城分公司	2021年1月15日	北京市东城区东直门南大街6号	王颖	010-64156666
30	安徽分公司	2021年1月15日	安徽省合肥市蜀山区长江西路499号丰乐世纪公寓1、2幢113、114室	刘勇	0551-65501717
31	青海分公司	2021年1月18日	青海省西宁市城西区西关大街126号1号楼26-2号	孙瑜	0971-8276771
32	北京朝阳分公司	2021年1月20日	北京市朝阳区安立路66号4号楼	秦红亮	010-56326080
33	北京海淀分公司	2021年1月20日	北京市海淀区丹棱街18号一层108号与二层整层	刘子慧	010-82666923
34	北京京南分公司	2021年1月26日	北京市丰台区南大红门路15号梅源市场南段	王石	010-68759957
35	北京京西分公司	2021年1月29日	北京市海淀区三里河路39号	孟庆峰	010-58739666
36	云南分公司	2021年2月2日	云南省昆明市盘龙区人民东路115号水电科技大厦2楼	黄骏	0871-63117584
37	河北分公司	2021年2月9日	石家庄市长安区西大街88号五方大厦1号办公楼601号房屋和101、102号商铺	陈纲	0311-86682430
38	宁波分公司	2021年10月9日	浙江省宁波市海曙区镇明路562号(3-1)室	琚锋亮	0574-87705128
39	厦门分公司	2022年6月8日	厦门市思明区民族路50号厦门世纪中心8层01、02、03单元	陈凌	0592-2075995
40	苏州分公司	2022年6月13日	苏州工业园区星海街200号星海国际商务广场101、501室	黄志军	0512-67152188
41	青岛分公司	2024年7月1日	青岛市市南区南京路49号	杨凯	0532-82650714
42	常州分公司	2024年7月10日	常州市延陵西路23、25、27、29号	高波	0519-88854580
43	无锡分公司	2024年7月10日	无锡市新江南花园88-1	黄耀	0510-81811155
44	泉州分公司	2024年7月12日	泉州市丰泽区丰泽街中段煌星大厦西区裙楼一楼	林哲夫	0595-28391976
45	大连分公司	2024年8月15日	辽宁省大连市中山区一德街20号新星国际中心1-1、跃1-1-1号、6层07、08号	朴一	0411-82658669

注：上述分公司设立时间中，2020年1月1日后发生的，均以获得《经营证券期货业务许可证》之日期为准。

第二节 公司简介和主要财务指标

2、证券营业部

截至本报告期末，本公司共拥有 272 家证券营业部。证券营业部的分布情况如下：

省 / 自治区 / 直辖市	证券营业部数量
北京	50
广东	32
江苏	19
上海	18
湖北	16
浙江	16
江西	15
福建	14
湖南	12
山东	12
重庆	11
陕西	10
四川	9
河南	8
河北	6
天津	6
辽宁	5
海南	3
安徽	2
甘肃	2
黑龙江	2
吉林	1
山西	1
广西	1
新疆	1
合计	272

(四) 其他分支机构的数量与分布情况

截至本报告期末，本公司全资子公司中信建投期货共有 30 家分支机构，具体分布如下：上海 3 家、北京 3 家、重庆 3 家、广州 2 家；济南、长沙、大连、南昌、郑州、廊坊、漳州、合肥、西安、成都、深圳、杭州、宁波、武汉、南京、太原、海南、福州、苏州各 1 家。

第二节 公司简介和主要财务指标

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层
	签字会计师姓名	管祎铭、王国蓓
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	毕马威会计师事务所
	办公地址	香港中环遮打道10号太子大厦8楼
	签字会计师姓名	李乐文
股份登记处	A股股份登记处	中国证券登记结算有限责任公司
	H股股份登记处	香港中央证券登记有限公司

八、近三年主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年 同期增减 (%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	23,321,714,460.73	19,052,706,802.04	21,128,745,039.45	22.41	20,993,917,970.74	23,243,300,216.19
利润总额	11,736,697,067.88	8,690,238,116.07	8,690,238,116.07	35.06	8,371,768,929.65	8,371,768,929.65
归属于母公司 股东的净利润	9,439,423,821.46	7,223,221,368.58	7,223,221,368.58	30.68	7,034,486,447.93	7,034,486,447.93
归属于母公司 股东的扣除 非经常性损益 的净利润	9,467,769,725.48	7,240,093,940.47	7,240,093,940.47	30.77	7,787,456,305.50	7,787,456,305.50
经营活动产生 的现金流量 净额	83,051,673,233.71	29,500,380,887.13	29,500,380,887.13	181.53	-20,057,201,187.15	-20,057,201,187.15
其他综合收益 的税后净额	475,181,609.55	598,081,904.19	598,081,904.19	-20.55	270,412,035.21	270,412,035.21
	2025年末	2024年末		本期末比上 年同期末增 减(%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	676,815,790,802.90	566,418,217,793.53	566,418,217,793.53	19.49	522,752,188,399.00	522,752,188,399.00
负债总额	557,665,478,763.26	459,899,267,552.36	459,899,267,552.36	21.26	425,225,781,817.76	425,225,781,817.76
归属于母公司 股东的权益	119,101,657,048.68	106,468,734,430.25	106,468,734,430.25	11.87	97,478,047,065.38	97,478,047,065.38
所有者权益 总额	119,150,312,039.64	106,518,950,241.17	106,518,950,241.17	11.86	97,526,406,581.24	97,526,406,581.24

第二节 公司简介和主要财务指标

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年同期 增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	1.09	0.79	0.79	37.97	0.78	0.78
稀释每股收益(元/股)	1.09	0.79	0.79	37.97	0.78	0.78
扣除非经常性损益后的 基本每股收益(元/股)	1.09	0.80	0.80	36.25	0.88	0.88
加权平均净资产收益率(%)	10.51	8.22	8.22	上升2.29个百分点	8.59	8.59
扣除非经常性损益后的 加权平均净资产收益率(%)	10.54	8.24	8.24	上升2.30个百分点	9.61	9.61

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

财政部于2025年7月发布企业会计准则实施问答，对“企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的”业务的会计处理进行明确。公司已根据该实施问答进行会计处理，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。本次追溯调整对公司各期利润总额、净利润、所有者权益均没有影响。

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	79,598,680,087.45	74,674,773,535.87
净资产	111,880,641,196.99	100,963,972,636.73
各项风险资本准备之和	33,657,623,563.37	35,686,666,715.86
风险覆盖率(%)	236.50	209.25
资本杠杆率(%)	15.46	15.78
流动性覆盖率(%)	266.44	423.26
净稳定资金率(%)	190.75	216.29
净资本/净资产(%)	71.15	73.96
净资本/负债(%)	24.49	25.50
净资产/负债(%)	34.42	34.47
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	22.43	24.22
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	306.44	306.33

注：中国证监会于2024年9月修订了《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13号），新计算标准于2025年1月1日实施。根据该规定，公司对2024年12月31日的净资本及各项风险控制指标进行重述。

第二节 公司简介和主要财务指标

九、境内外会计准则下会计数据差异

不适用。

十、2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,918,892,747.21	5,821,000,829.36	6,549,392,721.40	6,032,428,162.76
归属于母公司股东的净利润	1,842,645,806.07	2,665,890,301.33	2,580,103,363.64	2,350,784,350.42
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,835,131,432.57	2,636,306,571.08	2,575,262,190.18	2,421,069,531.65
经营活动产生的现金流量净额	20,929,390,912.82	39,196,372,650.28	-2,174,242,438.11	25,100,152,108.72

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

不适用。

十一、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,959,546.30	-	159,334.05	2,008,805.10
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	68,816,586.18	-	97,922,917.84	120,277,306.92
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-90,067,835.03	-	-93,327,772.86	-1,126,782,114.28
减：所得税影响额	4,133,643.99	-	21,627,050.92	-251,526,144.69
少数股东权益影响额（税后）	1,464.88	-	-	-
合计	-28,345,904.02	-	-16,872,571.89	-752,969,857.57

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

不适用。

第二节 公司简介和主要财务指标

十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

不适用。

十三、采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额 (2024年12月31日)	期末余额 (2025年12月31日)	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	201,971,415,945.84	186,664,850,677.89	-15,306,565,267.95	17,638,816,204.83
其他债权投资	77,559,632,304.64	93,348,016,982.59	15,788,384,677.95	2,367,577,918.89
其他权益工具投资	14,821,664,946.78	52,222,808,703.51	37,401,143,756.73	672,694,168.89
衍生金融工具	-713,983,176.58	-4,247,061,853.35	-3,533,078,676.77	-8,648,350,321.88
交易性金融负债	9,105,461,713.47	11,610,255,713.52	2,504,794,000.05	-1,304,232,626.54
合计	302,744,191,734.15	339,598,870,224.16	36,854,678,490.01	10,726,505,344.19

十四、其他

2025年度本集团所获荣誉

奖项类别	颁奖单位	奖项名称
综合奖项	中国人民银行	2024年度金融科技发展奖一等奖
	中国上市公司协会	2025上市公司董事会最佳实践案例
		2025上市公司董事会办公室最佳实践案例
		2025年上市公司可持续发展最佳实践案例
		2025年上市公司内部控制优秀实践案例
		2024年度上市公司投资者关系管理最佳实践案例
		上市公司2024年报业绩说明会优秀实践案例
	《中国证券报》	2025证券公司金牛奖： 金牛证券公司、证券行业ESG金牛奖
	中国电子信息联合会	2025年度数据管理“百项优秀案例”、“数智杯”数据管理创新应用大赛二等奖
	《证券时报》	2025中国期货业君鼎奖： 中国优质服务实体经济期货公司（中信建投期货）
	《期货日报》	第十八届中国最佳期货经营机构暨最佳期货研究团队评选： 中国最佳期货公司、中国期货公司金牌管理团队、绿色金融服务卓越贡献奖、最佳全面乡村振兴及社会责任公益奖、最佳期货行业文化建设践行奖、最佳风管理与企业品牌建设奖等（中信建投期货）
	《证券时报》	

第二节 公司简介和主要财务指标

奖项类别	颁奖单位	奖项名称
投资银行 业务板块	《证券时报》	2025 中国证券业投资银行君鼎奖： 全能投行、股权融资投行、债券融资投行、并购重组 财务顾问、境外投行
		“十四五”金融创新优秀案例 - 协同创新案例
	《新财富》	2025 新财富杂志最佳投行评选： 本土最佳投行、最佳股权承销投行、最佳 IPO 投行、 最佳再融资投行、大消费产业最佳投行、大健康产业 最佳投行、科技与智能制造产业最佳投行、新能源产 业最佳投行、最佳债权承销投行、最佳并购投行、海 外市场能力最佳投行、最佳践行 ESG 投行、最佳公司 债投行、最佳资产证券化（ABS）投行
		2025 年度证券行业金鼎奖： 年度券商投行最佳管理人
	《每日经济新闻》	央广财经 2025 年度“金顶”优秀案例
万得资讯	2025 年度 wind 最佳投行评选： 年度最佳投行、最佳 A 股股权承销商、最佳 A 股 IPO 承销商、最佳 A 股再融资承销商、最佳科创板股权承 销商、最佳新三板主办券商、最佳 A 股股权承销商 - 智能制造产业、最佳 A 股股权承销商 - 信息技术产业、 最佳港股 IPO 保荐人、最佳中国并购重组财务顾问、 最佳债券承销商、最佳信用类债券承销商、最佳中长 期债券承销商、最佳资产支持证券承销商、最佳信贷 ABS 承销商、最佳企业 ABS 承销商、最佳 ABN 承销 商、最佳金融债承销商、最佳公司债承销商、最佳企 业债承销商、最佳可转债承销商、最佳绿色债券承销商、 最佳产业债承销商、最佳科创债承销商、最佳中资离 岸债承销商	

第二节 公司简介和主要财务指标

奖项类别	颁奖单位	奖项名称
财富管理 业务板块	上海证券交易所 深圳证券交易所 北京证券交易所 中国证券业协会	投资者教育工作评估 A 等
	《证券时报》	2025 中国证券业财富经纪商君鼎奖： 全能财富经纪商、APP 先锋、APP 运营团队、机构服务商
		2025 中国证券业数字化实践全能君鼎奖
	新浪财经	2025 金麒麟最佳财富管理机构评选： 最佳全域流量运营先锋奖
	《新财富》	第八届新财富最佳投资顾问评选： 最佳投资顾问团队、卓越组织奖
	《财联社》	第二届财富管理华尊奖： 最佳财富管理机构、最佳 ETF 生态奖
	《中国基金报》	第九届中国券商英华示范案例： 优秀券商财富管理示范机构、优秀券商金融科技示范机构、优秀券商 APP 示范案例
		第十届中国证券私募英华示范案例： 优秀私募销售券商
	《每日经济新闻》	2025 年度最佳券商 APP、投教活动最佳组织奖、最具影响力券商实体投教基地
	中国期货业协会	2024 年期货交易者教育优秀案例、2024 年度期货经营机构服务实体经济优秀案例（中信建投期货）

第二节 公司简介和主要财务指标

奖项类别	颁奖单位	奖项名称
交易及机构 客户服务 业务板块	中国外汇交易中心	优秀人民币外汇非银会员、优秀人民币外汇会员、优秀人民币外汇即期会员、优秀人民币外汇期权会员、优秀外币对会员和外币对进步会员
	中央国债登记结算有限责任公司	2025 年度中债成员业务发展质量评价：自营结算 100 强
	债券通有限公司	2025 债券通优秀机构： 北向通优秀做市商、一级市场优秀机构 - 承销商
	《中国证券报》	2025 年第十六届中国证券业分析师金牛奖： 金牛研究机构、最佳行业分析师团队（医药生物、有色金属、纺织服饰）
	《证券时报》	2025 证券时报最佳分析师评选： 最具影响力研究机构、最佳研究团队 SSR、最佳产业研究团队（金融、科技）、最佳分析师（医药生物、银行、新能源和电力设备、金属和金属新材料、房地产、海外市场研究）
	新浪财经	2025 年第七届新浪财经“金麒麟”最佳分析师评选： 最佳研究机构、最佳前沿科技研究机构、最具荣耀研究机构等
	《上海证券报》	2025 年上海证券报最佳分析师评选： 最具影响力证券研究机构、最佳分析师团队（医药生物、房地产、新能源电力设备、材料、北交所研究等）
	《证券市场周刊》	2025 第十九届卖方分析师水晶球奖评选： 最具影响力机构、最佳分析师团队（医药生物、新能源、电力设备、有色金属、中小盘和新兴产业等）
	《中国基金报》	第十届中国证券私募英华示范案例： 优秀私募托管券商
	《财资》基准研究 (The Asset Benchmark Research)	“G3 债券顶级投资机构”香港地区证券公司第 1 名、“本地货币（离岸人民币）债券顶级投资机构”香港地区证券公司第 1 名（中信建投国际）

第二节 公司简介和主要财务指标

奖项类别	颁奖单位	奖项名称
资产管理 业务板块	《中国证券报》	2025 证券公司集合资管计划金牛奖： 一年期混合债券型（二级）金牛资管计划、三年期混合债券型（一级）金牛资管计划
		第九届股权投资金牛奖： 金牛券商股权投资卓越机构、人工智能领域投资机构金牛奖（中信建投资本）
	《证券时报》	2025 中国证券业资产管理君鼎奖： 全能资管机构、资管量化团队、资管权益团队
	《财联社》	第三届财联社“金棒子”资管机构卓越案例甄选： 优秀券商资管机构、券商资管优秀固收团队； 最佳期货资管、收益明星多资产混合策略产品（中信建投期货）
	《中国基金报》	第九届中国券商英华示范案例： 优秀券商资管示范机构 2025 中国资产管理行业英华典型案例： ESG 发展资产管理机构
	《每日经济新闻》	2025 证券行业金鼎奖： 年度最佳权益资管团队
	投中网	中国最佳国资投资机构 TOP20、中国最受 LP 关注的私募股权投资机构 TOP10、中国最佳创业投资领域有限合伙人 TOP30（中信建投资本）
	清科集团	2025 年中国股权投资年度排名： 中国股权投资市场机构有限合伙人 50 强、中国私募股权投资机构 50 强、中国“专精特新”投资机构 50 强、中国新材料领域投资机构 20 强（中信建投资本）
	中国 REITs50 人论坛、 珠海市不动产投资信托基金协会、 中国金融前沿论坛	2025 年度不动产证券化“前沿奖”评选： 年度最佳基金管理人、年度优秀团队、年度最具投资价值公募 REITs（中信建投基金）

注：以上未特别标注的奖项荣誉系由母公司获得。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

本集团主要业务分为四个板块：投资银行业务板块、财富管理业务板块、交易及机构客户服务业务板块以及资产管理业务板块，详情请参阅本章节中“三、经营情况讨论与分析”部分。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

不适用。

二、报告期内公司所处行业情况

本集团所属行业为证券行业，详情请参阅本章节中“六、关于公司未来发展的讨论与分析 - (一) 行业格局和趋势”部分。

三、经营情况讨论与分析

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 6,768.16 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增长 19.49%；归属于母公司股东的权益为人民币 1,191.02 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增长 11.87%；报告期本集团营业收入合计为人民币 233.22 亿元，同比增长 22.41%；归属于母公司股东的净利润为人民币 94.39 亿元，同比增长 30.68%。

投资银行业务板块实现营业收入合计人民币 31.32 亿元，同比增长 25.76%；财富管理业务板块实现营业收入合计人民币 82.21 亿元，同比增长 24.37%；交易及机构客户服务业务板块实现营业收入合计人民币 97.24 亿元，同比增长 20.75%；资产管理业务板块实现营业收入合计人民币 14.28 亿元，同比增长 13.75%。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司主要经营财务数据请参阅本章节中“五、报告期内主要经营情况”部分。

(一) 投资银行业务板块

本集团的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债务融资业务及财务顾问业务。

1、股权融资业务

2025 年，境内股权融资一级市场共发行股权融资项目 255 家，同比增长 15.91%，募集资金人民币 8,561.01 亿元，同比增长 308.26%。其中，IPO 项目 112 家，同比增长 9.80%，募集资金人民币 1,308.35 亿元，同比增长 97.40%；股权再融资项目 143 家，同比增长 21.19%，募集资金人民币 7,252.66 亿元，同比增长 405.71%。（数据来源：万得资讯，按发行日统计，IPO 项目含北交所上市项目，再融资项目不含资产类向特定对象发行股票、不含可转债）

2025 年，香港市场共发行股权融资项目 450 家，同比增长 89.87%，募集资金 7,407.89 亿港元，同比增长 174.62%。其中，IPO 项目 114 家¹，同比增长 70.15%，募集资金 2,864.62 亿港元，同比增长 226.15%；发行再融资项目 336 家²，同比增长 97.65%，募集资金 4,543.27 亿港元，同比增长 149.74%。（数据来源：Dealogic，按发行日统计）

¹ 港股 IPO 项目统计口径仅包括港股主板 IPO，不包括 GEM 转板、介绍上市或 De-SPAC 等。

² 港股再融资项目统计口径包括股权融资（增发、配股、非公开发行等）及混合类融资工具（可转债及可交债等）。

第三节 管理层讨论与分析

2025年，公司积极应对挑战，股权融资业务继续位居市场前列。境内业务方面，公司完成A股股权融资项目33家，主承销金额人民币917.73亿元，分别位居行业第3名、第5名。其中，IPO主承销家数12家，主承销金额人民币196.61亿元，分别位居行业第3名、第2名；完成股权再融资项目21家，主承销金额人民币721.12亿元，分别位居行业第3名、第5名。公司积极贯彻落实国家战略，作为保荐机构或主承销商，协助中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行完成向特定对象发行A股股票工作，助力首批四家国有大型商业银行核心一级资本补充项目圆满收官；深度服务国家创新体系，服务科技型企业股权融资项目22家，承销金额超人民币300亿元，完成了中国铝业、天有为、强一股份、昂瑞微、恒坤新材等IPO项目；全力响应国防和军队现代化建设要求，服务我国重点航空防务装备研制企业中航沈飞股权再融资项目。此外，公司完成上市公司可转债项目3家，主承销金额人民币42.49亿元。（数据来源：万得资讯、公司统计）

境内项目储备方面，截至报告期末，公司在审IPO项目30家，位居行业第3名；在审股权再融资项目（含可转债）14家，位居行业第4名。（数据来源：中国证监会、沪深交易所、北交所、万得资讯、公司统计）

2025年，公司在沪深交易所及北交所保荐承销的境内股权融资业务情况如下表所示：

项目	2025年		2024年	
	主承销金额 (人民币亿元)	发行数量 (家)	主承销金额 (人民币亿元)	发行数量 (家)
首次公开发行	196.61	12	61.77	12
再融资发行	721.12	21	88.83	15
合计	917.73	33	150.60	27

数据来源：公司统计

注：再融资发行统计范围为配股、公开增发、融资类定向增发（包括向特定对象发行股票、重组配套融资）、优先股，不含资产类向特定对象发行股票。

2025年，公司完成新三板挂牌22家，完成新三板挂牌企业定向发行项目7家，募集资金人民币8.32亿元（包含1家自办发行）；截至报告期末，持续督导新三板创新层企业70家。（数据来源：全国股转公司、Choice金融终端）

国际业务方面，2025年，中信建投国际在香港市场共参与并完成港股IPO保荐项目7家，其中含1家De-SPAC项目，股权融资规模合计458.39亿港元。其中，作为联席保荐人，服务全球新能源龙头宁德时代的港股IPO项目，募集资金410.06亿港元，为近四年来港股最大IPO、历史上最大新能源行业港股IPO项目；服务希迪智驾港股IPO项目，为2025年规模最大的港股18C项目³。另外，中信建投国际在香港市场参与并完成再融资项目3家，合计募资23.50亿美元。其中，作为配售代理，服务古法手工金器品牌老铺黄金再融资项目、全球铝行业龙头中国宏桥再融资项目；作为联席全球协调人，服务通信与信息技术解决方案商中兴通讯可转债项目。（数据来源：Dealogic、公司统计）

³ 港股18C项目，指依据《香港上市规则》第18C章申请上市的特高科技公司股权融资项目。

第三节 管理层讨论与分析

2026 年发展展望

2026 年，公司投资银行业务机遇与挑战并存。随着境内资本市场制度的包容性和适应性不断提升，投资银行业务发展取得了良好的外部条件。公司将把投资银行业务的功能性放在首要位置，在服务现代化产业体系建设、高水平科技自立自强等方面发挥积极作用，助力新质生产力加快发展。在股权融资领域，公司将继续坚持“以客户为中心”，深化“行业+区域+产品”的矩阵式布局，不断提升服务实体经济质效，全力建设价值投行、新质投行、数智投行，构建客户驱动的新发展模式，着力提升国际化水平。同时，进一步强化质量控制工作，不断提高执业质量，努力做好资本市场“看门人”；紧跟市场做好估值定价和销售工作；支持资本市场双向开放，促进香港股权融资业务稳健发展；持续加强与投资及公司其他业务的协同发展，增强对客户的综合服务能力。

国际业务方面，中信建投国际将继续拓展在香港市场的业务范围，实现在中概股回归、港股私有化、跨境收购等不同类型业务领域的多样化发展，进一步增强全方位服务客户的能力。

2、债务融资业务

2025 年，境内债券市场收益率整体呈现震荡格局，全市场信用债和地方政府债发行规模总计人民币 32.52 万亿元，同比增长 7.70%。其中，证券公司承销规模总计人民币 15.97 万亿元，同比增长 12.97%。境外债券市场方面，2025 年中资企业离岸债券发行量约 2,856.90 亿美元，同比增长 45.14%。（数据来源：万得资讯、彭博终端）

2025 年，公司境内债务融资业务继续保持行业领先地位，共计完成主承销项目 5,131 单，主承销金额人民币 17,334.90 亿元，均位居行业第 2 名。其中，公司债主承销项目 1,497 单，主承销金额人民币 5,523.53 亿元，均位居行业第 3 名。（数据来源：万得资讯）

2025 年，公司积极践行国家战略，扎实做好金融“五篇大文章”。公司主承销绿色债券家数、金额均位居行业第 3 名；主承销科技创新公司债券家数、金额均位居行业第 2 名。（数据来源：万得资讯）公司积极响应中央金融工作会议关于做好“科技金融”大文章的决策部署，作为牵头主承销商及簿记管理人，协助工商银行率先落地首批科技创新债券，发行规模人民币 200 亿元；服务中国葛洲坝集团成功发行全市场首单长江经济带发展债券，发行规模人民币 20 亿元；作为计划管理人和销售机构，协助国家电投集团发行蓝色碳中和类 REITs 项目，该项目实现年碳减排量约 50 万吨，为山东首批海上风电示范项目，是积极推进新能源发展和绿色低碳转型的良好典范。

第三节 管理层讨论与分析

公司 2025 年境内债务融资业务情况如下表所示：

项目	2025 年			2024 年		
	主承销金额 (人民币亿元)	项目总规模 (人民币亿元)	发行数量 (单)	主承销金额 (人民币亿元)	项目总规模 (人民币亿元)	发行数量 (单)
公司债	5,523.53	16,821.76	1,497	4,728.24	12,913.58	1,160
金融债	3,277.05	30,189.60	355	3,335.63	25,885.20	299
债务融资工具	1,835.04	6,149.24	617	2,017.98	7,323.75	614
资产支持证券	1,613.48	4,089.73	955	1,490.67	3,289.49	753
地方政府债	4,913.73	71,749.49	1,693	4,333.86	61,743.25	1,234
其他	172.07	730.00	14	10.00	100.00	2
合计	17,334.90	129,729.82	5,131	15,916.38	111,255.27	4,062

数据来源：万得资讯

注 1：为详细列示债务融资业务情况，本报告期依据万得资讯公开信息调整统计项目类别并相应调整上年同期信息。

注 2：“公司债”项目包括企业债，“其他”项目包括国际机构债、政府支持机构债。

国际业务方面，2025 年，中信建投国际在离岸市场参与并完成债券承销项目 222 单，承销金额 4,591.27 亿港元。其中，全球协调人项目共 81 单，承销金额 1,663.81 亿港元。

2026 年发展展望

在债券融资业务展业过程中，公司将扎实做好金融“五篇大文章”，服务实体经济，支持国家战略，深入推进“行业+区域+产品”的矩阵式布局，坚持优质客户开发战略，持续加强业务风险防控，持续深耕重资产客户的相关业务，不断加强公司内部协同展业，为客户提供综合、高质量的金融服务。

国际业务方面，中信建投国际在境外债项目中将继续聚焦和服务好核心客户，持续发挥在国际信用评级、ESG 顾问等领域的专业性优势，拓宽与企业的合作领域；持续提高境内外协同服务水平，发挥一体化战略合作资源优势，提供多元化债务融资产品，增强境外债全链条服务能力，不断提升在境外债券融资领域的市场影响力。

第三节 管理层讨论与分析

3、财务顾问业务

2025年，A股上市公司合计完成发行股份购买资产及重大资产重组项目80单，交易金额人民币4,705.71亿元。其中，公司完成12单，位居行业第1名；交易金额人民币1,044.46亿元，位居行业第2名。公司通过并购重组业务积极助力国有资本优化布局，在中国船舶换股吸收合并中国重工项目中担任被吸并方独立财务顾问，该项目是迄今为止A股资本市场完成的交易规模最大的行政许可类并购重组项目。同时，公司坚持以并购重组服务上市公司高质量发展，积极做好金融“五篇大文章”。在绿色金融领域，公司作为独立财务顾问，在远达环保发行股份及支付现金购买国家电投集团旗下新能源资产项目中助力国家电投集团打造水电资产整合平台；服务赛力斯发行股份购买龙盛新能源，高效推进新能源汽车资产整合。在科技金融领域，公司助力华海诚科发行股份、可转债并支付现金收购衡所华威，推动半导体封装材料实现同行业整合，是新质生产力并购的代表项目。（数据来源：万得资讯、公司统计）

国际业务方面，中信建投国际在香港市场参与并完成财务顾问类项目3单。其中，中信建投国际充分发挥境内外一体化优势，协助金属包装行业龙头企业奥瑞金收购中粮包装并完成私有化退市。

2026年发展展望

2026年，公司将持续“以客户为中心”，通过“投行+投资+投研”联动机制，为客户的并购交易提供专业服务，为推动产业升级、协助企业强链补链和打造第二增长曲线提供助力；坚持服务国家战略，加大对央企及民营链主企业并购业务的投入力度，助力企业实现高质量发展；加快提升交易撮合能力，推动市场化并购业务持续增长。此外，大力发展跨境并购业务，助力中国企业“走出去”和外资“引进来”，持续巩固在上市公司破产重整财务顾问领域的优势，实现各类型并购业务均衡发展，不断提升公司并购业务的市场影响力和品牌知名度。

国际业务方面，2026年，中信建投国际将继续拓展跨境收购、上市前引战融资和私有化等业务，提升全球并购业务竞争力。

第三节 管理层讨论与分析

(二) 财富管理业务板块

本集团的财富管理业务板块主要包括经纪及财富管理业务、融资融券业务、回购业务。

1、经纪及财富管理业务

2025年，A股市场交投活跃度显著提升，整体呈现量价齐升运行态势，市场交易规模大幅增长，全市场日均股基交易量约人民币2.07万亿元，同比增长70.34%；主要市场指数表现亮眼，上证指数年内上涨18.40%，创近十年新高，深证成指年内上涨30.38%，资本市场整体运行态势向好。（数据来源：上交所、深交所、万得资讯）

证券经纪及财富管理业务方面，公司坚守“以客户为中心”的经营理念，依托全品类综合金融服务平台，精准匹配大众客户、零售客户及高净值客户多元化、多层次的财富管理需求，推动业务规模稳步扩张与服务质效同步提升。公司持续优化线上线下一体化获客渠道体系，互联网渠道引流成效位居行业前列，客户黏性与交易活跃度实现同步增长。2025年，公司证券经纪业务全年新增开户客户173.25万户，截至报告期末，客户总量1,712.31万户。公司不断丰富金融产品谱系，健全全链条财富管理服务体系，着力打造专业买方投顾服务能力，金融产品时点规模突破人民币4,100亿元，同比增长60.27%；非货币公募基金保有规模人民币1,432亿元，位居行业第5名，非货币公募基金保有增量人民币606亿元，位居行业第2名；投顾服务覆盖108.52万人，同比增长71.95%；代销公募个人养老基金产品308只，覆盖率达100%。买方业务规模人民币110.39亿元，同比增长189.81%。公司持续迭代升级“蜻蜓点金”APP客户体验与功能体系，APP月均活跃用户规模位居行业第7名。在行业内首次探索建立“1家总部普惠中心+3家区域分中心”的数字普惠服务架构，覆盖中小投资者616万户；企业家办公室创设“柏年向善”慈善项目，服务200余位爱心投资人聚焦公益事业。（数据来源：公司统计、中基协、易观千帆）公司自主打造“信谛听（DeepTiming）AI智数平台”，以AI技术为核心驱动，为从入门到专业用户提供智能投研策略研发与验证等特色产品工具，通过连接客户、赋能员工、驱动业务增长，持续推动财富管理转型与普惠金融实践深化。

期货业务方面，2025年，全球大宗商品市场供需两端都经历深刻重构，科技革命与绿色转型提速，全国期货市场累计成交量和成交额同比均有增长。截至报告期末，全国期货市场累计成交量约90.74亿手，同比增长17.40%；累计成交额约人民币766.25万亿元，同比增长23.74%。中信建投期货聚焦期货市场功能发挥，突出服务实体经济重点任务，深入实施“人才强企、数字化转型、严格风险管控和国际化发展”四大战略，各项业务持续向好发展。2025年，中信建投期货实现代理交易额人民币32.60万亿元，同比增长25.73%；期末客户权益规模同比增长35.47%。截至本报告期末，中信建投期货设有30家分支机构，并在重庆设有风险管理子公司，为期货经纪及风险管理业务的发展奠定了坚实基础。（数据来源：中国期货业协会、公司统计）

国际业务方面，2025年，中信建投国际累计代理股票交易金额1,783.46亿港元；截至本报告期末，累计客户数15,401户，客户托管股份总市值231.19亿港元。2025年，中信建投国际持续深化综合金融服务能力，聚焦金融产品体系建设与布局优化，通过跨境理财通业务、企业融资项目协同等举措丰富客户类型，精准对接各类客户境外投资需求，实现交易总量显著增长。

第三节 管理层讨论与分析

2026 年发展展望

证券经纪及财富管理业务方面，公司将紧扣高质量发展核心主线，全面构建客户驱动的新发展模式，顺应行业变革与转型趋势，以客户需求为核心导向，深耕核心业务领域，全面提升综合服务能力。一是持续推进“三方合作+自主渠道”的双轮获客模式，深化与核心互联网渠道合作，扩大自主渠道覆盖范围，筑牢客户根基。以客户需求为原点，构建完善“开发-服务-留存”全周期双向赋能体系，依托数字化运营工具实施客户精准分层精细化经营，深化客户服务广度与深度，扩大普惠金融服务覆盖面，持续擦亮“企业家办公室”“柏年”“点亮中国行”等特色服务品牌，以客户价值创造驱动业务长效增长。二是立足客户资产保值增值核心诉求，健全投资顾问与金融产品全生命周期服务机制，聚焦提升大类资产配置专业能力，稳步扩大“财富50”“基金投顾”买方投顾业务规模。三是围绕客户使用体验与服务需求，加快数智化转型升级步伐，持续优化“蜻蜓点金”APP等核心数字化服务载体功能，构建以客户为中心的智能化、一站式财富管理服务生态。四是锚定客户综合金融服务需求，强化全业务链协同联动，打造一体化综合金融服务能力。五是深耕重点区域市场，优化区域业务布局，持续提升重点区域市场竞争力与品牌影响力。

期货业务方面，中信建投期货将发挥期货市场功能，提升服务实体经济质效，融入地方发展大局，坚持均衡发展、全面深化协同、强化科技赋能，构建完善国际业务服务体系，夯实高质量发展的人才基石，牢牢守住防风险底线，稳步发展、守正创新，奋力打造一流衍生品投行。

国际业务方面，中信建投国际将持续拓展投资区域覆盖、优化境外投资产品矩阵，精准满足客户多元化跨境投资需求，致力于以专业化、国际化的综合服务，打造“引进来”与“走出去”双向赋能的金融服务平台。

2、融资融券业务

2025年，融资融券业务市场需求持续释放，行业整体呈现规模扩张与风控升级并行的特征。截至报告期末，境内全市场融资融券余额人民币25,406.82亿元，同比上升36.26%。

截至报告期末，公司融资融券余额人民币851.12亿元，市场占比为3.35%；融资融券账户21.65万户，同比增长11.08%；信用账户净新增开户市占率为3.35%，同比增长24.96%；融资融券业务整体维持担保比例为261.38%，业务风险整体可控。（数据来源：万得资讯、公司统计）

公司持续优化智能风控及投顾产品“北极星账户诊断产品”，为两融客户构建全链条诊断服务体系，全方位提示潜在市场风险、诊断持仓个股风险、解析非理性行为风险；持续推进普通账户版产品研发工作。截至报告期末，该产品累计签约两融客户数量近3万户，产品活跃使用客群的风险标的持仓占比情况、收益率情况具有向好趋势，助力客户进行投资风险管理。

国际业务方面，2025年，中信建投国际严格遵守监管机构和公司制定的各项融资类业务风险管理要求，做好客户信用和持仓证券的管理监控，在满足客户融资需求的同时，严格控制风险。截至报告期末，中信建投国际开展融资业务余额2.99亿港元。

第三节 管理层讨论与分析

2026 年发展展望

2026 年，公司融资融券业务将贯彻“基础开户战略”，并不断加强机构客户、高净值客户开发，持续提升服务能力，迈向高质量发展与高品质服务的新阶段。为此，公司将根据客群特征建立多层次的客群服务体系，为客户提供精细化服务；同时，进一步拓宽金融科技护城河，努力将“北极星账户诊断产品”打造为业内一流的智能风控及投顾产品，更好地满足客户风险管理需求。

国际业务方面，中信建投国际在日常运营中严格恪守合规“三道防线”要求，切实筑牢业务“第一道防线”，坚定践行“融资业务服务于真实交易需求”的核心原则，严把优质项目筛选关，推动融资业务健康有序发展。

3、回购业务

2025 年，沪深交易所修订发布《股票质押式回购交易及登记结算业务办法》等业务规则，进一步完善股票质押式回购交易业务违约处置机制，明确特殊情形下的合约延期要求，鼓励证券公司通过多元方式纾解优质上市公司股东流动性压力，在防范风险的同时服务好实体经济，有效引导市场规范发展。

公司稳健、审慎开展股票质押式回购交易业务，业务风险整体可控。截至报告期末，公司股票质押式回购交易业务本金余额人民币 57.91 亿元。其中，投资类（表内）股票质押式回购交易业务本金余额人民币 18.99 亿元，平均履约保障比例为 339.50%；管理类（表外）股票质押式回购交易业务本金余额人民币 38.92 亿元。（数据来源：公司统计）

2026 年发展展望

2026 年，公司将在确保风险可测、可控、可承受的前提下，稳健、审慎推进股票质押式回购交易业务发展，围绕优质上市公司客户群体，整合投研、投行等内部资源，提供一站式综合金融服务；通过在业务风控环节应用 AI 大模型，进一步强化风险识别与管控能力；积极响应监管导向，在服务实体经济发展中实现业务质量与社会效益的共同提升。

第三节 管理层讨论与分析

(三) 交易及机构客户服务业务板块

本集团的交易及机构客户服务业务板块主要包括股票销售及交易业务、固定收益产品销售及交易业务、投资研究业务、主经纪商业务、QFI 和 WFOE 业务，以及另类投资业务。

1、股票销售及交易业务

公司股票销售及交易业务主要向机构客户提供交易、咨询和研究服务，并向其销售由本公司承销的股票。公司亦从事自营交易、做市业务及场外衍生品业务，品种涵盖股票、基金、ETF、股指期货、商品期货、期权、收益互换等金融衍生品，其中场外衍生品业务为客户提供与各类资产挂钩的定制化期权及收益互换产品，满足机构客户的风险管理及资产配置需求。

股票交易业务方面，2025 年，国内权益市场波动水平整体有所提升。随着国内宏观经济结构调整持续推进以及资本市场政策不断优化，市场长期稳健向好的态势进一步加强。公司以绝对收益作为业务定位，在管理好市场风险的基础上，紧密跟踪市场及行业动态，在市场行情出现积极信号时，主动捕捉趋势性和结构性投资机会。

衍生品交易业务方面，公司作为行业首批场外期权一级交易商，稳步推进场外期权、收益互换等场外衍生品业务，进一步丰富挂钩标的种类及收益结构，满足境内外客户个性化的风险管理及资产配置需求，为投资者提供多元化的全球衍生品资产配置解决方案。公司以衍生品工具为载体，持续推动“中信建投中国多资产风险平价指数 2.0”“中信建投世界大类资产配置指数 2.0”，复合策略指数“中信建投世界大类资产配置多空策略指数 2.0”和“中信建投世界大类资产配置宏观对冲指数 2A”在财富管理及资产配置中的应用；在现有策略指数产品体系基础之上，进一步丰富产品结构和策略体系，为财富市场提供多资产衍生品产品解决方案。此外，公司不断扩展做市业务品类与规模，持续提升做市业务的市场竞争力。

股票销售业务方面，公司股票销售业务在市场波动中继续保持了优势地位与市场影响力。2025 年，公司完成 33 家主承销 A 股股票项目的销售工作，其中 IPO 项目 12 家、向特定对象发行股票项目 21 家，并完成可转债项目 3 家，累计销售金额人民币 960.22 亿元。（数据来源：公司统计、万得资讯）

国际业务方面，中信建投国际机构销售及交易业务主要向机构客户提供交易、咨询和研究服务，并向其销售公司承销的股票。中信建投国际形成了跨行业、跨市场、跨资产类别的研究服务矩阵，不断完善针对机构客户的服务体系，进一步提升公司在香港股票二级市场的影响力，逐步巩固品牌知名度。中信建投国际持续完善股权衍生品业务服务体系，有效激发业务活力、提升市场竞争力，在模式创新、风险管理、基础建设等方面均取得显著成效与全新突破。

2026 年发展展望

2026 年，公司股票交易业务将继续坚持绝对收益业务导向，聚焦投研团队能力建设，紧密跟踪国内外宏观经济形势及政策变化，深入研究行业及个股机会，秉承价值投资理念进行板块和个股配置，在严格控制持仓风险的基础上，积极关注阶段性和结构性投资机会；逐步做大跨境业务规模，增加一体化收入占比；积极提升做市服务能力和质量，拓展做市业务品种范围，为市场提供优质的流动性服务，不断提升公司在市场中的影响力和竞争力。

国际业务方面，中信建投国际将全力推进股票研究、销售及交易业务，持续拓展知名买方机构客户，进一步夯实客户基础。股权衍生品业务以服务客户为导向深化产品创新，致力于构建产品丰富、交易高效、收益稳健的业务生态，并通过数字化运营提升市场流动性。通过不断拓宽境外市场覆盖范围及丰富产品线，为客户提供跨时区、跨市场的全球一站式投资交易服务。

第三节 管理层讨论与分析

2、固定收益产品销售及交易业务

公司固定收益产品销售及交易业务涵盖 FICC 领域的自营、做市、销售、投资顾问及相关跨境业务等，为境内外客户提供全方位、多层次、一站式综合服务，服务范围涉及利率、信用、汇率、商品、结构化产品及相关衍生品等领域，致力于成为境内外客户可信赖的产品供应商、策略供应商和交易服务供应商。

2025 年，公司以扎实推进金融“五篇大文章”为指引，持续完善境内外 FICC 业务布局，助力资本市场高质量发展。公司积极开展科技创新债券与绿色债券的销售业务，深耕上海、湖北碳市场，荣获上海碳市场“碳金融实践奖”、湖北碳市场“碳金融创新奖”。以加强投资能力建设为核心，强化市场研判，积极开拓新品种、新策略；做大做强国际化投资，积极把握境外市场机遇，连续 2 年获评《财资》杂志（《The Asset》）债券顶级投资机构。强化客户服务能力，拓宽做市业务边界，连续 4 年被债券通公司评为“北向通优秀做市商”；夯实债券销售业务根基，债券销售规模稳居市场第 2 名（数据来源：万得资讯）；进一步创新服务模式，不断丰富挂钩境内外全品类 FICC 资产的对客产品与服务工具箱，推出“固收+场外衍生品”投顾策略服务，稳步做大对客业务规模，精准匹配境内客户“走出去”与优质国际资本“引进来”的多元化需求，提升客户综合服务水平。持续推动业务数智化转型，深化人工智能在投研、交易、风控及客户服务等场景的应用。公司自主研发的“八爪鱼”固收对客业务一体化大数据智能平台在 AI 可解释性方向取得突破，相关研究论文被中国计算机学会认定的 A 类国际顶级学术会议 ACM SIGKDD（国际数据挖掘与知识发现大会，KDD）录用，系国内证券公司首次在该类会议发表金融科技智能化领域研究成果。

国际业务方面，中信建投国际持续完善 FICC 产品矩阵与服务生态，实现业务规模稳健增长，在风险可控前提下保持良好收益水平。依托多元化销售服务体系，客户覆盖广度与客户黏性持续提升，特别是在境外一级市场承销业务稳定输出、背靠背交易业务持续发展、做市交易业务显著突破、客需类结构化产品定制能力持续升级的驱动下，中信建投国际 FICC 业务整体销售规模迈上新台阶。

2026 年发展展望

2026 年，公司将继续锚定一流投行建设目标，发挥在 FICC 业务领域的专业优势，更好服务实体经济高质量发展。秉持“专业立足、客户至上、国际视野、追求卓越”的经营理念，持续强化投资能力建设，通过“强优势、补短板”，深挖新机会、新模式、新策略，构建以价值创造为根本、创新发展为引擎、数智化转型为支撑的核心竞争力；加速国际化布局，拓展全球业务版图，强化境内外协同，提升全球市场知名度与影响力；深耕客户市场，做实做深客户服务体系，丰富对客服务场景，提升全链条客户服务能力。

国际业务方面，中信建投国际将进一步提升各类固定收益资产交易量，在巩固既有的境外一级债及背靠背交易业务的基础上，大力拓展做市交易、结构化票据、外汇和商品客需业务等，为境内外客户提供有力的跨市场流动性支持和一站式跨境 FICC 业务解决方案，打造多资产销售服务协同平台，在稳健的风险控制下进一步拓展资产类别边界，持续优化资产组合的币种配置、区域分布及品种结构，构建更具韧性的全球资产配置体系。

第三节 管理层讨论与分析

3、投资研究业务

公司投资研究业务主要为境内外机构客户提供包括宏观经济、固定收益、经济及产业政策、大类资产配置、市场策略、金融工程、行业、公司等领域的研究咨询服务，主要客户包括公募基金、保险资产管理机构、私募基金、全国社保基金、银行及银行理财子公司、证券公司及资产管理子公司、信托公司等境内外金融机构。

2025年是资本市场新“国九条”、公募基金新规等重要政策法规落地实施的首个完整年度，相关监管政策有效统筹了行业的功能性和营利性之间的关系，促使行业加速回归研究本源。公司注重发挥全行业研究优势，聚焦做好金融“五篇大文章”、新质生产力发展等重点领域研究，持续加大研究投入，深入推进产业链协同深度研究。截至报告期末，公司拥有证券投资咨询分析师181名，覆盖国内A股上市公司、香港及海外上市公司1,600余家；2025年共计发布证券研究报告5,083篇，其中，有920篇面向香港市场（含单独或两地同步）发布。公司持续深化投资研究业务数字化转型，依托大模型技术成功建成行业领先的“智研、智问、智数”三位一体智能投研平台；成立全球研究团队，持续深化研究业务境内外一体化运营，加大海外上市公司研究覆盖范围，举办全球投资者大会、中沙投资合作论坛等特色会议，组织开展东南亚和中东地区的制造业、物流和金融等板块联合调研活动，国际化研究迈出坚实步伐；完善不同类型客户投研服务体系建设，努力为各类机构客户提供专业、深度的研究服务。报告期内，公司研究品牌的行业影响力不断提升，受到市场和机构客户充分认可，在中国证券报、证券时报、上海证券报等多家权威媒体组织的各类评选中分别荣获“本土最佳研究所”或“最具影响力研究机构”等重要奖项。同时，公司着力发挥智库功能，为国家战略、政府部门等提供有力智力支持，为公司各业务线提供全方位研究支持，有效发挥了参谋助手作用。

2026年发展展望

2026年，公司投资研究业务将坚持“立足于外、服务于内”的战略，坚持回归研究本源，不断提升研究专业能力、资产定价能力和市场影响力，进一步扩大上市公司的研究覆盖范围和机构客户的服务覆盖范围，持续提升研究服务质量；加大国际化研究投入，不断完善全球化的研究和服务体系，向境内外客户提供更优质的全球综合研究服务；进一步发挥好智库功能，持续为政府部门提供高质量智库研究，加强对公司各项业务的研究支持，努力打造公司“第一名片”，不断增强公司的品牌影响力和市场认可度。

第三节 管理层讨论与分析

4、主经纪商业务

公司向机构客户提供市场领先的全链条主经纪商服务，包括交易服务、账户服务、产品设计代销、机构投融资服务、资产托管服务、产品运营服务、研究服务、融资解决方案和增值服务等。

公司机构业务构建了包含主经纪商（PB）服务、机构通服务、策略算法总线服务、机构专用柜台服务等多维一体的机构客户交易服务体系。公司是拥有对接业务最全面、支持主经纪商系统种类最多的证券公司之一，目前已经支持上交所、深交所、北交所、融资融券、股指期货、商品期货、股票期权、港股通、场外公募基金等市场和交易品种，为客户同时开展各类业务提供了便利和良好体验。公司主经纪商系统内嵌自主研发的算法交易平台，保持着业内领先的算法交易执行效果，得到银行、保险公司、公募基金、私募基金、企业和高净值个人等客户（含 QFI 业务客户）的广泛认可和信赖，商品期货和期权算法交易等新型服务亦满足了客户多样化的交易需求。公司自建的机构交易专用柜台，为金融机构提供独立且功能更丰富的交易通道，得到银行、公募基金、保险资管机构等机构客户的广泛认可。2025 年，公司主经纪商业务成交量持续增长，算法交易的交易效果持续优化，客户种类和规模持续扩大。截至报告期末，公司主经纪商（PB）服务存续客户 23,394 户，同比增长 25.34%；共有 30 家公募基金和 13 家保险资管机构实盘使用本公司算法交易服务，共有 239 家客户使用本公司代理委托服务，合计交易 329 个标的。

托管业务方面，截至报告期末，公司托管公募基金 122 只，公募基金托管规模、数量均位居行业前 3 名。公司资产托管及运营服务总规模为人民币 14,044.29 亿元，同比增长 45.03%。其中，资产托管产品规模人民币 5,990.20 亿元，运营服务产品规模人民币 8,054.08 亿元，分别同比增长 28.10% 和 60.83%。

2026 年发展展望

2026 年，公司将以持续满足专业机构投资者交易需求为目标，继续完善各类主经纪商系统和机构专用柜台服务，通过内嵌算法平台提高交易绩效、交易完成度及交易自动化程度，为客户提供更加便捷的交易体验。公司将紧跟市场环境和监管政策变化，进一步建设多种类、个性化的专业交易服务体系，以进一步满足各类客户的交易需求。托管业务方面，公司将创新客户服务手段，打造“数字托管”，为客户提供个性化问题解决方案。通过部门协同，做好“销售、交易、投资、托管”动态循环，提升公司整体价值。紧跟政策导向，筑牢托管业务合规风控防线，服务国家战略。

第三节 管理层讨论与分析

5、QFI 和 WFOE 业务

2025 年，国家进一步全面深化改革开放，QFI 投资范围扩大、流程简化，持续吸引外资中长期配置。公司作为 QFI、WFOE 在国内的经纪券商，已积累多年外资客户服务经验，始终立足于为 QFI、WFOE 等外资机构提供全产品、一站式金融服务。2025 年，公司纵深推进跨境一体化，重构境内外销售布局，持续深入挖掘 QFI、WFOE 等外资机构业务机会。公司凭借一流的证券研究和企业关系服务加强客户粘性，持续升级完善交易系统及交易算法，优化交易运营流程，努力提升外资客户投资和交易体验。目前，公司已经形成以丰富的证券研究服务、北京 - 上海双交易中心、先进的交易系统和智能的交易算法为特色的专业化外资机构投资交易服务体系。

2026 年发展展望

2026 年，在中国资本市场持续高质量对外开放的背景下，公司将依托中信建投国际位于香港的桥头堡优势，深化跨境一体化布局，持续拓展多元化外资客户网络，加强对头部外资机构的覆盖与服务。公司将不断提高研究服务能力，重点推进研究业务的国际化布局，升级交易系统功能，优化交易流程，加快业务数字化转型，以更好地满足客户多元化的交易策略需求，为 QFI、WFOE 等外资客户提供行业领先的证券研究及交易服务。同时，公司将整合优势资源，致力于为外资机构客户提供高层次、全方位、多元化、差异化的综合金融解决方案，以专业化服务为核心，以研究业务为支撑，全面提升包含衍生品、融资融券、大宗交易等在内的全产品销售能力与全链条服务能力，助力客户实现收益最大化，进一步增强公司的国际影响力，推动境内外业务协同发展。

6、另类投资业务

2025 年，在人工智能、具身智能等新兴投资主题带动下，叠加国家积极的产业和资本市场政策引导支持，境内股权投融资市场活跃度显著提升。面对不断变化的宏观经济和资本市场环境，中信建投投资紧扣科技创新与新质生产力主线，持续加强对国家战略重点领域的投研能力，积极发掘优质企业，加大对战略性新兴产业和未来产业的支持力度和覆盖范围，推动业绩稳步提升。报告期内，中信建投投资完成项目投资 26 个，投资金额人民币 10.67 亿元，其中超过 90% 投资于新质生产力项目。

2026 年发展展望

2026 年是“十五五”规划开局之年，受益于政策支持与产业升级，中国股权投资市场将迎来多重发展机会。中信建投投资将紧抓资本市场新机遇，积极践行金融强国建设要求，强化战略投资平台的功能定位，将投资业务深度嵌入国家创新体系。2026 年，中信建投投资将进一步聚焦战略性新兴产业和未来产业，积极拓展投资布局，全力服务新质生产力发展，促进资产规模稳步增长和资产结构持续优化。

第三节 管理层讨论与分析

(四) 资产管理业务板块

本集团的资产管理业务板块主要包括证券公司资产管理业务、基金管理业务及私募股权投资业务。

1、证券公司资产管理业务

2025年，资本市场综合改革持续深化，资产管理行业始终立足服务实体经济本源，聚焦中长期资金入市与居民财富管理核心需求，保持稳健发展态势。在此背景下，证券公司资产管理业务需聚焦主责主业，不断加强专业能力建设，打造差异化竞争优势。

报告期内，公司资产管理业务积极融入金融强国建设大局，扎实推进金融“五篇大文章”，特别是在养老金融领域，立足专业优势，自主研发“家鑫相传”系列资管产品，积极参与养老保险商业养老金和养老理财的受托投资管理，以创新实践为养老金融发展贡献“中信建投方案”。同时，锚定长期价值创造，聚焦投研能力与主动管理能力提升，持续夯实风险识别与资产配置能力，着力构建全产品、全客户、全生命周期的资产管理服务体系；完善产品线布局，丰富差异化产品供给；深化跨境一体化与国际化布局，增强海外资产配置专业能力，满足客户全球资产高效配置需求；依托数智化转型全面赋能业务发展。

截至报告期末，公司客户资产管理受托资金规模人民币 5,245.08 亿元，同比增长 5.99%。其中，集合资产管理业务规模人民币 1,045.63 亿元，单一资产管理业务规模人民币 1,799.47 亿元，专项资产管理业务规模人民币 2,399.98 亿元，管理产品合计 1,041 只。

公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：亿元 币种：人民币

类别	规模	
	2025年12月31日	2024年12月31日
集合资产管理业务	1,045.63	1,120.57
单一资产管理业务	1,799.47	1,796.05
专项资产管理业务	2,399.98	2,031.96
合计	5,245.08	4,948.58

数据来源：中证协

国际业务方面，中信建投国际的资产管理业务实现跨越式发展，截至报告期末，管理规模突破 100 亿港元。2025 年，中信建投国际首次发行于开曼交易所上市的基金产品，积极拓展股票及固收专户业务，覆盖境内多家大型商业银行、地方性银行、央企等优质客户群体，客户结构更趋多元均衡。同时，凭借专业的投资管理能力，中信建投国际担任多个产品的投资顾问。管理产品业绩表现稳健优异，赢得客户的广泛认可，为资管业务的持续增长注入了强劲动力。

第三节 管理层讨论与分析

2026 年发展展望

2026 年，公司资产管理业务将持续强化功能性定位，坚持以客户为中心，以协同效能与价值创造为导向，聚焦主动管理能力提升，以投研体系优化为核心抓手，持续构建多元化产品矩阵，满足客户多样化资产管理需求；加速跨境业务布局，完善跨境产品供给体系，提升全球大类资产配置能力；深化数智化转型，以科技赋能投研决策、风险管理与客户服务全链条，系统构建智能化、精益化运营生态，全面推动公司资产管理业务实现更高质量发展。

国际业务方面，中信建投国际将持续推动资管业务向高质量增长阶段迈进，以管理规模和收入的协同提升为核心目标，致力于成为香港中资同业中具有显著竞争力的资管平台。一方面，积极通过跨境理财通、互认基金等渠道拓展内地高净值客户及机构资金；另一方面，紧密把握中资企业及机构的境外资产配置需求，持续丰富多资产、多策略的产品体系，提升全球资源配置能力与服务效率，优化跨境服务流程，强化主动管理能力，为客户创造持续稳健的长期回报。

2、基金管理业务

2025 年，公募基金行业迎来监管政策的密集发力。以中国证监会《推动公募基金高质量发展行动方案》为指引，行业从“规模导向”向“投资者回报导向”转型，重塑基金公司投资者的利益绑定机制。随着权益市场行情扭转，市场回暖带来权益类基金业绩上涨，投资者信心逐步恢复。受益于政策引导、市场环境、产品业绩提升，行业资产管理总规模持续攀升、屡创新高。其中，股票型基金、货币型基金以及混合型基金规模增长较多，被动指数型基金成为规模增长的主力。

2025 年，中信建投基金着力提升投研能力，做好产品投资业绩，结合客户需求不断丰富产品线，拓宽拓深各类销售渠道，提升客户服务能力，努力为投资者创造良好收益。截至报告期末，中信建投基金资产管理规模人民币 1,759.89 亿元，较 2024 年末增长 23.78%。其中，公募基金管理规模人民币 1,072.57 亿元，较 2024 年末增长 13.87%；中信建投基金的专户产品及其基金子公司的专户产品管理规模合计人民币 687.32 亿元，较 2024 年末增长 43.24%。中信建投基金深入落实公募基金高质量发展监管要求，关注中长期收益，截至报告期末，共管理公募基金 68 只，三年期可参与市场排名的基金 47 只。其中，28 只基金的近三年整体收益排名进入市场前 50%，22 只基金进入市场前 30%，16 只基金进入市场前 20%，5 只基金进入市场前 10%。（数据来源：万得资讯、公司统计）

2026 年发展展望

2026 年，中信建投基金将深入贯彻落实《推动公募基金高质量发展行动方案》，秉持“以投资者为本”的宗旨，将切实保护投资者利益放在首要位置，持续提升投研能力和产品投资业绩，进一步优化产品布局，丰富产品供给体系，加强客户服务体系建设，努力提升投资者获得感、信任感与长期持有体验，在高质量发展道路上实现与投资者的共赢共生。

第三节 管理层讨论与分析

3、私募股权投资业务

2025年，中国股权投资市场加速迈向高质量发展，硬科技成为市场投资主线，半导体、人工智能、生物医药等战略性新兴领域获得资本高度聚焦。国资引导基金规模持续扩大，人民币基金在募资格局中逐渐占据主导地位，多元化退出渠道得到显著改善。在政策支持与产业升级双轮驱动下，市场活力得到有效释放，为培育新质生产力和构建现代化产业体系提供了有力支撑。

2025年，中信建投资本聚焦人工智能、商业航天、未来材料、未来能源等前沿科技领域，系统性布局未来产业与硬科技赛道，持续发挥国有金融资本在推动“科技—产业—金融”良性循环中的引领作用，为推进中国式现代化和建设金融强国贡献专业力量。报告期内，中信建投资本完成项目投资人民币35亿元，其中投资科技型企业60余家，投资金额超人民币22亿元，既往已投项目中完成IPO上市2单；新增备案基金6只，完成基金扩募1只，新增规模合计人民币77.81亿元，位居券商私募子公司第5名（数据来源：中基协、公司统计）。截至报告期末，中信建投资本在管备案基金83只，管理规模逾人民币780亿元。

2026年发展展望

2026年，中信建投资本将立足服务实体经济与科技创新的使命，以投资为核心，以赋能为抓手，以协同为特色，积极融入国家未来产业体系。聚焦新质生产力培育，加大对战略性新兴产业、“专精特新”企业及产业链关键环节的支持力度，强化“科技—产业—金融”良性循环。同时，持续优化“募投管退”全链条能力，拓宽多元化退出路径，为高质量发展贡献专业力量。

第三节 管理层讨论与分析

四、报告期内核心竞争力分析

（一）投行优势鲜明，各业务均衡发展的综合金融服务平台

公司是证券类全牌照经营的大型综合证券公司，投资银行业务名列前茅、能力卓越，股、债融资业务长期位居市场前列，整体业务结构均衡，形成了投行竞争力凸显，各项业务服务链完整、价值链循环的业务生态，为客户提供一站式综合金融服务。围绕企业发展生命周期、个人服务生命周期实现了投研覆盖、价值发现、融资支持、资产配置、投资交易、财富管理、风险对冲等一系列公私联动、投资投行、资管财管一站式满足的境内外一体化服务体系。聚焦客需，着力于“一点触达 全域联动”，全面与特色结合，提供“投研+投资+投行+投顾”四投联动、“财富管理+资产管理+投资管理”三管齐下、“FICC+权益投资”双向贯通的具体模式和方案。创新领先的业务模式和健康均衡的业务体系确保公司能助力客户把握机遇、抵御波动、穿越周期，综合、稳健、均衡的业务发展体系成为满足客户价值、实现自身高质量发展的基石。

（二）客户基础稳固，线上线下双向互促的一体化服务网络

公司积累了深厚稳固的优质客户基础，实体网点覆盖境内 30 个省、自治区、直辖市和香港地区，以北京为总部，以上海、深圳为两大区域中心，以香港为国际业务平台，交易网络覆盖 A 股、港股、美股、日股等国际主流市场的一体化服务网络。在京津冀、长三角、粤港澳大湾区和成渝经济圈深度布局，为政府、企业、金融机构和个人提供更便捷、更高质量的服务。为各地提供规划和产业布局及融资服务、投资引导支持，为企业和金融机构客户提供综合金融服务，公司与多个地方政府、众多优质企业和金融机构建立了长期互信的伙伴关系，成为地方发展和企业成长的战略陪伴者。为广大投资者提供专业、普惠和智能、便捷的资产配置及财富管理服务。总部与区域中心相配合、线上线下互联互通、境内外一体化的服务网络，成为公司提高客户触达、提升客户服务、增强客户认知、做好客户陪伴最有效的基础。

（三）技术应用领先，科技创新硬底座和业技融合软实力并重的科技体系

公司构建了安全至上、行业领先、自主可控且深度融入业务的金融科技能力体系。公司严格遵循国家网络安全等级保护要求，以 ISO20000 与 ISO27001 标准为基础，构建了覆盖网络安全、数据安全与个人信息保护的全方位纵深防护机制，有力保障信息系统安全稳定运行。在安全可控前提下，积极主动拥抱技术变革，将人工智能、云计算、大数据等技术系统性应用于投资研究、智能投顾、客户服务、风险管理及运营管理等各个领域，自身业务能力和服务客户能力均得到技术助力，是“数智投行”的提出者和坚定践行者。公司拥有“蜻蜓点金”APP、“优问”服务平台、“信谛听”AI 智数平台、固收“八爪鱼”“三叉戟”平台，机构业务“机构通”，投行业务“DCM 六扇门”与“看门人”平台，研究领域“智研-智数-智问”，以及证券金融“北极星”系统等一批智能化标杆产品，构成了覆盖前中后台、贯穿多条业务线的数字化产品和服务矩阵；通过国家数据管理能力成熟度（DCMM）量化管理级认证。本报告期内，公司获金融科技类奖项共计 55 个，获奖数量为历年之最，其中“投行‘看门人’数智综合业务平台”获中国人民银行 2024 年度金融科技发展奖一等奖，为证券行业投行业务首个一等奖项目。赋能客户服务、员工成长、管理提升的场景化、数智化科技应用，正在逐步成长为公司下一阶段高质量发展的主要核心竞争力。

第三节 管理层讨论与分析

（四）坚持长期主义，持续打造一支党的金融铁军

公司坚定地持续打造一支政治过硬、作风过硬、能力过硬、成绩过硬的党的金融铁军。以“诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”为根本遵循，坚持“由我来办，马上就办，办就办好”的“三办”作风，大力倡导“追求卓越、求真务实、勇于创新、团结协作、艰苦奋斗”五种新风。以党的金融铁军为强大支撑，贯彻好中央的路线方针政策、落实好监管的要求，走迈向一流投行的康庄大道；按市场规律办事，统筹金融的功能性和盈利性，走高效率发展之路；强化风控和合规管理，走安全发展之路；坚持稳中求进基本方法论，走又快又好的高质量发展之路。公司新一届领导班子视野前瞻、经验丰富、专业多元、老中青梯度搭配，引领“十五五”发展迈向新台阶。公司拓宽人才选用渠道，加强雇主品牌建设，有序开展人才引进，不断吸纳和培养专业化、国际化、技术型人才，坚持“投资于人”，为员工提供多维发展空间和广阔发展平台，同时确保人员规模、素质与发展战略相适应。坚持胸怀国之大者、坚持事业长期主义，造就人才辈出的生动局面，成为公司陪伴广大投资者把握周期、驾驭周期、努力成功穿越周期最强大的企业心智和事业基因。

（五）坚持健康发展，拥有行业领先的合规风控和审慎稳健的经营思路

公司是国内证券行业首批六家并表监管试点及首批监管“白名单”机构之一，公司始终将合规风控置于经营发展的核心位置，坚持“实质重于形式”原则，构建了行业领先的全面风险管理体系，对各层级子公司，各类表内外、境内外、本外币业务实现有效管控，确保无风险盲区。公司从战略高度统筹发展和安全，持续推动全员树立和贯彻“防风险有效，促发展有力”的核心理念，坚持“无制度，不业务”的刚性原则，织密风险防护网。公司持续健全内控体系，定期开展内控审计和专项检查，确保内控机制有效性、适应性，严把资本市场“入口关”。公司建有较为系统的新业务风险管控体系，有效覆盖新增风险类型、新增业务和新增机构，形成“同一业务同一客户风险管理”行业优秀案例，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。公司秉持审慎稳健、健康发展的经营思路，致力于实现规模、效益与风险的长期动态平衡，更加注重风险调整后的长期价值。20 年来的健康发展铸就了深受市场认可的稳健经营形象，成为公司实现可持续高质量发展的基本保障。

（六）股东背景强大，保障公司治理科学且兼具战略和业务协同价值

公司主要出资人为北京金融控股集团有限公司、中央汇金投资有限责任公司与中国中信金融控股有限公司。强大的国有股东背景奠定了公司“党的国有金融企业”的根本属性，构建了形成“权责清晰、流转顺畅、制衡有效、协同高效”的现代公司治理体系的稳健基石。复合型的股东背景赋予了公司独特的资源禀赋，在宏观层面，股东对国家政策的前瞻和深刻把握为公司提供了方向指引，确保公司发展与国家战略同频共振。在业务层面，股东体系内丰富的实体产业生态、综合金融生态与渠道、客户、合作商资源，为公司证券主业提供了丰富的场景。三大主要出资人均均为资本实力雄厚、拥有成熟资本运作经验、丰富市场资源和较高社会知名度的大型国有企业，是国家战略的重要执行者和金融改革的重要探索者。强大的国有股东背景将为公司最终成长为一流的投资银行和投资机构提供有效背书和强劲助力。

第三节 管理层讨论与分析

五、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要变动原因
利息净收入	1,095,015,702.34	785,790,090.01	39.35	主要是利息收入增加及利息支出减少。
公允价值变动损益	339,821,460.26	135,520,562.70	150.75	主要是交易性金融资产浮盈增加。
汇兑损益	45,733,618.37	75,116,759.09	-39.12	主要是货币衍生工具损失影响。
其他业务收入	227,248,355.33	143,744,694.81	58.09	主要是做市收入增加。
资产处置损益	-2,959,546.30	159,334.05	-1,957.45	主要是非流动资产处置损失增加。
税金及附加	162,898,516.39	120,549,472.69	35.13	主要是缴纳增值税增加导致城建税及教育费附加增加。
信用减值损失	299,391,561.91	90,597,600.07	230.46	主要是其他债权投资信用减值损失增加。
其他资产减值损失	3,729,462.11	18,581,568.51	-79.93	主要是存货减值损失减少。
所得税费用	2,282,673,650.08	1,454,710,452.43	56.92	主要是利润总额增加。
经营活动产生的现金流量净额	83,051,673,233.71	29,500,380,887.13	181.53	主要是回购业务及代理买卖证券款变动导致经营活动现金流入增加。
投资活动产生的现金流量净额	-50,173,119,748.29	-13,321,720,862.97	不适用	主要是投资支付的现金流出增加。

(1) 营业收入变动原因说明

2025年，本集团实现营业收入人民币233.22亿元，同比增长22.41%。主要科目变动如下：手续费及佣金净收入同比增加人民币30.26亿元，同比增长29.84%，主要是经纪业务净收入增加；投资收益及公允价值变动损益同比增加人民币9.23亿元，同比增长11.88%，主要是金融工具处置收益增加；利息净收入同比增加人民币3.09亿元，同比增长39.35%，主要是利息收入增加及利息支出减少。

(2) 营业支出变动原因说明

2025年，本集团营业支出人民币114.95亿元，同比增长11.94%。主要是本年度业务及管理费和信用减值损失增加。

(3) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明

2025年，经营活动产生的现金净流入为人民币830.52亿元，净流入同比增加人民币535.51亿元，主要是回购业务及代理买卖证券款变动导致经营活动现金流入增加。

第三节 管理层讨论与分析

(4) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明

2025年，投资活动产生的现金净流出为人民币501.73亿元，净流出同比增加人民币368.51亿元，主要是投资支付的现金流出增加。

(5) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明

2025年，筹资活动产生的现金净流入为人民币158.89亿元，净流入同比减少人民币67.36亿元，主要是偿还债务支付的现金流出增加。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用。

2、收入和成本分析

(1) 主营业务分行业、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (百分点)
投资银行业务	3,132,174,861.65	1,966,912,414.78	37.20	25.76	-1.96	17.76
财富管理业务	8,220,833,414.63	4,600,535,789.63	44.04	24.37	13.62	5.30
交易及机构客户服务业务	9,724,393,298.36	3,959,359,467.92	59.28	20.75	20.24	0.17
资产管理业务	1,428,258,632.05	696,364,484.40	51.24	13.75	1.61	5.82
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (百分点)
北京市	1,989,033,455.58	550,575,927.09	72.32	29.23	0.07	8.06
上海市	1,151,931,187.35	604,248,861.41	47.54	13.38	-9.17	13.02
广东省	657,646,433.32	323,898,465.55	50.75	30.76	-2.32	16.68
其他地区	3,571,109,438.88	1,427,197,217.61	60.03	38.04	-0.45	15.44
小计	7,369,720,515.13	2,905,920,471.66	60.57	30.55	-2.51	13.37
公司本部	14,460,433,593.98	8,117,689,276.76	43.86	14.12	16.77	-1.28
境内小计	21,830,154,109.11	11,023,609,748.42	49.50	19.18	10.99	3.73
境外小计	1,491,560,351.62	471,339,809.40	68.40	102.69	39.93	14.17
合计	23,321,714,460.73	11,494,949,557.82	50.71	22.41	11.94	4.61

第三节 管理层讨论与分析

主营业务分行业、分地区情况的说明

2025年，公司投资银行业务板块实现营业收入合计人民币31.32亿元，同比增长25.76%；财富管理业务板块实现营业收入合计人民币82.21亿元，同比增长24.37%；交易及机构客户服务业务板块实现营业收入合计人民币97.24亿元，同比增长20.75%；资产管理业务板块实现营业收入合计人民币14.28亿元，同比增长13.75%。

2025年，公司投资银行业务营业支出人民币19.67亿元，同比下降1.96%；财富管理业务营业支出人民币46.01亿元，同比增长13.62%；交易及机构客户服务业务营业支出人民币39.59亿元，同比增长20.24%；资产管理业务营业支出人民币6.96亿元，同比增长1.61%。

(2) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

不适用。

(3) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

不适用。

(4) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

不适用。

3、费用

不适用。

报告期内，公司的业务及管理费情况请参阅本报告第八节“财务报告”附注五之45“业务及管理费”。

4、研发投入

不适用。

5、现金流

2025年，本集团现金及现金等价物净增加额为人民币486.69亿元，净增加额同比增加人民币105.51亿元，主要是经营活动产生的现金净流入同比增加。详情请参阅本章节中“1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表”部分。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

不适用。

第三节 管理层讨论与分析

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末 变动比例 (%)	情况说明
货币资金	176,697,854,471.55	26.11	137,812,713,813.69	24.33	28.22	-
结算备付金	40,618,815,306.02	6.00	30,937,331,239.80	5.46	31.29	主要是客户结算备付金增加。
融出资金	84,384,373,129.14	12.47	62,948,803,815.64	11.11	34.05	主要是融出资金规模增加。
衍生金融资产	2,282,312,427.00	0.34	3,358,209,263.75	0.59	-32.04	主要是权益类衍生金融资产减少。
买入返售金融资产	6,494,291,116.03	0.96	11,103,212,883.64	1.96	-41.51	主要是债券质押式逆回购形成的买入返售金融资产减少。
存出保证金	20,552,894,995.31	3.04	12,829,143,431.02	2.26	60.20	主要是履约保证金增加。
交易性金融资产	186,664,850,677.89	27.58	201,971,415,945.84	35.66	-7.58	-
其他债权投资	93,348,016,982.59	13.79	77,559,632,304.64	13.69	20.36	-
其他权益工具投资	52,222,808,703.51	7.72	14,821,664,946.78	2.62	252.34	主要是其他权益工具投资规模增加。
递延所得税资产	557,082,969.74	0.08	80,410,379.69	0.01	592.80	主要是可抵扣暂时性差异增加。
短期借款	7,978,408,468.48	1.18	3,858,353,406.67	0.68	106.78	主要是信用借款增加。
应付短期融资款	53,860,415,002.92	7.96	38,450,586,685.36	6.79	40.08	主要是发行收益凭证增加。
拆入资金	6,560,613,694.44	0.97	800,037,361.12	0.14	720.04	主要是银行间拆入资金增加。
衍生金融负债	6,529,374,280.35	0.96	4,072,192,440.33	0.72	60.34	主要是权益类衍生金融负债增加。
卖出回购金融资产款	135,495,884,092.28	20.02	113,712,824,915.41	20.08	19.16	-
代理买卖证券款	175,840,030,922.98	25.98	130,641,940,329.47	23.06	34.60	主要是代理买卖证券款期末余额增加。
代理承销证券款	95,295,591.44	0.01	1,136,874,231.15	0.20	-91.62	主要是代理承销证券款期末余额减少。

第三节 管理层讨论与分析

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产 的比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产 的比例 (%)	本期期末金额 较上期期末 变动比例 (%)	情况说明
应交税费	1,499,752,889.11	0.22	956,367,997.29	0.17	56.82	主要是应交企业 所得税期末余额 增加。
预计负债	149,234,459.96	0.02	109,942,469.15	0.02	35.74	主要是未决诉讼 期末余额增加。
应付债券	122,585,709,193.73	18.11	124,953,101,098.38	22.06	-1.89	-
其他负债	7,915,455,002.73	1.17	6,004,185,329.44	1.06	31.83	主要是 2025 年 未有尚未派发的 2025 年中期分红。
其他权益 工具	36,145,018,867.93	5.34	29,825,830,188.69	5.27	21.19	-

其他说明

报告期内，公司资产总额、负债总额均有增长。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团资产总额为人民币 6,768.16 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增加人民币 1,103.98 亿元、增长 19.49%；扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后，本集团资产总额为人民币 5,008.80 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增加人民币 662.41 亿元、增长 15.24%。其中，投资类的资产主要包括对联营企业的投资及对金融资产的投资，占比 66.81%；融出资金及买入返售金融资产占比 18.14%；现金及银行结余占比 10.92%；其他资产合计占比 4.13%。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团负债总额为人民币 5,576.65 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增加人民币 977.66 亿元、增长 21.26%；扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后，本集团负债总额为人民币 3,817.30 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增加人民币 536.10 亿元、增长 16.34%。其中，卖出回购金融资产款占比 35.50%；短期借款、拆入资金、应付短期融资款及应付债券占比 50.03%；交易性金融负债及衍生金融负债占比 4.75%；其他负债合计占比 9.72%。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司股东的权益为人民币 1,191.02 亿元，较 2024 年 12 月 31 日增加人民币 126.33 亿元、增长 11.87%。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团扣除代理买卖证券款和代理承销证券款的资产负债率为 76.21%，较 2024 年 12 月 31 日上升 0.72 个百分点。

2、境外资产情况

(1) 资产规模

中信建投国际为注册在中国香港地区的全资子公司，相关信息请参阅本章节中“五、报告期内主要经营情况 - (七) 主要控股参股公司分析”部分。截至 2025 年 12 月 31 日，中信建投国际总资产为人民币 601.68 亿元，占公司总资产的比例为 8.89%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

不适用。

第三节 管理层讨论与分析

3、截至报告期末主要资产受限情况

截至报告期末，主要资产受限情况请参阅本报告第八节“财务报告”附注五之1“货币资金”、8“金融投资：交易性金融资产”、9“金融投资：其他债权投资”、10“金融投资：其他权益工具投资”部分。

4、其他说明

不适用。

(四) 行业经营性信息分析

详情请参阅本章节中“六、关于公司未来发展的讨论与分析 - (一) 行业格局和趋势”部分。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内，公司董事会批准对全资子公司中信建投国际增资 15 亿港元（或等值人民币）。2026 年 2 月，公司完成对中信建投国际增资。公司的主要子公司情况请参阅本章节中“五、报告期内主要经营情况 - (七) 主要控股参股公司分析”部分。

(1) 重大的股权投资

报告期内，公司不存在重大的股权投资情况。

(2) 重大的非股权投资

不适用。

(3) 以公允价值计量的金融资产

公司的证券、基金、衍生品等各类金融资产投资为公司及子公司的主营业务之一，均以公允价值计量，具体情况请参阅本报告第二节“公司简介和主要财务指标”之“十三、采用公允价值计量的项目”及本报告第八节“财务报告”附注五之4“衍生金融工具”、8“金融投资：交易性金融资产”、9“金融投资：其他债权投资”、10“金融投资：其他权益工具投资”部分。

(4) 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

不适用。

(六) 重大资产和股权出售

不适用。

第三节 管理层讨论与分析

(七) 主要控股参股公司分析

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	成立日期	主要业务	注册地址	负责人	联系电话	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
中信建投期货	子公司	1993年3月16日	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售	重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心27楼、30楼	王广学	023-86769605	14.00	521.16	46.31	14.36	6.51
中信建投资本	子公司	2009年7月31日	项目投资、投资管理、资产管理、财务顾问（不含中介）	北京市东城区朝阳门内大街188号6层东侧2间	李铁生	010-56121567	35.00	47.99	27.28	2.93	1.00
中信建投国际	子公司	2012年7月12日	控股、投资，其下设的子公司可从事证券经纪、资产管理、企业融资、投资咨询、期货交易、自营投资、保险经纪等业务	香港中环康乐广场8号交易广场二期18楼	蒋月勤	+852-34655600	实收资本40亿港元	601.68	51.30	14.92	8.91
中信建投基金	子公司	2013年9月9日	基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理、中国证监会许可的其他业务	北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼1室	黄凌	010-59100288	4.50	11.46	9.33	3.73	0.70
中信建投投资	子公司	2017年11月27日	投资管理、股权投资管理、投资咨询（中介除外）、项目投资	北京市房山区长沟镇金元大街1号北京基金小镇大厦C座109	李旭东	010-56014168	61.00	62.25	55.52	6.64	4.73

注 1：因公司于 2026 年 2 月完成对中信建投国际增资，截至本报告披露日，中信建投国际注册资本变更为“实收资本 55 亿港元”。

注 2：截至本报告披露日，中信建投国际负责人变更为武超则。

第三节 管理层讨论与分析

报告期内取得和处置子公司的情况

不适用。

其他说明

不适用。

(八) 公司控制的结构化主体情况

公司控制的结构化主体情况请参阅本报告第八节“财务报告”之附注七“在其他主体中的权益”。

六、关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

展望 2026 年，证券行业有望在服务国家战略和扎实推进自身建设中迈向高质量发展新阶段。

从宏观经济看，2026 年世界经济预计将保持温和增长，全球流动性有望进一步宽松，同时大国博弈、地缘政治风险可能持续为国际市场带来不确定性和不稳定性。以人工智能、商业航天、生物医药、绿色能源等为代表的新一轮科技革命和产业变革正加速推进，科技竞争将成为国际竞争格局的关键因素。面对复杂多变的外部环境，我国经济韧性强、潜能大的特点没有改变，长期向好的支撑条件和基本趋势依然稳固。宏观政策将坚持“稳中求进、提质增效”的总基调，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，引导金融机构加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。

从资本市场看，2026 年资本市场改革将持续深化。监管机构将紧扣“防风险、强监管、促高质量发展”的工作主线，通过持续完善“长钱长投”的制度环境，精准聚焦服务科技创新企业服务、赋能新质生产力发展，加快培育一流投资银行与投资机构，并进一步提升监管执法精准性、有效性，更好推动资本市场高质量发展。证券行业发展趋势稳健向好，预计继续沿三个方向纵深演进：一是并购整合持续加速，行业集中度进一步提升；二是国际化布局不断深化，国际业务升级为第二增长引擎；三是科技赋能创新升级，AI 等前沿技术加快融入业务与服务生态，有力推动行业数智化转型。

新的发展形势为公司带来了新的发展机遇及挑战。政策引导资本市场服务新质生产力，为公司投行业务巩固与扩大市场优势提供了长期发展空间；“长钱长投”的制度环境，为公司财富管理业务转型提供了新动力；股票市场预计在震荡中延续“慢牛”行情，为买方业务、资产管理业务提供了丰富的投资和服务机会；中国资本市场高水平双向开放，为公司国际化业务深化发展创造了有利环境。与此同时，行业竞争格局深化、监管要求持续强化、外部宏观环境波动以及金融科技加速渗透，正推动行业向更专业、更规范和更数智化的方向演进。这要求公司必须不断增强综合金融服务能力、风险合规管理水平和数智转型实效，以构筑面向未来的持续竞争优势。

第三节 管理层讨论与分析

（二）公司发展战略

新形势下，中信建投证券旨在打造和壮大“国内一流”的综合实力，到2030年全面达到与行业优质头部机构相称的引领水平；再用5年时间，到2035年，力争全面达到国内一流水平，努力成为具备国际竞争力和市场引领力的一流投资银行和投资机构。为此，中信建投证券将贯彻落实“专注主业、完善治理、错位发展”的要求，以价值创造为核心，以新质生产力为方向，以数智化为引擎，打造价值投行、新质投行、数智投行，加快建立客户驱动新发展模式，着力提升国际化水平，把公司各项工作切实融入到金融强国建设大局中。

为实现以上战略愿景，公司将强化全方位支撑保障，筑牢公司治理、合规风控、组织机构、基础管理、数智科技五大保障体系，打造一支政治过硬、作风过硬、能力过硬、成绩过硬的党的金融铁军。

（三）经营计划

2026年是“十五五”规划的开局之年，更是公司全力推进“一流投行”建设的关键之年。公司将持续加强党的建设，强化党建引领作用；加快建立客户驱动新发展模式，打通业务价值链循环；聚焦服务新质生产力，打造“产业整合型”投行；推进财富管理业务转型，加强与资产管理业务的融合；完善区域管理架构，深入发掘区域价值；增强国际业务竞争力，提升国际业务收入比重；推进“人工智能+”，建设“数智投行”；加强人力资源保障，完善人才激励机制；夯实合规风控管理架构，加强合规风控保障力度。

各业务线的具体经营计划请参阅本章节中“经营情况讨论与分析”部分。

（四）可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

1、可能面对的风险

公司可能面临的主要风险包括市场风险、信用风险、流动性风险和合规风险。具体而言，包括：股票、债券、商品、外汇市场的波动给公司投资组合带来市场风险；融资类业务中融资人、场外衍生品业务中的交易对手还款能力不足或作为担保品（质押物、保证金）的证券价格异常下跌给公司带来信用风险，债券发行人违约或信用资质下降给公司债券投资组合带来信用风险；资金供给整体较宽松的预期环境下，资产负债配置或现金流管理失当、融资渠道不畅或额度不足、个别时点的资金面紧张或资金价格飙升、融资操作失误或公司面临重大负面舆情带来流动性风险；内控漏洞、违反监管规定等给公司带来合规风险。此外，公司还面临战略风险、操作风险、法律风险、技术风险和声誉风险等，上述风险相互交织，对公司经营构成一定挑战。

第三节 管理层讨论与分析

2、公司落实全面风险管理情况

公司高度重视风险管理工作，经过十多年的探索和实践，遵照各类监管规则及自律规则要求，建立了较为完备的全面风险管理体系，并于2020年3月被中国证监会正式纳入并表监管试点范围。2025年，公司遵照新发布的自律规则，修订《全面风险管理办法》，制定《并表管理办法》，进一步完善全面风险管理体系，优化健全各类风险管理工作机制流程；持续推进资本精细化管理，促进资本增长，提升资本使用效率；强化预警协同研究和系统建设，提升风险预警能力；在一体化管理框架下持续加强境外业务风险管理；规范减值核销机制流程，健全风险处置机制，并持续加强对地方政府债务、房地产等重点领域客户和项目的风险排查、防范与化解工作。公司全面风险管理的具体内容请参阅本章节中“风险管理”部分。

3、风险控制指标动态监控体系建立情况

为落实中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》要求，公司制定《风险控制指标管理办法》《风险控制指标动态监控细则》，健全风险控制指标的动态监控机制。公司建立净资本动态监控及评估系统，安排专岗人员逐日对各项风险控制指标计量、监测与风险预警，及时报告处理各种异常情况。公司以监管部门规定的风控指标监管标准和预警标准为基础，并增加更为严格的公司标准作为监控阈值，形成以公司预警线、监管部门预警线、监管部门监管线为主的风险控制指标三级预警（控制）标准，并建立健全相应的汇报路径和应对预案，确保净资本等风险控制指标持续满足监管部门要求。

公司2025年发布《净资本常态化管理实施方案》，对净资本进行全面性、前瞻性的监测管理，建立净资本补足机制，明确相关部门的职责分工，细化资本补充启动及决策程序。公司净资本补足途径包括但不限于通过股权融资及发行次级债、可转换债券等方式补充资本，并科学管理向子公司增资、为子公司提供担保等净资本扣减项目。公司建立风险控制指标前瞻性调整机制，当风险控制指标出现异常变化或预警时，通过补充净资本、调整资产负债结构以及压缩业务规模等确保风险控制指标持续保持在稳健、合规水平。

2025年，公司净资本等各项风险控制指标持续符合监管标准，主要风险控制指标在稳健水平，无触及预警标准的情况。

4、公司合规风控投入及信息技术投入情况

公司高度重视合规经营和风险管理，持续优化完善合规管理及全面风险管理体系建设，不断优化风控合规人员结构，加强内外部培训及交流，提升人员专业素养；公司以自主开发及外部采购相结合的方式推进合规风控系统建设，持续加大投入，每年设定“抓手工程”，有效促进合规风控时效性、专业性、智能化的提升。公司合规风控投入主要包括：合规风控人员投入、合规风控相关系统建设投入及合规风控相关部门运营费用等。2025年，按照母公司口径，公司合规风控投入总额人民币74,229.00万元。

公司持续加大信息技术投入，一方面在基础环境的建设改造、系统功能的持续优化和创新开发等方面持续投入，另一方面加快推进数字化转型。公司持续加大信息技术人才引入力度，着重加大自主开发和新技术的人才培养，逐步形成公司的信息技术核心竞争力。公司信息技术投入主要包括：信息技术相关资本性支出、日常运维费用、租赁和折旧费用以及信息技术人员薪酬等。2025年，按照母公司口径，公司信息技术投入总额人民币169,428.57万元。

第三节 管理层讨论与分析

（五）公司的融资渠道和融资能力

公司具有多元化的融资渠道,可根据市场环境和自身需求,通过债券回购、拆借、短期融资券、公司债券、金融债券、次级债券、永续次级债券、增发、配股等主管部门批准的方式进行短期融资和中长期融资。

公司经营情况稳定,盈利能力和偿债能力良好,获批国有及股份制大型商业银行的授信额度充足,为公司及时融入资金提供了有力保障。2026年,公司将根据业务发展需要,科学安排负债规模和结构,保持合理稳健的杠杆水平,做好负债与流动性管理。

（六）其他

不适用。

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因,未按准则披露的情况和原因说明

不适用。

八、风险管理

（一）总体描述

公司一直高度重视风险管理体系建设。公司坚持健康发展的战略方针,树立将风险管理放在重要位置、“风控优先、全员风控”的经营理念。公司风险管理符合公司的总体经营战略目标,确保风险可测、可控、可承受,并获取合理的风险收益。公司根据自身业务发展需要、市场环境变化及监管要求,不断完善全面风险管理体系,提高一体化风险管理能力。报告期内,公司全面风险管理机制健全并得到有效运行,整体风险在可测、可控、可承受的范围內。

（二）风险治理组织架构

董事会是公司风险管理的最高决策机构,经营管理层是执行机构,各级单位负责业务或管理的一线风险控制;公司设立了风险管理部、法律合规部以及稽核审计部三个风险控制专职部门,按照分工独立行使事前、事中以及事后的风险控制和监督职能。

董事会对公司风险管理的战略及政策、风险基本管理制度、内部控制安排等公司重大风险管理事项等做出决策。

董事会下设风险管理委员会,对公司的总体风险进行整体监督管理,并将其控制在合理的范围内,以确保公司能够对与经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理。董事会风险管理委员会审议合规管理和风险管理总体目标及基本政策,并提出意见;明确风险管理、并表管理的战略安排和资源配置,使其与公司的风险管理、并表管理政策相匹配;制定重要风险的界限;对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议。

董事会下设审计委员会,对公司的全面风险管理进行监督及评估,对董事会和公司执行委员会在风险管理方面的履职尽责情况进行监督检查并督促整改。

第三节 管理层讨论与分析

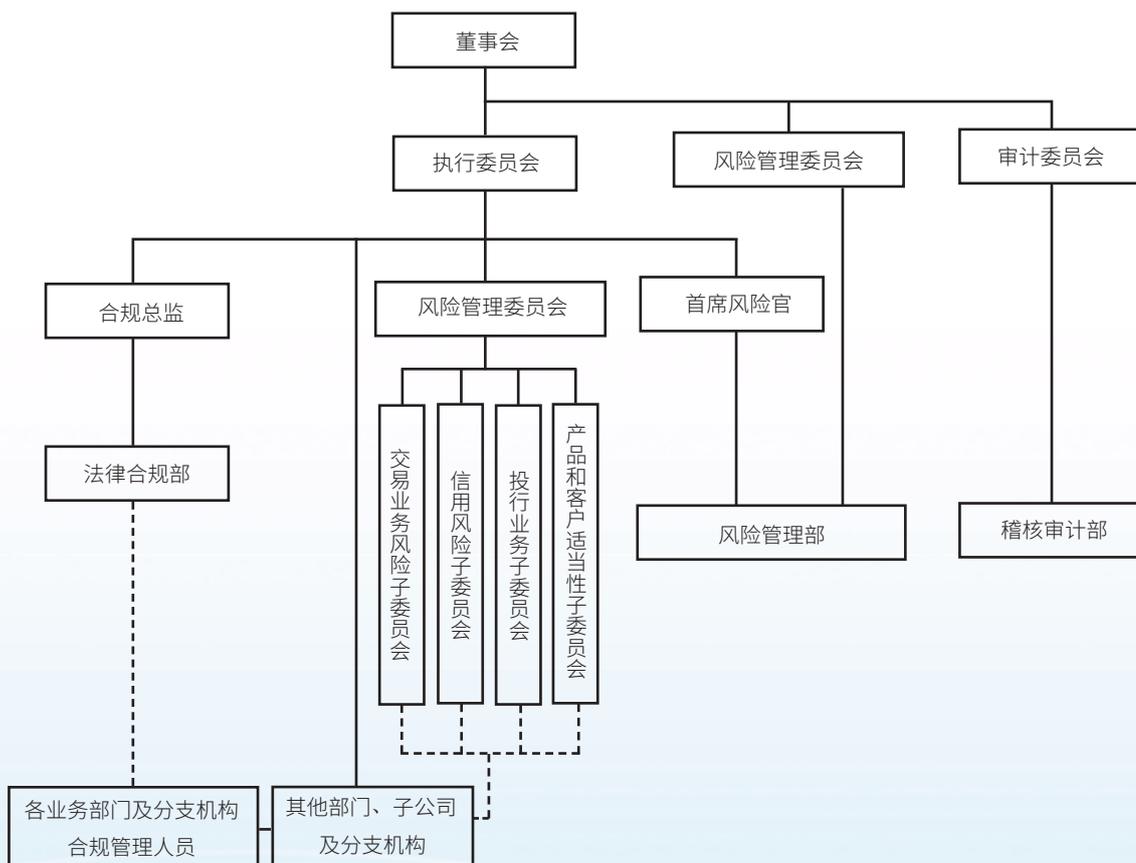
执行委员会按照董事会确定的风险管理战略及政策，对经营管理中的具体风险管理事项进行审议或决策，对完善公司风险管理与内部控制的制度、控制措施等做出决策。

执行委员会下设风险管理委员会，组织拟定公司风险偏好、容忍度、整体风险限额，审批各业务线具体风险限额及风控标准，拟定并推动执行公司各项风险管理制度，审核新业务新产品，研究重大业务事项风险控制策略、方案等。

公司设首席风险官，负责全面风险管理工作，组织拟定风险管理制度、风险偏好等重要风险管理政策，完善公司全面风险管理体系，领导风险管理部开展风险识别、评估、监测、报告等工作。

公司各部门、各分支机构在其职责范围内，贯彻执行公司规章制度和风险管理与内部控制制度，在工作开展中负责实施风险控制措施，开展一线风险控制，其负责人为本单位风险管理第一责任人；公司每一名员工对风险管理有效性承担勤勉尽责、审慎防范、及时报告的责任。

公司专门设置负责风险管理的风险管理部、负责法律事务和合规管理的法律合规部、负责内部审计的稽核审计部，三个部门独立于其他业务部门和管理部门，各自建立工作制度，规范业务流程，独立运作，履行各自的风险管理职能。风险管理部通过风险监测、风险评估进行事前、事中风险管理，法律合规部牵头管理公司法律和合规风险，稽核审计部对全面风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价，并督促整改。



第三节 管理层讨论与分析

另外，公司设置内核部，通过公司层面审核的形式对公司投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责，加强对投资银行业务的风险管理。

(三) 风险管理运行机制

公司风险管理部与业务及管理部门共同识别各业务与管理活动中的主要风险，明确关键控制措施，发布并结合业务变化情况和监测结果不断完善风险目录。

公司建立事前风控机制。公司针对各主要业务线制定具体风险限额和风控标准，明确风险控制流程；风险管理部、法律合规部参与新业务新产品审核，参与重要项目、业务系统的事前审核评估并独立发表意见；风险管理部对业务系统重要风控参数进行直接管控，对金融工具估值模型上线前进行独立验证。

风险管理部制定主要业务和管理的风险监测流程和监测指标。风险管理部利用风险管理信息技术系统，建立实时监测及日终监测机制，动态监控关键风险指标情况；利用业务跟踪以及现场检查等方法，对各项业务与管理活动中的风险独立地进行持续监测，监测内容同时涵盖子公司主要业务。

公司制定风险评估操作流程，确定各类风险的主要评估方法和风险评估分级标准。风险管理部日常对风险事项进行风险级别评定，定期对主要业务风险控制情况进行评估，年终对各部门和分支机构的风险控制过程状况、风险事件情况及风险事故发生情况、风险调整后收益水平进行综合评价，评价结果作为绩效考核评价的重要组成部分。

公司制定市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、信息技术风险等各类风险管控指引，指导和规范各业务条线应对风险。公司建立危机处理机制和程序，针对各项业务制定切实有效的应急处理措施和预案，特别对流动性危机、交易系统故障等重点风险和突发事件建立应急处理机制，并定期与不定期进行演练。

公司建立风险信息沟通机制，开展风险信息传送、管理及重大风险预警工作；风险管理部制定风险信息报送与风险预警操作流程，各部门、各分支机构向风险管理部、分管领导、首席风险官报送或预警本机构所识别的风险；风险管理部集中分析监测到的风险信息和各部门报送的风险信息，形成各类风险报告，在规定的时间内按规定路径进行报送；通过跟踪相关部门对风险报告提出的风控意见的落实情况，持续监测风险和风险控制情况。

法律合规部通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测、合规报告、投诉与纠纷处理、合规问责、信息隔离墙、反洗钱等一系列合规管理方式以及合同、诉讼管理等参与各项业务事前、事中管理，控制法律和合规风险。

稽核审计部通过审计查实发现重大制度、流程缺陷或内控缺失，向董事会审计委员会、经营管理层、法律合规部和风险管理部予以揭示，并督促整改。

报告期内，公司作为并表监管试点券商，完善境外子公司一体化管理，并根据自律规则最新变化，制定《并表管理办法》，修订《全面风险管理办法》《市场风险管理指引》等风险管理制度及多项管理细则，并在新业务新产品风险管控、ESG 风险及国别风险管理机制等方面持续进行优化，完善风险预警体系，健全风险处置机制，公司风险识别与管控能力进一步提升。

第三节 管理层讨论与分析

(四) 公司经营中面临的主要风险及管理情况详细介绍

公司日常经营活动中的风险主要包括战略风险、信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、信息技术风险、法律风险与合规风险、声誉风险等。公司制定相应政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过健全的控制机制及信息技术系统有效管控上述各类风险。报告期内，公司主要风险及风险管理情况如下：

1、战略风险管理

战略风险是影响公司整体的发展方向、企业文化、信息和生存能力或企业效益的风险。

公司立足于服务实体经济、服务国家战略，落实国家金融政策，依托中国特色资本市场发展环境，以公司核心价值观、发展愿景与目标作为制定各类战略规划的内在遵循，践行金融工作的政治性、人民性，发挥功能性，落实中国特色金融文化有关要求，追求高质量发展；公司建立合理的战略管理组织架构，完善战略管理机制，明确战略规划制定与执行的流程及方法；公司建立战略风险评估机制，密切关注国内外宏观经济形势、本行业状况、国家产业政策，关注科技进步、技术创新，关注战略伙伴、竞争对手和市场需求，识别、分析和评估战略风险；公司基于对战略规划执行情况的评估在必要时进行调整或采取针对性措施，有效防范、控制战略风险。

2、信用风险管理

信用风险是指交易对手、债务融资工具发行人（或融资方）未能履行约定义务而造成经济损失的风险。

公司建立相对完善的信用风险管理体系，健全涵盖尽职调查、信用评级、授信管理、担保品管理、后续管理、资产分类等各个环节的管理流程，并强化同一客户管理以及行业、地域、特定产品的集中度管控。

公司证券金融业务的信用风险主要包括交易对手还款能力不足、交易对手提供的担保物价值下跌或流动性不足、担保物资产涉及法律纠纷等引起的客户不能及时、足额偿还负债的风险，以及因虚假征信数据、交易行为违反合同约定及监管规定等引起的信用风险。证券金融业务的信用风险控制主要通过客户风险教育、客户征信与资信评估、授信管理、担保（质押）证券风险评估、合理设定限额指标、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式实现。另外，对于违约客户、担保证券不足客户、正常客户的融资，公司均遵循会计准则要求计提减值准备，并对违约客户积极进行债务追讨。

债券投资相关的信用风险主要包括债券融资工具发行人违约或发行人信用水平下降、债券交易的交易对手违约等风险。公司对发行人、交易对手进行必要的尽职调查，建立内评体系对发行人、债项、交易对手进行内部评级，并根据内部、外部评级进行准入控制以及额度管理，结合定期与不定期风险排查、投后跟踪等控制债券投资信用风险。为控制柜台衍生品交易信用风险，公司建立交易对手评级与授信制度，事前控制交易对手交易额度和信用敞口；逐日监测、计量交易对手信用敞口；实施衍生品交易合约及履约保证品估值与盯市制度、强制平仓制度，将客户信用风险敞口控制在其授信限额内。

第三节 管理层讨论与分析

为了控制经纪与托管业务中的结算风险，在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算，很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。公司严格执行相关交易与结算规则，杜绝违规为客户融资的行为，同时对融资回购客户实行分类管理，通过进行客户尽调与合理设定客户交易额度、实施标准券内部折算率标准、规范应急处置流程等措施防范客户透支或欠库；对于期权交易客户，通过执行保证金管理、限仓制度、强制平仓制度等控制客户信用风险。

另外，风险管理部对信用风险进行监测和风险预警，跟踪交易对手及债券发行人的信用资质变化状况并进行风险提示，监测证券金融业务担保物覆盖状况，督促业务部门切实履行投后管理责任；通过压力测试、敏感性分析等手段计量评估主要业务信用风险。

3、流动性风险管理

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司建立分级决策授权机制与归口管理、分级控制机制，明确董事会、经营管理层、库务部门及业务部门在流动性风险控制方面的职责权限。公司实施流动性风险限额管理，建立覆盖公司、业务线和产品三个层面以及母子公司的流动性风险限额指标体系。公司建立每日头寸分析和每月流动性分析机制，及时掌握流动性变化，定期与不定期评估资产负债配置与调整对流动性风险的影响。公司建立证券投资、证券金融业务中的证券集中度管理制度和固定收益证券投资的债券信用等级标准，有效控制证券的市场流动性风险。公司还建立流动性储备资产管理制度，通过持有充裕的可随时变现的优质流动性资产应对潜在资金需求；实施内部资金转移定价（FTP）制度，引导资产负债合理配置。此外，公司通过实施压力测试、应急演练并完善流动性应急计划等，持续健全流动性风险日常管控机制。

报告期内，公司根据发展战略、市场环境合理规划资产负债规模，保持合理的负债期限结构，保持充足流动性储备，完善对境外子公司提供流动性支持的机制；流动性覆盖率和净稳定资金率在合规、稳健区间，流动性风险可测可控。

4、市场风险管理

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、证券价格和商品价格）的不利变动而使公司表内和表外业务发生损失的风险。

本公司的投资结构以权益类证券、固定收益类证券及其衍生品业务为主，主要承担股票价格风险及利率风险。公司建立完整的市场风险管理体系，实施逐级授权，明确董事会、经营管理层及业务部门在市场风险控制中的职责与权限，建立覆盖投前、投中、投后的风险管理流程，全面推行风险限额管理。公司每年度审批公司整体及各自营业务线风险限额，包括敞口限额、止损限额、风险价值限额、敏感性指标限额、压力测试限额等，并由风险管理部监控、监督其执行情况；公司建立各类金融工具估值方法、估值模型验证评估机制；公司建立逐日盯市制度，实施与交易策略相适应的止损制度；公司定期对自营业务线风险承担水平、风险控制效果及风险调整后收益水平进行评估，并纳入其绩效考核；公司不断优化完善自营业务管理系统，逐步实现对相关限额指标的前端控制。

第三节 管理层讨论与分析

公司采用风险价值（VaR）作为衡量公司证券及其衍生品投资组合市场风险的工具。风险价值是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间，由利率或者股价等市场价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。鉴于该方法主要依赖历史数据的相关信息，存在一定限制，作为补充，公司还实施日常和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对公司净资本等风险控制指标、自营组合盈亏等的影响，根据评估情况提出相关建议和措施，并拟定应急预案。

公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变、市场整体利率发生平行移动且不考虑公司为降低利率风险而可能采取的风险管理活动的假设下，利率发生合理、可能变动时，期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

对于外币资产及境外子公司的资产，公司建立外汇风险管理机制，通过限定外币资产、负债规模及结售汇综合头寸，设定公司自营投资止损限额、风险敞口限额以及利用外汇衍生品风险对冲工具等管理外汇风险。公司收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易，外币资产及负债主要由境外子公司中信建投国际持有，公司认为汇率风险对公司目前的经营影响总体上并不重大。

对于黄金、大宗商品及其衍生品交易等其他投资，公司承担除股票价格、利率和外汇价格以外的市场价格因素波动导致公司投资组合公允价值下降的其他价格风险。报告期内，公司在该类业务中以提供流动性服务、套利策略及对冲交易为主，风险敞口较小，其他价格风险对公司目前的经营影响并不重大。

5、操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。

针对公司各业务与管理活动中可能存在的操作风险，公司实施不同业务相互隔离，各业务线建立三道防线，建立前中后台分离制衡机制；建立健全许可证管理与问责制度，建立健全各业务管理制度、流程与风险控制措施；在公司授权范围内，采用人员或业务外包及在必要时购买保险等方式转移及缓释操作风险；健全信息交流、重大事项报告及信息反馈机制等。

风险管理部对经纪业务等业务的操作风险进行监测、评估并定期进行风险控制评价；梳理各业务与管理线的重要风险点，设定关键控制措施并落实到具体业务流程中；建立与完善内部控制矩阵；组织业务部门开展风险与控制自评估以识别新的重大风险并采取相应风险控制措施；至少每年对各类操作风险事件进行一次统计分析以统计其发生的频率和损失程度及评估风险变动趋势和分布。报告期内，公司持续进行各类风险提示、风险教育，举办风险管理专题培训，规范同一业务内控矩阵要求，强化业务连续性管理，积极应对各类突发事件，保持业务平稳运行。

第三节 管理层讨论与分析

6、信息技术风险管理

信息技术风险是指公司在运用信息技术过程中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞和管理缺陷产生的操作、法律和声誉等风险。

公司信息技术部负责管理信息技术系统规划、建设与运行维护。公司对交易系统数据进行集中管理及备份；实行信息技术系统开发测试与运行维护的岗位相分离以及数据管理与应用系统操作岗位相分离，实施严格的访问权限控制与留痕记录；控制信息技术系统相关软件、硬件及外部供货商的选择；加强外接系统管理；对重要通讯线路的连通情况及重要业务系统的运行情况进行实时、自动监控。公司数据管理部牵头负责实施数据治理体系建设，推进数据相关规范制度落地执行，统筹数据管理工作，促进公司数据质量提升及信息技术应用效果。针对人工智能服务及模型风险，公司持续开展安全评估工作，覆盖训练数据的合法性、模型架构设计的合规性以及内容过滤机制的有效性等；并切实履行算法备案、变更及注销等相关手续。另外，公司业务连续性的应急管理由风险管理部组织，信息技术部提供技术支持，相关业务部门全面参与。报告期内，公司持续高度重视信息系统安全稳定运行，未发生重大信息系统网络安全事件及重大数据安全事件。

7、法律风险与合规风险管理

法律风险是指由于合约在法律范围内无效而无法履行，或者合约订立不当等原因引起的风险；合规风险是指公司因未能遵循法律法规、监管规则、自律规则以及适用于公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财产损失或声誉损失的风险。

法律合规部统一管理公司法律事务，控制法律风险。法律合规部牵头审核公司各项协议合同，对公司各重大业务事项出具法律意见；统一管理、指导处理各项诉讼与仲裁案件等。法律合规部同时作为负责合规管理的部门，接受合规总监的领导，独立开展公司的合规管理工作。法律合规部的合规管理职责主要为：跟踪、解析、宣讲现行有效的法律与监管规则；通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等方法，及时对公司业务开展和业务创新中的合规风险进行识别、评估和管理。公司在所有职能部门、业务线及分支机构设立专职或兼职合规管理员，合规管理员负责所在部门日常的合规管理。公司合规管理贯穿于决策、执行、监督、反馈各个环节，已纳入到公司运营管理的全过程。公司积极培育合规文化，完善自我约束机制，保证合规运营与规范发展。

8、声誉风险管理

声誉风险是指由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价的风险。公司建立声誉风险管理机制，明确声誉风险管理框架、职责分工、管理要求。公司遵循预防第一的管理原则，重视客户及投资者等利益相关方的关系管理，制定有关投诉处理机制和措施；公司规范信息发布流程，建立新闻发言人制度；公司实施舆情监测及分级管理，及时发现、积极稳妥应对各类声誉风险事件。报告期内，公司在公司办公室下设品牌管理部，加强声誉风险日常管控；公司立足于早发现、早识别、早报告、早处置，有效应对各类舆情，未发生重大声誉风险事件，保持了正常、良好的经营环境。

第三节 管理层讨论与分析

（五）业务创新情况

报告期内，公司新增债券通“南向通”业务，为公司自营业务和客户进一步拓展投资标的范围，提升公司全球债券市场配置能力；新增多个期货期权做市品种，更加充分发挥为市场提供流动性的功能。

报告期内，公司持续完善新业务新产品管理机制，优化审批流程，强化新业务开展前的准备工作。公司高度重视业务创新风险管理工作，将新业务新产品纳入全面风险管理体系，建立新业务新产品风险管理制度，通过事前评估审批、事中持续管理和事后回顾跟踪，确保新增风险可测、可控、可承受，保障业务创新稳健发展。

九、账户规范情况

2025年，公司持续强化账户全生命周期管理，严格落实中国证监会及中国证券登记结算有限责任公司各项监管要求，扎实推进账户日常运营工作，从严把控账户开立标准，坚决杜绝不合格账户新增。在账户规范与账户日常管理方面，公司针对休眠账户、不合格账户、司法冻结账户及历史风险处置账户建立专项事件管控机制，持续强化账户全流程日常管控，严格落实实名制管理要求，通过人脸识别、身份证读卡器校验、公安联网核查、运营商手机号码比对等多维度手段加强投资者身份信息核验，不断健全账户规范长效管理机制。在账户管理体系方面，围绕公司综合账户管理体系建设，持续提升运营服务能力；优化公司客户账户和基础信息统一管理平台、员工统一工作平台，深化同一客户识别与公司级集中运营管理；同步升级影像管理系统，为账户规范长效运行提供系统保障。截至报告期末，公司财富管理业务共有资金账户总数 17,698,782 户。其中，不合格资金账户 963 户，占比不足 0.01%；司法冻结资金账户 479 户，占比不足 0.01%。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

作为“A+H”股上市公司，公司严格遵守境内外上市地法律法规及监管要求，秉持高质量发展理念，持续提升公司治理水平。公司深入推进党的领导与公司治理有机融合，坚守金融工作的政治性、人民性；股东会、董事会与经营管理层权责明晰、运作规范，董事会专门委员会及独立董事履职效能充分发挥；公司决策、执行、监督各环节相互协调、相互促进，治理效能持续提升。公司制定公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则、执行委员会议事规则等治理制度，明确股东会、董事会和经营管理层的职责边界和工作程序，为公司规范运作筑牢制度根基。董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会，配套制定各专门委员会议事规则，明晰其职责范围和工作流程，充分发挥各专门委员会为董事会决策提供专业支持的作用。为提升独立董事履职质效，公司制定独立董事工作制度、独立董事专门会议议事规则和独立董事年报工作制度，切实保障独立董事在公司治理中有效发挥参与决策、监督制衡、专业咨询的重要作用。

报告期内，公司及董事会严格遵守《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》《香港上市规则》附录 C1《企业管治守则》相关守则条文及证券监管机构关于公司治理的相关规定，确保股东会、董事会的召集、召开及表决程序合法合规；严格履行信息披露义务，保证信息披露及时、公平、真实、准确、完整；高度重视投资者权益保护，持续提供全面、有效的投资者关系服务；进一步提升独立董事治理参与度，切实加强对中小股东合法权益的保护。公司治理整体情况符合法律法规、证券监管机构及证券交易所的相关监管要求。董事会于报告期内已充分履行企业管治职责。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

不适用。

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

不适用。

第四节 公司治理、环境和社会

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(人民币万元)	是否在公司关联方获取薪酬
刘成	董事长、 执行董事、 执行委员会主任	男	1967年12月	2025年3月	至届满	0	0	0	-	147.94	否
李岷	副董事长、 非执行董事	男	1976年9月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	-	是
朱永	副董事长、 非执行董事	男	1969年6月	2025年8月	至届满	0	0	0	-	-	否
金剑华	执行董事、 总经理、 执行委员会委员	男	1971年1月	2024年11月	至届满	0	0	0	-	141.74	否
闫小雷	非执行董事	男	1975年7月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	-	是
王广龙	非执行董事	男	1984年8月	2025年8月	至届满	0	0	0	-	-	是
杨栋	非执行董事	男	1976年7月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	-	否
华淑蕊	非执行董事	女	1979年6月	2024年6月	至届满	0	0	0	-	-	否
王华	非执行董事	女	1976年8月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	-	否
戴波	非执行董事、 职工代表董事	男	1971年12月	2025年11月	至届满	0	0	0	-	20.20	否
浦伟光	独立非执行董事	男	1957年1月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	34.50	否
赖观荣	独立非执行董事	男	1962年12月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	34.50	否
张峥	独立非执行董事	男	1972年8月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	34.50	否
吴溪	独立非执行董事	男	1977年11月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	34.50	否
郑伟	独立非执行董事	男	1974年3月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	34.50	否
蒋月勤	执行委员会委员	男	1966年12月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	129.74	否
黄凌	执行委员会委员	男	1976年10月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	122.36	否
武超则	执行委员会委员	女	1986年9月	2025年6月	至届满	0	0	0	-	55.04	否
刘乃生	执行委员会委员、 董事会秘书	男	1971年2月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	122.42	否
李铁生	执行委员会委员	男	1971年7月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	103.82	否

第四节 公司治理、环境和社会

姓名	职务	性别	出生年月	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(人民币万元)	是否在公司关联方获取薪酬
王广学	执行委员会委员	男	1972年6月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	125.18	否
张昕帆	执行委员会委员	男	1968年12月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	106.22	否
丁建强	执行委员会委员、 合规总监	男	1973年5月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	94.82	否
肖钢	执行委员会委员、 首席信息官	男	1969年6月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	112.82	否
彭文德	执行委员会委员、 首席风险官	男	1966年6月	2024年4月	至届满	0	0	0	-	112.22	否
王常青 (离任)	原董事长、 执行董事、 执行委员会主任	男	1963年6月	2024年4月	2025年 3月	0	0	0	-	44.50	否
刘延明 (离任)	原非执行董事	男	1978年9月	2024年4月	2025年 8月	0	0	0	-	-	是
合计	/	/	/	/	/				/	1,611.52	/

注1：上表现任董事及高级管理人员的“任期起始日期”“任期终止日期”均为本届日期。存在连选连任情形的，首次任期起始日期详见下文其工作简历。

注2：上述人员有多项职务的，“任期”按照董事或首个高级管理人员职务标注。

注3：以上税前报酬总额数据为董事和高级管理人员担任相关职务期间归属于2025年度计提并发放的薪酬。报告期内在本公司领取薪酬的董事和高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分在确认之后再行披露。

第四节 公司治理、环境和社会

公司现任董事及高级管理人员工作简历

姓名	主要工作经历
刘 成	<p>本公司党委书记、董事长、执行董事、执行委员会主任。刘先生于 2025 年 1 月加入本公司，自 2025 年 3 月起担任董事长、执行董事、执行委员会主任。刘先生目前还担任中国证券业协会副会长。</p> <p>刘先生曾任职于中央财政金融学院（现中央财经大学），国家计划委员会（现国家发改委），国务院办公厅。2018 年 4 月至 2025 年 1 月历任中信银行股份有限公司（上交所及香港联交所上市公司）党委委员、党委副书记，监事会主席、常务副行长、行长与执行董事，兼任中信国际金融控股有限公司、中信银行（国际）有限公司、信银（香港）投资有限公司董事。</p> <p>刘先生自中央财政金融学院（现中央财经大学）获得经济学学士与经济学硕士学位，自中国人民大学获得经济学博士学位，具有研究员职称。</p>
李 岷	<p>本公司副董事长、非执行董事。李先生自 2023 年 5 月起担任本公司董事，自 2023 年 6 月起担任本公司副董事长，现任北京金融控股集团有限公司副总经理。</p> <p>李先生曾任中国工商银行股份有限公司个人金融业务部理财产品销售管理处副处长、私人银行部专家团队部副总经理，华夏银行股份有限公司个人业务部副总经理、资产管理部副总经理（主持工作）、资产管理部总经理、副行长，还曾兼任华夏理财有限责任公司筹备组组长、董事长。</p> <p>李先生自山西财经大学取得国际金融专业学士学位，自中国农业大学取得农业经济管理专业硕士学位，具有经济师资格。</p>
朱 永	<p>本公司副董事长、非执行董事。朱先生自 2025 年 8 月起担任本公司副董事长、董事，现任中央汇金投资有限责任公司派出董事、中国出口信用保险公司董事。</p> <p>朱先生曾任审计署金融审计司副处长，天津滨海农村商业银行股份有限公司法律审计部总经理、人力资源部总经理、党委组织部部长，中国出口信用保险公司监察审计部处长，中国投资有限责任公司监事会办公室 / 内审部高级副经理、高级经理、监事会工作组组长，中央汇金投资有限责任公司派驻中国再保险（集团）股份有限公司（香港联交所上市公司）监事、派驻恒丰银行股份有限公司董事。</p> <p>朱先生自北京大学获得经济学博士学位，具有高级审计师职称。</p>
金剑华	<p>本公司党委副书记、执行董事、总经理、执行委员会委员。金先生于 2024 年 11 月加入本公司，自 2024 年 11 月起担任执行董事、总经理、执行委员会委员。金先生目前还担任中国证券业协会子公司专业委员会主任委员、深圳证券交易所股票发行规范委员会主任委员、北京证券交易所证券发行承销自律委员会委员。</p> <p>金先生曾任中信证券股份有限公司投资银行部副总经理（北京）、投资银行管理委员会委员、金融行业组负责人、装备制造行业组负责人、并购业务线负责人、公司高级管理层成员，金石投资有限公司总经理，中信产业投资基金管理有限公司董事长，中信投资控股有限公司副总经理，中信私募基金管理有限公司总经理，曾任上海宝钢包装股份有限公司（上交所上市公司）董事。</p> <p>金先生自西安交通大学获得工业外贸专业学士学位和技术经济专业硕士学位，自中欧国际工商学院获得工商管理硕士学位。</p>
闫小雷	<p>本公司非执行董事。闫先生自 2023 年 5 月起担任本公司董事，现任北京市国有资产经营有限责任公司总会计师。</p> <p>闫先生曾任北京汽车股份有限公司董事会秘书，北京汽车集团有限公司证券与金融总监，北京汽车股份有限公司（香港联交所上市公司）董事，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司（上交所上市公司）董事，渤海汽车系统股份有限公司（上交所上市公司）董事，璟泉私募基金管理（北京）有限公司董事长，北京金融控股集团有限公司总经理助理、首席投资官，北京北金期货有限公司董事长，北京金控资本有限公司董事长。</p> <p>闫先生自财政部财政科学研究所（现中国财政科学研究院）获得会计专业管理学博士学位，具有正高级经济师职称，持有中国注册会计师、特许金融分析师（CFA）资格。</p>

第四节 公司治理、环境和社会

姓名	主要工作经历
王广龙	<p>本公司非执行董事。王先生自 2025 年 8 月起担任本公司董事，现任北京金控资本有限公司董事长，兼任北京财富管理有限公司执行董事、总经理，北京北金期货有限公司董事长。</p> <p>王先生曾任中国银行保险监督管理委员会政策研究局国际研究处副处长，中国人民银行宏观审慎管理局副处长(挂职)，北京金融控股集团有限公司战略创新部副总经理、投资并购部总经理、金融投资部总经理。王先生自清华大学获得经济学学士学位与经济学博士学位。</p>
杨 栋	<p>本公司非执行董事。杨先生自 2021 年 10 月起担任本公司董事，现任中央汇金投资有限责任公司专职派出董事。</p> <p>杨先生曾任职于中国人民银行天津分行、天津银监局等机构，曾历任中央汇金投资有限责任公司银行部高级副经理、高级经理等职务。</p> <p>杨先生自中国人民大学获得经济学博士学位，具有高级经济师职称。</p>
华淑蕊	<p>本公司非执行董事。华女士自 2024 年 6 月起担任本公司董事，现任中央汇金投资有限责任公司专职派出董事。</p> <p>华女士曾任吉林省信托有限责任公司副总经理、光大证券股份有限公司财富管理中心总经理、中国华电集团资本控股有限公司总经理助理、宜宾发展控股集团有限公司董事长、宜宾市政府副市长，曾兼任华鑫国际信托有限公司董事、建信基金管理有限责任公司董事和宜宾天原集团股份有限公司（深交所上市公司）董事，曾挂任宜宾市金融工作局局长。</p> <p>华女士自吉林工学院（现长春工业大学）获得工学学士学位，自吉林大学获得文学硕士学位与经济学博士学位。</p>
王 华	<p>本公司非执行董事。王女士自 2021 年 6 月起担任本公司董事，现任中国中信集团有限公司党委组织部副部长、人力资源部副总经理，兼任中信国际电讯集团有限公司（香港联交所上市公司）董事。</p> <p>王女士曾任中国中信集团有限公司财务部税务处处长、财务部总经理助理兼税务处处长、财务部副总经理兼税务处处长、财务部副总经理，中信重工机械股份有限公司（上交所上市公司）董事，中海信托股份有限公司董事，中国农业产业发展基金有限公司董事、中信城市开发运营有限责任公司董事。</p> <p>王女士自东北财经大学获得会计学学士学位和硕士学位。</p>
戴 波	<p>本公司职工代表董事、交易部行政负责人、衍生品交易部行政负责人。戴先生于 2010 年 6 月加入本公司，自 2012 年 11 月起担任衍生品交易部行政负责人，2013 年 7 月起兼任交易部行政负责人，自 2025 年 11 月起担任公司职工代表董事，此外还兼任中信建投期货有限公司董事、中信建投（国际）金融控股有限公司董事、建投（海外）投资有限公司董事、中信建投（国际）财务有限公司董事。</p> <p>戴先生曾任中信证券股份有限公司研究部高级研究员、中信基金管理有限责任公司研究总监、中信证券股份有限公司资管部执行总经理，本公司交易部执行总经理、董事总经理，中信建投投资有限公司董事长、总经理，本公司职工代表监事。</p> <p>戴先生自清华大学获得工学学士学位、经济学学士学位，自中欧国际工商学院获得工商管理硕士学位，自清华大学获得工学博士学位。</p>
浦伟光	<p>本公司独立非执行董事。浦先生自 2021 年 5 月起担任本公司独立董事，目前还担任花旗银行（香港）有限公司独立董事、香港恒生指数顾问委员会委员和香港投资基金公会荣誉顾问。</p> <p>浦先生曾任香港证券及期货事务监察委员会高级总监、香港保险业监管局执行董事及中国证监会国际顾问委员会委员、光大证券股份有限公司（上交所及香港联交所上市公司）独立董事。</p> <p>浦先生自香港中文大学获得工商管理学士学位和硕士学位，也是一位会计师。</p>

第四节 公司治理、环境和社会

姓名	主要工作经历
赖观荣	<p>本公司独立非执行董事。赖先生自 2021 年 5 月起担任本公司独立董事。此外，赖先生还担任中软国际有限公司（香港联交所上市公司）独立董事、东兴证券股份有限公司（上交所上市公司）独立董事。</p> <p>赖先生曾任闽发证券有限责任公司副总经理（主持工作），中国人民银行福建省分行办公室副主任，福建省闽南侨乡信托投资公司总经理，华福证券有限责任公司总裁，嘉禾人寿保险股份有限公司党委书记、总裁，农银人寿保险股份有限公司副董事长，北京中关村科学城建设股份有限公司监事会主席，深圳市远致富海投资管理有限公司首席经济学家、投委会委员，信源企业集团有限公司（香港联交所上市公司）独立董事，中科实业集团（控股）有限公司董事，新华人寿保险股份有限公司（上交所及香港联交所上市公司）独立董事。</p> <p>赖先生自厦门大学获得经济学学士学位，自中国人民银行研究生部获得货币银行学硕士学位，自厦门大学获得经济学博士学位。</p>
张 峰	<p>本公司独立非执行董事。张先生自 2022 年 9 月起担任本公司独立董事，现任北京大学光华管理学院教授、副院长，兼任建信信托有限责任公司独立董事、保利发展控股集团股份有限公司（上交所上市公司）独立董事。张先生目前还担任北京大学国家金融研究中心主任。</p> <p>张先生曾任中国信达资产管理股份有限公司（香港联交所上市公司）外部监事、哈尔滨银行股份有限公司（香港联交所上市公司）独立董事。</p> <p>张先生自南开大学获得应用数学专业学士学位与硕士学位，自北京大学获得金融学博士学位。</p>
吴 溪	<p>本公司独立非执行董事。吴先生自 2022 年 9 月起担任本公司独立董事，现任中央财经大学会计学院教授、院长，兼任大家保险集团有限责任公司独立董事、信美人寿相互保险社外部监事。吴先生目前还担任中国注册会计师协会行业人才工作委员会委员、中国审计学会理事会常务理事。</p> <p>吴先生曾任中央财经大学会计学院院长助理、副院长，曾任中国出版传媒股份有限公司（上交所上市公司）独立董事、河南中孚实业股份有限公司（上交所上市公司）独立董事。</p> <p>吴先生自浙江财经学院（现浙江财经大学）获得会计学专业学士学位，自中央财经大学获得会计学专业硕士学位与博士学位。</p>
郑 伟	<p>本公司独立非执行董事。郑先生自 2023 年 10 月起担任本公司独立董事，现任北京大学经济学院风险管理与保险学系教授、系主任，北京大学中国保险与社会保障研究中心主任，兼任施罗德基金管理（中国）有限公司独立董事。</p> <p>郑先生曾任北京大学经济学院风险管理与保险学系主任助理、系副主任，曾任新华人寿保险股份有限公司（上交所及香港联交所上市公司）独立董事、中信银行股份有限公司（上交所及香港联交所上市公司）外部监事、人保再保险股份有限公司外部监事。</p> <p>郑先生自北京大学经济学院获得经济学学士学位、硕士学位与博士学位。</p>
蒋月勤	<p>本公司党委委员、执行委员会委员。蒋先生于 2007 年 1 月加入本公司，自 2009 年 5 月起担任执行委员会委员，此外还兼任建投（海外）投资有限公司董事。</p> <p>蒋先生曾任职于深圳蛇口新欣软件公司，曾任中信证券股份有限公司深圳分公司副总经理、交易部总经理、首席交易员，长盛基金管理有限公司总经理，本公司总经理助理、机构业务部行政负责人（兼任）、资产管理部行政负责人（兼任）、中信建投基金管理有限公司董事长（兼任）、中信建投（国际）金融控股有限公司董事长及执行委员会主任（兼任）。</p> <p>蒋先生自中国电子科技大学获得工学学士和工学硕士学位。</p>

第四节 公司治理、环境和社会

姓名	主要工作经历
黄凌	<p>本公司党委委员、执行委员会委员、财富管理委员会主任。黄先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2025 年 12 月起担任财富管理委员会主任，此外还兼任中信建投基金管理有限公司董事长。</p> <p>黄先生曾任华夏证券股份有限公司综合管理部高级业务董事，本公司债券业务部总经理助理、债券承销部行政负责人、投资银行业务委员会联席主任、机构业务委员会主任。</p> <p>黄先生自中国金融学院获得经济学学士学位，自中国人民银行研究生部（现清华大学五道口金融学院）获得经济学硕士学位，自湖南大学获得经济学博士学位，具有高级经济师职称。</p>
武超则	<p>本公司党委委员、执行委员会委员、机构业务委员会主任、国际业务部行政负责人。武女士于 2011 年 7 月加入本公司，自 2025 年 6 月起担任执行委员会委员，自 2025 年 12 月起担任机构业务委员会主任，此外还兼任中信建投（国际）金融控股有限公司董事长。</p> <p>武女士曾任本公司研究发展部助理分析师、通信行业首席分析师、TMT 行业首席分析师、行政负责人。武女士自大连海事大学获得法学学士学位，自英国斯旺西大学获得法学硕士学位。</p>
刘乃生	<p>本公司党委委员、执行委员会委员、董事会秘书、投资银行业务管理委员会主任。刘先生于 2006 年 3 月加入本公司，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2021 年 1 月起担任投资银行业务管理委员会主任，自 2024 年 7 月起担任公司董事会秘书，此外还兼任中信建投（国际）金融控股有限公司董事、北京股权交易中心有限公司董事、北京顺隆致远企业管理咨询有限公司董事。刘先生目前还担任中国证券业协会投资银行委员会副主任委员、中国上市公司协会并购融资专业委员会委员、中国资本市场学会市场微观结构专业委员会委员。</p> <p>刘先生曾任职于中国新兴（集团）总公司、中国科技国际信托投资有限责任公司、中国科技证券有限责任公司，曾任本公司投资银行部行政负责人、投资银行业务委员会主任、公司办公室行政负责人。</p> <p>刘先生自北京机械工业学院（现北京信息科技大学）获得工学学士学位，自清华大学获得工商管理硕士学位，具有 A 股保荐代表人资格。</p>
李铁生	<p>本公司执行委员会委员。李先生于 2013 年 6 月加入本公司，自 2013 年 6 月起担任执行委员会委员，此外还兼任中信建投资本管理有限公司董事长。</p> <p>李先生曾任中国人保信托投资公司证券部、期货部业务经理，深圳市中保信财务顾问有限公司总经理，香港江南财务有限公司副总经理，长城证券有限责任公司副总裁，新江南投资有限公司总经理，招商银行股份有限公司北京分行党委委员、副行长。</p> <p>李先生自北京理工大学获得工学学士学位，自中国人民大学获得经济学硕士学位。</p>
王广学	<p>本公司执行委员会委员。王先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，此外还兼任中信建投期货有限公司董事长。目前，王先生还担任中国期货业协会理事及发展战略专业委员会副主任委员、大连商品交易所第四届理事会信息技术应用委员会主任委员及战略咨询委员会委员。</p> <p>王先生曾任江苏省溧阳市计划委员会（现溧阳市发展和改革委员会）外经科科长，华夏证券股份有限公司投资银行部业务经理、高级业务董事、总经理助理，本公司投资银行部总经理助理、副总经理、公司办公室行政负责人、董事会秘书、财富管理委员会主任。</p> <p>王先生自青岛海洋大学（现中国海洋大学）获得理学学士学位，自复旦大学获得经济学硕士学位和经济学博士学位，具有高级经济师职称。</p>

第四节 公司治理、环境和社会

姓名	主要工作经历
张昕帆	<p>本公司执行委员会委员、证券金融部行政负责人。张先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2025 年 5 月起担任证券金融部行政负责人，此外还兼任中信建投期货有限公司董事。</p> <p>张先生曾任中国工商银行股份有限公司大连分行证券营业部主任，华夏证券股份有限公司大连证券营业部经理、沈阳分公司副总经理、经纪业务管理总部副总经理，本公司经纪业务管理部副总经理、北京东直门南大街证券营业部经理、经纪业务管理委员会主任、机构业务委员会联席主任。</p> <p>张先生自东北财经大学获得经济学学士学位，自北京大学获得工商管理硕士学位，具有高级经济师职称。</p>
丁建强	<p>本公司执行委员会委员、合规总监、法律合规部行政负责人。丁先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2007 年 1 月起担任法律合规部行政负责人，自 2019 年 4 月起担任执行委员会委员，自 2019 年 5 月起担任合规总监。丁先生还担任中国证券业协会证券合规管理委员会委员、北京证券业协会证券业合规委员会委员、中国资本市场学会法治与投资者保护专业委员会委员。</p> <p>丁先生曾任华夏证券股份有限公司法律事务部总经理助理，本公司法律合规部总经理助理、首席律师。</p> <p>丁先生自中国政法大学获得法学学士学位，具有律师资格。</p>
肖 钢	<p>本公司执行委员会委员、首席信息官、信息技术部行政负责人。肖先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2012 年 8 月起担任信息技术部行政负责人，自 2019 年 4 月起担任执行委员会委员、首席信息官。肖先生目前还担任中国证券业协会信息技术委员会委员、北京证券业协会金融科技与信息技术委员会主任委员、深交所证券期货业金融科技研究发展中心（深圳）专家、全国金融标准化技术委员会证券分技术委员会 WG22 工作组成员、WG43 首席专家。</p> <p>肖先生曾任职于北京康泰克电子技术有限公司，曾任华夏证券股份有限公司电脑中心资深工程师，本公司信息技术部资深工程师、副总经理。</p> <p>肖先生自北京联合大学获得计算机应用学士学位，具有高级工程师职业资质。</p>
彭文德	<p>本公司执行委员会委员、首席风险官、风险管理部行政负责人。彭先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2019 年 7 月起担任本公司执行委员会委员，自 2023 年 2 月起担任风险管理部行政负责人、3 月起担任首席风险官。彭先生还担任中国证券业协会风险管理委员会副主任委员、北京证券业协会证券风险控制委员会副主任委员、上海证券交易所风险管理委员会委员、中国证券投资者保护基金有限责任公司统计分析专家组成员。</p> <p>彭先生曾任鑫达实业有限公司工程部主管，华夏证券股份有限公司广州分公司副总经理、北京三里河证券营业部总经理、重庆分公司总经理，本公司西南管理总部总经理，中信建投期货有限公司董事长，中信建投（国际）金融控股有限公司董事、总经理、执委会主任。</p> <p>彭先生自华中理工大学获得工学学士学位，自华南理工大学获得管理工程学硕士学位，自中山大学获得企业管理专业博士学位。</p>

其它情况说明

不适用。

第四节 公司治理、环境和社会

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
李 岷	北京金控集团	副总经理	2021年2月	至期满
朱 永	中央汇金	专职派出董事	2020年9月	至期满
闫小雷	北京金控集团	首席投资官	2020年7月	2025年10月
王广龙	北京金控集团	金融投资部总经理	2025年1月	2026年1月
杨 栋	中央汇金	专职派出董事	2021年10月	至期满
华淑蕊	中央汇金	专职派出董事	2024年6月	至期满
刘延明（离任）	北京金控集团	数字经济部总经理	2025年1月	至期满

在股东单位任职情况的说明 离任人员在股东单位担任的职务，以其自公司离任时所担任的职务列示。

2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
闫小雷	北京市国有资产经营有限责任公司	总会计师	2025年10月	至期满
王广龙	北京金控资本有限公司	董事长	2025年11月	至期满
王 华	中信集团	党委组织部副部长、人力资源部副总经理	2023年3月	至期满
张 峥	北京大学	教授、光华管理学院副院长	2020年1月	至期满
吴 溪	中央财经大学	教授、会计学院院长	2019年9月	至期满
郑 伟	北京大学	教授、经济学院风险管理 与保险学系主任	2010年9月	至期满

在其他单位任职情况的说明 仅在其他单位担任独立非执行董事的人员未予列示。其他任职情况参见本报告本节“公司现任董事及高级管理人员工作经历”。

第四节 公司治理、环境和社会

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事会下设薪酬与提名委员会，负责制订、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策和方案并提出建议。董事会及/或股东会负责根据《公司章程》《董事会议事规则》进行议事和决策。公司制定薪酬管理有关制度规范薪酬决策程序。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与提名委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	根据公司经营业绩，审议关于公司董事、高级管理人员薪酬相关的议案，按照稳健薪酬制度等行业要求，审议绩效薪酬递延支付相关内容。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司独立非执行董事参照同业标准领取津贴，其他非执行董事未在公司领取报酬。高级管理人员年薪根据公司整体业绩情况、职责分工、个人年度考核结果，综合考虑市场因素进行分配。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本节“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	人民币 1,611.52 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	详见本节“报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司制定薪酬递延支付有关制度，高级管理人员绩效年薪 40% 以上采取延期支付的方式，且延期支付期限不少于 3 年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内无相关情况

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
刘 成	董事长、执行董事、 执行委员会主任	选举	增补
朱 永	副董事长、非执行董事	选举	增补
王广龙	非执行董事	选举	增补
戴 波	非执行董事、职工代表董事	选举	增补
武超则	执行委员会委员	聘任	聘任
王常青	原董事长、执行董事、 执行委员会主任	离任	到龄退休
刘延明	原非执行董事	离任	工作变动

第四节 公司治理、环境和社会

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

不适用。

(六) 其他

1、董事服务合约

公司与全体董事签署了服务合约，就其任期、薪酬、权利和义务、承诺事项等内容进行约定。董事的任期自股东会或职工代表大会选举通过其任职议案之日起，至该届董事会任期结束之日止。独立非执行董事还需遵守法律法规对其连任年限的规定。

此外，董事未与公司或公司的附属公司订立任何在一年内不可以不作赔偿（法定赔偿除外）方式终止的服务合约。

2、获准许的赔偿

公司已为董事因履行职务而产生的法律责任购买了责任保险，相关保单的适用法律为中国法律。公司每年审阅保险适用范围，本报告期内概无针对董事提出的索偿。

3、董事在重大合约中的权益

报告期内，公司或公司的附属公司均未订立任何令公司董事或其各自的关联实体直接或间接享有重大权益的重要交易、安排或合约。

4、董事在与公司构成竞争的业务中所占的权益

报告期内，除本报告所披露者外，公司董事在与公司构成竞争的业务中不持有任何权益。

第四节 公司治理、环境和社会

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况					参加股东会情况	
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
刘成	否	7	7	2	0	0	否	3/3
李岷	否	8	8	7	0	0	否	5/5
朱永	否	2	2	0	0	0	否	1/1
金剑华	否	8	8	3	0	0	否	5/5
闫小雷	否	8	8	8	0	0	否	5/5
王广龙	否	2	2	0	0	0	否	1/1
杨栋	否	8	8	1	0	0	否	5/5
华淑蕊	否	8	8	2	0	0	否	5/5
王华	否	8	8	4	0	0	否	5/5
戴波	否	1	1	0	0	0	否	0/0
浦伟光	是	8	8	8	0	0	否	5/5
赖观荣	是	8	8	7	0	0	否	5/5
张峥	是	8	8	8	0	0	否	5/5
吴溪	是	8	8	8	0	0	否	5/5
郑伟	是	8	8	8	0	0	否	5/5
王常青 (离任)	否	1	1	0	0	0	否	2/2
刘延明 (离任)	否	6	6	2	0	0	否	4/4

注：“出席次数”包括现场方式出席和通讯方式出席。“出席股东会的次数”按照“实际出席次数/应出席次数”形式列示。

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

不适用。

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	7
通讯方式召开会议次数	1
现场结合通讯方式召开会议次数	7

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

不适用。

第四节 公司治理、环境和社会

(三) 其他

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东会负责。根据《公司章程》规定，公司董事会应当由 15 名董事组成，其中包括 5 名独立非执行董事、1 名职工代表董事，内部董事不得超过董事人数的二分之一。董事会设董事长 1 名，副董事长 2 名，均由全体董事的过半数同意选举和罢免。公司董事每届任期为 3 年，任期届满可连选连任，但法律法规及《公司章程》另有规定的除外。公司董事会成员采用多元化政策，提名董事候选人时，多方面考虑董事会成员的多元化，包括年龄、性别、教育背景及专业经验等因素。

截至本报告期末，公司董事会由 15 位董事组成，包括 2 位执行董事（刘成先生和金剑华先生）、8 位非执行董事（李岷先生、朱永先生、闫小雷先生、王广龙先生、杨栋先生、华淑蕊女士、王华女士和戴波先生），以及 5 位独立非执行董事（浦伟光先生、赖观荣先生、张峥先生、吴溪先生和郑伟先生）。内部董事人数远未触及全体董事人数的二分之一，独立非执行董事人数不少于全体董事人数的三分之一，董事会的构成符合相关法律法规和监管规则的要求。

关于报告期内董事的辞任、新任情况，请参阅本章节“三、董事和高级管理人员的情况-(四)公司董事、高级管理人员变动情况”。

2、执行董事（董事长与总经理）

本公司两位执行董事分别担任董事长与总经理。董事长为公司法定代表人，负责领导董事会运作，确保董事会以符合公司及全体股东最佳利益的方式高效运作，保障董事获得及时、准确、清晰的履职信息，推动完善公司治理，实现公司稳健发展。总经理主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作。董事长与总经理的具体职责详见《公司章程》相关规定。

3、董事会的职权

根据《公司章程》的规定，公司董事会行使下列职权：（1）召集股东会，并向股东会报告工作；（2）执行股东会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）决定公司的合规管理目标，对公司合规管理的有效性承担责任，履行相应合规管理职责；（5）决定公司全面风险管理及并表管理的目标、战略和政策，履行相应风险管理、并表管理职责；（6）制定公司的财务预算方案、决算方案；（7）制订利润分配和弥补亏损方案；（8）制订公司增加或者减少注册资本、发行公司债券或其他证券及上市方案；（9）拟订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；（10）拟订公司重大收购、收购本公司股票的方案；（11）根据董事长或董事会专门委员会的提名，决定聘任或者解聘公司总经理、合规总监、首席风险官、董事会秘书，决定其报酬和奖惩事项；根据董事长、董事会专门委员会或总经理的提名，聘任或者解聘财务负责人、首席信息官、执行委员会委员等高级管理人员并决定其报酬和奖惩事项；（12）决定公司内部管理机构的设置；（13）决定董事会专门委员会的组成及董事会各专门委员会主任委员（召集人）；（14）制定公司的基本管理制度；（15）制订章程的修改方案；（16）代表公司提出破产申请；（17）拟订公司重大对外投资、重大资产收购与处置、重大担保、重大关联交易等方案；（18）审议批准未达到章程规定的股东会批准权限的对外投资事项；（19）审议批准未达到章程规定的股东会批准权限的资产收购与处置事项；（20）

第四节 公司治理、环境和社会

审议批准未达到章程规定的股东会批准权限的对外担保事项；（21）审议批准法律、法规、公司股票上市地上市规则规定应当由董事会审议批准的关联交易；（22）审议批准公司在会计年度内累计捐赠金额未超过（含）贰仟伍佰万元（25,000,000元）的对外捐赠事项；（23）在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财等事项；（24）决定合并、分立、设立或者撤销分支机构；（25）管理公司信息披露事项；（26）向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（27）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（28）指导督促公司加强文化建设，确立并完善能够有效支撑公司战略的文化理念体系，实现二者融合发展；（29）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司股票上市地上市规则、章程或者股东会授予的其他职权。

本报告期内，公司全体董事恪尽职守、勤勉尽责，忠实诚信地履行董事职责。独立非执行董事持续具备相关规则要求的独立性，在董事会中充分发挥参与决策、监督制衡、专业咨询的作用，维护上市公司整体利益与中小股东合法权益。

4、董事会成员及员工多元化政策

政策目的：旨在订明实现董事会成员多元化的方法。为实现可持续及均衡的发展，公司视董事会层面的多元化为支持达到策略目标及可持续发展的必要元素。

董事会成员多元化政策声明：于设计董事会组成时，公司已从多方面（包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及服务任期）考虑董事会成员多元化。所有董事会成员的委任均以用人唯贤为原则，候选人遴选以多元化目标为基准，并顾及董事会成员多元化的裨益予以考虑，按照人选的优势及可为董事会提供专业支持而确定。

可计量目标：候选人的筛选将基于多个方面（包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及服务任期）。最终决定将基于获选的候选人可为董事会带来的价值及贡献而定。薪酬与提名委员会每年审查并监督董事会成员多元化政策的执行，以确保其行之有效。

于本报告期，公司董事会成员多元化政策得到较好的执行。公司董事拥有均衡的知识及技能组合，包括在财务、会计、投资管理及一般企业管理领域的知识及经验。董事会有男性及女性董事，年龄覆盖 40 岁至 60 岁各年龄阶段，具有不同行业工作经验。于本报告期内，董事会新委任一名女性董事为薪酬与提名委员会委员，以便更好适应《香港上市规则》附录 C1《企业管治守则》对董事会成员多元化的要求。截至本报告期末，15 名董事中有 2 名为女性，女性董事占全体董事的比例约为 13.33%。董事会将尽最大努力积极甄别有资格成为公司董事会成员的女性，以确保董事会性别多元化政策的有效实施。本公司将继续于招聘中高级别员工时确保性别多元化，以令适时将有女性高级管理层及潜在继任者加入董事会，以确保董事会性别多元化。公司将继续重视培训女性人才，为女性员工提供长远发展机会。截至报告期末，公司员工男女比例约为 1.29:1。

鉴于社会进步和经济发展对董事会多元化要求日益增强，公司将进一步对照优化公司治理目标，采取增加女性人才培养、加强年轻人才培养、鼓励多元化技术及经验型员工发展以及增强与股东关于董事会多元化探讨等多种举措，致力于继续推动董事会成员多元化。

第四节 公司治理、环境和社会

5、董事会会议召开情况

2025年，本公司共召开8次董事会会议，具体情况如下：

2025年2月20日，公司第三届董事会第十二次会议审议通过《关于豁免董事会会议提前通知时限的议案》《关于提名公司执行董事及选举董事长、董事会专门委员会委员的议案》《关于聘任公司高级管理人员的议案》《关于委任公司授权代表的议案》《关于召集公司临时股东大会的议案》。

2025年3月27日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过《关于经营管理层2024年度经营情况报告的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度董事会工作报告〉的议案》《关于2024年度独立非执行董事述职报告及独立性情况的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告〉的议案》《关于2024年度财务决算方案的议案》《关于2024年度利润分配方案的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年年度报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度合规报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度反洗钱工作报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度信息技术管理专项报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度内部控制评价报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度可持续发展暨环境、社会及管治（ESG）报告〉的议案》《关于对合规负责人2024年度考核的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履职监督情况报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告〉的议案》《关于内部审计2024年工作情况和2025年工作计划的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年反洗钱工作计划〉的议案》《关于续聘2025年会计师事务所的议案》《关于制定市值管理制度的议案》《关于调整经管委部门名称与核心职责的议案》《关于召集年度股东大会的议案》。

2025年4月29日，公司第三届董事会第十四次会议审议通过《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年第一季度报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度风险报告〉的议案》《关于2025年工作计划的议案》《关于2025年财务计划的议案》《关于2025年风险管理政策的议案》《关于2025年自营投资额度的议案》《关于预计2025年日常关联交易/持续性关连交易的议案》，听取《关于反洗钱工作专项审计情况的报告》《关于2024年度洗钱和恐怖融资风险自评的报告》《关于2024年度投资者权益保护工作情况的报告》《关于2024年度债务融资工具发行情况的报告》《关于2024年度中信建投资本管理有限公司增资使用相关情况的报告》。

2025年6月20日，公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于增补非执行董事及董事会专门委员会委员的议案》《关于聘任高级管理人员的议案》《关于召集临时股东大会的议案》。

2025年7月30日，公司第三届董事会第十六次会议审议通过《关于增补非执行董事的议案》《关于选举副董事长的议案》《关于调整董事会专门委员会委员的议案》。

2025年8月28日，公司第三届董事会第十七次会议审议通过《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年半年度报告〉的议案》《关于2025年中期利润分配方案的议案》《关于对中信建投（国际）金融控股有限公司增资的议案》《关于完善呆账核销管理的议案》《关于修订〈中信建投证券股份有限公司融资融券业务管理办法〉的议案》《关于召集临时股东大会的议案》，听取《关于2025年上半年经营成果及财务状况分析报告》《关于2025年中期风险管理工作的报告》《关于2025年中期合规管理工作的报告》《关于2025年中期反洗钱合规管理工作的报告》《关于证券公司洗钱风险及反洗钱履职典型问题通报的报告》《关于2025年中期内部审计工作的报告》。

第四节 公司治理、环境和社会

2025年10月30日，公司第三届董事会第十八次会议审议通过《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年第三季度报告〉的议案》《关于不再设置监事会及相关事项的议案》《关于修订公司章程及股东大会议事规则与董事会议事规则的议案》《关于修订董事会专门委员会议事规则的议案》《关于2024年度工资总额清算方案的议案》，听取《关于2025年三季度经营成果及财务状况分析报告》《关于AI大模型应用情况的报告》。

2025年12月30日，公司第三届董事会第十九次会议审议通过《关于增补董事会专门委员会委员的议案》《关于修订全面风险管理制度的议案》《关于制定并表管理制度的议案》《关于修订内部审计管理制度的议案》《关于修订信息披露相关制度的议案》《关于聘请外部专业机构开展合规管理有效性评估的议案》。

6、董事会对股东会决议的执行情况

本报告期，董事会对股东会决议的执行情况主要如下：

(1) 2025年6月27日，公司2024年度股东大会审议通过《关于2024年度利润分配方案的议案》。公司2024年度利润分配采用现金分红方式，共派发现金红利人民币1,279,854,641.51元（含税），于2025年8月21日完成派发。

(2) 2025年6月27日，公司2024年度股东大会审议通过《关于预计2025年日常关联交易/持续性关联交易的议案》。报告期内公司日常关联交易的实际执行情况详见本报告“重要事项-重大关联交易”。

(3) 2025年6月27日，公司2024年度股东大会审议通过《关于续聘2025年会计师事务所的议案》。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）及毕马威会计师事务所已完成对公司的2025年度审计工作。

(4) 2025年11月21日，公司2025年第四次临时股东大会审议通过《关于2025年中期利润分配方案的议案》。公司2025年中期利润分配采用现金分红方式，共派发现金红利人民币1,279,854,641.51元（含税），已于该次股东会召开后两个月内完成派发。

(5) 2025年11月21日，公司2025年第四次临时股东大会审议通过《关于不再设置监事会及相关事项的议案》《关于修订公司章程及股东大会议事规则与董事会议事规则的议案》。公司于2025年12月完成与上述事项相关的公司登记备案。

7、董事培训情况

公司高度重视并持续满足每位董事的培训需求，充分借助监管机构、自律组织及证券交易所等各方培训平台，通过组织内部培训、协调参加外部培训、提供书面资料等多种方式，协助董事持续接受履职相关培训，保障其及时了解公司最新发展情况以及法律法规和监管规则的最新要求。

2025年，公司董事接受的培训内容丰富多样，涵盖对境内外法律法规、政策和市场形势的解读、人工智能应用、可持续发展（ESG）政策分析及提升方向、上市公司行政处罚案例解析等若干专题类别；新任董事还接受了与初次任职相关的培训，培训内容涵盖上市公司监管理念与实践、关键少数履职与持股变动管理要点、公司治理与董事履职规范等。此外，公司提供《每日资讯》，协助董事及时了解政策与行业现状，每月提供《经营情况快报》，协助董事及时了解公司经营的全面情况。报告期内，公司董事的培训情况符合监管机构及证券交易所要求，人均参加履职相关培训时长超过15小时。

第四节 公司治理、环境和社会

五、董事会下设专门委员会情况

(一) 发展战略委员会

1、委员会职能

发展战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。截至本报告期末,发展战略委员会由9名董事组成,即刘成先生、李岷先生、朱永先生、金剑华先生、王广龙先生、华淑蕊女士、王华女士、戴波先生及赖观荣先生。刘成先生担任发展战略委员会主任。

根据《公司章程》规定,发展战略委员会主要职责如下:(1)了解并掌握公司经营的全面情况;(2)了解、分析、掌握国际和国内行业现状;(3)了解并掌握国家相关政策;(4)了解公司文化建设情况,评估公司文化理念与战略融合发展机制运行状况,提升公司文化与发展战略的契合度;(5)研究公司近期、中期、长期发展战略或其相关问题;(6)对公司长期发展战略、重大投资、改革等重大决策提供咨询建议;(7)审议通过发展战略专项研究报告;(8)对公司可持续发展/ESG管理进行研究并提供决策咨询建议,督促公司加强与利益相关方就重要可持续发展/ESG事项的沟通,审阅公司可持续发展/ESG报告并向董事会提供建议;(9)定期或不定期出具日常研究报告;(10)董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

2、委员会工作摘要和会议情况

报告期内,发展战略委员会按照《公司章程》《公司董事会发展战略委员会议事规则》等规定及要求召开会议、履行职责,2025年共召开4次会议,会议情况如下:

会议召开日期	主要内容
2025年3月26日	审议《关于经营管理层2024年度经营情况报告的议案》
2025年4月28日	审议《关于2025年工作计划的议案》《关于2025年财务计划的议案》
2025年8月27日	审议《关于2025年上半年经营成果及财务状况分析报告》《关于对中信建投(国际)金融控股有限公司增资的议案》
2025年10月29日	审议《关于修订董事会发展战略委员会议事规则的议案》

第四节 公司治理、环境和社会

3、委员出席会议情况

姓名	于董事会及本委员会担任的职务	出席次数 / 应出席次数
刘 成	董事长、执行董事、发展战略委员会主任	4/4
李 岷	副董事长、非执行董事、发展战略委员会委员	4/4
朱 永	副董事长、非执行董事、发展战略委员会委员	1/1
金剑华	执行董事、发展战略委员会委员	4/4
王广龙	非执行董事、发展战略委员会委员	1/1
华淑蕊	非执行董事、发展战略委员会委员	4/4
王 华	非执行董事、发展战略委员会委员	4/4
戴 波	非执行董事、职工代表董事、发展战略委员会委员	0/0
赖观荣	独立非执行董事、发展战略委员会委员	4/4
王常青（离任）	董事长、执行董事、发展战略委员会主任	0/0
刘延明（离任）	非执行董事、发展战略委员会委员	3/3
杨 栋（曾任）	非执行董事、发展战略委员会委员	3/3

注：朱永董事、王广龙董事自 2025 年 8 月 29 日起担任董事会发展战略委员会委员；戴波董事自 2025 年 12 月 30 日起担任董事会发展战略委员会委员。

（二）风险管理委员会

1、委员会职能

风险管理委员会主要负责对公司的总体风险进行监督管理，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划。截至报告期末，风险管理委员会由 7 名董事组成，即杨栋先生、金剑华先生、闫小雷先生、华淑蕊女士、王华女士、张峥先生及郑伟先生。杨栋先生担任风险管理委员会主任。

根据《公司章程》规定，风险管理委员会主要职责如下：（1）对合规管理和风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；（2）明确公司风险管理、并表管理的整体战略安排和资源配置，并确保与公司风险管理、并表管理政策相匹配；（3）对合规管理和风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；（4）对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；（5）制定重要风险的界限；（6）对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议；（7）对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议并提出意见；（8）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

第四节 公司治理、环境和社会

2、委员会工作摘要及会议情况

报告期内，风险管理委员会按照《公司章程》《公司董事会风险管理委员会议事规则》等规定及要求召开会议、履行职责，2025年共召开5次会议，会议情况如下：

会议召开日期	主要内容
2025年3月26日	审议《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度合规报告〉的议案》 《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度反洗钱工作报告〉的议案》 《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度内部控制评价报告〉的议案》 《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年反洗钱工作计划〉的议案》
2025年4月28日	审议《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度风险报告〉的议案》《关于2025年风险管理政策的议案》《关于2025年自营投资额度的议案》，听取《关于反洗钱工作专项审计情况的报告》《关于2024年度洗钱和恐怖融资风险自评估的报告》
2025年8月27日	审议《关于2025年中期风险管理工作的报告》《关于2025年中期合规管理工作的报告》《关于2025年中期反洗钱合规管理工作的报告》
2025年10月29日	审议《关于修订董事会风险管理委员会议事规则的议案》，听取《关于2025年前三季度风险管理情况的报告》
2025年12月29日	审议《关于修订全面风险管理制度的议案》《关于制定并表管理制度的议案》

3、委员出席会议情况

姓名	于董事会及本委员会担任的职务	出席次数 / 应出席次数
杨 栋	非执行董事、风险管理委员会主任	5/5
金剑华	执行董事、风险管理委员会委员	5/5
闫小雷	非执行董事、风险管理委员会委员	5/5
华淑蕊	非执行董事、风险管理委员会委员	2/2
王 华	非执行董事、风险管理委员会委员	5/5
张 峥	独立非执行董事、风险管理委员会委员	5/5
郑 伟	独立非执行董事、风险管理委员会委员	5/5

注：华淑蕊女士自2025年8月29日起担任董事会风险管理委员会委员。

第四节 公司治理、环境和社会

(三) 审计委员会

1、委员会职能

审计委员会主要负责审核公司财务信息及其披露、监督及评估内外部审计工作和公司内部控制。截至报告期末，审计委员会由5名董事组成，即吴溪先生、朱永先生、闫小雷先生、浦伟光先生及郑伟先生。吴溪先生担任审计委员会主任。

根据《公司章程》规定，审计委员会的主要职责如下：（1）监督及评估外部审计工作，提议聘请或者更换外部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为；（2）监督年度审计工作，就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；（3）监督及评估内部审计工作，负责内部审计与外部审计的协调；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）监督及评估公司的内部控制；（6）监督检查董事会和高级管理人员在风险管理、并表管理方面的履职尽责情况并督促整改；（7）行使《公司法》第七十八条规定的监事会的职权；（8）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

此外，下列事项应当经审计委员会全体成员过半数同意后，提交董事会审议：（1）披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告；（2）聘用或者解聘承办公司审计业务的会计师事务所；（3）聘任或者解聘公司财务负责人；（4）因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正；（5）法律、行政法规、证券监管机构规定和章程规定的其他事项。

第四节 公司治理、环境和社会

2、委员会工作摘要及会议情况

报告期内，审计委员会按照《公司章程》《公司董事会审计委员会议事规则》等规定及要求召开会议、履行职责，2025年共召开7次会议，会议情况如下：

会议召开日期	主要内容
2025年1月14日	听取《关于2024年度财务会计报表情况的报告》《关于2024年度外部审计工作计划的报告》
2025年2月20日	听取《关于2024年度经年审会计师初审后财务会计报表情况的报告》
2025年3月25日	审议《关于2024年度外部审计工作情况的议案》《关于2024年度财务决算方案的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年年度报告〉的议案》《关于内部审计2024年工作情况和2025年工作计划的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度内部控制评价报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履职监督情况报告〉的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告〉的议案》《关于续聘2025年会计师事务所的议案》
2025年4月28日	审议《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年第一季度报告〉的议案》《关于预计2025年日常关联交易/持续性关联交易的议案》
2025年8月27日	审议《关于2025年中期审阅工作报告的议案》《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年半年度报告〉的议案》《关于2025年中期内部审计工作报告的议案》，听取《关于2025年上半年经营成果及财务状况分析报告》
2025年10月28日	审议《关于〈中信建投证券股份有限公司2025年第三季度报告〉的议案》《关于修订董事会审计委员会议事规则的议案》，听取《关于2025年三季度经营成果及财务状况分析报告》
2025年12月29日	审议《关于修订内部审计管理制度的议案》《关于聘请外部专业机构开展合规管理有效性评估的议案》《关于修订董事会审计委员会年度报告工作规程的议案》

3、委员出席会议情况

姓名	于董事会及本委员会担任的职务	出席次数 / 应出席次数
吴溪	独立非执行董事、审计委员会主任	7/7
朱永	副董事长、非执行董事、审计委员会委员	2/2
闫小雷	非执行董事、审计委员会委员	7/7
浦伟光	独立非执行董事、审计委员会委员	7/7
郑伟	独立非执行董事、审计委员会委员	7/7
华淑蕊（曾任）	非执行董事、审计委员会委员	5/5

注：朱永先生自2025年8月29日起担任董事会审计委员会委员。

第四节 公司治理、环境和社会

(四) 薪酬与提名委员会

1、委员会职能

截至报告期末，薪酬与提名委员会由9名董事组成，即赖观荣先生、刘成先生、李岷先生、杨栋先生、王华女士、浦伟光先生、张峥先生、吴溪先生及郑伟先生。赖观荣先生担任薪酬与提名委员会主任。

根据《公司章程》规定，薪酬与提名委员会主要负责制订公司董事、高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制订、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策与方案（包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等）；拟定董事、高级管理人员的选择标准和程序，对董事、高级管理人员人选及其任职资格进行遴选、审核，并就下列事项向董事会提出建议：

（1）董事、高级管理人员的薪酬；（2）制定或者变更股权激励计划、员工持股计划，激励对象获授权益、行使权益条件的成就；（3）董事、高级管理人员在拟分拆所属子公司安排持股计划；（4）提名或者任免董事；（5）聘任或者解聘高级管理人员；（6）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

2、委员会工作摘要及会议情况

报告期内，薪酬与提名委员会按照《公司章程》《公司董事会薪酬与提名委员会议事规则》等规定及要求召开会议、履行职责，2025年共召开5次会议，会议情况如下：

会议召开日期	主要内容
2025年2月19日	审议《关于提名公司执行董事的议案》《关于聘任公司高级管理人员的议案》
2025年3月26日	审议《关于对合规负责人2024年度考核的议案》
2025年6月19日	审议《关于增补非执行董事的议案》《关于聘任高级管理人员的议案》
2025年7月29日	审议《关于增补非执行董事的议案》
2025年10月29日	审议《关于修订董事会薪酬与提名委员会议事规则的议案》《关于2024年度工资总额清算方案的议案》

3、委员出席会议情况

姓名	于董事会及本委员会担任的职务	出席次数 / 应出席次数
赖观荣	独立非执行董事、薪酬与提名委员会主任	5/5
刘成	董事长、执行董事、薪酬与提名委员会委员	4/4
李岷	副董事长、非执行董事、薪酬与提名委员会委员	5/5
杨栋	非执行董事、薪酬与提名委员会委员	5/5
王华	非执行董事、薪酬与提名委员会委员	0/0
浦伟光	独立非执行董事、薪酬与提名委员会委员	5/5
张峥	独立非执行董事、薪酬与提名委员会委员	5/5
吴溪	独立非执行董事、薪酬与提名委员会委员	5/5
郑伟	独立非执行董事、薪酬与提名委员会委员	0/0
王常青（离任）	董事长、执行董事、薪酬与提名委员会委员	1/1

注：刘成先生自2025年3月13日起担任董事会薪酬与提名委员会委员；王华女士、郑伟先生自2025年12月30日起担任董事会薪酬与提名委员会委员。

(五) 董事会下设专门委员会存在异议事项的具体情况

不适用。

第四节 公司治理、环境和社会

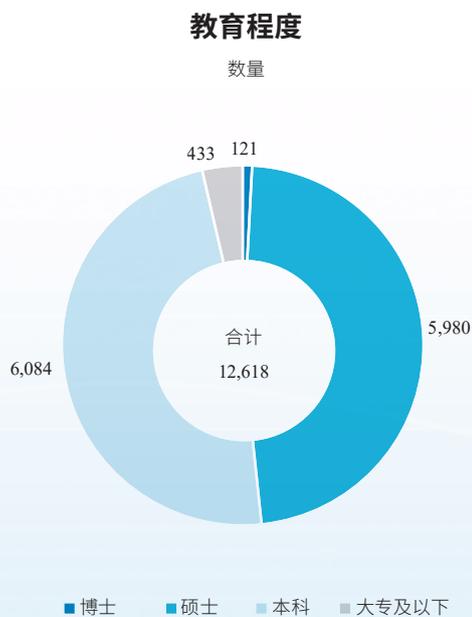
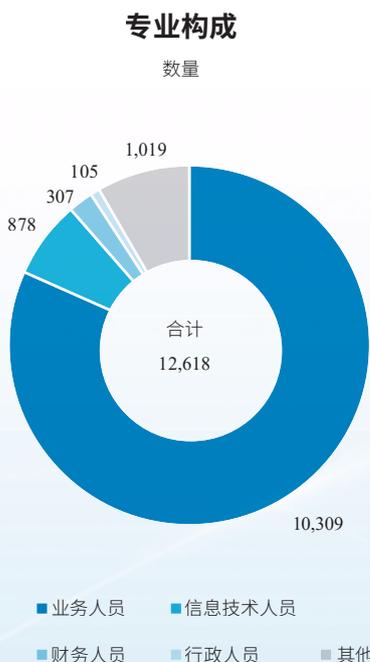
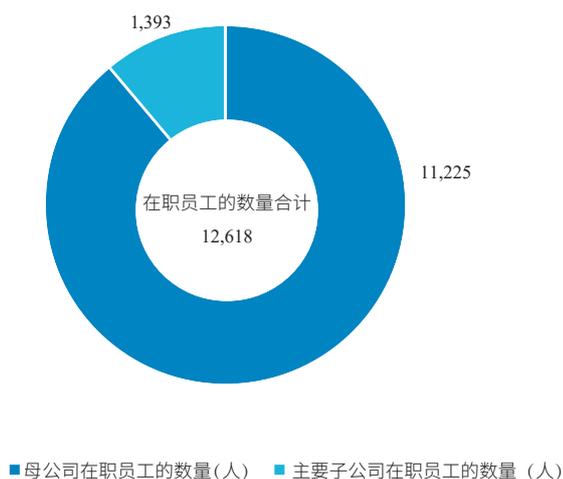
六、审计委员会发现公司存在风险的说明

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

截至报告期末，本集团共有人员 12,618 人（含劳务外包人员），母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工 540 人，具体构成情况如下：



第四节 公司治理、环境和社会

(二) 薪酬政策

公司遵守中国法律有关劳动合同、劳动保护等的规定，在内部建立完善的人力资源管理体系，制定有关薪酬、岗位职级、绩效考核、福利及假期等各项规章制度并严格执行，切实保护员工在劳动保护、工作环境、工资支付、社会保险、健康医疗与休假等各方面的权益。公司在国有企业工资总额管理的基础上，根据年度经营业绩情况，按照市场化原则，合理确定员工薪酬水平，员工薪酬包括基本薪酬、奖金、津贴补贴及保险福利。基本薪酬根据岗位职级确定，岗位职级标准综合岗位职责、员工资历、工作能力、专业知识与经验等因素确定。奖金根据员工当年的战略执行、业绩表现、绩效评估结果、合规风控评价、廉洁从业评价等综合决定。公司贯彻稳健经营和可持续发展理念，建立完整、稳健的薪酬管理体系，建立薪酬递延支付机制，避免过度激励、短期激励。公司足额为员工缴纳社会保险及住房公积金，并建立全面的福利保障体系，涵盖补充医疗保险、企业年金、带薪假期、健康体检等各方面。

(三) 培训计划

锻造一支政治过硬、作风过硬、专业过硬的高素质专业化干部队伍是公司不断实现新跨越、新发展的核心动力。2025年，公司继续抓实现任干部、年轻干部、党务干部及专业人才的培训教育，不断健全人才培养制度建设，完善多层次的干部人才培养体系，在持续学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想的基础上，深入学习中央八项规定及其实施细则精神，推动实施“灯塔”“远航”“霞光”“薪火”“星辰”“登峰”等六个干部人才培养计划，为中层及以上干部、分支机构负责人、总部及分支机构年轻干部梯队、管理培训生及重点领域专业人才等提供专项培训支持。

- 1、面向公司中层及以上干部开展“灯塔计划”，持续开展党的理论学习、党性教育和履职能力培训，着力提升领导人员的政治素养、战略思维与领导力。
- 2、面向分支机构负责人开展“远航计划”，针对分公司总经理、不同发展阶段的营业部经理分别开展培训，帮助分支机构负责人提升政治站位，加强合规风控与经营意识，掌握先进管理理念和方法。
- 3、对优秀年轻干部分类开展“霞光”“薪火”培养计划。对公司总部管理人才聚焦高素质金融管理人才应具备的胜任素质，着重帮助年轻干部加强党性修养和理论素养。对总部及子公司团队长提升其日常团队管理中的“理人管事”能力，对管培生统筹规划、统一选拔、集中培养锻炼。对分公司管理人才梯队强化理想信念和战略执行力，建立大局观念和系统思维，提升统筹协调和经营决策能力；对营业部管理人才梯队促进角色转换，建立经营意识和管理思维，夯实管理技能，加速从业务干部向管理干部成长。
- 4、面向专业人才开展“登峰计划”。推进金融科技和数字化人才培养，组织“科技-金融”双向轮岗交流，举办金融科技通识班、数据分析实战训练营基础班和进阶班；持续推进投研人才通识培训和实战训练；举办区域合规人员训练营，进一步提高分支机构合规管理成效，落实风险内控关口前移，加强财富管理业务线合规队伍培养与业务质控中台建设；持续为国际化人才举办境外工作行前培训班、商务英语提升训练营，助力境外挂职交流员工扩展国际视野，提升境外工作能力和安全保密意识，促进跨境业务开展。
- 5、组织全体党员开展年度培训，组织全体基层党组织书记参加党务干部轮训班、形势政策与理论学习线上培训班，举办党务工作人员专业能力提升系列培训，开展入党积极分子年度培训，举办当年度党员发展对象培训班。

第四节 公司治理、环境和社会

6、高度重视全员合规执业教育、廉洁从业教育、保密教育、信息安全教育，常态化加强员工的思想认识和能力提升。

7、高度重视校园招聘工作，为广大优秀毕业生、在校生提供工作、实习机会。本报告期内，公司为在校学生提供实习岗位 2,800 余个，为录用的应届毕业生提供 63 小时的岗前网课，并组织举办新员工入职集中培训。

(四) 证券经纪人情况

截至 2025 年末，公司共有 5 家分支机构实施证券经纪人制度，通过中证协的审批并获得证券经纪人执业资格的经纪人共计 26 名。

(五) 劳务外包情况

公司不存在劳务外包数量较大的情况。

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

《公司章程》载明利润分配政策的基本原则和具体政策，规定“公司优先采用现金分红的利润分配方式”，并规定“如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%”。

公司注重对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司利润分配政策尤其是现金分红政策的制定和执行，严格遵照《公司章程》及审议程序的相关规定，分红标准和比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备。董事会审议时，公司独立非执行董事从维护投资者利益的角度出发，客观、独立发表意见；股东会审议时，公司中小股东均有表达意见和诉求的机会，其合法权益得到维护。

2025 年 6 月 27 日，公司 2024 年度股东大会审议通过了 2024 年度末期利润分配方案，即：每 10 股派发现金红利人民币 1.65 元（含税），该方案已于 2025 年 8 月 21 日实施完毕。2024 年度公司现金分红总额（含中期和末期分配金额）为人民币 1,977,957,173.24 元（含税），占 2024 年度合并报表归属于母公司股东的净利润（不含永续次级债利息）的 32.13%。

2025 年 11 月 21 日，公司 2025 年第四次临时股东大会审议通过了 2025 年中期利润分配方案，即：每 10 股派发现金红利人民币 1.65 元（含税），按 7,756,694,797 股进行分配，共分配股利人民币 1,279,854,641.51 元（含税），该方案已实施完毕。

第四节 公司治理、环境和社会

(二) 现金分红政策的专项说明

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	是
分红标准和比例是否明确和清晰	是
相关的决策程序和机制是否完备	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	是

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

不适用。

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数 (股)	-
每 10 股派息数 (元) (含税)	3.40
其中：2025 年中期 (元) (含税)	1.65
其中：2025 年末期 (元) (含税)	1.75
每 10 股转增数 (股)	-
现金分红金额 (含税)	2,637,276,230.98
其中：2025 年中期 (含税)	1,279,854,641.51
其中：2025 年末期 (含税)	1,357,421,589.47
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	8,440,895,574.89
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	31.24
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	-
合计分红金额 (含税)	2,637,276,230.98
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	31.24

公司 2025 年末期分红拟采用现金分红方式，以 2025 年 12 月 31 日的股本总数 7,756,694,797 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.75 元(含税)，末期分红方案尚需提交本公司股东会审议批准。

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额 (含税) (1)	6,554,407,103.47
最近三个会计年度累计回购并注销金额 (2)	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额 (3) = (1) + (2)	6,554,407,103.47
最近三个会计年度年均净利润金额 (4)	6,882,775,011.74
最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5) = (3) / (4)	95.23
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	8,440,895,574.89
最近一个会计年度母公司报表年度未分配利润	28,418,758,548.10

第四节 公司治理、环境和社会

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

不适用。

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

不适用。

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

不适用。

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

报告期内，公司董事会为高级管理人员绩效考核与薪酬管理的责任主体，依据公司相关制度与年度经营目标，对高级管理人员实施年度考核评价。考核紧密结合高管职责分工，重点关注经营业绩、分管领域发展、市场竞争力提升、年度重点工作落实、合规风控与廉洁从业等内容，全面评价履职成效与责任担当，考核结果与公司整体业绩紧密挂钩。

报告期内，公司高级管理人员勤勉尽责、规范履职，整体绩效表现良好，高质量完成董事会部署的各项工作任务。持续健全内部控制与风险管控体系，强化协同效能与专业化服务能力，积极把握行业发展机遇，坚持稳健经营导向，优化业务布局与人才结构，加快推进公司战略落地，实现经营管理提质增效与高质量发展。

公司高级管理人员的年薪根据公司整体业绩情况、职责分工、个人年度考核结果，综合考虑市场因素进行分配，经董事会审议通过后执行。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

公司自成立以来，为加强内控管理、控制经营风险，建立了完善的公司制度体系。目前，公司制定了各项业务及职能管理制度流程，规范公司经营管理与业务运作。公司制度体现了决策、执行和监督各环节相互制约制衡、相互联系协调的原则以及分级授权、分级管理的原则，全面覆盖公司所有业务和流程。公司制度分为公司治理类制度、基本类制度、实施类制度、部门管理类制度。公司建立新规动态追踪和制度重检机制，及时按照法律法规、监管规定、自律规则等完善内部制度，法律合规部、风险管理部对公司制度进行审核，以确保各项制度符合法律、法规的要求。

2025年，公司及时跟进最新出台的外部监管规定，并结合内部业务管理需要，制定、修订了《员工手册》《知识产权管理办法》《外部数据管理办法》《采购管理办法》《市值管理制度》《公开募集证券投资基金投资顾问业务管理办法》《融资融券业务管理办法》等内部管理制度230余项，确保公司业务在法律法规和监管规则的要求下顺利进行，强化公司内部管理流程，保护广大股东及投资者的合法权益。公司对各项业务与管理事项均已建立内部控制制度，并得到有效执行，达到了公司内部控制的目标。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

不适用。

第四节 公司治理、环境和社会

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

截至本报告期末，公司拥有 5 家一级子公司，均为全资子公司。公司针对各子公司建立了科学合理的法人治理结构，保障其相对独立运作和稳健运营。公司通过子公司治理结构行使股东职权，落实法律法规规定的证券公司对于子公司管理的各项要求。公司根据子公司管理实施细则相关规定及相关管理方案等要求，在人力资源、财务、风控、合规、稽核、信息技术等方面对子公司实行对口管理或提供业务指导，例如对子公司财务负责人实行委派轮岗制，对子公司风控、合规、信息技术及主要业务实施一体化管理等。

2025 年，公司按照一体化管理方案，持续强化境外子公司业务一体化管理，强化基础设施建设；完善子公司治理结构，派驻股东代表履行对子公司董事及高管的监督职责；通过并表管理机制，推进母子公司、子公司之间的业务协同，规范内部交易及外包服务；丰富业务品种，扩展融资渠道，完善风险管理政策；加强母公司赋能，为子公司业务平稳运行提供保障。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

不适用。

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

公司聘请的毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已就公司财务报告内部控制的有效性发表审计意见，出具了《中信建投证券股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》，认为公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。公司在披露本报告的同时披露《中信建投证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》及《中信建投证券股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》，其不存在意见不一致的情形。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内，公司不涉及相关自查及整改情况。

第四节 公司治理、环境和社会

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

公司及各子公司均未纳入环境信息依法披露企业名单。

公司全面贯彻新发展理念，落实国家“双碳”战略、金融“五篇大文章”部署要求，通过开展股权融资、债务融资、财务顾问、产业投资、碳金融等业务，为节能环保、清洁能源、生态环境等绿色低碳相关产业提供金融支持，深入做好“绿色金融”大文章。公司构建“股权+债券”一体化绿色融资服务体系，累计完成境内外绿色股权融资折合人民币近400亿元，主承销绿色债145只，承销金额人民币648.11亿元，有效盘活绿色产业资金流。公司积极践行绿色投资，持续运作“生物多样性”资管产品中信建投信银多样性1号单一资产管理计划，创新性地以绿色环保指数为投资主题，响应“五篇大文章”中绿色金融的号召，在服务客户的基础上，提升绿色金融服务能力，助推经济绿色低碳转型，产品存续规模人民币5.16亿元。公司建立碳金融服务体系，持续在上海、湖北开展碳交易，运用双边报价、借碳、碳回购等工具提升市场流动性，服务国家“双碳”目标，2025年碳市场各类品种交易金额人民币908万元，累计碳配额交易量23.95万吨。

作为金融行业企业，公司在经营过程中的能源消耗与碳排放主要来自日常办公，涉及能源类型为电力、天然气、自有车辆使用汽油等；使用的水资源来源为市政用水，在求取水源方面无任何问题；产生的废弃物主要为办公垃圾、厨余垃圾等无害废弃物和废弃电子产品等有害废弃物。

公司严格遵守《中华人民共和国节约能源法》《中华人民共和国环境保护法》等法律法规及相关规定，发布《“节能降碳，你我同行”绿色低碳倡议书》，将绿色运营理念贯穿于公司经营办公全过程，通过规范资源使用管理、推行无纸化办公、倡导绿色出行、推进绿色数据中心建设以及实施绿色采购等措施，减少公司碳足迹，以实际行动助力美丽中国建设。

有关公司2025年环境政策及表现情况的详细内容请参阅与本年度报告同步披露的《中信建投证券股份有限公司2025年度可持续发展暨环境、社会及管治(ESG)报告》。

第四节 公司治理、环境和社会

十五、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

公司于上交所网站（www.sse.com.cn）、香港交易所披露易网站（www.hkexnews.hk）与本报告同步披露《中信建投证券股份有限公司 2025 年度可持续发展暨环境、社会及管治（ESG）报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

币种：人民币

对外捐赠、公益项目 (不含扶贫及乡村振兴项目)	数量 / 内容	情况说明
总投入 (万元)	369.20	-
其中：资金 (万元)	369.20	含向香港大埔宏福苑火灾救援捐赠 400 万港元
物资折款 (万元)	0.00	-
惠及人数 (人)	11,500	仅为当前预估人数

具体说明

公司深刻把握金融工作的政治性、人民性，积极践行国有金融企业使命担当，发挥综合金融专业优势服务国家战略和实体经济，聚焦可持续发展领域，做好金融“五篇大文章”，推动经济社会高质量发展，努力为各利益相关方创造长期可持续共享价值。

2025 年，公司持续做好客户服务及投资者保护工作，投教基地“京信学堂”全年现场接待及线上直播参访 5.57 万人次，多次组织“一带一路”沿线国家经济外交人员投教活动，连续四年获得中证协、上交所、深交所及北交所“证券公司投资者教育工作 A 等”最高评级。

公司积极投身公益事业，凝聚社会向善力量，全年对外公益性支出及帮扶金额合计人民币 1,273.89 万元，向香港大埔宏福苑严重火灾事故捐赠 400 万港元，专项用于火灾救援及灾后重建工作。公司企业家办公室创建“柏年向善”公益慈善项目，服务超过 200 位爱心投资人，将财富管理与社会责任紧密联结。此外，公司积极推进志愿活动规范化发展，推动青年员工投身公益活动，在“志愿北京”平台注册“中信建投证券青年志愿服务队”，组织 80 余名青年员工赴北京市房山区长阳农场实训基地开展“践行金融责任 助力绿色发展”2025 年义务植树活动，并围绕儿童关爱、特殊群体帮扶、公共健康与环境保护等领域，组织开展“党心暖人心与关爱同行”智障儿童关爱慰问、“口罩天使中途宿舍”血液病患儿童捐赠、“热血传真情奉献践初心”无偿献血等志愿活动，弘扬奉献、友爱、互助、进步的志愿精神。

2025 年，公司践行社会责任展现担当，获得多项 ESG 荣誉，MSCI ESG 评级提升至 AA 级，位居行业领先水平。

第四节 公司治理、环境和社会

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

扶贫及乡村振兴项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	904.69	在乡村振兴地区开展产业帮扶、捐资助学等项目
其中：资金（万元）	882.26	-
物资折款（万元）	22.42	-
惠及人数（人）	11,006	仅为当前可统计人数
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	公益帮扶、金融帮扶、捐资助学、智力帮扶、消费帮扶等	-

具体说明

公司在结对帮扶县市及其他帮扶地区开展公益帮扶、金融帮扶、消费帮扶、教育帮扶、智力帮扶、组织帮扶等多元帮扶形式，深入推进乡村振兴帮扶工作，全面拓展金融帮扶领域，把握乡村振兴机遇，为巩固拓展脱贫攻坚成果和推动乡村振兴贡献力量。

2025年，公司（含子公司）投入无偿资金人民币880余万元帮扶重庆市黔江区、云南省屏边县、湖南省花垣县、江西省井冈山市、江西省安远县等地区，用于改善当地民生、基础设施建设等方面。结合“一司一县”结对帮扶安排，公司发挥投资银行业务优势，支持结对帮扶地区企业规范治理、拓展融资渠道，在条件具备的情况下积极参与当地企业股权、债权融资等相关工作，助力县域产业发展，报告期内主承销乡村振兴债券13只，承销金额人民币62.13亿元，为农业农村重大项目提供稳定资金支持。公司累计完成消费帮扶人民币1,754.50万元，其中消费定点帮扶区县农产品超过人民币900万元。公司通过资本市场培训、金融知识宣讲等方式，支持结对帮扶县市相关人员金融知识储备和能力提升，在结对帮扶县市共举办6场资本市场培训讲座以及6次党建联学联建活动，参加人员近300人。

子公司中信建投期货通过“保险+期货”和农产品场外期权等方式，为农业经营主体提供价格风险管理支持，累计开展相关项目名义本金规模合计人民币23.79亿元，促进农业产业稳健发展。中信建投期货通过捐资助学、关爱慰问青少年、支持学生兴趣培养等多种形式，助力帮扶地区学生发展特长、安心学业、减轻生活负担，切实护航青少年健康成长。中信建投期货在帮扶地区开展专业知识培训108场，覆盖3,075人次。

第四节 公司治理、环境和社会

十七、其他

(一) 合规体系建设情况

公司建立了董事会、合规总监、法律合规部、各业务部门和分支机构及各层级子公司合规管理岗四个层级合规管理架构体系。以合规总监为核心的合规管理体系与公司经营管理体系相互独立，具有独立出具合规报告的权利。

公司董事会决定合规管理目标，对公司合规管理的有效性承担责任；经营管理层负责落实合规管理目标，对公司合规运营承担责任；公司各部门、各分支机构和各层级子公司负责人负责落实本单位的合规管理目标，对本单位合规运营承担责任。

公司合规总监为公司高级管理人员，直接向董事会负责，是公司合规负责人，对公司及员工的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。

公司设立法律合规部，作为合规管理的专职部门，接受合规总监的领导，独立开展公司的合规管理工作。法律合规部的主要职责是协助合规总制订、修订公司的合规管理制度，并推动其贯彻落实；提供合规建议、合规咨询、合规培训，指导公司工作人员准确理解法律法规和准则；对公司新产品、新业务提供合规审核意见，识别和评估其合规风险；进行合规检查、合规问责、合规报告，组织梳理并评估公司制度和流程的合规性；对可疑交易、员工行为等的合规性进行合规监测；负责公司反洗钱、合规人员管理、信息隔离及利益冲突等专项合规管理工作；倡导和推进合规文化建设，培育全体工作人员合规意识。

公司在各业务部门、各分支机构配备符合监管规定要求的合规管理人员，合规管理人员负责所在单位日常的合规监测、检查、管理及培训等合规管理工作。公司合规总监根据监管要求，对专职和兼职合规管理人员进行考核。

公司将各层级子公司的合规管理纳入统一体系，明确子公司向公司报告的合规管理事项，对子公司的合规管理制度进行审查，对子公司经营管理行为的合规性进行监督和检查，确保子公司合规管理工作符合公司的要求。

(二) 内部稽核审计情况

报告期内，公司在完成监管机构要求的审计项目基础上，聚焦业务风险，防范违规、舞弊行为，提高内部控制水平，审慎开展稽核审计监督工作。

报告期内，公司共计完成审计项目 190 项。其中：公司总部、子公司审计 39 项，分支机构审计 151 项。具体如下：公司总部 38 项审计，业务审计项目涉及的部门包括投资银行业务管理委员会、资产管理部、固定收益部、交易部、衍生品交易部、计划财务部、库务部、托管部、证券金融部、机构业务部、信息技术部、运营管理部等，合规管理有效性评估、内部控制评价、文化建设质量评估、关联交易审计等项目涉及的审计范围包括公司各部门及子公司；子公司审计涉及中信建投资本审计及其部分高管履职情况审计；分支机构审计 151 项，包括分公司负责人强制离岗审计 10 项，分公司负责人离任审计 10 项，营业部负责人强制离岗审计 91 项，营业部负责人离任审计 39 项，持续审计 1 项。

通过上述审计，公司对被审单位合规管理、风险管理和内部控制的健全性和有效性进行了检查评价，对存在的主要风险进行了揭示，有效提高了各部门、子公司和分支机构的风险防范意识、风险管理水平。

第四节 公司治理、环境和社会

（三）董事就财务报表所承担的责任

以下所载的董事对财务报表的责任声明应与本报告中审计报告的注册会计师责任声明一并阅读。两者的责任声明应分别独立理解。

公司全体董事确认其有责任为每一财政年度编制能真实反映公司经营成果的财务报表。就董事所知，并无任何应当披露但未予披露的可能对公司持续经营产生重大不利影响的事件或情况。

（四）公司秘书

刘乃生先生作为本公司董事会秘书及联席公司秘书，负责就公司治理有关事宜向董事会提出建议，确保董事会政策及程序以及适用的法律、法规及规则获得严格遵守。

为维持良好公司治理及确保本公司严格遵守上市规则及适用香港法例，本报告期内，本公司亦已委任方圆企业服务集团（香港）有限公司黄慧玲女士为本公司联席公司秘书，协助刘乃生先生履行公司秘书的职责。刘乃生先生已参加必要的培训，包括公司股票上市地的法律法规、上市规则、董事及董事会秘书职责、信息披露规则、关联/连交易规则、须予公布交易、董事及高级管理人员证券交易、权益披露及市场失当行为的规则以及有关内部制度的施行。同时，刘乃生先生已通过上交所组织的董事会秘书考试及后续培训，持续具备董事会秘书任职资格。刘乃生先生及黄慧玲女士均已确认，截至 2025 年 12 月 31 日，2025 年度已接受不少于 15 小时的相关专业培训。

报告期内，公司董事会秘书及联席公司秘书已全面履行其法定及上市规则项下之各项职责，确保本公司企业管治常规及运作持续符合监管要求。

（五）投资者关系

公司注重维护投资者关系，通过全面、有效的投资者关系管理工作推进公司规范运作并保护投资者权益。公司积极履行上市公司职责，强化投资者关系管理工作，建立健全投资者关系管理制度，组建由董事会秘书领导的投资者关系管理团队，在公司与投资者之间搭建有效的沟通渠道，促进公司与投资者之间的良性关系，全力提升投资者的获得感和满意度。

2025 年，公司在年度、半年度和三季度业绩发布后，及时以现场直播或网络互动方式举办业绩说明会，广泛征集市场关注问题并积极回应。公司积极组织路演等投资者交流活动，接待分析师和机构投资者调研，持续加强与市场沟通，努力提升资本市场对公司投资价值的发现和认可。公司高度重视中小投资者沟通和维护，通过投资者联系电话、投资者联系邮箱及上交所“e 互动平台”等多种方式回应投资者问询，使投资者能更加方便、快捷地了解公司情况。同时，公司充分认识到与投资者共同成长的重要意义，及时将投资者建议反馈至经营管理层及相关部门，推动公司不断提升治理水平和价值创造能力。在投资者关系管理工作中，公司严格遵守关于信息披露的各项监管要求。报告期内，公司对投资者关系活动的实施情况及有效性进行评估。结合年度股东沟通数据、反馈意见、监管合规要求及市场实践等情况评估显示，公司股东通讯政策整体执行到位，信息披露及时规范，股东沟通渠道多元有效。

第四节 公司治理、环境和社会

(六) 处理及发布内幕信息的程序与信息披露管理

公司制定《公司信息披露事务管理办法》《公司内幕信息知情人登记管理制度》，对信息披露的原则、职责分工、处理并披露内幕信息及判定其他应披露信息的程序以及内幕信息知情人管理等予以规定。根据上述制度，公司须在知道任何内幕信息或有可能造成虚假市场的情况下，在切实可行的合理范围内，尽快向公众披露该消息。

报告期内，本公司修订上述制度并经董事会审议通过后实施。公司严格按照境内外法律法规、上市规则、《公司章程》以及公司上述制度要求，保证所披露信息真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，以确保投资者能够及时、公平及有效地取得所披露的消息。公司内幕信息知情人登记管理工作合规有序开展，未发生内幕信息泄露等违规情形。

(七) 与股东沟通

股东会为本公司的最高权力机关，股东按照法律法规、《公司章程》及《公司股东会议事规则》行使权力及职责。

《公司章程》规定了股东的权利。本公司严格按照有关规则及程序召开股东会，以使全体股东尤其是中小股东获得平等对待并充分行使自己的合法权利。单独或者合计持有公司10%以上表决权股份的股东有权向董事会请求召开临时股东会，并应当以书面形式向董事会提出。公司召开股东会，董事会、审计委员会以及单独或者合计持有公司1%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东可以亲自出席股东会，也可以委托代理人代为出席和表决。具体适用规则详见《公司章程》，《公司章程》载于本公司、上交所和香港联交所的官方网站。

股东会提供本公司与股东进行沟通的机会。本公司鼓励股东亲自出席股东会，倘未能出席，可委托代理人代为出席及于会上投票。本公司欢迎所有股东出席股东会，并为股东会作适当安排以鼓励股东出席会议。本公司董事及相关高级管理人员会列席股东会。根据香港联交所《企业管治守则》，董事长及董事会专门委员会主任应出席年度股东会及在会上回答问题，且须确保外部审计机构出席年度股东会并回答股东提出的相关问题。本公司2025年度股东会将安排董事及高级管理人员回答股东提问。有关投票表决的详细程序及议案详情将载于股东会资料或通函内。

本公司高度重视股东的意见、提议及关注事项，并已委派专人积极开展各类投资者关系活动，与股东保持沟通，及时满足股东的合理需求。

本公司官方网站（www.csc108.com）为股东提供公司信息，例如本公司主要业务活动及最新发展、本公司的公司治理以及董事会及本公司各委员会的结构及职能。作为促进与股东有效沟通的渠道，本公司网站“投资者关系”栏目亦刊登公告、股东会通告与通函、财务数据及根据上市规则本公司不时须予披露的其他信息。我们鼓励股东直接致电或以电子邮件以及寄送函件至本公司办公地址等方式查询相关信息，并会及时以适当方式处理上述查询。本公司具体联系方式请参阅本报告“公司简介和主要财务指标”章节。

第四节 公司治理、环境和社会

(八) 修订《公司章程》

为进一步完善公司治理，根据中国证监会、上交所、香港联交所等管理机构的相关要求，并结合公司治理实践，公司于本报告期内对《公司章程》进行了修订。该等修订已经公司 2025 年第四次临时股东大会审议通过。修订后的《公司章程》自 2025 年 11 月 21 日起生效。详情请参阅相关公告。

(九) 员工多元化

有关截至本报告期末本集团员工的组成及多元化详情，请参阅本报告本节“九、报告期末母公司和主要子公司的员工情况”部分。

(十) 税项减免

A 股股东税项减免

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税〔2015〕101号）、《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税〔2012〕85号），对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，自个人投资者取得公司股票之日起至股权登记日止，持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税；持股期限未超过1年（含1年）的，上市公司暂不代扣代缴个人所得税，在个人投资者转让股票时根据上述通知要求作相应调整。

对于居民企业股东，股息红利所得税由其按规定自行计算缴纳。

对于合格境外机构投资者（QFII），根据国家税务总局《关于中国居民企业向 QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函〔2009〕47号）的规定，上市公司按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。如 QFII 股东取得的股息红利收入需要享受税收协定（安排）待遇的，可按照规定在取得股息红利后自行向主管税务机关提出退税申请。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税〔2014〕81号）的规定，对香港市场投资者（包括企业和个人）投资上交所上市 A 股取得的股息红利所得，在香港中央结算有限公司不具备向中国结算提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照 10% 的税率代扣代缴所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于 10% 的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请，主管税务机关审核后，应按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

第四节 公司治理、环境和社会

H 股股东税项减免

根据国家税务总局《关于国税发〔1993〕045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函〔2011〕348号）的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定，个人取得股息红利适用协定税率一般为10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按10%税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对个人取得股息红利协定税率不属10%的情况，按以下规定办理：（1）低于10%税率的协定国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退税；（2）高于10%低于20%税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请批准事宜；（3）没有税收协定国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按20%扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函〔2008〕897号）的规定，中国居民企业向境外非居民企业股东派发2008年及以后年度股息时，统一按10%的税率代扣代缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税〔2016〕127号）、《关于继续执行沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》（财政部公告2019年第93号）及《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税〔2014〕81号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，计入其收入总额，依法计征企业所得税。其中，内地居民企业连续持有H股满12个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

（十一）主要客户和供应商

2025年，公司前五名客户的手续费及佣金收入占公司营业收入的3.07%。

鉴于公司的业务性质，公司无主要供应商。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与 A 股首次公开发行相关的承诺	其他	本公司	对招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	2018 年 6 月 5 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	公司董事、高级管理人员	对招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	2018 年 6 月 5 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	联席保荐机构、会计师、发行人律师、承销商	对招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	2018 年 6 月 5 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	公司董事、高级管理人员	摊薄即期回报采取填补措施的承诺	2018 年 6 月 5 日	是	长期	是	不适用	不适用
与 A 股再融资相关的承诺	其他	公司董事	对发行申请文件真实性、准确性和完整性的承诺	2020 年 12 月 29 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	公司董事、高级管理人员	摊薄即期回报采取填补措施的承诺	2020 年 12 月 29 日	是	长期	是	不适用	不适用
与股东变更相关的承诺	其他	北京金控集团	关于避免同业竞争的承诺	2020 年 12 月 1 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	北京金控集团	关于规范并减少关联交易的承诺	2020 年 12 月 1 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	北京金控集团	关于保证上市公司独立性的承诺	2020 年 12 月 1 日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	北京金控集团	关于持股意向及减持意向的承诺	2020 年 12 月 1 日	是	长期	是	不适用	不适用

第五节 重要事项

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

不适用。

(三) 业绩承诺情况

不适用。

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

不适用。

三、违规担保情况

不适用。

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

不适用。

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

财政部于 2025 年 7 月发布企业会计准则实施问答，对“企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的”业务的会计处理进行明确。公司已根据该实施问答进行会计处理，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。本次追溯调整对公司各期利润总额、净利润、所有者权益均没有影响。

第五节 重要事项

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	1,525,000
境内会计师事务所审计年限	3 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	管祎铭、王国蓓
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	3 年
境外会计师事务所名称	毕马威会计师事务所
境外会计师事务所报酬	930,000
境外会计师事务所审计年限	3 年

单位：元 币种：人民币

名称	报酬
内部控制审计会计师事务所 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	320,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

经公司 2024 年度股东大会审议批准，公司续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）及其境外成员所毕马威会计师事务所为公司 2025 年外部审计机构，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供相关年度审计及中期审阅服务；聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年内部控制审计机构。详情请参阅公司相关公告。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

不适用。

审计费用较上一年度下降 20% 以上（含 20%）的情况说明

不适用。

第五节 重要事项

七、面临退市风险的情况

不适用。

八、破产重整相关事项

不适用。

九、重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本公司不存在《上交所上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁等情形。

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

1、2025 年 1 月 10 日，中国证监会北京监管局对公司采取责令改正的行政监管措施，指出公司衍生品业务、经纪业务的投资者适当性管理、内控管理不完善，反映公司合规管理覆盖不到位。

针对该处罚，公司积极落实整改，通过强化内控管理、加强适当性管理力度、开展专题培训、优化业务系统等方式，进一步提升对于衍生品业务、经纪业务的管理水平和管理标准。

2、2025 年 9 月 23 日，中国证监会福建监管局对公司采取出具警示函的行政监管措施，指出公司作为阳光中科(福建)能源股份有限公司(以下简称阳光中科)的主办券商，未督促阳光中科规范履行信息披露义务，未勤勉尽责。

针对该处罚，公司积极落实整改，加强专项培训，细化业务要求，不断加强新三板挂牌公司持续督导工作，持续关注挂牌公司业务经营、公司治理、财务等方面的重大变化，指导、督促挂牌公司规范履行信息披露义务，勤勉尽责履行持续督导职责。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

报告期内，公司不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

第五节 重要事项

十二、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

报告期内，公司严格按照 2024 年度股东大会审议通过的《关于预计 2025 年日常关联交易 / 持续性关连交易的议案》开展日常关联交易 / 持续性关连交易，关联 / 连交易遵循公平、公开、公允的原则，相关执行情况如下：

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

不适用。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

公司及下属子公司与持有公司 5% 以上股份的法人及其一致行动人，公司关联自然人直接或者间接控制的或者担任董事、高级管理人员的法人，及持有公司 10% 以上股份的股东及其附属公司发生的关联 / 连交易情况如下：

(1) 关联 / 连方往来损益发生额

单位：万元 币种：人民币

交易类别	关联 / 连方	损益类别	2025 年 预计金额	2025 年度利润表 损益金额
证券和金融产品 交易及服务	北京金控集团及其附属公司	收入	-	171.79
		支出	-	184.16
	其中：北京金控集团	收入	22.00	4.01
		支出	5.00	0.26
	其中：北京金财基金管理有限公司	收入	120.00	117.99
		支出	5.00	0.03
	中国建银投资有限责任公司	收入	400.00	63.33
		支出	25.00	4.38
	中建投信托股份有限公司	收入	1,300.00	961.74
	中信城市开发运营有限责任公司	收入	200.00	147.36
	中信银行股份有限公司	收入	60,000.00	24,197.77
		支出	8,000.00	1,542.71
	中信银行（国际）有限公司	收入	5,000.00	752.13
		支出	8,000.00	4,414.03

第五节 重要事项

(2) 关联/连方往来余额

单位：万元 币种：人民币

交易类别	关联/连方	交易内容	2025年12月31日 资产负债表余额
		银行存款	343.29
	北京金控集团及其附属公司	代理买卖证券款	10,937.22
		应付款项	4.67
	其中：北京金控集团	代理买卖证券款	0.04
	其中：北京金财基金管理有限公司	代理买卖证券款	0.19
	中国建银投资有限责任公司	应付款项	不足 0.01
		银行存款	2,010,773.71
		应收款项	679.90
		使用权资产	6.70
		其他资产	1.52
证券和金融产品 交易及服务	中信银行股份有限公司	衍生金融负债	554.74
		代理买卖证券款	293.66
		应付款项	130.40
		其他负债	280.00
		银行存款	78,924.56
		衍生金融资产	804.77
	中信银行（国际）有限公司	应收款项	590.42
		卖出回购金融资产款	53,639.99
		衍生金融负债	523.23
		短期借款	58,802.21

注 1：本章节所载关联/连交易的披露系依据《上交所上市规则》《香港上市规则》确定。

注 2：根据《上交所上市规则》有关关联方的认定标准，中信城市开发运营有限责任公司自 2025 年 6 月起不再作为公司关联方。上表所示为报告期内其作为关联方与本公司发生的关联交易金额。

3、临时公告未披露的事项

不适用。

第五节 重要事项

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

不适用。

(三) 共同对外投资的重大关联交易

不适用。

(四) 关联债权债务往来

不适用。

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

不适用。

(六) 其他

公司与境外子公司的交易情况

根据《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》的相关要求，现就公司与境外子公司发生的交易情况披露如下：本公司 2025 年末资产类科目内部交易为人民币 2.93 亿元，涉及应收款项、衍生金融资产；负债类科目内部交易为人民币 2.58 亿元，涉及衍生金融负债、应付款项。

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

不适用。

第五节 重要事项

(二) 担保情况

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司被担保方的关系	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物（如有）	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
-													
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）													0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）													0
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计													335.41
报告期末对子公司担保余额合计（B）													438.75
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）													438.75
担保总额占公司归母净资产的比例（%）													36.84
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）													0
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）													305.28
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）													0
上述三项担保金额合计（C+D+E）													305.28
未到期担保可能承担连带清偿责任说明													-

担保情况说明

(1) 本公司的担保事项

报告期内，本公司存在对中信建投国际全资附属公司 CSCIF Hong Kong Limited 以及 CSCIF Asia Limited 的票据计划发行提供担保的事项，皆为满足上述全资附属公司日常业务开展而进行。截至本报告期末，上述担保余额约合人民币 91.25 亿元。

前述直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务类担保金额约合人民币 91.25 亿元，全部为公司向中信建投国际的并表子公司提供的担保，用于满足其日常业务开展需要。

(2) 控股子公司的担保事项

报告期内，公司控股子公司中，中信建投国际存在担保事项，相关担保均是中信建投国际对其并表子公司提供，且为满足日常业务开展而进行，主要包括票据计划发行担保、银行授信担保等。截至本报告期末，上述担保余额约合人民币 347.50 亿元。其中，中信建投国际对其并表子公司签署的国际衍生品框架协议（ISDA）、全球总回购协议（GMRA）提供担保乃依据国际银行业及资本市场常规作出且符合香港行业惯例，用于保障中信建投国际及其子公司与作为交易对手方的其他金融机构交易类业务的正常开展。截至本报告期末，此类交易类担保的担保余额约合人民币 112.45 亿元。

前述直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务类担保金额约合人民币 214.03 亿元，全部为中信建投国际向中信建投国际的并表子公司提供的担保，用于满足其日常业务开展需要。

第五节 重要事项

(三) 其他重大合同

不适用。

十四、募集资金使用进展说明

不适用。

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

(一) 营业网点变更情况

1、中信建投证券

(1) 证券分公司

报告期内，本公司完成 4 家证券分公司注册地址的变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	广西分公司	南宁市青秀区中文路 10 号 领世郡 1 号 1 号楼 07 号	南宁市青秀区民族大道 136-1 号南宁华 润中心东写字楼 22 层 05、06-01 单元
2	天津分公司	天津市河西区解放南路 389 号	天津市和平区南市街道南市大街与福 安大街交口天汇中心 5-1-201
3	北京鸿翼分公司	北京市东城区朝阳门内大街 2 号 B 座 9 层 05 单元 920	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 -5 至 45 层 101 内 8 层 801、802
4	河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东） 商务外环路 3 号中华大厦二楼	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金 水东路 88 号 1 号楼 8 层 802、803、 804 号

第五节 重要事项

(2) 证券营业部

①报告期内，本公司完成 17 家证券营业部名称的变更，具体情况如下：

序号	营业部原名称	营业部现名称
1	南京江宁金箔路证券营业部	南京天元中路证券营业部
2	赣州文清路证券营业部	赣州登峰大道证券营业部
3	天津南京路证券营业部	天津金街证券营业部
4	重庆江北嘴证券营业部	重庆中山三路证券营业部
5	深圳深南中路中核大厦证券营业部	深圳中信国际大厦证券营业部
6	南通工农北路证券营业部	南通青年中路证券营业部
7	重庆綦江双龙路证券营业部	重庆綦江证券营业部
8	郑州商务西七街证券营业部	郑州金水东路证券营业部
9	长乐吴航路证券营业部	福州长乐朝阳中路证券营业部
10	桂林中山北路证券营业部	桂林辅星路证券营业部
11	天津育梁道证券营业部	天津水上东路证券营业部
12	佛山顺德大良证券营业部	佛山顺德东乐路证券营业部
13	上海华灵路证券营业部	上海宝山区华灵路证券营业部
14	上海徐家汇路证券营业部	上海黄浦区徐家汇路证券营业部
15	上海五莲路证券营业部	上海浦东新区五莲路证券营业部
16	上海控江路证券营业部	上海杨浦区控江路证券营业部
17	宿迁恒山路证券营业部	宿迁洪泽湖东路证券营业部

②报告期内，本公司完成 20 家证券营业部注册地址的变更，具体情况如下：

序号	营业部名称	变更前地址	变更后地址
1	龙岩龙岩大道证券营业部	福建省龙岩市新罗区龙岩大道 286 号（龙岩商会大厦）F 幢 1 层 101 号	福建省龙岩市新罗区龙岩大道中 369 号 1401 室
2	南京天元中路证券营业部	南京市江宁区东山街道金箔路 1039 号黄金海岸广场	南京市江宁区秣陵街道天元中路 229 号 21 世纪现代国际公寓 55 幢 F2-3-1（江宁开发区）
3	赣州登峰大道证券营业部	江西省赣州市章贡区文清路 12 号天誉广场五楼	江西省赣州市章贡区登峰大道 21 号达芬奇城市中心 1 号酒店 4 层 18#-44#，104#-115#
4	天津金街证券营业部	天津市和平区五大道街南京路 129 号世贸广场 A 幢首层 A-E	天津市和平区南市街道南市大街与福安大街交口天汇中心 5-1-202
5	重庆中山三路证券营业部	重庆市江北区东升门路 58 号附 1 号	重庆市渝中区中山三路 131 号 6 层 611、613 室
6	深圳中信国际大厦证券营业部	深圳市福田区深南中路中核大厦 玮鹏花园综合楼第 6 层 618 房	深圳市福田区深南中路 2001 号 信云大厦 8 层 804 单元
7	宜春高士路证券营业部	江西省宜春市袁州区高士路 91 号银泰广场银泰大厦一层	江西省宜春市袁州区高士北路 91 号 19 栋 101 室

第五节 重要事项

序号	营业部名称	变更前地址	变更后地址
8	南通青年中路证券营业部	南通市工农北路 18 号附 6 幢	南通市莱茵濠庭 3 幢 102 室
9	东营东三路证券营业部	东营市东城区东三路 176 号华泰商务大厦 110 室	山东省东营市开发区东三路 176 号 1 幢 101
10	北京望京证券营业部	北京市朝阳区望京东园 523 号楼 5 层 20606	北京市朝阳区望京东园一区 119 号楼 101 内 1 层 14A 号、2 层 7A 号和 2 层 14 号
11	重庆綦江证券营业部	重庆市綦江区文龙街道双龙路 55 号	重庆市綦江区文龙街道白龙街 1 号写字楼二层
12	芜湖中山南路证券营业部	安徽省芜湖市弋江区芜湖金鹰世界中心写字楼 A118、3305、3306	安徽省芜湖市弋江区中南街道中山南路 289 号芜湖金鹰世界中心写字楼 A 座 3305、3306 室
13	郑州金水东路证券营业部	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路 3 号中华大厦一楼	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 88 号 1 号楼 3 层 302 号
14	福州长乐朝阳中路证券营业部	福建省福州市长乐区吴航街道国丰新村邮政南裙楼 4-6 间	福建省福州市长乐区吴航街道航华路 167 号力恒大厦二层 2F-01 单元
15	广州中山三路证券营业部	广州市越秀区中山三路 33 号 1002 铺（自编号：1002 铺之 A），A 塔 1501、1502、1503 房	广州市越秀区中山三路 33 号 A 塔 1501、1502 房
16	桂林辅星路证券营业部	桂林市叠彩区中山北路 35 号龙湖大厦一楼 B1 区、五楼 A5 区	桂林市七星区辅星路 13 号甲天下旅游休闲中心 1 栋 1-2 号商业办公及 1 栋 8-1 号商业办公
17	天津水上东路证券营业部	南开区育梁道 26 号天津理工大学国际交流中心国交中心南楼	天津市南开区水上公园东路鲁能城购物中心 1F-32 及鲁能国际中心 1009
18	佛山顺德东乐路证券营业部	广东省佛山市顺德区大良街道中区社区东康三街 2 号东城花园西山上筑 106 号二层、107-3 号、108-1 号、108-2 号铺	广东省佛山市顺德区大良街道府又社区东乐路 266 号万邦商业广场 1 号商铺、1 座 2101 号之一、2102 号之二
19	三亚迎宾路证券营业部	海南省三亚市吉阳区迎宾路阳光名邸 D 栋 1 号铺面	海南省三亚市吉阳区迎宾路 128 号五矿国际广场 2 层 214 商铺
20	绍兴胜利东路证券营业部	浙江省绍兴市越城区胜利东路 412 号 -2	浙江省绍兴市越城区迪荡街道胜利东路 410 号 -202 室、203 室 -2

③报告期内，公司撤销上海浦东新区成山路证券营业部、邵阳敏州东路证券营业部和淮南朝阳西路证券营业部。

2、中信建投期货

报告期内，中信建投期货完成 1 家分支机构注册地址的变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	南京分公司	南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座	南京市秦淮区汉中路 1 号 24 楼 2401 室 GHI-1 单元

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。截至报告期末，公司总股本为 7,756,694,797 股，其中 A 股 6,495,671,035 股，H 股 1,261,023,762 股。

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期 ⁴	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易 终止日期
普通股股票类						
-						
可转换公司债券、分离交易可转债						
-						
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
永续次级债券	2025-01-09	2.05%	21 亿元	2025-01-16	21 亿元	-
公司债券	2025-03-25	1.98%	15 亿元	2025-04-01	15 亿元	2027-03-26
公司债券	2025-03-25	2.01%	20 亿元	2025-04-01	20 亿元	2028-03-26
永续次级债券	2025-04-21	2.19%	14 亿元	2025-04-28	14 亿元	-
科技创新公司债券	2025-05-12	1.69%	10 亿元	2025-05-19	10 亿元	2028-05-13
永续次级债券	2025-05-14	2.17%	16 亿元	2025-05-21	16 亿元	-
短期公司债券	2025-05-21	1.62%	10 亿元	2025-05-28	10 亿元	2025-06-22
永续次级债券	2025-07-18	2.03%	30 亿元	2025-07-24	30 亿元	-
短期公司债券	2025-07-22	1.54%	15 亿元	2025-07-29	15 亿元	2025-08-24
短期公司债券	2025-07-22	1.54%	20 亿元	2025-07-29	20 亿元	2025-09-27
永续次级债券	2025-08-08	2.10%	10 亿元	2025-08-14	10 亿元	-
公司债券	2025-09-12	2.00%	35 亿元	2025-09-19	35 亿元	2027-09-15
公司债券	2025-09-12	2.08%	15 亿元	2025-09-19	15 亿元	2028-09-15
公司债券	2025-10-17	2.03%	33 亿元	2025-10-24	33 亿元	2027-10-20
公司债券	2025-10-17	2.10%	15 亿元	2025-10-24	15 亿元	2028-10-20
永续次级债券	2025-11-19	2.25%	22 亿元	2025-11-26	22 亿元	-
公司债券	2025-11-21	1.91%	30 亿元	2025-11-27	30 亿元	2027-11-24
其他衍生证券						
-						

⁴ 指发行首日。

第六节 股份变动及股东情况

截至报告期内证券发行情况的说明：

报告期内，公司并无任何发行股份或出售库存股份的行为。本公司的债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）发行情况如下：

1、2025年1月，公司公开发行面值人民币21亿元永续次级债券“25信投Y1”，该期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。该期债券首个重定价周期票面利率为2.05%，若公司选择行使续期选择权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

2、2025年3月，公司公开发行面值人民币35亿元公司债券，其中“25信投G1”发行规模人民币15亿元，债券期限2年，票面利率1.98%；“25信投G2”发行规模人民币20亿元，债券期限3年，票面利率2.01%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

3、2025年4月，公司公开发行面值人民币14亿元永续次级债券“25信投Y2”，该期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。该期债券首个重定价周期票面利率为2.19%，若公司选择行使续期选择权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

4、2025年5月，公司公开发行面值人民币10亿元科技创新公司债券“25信投K1”，债券期限3年，票面利率1.69%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

5、2025年5月，公司公开发行面值人民币16亿元永续次级债券“25信投Y3”，该期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。该期债券首个重定价周期票面利率为2.17%，若公司选择行使续期选择权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

6、2025年5月，公司公开发行面值人民币10亿元短期公司债券“25信投S1”，债券期限31天，票面利率1.62%，到期一次还本付息。本期债券采用固定利率形式，为无担保债券。

7、2025年7月，公司公开发行面值人民币30亿元永续次级债券“25信投Y4”，该期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。该期债券首个重定价周期票面利率为2.03%，若公司选择行使续期选择权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

8、2025年7月，公司公开发行面值人民币35亿元短期公司债券，其中“25信投S2”发行规模人民币15亿元，债券期限31天，票面利率1.54%；“25信投S3”发行规模人民币20亿元，债券期限65天，票面利率1.54%。本期债券采用固定利率形式，到期一次还本付息，为无担保债券。

第六节 股份变动及股东情况

9、2025年8月，公司公开发行面值人民币10亿元永续次级债券“25信投Y5”，该期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。该期债券首个重定价周期票面利率为2.10%，若公司选择行使续期选择权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

10、2025年9月，公司非公开发行面值人民币50亿元公司债券，其中“25信投F1”发行规模人民币35亿元，债券期限2年，票面利率2.00%；“25信投F2”发行规模人民币15亿元，债券期限3年，票面利率2.08%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

11、2025年10月，公司非公开发行面值人民币48亿元公司债券，其中“25信投F3”发行规模人民币33亿元，债券期限2年，票面利率2.03%；“25信投F4”发行规模人民币15亿元，债券期限3年，票面利率2.10%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

12、2025年11月，公司公开发行面值人民币22亿元永续次级债券“25信投Y6”，该期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。该期债券首个重定价周期票面利率为2.25%，若公司选择行使续期选择权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

13、2025年11月，公司非公开发行面值人民币30亿元公司债券“25信投F5”，债券期限2年，票面利率1.91%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

其他类型债务融资工具发行情况请参阅本报告第八节“财务报告”之附注五19“应付短期融资款”、29“应付债券”。

（二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

不适用。

（三）现存的内部职工股情况

不适用。

第六节 股份变动及股东情况

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户）	122,318（注1）
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	138,946（注2）
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	-
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	-

注1：截至2025年12月末，A股股东122,259户，H股登记股东59户。

注2：截至2026年2月末，A股股东138,889户，H股登记股东57户。

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数量	质押、标记 或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
北京金融控股集团有限公司 (注1)	0	2,777,389,017	35.81	-	无	-	国有法人
中央汇金投资有限责任公司	0	2,386,052,459	30.76	-	无	-	国家
香港中央结算（代理人）有 限公司其他代持股份（注2）	4,300	816,041,728	10.52	-	未知	-	境外法人
中信证券股份有限公司	0	382,849,268	4.94	-	质押	189,401,000	国有法人
中国中信金融控股有限公司 (注3)	351,647,000	351,647,000	4.53	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司(注4)	-4,951,888	74,939,320	0.97	-	无	-	境外法人
世纪金源投资集团有限公司	55,014,913	55,015,913	0.71	-	无	-	境内非国 有法人
福建贵安新天地旅游文化投 资有限公司	8,340,600	47,201,600	0.61	-	质押	22,000,000	境内非国 有法人
中国建设银行股份有限公司 —国泰中证全指证券公司 交易型开放式指数证券投资 基金	16,774,642	35,709,481	0.46	-	无	-	其他
中国建设银行股份有限公司 —华宝中证全指证券公司 交易型开放式指数证券投资 基金	9,097,500	24,875,265	0.32	-	无	-	其他

第六节 股份变动及股东情况

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
北京金融控股集团有限公司	2,684,309,017	人民币普通股	2,684,309,017
	93,080,000	境外上市外资股	93,080,000
中央汇金投资有限责任公司	2,386,052,459	人民币普通股	2,386,052,459
香港中央结算（代理人）有限公司 其他代持股份	816,041,728	境外上市外资股	816,041,728
中信证券股份有限公司	382,849,268	人民币普通股	382,849,268
中国中信金融控股有限公司	351,647,000	境外上市外资股	351,647,000
香港中央结算有限公司	74,939,320	人民币普通股	74,939,320
世纪金源投资集团有限公司	55,015,913	人民币普通股	55,015,913
福建贵安新天地旅游文化投资有限公司	47,201,600	人民币普通股	47,201,600
中国建设银行股份有限公司－国泰中证 全指证券公司交易型开放式指数证券 投资基金	35,709,481	人民币普通股	35,709,481
中国建设银行股份有限公司－华宝中证 全指证券公司交易型开放式指数证券 投资基金	24,875,265	人民币普通股	24,875,265
前十名股东中回购专户情况说明		-	
上述股东委托表决权、受托表决权、 放弃表决权的说明		-	
上述股东关联关系或一致行动的说明		1. 根据《中信证券股份有限公司 2025 年第三季度报告》，中国中信金融控股有限公司持有中信证券股份有限公司股份比例超过 5%，两者因而存在关联关系。 2. 公司自股东处获悉，世纪金源投资集团有限公司与福建贵安新天地旅游文化投资有限公司存在关联关系。	
表决权恢复的优先股股东及持股数量的 说明		-	

注 1：本行中“期末持股数量”包含北京金控集团持有的 2,684,309,017 股 A 股股份和 93,080,000 股 H 股股份。

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为 H 股非登记股东所持股份的名义持有人，上表所示股份为其代持的除北京金控集团以外的其他 H 股股份。

注 3：2025 年 3 月，镜湖控股转让其全部持有的 351,647,000 股本公司 H 股股份（占总股本的 4.53%）至中信金控。镜湖控股与中信金控同为中信证券股份有限公司之全资附属公司，实际控制人均为中信集团有限公司。

注 4：香港中央结算有限公司所持股份为沪股通非登记股东所持 A 股股份。

注 5：股东性质认定主要依据为中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的持有人类别，并综合参考其他公开披露资料。

第六节 股份变动及股东情况

持股 5% 以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

不适用。

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借 / 归还原因导致较上期发生变化

不适用。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

不适用。

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

不适用。

四、控股股东及实际控制人情况

截至报告期末，公司不存在控股股东，也不存在实际控制人。

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80% 以上

不适用。

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

单位：亿元 币种：人民币

法人股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
北京金融控股集团有限公司	范元宁	韩旭	2018年10月19日	91110000MA01F60KX1	120.00	金融控股公司业务，依法经批准的其他业务
中央汇金投资有限责任公司	张青松	刘加旺	2003年12月16日	911000007109329615	8,282.09	接受国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资；国务院批准的其他相关业务
情况说明				-		

第六节 股份变动及股东情况

七、股份限制减持情况说明

不适用。

八、股份回购在报告期的具体实施情况

不适用。

九、优先股相关情况

不适用。

十、根据 H 股规则所作的披露事项

(一) 董事和最高行政人员需披露的权益及淡仓

截至报告期末，概无本公司董事或最高行政人员于本公司或其任何相联法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部）的股份、相关股份及债券中拥有根据《证券及期货条例》第 352 条须备存的登记册所记录或根据《香港上市规则》附录 C3《上市公司董事进行证券交易的标准守则》所载须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓。

截至报告期末，概无授予任何董事或彼等各自配偶或未满 18 岁的子女通过购入本公司股份或债券的方式而获益的权利，或由彼等行使任何该等权利；亦无由本公司或其任何附属公司作出安排以令董事或彼等各自配偶或未满 18 岁的子女于任何其他法人团体获得该等权利。

第六节 股份变动及股东情况

(二) 主要股东需披露的权益及淡仓

根据《证券及期货条例》第 336 条，股东持有本公司 A 股或 H 股有投票权股份数量分别达到 5% 或以上时需进行权益披露，并在其后权益变动达到规定比例时再次披露。

截至报告期末，据本公司及董事于香港交易所披露易网站查询所知，下列股东（董事或最高行政人员除外）于本公司的任何股份及相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 336 条须记入本公司备存的登记册的权益或淡仓：

单位：股

序号	股东名称	身份	股份类别	权益性质	股份数量 (注 1)	占总股本的比例 (%)	在相关股份类别中的比例 (%)
1	北京金融控股集团有限公司	实益拥有人	A 股	好仓	2,684,309,017	34.61	41.32
		实益拥有人	H 股	好仓	89,249,500	1.15	7.08
2	中央汇金投资有限责任公司	实益拥有人	A 股	好仓	2,386,052,459	30.76	36.73
3	中信证券股份有限公司	实益拥有人	A 股	好仓	382,849,268	4.94	5.89
			A 股	淡仓	250,000	不足 0.01	不足 0.01
		核准借出代理人	A 股	好仓 (可供借出的股份)	250,000	不足 0.01	不足 0.01
4	中国中信集团有限公司 (注 2)	受控法团权益	H 股	好仓	351,647,000	4.53	27.89
5	易方达基金管理有限公司	投资经理	H 股	好仓	113,965,500	1.47	9.04

注 1：因权益变动仅在达到规定比例时披露，上表股份数量与截至本报告期末的股东实际权益可能存在不一致情形。

注 2：根据香港交易所披露易网站所提供的信息及据本公司所知，2025 年 3 月，镜湖控股转让其全部持有的 351,647,000 股本公司 H 股股份至中信金控。镜湖控股与中信金控同为中信证券股份有限公司之全资附属公司，实际控制人均为中信集团。因此，于 2025 年 12 月 31 日，中信集团通过其受控制法团中信金控间接持有本公司 351,647,000 股 H 股。

截至报告期末，除本报告所披露者外，就本公司所知概无其他人士于本公司股份、相关股份及债券中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条须记录于该条所指之本公司备存之登记册的权益和淡仓。

第六节 股份变动及股东情况

(三) 足够的公众持股量

公司于 H 股上市时已获香港联交所豁免，批准本公司的最低公众持股百分比为（1）本公司已发行股本总额的 15%；或（2）紧随全球发售完成后公众持有 H 股的百分比（假设超额配股权并无获行使）；及（3）紧随全球发售完成后公众持有 H 股的百分比（因超额配股权获行使而导致发行 H 股增加）三者中的最高者。全球发售（包含超额配股权部分行使）完成后及按香港联交所授予的最低公众持股标准，公司 H 股的最低公众持股比例为不低于 17.40%。

紧随 2018 年 A 股首次公开发行完成后，公众持有的 H 股数目不少于全部已发行股份的 16.49%；紧随 2020 年 A 股非公开发行完成后，公众持有的 H 股数目不少于全部已发行股份的 16.26%；紧随 2023 年第一大股东北京金控集团增持 H 股股份完成后，公众持有的 H 股数目不少于全部已发行股份的 15.06%。根据本公司从公开途径所得资料及根据董事于本年度报告刊发前的最后实际可行日期所知，本公司满足公众持股量规定，持续保持不少于 17.40% 之 A 股股份加 H 股股份由公众人士持有。

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

（一）公司债券

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行永续次级债券	21信投Y1	188100	2021-5-14	2021-5-17	-	-	50.00	4.15	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	光大证券	光大证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年次级债券（第一期）（品种二）	23信投C2	115310	2023-5-26	2023-5-30	-	2026-5-30	20.00	3.15	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年次级债券（第二期）（品种二）	23信投C4	115592	2023-7-6	2023-7-10	-	2026-7-10	15.00	3.04	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

⁵ 指发行首日。

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年次级债券（第三期）（品种二）	23信投C6	115722	2023-7-25	2023-7-27	-	2026-7-27	25.00	2.95	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年次级债券（第四期）（品种二）	23信投C8	115797	2023-8-11	2023-8-15	-	2026-8-15	25.00	3.00	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	24信投F2	253998	2024-3-6	2024-3-7	-	2026-9-7	30.00	2.58	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	23信投G4	115985	2023-10-13	2023-10-16	-	2026-10-16	10.00	2.91	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种一）	24信投F5	254776	2024-10-15	2024-10-16	-	2026-10-16	26.00	2.21	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)(品种一)	24信投F7	256172	2024-10-23	2024-10-24	-	2026-10-24	8.00	2.20	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	23信投G7	240162	2023-10-26	2023-10-27	-	2026-10-27	5.00	2.94	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	24信投G8	241910	2024-11-13	2024-11-14	-	2026-11-14	15.00	2.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	23信投10	240248	2023-11-17	2023-11-20	-	2026-11-20	15.00	2.87	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	24信投10	242028	2024-12-04	2024-12-05	-	2026-12-05	20.00	1.91	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	23 信投 13	240360	2023-12-6	2023-12-7	-	2026-12-7	15.00	2.95	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年次级债券（第一期）（品种二）	22 信投 C2	185279	2022-1-19	2022-1-21	-	2027-1-21	20.00	3.45	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	24 信投 G1	240519	2024-1-22	2024-1-23	-	2027-1-23	7.00	2.72	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	24 信投 F1	253802	2024-1-31	2024-2-1	-	2027-2-1	40.00	2.80	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年次级债券（第二期）（品种二）	22 信投 C4	185379	2022-2-18	2022-2-22	-	2027-2-22	20.00	3.49	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年永续次级债券（第一期）	22信投Y1	185454	2022-3-3	2022-3-7	-	-	45.00	3.75	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	中泰证券、国泰君安	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（品种一）	25信投G1	242546	2025-3-25	2025-3-26	-	2027-3-26	15.00	1.98	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国泰君安	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年次级债券（第三期）（品种二）	22信投C6	185670	2022-4-15	2022-4-19	-	2027-4-19	10.00	3.57	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、中金公司、海通证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种一）	24信投F3	254472	2024-4-18	2024-4-19	-	2027-4-19	10.00	2.38	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年永续次级债券（第二期）	22信投Y2	185911	2022-6-22	2022-6-24	-	-	35.00	3.60	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	中泰证券、国泰君安	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) (品种一)	24信投G5	241231	2024-7-12	2024-7-15	-	2027-7-15	10.00	2.13	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国泰君安	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期) (品种二)	24信投F8	256173	2024-10-23	2024-10-24	-	2027-8-24	32.00	2.23	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年永续次级债券(第三期)	22信投Y3	137712	2022-8-23	2022-8-25	-	-	20.00	3.20	单利按年计息,若未行使发行人延期支付利息权,每年付息一次	上交所	中泰证券、国泰君安	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期) (品种一)	25信投F1	259906	2025-9-12	2025-9-15	-	2027-9-15	35.00	2.00	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22信投F2	182767	2022-9-22	2022-9-26	2027-9-26	2029-9-26	50.00	3.02 ⁶	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券、星展证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	24信投F6	255843	2024-10-15	2024-10-16	-	2027-10-16	33.00	2.23	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	22信投F4	182957	2022-10-17	2022-10-19	2027-10-19	2029-10-19	30.00	2.99 ⁷	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、银河证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25信投F3	280310	2025-10-17	2025-10-20	-	2027-10-20	33.00	2.03	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

6 公司有权在本期债券品种二存续期的第5年末决定是否调整本期债券品种二后续计息期间的票面利率。

7 公司有权在本期债券品种二存续期的第5年末决定是否调整本期债券品种二后续计息期间的票面利率。

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） （品种二）	22 信投 G2	138556	2022-11-8	2022-11-10	-	2027-11-10	20.00	2.89	每年付息一次， 到期一次还本， 最后一期的利息 随本金的兑付 一起支付	上交所	中泰证券、 国泰君安、 银河证券	中泰证券	面向专业机 构投资者交 易的债券	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） （品种二）	24 信投 G9	241911	2024-11-13	2024-11-14	-	2027-11-14	35.00	2.12	每年付息一次， 到期一次还本， 最后一期的利息 随本金的兑付 一起支付	上交所	银河证券、 国泰君安、 兴业证券	银河证券	面向专业机 构投资者交 易的债券	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期） （品种一）	25 信投 F5	280672	2025-11-21	2025-11-24	-	2027-11-24	30.00	1.91	每年付息一次， 到期一次还本， 最后一期的利息 随本金的兑付 一起支付	上交所	银河证券、 中泰证券、 兴业证券、 国新证券	银河证券	面向专业机 构投资者交 易的债券	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） （品种二）	22 信投 G5	138634	2022-12-2	2022-12-6	-	2027-12-6	10.00	3.29	每年付息一次， 到期一次还本， 最后一期的利息 随本金的兑付 一起支付	上交所	中泰证券、 国泰君安、 银河证券	中泰证券	面向专业机 构投资者交 易的债券	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期） （品种一）	26 信投 F1	281235	2026-1-28	2026-1-29	-	2028-1-29	45.00	1.92	每年付息一次， 到期一次还本， 最后一期的利息 随本金的兑付 一起支付	上交所	银河证券、 兴业证券、 国新证券	银河证券	面向专业机 构投资者交 易的债券	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	26信投G1	244649	2026-2-5	2026-2-6	-	2028-2-6	25.00	1.79	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国泰海通	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	26信投F3	281665	2026-2-11	2026-2-12	-	2028-2-12	30.00	1.90	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	26信投F5	281,795	2026-3-20	2026-3-23	-	2028-3-23	14.00	1.81	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25信投G2	242547	2025-3-25	2025-3-26	-	2028-3-26	20.00	2.01	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国泰君安	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25信投K1	242569	2025-5-12	2025-5-13	-	2028-5-13	10.00	1.69	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国泰海通	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23信投G2	115830	2023-8-18	2023-8-21	-	2028-8-21	15.00	2.97	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	25信投F2	259907	2025-9-12	2025-9-15	-	2028-9-15	15.00	2.08	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	23信投G5	115986	2023-10-13	2023-10-16	-	2028-10-16	10.00	3.10	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	25信投F4	280311	2025-10-17	2025-10-20	-	2028-10-20	15.00	2.10	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	23信投G8	240163	2023-10-26	2023-10-27	-	2028-10-27	5.00	3.13	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	23信投11	240249	2023-11-17	2023-11-20	-	2028-11-20	23.00	3.07	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23信投14	240361	2023-12-6	2023-12-7	-	2028-12-7	25.00	3.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	24信投Y1	240488	2024-1-17	2024-1-18	-	-	45.00	3.15	单利按年计息,若未行使发行人延期支付利息权,每年付息一次	上交所	银河证券、中泰证券、中金公司	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26信投F2	281240	2026-1-28	2026-1-29	-	2029-1-29	15.00	1.98	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、兴业证券、国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	26信投K1	244617	2026-1-29	2026-1-30	-	2029-1-30	10.00	1.82	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中金公司、广发证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	26信投F4	281666	2026-2-11	2026-2-12	-	2029-2-12	10.00	1.97	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、 兴业证券、 国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	26信投F6	281,796	2026-3-20	2026-3-23	-	2029-3-23	11.00	1.90	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、 兴业证券、 国新证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	24信投F4	254473	2024-4-18	2024-4-19	-	2029-4-19	20.00	2.55	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、 中泰证券、 兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	24信投G6	241232	2024-7-12	2024-7-15	-	2029-7-15	10.00	2.25	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、 中泰证券、 兴业证券、 国泰君安	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	24信投Y2	241339	2024-8-7	2024-8-8	-	-	25.00	2.16	单利按年计息,若未行使发行人延期支付利息权,每年付息一次	上交所	银河证券、 中泰证券、 中金公司	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	24 信投 11	242029	2024-12-04	2024-12-05	-	2029-12-05	30.00	2.10	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	24 信投 Y3	241504	2024-12-11	2024-12-12	-	-	29.00	2.17	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	银河证券、中金公司	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	25 信投 Y1	242244	2025-1-9	2025-1-10	-	-	21.00	2.05	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	银河证券、中泰证券、中金公司	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	25 信投 Y2	242534	2025-4-21	2025-4-22	-	-	14.00	2.19	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	银河证券、中泰证券、中金公司	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	25 信投 Y3	242952	2025-5-14	2025-5-15	-	-	16.00	2.17	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	银河证券、中泰证券、中金公司	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第四期）	25 信投 Y4	243310	2025-7-18	2025-7-21	-	-	30.00	2.03	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	广发证券、兴业证券、信达证券、国信证券	广发证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第五期）	25 信投 Y5	243492	2025-8-8	2025-8-11	-	-	10.00	2.10	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	广发证券、兴业证券、信达证券、国信证券	广发证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第六期）	25 信投 Y6	244197	2025-11-19	2025-11-20	-	-	22.00	2.25	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	广发证券、兴业证券、信达证券	广发证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	26 信投 Y1	244,501	2026-3-23	2026-3-24	-	-	44.00	2.25	单利按年计息，若未行使发行人延期支付利息权，每年付息一次	上交所	广发证券、兴业证券、信达证券、国信证券	广发证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种三）	22 信投 G3	138,555	2022-11-8	2022-11-10	-	2032-11-10	25.00	3.29	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、国泰君安、银河证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种三)	22信投G6	138635	2022-12-2	2022-12-6	-	2032-12-6	15.00	3.55	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	中泰证券、国泰君安、银河证券	中泰证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种三)	23信投G3	115831	2023-8-18	2023-8-21	-	2033-8-21	25.00	3.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种三)	23信投G6	115987	2023-10-13	2023-10-16	-	2033-10-16	10.00	3.34	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种三)	23信投G9	240164	2023-10-26	2023-10-27	-	2033-10-27	15.00	3.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24信投G2	240520	2024-1-22	2024-1-23	-	2034-1-23	20.00	2.99	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、国泰君安、兴业证券	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日 ⁵	起息日	2026年 4月30日 后的最近 回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性安排	交易机制	是否存在 终止上市 或挂牌的 风险
中信建投证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24信投G4	240770	2024-3-26	2024-3-27	-	2034-3-27	10.00	2.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	银河证券、中泰证券、兴业证券、国泰君安	银河证券	面向专业机构投资者交易的债券	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

注：本表中的主承销商、受托管理人名称均使用简称。“银河证券”指中国银河证券股份有限公司；“光大证券”指光大证券股份有限公司；“中泰证券”指中泰证券股份有限公司；“中金公司”指中国国际金融股份有限公司；“兴业证券”指兴业证券股份有限公司；“星展证券”指星展证券(中国)有限公司；“广发证券”指广发证券股份有限公司；“信达证券”指信达证券股份有限公司；“国信证券”指国信证券股份有限公司；“国新证券”指国新证券股份有限公司。此外，国泰君安证券股份有限公司(上表简称国泰君安)于2025年完成对海通证券股份有限公司(上表简称海通证券)的吸收合并，并于2025年4月更名为国泰海通证券股份有限公司(上表简称国泰海通)。

公司发行的永续次级债券“21信投Y1”“22信投Y1”“22信投Y2”“22信投Y3”“24信投Y1”“24信投Y2”“24信投Y3”“25信投Y1”“25信投Y2”“25信投Y3”“25信投Y4”“25信投Y5”“25信投Y6”和“26信投Y1”附设发行人续期选择权、发行人延期支付利息权、发行人满足特定条件时赎回选择权。以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将永续次级债券期限延长1个重定价周期(即延续5年)，或全额兑付永续次级债券。上述永续次级债券采用浮动利率形式，在永续次级债券存续的前5个计息年度(首个定价周期)内保持不变，自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率。截至本报告披露日，上述永续次级债券处于首个定价周期内，均归类为权益工具，列于资产负债表所有者权益中。

其他类型债务融资工具发行情况请参阅本报告第八节“财务报告”附注五之19“应付短期融资款”、29“应付债券”。截至本报告披露日，公司信用状况良好，均已按时、足额兑付各项债务融资工具的本金和/或利息，存续债务融资工具均无终止上市/挂牌交易的风险。

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

不适用。

第七节 债券相关情况

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司“21 信投 Y1”“22 信投 Y1”“22 信投 Y2”“22 信投 Y3”“24 信投 Y1”“24 信投 Y2”“24 信投 Y3”“25 信投 Y1”“25 信投 Y2”“25 信投 Y3”“25 信投 Y4”“25 信投 Y5”“25 信投 Y6”和“26 信投 Y1”附设发行人续期选择权，不设投资者回售选择权，截至本报告披露日尚未到发行人续期选择权行权日；附设发行人延期支付利息权，因公司派发现金红利，属于上述债券募集说明书约定的强制付息事件，公司报告期内未执行延期支付利息权，均按时、足额支付债券当期利息；附设满足特定条件时发行人赎回选择权，截至本报告披露日均未触发。

公司“20 信投 Y1”附设发行人续期选择权，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 5 年），或全额兑付该期债券。2025 年 3 月 31 日为该期债券的第 5 个计息年度付息日，即第 1 个重定价周期末，公司未行使该期债券的发行人续期选择权并已全额兑付。

公司“22 信投 F2”“22 信投 F4”及“23 信投 F2”附设发行人票面利率调整选择权、投资者回售选择权，报告期内均未触发。

公司“23 信投 F1”附设发行人票面利率调整选择权，公司有权在“23 信投 F1”存续期的第 2 年末决定是否调整债券后续计息期间的票面利率；附设投资者回售选择权，投资者有权在“23 信投 F1”存续期的第 2 年末将其持有的全部或部分“23 信投 F1”回售给公司。公司于 2024 年 12 月 13 日公告将于 2025 年 1 月 17 日调整“23 信投 F1”票面利率为 1.50%，投资者在回售登记期内选择将全部“23 信投 F1”回售给公司，回售金额为人民币 5.00 亿元。公司对“23 信投 F1”的回售不进行转售。2025 年 1 月 17 日，公司已完成“23 信投 F1”的全额兑付。

公司“22 信投 F1”附设发行人票面利率调整选择权，公司有权在“22 信投 F1”存续期的第 3 年末决定是否调整债券后续计息期间的票面利率；附设投资者回售选择权，投资者有权在“22 信投 F1”存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分“22 信投 F1”回售给公司。公司于 2025 年 8 月 28 日公告将于 2025 年 9 月 26 日调整“22 信投 F1”票面利率为 1.50%，投资者在回售登记期内选择将全部“22 信投 F1”回售给公司，回售金额为人民币 10.00 亿元。公司对“22 信投 F1”的回售不进行转售。2025 年 9 月 26 日，公司已完成“22 信投 F1”的全额兑付。

公司“22 信投 F3”附设发行人票面利率调整选择权，公司有权在“22 信投 F3”存续期的第 3 年末决定是否调整债券后续计息期间的票面利率；附设投资者回售选择权，投资者有权在“22 信投 F3”存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分“22 信投 F3”回售给公司。公司于 2025 年 9 月 12 日公告将于 2025 年 10 月 19 日调整“22 信投 F3”票面利率为 1.55%，投资者在回售登记期内选择将全部“22 信投 F3”回售给公司，回售金额为人民币 10.00 亿元。公司对“22 信投 F3”的回售不进行转售。2025 年 10 月 20 日，公司已完成“22 信投 F3”的全额兑付。

公司发行的部分债券设置了投资者保护条款，报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。截至本报告披露日，公司按照公司债券募集说明书对投资者保护条款、偿债保障措施的相关约定严格执行相关偿债保障措施，与募集说明书相关约定一致，并均按时、足额兑付各项债券的本金和 / 或利息。

第七节 债券相关情况

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师 姓名 (如适用)	联系人	联系电话
中泰证券股份有限公司 (22 信投 C2、22 信投 C4、22 信投 Y1、22 信投 C6、22 信投 Y2、22 信投 Y3、22 信投 F2、22 信投 F4、22 信投 G2、22 信投 G3、22 信投 G5、22 信投 G6、23 信投 C2、23 信投 C4、23 信投 C6、23 信投 C8 之债券受托管理人)	北京市东城区朝阳门内大街 9 号泓晟国际中心 17 层	不适用	李 越	010-59013929
中国银河证券股份有限公司 (23 信投 G2、23 信投 G3、23 信投 G4、23 信投 G5、23 信投 G6、23 信投 G7、23 信投 G8、23 信投 G9、23 信投 10、23 信投 11、23 信投 13、23 信投 14、24 信投 Y1、24 信投 G1、24 信投 G2、24 信投 F1、24 信投 F2、24 信投 G4、24 信投 F3、24 信投 F4、24 信投 G5、24 信投 G6、24 信投 Y2、24 信投 F5、24 信投 F6、24 信投 F7、24 信投 F8、24 信投 G8、24 信投 G9、24 信投 10、24 信投 11、24 信投 Y3、25 信投 Y1、25 信投 G1、25 信投 G2、25 信投 Y2、25 信投 K1、25 信投 Y3、25 信投 F1、25 信投 F2、25 信投 F3、25 信投 F4、25 信投 F5、26 信投 F1、26 信投 F2、26 信投 K1、26 信投 G1、26 信投 F3、26 信投 F4、26 信投 F5、26 信投 F6 之债券受托管理人)	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦	不适用	陈 曲	010-80927238
光大证券股份有限公司 (21 信投 Y1 之债券受托管理人)	上海市静安区南京西路 1266 号	不适用	邢一唯	021-52523023
广发证券股份有限公司 (25 信投 Y4、25 信投 Y5、25 信投 Y6、26 信投 Y1 之债券受托管理人)	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 9 层	不适用	冯 卉	010-56571688
普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 507 单元 01 室	姜 昆、 高 晴、 韩 丹、 陈进展	韩 丹	021-23238888
毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层	管祎铭、 王国蓓	管祎铭	010-85087929
中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号院 5 号楼	不适用	赵婷婷	010-66428877

上述中介机构发生变更的情况

不适用。

4、信用评级结果调整情况

不适用。

第七节 债券相关情况

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

现状	执行情况	变化情况	是否发生 变更	变更前 情况	变更 原因	变更是否 已取得有权 机构批准	截至报告 期末情况	变更对债券 投资者权益 的影响
截至本报告披露日，公司存续债券均未设置担保，债券偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更。根据募集说明书的约定，公司偿债保障措施包括了制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立偿债事务代表和偿付工作小组、严格履行信息披露义务以及发行人偿债保障措施的承诺等内容。	报告期内，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划和偿债保障措施的约定，按时、足额支付各项债券利息和/或本金，专项账户运作规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	-	否	-	-	-	截至报告期末，公司存续债券均未设置担保，债券偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更。	-

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改。

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242244	25 信投 Y1	是	永续期公司债券	21.00	0.00	0.00
242546	25 信投 G1	否	不适用	15.00	0.00	0.00
242547	25 信投 G2	否	不适用	20.00	0.00	0.00
242534	25 信投 Y2	是	永续期公司债券	14.00	0.00	0.00
242569	25 信投 K1	是	科技创新公司债券	10.00	0.01	0.00
242952	25 信投 Y3	是	永续期公司债券	16.00	0.00	0.00
242293	25 信投 S1	是	短期公司债券	10.00	0.00	0.00
243310	25 信投 Y4	是	永续期公司债券	30.00	0.00	0.00
242294	25 信投 S2	是	短期公司债券	15.00	0.00	0.00
243335	25 信投 S3	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
243492	25 信投 Y5	是	永续期公司债券	10.00	0.00	0.00
259906	25 信投 F1	否	不适用	35.00	0.00	0.00
259907	25 信投 F2	否	不适用	15.00	0.00	0.00
280310	25 信投 F3	否	不适用	33.00	0.00	0.00
280311	25 信投 F4	否	不适用	15.00	0.00	0.00
244197	25 信投 Y6	是	永续期公司债券	22.00	0.00	0.00
280672	25 信投 F5	否	不适用	30.00	0.00	0.00

第七节 债券相关情况

2、募集资金用途变更调整情况

不适用。

3、募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况 (此处不含临时补流)

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务(不含公司债券)金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242244	25 信投 Y1	21.00	0.00	0.00	21.00	0.00	0.00	0.00
242546	25 信投 G1	15.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242547	25 信投 G2	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242534	25 信投 Y2	14.00	0.00	14.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242569	25 信投 K1	9.99	0.00	0.00	3.00	0.00	6.99	0.00
242952	25 信投 Y3	16.00	0.00	16.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242293	25 信投 S1	10.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00
243310	25 信投 Y4	30.00	0.00	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242294	25 信投 S2	15.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00
243335	25 信投 S3	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00
243492	25 信投 Y5	10.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00
259906	25 信投 F1	35.00	0.00	25.00	10.00	0.00	0.00	0.00
259907	25 信投 F2	15.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00
280310	25 信投 F3	33.00	0.00	20.00	13.00	0.00	0.00	0.00
280311	25 信投 F4	15.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00
244197	25 信投 Y6	22.00	0.00	22.00	0.00	0.00	0.00	0.00
280672	25 信投 F5	30.00	0.00	0.00	30.00	0.00	0.00	0.00

第七节 债券相关情况

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券) 的具体情况
242546	25 信投 G1	偿还公司债券 (23 信投 F1、22 信投 C3、23 信投 F3 和 20 信投 G2) 人民币 15 亿元	-
242547	25 信投 G2	偿还公司债券 (23 信投 F1、22 信投 C3、23 信投 F3 和 20 信投 G2) 人民币 20 亿元	-
242534	25 信投 Y2	偿还公司债券 (20 信投 G2 和 20 信投 Y1) 人民币 14 亿元	-
242952	25 信投 Y3	偿还公司债券 (20 信投 Y1) 人民币 16 亿元	-
242293	25 信投 S1	偿还公司债券 (24 信投 S2) 人民币 10 亿元	-
243310	25 信投 Y4	偿还公司债券 (23 信投 C1 和 23 信投 C3) 人民币 30 亿元	-
242294	25 信投 S2	偿还公司债券 (24 信投 S3) 人民币 15 亿元	-
243335	25 信投 S3	偿还公司债券 (24 信投 S3) 人民币 20 亿元	-
243492	25 信投 Y5	偿还公司债券 (23 信投 C3) 人民币 10 亿元	-
259906	25 信投 F1	偿还公司债券 (23 信投 C3、23 信投 C5 和 23 信投 C7) 人民币 25 亿元	-
280310	25 信投 F3	偿还公司债券 (22 信投 F1 和 22 信投 F3) 人民币 20 亿元	-
244197	25 信投 Y6	偿还公司债券 (22 信投 G1 和 22 信投 G4) 人民币 22 亿元	-

(3) 募集资金用于补充流动资金 (此处不含临时补流)

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242244	25 信投 Y1	补充流动资金人民币 21 亿元
242569	25 信投 K1	补充流动资金人民币 3 亿元
259906	25 信投 F1	补充营运资金人民币 10 亿元
259907	25 信投 F2	补充营运资金人民币 15 亿元
280310	25 信投 F3	补充营运资金人民币 13 亿元
280311	25 信投 F4	补充营运资金人民币 15 亿元
280672	25 信投 F5	补充营运资金人民币 30 亿元

第七节 债券相关情况

(4) 募集资金用于特定项目

不适用。

(5) 募集资金用于其他用途

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
242569	25 信投 K1	截至本报告期末，本期债券募集的人民币 6.99 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务；截至本报告披露日，本期债券募集的人民币 7.00 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。

(6) 临时补流

不适用。

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242244	25 信投 Y1	人民币 21 亿元用于补充流动资金，剩余金额用于偿还到期或回售的公司债券本金	人民币 21 亿元用于补充流动资金，无其他剩余资金	是	是	不适用
242546	25 信投 G1	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
242547	25 信投 G2	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
242534	25 信投 Y2	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用

第七节 债券相关情况

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242569	25 信投 K1	不低于 70% 部分拟通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充流动资金	截至本报告期末，本期债券募集资金除人民币 3 亿元用于补充流动资金外，人民币 6.99 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务；截至本报告披露日，人民币 7.00 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。	是	是	不适用
242952	25 信投 Y3	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
242293	25 信投 S1	人民币 15 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金，剩余部分用于补充流动资金	人民币 10 亿元全部用于偿还到期或回售的公司债券本金，无其他剩余资金	是	是	不适用
243310	25 信投 Y4	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
242294	25 信投 S2	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
243335	25 信投 S3	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
243492	25 信投 Y5	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用

第七节 债券相关情况

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途 (包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途 (含募集说明书约定用途和合规变更后的用途) 是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
259906	25 信投 F1	人民币 25 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金, 剩余用于补充营运资金	人民币 25 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金, 人民币 10 亿元用于补充营运资金, 无其他剩余资金	是	是	不适用
259907	25 信投 F2	人民币 25 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金, 剩余用于补充营运资金	人民币 15 亿元用于补充营运资金, 无其他剩余资金	是	是	不适用
280310	25 信投 F3	人民币 20 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金, 剩余用于补充营运资金	人民币 20 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金, 人民币 13 亿元用于补充营运资金, 无其他剩余资金	是	是	不适用
280311	25 信投 F4	人民币 20 亿元用于偿还到期或回售的公司债券本金, 剩余用于补充营运资金	人民币 15 亿元用于补充营运资金, 无其他剩余资金	是	是	不适用
244197	25 信投 Y6	偿还到期或回售的公司债券本金	偿还到期或回售的公司债券本金	是	是	不适用
280672	25 信投 F5	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

不适用。

第七节 债券相关情况

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

1、公司为可交换公司债券发行人

不适用。

2、公司为绿色公司债券发行人

不适用。

3、公司为可续期公司债券发行人

单位：亿元 币种：人民币

20 信投 Y1

债券代码	166358
债券余额	0.00
续期情况	发行规模 50 亿元已于 2025 年 3 月 31 日全额兑付
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

21 信投 Y1

债券代码	188100
债券余额	50.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

22 信投 Y1

债券代码	185454
债券余额	45.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

第七节 债券相关情况

单位：亿元 币种：人民币

22 信投 Y2

债券代码	185911
债券余额	35.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

22 信投 Y3

债券代码	137712
债券余额	20.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

24 信投 Y1

债券代码	240488
债券余额	45.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

第七节 债券相关情况

单位：亿元 币种：人民币

24 信投 Y2

债券代码	241339
债券余额	25.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

24 信投 Y3

债券代码	241504
债券余额	29.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

25 信投 Y1

债券代码	242244
债券余额	21.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

第七节 债券相关情况

单位：亿元 币种：人民币

25 信投 Y2

债券代码	242534
债券余额	14.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

25 信投 Y3

债券代码	242952
债券余额	16.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

25 信投 Y4

债券代码	243310
债券余额	30.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

第七节 债券相关情况

单位：亿元 币种：人民币

25 信投 Y5

债券代码	243492
债券余额	10.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

25 信投 Y6

债券代码	244197
债券余额	22.00
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	无
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	无

4、公司为扶贫公司债券发行人

不适用。

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

不适用。

6、公司为一带一路公司债券发行人

不适用。

第七节 债券相关情况

7、公司为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	242569
债券简称	25 信投 K1
债券余额	10.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至本报告期末，本期债券募集资金除人民币 3 亿元用于补充流动资金外，人民币 6.99 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务；截至本报告披露日，人民币 7.00 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。
促进科技创新发展效果	本期债券通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，帮助科技企业填补融资缺口，有效助力了科技创新领域的发展。
基金产品的运作情况（如有）	基金的运作情况良好
其他事项	不适用

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

不适用。

9、公司为纾困公司债券发行人

不适用。

10、公司为中小微企业支持债券发行人

不适用。

11、其他专项品种公司债券事项

不适用。

第七节 债券相关情况

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司不存在合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额的情况。

报告期内，公司不存在非经营性往来占款和资金拆借新增及收回的情况。

报告期内，公司不存在非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

报告期末，公司不存在未收回的非经营性往来占款和资金拆借的情况。

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司不存在合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借的情况。

未超过合并口径净资产的 10%。

(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行。

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

① 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（母公司口径）有息债务余额分别为人民币 2,511.37 亿元和人民币 2,812.76 亿元，报告期内有息债务余额同比增长 12.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券	-	256.75	764.05	1,020.80	36.29
银行贷款	-	-	-	-	0.00
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00
其他有息债务	-	1,764.23	27.73	1,791.96	63.71
合计	-	2,020.98	791.78	2,812.76	—

注：截至报告期初、报告期末，母公司口径永续次级债券存续规模分别为人民币 299 亿元和人民币 362 亿元，均归类为权益工具，未包含在上述有息债务中。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,020.80 亿元，无企业债券及非金融企业债务融资工具余额。

第七节 债券相关情况

②公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为人民币 2,817.75 亿元和人民币 3,264.81 亿元，报告期内有息债务余额同比增长 15.87%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券	-	256.75	764.05	1,020.80	31.27
银行贷款	-	79.78	-	79.78	2.44
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00
其他有息债务	-	2,013.61	150.62	2,164.23	66.29
合计	-	2,350.14	914.67	3,264.81	—

注：截至报告期初、报告期末，公司合并口径永续次级债券存续规模分别为人民币 299 亿元和人民币 362 亿元，均归类为权益工具，未包含在上述有息债务中。

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,020.80 亿元，无企业债券及非金融企业债务融资工具余额。

③境外债券情况

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额人民币 190.53 亿元。

(2) 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况不适用。

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

信息披露事务管理制度的变更内容	变更原公司债券信息披露事务的日常工作机构名称等情况
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	详情请参阅《中信建投证券股份有限公司信息披露事务管理办法（2025 年 12 月修订）》“第六章公司债券信息披露的特别规定”
对投资者权益的影响	无

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

不适用。

第七节 债券相关情况

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

不适用。

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

不适用。

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

不适用。

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年末	2024 年末	本期末比上年 同期末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.32	1.66	-20.48	-
速动比率	1.32	1.66	-20.48	-
资产负债率 (%)	76.21	75.49	上升 0.72 个百分点	-

主要指标	2025 年度	2024 年度	本期比上年 同期增减 (%)	变动原因
归属于母公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润	9,467,769,725.48	7,240,093,940.47	30.77	主要是本年手续费及佣金净收入增加。
EBITDA 全部债务比	5.89%	5.89%	-	-
利息保障倍数	2.60	2.17	19.82	-
现金利息保障倍数	19.56	8.21	138.25	主要是本年经营活动产生的现金净流入增加。
EBITDA 利息保障倍数	2.76	2.34	17.95	-
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

二、可转换公司债券情况

不适用。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司

2025 年度财务报表及审计报告



审计报告

毕马威华振审字第 2606066 号

中信建投证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”)财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表,2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的中信建投证券财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)的规定编制,公允反映了中信建投证券 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则(以下简称“审计准则”)的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求,我们独立于中信建投证券,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

第八节 财务报告



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

结构化主体的合并	
请参阅财务报表附注三 5、28(5) 所述的会计政策及附注七 3。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。中信建投证券可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入中信建投证券的合并范围时，管理层应考虑中信建投证券对结构化主体相关活动拥有的权力，享有的可变回报，以及通过运用该权力而影响其可变回报的能力。在某些情况下，即使中信建投证券并未持有结构化主体的权益，也可能需要合并该主体。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">● 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价中信建投证券就此设立流程是否适当；● 就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序：<ul style="list-style-type: none">- 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和中信建投证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于中信建投证券对结构化主体是否拥有权力的判断；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并 (续)	
请参阅财务报表附注三 5、28(5) 所述的会计政策及附注七 3。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p> <p>由于在确定是否应将结构化主体纳入中信建投证券的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将中信建投证券结构化主体的合并识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就中信建投证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断； - 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和中信建投证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于中信建投证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断； - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断； ● 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。

第八节 财务报告



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备	
请参阅财务报表附注三 8(5) 及 28(1) 所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>中信建投证券运用预期信用损失模型确定融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括发生信用减值的阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整等，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p> <p>外部宏观环境和中信建投证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时，中信建投证券对于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资所考虑的因素包括历史违约情况、内部信用评级、外部信用评级及其他因素。</p>	<p>与评价融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">● 了解和评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资在审批、记录、监控以及预期信用损失准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；● 利用毕马威的金融风险管理专家的工作，评价管理层评估预期信用损失准备时所用的预期信用损失模型和参数的可靠性，包括评价发生阶段划分方案、违约概率、违约损失率、违约风险暴露及前瞻性调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；

第八节 财务报告



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备 (续)	
请参阅财务报表附注三 8(5) 及 28(1) 所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>在运用判断确定违约损失率时，管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上上市公司股票作为担保物的情形下，还会考虑标的证券的波动水平、流动水平、集中度、履约保障情况及上市公司的运营状况等。</p> <p>由于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对中信建投证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none">● 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估预期信用损失准备的融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性；● 针对涉及主观判断的输入参数，我们进行了审慎评价，包括从外部寻求支持证据，比对内部记录。我们对模型中使用的经济因素与市场信息，评价其是否与市场以及经济发展情况相符；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备 (续)	
请参阅财务报表附注三 8(5) 及 28(1) 所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<ul style="list-style-type: none"> 评价管理层作出的关于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况、履约保障情况等； 我们在选取金融资产的基础上，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，就金融资产的回收计划的可靠性进行考量； 基于上述工作，我们选取金融资产，利用预期信用损失模型复核了融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失准备的计算准确性； 根据相关会计准则，评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备相关的披露的合理性。

第八节 财务报告



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

三、关键审计事项 (续)

第三层次公允价值计量的金融工具估值	
请参阅财务报表附注三 8(4)、28(4) 所述的会计政策、附注十四 1、2 及 3。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，中信建投证券的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次公允价值计量的金融工具，该等金融工具采用重要不可观察参数作为关键假设计量公允价值。</p> <p>由于第三层次金融工具金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层判断的程度重大，我们将第三层次公允价值计量的金融工具估值的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次公允价值计量的金融工具估值的确认相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">了解和评价与估值、独立价格验证及金融工具估值模型审批相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；就第三层次公允价值计量的金融工具，选取金融工具，查阅本年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件；利用毕马威估值专家的工作，评价中信建投证券用于第三层次公允价值计量的金融工具的估值方法的适当性。同时选取金融工具，对第三层次公允价值计量的金融工具进行独立估值，并将我们的估值结果与中信建投证券的估值结果进行比较。上述程序具体包括将中信建投证券的估值模型与我们了解的现行行业惯例进行比较，测试公允价值计算的输入值，以及进行平行分析测算；根据相关会计准则，评价与第三层次公允价值计量的金融工具估值相关的披露的合理性。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

四、其他信息

中信建投证券管理层对其他信息负责。其他信息包括中信建投证券 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估中信建投证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非中信建投证券计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中信建投证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中信建投证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中信建投证券不能持续经营。
- (五) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (六) 就中信建投证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606066 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施 (如适用)。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师

管祎铭

中国 北京

王国蓓

2026 年 3 月 26 日

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025年12月31日	2024年12月31日
资产			
货币资金	1	176,697,854,471.55	137,812,713,813.69
其中: 客户资金存款		133,715,710,556.94	101,232,738,013.75
结算备付金	2	40,618,815,306.02	30,937,331,239.80
其中: 客户备付金		28,914,613,700.01	21,044,201,501.38
融出资金	3	84,384,373,129.14	62,948,803,815.64
衍生金融资产	4	2,282,312,427.00	3,358,209,263.75
买入返售金融资产	5	6,494,291,116.03	11,103,212,883.64
应收款项	6	9,807,003,570.12	9,139,735,544.70
存出保证金	7	20,552,894,995.31	12,829,143,431.02
金融投资:			
交易性金融资产	8	186,664,850,677.89	201,971,415,945.84
其他债权投资	9	93,348,016,982.59	77,559,632,304.64
其他权益工具投资	10	52,222,808,703.51	14,821,664,946.78
长期股权投资	11	102,588,404.27	122,781,814.97
投资性房地产		40,778,017.47	39,760,753.06
固定资产	12	595,080,026.54	701,821,634.96
无形资产	13	867,268,927.32	863,460,665.28
其中: 数据资源		1,618,302.10	2,029,016.63
使用权资产	14	880,280,682.01	1,141,474,468.59
递延所得税资产	15	557,082,969.74	80,410,379.69
其他资产	16	699,490,396.39	986,644,887.48
资产总计		676,815,790,802.90	566,418,217,793.53

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2025 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债			
短期借款	18	7,978,408,468.48	3,858,353,406.67
应付短期融资款	19	53,860,415,002.92	38,450,586,685.36
拆入资金	20	6,560,613,694.44	800,037,361.12
交易性金融负债	21	11,610,255,713.52	9,105,461,713.47
衍生金融负债	4	6,529,374,280.35	4,072,192,440.33
卖出回购金融资产款	22	135,495,884,092.28	113,712,824,915.41
代理买卖证券款	23	175,840,030,922.98	130,641,940,329.47
代理承销证券款	24	95,295,591.44	1,136,874,231.15
应付职工薪酬	25	3,872,962,027.24	4,308,110,430.92
应交税费	26	1,499,752,889.11	956,367,997.29
应付款项	27	22,651,439,752.59	20,389,070,960.49
预计负债	28	149,234,459.96	109,942,469.15
应付债券	29	122,585,709,193.73	124,953,101,098.38
租赁负债	30	896,402,903.98	1,242,601,958.04
递延所得税负债	15	124,244,767.51	157,616,225.67
其他负债	31	7,915,455,002.73	6,004,185,329.44
负债合计		557,665,478,763.26	459,899,267,552.36
股东权益			
股本	33	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00
其他权益工具	34	36,145,018,867.93	29,825,830,188.69
其中: 永续债		36,145,018,867.93	29,825,830,188.69
资本公积	35	12,328,252,362.90	12,370,886,325.13
其他综合收益	36	1,951,974,321.65	1,509,824,713.21
盈余公积	37	8,766,876,416.88	7,873,798,777.66
一般风险准备	38	18,581,794,825.09	16,892,709,436.48
未分配利润	39	33,571,045,457.23	30,238,990,192.08
归属于母公司的股东权益合计		119,101,657,048.68	106,468,734,430.25
少数股东权益		48,654,990.96	50,215,810.92
股东权益合计		119,150,312,039.64	106,518,950,241.17
负债和股东权益总计		676,815,790,802.90	566,418,217,793.53

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第 165 页至 179 页的财务报表由以下人士签署:

	主管会计工作	会计机构	
公司负责人	刘成 负责人 (代行)	金剑华 负责人	张贺信

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
公司资产负债表
2025年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注六	本公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日
资产			
货币资金		151,079,422,094.10	117,197,159,933.79
其中: 客户资金存款		110,784,066,973.63	83,920,354,314.68
结算备付金		38,002,611,022.20	29,429,080,852.54
其中: 客户备付金		28,642,311,790.89	20,299,903,192.78
融出资金		84,128,744,338.80	62,335,867,990.20
衍生金融资产		1,966,492,194.83	3,479,935,530.31
买入返售金融资产		4,994,007,128.03	10,710,807,177.57
应收款项		6,787,598,072.55	7,423,602,593.95
存出保证金		7,713,991,788.79	5,306,099,559.73
金融投资:			
交易性金融资产		140,977,999,912.08	167,917,186,833.28
其他债权投资		73,262,440,757.50	64,600,074,025.10
其他权益工具投资		52,160,755,132.50	14,740,805,066.31
长期股权投资	1	11,762,819,173.73	11,760,081,243.17
投资性房地产		40,778,017.47	39,760,753.06
固定资产		568,637,311.47	668,221,259.28
无形资产		828,783,759.44	818,618,847.72
其中: 数据资源		1,618,302.10	2,029,016.63
使用权资产		748,301,371.23	1,090,665,613.03
递延所得税资产		460,676,704.16	-
其他资产		1,127,949,805.48	1,556,135,941.00
资产总计		576,612,008,584.36	499,074,103,220.04

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
公司资产负债表 (续)
2025年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025年12月31日	2024年12月31日
负债		
应付短期融资款	45,960,737,572.22	34,663,933,444.33
拆入资金	6,560,613,694.44	800,037,361.12
交易性金融负债	9,771,399,939.10	8,558,795,273.37
衍生金融负债	5,782,107,053.34	3,919,650,498.42
卖出回购金融资产款	121,967,725,724.57	104,746,754,555.88
代理买卖证券款	139,586,768,546.33	104,476,717,898.23
代理承销证券款	95,295,591.44	741,503,991.36
应付职工薪酬	3,303,618,964.80	3,771,367,232.21
应交税费	1,132,598,215.32	657,203,399.69
应付款项	16,727,916,669.24	19,026,327,761.10
预计负债	149,234,459.96	109,942,469.15
应付债券	106,787,075,180.80	110,925,783,633.67
租赁负债	768,368,742.51	1,191,488,449.19
递延所得税负债	-	98,830,910.18
其他负债	6,137,907,033.30	4,421,793,705.41
负债合计	464,731,367,387.37	398,110,130,583.31
股东权益		
股本	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00
其他权益工具	36,145,018,867.93	29,825,830,188.69
其中: 永续债	36,145,018,867.93	29,825,830,188.69
资本公积	12,339,667,445.87	12,382,301,408.10
其他综合收益	1,405,410,311.85	992,962,583.74
盈余公积	7,988,622,318.32	7,213,335,153.96
一般风险准备	17,826,468,907.92	16,257,182,707.22
未分配利润	28,418,758,548.10	26,535,665,798.02
股东权益合计	111,880,641,196.99	100,963,972,636.73
负债和股东权益总计	576,612,008,584.36	499,074,103,220.04

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并利润表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年度	2024 年度
一、营业收入		23,321,714,460.73	19,052,706,802.04
手续费及佣金净收入	40	13,166,864,556.93	10,141,198,709.14
其中: 经纪业务手续费净收入		7,970,452,944.89	5,817,636,024.83
投资银行业务手续费净收入		3,129,174,861.65	2,490,402,951.90
资产管理及基金管理业务手续费净收入		1,345,201,515.47	1,343,227,951.96
利息净收入	41	1,095,015,702.34	785,790,090.01
其中: 利息收入		8,856,060,230.22	8,682,791,467.76
利息支出		7,761,044,527.88	7,897,001,377.75
投资收益	42	8,354,896,641.25	7,635,852,965.65
其中: 对联营企业的投资收益		3,262,512.45	8,317,537.09
公允价值变动损益	43	339,821,460.26	135,520,562.70
汇兑损益		45,733,618.37	75,116,759.09
其他业务收入		227,248,355.33	143,744,694.81
资产处置损益		(2,959,546.30)	159,334.05
其他收益		95,093,672.55	135,323,686.59
二、营业支出		11,494,949,557.82	10,269,140,913.11
税金及附加	44	162,898,516.39	120,549,472.69
业务及管理费	45	11,019,562,515.30	10,031,498,350.84
信用减值损失	46	299,391,561.91	90,597,600.07
其他资产减值损失		3,729,462.11	18,581,568.51
其他业务成本		9,367,502.11	7,913,921.00
三、营业利润		11,826,764,902.91	8,783,565,888.93
加: 营业外收入		4,575,423.72	4,045,774.39
减: 营业外支出	47	94,643,258.75	97,373,547.25
四、利润总额		11,736,697,067.88	8,690,238,116.07
减: 所得税费用	48	2,282,673,650.08	1,454,710,452.43
五、净利润		9,454,023,417.80	7,235,527,663.64
(一) 按经营持续性分类			
- 持续经营净利润		9,454,023,417.80	7,235,527,663.64
- 终止经营净利润		-	-
(二) 按所有权归属分类			
- 归属于母公司股东的净利润		9,439,423,821.46	7,223,221,368.58
- 少数股东损益		14,599,596.34	12,306,295.06

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并利润表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年度	2024 年度
六、其他综合收益的税后净额		475,181,609.55	598,081,904.19
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	36	475,181,609.55	598,081,904.19
不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他权益工具投资公允价值变动		706,762,623.94	169,845,285.73
将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		5,127.82	6,947.38
2. 其他债权投资公允价值变动		(252,048,624.90)	414,478,362.11
3. 其他债权投资信用损失准备		137,746,733.10	(73,629,233.88)
4. 外币财务报表折算差额		(117,284,250.41)	87,380,542.85
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		9,929,205,027.35	7,833,609,567.83
- 归属于母公司股东的综合收益总额		9,914,605,431.01	7,821,303,272.77
- 归属于少数股东的综合收益总额		14,599,596.34	12,306,295.06
八、每股收益			
基本及稀释每股收益 (元 / 股)	49	1.09	0.79

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
公司利润表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注六	本公司	
		2025 年度	2024 年度
一、营业收入		19,619,628,008.37	17,524,438,703.49
手续费及佣金净收入	2	11,128,164,306.22	8,419,975,867.75
其中: 经纪业务手续费净收入		6,780,282,513.62	4,820,488,610.45
投资银行业务手续费净收入		2,849,303,796.94	2,354,629,876.69
资产管理及基金管理业务手续费净收入		753,378,128.44	729,884,775.56
利息净收入	3	1,496,185,777.60	888,661,117.97
其中: 利息收入		7,633,002,567.12	7,631,175,485.81
利息支出		6,136,816,789.52	6,742,514,367.84
投资收益	4	9,797,088,129.44	7,455,060,817.45
其中: 对联营企业的投资收益		2,993,853.71	3,892,885.03
公允价值变动损益	5	(2,999,092,330.63)	481,303,774.89
汇兑损益		(58,703,408.90)	32,109,361.77
其他业务收入		184,458,340.43	115,195,654.45
资产处置损益		(3,092,929.55)	70,901.99
其他收益		74,620,123.76	132,061,207.22
二、营业支出		10,010,745,437.73	8,918,381,894.80
税金及附加		144,299,814.88	105,267,335.81
业务及管理费	6	9,592,037,122.60	8,727,926,108.77
信用减值损失		272,294,350.60	83,109,639.22
其他业务成本		2,114,149.65	2,078,811.00
三、营业利润		9,608,882,570.64	8,606,056,808.69
加: 营业外收入		4,321,341.51	3,830,238.29
减: 营业外支出		92,341,656.20	3,569,704.59
四、利润总额		9,520,862,255.95	8,606,317,342.39
减: 所得税费用		1,767,990,612.33	1,085,134,977.94
五、净利润		7,752,871,643.62	7,521,182,364.45
六、其他综合收益的税后净额		445,479,729.22	417,506,282.59
不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他权益工具投资公允价值变动		723,890,830.97	157,656,820.21
将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		5,127.82	6,947.38
2. 其他债权投资公允价值变动		(395,893,101.99)	338,701,278.02
3. 其他债权投资信用损失准备		117,476,872.42	(78,858,763.02)
七、综合收益总额		8,198,351,372.84	7,938,688,647.04

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并现金流量表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额		25,674,704,519.07	15,653,415,020.31
回购业务资金净增加额		26,730,055,650.00	-
拆入资金净增加额		5,760,000,000.00	-
代理买卖证券收到的现金净额		45,255,251,698.21	29,841,187,571.23
收取利息、手续费及佣金的现金		28,800,059,125.19	25,785,252,440.58
收到其他与经营活动有关的现金	50(2)	8,324,814,341.39	8,665,039,045.26
经营活动现金流入小计		140,544,885,333.86	79,944,894,077.38
回购业务资金净减少额		-	12,731,378,682.51
融出资金净增加额		21,747,601,199.14	7,086,095,865.23
拆入资金净减少额		-	1,100,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		7,138,601,925.04	6,991,037,897.70
支付给职工及为职工支付的现金		7,463,952,470.68	6,506,819,773.43
支付的各项税费		3,752,927,473.21	2,277,346,446.19
支付其他与经营活动有关的现金	50(3)	17,390,129,032.08	13,751,834,525.19
经营活动现金流出小计		57,493,212,100.15	50,444,513,190.25
经营活动产生的现金流量净额	50(1)	83,051,673,233.71	29,500,380,887.13
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金		11,861,050.97	198,194.73
收到其他与投资活动有关的现金		939,384.02	736,836.17
投资活动现金流入小计		12,800,434.99	935,030.90
投资支付的现金		49,656,482,028.15	12,783,816,644.23
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		529,438,155.13	538,839,249.64
投资活动现金流出小计		50,185,920,183.28	13,322,655,893.87
投资活动产生的现金流量净额		(50,173,119,748.29)	(13,321,720,862.97)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并现金流量表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年度	2024 年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		11,300,000,000.00	9,900,000,000.00
其中: 发行永续债收到的现金		11,300,000,000.00	9,900,000,000.00
取得借款收到的现金		60,895,361,390.44	27,601,133,398.47
发行债券及短期融资款收到的现金		104,855,564,247.59	88,383,770,014.93
筹资活动现金流入小计		177,050,925,638.03	125,884,903,413.40
偿还债务支付的现金		148,288,126,327.92	89,618,248,454.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		7,124,791,997.29	7,911,908,702.14
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		16,160,416.30	10,450,000.00
赎回永续债支付的现金		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		749,134,949.92	729,738,683.01
筹资活动现金流出小计		161,162,053,275.13	103,259,895,840.13
筹资活动产生的现金流量净额		15,888,872,362.90	22,625,007,573.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(98,414,001.54)	(685,174,463.03)
五、现金及现金等价物变动净额		48,669,011,846.78	38,118,493,134.40
加: 年初现金及现金等价物余额		167,975,957,959.17	129,857,464,824.77
六、年末现金及现金等价物余额	50(4)	216,644,969,805.95	167,975,957,959.17

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
公司现金流量表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量		
为交易目的而持有的金融工具净减少额	34,482,229,118.75	24,291,708,875.75
回购业务资金净增加额	23,081,264,950.78	-
拆入资金净增加额	5,760,000,000.00	-
代理买卖证券收到的现金净额	35,110,050,648.10	28,704,651,887.04
收取利息、手续费及佣金的现金	23,800,231,959.18	21,052,674,808.98
收到其他与经营活动有关的现金	1,888,154,596.63	3,621,459,720.29
经营活动现金流入小计	124,121,931,273.44	77,670,495,292.06
回购业务资金净减少额	-	15,507,491,203.52
融出资金净增加额	22,098,459,535.37	6,624,649,855.31
拆入资金净减少额	-	1,100,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	4,711,201,419.50	4,729,707,298.36
支付给职工及为职工支付的现金	6,595,167,995.43	5,758,487,903.25
支付的各项税费	3,136,731,775.75	1,802,472,436.48
支付其他与经营活动有关的现金	9,354,919,987.55	7,659,537,787.18
经营活动现金流出小计	45,896,480,713.60	43,182,346,484.10
经营活动产生的现金流量净额	7 78,225,450,559.84	34,488,148,807.96
二、投资活动产生的现金流量		
取得投资收益收到的现金	1,500,261,050.97	198,194.73
收到其他与投资活动有关的现金	849,711.89	374,239.47
投资活动现金流入小计	1,501,110,762.86	572,434.20
投资支付的现金	43,176,516,201.24	10,260,637,078.04
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金	501,730,427.31	494,516,692.72
投资活动现金流出小计	43,678,246,628.55	10,755,153,770.76
投资活动产生的现金流量净额	(42,177,135,865.69)	(10,754,581,336.56)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
公司现金流量表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025 年度	2024 年度
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	11,300,000,000.00	9,900,000,000.00
其中: 发行永续债收到的现金	11,300,000,000.00	9,900,000,000.00
发行债券及短期融资款收到的现金	88,383,667,000.00	77,143,603,900.00
筹资活动现金流入小计	99,683,667,000.00	87,043,603,900.00
偿还债务支付的现金	81,190,419,900.00	59,033,177,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,223,475,992.48	7,356,508,488.05
赎回永续债支付的现金	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	702,773,959.54	676,209,819.06
筹资活动现金流出小计	93,116,669,852.02	72,065,896,107.11
筹资活动产生的现金流量净额	6,566,997,147.98	14,977,707,792.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	19,205,710.40	(4,261,069.41)
五、现金及现金等价物变动净额	42,634,517,552.53	38,707,014,194.88
加: 年初现金及现金等价物余额	146,247,707,189.11	107,540,692,994.23
六、年末现金及现金等价物余额	188,882,224,741.64	146,247,707,189.11

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
 合并股东权益变动表
 2025 年度
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注五	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、2025年1月1日余额	7,756,694,797.00	29,825,830,188.69	12,370,886,325.13	1,509,824,713.21	7,873,798,777.66	16,892,709,436.48	30,238,990,192.08	106,468,734,430.25	50,215,810.92	106,518,950,241.17
二、本年度增减变动金额	-	6,319,188,679.24	(42,633,962.23)	442,149,608.44	893,077,639.22	1,689,085,388.61	3,332,055,265.15	12,632,922,618.43	(1,560,819.96)	12,631,361,798.47
(一)综合收益总额	-	-	-	475,181,609.55	-	-	9,439,423,821.46	9,914,605,431.01	14,599,596.34	9,929,205,027.35
(二)所有者投入和减少资本	-	6,319,188,679.24	(42,633,962.23)	-	-	-	-	6,276,554,717.01	-	6,276,554,717.01
其他权益工具持有者 投入和减少资本	34	-	6,319,188,679.24	(42,633,962.23)	-	-	-	6,276,554,717.01	-	6,276,554,717.01
(三)利润分配	-	-	-	-	893,077,639.22	1,689,085,388.61	(6,140,400,557.42)	(3,558,237,529.59)	(16,160,416.30)	(3,574,397,945.89)
提取盈余公积	-	-	-	-	893,077,639.22	-	(893,077,639.22)	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,689,085,388.61	(1,689,085,388.61)	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(2,559,709,283.02)	(2,559,709,283.02)	-	(2,559,709,283.02)
对其他权益工具持有者 的分配	-	-	-	-	-	-	(998,528,246.57)	(998,528,246.57)	-	(998,528,246.57)
对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,160,416.30)	(16,160,416.30)
(四)股东权益内部结转	-	-	-	(33,032,001.11)	-	-	33,032,001.11	-	-	-
其他综合收益结转留存 收益	-	-	-	(33,032,001.11)	-	-	33,032,001.11	-	-	-
三、2025年12月31日余额	7,756,694,797.00	36,145,018,867.93	12,328,252,362.90	1,951,974,321.65	8,766,876,416.88	18,581,794,825.09	33,571,045,457.23	119,101,657,048.68	48,654,990.96	119,150,312,039.64

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
合并股东权益变动表(续)
2024年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注五	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、2024年1月1日余额	7,756,694,797.00	24,906,528,301.90	12,416,999,532.67	911,468,008.32	7,063,890,965.41	15,273,439,818.76	29,149,025,641.32	97,478,047,065.38	48,359,515.86	97,526,406,581.24
二、本年度增减变动金额	-	4,919,301,886.79	(46,113,207.54)	598,356,704.89	809,907,812.25	1,619,269,617.72	1,089,964,550.76	8,990,687,364.87	1,856,295.06	8,992,543,659.93
(一)综合收益总额	-	-	-	598,081,904.19	-	-	7,223,221,368.58	7,821,303,272.77	12,306,295.06	7,833,609,567.83
(二)所有者投入和减少资本	-	4,919,301,886.79	(46,113,207.54)	-	-	-	-	4,873,188,679.25	-	4,873,188,679.25
其他权益工具持有者 投入和减少资本	34	4,919,301,886.79	(46,113,207.54)	-	-	-	-	4,873,188,679.25	-	4,873,188,679.25
(三)利润分配	-	-	-	-	809,907,812.25	1,619,269,617.72	(6,132,982,017.12)	(3,703,804,587.15)	(10,450,000.00)	(3,714,254,587.15)
提取盈余公积	-	-	-	-	809,907,812.25	-	(809,907,812.25)	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,619,269,617.72	(1,619,269,617.72)	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(2,637,276,230.98)	(2,637,276,230.98)	-	(2,637,276,230.98)
对其他权益工具持有者 的分配	-	-	-	-	-	-	(1,066,528,356.17)	(1,066,528,356.17)	-	(1,066,528,356.17)
对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,450,000.00)	(10,450,000.00)
(四)股东权益内部结转	-	-	-	274,800.70	-	-	(274,800.70)	-	-	-
其他综合收益结转留存 收益	-	-	-	274,800.70	-	-	(274,800.70)	-	-	-
三、2024年12月31日余额	7,756,694,797.00	29,825,830,188.69	12,370,886,325.13	1,509,824,713.21	7,873,798,777.66	16,892,709,436.48	30,238,990,192.08	106,468,734,430.25	50,215,810.92	106,518,950,241.17

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
 公司股东权益变动表
 2025 年度
 (除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2025年1月1日余额	7,756,694,797.00	29,825,830,188.69	12,382,301,408.10	992,962,583.74	7,213,335,153.96	16,257,182,707.22	26,535,665,798.02	100,963,972,636.73
二、本年度增减变动金额	-	6,319,188,679.24	(42,633,962.23)	412,447,728.11	775,287,164.36	1,569,286,200.70	1,883,092,750.08	10,916,668,560.26
(一) 综合收益总额	-	-	-	445,479,729.22	-	-	7,752,871,643.62	8,198,351,372.84
(二) 所有者投入和减少资本	-	6,319,188,679.24	(42,633,962.23)	-	-	-	-	6,276,554,717.01
其他权益工具持有者 投入和减少资本	-	6,319,188,679.24	(42,633,962.23)	-	-	-	-	6,276,554,717.01
(三) 利润分配	-	-	-	-	775,287,164.36	1,569,286,200.70	(5,902,810,894.65)	(3,558,237,529.59)
提取盈余公积	-	-	-	-	775,287,164.36	-	(775,287,164.36)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,569,286,200.70	(1,569,286,200.70)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(2,559,709,283.02)	(2,559,709,283.02)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(998,528,246.57)	(998,528,246.57)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	(33,032,001.11)	-	-	33,032,001.11	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(33,032,001.11)	-	-	33,032,001.11	-
三、2025年12月31日余额	7,756,694,797.00	36,145,018,867.93	12,339,667,445.87	1,405,410,311.85	7,988,622,318.32	17,826,468,907.92	28,418,758,548.10	111,880,641,196.99

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
 公司股东权益变动表(续)
 2024年度
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2024年1月1日余额	7,756,694,797.00	24,906,528,301.90	12,428,414,615.64	575,181,500.45	6,461,216,917.51	14,733,505,080.83	24,994,358,684.26	91,855,899,897.59
二、本年度增减变动金额	-	4,919,301,886.79	(46,113,207.54)	417,781,083.29	752,118,236.45	1,523,677,626.39	1,541,307,113.76	9,108,072,739.14
(一) 综合收益总额	-	-	-	417,506,282.59	-	-	7,521,182,364.45	7,938,688,647.04
(二) 所有者投入和减少资本	-	4,919,301,886.79	(46,113,207.54)	-	-	-	-	4,873,188,679.25
其他权益工具持有者 投入和减少资本	-	4,919,301,886.79	(46,113,207.54)	-	-	-	-	4,873,188,679.25
(三) 利润分配	-	-	-	-	752,118,236.45	1,523,677,626.39	(5,979,600,449.99)	(3,703,804,587.15)
提取盈余公积	-	-	-	-	752,118,236.45	-	(752,118,236.45)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,523,677,626.39	(1,523,677,626.39)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(2,637,276,230.98)	(2,637,276,230.98)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(1,066,528,356.17)	(1,066,528,356.17)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	274,800.70	-	-	(274,800.70)	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	274,800.70	-	-	(274,800.70)	-
三、2024年12月31日余额	7,756,694,797.00	29,825,830,188.69	12,382,301,408.10	992,962,583.74	7,213,335,153.96	16,257,182,707.22	26,535,665,798.02	100,963,972,636.73

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
财务报表附注
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

一、 公司概况

中信建投证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的前身中信建投证券有限责任公司,于2005年11月2日根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)的批复,在中华人民共和国北京注册成立,初始注册资本为人民币2,700,000,000元,注册地址为北京市朝阳区安立路66号4号楼。

本公司于2011年6月30日收到中国证监会的批复,核准本公司变更为股份有限公司,注册资本变更为人民币6,100,000,000元。

本公司于2016年12月9日在香港联合交易所有限公司完成了境外上市外资股份(“H股”)的首次公开募股。在此次公开募股中,本公司共发行了1,076,470,000股,每股股份的面值为人民币1元。于2017年1月5日,本公司通过部分行使超额配售权额外发行69,915,238股H股,每股股份的面值为人民币1元。本次发行境外上市外资股后,本公司注册资本变更为7,246,385,238元。本公司于2017年6月5日办理了工商登记变更,并于2017年6月9日换领了统一社会信用代码为91110000781703453H的营业执照。

本公司于2018年6月20日在上海证券交易所完成人民币普通股(“A股”)的首次公开发售。本公司共发行400,000,000股,每股股份的面值为人民币1元。本次A股发行后,本公司股本总额增至人民币7,646,385,238元。本公司于2020年12月28日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕非公开发行A股股份登记手续。本次发行新增110,309,559股,每股股份的面值为人民币1元。本次非公开发行后,本公司股本总额增至人民币7,756,694,797元,并于2021年6月25日完成了注册资本相关的营业执照变更登记手续。

本公司业务范围主要包括:许可项目:证券业务;结汇、售汇业务;外汇业务;证券投资咨询;证券投资基金托管;公募证券投资基金销售;证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:金银制品销售。

二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

1 财务报表的编制基础

本财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

2 遵循企业会计准则的声明

本公司2025年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

三、 重要会计政策及会计估计

1 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

2 记账本位币

本公司记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。编制财务报表时折算为人民币。

3 记账基础和计价原则

以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告；编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。

4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

非同一控制下的企业合并中，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用和其他相关管理费用，于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

5 合并财务报表的编制方法

- (1) 合并范围的确定原则：对具有实际控制权的被投资单位纳入合并范围。
- (2) 合并的会计方法：以母公司及纳入合并范围的被投资单位的个别会计报表为基础，汇总各项目数额，并抵销相互之间的投资、往来款项及重大内部交易后，编制合并会计报表。

6 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

7 外币业务和外币报表折算

外币业务采用分账制记账方法。外币业务发生时，分别不同的币种按照原币记账。

资产负债表日，分别对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率（中国人民银行或授权单位公布的人民币汇率中间价）折算为记账本位币，产生的汇兑差额计入当期汇兑损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

为编制合并财务报表，以外币为记账本位币的子公司的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：外币资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。外币利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日近似的汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。外币现金流量项目，采用现金流量发生日近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

8 金融工具

(1) 金融工具的初始确认、分类和计量

当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。以常规方式买卖金融资产，于交易日进行确认。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

于初始确认时，本集团按公允价值计量金融资产或金融负债，对于不是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，则还应该加上或减去可直接归属于获得或发行该金融资产或金融负债的交易费用。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的交易费用作为费用计入当期损益。

金融资产

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式反映了本集团如何管理金融资产以产生现金流。也就是说，本集团的目标是仅为收取资产的合同现金流量，还是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标。如果以上两种情况都不适用（例如，以交易为目的持有金融资产），那么该组金融资产的业务模式为“其他”，并分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益。本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理、以及业务管理人员获得报酬的方式。

如果业务模式为收取合同现金流量，或包括收取合同现金流量和出售金融资产的双重目的，那么本集团将评估金融资产的现金流量是否仅为对本金和利息的支付。进行该评估时，本集团考虑合同现金流量是否与基本借贷安排相符，即利息仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与基本借贷安排相符的成本和利润的对价。若合同条款引发了与基本借贷安排不符的风险或波动敞口，则相关金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益。

对于含嵌入式衍生工具的金融资产，在确定合同现金流量是否仅为本金和利息的支付时，应将其作为一个整体分析。

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，例如政府债券、公司债、次级债等。债务工具的分类与后续计量取决于：(i) 本集团管理该资产的业务模式；及 (ii) 该资产的现金流量特征。

基于这些因素，本集团将其债务工具划分为以下三种计量类别：

- (i) 以摊余成本计量：如果管理该金融资产是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益，那么该资产按照摊余成本计量。
- (ii) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：如果管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益，那么该金融资产按照以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。
- (iii) 以公允价值计量且其变动计入当期损益：不满足以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益标准的资产，以公允价值计量且其变动计入当期损益。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益。该指定一经做出，不得撤销。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具；即不包含付款的合同义务且享有发行人净资产和剩余收益的工具，例如普通股。

本集团的权益工具投资以公允价值计量且其变动计入当期损益，但管理层已做出不可撤销指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的除外。本集团对上述指定的政策为，将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。

金融负债

本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债除外。分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债适用于衍生工具、交易性金融负债(交易头寸中的空头债券)以及初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他金融负债。

在非同一控制下的企业合并中，作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

在初始确认时，满足下列条件的金融负债可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1) 能够消除或显著减少会计错配；(2) 根据正式书面文件载明的本集团风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经做出，不得撤销。

(2) 金融工具的重分类

本集团改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失(包括减值损失或利得)或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本集团对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

(3) 金融工具的后续计量

金融工具的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融资产和金融负债

对于金融资产或金融负债的摊余成本，应当以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果确定：(1) 扣除已偿还的本金；(2) 加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；(3) 扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额(即，扣除损失准备之前的摊余成本)或该金融负债摊余成本所使用的利率。计算时不考虑预期信用损失，但包括交易费用、溢价或折价、以及支付或收到的属于实际利率组成部分的费用。对于源生或购入已发生信用减值的金融资产，本集团根据该金融资产的摊余成本(而非账面余额)计算经信用调整的实际利率，并且在估计未来现金流量时将预期信用损失的影响纳入考虑。

当本集团调整未来现金流量估计值时，金融资产或金融负债的账面价值按照新的现金流量估计和原实际利率折现后的结果进行调整，变动计入损益。

本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：(1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；(2) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本（即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额）和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

债务工具

该金融资产摊余成本相关的减值损失或利得、利息收入及外汇利得或损失计入当期损益。除此以外，账面价值的变动均计入其他综合收益。

权益工具

将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，该金融资产的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，且后续不得重分类至损益（包括处置时）。作为投资回报的股利在同时满足以下条件时进行确认并计入当期损益：(1) 本集团收取股利的权利已经确立；(2) 与股利相关的经济利益很可能流入本集团；(3) 股利的金额能够可靠计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

债务工具

对于后续以公允价值计量且其变动计入当期损益并且不属于套期关系一部分的债务投资产生的利得或损失，这些资产的期间损失或利得计入当期损益，并在损益表中列报为“投资收益”。

权益工具

以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资对应的利得或损失计入当期损益表中的“投资收益”。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该金融负债以公允价值计量，其产生的所有利得或损失计入当期损益，除非是将金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，则该金融负债所产生的利得或损失应当按照下列规定进行处理：(1) 由本集团自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，应当计入其他综合收益；(2) 该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。按照(1)对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团应当将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

(4) 金融工具的公允价值

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格(即脱手价格)。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。本集团使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本集团优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

本集团对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分为以下三个层次：

第一层次：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

(5) 金融工具的减值

对于以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具金融资产，本集团结合前瞻性信息进行预期信用损失评估。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本集团购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本集团对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1) 通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2) 货币时间价值；(3) 在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本集团评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失：

- 第1阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；
- 第2阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；
- 第3阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益，但购买或源生的已发生信用减值的金融资产除外。

(6) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。处置时，公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益。

(7) 金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(b) 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(c) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(8) 金融工具的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

具有固定回购日期和价格的标准回购合约中，作为抵押品而转移的金融资产无需终止确认，其继续按照交易前的金融资产项目分类列报，向交易对手收取的款项作为卖出回购金融资产款列示。

为按返售合约买入的金融资产所支付的对价作为买入返售金融资产列示，相应买入的金融资产无需在合并资产负债表中确认。

买入返售或卖出回购业务产生的利得或损失，在交易期间内采用实际利率法摊销，计入当期损益。

10 融资融券业务的确认和计量

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。分为融资业务和融券业务两类。

本集团对融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的证券，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理，并确认相应利息收入。

对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

11 受托理财业务的确认和计量

本集团的受托理财业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务，以托管客户为主体或集合计划，独立建账，独立核算，定期与托管人的会计核算和估值结果进行复核。

在编制会计报表时，受托理财业务列入会计报表附注。

12 长期股权投资的确认和计量方法

(1) 长期股权投资的初始投资成本确定

长期股权投资包括公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资依照取得方式的不同，分别按照相关规定在取得时以初始投资成本进行初始计量。

采用成本法时，长期股权投资按初始成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

(2) 后续计量及损益确定方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算，对其中通过基金、风险投资机构或类似主体间接持有的权益性投资选择以公允价值计量且其变动计入损益。采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益，并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的按照金融工具相关规定进行会计处理的，原持有的股权投资分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入留存收益。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，按相应的比例转入当期损益。

当公司已经就处置某项长期股权投资做出决议，并与受让方签订了不可撤销的转让协议，同时预计该协议很可能在一年内完成时，公司将该项长期股权投资划分为持有待售的长期股权投资。对联营企业或合营企业的权益性投资部分分类为持有待售资产的，对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。对于持有待售的长期股权投资，按照公允价值减去处置费用后的金额计量，但不得超过符合持有待售条件时的原账面价值。原账面价值高于公允价值减去处置费用后的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

(3) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否对某个实体拥有控制权时，本集团会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排的影响；

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策；

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

13 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团的投资性房地产按成本模式计量。出租的房屋、建筑物的初始计量和后续计量比照同类固定资产的计价和折旧方法等；土地使用权比照同类无形资产的年限摊销。

14 固定资产

(1) 固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (a) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (b) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产的初始计量以成本计价

外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

投入使用后发生的修理及保养等支出，计入当期损益。固定资产采用平均年限法按月计提折旧。

根据本集团经营所需的固定资产状态，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

固定资产类别	折旧年限	月折旧率	预计净残值率
房屋及建筑物	35年	2.262%	5%
通讯设备	5年	1.617%	3%
办公设备	3年	2.778%	0%
运输设备	5年	1.617%	3%
安全防卫设备	5年	1.617%	3%
电子设备	2 - 5年	1.667% - 4.167%	0%
其他设备	5年	1.617%	3%

确认本集团固定资产折旧年限时，要扣除已使用年限。年末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，与上述估计数有差异的，将调整以上估计数。预计净残值率估计，综合考虑固定资产清理时的变价收入和处理费用及税费支出等因素。

15 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

16 无形资产

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。无形资产的残值一般为零，除非有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时愿意以一定的价格购买该项无形资产，或者存在活跃市场，通过市场可以得到无形资产使用寿命结束时的残值信息，并且从目前情况看，在无形资产使用寿命结束时，该市场还可能存在的条件下，可以预计无形资产的残值。

本集团取得的土地使用权，通常确认为无形资产，按其土地使用权证确认的使用年限摊销；用于赚取租金或资本增值的土地使用权，视为投资性房地产（其摊销记入“其他业务成本”）；自用的土地使用权和相关的建筑物的价款难以合理分配的，视为固定资产。沪深交易所的交易席位费按10年摊销（以后行业有规定时从其规定），其中自用席位计入当期费用，出租席位计入“其他业务成本”。外购软件按照5年摊销。自行开发的软件，取得的专利权、非专利技术、商标权和客户关系等无形资产，按照其可使用年限进行摊销。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

17 长期待摊费用

经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出按租赁合同期限与5年孰短年限平均摊销，其他长期待摊费用项目按费用项目的受益期平均摊销，但最长不得超过10年。

18 租赁

(1) 使用权资产及租赁负债的确认及初始计量

使用权资产的确认及初始计量

使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。租赁期，是指本集团作为承租人有权使用租赁资产且不可撤销的期间。

使用权资产应当按照成本进行初始计量。该成本包括：

- (a) 租赁负债的初始计量金额；
- (b) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- (c) 承租人发生的初始直接费用；
- (d) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

初始直接费用，是指为达成租赁所发生的增量成本。增量成本是指若企业不取得该租赁，则不会发生的成本。

租赁负债的确认及初始计量

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。

在计算租赁付款额的现值时，承租人应当采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，应当采用承租人增量借款利率作为折现率。租赁内含利率，是指使出租人的租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的利率。承租人增量借款利率，是指承租人在类似经济环境下为获得与使用权资产价值接近的资产，在类似期间以类似抵押条件借入资金须支付的利率。

(2) 使用权资产及租赁负债的后续计量

使用权资产的后续计量

在租赁期开始日后，本集团作为承租人，采用成本模式对使用权资产进行后续计量，并采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债的后续计量

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

(3) 短期租赁和低价值资产租赁的确认

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团对于短期租赁和低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。

19 收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- (1) 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。
- (2) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。
- (3) 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团应当在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。

当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入：

- 代理承销业务通常于发行项目完成后，即客户取得服务控制权时确认结转收入；
- 代买卖证券业务在证券买卖交易日确认收入；
- 委托资产管理业务按合同约定方式确认当期收入；
- 其他业务在完成合同义务时确认收入。

本集团对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，根据相关金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收入，均列报为“利息收入”。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资，持有期间产生的利得计入当期损益，列报为“投资收益”。

20 所得税

所得税包括当期税项及递延税项。当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算预期应交纳或可抵扣的所得税金额。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- (1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该单项交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- (1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该单项交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损，且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (1) 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- (2) 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

21 职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

22 资产减值

本集团对除递延所得税资产、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

23 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

24 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

满足如下条件的一方是本集团的关联方：

- (1) 该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：
 - (a) 对本集团实施控制或共同控制；
 - (b) 对本集团实施重大影响；或者
 - (c) 是本集团或本集团母公司的关键管理人员；

(2) 该方是满足如下任一条件的企业：

- (a) 该企业与本集团是同一集团的成员；
- (b) 一方是另一方的联营或合营企业 (或是另一方的母公司、子公司或同系附属子公司的联营或合营企业)；
- (c) 该企业和本集团是相同第三方的合营企业；
- (d) 一方是第三方的合营企业并且另一方是该第三方的联营企业；
- (e) 该主体是为本集团或与本集团关联的主体的雇员福利而设的离职后福利计划；
- (f) 该企业受 (1) 项所述的个人的控制或共同控制；并且
- (g) (1)(a) 项所述的个人能够实施重大影响的企业或 (1)(a) 项所述的个人是该企业 (或其母公司) 关键管理人员。

25 预计负债及或有事项

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本集团承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

或有负债，是指过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出企业或该义务的金额不能可靠计量。

26 永续债

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：(1) 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；(2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

本集团发行的永续债归类为权益工具的，如在存续期间分派股利，作为利润分配处理。

27 利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、并按证监会等监管机构规定的比例 10%提取交易风险准备金后，经年度股东会批准，以一定比例提取任意公积金，余额按股东会批准方案进行分配。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，可以不再提取。

公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本，但资本公积不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

股利在经股东会批准和宣告发放前不能从权益中扣除，在股东会批准及宣告发放后确认为负债，并且从权益中扣除。

28 重大会计判断和会计估计

资产负债表日，在编制本集团财务报表过程中，管理层会针对未来不确定事项对收入、费用、资产和负债以及或有负债披露等的影响做出判断、估计和假设。管理层在报告期末就主要未来不确定事项做出下列的判断及主要假设，可能导致会计期间的资产负债的账面价值做出调整。

(1) 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量和公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的金融资产债务工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。

根据会计准则的要求对预期信用损失进行计量涉及许多重大判断，例如：

- 选择恰当的模型，并确定计量相关的关键参数；
- 信用风险显著增加、违约和已发生信用减值的判断标准；
- 确定需要使用的前瞻性信息和权重；
- 阶段三金融资产的未來现金流预测。

参数、假设及估计技术

本集团在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率、违约风险敞口及违约损失率三者乘积折现后的结果。

预期信用损失模型中包括的前瞻性信息

根据新金融工具准则计量预期信用损失时应充分考虑前瞻性信息。信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标。这些经济指标及其对违约概率的影响，对不同的金融工具有所不同。本集团通过进行回归分析确定这些经济指标与违约概率之间的关系，以理解这些指标历史上的变化对违约率的影响。

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十三、2(1)。

(2) 金融资产的分类

本集团在确定金融资产的分类时可能涉及业务模式和合同现金流量特征的重大判断。本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的商业模式，考虑的因素包括以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理、以及业务管理人员获得报酬的方式。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。

(3) 所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理作出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。对此需要就某些交易的税务处理作出重大判断，并需要就是否有足够的未来应纳税利润以抵销递延所得税资产的可能性作出重大的估计。

(4) 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

(5) 合并结构化主体

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。

本集团在评估控制时，需要考虑：1) 投资方对被投资方的权力；2) 参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；以及 3) 有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。如上述三项控制要素中其中一项或多项发生变化，本集团会重新评估是否仍具有控制。

本集团在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本集团的决策行为是以主要责任人的身份进行还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本集团对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本集团的报酬水平、以及本集团因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

29 重要会计政策变更

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

除上述事项外，本年财务报表所采用的重要会计政策及会计估计与编制 2024 年度财务报表所采用的重要会计政策及估计一致。

四、税项

按照国家规定的税收政策，现行的税项是：

1 所得税

本公司自 2008 年 1 月 1 日起所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算和缴纳按照国家税务总局公告〔2012〕57 号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》的通知执行。适用的所得税税率为 25%。

子公司按其税收居民身份所在地及税收优惠政策适用的税率计缴税费。

2 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税〔2016〕46号)、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税〔2016〕70号)等规定,自2016年5月1日起,本集团的主营业务收入适用增值税,税率为6%。

根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的通知》(财税〔2016〕140号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税〔2017〕2号)以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税〔2017〕56号)规定,本集团作为资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,自2018年1月1日(含)起,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。

3 城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加分别按实际缴纳流转税额的7%/5%/1%、3%、2%计缴。

4 车船使用税、房产税、印花税等按税法有关规定缴纳。

五、合并财务报表主要项目附注

1 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行存款	176,097,361,368.68	136,976,097,120.58
其中: 客户资金存款	133,715,710,556.94	101,232,738,013.75
公司存款	42,381,650,811.74	35,743,359,106.83
其他货币资金	600,493,102.87	836,616,693.11
合计	176,697,854,471.55	137,812,713,813.69

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(2) 按币种列示

类别	2025年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户资金存款			
人民币	120,470,467,162.31	1.00000	120,470,467,162.31
港币	1,837,247,765.33	0.90322	1,659,438,926.60
美元	146,292,338.61	7.02880	1,028,259,589.62
其他			1,109,798.23
小计			123,159,275,476.76
客户信用资金存款			
人民币	10,556,435,080.18	1.00000	10,556,435,080.18
客户资金存款合计			133,715,710,556.94
公司自有资金存款			
人民币	41,777,692,178.03	1.00000	41,777,692,178.03
港币	328,772,744.93	0.90322	296,954,118.68
美元	24,753,550.63	7.02880	173,987,756.67
其他			99,002,597.98
小计			42,347,636,651.36
公司信用资金存款			
人民币	34,014,160.38	1.00000	34,014,160.38
公司存款合计			42,381,650,811.74
其他货币资金			
人民币	600,493,102.87	1.00000	600,493,102.87
合计			176,697,854,471.55

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

类别	2024年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户资金存款			
人民币	91,105,449,438.73	1.00000	91,105,449,438.73
港币	1,697,322,422.22	0.92604	1,571,788,455.87
美元	110,805,586.94	7.18840	796,514,881.16
其他			651,174.44
小计			93,474,403,950.20
客户信用资金存款			
人民币	7,758,334,063.55	1.00000	7,758,334,063.55
客户资金存款合计			101,232,738,013.75
公司自有资金存款			
人民币	35,181,009,625.24	1.00000	35,181,009,625.24
港币	137,607,651.18	0.92604	127,430,189.30
美元	43,191,468.29	7.18840	310,477,550.66
其他			60,736,159.79
小计			35,679,653,524.99
公司信用资金存款			
人民币	63,705,581.84	1.00000	63,705,581.84
公司存款合计			35,743,359,106.83
其他货币资金			
人民币	836,616,693.11	1.00000	836,616,693.11
合计			137,812,713,813.69

于2025年12月31日，本集团使用受限的货币资金为人民币589,977,591.35元（2024年12月31日：人民币715,137,179.83元）。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

2 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
客户备付金	28,914,613,700.01	21,044,201,501.38
公司备付金	11,704,201,606.01	9,893,129,738.42
合计	40,618,815,306.02	30,937,331,239.80

(2) 按币种列示

类别	2025年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	28,136,299,074.05	1.00000	28,136,299,074.05
港币	1,340,713.17	0.90322	1,210,958.94
美元	4,692,766.76	7.02880	32,984,519.00
小计			28,170,494,551.99
客户信用备付金			
人民币	744,119,148.02	1.00000	744,119,148.02
客户备付金合计			28,914,613,700.01
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	10,188,783,981.87	1.00000	10,188,783,981.87
港币	351,985,797.64	0.90322	317,920,612.14
美元	514,500.61	7.02880	3,616,321.90
小计			10,510,320,915.91
公司信用备付金			
人民币	1,193,880,690.10	1.00000	1,193,880,690.10
公司备付金合计			11,704,201,606.01
合计			40,618,815,306.02

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

类别	2024年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	18,715,287,764.16	1.00000	18,715,287,764.16
港币	42,215,390.83	0.92604	39,093,140.52
美元	3,939,124.39	7.18840	28,316,001.74
小计			18,782,696,906.42
客户信用备付金			
人民币	2,261,504,594.96	1.00000	2,261,504,594.96
客户备付金合计			21,044,201,501.38
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	8,842,290,248.67	1.00000	8,842,290,248.67
港币	458,406,324.60	0.92604	424,502,592.83
美元	535,853.26	7.18840	3,851,927.58
小计			9,270,644,769.08
公司信用备付金			
人民币	622,484,969.34	1.00000	622,484,969.34
公司备付金合计			9,893,129,738.42
合计			30,937,331,239.80

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

3 融资融券业务

(1) 融出资金

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
境内		
按交易对手		
- 个人	74,734,501,855.70	55,733,306,824.29
- 机构	11,178,818,063.49	8,136,464,521.02
	<u>85,913,319,919.19</u>	<u>63,869,771,345.31</u>
减：减值准备	1,784,575,580.39	1,533,903,355.11
小计	<u>84,128,744,338.80</u>	<u>62,335,867,990.20</u>
境外		
按交易对手		
- 个人	132,152,460.27	167,289,160.86
- 机构	247,377,608.22	573,639,121.03
	<u>379,530,068.49</u>	<u>740,928,281.89</u>
减：减值准备	123,901,278.15	127,992,456.45
小计	<u>255,628,790.34</u>	<u>612,935,825.44</u>
合计	<u>84,384,373,129.14</u>	<u>62,948,803,815.64</u>

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

按账龄分析：

项目	2025年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	比例
账龄				
1 - 3 个月	51,104,359,180.42	59.22%	431,724,619.50	22.62%
3 - 6 个月	16,679,244,284.79	19.33%	139,698,339.37	7.32%
6 个月以上	18,509,246,522.47	21.45%	1,337,053,899.67	70.06%
合计	86,292,849,987.68	100.00%	1,908,476,858.54	100.00%

项目	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	比例
账龄				
1 - 3 个月	41,239,680,326.19	63.83%	313,757,115.44	18.88%
3 - 6 个月	2,260,147,346.48	3.50%	17,015,425.71	1.02%
6 个月以上	21,110,871,954.53	32.67%	1,331,123,270.41	80.10%
合计	64,610,699,627.20	100.00%	1,661,895,811.56	100.00%

(2) 融券业务

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
融出证券		
- 交易性金融资产	456,153,469.61	307,992,169.30

于2025年12月31日，本集团融券业务无违约情况发生(2024年12月31日：无)。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(3) 融资融券业务收到的担保物信息

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	252,194,824,195.46	179,149,961,807.51
资金	11,406,693,733.62	10,084,914,085.25
基金	6,614,593,660.63	5,276,354,557.04
债券	165,838,874.90	378,100,713.41
合计	270,381,950,464.61	194,889,331,163.21

于2025年12月31日，本集团融出资金业务强制平仓后客户尚未归还款项金额为人民币1,067,655,086.15元(2024年12月31日：人民币1,299,322,421.05元)。

4 衍生金融工具

项目	2025年12月31日		
	名义金额	非套期工具	
		资产	负债
利率衍生工具	611,453,281,653.56	25,097,344.27	29,567,078.15
货币衍生工具	521,245,056,892.38	231,246,510.27	718,059,226.99
权益衍生工具	192,238,363,020.11	1,077,027,228.86	4,977,308,639.87
信用衍生工具	981,000,000.00	27,090,531.61	276,281.67
其他衍生工具	85,908,277,000.00	921,850,811.99	804,163,053.67
合计	1,411,825,978,566.05	2,282,312,427.00	6,529,374,280.35

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

项目	2024年12月31日		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具	470,011,046,422.77	13,476,547.63	5,870,427.35
货币衍生工具	358,386,444,592.70	452,797,726.47	1,028,478,468.69
权益衍生工具	192,971,776,423.01	2,498,341,074.77	2,800,327,992.57
信用衍生工具	1,297,000,000.00	17,658,311.71	844,448.06
其他衍生工具	61,648,569,210.50	375,935,603.17	236,671,103.66
合计	1,084,314,836,648.98	3,358,209,263.75	4,072,192,440.33

在当日无负债结算制度下，本集团于本期末所持有的部分衍生金融工具与相关的暂收暂付款按抵销后的净额列示。

5 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	4,896,566,961.15	7,833,263,589.01
股票	1,900,406,030.23	3,688,577,855.13
小计	6,796,972,991.38	11,521,841,444.14
减：减值准备	302,681,875.35	418,628,560.50
合计	6,494,291,116.03	11,103,212,883.64

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(2) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券质押式回购	3,640,028,267.57	7,833,263,589.01
股票质押式回购	1,900,406,030.23	3,688,577,855.13
债券买断式回购	1,256,538,693.58	-
小计	6,796,972,991.38	11,521,841,444.14
减：减值准备	302,681,875.35	418,628,560.50
合计	6,494,291,116.03	11,103,212,883.64

股票质押式回购的净值按剩余期限分析如下：

剩余期限	2025年12月31日	2024年12月31日
1个月以内	128,150,858.54	504,686,733.91
1-3个月	495,249,807.80	1,455,099,889.74
3个月-1年	974,323,488.54	1,310,162,670.98
合计	1,597,724,154.88	3,269,949,294.63

本集团根据部分买入返售协议持有的担保物，在担保物所有人无任何违约的情况下可以再次用于担保。如果持有的担保物价值下跌，本集团在特定情况下可以要求增加担保物。本集团并负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

本集团在买入返售业务中收到的担保物、持有的可用于再次担保的担保物及已用于再次担保的担保物的公允价值如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
收到的担保物	11,529,559,809.37	18,839,777,018.79
其中：可用于再次担保的担保物	1,671,394,651.41	-
其中：已用于再次担保的担保物	1,671,394,651.41	-

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

6 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收衍生业务款项	7,141,266,535.56	6,901,024,649.55
应收清算款	1,157,063,468.31	915,653,743.41
应收资管及基金管理费收入	257,894,641.53	223,482,593.64
其他	1,276,830,519.43	1,121,067,619.29
小计	9,833,055,164.83	9,161,228,605.89
减：坏账准备	26,051,594.71	21,493,061.19
合计	9,807,003,570.12	9,139,735,544.70

(2) 按账龄分析

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	9,187,601,648.15	93.44%	932,755.55	3.59%
1-2年	574,531,053.55	5.84%	2,004,472.70	7.69%
2-3年	25,449,435.59	0.26%	2,351,148.19	9.02%
3年以上	45,473,027.54	0.46%	20,763,218.27	79.70%
合计	9,833,055,164.83	100.00%	26,051,594.71	100.00%

项目	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	9,067,752,066.19	98.99%	1,750,776.27	8.15%
1-2年	48,003,512.16	0.52%	2,986,387.24	13.89%
2-3年	24,901,959.23	0.27%	3,639,129.50	16.93%
3年以上	20,571,068.31	0.22%	13,116,768.18	61.03%
合计	9,161,228,605.89	100.00%	21,493,061.19	100.00%

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

适用于《企业会计准则第14号——收入》产生的应收款项，本集团运用预期信用损失简化模型计量其减值准备。本集团采用预期信用损失一般模型计量其余应收账款减值准备，于2025年12月31日，适用预期信用损失一般模型计量减值准备的应收款项均处于信用减值阶段一（2024年12月31日：阶段一）。

(3) 年末应收款项金额前五名单位情况

单位名称	2025年12月31日		性质
	金额	占应收款项 账面余额比例	
客户 A	1,009,756,412.69	10.27%	场外衍生合约保证金
客户 B	771,599,999.75	7.85%	场外衍生合约保证金
客户 C	763,809,649.62	7.77%	场外衍生合约保证金
客户 D	598,085,240.25	6.08%	场外衍生合约保证金
客户 E	400,000,000.00	4.07%	场外衍生合约保证金
合计	3,543,251,302.31	36.04%	

7 存出保证金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
履约保证金	19,851,255,044.99	12,254,691,133.84
交易保证金	595,500,444.90	509,376,870.44
信用保证金	106,139,505.42	65,075,426.74
合计	20,552,894,995.31	12,829,143,431.02

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(2) 按币种列示

类别	2025年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
履约保证金			
人民币	19,851,255,044.99	1.00000	19,851,255,044.99
交易保证金			
人民币	518,078,479.01	1.00000	518,078,479.01
港币	83,616,604.91	0.90322	75,524,189.89
美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00
小计			595,500,444.90
信用保证金			
人民币	106,139,505.42	1.00000	106,139,505.42
合计			20,552,894,995.31

类别	2024年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
履约保证金			
人民币	12,254,691,133.84	1.00000	12,254,691,133.84
交易保证金			
人民币	378,588,894.54	1.00000	378,588,894.54
港币	139,137,735.00	0.92604	128,847,107.90
美元	270,000.00	7.18840	1,940,868.00
小计			509,376,870.44
信用保证金			
人民币	65,075,426.74	1.00000	65,075,426.74
合计			12,829,143,431.02

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

8 金融投资：交易性金融资产

项目	2025年12月31日	
	公允价值	初始成本
债券	63,362,614,665.77	63,125,953,867.97
公募基金	18,731,677,880.10	18,683,929,448.27
股票	13,830,442,690.12	12,136,715,090.56
银行理财产品	3,488,971,545.50	3,486,511,834.22
券商资管产品	19,447,339,632.82	16,198,814,711.23
信托计划	1,878,578,698.87	1,860,472,923.83
其他	65,925,225,564.71	61,027,120,333.38
合计	186,664,850,677.89	176,519,518,209.46

项目	2024年12月31日	
	公允价值	初始成本
债券	98,110,658,240.92	96,804,093,086.91
公募基金	10,502,768,644.93	10,498,091,770.83
股票	19,105,787,481.59	19,703,748,179.83
银行理财产品	1,014,912,566.60	1,010,091,090.08
券商资管产品	22,845,566,471.35	19,479,816,130.74
信托计划	1,110,754,091.97	1,097,021,834.68
其他	49,280,968,448.48	47,384,920,878.60
合计	201,971,415,945.84	195,977,782,971.67

于2025年12月31日，本集团有承诺条件的金融资产公允价值为人民币56,957,038,012.79元(2024年12月31日：人民币83,805,183,521.95元)。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注五3(2)。

于2025年12月31日，本集团持有的上述金融资产中含存在限售期的金融资产公允价值为人民币1,663,881,718.26元(2024年12月31日：人民币1,513,125,514.47元)。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

9 金融投资：其他债权投资

项目	2025 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	626,020,775.58	7,736,120.00	(8,283,475.58)	625,473,420.00	-
地方债	26,321,287,374.68	233,341,247.32	143,929,898.64	26,698,558,520.64	-
金融债	21,359,151,460.26	247,500,130.00	3,202,514.74	21,609,854,105.00	94,810,532.74
企业债	1,879,003,755.91	41,544,093.29	8,501,164.09	1,929,049,013.29	25,341,543.79
公司债	31,672,820,605.89	350,513,835.14	230,126,246.63	32,253,460,687.66	245,511,668.25
中期票据	6,311,086,954.87	73,778,255.00	14,322,450.13	6,399,187,660.00	155,137,099.30
其他	3,757,958,134.94	52,692,443.00	21,782,998.06	3,832,433,576.00	61,578,924.27
合计	91,927,329,062.13	1,007,106,123.75	413,581,796.71	93,348,016,982.59	582,379,768.35

项目	2024 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	230,426,865.98	1,498,300.00	3,967,514.02	235,892,680.00	-
地方债	24,864,207,491.48	173,189,513.58	507,693,473.12	25,545,090,478.18	-
金融债	5,089,356,921.57	64,036,745.29	55,503,988.43	5,208,897,655.29	53,674,440.92
企业债	3,004,924,822.83	59,611,654.29	31,733,249.17	3,096,269,726.29	31,816,414.73
公司债	23,293,591,475.30	343,111,795.65	100,167,659.93	23,736,870,930.88	157,389,473.63
同业存单	10,604,035,998.38	69,088,200.00	14,944,501.62	10,688,068,700.00	35,944,485.90
中期票据	4,405,823,151.05	67,430,433.00	41,880,819.95	4,515,134,404.00	59,135,278.76
其他	4,426,239,351.57	68,095,750.00	39,072,628.43	4,533,407,730.00	61,046,027.08
合计	75,918,606,078.16	846,062,391.81	794,963,834.67	77,559,632,304.64	399,006,121.02

于 2025 年 12 月 31 日，本集团有承诺条件的金融资产公允价值为人民币 65,191,690,002.55 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 38,200,720,214.94 元)。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

10 金融投资：其他权益工具投资

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值
永续债	41,483,562,714.63	41,943,973,094.00	11,711,643,340.00	11,877,099,540.00
股票	7,157,651,736.68	7,561,555,321.75	858,573,702.92	910,438,237.61
其他	2,474,310,048.79	2,717,280,287.76	2,004,612,351.94	2,034,127,169.17
合计	<u>51,115,524,500.10</u>	<u>52,222,808,703.51</u>	<u>14,574,829,394.86</u>	<u>14,821,664,946.78</u>

由于上述权益工具并非为交易目的而持有，本集团将其指定为其他权益工具投资。

2025年度，本集团持有的其他权益工具投资计入其他综合收益的利得为人民币937,048,900.56元（2024年度：人民币222,489,159.37元）。本集团因终止确认累计计入其他综合收益后转入留存收益的利得为人民币33,032,001.11元（2024年度：转入留存收益的损失为人民币274,800.70元）。

2025年度，上述投资分红收益为人民币672,694,168.89元（2024年度：人民币66,314,882.24元）。

于2025年12月31日，本集团有承诺条件的金融资产公允价值为人民币36,784,445,415.83元（2024年12月31日：人民币9,637,529,093.95元）。

于2025年12月31日，本集团持有的上述金融资产中含存在限售期的金融资产公允价值为人民币605,563,566.86元（2024年12月31日：人民币1,346,064,271.74元）。

11 长期股权投资

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
对联营企业的投资	179,912,224.55	200,105,635.25
减：长期股权投资减值准备	77,323,820.28	77,323,820.28
合计	<u>102,588,404.27</u>	<u>122,781,814.97</u>

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

联营企业投资明细：

被投资单位名称	2025年			权益法核算之 变动	宣告发放 现金股利或利润	本年计提 减值准备	2025年 12月31日
	1月1日	本年增加	本年减少				
信城发展私募股权投资基金管理(深圳)有限公司(2)	63,544,201.62	-	-	268,658.74	(23,200,000.00)	-	40,612,860.36
北京顺隆致远企业管理咨询有限公司	30,171,320.50	-	-	3,789,156.40	(261,050.97)	-	33,699,425.93
北京股权交易中心有限公司	29,066,292.85	-	-	(790,174.87)	-	-	28,276,117.98
合计	122,781,814.97	-	-	3,267,640.27	(23,461,050.97)	-	102,588,404.27

被投资单位名称	2024年			权益法核算之 变动	宣告发放 现金股利或利润	本年计提 减值准备	2024年 12月31日
	1月1日	本年增加	本年减少				
信城发展私募股权投资基金管理(深圳)有限公司(2)	59,119,549.56	-	-	4,424,652.06	-	-	63,544,201.62
北京顺隆致远企业管理咨询有限公司	28,172,068.50	-	-	2,197,446.73	(198,194.73)	-	30,171,320.50
北京股权交易中心有限公司	27,363,907.17	-	-	1,702,385.68	-	-	29,066,292.85
合计	114,655,525.23	-	-	8,324,484.47	(198,194.73)	-	122,781,814.97

- (1) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的联营企业投资不存在新增减值迹象，故未计提减值准备。
- (2) 中信城市发展股权投资基金管理(深圳)有限公司于2024年8月29日更名为信城发展私募股权投资基金管理(深圳)有限公司。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

12 固定资产

	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他设备	合计
原值								
2024年12月31日	426,161,334.07	3,940,901.40	65,255,773.93	34,347,824.20	11,978,921.09	1,495,965,492.38	24,994,491.76	2,062,644,738.83
本年增加	-	74,823.01	4,770,747.21	2,655,916.76	1,127,186.45	150,074,340.15	65,030.18	158,768,043.76
本年减少	-	63,519.28	2,413,667.00	2,541,342.69	593,539.40	37,770,930.22	611,956.80	43,994,955.39
转入投资性房地产	5,172,658.60	-	-	-	-	-	-	5,172,658.60
外币报表折算差额	-	-	(117,144.36)	-	-	(434,399.30)	-	(551,543.66)
2025年12月31日	420,988,675.47	3,952,205.13	67,495,709.78	34,462,398.27	12,512,568.14	1,607,834,503.01	24,447,565.14	2,171,693,624.94
累计折旧								
2024年12月31日	190,587,673.08	2,630,210.21	45,503,756.61	30,179,824.57	7,045,352.73	1,072,886,364.92	11,989,921.75	1,360,823,103.87
本年计提	11,502,732.53	360,177.68	9,055,732.66	1,466,654.57	1,504,211.03	235,500,755.63	2,712,388.33	262,102,652.43
本年减少	-	61,613.69	2,385,577.14	2,465,102.40	575,733.13	37,707,521.20	606,833.25	43,802,380.81
转入投资性房地产	2,041,244.54	-	-	-	-	-	-	2,041,244.54
外币报表折算差额	-	-	(115,696.87)	-	-	(352,835.68)	-	(468,532.55)
2025年12月31日	200,049,161.07	2,928,774.20	52,058,215.26	29,181,376.74	7,973,830.63	1,270,326,763.67	14,095,476.83	1,576,613,598.40
净值								
2025年12月31日	220,939,514.40	1,023,430.93	15,437,494.52	5,281,021.53	4,538,737.51	337,507,739.34	10,352,088.31	595,080,026.54
2024年12月31日	235,573,660.99	1,310,691.19	19,752,017.32	4,167,999.63	4,933,568.36	423,079,127.46	13,004,570.01	701,821,634.96

于2025年12月31日，本集团取得房屋所有权证但尚未办妥土地使用权证的房屋及建筑物的原值为人民币0.52亿元（2024年12月31日：人民币0.52亿元），核算于固定资产和投资性房地产项下。

于2025年12月31日，本集团无所有权存在限制和用于担保的固定资产，无重大暂时闲置或准备处置的固定资产，且本集团固定资产未发生减值（2024年12月31日：无）。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

13 无形资产

	软件	自行开发的数据资源	交易席位费及其他	合计
原值				
2024年12月31日	1,951,069,771.74	2,356,277.27	75,407,440.00	2,028,833,489.01
本年增加	317,692,053.92	408,775.81	-	318,100,829.73
本年减少	102,464,577.03	-	-	102,464,577.03
外币报表折算差额	(966,019.32)	-	(22,820.00)	(988,839.32)
2025年12月31日	2,165,331,229.31	2,765,053.08	75,384,620.00	2,243,480,902.39
累计摊销				
2024年12月31日	1,095,445,563.09	327,260.64	69,600,000.00	1,165,372,823.73
本年增加	310,596,084.52	819,490.34	-	311,415,574.86
本年减少	99,814,347.01	-	-	99,814,347.01
外币报表折算差额	(762,076.51)	-	-	(762,076.51)
2025年12月31日	1,305,465,224.09	1,146,750.98	69,600,000.00	1,376,211,975.07
净值				
2025年12月31日	859,866,005.22	1,618,302.10	5,784,620.00	867,268,927.32
2024年12月31日	855,624,208.65	2,029,016.63	5,807,440.00	863,460,665.28

14 使用权资产

	房屋及建筑物	其他	合计
原值			
2024年12月31日	2,566,906,933.47	325,806,779.04	2,892,713,712.51
本年增加	270,997,390.77	4,583,691.63	275,581,082.40
本年减少	386,202,422.51	423,845.78	386,626,268.29
外币报表折算差额	(3,971,572.84)	-	(3,971,572.84)
2025年12月31日	2,447,730,328.89	329,966,624.89	2,777,696,953.78
累计折旧			
2024年12月31日	1,490,007,797.19	261,231,446.73	1,751,239,243.92
本年增加	469,803,705.82	61,415,051.88	531,218,757.70
本年减少	380,281,075.84	412,970.84	380,694,046.68
外币报表折算差额	(4,347,683.17)	-	(4,347,683.17)
2025年12月31日	1,575,182,744.00	322,233,527.77	1,897,416,271.77
账面价值			
2025年12月31日	872,547,584.89	7,733,097.12	880,280,682.01
2024年12月31日	1,076,899,136.28	64,575,332.31	1,141,474,468.59

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

15 递延所得税资产 / 负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产 / 负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产：				
应付职工薪酬	2,996,990,117.67	749,247,529.40	3,498,313,937.79	859,843,049.81
减值准备	2,709,295,330.53	676,190,598.23	2,442,495,631.44	606,575,728.14
租赁负债	896,402,903.98	214,940,911.52	1,242,601,958.04	308,086,013.00
交易性金融资产	76,035,920.69	19,008,980.17	54,188,584.23	11,437,333.50
衍生金融工具	2,888,163,393.85	722,040,848.46	-	-
交易性金融负债	178,056,084.26	44,514,021.07	-	-
其他	324,312,121.95	75,913,552.96	283,219,445.82	64,356,972.41
合计	10,069,255,872.93	2,501,856,441.81	7,520,819,557.32	1,850,299,096.86

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债：				
交易性金融资产	5,388,002,869.88	1,346,164,508.08	4,398,633,054.98	1,098,936,010.96
使用权资产	880,280,682.01	210,805,821.05	1,141,474,468.59	282,936,013.12
交易性金融负债	-	-	265,065,664.28	66,266,416.07
其他债权投资	985,526,710.86	227,670,883.90	1,160,063,912.18	285,534,453.07
其他权益工具投资	1,131,720,601.03	282,930,150.26	210,575,494.56	52,643,873.64
衍生金融工具	1,015,107.83	253,776.96	557,209,085.85	139,302,271.46
其他	7,230,905.03	1,193,099.33	11,429,724.36	1,885,904.52
合计	8,393,776,876.64	2,069,018,239.58	7,744,451,404.80	1,927,504,942.84

(2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产 / 负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	(1,944,773,472.07)	557,082,969.74	(1,769,888,717.17)	80,410,379.69
递延所得税负债	(1,944,773,472.07)	124,244,767.51	(1,769,888,717.17)	157,616,225.67

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损金额

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	84,910,564.60	99,511,648.47

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

16 其他资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款(1)	368,020,530.55	383,729,686.15
长期待摊费用(2)	207,600,675.58	267,671,575.56
大宗商品存货	126,868,194.15	304,591,981.79
应收利息	13,776,250.15	48,399,081.11
应收股利	11,600,000.00	-
待摊费用	5,284,261.53	5,765,017.51
预付款项	7,940,767.03	6,577,083.01
预缴税款	4,644,045.23	5,695,009.95
其他	1,338,262.13	39,109,736.16
小计	747,072,986.35	1,061,539,171.24
减：坏账准备	47,582,589.96	70,331,482.59
存货跌价准备	-	4,562,801.17
合计	699,490,396.39	986,644,887.48

(1) 其他应收款

(i) 按账龄分析

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	220,975,210.04	60.04%	6,934.93	0.02%
1年至2年	11,126,220.12	3.02%	236,624.28	0.60%
2年至3年	15,079,604.21	4.10%	1,774,912.78	4.52%
3年以上	120,839,496.18	32.84%	37,225,616.69	94.86%
合计	368,020,530.55	100.00%	39,244,088.68	100.00%

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

项目	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1 年以内	236,013,893.80	61.51%	149,176.00	0.37%
1 年至 2 年	22,782,456.92	5.94%	2,117,685.78	5.23%
2 年至 3 年	24,259,883.65	6.32%	1,080,000.00	2.67%
3 年以上	100,673,451.78	26.23%	37,140,677.32	91.73%
合计	383,729,686.15	100.00%	40,487,539.10	100.00%

(ii) 年末其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日		
	金额	占其他应收款 账面余额比例	性质
客户 A	50,569,289.95	13.74%	垫付保证金缺口
客户 B	25,570,981.80	6.95%	房屋租赁保证金
客户 C	22,960,621.40	6.24%	房屋租赁保证金
客户 D	8,593,698.64	2.34%	房屋租赁保证金
客户 E	4,200,000.00	1.14%	产品垫款
合计	111,894,591.79	30.41%	

于 2025 年 12 月 31 日，其他应收款中无持本集团 5% (含) 以上股份的股东欠款 (2024 年 12 月 31 日：无)。

(2) 长期待摊费用

项目	2024 年				2025 年
	12 月 31 日	本年增加	本年摊销	其他减少	12 月 31 日
租入资产改良支出	240,311,656.12	56,130,876.32	113,399,161.86	1,343,069.45	181,700,301.13
网络工程	3,223,292.56	487,776.10	1,321,165.98	-	2,389,902.68
其他	24,136,626.88	4,001,981.83	4,628,136.94	-	23,510,471.77
合计	267,671,575.56	60,620,634.25	119,348,464.78	1,343,069.45	207,600,675.58

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

17 资产减值准备

(1) 融出资金减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日	479,620,480.63	488,397.60	1,181,786,933.33	1,661,895,811.56
本年计提	380,648,197.34	93,407.05	82,689,804.90	463,431,409.29
本年转回	(141,204,855.31)	(75,956.25)	(72,415,084.08)	(213,695,895.64)
阶段转移:				
阶段一转移至阶段二	(21,019.10)	21,019.10	-	-
阶段一转移至阶段三	(3,892.16)	-	3,892.16	-
阶段二转移至阶段一	412,336.31	(412,336.31)	-	-
阶段二转移至阶段三	-	(103.83)	103.83	-
外汇及其他变动	(88,716.03)	(1.22)	(3,065,749.42)	(3,154,466.67)
2025 年 12 月 31 日	719,362,531.68	114,426.14	1,188,999,900.72	1,908,476,858.54

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	288,329,475.05	85,269.62	1,073,108,230.09	1,361,522,974.76
本年计提	392,715,776.25	367,396.13	105,918,687.55	499,001,859.93
本年转回	(201,243,671.09)	(101,412.13)	-	(201,345,083.22)
阶段转移:				
阶段一转移至阶段二	(210,324.11)	210,324.11	-	-
阶段一转移至阶段三	(97,444.51)	-	97,444.51	-
阶段二转移至阶段一	73,181.70	(73,181.70)	-	-
外汇及其他变动	53,487.34	1.57	2,662,571.18	2,716,060.09
2024 年 12 月 31 日	479,620,480.63	488,397.60	1,181,786,933.33	1,661,895,811.56

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 买入返售金融资产减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日	8,108,874.72	-	410,519,685.78	418,628,560.50
本年计提	15,488,871.70	-	68,429,342.63	83,918,214.33
本年转回	(5,602,380.58)	-	(194,262,518.90)	(199,864,899.48)
阶段转移:				
阶段一转移至阶段三	(256,300.86)	-	256,300.86	-
2025 年 12 月 31 日	17,739,064.98	-	284,942,810.37	302,681,875.35

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	25,441,617.92	266,576.30	503,787,980.68	529,496,174.90
本年计提	6,492,280.99	-	8,879,414.75	15,371,695.74
本年转回	(23,825,024.19)	(266,576.30)	(102,147,709.65)	(126,239,310.14)
2024 年 12 月 31 日	8,108,874.72	-	410,519,685.78	418,628,560.50

(3) 其他债权投资减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日	376,169,473.23	9,474,655.74	13,361,992.05	399,006,121.02
本年计提	370,607,657.18	35,996,470.03	-	406,604,127.21
本年转回	(216,220,328.14)	(6,798,250.84)	-	(223,018,578.98)
阶段转移:				
阶段一转移至阶段二	(959,803.37)	959,803.37	-	-
外汇及其他变动	(211,900.90)	-	-	(211,900.90)
2025 年 12 月 31 日	529,385,098.00	39,632,678.30	13,361,992.05	582,379,768.35

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

	预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	484,383,360.94	-	13,372,205.65	497,755,566.59
本年计提	186,972,439.50	7,793,645.82	400,794.31	195,166,879.63
本年转回	(293,622,953.85)	-	(411,007.91)	(294,033,961.76)
阶段转移:				
阶段一转移至阶段二	(1,681,009.92)	1,681,009.92	-	-
外汇及其他变动	117,636.56	-	-	117,636.56
2024年12月31日	376,169,473.23	9,474,655.74	13,361,992.05	399,006,121.02

18 短期借款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	7,978,408,468.48	3,858,353,406.67

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团短期借款利率为固定利率，利率区间为1.80%至4.78%及2.45%至6.04%。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

19 应付短期融资款

债券名称	面值 (亿元)	发行金额 (亿元)	起息日期	期限	票面利率	2025年			2025年
						1月1日	本年增加	本年减少	12月31日
24 中信建投 CP001	25.00	25.00	26/06/2024	294天	2.05%	2,526,537,671.23	14,743,150.69	2,541,280,821.92	-
24 中信建投 CP002	25.00	25.00	09/07/2024	308天	1.98%	2,523,868,493.15	17,901,369.86	2,541,769,863.01	-
24 中信建投 CP003	30.00	30.00	14/10/2024	365天	2.10%	3,013,635,616.44	49,364,383.56	3,063,000,000.00	-
24 中信建投 CP004	40.00	40.00	17/10/2024	330天	2.00%	4,016,657,534.25	55,671,232.87	4,072,328,767.12	-
24 中信建投 CP005	40.00	40.00	23/10/2024	303天	1.99%	4,015,265,753.42	50,813,150.69	4,066,078,904.11	-
24 中信建投 CP006	30.00	30.00	28/10/2024	365天	2.03%	3,010,845,205.48	50,054,794.52	3,060,900,000.00	-
24 中信建投 CP007	13.00	13.00	25/11/2024	365天	1.92%	1,302,530,191.78	22,429,808.22	1,324,960,000.00	-
25 中信建投 CP001	20.00	20.00	27/03/2025	365天	1.93%	-	2,029,610,958.90	-	2,029,610,958.90
25 中信建投 CP002	40.00	40.00	10/04/2025	365天	1.82%	-	4,053,054,246.58	-	4,053,054,246.58
25 中信建投 CP003	30.00	30.00	30/07/2025	51天	1.59%	-	3,006,664,931.51	3,006,664,931.51	-
25 中信建投 CP004	30.00	30.00	13/08/2025	70天	1.60%	-	3,009,205,479.45	3,009,205,479.45	-
25 中信建投 CP005	20.00	20.00	21/08/2025	85天	1.64%	-	2,007,638,356.16	2,007,638,356.16	-
25 中信建投 CP006	25.00	25.00	22/08/2025	90天	1.64%	-	2,510,109,589.04	2,510,109,589.04	-
25 中信建投 CP007	30.00	30.00	26/08/2025	136天	1.70%	-	3,017,884,931.51	-	3,017,884,931.51
25 中信建投 CP008	30.00	30.00	25/09/2025	176天	1.72%	-	3,013,854,246.58	-	3,013,854,246.58
25 中信建投 CP009	30.00	30.00	15/10/2025	118天	1.66%	-	3,010,642,191.78	-	3,010,642,191.78
25 中信建投 CP010	30.00	30.00	23/10/2025	244天	1.73%	-	3,009,953,424.66	-	3,009,953,424.66
25 中信建投 CP011	30.00	30.00	13/11/2025	154天	1.67%	-	3,006,725,753.42	-	3,006,725,753.42
25 中信建投 CP012	30.00	30.00	17/12/2025	182天	1.71%	-	3,002,108,219.18	-	3,002,108,219.18
25 中信建投 CP013	30.00	30.00	29/12/2025	200天	1.71%	-	3,000,421,643.84	-	3,000,421,643.84
24 信投 S1	15.00	15.00	16/01/2024	一年	2.52%	1,536,156,807.71	1,643,192.29	1,537,800,000.00	-

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

债券名称	面值 (亿元)	发行金额 (亿元)	起息日期	期限	票面利率	2025年			2025年
						1月1日	本年增加	本年减少	12月31日
24 信投 S2	15.00	15.00	24/04/2024	一年	2.05%	1,520,369,080.79	10,380,919.21	1,530,750,000.00	-
24 信投 S3	65.00	65.00	20/06/2024	一年	2.05%	6,565,515,470.56	67,734,529.44	6,633,250,000.00	-
25 信投 S1	10.00	10.00	22/05/2025	31天	1.62%	-	1,002,319,396.23	1,002,319,396.23	-
25 信投 S2	15.00	15.00	24/07/2025	31天	1.54%	-	1,504,792,188.68	1,504,792,188.68	-
25 信投 S3	20.00	20.00	24/07/2025	65天	1.54%	-	2,007,370,792.45	2,007,370,792.45	-
票据	8.00	8.00	27/09/2024	364天	2.50%	805,120,619.02	20,042,011.18	825,162,630.20	-
票据	2.00	2.00	18/02/2025	359天	2.80%	-	204,828,526.24	305,836.00	204,522,690.24
票据	3.00	3.00	27/02/2025	364天	2.80%	-	307,420,640.83	313,349.19	307,107,291.64
票据	0.50 亿美元	0.50 亿美元	27/02/2025	364天	4.70%	-	371,335,947.58	5,865,579.56	365,470,368.02
票据	0.50 亿美元	0.50 亿美元	27/02/2025	364天	SOFR + 0.50%	-	370,735,566.07	18,492,332.89	352,243,233.18
票据	0.70 亿美元	0.70 亿美元	24/02/2025	354天	SOFR + 0.50%	-	519,413,439.10	25,786,636.59	493,626,802.51
票据	3.00	3.00	05/03/2025	364天	2.80%	-	307,240,549.16	232,659.00	307,007,890.16
票据	5.00	5.00	25/03/2025	364天	2.50%	-	510,305,192.58	777,190.00	509,528,002.58
票据	0.30 亿美元	0.30 亿美元	22/10/2025	92天	4.20%	-	215,842,276.64	3,255,430.23	212,586,846.41
票据	5.00	5.00	08/10/2025	364天	1.96%	-	502,309,843.38	85,527.37	502,224,316.01
票据	2.60	2.60	21/10/2025	59天	1.80%	-	260,796,330.12	260,796,330.12	-
收益凭证 (1)						4,632,551,619.52	26,396,019,826.92	12,212,089,490.67	18,816,481,955.77
结构化票据 (2)						2,981,532,622.01	5,619,595,423.45	3,955,768,055.51	4,645,359,989.95
合计						<u>38,450,586,685.36</u>	<u>78,138,978,454.57</u>	<u>62,729,150,137.01</u>	<u>53,860,415,002.92</u>

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

债券名称	面值 (亿元)	发行金额 (亿元)	起息日期	期限	票面利率	2024年			2024年
						1月1日	本年增加	本年减少	12月31日
23 中信建投 CP002	20.00	20.00	17/01/2023	360天	2.78%	2,053,162,739.73	1,675,616.43	2,054,838,356.16	-
23 中信建投 CP003	30.00	30.00	14/02/2023	358天	2.72%	3,071,763,287.67	8,271,780.82	3,080,035,068.49	-
23 中信建投 CP007	30.00	30.00	16/03/2023	362天	2.78%	3,066,491,506.85	15,997,017.74	3,082,488,524.59	-
23 中信建投 CP009	20.00	20.00	29/03/2023	359天	2.72%	2,041,433,424.66	11,926,138.18	2,053,359,562.84	-
23 中信建投 CP011	30.00	30.00	25/05/2023	274天	2.39%	3,043,412,876.71	10,264,172.47	3,053,677,049.18	-
23 中信建投 CP012	30.00	30.00	21/06/2023	307天	2.42%	3,038,587,397.26	22,309,324.05	3,060,896,721.31	-
23 中信建投 CP013	25.00	25.00	28/06/2023	365天	2.45%	2,531,380,136.99	29,702,513.28	2,561,082,650.27	-
23 中信建投 CP014	30.00	30.00	18/09/2023	361天	2.51%	3,021,661,643.84	52,609,667.64	3,074,271,311.48	-
24 中信建投 CP001	25.00	25.00	26/06/2024	294天	2.05%	-	2,526,537,671.23	-	2,526,537,671.23
24 中信建投 CP002	25.00	25.00	09/07/2024	308天	1.98%	-	2,523,868,493.15	-	2,523,868,493.15
24 中信建投 CP003	30.00	30.00	14/10/2024	365天	2.10%	-	3,013,635,616.44	-	3,013,635,616.44
24 中信建投 CP004	40.00	40.00	17/10/2024	330天	2.00%	-	4,016,657,534.25	-	4,016,657,534.25
24 中信建投 CP005	40.00	40.00	23/10/2024	303天	1.99%	-	4,015,265,753.42	-	4,015,265,753.42
24 中信建投 CP006	30.00	30.00	28/10/2024	365天	2.03%	-	3,010,845,205.48	-	3,010,845,205.48
24 中信建投 CP007	13.00	13.00	25/11/2024	365天	1.92%	-	1,302,530,191.78	-	1,302,530,191.78
23 信投 S1	50.00	50.00	24/11/2023	一年	2.69%	5,002,840,005.58	131,659,994.42	5,134,500,000.00	-
23 信投 S2	55.00	55.00	19/12/2023	一年	2.76%	5,490,393,460.64	161,878,237.47	5,652,271,698.11	-
24 信投 S1	15.00	15.00	16/01/2024	一年	2.52%	-	1,538,986,996.39	2,830,188.68	1,536,156,807.71
24 信投 S2	15.00	15.00	24/04/2024	一年	2.05%	-	1,523,199,269.47	2,830,188.68	1,520,369,080.79
24 信投 S3	65.00	65.00	20/06/2024	一年	2.05%	-	6,577,779,621.50	12,264,150.94	6,565,515,470.56
票据	8.00	8.00	27/09/2024	364天	2.50%	-	805,120,619.02	-	805,120,619.02
收益凭证 (1)						4,546,942,870.14	6,309,473,679.17	6,223,864,929.79	4,632,551,619.52
结构化票据 (2)						793,589,222.75	3,358,154,165.56	1,170,210,766.30	2,981,532,622.01
合计						37,701,658,572.82	40,968,349,279.36	40,219,421,166.82	38,450,586,685.36

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团发行的应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

- (1) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或浮动年利率计息，其中采用固定利率计息方式的利率区间分别为1.80%至2.08%及1.75%至2.22%。
- (2) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团发行的结构化票据采用固定年利率计息，利率区间分别为1.78%至4.75%及2.25%至5.75%。

20 拆入资金

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行拆入资金	6,560,613,694.44	800,037,361.12

21 交易性金融负债

项目	2025年12月31日		合计
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
债券	973,225,510.00	-	973,225,510.00
收益凭证(1)	-	8,798,174,429.10	8,798,174,429.10
结构化票据	-	1,838,855,774.42	1,838,855,774.42
合计	973,225,510.00	10,637,030,203.52	11,610,255,713.52

项目	2024年12月31日		合计
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
债券	2,417,315,900.00	-	2,417,315,900.00
收益凭证(1)	-	6,141,479,373.37	6,141,479,373.37
结构化票据	-	546,666,440.10	546,666,440.10
合计	2,417,315,900.00	6,688,145,813.47	9,105,461,713.47

- (1) 于2025年12月31日及2024年12月31日，上述收益凭证的收益主要挂钩权益类指数。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

22 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	120,890,283,155.84	95,148,611,182.50
其他	14,605,600,936.44	18,564,213,732.91
合计	135,495,884,092.28	113,712,824,915.41

(2) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
质押式卖出回购	108,751,464,299.84	87,515,219,615.41
质押式报价回购	14,605,600,936.44	16,844,871,090.43
买断式卖出回购	12,138,818,856.00	9,352,734,209.57
合计	135,495,884,092.28	113,712,824,915.41

(3) 担保物金额

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	139,609,480,125.18	201,656,224,588.35
基金	18,792,074,094.85	21,648,351,928.70
其他	-	2,090,320,000.00
合计	158,401,554,220.03	225,394,896,517.05

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

23 代理买卖证券款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
个人	93,976,769,206.84	73,318,908,070.13
机构	70,456,567,982.52	47,238,118,174.09
小计	164,433,337,189.36	120,557,026,244.22
信用业务		
个人	9,311,615,444.48	8,471,407,729.01
机构	2,095,078,289.14	1,613,506,356.24
小计	11,406,693,733.62	10,084,914,085.25
合计	175,840,030,922.98	130,641,940,329.47

24 代理承销证券款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	43,508,095.19	420,893,786.46
其中：公司债	28,336,129.25	403,389,462.03
其他	15,171,965.94	17,504,324.43
股票	51,787,496.25	715,980,444.69
合计	95,295,591.44	1,136,874,231.15

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

25 应付职工薪酬

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	4,210,114,880.27	5,282,831,118.02	5,689,956,320.73	3,802,989,677.56
职工福利费	-	189,635,456.76	189,635,456.76	-
社会保险费	28,083,321.83	319,591,358.18	330,226,097.11	17,448,582.90
其中：医疗保险费	26,802,089.25	309,974,165.68	320,731,837.30	16,044,417.63
工伤保险费	460,790.80	7,780,793.89	7,655,491.46	586,093.23
生育保险费	820,441.78	1,836,398.61	1,838,768.35	818,072.04
住房公积金	2,546,356.83	388,667,444.99	387,458,516.67	3,755,285.15
工会经费和职工教育经费	23,055,351.49	116,211,403.25	120,668,090.21	18,598,664.53
其他	-	39,584,944.77	39,584,944.77	-
小计	4,263,799,910.42	6,336,521,725.97	6,757,529,426.25	3,842,792,210.14
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	42,027,432.86	503,790,663.97	516,780,627.30	29,037,469.53
年金缴费	152,688.10	187,639,452.00	187,792,140.10	-
失业保险费	2,130,399.54	16,268,383.60	17,266,435.57	1,132,347.57
小计	44,310,520.50	707,698,499.57	721,839,202.97	30,169,817.10
合计	4,308,110,430.92	7,044,220,225.54	7,479,368,629.22	3,872,962,027.24

26 应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
所得税	995,232,745.75	236,155,212.41
增值税	260,909,547.32	207,959,378.84
城市维护建设税	18,624,490.35	14,631,235.77
教育费附加	8,034,272.54	6,413,121.03
其他	216,951,833.15	491,209,049.24
合计	1,499,752,889.11	956,367,997.29

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

27 应付款项

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付衍生业务款项	20,420,633,764.52	18,326,431,901.92
应付清算款项	1,048,908,003.15	693,685,924.88
应付期货结算风险金	330,346,387.69	274,551,410.98
应付投资者保护基金	53,806,710.71	47,540,253.29
其他	797,744,886.52	1,046,861,469.42
合计	22,651,439,752.59	20,389,070,960.49

28 预计负债

项目	2025年		2025年	
	1月1日	本年增加	本年减少	12月31日
未决诉讼	59,372,469.15	39,385,995.55	94,004.74	98,664,459.96
其他(1)	50,570,000.00	-	-	50,570,000.00
合计	109,942,469.15	39,385,995.55	94,004.74	149,234,459.96

项目	2024年		2024年	
	1月1日	本年增加	本年减少	12月31日
未决诉讼	76,853,979.00	7,509,590.15	24,991,100.00	59,372,469.15
其他(1)	50,570,000.00	-	-	50,570,000.00
合计	127,423,979.00	7,509,590.15	24,991,100.00	109,942,469.15

- (1) 针对收购华夏证券资产过程中遗留的对收购资产和应承担收购清算费用划分等问题，本集团计提预计负债，于2025年12月31日余额为人民币50,570,000.00元（2024年12月31日：人民币50,570,000.00元）。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

29 应付债券

债券名称	面值 (亿元)	发行金额 (亿元)	起息日期	期限	票面利率	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
公司债									
20 信投 G2	10.00	10.00	11/03/2020	5年	3.13%	1,025,235,060.10	6,064,939.90	1,031,300,000.00	-
22 信投 F1	(1) 10.00	10.00	26/09/2022	5年	2.65%	1,006,514,608.71	19,985,391.29	1,026,500,000.00	-
22 信投 F2	50.00	50.00	26/09/2022	7年	3.02%	5,026,842,358.70	153,706,128.89	151,000,000.00	5,029,548,487.59
22 信投 F3	(1) 10.00	10.00	19/10/2022	5年	2.68%	1,003,816,758.22	22,983,241.78	1,026,800,000.00	-
22 信投 F4	30.00	30.00	19/10/2022	7年	2.99%	3,012,208,062.72	90,900,390.28	89,700,000.00	3,013,408,453.00
22 信投 G1	20.00	20.00	10/11/2022	3年	2.55%	2,005,640,927.90	45,359,072.10	2,051,000,000.00	-
22 信投 G2	20.00	20.00	10/11/2022	5年	2.89%	2,004,928,131.91	58,953,707.39	57,800,000.00	2,006,081,839.30
22 信投 G3	25.00	25.00	10/11/2022	10年	3.29%	2,504,076,097.07	83,133,584.17	82,250,000.00	2,504,959,681.24
22 信投 G4	20.00	20.00	06/12/2022	3年	3.08%	2,002,630,965.28	58,969,034.72	2,061,600,000.00	-
22 信投 G5	10.00	10.00	06/12/2022	5年	3.29%	1,000,644,433.13	33,476,331.15	32,900,000.00	1,001,220,764.28
22 信投 G6	15.00	15.00	06/12/2022	10年	3.55%	1,500,318,621.12	53,644,104.13	53,250,000.00	1,500,712,725.25
22 信投 G7	40.00	40.00	20/12/2022	3年	3.49%	4,000,927,471.89	138,672,528.11	4,139,600,000.00	-
23 信投 F1	(2) 5.00	5.00	17/01/2023	3年	3.20%	514,633,303.27	1,366,696.73	516,000,000.00	-
23 信投 F2	25.00	25.00	17/01/2023	5年	3.35%	2,574,195,269.26	85,664,463.61	83,750,000.00	2,576,109,732.87
23 信投 F3	15.00	15.00	27/02/2023	2年	3.10%	1,538,846,046.73	7,653,953.27	1,546,500,000.00	-
23 信投 G2	15.00	15.00	21/08/2023	5年	2.97%	1,512,053,845.53	45,675,267.96	44,550,000.00	1,513,179,113.49
23 信投 G3	25.00	25.00	21/08/2023	10年	3.15%	2,520,395,189.29	79,613,059.71	78,750,000.00	2,521,258,249.00
23 信投 G4	10.00	10.00	16/10/2023	3年	2.91%	1,003,868,666.36	30,383,904.59	29,100,000.00	1,005,152,570.95
23 信投 G5	10.00	10.00	16/10/2023	5年	3.10%	1,003,638,697.24	31,746,337.02	31,000,000.00	1,004,385,034.26
23 信投 G6	10.00	10.00	16/10/2023	10年	3.34%	1,003,670,881.53	33,741,565.19	33,400,000.00	1,004,012,446.72
23 信投 G7	5.00	5.00	27/10/2023	3年	2.94%	501,503,814.58	15,341,483.11	14,700,000.00	502,145,297.69
23 信投 G8	5.00	5.00	27/10/2023	5年	3.13%	501,368,107.62	16,022,776.57	15,650,000.00	501,740,884.19
23 信投 G9	15.00	15.00	27/10/2023	10年	3.35%	1,504,008,586.55	50,762,037.04	50,250,000.00	1,504,520,623.59
23 信投 10	15.00	15.00	20/11/2023	3年	2.87%	1,501,367,101.18	44,969,773.53	43,050,000.00	1,503,286,874.71
23 信投 11	23.00	23.00	20/11/2023	5年	3.07%	2,301,291,702.30	72,321,573.08	70,610,000.00	2,303,003,275.38
23 信投 13	15.00	15.00	07/12/2023	3年	2.95%	1,500,274,273.80	45,687,945.19	44,250,000.00	1,501,712,218.99
23 信投 14	25.00	25.00	07/12/2023	5年	3.15%	2,499,757,586.25	80,142,452.47	78,750,000.00	2,501,150,038.72
24 信投 G1	7.00	7.00	23/01/2024	3年	2.72%	716,128,297.62	19,896,650.23	19,040,000.00	716,984,947.85
24 信投 G2	20.00	20.00	23/01/2024	10年	2.99%	2,049,273,665.21	60,485,192.26	59,800,000.00	2,049,958,857.47
24 信投 F1	40.00	40.00	01/02/2024	3年	2.80%	4,091,916,722.36	117,084,046.36	112,000,000.00	4,097,000,768.72
24 信投 F2	30.00	30.00	07/03/2024	30个月	2.58%	3,056,068,939.29	82,106,938.64	77,400,000.00	3,060,775,877.93

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

债券名称	面值 (亿元)	发行金额 (亿元)	起息日期	期限	票面利率	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
24 信投 G4	10.00	10.00	27/03/2024	10年	2.78%	1,017,809,447.22	28,143,492.38	27,800,000.00	1,018,152,939.60
24 信投 F3	10.00	10.00	19/04/2024	3年	2.38%	1,013,855,653.78	25,064,427.65	23,800,000.00	1,015,120,081.43
24 信投 F4	20.00	20.00	19/04/2024	5年	2.55%	2,029,379,227.33	52,476,869.95	51,000,000.00	2,030,856,097.28
24 信投 G5	10.00	10.00	15/07/2024	3年	2.13%	1,006,722,772.74	22,556,979.00	21,300,000.00	1,007,979,751.74
24 信投 G6	10.00	10.00	15/07/2024	5年	2.25%	1,007,042,664.17	23,235,593.62	22,500,000.00	1,007,778,257.79
24 信投 F5	26.00	26.00	16/10/2024	2年	2.21%	2,603,673,499.28	62,430,319.29	57,837,358.49	2,608,266,460.08
24 信投 F6	33.00	33.00	16/10/2024	3年	2.23%	3,307,090,149.49	77,936,853.89	76,986,226.42	3,308,040,776.96
24 信投 F7	8.00	8.00	24/10/2024	2年	2.20%	800,589,955.82	19,111,557.54	17,600,000.00	802,101,513.36
24 信投 F8	32.00	32.00	24/10/2024	34个月	2.23%	3,202,212,854.46	75,643,211.79	71,360,000.00	3,206,496,066.25
24 信投 G8	15.00	15.00	14/11/2024	2年	2.05%	1,504,043,835.62	33,947,275.86	36,410,377.35	1,501,580,734.13
24 信投 G9	35.00	35.00	14/11/2024	3年	2.12%	3,509,757,808.22	79,127,882.49	87,407,547.17	3,501,478,143.54
24 信投 10	20.00	20.00	05/12/2024	2年	1.91%	2,002,825,753.42	42,243,577.73	45,747,169.81	1,999,322,161.34
24 信投 11	30.00	30.00	05/12/2024	5年	2.10%	3,004,660,273.97	64,726,353.29	71,301,886.80	2,998,084,740.46
25 信投 G1	15.00	15.00	26/03/2025	2年	1.98%	-	1,523,951,801.61	2,830,188.68	1,521,121,612.93
25 信投 G2	20.00	20.00	26/03/2025	3年	2.01%	-	2,031,902,267.06	3,773,584.91	2,028,128,682.15
25 信投 K1	10.00	10.00	13/05/2025	3年	1.69%	-	1,011,381,249.48	2,830,188.68	1,008,551,060.80
25 信投 F1	35.00	35.00	15/09/2025	2年	2.00%	-	3,521,680,515.03	6,603,773.58	3,515,076,741.45
25 信投 F2	15.00	15.00	15/09/2025	3年	2.08%	-	1,509,596,744.67	3,773,584.91	1,505,823,159.76
25 信投 F3	33.00	33.00	20/10/2025	2年	2.03%	-	3,314,015,382.37	6,226,415.09	3,307,788,967.28
25 信投 F4	15.00	15.00	20/10/2025	3年	2.10%	-	1,506,484,810.64	2,830,188.68	1,503,654,621.96
25 信投 F5	30.00	30.00	24/11/2025	2年	1.91%	-	3,006,208,849.09	4,716,981.13	3,001,491,867.96
次级债									
22 信投 C2	20.00	20.00	21/01/2022	5年	3.45%	2,062,825,666.23	70,191,044.62	69,000,000.00	2,064,016,710.85
22 信投 C3	10.00	10.00	22/02/2022	3年	3.08%	1,026,309,724.12	4,490,275.88	1,030,800,000.00	-
22 信投 C4	20.00	20.00	22/02/2022	5年	3.49%	2,057,359,364.99	70,988,025.95	69,800,000.00	2,058,547,390.94
22 信投 C6	10.00	10.00	19/04/2022	5年	3.57%	1,023,352,241.22	36,488,680.69	35,700,000.00	1,024,140,921.91
23 信投 C1	15.00	15.00	30/05/2023	2年	2.99%	1,525,700,613.16	19,149,386.84	1,544,850,000.00	-
23 信投 C2	20.00	20.00	30/05/2023	3年	3.15%	2,033,697,801.25	65,597,563.47	63,000,000.00	2,036,295,364.72
23 信投 C3	30.00	30.00	10/07/2023	2年	2.86%	3,038,961,935.31	46,838,064.69	3,085,800,000.00	-
23 信投 C4	15.00	15.00	10/07/2023	3年	3.04%	1,519,691,708.76	47,057,432.03	45,600,000.00	1,521,149,140.79
23 信投 C5	10.00	10.00	27/07/2023	2年	2.74%	1,010,799,080.83	16,600,919.17	1,027,400,000.00	-
23 信投 C6	25.00	25.00	27/07/2023	3年	2.95%	2,526,952,224.64	76,982,554.09	73,750,000.00	2,530,184,778.73
23 信投 C7	10.00	10.00	15/08/2023	2年	2.75%	1,009,314,865.70	18,185,134.30	1,027,500,000.00	-
23 信投 C8	25.00	25.00	15/08/2023	3年	3.00%	2,523,412,029.32	78,220,541.62	75,000,000.00	2,526,632,570.94

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

债券名称	面值 (亿元)	发行金额 (亿元)	起息日期	期限	票面利率	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
金融债									
25 中信建投科创债 01	5.00	5.00	01/07/2025	5 年	1.76%	-	504,445,877.23	99,056.61	504,346,820.62
中期票据									
中期票据	5.00 亿美元	5.00 亿美元	04/08/2020	5 年	1.75%	3,617,458,062.69	39,347,569.93	3,656,805,632.62	-
中期票据	15.00	15.00	27/04/2023	2 年	3.15%	1,507,762,300.94	16,318,754.92	1,524,081,055.86	-
中期票据	15.00	15.00	27/04/2023	3 年	3.25%	1,506,917,338.60	50,957,242.45	49,749,284.95	1,508,125,296.10
中期票据	5.00	5.00	19/12/2023	3 年	3.45%	500,385,296.64	17,426,701.25	17,337,128.45	500,474,869.44
中期票据	7.10	7.10	19/12/2023	3 年	3.45%	710,547,121.22	24,745,915.77	24,618,722.36	710,674,314.63
中期票据	7.90	7.90	19/12/2023	3 年	3.45%	790,635,861.70	27,534,188.00	27,419,755.99	790,750,293.71
中期票据	5.00 亿美元	5.00 亿美元	31/05/2024	3 年	SOFR + 0.67%	3,592,489,611.50	181,165,464.19	260,951,570.37	3,512,703,505.32
中期票据	1.50 亿美元	1.50 亿美元	27/09/2024	3 年	SOFR + 0.68%	1,077,449,549.88	52,846,956.30	78,088,846.42	1,052,207,659.76
中期票据	1.00 亿美元	1.00 亿美元	13/11/2024	3 年	SOFR + 0.70%	723,672,321.54	34,594,064.47	52,724,297.06	705,542,088.95
中期票据	1.10 亿美元	1.10 亿美元	04/03/2025	3 年	SOFR + 0.70%	-	816,267,769.60	41,786,891.50	774,480,878.10
中期票据	27.00	27.00	25/04/2025	2 年	2.48%	-	2,747,271,219.60	37,663,064.30	2,709,608,155.30
中期票据	7.00	7.00	28/07/2025	3 年	2.03%	-	706,783,642.01	930,468.84	705,853,173.17
中期票据	4.00 亿美元	4.00 亿美元	31/07/2025	3 年	SOFR + 0.60%	-	2,916,057,384.14	87,843,605.69	2,828,213,778.45
收益凭证	(3)					5,569,698,289.90	2,439,244,117.21	3,806,384,127.25	4,202,558,279.86
合计						124,953,101,098.38	30,844,177,075.32	33,211,568,979.97	122,585,709,193.73

- 根据债券发行条款，本公司选择于该债券存续期第三年末下调票面利率，投资者全部选择行使回售权，本公司已全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- 根据债券发行条款，本公司选择于该债券存续期第二年末下调票面利率，投资者全部选择行使回售权，本公司已全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- 截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司已发行尚未到期的原始期限大于一年的收益凭证采用固定年利率或固定加浮动利率计息，其中采用固定年利率计息方式的利率均为 2.40%。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

30 租赁负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁负债	896,402,903.98	1,242,601,958.04

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团已签约但尚未开始执行的租赁导致的预计未来年度现金流出并不重大。

31 其他负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应付款(1)	4,694,497,204.76	4,118,703,643.59
应付股利	1,716,003,419.42	665,619,452.07
代理兑付证券款	5,913,336.23	5,913,336.23
合并结构化主体形成的其他负债	1,491,257,533.91	1,192,272,576.63
其他	7,783,508.41	21,676,320.92
合计	7,915,455,002.73	6,004,185,329.44

(1) 其他应付款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
预提费用	182,623,323.03	168,818,790.53
应付供应商款项	14,106,144.23	14,765,020.60
其他	4,497,767,737.50	3,935,119,832.46
合计	4,694,497,204.76	4,118,703,643.59

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

32 金融工具计量基础分类表

金融资产项目	2025年12月31日账面价值					
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		其他综合收益的 金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的 非交易性 权益工具投资	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照《金融工具确认 和计量》准则指定 为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以 公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融资产
货币资金	176,697,854,471.55	-	-	-	-	-
结算备付金	40,618,815,306.02	-	-	-	-	-
融出资金	84,384,373,129.14	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	2,282,312,427.00	-	-
买入返售金融资产	6,494,291,116.03	-	-	-	-	-
应收款项	9,807,003,570.12	-	-	-	-	-
存出保证金	20,552,894,995.31	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	186,664,850,677.89	-	-
其他债权投资	-	93,348,016,982.59	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	52,222,808,703.51	-	-	-
其他金融资产	345,814,190.74	-	-	-	-	-
合计	338,901,046,778.91	93,348,016,982.59	52,222,808,703.51	188,947,163,104.89	-	-

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

2025年12月31日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》 准则指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为 以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债
短期借款	7,978,408,468.48	-	-	-
应付短期融资款	53,860,415,002.92	-	-	-
拆入资金	6,560,613,694.44	-	-	-
交易性金融负债	-	973,225,510.00	10,637,030,203.52	-
衍生金融负债	-	6,529,374,280.35	-	-
卖出回购金融资产	135,495,884,092.28	-	-	-
代理买卖证券款	175,840,030,922.98	-	-	-
代理承销证券款	95,295,591.44	-	-	-
应付款项	22,651,439,752.59	-	-	-
应付债券	122,585,709,193.73	-	-	-
租赁负债	896,402,903.98	-	-	-
其他金融负债	7,915,455,002.73	-	-	-
合计	533,879,654,625.57	7,502,599,790.35	10,637,030,203.52	-

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

金融资产项目	2024年12月31日账面价值					
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		其他综合收益的 金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的 非交易性 权益工具投资	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照《金融工具确认 和计量》准则指定 为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以 公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融资产
货币资金	137,812,713,813.69	-	-	-	-	-
结算备付金	30,937,331,239.80	-	-	-	-	-
融出资金	62,948,803,815.64	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	3,358,209,263.75	-	-
买入返售金融资产	11,103,212,883.64	-	-	-	-	-
应收款项	9,139,735,544.70	-	-	-	-	-
存出保证金	12,829,143,431.02	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	201,971,415,945.84	-	-
其他债权投资	-	77,559,632,304.64	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	14,821,664,946.78	-	-	-
其他金融资产	361,797,284.67	-	-	-	-	-
合计	265,132,738,013.16	77,559,632,304.64	14,821,664,946.78	205,329,625,209.59	-	-

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

2024年12月31日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》 准则指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为 以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债
短期借款	3,858,353,406.67	-	-	-
应付短期融资款	38,450,586,685.36	-	-	-
拆入资金	800,037,361.12	-	-	-
交易性金融负债	-	2,417,315,900.00	6,688,145,813.47	-
衍生金融负债	-	4,072,192,440.33	-	-
卖出回购金融资产	113,712,824,915.41	-	-	-
代理买卖证券款	130,641,940,329.47	-	-	-
代理承销证券款	1,136,874,231.15	-	-	-
应付款项	20,389,070,960.49	-	-	-
应付债券	124,953,101,098.38	-	-	-
租赁负债	1,242,601,958.04	-	-	-
其他金融负债	6,004,185,329.44	-	-	-
合计	441,189,576,275.53	6,489,508,340.33	6,688,145,813.47	-

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

33 股本

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股份总数	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00

34 其他权益工具

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
永续债	36,145,018,867.93	29,825,830,188.69

本集团其他权益工具情况如下：

- 2019年8月，本公司发行中信建投证券股份有限公司2019年第一期永续次级债券，发行规模为人民币50.00亿元，于2024年8月全额兑付。
- 2020年3月，本公司发行中信建投证券股份有限公司2020年第一期永续次级债券，发行规模为人民币50.00亿元，于2025年3月全额兑付。
- 2021年5月，本公司发行中信建投证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行永续次级债券，发行规模为人民币50.00亿元。
- 2022年3月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年第一期永续次级债券，发行规模为人民币45.00亿元。
- 2022年6月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年第二期永续次级债券，发行规模为人民币35.00亿元。
- 2022年8月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年第三期永续次级债券，发行规模为人民币20.00亿元。
- 2024年1月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2024年第一期永续次级债券，发行规模为人民币45.00亿元。
- 2024年8月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2024年第二期永续次级债券，发行规模为人民币25.00亿元。

- 2024年12月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2024年第三期永续次级债券，发行规模为人民币29.00亿元。
- 2025年1月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2025年第一期永续次级债券，发行规模为人民币21.00亿元。
- 2025年4月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2025年第二期永续次级债券，发行规模为人民币14.00亿元。
- 2025年5月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2025年第三期永续次级债券，发行规模为人民币16.00亿元。
- 2025年7月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2025年第四期永续次级债券，发行规模为人民币30.00亿元。
- 2025年8月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2025年第五期永续次级债券，发行规模为人民币10.00亿元。
- 2025年11月，本公司发行中信建投证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2025年第六期永续次级债券，发行规模为人民币22.00亿元。

与上述本年年末存续的其他权益工具的权益属性相关的发行条款如下：

- 以每5个计息年度为1个重定价周期，附设发行人续期选择权，每个重定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券；
- 不设投资者回售选择权，在债券存续期内，投资者无权要求发行人赎回债券；
- 附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照募集说明书相关条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。其中，强制付息事件仅限于向普通股股东分红、减少注册资本的情形；
- 前述全部永续次级债券的清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后；除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本期债券的本金。

本公司发行的永续次级债分类为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

35 资本公积

项目	2025年 1月1日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日
股本溢价及其他	12,370,886,325.13	-	42,633,962.23	12,328,252,362.90

项目	2024年 1月1日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日
股本溢价及其他	12,416,999,532.67	-	46,113,207.54	12,370,886,325.13

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

36 其他综合收益

项目	归属于母公司股东的其他综合收益年初余额	2025年度					归属于母公司股东的其他综合收益年末余额
		本年所得税前发生额	减：所得税	减：前期计入其他综合收益本年转入损益	减：前期计入其他综合收益本年转入留存收益	税后归属于母公司	
不能重分类进损益的其他综合收益							
1. 其他权益工具投资公允价值变动	149,195,374.17	937,048,900.56	230,286,276.62	-	33,032,001.11	673,730,622.83	822,925,997.00
将重分类进损益的其他综合收益							
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	24,264.33	5,127.82	-	-	-	5,127.82	29,392.15
2. 其他债权投资公允价值变动	564,230,803.12	46,595,932.54	(103,258,349.78)	401,902,907.22	-	(252,048,624.90)	312,182,178.22
3. 其他债权投资信用减值准备	314,423,926.86	183,610,180.97	45,863,447.87	-	-	137,746,733.10	452,170,659.96
4. 外币报表折算差额	481,950,344.73	(117,284,250.41)	-	-	-	(117,284,250.41)	364,666,094.32
合计	1,509,824,713.21	1,049,975,891.48	172,891,374.71	401,902,907.22	33,032,001.11	442,149,608.44	1,951,974,321.65

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

项目	归属于母公司股东 的其他综合收益 年初余额	2024 年度					归属于母公司股东 的其他综合收益 年末余额
		本年 所得税前发生额	减：所得税	减：前期计入 其他综合收益 本年转入损益	减：前期计入 其他综合收益 本年转入留存收益	税后归属于母公司	
不能重分类进损益的 其他综合收益							
1. 其他权益工具投资 公允价值变动	(20,924,712.26)	222,489,159.37	52,643,873.64	-	(274,800.70)	170,120,086.43	149,195,374.17
将重分类进损益的 其他综合收益							
1. 权益法下可转损益的 其他综合收益	17,316.95	6,947.38	-	-	-	6,947.38	24,264.33
2. 其他债权投资 公允价值变动	149,752,441.01	685,767,635.56	127,476,360.57	143,812,912.88	-	414,478,362.11	564,230,803.12
3. 其他债权投资 信用减值准备	388,053,160.74	(98,912,398.10)	(25,283,164.22)	-	-	(73,629,233.88)	314,423,926.86
4. 外币报表折算差额	394,569,801.88	87,380,542.85	-	-	-	87,380,542.85	481,950,344.73
合计	911,468,008.32	896,731,887.06	154,837,069.99	143,812,912.88	(274,800.70)	598,356,704.89	1,509,824,713.21

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

37 盈余公积

项目	2025年	本年增加	本年减少	2025年
	1月1日			12月31日
法定盈余公积	7,741,345,942.37	893,077,639.22	-	8,634,423,581.59
任意盈余公积	132,452,835.29	-	-	132,452,835.29
合计	7,873,798,777.66	893,077,639.22	-	8,766,876,416.88

项目	2024年	本年增加	本年减少	2024年
	1月1日			12月31日
法定盈余公积	6,931,438,130.12	809,907,812.25	-	7,741,345,942.37
任意盈余公积	132,452,835.29	-	-	132,452,835.29
合计	7,063,890,965.41	809,907,812.25	-	7,873,798,777.66

38 一般风险准备

项目	2025年	本年增加	本年减少	2025年
	1月1日			12月31日
一般风险准备	8,921,174,816.32	913,798,224.25	-	9,834,973,040.57
交易风险准备	7,971,534,620.16	775,287,164.36	-	8,746,821,784.52
合计	16,892,709,436.48	1,689,085,388.61	-	18,581,794,825.09

项目	2024年	本年增加	本年减少	2024年
	1月1日			12月31日
一般风险准备	8,054,023,435.05	867,151,381.27	-	8,921,174,816.32
交易风险准备	7,219,416,383.71	752,118,236.45	-	7,971,534,620.16
合计	15,273,439,818.76	1,619,269,617.72	-	16,892,709,436.48

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

39 未分配利润

项目	2025年度	2024年度
年初未分配利润	30,238,990,192.08	29,149,025,641.32
加：本年归属于母公司所有者的净利润	9,439,423,821.46	7,223,221,368.58
减：提取法定盈余公积	893,077,639.22	809,907,812.25
提取一般风险准备	913,798,224.25	867,151,381.27
提取交易风险准备	775,287,164.36	752,118,236.45
对股东的分配(1)	2,559,709,283.02	2,637,276,230.98
对其他权益工具持有者的分配	998,528,246.57	1,066,528,356.17
其他综合收益结转留存收益	(33,032,001.11)	274,800.70
年末未分配利润	33,571,045,457.23	30,238,990,192.08

- (1) 本公司于2025年11月21日召开的2025年第四次临时股东大会上确认支付2025年中期股利，每10股派发现金红利人民币1.65元(含税)，按7,756,694,797股进行分配，共分配股利人民币1,279,854,641.51元(含税)。上述股利已于2026年1月8日派发完毕。

本公司于2025年6月27日召开的2024年度股东大会上确认支付2024年度股利，每10股派发现金红利人民币1.65元(含税)，按7,756,694,797股进行分配，共分配股利人民币1,279,854,641.51元(含税)。上述股利已于2025年8月21日派发完毕。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

40 手续费及佣金净收入

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	6,855,279,690.82	4,867,659,321.60
证券经纪业务收入	8,820,946,619.33	6,107,329,359.94
其中：代理买卖证券业务	7,144,446,739.05	4,659,485,502.55
交易单元席位租赁	700,792,039.22	763,709,104.48
代销金融产品业务	975,707,841.06	684,134,752.91
证券经纪业务支出	1,965,666,928.51	1,239,670,038.34
其中：代理买卖证券业务	1,965,666,928.51	1,239,670,038.34
期货经纪业务净收入	1,115,173,254.07	949,976,703.23
期货经纪业务收入	2,767,164,631.10	2,566,164,941.98
期货经纪业务支出	1,651,991,377.03	1,616,188,238.75
投资银行业务净收入	3,129,174,861.65	2,490,402,951.90
投资银行业务收入	3,274,102,838.55	2,677,265,060.85
其中：证券承销业务	2,830,161,541.81	2,364,757,581.82
证券保荐业务	131,048,677.44	59,910,698.85
财务顾问业务(1)	312,892,619.30	252,596,780.18
投资银行业务支出	144,927,976.90	186,862,108.95
其中：证券承销业务	142,457,911.32	185,355,907.98
证券保荐业务	2,063,237.40	412,945.17
财务顾问业务(1)	406,828.18	1,093,255.80
资产管理业务净收入	787,768,048.20	765,730,406.42
资产管理业务收入	788,533,240.45	766,247,275.68
资产管理业务支出	765,192.25	516,869.26
基金管理业务净收入	557,433,467.27	577,497,545.54
基金管理业务收入	557,433,467.27	577,497,545.54
投资咨询业务净收入	593,660,922.38	422,738,755.31
投资咨询业务收入	594,924,598.95	423,557,991.13
投资咨询业务支出	1,263,676.57	819,235.82
其他手续费及佣金净收入	128,374,312.54	67,193,025.14
其他手续费及佣金收入	264,767,306.22	217,890,098.40
其他手续费及佣金支出	136,392,993.68	150,697,073.26
合计	13,166,864,556.93	10,141,198,709.14
其中：手续费及佣金收入合计	17,067,872,701.87	13,335,952,273.52
手续费及佣金支出合计	3,901,008,144.94	3,194,753,564.38

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(1) 财务顾问业务净收入

项目	2025年度	2024年度
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	65,907,075.49	29,058,069.82
- 其他	4,286,792.46	-
其他财务顾问业务净收入	242,291,923.17	222,445,454.56
合计	312,485,791.12	251,503,524.38

41 利息净收入

项目	2025年度	2024年度
利息收入		
融资融券业务利息收入	3,449,113,087.53	3,069,630,231.30
货币资金及结算备付金利息收入	2,740,013,431.60	3,079,530,565.94
其他债权投资利息收入	2,343,879,927.13	2,132,994,871.05
买入返售金融资产利息收入	293,253,487.36	365,825,650.81
其中：股票质押式回购利息收入	186,114,885.65	208,255,860.55
其他	29,800,296.60	34,810,148.66
小计	8,856,060,230.22	8,682,791,467.76
利息支出		
应付债券利息支出	3,612,121,162.07	3,377,612,206.27
卖出回购金融资产款利息支出	2,403,581,758.10	2,676,615,226.58
其中：质押式报价回购利息支出	263,256,760.24	356,696,365.83
拆入资金利息支出	106,658,127.20	318,313,392.56
其中：转融通利息支出	14,484,166.67	70,773,902.17
应付短期融资款利息支出	985,894,727.80	840,142,931.38
代理买卖证券款利息支出	415,547,866.84	472,476,457.16
租赁负债利息支出	32,425,657.91	48,045,878.81
短期借款利息支出	146,362,732.57	45,352,239.59
其他按实际利率法计算的负债产生的利息支出	58,452,495.39	118,443,045.40
小计	7,761,044,527.88	7,897,001,377.75
利息净收入	1,095,015,702.34	785,790,090.01

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

42 投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	3,262,512.45	8,317,537.09
金融工具投资收益	8,226,389,505.03	7,523,711,474.84
其中：持有期间取得的收益	5,035,370,493.98	5,192,573,614.09
其中：交易性金融工具 (1)	4,379,135,523.62	5,112,745,444.34
其他权益工具投资	672,694,168.89	66,314,882.24
衍生金融工具	(16,459,198.53)	13,513,287.51
处置金融工具取得的收益	3,191,019,011.05	2,331,137,860.75
其中：交易性金融工具 (1)	8,170,356,042.83	846,287,359.62
其他债权投资	207,283,539.99	405,216,727.25
衍生金融工具	(5,186,620,571.77)	1,079,633,773.88
其他	125,244,623.77	103,823,953.72
合计	8,354,896,641.25	7,635,852,965.65

于 2025 年度及 2024 年度，本集团投资收益的汇回均无重大限制。

(1) 交易性金融工具投资收益明细表：

项目	2025 年度	2024 年度
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
- 持有期间损益	4,428,781,202.99	5,160,799,706.45
- 处置取得损益	8,651,428,672.05	1,483,639,082.61
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
- 持有期间损益	(49,645,679.37)	(48,054,262.11)
- 处置取得损益	12,286,767.87	(144,478,288.70)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
- 处置取得损益	(493,359,397.09)	(492,873,434.29)

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

43 公允价值变动损益

项目	2025年度	2024年度
交易性金融资产	4,558,606,329.79	2,722,454,320.61
衍生金融工具	(3,445,270,551.58)	(1,692,768,997.11)
交易性金融负债	(773,514,317.95)	(894,164,760.80)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(857,312,025.15)	(836,367,499.03)
合计	339,821,460.26	135,520,562.70

44 税金及附加

项目	2025年度	2024年度
城市维护建设税	87,227,649.23	64,039,849.08
教育费附加	37,804,847.12	27,739,696.82
其他	37,866,020.04	28,769,926.79
合计	162,898,516.39	120,549,472.69

45 业务及管理费

项目	2025年度	2024年度
职工工资	5,282,831,118.02	4,567,688,877.83
劳动保险费	1,027,289,857.75	1,052,812,660.62
电子设备运转费	554,558,078.55	467,569,926.54
使用权资产折旧费	531,218,757.70	560,363,132.41
住房公积金	388,667,444.99	410,672,772.86
交易所会员年费	314,847,488.90	269,940,988.67
无形资产摊销	311,415,574.86	272,043,734.34
折旧费	262,102,652.43	290,755,908.11
差旅费	206,413,632.55	211,409,897.82
其他	2,140,217,909.55	1,928,240,451.64
合计	11,019,562,515.30	10,031,498,350.84

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

46 信用减值损失

项目	2025年度	2024年度
其他债权投资减值损失	183,585,548.23	(98,867,082.13)
买入返售金融资产减值损失	(115,946,685.15)	(110,867,614.40)
坏账损失	(17,982,814.82)	2,675,519.89
融出资金减值损失	249,735,513.65	297,656,776.71
合计	299,391,561.91	90,597,600.07

47 营业外支出

项目	2025年	2024年
捐赠支出	12,738,861.75	17,910,468.35
其他	81,904,397.00	79,463,078.90
合计	94,643,258.75	97,373,547.25

48 所得税费用

(1) 所得税费用的构成

项目	2025年度	2024年度
当年所得税费用	2,965,386,099.17	1,270,747,092.42
其中：中国大陆	2,838,478,840.97	1,227,774,454.97
中国大陆以外地区	126,907,258.20	42,972,637.45
递延所得税费用	(682,712,449.09)	183,963,360.01
合计	2,282,673,650.08	1,454,710,452.43

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(2) 所得税费用与会计利润的关系

根据税前利润及中国法定税率 25%计算得出的所得税费用与本集团实际税率下所得税费用的调节如下：

项目	2025 年度	2024 年度
税前利润	11,736,697,067.88	8,690,238,116.07
按中国法定税率 25%计算之所得税费用	2,934,174,266.97	2,172,559,529.02
子公司适用不同税率的影响	(86,834,352.45)	(104,014,652.77)
不可抵扣支出项	45,211,098.49	111,709,420.52
免税收入	(487,507,133.96)	(679,302,396.72)
其他	(122,370,228.97)	(46,241,447.62)
本集团实际税率下所得税费用	2,282,673,650.08	1,454,710,452.43

49 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以已发行普通股的加权平均数计算。基本每股收益的具体计算如下：

项目	2025 年度	2024 年度
利润：		
归属于本公司股东的当年净利润	9,439,423,821.46	7,223,221,368.58
减：归属于本公司其他权益持有者的当年净利润 (附注五 39)	998,528,246.57	1,066,528,356.17
归属于本公司普通股股东的当年净利润	8,440,895,574.89	6,156,693,012.41
股份：		
已发行普通股的加权平均数	7,756,694,797.00	7,756,694,797.00
基本每股收益	1.09	0.79

本公司并无潜在可稀释的普通股。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

50 现金流量表附注

(1) 现金流量表补充资料

	<u>2025年度</u>	<u>2024年度</u>
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	9,454,023,417.80	7,235,527,663.64
加：信用减值损失计提	299,391,561.91	90,597,600.07
其他资产减值损失计提	3,729,462.11	18,581,568.51
使用权资产折旧	531,218,757.70	560,363,132.41
固定资产及投资性房地产折旧	264,216,802.08	292,834,719.11
无形资产摊销	311,415,574.86	272,043,734.34
长期待摊费用摊销	119,340,047.46	126,485,945.39
处置固定资产、无形资产和 其他资产的损益	2,959,546.30	(159,334.05)
公允价值变动损益	(339,821,460.26)	(135,520,562.70)
利息净收入	2,432,924,353.22	2,178,158,385.00
汇兑损益	(123,642,737.67)	(38,746,327.91)
投资收益	(883,240,221.33)	(479,849,146.58)
递延所得税	(682,712,449.09)	183,963,360.01
交易性金融资产的减少	19,510,385,741.96	17,221,608,435.30
经营性应收项目的增加	(24,532,388,940.00)	(5,201,026,991.60)
经营性应付项目的增加	76,683,873,776.66	7,175,518,706.19
经营活动产生的现金流量净额	<u>83,051,673,233.71</u>	<u>29,500,380,887.13</u>

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(2) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2025年度	2024年度
应收款项减少	662,528,998.89	1,509,296,512.57
应付款项增加	3,824,912,605.75	1,486,324,613.84
存出保证金减少	73,294,254.89	1,099,826,221.64
代理承销证券款的增加	-	384,638,039.38
其他应付款增加	762,165,618.03	273,216,453.83
大宗商品贸易销售相关的现金	1,854,432,936.53	2,389,055,782.80
其他	1,147,479,927.30	1,522,681,421.20
合计	8,324,814,341.39	8,665,039,045.26

(3) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2025年度	2024年度
应付款项减少	1,501,958,102.45	4,681,891,696.90
以现金支付的营业费用	2,700,313,098.32	2,412,478,691.08
存出保证金增加	7,800,492,040.65	1,346,292,358.52
应收款项增加	1,349,711,050.56	882,492,769.93
代理承销证券款的减少	1,036,979,350.36	516,377,757.78
其他应付款减少	244,758,457.66	30,183,570.00
大宗商品采购支付的现金	1,572,352,138.78	2,346,709,850.60
其他	1,183,564,793.30	1,535,407,830.38
合计	17,390,129,032.08	13,751,834,525.19

(4) 现金及现金等价物的构成

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可随时用于支付的银行存款	175,432,686,978.13	136,411,988,855.58
可随时用于支付的结算备付金	40,618,789,934.72	30,937,327,907.18
可随时用于支付的其他货币资金	593,492,893.10	626,641,196.41
年末现金及现金等价物	216,644,969,805.95	167,975,957,959.17

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(5) 筹资活动产生的各项负债变动

	短期借款	应付短期融资款	应付债券	合计
2024年12月31日	3,858,353,406.67	38,450,586,685.36	124,953,101,098.38	167,262,041,190.41
筹资活动现金流量变动	4,025,895,096.91	14,529,306,046.84	(5,771,553,437.31)	12,783,647,706.44
非现金变动				
利息支出	146,362,732.57	985,894,727.80	3,612,121,162.07	4,744,378,622.44
汇率影响	(52,202,767.67)	(105,372,457.08)	(207,959,629.41)	(365,534,854.16)
2025年12月31日	7,978,408,468.48	53,860,415,002.92	122,585,709,193.73	184,424,532,665.13

51 受托客户资产管理业务

本集团的受托客户资产管理业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务，以托管客户为主体，独立建账，独立核算，定期与托管人的会计核算和估值结果进行复核。于2025年12月31日，与此相关的托管账户资产及负债均为人民币628,082,507,033.17元(2024年12月31日：人民币613,164,959,534.69元)。

六、公司财务报表主要项目附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
对子公司的投资	11,700,843,629.82	11,700,843,629.82
对联营企业的投资	61,975,543.91	59,237,613.35
合计	11,762,819,173.73	11,760,081,243.17

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位名称	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
子公司				
中信建投期货有限公司	1,085,398,383.54	-	-	1,085,398,383.54
中信建投资本管理有限公司	2,050,000,000.00	-	-	2,050,000,000.00
中信建投(国际)金融控股有限公司	3,237,325,000.00	-	-	3,237,325,000.00
中信建投基金管理有限公司	643,120,246.28	-	-	643,120,246.28
中信建投投资有限公司	4,685,000,000.00	-	-	4,685,000,000.00
合计	11,700,843,629.82	-	-	11,700,843,629.82

被投资单位名称	2025年1月1日	本年增加	本年减少	权益法核算之变动	宣告发放	2025年12月31日
					现金股利或利润	
联营企业						
北京顺隆致远企业管理咨询有限 公司	30,171,320.50	-	-	3,789,156.40	(261,050.97)	33,699,425.93
北京股权交易中心有限公司	29,066,292.85	-	-	(790,174.87)	-	28,276,117.98
合计	59,237,613.35	-	-	2,998,981.53	(261,050.97)	61,975,543.91

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

被投资单位名称	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
子公司				
中信建投期货有限公司	1,085,398,383.54	-	-	1,085,398,383.54
中信建投资本管理有限公司	2,050,000,000.00	-	-	2,050,000,000.00
中信建投(国际)金融控股有限公司	3,237,325,000.00	-	-	3,237,325,000.00
中信建投基金管理有限公司	643,120,246.28	-	-	643,120,246.28
中信建投投资有限公司	4,685,000,000.00	-	-	4,685,000,000.00
合计	11,700,843,629.82	-	-	11,700,843,629.82

被投资单位名称	2024年1月1日	本年增加	本年减少	权益法核算之变动	宣告发放 现金股利或利润	2024年12月31日
联营企业						
北京顺隆致远企业管理咨询有限 公司	28,172,068.50	-	-	2,197,446.73	(198,194.73)	30,171,320.50
北京股权交易中心有限公司	27,363,907.17	-	-	1,702,385.68	-	29,066,292.85
合计	55,535,975.67	-	-	3,899,832.41	(198,194.73)	59,237,613.35

- i. 本公司的主要子公司及联营企业信息披露于附注七在其他主体中的权益。
- ii. 于2025年12月31日，本公司无向投资企业转移资金能力受到限制的情况(2024年12月31日：无)。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

2 手续费及佣金净收入

项目	2025年度	2024年度
证券经纪业务净收入	6,780,282,513.62	4,820,488,610.45
证券经纪业务收入	8,684,766,178.51	6,034,802,473.87
其中：代理买卖证券业务	6,949,087,184.05	4,549,904,338.95
交易单元席位租赁	700,792,039.22	763,709,104.48
代销金融产品业务	1,034,886,955.24	721,189,030.44
证券经纪业务支出	1,904,483,664.89	1,214,313,863.42
其中：代理买卖证券业务	1,904,483,664.89	1,214,313,863.42
投资银行业务净收入	2,849,303,796.94	2,354,629,876.69
投资银行业务收入	2,989,207,418.53	2,537,279,280.56
其中：证券承销业务	2,598,446,089.38	2,254,541,934.72
证券保荐业务	82,714,464.95	40,451,320.78
财务顾问业务(1)	308,046,864.20	242,286,025.06
投资银行业务支出	139,903,621.59	182,649,403.87
其中：证券承销业务	139,496,793.41	181,556,148.07
财务顾问业务(1)	406,828.18	1,093,255.80
资产管理业务净收入	753,378,128.44	729,884,775.56
资产管理业务收入	753,730,472.45	729,962,274.16
资产管理业务支出	352,344.01	77,498.60
投资咨询业务净收入	604,686,915.28	434,645,144.30
投资咨询业务收入	605,950,591.85	435,464,380.12
投资咨询业务支出	1,263,676.57	819,235.82
其他手续费及佣金净收入	140,512,951.94	80,327,460.75
其他手续费及佣金收入	264,460,946.53	216,584,312.49
其他手续费及佣金支出	123,947,994.59	136,256,851.74
合计	11,128,164,306.22	8,419,975,867.75
其中：手续费及佣金收入合计	13,298,115,607.87	9,954,092,721.20
手续费及佣金支出合计	2,169,951,301.65	1,534,116,853.45

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

(1) 财务顾问业务净收入

项目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	65,907,075.49	29,058,069.82
- 其他	4,286,792.46	-
其他财务顾问业务净收入	237,446,168.07	212,134,699.44
合计	307,640,036.02	241,192,769.26

3 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入		
融资融券业务利息收入	3,426,749,504.80	3,052,544,551.61
货币资金及结算备付金利息收入	2,284,610,789.38	2,492,416,123.92
其他债权投资利息收入	1,641,630,890.78	1,710,329,531.83
买入返售金融资产利息收入	270,549,020.21	362,211,897.02
其中：股票质押式回购利息收入	186,114,885.65	208,255,860.55
其他	9,462,361.95	13,673,381.43
小计	7,633,002,567.12	7,631,175,485.81
利息支出		
应付债券利息支出	3,029,106,429.12	2,994,197,624.79
卖出回购金融资产款利息支出	1,993,274,695.67	2,293,545,048.08
其中：质押式报价回购利息支出	263,256,760.24	356,696,365.83
拆入资金利息支出	106,658,127.20	318,313,392.56
其中：转融通利息支出	14,484,166.67	70,773,902.17
应付短期融资款利息支出	729,738,161.06	743,566,674.00
代理买卖证券款利息支出	203,017,104.35	237,421,492.25
租赁负债利息支出	30,574,837.39	45,558,368.50
其他按实际利率法计算的负债产生的利息支出	44,447,434.73	109,911,767.66
小计	6,136,816,789.52	6,742,514,367.84
利息净收入	1,496,185,777.60	888,661,117.97

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

4 投资收益

项目	2025年度	2024年度
成本法核算的长期股权投资收益	500,000,000.00	1,000,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	2,993,853.71	3,892,885.03
金融工具投资收益	9,294,094,275.73	6,451,167,932.42
其中：持有期间取得的收益	4,129,716,363.30	4,543,604,003.41
其中：交易性金融工具 (1)	3,477,184,636.18	4,469,353,811.05
其他权益工具投资	668,990,925.65	60,736,904.85
衍生金融工具	(16,459,198.53)	13,513,287.51
处置金融工具取得的收益	5,164,377,912.43	1,907,563,929.01
其中：交易性金融工具 (1)	6,429,670,702.75	1,317,000,380.47
其他债权投资	155,227,899.60	302,162,052.31
衍生金融工具	(1,420,520,689.92)	288,401,496.23
合计	9,797,088,129.44	7,455,060,817.45

(1) 交易性金融工具投资收益明细表：

项目	2025年度	2024年度
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
- 持有期间损益	3,521,139,957.38	4,517,408,073.16
- 处置取得损益	6,543,254,450.86	1,167,560,180.33
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
- 持有期间损益	(43,955,321.20)	(48,054,262.11)
- 处置取得损益	12,286,767.87	(144,478,288.70)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
- 处置取得损益	(125,870,515.98)	293,918,488.84

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

5 公允价值变动损益

项目	2025年度	2024年度
交易性金融资产	889,329,017.50	2,308,419,625.68
衍生金融工具	(3,445,299,599.60)	(915,428,158.86)
交易性金融负债	(443,121,748.53)	(911,687,691.93)
其中：指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	(526,919,455.73)	(853,890,430.16)
合计	(2,999,092,330.63)	481,303,774.89

6 业务及管理费

项目	2025年度	2024年度
职工工资	4,541,899,081.32	3,951,849,245.28
劳动保险费	931,569,441.55	954,527,841.74
使用权资产折旧费	489,841,333.96	509,878,484.55
电子设备运转费	451,576,900.26	376,231,681.05
住房公积金	359,259,316.83	383,479,178.66
交易所会员年费	311,295,602.11	266,459,856.59
无形资产摊销	295,410,483.21	257,800,378.57
折旧费	245,134,743.70	275,450,722.45
差旅费	173,054,005.52	180,515,962.29
其他	1,792,996,214.14	1,571,732,757.59
合计	9,592,037,122.60	8,727,926,108.77

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

7 现金流量表补充资料

	2025年度	2024年度
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	7,752,871,643.62	7,521,182,364.45
加：信用减值损失计提	272,294,350.60	83,109,639.22
使用权资产折旧	489,841,333.96	509,878,484.55
固定资产及投资性房地产折旧	247,248,893.35	277,529,533.45
无形资产摊销	295,410,483.21	257,800,378.57
长期待摊费用摊销	112,636,156.86	121,299,748.18
处置固定资产、无形资产和 其他资产的损益	3,092,929.55	(70,901.99)
公允价值变动损益	2,999,092,330.63	(481,303,774.89)
利息净收入	2,147,788,536.79	2,072,993,135.46
汇兑损益	(19,205,710.40)	4,261,069.41
投资收益	(1,327,212,678.96)	(1,366,791,842.19)
递延所得税	(696,988,481.09)	271,941,261.43
交易性金融资产的减少	27,480,424,476.48	24,568,954,307.03
经营性应收项目的增加	(18,147,341,936.80)	(1,336,034,276.57)
经营性应付项目的增加	56,615,498,232.04	1,983,399,681.85
经营活动产生的现金流量净额	78,225,450,559.84	34,488,148,807.96

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

七、 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

通过设立或投资等方式取得的主要子公司

子公司	主要经营地	注册地	注册资本	持股 / 表决权比例		直接 / 间接持有	业务性质
				2025年 12月31日	2024年 12月31日		
中信建投期货有限公司	重庆市	重庆市	人民币 140,000 万元	100%	100%	直接	期货经纪
中信建投资本管理有限公司	北京市	北京市	人民币 350,000 万元	100%	100%	直接	项目投资
中信建投 (国际) 金融控股有限公司	香港	香港	不适用	100%	100%	直接	控股、投资
中信建投基金管理有限公司	北京市	北京市	人民币 45,000 万元	100%	100%	直接	基金业务、资产管理
中信建投投资有限公司	北京市	北京市	人民币 610,000 万元	100%	100%	直接	投资管理、股权投资管理、 投资咨询、项目管理

(1) 于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在使用集团资产或清偿集团负债方面的限制。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

2 在联营企业中的权益

本集团投资的主要联营企业信息如下：

公司	主要经营地	注册地	注册资本	持股 / 表决权比例		直接 / 间接持有	业务性质
				2025年 12月31日	2024年 12月31日		
北京顺隆致远企业管理咨询有限公司 (1)	北京市	北京市	人民币 30,000 万元	7.11%	7.11%	直接	一般项目：社会经济咨询服务； 以自有资金从事投资活动； 自有资金投资的资产管理服务
北京股权交易中心有限公司 (1)	北京市	北京市	人民币 40,000 万元	7.11%	7.11%	直接	为非上市股份公司股份、有限 公司股权、债券以及其他各类 权益或债权的发行、交易及投融 资提供场所、设施和服务；组织 开展金融产品创新活动；提供 融资、并购、资本运作等服务； 提供与前述业务相关的信息、 培训、咨询、财务顾问等服务

(1) 本集团提名代表任北京顺隆致远企业管理咨询有限公司和北京股权交易中心有限公司董事，对其实施重大影响，因此本集团将其作为联营企业。

3 在结构化主体中的权益

本集团主要在投资及资产管理业务中会涉及结构化主体。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。

(1) 纳入合并范围的结构化主体

由于本公司或本公司的子公司作为部分结构化主体的管理人或投资顾问制定投资决策，且以自有资金投资了结构化主体部分份额，承担了产品绝大部分或所有的风险且享有产品绝大部分或所有的可变收益。因此，本集团将其纳入财务报表的合并范围。

于2025年12月31日及2024年12月31日，纳入合并范围的结构化主体资产总额，本集团对纳入合并范围的结构化主体的初始投资及最大风险敞口载列如下：

	<u>2025年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>
资产总额	8,796,385,661.74	6,831,280,059.12
初始投资	6,637,912,520.43	5,469,599,836.56
最大风险敞口	7,183,849,578.30	5,552,299,071.90

(2) 未纳入合并范围的结构化主体

(i) 本集团发起设立的结构化主体

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资和 / 或通过管理这些结构化主体收取管理费收入、手续费收入及业绩报酬。本集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明本集团为该结构化主体的代理人而非主要责任人。因此，本集团未合并此类结构化主体。

2025年度及2024年度，本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的、且于资产负债表日在该结构化主体中没有权益的资产管理计划和投资基金中获取的管理费收入、手续费收入及业绩报酬合计为人民币1,001,018,524.05元及人民币931,846,792.66元。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

于2025年12月31日以及2024年12月31日，本集团通过直接持有本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产		
- 账面价值	10,238,958,519.61	7,793,836,519.64
- 最大风险敞口	10,426,670,356.00	7,896,631,529.83

(ii) 第三方金融机构发起的结构化主体

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团通过直接投资在第三方金融机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
金融投资	94,929,126,911.82	71,734,217,459.10

八、金融资产的转移

在日常业务中，本集团进行的某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方或客户。这些金融资产转让若符合终止确认条件，相关金融资产全部或部分终止确认。当本集团保留了已转让资产的绝大部分风险与回报时，本集团继续在资产负债表中确认此类资产。

1 卖出回购交易

全部未终止确认的已转让金融资产包括卖出回购交易中作为担保物交付给交易对手的证券，此种交易下交易对手在本集团无任何违约的情况下，可以将上述证券再次用于担保，但同时需承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集团可以要求交易对手归还部分抵押物或需要向交易对手支付额外的抵押物。对于上述交易，本集团认为本集团保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。同时，本集团将收到的现金确认为一项金融负债。

2 融券业务

全部未终止确认的已转让金融资产还包括融券业务出借给客户供其卖出的证券，此种交易下本集团要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的充分的担保物，按照协议规定，客户需承担将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集团需要向客户归还部分担保物或可以要求客户支付额外的担保物。对于上述交易，本集团认为保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

下表为已转让给第三方或客户而不符合终止确认条件的金融资产及相关金融负债的账面价值分析：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	转让资产的 账面价值	转让负债的 账面价值	转让资产的 账面价值	转让负债的 账面价值
卖出回购交易	13,729,428,684.03	12,138,818,856.00	8,671,716,686.68	7,633,391,567.09
融出证券	456,153,469.61	-	307,992,169.30	-
合计	14,185,582,153.64	12,138,818,856.00	8,979,708,855.98	7,633,391,567.09

九、 分部报告

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营和所提供服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位。

投资银行业务分部：提供投资银行服务，包括财务顾问、保荐服务、股票承销及债券承销等。

财富管理业务分部：代理一般企业及个人客户买卖股票、基金、债券及期货；及向其提供融资融券等服务。

交易及机构客户服务分部：从事金融产品交易，亦代理机构客户（指金融机构）买卖股票、基金、债券，向其提供融资融券等服务；同时向机构客户提供销售金融产品服务，专业研究服务，以协助彼等作出投资决策。

资产管理业务分部：开发资产管理产品、基金管理产品服务，及私募股权投资，并透过子公司及合并的结构化主体向客户提供上述服务。

其他分部：主要为大宗商品贸易及总部的营运资金运作等。

管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策。

所得税实行统一管理，不在分部间分配。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

	2025年度					合计
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	资产管理业务	其他	
一、营业收入	3,132,174,861.65	8,220,833,414.63	9,724,393,298.36	1,428,258,632.05	816,054,254.04	23,321,714,460.73
手续费及佣金净收入	3,129,174,861.65	5,177,404,746.37	3,648,820,593.36	1,345,201,515.47	(133,737,159.92)	13,166,864,556.93
其他收入	3,000,000.00	3,043,428,668.26	6,075,572,705.00	83,057,116.58	949,791,413.96	10,154,849,903.80
二、营业支出	1,966,912,414.78	4,600,535,789.63	3,959,359,467.92	696,364,484.40	271,777,401.09	11,494,949,557.82
三、营业利润	1,165,262,446.87	3,620,297,625.00	5,765,033,830.44	731,894,147.65	544,276,852.95	11,826,764,902.91
分部资产	673,776,884.38	193,331,249,362.62	417,471,084,731.95	5,842,404,053.29	58,940,192,800.92	676,258,707,833.16
递延所得税资产						557,082,969.74
四、资产总额						676,815,790,802.90
分部负债	803,499,913.43	157,914,879,584.33	367,125,661,595.51	3,206,040,459.78	28,491,152,442.70	557,541,233,995.75
递延所得税负债						124,244,767.51
五、负债总额						557,665,478,763.26
六、补充信息						
- 折旧和摊销费用	169,888,745.64	462,221,918.42	452,341,289.23	57,487,061.69	84,252,167.12	1,226,191,182.10
- 资本性支出	73,131,524.40	195,471,220.23	201,409,987.10	27,723,103.24	31,702,320.16	529,438,155.13
- 信用减值损失	1,152,692.25	88,666,667.23	207,144,898.54	6,635.81	2,420,668.08	299,391,561.91
- 其他资产减值损失	-	-	-	-	3,729,462.11	3,729,462.11

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

	2024 年度					合计
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	资产管理业务	其他	
一、营业收入	2,490,504,951.90	6,609,790,484.47	8,053,430,746.78	1,255,657,914.99	643,322,703.90	19,052,706,802.04
手续费及佣金净收入	2,490,402,951.90	3,578,050,210.90	2,880,159,894.62	1,343,227,951.96	(150,642,300.24)	10,141,198,709.14
其他收入	102,000.00	3,031,740,273.57	5,173,270,852.16	(87,570,036.97)	793,965,004.14	8,911,508,092.90
二、营业支出	2,006,294,364.24	4,049,195,168.31	3,292,811,591.35	685,306,791.55	235,532,997.66	10,269,140,913.11
三、营业利润	484,210,587.66	2,560,595,316.16	4,760,619,155.43	570,351,123.44	407,789,706.24	8,783,565,888.93
分部资产	1,536,624,176.55	139,983,410,883.49	376,150,112,408.66	5,013,529,344.00	43,654,130,601.14	566,337,807,413.84
递延所得税资产						80,410,379.69
四、资产总额						566,418,217,793.53
分部负债	1,688,507,994.82	113,187,769,333.05	325,446,438,055.54	2,772,578,787.90	16,646,357,155.38	459,741,651,326.69
递延所得税负债						157,616,225.67
五、负债总额						459,899,267,552.36
六、补充信息						
- 折旧和摊销费用	163,076,842.71	410,824,130.95	495,443,384.25	63,707,850.73	118,675,322.61	1,251,727,531.25
- 资本性支出	66,949,359.07	179,485,096.84	209,441,437.77	35,598,514.67	47,364,841.29	538,839,249.64
- 信用减值损失	950,627.38	144,507,649.95	(57,448,065.10)	(274,564.90)	2,861,952.74	90,597,600.07
- 其他资产减值损失	-	-	-	-	18,581,568.51	18,581,568.51

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

十、 关联方关系及其交易

1 与北京金控集团及旗下公司

截至2025年12月31日及2024年12月31日，北京金控集团对本公司的持股比例均为35.81%。

北京金控集团是由北京市国资委代表北京市政府履行出资人职责出资设立的综合金融投资控股平台，按照市属一级企业管理。

本集团与北京金控集团及旗下公司的交易以一般交易价格为定价基础，按正常商业条款进行。主要交易和余额的详细情况如下：

项目	2025年度	2024年度
手续费及佣金收入	1,713,559.61	972,448.96
利息收入	4,318.63	6,874.32
手续费及佣金支出	316,357.73	189,209.24
利息支出	1,397,616.19	6,105,044.61
业务及管理费	127,631.60	164,939.23

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
资产		
货币资金	3,432,934.66	254,573.73
负债		
代理买卖证券款	109,372,163.32	102,892.05
应付款项	46,748.62	44,245.72

2 与中央汇金及其旗下公司

截至2025年12月31日及2024年12月31日，中央汇金投资有限责任公司（简称“中央汇金”）对本公司的持股比例均为30.76%。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

中央汇金是中国投资有限责任公司的全资子公司，注册地为中国北京。根据中央政府的指示，中央汇金对部分银行及非银行金融机构进行股权投资，不从事其他商业性经营活动。中央汇金代表中国政府依法行使对本公司的权利和义务。

本集团与中央汇金及其旗下公司进行的日常业务交易，按正常商业条款进行。主要交易及余额的详细情况如下：

项目	2025年度	2024年度
手续费及佣金收入	81,540,673.22	129,490,976.22
利息收入	533,285,428.98	386,223,696.93
手续费及佣金支出	110,745,768.88	119,595,993.36
利息支出	115,950,977.83	271,365,202.55
其他业务收入	31,020,169.83	-
业务及管理费	8,883,824.14	9,298,847.73

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
资产		
货币资金	42,608,498,034.38	23,899,763,584.04
衍生金融资产	50,724,279.38	90,158,008.29
应收款项	353,620,571.46	2,271,686,483.88
交易性金融资产	7,223,570,113.96	5,874,986,562.49
其他债权投资	881,762,580.00	3,432,094,390.00
其他权益工具投资	655,556,280.00	52,740,000.00
使用权资产	1,595,427.35	2,970,251.30
其他资产	33,600.00	19.07
负债		
短期借款	1,686,994,495.29	1,693,744,245.48
拆入资金	1,000,077,361.11	300,015,000.00
衍生金融负债	177,503,708.64	352,783,473.72
卖出回购金融资产款	3,000,181,520.55	2,950,347,248.60
代理买卖证券款	29,744,333.50	9,686,939.67
应付款项	217,303,145.15	316,339,433.63
租赁负债	1,020,625.48	2,787,414.94
其他负债	-	2,591,180.73

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

3 与其他主要权益持有者及其关联方

本集团与其他主要权益持有者及其关联方的主要交易及余款的详细情况如下：

项目	2025年度	2024年度
手续费及佣金收入	134,676,909.23	50,056,050.13
利息收入	270,787,372.66	332,481,268.55
手续费及佣金支出	23,118,703.90	27,070,629.21
利息支出	59,910,707.39	48,771,752.56
其他业务收入	8,923,940.32	767,140.74
业务及管理费	58,641,533.69	51,359,877.53

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
资产		
货币资金	22,036,363,672.82	13,499,504,749.24
衍生金融资产	10,862,037.22	1,911,161.30
应收款项	17,761,134.09	235,664,908.46
交易性金融资产	3,651,386,321.65	3,648,878,595.50
其他债权投资	-	1,173,183,250.00
其他权益工具投资	269,483,760.00	-
使用权资产	136,132,505.75	274,720,679.49
其他资产	28,527,087.75	10,194,637.59
负债		
短期借款	588,022,081.92	-
拆入资金	-	200,009,166.67
衍生金融负债	22,167,915.71	2,797,416.32
卖出回购金融资产款	536,399,912.81	580,246,297.45
代理买卖证券款	14,455,228.26	20,120,569.57
应付短期融资款	250,609,589.22	-
应付款项	1,507,365.29	1,731,053.89
租赁负债	194,060,122.66	404,176,729.15
其他负债	2,799,993.37	2,799,993.37

4 与本公司的子公司及合并结构化主体

本公司的重要子公司及合并结构化主体的情况列示于附注七在其他主体中的权益。

本公司与子公司及合并结构化主体的交易以一般交易价格为定价基础，按正常商业条款进行。管理层认为本公司与子公司及合并结构化主体的交易并不重大。

5 与本集团投资的联营企业

本集团重要联营企业的情况，列示于附注七在其他主体中的权益。

本集团与联营企业的交易以一般交易价格为定价基础，按正常商业条款进行。管理层认为本集团与联营企业的交易并不重大。

6 与本公司董事所兼任董事的企业 (除本公司及子公司以外)

主要交易及余款的详细情况如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
资产		
交易性金融资产	-	84,135,727.31

7 关键管理人员

关键管理人员指有职权及责任直接或间接规划、指示及控制本集团经营活动的人士，包括董事及其他高级管理人员。2025年度，本集团向关键管理人员支付的薪酬总额为人民币19,060,689.02元。

2025年度，本集团向关键管理人员支付的薪酬总额为归属于2025年度计提并发放的薪酬及保险福利，最终薪酬仍在确认过程中，其余部分在确认之后再行披露。

十一、未决诉讼

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团没有涉及重大法律或仲裁的案件。此类重大案件是指如果发生不利的判决，本集团预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大的影响。

十二、承诺事项

资本性支出承诺

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
已签约但未拨付	17,112,381.03	15,539,623.87

上述主要为本集团购买设备和房屋装修的资本性支出承诺。

十三、金融工具及其风险分析

管理层认为，有效的风险管理对于集团的成功运营至关重要。因此，本集团设计了一套风险管理与控制体系，以衡量、监控和管理在经营过程中面临的金融风险，主要包括信用风险、流动性风险、市场风险与操作风险等。

本集团的风险管理与控制体系与2024年12月31日相比没有重大变化。

1 风险管理组织架构

董事会

公司董事会是风险管理工作的最高决策机构，经营管理层是执行机构，各单位负责业务与管理活动的一线风险控制；公司建立了风险管理部、法律合规部以及稽核审计部三个风险控制专职部门，按照分工独立行使事前、事中以及事后的风险控制和监督职能。

董事会是集团风险管理工作的最高决策机构，对集团风险管理的战略及政策、风险管理基本制度、内部控制安排等重大风险管理事项做出决策。

董事会风险管理委员会对集团的总体风险进行整体监督管理，并将之控制在合理的范围内，以确保集团能够对与集团经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理。董事会风险管理委员会审议合规管理和风险管理总体目标及基本政策，并提出意见；明确用于集团风险管理的战略安排和资源配置，并使之与集团风险管理、并表管理政策相匹配；制定重要风险的界限；对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议。

经营管理层

公司执行委员会按照董事会确定的风险管理战略及政策，对经营管理中的具体风险管理事项进行审议或决策，对完善集团风险管理与内部控制的制度、控制措施等做出决策。

公司执行委员会另设公司风险管理委员会，组织拟定集团风险偏好、容忍度、整体风险限额，审批各业务线具体风险限额及风控标准，拟定并推动执行集团各项风险管理制度，审核新业务新产品，研究重大业务事项风险控制策略、方案等。

公司设首席风险官，全面负责全面风险管理工作，组织拟定风险管理制度、风险偏好等重要风险管理政策，完善集团全面风险管理体系，领导风险管理部开展风险识别、评估、监测、报告等工作。

集团各部门、分支机构、子公司

集团各部门、各分支机构、各子公司在其职责范围内，贯彻执行集团各项决定、规章制度和风险管理政策，在工作开展中负责实施风险控制措施，开展一线风险控制，其负责人为本单位风险管理第一责任人；集团每一名员工对风险管理有效性承担勤勉尽责、审慎防范、及时报告的责任。

公司专门设置负责集团风险管理的风险管理部、负责法律事务和合规管理的法律合规部、负责集团内部审计的稽核审计部，三个部门独立于其他业务部门和管理部门，各自建立工作制度，规范业务流程，独立运作，履行各自的风险管理职能。风险管理部通过风险监测、风险评估进行事前、事中风险管理，法律合规部牵头管理集团法律和合规风险，稽核审计部对全面风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价，并督促整改。

另外，公司根据投资银行业务风险管理需要，结合监管要求，设置内核部，通过公司层面审核的形式对公司投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。

2 风险分析及控制状况

集团在日常经营活动中涉及的金融风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险与操作风险。集团制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过健全的机制及信息技术系统持续管控上述各类风险。

(1) 信用风险

信用风险是指交易对手、债务融资工具发行人(或融资方)未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。

集团证券金融业务的信用风险主要包括客户提供的担保物价值下跌或流动性不足、担保物资产涉及法律纠纷等引起的客户不能及时、足额偿还负债的风险,以及因虚假征信数据、交易行为违反合同约定及监管规定等操作失误引起的信用风险。证券金融业务的信用风险控制主要通过对客户风险教育、客户征信与资信评估、授信管理、担保(质押)证券风险评估、合理设定限额指标、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式实现。另外,对于正常客户、担保证券不足客户、违约客户的融资,集团均按照金融工具准则预期信用损失模型计提减值准备,并对违约客户积极进行债务追讨。

债券投资相关的信用风险主要包括债券融资工具发行人信用等级下降或违约、债券交易的交易对手违约等风险。集团对发行人、交易对手进行必要的尽职调查,对发行人、债项、交易对手进行内部评级,并根据内部、外部评级进行准入以及额度管理,结合其他后续监测管理工具控制信用风险。报告期内,集团持续保持较好的投资组合信用质量,优化完善发行人评级授信及集中度管理机制,加强风险预警,有效控制违约损失。

为控制柜台衍生品交易信用风险,集团建立交易对手评级与授信制度,加强衍生品合约条款审查,事前控制交易对手交易额度和信用敞口;逐日监测、计量交易对手信用敞口;实施衍生品交易合约及履约保证品估值与盯市制度、强制结算制度,将客户信用风险敞口控制在其授信限额内。

为了控制经纪与托管业务中的结算风险,在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算,很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。集团严格执行相关交易与结算规则,杜绝违规为客户融资的行为,同时对于债券融资回购客户,通过进行客户尽调、合理设定客户交易额、质押物折算率、设定标准券留存比例、最大放大倍数、单一债券质押集中度、规范应急处置流程等措施防范客户透支或欠库;对于期权交易客户,通过执行保证金管理、限仓制度、强平制度等控制客户信用风险。

另外,公司风险管理部对信用风险进行监测和风险预警,包括进行同一客户信用交易总额及信用敞口监测,跟踪交易对手及债券发行人的信用资质变化状况并进行风险提示,监测证券金融业务担保物覆盖状况,督促业务部门切实履行投后管理责任;通过压力测试、敏感性分析等手段计量评估主要业务信用风险。

预期信用损失计量

对于以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具金融资产，其预期信用损失计量使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为，例如客户违约的可能性及相应损失。

对纳入预期信用损失计量的金融资产，本集团运用自金融资产初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型计量其预期信用损失，具体包括：

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“阶段一”，本集团对其信用风险进行持续监控。
- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减值的工具，则本集团将其转移至“阶段二”。
- 对于已发生信用减值的金融工具，则划分为“阶段三”。

阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来12个月预期信用损失的金额计量损失准备，阶段二和阶段三金融工具按照相当于该金融工具整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于阶段一和阶段二的融资类业务和债券投资业务金融资产，管理层运用包含违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三已发生信用减值的上述金融资产，管理层考虑了前瞻性因素，通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。

根据会计准则的要求在预期信用损失计量中所包含的重大管理层判断和假设主要包括：

- 选择恰当的模型，并确定计量相关的关键参数；
- 信用风险显著增加、违约和已发生信用减值的判断标准；
- 确定需要使用的前瞻性信息和权重；
- 阶段三金融资产的未來现金流预测。

预期信用损失计量的模型和参数

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，本集团对不同的金融资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

本集团在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约损失率 (LGD) 及违约风险敞口 (EAD) 三者乘积折现后的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团计算违约概率考虑的主要因素有：担保物价值与融资类债务之间的比例（简称“维持担保比”）及担保证券的波动特征等；债券投资业务经评估后的内部信用评级信息等。
- 违约损失率是指本集团对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：融资类业务强制平仓后担保证券变现价值；债券投资业务的发行人和债券的类型等。
- 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿还的金额。

信用风险显著增加的标准

本集团在每个资产负债表日评估相关债务金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对融资类业务，本集团充分考虑融资主体的信用资质、经营情况、融资合约期限、担保证券波动性及流动性、以往履约情况等综合因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线及追保平仓线，其中追保平仓线一般不低于 130%。

针对融资类业务，维持担保比低于追保平仓线表明作为抵押的担保品价值或第三方担保质量显著下降，本集团认为该类融资类业务的信用风险显著增加。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团超过 95% 的融资类业务维持担保比不低于追保平仓线。

针对债券投资业务，违约概率的估算方法采用了集团内部评级体系计量结果。若债券发行人或债券的最新内部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级下迁超过 2 级，且债券发行人或债券的最新内部评级在安全级别以下，本集团认为该类债券投资业务的信用风险显著增加。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团的债券投资业务绝大部分为投资等级及以上，且不存在信用风险显著增加的情况。

如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过 30 天仍未付款，则视为该金融工具已经发生信用风险显著增加。

本集团将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险，而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

违约和已发生信用减值资产的定义

判断金融工具是否已发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定性、定量和上限指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本集团将该金融资产界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；
- 融资类业务采取强制平仓措施且担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债券发行人或债券的最新内部评级存在违约级别；
- 债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；
- 债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组，等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

综上，融资类业务的阶段划分标准如下：

- 对于维持担保比大于等于追保平仓线，且本息逾期 30 日及以内的融资类业务，划分为阶段一；
- 对于维持担保比大于等于 100%，小于追保平仓线的融资类业务，或本息逾期超过 30 日且未超 90 日的，划分为阶段二；
- 对于维持担保比小于 100%的融资类业务，或本息逾期超过 90 日的，划分为阶段三。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，本集团使用这些经济指标作为宏观因子的代理变量，通过对不同情景宏观因子的预测，利用 Merton 模型将对未来的宏观预测作用至预期信用损失的计算中。

本集团认为所有资产组合均应当考虑应用三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本集团结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果范围。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及特征。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团针对主要产品类型分析，设定了乐观、基准和悲观三种场景，目前本集团采用的基准情景权重超过非基准情景权重。

于 2025 年度，本集团使用宏观经济景气指数先行指数和融资融券市场平均担保比作为宏观经济前瞻性预测代理变量。使用不同置信度环比相对变化历史分布区分乐观、基准、悲观情景。

本集团在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性、定量和上限指标。本集团以加权的 12 个月预期信用损失或加权的整个存续期预期信用损失计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团综合考虑当前经济情况、国际形势等影响，根据最新经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了对可能结果的最佳估计。

敏感性分析

预期信用损失计量对模型中使用的参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等是敏感的。这些参数、假设和判断的变化将对预期信用损失计量产生影响。

本集团对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观、悲观情景权重变动 10% 时，对本集团已计提的预期信用损失的影响不重大。

同时，本集团还对信用风险显著增加进行了敏感性分析。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，假设相关金融资产的信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融资产全部进入阶段一，对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

担保物及其他信用增级措施

本集团采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。本集团根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。对于融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票、债券和基金等。本集团管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监测担保物的市场价值变化。

融资类业务的减值计提情况

于2025年12月31日，本集团融资类业务阶段一、阶段二和阶段三的减值准备计提比例分别为0.85%，5.20%和98.02% (2024年12月31日：0.74%，2.35%和79.76%)。

信用风险敞口分析

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团融资类业务客户资产质量良好，超过95%的融资类业务维持担保比不低于追保平仓线，存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。集团债券投资业务同时采用公开市场信用评级和内部信用评级作为准入标准，同时满足内外部评级标准的方可准入。本集团持有的绝大部分债券投资外部评级均为投资等级 (AA) 以上。

(a) 信用风险敞口

不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口详情如下：

<u>本集团</u>	<u>2025年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>
货币资金	176,697,854,471.55	137,812,713,813.69
其中：客户资金存款	133,715,710,556.94	101,232,738,013.75
结算备付金	40,618,815,306.02	30,937,331,239.80
其中：客户备付金	28,914,613,700.01	21,044,201,501.38
融出资金	84,384,373,129.14	62,948,803,815.64
交易性金融资产	152,759,372,738.23	168,529,957,441.92
衍生金融资产	2,282,312,427.00	3,358,209,263.75
买入返售金融资产	6,494,291,116.03	11,103,212,883.64
应收款项	9,807,003,570.12	9,139,735,544.70
存出保证金	20,552,894,995.31	12,829,143,431.02
其他债权投资	93,348,016,982.59	77,559,632,304.64
其他	345,814,190.74	361,797,284.67
最大信用风险敞口	<u>587,290,748,926.73</u>	<u>514,580,537,023.47</u>

(2) 流动性风险

流动性风险是指集团无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

集团建立了分级决策授权机制与归口管理、分级控制机制，明确董事会、经营管理层、库务部及业务部门在流动性风险控制方面的职责权限。执行委员会下设资产负债管理委员会，负责统筹管理集团的资产负债配置计划，审批资金内部计价利率，审批流动性风险应急方案；库务部开展自有资金的流动性管理，负责拓展中长期的、稳定的融资渠道，合理调整各业务线资产配置，逐步优化资产负债结构。集团实施流动性风险限额管理，并建立每日头寸分析和每月流动性分析机制，及时掌握流动性变化，定期与不定期评估资产负债配置与调整对流动性风险的影响。在业务管理方面，建立了证券投资、证券金融业务中的证券集中度管理制度和固定收益证券投资的债券信用等级标准以管理市场流动性风险；集团通过建立流动性储备资产管理制度、持续完善内部资金转移定价(FTP)制度、建立并完善流动性应急计划、压力测试等，完善流动性风险日常管控机制。报告期内，公司根据发展战略、市场环境合理规划资产负债规模，保持合理的负债期限结构，保持充足流动性储备，完善对境外子公司提供流动性支持的机制；流动性覆盖率和净稳定资金率在合规、稳健区间，流动性风险可测可控。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

于2025年12月31日，本集团金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

	2025年12月31日					合计
	逾期 / 即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	
短期借款	-	7,067,936,136.11	941,027,675.64	-	-	8,008,963,811.75
应付短期融资款	-	27,656,661,988.22	26,761,351,253.58	-	-	54,418,013,241.80
拆入资金	-	6,561,699,166.70	-	-	-	6,561,699,166.70
交易性金融负债	2,812,081,284.42	1,015,235,123.68	6,610,956,869.82	1,078,462,905.71	93,519,529.89	11,610,255,713.52
衍生金融负债	6,095,067,589.93	218,791,123.24	183,101,037.48	32,414,529.70	-	6,529,374,280.35
卖出回购金融资产款	10,513,371,325.52	124,603,006,489.43	411,547,952.21	-	-	135,527,925,767.16
代理买卖证券款	175,840,030,922.98	-	-	-	-	175,840,030,922.98
代理承销证券款	95,295,591.44	-	-	-	-	95,295,591.44
应付款项	22,587,706,301.88	55,523,004.27	8,210,446.44	-	-	22,651,439,752.59
应付债券	-	2,356,130,405.05	29,223,547,454.85	86,249,962,256.18	13,108,600,000.00	130,938,240,116.08
租赁负债	-	150,552,625.29	326,620,661.90	428,820,308.47	17,707,454.81	923,701,050.47
其他	6,095,854,413.82	1,448,675,471.27	772,889,792.70	20,250,096.72	1,640,070.63	8,339,309,845.14
合计	224,039,407,429.99	171,134,211,533.26	65,239,253,144.62	87,809,910,096.78	13,221,467,055.33	561,444,249,259.98
以净额交割的衍生金融负债：	6,095,067,589.93	175,468,424.15	169,178,803.78	275,997.27	-	6,439,990,815.13
以总额交割的衍生金融负债：	-	43,322,699.09	13,922,233.70	32,138,532.43	-	89,383,465.22
应收合约条款	-	-	-	-	-	-
应付合约条款	-	43,322,699.09	13,922,233.70	32,138,532.43	-	89,383,465.22

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

于2024年12月31日，本集团金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

	2024年12月31日					合计
	逾期 / 即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	
短期借款	-	3,862,441,660.96	-	-	-	3,862,441,660.96
应付短期融资款	-	3,389,502,906.48	35,428,748,336.81	-	-	38,818,251,243.29
拆入资金	-	800,074,722.22	-	-	-	800,074,722.22
交易性金融负债	2,963,982,340.09	343,289,341.48	3,145,153,860.52	2,501,405,927.84	151,630,243.54	9,105,461,713.47
衍生金融负债	3,769,240,750.78	134,820,221.30	166,821,923.36	1,309,544.89	-	4,072,192,440.33
卖出回购金融资产款	5,203,044,202.99	107,216,634,093.35	1,324,799,020.39	-	-	113,744,477,316.73
代理买卖证券款	130,641,940,329.47	-	-	-	-	130,641,940,329.47
代理承销证券款	1,136,874,231.15	-	-	-	-	1,136,874,231.15
应付款项	20,339,838,545.87	38,865,237.18	10,367,177.44	-	-	20,389,070,960.49
应付债券	-	7,292,911,495.28	23,082,841,978.68	91,785,590,481.02	13,494,100,000.00	135,655,443,954.98
租赁负债	-	175,219,766.63	436,278,269.24	674,479,216.46	8,688,968.56	1,294,666,220.89
其他	5,188,772,371.83	543,686,016.22	630,938,142.25	2,357,802.91	886,138.69	6,366,640,471.90
合计	169,243,692,772.18	123,797,445,461.10	64,225,948,708.69	94,965,142,973.12	13,655,305,350.79	465,887,535,265.88
以净额交割的衍生金融负债：	3,769,240,750.78	7,486,536.71	-	-	-	3,776,727,287.49
以总额交割的衍生金融负债：	-	127,333,684.59	166,821,923.36	1,309,544.89	-	295,465,152.84
应收合约条款	-	-	-	-	-	-
应付合约条款	-	127,333,684.59	166,821,923.36	1,309,544.89	-	295,465,152.84

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

本集团已签订但尚未执行的租赁合同现金流量所作的到期期限分析如下：

	2025年12月31日				合计
	1年以内	1到2年	2到5年	5年以上	
本集团	1,566,411.36	1,670,642.06	4,556,497.63	992,280.21	8,785,831.26

	2024年12月31日				合计
	1年以内	1到2年	2到5年	5年以上	
本集团	4,655,118.84	6,114,619.54	10,412,172.35	7,265,679.09	28,447,589.82

(3) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括股票价格风险、利率风险、外汇风险和其他价格风险。

针对市场风险，集团建立健全的风险管理组织架构，建立覆盖投前、投中、投后的风险管理流程，全面推行风险限额管理。集团每年度审批集团整体及各自营业务线风险限额，包括敞口限额、止损限额、风险价值限额、敏感性指标限额、压力测试限额等，并由风险管理部监控、监督其执行情况；集团建立逐日盯市制度，实施与交易策略相适应的止损制度；集团定期对评估自营业务线风险承担水平、风险控制效果及风险调整后收益水平，并纳入其绩效考核；集团不断优化完善自营业务管理系统，逐步实现对相关限额指标的自动控制。

报告期内，集团根据自律规则变化及集团实际情况，进一步规范了市场风险管理机制，在获取合理投资回报的同时，市场风险有效控制在各项风险限额指标范围内。

(a) 风险价值 (VaR)

集团采用风险价值 (VaR) 作为衡量集团各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险的工具，风险价值 (VaR) 是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由于市场利率或者股票价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团根据组合历史数据信息计算集团投资组合的 VaR。虽然 VaR 分析是衡量市场风险的重要工具，但 VaR 模型主要依赖历史数据的相关信息，因此存在一定限制，不一定能准确预测风险因素未来的变化，特别是难以反映市场最极端情况下的风险。作为补充，集团实施日常和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对集团净资本等风险控制指标、自营组合盈亏等的影响，根据评估情况提出相关建议和措施，并拟定应急预案。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

为与集团内部风险管理政策有效对接，并便于同业比较，本集团及本公司风险价值采用 95%置信度、1 个交易日的展望期口径管理。按风险类别分类的风险价值 (VaR) 分析概括如下 (单位：人民币千元)：

	本集团		本公司	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
股价敏感型金融工具	169,413	114,255	150,077	73,998
利率敏感型金融工具	207,814	151,694	176,956	150,984

	本公司					
	2025年度			2024年度		
	平均	最高	最低	平均	最高	最低
股价敏感型金融工具	111,695	178,891	54,493	44,737	182,943	16,285
利率敏感型金融工具	187,648	239,481	154,209	116,832	155,744	90,478

(b) 利率风险

本集团面临的利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率的不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本集团利率风险的主要来源。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变、市场整体利率发生平行移动且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动的假设下，利率发生合理、可能的变动时，期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

本集团的利率敏感性分析如下 (单位：人民币千元)：

收入敏感性：

	<u>2025年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>
利率基点变化		
上升 25 个基点	(771,508)	(817,797)
下降 25 个基点	777,985	830,238
	<u> </u>	<u> </u>

权益敏感性：

	<u>2025年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>
利率基点变化		
上升 25 个基点	(530,671)	(376,226)
下降 25 个基点	536,779	384,823
	<u> </u>	<u> </u>

(c) 外汇风险

截至 2025 年 12 月 31 日，外汇净敞口约为人民币 67.55 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 36.51 亿元)。本集团通过实施境内外固定收益证券、货币及商品业务 (简称“FICC”) 及衍生品业务一体化管理，通过限定外币资产、负债规模及结售汇综合头寸，设定公司自营投资止损限额、风险敞口限额，利用外汇衍生品风险对冲工具，以及强化国别风险管理等管理外汇风险。在本集团收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。集团持有的外币资产及负债主要由境外子公司中信建投 (国际) 金融控股有限公司持有，本集团认为汇率风险对本集团目前的经营影响总体上并不重大。

(d) 其他价格风险

其他价格风险是指除股票价格、利率和外汇价格以外的市场价格因素波动导致集团投资组合公允价值下降的风险，主要是商品价格因素。本集团的投资结构以权益类证券、固定收益及其衍生品业务为主，其他价格因素相关业务包括黄金交易、大宗商品衍生品交易等，集团以提供流动性服务和套利交易为主，风险敞口较小。本集团认为其他价格风险对本集团目前的经营影响并不重大。

(4) 资本管理

本集团的资本管理目标为：

- 保障本集团的持续经营能力，以便持续为股东及其他利益相关者带来回报及利益；
- 支持本集团的稳定及增长；
- 维持稳健的资本基础以支持业务发展；及
- 遵守中国法规的资本要求。

中国证监会于 2020 年颁布《证券公司风险控制指标管理办法》(2020 年修订版)，于 2024 年 9 月颁布《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告〔2024〕13 号)(于 2025 年 1 月 1 日施行)。根据上述要求，本公司持续符合下列风险控制指标标准：

- 风险覆盖率不得低于 100%；
- 资本杠杆率不得低于 8%；
- 流动性覆盖率不得低于 100%；
- 净稳定资金率不得低于 100%；

其中：风险覆盖率 = 净资本 / 各项风险资本准备之和 × 100%；资本杠杆率 = 核心净资本 / 表内外资产总额 × 100%；流动性覆盖率 = 优质流动性资产 / 未来 30 日内现金净流出量 × 100%；净稳定资金率 = 可用稳定资金 / 所需稳定资金 × 100%。

核心净资本指净资产扣除计算标准所指若干类别资产的风险调整。

十四、金融工具的公允价值

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

第一层：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过一些估值技术或者询价来确定公允价值。

本集团在估值技术中使用的主要参数包括目标价格、利率、汇率及波动水平等，均为可观察到的且可从公开市场获取的参数。

对于本集团持有的未上市股权（私募股权）、未流通股、资产支持证券次级档、部分场外衍生合约及信托计划，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

1 以公允价值计量的资产和负债

2025年12月31日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察输入值 第二层次	重要不可观察输入值 第三层次	
交易性金融资产				
- 权益工具投资	12,333,820,408.89	827,013,631.42	9,353,033,931.72	22,513,867,972.03
- 债务工具投资	3,504,557,425.02	61,814,498,132.73	19,673,410.02	65,338,728,967.77
- 基金投资	18,154,381,276.57	23,823,520,810.76	-	41,977,902,087.33
- 其他	717,275,505.33	50,535,456,566.07	5,581,619,579.36	56,834,351,650.76
小计	34,710,034,615.81	137,000,489,140.98	14,954,326,921.10	186,664,850,677.89
衍生金融资产	1,152,203,088.09	811,498,301.28	318,611,037.63	2,282,312,427.00
其他债权投资	-	93,348,016,982.59	-	93,348,016,982.59
其他权益工具投资	9,896,793,288.95	42,324,615,414.56	1,400,000.00	52,222,808,703.51
资产合计	45,759,030,992.85	273,484,619,839.41	15,274,337,958.73	334,517,988,790.99
交易性金融负债				
- 为交易目的而持有的金融负债	-	973,225,510.00	-	973,225,510.00
- 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	1,838,855,774.42	8,798,174,429.10	10,637,030,203.52
小计	-	2,812,081,284.42	8,798,174,429.10	11,610,255,713.52
衍生金融负债	1,305,593,905.65	2,423,167,565.94	2,800,612,808.76	6,529,374,280.35
负债合计	1,305,593,905.65	5,235,248,850.36	11,598,787,237.86	18,139,629,993.87

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至2025年12月31日止年度财务报表

2024年12月31日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价	重要可观察输入值	重要不可观察输入值	
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
- 权益工具投资	17,747,067,136.16	385,431,644.74	8,457,884,574.30	26,590,383,355.20
- 债务工具投资	6,651,517,869.94	95,740,763,757.82	27,810,103.16	102,420,091,730.92
- 基金投资	9,786,075,557.39	11,694,328,285.60	-	21,480,403,842.99
- 其他	271,759,049.04	45,352,787,929.98	5,855,990,037.71	51,480,537,016.73
小计	34,456,419,612.53	153,173,311,618.14	14,341,684,715.17	201,971,415,945.84
衍生金融资产	742,899,352.36	1,453,389,705.08	1,161,920,206.31	3,358,209,263.75
其他债权投资	-	77,559,632,304.64	-	77,559,632,304.64
其他权益工具投资	1,363,923,856.38	13,456,341,090.40	1,400,000.00	14,821,664,946.78
资产合计	36,563,242,821.27	245,642,674,718.26	15,505,004,921.48	297,710,922,461.01
交易性金融负债				
- 为交易目的而持有的金融负债	-	2,417,315,900.00	-	2,417,315,900.00
- 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	546,666,440.10	6,141,479,373.37	6,688,145,813.47
小计	-	2,963,982,340.10	6,141,479,373.37	9,105,461,713.47
衍生金融负债	482,564,761.02	1,358,898,944.12	2,230,728,735.19	4,072,192,440.33
负债合计	482,564,761.02	4,322,881,284.22	8,372,208,108.56	13,177,654,153.80

第八节 财务报告

中信建投证券股份有限公司
截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表

2 公允价值计量的第三层次金融工具变动情况

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各年间的变动情况：

	2025 年度				
	交易性金融资产	其他权益工具投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2025 年 1 月 1 日	14,341,684,715.17	1,400,000.00	1,161,920,206.31	6,141,479,373.37	2,230,728,735.19
本年损益影响合计	467,722,265.91	-	(1,638,316,578.87)	652,789,971.71	1,034,464,387.08
增加	4,918,263,825.90	-	789,846,912.16	7,919,450,000.00	3,203,147,585.96
减少	4,288,321,582.53	-	(5,160,498.03)	5,915,544,915.98	3,667,727,899.47
自第三层次转入第一层次	485,022,303.35	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日	14,954,326,921.10	1,400,000.00	318,611,037.63	8,798,174,429.10	2,800,612,808.76
	2024 年度				
	交易性金融资产	其他权益工具投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2024 年 1 月 1 日	14,856,818,975.56	1,400,000.00	2,413,398,881.76	8,518,567,092.39	2,770,274,814.54
本年损益影响合计	194,865,385.97	-	(694,194,570.14)	559,980,892.14	21,056,094.27
增加	5,260,388,989.82	-	655,837,690.98	4,247,196,000.00	3,885,224,429.20
减少	4,515,976,182.42	-	1,213,121,796.29	7,184,264,611.16	4,445,826,602.82
自第三层次转入第一层次	1,373,447,967.74	-	-	-	-
自第三层次转入第二层次	80,964,486.02	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	14,341,684,715.17	1,400,000.00	1,161,920,206.31	6,141,479,373.37	2,230,728,735.19

2025 年度，本集团持有的第三层次金融工具计入投资收益的金额为人民币-662,044,164.13 元 (2024 年度：人民币 1,568,689,894.26 元)。

3 第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值

就第三层次金融工具而言，公允价值主要采用现金流量折现模型、期权定价模型、可比公司法等方法进行厘定。将公允价值归为第三层次的判断主要是基于不可观察参数对整体公允价值计量的重要性厘定。其中，重要不可观察参数主要包括流动性折让、市场乘数、标的资产波动率等。于2025年12月31日以及2024年12月31日，划分至第三层次的金融资产和金融负债的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。本集团已建立相关内部控制程序监控集团对此类金融工具的敞口。

4 第一层次及第二层次之间的转换

2025年度，从第二层次转入第一层次的交易性金融资产及其他权益工具投资分别为人民币493,499,419.82元及人民币1,533,661,678.66元，从第一层次转入第二层次的交易性金融资产为人民币32,966,314.80元。

2024年度，从第二层次转入第一层次的交易性金融资产为人民币11,453,172.01元，从第一层次转入第二层次的交易性金融资产为人民币51,300,100.00元。

5 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

下表列示了在合并资产负债表中不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值以及相应的公允价值。账面价值和公允价值相近的金融资产和金融负债，例如：买入返售金融资产、存出保证金、融出资金、应收款项、货币资金、结算备付金、其他金融资产、代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金、应付款项、租赁负债、代理承销证券款、短期借款、应付短期融资款和其他金融负债未包括于下表中。

于2025年12月31日及2024年12月31日，应付债券的账面价值以及相应的公允价值如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付债券		
- 账面价值	122,585,709,193.73	124,953,101,098.38
- 公允价值	124,584,291,294.40	127,855,845,700.50

十五、其他重大事项

1 应收投资者保护基金款项

根据国务院批准的华夏证券重组方案，2005年12月12日，本公司与华夏证券股份有限公司(以下简称“华夏证券”)签订了资产收购协议，约定华夏证券应将其下属全部证券营业部、服务部的经纪业务交付给本公司，华夏证券应将交付的经纪业务所对应的现金、银行存款、客户交易结算资金、托管的有价证券、结算备用金及相关的资产、资料和交易系统(包括但不限于交易席位)交付给本公司。2005年12月16日，双方正式办理移交手续。

截至2007年12月31日，华夏证券尚未按协议全额移交经纪业务客户资金，根据京证机构发〔2007〕192号文件《关于中信建投证券尽快完成客户交易结算资金第三方存管工作的监管意见》以及本公司第一届董事会第十五次会议决议，本公司以自有资金人民币337,156,624.30元补足了该部分客户资金。同时，对华夏证券的该部分债权仍为人民币337,156,624.30元，根据国务院批准的华夏证券重组方案，证券投资者保护基金将收购华夏证券挪用的客户交易结算资金，收购款项将直接归还华夏证券未全额向本公司移交客户资金形成的债务。

2008年度，本公司收到证券投资者保护基金归还的上述事项款项人民币249,825,423.99元。截至2009年12月31日，尚有人民币87,331,200.31元垫付资金未收回。该部分垫付资金对应的客户资金主要为小额休眠户、单资金户和存疑账户、混合账户，其中小额休眠和单资金户待数据固化并经监管部门批准后，拟另库存放，本公司可将垫付资金收回，账户激活后再向证券投资者保护基金申请收购；存疑账户和混合账户待监管部门确认属于正常经纪类账户后由证券投资者保护基金收购，属于非正常经纪类账户的，不作为本公司承接客户，退回华夏证券，本公司相应收回垫付资金。

根据中国证监会《关于中信建投证券申请划拨客户交易结算资金收购资金的审查意见》及划款凭证，本公司于2010年6月、2011年9月、2011年12月、2012年10月、2019年3月分别收到投资者保护基金账户归还的证券交易结算资金缺口收购资金人民币57,910,388.86元、人民币4,093,901.12元、人民币3,470,145.58元、人民币383,630.36元和人民币2,023,540.20元，其中人民币36,810,146.55元弥补本公司应收保证金缺口。2014年退回向中国证券投资者保护基金有限责任公司多申报款项人民币48,236.19元，截至2025年12月31日及2024年12月31日，应收中国证券投资者保护基金有限责任公司保证金余额均为人民币50,569,289.95元，在其他应收款(附注五16(1))中列示。

2 对外捐赠

本集团为履行社会责任，在慈善捐赠、巩固拓展脱贫攻坚成果及开展乡村振兴帮扶工作等方面的捐赠支出如下：

项目	2025年度	2024年度
捐赠支出	12,738,861.75	17,910,468.35

十六、或有事项

本集团无需要披露的重大或有事项。

十七、期后事项

1 发行公司债券

于2026年1月，本公司面向专业投资者非公开发行了面值人民币60亿元的公司债券，其中“26信投F1”发行规模为人民币45亿元，债券期限2年，票面利率为1.92%；“26信投F2”发行规模为人民币15亿元，债券期限3年，票面利率为1.98%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

于2026年1月，本公司面向专业投资者公开发行了面值人民币10亿元的科技创新公司债券“26信投K1”，债券期限3年，票面利率为1.82%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

于2026年2月，本公司面向专业投资者公开发行了面值人民币25亿元的公司债券“26信投G1”，发行规模为人民币25亿元，债券期限2年，票面利率为1.79%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

于2026年2月，本公司面向专业投资者非公开发行了面值人民币40亿元的公司债券，其中“26信投F3”发行规模为人民币30亿元，债券期限2年，票面利率为1.90%；“26信投F4”发行规模为人民币10亿元，债券期限3年，票面利率为1.97%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

于2026年3月，本公司面向专业投资者非公开发行了面值人民币25亿元的公司债券，其中“26信投F5”发行规模为人民币14亿元，债券期限2年，票面利率为1.81%；“26信投F6”发行规模为人民币11亿元，债券期限3年，票面利率为1.90%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

2 发行永续次级债券

于2026年3月，本公司面向专业投资者公开发行了面值人民币44亿元的永续次级债券“26信投Y1”，以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，本公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付本期债券。本期债券采用浮动利率形式，在债券存续的前5个计息年度内保持不变（为2.25%），自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率，单利按年计息，在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，为无担保永续次级债券。

3 发行短期融资券

于2025年12月31日后至本报告披露日，本公司发行短期融资券7期，累计规模为人民币201亿元，票面利率为1.57%至1.70%。

4 股利分配

于2026年3月26日，董事会提议本公司2025年度末期利润分配方案拟为：采用现金分红方式，以2025年12月31日的股本总数7,756,694,797股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.75元（含税），拟派发现金红利合计为人民币1,357,421,589.47元（含税）。末期分红方案尚待股东会批准。

十八、比较数字

如附注三29所述，本集团对部分会计政策进行了变更，并按规定进行了追溯调整（包括对可比期间数字的调整）。

十九、财务报表的批准

本财务报表经本公司董事会于2026年3月26日决议批准。

第八节 财务报告

一、非经常性损益明细表

本表系根据中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2023 年修订)》的相关规定编制。

	本集团	
	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	(2,959,546.30)	159,334.05
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	68,816,586.18	97,922,917.84
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(90,067,835.03)	(93,327,772.86)
非经常性损益的所得税影响	(4,133,643.99)	(21,627,050.92)
少数股东权益影响	(1,464.88)	-
合计	(28,345,904.02)	(16,872,571.89)
其中：		
归属于母公司股东的非经常性损益	(28,344,439.14)	(16,872,571.89)
归属于少数股东权益的非经常性损益	(1,464.88)	-

二、净资产收益率及每股收益

本表系根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 的规定编制。在相关期间，基本每股收益按照当期净利润除以当期已发行普通股股数的加权平均数计算。

	2025 年度		
	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.51	1.09	1.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.54	1.09	1.09

董事长：刘成

董事会批准报送日期：2026年3月26日

第九节 证券公司信息披露

一、公司重大行政许可事项的相关情况

序号	批复名称	批复文号	批复单位
1	企业借用外债审核登记证明	发改办外债〔2025〕63号	中华人民共和国 国家发展和改革委员会
2	关于同意中信建投证券股份有限公司向专业投资者公开发行科技创新公司债券注册的批复	证监许可〔2025〕1136号	中国证监会
3	准予行政许可决定	银许准予决字〔2025〕第74号	中国人民银行
4	关于核准中信建投（国际）资产管理有限公司合格境外投资者资格的批复	证监许可〔2025〕1245号	中国证监会
5	关于同意中信建投证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复	证监许可〔2025〕1336号	中国证监会

注：本表未包含公司作为资产管理计划管理人而获得的重大行政许可事项。

二、监管部门对公司的分类结果

不适用。



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

