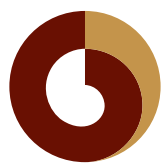


年 报
2025



CICC
中金公司

中国国际金融股份有限公司

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

股份代号: 601995

中至 文化

■ 初心使命

植根中国 融通世界

■ 愿景目标

打造中国的国际一流投资银行
成为享誉全球的领先金融机构

■ 价值观

以国为怀
以人为本
客户至上
勤勉专业



目录

- 002 释义
- 008 重要提示
- 010 董事长致辞
- 012 总裁致辞

经营概览

- 018 公司简介
- 032 会计数据及财务指标摘要
- 035 管理层讨论与分析

公司治理与债券相关情况

- 086 董事会报告
- 090 股份变动及股东情况
- 099 董事、高级管理人员和员工情况
- 111 企业管治报告
- 133 环境与社会责任
- 136 重要事项
- 144 债券相关情况

财务报告及备查文件

- 167 审计报告
- 172 合并财务报表
- 403 备查文件目录
- 404 证券公司信息披露
- 405 附录一
- 412 附录二
- 417 附录三



释义

在本报告内，除非文义另有所指，否则下列词汇具有以下涵义：

“本公司”、“公司”或“中金公司”	指	中国国际金融股份有限公司，于2015年6月1日由中国国际金融有限公司从中外合资经营企业改制为股份有限公司，本公司H股于香港联交所上市(股份代码：03908)，本公司A股于上海证券交易所上市(股份代码：601995)
“本集团”、“集团”或“我们”	指	本公司及其子公司(或按文义所指，本公司及其任何一家或多家子公司)
“《公司章程》”	指	《中国国际金融股份有限公司章程》
“财政部”	指	中华人民共和国财政部
“中国证监会”	指	中国证券监督管理委员会
“上交所”	指	上海证券交易所
“北交所”	指	北京证券交易所
“香港联交所”或“联交所”	指	香港联合交易所有限公司，为香港交易及结算所有限公司的全资子公司
“央行”或“中国人民银行”	指	中国人民银行，为中国的中央银行
“中金财富”或“中金财富证券”	指	中国中金财富证券有限公司，原名中国中投证券有限责任公司，一家于2005年9月在中国注册成立的公司，于2019年8月更名为中国中金财富证券有限公司，为本公司的全资子公司
“中金资本运营”	指	中金资本运营有限公司，一家于2017年3月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司

“中金私募股权”	指	中金私募股权投资管理有限公司，一家于2020年10月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“中金国际”	指	中国国际金融(国际)有限公司，原名中国国际金融(香港)有限公司，一家于1997年4月在香港注册成立的公司，于2022年6月更名为中国国际金融(国际)有限公司，为本公司的全资子公司
“中金基金”	指	中金基金管理有限公司，一家于2014年2月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“中金期货”	指	中金期货有限公司，一家于2004年7月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“中金浦成”	指	中金浦成投资有限公司，一家于2012年4月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“金腾科技”	指	金腾科技信息(深圳)有限公司，一家于2020年6月在中国注册成立的公司，为本公司的控股子公司
“中金香港证券”	指	中国国际金融香港证券有限公司，一家于1998年3月在香港注册成立的公司，为中金国际的全资子公司
“A股”	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的普通股，以人民币认购及买卖并于上交所上市
“H股”	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的普通股，以港元认购及买卖并于香港联交所上市

释义

“A股发行上市”	指	本公司首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在上交所上市
“主板”	指	上海证券交易所或深圳证券交易所主板
“科创板”	指	上海证券交易所科创板
“新三板”	指	全国中小企业股份转让系统
“《证券法》”	指	《中华人民共和国证券法》
“《证券及期货条例》”	指	《证券及期货条例》(香港法例第571章)
“《公司法》”	指	《中华人民共和国公司法》
“国际财务报告会计准则”	指	国际财务报告会计准则，包括国际会计准则理事会颁布的准则、修订及诠释，以及国际会计准则委员会(IASC)颁布的国际会计准则(IAS)及诠释
“香港财务报告会计准则”	指	香港财务报告会计准则，包括香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》《香港会计准则》及诠释
“中国企业会计准则”	指	中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则及相关规定
“《标准守则》”	指	《联交所上市规则》附录C3之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
“《企业管治守则》”	指	《联交所上市规则》附录C1《企业管治守则》
“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

“关连人士”	指	具有《联交所上市规则》赋予之相同涵义
“《联交所上市规则》”	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
“《上交所上市规则》”	指	《上海证券交易所股票上市规则》，与《联交所上市规则》合称“上市规则”
“收购事项”	指	本公司根据股权转让协议自汇金收购原中投证券(现更名为中金财富)100%股权
“股权转让协议”	指	本公司与汇金订立的日期为2016年11月4日的股权转让协议，据此，本公司已同意购买而汇金已同意出售原中投证券(现更名为中金财富)100%股权
“净资本”	指	根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》中的规定在净资产的基础上针对某些资产进行风险调整后的金额
“固定收益”	指	固定收益、大宗商品及外汇
“ETF”	指	交易所交易基金
“FoF”	指	基金的基金(Fund of Fund)
“REIT(s)”	指	房地产信托投资基金
“全国社保基金”	指	中国全国社会保障基金理事会
“中国结算”	指	中国证券登记结算有限责任公司
“汇金”、“汇金公司”或“中央汇金”	指	中央汇金投资有限责任公司，一家由中国政府最终拥有的全资国有企业，为本公司股东

释义

“中国建投”	指	中国建银投资有限责任公司，一家于1986年6月在中国注册成立的公司，为汇金的全资子公司及本公司股东
“建投投资”	指	建投投资有限责任公司，一家于2012年10月在中国注册成立的公司，为中国建投的全资子公司及本公司股东
“中国投资咨询”	指	中国投资咨询有限责任公司，一家于1986年3月在中国注册成立的公司，为中国建投的全资子公司及本公司股东
“腾讯”	指	腾讯控股及其附属公司
“腾讯控股”	指	腾讯控股有限公司，一家在开曼群岛注册成立的有限公司，其股份于香港联交所上市(股份代码：00700(港币柜台)及80700(人民币柜台))
“Tencent Mobility Limited”	指	Tencent Mobility Limited，一家在香港设立的有限责任公司，为腾讯控股的全资附属公司及本公司股东
“东兴证券”	指	东兴证券股份有限公司，一家于中国注册成立的股份有限公司，其股份于上交所(股份代码：601198)上市及买卖
“信达证券”	指	信达证券股份有限公司，一家于中国注册成立的股份有限公司，其股份于上交所(股份代码：601059)上市及买卖
“中国东方”	指	中国东方资产管理股份有限公司
“中国信达”	指	中国信达资产管理股份有限公司，一家在中国注册成立的股份有限公司，其股份于香港联交所上市(股份代码：01359及04621(优先股))

“东富国创”	指	北京东富国创投资管理中心(有限合伙)
“中国”	指	中华人民共和国
“香港”	指	中国香港特别行政区
“人民币”	指	中国法定货币人民币
“港元”或“港币”	指	香港法定货币港元
“美元”	指	美国法定货币美元
“最后实际可行日期”	指	2026年3月30日
“报告期”	指	自2025年1月1日起至2025年12月31日

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、 本报告经本公司董事会审议通过，公司董事均亲身出席董事会会议。未有董事对本报告提出异议。
- 三、 本公司按照中国企业会计准则编制的2025年度财务报表，已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。
- 四、 本公司负责人陈亮、主管会计工作负责人王曙光及会计机构负责人(会计主管人员)朱毅兢声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 五、 经董事会决议通过的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司2025年度利润分配拟采用现金分红的方式向股东派发现金股利，拟派发现金股利总额为人民币1,110,269,079.64元(含税)。以本公司截至最后实际可行日期的股份总数4,827,256,868股计算，每10股派发现金股利人民币2.30元(含税)。公司2025年中期已派发现金股利每10股人民币0.90元(含税)，2025年全年合计派发现金股利为每10股人民币3.20元(含税)。若本公司总股本在实施2025年度利润分配的股权登记日前发生变化，拟维持人民币1,110,269,079.64元(含税)的分配总额不变，相应调整每股派发现金股利的金额。2025年度利润分配方案尚需提交股东会审议批准。

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，敬请各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、 本公司的业务运营与中国及公司业务所处其他司法辖区的宏观经济、货币政策及市场状况密切相关，中国及国际资本市场的波动，均可能会对本公司经营业绩产生影响。

本公司面临的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、合规风险、法律风险、洗钱风险、声誉风险等。

针对上述风险，本公司从组织架构、管理机制、信息技术系统、风险指标体系、人才队伍建设以及风险应对机制等各方面进行防范和管理。对于各类风险的具体分析及公司采取的具体措施，请参见“管理层讨论与分析—风险管理”部分的内容。

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

董事长致辞

各位股东：

2025年，中金公司迎来成立三十周年的重要里程碑。站在“十四五”规划收官与“十五五”规划谋篇布局的时代交汇点，中国经济结构持续优化，发展韧性日益彰显，创新动能不断积聚。中金公司始终紧跟国家战略，以专业金融能力服务实体经济，为推动高质量发展注入源源不断的金融活水。

我们坚持金融工作的政治性和人民性，扎实做好金融“五篇大文章”：服务科技自立自强，陪伴创新企业全周期成长；发力绿色金融创新，支持经济社会低碳转型；深耕普惠金融，助力中小微企业加快发展；持续服务社保基金、企业年金投资管理，积极探索养老产品创新；稳步建设数字金融能力，提升服务效率与安全水平。这些实践，始终紧紧围绕推动高质量发展这一新时代的核心任务展开。

三十而立，更当谋远务实。我们以战略视野谋划长远发展，深化组织变革与业务协同：持续强化跨部门、跨板块高效联动，构建更具韧性、更富协同的发展生态；坚守风险合规底线，持续健全全面风险管理体系；强化人才与科技驱动，激发组织内生活力，夯实可持续发展的根基；稳步推进战略整合，打造更具综合竞争力与协同效能的发展格局。

面对市场机遇与挑战，公司各业务板块展现出强劲竞争力：投资银行业务持续引领境内外重大资本运作，股票业务稳步提升全球交易服务能力，境外固收业务取得快速增长，资产管理实现新的规模突破，股权投资大力布局新质生产力赛道，财富管理扎实推进以客户为中心的买方投顾转型。各业务板块协同并进，共同巩固公司在关键领域的市场引领地位。

我们积极履行社会责任，致力推动金融力量惠及更多群体：在乡村振兴领域，运用金融专业能力帮助乡村培育特色产业，建立长效发展机制；在教育公益方面，持续开展助学活动，为偏远地区孩子提供优质教育资源；在绿色发展方面，积极倡导并参与碳中和相关实践，助力生态文明建设。

三十年风雨兼程，中金人始终以专业铸就品牌，以责任诠释担当。从初创到而立，我们深深扎根于中国经济发展的沃土，在改革开放的大潮中发展壮大，并稳步迈向更加广阔的全球市场。

三十年积淀如金，是我们面向未来最坚实的底气。站在新起点，我们将继续坚守金融报国的初心，锚定打造一流投资银行的目标，凝心聚力、笃行不怠，与客户、伙伴及社会各界并肩携手，共同奏响新时代的中国金融强音。

陈亮

中国国际金融股份有限公司董事长

2026年3月30日

总裁致辞

各位股东：

2025年，中国经济顶压前行、向新向优发展，“十四五”规划圆满收官，中国式现代化迈出新的坚实步伐。党的二十届四中全会擘画未来五年的发展蓝图，引领中国经济高质量发展航向。这一年，中金公司深入贯彻落实党中央决策部署，积极支持实体经济发展，促进资本市场长期回升向好。公司锚定建设一流投行的宏伟目标，有效把握市场机遇，积极响应监管部门“提质增效重回报”专项行动，稳步推进高质量发展。2025年，中金公司整体业绩实现大幅提升，年末总资产达到人民币7,828.26亿元，同比增长16.02%；净资产^注为人民币1,220.58亿元，同比增长5.82%；合计实现营业收入人民币284.81亿元，同比增长33.50%；实现净利润^注人民币97.91亿元，同比增长71.93%。

深耕主责主业，服务实体经济质效更加突出。我们大力支持高水平科技自立自强，优化升级产业链科创金融服务模式，助力重点产业强链补链，打造覆盖科技企业全生命周期的金融支持体系，全年完成科技金融相关项目交易规模超过1.3万亿元，在银行间创设企业科创债活跃券篮子，跻身首批“科技创新债券活跃做市商”。我们深入服务经济社会发展全面绿色转型，积极探索绿色金融创新及前沿研究，全年完成绿色项目交易规模超过1.5万亿元，助力财政部发行60亿元离岸人民币绿色主权债券，

注：净资产为归属于母公司股东的权益总额。净利润为归属于母公司股东的净利润。

有效助力“双碳”目标实现。我们主动参与构建中小企业金融服务新生态，完成相关项目交易规模突破1.5万亿元，专精特新企业服务中心深度整合融资咨询、投银联动等多元服务，覆盖约8,800家中小企业，获评“资本市场普惠金融引领奖”。我们稳步助力扩大高水平对外开放，持续拓展中资企业出海综合服务，全年引入外资投向A股、港股超2,000亿元，完成“一带一路”相关融资交易规模约60亿美元，有效促进资本双向高效流通。

锚定高质量发展，一流投行建设步伐更加有力。市场竞争优势进一步巩固，中资企业全球IPO、中国并购市场等领域保持领先，QFII业务连续22年保持市场首位，固收跨境业务保持市场领先，资产管理规模实现新的突破，中金基金权益投资能力持续增强，私募业务巩固市场龙头地位，财富管理买方投顾转型成效显著。我们系统谋划中长期战略规划，结合党的二十届四中全会精神和“十五五”规划建议要求，系统谋划制定新一轮战略规划，锚定建设一流投资银行的战略目标，聚焦专业能力、客户关系、组织变革等重要领域，推进内部管理体制机制改革和关键能力的全面升级，加快打造一流投资银行。我们积极把握外延式发展机遇，在保持内生高质量增长的同时，积极推进吸收合并东兴证券、信达证券，着力把业务能力、网络布局、客户资源和财务资本等互补优势充分释放出来，努力实现“1+2>3”的效果。

总裁致辞

坚持客户至上，综合金融服务价值更加彰显。在机构服务领域，我们发挥“投资+投行+研究”联动优势加强业务模式与产品创新，深化与客户的长期战略合作。抢抓市场重大业务，成功完成宁德时代、华电新能、赛力斯、三花智控等市场标杆项目，助力中国优质企业提升全球竞争力；成为京津冀创业投资引导基金的管理人，以专业能力撬动更多耐心资本，培育千行百业的“小巨人”“独角兽”。积极引领市场创新，助力佳鑫国际资源在香港、哈萨克斯坦两地同步上市，协助哈萨克斯坦开发银行发行20亿元离岸人民币债券。在零售业务领域，我们持续深化买方投顾转型，产品保有规模和买方投顾规模稳居行业前列，代表产品“中国50”2025年为客户创造收益超过百亿元，所有存续且成立满一年的专户盈利账户占比达到99%以上。积极探索“AI+买方投顾”服务模式，自主研发RITAS数字化平台，显著提升服务半径和服务质效，有效帮助客户平滑市场波动。深化投资者教育工作，提升投资者金融素养，为促进资本市场健康稳定发展贡献专业力量。在专业研究领域，我们积极输出专业研究成果，成功举办“地缘经济新变局”研讨会等十多场高质量论坛，《地缘经济：变局与重构》等深度研究成果广受欢迎。认真讲好中国故事，参加中法企业家座谈会等多场国际会议，聚焦中国新科技、新领域、新动能，传播中国经济的创新活力和发展机遇。着力提升研究和服务能力，中金点睛大模型为客户提供专业、精准、深度洞察的研究分析。

深化改革创新，内部精细化管理体系更加健全。我们不断优化完善内部机构管理，加强对分子公司的机构化改革，进一步完善条块结合的管理模式，提升公司治理水平。我们全面加强风控合规建设，不断夯实合规风控防线，确保业务平稳运行，公司发展行稳致远。我们始终把人才作为最核心的竞争力，持续强化干部人才队伍建设，健全多路径发展体系，不断激发人才队伍活力和组织效能。

秉持“金融为民”，社会责任与公益实践更加深入。我们积极助力乡村全面振兴，以产业振兴为引擎，助力会宁县产业优化升级，以消费帮扶为抓手，全年采购消费帮扶产品近1,200万元，获评中华全国供销合作总社“助农增收特别贡献奖”。我们持续投身公益事业，连续多年开展“慧育中国”“中金九阳公益厨房”等公益项目，三年来累计完成4,094亩“碳中和林”建设，以实际行动诠释国有企业担当。

奋楫扬帆，实干筑梦。回首中金公司三十载峥嵘岁月，是一个个项目印刻出的前行足迹，是一次次携手凝聚成的拼搏力量，是一段段历程构筑起的向上阶梯。站在新起点，迈向新征程，我们初心如炬，使命在肩。中金公司将坚定不移贯彻落实党中央决策部署，发挥好资本市场“看门人”作用，积极搭建中外资本市场互联互通桥梁，争做支持实体经济和服务国家战略的排头兵，为加快建设金融强国持续贡献中金力量！

王曙光

中国国际金融股份有限公司总裁

2026年3月30日



经营 概览



公司简介

一、公司基本信息

中文名称	中国国际金融股份有限公司
中文简称	中金公司
英文名称	China International Capital Corporation Limited
英文简称	CICC
法定代表人	陈亮
董事长	陈亮
总裁	王曙光
授权代表	王曙光、周佳兴
联席公司秘书	梁东擎、周佳兴
注册及办公地址	中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
注册地址的历史变更情况	2015年3月16日，由“北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层”变更为“北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层”
邮政编码	100004
公司香港营业地址	中国香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼
公司网址	www.cicc.com
电子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn
联系电话	(010) 65051166
注册资本	人民币4,827,256,868元
净资本	人民币48,142,516,399元

公司经营范围和各单项业务资格情况

公司经营范围包括：证券业务；外汇业务；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；证券投资基金托管。

公司主要业务资格请参阅本报告附录一。

二、联系人和联系方式

联系人

董事会秘书：梁东擎

证券事务代表：周岑

联系地址

中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话

(010) 65057590

传真

(010) 65051156

电子信箱

Investorrelations@cicc.com.cn

三、信息披露及备置地点

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)
经济参考报(www.jjckb.cn)

披露年度报告的证券交易所网站

上交所网站：www.sse.com.cn
联交所披露易网站：www.hkexnews.hk

年度报告备置地点

中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼

四、公司股票简况

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

五、公司其他情况

(一) 公司历史沿革情况

本公司经中国人民银行核准于1995年7月31日以中国国际金融有限公司的名称在中国成立，注册资本为1亿美元。本公司的发起人为前中国人民建设银行、摩根士丹利国际公司、中国投融资担保股份有限公司(当时称中国经济技术投资担保公司)、新加坡政府投资有限公司(当时称新加坡政府投资公司)和名力集团控股有限公司(当时称名力集团)。

2015年6月1日，本公司改制为股份有限公司，公司名称为中国国际金融股份有限公司。改制后，本公司的股本总额为人民币1,667,473,000元，由1,667,473,000股每股面值人民币1.00元的股份组成。

2015年11月9日，本公司成功在香港联交所上市，初始发行555,824,000股H股，超额配售权行使后进一步发行83,372,000股H股。全球发售完成且超额配售权行使后，公司的已发行股份总数从1,667,473,000股增加至2,306,669,000股。

2016年11月4日，本公司与汇金订立股权转让协议，据此，本公司同意收购及汇金同意出售原中投证券(现更名为中金财富证券)的100%股权。中金财富证券是一家中国全牌照证券公司，拥有广泛及完善的营业部网络、客户基础及一体化的业务平台。本公司于2017年3月21日成为原中投证券(现更名为中金财富证券)的唯一股东。作为收购对价的1,678,461,809股内资股已缴足并于2017年4月12日发行予汇金。收购事项完成后，汇金直接于本公司的58.58%股权中拥有权益，而本公司的注册资本由人民币2,306,669,000元增加至人民币3,985,130,809元。

2018年3月23日，本公司完成向Tencent Mobility Limited发行207,537,059股H股新股，相应地本公司的已发行H股及已发行股份总数分别增加至1,727,714,428股H股及4,192,667,868股股份。

2019年10月24日，本公司成功向不少于六名并非本公司关联方或关连人士的专业机构及／或个人投资者配售共176,000,000股新H股，相应地本公司的已发行H股及已发行股份总数分别增加至1,903,714,428股H股及4,368,667,868股股份。

2020年11月2日，本公司成功在上海证券交易所上市，首次公开发行458,589,000股A股，公司原内资股股东持有的合计2,464,953,440股内资股转换为2,464,953,440股A股。完成A股发行上市后，本公司已发行股份总数增至4,827,256,868股，包括1,903,714,428股H股及2,923,542,440股A股。

2021年，本公司完成境内从事财富管理业务的20家营业部整合至中金财富，进一步实现了双方的业务整合。整合后，本公司作为母公司开展投资银行业务、股票业务、固定收益业务、资产管理业务、私募股权业务；中金财富作为全资附属公司开展财富管理业务。

2022年6月，为配合公司国际化战略，中国国际金融(香港)有限公司变更名称为中国国际金融(国际)有限公司。

集团总部设在北京，截至2025年12月31日，集团在境内拥有多家子公司，包括中金财富证券、中金资本运营、中金私募股权、中金基金、中金期货、中金浦成、金腾科技等，集团在上海、深圳、厦门、成都、杭州、济南、重庆、沈阳、南京、苏州、长沙、武汉设有分公司，集团及下属子公司在中国内地28个省、自治区、直辖市拥有200多个证券营业部。随着业务范围的不拓展，集团亦积极开拓境外市场，在中国香港、纽约、伦敦、新加坡、法兰克福、东京、越南、迪拜等地设有子公司或分支机构，国际网络不断丰富。

近年来，集团致力于提高核心竞争力、加速创新业务的投入、深化境外业务的全面发展，力图实现均衡发展的主营业务结构，努力成为一家业务全面、结构合理、并具有全球影响力的世界级金融机构。

公司简介

(二) 公司组织结构情况

公司遵循《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、上市规则和《公司章程》等规定，规范运作，不断完善股东会、董事会及经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。公司组织架构图如下：



注：

1. 内部审计部独立于公司业务部门直接向董事会审计委员会汇报。
2. 风险管理部和法律合规部在日常工作中向管理委员会汇报，并同时向董事会风险控制委员会汇报。
3. 本组织架构图中，境内子公司、境外子公司下所列示子公司为组织架构上属于二级架构的控股并表子公司，不包含合营联营公司。

(三) 分支机构的基本情况

1. 证券营业部基本情况

截至报告期末，集团共有209家证券营业部(包括中金财富证券设立的208家证券营业部)，分布情况如下：

所在地区	证券营业部数量	所在地区	证券营业部数量	所在地区	证券营业部数量
广东	41	江苏	26	四川	19
浙江	14	北京	13	山东	10
湖北	10	上海	10	安徽	8
辽宁	7	天津	7	福建	6
河南	6	湖南	5	陕西	4
河北	4	黑龙江	3	重庆	3
山西	2	内蒙古	2	甘肃	2
青海	1	吉林	1	江西	1
宁夏	1	广西	1	西藏	1
新疆	1				

报告期内，集团证券营业部的变更情况请参阅本报告附录二。

2. 分公司基本情况

截至报告期末，本公司拥有13家分公司，基本情况如下：

序号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
1	中金公司 上海分公司	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1233号M02B、2601、2604A、2604B-2607、2608B、27整层、28层整层、2905-2907、2908B、32整层、33整层	2000/12/14	张一鸣	(021) 58796226
2	中金公司 深圳分公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路2801号中金大厦1701、1801、1804、1902、2102和2105单元	2011/7/5	潘志兵	(0755) 83195000
3	中金公司 上海自贸试验区分公司	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1233号29层2908A单元	2014/7/21	曹宇	(021) 58796226

公司简介

序号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
4	中金公司 厦门分公司	厦门市思明区莲岳路1号磐基中心商务楼0401-0403室	2018/9/17	陈康	(010) 89620720
5	中金公司 西南分公司	中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区天府大道北段1199号3栋36楼3603、3604号	2018/10/10	都迎霞	(010) 89620714
6	中金公司 山东分公司	山东省济南市历下区龙洞街道经十路9999号黄金时代广场A座29楼2904室	2019/4/16	郭允	(010) 65051166
7	中金公司 浙江分公司	浙江省杭州市上城区中天钱塘银座11层1114室	2019/5/24	王晶	(021) 20701789
8	中金公司 重庆分公司	重庆市两江新区财富东路8号1幢即星汇财富国际商务中心10层第6#、7#、8#、9-1#单元	2021/8/18	程达明	(023) 88611688
9	中金公司 东北分公司	辽宁省沈阳市和平区青年大街286号华润大厦15层03单元	2021/9/15	高圣亮	(010) 65051166
10	中金公司 江苏分公司	中国(江苏)自由贸易试验区南京片区望江路5号4号楼3楼301	2021/12/28	陈晔	(010) 65051166
11	中金公司 苏州分公司	中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场1幢苏州中心办公楼D座22层06号	2022/4/20	孙远	(010) 65051166
12	中金公司 湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路188号湘江基金小镇10栋第1层01-1单元	2025/5/20	陈品卉	(010) 65051166
13	中金公司 湖北分公司	湖北省武汉东湖新技术开发区高新大道770号光谷科技大厦A座13层(1-1-1)室	2025/8/20	刘云	(010) 65051166

报告期内，公司分公司的变更情况请参阅本报告附录二。

3. 重要子公司基本情况

截至报告期末，本公司直接控股1家境外子公司，为中金国际；直接控股7家境内子公司，分别为中金财富证券、中金资本运营、中金私募股权、中金基金、中金期货、中金浦成、金腾科技。详情请参见本报告“管理层讨论与分析—投融资状况分析—主要控股参股公司及结构化主体情况”。

六、其他相关资料

(一)会计师事务所

公司聘请的会计师事务所(境内)

名称	安永华明会计师事务所(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 安永大楼17层01-12室
签字会计师姓名	朱宝钦、孙玲玲

公司聘请的会计师事务所(境外)

名称	安永会计师事务所
办公地址	香港鲗鱼涌英皇道979号太古坊一座27楼
签字会计师姓名	梁成杰

(二)法律顾问

公司聘请的法律顾问(境内)

名称	北京市金杜律师事务所
办公地址	北京市朝阳区东三环中路1号 环球金融中心办公楼东楼18层

公司聘请的法律顾问(境外)

名称	高伟绅律师事务所
办公地址	香港中环康乐广场1号怡和大厦27楼

主要荣誉 2025

自1995年注册成立以来，我们凭借深厚的经济、行业、法律法规等专业知识和优质的客户服务，在海内外媒体的评选中屡获殊荣：中国最佳投资银行、最佳销售服务团队、最具影响力研究机构等。

2025年，我们主要取得了以下荣誉：

颁发单位：债券通

- 2025年度债券通评奖
- 跨境认购优秀机构(承销商)
- 北向通优秀做市商

颁发单位：欧洲货币

- 2025粤港澳大湾区评选
- 粤港澳大湾区最佳券商
- 2025卓越成就奖评选
- 中国最佳股权资本市场投资银行
- 香港最佳券商
- 2025私人银行奖评选
- 香港最佳全权投资管理机构
- 2025中国财富管理机构评选
- 中国最佳财富管理券商
- 中金财富
- 中国最佳数字化财富管理机构
- 中金财富

颁发单位：EXTEL

- 2025亚洲最佳管理团队评选
- 亚洲地区金融领域
- 亚洲最受尊崇企业(第1名)
- 亚洲最佳ESG企业(综合/买方第1名)
- 亚洲最佳公司董事会(综合/买方第2名)
- 亚洲最佳投资者关系(综合/买方第1名)
- 2025亚洲最佳本土券商评选
- 中国最佳本土券商(第1名)
- 中国香港最佳本土券商(第3名)

颁发单位：亚洲金融

- 2025年度评选
- 中国(本地组别)
- 最佳投资银行
- 最佳ECM机构
- 最佳并购机构
- 最佳券商

颁发单位：福布斯

- 2025中国年度最佳ESG实践雇主

颁发单位：环球金融

- 2025中国之星评选
- 最具创新性资管机构

颁发单位：全球母基金协会

2024全球最佳母基金机构榜单
— 全球最佳表现母基金
中金资本运营(第3名)

颁发单位：全球私人银行家

2025全球私人银行创新奖评选
— 香港最佳私人银行
— 最佳投资组合管理解决方案

颁发单位：哈佛商业评论

2025拉姆·查兰管理实践奖评选
— 企业ESG实践奖

颁发单位：香港商报

2025年度卓越ESG价值榜评选
— ESG卓越影响企业大奖

颁发单位：亚洲人力资源

2025亚洲最佳中国雇主

颁发单位：凤凰卫视

2025绿色发展年度致敬评选
— ESG年度行动突破先锋

颁发单位：亚洲银行家

2025中国香港金融技术创新奖评选
— 香港最佳操作风险技术实施
中金国际
— 香港最佳财富管理技术实施
中金国际

颁发单位：财资

2025年度3A可持续金融评选
— 中国最佳企业和机构顾问
— 中国最佳股本发行机构
— 中国最佳企业并购顾问
— 中国最佳经纪机构

颁发单位：21世纪经济报道

2025高质量发展研究优秀案例评选
— 年度卓越证券公司
2025“活力·ESG”创新案例评选
— ESG社会责任案例

颁发单位：北京商报

2025年度北京金融业十大品牌评选
— 年度北京金融业十大品牌

颁发单位：财经

2025长青企业案例征集评选
— 可持续发展领军企业

颁发单位：财联社

- 2025年度致远奖评选
 - ESG先锋企业
- 2025年度绿水金山奖评选
 - ESG投资实践奖
- 2025“金榛子”资管卓越案例评选
 - 券商资管优秀固收资管计划
- 2025年度财富管理华尊奖
 - 最佳财富管理机构奖
- 中金财富
 - 最佳财富管理品牌奖
- 中金财富
 - 最佳ETF生态奖
- 中金财富

颁发单位：华夏时报

- 2025年度华夏机构投资者年会评选
 - 绿色金融实践典型案例

颁发单位：界面新闻

- 2025 ESG先锋60评选
 - 年度企业ESG绿色金融奖

颁发单位：金融时报

- 2025年度金融力量案例评选
 - 金融“五篇大文章”案例
- 宁德时代H股IPO项目

颁发单位：每日经济新闻

- 2025金鼎奖评选
 - 券商ESG先锋奖
 - 最具实力券商资管
 - 最佳权益资管产品

颁发单位：母基金研究中心

- 2025母基金研究中心专项榜单
 - 2025国家级母基金最佳风控
- 中金资本运营(第1名)
 - 2025国家级母基金最佳退出
- 中金资本运营(第1名)
 - 2025 PE基金最佳回报
- 中金资本运营(第1名)
 - 2025国资直投机构最佳回报
- 中金资本运营(第2名)
 - 2025最佳新能源与新材料领域投资机构TOP30
- 中金资本运营
 - 2025最佳半导体领域投资机构TOP30
- 中金资本运营

颁发单位：南方都市报

- 2025责任中国评选
 - 高质量发展创新示范案例
- 2025湾区金融年会评选
 - 年度数字金融创新大奖

颁发单位：清科

- 2025年中国股权投资基金有限合伙人榜单
 - 中国股权投资市场机构有限合伙人Top 50
- 中金资本运营(第1名)

颁发单位：人民网

- 2025人民企业社会责任案例评选
 - 乡村振兴案例
- 2025建设金融强国创新实践案例评选
 - 科技金融案例
- 中金公司专精特新企业服务中心助力企业高效出海

颁发单位：融资中国

- 2024-2025年度有限合伙人榜单
 - 中国最佳市场化机构有限合伙人中金资本运营
 - 2024-2025年度中国产业投资榜
 - 中国数字经济领域最佳投资机构中金资本运营
 - 中国人工智能领域最佳投资机构
- 中金资本运营
- 中国集成电路与半导体领域最佳投资机构
- 中金资本运营
- 中国先进制造领域最佳投资机构
- 中金资本运营
- 中国新能源领域最佳投资机构
- 中金资本运营
- 中国医疗健康领域最佳投资机构
- 中金资本运营

颁发单位：上海环境能源交易所

- 上海碳市场2024年度评优活动
 - 碳金融实践奖

颁发单位：深圳商报

- 2025深圳金融评选
 - 年度最具影响力券商

颁发单位：上海清算所

- 2024年度集中清算业务和发行登记托管结算业务高质量发展评价
 - 优秀结算成员
 - 外汇代理清算业务优秀参与机构
 - 优秀信用违约互换业务参与机构(双边逐笔清算业务)
- 优秀信用违约互换业务参与机构(报价业务)
- 优秀商业银行金融债承销商
- 优秀通用回购业务参与机构

颁发单位：时代周报

- 2025年度金羚奖评选
 - 年度ESG绿色金融先锋企业
- 第10届时代金融金桔奖
 - 绿色金融优秀案例

颁发单位：投中信息

- 投中2025年度国资榜单
 - 最佳国资投资机构Top10中金资本运营
 - 投中2025年度有限合伙人榜单
 - 中国最佳创业投资领域有限合伙人Top30中金资本运营
 - 中国最佳私募股权投资领域有限合伙人Top30
- 中金资本运营
- 中国最佳母基金Top20
- 中金资本运营
- 中国最受LP关注私募股权投资机构Top30
- 中金资本运营(第1名)
- 中国最受GP关注母基金Top30
- 中金资本运营

公司简介

颁发单位：新财富

- 2025最佳投行评选
 - 最佳践行ESG投行
 - 海外市场能力最佳投行(第1名)
 - 最佳并购投行(第1名)
 - 最佳再融资投行(第2名)
 - 最佳股权承销投行(第2名)
 - 科技与智能制造产业最佳投行(第2名)
 - 新能源产业最佳投行(第2名)
 - 大消费产业最佳投行(第3名)

颁发单位：新华财经

- 2025“金融兴辽”优秀案例评选
 - 融合发展优秀案例
- 中金公司东北分公司

颁发单位：新华社

- 2025品牌全球传播力评选榜单
 - 金融品牌全球传播力榜(第三名)

颁发单位：新华网

- 2025企业社会责任&ESG实践案例评选
 - 企业ESG实践案例
- 2024碳路未来—气候行动典型案例评选
 - “气候行动公益项目”类典型案例
- 中金公益基金会
- 《气候与生多协同，共筑公益责任基石》

颁发单位：证券日报

- 2025年度金骏马奖
 - 服务实体卓越机构

颁发单位：证券时报

- 2025中国金融业笃行作答“五篇大文章”荣誉大奖评选
 - 笃行作答“五篇大文章”荣誉大奖(券商类)
- 2025中国证券业君鼎奖评选
 - 全能投行君鼎奖
 - 并购重组财务顾问君鼎奖
 - 股权融资投行君鼎奖
 - 债券融资投行君鼎奖
 - 境外投行君鼎奖
 - 全能资管机构君鼎奖
 - 量化资管计划君鼎奖
 - 数字化实践全能君鼎奖
 - 财富经纪数字化实践案例君鼎奖
 - 数字化创新服务实践案例君鼎奖
- 中金公司—中金香港跨境理财通平台
 - 机构服务商君鼎奖(私募服务)
 - APP运营团队君鼎奖
- 中金公司—机构客户运营团队
 - 全能财富经纪商君鼎奖
- 中金财富
 - APP先锋君鼎奖
- 中金财富
- 2025“十四五”金融创新优秀案例评选
 - 资本创新案例

颁发单位：中国基金报

- 2025中国券商英华示范案例评选
 - 优秀券商资管示范机构
 - 固收券商资管示范机构
 - 券商资管优秀产品示范案例(三年期权益)
 - 优秀券商数字化展业示范案例
 - 优秀券商财富管理示范机构
- 中金财富
 - 优秀券商金融科技示范机构
- 中金财富
 - 优秀券商APP示范案例
- 中金财富
- 2025年指数生态圈英华典型案例评选
 - ETF流动性服务商
- 2025中国资产管理行业英华典型案例评选
 - 金融科技资产管理机构
 - ESG发展资产管理机构
 - 品牌传播创新资产管理机构

颁发单位：中国金融思想政治工作研究会

- 2024年金融系统学雷锋活动示范点和学雷锋模范评选
 - 金融系统学雷锋活动示范点
- 北京中金公益基金会

颁发单位：中国经济信息社

- 2025第二届新华信用明珠杯应对气候变化优秀项目实践成果评选
 - 气候投融资创新项目成果
- 2025第四届新华信用金兰杯可持续发展实践成果评选
 - 可持续发展“十大”实践成果

颁发单位：中国人民银行

- 2024年度金融科技发展奖评选
 - 金融科技发展奖一等奖

颁发单位：中国外汇交易中心

- 2024年度银行间本币市场成员业务高质量发展评价
 - 市场创新业务机构
 - 年度市场影响力机构

颁发单位：中国证券报

- 2025证券公司金牛奖评选
 - 金牛证券公司
 - 金牛投资银行团队
- 2025证券公司集合资管计划金牛奖评选
 - 年度金牛券商集合资产管理人
 - 五年期股票多头型金牛资管计划
 - 三年期股票多头型金牛资管计划
 - 一年期积极混合型金牛资管计划
- 2025上市公司(港股)金牛奖评选
 - IPO中介机构金牛奖
- 2025基金投顾金牛奖评选
 - 基金投顾机构金牛奖
- 中金财富

颁发单位：中央结算公司

- 2024年度中债成员业务发展质量评价
 - 国际化业务卓越贡献机构

注：截至最后实际可行日期

会计数据及财务指标摘要

一、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：人民币元

主要会计数据	2025年	2024年	变动比例(%)	2023年
营业收入	28,481,073,842	21,333,435,595	33.50	22,990,202,558
利润总额	11,712,746,737	6,804,924,855	72.12	6,822,987,487
归属于母公司股东的净利润	9,790,532,489	5,694,343,080	71.93	6,156,130,774
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,657,083,442	5,656,314,188	70.73	6,179,989,059
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	71,076,330,224	41,874,117,905	69.74	-10,584,387,028
其他综合收益的税后净额	-822,370,648	954,773,354	不适用	788,568,010

	2025年末	2024年末	变动比例(%)	2023年末
资产总额	782,826,167,113	674,715,821,446	16.02	624,306,586,684
负债总额	658,437,695,559	559,094,150,638	17.77	519,409,188,733
归属于母公司股东的权益总额	122,057,692,604	115,347,607,754	5.82	104,603,299,731
股东权益总额	124,388,471,554	115,621,670,808	7.58	104,897,397,951

(二) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2025年	2024年	变动比例(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	1.876	1.035	81.15	1.138
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.848	1.027	79.84	1.143
加权平均净资产收益率(%)	9.39	5.52	上升3.88个百分点	6.43
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.25	5.47	上升3.78个百分点	6.46

注：以上每股收益和加权平均净资产收益率系根据中国证监会《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)的相关规定进行计算。

公司财务报表主要项目的相关数据及变动情况，详见本报告“管理层讨论与分析—主要经营情况及财务报表分析”中的相关内容。

二、境内外会计准则下会计数据差异

本集团按照国际财务报告会计准则编制的合并财务报表及按照中国企业会计准则编制的合并财务报表中列示的2025年及2024年的合并净利润和截至2025年12月31日及2024年12月31日的合并净资产并无差异。

三、母公司的净资产及相关风险控制指标

截至2025年12月31日，母公司净资产为人民币48,142,516,399元，较2024年12月31日的净资产人民币49,431,075,052元，下降2.61%。2025年，母公司净资产等各项风险控制指标均符合监管要求。

单位：人民币元

项目	2025年末	2024年末
核心净资产	32,095,010,933	32,954,050,035
附属净资产	16,047,505,466	16,477,025,017
净资产	48,142,516,399	49,431,075,052
净资产	87,165,215,121	87,481,231,559
各项风险资本准备之和	26,303,691,814	22,070,646,868
表内外资产总额	263,507,990,512	258,960,091,268
风险覆盖率(%)	183.03	223.97
资本杠杆率(%)	12.18	12.73
流动性覆盖率(%)	259.74	293.64
净稳定资金率(%)	134.07	154.04
净资产/净资产(%)	55.23	56.50
净资产/负债(%)	19.53	20.93
净资产/负债(%)	35.36	37.03
自营权益类证券及证券衍生品/净资产(%)	46.33	50.06
自营非权益类证券及证券衍生品/净资产(%)	338.37	333.39

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日的净资产及各项风险控制指标进行重述。

会计数据及财务指标摘要

四、分季度主要财务数据

单位：人民币元

	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	5,720,965,040	7,107,041,593	7,932,596,696	7,720,470,513
归属于母公司股东的净利润	2,041,982,798	2,288,252,329	2,236,458,211	3,223,839,151
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,008,455,771	2,234,470,848	2,242,828,993	3,171,327,830
经营活动产生的现金流量净额	8,793,070,123	22,800,151,915	31,107,580,226	8,375,527,960

季度数据与已披露的定期报告数据不存在重大差异。

五、非经常性损益项目和金额

单位：人民币元

非经常性损益项目	2025年	2024年	2023年
非流动资产处置损失	-3,052,841	-4,556,972	-12,862,946
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	71,014,874	98,935,127	210,013,565
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	116,137,468	-40,456,088	-235,046,341
归属于少数股东的非经常性损益的影响额	-1,868,036	204,385	7,187,688
所得税影响额	-48,782,418	-16,097,560	6,849,749
合计	133,449,047	38,028,892	-23,858,285

六、采用公允价值计量的项目

单位：人民币元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	278,974,823,601	295,356,608,130	16,381,784,529	55,571,129,708
交易性金融负债	-27,772,207,938	-38,945,097,041	-11,172,889,103	-3,385,103,814
其他债权投资	84,901,861,907	119,343,275,843	34,441,413,936	2,887,415,139
其他权益工具投资	7,863,933,590	12,015,410,310	4,151,476,720	555,855,542
衍生金融工具	5,044,815,829	-5,400,373,956	-10,445,189,785	-38,931,439,641
合计	349,013,226,989	382,369,823,286	33,356,596,297	16,697,856,934

管理层讨论与分析

一、企业战略与经营

(一) 市场环境

2025年是“十四五”规划的收官之年。在复杂严峻的内外部环境下，中国经济顶住压力、保持在合理区间运行，主要预期目标顺利完成，发展态势总体向好。

经济运行的稳定基础进一步巩固。面对外部环境变化加快、内部结构调整加深等多重挑战，更加积极有为的宏观政策持续发力，有效托住了经济基本盘。2025年国内生产总值规模首次突破140万亿元，实际增速为5.0%，在全球主要经济体中相对较快。

经济结构持续调整，增长动能稳步向高质量方向转换。2025年，高质量发展导向进一步强化，新旧动能转换持续推进。规模以上高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重提升至17.1%、同比提升0.8个百分点，增长更多来自技术含量和附加值较高的领域。改革开放不断深化，全国统一大市场建设持续推进，《中华人民共和国民营经济促进法》正式施行，规范市场秩序和优化竞争环境取得阶段性成效。海南自由贸易港启动全岛封关运作，高水平对外开放迈出实质性步伐，全年货物进出口总额同比增长3.8%，外贸结构继续优化。

创新驱动作用进一步增强，新动能加快积累。2025年，全社会研发经费投入强度提高至2.8%、比上年提高0.11个百分点，创新投入水平持续提升，首次超过OECD国家平均水平。人工智能、量子科技、脑机接口等前沿领域取得一批重要进展，新质生产力加快培育。规模以上数字产品制造业增加值同比增长9.3%，工业机器人、服务器等产品产量保持较快增长，数字技术与实体经济融合不断深化。绿色转型稳步推进，清洁能源发电量同比增长8.8%，新能源汽车国内新车销量占比超过50%，绿色发展对经济结构优化的支撑作用进一步显现。

中国资本市场明显上涨，在全球表现优异。2025年国内宏观经济修复仍面临一定挑战，但是中国资本市场在叙事转变的驱动下表现优异。随着美元资产安全性问题受到广泛关注，中国经济韧性和创新叙事反转，共同加速了国际货币秩序重构。而中美博弈中所展现的中国综合国力提升，进一步强化该逻辑，2025年中国资本市场走出资产重估行情，在全球主要市场中涨幅靠前，上证指数创出十年新高。在此背景下资本市场改革有序推进，年初六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，要求大型国有保险公司从2025年起力争每年新增保费的30%用于投资A股，并制定未来三年公募基金持有A股流通市值每年至少增长10%的目标，年底目标均顺利完成。在二季度市场波动期间，央行、中国证监会表示全力支持中央汇金公司发挥好类“平准基金”作用。除此之外，《推动公募基金高质量发展行动方案》的发布和落地为公募基金健康发展制定了行动指南，《上市公司重大资产重组管理办法》的落地对于并购重组效率提升也至关重要。

中国资本活跃度处于历史较高水平。2025年A股全年成交额突破400万亿元，日均成交额1.73万亿元，均创下历史新高，日均成交额相比2024年增长63%。一方面机构投资者规模继续扩张，2025年新成立公募基金份额1.17万亿份，资产净值规模进一步提升，年底全市场ETF资产净值规模突破6万亿元大关。保险资金在股票和证券投资基金的运用余额明显上升，2025年三季度合计达5.6万亿元，权益资产仓位占比突破过去十年的中枢。另一方面，个人投资者也保持活跃，2025年上交所新增A股账户数达2,743.6万户，同比增长9.8%；2025年底A股市场融资融券余额达2.54万亿元，相比2024年底增加0.68万亿元。当前中国市场整体估值在全球仍然具备吸引力，股息率相比国内债市收益率也有明显优势，随着中长期改革持续推进，居民对金融资产配置需求不断提升，中国资本市场仍然充满发展机遇。

适度宽松的货币政策发力显著。全年看，中国人民银行综合运用降准降息等货币政策工具，加大中长期流动性支持，整体流动性保持充裕；通过用好用足各项结构性货币政策工具，加力支持科技创新、扩大消费、民营小微等重点领域，金融服务高质量发展质效提升。2025年社会融资规模存量同比增长8.3%，广义货币供应量M2同比增长8.5%，人民币贷款同比增长6.3%，金融总量合理增长，社会融资条件保持相对宽松。稳妥化解重点领域金融风险，金融支持融资平台债务风险化解取得明显成效，重点机构和重点区域金融风险处置稳步推进。人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定，防范了汇率的超调风险。

(二) 证券行业格局

行业基本面呈现相对高景气、盈利同比显著增长。2025年尽管主要股指表现有所分化、但整体表现向好，上证指数涨幅18%，深证成指涨幅30%，创业板指涨幅50%；债券市场整体呈波动震荡。市场情绪活跃下，A股日均成交额同比增长63%至1.73万亿元，融资融券年末余额同比增长36%至2.54万亿元；A股IPO市场回暖，融资规模同比增长96%至1,318亿元。与此同时，在中国资产重估及境内企业赴港上市热情回升的背景下，港股一二级市场表现亮眼，2025年港股IPO融资规模同比增长226%至368亿美元，日均成交额同比增长90%至2,498亿港元。在此背景下，行业经纪收入、投资收入实现同比显著提升，投行业务亦迎来边际改善，共同推动行业整体盈利同比显著增长。分业务看，成交额大幅提升带动经纪收入显著增长；A股IPO及再融资回暖、债权融资规模同比增长，叠加港股一级市场融资量高增，推动投行收入改善；券商资管规模稳增、公募基金管理规模增长，部分受基金费改深化及产品结构影响，资管类收入或整体稳健；债市波动、股市向好，投资收入保持较快增长。

资本市场改革系统性深化，助力行业中长期高质量发展。自2024年4月国务院印发《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》以来，在新“国九条”框架下，资本市场基础制度持续完善，市场生态不断优化，内在稳定性显著增强。2025年“十五五”规划建议提出“提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能”，展望未来，资本市场制度创新有望在投资、融资两端同时发力。投资端，监管部门多措并举构建更具吸引力的“长钱长投”制度环境、持续引入中长线资金，建立健全中长期资金长周期考核机制，提高其投资A股的规模与比例；推进公募基金改革，落实与投资者利益绑定的考核评价和激励约束机制，大力发展权益类公募基金，推动指数化投资高质量发展；畅通私募股权和创投基金“募投管退”全流程循环等。融资端，改革聚焦功能性定位，以科技创新、并购重组为抓手，提升资源配置效率与服务实体经济能力；积极发展股权、债券等直接融资，培育更多符合高质量发展要求的上市公司，优化其结构与投资价值。此外，“十五五”规划建议进一步部署“稳步扩大制度型开放”，吴清主席在辅导读本中明确重点举措，包括推动在岸与离岸市场协同发展，支持企业统筹利用国内国际两个市场、两种资源，完善合格境外投资者制度并稳健拓展互联互通等。整体而言，资本市场改革深化短期内有助于提升市场活跃度，支撑证券行业稳健经营；中长期则为行业高质量发展、业务扩容及模式升级筑牢根基。

一流投行建设与特色化差异化发展并进，行业格局加速分化。2025年6月，中国证监会就《证券公司分类评价规定(修订草案征求意见稿)》公开征求意见，强化证券公司功能发挥导向、系统性完善分类评价框架，引导行业聚焦高质量发展与差异化、特色化经营。2025年12月，吴清主席提及要着力强化分类监管、“扶优限劣”；对优质机构适当“松绑”，进一步优化风控指标，适度打开资本空间和杠杆限制，提升资本利用效率；对中小券商、外资券商在分类评价、业务准入等方面探索实施差异化监管，促进特色化发展。

展望未来，考虑“扶优限劣”的政策框架、市场复杂环境下对券商提出更高阶的专业化要求、叠加政策支持一流投行构建目标下行业同业整合的进程加速，中国证券行业格局有望持续优化、未来券商集中度进一步提升。在此背景下，一方面，具备综合实力优势、业务布局均衡、合规风控基础扎实的头部券商，其竞争力有望持续凸显，稳步迈向国际一流投行目标；另一方面，部分在细分领域形成特色竞争力并积极推进战略转型的中小券商，亦有望把握优势、错位发展，在行业高质量发展进程中持续获益。

(三) 发展战略

中金公司以跻身“2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构”行列为目标，打造中国的国际一流投资银行，把握服务金融“五篇大文章”，防范化解金融风险，推动高水平对外开放等机遇，建设对标国际一流的服务国家战略能力、业务经营体系与组织竞争力，致力于为全球客户提供卓越的综合金融服务，坚定打造客户服务、财务业绩和社会声誉俱佳的经营格局。

(四) 经营计划

2026年，公司将继续发挥连接实体经济与资本市场的桥梁作用，全力写好金融“五篇大文章”，在推进高质量发展的道路上努力实现新突破、取得新成效；保持战略定力，加强战略对业务发展的引领和赋能；积极把握市场机遇，巩固核心竞争优势，拓宽业务护城河，加快将公司打造成为具有国际竞争力的一流投资银行。

二、核心竞争力分析

(一) 优良的品牌形象

公司在金融服务行业树立了优良的品牌形象。自设立之初，公司即借鉴市场最佳实践，秉承“植根中国、融通世界”的经营理念，在境内外赢得了稳固的市场声誉。多年来，公司在维持高标准执业的同时，积极参与资本市场改革和制度建设，激发业务创新活力，多项业务连续多年处于领先地位。品牌培育和文化建设是公司持续强化市场领先地位的重要举措。公司良好的品牌声誉和专业进取、精益求精的核心价值观，使得公司在保持现有员工和客户稳定的基础上，能够不断汇聚优秀人才、吸引新客户，拓展业务范围并赢得重要商机。

(二) 高质量的客户基础

公司拥有高质量、广泛深厚的客户基础。公司凭借优良的服务质量和专业的服务能力，形成了深厚的客户积累，广泛覆盖了国民经济和资本市场中发挥重要作用的大型企业、优秀的成长企业、专业的机构客户与持续增长的财富客户。公司通过提供综合、优质的境内外服务，满足客户复杂多样的业务需求。公司与客户建立长期合作，并致力为其提供全面的产品和服务。

(三) 发展均衡的业务布局

公司凭借对全球资本市场发展动态的敏锐洞察，前瞻性地布局各项业务。近年来资本市场持续加大高水平对外开放，国际化、机构化、财富管理转型持续加速。在此背景下，中金公司紧密围绕科技创新、绿色发展等国家重点部署领域，持续巩固投资银行、股票业务、固定收益等传统业务优势；同时，提早布局新赛道，推动以资产管理、私募股权及财富管理为代表的新兴业务稳步发展。

(四) 突出的跨境业务能力

凭借较早的国际化布局，公司形成了突出的跨境业务能力，具有领先的跨境业务市场地位，较好发挥了服务跨境资本往来、推动金融市场双向开放的积极作用。国际布局方面，公司建立了覆盖中国香港、纽约、伦敦、新加坡、法兰克福、东京、越南、迪拜在内的国际网络，并充分调动境内外的研究、团队、产品等资源，为客户提供一站式的跨境服务。公司境内外业务无缝衔接，团队同时具备境内和境外业务经验，拥有境内及境外若干地区的从业资格。跨境业务方面，公司长期服务于中资企业的“走出去”，产业资本、金融资本的“引进来”，在中资企业境外IPO、境外债发行、跨境并购等领域取得了一定优势地位，在跨境交易、互联互通等新兴领域保持良好发展势头，为巩固提升香港国际金融中心地位、推动高质量共建“一带一路”贡献力量，在国际资本市场赢得更多话语权和定价权。

(五) 领先和具有影响力的研究

研究是公司业务的重要基础。公司拥有一支国际化、富有才干和经验丰富的研究团队，通过覆盖全球市场的研究平台为境内外客户提供客观、独立、严谨和专业的研究服务。公司研究团队对中国企业和各行各业深入的了解、透彻的分析和独特的见解为公司赢得了“中国专家”的声誉。公司的研究能力获得了具有国际影响力机构的广泛认可，连续多年被《亚洲货币》评为“中国研究(第一名)”、被《Extel》(原《机构投资者》)授予“大中华区最佳分析师团队奖(第一名)”。公司于2020年设立了中金研究院，专注于公共政策研究，致力于打造新时代的新型智库。中金研究院与研究部双轮驱动，为促进经济和社会发展提供全方位的研究支持。

(六) 优秀的管理层和高素质的员工队伍

公司拥有具备全球视角、勇于开拓的高级管理团队，拥有遍布境内外、具备全牌照执业能力的优质员工队伍。公司高级管理团队成员大多来自于知名的境内外金融机构，具备全球化的视角；同时，公司高级管理团队均经历了我国证券行业发展的主要阶段和多个周期，对于境内外资本市场及证券行业有着丰富的经验和深刻的理解。公司高级管理团队始终秉承“植根中国，融通世界”的理念，不断将先进的管理经验与我国的金融改革实践相结合，勇于率先开发新产品，敢于大力开拓新市场。凭借着卓越的品牌和优质的平台带来的号召力，公司吸引了来自境内外知名大学的优秀毕业生，为公司境内外的分支机构源源不断地补充优质人才。凭借着完善的员工培养和培训体系，公司为不同层级、不同岗位的员工提供全方位、系统性的培训，能够持续提升员工专业能力，赋予员工全牌照执业能力。通过上述措施打造的优质员工队伍，是公司保持快速、健康、稳健发展的基础保障。

(七) 高效的管理模式和审慎的风险管理机制

公司拥有高效、合理的管理模式和全面、审慎的风险管理机制。公司坚持“两个一以贯之”，逐步完善中国特色现代国有企业制度，并结合国际成熟市场经验建立起相应的业务模式和管理流程，确保管理的高效、合理。同时，公司始终坚持并不断夯实“全员、全程、全覆盖、穿透式”的风控合规体系和运行机制，实现了母公司对境内外子公司及分支机构的一体化穿透管理，以及对集团内同一业务、同一客户的统一风险管控，确保公司可形成集中、有效的业务管理和风控支持效应，统一决策、管理和调度资源，保障了业务的平稳有序开展和风控体系的稳健运行。

(八) 先进的信息技术能力

公司视信息技术为公司竞争力的核心组成部分。公司具有完善的信息技术管理架构和业界领先的自主研发能力。公司构建的基础交易、产品和服务、风控和运营管理三大基础技术体系，能够为客户提供全流程、端到端的复杂金融产品服务，以及全球范围内全方位的业务运营和管理能力支持。公司采用先进技术自主研发的核心业务系统及平台，稳健运营、业内领先。公司将以信息技术为基础持续推动业务发展。近年来，随着信息技术的不断进步，公司亦加大资本投入、重视人才培养和能力建设，持续优化组织架构和运作模式，积极研究并探索新技术在投资银行各业务领域的应用，促进业务和技术融合。公司充分抓住中国金融科技蓬勃发展的优势条件，积极与中国领先的科技企业开展战略合作，以数据和技术拓展新产品、新业务、新模式。

三、主营业务情况分析

本公司的投资银行业务主要为客户提供股权融资、债务融资及资产证券化和财务顾问等投资银行服务，具体包括境内外上市及再融资的保荐与承销，境内外各类固定收益融资工具的承销，企业并购重组、债务重组、私募融资等交易的财务顾问服务。

本公司的股票业务主要为境内外专业投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”的一站式股票业务综合金融服务，具体主要包括机构交易服务和资本业务等，其中资本业务主要包括为专业投资者提供主经纪商、场外衍生品、资本引荐、做市交易等多种创新产品及资本服务。公司通过在中国重点城市和全球金融中心的专业团队更好地实现资本融通，实现境内外、场内外的团队、客户、业务联动。

本公司的固定收益业务主要为境内外企业和机构客户提供固定收益类证券、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的销售、交易、研究、咨询和产品开发等一体化综合服务，具体包括利率业务、信用业务、结构化业务(含证券化产品和非标产品等)、外汇业务、大宗商品业务(含期货业务)、回购及现金管理业务、投顾业务、产品业务等。

本公司的资产管理业务牌照齐全、产品丰富，参照国际行业标准与国内监管要求，构建了面向境内外市场统一的资产管理业务平台，主要为境内外投资者设计及提供多元化的资产管理产品及服务，包括社保及年金投资管理业务、机构委托投资管理业务、境外资产管理业务、零售及公募基金业务等。

本公司的私募股权业务服务于境内外投资者，为其设计及提供一体化的私募股权投资基金产品及服务，主要包括企业股权投资基金、母基金、美元基金、实物资产基金、基础设施基金等。通过本公司的私募基金子公司统一管理境内外私募股权投资基金业务，投资于具有长期增长潜力、核心竞争力和优秀管理团队的高质量企业。

本公司的财富管理业务主要为个人、家族及企业客户提供范围广泛的财富管理产品及服务，满足客户的交易、投资和资产配置需求，具体包括交易服务、资本服务、产品配置服务等，其中资本服务主要包括融资融券业务及股票质押式回购业务等。

本公司的研究业务主要通过为境内外客户提供客观、独立、严谨和专业的研究服务，支持公司各项业务发展。公司自2020年设立中金研究院，专注于公共政策研究，致力于打造新时代的新型智库。

(一) 投资银行

股权融资¹

市场环境

2025年，A股IPO共完成116单，融资规模人民币1,317.71亿元，同比增长95.64%；A股再融资共完成144单，融资规模人民币7,466.81亿元，同比增长456.39%。

港股一级市场方面，港股IPO共完成115单，融资规模367.90亿美元，同比增长225.59%；港股再融资和减持共完成382单，交易规模391.86亿美元，同比增长350.65%。

美股一级市场方面，中资企业美股IPO共完成25单，融资规模8.95亿美元，同比下降36.08%。中资企业美股再融资和减持共完成13单，交易规模31.12亿美元，同比下降51.88%。

经营举措及业绩

2025年，本公司服务中资企业全球IPO合计56单，融资规模267.83亿美元，排名市场第一。

2025年，本公司作为主承销商完成A股IPO项目7单，主承销金额人民币162.38亿元。本公司作为主承销商完成A股再融资项目18单，主承销金额人民币919.22亿元。

2025年，本公司作为保荐人主承销港股IPO项目41单，完成宁德时代、赛力斯、三花智控、海天味业等项目，主承销规模79.00亿美元，排名市场第一；作为全球协调人主承销港股IPO项目52单，主承销规模56.66亿美元，排名市场第一；作为账簿管理人主承销港股IPO项目52单，主承销规模34.91亿美元，排名市场第一。本公司作为账簿管理人主承销港股再融资及减持项目27单，主承销规模39.34亿美元。

2025年，本公司作为账簿管理人主承销中资企业美股IPO项目2单，主承销规模0.74亿美元；作为账簿管理人主承销中资企业美股再融资及减持项目2单，主承销规模0.62亿美元。

¹ 数据来源：A股市场为万得资讯，境外市场为Dealogic数据库，均为上市日口径。境内再融资含定向增发、公开增发及配股，港股及美股再融资含增发、配股。本公司境外项目承销规模均为根据角色均摊后规模。

管理层讨论与分析

项目	2025年		2024年	
	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量
A股				
首次公开发行	16,238	7	3,590	6
再融资	91,922	18	12,349	15

项目	2025年		2024年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
港股				
首次公开发行	7,900	41	3,835	19
再融资及减持	3,934	27	1,245	9

项目	2025年		2024年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
中资美股				
首次公开发行	74	2	87	3
再融资及减持	62	2	36	1

注：表格中港股首次公开发行为保荐人口径，再融资及减持为账簿管理人口径

2026年展望

2026年，本公司将继续贯彻落实党的二十大、二十届历次全会及中央经济工作会议精神，紧抓“十五五”规划机遇，全力做好金融“五篇大文章”，推动业务高质量发展。A股方面，持续夯实大型IPO项目优势，强化中型项目服务能力；进一步深化对A股上市公司，尤其是肩部和腰部公司的覆盖，增强上市公司综合服务能力。港股方面，积极把握A股上市公司赴港股上市等市场热点和机遇，依托跨境一体化平台及投资者覆盖优势，持续强化在大型项目及牵头项目中的影响力和竞争力。

债务融资及资产证券化

市场环境

2025年，境内方面，债市收益率整体呈现震荡上行行情。境内信用债及资产证券化产品发行规模约人民币22.09万亿元，同比上升8.3%，地方政府债发行规模为人民币10.29万亿元，同比上升5.3%。境外方面，美联储降息带动美元融资成本下降，离岸人民币债券市场持续扩容，中资境外债发行量进一步增长，中资发行人中长期境外债券发行规模为1,986.04亿美元，同比上升36.8%。

经营举措及业绩

2025年，中金公司境内债券承销规模²为人民币8,250.35亿元，同比上升16.1%；境外债券承销规模为59.69亿美元，同比上升12.8%。

2025年，中金公司债务融资及资产证券化业务在助力债券市场高质量发展和金融高水平开放等方面取得了突出成绩。截至年末，中金公司境内债券承销规模排名行业第四，交易所机构间REITs挂牌参与规模排名第一，基础设施公募REITs已上市项目管理规模排名市场第二，中资发行人境外债券承销规模排名中资券商第一。

2025年，中金公司完成的代表性产品和项目包括：科技金融方面，积极助力债市“科技板”建设，牵头完成多笔科创债券，包括协助东风汽车集团完成全市场首单新能源及智能化发展高成长产业科技创新公司债券，协助西安城市发展(集团)有限公司完成上交所首单“实验室经济”科技创新公司债券；绿色金融方面，协助广州自来水完成全国首单公用事业绿色科创类资产支持票据，协助蔚能电池完成银行间债券市场首单民企绿色科技创新资产支持证券；普惠金融方面，协助宁波前湾产业集团完成全国首单中小微企业支持可续期公司债券；养老金融方面，协助泰康养老保险完成行业首单养老保险公司的永续债，协助成都交子金控完成全国首单养老主题公司债券；数字金融方面，协助招商银行完成全市场首单数字金融主题金融债券。资产盘活方面，完成市场首单民营奥特莱斯REITs项目—中金唯品会奥莱REIT，完成市场首单机构间REITs扩募项目—建信住房租赁基金机构间REIT，完成市场首单以风光混合新能源项目作为基础资产的机构间REITs项目—中金京能国际能源机构间REIT。境外债方面，全面参与主权和地方政府债券发行，协助中华人民共和国财政部发行境外国债，协助广东省、海南省、深圳市人民政府发行离岸人民币债券；推动国际化和“一带一路”项目，协助香港特别行政区政府发行离岸人民币绿色债券及基础设施债券，协助香港机场管理局发行多币种多年期境外债券，协助哈萨克斯坦开发银行和哈萨克斯坦国家石油天然气公司发行离岸人民币债券，协助匈牙利OTP银行发行离岸人民币绿色债券；服务央企和地方国企，牵头信达香港、长城国际、中航国际融资租赁境外债券发行，协助国家电投发行境外绿色优先股，协助国家电网国际、华能集团、中国铁建发行境外债券；通过ESG债券助力优质地方国企融资，协助福建漳龙集团、郑州城建、连云港港口集团发行境外可持续发展债券；助力产业类民企海外融资，牵头百度离岸人民币债券和西部水泥美元债券发行。债务重组领域，协助推动多家房企进行债务风险化解。

2026年展望

2026年，本公司将继续以服务实体经济发展为目标，注重高质量发展，统筹各产品线业务开展，提升客户综合服务能力及区域竞争力，并把握新产品涌现机遇；加大对REITs业务的资源投入，提升优质资产的获取能力，扩大资产管理规模和长期稳定管理收入；大力推进绿色债、科创债、乡村振兴债、一带一路债等，支持国家战略债券产品；把握人民币国际化历史机遇，做好国际化业务布局，保持在境外债和熊猫债市场的领先地位；积极把握企业债务管理与信用修复业务机会，推动重组工具创新和拓宽应用场景。

² 境内债券承销规模不含利率债，下同。

财务顾问服务

市场环境

根据Dealogic数据，2025年，中国并购市场共公告并购交易3,483宗，合计交易规模约4,806.60亿美元，规模同比上升36.4%。其中：境内并购交易3,071宗，交易规模约4,169.52亿美元，规模同比上升41.1%；跨境并购交易412宗，交易规模约637.08亿美元，规模同比上升11.7%。

经营举措及业绩

2025年，根据Dealogic数据，中金公司并购业务继续位列中国并购市场第一³。2025年，根据Dealogic数据，本公司已公告并购交易64宗，涉及交易总额约820.81亿美元，其中境内并购交易53宗，涉及交易总额约729.59亿美元，跨境及境外并购交易11宗，涉及交易总额约91.22亿美元。

2025年，中金公司深度服务国家战略，助力央国企战略性重组，公告中央汇金无偿划转接收三大资产管理公司并注资中国长城资产、中国中冶出售地产及矿产资源业务相关资产、国网新源控股增资扩股等项目；牵头多单A股标杆交易，公告沪硅产业收购半导体硅片控股子公司少数股权、厦门港务收购集装箱码头集团、启明创投收购天迈科技等项目；持续发挥市场化交易“撮合者”作用，助推产业整合升级，公告贝恩投资战略出售秦淮数据中国、海尔集团收购汽车之家、阿里巴巴出售高鑫零售股权予德弘资本、哈啰集团及其实际控制人收购永安行等项目；持续领跑港股资本市场交易，公告东风集团股份私有化并子公司岚图汽车同步介绍上市、博裕投资私有化金科服务、五矿地产私有化、北京建设私有化等项目；发挥跨境领先优势，公告ABB E-mobility全球交流及中国直流充电业务引入铭普光磁、和铂医药引入阿斯利康战略投资、百卡弗集团出售中国区业务等项目。此外，本公司持续助力政府和企业化解风险，保障职工就业，牵头执行当代集团、金科股份、迈科集团、东易日盛、张家界旅游、路矿一体战略重组(春成集团和巴新铁路破产重整)等债务重组项目以及宝塔实业重大资产重组项目。

2025年公告的标志性项目包括：

项目	规模	亮点
中央汇金无偿划转接收三大资产管理公司并注资中国长城资产	51亿美元	助力完成党和国家机构改革方案，完善国有金融资本管理
贝恩投资战略出售秦淮数据中国	39亿美元	中国数据中心行业规模最大的并购交易
东风集团股份私有化并子公司岚图汽车同步介绍上市	18亿美元	首单H股私有化同步子公司介绍上市的交易
海尔集团收购汽车之家	18亿美元	2020年至今最大的中国企业市场化收购纽交所上市公司交易

³ 以中国并购市场公告交易口径计算

项目	规模	亮点
阿里巴巴出售高鑫零售股权予德弘资本	17亿美元	近四年中国市场零售行业最大的并购交易
沪硅产业收购半导体硅片控股子公司少数股权	10亿美元	科创板设立至今实施完成的规模最大的发行股份购买资产交易
和铂医药引入阿斯利康战略投资	1亿美元	2023年以来MNC对港股市场创新药企业的最大单笔战略投资
百卡弗集团出售中国区业务	1亿美元	跨国企业境内业务与本土企业的食品行业产业整合
宝塔实业重大资产重组	约12亿元人民币	践行黄河流域生态保护和高质量发展战略
当代集团债务重组	超1,000亿元人民币	中部省区历史上最大的债务风险化解项目；全国医药行业重整投资金额历史最高的项目
金科股份债务重组	超1,300亿元人民币	首单通过重整路径化解债务风险的A股大型上市房企项目
迈科集团债务重组	约480亿元人民币	陕西省历史上最大的破产重整项目，维护铜产业链安全
路矿一体战略重组(春成集团和巴新铁路破产重整)	约260亿元人民币	践行东北振兴战略，落实“一带一路”政策，中金公司担任管理人成员的破产重整标杆项目
东易日盛债务重组	约26亿元人民币	保障客户订单交付和供应商及施工工人的合法权益
张家界旅游债务重组	约17亿元人民币	深度参与地方风险化解，盘活旅游资产

注： 债务重组项目规模均指涉及债务规模

2026年展望

2026年，随着中国证监会《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》各项措施的全面落地，本公司将继续坚持服务国家战略，深入把握重点行业并购机会，助推市场化产业整合升级，发扬境内外联动优势，坚定助力实体经济高质量发展、助推新质生产力发展，夯实优势、发力创新、争取稳步提高市场份额。债务重组方面将继续以国为怀，精准化解债务风险，运用综合化手段、长期化手段，加强业务协同，为困境企业提供一站式投资银行服务、助力困境企业实现脱困重生、转型升级；发挥产业投行优势、加快打造资产投行，深化服务地方政府防风险化债务，在发展中谋转型，实现产业振兴；坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，持续服务链主企业和重组后企业，巩固在核心客群中的首选顾问地位，维护产业链安全，助力实体经济提质增效。

（二）股票业务

市场环境

截至2025年末，上证综指较年初上涨18.4%，深证成指上涨29.9%，沪深300指上涨17.7%，创业板指上涨49.6%；恒生指数上涨27.8%。2025年，A股日均交易额人民币1.73万亿元，同比上升62.6%；港股市场日均交易额2,498亿港元，同比上升89.5%。

经营举措及业绩

2025年，中金公司深入学习贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神，深化股票业务综合服务能力，为境内外机构投资者持续提供“投研、销售、交易、产品、跨境”一站式综合金融服务，重点服务国家新质生产力发展、科技自立自强、绿色低碳转型等重要战略；充分发挥资本市场桥梁纽带作用，积极引入高质量投资者与长期资本、耐心资本，积极服务高水平对外开放，讲好“中国故事”，为推动资本市场高质量发展作出应有贡献。

夯实机构客群优势，升级全球交易能力。践行以客户为中心的经营理念，全面覆盖多元客群，覆盖境内外投资者超15,000家。QFII客户市占率连续22年排名市场首位，服务多家QFII及全球长线基金投研排名领先；互联互通交易份额在中资券商中持续领先；全国社保基金投研排名领先；主要公募基金、重点保险机构投研排名持续位于第一梯队；银行理财子全面覆盖；私募客群覆盖持续提升；为多家央国企及上市公司提供增减持、市值管理等综合金融服务。

坚持产品创新，提升综合服务能力。积极落实监管要求，维护资本市场稳定，持续提升全生命周期产品服务能力，保持市场优势地位。通过产品创新，丰富资产配置选择和机构投资渠道，扎实做好金融“五篇文章”。积极开展境内科创板做市、北交所做市，持续为市场提供流动性。境外产品业务不断扩大覆盖市场、丰富产品种类，抓住市场机会，提升业务规模，国际竞争力进一步增强。

加大国际布局力度，积极服务高水平对外开放。深化跨境联动优势，高质量践行“引进来、走出去”，加大力度吸引和利用外资。协助主管部门和重要客户开展国际路演，邀请海外客户来华调研，协助上市公司赴海外路演，大力讲好中国故事和中国资本市场故事。境内外团队配合执行多个一级、二级市场项目，为上市公司引入境外战略、基石投资者，引入长线资金入市；重点拓展新兴市场及“一带一路”国家客户，助力中金境外业务扩展，提高综合服务客户水平。

2026年展望

2026年是“十五五”规划开局之年，公司将坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，以服务新质生产力发展、推动现代化产业体系构建、助力高水平对外开放等国家战略为导向，打造以客户为中心、专业能力领先、跨境高效联通的一站式全球股票业务平台。继续保持传统客群竞争优势，深耕境内外各类机构客群；持续完善跨境交易服务能力，拓展更多更广海外市场；不断加强产品能力建设，增强机构业务链综合服务能力。严守风险底线，强化合规监管与风险预判能力，持续提升综合金融服务能力和市场竞争优势。

(三) 固定收益

市场环境

2025年，债券市场整体平稳健康发展。根据Wind及Bloomberg资讯统计，2025年10年期中国国债收益率上行18bps，10年期美国国债收益率下行40bps，中证REITs全收益指数收益率上涨4.34%。

经营举措及业绩

2025年，公司持续推动固定收益业务发展，作为公开市场业务一级交易商，积极参与金融市场建设，交易业务坚持审慎稳健的投资策略，灵活调整资产配置和交易策略，持续提升投资交易能力，投资规模稳步提升；对客交易业务不断扩展客户覆盖范围，加强产品创新和客户服务，跨境业务保持领先；销售业务积极开展业务协同，提高债券销售能力，不断加强对境内外主权机构的服务，主要品种排名保持行业头部地位；投顾业务深耕多元策略，服务客户资产配置需求。

2026年展望

2026年，公司将持续打造全产品、跨市场、多币种的全球一流固收业务平台。继续以服务实体经济为目标，服务发行人融资需求；持续提高投资规模和资产配置效率，立足市场研判，提升优质资产挖掘能力，把握人民币国际化历史机遇，强化国际化布局，锻造境外综合能力，推进外汇和商品业务均衡发展；积极拓展对客业务版图，加强产品定制化创设能力，持续推动产品创新，增强业绩稳定性与抗风险能力；投顾业务发挥专业能力，继续丰富产品策略。深入推进风控合规机制优化，全面提升风险管理水平。继续推进数字化转型，探索科技赋能业务，提升全球化展业的系统化能力。

(四) 资产管理

资产管理

市场环境

2025年，地缘政治冲突、全球贸易摩擦与新一轮科技革新重塑全球发展新格局。全球经济增长动能放缓，主要经济体分化加剧周期错位，资本市场在政策宽松、美元走弱及技术热潮的支撑下，呈结构性上涨、风险资产与避险资产共振特征。国内市场方面，我国资本市场在多重考验下向新向优发展，市场韧性与活力持续彰显。围绕新“国九条”的系列配套改革方案接连出台，公募基金行业深化改革、证券基金机构高质量发展、中长期资金入市等关键决策部署有序推进，资管行业在政策引导、生态重塑与业务创新中进一步迈入高质量发展阶段。

经营举措及业绩

2025年，公司深刻把握金融服务实体经济的根本宗旨，紧密围绕国家重大战略部署，立足投资管理本源，推动业务高质量发展走深走实，服务中国式现代化建设大局。持续锻造核心投研能力，坚持梯队建设，夯实为客户创造持续稳健收益的能力。深挖客户需求，持续提升拓客力度，提升对客户综合服务质效。持续通过数字化建设赋能业务发展，全面提升公司投研交易、风控运营能效及管理质量。

截至2025年12月31日，本公司资产管理部的业务规模为人民币5,969.22亿元。产品类别方面，集合资管计划和单一资管计划管理规模分别为人民币1,986.47亿元和人民币3,982.75亿元，管理产品数量1,156只。

2026年展望

2026年，公司将始终坚持以服务国家战略为引领，扎实做好金融“五篇大文章”，践行国有金融企业的责任与使命，聚焦核心投研能力建设，深化人才战略储备，多措并举提升投资业绩；完善产品布局，加强策略储备，打造满足多元资产配置需求的产品线，持续深化客户服务能力；筑牢合规风控坚实防线，提质赋能业务高质量发展，为中国式现代化建设贡献金融力量。

中金基金

市场环境

2025年，公募基金行业保持高质量发展态势，规模与结构同步优化。A股市场震荡上行，科技主线主导结构性行情，市场风险偏好逐步修复，新基金发行数量创下四年新高，全市场基金管理规模持续攀升并屡创历史新高，行业整体实力稳步增强。

产品结构持续优化，权益类基金表现突出，成为市场核心增长动力之一。被动指数型产品规模稳步扩容，聚焦新质生产力相关领域的主题产品备受关注；固收+、FoF、公募REITs等创新品类有序发展，与传统产品形成多元互补格局，推动行业发展重心从规模扩张向质量提升转型。

监管部门出台多项政策，《推动公募基金高质量发展行动方案》落地见效，中央金融办、中国证监会等6部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，强化产品分类与投资行为规范。居民财富向专业资产管理机构集中的趋势持续显现，资金配置更趋长期化、理性化。截至2025年12月31日，公募基金行业管理规模增至37.7万亿元，同比增长14.9%；全市场公募基金产品总数达13,622只。

经营举措及业绩

2025年，中金基金全面贯彻《推动公募基金高质量发展行动方案》精神，将以投资者利益为核心的经营理念作为根本遵循，在公司治理完善、产品创新发行、投资策略优化、考核机制升级等运营管理各环节精准落地，切实提升投研效能与服务水平。2025年中金基金发行13只公募产品，包括8只股票指数型、1只混合型、1只债券型及3只公募REITs，合计发行规模121.59亿元，进一步丰富公司的产品线，并为投资者提供更加多元化的选择。完成中金亦庄产业园REIT、中金中国绿发商业REIT和中金唯品会奥莱REIT三单产品在沪深交易所上市，公募REITs业务持续稳健发展，资产管理规模与运营能力保持行业领先水平。

截至2025年12月31日，中金基金管理资产规模为人民币2,733.7亿元，同比增长24.7%。其中，公募基金规模为人民币2,566.1亿元，同比增长23.8%。公司全面提升管理效率与数字化赋能，严守合规与风险控制底线，整体业务运行平稳，无重大违法违规事件及重大风险隐患。

2026年展望

展望2026年，全球经济格局复杂多变，地缘风险交织叠加。中金基金将坚守稳健经营底色，聚焦投研核心能力建设，驱动业务高质量发展。

公司将持续巩固固定收益类产品业绩优势，顺应市场趋势拓展权益类产品布局，深耕REITs领域，推进多元资产管理稳健发展。同时，聚焦投研与人才双轮驱动，迭代优化投研体系，健全人才梯队建设，完善投研一体化机制；提升销售队伍专业能力与全链条服务效能，夯实客户长期信任基础。合规与风险管理层面，公司将持续健全风险管理体系，严守合规底线，保障业务稳健运行，切实维护投资者合法权益。依托扎实投研基础与专业优势，中金基金将前瞻性捕捉市场机遇，兼顾收益稳定性与成长性，致力于为投资者创造长期可持续价值回报。

(五) 私募股权

市场环境

2025年，中国私募股权投资市场整体呈现回暖态势，行业迎来全面复苏。政策方面，国家层面出台多个纲领性文件，以顶层设计引领行业高质量发展。如年初国务院办公厅印发《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》，年中科技部等七部委联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》，年末国家发改委发布《政府投资基金投向评价管理办法(试行)》，这一系列具有里程碑意义的政策，为私募股权行业发展指明了方向。

募资方面，2025年募资环境持续修复，政府投资基金、地方国资平台、保险公司、金融资产投资公司等尤为活跃。国家创业投资引导基金的正式启动，及其下设的京津冀、长三角、粤港澳大湾区三支区域基金的组建，彰显了国家对创投行业和耐心资本的高度重视与战略决心。同时，多个政策鼓励保险资金、社保基金、产业资本加大股权投资力度，叠加支持私募机构发行科创债等“组合拳”政策的推出，有望为市场引入更多长线资本。

投资方面，在政策支持、长期资本流入、科技产业升级、二级市场提振等多重因素驱动下，2025年私募股权市场投资活跃度显著提升。从行业布局来看，硬科技仍为投资核心主题，半导体、IT、机械制造、生物医药等关键领域是市场重点配置的赛道。人工智能相关行业的投融资尤为活跃，展现了强劲的增长动能。

退出方面，随着资本市场制度红利持续释放，2025年中企IPO数量和募资规模同比回升，显著畅通了私募股权行业最主要的退出渠道，整体退出环境得以改善。同时，私募股权行业亦积极探索并购重组、二手份额交易等多元化退出方式，以提升资本流动效率、优化退出结构，实现风险资本的正向循环。

经营举措及业绩

2025年，公司私募股权业务板块着力打造一流投资机构，实现管理规模高质量增长，截至2025年12月31日，通过多种方式在管的资产规模达到人民币5,242亿元。以股权投资有力支持科技创新和区域高质量发展，携手各级政府、国内外产业集团、金融机构落地多支母基金、直投资基金、产业基金，管理目标规模500亿元的国家级旗舰基金—京津冀创业投资引导基金，并拓展特殊机会投资基金、S基金等多元化产品。依托投资专业化优势，全面服务高水平科技自立自强和新质生产力发展，围绕半导体、航空航天、AI、具身智能等核心产业链，支持企业突破“卡脖子”技术。持续以产业投行思维赋能被投资企业，为优质企业提供覆盖全生命周期的支持，年内被投资企业上市数量保持业内领先。在投资表现、募资能力及企业社会责任等方面的表现获得广泛认可，全年荣获由海内外主流媒体及专业机构评定的奖项超百项，市场龙头地位进一步巩固。

2026年展望

公司私募股权业务将全面贯彻落实国家战略部署，坚持金融服务实体经济的根本宗旨，扎实做好金融“五篇大文章”，尤其是更好发挥支撑高水平科技自立自强和科技创新的关键作用。推动业务稳中求进、提质增效，集中优势资源聚焦打造国家级、旗舰型基金，着力提升募资质量，推动管理规模高质量增长。围绕国家“十五五”规划中的重点领域展开投资布局，持续加强投资专业化能力建设，以研究和数字化驱动投资布局，稳步提升投资质效，巩固行业领先地位。提升对投资人和被投资企业的多元化赋能水平，巩固并拓展投资生态圈。持续强化内部管理，夯实合规风控体系，推动私募股权业务迈入高质量发展新阶段，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

集团管理资产规模

截至2025年12月31日，集团各业务部门及子公司所管理的资产规模合计如下：

单位：人民币百万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动比例
与手续费及佣金收入相关的AUM(全资)			
集合资管计划	200,956	167,895	20%
单一资管计划	480,787	432,660	11%
专项资管计划	172,747	166,524	4%
公募基金	273,368	232,558	18%
私募股权投资基金	420,424	351,643	20%
小计	1,548,282	1,351,281	15%
与应占联营及合营企业利润相关的AUM(合资)			
私募股权投资基金	116,456	119,313	-2%
非私募股权投资基金	81,330	57,267	42%
小计	197,786	176,580	12%
合计	1,746,068	1,527,861	14%

注：手续费及佣金收入是指资产管理业务及基金管理业务。

公募基金主要包括中金基金管理的公募证券投资基金及私募资产管理计划。

(六) 财富管理

市场环境

2025年，A股市场震荡上行，上证指数创十年新高，全年上涨18.4%。市场交投活跃，沪深股票成交金额414.2万亿元，同比上升约62.6%。居民存款“搬家”趋势较为活跃，在低利率常态化与资本市场回暖向好的市场环境下，财富管理需加快从产品销售向以客户需求为导向的“买方投顾”服务转型，并提升资产配置与客户陪伴能力，满足居民资产配置从传统储蓄向多元化、专业化金融资产迁移的需求。

经营举措及业绩

2025年，财富管理业务坚定买方投顾战略不动摇，依托资产配置服务，积极响应“长钱长投”政策导向，助力拓宽居民财产性收入渠道。产品保有规模连续六年正增长，增长至超4,600亿元。买方投顾产品保有规模创历史新高，增长至超1,300亿元，并持续提升客户获得感，代表产品“中国50”2025年为客户创造收益超百亿元。所有存续且成立满一年的“中国50”专户，盈利账户占比超99%。不断丰富创新交易服务体系，“股票50”“ETF50”等创新交易服务累计覆盖客户超45万人次，签约客户资产超4,000亿元。

坚守金融工作的政治性、人民性，为广大客户提供兼具深度与温度的服务。公司通过全渠道、多场景获客模式，服务更广客群。中金公司财富管理总客户数近1,000万户，客户账户资产总值人民币4.28万亿元。持续加强投资者教育，触达更广泛的个人居民，形成正能量的理财观。打造高质量“线上+线下”品牌活动矩阵，开展九大品牌线下活动和八大品牌线上栏目，线下活动场次超过5,700场，线上发布内容超9,100条，累计覆盖超1,900万人次。

做好数字金融大文章，深化人工智能前沿探索。对客层面，持续夯实第二增长曲线，线上理财累计AUM新增超百亿元，并加速APP AI化进程。对投顾层面，问答形态和智能体形态投顾助手已上线，多端覆盖投顾 workflow，相关研究获中国人民银行金融科技发展奖三等奖，中金财富连续四年斩获金融科技发展奖。

2026年展望

展望2026年，财富管理业务将继续做好金融“五篇大文章”，保持买方投顾转型战略定力，奋力成为值得客户信赖、助力客户实现资产配置目标并切实为客户提供获得感的财富投行。客户方面，加速高质效获客，为更广大居民提供财富管理服务。产品业务方面，持续创新发展买方投顾体系，发挥中金公司“资产投行”合力，助力实现“长钱长投”。交易与两融业务方面，为客户提供定制化、差异化方案，并加强产品交易联动。国际化业务方面，巩固国际化资产配置优势，服务高水平对外开放。数智化方面，探索以“人+数智”双驱动模式，提升客户服务质效。

(七) 研究

公司研究团队关注全球市场，通过公司的全球机构及平台向国内及国际客户提供服务。公司的研究产品及投资分析涵盖宏观经济、市场策略、固定收益、金融工程、资产配置、股票、大宗商品及外汇。截至2025年12月31日，公司的研究团队由320余名经验丰富的专业人士组成，覆盖40多个行业及在中国内地、香港特区、纽约、新加坡、法兰克福、伦敦及巴黎证券交易所上市的1,900余家公司。

中金研究部因为独立性、客观性及透彻性获得国内及国际投资者的认可。2025年，公司共发表中外文研究报告14,000余篇。在大量的行业和公司报告基础之上，还发布了《地缘经济论：变局与重构》《具身智能：AI下一站》《感受“带路”矿业的心跳》《未来脉动：全球经济的国别视角》《它经济黄金时代》等深度报告及“国际货币体系变革”“AI智道”等系列专题报告，展现了公司对中国经济和资本市场的深刻理解。正是基于在研究报告广度和深度上的双重优势，公司在客户中赢得了“中国专家”的声誉。2025年，成功举办“谋篇·开局—2025年度春季投资策略会”“春华秋实—2025年度春季投资策略会国际企业研讨会”“新质生产力之智造转型升级上市公司闭门会”“中金医药健康产业峰会”“韧性与重构—2025年中期投资策略会”“解码新消费”主题精品会、“地缘经济新变局”主题研讨会、“乘势·谋新”中金公司年度投资策略会等多场大型高质量论坛，深入探讨分析资本市场热点和宏观政策趋势，获得机构客户广泛关注与好评。

2025年，中金研究部继续收获有国际影响力的权威奖项，获Exel(原《机构投资者/Institutional Investor》)中内地地区和中国香港地区最佳研究团队第一名，在中国内地地区全部24个行业奖项中，荣获其中20个行业第一；在中国香港地区摘取14个行业奖项桂冠。

中金研究院全方位打造公共政策研究品牌及社会影响力。2025年，中金研究院发布多项深度研究成果，包括出版2025年国家出版基金项目《建设金融强国》丛书之《科技金融》，在天津“五大道论坛”发布主题报告“大国规模与科技金融机制分析”，与国合会、博鳌亚洲论坛研究院、CF40论坛等开展研究合作，发布“绿色金融推动社会经济全面绿色转型”课题成果、《投资亚洲转型迈向零碳未来》《自然和生物多样性金融》等研究成果。举办“人工智能与区块链重塑金融：金融稳定性何去何从？”“以人为本的乡村振兴”“新地缘下的中印人工智能合作”“地缘经济格局变迁中的中欧绿色合作”等四期季度宏观研讨会。充分发挥智库连接与纽带作用，服务国家关键领域发展，持续推进多项公共政策研究和服务。

(八) 其他说明

行业经营性信息详见本报告本节“企业战略与经营”的相关内容。

报告期内，公司经营情况无重大变化，除本报告“管理层讨论与分析—投融资状况分析—重大资产、股权出售及重组”所披露的外，未发生对公司主要经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项，不存在因非主营业务导致利润构成或利润来源发生重大变化的情况。

四、主要经营情况及财务报表分析

(一) 主营业务分析

2025年，在复杂严峻的内外部环境下，中国经济顶住压力、保持在合理区间运行，主要预期目标顺利完成，发展态势总体向好。中国资本市场明显上涨，在全球表现优异，资本活跃度处于历史较高水平。本集团实现营业收入人民币28,481,073,842元，同比增加人民币7,147,638,247元，增长33.50%；本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币9,790,532,489元，同比增加人民币4,096,189,409元，增长71.93%；本集团实现每股收益人民币1.876元，同比增长81.15%；加权平均净资产收益率9.39%，同比上升3.88个百分点。

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：人民币元

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	主要变动原因
手续费及佣金净收入	15,174,952,416	10,851,782,592	39.84	投资银行业务及经纪业务手续费及佣金收入增加。
投资收益及公允价值变动损益	14,276,507,247	10,108,628,504	41.23	以公允价值计量的金融工具产生的收益净额增加。
利息净支出	-1,037,858,084	-1,390,091,498	不适用	债务工具产生的利息支出减少。
汇兑(损失)/收益	-78,441,803	1,600,278,370	不适用	主要为因对冲外币敞口而开展的外汇衍生品交易因汇率变动而产生的损益波动。
资产处置收益	5,386,891	2,846,940	89.22	处置使用权资产产生的收益增加。
税金及附加	130,371,387	79,723,745	63.53	城市维护建设税及教育费附加增加。
信用减值损失	323,399,365	74,543,891	333.84	对融出资金计提的减值损失增加。
资产减值损失	-	21,984,602	不适用	2024年资产减值损失为对经营租入固定资产改良支出计提的减值。
营业外收入	180,021,334	1,871,066	9,521.32	与日常经营活动无直接关系的收益增加。
营业外支出	72,323,598	49,731,066	45.43	主要为未决诉讼计提的预计负债的变动。
所得税费用	1,912,363,247	1,130,616,941	69.14	利润总额增加。
经营活动产生的现金流量净额	71,076,330,224	41,874,117,905	69.74	为交易目的而持有的金融工具净减少额较2024年有所上升，同时拆入资金规模增加较2024年规模下降的变动，共同带来现金净流入增加；该增加被回购业务资金净增加额的下降所部分抵消。
投资活动使用的现金流量净额	-35,713,878,554	-24,313,083,306	不适用	投资支付的现金增加，该增加被收回投资收到的现金增加所部分抵消。
筹资活动使用的现金流量净额	-8,441,081,226	-8,397,638,382	不适用	发行债务工具收到的现金减少，该减少被偿还债务工具支付的现金减少所部分抵消。

2. 收入支出分析

2025年，本集团实现营业收入人民币28,481,073,842元，同比增加人民币7,147,638,247元，增长33.50%，主要是由于投资银行业务及经纪业务手续费及佣金净收入增长，同时以公允价值计量的金融工具产生的收益净额增加。

本集团营业支出为人民币16,876,024,841元，同比增加人民币2,395,374,101元，增长16.54%，主要是由于业务及管理费因员工成本增加而上升。

投资收益及公允价值变动损益

2025年，本集团投资收益及公允价值变动损益构成如下：

单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
持有其他权益工具投资的收益	555,855,542	174,542,984	218.46
处置其他债权投资的收益	294,187,266	500,557,110	-41.23
交易性金融工具及衍生金融工具的收益净额	13,351,014,997	9,443,760,738	41.37
— 权益投资	8,379,890,332	4,174,635,819	100.73
— 债权投资	1,152,035,023	3,603,661,786	-68.03
— 其他投资	3,819,089,642	1,665,463,133	129.31
长期股权投资及其他投资的收益/(损失)	75,449,442	-10,232,328	不适用
投资收益及公允价值变动损益合计	14,276,507,247	10,108,628,504	41.23

持有其他权益工具投资的收益为人民币555,855,542元，同比增加人民币381,312,558元，增长218.46%，主要是由于本集团拟长期持有的非交易性股票及公募REITs产生的分红收入增加。

处置其他债权投资的收益为人民币294,187,266元，同比减少人民币206,369,844元，下降41.23%，主要是由于2025年公司基于市场分析，灵活调整资产配置和交易策略，处置活动较上年有所减少，使得处置产生的收益净额相应减少。

交易性金融工具及衍生金融工具的收益净额为人民币13,351,014,997元，同比增加人民币3,907,254,259元，增长41.37%，主要来源于以下投资类别：

- 权益投资的收益净额同比增加人民币4,205,254,513元，增长100.73%，主要是由于2025年股票市场整体回暖，场外衍生品业务相关投资收益净额显著增加；

管理层讨论与分析

- 债权投资的收益净额同比减少人民币2,451,626,763元，下降68.03%，主要是由于2025年债券市场呈现“高波动震荡与结构性分化”特征，本集团持有的债券收益减少；
- 其他投资的收益净额同比增加人民币2,153,626,509元，增长129.31%，主要是由于本集团持有的公募及私募证券投资基金产生的收益净额增加。

主营业务分行业、分地区情况

单位：人民币元

分行业	2025年			营业收入比 上年增减(%)	营业支出比 上年增减(%)	营业利润率比 上年增减(%)
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)			
投资银行	4,596,594,072	2,636,988,697	42.63	77.95	22.06	上升26.26个百分点
股票业务	7,345,210,975	1,402,546,636	80.91	65.48	25.17	上升6.15个百分点
固定收益	3,077,125,990	659,009,694	78.58	-16.97	-32.68	上升5.00个百分点
资产管理	1,275,204,326	792,090,206	37.89	16.33	19.58	下降1.69个百分点
私募股权	1,064,489,915	835,989,548	21.47	38.69	32.64	上升3.58个百分点
财富管理	9,488,997,962	5,830,777,081	38.55	35.91	10.72	上升13.98个百分点
其他	1,633,450,602	4,718,622,979	不适用	-7.17	28.85	不适用

单位：人民币元

分地区	2025年			营业收入比 上年增减(%)	营业支出比 上年增减(%)	营业利润率比 上年增减(%)
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)			
安徽省	45,589,648	43,030,178	5.61	71.10	9.92	不适用
北京市	635,074,654	491,731,025	22.57	50.51	0.87	不适用
福建省	166,641,108	123,725,344	25.75	87.95	8.22	不适用
甘肃省	4,208,746	8,197,035	不适用	-38.14	-19.03	不适用
广东省	1,305,704,197	1,030,195,740	21.10	62.01	0.79	不适用
贵州省	11,105,342	6,139,750	44.71	60.26	-6.92	上升39.91个百分点
海南省	27,353,559	10,453,891	61.78	47.87	-0.74	上升18.72个百分点
河北省	40,604,749	25,666,549	36.79	51.67	15.98	上升19.45个百分点
河南省	102,457,736	68,826,374	32.82	42.40	4.06	上升24.75个百分点

主营业务分地区情况

分地区	2025年			营业收入比 上年增减(%)	营业支出比 上年增减(%)	营业利润率比 上年增减(%)
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)			
黑龙江省	30,482,467	23,695,907	22.26	45.24	-3.01	不适用
湖北省	104,811,085	77,804,070	25.77	82.30	15.08	不适用
湖南省	24,703,352	34,111,744	不适用	87.60	21.27	不适用
吉林省	9,911,817	6,159,869	37.85	54.78	-15.29	不适用
江苏省	277,977,785	243,500,816	12.40	46.12	1.24	不适用
江西省	21,071,100	7,984,778	62.11	59.23	12.72	上升15.64个百分点
辽宁省	69,989,120	86,413,636	不适用	80.34	29.11	不适用
内蒙古自治区	3,216,929	8,443,911	不适用	151.87	69.41	不适用
宁夏回族自治区	908,305	5,210,963	不适用	36.33	7.57	不适用
青海省	40,762,855	16,411,749	59.74	64.48	15.35	上升17.15个百分点
山东省	75,163,314	95,876,194	不适用	60.69	-10.27	不适用
山西省	22,861,911	19,053,474	16.66	59.00	11.71	不适用
陕西省	32,222,952	36,803,366	不适用	60.09	6.29	不适用
上海市	870,908,512	1,370,743,204	不适用	21.13	-7.51	不适用
四川省	222,370,883	146,891,114	33.94	57.43	4.70	上升33.27个百分点
天津市	87,104,036	69,998,967	19.64	58.66	6.74	不适用
西藏自治区	3,396,722	3,490,149	不适用	32.91	0.57	不适用
云南省	6,619,228	11,227,176	不适用	130.09	13.97	不适用
浙江省	108,261,346	192,040,373	不适用	98.44	8.27	不适用
重庆市	30,220,576	54,191,316	不适用	57.84	15.81	不适用
广西壮族自治区	2,837,905	7,207,653	不适用	175.12	14.61	不适用
新疆维吾尔自治区	1,143,181	5,005,238	不适用	24,827.63	19.18	不适用
其他	12,737	36,204,768	不适用	-89.78	10.35	不适用
小计	4,385,697,857	4,366,436,321	0.44	50.30	-0.12	不适用
公司本部	8,636,104,921	5,630,663,657	34.80	-10.31	18.91	下降16.02个百分点
其他境内子公司	7,066,705,801	4,091,571,043	42.10	103.13	27.16	上升34.59个百分点
境内小计	20,088,508,579	14,088,671,021	29.87	25.35	14.31	上升6.77个百分点
境外业务小计	8,392,565,263	2,787,353,820	66.79	58.11	29.29	上升7.40个百分点
合计	28,481,073,842	16,876,024,841	40.75	33.50	16.54	上升8.62个百分点

注：上表境内各地区的营业收入和支出为公司及境内证券、期货子公司的营业分支机构的经营情况。

管理层讨论与分析

主营业务分行业说明：

投资银行分部营业收入同比增加人民币2,013,456,594元，增长77.95%，主要是由于手续费及佣金净收入及以公允价值计量的金融工具产生的收益净额增加。

股票业务分部营业收入同比增加人民币2,906,391,497元，增长65.48%，主要是由于以公允价值计量的金融工具产生的收益净额及手续费及佣金净收入增加。

私募股权分部营业收入同比增加人民币296,976,345元，增长38.69%，主要是以公允价值计量的金融工具产生的收益净额较去年损失净额的变动。

财富管理分部营业收入同比增加人民币2,506,958,283元，增长35.91%，主要由于手续费及佣金净收入增加。

报告期内本集团无新增收入或者利润占合并报表相应数据10%以上的业务分部。

关于本集团各经营分部的财务状况及经营业绩情况，请参阅本报告“财务报表附注八、1”。

3. 费用

2025年，本集团业务及管理费为人民币16,419,523,397元，较2024年增加人民币2,117,855,587元，增长14.81%，主要是由于在2025年中国资本市场明显上涨、证券行业基本面呈现相对高景气的大背景下，本集团经营业绩较去年上升，员工成本随之相应增加。本集团业务及管理费情况请参阅本报告“财务报表附注六、46”。

管理层讨论与分析

(二) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

截至2025年12月31日，本集团资产总额为人民币782,826,167,113元，较2024年末增加人民币108,110,345,667元，增长16.02%。本集团负债总额为人民币658,437,695,559元，较2024年末增加人民币99,343,544,921元，增长17.77%。本集团归属于母公司股东的权益总额为人民币122,057,692,604元，较2024年末增加人民币6,710,084,850元，增长5.82%。扣除代理买卖证券款及代理承销证券款合计人民币130,104,679,728元后，本集团经调整资产总额为人民币652,721,487,385元，经调整负债总额为人民币528,333,015,831元，资产负债率⁴为80.94%，较2024年末的79.86%上升1.08个百分点，经营杠杆率⁵为5.35倍，较2024年末的4.98倍增加0.37倍。

单位：人民币元

项目名称	本期期末数占		上期期末数占		变动比例(%)	主要变动原因
	本期期末数	总资产的比例(%)	上期期末数	总资产的比例(%)		
货币资金	149,701,877,194	19.12	128,501,125,589	19.05	16.50	经纪业务客户资金余额增加。
融出资金	65,854,095,470	8.41	43,481,805,653	6.44	51.45	境内客户融资需求增长。
存出保证金	14,205,301,374	1.81	8,074,604,969	1.20	75.93	客户交易保证金增加。
交易性金融资产	295,356,608,130	37.73	278,974,823,601	41.35	5.87	权益及其他投资规模增加，该增加被债券投资规模减少所部分抵消。
其他债权投资	119,343,275,843	15.25	84,901,861,907	12.58	40.57	债券投资规模增加。
其他权益工具投资	12,015,410,310	1.53	7,863,933,590	1.17	52.79	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易目的股票及永续次级债券投资规模增加。
固定资产	1,957,483,850	0.25	1,007,260,272	0.15	94.34	自建办公楼投入使用。
在建工程	4,965,582	0.00	873,127,774	0.13	-99.43	自建办公楼投入使用。
交易性金融负债	38,945,097,041	4.97	27,772,207,938	4.12	40.23	公司创设的与股票及指数挂钩的结构化产品规模因客户需求上升而增加。
衍生金融负债	18,118,853,809	2.31	11,422,383,642	1.69	58.63	权益合约项下衍生金融负债增加。
应交税费	1,444,563,062	0.18	924,314,955	0.14	56.28	应交企业所得税及个人所得税增加。
其他负债	4,973,698,452	0.64	3,615,171,991	0.54	37.58	应付纳入合并范围的结构化主体的其他持有人的款项增加。
其他综合收益	1,338,317,922	0.17	2,190,474,627	0.32	-38.90	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产公允价值变动减少；及汇率波动导致外币财务报表折算金额的变动。
少数股东权益	2,330,778,950	0.30	274,063,054	0.04	750.45	本年子公司新增发行永续次级债券。

⁴ 资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款及代理承销证券款)/(资产总额-代理买卖证券款及代理承销证券款)

⁵ 经营杠杆率=(资产总额-代理买卖证券款及代理承销证券款)/归属于母公司股东的权益总额

2. 境外资产情况

本公司的全资子公司中金国际为境外投资控股公司，于1997年4月在香港注册成立。公司通过中金国际的若干子公司开展境外业务。截至2025年12月31日，中金国际总资产为人民币238,284,704,700元，占本集团总资产的比例为30.44%。中金国际的相关情况请见本报告本节“投融资状况分析—主要控股参股公司及结构化主体情况”。

3. 截至报告期末主要资产受限情况

单位：人民币元

受限资产	受限资产账面价值	受限原因
货币资金	1,545,915,329	主要为资产管理业务持有的风险准备金存款和代非经纪业务客户持有的临时性存款。
交易性金融资产	76,968,166,322	为卖出回购、充抵保证金或债券借贷业务而设定的质押，证券出借业务中已借出证券，融券业务中已融出证券，认购的基金份额承诺不退出，或存在限售期。
其他债权投资	54,672,643,517	为卖出回购、充抵保证金或债券借贷业务而设定的质押。
其他权益工具投资	5,921,790,561	为债券借贷业务而设定的质押，或存在限售期。
合计	139,108,515,729	

截至2025年12月31日，本集团未有单项受限资产账面价值超过净资产10%的情况。

4. 其他说明

截至2025年12月31日，本集团交易性金融资产具体投资类别构成如下：

单位：人民币元

	本期期末数	上期期末数	变动比例(%)
股票/股权			
— 场外衍生品对冲持仓	110,988,348,868	85,478,527,639	29.84
— 合并结构化主体项下金融资产	4,802,714,684	3,886,638,596	23.57
— 直接持有的股票/股权	9,457,477,211	10,781,396,519	-12.28
小计	125,248,540,763	100,146,562,754	25.07
债券			
— 合并结构化主体项下金融资产	11,055,619,037	10,940,206,227	1.05
— 直接持有的债券	111,799,725,270	129,596,218,097	-13.73
小计	122,855,344,307	140,536,424,324	-12.58
基金及其他			
— 场外衍生品对冲持仓	16,764,953,329	12,365,851,745	35.57
— 合并结构化主体项下金融资产	3,511,855,667	2,509,479,123	39.94
— 直接持有的基金及其他	26,975,914,064	23,416,505,655	15.20
小计	47,252,723,060	38,291,836,523	23.40
总计	295,356,608,130	278,974,823,601	5.87

本集团交易性金融资产同比增加人民币16,381,784,529元，增长5.87%，该项金融资产主要由以下类别构成：

- 本集团持有权益的合并结构化主体项下的金融资产人民币19,370,189,388元，占交易性金融资产总额的6.56%。这些合并结构化主体项下的金融资产包括：股票及股权投资人民币4,802,714,684元，主要为已上市股票；债权投资人民币11,055,619,037元，大部分为投资级别以上的信用类债券；基金及其他投资人民币3,511,855,667元，以私募证券投资基金及货币基金为主；
- 本集团持有的场外衍生品交易对冲持仓投资为与客户签署的场外衍生品交易协议项下的目标资产人民币127,753,302,197元，占交易性金融资产总额的43.25%。本集团持有这些资产的目的是为了对冲场外衍生品业务的市场风险，这部分资产的公允价值变动主要由客户承担，对本集团损益无重大影响；

- 本集团直接持有的股票及股权投资人民币9,457,477,211元，占交易性金融资产总额的3.20%，主要为对私募股权投资基金及科创板股票的投资；
- 本集团直接持有的债券投资人民币111,799,725,270元，占交易性金融资产总额的37.85%，其中大部分为投资级别以上的信用类债券及证券化产品；
- 本集团直接持有的基金及其他投资人民币26,975,914,064元，占交易性金融资产总额的9.13%，其中大部分为流动性强、风险较低的货币市场基金及公募基金。

(三) 行业经营性信息分析

详见本报告本节“主营业务情况分析”中的相关内容。

五、投融资状况分析

(一) 对外投资总体分析

报告期内，本集团未发生重大股权投资，报告期财务报表合并范围及其变动情况请参阅本报告“财务报表附注四”。

截至2025年12月31日，本集团长期股权投资为人民币9.83亿元，较上年末人民币10.06亿元减少人民币0.24亿元，下降2.36%。子公司投资请参阅本报告“财务报表附注十七、1”。

报告期内，本集团无正在进行的重大非股权投资。

本集团基于主营业务而持有的以公允价值计量的金融投资类别较多且交易频繁，整体情况及报告期内的变动和对当期利润的影响请参阅本报告“会计数据及财务指标摘要—采用公允价值计量的项目”。

(二) 融资状况分析

集团不断拓宽融资渠道，通过公司债券、中期票据计划、银行贷款、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借和回购等方式进行融资，优化负债结构。

此外，集团还可根据市场环境和自身需求，通过增发、配股及其它方式进行融资。

报告期内债务融资的情况请参见本报告“债券相关情况”。

(三) 重大资产、股权出售及重组

为加快建设具有国际竞争力的一流投资银行，支持资本市场深化改革与证券行业高质量发展，公司积极推进换股吸收合并东兴证券、信达证券(以下简称“本次重组”)相关事宜。本次重组采取公司向东兴证券、信达证券全体A股换股股东发行公司A股股票的方式换股吸收合并东兴证券、信达证券，换股比例为每1股东兴证券A股换取0.4373股公司A股股票、每1股信达证券A股换取0.5188股公司A股股票。

本次重组进展如下：

自2025年11月20日开市起，因筹划本次重组，公司A股及H股股票停牌。

2025年12月17日，公司召开了第三届董事会第十三次会议，审议通过了《关于〈中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案〉及其摘要的议案》及其他相关议案。同日，公司与东兴证券和信达证券签署了《中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议》。2025年12月18日，公司A股及H股股票复牌。

除上述外，报告期内，本公司无其他重大资产、股权出售及重组。

(四) 主要控股参股公司及结构化主体情况

1. 主要控股参股公司情况

截至最后实际可行日期，公司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如下：

序号	名称	公司持股			注册资 本	负责 人	联系电 话	注册地 址	主营业 务
		类型	比例	设立时 间					
1	中金财富证券	子公司	100%	2005/09/28	人民币80亿元	王建力	(0755) 82026676	广东省深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路2666号中国华润大厦L4601-L4608	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；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
2	中金资本运营	子公司	100%	2017/03/06	人民币20亿元	龙亮	(010) 65051166	北京市朝阳区建国门外大街1号院16号楼25层01-08单元	资产管理；投资管理；项目投资；投资咨询
3	中金私募股权	子公司	100%	2020/10/30	人民币5亿元	龙亮	(010) 65051166	上海市黄浦区中山南路100号八层03单元	股权投资管理，投资管理，资产管理，投资咨询

序号	名称	公司持股			负责人	联系电话	注册地址	主营业务	
		类型	比例	设立时间					
4	中金国际	子公司	100%	1997/04/04	已发行股本金额 6,000,000,000港元	梁东擎、马葵、 于维疆、许佳、 洪波、周佳兴	(852) 28722000	香港中环港景街1号国际金 融中心第一期29楼	境外投资控股业务
5	中金基金	子公司	100%	2014/02/10	人民币9亿元	李金泽	(010) 63211122	北京市朝阳区建国门外大 街1号国贸写字楼2座26层 05室	基金募集、基金销售、特定 客户资产管理、资产管理和 中国证监会许可的其他业务
6	中金期货	子公司	100%	2004/07/22	人民币3.5亿元	李晶	(0971) 8224987	青海省西宁市城西区胜利 路21号蓝宝石大酒店1811 号和1813号	期货业务
7	中金浦成	子公司	100%	2012/04/10	人民币60亿元	田汀	(021) 58796226	中国(上海)自由贸易试验 区陆家嘴环路1233号26层 2608A单元	投资管理, 投资咨询, 从事 货物及技术的进出口业务, 国内货物运输代理服务, 仓 储(除危险品)
8	金腾科技	子公司	51%	2020/06/24	人民币5亿元	吴剑	(0755) 33091111	深圳市南山区粤海街道滨 海社区滨海大道3388号三 诺智慧大厦2501	软件开发; 信息系统集成服 务; 信息系统运行维护服 务; 数据处理服务; 互联网 数据服务; 信息技术咨询服 务; 计算机系统服务; 数据 处理和存储支持服务; 技术 进出口

管理层讨论与分析

序号	名称	公司持股			注册资本	负责人	联系电话	注册地址	主营业务
		类型	比例	设立时间					
9	CICC Financial Trading Limited	子公司	CICC Financial Holdings Limited 100%持股	2012/04/10	已发行股本 金额1港元	刘子颖、王瑾、 刁智海、林宁、 刘晴川、彭骏、 谈宾、于维疆、 张永诚、周学韬、 周济申、宋淼、 王浚淇、田小磊、 仓天杨、王本林、 李碧莹、黄超逸、 潘熙威	(852) 28722000	香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼	为客户便利交易、上市证券交易、交易所交易基金(ETF)及衍生金融工具
10	CICC Financial Products Ltd.	子公司	中金香港 证券100% 持股	2007/05/21	已发行股本 金额1美元	张永诚、于维疆、 刘晴川、陈振宏、 周济申、彭骏、 陈家鑫、潘熙威、 王本林	(852) 28722000	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	金融产品投资

公司主要子公司主要财务状况及经营业绩如下：

中金财富证券

截至2025年12月31日，总资产为人民币22,379,281.02万元，净资产为人民币2,335,652.45万元，2025年度，实现营业收入人民币861,038.11万元，营业利润人民币295,703.14万元，净利润人民币223,493.06万元；截至2024年12月31日，总资产为人民币18,340,324.41万元，净资产为人民币1,930,719.94万元，2024年度，实现营业收入人民币666,517.96万元，营业利润人民币160,348.72万元，净利润人民币124,851.06万元。

中金资本运营

截至2025年12月31日，总资产为人民币725,515.50万元，净资产为人民币344,432.93万元，2025年度，实现营业收入人民币89,509.54万元，营业利润人民币31,206.08万元，净利润人民币25,683.34万元；截至2024年12月31日，总资产为人民币721,389.55万元，净资产为人民币318,749.60万元，2024年度，实现营业收入人民币106,146.65万元，营业利润人民币51,793.74万元，净利润人民币39,525.58万元。

中金私募股权

截至2025年12月31日，总资产为人民币96,185.04万元，净资产为人民币45,023.92万元，2025年度，实现营业收入人民币23,437.54万元，营业利润人民币11,620.59万元，净利润人民币8,821.58万元；截至2024年12月31日，总资产为人民币87,566.36万元，净资产为人民币36,202.34万元，2024年度，实现营业收入人民币11,838.77万元，营业利润人民币562.72万元，净利润人民币511.05万元。

中金国际

香港财务报告会计准则下，截至2025年12月31日，总资产为26,376,042.16万港元，净资产为3,483,312.59万港元，2025年度，实现收入总额1,520,824.48万港元，营业利润1,020,966.92万港元，净利润508,524.17万港元；截至2024年12月31日，总资产为19,435,625.64万港元，净资产为2,931,024.85万港元，2024年度，实现收入总额1,074,971.95万港元，营业利润759,645.00万港元，净利润285,651.41万港元。

中金基金

截至2025年12月31日，总资产为人民币187,236.51万元，净资产为人民币107,377.46万元，2025年度，实现营业收入人民币60,804.78万元，营业利润人民币17,914.79万元，净利润人民币13,409.56万元；截至2024年12月31日，总资产为人民币133,340.71万元，净资产为人民币73,967.89万元，2024年度，实现营业收入人民币45,836.53万元，营业利润人民币14,609.95万元，净利润人民币10,925.62万元。

中金期货

截至2025年12月31日，总资产为人民币620,886.41万元，净资产为人民币81,354.12万元，2025年度，实现营业收入人民币5,503.13万元，营业利润人民币788.22万元，净利润人民币747.00万元；截至2024年12月31日，总资产为人民币501,240.26万元，净资产为人民币80,649.52万元，2024年度，实现营业收入人民币9,160.17万元，营业利润人民币3,516.03万元，净利润人民币2,960.51万元。

中金浦成

截至2025年12月31日，总资产为人民币697,346.70万元，净资产为人民币422,410.75万元，2025年度，实现营业收入人民币23,082.75万元，营业利润人民币21,319.97万元，净利润人民币17,056.88万元；截至2024年12月31日，总资产为人民币682,296.37万元，净资产为人民币405,353.88万元，2024年度，实现营业收入人民币5,559.60万元，营业利润人民币4,015.64万元，净利润人民币4,401.02万元。

金腾科技⁶

截至2025年12月31日，总资产为人民币19,032.17万元，净资产为人民币11,544.59万元，2025年第二至第四季度，实现营业收入人民币9,262.41万元，营业利润人民币1,979.79万元，净利润人民币1,980.33万元。

⁶ 本公司于2025年3月对金腾科技形成控制，将其纳入合并财务报表范围，购买日为2025年3月31日。

CICC Financial Trading Limited

香港财务报告会计准则下，截至2025年12月31日，总资产为1,583,187.85万美元，净资产为182,112.55万美元，2025年度，实现收入及其他收益61,745.36万美元，营业利润59,046.32万美元，净利润31,053.83万美元；截至2024年12月31日，总资产为1,231,681.14万美元，净资产为151,058.72万美元，2024年度，实现收入及其他收益49,924.63万美元，营业利润47,522.81万美元，净利润22,263.32万美元。

CICC Financial Products Ltd.

香港财务报告会计准则下，截至2025年12月31日，总资产为7,794,120.16万港元，净资产为392,292.15万港元，2025年度，实现收入及其他收益374,176.82万港元，营业利润365,514.86万港元，净利润120,620.48万港元；截至2024年12月31日，总资产为5,421,607.67万港元，净资产为237,336.29万港元，2024年度，实现收入及其他收益235,505.48万港元，营业利润224,159.05万港元，净利润67,308.04万港元。

2. 结构化主体情况

报告期内，本集团控制的结构化主体情况请参阅本报告“财务报表附注四及附注十四”。

3. 合并范围及其变动情况

报告期内，本集团财务报表合并范围及其变动情况(包括设立、注销、取得和处置子公司的情况)请参阅本报告“财务报表附注四”。

报告期内，本集团不存在下列情况：

- 新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一占合并报表10%以上；
- 减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产占上个报告期合并报表10%以上。

4. 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，本公司与境外子公司发生的交易情况披露如下：2025年12月31日，本公司与境外子公司交易产生的资产合计人民币93.23亿元，涉及衍生金融资产、应收款项及其他资产；本公司与境外子公司交易产生的负债合计人民币7.04亿元，涉及衍生金融负债、应付款项及其他负债。

六、账户规范情况

（一）中金财富账户规范情况

公司的财富管理业务主要通过中金财富开展。自中国证监会全面推行证券公司账户规范工作以来，中金财富严格根据中国证监会的规定和要求，全面落实账户规范工作。

1. 不合格账户规范情况

本公司一柜通系统通过集成二代身份证读卡、与中国结算实时自动校验、不合格及休眠账户激活校验管理等技术手段，解决了不合格账户防范停留在人工控制层面的问题，对账户规范工作的长效机制进行了技术固化。2025年本公司无新增不合格账户，未有不合格账户被误激活以及不合格账户向交易所发送委托的情况。截至2025年12月31日，本公司剩余不合格证券账户3,583户。

2. 司法冻结账户规范管理

本公司严格根据司法机关及其他国家有权机关的要求对客户账户进行冻结、解冻。对于司法冻结的不合格账户，本公司已在柜台系统进行另库存放，如司法冻结的不合格账户在解除司法冻结后仍无法完成规范的，在解除司法冻结的十五天内，本公司将向中国结算报送剩余不合格证券账户中止交易及另库存放，同时向深圳证监局报备。截至2025年12月31日，本公司柜台系统另库存放的司法冻结证券账户316户。

3. 风险处置账户规范管理

根据对原南方证券有限公司(以下简称“南方证券”)风险处置工作的安排，本公司于2020年继续接收了部分南方证券留存账户，已按规定在柜台系统中建立独立分支单独存放、中止交易，待账户完成规范手续后再解除另库、交易限制等，并实施第三方存管。

4. 纯资金账户规范管理

2025年度，本公司继续严格按照相关规定对纯资金账户实施另库存放管理并按照规定程序为客户办理激活手续。

(二) 中金公司营业部账户规范情况

除中金财富外，截至报告期末，中金公司设有一家证券营业部，即中金公司北京建国门外大街证券营业部（以下简称“建国门营业部”）。

2025年度，建国门营业部在办理证券账户业务时，持续严格落实证券账户实名制要求。建国门营业部证券账户业务由分支机构柜台岗位人员办理，各分支机构柜台岗位都设立了经办岗、复核岗，严格按照中国结算相关规定审核各类账户业务申请材料，并按照中国结算要求进行身份信息核验。截至2025年12月31日，建国门营业部不存在存量及新开不合格账户的情况。

2025年度，建国门营业部继续严格按照相关规定对纯资金账户实施限制管理，严格按照司法机关及其他国家有权机关的要求对客户账户进行冻结、解冻。截至2025年12月31日，建国门营业部柜台系统存放的司法冻结证券账户0户，不涉及风险处置账户。

七、风险管理

(一) 概况

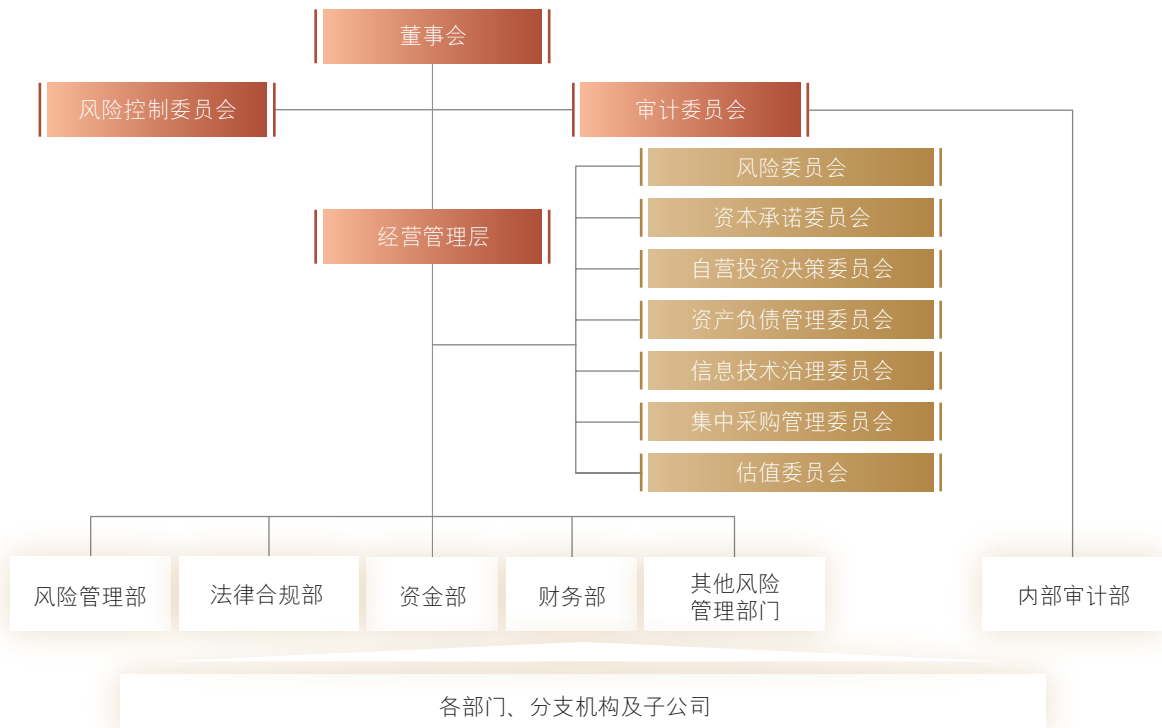
本公司始终相信风险管理创造价值。本公司的风险管理旨在有效配置风险资本，将风险限制在可控范围，使企业价值最大化，并不断强化本公司稳定和可持续发展的根基。本公司具有良好的企业管治、有效的风险管理措施及严格的内部控制体系。

根据相关法律法规及监管要求，本公司建立了完善的治理结构体系。公司股东会和董事会根据《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》《证券公司全面风险管理规范》《公司章程》履行职责，对公司的经营运作进行监督管理。董事会通过加强和完善公司内部控制结构、合规和风险管理文化，使内部控制与风险管理成为本公司经营管理的必要环节。

(二) 风险管理架构

本公司建立了包括董事会及下设委员会、管理层、首席风险官、以及各部门、分支机构及子公司、风险管理部、内审部门在内的多层级的全面风险管理组织架构。其中，1)董事会为本公司风险管理及内部控制治理架构的最高层级，负责推进公司风险文化建设，审议公司风险管理战略、风险偏好、风险容忍度、重大风险限额、全面风险管理的基本制度等。董事会主要通过其下设的风险控制委员会履行其全面风险管理职责；2)董事会下设审计委员会承担本公司全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；3)本公司在董事会之下设立管理委员会，对本公司全面风险管理承担主要责任；4)管理委员会下设的风险委员会向管理委员会汇报风险事务，重大事项向董事会风险控制委员会汇报。管理委员会同时下设资本承诺委员会、自营投资决策委员会、资产负债管理委员会、信息技术治理委员会、集中采购管理委员会、估值委员会，分别从投资银行业务中发行承销风险控制、自营业务投资决策流程管理、公司资产负债管理、信息技术治理、采购管理、金融工具估值管理等方面履行相应职责；5)风险管理部门，包括风险管理部、法律合规部、资金部、财务部、信息技术部、公共关系部等部门，从各自角度相互配合管理各类风险；6)内部审计部定期对公司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；及7)各部门、分支机构及子公司负责人承担本单位风险管理的直接责任。在日常业务运营中，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。

本公司风险管理的组织架构如下图所示：



(三) 本公司经营活动可能面临的风险和管理措施

针对公司自身特点，遵循关联性原则和重要性原则，公司业务经营活动面临的风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、合规风险、法律风险、洗钱风险及声誉风险等。报告期内，前述各项风险因素未对本公司当期及未来经营业绩产生重大影响，本公司通过有效的风险防范措施，积极主动应对和管理风险，总体防范了重大风险事件的发生，确保了本公司经营活动的平稳开展。

2025年，世界经济增长动能不足，贸易壁垒增多，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济顶压前行、向新向优发展，经济运行总体平稳、稳中有进，但仍面临外部环境变化影响加深，国内供强需弱矛盾突出，重点领域风险隐患较多的问题和挑战。面对严峻复杂的市场环境，本公司坚持贯彻实行“全覆盖、穿透式、一致性”的风险管控要求，不断夯实覆盖子公司及分支机构的垂直一体化风险管理体系，通过三道防线的风险管控工作相结合，主动识别、审慎评估、动态监控、及时报告、积极应对风险；深入宣导风险管理文化，持续提升风险管理能力，统筹公司业务规划与风险偏好，前瞻性梳理完善多维度、多层级的风险管理体系，优化管理机制和流程，并不断推动业务模式的优化和可持续发展。报告期内，本公司业务运行稳健，未发生重大风险事件和大额损失，整体风险可控、可承受。

报告期内，本公司持续强化同一业务、同一客户的风险管控。本公司制定了同一业务的认定标准，对同一业务实行相对一致的风险管理标准和措施，对公司内同一业务的风险进行统一识别、评估、计量、监测和汇总管理；本公司制定了同一客户的认定标准，加强公司内对同一客户信息的标准化、规范化管理，对同一客户在各业务线与公司发生的业务往来进行汇总和监控管理，贯穿于业务开展的各关键环节。同时，本公司对经认定需要按关联关系管理的客户的相关风险进行统一管理。

市场风险

市场风险是指因市场价格(利率、汇率、股票价格、商品价格等)变动而给本公司带来损失的风险。

本公司已采取以下措施管理市场风险：

- 本公司业务部门作为市场风险的直接承担者，动态管理其持仓所暴露出的市场风险，通过分散风险敞口、控制持仓规模，并利用对冲工具来管理市场风险；
- 本公司风险管理部对整体的市场风险进行全面评估、监测和管理。市场风险管理主要涉及风险计量、限额制定、风险监控等环节：
 - 本公司主要通过风险价值(VaR)分析、压力测试及敏感度分析等方法计量市场风险。风险价值为本公司计量及监测市场风险的主要工具。风险价值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市场风险因子发生变化对资产组合造成的潜在最大损失。本公司基于三年历史数据，采用历史模拟法来计算置信水平为95%的单日风险价值，并定期通过回溯测试的方法检验模型的有效性；同时，本公司采用压力测试作为风险价值分析的补充，通过压力测试来衡量股票价格、利率水平、汇率及商品价格等市场风险因素出现极端情形时，本公司的投资损失是否在可承受范围内；此外，本公司针对不同资产的敏感性因子，通过计算相应的敏感性指标以衡量特定因子发生变化对资产价值的影响。

- 本公司制定了以限额为主的风险指标体系。风险限额既是风险控制手段，也代表本公司的风险偏好和风险容忍度。本公司根据业务性质设定适当的市场风险限额，如规模限额、风险价值限额、集中度限额、敏感度限额、压力测试限额及止损限额等。
- 本公司对风险限额的执行情况进行实时或逐日监控。风险管理部编制每日风险报告，监控限额使用情况，并提交至管理层及业务部门。当限额使用率触发预警阈值时，风险管理部会向业务部门发出预警提示。风险指标一旦超出限额，业务部门须将超限原因及拟采取的措施向首席风险官或其授权人报告，并负责在规定时间内将风险敞口减少至限额内。如无法实施，业务部门需向首席风险官或其授权人申请临时限额，必要时，首席风险官会将申请提交至管理层。

风险价值(VaR)

本公司设定了总投资组合的风险价值限额，并将风险价值限额分解到不同业务条线。风险管理部每日计算和监控该等金融工具的风险价值，以确保每日的风险价值维持在限额之内。下表列示于所示日期及期间本公司按风险因子(价格、利率、汇率及商品)计算的风险价值以及分散化效应：1)截至相应期末的每日风险价值；2)于相应期间每日风险价值的平均值；及3)于相应期间的最高及最低每日风险价值。

(人民币百万元)	2025年	2024年	2025年(截至12月31日)			2024年(截至12月31日)		
	12月31日	12月31日	平均	最高	最低	平均	最高	最低
价格敏感金融工具 ¹	153.3	128.9	126.3	161.5	98.8	83.6	142.1	50.6
利率敏感金融工具 ²	136.2	94.6	116.4	140.1	92.1	71.3	95.0	44.9
汇率敏感金融工具 ³	8.0	21.5	15.9	29.2	3.9	13.2	33.6	2.2
商品敏感金融工具 ⁴	4.2	1.4	2.2	7.1	0.1	0.9	1.9	0.1
分散化效应	(117.4)	(85.4)	(99.7)			(53.9)		
组合总额	184.3	161.1	161.2	186.5	130.6	115.2	172.4	75.8

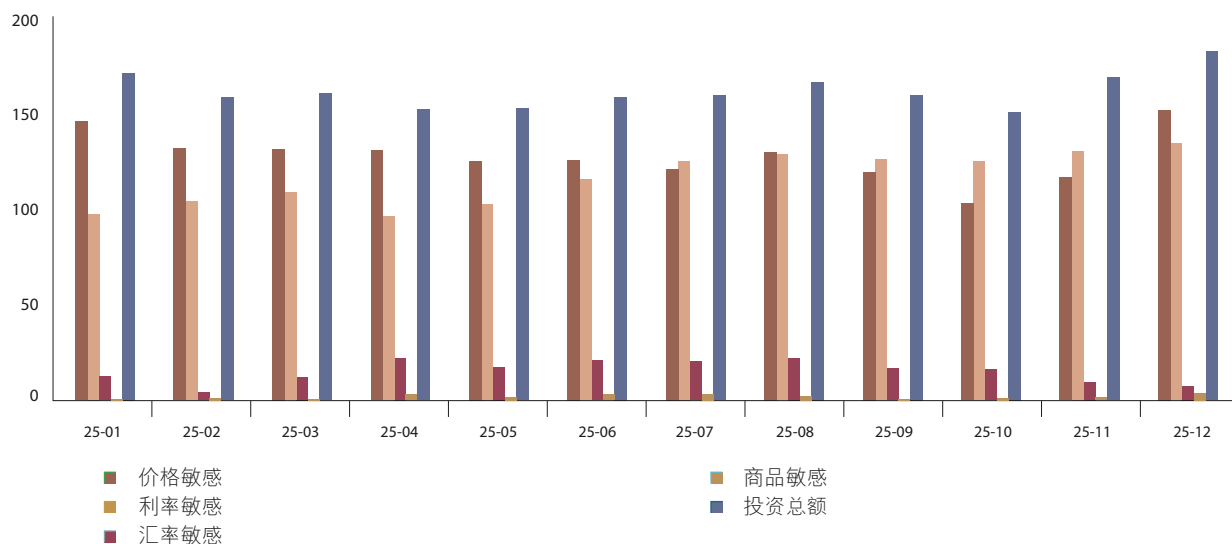
注：

1. 包括股票及衍生产品的价格敏感部分
2. 包括固定收益产品及衍生产品的利率敏感部分
3. 包括受汇率变动影响的金融产品(包括衍生品)
4. 包括商品及衍生品的价格敏感部分

下表列示过去一年各月末本公司按照风险类别计算的风险价值：

月度风险值图

风险值
(人民币百万元)



本公司为价格类相关业务设置价格类敏感度敞口限额，并逐日计量和监控。报告期内，权益类市场呈震荡态势，通过调整头寸、使用衍生品对冲和控制集中度等方式，管理价格类市场风险。

本公司密切追踪境内外市场利率、信用利差等变动情况，并逐日计量及监控利率风险敞口及限额使用情况，并通过国债期货、利率互换等工具，管理固定收益类投资组合的利率风险。

本公司对于涉及汇率风险的境内外资产进行汇率风险管理，每日计量及监控汇率风险敞口及限额使用情况，并通过调整外汇头寸、使用外汇衍生品对冲等方式，管理汇率风险。

本公司商品类市场风险敞口相对较低，报告期内境内外部分商品价格波动剧烈，本公司通过商品期货、期权、互换等工具进行对冲，管理商品风险。

信用风险

信用风险指来自交易对手、融资方及证券发行人信用度下降或违约导致损失的风险。

债券投资业务

本公司对信用类固定收益证券投资注重分散投资，投资的信用产品主要为较高信用评级产品。本公司通过设定投资规模限额，分投资品种、信用评级限额及集中度限额，开展前瞻性风险研判等措施控制市场及信用风险暴露，并通过监测、预警、风险排查等手段持续跟踪评估债券发行人的经营情况和信用评级变化。

报告期内，固定收益部与风险管理部紧密配合，审慎识别、评估、监控和应对债券投资的信用风险，通过采取有效的风险防范措施，本公司报告期内未出现重大损失事件。

本公司	截至2025年12月31日(人民币百万元)		
	信用持仓	DV01	Spread DV01
境外评级			
— AAA	566.8	0.08	0.24
— AA-至AA+	4,596.9	2.36	1.15
— A-至A+	24,579.2	8.30	8.34
— BBB-至BBB+	10,633.6	2.35	2.39
— 低于BBB-	1,902.6	0.14	0.20
— NR	24,597.5	3.95	6.10
小计	66,876.6	17.17	18.42
中国境内评级			
— AAA	102,462.0	21.07	16.89
— AA-至AA+	14,714.2	1.80	1.80
— A-至A+	1,421.2	0.14	0.14
— 低于A-	460.7	0.03	0.03
— 未评级1	34,637.1	17.67	-
— 未评级2	7,520.8	0.22	0.22
小计	161,216.0	40.93	19.09
合计	228,092.6	58.10	37.50

注：公司选取基点价值(DV01)和利差基点价值(Spread DV01)来衡量债券的利率敏感度和信用利差敏感度。

基点价值(DV01)衡量市场利率曲线每平行移动一个基点时，利率敏感类产品价值的变动金额。利差基点价值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移动一个基点时，信用敏感类产品价值的变动金额。

1. 债务工具评级参照彭博综合评级或证券发行人所在地主要评级机构对债务工具或债务工具发行人的评级。
2. 未评级1：此类未评级的金融资产主要包括国债和政策性金融债。
3. 未评级2：此类未评级的金融资产主要为其他未由独立评级机构评级的债务工具和交易性证券。

资本业务

对于融资融券、股票质押式回购等资本业务的信用风险，本公司建立了一套严格的全流程风控体系，包括客户征授信、担保品管理、标的证券管理、风险限额管理、盯市与平仓等。本公司重视客户准入，建立并执行严格的客户甄选及信用评估机制，营业部负责初步审核客户的信用资料，以了解客户的基本信息、财务状况、证券投资经验、信用记录及风险承受能力，并提交经初步判断合格的客户信用数据至总部相关业务部门进行再次审核，经审核通过后的客户数据将被提交至风险管理部门独立评估客户资质并确定客户信用评级及信用额度。

报告期内，本公司融资融券、股票质押式回购业务未发生重大损失事件。本公司重点通过以下方面加强融资融券业务和股票质押式回购业务的风险管控：

融资融券业务

报告期内，本公司严控融资融券业务单一客户、单一标的集中度，重点关注和评估担保品集中度较高以及持仓标的风险较大的账户，及时与客户沟通并采取相应措施以缓释风险；重视加强担保品管理，动态调整担保品标的范围及折算率；综合考虑持仓标的集中度及风险情况以及维持担保比例等因素审慎评估和审批交易展期申请；以及开展定期和不定期压力测试，并对高风险客户重点关注。

本公司融资融券业务的融资融券余额、抵押品市值以及维持担保比例数据列示如下：

单位：人民币百万元

项目	截至2025年 12月31日	截至2024年 12月31日
融资融券余额	67,156.2	44,648.1
抵押品市值	198,612.4	120,011.8
维持担保比例	295.7%	268.8%

注：维持担保比例为客户账户资产余额(包含所持现金及证券)与客户自本公司取得的融资融券余额(即所取得的融资买入证券金额、融券卖出证券市值及任何应计利息与费用之和)之比。

截至2025年12月31日，本公司融资融券业务的维持担保比例为295.7%，假设作为本公司融资融券业务的抵押品的全部证券市值分别下跌10%及20%，并且融券负债分别上升10%及20%，则截至2025年12月31日本公司的融资融券业务的维持担保比例将分别为266.8%和240.3%。

股票质押式回购业务

报告期内，本公司严格把控质押业务项目筛选和审批，采取的风控措施包括但不限于：加强项目风险评估与管理，结合融资人资信情况以及质押标的基本面情况(包括大股东质押比例、全体股东质押比例、流动性及历史停牌记录、股东结构、控股股东资金链、退市风险、负面新闻等)，综合判断项目风险，审慎测算及确定质押率，严控标的减持受限融资人的融资规模；本公司重视控制个股集中度、建立黑名单制度，严控单一标的公司整体敞口。此外，加强对大额融资需求项目的质押标的和融资人的现场尽职调查和评估分析，并提高风控要素要求以保障项目风险可控。

同时，本公司持续对存续合约进行风险监控，并开展定期和不定期压力测试，根据风险情况进行分级管理，对可能发生风险的合约进行重点跟踪；重视对大额质押项目融资人的信用风险监控及定期评估；动态监控质押标的情况，持续跟踪存续大额、重点项目的标的的基本面以及价格波动情况等，如发现标的出现异常情况，及时做好风险预案，并采取相应处理措施。

本公司股票质押式回购业务的回购余额、抵押品市值以及履约保障比例数据列示如下：

单位：人民币百万元

项目	截至2025年 12月31日	截至2024年 12月31日
股票质押式回购余额	4,592.1	5,508.4
抵押品市值	13,425.3	15,419.9
履约保障比例	292.4%	279.9%

注：履约保障比例是指初始交易与对应的补充质押，在扣除部分解除质押后的标的证券及孳息市值与融入方应付金额的比值。

流动性风险

流动性风险指本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。

本公司已采取以下方法管理流动性风险：

- 密切监控本公司及其分支机构的资产负债表，管理资产与负债的匹配情况；
- 根据本公司整体情况及监管要求设定流动性风险限额；

管理层讨论与分析

- 开展现金流预测，定期或不定期进行流动性风险压力测试，分析评估流动性风险水平；
- 维持充足的高流动性资产，制订流动性风险应急计划，以应对潜在的流动性紧急情况。

本公司长期持有充足的未被抵押的、高流动性的优质资产作为流动性储备，以抵御流动性风险、满足本公司短期流动性需求。流动性储备由资金部持有，独立于业务部门进行管理。为满足流动性储备的统一调配，本公司对流动性储备进行垂直管理。同时，考虑到跨境和各实体间的流动性转移限制，本公司持有多种币种的流动性储备并留存于各主要境内外实体，确保及时满足各实体的流动性需求。本公司考虑包括公司债务到期情况、公司资产规模及构成、业务和运营的资金需求、压力测试结果、监管要求等因素，对流动性储备的规模和构成进行主动管理，限定流动性储备的投向和风险限额，将流动性储备配置于现金及现金等价物、利率债、货币基金等高流动性优质资产。

本公司不断拓宽融资渠道，通过公司债券、中期票据计划、银行贷款、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借和回购等方式进行融资，优化负债结构；与银行保持着良好的合作关系，有充裕的银行授信以满足业务开展的资金需求。截至最后实际可行日期，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。截至最后实际可行日期，经标普综合评定，本公司主体长期评级为BBB+，短期评级为A-2，评级展望为稳定；经穆迪综合评定，本公司主体长期评级为Baa1，短期评级为P-2，评级展望为稳定；经惠誉综合评定，本公司主体长期评级为BBB+，短期评级为F1，评级展望为稳定。

本公司总体流动性风险管理情况良好，优质流动性资产储备充足，流动性风险可控。

报告期内，本公司流动性风险监管指标持续符合监管标准，截至2025年12月31日，本公司的流动性覆盖率和净稳定资金率分别为259.74%和134.07%。

操作风险

操作风险指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险贯穿于公司业务开展和日常运营过程中的各个环节，最终可能导致包括但不限于信用风险、市场风险、流动性风险、声誉风险等其他风险。

本公司已采取以下措施管理操作风险：

- 通过多种渠道开展各类形式的培训宣贯，培育全员操作风险理念，提升员工操作风险防范意识与能力；
- 建立清晰的组织架构，明确各项经营管理活动的职责与分工，制定适当的业务流程管控机制；

- 优化完善制度、流程、机制，对标监管指引修订内部制度，推动落实重点领域和关键环节的风险管理；
- 开展新业务、新产品风险评估及跟进，有效识别和缓释新业务、新产品的操作风险；
- 持续加强操作风险管控工具对操作风险的识别、评估、监控、报告、应对和改进，强化操作风险事前、事中和事后管理；
- 严格执行操作风险信息的收集、沟通、分析、汇报和处理机制，增强风险管理的前瞻性和有效性；
- 通过内控职能部门间的归口管理与协同机制，对突发事件应急处理、员工行为等专项风险领域进行管控；
- 推进业务连续性管理体系优化，提升业务持续运营能力。

本公司持续从制度机制建设、信息技术系统优化、业务流程梳理和管理工具改进等方面加强操作风险的管理工作，进一步提升操作风险防控能力。

信息科技风险

信息科技风险是指信息技术在本公司运用过程中，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。

本公司主要采取以下措施管控及防范信息科技风险：

- 建立有效的信息科技治理机制，保持信息科技建设与业务目标一致；
- 明确信息科技风险管理机制，从制度层面明确三道防线在信息科技风险管理中的职责划分，定义并规范管理策略与方法；
- 实施信息科技风险评估，全面识别、分析风险点，判断风险发生的可能性和潜在影响，实施风险防范措施；建立信息科技关键风险指标体系及监控机制；培育信息科技风险文化，提高员工信息科技风险防控意识；

管理层讨论与分析

- 通过对信息科技项目立项、审批和控制环节进行管理，确保信息系统的可靠性、完整性、可用性和可维护性；
- 建立信息安全管理机制，制定和实施信息安全计划，监控信息安全威胁；
- 建立数据治理组织架构，确保数据统一管理、持续可控和安全存储；
- 通过建立有效的问题管理流程，追踪、响应、分析和处置信息系统问题及信息技术突发事件；
- 通过建立信息技术应急管理机制，制定应急预案，开展应急演练，持续优化信息技术应急管理，保证系统持续、稳定地支持公司业务运营。

合规风险

合规风险指因本公司的经营管理活动或员工的执业行为违反法律法规、行业自律规则或本公司内部政策而使本公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或者商业信誉损失的风险。

本公司主要采取以下措施管理和防范合规风险：

- 根据法律、法规及行业规范的变动制定及更新本公司的合规政策及流程；
- 专业的合规团队负责审查各类业务的合规性及提供合规意见；从新业务前期开始时即提出有效的合规风险防控措施并在新业务开展过程中进行合规审查和监督；
- 通过开展信息交流监控工作及建设动态信息隔离墙管理模式，管控敏感信息流动，以防范内幕交易风险及管理利益冲突；
- 根据法律法规及其他规范性文件、自律准则、行业规范及本公司规章制度等规定组织开展合规监督和检查，以监测本公司业务经营及员工执业行为的合规性，主动识别及防范合规风险；
- 通过多种途径在每条业务线、每个职能部门及分支机构培育合规文化，并向员工提供合规培训以提升员工的合规意识；
- 本公司已建立关于本公司员工违反法律法规及内部规章制度行为的内部问责机制，以落实对违规人员的惩戒。

法律风险

法律风险指因违约、侵权相关争议、诉讼或其他法律纠纷，从而可能对本公司造成经济损失或声誉损失的风险。

本公司主要通过以下措施来管控及防范法律风险：

- 不断从法律角度完善本公司制度体系及业务流程，将适用法律、法规的要求落实到规范本公司经营管理活动各环节；
- 制订各类业务合同的标准模板，并要求各类业务部门尽量使用本公司标准版本的合同。本公司亦在订立有关合同前对对手方起草或提供的合同进行审查，以减少因履行合同导致的法律风险；
- 通过开展法律培训活动，提高员工的法律意识；
- 申请、维护及保护本公司商标，保护本公司商誉及商业机密以及对侵犯本公司声誉或利益的行为提起诉讼；
- 当争议及诉讼真实发生时，本公司采取积极的措施降低相关法律风险。

洗钱风险

洗钱风险是指公司在开展业务和经营管理过程中可能被洗钱、恐怖融资和扩散融资及相关违法犯罪活动利用，给公司带来监管处罚、法律纠纷、经济损失或声誉损失的风险。

本公司主要采取以下措施管理和防范洗钱风险：

- 建立洗钱风险管理组织架构，根据经营规模和洗钱风险状况配备相应人员；
- 根据法律法规及监管规定建立健全反洗钱内部控制制度；
- 定期评估洗钱风险状况并制定相应的风险管理制度和流程；
- 履行客户尽职调查、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易监测和报告、名单筛查及反洗钱特别预防措施、涉恐资产冻结等反洗钱义务；
- 持续开展反洗钱宣传与培训，推进洗钱风险管理文化建设；

管理层讨论与分析

- 建立完善反洗钱相关信息系统，制定、完善可疑交易监测标准；
- 开展反洗钱检查、内部审计、信息管理、绩效考核与奖惩等工作。

声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件及公司员工违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

本公司主要采取以下措施管理和防范声誉风险：

- 各部门在业务经营的重要环节采取措施防范和管控声誉风险，认真落实“了解你的客户”的要求，加强尽职调查工作，强化项目执行质量，防范和及时处理潜在声誉风险问题；
- 持续完善并落实声誉风险管理制度与细则，明确声誉风险管理组织架构及职责分工，夯实声誉风险管理工作；
- 识别、评估可能影响公司声誉的风险信息或风险来源，开展声誉风险排查、声誉风险评估，根据评估结果采取相应的风控措施，不断完善和落实声誉风险评估、防范、应对与处置机制；
- 通过建立完善的舆情监测预警机制，针对公司舆情进行监测、识别、预警和研判，及时对外发布和沟通公司的观点和立场，避免误读误报等错误信息在公众舆论环境的扩散和恶化；
- 明确声誉风险的报告内容、形式、频率和报送范围，确保董事会、管理层及时了解公司声誉风险水平及其管理状况，并根据监管部门或其派出机构、股东单位等的要求报送与重大声誉事件有关的报告；
- 加强人员声誉约束，通过制度建设和培训宣贯机制，培育全员声誉风险意识以及员工良好的职业操守，完善声誉信息登记机制，将员工声誉情况纳入人事管理体系，强化对公司声誉造成负面影响人员的考核与问责。

(四) 公司风险控制指标监控和补足机制建立等情况

风险控制指标监控建立情况

公司建立了完善的风险控制指标监控及管理机制，以中国证监会规定的证券公司风险控制指标监管标准和预警标准为基础，通过实施限额管理、每日监控及报告、常规压力测试、异常事项报告等措施，并不断优化完善公司全面风险管理系统，确保公司净资本和流动性等各项风险控制指标始终符合监管要求。

补足机制

针对风险控制指标，公司建立了动态的净资本和流动性补足机制。公司补足净资本的渠道方式包括但不限于暂停或压缩高资本占用的业务规模、发行次级债券、增资扩股、减少或暂停利润分配等；补足流动性的渠道方式包括但不限于募集外部资金(如公司债券、中期票据计划、银行贷款、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借和回购等方式)、暂停或压缩部分业务规模、变现公司持有的流动性储备、处置公司其他资产等。

(五) 公司合规风控及信息技术投入情况

2025年，本公司在合规风控和信息技术领域分别累计投入人民币4.33亿元和人民币16.51亿元。

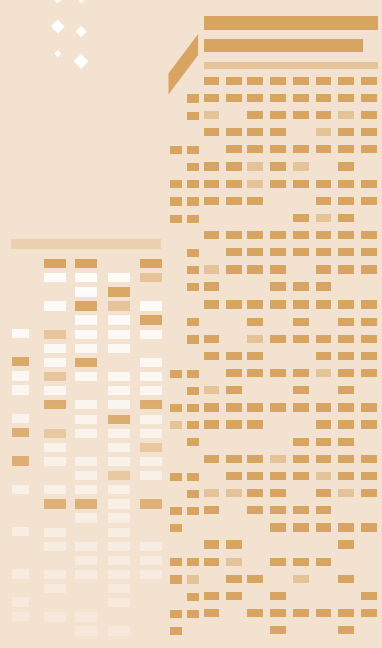
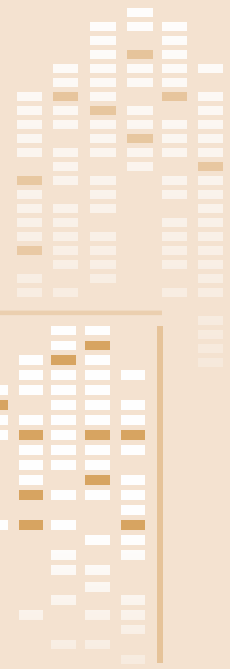
(六) 业务创新情况与对公司经营业绩和未来发展的影响，以及风险控制情况

报告期内，公司积极提高创新能力，系统整合全方位资源进行业务创新，不断推出新型金融产品和服务。业务创新的开展能够满足客户的多元化需求，增强资源利用效率，同时有利于快速适应资本市场改革的要求，及时把握金融市场未来发展方向，巩固提升公司核心竞争力。

公司建立了新业务、新产品风险评估、防范和化解机制，对于具有新特性、新风险的业务或产品，均需遵循新产品管理有关规定，对新产品的法律特征、重大风险或不确定因素、风控措施等内容进行审阅，严格履行逐层审批机制，并开展后续审阅和监控，确保创新业务发展和风险管理能力相匹配。

公司治理与 债券相关情况





董事会报告

一、主要业务的经营情况

本公司的主要业务为投资银行、股票业务、固定收益、资产管理、私募股权、财富管理及相关金融服务。本公司业务经营情况及前景，以及公司经营活动可能面临的风险分别载列于本报告“管理层讨论与分析—主营业务情况分析”及“管理层讨论与分析—风险管理”。本公司的主要财务指标载列于本报告“会计数据及财务指标摘要”及“合并财务报表”。

二、利润分配或资本公积金转增方案

(一) 利润分配政策的制定或调整情况

根据《公司章程》，公司的利润分配方案由董事会制订，形成专项议案提交股东会审议通过后实施；股东会对于利润分配方案作出决议后，或公司董事会根据股东会授权对分红事项作出决议后，公司须在2个月内完成股利(或股份)的派发事项。是否派付股息以及派付的股息金额将根据公司的经营业绩、现金流量、财务状况、资本充足率、公司自子公司收到的股息、未来业务前景、对公司派付股息的法定及监管限制等因素以及董事会认为相关的其他因素而确定。

《公司章程》第二百一十六条对公司利润分配具体政策的规定为：“(一)利润分配的形式：公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配利润；(二)现金分红的条件和比例：如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且实施现金分红后公司各项风险控制指标可以符合监管规定并满足公司正常经营的资金需求情况下，在任意连续的3个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该3年实现的年均可分配利润的30%；(三)利润分配的期间间隔：公司原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期利润分配；(四)发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素，提出股票股利分配方案。”报告期内，公司未对上述利润分配具体政策作出实质修改或调整。

(二) 利润分配政策制定及执行的专项说明

公司的利润分配政策尤其是现金分红政策符合行业有关规定，有明确的分红标准和分红比例，相关政策的制定及修订程序合规、透明、完备，不存在损害中小股东合法权益的情形。

报告期内，公司实施了2024年度利润分配和2025年中期利润分配，相关分配方案符合《公司章程》的规定，并经公司董事会和股东会审议通过，独立董事对相关利润分配方案予以关注，履行了应尽职责并发挥了应有的作用，中小股东通过参与股东会、投资者说明会等途径表达意见和诉求，其合法权益得到了充分保护。

(三) 报告期利润分配方案

公司已于2025年12月实施2025年中期利润分配，采用现金分红的方式向股东派发中期现金股利人民币434,453,118.12元(含税)。

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股利所得，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股利所得，H股公司不代扣股息股利企业所得税款，由企业投资者自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有H股满12个月取得的股息股利所得，依法免征企业所得税。

(五) 最近三个会计年度(2023-2025年)现金分红情况

单位：人民币元

最近三个会计年度累计现金分红金额(含税)	3,282,534,670.24
最近三个会计年度累计回购并注销金额	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额 ⁽¹⁾	3,282,534,670.24
最近三个会计年度合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值 ⁽²⁾	7,213,668,781
最近三个会计年度现金分红比例(%) ⁽³⁾	46
最近一个会计年度合并报表中归属于母公司股东的净利润 (不含归属于永续次级债券持有人的净利润)	9,053,528,900
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	9,079,628,384

注：(3)=(1)/(2)

三、发行股份及募集资金使用及进展情况

报告期内，公司未发行股份，亦未使用相关募集资金。

报告期内公司的其他融资情况可参阅本报告“管理层讨论与分析—投融资状况分析”和“债券相关情况”。

四、债券发行

报告期内，本集团完成发行14支公司债券、4支次级债券、3支永续次级债券及1支科技创新公司债券，发行规模合计为人民币331.5亿元。募集资金全部用于补充流动资金，偿还或置换到期或回售的直接债务融资工具及其他一般企业用途。有关进一步详情，请参阅本报告“股份变动及股东情况—证券发行与上市情况—证券发行情况”及“债券相关情况”。

五、董事服务合约

公司已与董事订立服务合约。董事任期届满，经股东会批准后可获连选连任。

此外，董事概无与本公司或其附属公司订立任何在一年内不可在不予赔偿(法定补偿除外)的情况下终止的服务合约。

六、获准许的赔偿

本公司已为董事及高级管理人员购买了责任保险，投保金额、承保范围、保险费率均按照有关授权执行。

股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况

截至报告期末，公司已发行股份总数为4,827,256,868股，其中，A股2,923,542,440股，H股1,903,714,428股。

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

报告期内及至最后实际可行日期，公司不存在优先股。

股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响：不适用

(二) 有限售条件股份变动情况

不适用。报告期内，公司股份均为无限售条件流通股。

二、证券发行与上市情况

(一) 证券发行情况

报告期内，公司未发行普通股股票、可转换公司债、分离交易可转债和其他衍生证券。

报告期内，公司及附属公司发行债券(包括企业债券、公司债券以及金融企业债务融资工具)的情况如下：

单位：人民币亿元，另有说明除外

发行主体	债券名称	债券简称	债券代码	债券种类	发行日期	票面利率	发行规模	上市日期	获准上市 交易规模	交易所	交易终止 日期	交易安排
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	25中财C1	242285.SH	次级债券	10/01/2025	1.83%	10.0	16/01/2025	10.00	上交所	13/01/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	25中财C2	242286.SH	次级债券	10/01/2025	2.07%	10.0	16/01/2025	10.00	上交所	13/01/2030	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	25中财C3	242608.SH	次级债券	20/03/2025	2.27%	10.0	26/03/2025	10.00	上交所	21/03/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	25中财C4	242609.SH	次级债券	20/03/2025	2.39%	10.0	26/03/2025	10.00	上交所	21/03/2030	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25中财G1	242874.SH	公司债券	24/04/2025	1.92%	15.0	06/05/2025	15.00	上交所	25/04/2027	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25中财G2	242875.SH	公司债券	24/04/2025	1.95%	10.0	06/05/2025	10.00	上交所	25/04/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25中财G3	243647.SH	公司债券	22/08/2025	1.93%	20.0	28/08/2025	20.00	上交所	25/08/2027	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25中财G4	243648.SH	公司债券	22/08/2025	1.97%	10.0	28/08/2025	10.00	上交所	25/08/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25中财Y1	243815.SH	永续次级债券	19/09/2025	2.50%	20.0	26/09/2025	20.00	上交所	22/09/2030	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	25中财G5	244090.SH	公司债券	28/10/2025	1.87%	10.0	04/11/2025	10.00	上交所	29/10/2027	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)(品种一)	25中财G6	244091.SH	公司债券	28/10/2025	1.95%	20.0	04/11/2025	20.00	上交所	29/10/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)(品种二)	25中财G7	244273.SH	公司债券	21/11/2025	1.83%	15.0	27/11/2025	15.00	上交所	24/11/2027	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期)(品种一)	25中财G8	244274.SH	公司债券	21/11/2025	1.92%	20.0	27/11/2025	20.00	上交所	24/11/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金财富	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期)(品种二)											成交、竞买成交和协商成交

股份变动及股东情况

股份变动及股东情况

发行主体	债券名称	债券简称	债券代码	债券种类	发行日期	票面利率	发行规模	上市日期	获准上市 交易规模	交易所	交易终止 日期	交易安排
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25中金G1	242650.SH	公司债券	08/08/2025	1.73%	11.0	15/08/2025	11.0	上交所	11/08/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25中金G2	242651.SH	公司债券	08/08/2025	1.77%	12.0	15/08/2025	12.0	上交所	11/07/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)	25中金G3	243670.SH	公司债券	25/08/2025	1.90%	25.0	29/08/2025	25.0	上交所	26/08/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25中金G4	243780.SH	公司债券	12/09/2025	1.93%	30.0	19/09/2025	30.0	上交所	15/09/2028	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25中金K1	242391.SH	科技创新公司债券	15/10/2025	1.71%	7.0	22/10/2025	7.0	上交所	18/10/2026	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)(续发行)	24中金G2(续发)	240635.SH	公司债券	20/10/2025	2.44%	17.0	24/10/2025	17.0	上交所	04/03/2029	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25中金Y1	244220.SH	永续次级债券	13/11/2025	2.23%	30.0	19/11/2025	30.0	上交所	31/12/2099	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第一期)(品种一)	22中金G1	138664.SH	公司债券	-	1.60%	7.5	-	7.5	上交所	29/11/2027	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中金公司	中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第二期)	25中金Y2	244366.SH	永续次级债券	12/12/2025	2.34%	12.0	18/12/2025	12.0	上交所	31/12/2099	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交

股份变动及股东情况

(二) 前十名股东持股及参与转融通业务情况

1. 前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

单位：股

股东名称	期末持股数量	期末持股比例	报告期内增减	持有有限售条		股份质押、标记或冻结情况	股东性质
				件股份数量	股份类别		
中央汇金投资有限责任公司	1,936,155,680	40.11%	-	-	A股	无	国家
香港中央结算(代理人)有限公司 ²³	1,903,043,204	39.42%	+40,200	-	H股	未知	境外法人
香港中央结算有限公司 ²⁴	85,680,659	1.77%	+37,282,275	-	A股	无	境外法人
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	32,139,566	0.67%	+15,101,483	-	A股	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	22,252,079	0.46%	+8,035,501	-	A股	无	其他
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	19,715,768	0.41%	-216,001	-	A股	无	其他
中国建设银行股份有限公司-易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	13,851,000	0.29%	-76,700	-	A股	无	其他
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	10,513,338	0.22%	+1,257,600	-	A股	无	其他
文莱投资局	10,318,252	0.21%	-	-	A股	无	其他
安联保险资管-兴业银行-安联万泰9号资产管理产品	9,576,000	0.20%	-	-	A股	无	其他
安联保险资管-兴业银行-安联万泰8号资产管理产品	9,576,000	0.20%	-	-	A股	无	其他

注：

- 截至报告期末，公司全部A股和H股股份均为无限售条件流通股，因此前十名无限售条件股东持股情况与上表一致；
- 上表信息来源于公司自股份登记机构取得的在册信息或根据该等信息计算，部分股东期初未在前十名股东之列，因此其期初持股情况此前并未披露；
- 香港中央结算(代理人)有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人，其持股中包括Tencent Mobility Limited登记在其名下的股份；
- 香港中央结算有限公司为沪股通投资者所持公司A股股份的名义持有人。

股份变动及股东情况

名称	中央汇金投资有限责任公司
法定代表人	张青松
总经理	刘加旺
成立日期	2003年12月16日
业务性质	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
注册资本	人民币8,282.09亿元

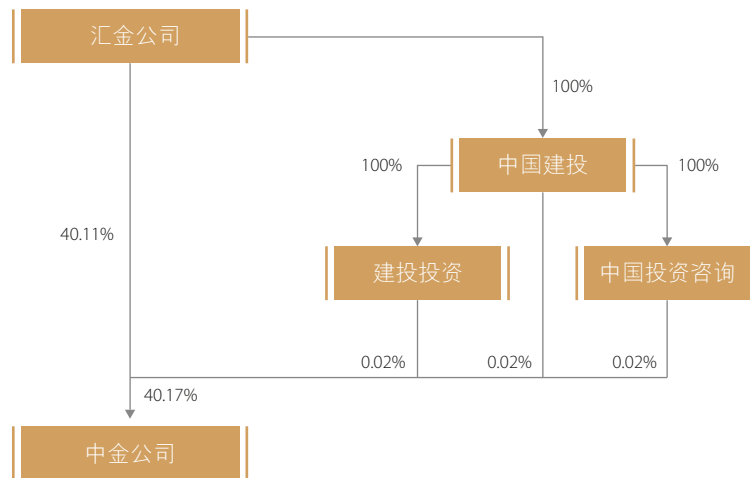
截至报告期末，汇金公司直接持股的其他企业信息如下：

序号	机构名称	汇金公司持股比例
1	国家开发银行	34.68%
2	中国工商银行股份有限公司★☆	34.79%
3	中国农业银行股份有限公司★☆	40.14%
4	中国银行股份有限公司★☆	58.59%
5	中国建设银行股份有限公司★☆	54.61%
6	中国光大集团股份公司	63.16%
7	中国出口信用保险公司	73.63%
8	中国再保险(集团)股份有限公司☆	71.56%
9	中国建银投资有限责任公司	100.00%
10	中国银河金融控股有限责任公司	69.07%
11	申万宏源集团股份有限公司★☆	20.05%
12	新华人寿保险股份有限公司★☆	31.34%
13	中汇人寿保险股份有限公司	80.00%
14	中国长城资产管理股份有限公司	94.34%
15	中国东方资产管理股份有限公司	71.55%
16	中国信达资产管理股份有限公司☆	58.00%
17	中国农业再保险股份有限公司	55.90%
18	中国证券金融股份有限公司	66.70%
19	中国金币集团有限公司	100.00%
20	汇达资产托管有限责任公司	100.00%
21	恒丰银行股份有限公司	40.46%
22	湖南银行股份有限公司	17.71%
23	中信建投证券股份有限公司★☆	30.76%
24	中国银河资产管理有限责任公司	12.66%
25	国泰君安投资管理股份有限公司	14.54%

注：

- ★代表A股上市公司；☆代表H股上市公司。
- 除上述控参股企业外，汇金公司还全资持有子公司中央汇金资产管理有限责任公司。

(二) 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系图



五、权益披露

(一) 董事和最高行政人员拥有的权益和淡仓

截至报告期末，概无本公司董事和最高行政人员在本公司及其相联法团（按《证券及期货条例》第XV部所指的定义）的股份、相关股份或债权证中拥有根据《证券及期货条例》第352条须备存的登记册所记录或根据《联交所上市规则》附录C3所载《标准守则》须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓。

(二) 主要股东拥有的权益及淡仓

截至报告期末，就本公司和董事合理查询后所知，以下人士（并非上述披露的本公司董事或最高行政人员）于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及3分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第336条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

名称	股份类别	身份	证券数目/ 所持权益性质	占总股本 的比例(%)	占相关类别股 总数的比例(%)
汇金公司(注2)	A股	实益拥有人	1,936,155,680 / 好仓	40.11	66.23
		受控法团权益	2,734,800 / 好仓	0.06	0.09
易方达基金管理 有限公司	H股	投资经理	199,210,800 / 好仓	4.13	10.46
腾讯控股(注3)	H股	受控法团权益	112,643,459 / 好仓	2.33	5.92
BlackRock, Inc.(注4)	H股	受控法团权益	120,697,993 / 好仓	2.50	6.34
			5,200 / 淡仓	0.00	0.00

股份变动及股东情况

注：

1. 根据《证券及期货条例》第XV部，公司股东须在若干条件达成的情况下，向香港联交所呈交权益披露表格。如股东于本公司的持股量变更但有关条件并未达成，则股东无须知会公司及香港联交所，因此，股东向香港联交所呈交的持股量可能与其对公司的实际持股量不同，以上表格中显示的有关股东持有权益的股份数目及比例，与本报告其他部分披露的有关股东截至报告期末实际持有的股份数目和比例亦可能存在差异。
2. 中国建投、建投投资及中国投资咨询均由汇金公司全资拥有。因此，根据《证券及期货条例》，汇金公司被视为于中国建投、建投投资及中国投资咨询持有的2,734,800股A股中拥有权益。
3. 截至报告期末，Tencent Mobility Limited为腾讯控股的全资子公司，腾讯控股被视为在Tencent Mobility Limited持有的112,643,459股H股中拥有权益。
4. 截至报告期末，BlackRock, Inc.通过BlackRock Finance, Inc.及其他其所控制的法团共持有本公司120,697,993股H股好仓和5,200股H股淡仓。在120,697,993股H股好仓中，10,315,200股以衍生工具持有。全部5,200股H股淡仓以衍生工具持有。

六、足够的公众持股量

截至最后实际可行日期，根据本公司获得的资料以及董事所知，本公司的公众持股量符合《联交所上市规则》第19A.28B(2)条的有关规定。

七、购买、出售或赎回本公司之证券

有关详情，请参阅本报告“债券相关情况—债券发行及存续情况—公司债券选择权条款的触发和执行情况”。

报告期内，除本报告另有披露外，本公司或其附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何证券（包括出售库存股份）。截至报告期末，本公司或其附属公司并无持有库存股份。

八、其他说明

报告期内，公司不存在控股股东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，以及控股股东及其他承诺主体股份限制减持的情况。

报告期内，公司未实施股份回购。

董事、高级管理人员和员工情况

一、董事和高级管理人员基本情况、持股变动及薪酬情况

姓名	职务	任期	性别	出生年月	年初 持股数 (股)	年末 持股数 (股)	报告期内	
							从公司获 得的税前 薪酬总额 (万元)	是否在 公司关联 方获取 薪酬
陈亮	董事长、执行董事	2023年11月至今	男	1968年1月	0	0	142.8	否
	管理委员会主席	2023年10月至今						
王曙光	副董事长、执行董事	2025年10月至今	男	1974年11月	0	0	147.7	否
	总裁	2025年8月至今						
	管理委员会成员	2023年1月至今						
	财务负责人	2026年1月至今						
张薇	非执行董事	2023年6月至今	女	1981年10月	0	0	0	否
孔令岩	非执行董事	2023年6月至今	男	1977年2月	0	0	0	否
田汀	非执行董事、职工董事	2025年10月至今	女	1978年8月	0	0	28.0	否
吴港平	独立非执行董事	2022年6月至今	男	1957年9月	0	0	83.0	是
陆正飞	独立非执行董事	2022年6月至今	男	1963年11月	0	0	80.5	否
周禹	独立非执行董事	2023年6月至今	男	1981年2月	0	0	79.0	否
张克均	管理委员会成员	2021年10月至今	男	1966年2月	0	0	142.8	否
王建力	管理委员会成员	2023年1月至今	男	1971年8月	0	0	125.6	否
杜鹏飞	管理委员会成员	2023年4月至今	男	1974年7月	0	0	142.8	否
梁东擎	管理委员会成员	2024年9月至今	女	1983年12月	0	0	146.5	否
	董事会秘书	2026年1月至今						
梁世鹏	管理委员会成员	2026年3月至今	男	1969年11月	0	0	0	否
	合规总监	2026年3月至今						
郭济敏	管理委员会成员	2026年3月至今	女	1971年10月	0	0	0	否
胡长生	管理委员会成员	2017年6月至今	男	1966年3月	0	0	147.2	否
张逢伟	首席风险官	2017年6月至今	男	1967年12月	0	0	147.3	否
程龙	首席信息官	2021年10月至今	男	1976年3月	0	0	147.3	否

董事、高级管理人员和员工情况

姓名	职务	任期	性别	出生年月	年初 持股数 (股)	年末 持股数 (股)	报告期内	是否在 公司关联 方获取 薪酬
							从公司获 得的税前 薪酬总额 (万元)	
已离任人员								
彼得·诺兰	独立非执行董事	2020年3月至2026年2月	男	1949年4月	0	0	73.5	否
徐翌成	管理委员会成员	2023年1月至2026年1月	男	1974年10月	0	0	147.2	否
孙男	管理委员会成员	2024年1月至2026年1月	男	1979年9月	0	0	147.3	否
	董事会秘书	2020年5月至2026年1月						
周佳兴	合规总监	2021年12月至2026年3月	男	1972年8月	0	0	236.3	否
合计	/	/	/	/	0	0	2,164.8	/

注：

1. 公司董事、高级管理人员变动情况的具体说明请参见本报告本节“董事、高级管理人员变动情况”。
2. 连任董事的任期起始时间按照其首次任职生效时间填列。
3. 年初和年末持股数为担任董事、高级管理人员职务期间直接持有的本公司A股及H股股份数量。
4. 部分董事在任职期间，因同时在除公司及公司控股子公司以外的法人或其他组织担任董事(不合同为双方的独立董事)、高级管理人员而使该法人或其他组织成为公司关联方。报告期内，相关人员自上述关联方领取薪酬或津贴。
5. 董事和高级管理人员报告期内从公司获得的税前薪酬统计口径为该等人员担任董事、高级管理人员职务期间对应的薪酬，其在报告期内担任非董事、高级管理人员职务期间对应的薪酬未统计在内。报告期内从公司获得的税前薪酬总额为归属于2025年度计提并发放的薪酬总额。
6. 报告期内，陈亮、王曙光从公司获得的薪酬为基于在公司担任的高级管理人员职务而领取的薪酬，田汀从公司获得的薪酬为基于在公司的工作岗位而领取的薪酬，不就履行公司董事职责领取薪酬。
7. 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，其余部分待确认之后再行披露。

二、董事和高级管理人员的简历

董事

陈亮先生，1968年1月出生，自2023年11月起获委任为本公司董事长，自2023年10月起任本公司党委书记、管理委员会主席。陈先生自2025年11月起担任中金财富董事长。陈先生自1994年10月至2001年2月历任新疆宏源信托投资股份有限公司计算机部主任、证券部副总经理兼文艺路证券营业部经理、证券业务总部副总经理，自2001年2月至2009年9月历任宏源证券股份有限公司乌鲁木齐业务总部总经理、总经理助理、新疆营销经纪中心总经理、经纪业务总部总经理，自2009年9月至2015年1月担任宏源证券股份有限公司副总经理、宏源期货有限公司董事长，自2014年12月至2019年5月担任申万宏源集团股份有限公司（一家于深圳证券交易所（股份代码：000166）和香港联交所（股份代码：06806）两地上市的公司）和申万宏源证券有限公司党委委员、申万宏源集团股份有限公司总经理、申万宏源西部证券有限公司执行董事，自2015年8月至2019年5月担任申万宏源西部证券有限公司党委书记，及自2019年6月至2023年10月历任中国银河证券股份有限公司（一家于上海证券交易所（股份代码：601881）和香港联交所（股份代码：06881）两地上市的公司）总裁、副董事长、董事长。陈先生于1989年7月毕业于新疆大学数学专业（本科），于2016年1月自复旦大学取得高级管理人员工商管理硕士学位。

王曙光先生，1974年11月出生，自2025年10月起获委任为本公司副董事长，自2025年8月起任本公司党委副书记、总裁，自2023年1月获委任为本公司管理委员会成员，自2026年1月起任本公司财务负责人，自2022年12月起任本公司党委委员。王先生自1998年加入公司投资银行部，2010年1月成为董事总经理，先后担任多个职位，包括公司成长企业投资银行部负责人、中金资本管理部联席负责人、投资银行部负责人等职务。王先生于1996年获得清华大学理学学士学位及经济学学士学位，于1998年获得清华大学工学硕士学位。

董事、高级管理人员和员工情况

张薇女士，1981年10月出生，自2023年6月起获委任为本公司董事，目前担任汇金公司专职派出董事(董事总经理)。张女士自2023年9月起担任中金财富董事。张女士自2006年7月加入汇金公司，历任汇金公司资本市场部经理、非银行部经理、证券机构管理部/保险机构管理部高级副经理、直管企业领导小组办公室/股权管理二部处长，期间曾兼任中信建投证券股份有限公司(一家于上海证券交易所(股份代码：601066)和香港联交所(股份代码：06066)两地上市的公司)非执行董事。张女士于2003年6月自中国政法大学获得法学学士学位，于2006年6月自中国政法大学获得国际法学硕士学位，于2017年12月自中国政法大学获得国际法学博士学位。

孔令岩先生，1977年2月出生，自2023年6月起获委任为本公司董事，目前担任汇金公司专职派出董事(董事总经理)。孔先生自2023年8月起担任中金资本运营董事。孔先生自1999年7月至2011年11月任职于中国工商银行股份有限公司(一家于上海证券交易所(股份代码：601398)和香港联交所(股份代码：01398)两地上市的公司，以下简称“工商银行”)，历任国际业务部外汇资金管理处副处长、资产负债管理部外汇资金管理处副处长、财务会计部境外及控股机构财务管理处副处长、处长。孔先生自2011年11月至2016年4月担任中国工商银行(伦敦)有限公司副总经理、自2014年9月至2016年4月兼任工商银行伦敦分行副总经理，自2016年5月至2022年8月先后担任华泰证券股份有限公司(一家于上海证券交易所(股份代码：601688)和香港联交所(股份代码：06886)两地上市的公司)资金运营部总经理、融资融券部总经理。孔先生于1999年7月自中央财经大学取得经济学学士学位，于2005年1月自清华大学取得工商管理硕士学位。

田汀女士，1978年8月出生，自2025年10月起当选为本公司职工董事，自2025年7月起担任本公司资金部负责人，英国公认会计师公会(ACCA)会员。田女士自2000年7月加入本集团并先后担任多个职位，自2024年4月起担任中金财富董事，自2024年12月起担任中金资本运营及中金私募股权董事，自2025年8月起担任中金浦成董事、总经理，自2025年4月至2025年10月担任本公司职工代表监事，自2018年5月至2026年3月担任本公司财务部负责人。田女士于2000年7月毕业于对外经济贸易大学，获会计学学士学位。

吴港平先生，1957年9月出生，自2022年6月起获委任为本公司董事，香港会计师公会(HKICPA)、澳大利亚和新西兰特许会计师公会(CAANZ)、澳洲会计师公会(CPAA)及英国公认会计师公会(ACCA)会员。吴先生为退休的安永会计师事务所中国主席、大中华首席合伙人和安永全球管理委员会成员，在香港和中国内地的会计业有超过30年的专业经验。加入安永前，吴先生历任安达信会计师事务所大中华主管合伙人、普华永道中国业务主管合伙人和花旗集团中国投资银行董事总经理。吴先生自2021年8月起担任中国平安保险(集团)股份有限公司(一家于上海证券交易所(股份代码：601318)和香港联交所(股份代码：02318)两地上市的公司)独立非执行董事，自2022年8月起担任阿里巴巴集团控股有限公司(一家于香港联交所(股份代码：09988)及纽约证券交易所(股份代码：BABA)上市的公司)独立董事，并自2022年10月起担任瑞安房地产有限公司(一家于香港联交所(股份代码：00272)上市的公司)独立非执行董事。吴先生曾担任北京鹰瞳科技发展股份有限公司(一家于香港联交所(股份代码：02251)上市的公司)独立非执行董事、第二届香港中国商会会长及中国财政部第一、二届企业会计准则咨询委员会委员。吴先生亦担任香港商界会计师协会荣誉顾问、香港中文大学MBA课程和会计学院咨询会成员及香港中文大学(深圳)审计委员会成员。吴先生于1981年12月获得香港中文大学工商管理学士学位，于1988年10月获得香港中文大学工商管理硕士学位。

陆正飞先生，1963年11月出生，自2022年6月起获委任为本公司董事。陆先生自1999年11月至今任北京大学光华管理学院会计系教授及博士生导师，期间历任北京大学光华管理学院会计系副主任、主任、副院长，自1988年7月至1999年10月历任南京大学国际商学院助教、讲师、副教授、教授，会计系副主任、主任等职务。陆先生现任中国信达资产管理股份有限公司(一家于香港联交所(股份代码：01359)上市的公司)独立非执行董事、中国生物制药有限公司(一家于香港联交所(股份代码：01177)上市的公司)独立非执行董事、天山材料股份有限公司(一家于深圳证券交易所(股份代码：000877)上市的公司)独立董事。陆先生自2013年7月至2019年8月担任中国银行股份有限公司(一家于上海证券交易所(股份代码：601988)和香港联交所(股份代码：03988)两地上市的公司)独立非执行董事，自2018年11月至2019年11月担任中国核工业建设股份有限公司(一家于上海证券交易所(股份代码：601611)上市的公司)独立董事，并自2011年1月至2023年8月担任中国人民财产保险股份有限公司(一家于香港联交所(股份代码：02328)上市的公司)独立监事。陆先生于1985年7月获得浙江工商大学经济学学士学位，于1988年6月获得中国人民大学经济学硕士学位，于1997年6月获得南京大学商学院经济学博士学位，于1997年9月至1999年9月在中国人民大学进行博士后研究工作。

周禹先生，1981年2月出生，自2023年6月起获委任为本公司董事，现任中国人民大学商学院组织与人力资源系教授、博士生导师、系主任。周先生自2009年5月起任教于中国人民大学商学院，历任组织与人力资源系讲师、副教授等职务，并自2016年8月起获聘为首批教学杰出教授，期间曾自2013年9月至2014年9月兼任美国哈佛大学法学院Wertheim研究员及美国经济研究局访问研究员。周先生自2019年10月至2025年3月担任黄河财产保险股份有限公司独立董事。周先生目前亦担任中国人力资源理论与实践联盟秘书长、中国人民大学商学院国企改革与发展研究中心主任。周先生于2003年7月自中国人民大学获得人力资源管理学士学位，于2005年7月自中国人民大学获得劳动经济学(人力资源开发与管理方向)硕士学位，于2007年9月至2008年9月受中国留学基金委资助于美国新泽西州立罗格斯大学进行联合培养博士项目并于2009年1月自中国人民大学获得劳动经济学(人力资源开发与管理方向)博士学位。

高级管理层

陈亮先生，本公司董事长、执行董事及管理委员会主席。其履历请参阅本节“董事”。

王曙光先生，本公司副董事长、执行董事、管理委员会成员及财务负责人。其履历请参阅本节“董事”。

张克均先生，1966年出生，国防科技大学工学硕士。现任本公司党委委员、纪委书记、管委会成员。曾任申银万国证券股份有限公司深圳分公司副总经理、经纪总部总经理、战略规划总部总经理，申万宏源证券有限公司总经理助理，申万宏源集团股份公司和申万宏源证券有限公司党委委员、纪委书记。

王建力先生，1971年出生，北京大学高级工商管理硕士。现任本公司党委委员、管委会成员。曾任南方证券股份有限公司济南管理总部副总经理、广州管理总部副总经理，中国建银投资证券有限责任公司经纪业务总部副总经理、市场部总经理，中国中投证券有限责任公司营销服务总部总经理、经纪业务总部总经理、交易运行部总经理、执行委员会委员、总裁助理、副总裁，中国中金财富证券有限公司党委委员、副总裁、执行委员会委员。

董事、高级管理人员和员工情况

杜鹏飞先生，1974年出生，对外经济贸易大学经济学硕士。现任本公司党委委员、管委会成员。曾任中国建银投资有限责任公司党委组织部部长、人力资源部总经理，建投控股有限责任公司党委委员、监事长，建投投资有限责任公司/建投华文投资有限责任公司党委书记、董事长，中国建银投资有限责任公司执委会委员；中国银河证券股份有限公司业务总监、执行委员会委员、董事会秘书。

梁东擎女士，1983年出生，北京大学经济学硕士。现任本公司党委委员、管委会成员、董事会秘书。曾任本公司财富研究部负责人、财富服务中心联席执行负责人，中国中金财富证券有限公司党委委员、副总裁、执行委员会委员。

梁世鹏先生，1969年出生，西北大学工商管理硕士。现任本公司党委委员、管委会成员、合规总监。曾任中国证监会西藏监管局党委委员、副局长，中国证监会青海监管局党委委员、纪委书记、副局长，党委书记、局长；中国银河证券股份有限公司执行委员会委员、合规总监、首席风险官。

郭济敏女士，1971年出生，厦门大学经济学博士。现任本公司党委委员、管委会成员。曾任中国银河证券股份有限公司债券投资部总经理、自营投资总部总经理、FICC业务总部总经理。

胡长生先生，1966年出生，中国财政科学研究院经济学博士。现任本公司管委会成员。曾任中国证监会政策研究室综合处副处长、规划发展委员会委员(正处级)、机构监管部调研员、深圳专员办处长；中央汇金投资有限责任公司资本市场部副主任、主任，非银行部资深业务主管；中国银河证券股份有限公司副董事长、代总裁；中国中投证券有限责任公司党委副书记、副董事长、总裁。

张逢伟先生，1967年出生，北京大学经济学硕士。现任本公司首席风险官。曾任本公司风险管理部负责人，中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、首席风险官。

程龙先生，1976年出生，南开大学工学博士。现任本公司首席信息官。曾任中信证券股份有限公司信息技术中心总监，东兴证券股份有限公司首席信息官，中泰证券股份有限公司首席信息官、金融科技委员会主任、经纪业务管理委员会副主任，本公司信息技术部负责人。

三、董事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任职起始时间	任职终止时间
张薇	中央汇金投资有限责任公司	专职派出董事(董事总经理)	2023年3月	至今
孔令岩	中央汇金投资有限责任公司	专职派出董事(董事总经理)	2023年7月	至今

(二) 在其他单位任职情况

姓名	任职单位名称	担任的职务	任职起始时间	任职终止时间
吴港平	上海承安并购股权投资管理有限公司	主席/总经理	2020年7月	至今
陆正飞	浙江泰隆商业银行股份有限公司	独立监事	2022年7月	至今
张逢伟	浙商金汇信托股份有限公司	监事	2020年8月	至今
其他说明	其他主要任职情况请参阅本报告本节“董事和高级管理人员的简历”			

四、董事、高级管理人员薪酬情况

(一) 董事、高级管理人员薪酬的决策程序

根据《公司章程》等相关规定，公司股东会决定有关董事的薪酬事项；董事会决定公司高级管理人员的薪酬事项；董事会下设薪酬委员会，负责制定、审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，并就其薪酬向董事会提出建议。公司亦制定了《高管薪酬管理制度》等内部制度对高级管理人员薪酬管理予以规范。在董事会讨论及审议董事本人的薪酬时，相关董事自行表决及受托表决均予以回避。

报告期内，股东会、董事会及薪酬委员会履行职责及召开会议情况请参阅本报告“企业管治报告”。

(二) 董事、高级管理人员薪酬确定依据

根据股东会审议通过的董事薪酬方案，目前公司执行董事、职工董事不就履行董事职责从公司领取薪酬，非执行董事(职工董事除外)自股东及／或股东相关单位领取薪酬，不就履行董事职责从公司领取薪酬，独立非执行董事按照固定标准从公司领取袍金、津贴及会议费。

公司根据高级管理人员的履职情况对其进行绩效考核，在核定高级管理人员的薪酬时考虑金融及证券行业的特点、同类公司支付的薪酬、高级管理人员须付出的时间及其职责、个人绩效表现、公司内其他职位的雇佣条件等因素决定，并执行符合监管要求的薪酬递延发放机制。公司高级管理人员的考核方案、薪酬分配方案经薪酬委员会审核并提出建议，由董事会最终审议决定。

(三) 董事、高级管理人员薪酬的实际支付情况

2025年，董事、高级管理人员从公司获得的薪酬详情及合计情况，请参阅本报告本节“董事和高级管理人员基本情况、持股变动及薪酬情况”。根据建立稳健薪酬制度的要求，公司实行绩效薪酬递延支付机制。

五、董事、高级管理人员变动情况

(一) 董事变动情况

姓名	变动情形	担任的职务	变动生效时间
王曙光	选举	执行董事、副董事长	2025/10/31
田汀	选举	非执行董事、职工董事	2025/10/31
彼得·诺兰	离任	独立非执行董事	2026/2/27

变动情况说明：

1. 经2025年第一次临时股东大会批准，王曙光先生获委任为第三届董事会执行董事；经董事会审议通过，王曙光先生获委任为公司副董事长。经第三届职工代表大会第五次会议审议通过，田汀女士获选举为第三届董事会职工董事。前述变动均自2025年10月31日起生效。
2. 因在公司连续担任独立非执行董事满六年，根据《上市公司独立董事管理办法》关于独立董事连续任职不得超过六年的要求，彼得·诺兰先生辞去公司独立非执行董事职务，自2026年2月27日起生效。

(二) 高级管理人员变动情况

截至最后实际可行日期，公司共11名高级管理人员，包括：陈亮、王曙光、张克均、王建力、杜鹏飞、梁东擎、梁世鹏、郭济敏、胡长生、张逢伟、程龙。报告期初至最后实际可行日期，公司高级管理人员及其职务变动如下：

姓名	变动情形	担任的职务	变动生效时间
王曙光	聘任	总裁	2025/8/29
	聘任	财务负责人	2026/1/22
梁东擎	聘任	董事会秘书	2026/1/28
梁世鹏	聘任	管理委员会成员	2026/3/30
		合规总监	2026/3/30
郭济敏	聘任	管理委员会成员	2026/3/30
徐翌成	离任	管理委员会成员、财务负责人(代)	2026/1/22
孙男	离任	管理委员会成员、董事会秘书	2026/1/22
周佳兴	离任	合规总监	2026/3/30

七、员工及薪酬情况

(一) 员工人数及构成

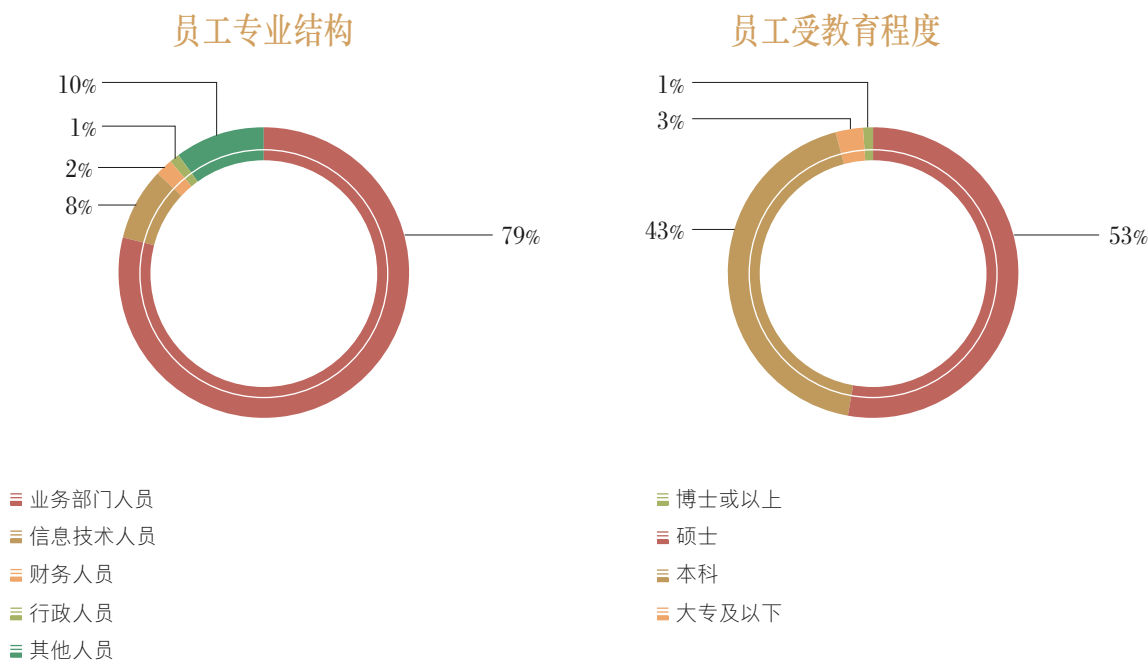
截至报告期末，集团有14,218名员工⁷，相较2024年12月31日减少432人，其中13,156名员工位于中国内地及1,062名员工位于中国香港、新加坡、美国、英国、日本及德国等地，分别占集团员工总数的93%及7%。集团约97%的员工拥有学士及以上学位，其中拥有硕士及以上学位的员工约占员工总数的55%。此外，集团大约30%的员工及44%的董事总经理拥有境外留学或工作经验。构成情况如下：

母公司在职员工的数量	5,377
主要子公司在职员工的数量	8,841
在职员工的数量合计	14,218
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	-

专业构成	人数	占总数的百分比
业务部门人员	11,274	79%
信息技术人员	1,116	8%
财务人员	233	2%
行政人员	160	1%
其他人员	1,435	10%
总计	14,218	100%

教育程度类别	人数	占总数的百分比
博士或以上	210	1%
硕士	7,542	53%
本科	6,039	43%
大专及以下	427	3%
总计	14,218	100%

⁷ 员工人数包括劳动合同制员工14,177人及劳务派遣制员工41人。



公司认为，优秀、积极的团队是公司可持续发展的基础，公司已在人力资源发展方面作出巨大投入。公司通过严格的招聘及筛选程序、有竞争力的薪酬结构、高效的绩效考核制度及长期员工发展计划等一系列人力资源管理工具聘请及培养专业人士。

截至报告期末，集团男性员工与女性员工(包括高级管理人员)的比例分别为45%及55%，已达致维持性别比例相对均衡的目标。集团充分尊重人才的个体差异，并致力于为员工提供平等机会。集团预期维持员工层面合理的性别多元化水平，未关注到任何因素或情况会导致全体员工的性别多元化更具挑战性或削弱其相关性。

(二) 人才管理机制

公司高度重视组织与人才发展工作，结合公司战略，持续完善考核体系，优化考核导向，注重指标的分解与传导，定制化地设计针对不同人群的考核方案。搭建科学的人员管理体系，设计多元化人才盘点方案，全方位强化人才梯队建设，进而促进组织能力提升。强化激励机制建设，关注员工利益与公司利益的长期一致性。同时，进一步强化企业文化建设，持续宣贯企业文化内容，探索文化与组织、人才之间的关系，推动文化落地。

(三) 薪酬政策

与市场实践一致，公司员工的薪酬结构包括根据具体职位、任职资格与工作经验要求及市场需求等因素厘定的基本工资及根据员工绩效等因素决定的奖金。公司根据法律法规为员工提供社会保险等法定福利，并结合公司实际为员工提供企业年金等补充福利。公司少部分辅助员工乃通过第三方聘用代理签约，公司为该等员工支付工资及法定社会福利供款。公司根据当地法律法规，并结合公司实际为境外员工提供福利。

董事、高级管理人员和员工情况

(四) 培训体系计划

本公司已面向员工搭建了分层分类、内容丰富、形式多样的内部培训体系，并不断丰富课程资源、推进培训平台建设，提升员工学习体验，旨在同步促进公司的业务发展与员工的职业发展。报告期内，公司通过通用力培训、领导力培训、专业力培训等，实现对管理干部、新晋升人员、业务骨干、新员工及员工等不同人群的培训全覆盖，内容涵盖管理能力、专业技能、职业素养、行为规范和底线意识等。此外，本公司亦有针对性地组织了多场专题培训，加强公司的风险管理文化，提升员工对适用法律法规、监管指引和内部政策的理解及合规意识。

(五) 与员工的关系

报告期内及至最后实际可行日期，公司并无经历任何员工罢工或影响公司经营的其他重大劳资纠纷。公司与员工维持良好关系。

(六) 委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至报告期末，公司无证券经纪人。

(七) 劳务外包情况：不适用

企业管治报告

一、公司治理概况

作为一家植根中国，融通世界的领先投资银行，及一家于中国注册、在上交所和香港联交所上市的公司，公司严格遵守中国内地和香港颁布的法律法规及规范性文件的要求，依法运营，并已根据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，建立了由股东会、董事会和公司经营管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

根据有关法律法规及规范性文件的规定，公司制定了《公司章程》以及《股东会议事规则》《董事会议事规则》《管理委员会议事规则》等公司治理制度，进一步明确了股东会、董事会及经营管理层的权责范围和工作程序，为公司的规范化运作提供了制度保障。同时，董事会下设战略与ESG委员会、薪酬委员会、提名与公司治理委员会、审计委员会、风险控制委员会以及关联交易控制委员会，并相应制定了各专门委员会的议事规则，明确了其权责、议事程序和规则。

本公司认为，坚持高水平的公司治理使公司有别于其他公司，并有利于与股东建立健康稳固的关系。公司股东会及董事会会议均按照《公司章程》及有关议事规则召开。报告期内，本公司公司治理的实际情况与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定不存在重大差异。本公司严格遵守了《企业管治守则》除第C.2.1条外的所有条文，并达到了《企业管治守则》中所列明的部分建议最佳常规条文的要求；王曙光先生获委任为本公司总裁后，本公司已遵守《企业管治守则》第C.2.1条的规定，具体情况请见本章节“董事会及履行职责情况”。

本公司始终秉承“植根中国，融通世界”的初心使命。通过优质的金融服务为推动经济发展、为实现人民对美好生活的向往贡献力量，是中金公司肩负的使命。中金公司充分发挥连接中国与世界资本市场的桥梁作用，以专业能力和国际化视野为中国经济与资本市场改革开放作出中金贡献。站在新的历史起点上，我们将继续深耕国内市场，同时以全球视野积极融入全球资本市场，扩大海外布局，汇聚天下英才，不断提升全球能力。为全球客户提供“金点子”，促进全球资本融通，以美好金融服务美好生活，为推进构建人类命运共同体贡献中金力量。

本公司以“成为具有国际竞争力的一流投资银行”为愿景，在“做中国自己的国际投行”的道路上，奋力打造备受尊重、值得信赖、具有全球影响力的“金”字招牌，矢志成为国际投资银行的翘楚。中金公司将始终紧跟时代发展脉搏，以创新驱动发展，以数智科技赋能管理与业务升级；拥抱变化，以链接外部伙伴与资源打造发展良好生态；自我革新，以组织机制创新保持发展活力。积极融入全球资本市场的竞争与合作，为促进世界更加美好贡献中金智慧。

有关本公司报告期内企业文化及其建设之进一步详情，请见本报告“董事长致辞”“总裁致辞”以及“管理层讨论与分析”，以及公司于上交所网站(www.sse.com.cn)、香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)及公司网站(www.cicc.com)披露的《2025年度可持续发展报告》。

本公司组织结构图载于本报告“公司简介—公司其他情况—公司组织结构情况”。

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

公司严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了法人治理结构，资产、人员、财务、机构、业务均独立于控股股东及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在控股股东影响公司独立性的情况。公司控股股东中央汇金的基本情况及其控股和参股的其他主要公司信息载于本报告“股份变动及股东情况—控股股东及实际控制人情况—控股股东、实际控制人情况”。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

不适用。公司与中央汇金不存在同业竞争，中央汇金亦于公司A股发行上市过程中就避免与公司之间的同业竞争作出了承诺。

三、股东、股东会及股东权利

股东会是本公司的最高权力机构，须按照法律、《公司章程》及《股东会议事规则》行使权力及职责。本公司严格按照《公司章程》及《股东会议事规则》等有关规则及程序召集、召开股东会，以使全体股东均获平等对待并可以全面、透明及充分地行使股东权利。

股东会提供本公司与股东进行建设性沟通的机会。本公司欢迎股东出席股东会，并为股东会作适当安排以鼓励股东出席会议。本公司董事及高级管理人员会应股东会要求列席会议，并须确保外聘审计师出席年度股东会回答股东提出的相关问题。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。

本公司网站(www.cicc.com)为股东提供集团信息，例如本集团主要业务活动及本集团的最新发展、本集团的公司治理以及本公司的董事会及其下设专门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、通函、股东会通告、财务数据及根据上市规则不时须予披露的本公司其他信息。公司鼓励股东直接致电或以电邮或寄送函件至本公司办公地址查询相关信息，并会及时以适当方式处理上述查询。具体联系方式，详见本报告“公司简介”部分。

股东可以根据《公司章程》提议召开临时股东会或类别股东会议，并在会上提出议案。股东可以亲身出席股东会及在会上投票，也可以委托代理人代为出席和表决。会议决议连同出席股东签名的会议登记册及股东委托他人出席股东会的授权委托书，须存置于本公司主要地址。股东可以在本公司办公时间免费查阅会议决议复印件。《公司章程》载于本公司、香港联交所及上交所的网站。

本公司2025年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。

四、董事会及履行职责情况

(一) 董事会及管理层的职责

公司董事会行使《公司章程》所规定的权力和职责，对股东会负责。董事会的职权包括但不限于：负责召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司高级管理人员，决定高级管理人员的报酬事项；有关法规或《公司章程》规定以及股东会授予的其他职权。公司管理层负责组织实施董事会决议及行使《公司章程》或董事会授予的其他职权。

(二) 董事会的组成

公司严格遵守《公司章程》的规定及委任董事的有关规则。董事由股东会选举，任期三年，任期届满可连选连任。董事会会议按照《公司章程》及《董事会议事规则》召开。

截至最后实际可行日期，本公司董事会由8名董事组成，包括2名执行董事(陈亮先生及王曙光先生)、3名非执行董事(张薇女士、孔令岩先生及田汀女士)及3名独立非执行董事(吴港平先生、陆正飞先生及周禹先生)。概无董事、高级管理人员与本公司其他董事、高级管理人员存在任何关系。有关董事的变动情况，请参阅本报告“董事、高级管理人员和员工情况—董事、高级管理人员变动情况”。

现任董事履历载于本报告“董事、高级管理人员和员工情况—董事和高级管理人员的简历”。

(三) 董事会成员多元化政策

董事会下设提名与公司治理委员会已根据《联交所上市规则》第13.92条采纳董事会成员多元化政策。公司认为董事会成员的日益多元化是支持公司实现战略目标及促进可持续发展的关键因素。公司在设定董事会成员组合时，会从多个方面考虑董事会成员多元化，包括但不限于性别(不应为单一性别)、年龄、文化、教育背景及专业经验等因素。董事会所有委任均以用人唯才为原则，并在考虑人选时以客观条件充分顾及董事会成员多元化的裨益。甄选人选将按一系列多元化范畴为基准，最终将按人选的长处及可为董事会提供的贡献而作决定。董事会成员构成将每年在《企业管治报告》内披露。有关董事会成员多元化政策的进一步详情，请参阅本公司《董事会提名与公司治理委员会工作规则》附件一，全文已载于本公司及香港联交所、上交所的网站。

提名与公司治理委员会每年检讨董事会成员多元化政策的实施以确保其行之有效。2025年10月29日，提名与公司治理委员会听取并讨论了公司《董事会构成及成员多元化情况报告》，并无出于就多元化考虑而需要作出的修订。

截至最后实际可行日期，公司董事会的多元化分析如下：

项目	类别	人数	占董事会成员比例
性别	男性	6	75.0%
	女性	2	25.0%
年龄	55岁及以下	5	62.5%
	55岁至60岁	1	12.5%
	60岁及以上	2	25.0%
职位	执行董事	2	25.0%
	非执行董事	3	37.5%
	独立非执行董事	3	37.5%
教育背景	博士学位	3	37.5%
	硕士学位	4	50.0%
	学士学位	1	12.5%

董事会包括来自信息技术、投资／投行、经济、金融、会计、法律、管理等不同专业背景且性别、年龄阶段不同的专业人士，其中女性董事占董事会总人数的25.0%，董事会的构成符合《联交所上市规则》有关董事会成员性别多元化的规定，且符合本公司制定的多元化政策，董事会已达致性别多元化的目标。本公司将参考股东的期望以及行业惯例，继续致力于实现董事会层面性别多元化的适当平衡。本公司重视董事会成员性别多元化的重要性及益处，本公司的提名政策可确保董事会将有候补的潜在继任者以延续董事会既有的性别多元化。

(四) 董事会中的独立观点和意见

董事会已建立相关机制以确保董事会取得独立观点和意见。根据《公司章程》，公司董事会中独立非执行董事的人数不少于3名且不得少于全体董事成员的三分之一。

公司亦已制定《独立董事工作制度》，规定了独立非执行董事的任职条件、职责等，并明确公司应当为独立非执行董事有效行使职权提供必要条件。根据《联交所上市规则》及《上市公司独立董事管理办法》等相关规定，公司在任独立非执行董事已就其独立性情况进行自查并出具了确认函，本公司董事会结合在任独立非执行董事提交的自查资料，对其独立性情况进行了评估并出具了专项意见。本公司认为，在任独立非执行董事的独立性符合《上市公司独立董事管理办法》《联交所上市规则》等相关要求。独立非执行董事能够独立行事及客观判断，从而保障小股东的利益。

根据《公司章程》及《独立董事工作制度》等相关规定，独立非执行董事可行使以下特别职权：独立聘请中介机构，对公司具体事项进行审计、咨询或者核查；向董事会提议召开临时股东会；提议召开董事会会议；依法公开向股东征集股东权利等。

报告期内，公司已全面遵守上述相关规定，并已实施有效的机制确保董事会上有强力而且充足的独立元素。公司独立非执行董事亦将向年度股东会提交年度述职报告。

考虑带有绩效表现相关元素的股本权益薪酬或会导致决策偏颇并影响客观性和独立性，公司未给予独立非执行董事此类薪酬。经公司股东会审议通过，公司独立非执行董事的薪酬方案为：袍金人民币60万元(含税)／年，就担任的董事会各专门委员会每一委员职务，袍金额外增加人民币2.5万元(含税)／年，就担任的每一专门委员会主席职务，袍金额外增加人民币5万元(含税)／年。公司将向出席相关会议的董事按人次支付会议费人民币5,000元(含税)／人次。该等袍金、会议费由公司按月度发放，代扣代缴个人所得税。独立非执行董事报告期内从公司获得薪酬的具体金额详见本报告“董事、高级管理人员和员工情况－董事和高级管理人员基本情况、持股变动及薪酬情况”。

(五) 董事履行职责情况

1. 参加董事会和股东会的情况

姓名	是否 独立董事	参加董事会情况			参加股东会情况	
		应出席 次数	亲身出席 次数	委托出席 次数	应出席 次数	实际出席 次数
陈亮	否	9	9	-	2	2
王曙光	否	3	3	-	-	-
张薇	否	9	9	-	2	2
孔令岩	否	9	9	-	2	2
田汀	否	3	3	-	-	-
吴港平	是	9	9	-	2	2
陆正飞	是	9	9	-	2	2
周禹	是	9	9	-	2	1
彼得·诺兰(离任)	是	9	8	1	2	2

注：

1. 报告期内，董事会共召开9次会议。上表所列应出席次数为报告期内董事在任期间的应出席次数。“亲身出席”包括现场、电话、视频出席和书面投票。
2. 董事在任期间不存在连续两次未亲身参加董事会的情况。
3. 报告期内公司股东会、董事会会议情况及决议内容详见公司于指定信息披露媒体刊登以及上交所网站(www.sse.com.cn)、联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)上披露的相关公告。

2. 对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，未有董事对公司有关事项提出异议，全体董事对董事会审议议案的表决结果均为同意，无弃权或反对。

3. 培训情况

董事的培训及持续专业发展对于确保董事掌握本公司最新发展及了解其于有关法律法规及本公司业务及治理政策下的责任，从而对协助其履行董事职务具有重要作用。本公司通过线上培训、提供视频及书面培训资料和公司运营情况、行业信息资料等多样化方式向全体董事提供培训，亦积极协调并支持董事参加由上交所、中国证监会及其派出机构以及上市公司协会等组织的外部培训。相关培训涵盖广泛的议题，包括市值管理、股份变动规则解读、《上市公司章程指引》专项解读、ESG管治与实践、投资者关系管理、反洗钱、上市规则项下的信息披露、公司治理、董事规范履职以及近期监管动态和规则更新等。

每名新任董事须于获委任初时接受全面、正式及切合实际需要的就任培训，以确保其适当了解本公司的运营及业务情况，并完全知悉其在本公司的职责。自2025年10月31日起就任公司董事的王曙光先生、田汀女士均已于2025年10月27日根据《联交所上市规则》第3.09D条的规定向高伟绅律师事务所取得有关其作为上市公司董事的要求、义务及责任的法律意见，并确认明白其作为本公司董事的责任。

(六) 董事长及总裁

董事长负责监督公司的整体运作，制订业务及公司的发展策略，领导董事会，确保董事会有效运作、履行职责，确保公司制定良好的公司治理程序并获遵循，以及确保董事会行事符合公司及全体股东最佳利益。总裁主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会汇报。

目前，陈亮先生及王曙光先生分别担任本公司董事长及总裁，相关职务的权力及职责于《公司章程》中分工明晰并书面列载。董事长亦为公司的法定代表人。董事会的管理及公司日常管理各自明确界定，有利于确保权力和授权分布平衡，保证其各自职责的独立性，从而避免权力过度集中。

报告期内，截至公司聘任王曙光先生为公司总裁前，陈亮先生代为履行本公司总裁职责，该过渡期安排为公司聘任新任总裁前的恰当安排，且不会削弱董事会与管理层之间权力和授权的平衡。经本公司董事会决议聘任王曙光先生自2025年8月29日起为本公司总裁后，本公司已遵守《企业管治守则》第C.2.1条的规定。

(七) 董事会对股东会相关决议的执行情况

董事会对报告期股东会相关决议的执行情况主要如下：

1. 2025年6月27日，2024年年度股东大会审议通过了《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434,453,118.12元(含税)，已于2025年8月22日派发完毕。

2. 2025年6月27日，2024年年度股东大会审议通过了《关于聘任2025年度会计师事务所的议案》。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)和安永会计师事务所已完成对公司的2025年度审计工作。
3. 2025年6月27日，2024年年度股东大会审议通过了《关于预计2025年度日常关联交易的议案》。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/连交易”。
4. 2025年10月31日，2025年第一次临时股东大会审议通过了《关于不再设立监事会并修订<公司章程>的议案》。本次《公司章程》修订自股东大会审议通过之日起生效，公司已完成相关备案事宜。
5. 2025年10月31日，2025年第一次临时股东大会审议通过了《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434,453,118.12元(含税)，已于2025年12月29日派发完毕。

五、董事会下设专门委员会及履行职责情况

(一)董事会下设专门委员会成员情况

根据有关中国法律法规、《公司章程》及上市规则规定的公司治理常规，本公司已成立六个董事会专门委员会，即战略与ESG委员会、薪酬委员会、提名与公司治理委员会、审计委员会、风险控制委员会及关联交易控制委员会，并向其转授若干职责，以从各方面协助董事会履行职责。

截至最后实际可行日期，公司董事会专门委员会构成具体如下：

委员会名称	委员会成员
战略与ESG委员会	陈亮(主席)、王曙光、张薇、孔令岩、田汀
薪酬委员会	周禹(主席)、王曙光、孔令岩、吴港平、陆正飞
提名与公司治理委员会	陆正飞(主席)、陈亮、张薇、吴港平、周禹
审计委员会	吴港平(主席)、孔令岩、陆正飞、周禹
风险控制委员会	张薇(主席)、王曙光、孔令岩、田汀、吴港平、陆正飞、周禹
关联交易控制委员会	吴港平(主席)、陆正飞、周禹

报告期内及至最后实际可行日期，公司董事会专门委员会构成的变动如下：

1. 2025年10月31日，新增委任王曙光先生为公司董事会战略与ESG委员会成员、薪酬委员会成员及风险控制委员会成员，新增委任田汀女士为公司董事会战略与ESG委员会成员及风险控制委员会成员。

2. 自2026年2月27日起，彼得·诺兰先生不再担任董事会薪酬委员会主席、提名与公司治理委员会成员及关联交易控制委员会成员，张薇女士不再担任董事会薪酬委员会成员，孔令岩先生不再担任董事会提名与公司治理委员会成员，周禹先生不再担任董事会提名与公司治理委员会主席，仍担任董事会提名与公司治理委员会成员，陆正飞先生不再担任董事会风险控制委员会主席，仍担任董事会风险控制委员会成员。自同日起，新增委任周禹先生为公司董事会薪酬委员会主席、风险控制委员会成员，新增委任孔令岩先生、陆正飞先生为董事会薪酬委员会成员，新增委任陆正飞先生为董事会提名与公司治理委员会主席，张薇女士、吴港平先生为董事会提名与公司治理委员会成员，新增委任张薇女士为董事会风险控制委员会主席。

(二) 董事会专门委员会及履行职责情况

1. 战略与ESG委员会

(1) 委员会职能

战略与ESG委员会的主要职责包括但不限于以下各项：1)研究本公司的近期、中期、长期发展战略或其相关问题；2)对本公司发展战略、重大改革、股本融资、重大投资等重大决策提供咨询建议；3)对公司ESG相关事项提供咨询建议，审阅公司ESG报告，关注ESG相关重大风险，督促公司落实ESG目标；及4)有关法规规定及董事会授予的其他职责。详情请参阅于本公司、香港联交所及上交所网站披露的《董事会战略与ESG委员会工作规则》。

(2) 委员会工作摘要及会议情况

报告期内，战略与ESG委员会共召开3次会议，具体情况如下：

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/3/28	2025年第一次会议	《关于<2024年度社会责任暨环境、社会及管治报告>的议案》
2025/10/13	2025年第二次会议	《关于修订<董事会战略与ESG委员会工作规则>的议案》
2025/12/17	2025年第三次会议	《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》 《关于<中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案>及其摘要的议案》

报告期内，战略与ESG委员会按照《公司章程》《董事会战略与ESG委员会工作规则》等的规定及要求召开会议履行职责，同意各项议案并对相关工作提出意见和建议，对董事会科学决策发挥积极重要作用。

(3) 委员出席会议情况

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数
陈亮	3	3
王曙光	1	1
张薇	3	3
孔令岩	3	3
田汀	1	1

2. 薪酬委员会

(1) 委员会职能

薪酬委员会的主要职责包括但不限于以下各项：1)对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见；2)对董事、高级管理人员进行考核并就其薪酬提出建议；3)就董事、高级管理人员在拟分拆所屬子公司安排持股计划提出建议；4)根据金融及证券行业的特点，根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平，制定并执行适应市场环境变化的绩效评价体系、具备竞争优势的薪酬政策以及与本公司经营业绩相关联的奖惩激励措施；及5)有关法规规定及董事会授予的其他职责。详情请参阅于本公司、香港联交所及上交所网站披露的《董事会薪酬委员会工作规则》。

(2) 委员会工作摘要及会议情况

报告期内，薪酬委员会共召开3次会议，具体情况如下：

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/3/11	2025年第一次会议	《关于<高级管理人员2024年度履职评价指标>的议案》
2025/8/25	2025年第二次会议	《关于<2023年度高级管理人员薪酬清算方案>的议案》
2025/10/13	2025年第三次会议	《关于修订<董事会薪酬委员会工作规则>的议案》

报告期内，薪酬委员会按照《公司章程》《董事会薪酬委员会工作规则》等的规定及要求召开会议履行职责，同意各项议案并对相关工作提出意见和建议，对董事会科学决策发挥积极重要作用。

有关董事、高级管理人员薪酬决策程序、确定依据等的进一步详情，请参阅本报告“董事、高级管理人员和员工情况—董事、高级管理人员薪酬情况”。

(3) 委员出席会议情况

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数
周禹	3	3
王曙光	-	-
孔令岩	-	-
吴港平	3	3
陆正飞	-	-
彼得·诺兰	3	3
张薇	3	3

3. 提名与公司治理委员会

(1) 委员会职能

提名与公司治理委员会的主要职责包括但不限于以下各项：1)对有关董事、高级管理人员的选任标准和程序进行审议并提出建议，搜寻合格的有关董事和高级管理人员人选，对有关董事和高级管理人员人选的资格条件进行审查并就提名或任免有关董事、聘任或者解聘高级管理人员提出建议；2)支持公司定期评估董事会表现；3)制定公司治理有关的政策及常规，推动公司治理准则的制定和完善；4)对公司治理结构、治理准则进行评估，并提出建议；5)检查并监督董事及高级管理人员的培训及持续专业发展；6)检查并监督公司在遵守法律及监管规定方面的政策及常规；7)制定、检查并监督员工及董事的操守准则及合规手册(如有)；8)检查公司遵守《企业管治守则》的情况及在《企业管治报告》中所做的信息披露情况；及9)有关法规规定及董事会授予的其他职责。详情请参阅于本公司、香港联交所及上交所网站披露的《董事会提名与公司治理委员会工作规则》。

对于提名新董事及重选董事，本公司遵循审慎透明的提名政策。根据董事提名政策，提名与公司治理委员会应向董事会推选合适候选人，以供董事会考虑，并就选举及重选董事向股东提出建议。根据该董事提名政策作出的提名及所有委任均以用人唯才为原则，并考虑到董事会成员多元化政策中所载的客观准则(包括性别、年龄、文化、教育背景及相关或专业经验、种族、技能、知识等)，最终按人选的长处及可为公司和董事会作出的贡献而决定。

提名与公司治理委员会于评估获提名候选人是否适合时参考的因素包括但不限于诚信及品格、于金融服务业的成就及经验、与公司的业务及公司战略相关的专业资格、技能及知识、可投入的时间、多样性、上市规则针对独立非执行董事候选人所规定的独立标准等。该等因素并非详尽无遗，亦不具决定性作用。提名与公司治理委员会可酌情提名其认为合适的任何人士。

获提名候选人将被要求提交必要的个人信息，连同其对获委任为董事以及在任何文件或相关网站上公开披露其个人信息作其参选董事之用的同意书。提名与公司治理委员会将审阅潜在候选人的有关资料，并可在其认为必要时要求候选人提供额外信息及文件。本公司将召开提名与公司治理委员会会议以供成员讨论获提名候选人的资历，并基于上述因素评估其资格。提名与公司治理委员会亦可邀请董事会成员提名合适候选人(如有)，以供提名与公司治理委员会在会议前考虑。为填补临时空缺，提名与公司治理委员会应提出建议以供董事会考虑及批准。就提名候选人在股东会上参选及重选，提名与公司治理委员会应向董事会提名以供其考虑及提出建议。

(2) 委员会工作摘要及会议情况

报告期内，提名与公司治理委员会共召开3次会议，具体情况如下：

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/8/27	2025年第一次会议	《关于选举执行董事的议案》 《关于聘任总裁的议案》
2025/10/13	2025年第二次会议	《关于修订〈董事会提名与公司治理委员会工作规则〉的议案》
2025/10/29	2025年第三次会议	不涉及审议事项，听取了《董事会构成及成员多元化情况报告》

报告期内，提名与公司治理委员会按照《公司章程》《董事会提名与公司治理委员会工作规则》等的规定及要求召开会议履行职责，同意各项议案并对相关工作提出意见和建议，对董事会科学决策发挥积极重要作用。

(3) 委员出席会议情况

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数
陆正飞	3	3
陈亮	3	3
张薇	-	-
吴港平	-	-
周禹	3	3
孔令岩	3	3
彼得·诺兰	3	3

4. 审计委员会

(1) 委员会职能

审计委员会的主要职责包括但不限于以下各项：1)行使《公司法》规定的监事会的职权；2)审议公司财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告及其披露，并提交董事会审议；3)提议聘请、解聘或更换为公司定期财务报告提供法定审计服务的外部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为；4)负责内部审计与外部审计之间的沟通；5)审议聘任或者解聘公司财务负责人，并提交董事会审议；6)审议因会计准则变更以外的原因作出的会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正，并提交董事会审议；及7)有关法规、《公司章程》规定及股东会、董事会授予的其他职责。详情请参阅于本公司、香港联交所及上交所网站披露的《董事会审计委员会工作规则》。

(2) 委员会工作摘要及会议情况

报告期内，审计委员会共召开6次会议，具体情况如下：

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/3/26	2025年第一次会议	《关于<2024年年度报告>的议案》 《关于<2024年度审计报告>的议案》 《关于<2024年度会计师事务所履职情况评估报告>的议案》 《关于聘任2025年度会计师事务所的议案》 《关于<2024年度内部控制评价报告>的议案》 《关于<2024年度内部控制、全面风险管理、合规管理及信息技术管理有效性评价工作汇报>的议案》 《关于<2024年度反洗钱审计报告>的议案》 《关于<2024年度内部审计工作汇报>的议案》 《关于<2025年度内部审计工作计划>的议案》 《关于<董事会审计委员会2024年度对会计师事务所履行监督职责情况报告>的议案》 《关于<董事会审计委员会2024年度履职情况报告>的议案》
2025/4/24	2025年第二次会议	《关于<2025年第一季度报告>的议案》 《关于<2025年中期财务报表审阅计划>的议案》
2025/8/27	2025年第三次会议	《关于<2025年半年度报告>的议案》
2025/10/13	2025年第四次会议	《关于修订<董事会审计委员会工作规则>的议案》
2025/10/27	2025年第五次会议	《关于<2025年第三季度报告>的议案》 《关于<2025年度审计计划>的议案》 《关于制定<会计师事务所信息安全管理规则>的议案》

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/12/17	2025年第六次会议	《关于本次交易符合上市公司重大资产重组相关法律法规规定的议案》 《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》 《关于〈中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案〉及其摘要的议案》 《关于签署附条件生效的〈中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》 《关于本次交易构成重大资产重组的议案》 《关于本次交易不构成关联交易的议案》 《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十一条、第四十三条、第四十四条规定的议案》 《关于本次交易符合〈上市公司监管指引第9号—上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求〉第四条规定的议案》 《关于本次交易不构成〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条规定的重组上市的议案》 《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的议案》 《关于本次交易相关主体不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》 《关于本次交易前12个月内购买、出售资产情况的议案》 《关于本次交易信息公布前20个交易日公司股票价格不存在异常波动情况的议案》 《关于本次交易采取的保密措施及保密制度的议案》

报告期内，审计委员会按照《公司章程》《董事会审计委员会工作规则》等的规定及要求召开会议履行职责，同意各项议案并对相关工作提出意见和建议，对监督事项无异议，对董事会科学决策发挥积极重要作用。

(3) 委员出席会议情况

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数
吴港平	6	6
孔令岩	6	6
陆正飞	6	6
周禹	6	6

5. 风险控制委员会

(1) 委员会职能

风险控制委员会的主要职责包括但不限于以下各项：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)对合规管理及风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；3)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；4)对需董事会审议的合规报告及风险评估报告进行审议并提出意见；及5)有关法规规定及董事会授予的其他职责。详情请参阅于本公司、香港联交所及上交所网站披露的《董事会风险控制委员会工作规则》。

(2) 委员会工作摘要及会议情况

报告期内，风险控制委员会共召开5次会议，具体情况如下：

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/3/26	2025年第一次会议	《关于<2024年度合规报告>的议案》 《关于<2024年度风险评估报告>的议案》
2025/4/24	2025年第二次会议	《关于<2025年第一季度合规报告>的议案》 《关于<2025年第一季度风险评估报告>的议案》 《关于修订<合规管理制度>的议案》 《关于制定<反洗钱和反恐怖融资制度>的议案》
2025/8/27	2025年第三次会议	《关于<2025年中期合规报告>的议案》 《关于<2025年中期风险评估报告>的议案》 《关于<风险偏好声明(2025年版)>的议案》
2025/10/13	2025年第四次会议	《关于修订<董事会风险控制委员会工作规则>的议案》
2025/10/27	2025年第五次会议	《关于<2025年第三季度合规报告>的议案》 《关于<2025年第三季度风险评估报告>的议案》 《关于<风险管理制度>修订及更名的议案》

报告期内，风险控制委员会按照《公司章程》《董事会风险控制委员会工作规则》等的规定及要求召开会议履行职责，同意各项议案并对相关工作提出意见和建议，对董事会科学决策发挥积极重要作用。

(3) 委员出席会议情况

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数
张薇	5	5
王曙光	-	-
孔令岩	5	5
田汀	-	-
吴港平	5	5
陆正飞	5	5
周禹	-	-

6. 关联交易控制委员会

(1) 委员会职能

关联交易控制委员会的主要职责包括但不限于以下各项：1)拟订公司关联交易管理制度及其修订方案，并监督其实施；2)掌握公司关联(连)人名单；3)对应由公司董事会或股东会批准的关联(连)交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议；及4)有关法规规定及董事会赋予的其他职责。

(2) 委员会工作摘要及会议情况

报告期内，关联交易控制委员会共召开3次会议，具体情况如下：

召开日期	会议届次	审议通过议案
2025/3/26	2025年第一次会议	《关于预计2025年度日常关联交易的议案》
2025/8/27	2025年第二次会议	不涉及审议事项，听取了关联交易管控相关工作及关联方清单变动汇报
2025/10/13	2025年第三次会议	《关于修订<董事会关联交易控制委员会工作规则>的议案》 《关于修订<关联交易管理制度>的议案》

报告期内，关联交易控制委员会按照《公司章程》《董事会关联交易控制委员会工作规则》等的规定及要求召开会议履行职责，同意各项议案并对相关工作提出意见和建议，对董事会科学决策发挥积极重要作用。

(3) 委员出席会议情况

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数
吴港平	3	3
陆正飞	3	3
周禹	3	3
彼得·诺兰	3	3

(三) 存在异议事项的具体情况

报告期内，未有委员于董事会专门委员会会议上提出异议，全体委员对专门委员会审议议案的表决结果均为同意，无弃权 and 反对。

六、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

报告期内，本公司未实施股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施，公司董事、高级管理人员亦未因此获授股票期权、限制性股票。

报告期内，公司以年度为周期对高级管理人员进行考核评价。考核突出专业精神和责任担当，全面考核高级管理人员德、能、勤、绩、廉各方面的情况。考核结果将与班子建设、激励约束、问责追责挂钩。

报告期内，公司高级管理人员在职期间，认真履职，整体绩效表现良好，较好地完成了董事会安排的各项工作，进一步推动以客户为中心的组织架构优化调整，强化公司专业化服务能力，完善合规、风险管理的内部控制体系。在董事会的指导下，紧跟行业转型机会，立足稳健经营主旨，不断优化业务及人才结构，促进业务资源有效整合与协同，全面深化公司战略落实。

七、对子公司的管理控制情况

公司遵循审慎稳健且以稳健为主的风险偏好，不断加强对子公司的管控力度，实现全流程、全覆盖的穿透管理，保障子公司平稳有序运行，防范子公司经营管理中可能出现的越权经营、预算失控以及道德风险等。公司严格遵守适用于证券公司子公司的各项法律法规，与子公司之间不存在利益冲突或者竞争关系的同类业务，并建立了合理必要的隔离墙制度，防止可能出现的风险传递和利益冲突。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示：不适用。

八、内部控制体系建设及实施情况

(一) 内部控制体系的建设情况

公司自设立以来一直注重公司内部控制体系建设，逐步形成并完善了公司内部控制体系，符合《证券公司内部控制指引》及《企业内部控制基本规范》的规定，并把内部控制的建设始终贯穿于公司经营发展过程之中。

截至报告期末，公司已建立与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的内部控制体系，在保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果方面取得了成果。

(二) 内部控制体系的主要特点

公司建立了合理、有效、互相制衡的内部控制体系，董事会、管理层、职能部门、业务部门和分支机构在整个内部控制架构体系中，分工明确、各司其职：

- 董事会负责内部控制的建立健全和有效实施。董事会下设审计委员会，负责审查公司内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜等。
- 管理层负责组织领导公司内部控制的日常运行。
- 各业务部门和分支机构制定并执行业务政策、内部流程和控制。公司要求参与业务经营的所有员工在日常业务经营过程中遵守各项政策和流程。各业务部门负责对其业务范围内的具体内部控制程序和措施进行自我检查和评估，并负责向公司管理层报告内部控制程序的缺陷。
- 内部审计部独立于公司业务部门并直接向董事会审计委员会汇报。内部审计部定期对公司各业务部门的整体内部控制环境、内部控制措施及风险评估措施的设计及执行情况进行独立、客观的检查、评价、报告及建议，以防范风险并促进内部控制水平的提高及资源适当、有效的运用。
- 参与内部控制的职能部门，包括风险管理部、法律合规部及其他中后台部门，针对公司业务面对的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、合规风险、法律风险、声誉风险等进行积极管理，对内部控制执行中的风险进行识别并提出内部控制缺陷的改进建议。

(三) 用于检讨内部监控体系有效性、解决严重的内部监控缺失的程序

公司设立内部审计部，独立于公司其他部门并直接向董事会审计委员会汇报。内部审计部针对各业务线的风险管理及内部控制的设计充分性和执行有效性进行独立的检查、评价、报告与建议。针对内部审计发现事项，内部审计部与各部门共同制定改进措施，并协助管理层定期跟进审计发现的须改进事宜和改进措施的执行情况。就本公司的关联(连)交易管理，公司有一系列完整的内部控制措施以保证合法合规，内部审计部亦会对关联(连)交易管理相关的内部控制措施进行定期检讨。

通过定期检讨工作及调查内部审计部的结果，审计委员会代表董事会定期评价并确保最少每年检讨一次风险管理和内部监控体系的有效性。

(四) 处理及发布内幕消息的程序

报告期内，经董事会批准，公司根据境内外法律法规、上市规则、《公司章程》等规定，结合公司实际，对《信息披露管理制度》部分条款进行了修订完善，修订后的《信息披露管理制度》主要包括信息披露的原则、职责分工、内容、内部报告及披露程序、信息发布及与外部人士沟通要求、纪律与问责机制等，具体内容详见公司于2025年11月1日刊登于上交所网站(www.sse.com.cn)及2025年10月31日刊登于本公司网站(www.cicc.com)的相关公告。本次修订不会对投资者权益产生不利影响。根据该制度，公司须在知晓任何内幕消息后、或有可能造成虚假市场的情况下，在合理且切实可行的范围内，尽快向公众披露该消息。

报告期内，本公司严格按照境内外法律法规、上市规则、《公司章程》以及《信息披露管理制度》的规定，真实、准确、合法、及时地披露信息，无虚假记载、无误导性陈述或重大遗漏，以确保投资者能够平等、适时及有效地了解所披露的消息。

(五) 内部控制评价

建立健全并有效实施和改进内部控制体系是公司董事会及管理层共同的职责。公司内部控制的目的是：保证公司经营的合法合规及内部规章制度的贯彻执行，防范经营风险和道德风险，保障客户及公司资产的安全、完整，保证公司业务记录、财务信息和其他信息的可靠、完整、及时，提高公司经营效率和效果。

内部控制存在固有局限性，故仅能对达到上述目标提供合理保证；而且，内部控制的有效性亦可能随公司内外部环境及经营情况的改变而改变。公司内部控制设有检查监督机制，内控缺陷一经识别，公司将采取整改措施。

董事会已按照《证券公司内部控制指引》等相关法律、法规和监管规则的要求，根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定等要求，对本集团内部控制进行了评价，于《中国国际金融股份有限公司2025年度内部控制评价报告》基准日(截至2025年12月31日)，本集团未发现内部控制重大缺陷。董事会认为，本集团已建立了有效的内部控制制度，达到了公司内部控制的的目标，不存在重大缺陷和重要缺陷。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)按照《企业内部控制审计指引》及中国注册会计师执业准则的相关要求，对公司2025年12月31日财务报告内部控制的有效性进行了审计，出具了标准无保留意见的《中国国际金融股份有限公司内部控制审计报告》。基于上述在审计中对内部控制的了解、测试和评价，安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)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。公司披露的《中国国际金融股份有限公司2025年度内部控制评价报告》及《中国国际金融股份有限公司内部控制审计报告》，不存在意见不一致的情形。

具体情况请参阅本公司于本公司和香港联交所、上交所网站另行发布的《中国国际金融股份有限公司2025年度内部控制评价报告》及《中国国际金融股份有限公司内部控制审计报告》。

九、公司合规管理体系建设情况，合规、内部审计部门的检查监督情况

(一) 合规体系建设情况

公司建立了能够满足监管要求和公司合规管理需要的合规管理组织架构。根据《公司章程》和《合规管理制度》，董事会决定公司的合规管理目标，对合规管理的有效性承担责任，履行制度要求的合规职责。管理层负责落实合规管理目标，对合规运营承担责任。各部门及下属机构负责人负责组织落实本部门或机构的合规管理目标，并负责加强对本部门或机构工作人员执业行为合规性的监督管理，对本部门或机构合规管理的有效性承担责任。

合规总监负责公司合规管理工作，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查；法律合规部为公司合规工作日常管理部门，协助合规总监履行法律法规、监管机构、《公司章程》规定的合规管理职责。

公司建立健全了以《合规管理制度》为基本制度，以《全球合规手册》《信息隔离墙政策》《全球员工个人交易、私人股权投资和外部兼职制度》《从业人员管理制度》《廉洁从业管理制度》《反洗钱和反恐怖融资制度》《利益冲突管理办法》《分支机构合规管理办法》等为代表的综合性合规制度，以及各类业务合规手册、合规指引等为具体工作制度的合规管理制度体系，使公司的各项合规管理工作有章可循。

公司将各层级子公司的合规管理纳入统一体系，建立子公司向母公司定期报告的工作机制，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) 内部审计情况

内部审计部独立于公司业务部门并直接向董事会审计委员会汇报。报告期内，内部审计部定期对公司各业务部门的整体内部控制环境、内部控制措施及风险评估措施的设计及执行情况进行独立、客观的检查、评价、报告及建议，以防范风险并促进内部控制水平的提高及资源适当、有效的运用。

报告期内，公司内部审计以全面覆盖集团业务、防范金融风险为目标，集团共组织实施227个审计项目。内部审计工作认真配合公司战略，对重点业务、相关机构以及采购管理、信息技术管理等主要中后台管理支持职能，开展各类专项审计、全面审计、跟踪审计和经济责任审计等审计监督工作。

结合上述审计，内部审计部对公司内部控制、全面风险管理、合规管理及信息技术管理的有效性进行了检查评价，对存在的主要风险进行了揭示，履行审计监督职能。

十、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

根据中国证监会《关于开展上市公司治理专项行动的公告》，2020年6月30日(含)以前上市的公司应完成相关专项自查工作。本公司完成A股上市时间为2020年11月2日，未在前述自查范围内。

十一、其他

(一) 遵守《标准守则》

本公司已采纳一套有关董事进行证券交易的行为准则，条款并不逊于《标准守则》所载规定。本公司已就遵守《标准守则》的事宜向所有董事作出具体查询。所有董事皆已确认：在报告期内，其已严格遵守《标准守则》相关条文及本公司有关董事进行证券交易的行为准则。

(二) 董事对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中的注册会计师对财务报表审计的责任一并阅读。两者的责任声明应当分别独立解读。

全体董事确认其有责任为每一财政年度编制可真实反映公司业务及经营业绩的财务报表。就全体董事所知，并无可能对公司的持续经营产生任何重大不利影响的事件或情况。

(三) 审计机构聘任及报酬情况

报告期内是否改聘会计师事务所：否。

经公司2024年年度股东大会审议通过，公司续聘安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)和安永会计师事务所分别担任公司2025年度境内和境外会计师事务所，负责为公司提供相关的法定财务报表审计、中期财务报表审阅及季度财务报表商定程序服务，并聘任安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2025年度内部控制审计机构，聘期均为1年。

公司不存在已委托前任会计师事务所开展2025年度部分审计工作后解聘的情况。

现聘任	
境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所审计年限	2年
境内会计师事务所注册会计师姓名	朱宝钦、孙玲玲
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	朱宝钦2年、孙玲玲2年
境外会计师事务所名称	安永会计师事务所
境外会计师事务所审计年限	2年
境内及境外会计师事务所报酬合计 ¹	人民币310万元(2025年)

注1：以上为对本公司年度财务报告的审计费用(含税)，未包含对并表子公司的审计费用。

本公司就2025年度法定财务报表审计、中期财务报表审阅以及季度财务报表商定程序支付给安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)和安永会计师事务所的费用为人民币573万元(含税)，就2025年度内部控制审计支付给安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)的费用为人民币132万元(含税)。

报告期内，本公司向安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)、安永会计师事务所及其网络成员实体支付的发行债务工具等其他服务费用为人民币48万元(含税)。

(四) 审计委员会之审阅

审计委员会已审阅本公司截至2025年12月31日止的年度业绩。

(五) 联席公司秘书

经董事会决议，自2026年1月22日起，因工作调整，孙男先生不再担任本公司董事会秘书、联席公司秘书等职务；梁东擎女士自2026年1月28日起担任本公司董事会秘书，自2026年2月2日起担任本公司联席公司秘书。

梁东擎女士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及提案，确保董事会政策及程序以及适用的法律、条例及法规得到严格遵守。为维持良好公司治理及确保本公司遵守上市规则及适用香港法例，周佳兴先生之前已获委任并将继续担任联席公司秘书协助梁东擎女士，履行其作为公司秘书的职责。

孙男先生及周佳兴先生均已确认：报告期内，其已接受不少于15小时的相关专业培训。

(六) 投资者关系

公司积极履行上市公司责任与义务，始终将维护投资者合法权益放在重要位置，致力于为广大投资者提供专业、高效的投资者关系服务。为进一步畅通公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通渠道，构建稳定、互信、良性互动的投资者关系，公司制定了《投资者关系管理办法》，对投资者关系工作的内容、方式、组织架构及实施流程做出规范。

根据《投资者关系管理办法》的要求，公司投资者关系工作坚持信息充分合规披露、投资者机会均等、诚实守信、高效务实、互动沟通的基本原则，建立了由董事会秘书领导的投资者关系服务团队。团队严格遵守信息披露规则，及时、准确、完整地向市场传递公司经营成果及重大事项，切实保障投资者的知情权、参与权和决策权。

为确保信息传递真实、有效、及时，公司综合运用多元化沟通渠道与投资者保持互动：依法合规发布临时公告及定期报告；为股东出席股东会提供便利条件；设立投资者关系服务热线及邮箱，并在公司官方网站开设投资者关系专栏；组织举办分析师会议、业绩说明会和路演；开展一对一深度沟通；提供邮寄服务等多种方式，积极回应市场关切。公司高度重视股东价值与投资者回报，顺利实施2024年年度、2025年中期利润分配方案，以实际行动强化对投资者的回报。

经持续规范运作，公司《投资者关系管理办法》已得到全面、有效落地执行。

2025年，公司积极接待境内外机构投资者及分析师来访调研，开展多形式、多层次的投资者及分析师交流活动，全年累计与约700人次投资者及分析师进行沟通交流，参与投资者及分析师小组/一对一电话、视频会议近100场，有效加深了投资者对集团战略布局、经营思路及发展前景的了解。

2025年6月27日，公司召开2024年度股东大会；2025年10月31日，召开2025年第一次临时股东大会。在各次股东大会中，公司董事、监事和管理层出席并现场回答投资者的提问。结合定期报告披露，公司如期举办2024年年度、2025年半年度业绩发布会及每季度在线业绩说明会，与投资者深入交流公司战略、经营业绩及未来发展规划，持续传递公司内在价值。公司的投资者关系工作持续受到资本市场高度认可，2025年再次荣获《Extel》(原《机构投资者》)评选的2025亚洲“最佳投资者关系团队”大奖。

(七) 修订《公司章程》

根据《公司法》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》《上市公司治理准则》及《证券公司治理准则》等相关法律法规、规范性文件以及证券交易所相关规则的要求，并结合公司的实际情况，公司对《公司章程》进行了修订，该等修订已经公司2025年第一次临时股东大会审议批准，并已于2025年10月31日生效。

(八) 员工多元化

有关本集团员工的组成及多元化详情，请参阅本报告“董事、高级管理人员和员工情况—员工及薪酬情况—员工人数及构成”。

环境与社会责任

一、环境信息情况

中金公司始终坚守绿色发展理念，主动服务国家“双碳”战略目标，依托金融行业特性及专业优势，深度参与经济社会绿色低碳转型。公司从治理架构、可持续运营到环保公益实践，全面强化环境风险管控，稳步降低运营碳排放与环境影响，积极联动各方利益相关者，协同推动绿色高质量发展。

气候风险管理方面，公司已将气候风险纳入全面风险管理体系，制定《中国国际金融股份有限公司气候风险管理制度》及配套实施细则，建立了与公司战略目标及气候相关风险复杂程度相适应的气候风险管理机制。公司将气候因素纳入治理架构、战略分析及风险管理流程，系统评估气候变化对业务模式和价值链的潜在影响，并在有效管控风险的同时，积极把握绿色转型带来的发展机遇，提升经营韧性与长期可持续发展能力。

可持续运营方面，公司从绿色运营和绿色建筑两个维度积极践行可持续发展理念。绿色运营方面，公司持续推进节能管理，通过优化照明系统和提升设备能效，逐步降低办公场所能源消耗；不断提升用水效率，持续优化办公场所用水管理方式，减少人均水资源使用量；针对电子废弃物，按照“采购—使用—处置”全生命周期推进减排管理，确保相关资产得到合规、高效的资源化处理。绿色建筑方面，中金大厦采用主被动结合的低碳设计策略，融合绿化与生态可持续理念，构建完整的技术体系。通过设计与施工的有效落实，该项目成功获得LEED金级认证。此外，公司持续策划并开展“光盘行动”、鼓励搭乘“绿色航班”等多样化绿色环保行动，通过制度引导与主题活动相结合，逐步提升员工对节能减排与可持续办公理念的认知与参与度。

生态环保方面，公司持续关注环境可持续发展，积极响应“双碳”目标，通过中金公益生态碳中和林(四川色达)项目产生的一部分碳汇量抵消中金公司主办的2025中关村论坛“双碳战略与绿色金融”平行论坛所产生的全部温室气体排放；启动“云南三江并流区生物多样性保护和社区可持续发展赋能计划”，筑牢西南生态安全屏障，推动应对气候变化和生物多样性保护的协同增效；发起“全民森呼吸·首都花园城市共建”行动，通过“植树增绿”与“自然教育”相结合，为首都生态文明建设提供创新范本。

公司为金融业企业，不属于纳入环境信息依法披露企业名单的公司及其主要子公司。报告期内，本公司未发生环境相关重大行政处罚或诉讼事件。

二、社会责任工作情况

公司始终秉承“以国为怀，以人为本”的文化价值观，精准支持增进社会福祉的普惠性公益慈善项目，打造“投资+投行+研究+公益”的帮扶模式，积极践行国有金融企业责任担当。报告期内，本集团捐赠逾人民币2,879.15万元支持公益项目和帮扶工作，共惠及约36万人。

在公益慈善方面，中金公司秉持“以人民为本，以国家为怀”的公益理念，积极承担社会责任，促进公益慈善事业的可持续发展。公司持续、多维度开展教育帮扶，通过“慧育中国”“中金一九阳公益厨房”“点亮国门”等品牌项目助力乡村儿童早期发展，促进教育公平；持续支持西藏母子保健协会开展“母婴保健／乡村医生培训”项目，聚焦西藏偏远农牧区乡村医务人员培训和妇幼保健，截至2025年末，共举办109期培训班，累计5,400余名乡村级医务人员参加了培训学习；积极参与救灾和灾后重建，支持香港大埔火灾受灾居民应急救援、过渡安置、生活物资补给以及灾后重建等工作；持续推进志愿服务常态化开展，新设3个中金公益志愿服务基地，志愿服务活动质量不断提升。中金公司获得2025华夏公益论坛“华夏公益·担当者(企业类)”荣誉奖项。

在可持续金融方面，中金公司持续发挥主业优势，以扶持实体经济为业务发展主线，聚焦绿色金融、责任投资、普惠金融等重点领域。公司统筹发展股权、债券、并购等多业务模式，2025年，完成绿色金融领域投行相关项目交易规模超1.5万亿元，完成华电新能A股主板上市、宁德时代港股上市等重要项目，绿色债券发行规模市场领先；进一步完善ESG责任投资框架，不断推进可持续主题投资策略研究，拓展ESG主题产品合作客户，满足不同投资者ESG投资需求；新设覆盖绿色投资领域的基金10只，规模超100亿元，重点覆盖新能源基础设施、绿色制造、智能汽车及低碳技术等方向，形成以基金为载体、以产业协同为支撑的绿色投资体系；持续开展综合碳交易金融业务，将投融资碳核算、可持续投资理念纳入产品创设，并为碳市场建设建言献策；通过多种融资服务和工具，持续为中小微企业提供多元化资本运作支持，助力中小微企业及民营企业解决“融资难”“融资贵”困境。

三、巩固拓展脱贫攻坚成果、助力乡村振兴等工作具体情况

2025年，中金公司深入贯彻《中共中央 国务院关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》精神，紧扣国家关于乡村振兴的战略部署，以民生保障、教育赋能和产业振兴为主线，通过多维并举的综合施策，持续深化对甘肃会宁县的精准帮扶工作，稳步推进结对帮扶四县乡村振兴落地见效，致力于构建可持续、高质量的县域发展振兴格局。报告期内，中金公司在帮扶及乡村振兴项目的总投入约人民币4,679万元⁸，共惠及约25万人。

公司围绕消费、教育、民生等领域实施结对帮扶，通过扩大采购规模、强化教育赋能、完善民生保障等举措，持续提升帮扶地区自我发展能力；通过“四个聚焦”稳步推动定点帮扶走深走实。

聚焦产业发展。产业振兴是乡村振兴的重要基石，公司通过聚焦特色产业培育，不断增强县域经济的内生动力。在养殖领域，助力会宁县新建、改扩建一批牛羊标准化规模养殖场，显著提升当地畜禽养殖的设施化水平与产业集中度；在种植领域，全力助推中药材产业发展，目前全县中药材种植面积已达4万亩。

⁸ 含中金公司投入、中金公益基金会捐赠及公司员工捐款

聚焦人才培养。乡村振兴规划强调人才振兴是乡村全面振兴的重要维度，公司以教育帮扶为重要抓手，聚焦会宁县高中教育质量。面向会宁县3所基础薄弱高中启动“中金高中生成长计划”，通过“双师直播”模式引入北京、西安等地优质师资资源。同时，深化“员工结对助学”机制，组织200名员工与品学兼优的困难学生建立长期帮扶关系。2025年，公司员工累计捐赠40万元，实现精准化资助与持续性陪伴。

聚焦民生福祉。公司立足长效帮扶，构建“防止返贫+消费增收+金融兜底”综合帮扶体系。为会宁县脱贫户、“三类户”（脱贫不稳定户、边缘易致贫户、突发严重困难户）等19万名重点人群购置覆盖自然灾害、意外事故、疾病等方面的综合救助保险。同时，公司持续做好消费帮扶，年度采购帮扶产品金额达1,100余万元，实现职工受益、农户增收、产业赋能的三方共赢，持续激活乡村内生发展动力。此外，公司持续发挥金融主业优势，通过“保险+期货”平滑价格波动对农户的影响，为会宁县牛羊养殖户兜住收入底线，增厚收入安全垫。

聚焦生态共建。公司将生态环境保护置于重要位置，助力会宁生态振兴，持续推进本地生态林种植工程，累计完成5,000亩生态林培育，有效改善当地生态面貌，为地方生态治理与可持续发展注入企业力量。同时，优先聘用当地群众管护，实现就近务工收入约60万元，使增绿与增收、生态与生计有机结合。

此外，公司连续第五年开展乡村振兴调研，通过“驻村+专题”的复合型调研机制，深度洞察七大核心领域的乡村需求。截至报告期末，公司乡村振兴调研覆盖全国23省、67县、218乡镇的超过332个村庄，持续记录思考中国乡村的变迁与未来，对乡村治理积极建言献策。

公司履行环境与社会责任的工作情况请详见公司于上交所网站(www.sse.com.cn)、香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)及本公司网站(www.cicc.com)披露的《中国国际金融股份有限公司2025年度可持续发展报告》。

重要事项

一、承诺事项履行情况

承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项均得到及时严格履行，不存在未能及时履行的情况，具体如下：

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
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	中央汇金、中国建投、建投投资、中国投资咨询	关于持股流通限制期满后两年内股份减持价格的承诺	2020年11月	是	持股流通限制期满后两年
	其他	中央汇金、中国建投、建投投资、中国投资咨询	关于持股意向及减持意向的承诺		是	长期
	其他	董事、高级管理人员	摊薄即期回报采取填补措施的承诺		是	长期
	其他	公司、中央汇金、董事、高级管理人员、联席保荐机构、联席主承销商、发行人律师、发行人会计师、发行人资产评估机构	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		是	长期
	其他	公司、中央汇金、中国建投、建投投资、中国投资咨询、董事、高级管理人员	未履行承诺的约束措施的承诺		是	长期
	其他	中央汇金	关于避免同业竞争的承诺		是	长期

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
与重大资产重组相关的承诺	其他	中金公司、中金公司董事及高级管理人员、中央汇金、中央汇金董监高、东兴证券、东兴证券董事及高级管理人员、中国东方、中国东方董监高、信达证券、信达证券董事及高级管理人员、中国信达、中国信达董事及高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺		是	截至本次重大资产重组交易完成之日
	其他	中金公司、中金公司董事及高级管理人员、东兴证券、东兴证券董事及高级管理人员、中国东方、中国东方董监高、信达证券、信达证券董事及高级管理人员、中国信达、中国信达董事及高级管理人员	关于守法及诚信情况的说明		是	截至本次重大资产重组交易完成之日
	其他	中金公司、中金公司董事及高级管理人员、中央汇金、中央汇金董监高、东兴证券、东兴证券董事及高级管理人员、中国东方、中国东方董监高、信达证券、信达证券董事及高级管理人员、中国信达、中国信达董事及高级管理人员	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	2025年12月	是	截至本次重大资产重组交易完成之日
	其他	中金公司董事及高级管理人员、中央汇金、东兴证券董事及高级管理人员、中国东方、东富国创、信达证券董事及高级管理人员、中国信达	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函		是	截至本次重大资产重组交易完成之日
	股份限售	中央汇金、中国东方、东富国创、中国信达	关于股份锁定的承诺函		是	自本次重大资产重组发行的股份发行结束之日起36个月内

二、控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

报告期内，公司不存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规担保情况

报告期内，公司不存在违规担保情况。

四、对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

会计师事务所为公司出具了“标准无保留意见的审计报告”。

重要事项

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

报告期内，本集团会计政策及会计估计无重大变更。

报告期内，公司不存在重大会计差错更正。

六、退市风险和破产重整风险

报告期内，公司不存在退市风险和破产重整风险。

七、重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司不存在根据《上交所上市规则》需要披露的重大诉讼、仲裁事项。

八、公司及董事、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

报告期内及直至最后实际可行日期，本公司在所有重大方面均遵守经营所在地的法律法规和监管规定。本公司不存在以下情况：公司涉嫌犯罪被依法立案调查，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员涉嫌犯罪被依法采取强制措施；公司或者公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员受到刑事处罚，涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，或者受到其他有权机关重大行政处罚；公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员涉嫌严重违纪违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责；公司董事、高级管理人员因涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责；公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施，公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员被证券交易所等自律组织采取纪律处分。

报告期内，公司被证券交易所采取纪律处分、公司分支机构被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施的情况如下：

1. 上交所对中金公司采取通报批评的纪律处分

2025年2月24日，因中金公司作为上海思尔芯技术股份有限公司(以下简称思尔芯)科创板IPO项目的保荐人、赵善军、陈立人作为项目的保荐代表人，出具的发行保荐书等文件存在虚假记载，及在思尔芯科创板IPO保荐过程中未勤勉尽责，上交所对中金公司予以通报批评，对赵善军、陈立人予以公开谴责。

针对该项纪律处分，公司已完成整改规范、风险事件复盘和问责，并向北京证监局和上交所提交了整改报告。

2. 大连证监局对中金财富大连港兴路证券营业部采取暂停部分业务的行政监管措施

2025年8月19日，大连证监局对中金财富大连港兴路证券营业部采取暂停部分业务的监管措施，认为大连港兴路营业部一名员工于2021年存在无证展业、未严格履行投资者适当性管理义务、夸大宣传、推荐第三方操作客户账户代客理财等行为，营业部存在未认真复核投资者收入证明、专业投资者认定程序完成时间晚于投资者购买相应产品时间等内控不完善问题，对营业部采取暂停办理需要专业投资者认定相关业务三个月的监管措施，对涉事人员采取监管谈话措施。

中金财富已对事件进行复盘分析，全面制定并持续推进系列整改措施，目前已完成整改。2025年11月，中金财富向大连证监局申请恢复相关业务资格并获通过。

九、公司及控股股东、实际控制人诚信状况的说明

报告期内，公司及控股股东、实际控制人均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。

十、重大关联/连交易

本集团严格遵守相关法律法规、上市规则、监管机构要求和内部管理制度开展关联(连)交易，本集团的关联(连)交易遵循公平、公开、公允的原则，相关交易协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

报告期内，本集团概无根据《联交所上市规则》所进行的非豁免关连交易或持续关连交易。

报告期内，公司日常关联交易(按照《上交所上市规则》定义)按照股东会审议通过的相关议案执行。日常经营中发生相关关联交易时，公司严格按照价格公允的原则与关联方确定交易价格，定价参照市场化价格水平、行业惯例、第三方定价确定，不存在实际交易价与市价存在较大差异的情况，具体执行情况如下表，其与“财务报表附注七、关联方关系及其交易”所列内容可能存在差异：

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

重要事项

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

单位：人民币元

交易类别	交易内容	关联方	业务或事项简介	预计金额	实际发生金额
证券和金融 产品服务	手续费及佣金收入	Global Bridge Capital Management, LLC	提供投资咨询服务		61,256.82
		中国投融资担保股份有限公司	提供证券经纪业务服务		783,498.15
		国投证券股份有限公司	提供证券承销服务		721,698.11
	手续费及佣金支出	中国银行股份有限公司浙江省分行	接受资产托管服务		2,596.65
		国投证券股份有限公司	接受代销服务		5,828.47
	利息支出	中国投融资担保股份有限公司	客户交易结算资金利息支出	因业务的发	9,703.14
证券和金融 产品交易	共同投资	中国投融资担保股份有限公司	与关联方共同投资基金余额	生及规模的	2,282,486.46
	投资收益	国投资本股份有限公司	购买关联方发行的金融产品而取得的投资收益	不确定性， 以实际发生	498.63
	金融产品交易	国投证券股份有限公司	向关联方购买金融产品	数计算	107,763,770.55
			向关联方出售金融产品		20,155,845.75
			中国投融资担保股份有限公司	向关联方出售金融产品	
	金融衍生品交易	国投证券股份有限公司	与关联方进行收益互换业务		6,491,400.00
		中国投融资担保股份有限公司	与关联方进行远期外汇业务形成的衍生金融负债余额 ^注		26,434,266.62

注：该衍生金融负债为未到期远期外汇业务期末公允价值余额，并非实际亏损，公司已运用对冲策略抵消相关风险敞口。

3. 临时公告未披露的事项：不适用

报告期内，除以上与日常经营相关的关联交易以外，公司不存在应当披露的下列重大关联交易：

资产或股权收购、出售发生的关联交易；公司与关联方共同对外投资的重大关联交易；关联债权债务往来；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；其他重大关联交易。

报告期内，概无载列于“财务报告”章节的关联交易构成《联交所上市规则》项下须予披露的关连交易或持续关连交易。

十一、重大合同及其履行情况

(一)担保情况

单位：人民币亿元

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)	
报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)	-
报告期末担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)	-
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	5.87
报告期末对子公司担保余额合计(B)	270.69
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)	
担保总额(A+B)	270.69
担保总额占公司净资产的比例(%)	22.18%
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额(C)	-
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)	270.63
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)	-
上述三项担保金额合计(C+D+E)	270.63
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	-

注：

1. 上表中净资产指截至报告期末，公司合并财务报表中归属于母公司股东的权益总额。
2. 上表涉及汇率的，按照2025年12月31日人民币兑美元、人民币兑港币汇率折算。

重要事项

报告期内，公司及控股子公司新增及存续的担保均为公司直接持股全资子公司中金国际对其下属全资子公司(即公司间接持股全资子公司)提供的担保，具体包括：

1. 中金国际为其下属全资子公司发行中期票据提供担保

中金国际为CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited设立的境外中期票据计划下发行的中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保，担保范围包括票据本金、利息及票据和信托契约下的其他付款义务。

报告期内，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited无该中期票据计划下的发行。

截至报告期末，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited在该中期票据计划下尚未到期的其他发行及相关担保情况为：2021年发行1笔5年期票据，发行本金总额为5亿美元；2023年发行2笔3年期票据，发行本金总额为17.5亿美元；2024年发行2笔3年期票据，发行本金总额为12亿美元。截至报告期末，中金国际为CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited前述发行项下的偿付义务提供的担保余额约合人民币249.81亿元。

2. 中金国际为其下属全资子公司境外银行贷款提供担保

报告期内，新增1笔中金国际为其下属全资子公司境外银行贷款提供担保，担保金额6.5亿港币。截至报告期末，担保余额约合人民币20.87亿元。

此外，公司对拟设立的全资资管子公司另有不超过人民币30亿元(含)的净资本担保承诺暂未履行。

(二)其他重大合同

2025年12月17日，公司与东兴证券、信达证券签署了《中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议》，具体内容详见公司于上交所网站披露的《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案》。截至本报告披露日，上述协议尚未生效。报告期内，公司就前述事项聘请兴业证券股份有限公司作为独立财务顾问、申万宏源证券承销保荐有限责任公司作为财务顾问提供服务。报告期内公司未就该事项向其支付报酬。

报告期内，公司无重大托管、承包、租赁事项。

除本报告另有披露外，报告期内，本公司未签署其他重大合同。

十二、募集资金使用进展说明

有关公司募集资金使用及进展情况请参阅本报告“董事会报告—发行股份及募集资金使用及进展情况”。

十三、重大收购及出售情况

报告期内，除本报告“管理层讨论与分析—投融资状况分析—重大资产、股权出售及重组”所披露外，本集团不存在对附属公司、联营、合营或合资公司的重大收购、出售或置换以及资产重组事项。

十四、重大资产负债表日后事项

截至最后实际可行日期，本集团发行及偿付债务工具情况以及2025年度利润分配方案请参阅本报告“财务报表附注十六”。

十五、可能影响公司财务状况和经营成果的主要表外项目

请参阅本报告本节“重要事项—重大合同及其履行情况”。

十六、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

报告期内，公司已在指定信息披露媒体刊登以及上交所网站(www.sse.com.cn)、联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)上披露的重大事项见附录三《信息披露索引》。

债券相关情况

一、有息债务整体情况

(一) 结构情况

报告期初和报告期末，本公司有息债务余额分别为人民币1,724.05亿元和人民币1,739.48亿元，增长0.90%。

单位：人民币亿元

有息债务类别	到期时间 ⁹			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)		
收益凭证	-	53.33	-	53.33	3.07%
短期融资券	-	90.06	-	90.06	5.18%
拆入资金	-	150.00	-	150.00	8.62%
卖出回购金融资产款	-	648.10	-	648.10	37.26%
公司信用类债券 ¹⁰	-	300.54	497.45	797.99	45.87%
合计	-	1,242.03	497.45	1,739.48	100.00%

截至报告期末，本公司发行的公司信用类债券中，公司债券余额为人民币576.99亿元，永续次级债券余额为人民币221.00亿元。

⁹ 剩余期限的计算基准为提前赎回/回售选择权行权日，带有可随时终止条款的债务工具划分至1年内(含)

¹⁰ 包含计入权益的永续次级债券

(二)有息债务及其变动情况

(1) 报告期初和报告期末，本集团有息债务余额分别为人民币3,228.46亿元和人民币3,504.89亿元，增长8.56%。

单位：人民币亿元

有息债务类别	到期时间 ¹¹			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)		
收益凭证	-	165.02	-	165.02	4.71%
结构性票据	-	2.31	-	2.31	0.07%
短期融资券	-	90.06	-	90.06	2.57%
拆入资金	-	558.15	-	558.15	15.93%
卖出回购金融资产款	-	1,125.70	-	1,125.70	32.12%
公司信用类债券 ¹²	-	506.04	810.90	1,316.93	37.57%
中期票据	-	161.01	85.70	246.72	7.04%
合计	-	2,608.29	896.60	3,504.89	100.00%

报告期末，本集团发行的公司信用类债券中，公司债券余额为人民币1,075.93亿元，永续次级债券余额为人民币241.00亿元。

(2) 截至报告期末，本集团发行的境外中期票据余额为人民币246.72亿元，其中1年以内(含)到期本金规模为人民币158.15亿元；本集团发行的境外结构性票据余额为人民币2.31亿元，其中1年以内(含)到期本金规模为人民币2.28亿元。

二、债券发行及存续情况

(一)企业债券

报告期内，公司不存在企业债券。

¹¹ 剩余期限的计算基准为提前赎回/回售选择权行权日，带有可随时终止条款的债务工具划分至1年以内(含)

¹² 包含计入权益的永续次级债券

债券相关情况

(二) 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	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近回售日	到期日	债券余额	截至报告期末的利率 (%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年永续次级债券(面向专业投资者)(第二期)	21中金Y2	188054SH	23/4/2021	26/4/2021	-	-	20	4.20	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	24中金F1	256662SH	27/11/2024	28/11/2024	28/9/2026	28/5/2027	20	2.05	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、中国银河证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	23中金G3	115448SH	5/6/2023	6/6/2023	6/6/2026	6/6/2028	50	2.87	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、宽	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	23中金G5	115690SH	21/7/2023	24/7/2023	24/7/2026	24/7/2028	30	2.69	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	21中金G6	188576SH	13/8/2021	16/8/2021	16/8/2026	16/8/2028	15	3.39	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	23中金F1	257158SH	25/8/2023	28/8/2023	28/8/2026	28/8/2028	10	2.80	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23中金F4	253380SH	15/9/2023	18/9/2023	18/9/2026	18/9/2028	30	2.99	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券相关情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近回售日	2026年		债券利率 (%)	债券余额	截止报告期末的	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
						3月30日后的	兑付本息方式									
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行	25中金K1	242591.SH	15/10/2025	16/10/2025	-	18/10/2026	7	1.71	到期一次还本, 利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
科技创新公司债(第一期)																
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行	23中金C1	240347.SH	6/12/2023	7/12/2023	-	7/12/2026	5	3.18	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行	23中金G7	240416.SH	20/12/2023	21/12/2023	21/12/2026	21/12/2028	30	2.85	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行	22中金Y1	185245.SH	12/1/2022	13/1/2022	-	-	39	3.60	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰证券、联合证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行	24中金C1	240514.SH	17/1/2024	18/1/2024	-	18/1/2027	5	2.87	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行	26中金K1	244614.SH	23/1/2026	26/1/2026	26/1/2027	26/1/2028	35	1.73	于募集说明书约定的付息日支付利息, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、中国银河证券、中信建投证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
创新公司债(第一期)(品种一)																
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行	24中金G2	240635.SH	29/2/2024	4/3/2024	4/3/2027	4/3/2029	15	2.44	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行	24中金G2 (续发)	240635.SH	20/10/2025	21/10/2025	4/3/2027	4/3/2029	17	2.44	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
创新公司债(第一期)(品种二)(续发行)																
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行	26中金G1	244744.SH	09/03/2026	10/03/2026	10/03/2027	10/03/2028	30	1.62	每半年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本息的兑付一起支付	上交所	中信建投证券、申万宏源证券、华泰联合证券	中信建投证券、股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	

债券相关情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	2026年		截止报告期末的利率	债券余额	债券利率 (%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
					3月30日后的	到期日										
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25中金G1	242465DSH	8/8/2025	11/8/2025	11/8/2027	11/8/2028	1.73	11	1.73	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)	25中金G3	243670SH	25/8/2025	26/8/2025	26/9/2027	26/8/2028	1.90	25	1.90	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)	25中金G4	245780SH	12/9/2025	15/9/2025	15/9/2027	15/9/2028	1.93	30	1.93	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	22中金Y2	137871SH	30/9/2022	10/10/2022	-	-	3.35	40	3.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	21中金G1	138664SH	28/11/2022	29/11/2022	-	29/11/2027	1.60	7.5	1.60	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	23中金Q2	138842SH	16/1/2023	17/1/2023	-	17/1/2028	1.55	30	1.55	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26中金Q2	244615SH	23/1/2026	26/1/2026	26/1/2028	26/1/2029	1.78	12	1.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、银河证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)(转售)	24中金G1	240632SH	01/03/2024	04/03/2024	-	04/03/2028	1.73	25	1.73	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、银河证券、兴业证券	中信证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26中金Q2	244745SH	09/03/2026	10/03/2026	10/03/2028	10/03/2029	1.73	30	1.73	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信建投证券、申万宏源证券、华泰联合证券	中信建投证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否

债券相关情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	2026年		交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
									3月30日后的	截止报告期末的						
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25中金G2	242651.SH	8/8/2025	11/8/2025	-	11/7/2028	12	1.77	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)	23中金G6	115691.SH	21/7/2023	24/7/2023	24/7/2028	24/7/2030	20	3.03	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23中金F2	257159.SH	25/8/2023	28/8/2023	28/8/2028	28/8/2030	40	3.06	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23中金C2	240348.SH	6/12/2023	7/12/2023	-	7/12/2028	20	3.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23中金G8	240417.SH	20/12/2023	21/12/2023	21/12/2028	21/12/2030	10	3.03	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24中金C2	240515.SH	17/1/2024	18/1/2024	-	18/1/2029	10	3.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24中金Y1	241280.SH	12/7/2024	15/7/2024	-	-	30	2.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)	24中金Y2	242134.SH	16/12/2024	17/12/2024	-	-	35	2.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者非公开发行公司债券(第一期)	25中金Y1	244220.SH	13/11/2025	14/11/2025	-	-	30	2.23	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞价成交和协商成交	否	

债券相关情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近回售日	2026年		利率	债券余额	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
						3月30日后的	截止报告期末的								
中国国际金融股份有限公司25年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	25中金Y2	2443665SH	12/12/2025	15/12/2025	-	-	234	12	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	26中金Y1	2445075SH	9/1/2026	12/1/2026	-	-	238	30	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	26中金Y2	2446465SH	30/1/2026	2/2/2026	-	-	230	30	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种二)	21中金G2	1758575SH	15/8/2021	16/8/2021	-	16/3/2031	410	20	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	26中金Y3	2449485SH	13/03/2026	16/03/2026	-	-	224	32	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第二期)(品种二)	21中金G4	1759065SH	24/3/2021	25/3/2021	-	25/3/2031	407	25	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	21中金G8	1850915SH	7/12/2021	8/12/2021	-	8/12/2031	368	10	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	22中金G2	1386655SH	28/11/2022	29/11/2022	-	29/11/2032	332	20	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24中金G3	2406365SH	29/2/2024	4/3/2024	-	4/3/2034	270	10	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	

注：报告期内，公司无逾期未偿还债券

报告期内，债券付息兑付情况：

债券名称	付息兑付情况的说明
中国国际金融股份有限公司公开发行2020年公司债券(面向专业投资者)(第七期)(品种二)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司公开发行2020年公司债券(面向专业投资者)(第六期)(品种二)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司公开发行2020年永续次级债券(面向专业机构投资者)(第一期)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司公开发行2020年公司债券(面向合格投资者)(第二期)(品种二)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司公开发行2020年公司债券(面向合格投资者)(第一期)(品种二)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司非公开发行2020年次级债券(第一期)	已足额按时兑付
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种三)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息

债券相关情况

债券名称	付息兑付情况的说明
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第三期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年永续次级债券(面向专业投资者)(第二期)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第二期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年次级债券(面向专业投资者)(第一期)(品种二)	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年永续次级债券(面向专业投资者)(第一期)	已足额按时付息

2. 公司债券选择权条款的触发和执行情况

a. 包括调整票面利率选择权、回售选择权的债券列示如下：

债券代码：244615.SH、244614.SH、243780.SH、243670.SH、242650.SH、240635.SH、256662.SH、240417.SH、240416.SH、115691.SH、115690.SH、115448.SH、252380.SH、252159.SH、252158.SH、188576.SH、138841.SH、252379.SH、138664.SH、163514.SH、163362.SH、240632.SH、138842.SH

债券简称：26中金K2、26中金K1、25中金G4、25中金G3、25中金G1、24中金G2、24中金F1、23中金G8、23中金G7、23中金G6、23中金G5、23中金G3、23中金F4、23中金F2、23中金F1、21中金G6、23中金G1、23中金F3、22中金G1、20中金G4、20中金G2、24中金G1、23中金G2

选择权条款在报告期内的触发和执行情况：

23中金G1：公司有权在本期债券存续期的第2年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率，债券持有人有权在本期债券存续期的第2年末将其持有的全部或部分本期债券回售给公司。公司于2024年12月19日公告将于2025年1月17日调整票面利率为1.45%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，回售金额为人民币1,000,000,000.00元。公司对本次回售债券进行转售，于2025年2月24日公告完成转售债券金额0元，注销未转售债券金额1,000,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

20中金G2：公司有权决定在本期债券存续期的第5年末调整债券后续期限的票面利率，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。公司于2025年3月6日公告将于2025年4月3日调整票面利率为1.55%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，且公司不对“20中金G2”的回售进行转售，回售金额为人民币1,000,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

20中金G4：公司有权决定在本期债券存续期的第5年末调整债券后续期限的票面利率，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。公司于2025年4月2日公告将于2025年5月6日调整票面利率为1.60%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，且公司不对“20中金G4”的回售进行转售，回售金额为人民币700,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

债券相关情况

23中金F3：公司有权决定在本期债券存续期的第2年末调整债券后续期限的票面利率，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。公司于2025年8月21日公告将于2025年9月18日调整票面利率为1.40%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，且公司不对“23中金F3”的回售进行转售，回售金额为人民币2,000,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

22中金G1：公司有权决定在本期债券存续期的第3年末调整债券后续期限的票面利率，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。公司于2025年11月3日公告将于2025年11月29日调整票面利率为1.60%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，回售金额为人民币2,500,000,000.00元。公司对本次回售债券进行转售，于2025年12月29日公告完成转售债券金额750,000,000.00元，注销未转售债券金额1,750,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

b. 包括发行人满足特定条件的赎回选择权、递延支付利息权、赎回权、续期选择权的债券列示如下：

债券代码：188054.SH、185245.SH、137871.SH、241280.SH、242134.SH、244220.SH、244366.SH、244507.SH、244646.SH、175075.SH、175720.SH

债券简称：21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、24中金Y1、24中金Y2、25中金Y1、25中金Y2、26中金Y1、26中金Y2、20中金Y1、21中金Y1

选择权条款在报告期内的触发和执行情况：

20中金Y1：于本期债券第5个和其后每个付息日，公司有权按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回本期债券。公司决定行使赎回权，则于赎回日前一个月，由公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《提前赎回公告》，并由中证登上海分公司代理完成赎回工作。公司于2025年7月17日公告将于2025年8月28日行使“20中金Y1”发行人赎回权，对赎回登记日登记在册的“20中金Y1”全部赎回，赎回总额(面值)5,000,000,000.00元，赎回兑付本息总金额5,232,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

3. 公司债券投资者保护条款的触发和执行情况

债券代码：185091.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、256662.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH

债券简称：21中金G8、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金F1、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2

债券约定的投资者保护条款：

(一) 资信维持承诺

发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

1. 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本20%以上、分立、被责令停产停业的情形。
2. 发行人在债券存续期内，出现违反上述第1条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。
3. 当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。
4. 发行人违反资信维持承诺且未在上述第2条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。

(二) 救济措施

1. 如发行人违反相关承诺要求且未能在资信维持承诺第2条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：
 - A 在30个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。
 - B 在30个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

债券相关情况

2. 持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况：报告期内未触发投资者保护条款

4. 为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

(一) 出具审计报告的会计师事务所

名称	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	上海市黄浦区延安东路222号30楼
联系人	马千鲁(签字会计师)、韩云飞(签字会计师)
电话	010-85207788

名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
联系人	朱宝钦(签字会计师)、孙玲玲(签字会计师)
电话	010-58152158

(二) 受托管理人/债权代理人

债券代码	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、138664.SH、138665.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、256662.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
债券简称	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、22中金G1、22中金G2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、24中金F1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	北京市西城区丰盛胡同20号丰铭国际大厦B座7层
联系人	崔月
联系电话	010-56839300

债券代码	188054.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH
债券简称	21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系人	祁继华、胡富捷
联系电话	010-60838888

(三) 资信评级机构

债券代码	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、188054.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
债券简称	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、21中金Y2、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同2号银河SOHO5号楼
联系人	赵婷婷、郑添翼
联系电话	010-66428877

债券相关情况

(四) 承销商

债券代码	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、188054.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、256662.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
债券简称	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、21中金Y2、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、24中金F1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	北京市西城区丰盛胡同20号丰铭国际大厦B座7层
联系人	崔月
联系电话	010-56839300
债券代码	188054.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH
债券简称	21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系人	祁继华、胡富捷
联系电话	010-60838888
债券代码	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、138664.SH、138665.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244507.SH
债券简称	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、22中金G1、22中金G2、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金G1、24中金G2、24中金G3、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金Y1
名称	兴业证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦6楼
联系人	颜志强
联系电话	021-20730733

债券代码	240347.SH、240348.SH、240514.SH、240515.SH、244614.SH、244615.SH
债券简称	23中金C1、23中金C2、24中金C1、24中金C2、26中金K1、26中金K2
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安立路66号4号楼
联系人	王森
联系电话	010-56051876
债券代码	240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、256662.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244614.SH、244615.SH
债券简称	23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金F1、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、26中金K1、26中金K2
名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦11层
联系人	陈曲、邓小霞
联系电话	010-80927231、010-80927268

(五) 律师事务所

债券代码	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、188054.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、256662.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
债券简称	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、21中金Y2、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金F1、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名称	北京市海问律师事务所
办公地址	北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心20层
联系人	高巍、魏双娟
联系电话	010-85606888

报告期内，本公司上述中介机构未发生变更。

债券相关情况

5. 募集资金使用情况

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		报告期末	报告期末募集资金
			具体类型	募集资金总额	募集资金余额	专项账户余额
242650.SH	25中金G1	否	-	11	0	0
242651.SH	25中金G2	否	-	12	0	0
243670.SH	25中金G3	否	-	25	0	0
243780.SH	25中金G4	否	-	30	0	0
242591.SH	25中金K1	否	-	7	0	0
240635.SH	24中金G2(续发)	否	-	17	0	0
244220.SH	25中金Y1	否	-	30	0	0
244366.SH	25中金Y2	否	-	12	0	0

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	偿还有息债务	偿还公司	补充流动	固定资产项目	其他用途及
		募集资金	(不含公司债券)	债券情况及	资金情况及	投资情况及	
		实际使用金额	情况及所涉金额	所涉金额	所涉金额	所涉金额	所涉金额
242650.SH	25中金G1	11	0	11	0	0	0
242651.SH	25中金G2	12	0	12	0	0	0
243670.SH	25中金G3	25	0	25	0	0	0
243780.SH	25中金G4	30	0	30	0	0	0
242591.SH	25中金K1	7	0	0	2	0	5
240635.SH	24中金G2(续发)	17	0	17	0	0	0
244220.SH	25中金Y1	30	0	0	30	0	0
244366.SH	25中金Y2	12	0	0	12	0	0

(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
242650.SH	25中金G1	11亿元用于偿还"20中金Y1"本金	不适用
242651.SH	25中金G2	12亿元用于偿还"20中金Y1"本金	不适用
243670.SH	25中金G3	25亿元用于偿还"20中金Y1"本金	不适用
243780.SH	25中金G4	2亿元用于偿还"20中金Y1"本金； 25亿元用于偿还"20中金12"本金； 3亿元用于偿还"20中金14"本金	不适用
240635.SH	24中金G2(续发)	17亿元用于偿还"23中金F3"本金	不适用

(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
242591.SH	25中金K1	2亿元用于补充公司流动资金
244220.SH	25中金Y1	30亿元用于补充公司流动资金
244366.SH	25中金Y2	12亿元用于补充公司流动资金

(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：不适用

(6). 临时补流：不适用

债券相关情况

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充)	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
242650.SH	25中金G1	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还公司债券本金。	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还公司债券本金。	是	是	是
242651.SH	25中金G2	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还公司债券本金。	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还公司债券本金。	是	是	是
243670.SH	25中金G3	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还公司债券本金。	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还公司债券本金。	是	是	是
243780.SH	25中金G4	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还/置换公司债券本金。	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还/置换公司债券本金。	是	是	是
242591.SH	25中金K1	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,拟将不低于70%的募集资金用于科技创新领域,剩余部分用于补充流动资金。	本期债券的募集资金将在扣除发行费用后,将不低于70%的募集资金用于科技创新领域,剩余部分用于补充流动资金。	是	是	是
240635.SH	24中金G2 (续发)	本期续发行债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还/置换公司债券本金。	本期续发行债券的募集资金将在扣除发行费用后,全部用于偿还/置换公司债券本金。	是	是	是
244220.SH	25中金Y1	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于补充公司流动资金。	本期债券募集资金扣除发行费用后,全部用于补充公司流动资金。	是	是	是
244366.SH	25中金Y2	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于补充公司流动资金。	本期债券募集资金扣除发行费用后,全部用于补充公司流动资金。	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况：不适用

6. 报告期内，评级公司对公司和公司信用类债券的评级未发生调整

7. 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及其影响

现状	执行情况	是否发生变更
公司存续的公司债券均不设定增信机制，根据公司债券募集说明书的约定，履行偿债计划。根据募集说明书的约定，公司偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、切实做到专款专用、充分发挥债券受托管理人的作用、制定债券持有人会议规则、严格的信息披露等。	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本金，专项账户运转规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	否

(三) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

报告期内，公司不存在银行间债券市场非金融企业债务融资工具。

(四) 特定品种债券应当披露的其他事项

1. 公司未发行可交换债券
2. 公司为上市公司，未发行可转换公司债券
3. 公司未发行绿色债券

债券相关情况

4. 截至定期报告批准报出日，公司存续的永续次级债券如下

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	债券余额	续期情况	利率 跳升情况	利息 递延情况	强制 付息情况	是否 仍计入权 益及相关 会计处理	其他事项
244646.SH	26中金Y2	30	无	无	无	无	是	无
244507.SH	26中金Y1	30	无	无	无	无	是	无
244366.SH	25中金Y2	12	无	无	无	无	是	无
244220.SH	25中金Y1	30	无	无	无	无	是	无
242134.SH	24中金Y2	35	无	无	无	公司2024年第一次临时股	是	无
241280.SH	24中金Y1	30	无	无	无	东大会、2024年年度股东	是	无
137871.SH	22中金Y2	40	无	无	无	大会及2025年第一次临时	是	无
185245.SH	22中金Y1	39	无	无	无	股东大会分别审议通过《关	是	无
188054.SH	21中金Y2	20	无	无	无	于2024年中期利润分配方	是	无
						案的议案》《关于2024年度		
						利润分配方案的议案》和		
						《关于2025年中期利润分配		
						方案的议案》，触发强制付		
						息。		

5. 公司未发行扶贫债券

6. 公司未发行乡村振兴债券

7. 公司未发行一带一路债券

8. 公司发行科技创新债如下

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	债券余额	科创项目		基金产品的 运作情况 (如有)	其他事项
			进展情况	促进科技创新发展效果		
242591.SH	25中金K1	7	不适用	公司发挥证券公司投融资服务专业优势，依法合规运用本次债券募集资金，通过对科技创新领域的投资，专项支持科技创新领域发展，助力国家创新驱动发展战略落地。	不适用	无
244614.SH	26中金K1	35				
244615.SH	26中金K2	12				

9. 公司未发行低碳转型(挂钩)公司债券

10. 公司未发行纾困公司债券

11. 公司未发行中小微企业支持债券

(五)其他说明

在定期报告批准报出日，公司不存在面向普通投资者交易的债券。

报告期初，公司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)余额为人民币10,474万元。报告期内，非经营性往来占款和资金拆借(含利息)新增人民币788万元，收回人民币1,027万元；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，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计人民币10,235万元，均为与其他关联方的资金拆借。

报告期内，公司不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%的情况及有息债务逾期情况，不存在违反法律法规、自律规则、《公司章程》《信息披露管理制度》规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

债券相关情况

三、近2年的主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

主要指标	2025年末	2024年末	变动比例(%)
流动比率	1.64	1.78	-7.99
速动比率	1.64	1.78	-7.99
资产负债率(%)	80.94	79.86	上升1.08个百分点

主要指标	2025年	2024年	变动比例(%)	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	9,657,083,442	5,656,314,188	70.73	营业利润率上升。
EBITDA全部债务比(%)	6.97	6.09	上升0.88个百分点	
利息保障倍数	2.23	1.69	31.94	
现金利息保障倍数	8.01	4.60	74.15	主要是由于经营活动产生现金流量净额增加。
EBITDA利息保障倍数	2.42	1.89	28.37	
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-	

四、其他融资情况的说明

2025年，本集团共发行770期收益凭证，累计发行规模人民币384.39亿元。截至2025年12月31日，本集团收益凭证本金余额为人民币213.99亿元。自2025年1月1日至2025年12月31日期间，中金公司到期的收益凭证均已足额按时兑付。

2025年，本集团香港子公司共发行42期融资票据，累计发行规模1.66亿美元。截至2025年12月31日，本集团香港子公司美元融资票据本金余额为0.32亿美元。

截至2025年12月31日，本集团香港子公司应偿还银行借款余额为等值30.93亿美元，账户透支为等值5,413,201.80美元。

审计报告

安永华明(2026)审字第70019547_A01号
中国国际金融股份有限公司

中国国际金融股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)的财务报表，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、现金流量表和股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的中金公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中金公司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。

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》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中金公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。

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。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
(一) 在估值中采用重大不可观察参数的金融工具的公允价值计量	
<p>在估值中采用重大不可观察参数的金融工具，因其估值存在更高的不确定性，被划分为公允价值计量的第三层次。于2025年12月31日，第三层次计量的金融资产和金融负债分别为人民币149.37亿元和人民币118.14亿元，对财务报表具有重要性。</p> <p>中金公司采用估值技术确定第三层次金融工具的公允价值，而估值技术包括采用重大不可观察参数，需要管理层进行判断和假设。基于上述原因，我们将第三层次金融工具的公允价值计量作为合并及公司财务报表审计的关键审计事项。相关披露请参见财务报表附注三、33.1和附注十一。</p>	<p>我们针对第三层次金融工具的公允价值计量执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 测试和评估与第三层次金融工具估值相关的内部控制设计和执行的有效性； • 评估管理层在第三层次金融工具估值中采用的估值技术； • 测试和评估估值技术中使用的相关假设、输入值的依据； • 在内部估值专家的协助下评估管理层估值模型的合理性，选取样本并重新执行独立的估值，并将独立估值结果与中金公司的估值进行比较； • 评估并测试财务报表中以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具相关披露的控制设计和执行的有效性，评估并检查相关披露的适当性。
(二) 结构化主体的合并	
<p>于2025年12月31日，中金公司持有的纳入合并范围的结构化主体权益的账面价值为人民币201.41亿元；中金公司在由第三方机构及中金公司发起设立但未纳入合并范围的结构化主体中持有的权益的账面价值分别为人民币939.11亿元及人民币145.36亿元，对财务报表具有重要性。</p> <p>中金公司通过发行、管理和/或投资等方式在结构化主体中享有权益，比如资产管理计划、信托计划、公募基金、私募股权基金等。</p> <p>中金公司需要考虑诸多因素，包括每个结构化主体的设立目的、相关活动及决策程序、中金公司主导其相关活动的 ability、直接或间接持有的权益及回报、以及获取的管理业绩报酬等，逐一分析是否对结构化主体存在控制，从而判断是否将其纳入合并报表范围。</p> <p>由于在确定是否应将结构化主体纳入中金公司的合并范围时涉及较多重大的管理层判断和估计。考虑到该事项的重要性以及管理层判断的复杂程度，我们将其作为一项关键审计事项。相关披露请参见财务报表附注三、33.2和附注十四。</p>	<p>我们针对结构化主体的合并执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和测试结构化主体合并的内部控制设计和执行的有效性； • 获取中金公司发行、管理和投资的结构化主体清单，抽取样本并执行以下程序，以评估管理层就是否应合并结构化主体所作的判断： <ul style="list-style-type: none"> — 检查相关合同，以了解结构化主体的设立目的和中金公司对结构化主体的参与程度，并评估中金公司对结构化主体的权力； — 检查管理层对享有结构化主体的经济利益的定量分析，以评估管理层关于中金公司影响其来自结构化主体可变回报(通常为直接或间接持有的权益及回报以及获取的管理业绩报酬)的能力所作的判断； • 评估并测试与中金公司对未纳入合并范围的结构化主体相关披露的控制设计和执行的有效性，评估并检查相关披露的适当性。

安永华明(2026)审字第70019547_A01号
中国国际金融股份有限公司

四、其他信息

中金公司管理层对其他信息负责。其他信息包括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，管理层负责评估中金公司的持续经营能力，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。

治理层负责监督中金公司的财务报告过程。

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。

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：

- (1) 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。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

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：
(续)

- (3) 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。
- (4) 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，就可能导致对中金公司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金公司不能持续经营。
- (5) 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。
- (6) 就中金公司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。

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)。

安永华明(2026)审字第70019547_A01号
中国国际金融股份有限公司

六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

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。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：朱宝钦
(项目合伙人)

中国注册会计师：孙玲玲

中国 北京

2026年3月30日

合并资产负债表

2025年12月31日(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

资产	附注六	2025年 12月31日	2024年 12月31日
货币资金	1	149,701,877,194	128,501,125,589
其中: 客户资金存款		101,033,104,911	76,650,586,051
结算备付金	2	33,136,522,220	28,473,912,521
其中: 客户备付金		20,883,221,358	15,835,600,858
融出资金	3	65,854,095,470	43,481,805,653
衍生金融资产	4	12,718,479,853	16,467,199,471
存出保证金	5	14,205,301,374	8,074,604,969
应收款项	6	44,056,010,281	40,307,551,298
买入返售金融资产	7	22,419,147,024	22,710,738,598
金融投资:			
交易性金融资产	8	295,356,608,130	278,974,823,601
其他债权投资	9	119,343,275,843	84,901,861,907
其他权益工具投资	10	12,015,410,310	7,863,933,590
长期股权投资	11	982,517,564	1,006,301,051
投资性房地产		11,493,296	14,223,988
固定资产	12	1,957,483,850	1,007,260,272
在建工程	13	4,965,582	873,127,774
使用权资产	14	3,634,158,101	4,242,214,000
无形资产	15	1,907,551,458	2,090,281,203
商誉	16	1,622,663,283	1,622,663,283
递延所得税资产	17	2,593,207,103	2,592,397,272
其他资产	18	1,305,399,177	1,509,795,406
资产总计		782,826,167,113	674,715,821,446

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并资产负债表

2025年12月31日(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

负债和股东权益	附注六	2025年 12月31日	2024年 12月31日
负债			
应付短期融资款	20	21,053,777,542	20,178,655,263
拆入资金	21	55,815,456,506	44,725,949,969
交易性金融负债	22	38,945,097,041	27,772,207,938
衍生金融负债	4	18,118,853,809	11,422,383,642
卖出回购金融资产款	23	112,569,758,795	94,562,009,940
代理买卖证券款	24	130,104,679,728	100,668,403,007
应付职工薪酬	25	5,612,276,830	5,005,623,897
应交税费	26	1,444,563,062	924,314,955
应付款项	27	128,362,294,230	104,490,453,268
合同负债	28	329,533,889	359,500,263
租赁负债	29	3,724,406,538	4,365,333,752
应付债券	30	136,950,119,652	140,479,169,900
预计负债	31	73,250,170	72,956,458
递延所得税负债	17	359,929,315	452,016,395
其他负债	32	4,973,698,452	3,615,171,991
负债合计		658,437,695,559	559,094,150,638
股东权益			
股本	33	4,827,256,868	4,827,256,868
其他权益工具		22,100,000,000	22,900,000,000
其中: 永续次级债券	34(1)	22,100,000,000	22,900,000,000
资本公积	35	39,498,518,600	39,510,867,657
其他综合收益	36	1,338,317,922	2,190,474,627
盈余公积	37	2,592,250,323	2,592,250,323
一般风险准备	38	10,422,913,194	9,340,361,385
未分配利润	39	41,278,435,697	33,986,396,894

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并资产负债表

2025年12月31日(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

负债和股东权益	附注六	2025年 12月31日	2024年 12月31日
归属于母公司股东的权益合计		122,057,692,604	115,347,607,754
少数股东权益	34(2)	2,330,778,950	274,063,054
股东权益合计		124,388,471,554	115,621,670,808
负债和股东权益总计		782,826,167,113	674,715,821,446

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

本财务报表已于2026年3月30日获本公司董事会批准。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

公司资产负债表

2025年12月31日(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

资产	附注十七	2025年 12月31日	2024年 12月31日
货币资金		33,672,607,903	32,631,105,488
其中: 客户资金存款		10,242,313,469	8,266,518,715
结算备付金		15,345,319,341	14,552,206,065
其中: 客户备付金		4,877,886,276	4,740,471,208
融出资金		7,533,469,555	2,421,247,354
衍生金融资产		10,072,294,688	11,506,591,865
存出保证金		1,114,321,688	1,109,740,054
应收款项		7,640,905,892	4,214,430,013
买入返售金融资产		8,228,804,629	11,817,871,155
金融投资:			
交易性金融资产		151,715,819,410	156,908,057,769
其他债权投资		57,335,166,022	48,316,454,868
其他权益工具投资		8,465,109,412	6,979,152,219
长期股权投资	1	30,150,660,214	29,959,169,728
固定资产		601,002,179	697,873,593
使用权资产		2,558,180,064	2,889,754,156
无形资产		478,824,363	584,441,247
递延所得税资产		1,912,676,459	1,946,179,452
其他资产		12,069,742,071	10,262,334,072
资产总计		348,894,903,890	336,796,609,098

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司资产负债表

2025年12月31日(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

负债和股东权益	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
负债			
应付短期融资款		14,339,666,295	12,014,009,561
拆入资金		15,000,240,017	21,657,737,801
交易性金融负债		6,229,956,008	8,675,457,429
衍生金融负债		10,069,325,465	9,029,815,225
卖出回购金融资产款		64,809,821,168	55,361,662,204
代理买卖证券款		15,252,543,748	13,100,215,256
应付职工薪酬	十七、2	2,398,975,696	2,495,513,673
应交税费		205,295,014	118,955,694
应付款项		70,942,672,115	61,268,005,536
合同负债		128,816,124	112,068,604
租赁负债		2,618,895,875	2,957,350,248
应付债券		57,698,681,857	60,471,275,410
预计负债		62,569,424	62,569,424
其他负债		1,972,229,963	1,990,741,474
负债合计		261,729,688,769	249,315,377,539
股东权益			
股本	六、33	4,827,256,868	4,827,256,868
其他权益工具		22,100,000,000	22,900,000,000
其中: 永续次级债券	六、34(1)	22,100,000,000	22,900,000,000
资本公积		41,664,924,120	41,677,273,177
其他综合收益		115,171,758	459,197,814
盈余公积	六、37	2,592,250,323	2,592,250,323
一般风险准备		6,785,983,668	6,336,227,335
未分配利润		9,079,628,384	8,689,026,042
股东权益合计		87,165,215,121	87,481,231,559
负债和股东权益总计		348,894,903,890	336,796,609,098

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

合并利润表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注六	2025年	2024年
营业收入		28,481,073,842	21,333,435,595
手续费及佣金净收入	40	15,174,952,416	10,851,782,592
其中: 经纪业务手续费净收入		6,170,756,070	4,263,175,909
投资银行业务手续费净收入		5,031,105,203	3,094,637,841
资产管理业务手续费净收入		1,582,385,788	1,209,409,112
利息净支出	41	(1,037,858,084)	(1,390,091,498)
其中: 利息收入		8,650,660,459	8,712,648,833
利息支出		(9,688,518,543)	(10,102,740,331)
投资收益	42	13,877,033,242	13,268,055,532
其中: 对联营企业和合营企业投资收益/(损失)		75,548,095	(12,096,864)
公允价值变动收益/(损失)	43	399,474,005	(3,159,427,028)
汇兑(损失)/收益		(78,441,803)	1,600,278,370
其他业务收入		69,512,301	61,055,560
资产处置收益		5,386,891	2,846,940
其他收益	44	71,014,874	98,935,127
营业支出		16,876,024,841	14,480,650,740
税金及附加	45	130,371,387	79,723,745
业务及管理费	46	16,419,523,397	14,301,667,810
信用减值损失	47	323,399,365	74,543,891
资产减值损失		-	21,984,602
其他业务成本		2,730,692	2,730,692
营业利润		11,605,049,001	6,852,784,855
加: 营业外收入		180,021,334	1,871,066
减: 营业外支出	48	72,323,598	49,731,066
利润总额		11,712,746,737	6,804,924,855
减: 所得税费用	49	1,912,363,247	1,130,616,941
净利润		9,800,383,490	5,674,307,914

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并利润表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注六	2025年	2024年
按经营持续性分类:			
持续经营净利润		9,800,383,490	5,674,307,914
按所有权归属分类:			
归属于母公司股东的净利润		9,790,532,489	5,694,343,080
归属于少数股东的净利润/(亏损)		9,851,001	(20,035,166)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(822,370,648)	954,773,354
不能重分类进损益的其他综合收益:			
—其他权益工具投资公允价值变动		(33,350,858)	101,450,738
将重分类进损益的其他综合收益:			
—其他债权投资公允价值变动		(166,455,952)	398,593,035
—其他债权投资信用减值准备		32,914,194	18,508,819
—外币财务报表折算差额		(655,478,032)	437,692,943
—其他		-	(1,472,181)
其他综合收益的税后净额	36	(822,370,648)	954,773,354
综合收益总额		8,978,012,842	6,629,081,268
归属于母公司股东的综合收益总额		8,968,161,841	6,649,116,434
归属于少数股东的综合收益总额		9,851,001	(20,035,166)
每股收益			
基本每股收益(元/股)	50	1.88	1.04

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

公司利润表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注十七	2025年	2024年
营业收入		9,567,163,750	11,596,158,776
手续费及佣金净收入	3	5,814,649,302	4,142,518,867
其中: 经纪业务手续费净收入		1,436,237,980	1,172,872,661
投资银行业务手续费净收入		3,208,571,422	1,963,587,071
资产管理业务手续费净收入		822,994,396	686,820,360
利息净支出	4	(1,415,663,381)	(1,366,065,531)
其中: 利息收入		2,240,003,291	2,547,632,632
利息支出		(3,655,666,672)	(3,913,698,163)
投资收益	5	5,298,591,600	6,491,497,941
其中: 对联营企业和合营企业投资损失		(8,509,514)	(32,350,243)
公允价值变动(损失)/收益	6	(491,587,115)	2,076,253,166
汇兑收益		284,083,485	168,827,959
其他业务收入		53,528,245	41,962,756
资产处置收益		1,186,290	1,806,839
其他收益		22,375,324	39,356,779
营业支出		7,353,477,355	6,550,984,529
税金及附加		59,391,190	26,451,906
业务及管理费	7	7,254,933,994	6,521,647,065
信用减值损失/(转回)		39,152,171	(19,099,044)
资产减值损失		-	21,984,602
营业利润		2,213,686,395	5,045,174,247
加: 营业外收入		178,848,579	107,683
减: 营业外支出		25,401,498	20,345,032
利润总额		2,367,133,476	5,024,936,898
减: 所得税费用		131,242,422	99,473,924
净利润		2,235,891,054	4,925,462,974

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司利润表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	2025年	2024年
按经营持续性分类:		
持续经营净利润	2,235,891,054	4,925,462,974
不能重分类进损益的其他综合收益:		
—其他权益工具投资公允价值变动	(62,385,571)	123,090,026
将重分类进损益的其他综合收益:		
—其他债权投资公允价值变动	(246,814,035)	198,797,790
—其他债权投资信用减值准备	12,897,407	1,366,674
其他综合收益的税后净额	(296,302,199)	323,254,490
综合收益总额	1,939,588,855	5,248,717,464

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

合并现金流量表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注六	2025年	2024年
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		31,028,213,162	5,694,252,290
拆入资金净增加额		11,029,287,851	-
回购业务资金净增加额		18,312,331,952	26,715,794,914
代理买卖证券收到的现金净额		29,435,910,676	18,356,205,464
收取利息、手续费及佣金的现金		24,632,449,753	20,623,140,821
收到其他与经营活动有关的现金	51(2)	11,055,925,127	3,801,298,152
经营活动现金流入小计		125,494,118,521	75,190,691,641
融出资金净增加额			
拆入资金净减少额		-	48,474,098
支付利息、手续费及佣金的现金		6,894,390,631	6,113,483,334
支付给职工以及为职工支付的现金		10,931,054,077	10,515,990,524
支付的各项税费		2,734,174,603	1,570,088,352
支付其他与经营活动有关的现金	51(3)	11,165,219,729	7,139,878,973
经营活动现金流出小计		54,417,788,297	33,316,573,736
经营活动产生的现金流量净额	51(1)	71,076,330,224	41,874,117,905
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		186,259,057,317	166,265,560,453
取得投资收益收到的现金		3,049,372,229	1,968,930,335
收购子公司取得的现金及现金等价物		142,964,040	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		2,027,686	4,941,414
投资活动现金流入小计		189,453,421,272	168,239,432,202
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		224,401,970,566	191,610,428,889
		765,329,260	942,086,619
投资活动现金流出小计		225,167,299,826	192,552,515,508
投资活动使用的现金流量净额		(35,713,878,554)	(24,313,083,306)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并现金流量表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注六	2025年	2024年
筹资活动产生的现金流量			
发行收益凭证收到的现金		29,992,717,189	40,911,671,985
发行公司债券收到的现金		22,200,000,000	15,350,000,000
发行短期融资券收到的现金		21,200,000,000	12,720,000,000
发行永续次级债券收到的现金		6,200,000,000	6,500,000,000
发行次级债券收到的现金		4,000,000,000	4,500,000,000
发行结构性票据收到的现金		1,188,527,876	2,887,960,051
发行中期票据收到的现金		-	8,540,880,000
筹资活动现金流入小计		84,781,245,065	91,410,512,036
偿还收益凭证支付的现金		31,702,624,559	37,170,135,898
偿还公司债券支付的现金		18,706,200,000	24,700,000,000
偿还短期融资券支付的现金		14,200,000,000	10,720,000,000
偿还中期票据支付的现金		8,910,655,000	7,107,400,000
偿还永续次级债券支付的现金		5,000,000,000	-
偿还次级债券支付的现金		5,000,000,000	9,000,000,000
偿还结构性票据支付的现金		1,963,839,530	2,168,645,413
偿还租赁负债支付的现金		952,845,518	1,007,450,312
分配股利或偿付利息支付的现金		6,750,873,224	7,878,431,092
支付其他与筹资活动有关的现金		35,288,460	56,087,703
筹资活动现金流出小计		93,222,326,291	99,808,150,418
筹资活动使用的现金流量净额		(8,441,081,226)	(8,397,638,382)
汇率变动对现金及现金等价物的影响		(943,706,051)	147,479,661
现金及现金等价物净增加额	51(4)	25,977,664,393	9,310,875,878
加: 年初现金及现金等价物余额		155,081,526,061	145,770,650,183
年末现金及现金等价物余额	51(5)	181,059,190,454	155,081,526,061

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

公司现金流量表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注十七	2025年	2024年
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		21,976,520,874	9,916,025,616
融出资金净减少额		-	101,975,907
回购业务资金净增加额		13,042,937,086	15,058,138,303
代理买卖证券收到的现金净额		2,152,545,529	719,313,494
收取利息、手续费及佣金的现金		7,571,843,980	6,447,314,021
收到其他与经营活动有关的现金	8(2)	581,722,928	3,400,605,825
经营活动现金流入小计		45,325,570,397	35,643,373,166
融出资金净增加额		5,116,577,032	-
拆入资金净减少额		6,650,127,600	1,597,793,700
支付利息、手续费及佣金的现金		2,067,802,758	2,058,044,603
支付给职工以及为职工支付的现金		5,177,110,842	5,227,105,788
支付的各项税费		461,862,676	168,959,403
支付其他与经营活动有关的现金	8(3)	6,973,591,424	2,309,588,131
经营活动现金流出小计		26,447,072,332	11,361,491,625
经营活动产生的现金流量净额	8(1)	18,878,498,065	24,281,881,541
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		103,079,400,289	131,755,048,894
取得投资收益收到的现金		2,260,295,333	2,698,944,381
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		784,771	4,413,203
投资活动现金流入小计		105,340,480,393	134,458,406,478
投资支付的现金		116,934,442,203	143,053,763,703
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		279,626,982	398,557,025
投资活动现金流出小计		117,214,069,185	143,452,320,728
投资活动使用的现金流量净额		(11,873,588,792)	(8,993,914,250)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司现金流量表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注十七	2025年	2024年
筹资活动产生的现金流量			
发行短期融资券收到的现金		21,200,000,000	12,720,000,000
发行收益凭证收到的现金		15,001,435,189	13,319,237,985
发行公司债券收到的现金		10,200,000,000	7,000,000,000
发行永续次级债券收到的现金		4,200,000,000	6,500,000,000
发行次级债券收到的现金		-	1,500,000,000
筹资活动现金流入小计		50,601,435,189	41,039,237,985
偿还收益凭证支付的现金		19,636,311,559	13,125,009,241
偿还短期融资券支付的现金		14,200,000,000	10,720,000,000
偿还公司债券支付的现金		11,410,200,000	16,000,000,000
偿还永续次级债券支付的现金		5,000,000,000	-
偿还次级债券支付的现金		1,500,000,000	6,000,000,000
偿还租赁负债支付的现金		405,066,645	434,854,231
分配股利或偿付利息支付的现金		3,710,530,796	4,653,175,753
支付其他与筹资活动有关的现金		14,005,500	35,848,057
筹资活动现金流出小计		55,876,114,500	50,968,887,282
筹资活动使用的现金流量净额		(5,274,679,311)	(9,929,649,297)
汇率变动对现金及现金等价物的影响		89,575,687	13,862,961
现金及现金等价物净增加额	8(4)	1,819,805,649	5,372,180,955
加: 年初现金及现金等价物余额		46,739,739,884	41,367,558,929
年末现金及现金等价物余额	8(5)	48,559,545,533	46,739,739,884

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

合并股东权益变动表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东的权益									少数股东权益 (附注六、34(2))	股东权益合计
	股本 (附注六、33)	其他权益工具 (附注六、34(1))	资本公积 (附注六、35)	其他综合收益 (附注六、36)	盈余公积 (附注六、37)	一般风险准备 (附注六、38)	未分配利润 (附注六、39)	小计			
2025年1月1日余额	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,867,657	2,190,474,627	2,592,250,323	9,340,361,385	33,986,396,894	115,347,607,754	274,063,054	115,621,670,808	
本年增减变动金额											
1. 综合收益总额	-	-	-	(822,370,648)	-	-	9,790,532,489	8,968,161,841	9,851,001	8,978,012,842	
2. 股本变动											
- 非同一控制下企业合并转入少数 股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-	46,864,895	46,864,895	
3. 其他权益工具变动											
- 发行永续次级债券	-	4,200,000,000	(12,349,057)	-	-	-	(2,471,698)	4,185,179,245	2,000,000,000	6,185,179,245	
- 偿还永续次级债券	-	(5,000,000,000)	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)	-	(5,000,000,000)	
4. 利润分配											
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,082,551,809	(1,082,551,809)	-	-	-	
- 向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)	-	(868,906,236)	
- 向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(574,350,000)	(574,350,000)	-	(574,350,000)	
5. 股东权益内部结转											
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(29,786,057)	-	-	29,786,057	-	-	-	
上述1至5项小计	-	(800,000,000)	(12,349,057)	(852,156,705)	-	1,082,551,809	7,292,038,803	6,710,084,850	2,056,715,896	8,766,800,746	
2025年12月31日余额	4,827,256,868	22,100,000,000	39,498,518,600	1,338,317,922	2,592,250,323	10,422,913,194	41,278,435,697	122,057,692,604	2,330,778,950	124,388,471,554	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并股东权益变动表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东的权益							小计	少数股东权益	股东权益合计
	股本 (附注六、33)	其他权益工具 (附注六、34(1))	资本公积 (附注六、35)	其他综合收益 (附注六、36)	盈余公积 (附注六、37)	一般风险准备 (附注六、38)	未分配利润 (附注六、39)			
2024年1月1日余额	4,827,256,868	16,400,000,000	39,515,216,714	1,220,057,741	2,099,704,026	7,717,130,318	32,823,934,064	104,603,299,731	294,098,220	104,897,397,951
本年增减变动金额										
1. 综合收益总额	-	-	-	954,773,354	-	-	5,694,343,080	6,649,116,434	(20,035,166)	6,629,081,268
2. 其他权益工具变动										
- 发行永续次级债券	-	6,500,000,000	(4,349,057)	-	-	-	-	6,495,650,943	-	6,495,650,943
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	-	-	-	-	492,546,297	-	(492,546,297)	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,623,231,067	(1,623,231,067)	-	-	-
- 向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(1,303,359,354)	(1,303,359,354)	-	(1,303,359,354)
- 向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(1,097,100,000)	(1,097,100,000)	-	(1,097,100,000)
4. 股东权益内部结转										
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	15,643,532	-	-	(15,643,532)	-	-	-
上述1至4项小计	-	6,500,000,000	(4,349,057)	970,416,886	492,546,297	1,623,231,067	1,162,462,830	10,744,308,023	(20,035,166)	10,724,272,857
2024年12月31日余额	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,867,657	2,190,474,627	2,592,250,323	9,340,361,385	33,986,396,894	115,347,607,754	274,063,054	115,621,670,808

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

公司股东权益变动表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	股本 (附注六、33)	其他权益工具 (附注六、34(1))	资本公积	其他综合收益	盈余公积 (附注六、37)	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2025年1月1日余额	4,827,256,868	22,900,000,000	41,677,273,177	459,197,814	2,592,250,323	6,336,227,335	8,689,026,042	87,481,231,559
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	-	(296,302,199)	-	-	2,235,891,054	1,939,588,855
2. 其他权益工具变动								
- 发行永续次级债券	-	4,200,000,000	(12,349,057)	-	-	-	-	4,187,650,943
- 偿还永续次级债券	-	(5,000,000,000)	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)
3. 利润分配								
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	449,756,333	(449,756,333)	-
- 向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)
- 向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(574,350,000)	(574,350,000)
4. 股东权益内部结转								
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(47,723,857)	-	-	47,723,857	-
上述1至4项小计	-	(800,000,000)	(12,349,057)	(344,026,056)	-	449,756,333	390,602,342	(316,016,438)
2025年12月31日余额	4,827,256,868	22,100,000,000	41,664,924,120	115,171,758	2,592,250,323	6,785,983,668	9,079,628,384	87,165,215,121

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司股东权益变动表

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	股本 (附注六、33)	其他权益工具 (附注六、34(1))	资本公积	其他综合收益	盈余公积 (附注六、37)	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2024年1月1日余额	4,827,256,868	16,400,000,000	41,681,622,234	135,943,324	2,099,704,026	5,346,694,136	7,646,101,918	78,137,322,506
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	-	323,254,490	-	-	4,925,462,974	5,248,717,464
2. 其他权益工具变动								
- 发行永续次级债券	-	6,500,000,000	(4,349,057)	-	-	-	-	6,495,650,943
3. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	-	492,546,297	-	(492,546,297)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	989,533,199	(989,533,199)	-
- 向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(1,303,359,354)	(1,303,359,354)
- 向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(1,097,100,000)	(1,097,100,000)
上述1至3项小计	-	6,500,000,000	(4,349,057)	323,254,490	492,546,297	989,533,199	1,042,924,124	9,343,909,053
2024年12月31日余额	4,827,256,868	22,900,000,000	41,677,273,177	459,197,814	2,592,250,323	6,336,227,335	8,689,026,042	87,481,231,559

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

陈亮
法定代表人

王曙光
主管会计工作负责人

朱毅兢
会计机构负责人

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

一、基本情况

中国国际金融股份有限公司(即原中国国际金融有限公司, 以下简称“本公司”)于1995年6月25日获得中国人民银行的设立批准, 并于1995年7月31日领取了中华人民共和国国家工商行政管理局颁发的企合国字第000599号中华人民共和国企业法人营业执照。

本公司于2015年6月1日改制为股份有限公司, 于2015年11月9日在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市(股票代码为: 3908), 于2020年11月2日在上海证券交易所主板挂牌上市(股票代码为: 601995)。

本公司统一社会信用代码为91110000625909986U, 注册地址为北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27、28层。于2025年12月31日, 本公司共设有1家证券营业部和13家分公司。本公司下设子公司的情况参见附注四、1。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)主要经营范围为: 从事投资银行业务、股票业务、固定收益业务、资产管理业务、私募股权业务、财富管理业务及其他业务活动。

二、财务报表编制基础

1. 编制基础

本集团执行中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)。此外, 本集团还按照《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(2023年修订)》(证监会公告[2023]64号)、《证券公司年度报告内容与格式准则(2013年修订)》(证监会公告[2013]41号)及《证券公司财务报表附注编制的特别规定(2018)》(会计部函[2018]590号)披露有关财务信息。

2. 持续经营

本集团对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价, 未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此, 本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本集团及本公司于2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团的会计年度自公历每年1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币及列报货币

本公司的记账本位币为人民币, 编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用人民币以外的货币作为记账本位币, 在编制本财务报表时, 这些子公司的外币财务报表进行了折算(参见附注三、6)。

4. 企业合并及合并财务报表

4.1 同一控制下的企业合并

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。本集团作为合并方, 在企业合并中取得的资产和负债, 按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额, 调整资本公积中的股本溢价; 资本公积中的股本溢价不足冲减的, 调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用, 于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

4.2 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方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。本集团作为购买方, 为取得被购买方控制权而付出的资产(包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和, 减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额, 如为正数, 则确认为商誉; 如为负数, 则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合并成本的计量进行复核, 复核后仍为负数的, 计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接相关费用, 于发生时计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性工具的交易费用, 计入权益性工具的初始确认金额。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

三、重要会计政策及会计估计(续)

4. 企业合并及合并财务报表(续)

4.3 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定, 包括本公司及本公司控制的子公司(包括结构化主体, 下同)。控制, 是指本集团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。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化, 本集团将进行重新评估。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司, 在编制合并当期财务报表时, 以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

如子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时, 在编制合并当期财务报表时, 按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。所有集团内部交易及余额, 包括未实现内部交易损益, 于合并时抵销。集团内部交易发生的未实现损失, 有证据表明该损失是相关资产减值损失的, 则全额确认该损失。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的, 其余额仍冲减少数股东权益。不丧失控制权情况下, 少数股东权益发生变化作为权益性交易。

本集团丧失对原有子公司控制权时, 由此产生的任何处置收益或损失, 计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资, 本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量, 由此产生的任何收益或损失, 也计入丧失控制权当期的投资收益。

5. 合营安排分类

合营安排分为共同经营和合营企业, 该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。共同经营, 是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算, 具体参见附注三、12.2。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

6. 外币业务和外币财务报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币, 其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率的近似汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价或根据公布的外汇牌价套算的汇率。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的, 与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日, 外币货币性项目采用该日的即期汇率折算, 因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额, 除: (1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本; (2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理; (3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外, 均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目, 仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目, 采用公允价值确定日的即期汇率折算, 折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额, 作为公允价值变动(含汇率变动)处理, 计入当期损益或确认为其他综合收益。

编制合并财务报表涉及境外经营的, 如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目, 因汇率变动而产生的汇兑差额, 列入其他综合收益的“外币财务报表折算差额”项目; 处置境外经营时, 计入处置当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时, 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, 所有者权益中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外, 其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目, 采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额, 在其他综合收益中列示。处置境外经营时, 相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。境外经营的现金流量项目, 采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额, 在现金流量表中单独列示。

7. 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具

8.1 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时, 于资产负债表内确认。

金融资产及金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于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, 相关交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。

对于按照附注三、25的会计政策初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项, 本集团按照根据附注三、25的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

8.2 金融资产的分类和后续计量

8.2.1 金融资产的分类

本集团通常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, 在初始确认时将金融资产分为不同类别: 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的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

如本集团改变管理金融资产的业务模式, 所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类。除前述改变管理金融资产业务模式的情况外, 金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被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, 分类为以摊余成本计量的金融资产:

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标;
- 该金融资产的合同条款规定, 在特定日期产生的现金流量, 仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项和买入返售金融资产等。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.2 金融资产的分类和后续计量(续)

8.2.1 金融资产的分类(续)

本集团将同时符合下列条件且未被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, 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:

- 本集团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;
- 该金融资产的合同条款规定, 在特定日期产生的现金流量, 仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

此类金融资产作为其他债权投资列示。

对于非交易性权益工具投资, 本集团可在初始确认时将其不可撤销地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, 此类金融资产作为其他权益工具投资列示。该指定在单项投资的基础上做出, 且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述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金融资产外, 本集团将其余所有的金融资产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, 此类金融资产作为交易性金融资产列示。在初始确认时, 如果能够消除或显著减少会计错配, 本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

管理金融资产的业务模式, 是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础, 确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估, 以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中, 本金是指金融资产在初始确认时的公允价值; 利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

此外, 本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估, 以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.2 金融资产的分类和后续计量(续)

8.2.2 金融资产的后续计量

— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后, 对于该类金融资产以公允价值进行后续计量, 产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益, 除非该金融资产属于套期关系的一部分。

— 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后, 对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失, 在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时, 计入当期损益。

实际利率法指于年内按金融资产或金融负债的实际利率计算其摊余成本及分配利息收入或利息费用的方法。实际利率指将金融工具在预计存续期间(或适用的更短期间)内的未来现金流量, 折现至金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。计算实际利率时, 本集团考虑金融工具的所有合约条款(如提前还款、看涨期权及类似期权), 但不考虑未来信用损失。计算实际利率包括合约订约各方所支付或收取的属于实际利率组成部分的所有费用、交易费用及其他所有折价或溢价。实际利率法适用于资产的总账面金额。如果已发生信用减值, 实际利率法适用于资产的摊余成本(计入减值后净额)。

— 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后, 对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益, 其他利得或损失计入其他综合收益。该类金融资产计入当期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入当期损益的金额相等。终止确认时, 将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入当期损益。

— 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

初始确认后, 对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入当期损益, 其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时, 将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入留存收益。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.3 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债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及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的金融负债

该类金融负债包括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和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, 采用公允价值进行后续计量。

对于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, 其公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于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, 该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益, 其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时, 之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等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。

此类金融负债作为交易性金融负债列示。

— 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后, 对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

8.4 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 不得相互抵销。但是, 同时满足下列条件的, 以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的;
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.5 公允价值的计量

除特别声明外, 本集团按下述原则计量公允价值:

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中, 出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时, 考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等), 并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

8.6 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时, 本集团终止确认该金融资产:

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止;
- 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;
- 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, 但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的, 本集团将下列两项金额的差额计入当期损益:

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值;
- 因转移金融资产而收到的对价, 与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资)之和。

金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除的, 本集团终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.7 金融资产的减值

本集团以预期信用损失为基础, 对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备:

- 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的债权投资。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型, 包括交易性金融资产以及衍生金融资产。

预期信用损失的计量

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, 按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

在计量预期信用损失时, 本集团需考虑的最长期限为本集团面临信用风险的最长合同期限(包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失, 是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失, 是指因资产负债表日后12个月内(若金融工具的预计存续期少于12个月, 则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失, 是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于按照附注三、25的会计政策初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项, 本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验计算上述金融资产的预期信用损失, 相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.7 金融资产的减值(续)

预期信用损失的计量(续)

除上述应收款项外, 本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备, 对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备:

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险;
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低, 债务人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强, 并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低债务人履行其合同现金流量义务的能力, 该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险, 以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化, 以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时, 本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息, 包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括:

- 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化;
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级(如有)的严重恶化;
- 对债务人实际或预期的内部评级是否下调;

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.7 金融资产的减值(续)

信用风险显著增加(续)

- 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化;
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化;
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化, 并将对债务人的还款能力产生重大不利影响;
- 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化;
- 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化;
- 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

根据金融工具的性质, 本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时, 本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类, 例如逾期信息和信用风险评级。

本集团判断信用风险是否显著增加的因素包括逾期天数、评级信息、评级变化以及其他可揭示该项资产面临信用风险减值损失严重性的信息。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.7 金融资产的减值(续)

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估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权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时, 该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息:

- 发行方或债务人发生重大财务困难;
- 债务人违反合同, 如偿付利息或本金违约或逾期等;
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑, 给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步;
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组;
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失;
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产, 该折扣反映了发生信用损失的事实。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化, 本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失, 由此形成的损失准备的增加或转回金额, 作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产, 损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值; 对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资, 本集团在其他综合收益中确认其损失准备, 不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回, 则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是, 被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.8 衍生工具和嵌入衍生工具(非套期工具)

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量, 并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同, 若主合同属于金融资产的, 本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具, 而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产, 且同时符合下列条件的, 本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆, 作为单独的衍生金融工具处理:

- 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关;
- 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义;
- 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的, 本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的, 该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后, 该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的, 本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

8.9 权益工具

权益工具指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的剩余资产中的权益的合同。本集团发行权益工具所收对价扣除交易费用后计入权益。本集团就回购自身权益工具支付的对价及交易费用从权益中扣除。

9. 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售金融资产的标的资产不在资产负债表内确认, 支付款项作为买入返售金融资产于资产负债表中列示, 并按照摊余成本计量。

卖出回购金融资产款的标的资产仍在资产负债表内确认, 并按适用的会计政策计量。收到的资金在资产负债表内作为卖出回购金融资产款列示, 并按照摊余成本计量。

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销, 相应确认为利息收入和利息支出。

本集团按照附注三、8.7的原则对买入返售金融资产计提减值准备。

三、重要会计政策及会计估计(续)

10. 融出资金和融出证券

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。

本集团按照附注三、8.7的原则对融资融券业务计提减值准备。

11. 套期会计

套期会计方法, 是指本集团将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益(或其他综合收益)以反映风险管理活动影响的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险, 且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团将使本集团面临公允价值变动风险的已发行固定利率债券和面临外汇风险的境外经营净投资指定为被套期项目。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具。

套期同时满足下列条件的, 本集团认定套期关系符合套期有效性要求:

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。该经济关系使得套期工具和被套期项目的价值因面临相同的被套期风险而发生方向相反的变动;
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中, 信用风险的影响不占主导地位;
- 套期关系的套期比率, 等于本集团实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比, 但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡, 这种失衡会导致套期无效, 并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估, 分析在套期剩余期限内预期将影响套期关系的套期无效部分产生的原因。本集团在资产负债表日及相关情形发生重大变化将影响套期有效性要求时对套期关系进行评估。

三、重要会计政策及会计估计(续)

11. 套期会计(续)

公允价值套期

公允价值套期是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺, 或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。

对于公允价值套期工具产生的利得或损失计入当期损益。被套期项目因套期风险敞口形成的利得或损失, 计入当期损益, 同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具(或其组成部分)的, 对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销, 并计入当期损益。

境外经营净投资套期

境外经营净投资套期为对境外经营净投资外汇风险敞口进行的套期。

对于境外经营净投资套期工具形成的利得或损失, 属于套期有效的部分计入其他综合收益, 属于套期无效的部分计入当期损益。全部或部分处置境外经营时, 相应转出上述计入其他综合收益的套期工具利得或损失, 计入当期损益。

当本集团发生下列情形之一的, 终止运用套期会计:

- 因风险管理目标发生变化, 导致套期关系不再满足风险管理目标;
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使;
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系, 或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中, 信用风险的影响开始占主导地位;
- 套期关系不再满足企业会计准则所规定的运用套期会计方法的其他条件。

在适用套期关系再平衡的情况下, 本集团首先考虑套期关系再平衡, 然后评估套期关系是否满足企业会计准则所规定的运用套期会计方法的条件。终止套期会计可能会影响套期关系的整体或其中一部分, 在仅影响其中一部分时, 剩余未受影响的部分仍适用套期会计。

三、重要会计政策及会计估计(续)

12. 长期股权投资

12.1 对子公司的投资

在本集团合并财务报表中, 对子公司的长期股权投资按照附注三、4进行处理。

在本公司个别财务报表中, 对于本公司设立形成的子公司, 以投入成本作为初始投资成本。对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资, 本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值, 作为该投资的初始投资成本。

在个别财务报表中, 本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量, 除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外, 本公司按照享有子公司宣告分派的现金股利或利润确认当期投资收益。本公司对子公司的投资按照成本减去减值准备(参见附注三、21.2)后在资产负债表内列示。

12.2 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制且仅对其净资产享有权利的一项安排。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。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。重大影响是指对被投资方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。

在取得对合营企业和联营企业投资时, 对于以支付现金取得的长期股权投资, 本集团按照实际支付的购买价款, 以及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出, 作为初始投资成本。

后续计量时, 对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算, 除非投资符合持有待售的条件。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括:

- 一 对于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, 以前者作为长期股权投资的成本; 对于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, 以后者作为长期股权投资的成本, 长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

12. 长期股权投资(续)

12.2 对合营企业和联营企业的投资(续)

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括:(续)

- 取得对合营企业和联营企业投资后, 本集团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; 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。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动(以下简称“其他所有者权益变动”), 本集团按照应享有或应分担的份额计入所有者权益, 并同时调整长期股权投资的账面价值。
- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时, 本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础, 按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分, 在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失, 有证据表明该损失是相关资产减值损失的, 则全额确认该损失。
- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损, 除本集团负有承担额外损失义务外, 以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的, 本集团在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。

对合营企业和联营企业的长期股权投资, 本集团按照附注三、21.2的原则计提减值准备。

13. 投资性房地产

投资性房地产指本集团为赚取租金或资本增值, 或两者兼有而持有的房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产, 即以成本减累计折旧及减值准备(参见附注三、21.2)后在资产负债表内列示。与投资性房地产有关的后续支出, 在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时, 计入投资性房地产成本; 否则, 于发生时计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计(续)

13. 投资性房地产(续)

当投资性房地产被处置, 或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时, 终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

投资性房地产的使用寿命、净残值率和年折旧率分别为:

	使用寿命	净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30年	3%	3.23%

14. 固定资产

固定资产指本集团为提供劳务或经营管理而持有的, 使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产按照成本进行初始计量。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备(参见附注三、21.2)后在资产负债表内列示。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该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支出。自行建造固定资产的初始成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

对于固定资产的后续支出, 包括与更换固定资产某组成部分相关的支出, 在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本, 同时将被替换部分的账面价值扣除。否则, 在发生时计入当期损益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面价值之间的差额, 并于报废或处置日在当期损益中确认。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

14. 固定资产(续)

本集团对固定资产在使用寿命内按年限平均法计提折旧, 除非固定资产符合持有待售的条件, 各类固定资产的使用寿命、净残值率和年折旧率分别为:

	使用寿命	净残值率	年折旧率
办公设备	2 - 5年	0% - 10%	18.00% - 50.00%
家具及其他设备	3 - 15年	0% - 10%	6.00% - 33.33%
运输工具	3 - 5年	0% - 10%	18.00% - 33.33%
房屋及建筑物	20 - 35年	3% - 5%	2.71% - 4.85%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、净残值和折旧方法进行复核, 必要时进行调整。

15. 在建工程

在建工程按实际成本计量, 实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

16. 租赁

租赁, 是指在一定期间内, 出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

本集团作为承租人的具体会计政策如下:

三、重要会计政策及会计估计(续)

16. 租赁(续)

16.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的, 将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆, 按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

为简化处理, 本集团选择不分拆合同包含的租赁和非租赁部分, 而将各租赁部分及与其相关的非租赁部分分别合并为租赁进行会计处理。

16.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外, 在租赁期开始日对在租赁期内使用租赁资产的权利确认使用权资产。租赁期开始日, 是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。租赁期, 是指承租人有权使用租赁资产且不可撤销的期间。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括:

- 租赁负债的初始计量金额;
- 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;
- 本集团发生的初始直接费用;
- 本集团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。

本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的, 使用权资产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, 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。

本集团按照附注三、21.2的原则来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

三、重要会计政策及会计估计(续)

16. 租赁(续)

16.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外, 本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时, 本集团采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项, 包括:

- 固定付款额及实质固定付款额, 存在租赁激励的, 扣除租赁激励相关金额;
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额;
- 本集团合理确定将行使购买选择权时, 该选择权的行权价格;
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的, 行使终止租赁选择权需支付的款项;
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

取决于指数或比率的可变租赁付款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后, 本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用, 并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后, 发生下列情形的, 本集团重新计量租赁负债, 并调整相应的使用权资产, 若使用权资产的账面价值已调减至零, 但租赁负债仍需进一步调减的, 本集团将差额计入当期损益:

- 在可控范围内, 续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化, 或者前述选择权的实际行使情况与原评估结果不一致等导致租赁期变化的, 本集团根据新的租赁期重新确定租赁付款额; 在可控范围内, 购买选择权的评估结果发生变化的, 本集团根据新的评估结果重新确定租赁付款额。本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债;
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率(浮动利率除外)发生变动, 本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。因浮动利率变动而导致未来租赁付款额发生变动的, 本集团按照变动后的租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

三、重要会计政策及会计估计(续)

16. 租赁(续)

16.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对房屋及建筑物的短期租赁以及低价值资产租赁, 选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁, 是指在租赁期开始日, 租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。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。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额, 在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

16.5 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的, 本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理:

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围;
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的, 在租赁变更生效日, 本集团重新分摊变更后合同的对价, 重新确定租赁期, 并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的, 本集团相应调减使用权资产的账面价值, 并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的, 本集团相应调整使用权资产的账面价值。

17. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用, 在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时, 开始资本化; 购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时, 停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

18. 无形资产

无形资产按照成本进行初始计量。无形资产以成本减累计摊销(仅限于使用寿命有限的无形资产)及减值准备(参见附注三、21.2)后在资产负债表内列示。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

18. 无形资产(续)

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。

对于使用寿命有限的无形资产, 在预计使用寿命内按直线法摊销, 除非该无形资产符合持有待售的条件。本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核, 必要时进行调整。

对于使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本集团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。

自行开发及外购软件的摊销年限为3 - 10年, 商标权和中国境内的交易席位费的摊销年限为10年。土地使用权的摊销年限为40 - 50年。

研究阶段的支出, 于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的, 确认为无形资产, 不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益:

- 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- 无形资产产生经济利益的方式, 包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场, 无形资产将在内部使用的, 能够证明其有用性;
- 有足够的技术、财务资源和其他资源支持, 以完成该无形资产的开发, 并有能力使用或出售该无形资产;
- 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的, 将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额, 对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

三、重要会计政策及会计估计(续)

19. 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉, 其初始成本是合并成本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。

本集团对商誉不摊销, 以成本减累计减值准备(参见附注三、21.2)后在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出, 计入当期损益。

20. 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备(参见附注三、21.2)后在资产负债表内列示。

长期待摊费用在受益期限内平均摊销。

21. 资产减值准备

21.1 金融资产的减值

本集团对金融资产的减值政策参见附注三、8.7。

21.2 其他资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象, 包括:

- 长期股权投资
- 投资性房地产
- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 商誉
- 长期待摊费用

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

21. 资产减值准备(续)

21.2 其他资产的减值(续)

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试, 估计资产的可收回金额。此外, 无论是否存在减值迹象, 本集团至少每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产和商誉进行减值测试。本集团依据相关资产组或资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值, 并在此基础上进行商誉减值测试。

本集团以单项资产为基础估计其可收回金额。对于难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额是指资产(或资产组、资产组组合, 下同)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。

可收回金额的估计结果表明, 资产的可收回金额低于其账面价值的, 资产的账面价值会减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值, 确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该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, 按比例抵减各项资产的账面价值, 但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

上述资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不予转回。

三、重要会计政策及会计估计(续)

22. 职工薪酬

职工薪酬是本集团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报酬或补偿。除辞退福利外, 本集团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, 并相应增加资产成本或当期费用。

22.1 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间, 将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、津贴和补贴、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、职工福利费及其他短期薪酬, 确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

22.2 离职后福利—设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是本集团职工按照中国有关法规要求参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险, 以及本集团对符合条件职工实施的企业年金计划。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。企业年金计划的缴费金额按职工工资总额的一定比例向年金计划供款。本集团在职工提供服务的会计期间, 将应缴存的基本养老保险、失业保险和企业年金计划金额确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

22.3 其他长期职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间, 将计提的报告期末12个月内不需支付的递延奖金及其他长期职工福利确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

22.4 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系, 或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议, 在下列两者孰早日, 确认辞退福利产生的职工薪酬负债, 同时计入当期损益:

- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划; 并且, 该重组计划已开始实施, 或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容, 从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

23. 所得税

本集团除了将与直接计入所有者权益(包括其他综合收益)的交易或者事项有关的所得税影响计入所有者权益外, 当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额, 包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不是企业合并、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不导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易, 则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日, 本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日, 本集团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, 则减记递延所得税资产的账面价值。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。

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 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;
- 并且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关, 但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内, 涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

三、重要会计政策及会计估计(续)

24. 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务, 且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团, 以及该义务的有关金额能够可靠地计量, 则本集团确认预计负债。在资产负债表日, 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, 按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。对于货币时间价值影响重大的, 预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

25. 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在各项收入同时满足下列条件时, 才能予以确认:

- 合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务;
- 该合同明确了合同各方与所转让商品或提供服务相关的权利和义务;
- 该合同有明确的与所转让商品或提供服务相关的支付条款;
- 该合同具有商业实质, 即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额;
- 本集团因向客户转让商品或提供服务而有权取得的对价很可能收回。

对于不符合上述条件的, 本集团在不再负有向客户转让商品或提供服务的剩余义务, 且已向客户收取的对价无需退回时, 将已收取的对价确认为收入, 否则作为合同负债进行会计处理。

合同中包含两项或多项履约义务的, 本集团在合同开始日, 按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例, 将交易价格分摊至各单项履约义务, 按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

25. 收入确认(续)

交易价格是本集团因向客户转让商品或提供服务而预期有权收取的对价金额, 不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为退货负债, 不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的, 本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额, 在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日, 本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的, 不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时, 本集团属于在某一段时间内履行履约义务, 否则, 属于在某一时点履行履约义务:

- 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;
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品;
- 本集团履约过程中所产出的商品或提供的服务具有不可替代用途, 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, 本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。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, 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, 本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时, 本集团会考虑下列迹象:

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利;
- 本集团已将该商品或服务的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户;
- 客户已接受该商品或服务。

本集团已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示, 合同资产以预期信用损失为基础计提减值(参见附注三、8.7)。本集团拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务作为合同负债列示。

三、重要会计政策及会计估计(续)

25. 收入确认(续)

与本集团确认收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下:

25.1 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认。

25.2 投资银行业务收入及投资咨询业务收入

证券承销业务收入及保荐业务收入在本集团已履行完毕承销与保荐合同内的责任义务时确认。

依据服务的性质和合同条款, 财务顾问业务收入及投资咨询业务收入将根据集团履行履约义务的表现逐步确认或于全部服务完成时一次确认。

25.3 资产管理业务收入及基金管理业务收入

资产管理业务收入及基金管理业务收入包括基于管理资产规模而计算的定期管理费和业绩报酬, 本集团在已确认的累计收入金额极可能不会发生重大转回的基础上, 于履行履约义务时逐步确认。

26. 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产, 但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时, 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。

与资产相关的政府补助, 本集团将其确认为递延收益, 并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助, 如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的, 本集团将其确认为递延收益, 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; 否则直接计入当期损益或冲减相关成本。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

27. 支出确认

27.1 利息支出

利息支出按实际利率法计算确定。

27.2 其他支出

其他支出按权责发生制原则确认。

28. 永续次级债券

本集团根据所发行的永续次级债券的合同条款及其所反映的经济实质, 结合金融负债和权益工具的定义, 在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的归类为权益工具的永续次级债券, 按照实际收到的金额, 计入权益。相关交易费用冲减资本公积。存续期间分派股利或利息的, 作为利润分配处理。按合同条款约定赎回永续次级债券的, 按赎回价格冲减权益。

29. 一般风险准备

本公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)及其实施指南(财金[2007]23号)(以下简称“财金[2007]23号”)的规定, 按当年税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取一般风险准备。

此外, 根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(证监会令[第94号])(以下简称“证监会令[第94号]”)的要求, 本公司作为基金托管人应当每月从公募基金托管费收入中计提一般风险准备, 计提比例不得低于公募基金托管费收入的2.5%。风险准备金余额达到上季末托管公募基金资产净值的0.25%时可以不再提取。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会公告[2018]39号)的要求, 证券公司应当遵照公募基金相关法律法规管理运作大集合产品。因此, 本公司对大集合资产管理业务按照公募基金的有关规定提取一般风险准备金。

本公司相关子公司亦根据相关监管规定的要求计提一般风险准备。

三、重要会计政策及会计估计(续)

30. 交易风险准备

本公司根据《中华人民共和国证券法》的规定提取交易风险准备, 用于弥补证券交易的损失。根据证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求, 交易风险准备按不低于当年税后利润的10%提取。本公司按当年税后利润的10%提取交易风险准备。

本公司相关子公司亦根据相关监管规定的要求计提交易风险准备。

31. 利润分配

资产负债表日后, 经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润, 不确认为资产负债表日的负债, 在附注中单独披露。

32. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部, 如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的, 可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础确定报告分部。

本集团在编制分部报告时, 业务分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

三、重要会计政策及会计估计(续)

33. 重大会计估计及会计判断

在编制财务报表过程中, 管理层会针对未来不确定事项作出判断、估计和假设。这些判断、估计和假设会影响会计政策的应用以及资产、负债、收入及支出的列报金额。实际情况可能与这些估计不同。

33.1 金融工具的公允价值

对不存在活跃市场可提供报价的金融工具, 采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。估值技术包括采用市场的最新交易信息、参考类似的金融工具现行的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。估值技术在使用前需经过验证, 以确保对金融工具公允价值做出合理估计。需要指出的是估值模型使用的部分信息需要进行估计(例如交易对手风险、风险相关系数等)。本集团定期审阅上述模型和假设, 必要时进行调整。

33.2 结构化主体的合并

评估本集团是否控制被投资方时须考虑所有事实及情况。控制原则包括三项要素: (1)拥有对被投资方的权力; (2)通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报; (3)有能力运用对被投资方的权力影响该等回报。如有事实及情况反映上述三项控制要素其中一项或多项有变, 本集团会重新评估是否仍控制被投资方。

对于结构化主体, 本集团会综合评估对其的决策权范围、其他方享有的实质性权利、所持投资(如有)连同报酬是否使本集团从该结构化主体中获得重大可变回报进而判断本集团是否为主要责任人。如果本集团为主要责任人, 则结构化主体应予以合并。

33.3 商誉的减值

无论是否存在减值迹象, 本集团至少每年年度终了对商誉估计其可收回金额, 进行减值测试。

确定商誉是否减值, 涉及估计获分配商誉的资产组或资产组组合的可收回金额。可收回金额根据资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计算涉及估计预期从资产组或资产组组合所取得的未来现金流量及用于计算现值的折现率。

三、重要会计政策及会计估计(续)

33. 重大会计估计及会计判断(续)

33.4 金融资产的减值

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权投资, 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)。根据企业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:

- 判断信用风险显著增加的标准;
- 选择计量预期信用损失的适当模型和假设;
- 针对不同类型的产品, 在计量预期信用损失时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

33.5 所得税

确定所得税涉及对某些交易未来税务处理的判断。本集团慎重评估各项交易的税务影响, 并计提相应的所得税。本集团定期根据税收法规重新评估这些交易的税务影响。

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时, 本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限, 并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本集团需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额, 并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断, 以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异, 该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

34. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

重要性, 是指在合理预期下, 财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的, 该项目具有重要性。本集团根据自身所处的具体环境, 从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时, 本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素; 在判断项目金额大小的重要性时, 本集团考虑该项目金额占总资产、总负债、股东权益、营业收入、营业支出、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重, 重要性判断标准一经确定, 不得随意变更。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
以下为直接持有的子公司:											
中国国际金融(国际)有限公司 ("中金国际")		香港	控股公司服务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金资本运营有限公司("中金资本")		北京	私募股权投资基金业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金浦成投资有限公司("中金浦成")		上海	另类投资业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金基金管理有限公司("中金基金")		北京	公开募集证券投资基金	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金私募股权投资管理有限公司("中金私募股权")		上海	私募股权投资基金业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
以下为间接持有的子公司:											
中金祺智(上海)股权投资管理有限公司		上海	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金祺德(上海)股权投资管理有限公司		上海	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金启元国家新兴产业私募创业投资基金管理有限公司		武汉	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注 册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
中金瑞德(上海)股权投资管理 有限公司	上海	私募股权投资基 金业务	-	-	70%	70%	-	-	70%	70%
中国国际金融香港证券有限公 司	香港	投资银行及证券 经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Financial Products Ltd.	英属维京 群岛	金融产品投资业 务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中国国际金融香港资产管理有 限公司	香港	资产管理业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation(Singapore)Pte. Limited	新加坡	投资银行及证券 经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation(UK)Limited	英国	投资银行及证券 经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注 册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
China International Capital Corporation(USA)Holdings Inc.	美国	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC US Securities, Inc.	美国	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC US Securities(Hong Kong) Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Investment Management(USA), Inc.	美国	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中国国际金融香港期货有限公司	香港	期货经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Wealth Management Holdings Ltd.	英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Investors KKR NA XI GP, Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Customer Trading Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Financial Trading Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
CICC Sun Company Limited	1	英属维京群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Perpetual Treasure Investment Management Ltd.	1	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Profit Insight Limited		香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Investment Management Co. Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Investment Advisory Company Limited		香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Growth Capital Fund GP, Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Fintech Investment Co. Ltd.	1	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
中金佳盟(天津)股权投资基金管理有限公司		天津	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
CICC PFG Holding Ltd		英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Alternative Investments Ltd.		英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFG Cayman Ltd		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFG HK Limited		香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFG LP		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
深圳中金恒辰投资管理有限公司		深圳	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Evergreen Fund GP, Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Investment(Hong Kong)Limited		香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Wealth Investment Limited		香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited		英属维京 群岛	债券发行业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Hong Kong Finance(Cayman)Limited		英属开曼 群岛	融资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Wealth Investment Management Limited		英属开曼 群岛	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PWHK Advisor Limited		香港	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Ehealthcare Investment GP, Ltd.		英属开曼 群岛	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Capital(Cayman)Limited		英属开曼 群岛	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Silicon Valley Limited		英属开曼 群岛	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金启誉(苏州)股权投资基金 管理有限公司		常熟	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
FICC YMT Limited		英属维京群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation Overseas Services Co. Limited		香港	国际化业务相关综合服务的签约主体	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Credit GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Alternative Investment Cayman Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Alternative Investment GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金康智(宁波)股权投资管理有限公司		宁波	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Real Estate GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
Zhide One Investment Co. Limited		香港	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Funds Management Ltd.		英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Capital Investment Advisory Company Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFM Cayman Ltd		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFM LP		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China World Investment Limited		英属开曼群岛	境外股权投资相关业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Biopharma GP Limited	1	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Sail-Regal Co. Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
CICC Private Equity GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Artificial Intelligence Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Global Industry and Infrastructure Fund Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Hero Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Synergy Investment Co. Ltd	2	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Healthcare Investment Management Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Equity II GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中国国际金融日本株式会社		日本	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
Auto Hub Investment Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Autotiger Investment Limited	1	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Jin Rui Investment Co. Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Adlai Nortye Investment Limited	1	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
MP CRM Investment Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Swan Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
LWSPV		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Ascent Capital Management Co., Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	70%	70%	-	-	70%	70%
HRWJTZ SPV		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
Guia-Fund GP Co., Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation(Overseas) Limited		香港	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China Renewable Power Infrastructure Fund GP Limited		香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Financial Holdings Limited		英属维京群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Commodity Trading Limited		英属维京群岛	商品交易业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Win Top Investment Management Company Limited	3	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	不适用	-	-	100%	不适用
CICC Win Terra Investment Company Limited	3	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	不适用	-	-	100%	不适用

注1: 这些子公司已于2025年注销。

注2: 本集团对该子公司的间接持股比例为持有其管理股份比例。

注3: 这些子公司自2025年开始纳入本公司合并财务报表范围。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司:

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
以下为直接持股的子公司:											
中金期货有限公司("中金期货")		西宁	期货经纪业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中国中金财富证券有限公司("中金财富")		深圳	证券经纪交易服务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
金腾科技信息(深圳)有限公司("金腾科技")	1	深圳	信息技术服务	51%	不适用	-	-	51%	不适用	-	-
以下为间接持股的子公司:											
中金瑞石投资管理有限责任公司		深圳	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金财富期货有限公司		深圳	期货经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金财富资本(深圳)有限公司		深圳	期货风险管理试点业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Oceanfront Investments V Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation(Europe)GmbH		德国	投资银行业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

四、企业合并及合并财务报表(续)

1. 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
中金前海(深圳)私募股权基金 管理有限公司		深圳	私募股权投资基 金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
中金前海(深圳)股权投资基金 管理有限公司		深圳	私募股权投资基 金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
深圳前海金桥高成长壹号基金 中心(有限合伙)		深圳	私募股权投资基 金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
深圳市中金前海睿麟基金管理 中心(有限合伙)		深圳	私募股权投资基 金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
Qian Hai Golden Bridge Co., Limited		香港	私募股权投资基 金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
Qian Hai Golden Bridge Management Ltd.		英属开曼 群岛	私募股权投资基 金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
Novo Developments		卢森堡	私募股权投资基 金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
北京科技创新投资管理有限公 司("北京科创")		北京	私募股权投资基 金业务	-	-	51%	51%	-	-	51%	51%

注1: 该子公司自2025年3月开始纳入本公司合并财务报表范围。

四、企业合并及合并财务报表(续)

2. 纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体

本集团纳入合并范围的结构化主体信息披露于附注十四、1。

3. 合并范围发生变动的说明

3.1 非同一控制下企业合并

本公司于2025年3月对金腾科技形成控制, 将金腾科技纳入本公司合并财务报表范围, 购买日为2025年3月31日。金腾科技于购买日至2025年12月31日的净利润金额为人民币2,026万元。合并金腾科技的财务报表对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

3.2 新设子公司

于2025年度, 本公司的全资子公司设立2家下属子公司, 披露于附注四、1。于2025年12月31日, 合并该等新设子公司的财务报表对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

3.3 减少子公司

于2025年度, 本公司全资子公司的6家下属子公司办理注销, 披露于附注四、1。于2025年12月31日, 注销该等子公司对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

3.4 合并结构化主体

本集团考虑对结构化主体是否存在控制时, 基于本集团的决策范围、结构化主体其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。本集团将本集团作为主要责任人身份行使投资决策权且所享有的可变回报在结构化主体总回报中占比较大的结构化主体纳入合并范围。由于以上考虑因素变动, 导致每个会计期间纳入合并范围的结构化主体发生变动。于2025年12月31日, 共有164个结构化主体纳入本集团财务报表的合并范围(2024年12月31日: 180个)。本集团在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益信息参见附注十四、1。

五、税项

1. 增值税及附加

本公司及中国境内子公司本年主要适用的与提供服务相关的税金为增值税, 主要按应税收入的6%计算销项税额, 在扣除当期允许抵扣的进项税额后, 差额部分为应交增值税。本公司及中国境内子公司主要按已缴纳增值税的7%、3%及2%分别缴纳城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加。

本公司及中国境内子公司作为资产管理产品管理人运营资产管理产品过程中发生增值税应税行为, 暂适用简易计税方法, 按照3%的征收率缴纳增值税。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

五、税项(续)

2. 所得税

本公司及中国境内子公司适用《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《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》(国家税务总局公告[2012]57号), 2025年度法定税率为25%(2024年度: 25%)。

本公司在中国香港的子公司2025年度适用的利得税税率为16.5%(2024年度: 16.5%)。其他境外的子公司按当地规定缴纳所得税。

六、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
库存现金	-	88,677
银行存款	149,220,598,491	128,086,495,795
其中: 客户存款	101,021,033,733	76,638,880,918
公司存款	48,199,564,758	51,447,614,877
其他货币资金	250,220,655	251,332,829
小计	149,470,819,146	128,337,917,301
加: 计提利息	234,155,293	164,451,261
减: 减值准备	(3,097,245)	(1,242,973)
合计	149,701,877,194	128,501,125,589

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 按币种列示:

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户资金存款:			
人民币	74,132,572,822	1.00000	74,132,572,822
美元	943,894,842	7.02880	6,634,448,065
港币	13,686,422,941	0.90322	12,361,850,929
其他(注)			133,122,216
小计			93,261,994,032
客户信用资金存款:			
人民币	7,759,039,701	1.00000	7,759,039,701
小计			7,759,039,701
客户存款合计			101,021,033,733
公司自有资金存款:			
人民币	25,418,755,482	1.00000	25,418,755,482
美元	2,375,322,365	7.02880	16,695,665,839
港币	3,695,797,038	0.90322	3,338,117,801
其他(注)			1,589,771,290
小计			47,042,310,412
公司信用资金存款:			
人民币	1,157,254,346	1.00000	1,157,254,346
小计			1,157,254,346

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
公司存款合计			48,199,564,758
银行存款合计			149,220,598,491
其他货币资金:			
人民币	250,220,655	1.00000	250,220,655
小计			250,220,655
加: 计提利息			234,155,293
减: 减值准备			(3,097,245)
合计			149,701,877,194

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
库存现金:			
人民币	10,654	1.00000	10,654
美元	10,854	7.18840	78,023
小计			88,677
客户资金存款:			
人民币	58,982,258,576	1.00000	58,982,258,576
美元	649,066,155	7.18840	4,665,747,151
港币	8,016,323,624	0.92604	7,423,436,329
其他(注)			76,634,148
小计			71,148,076,204
客户信用资金存款:			
人民币	5,490,804,714	1.00000	5,490,804,714
小计			5,490,804,714
客户存款合计			76,638,880,918
公司自有资金存款:			
人民币	33,883,882,975	1.00000	33,883,882,975
美元	1,315,865,714	7.18840	9,458,969,097
港币	7,338,040,263	0.92604	6,795,318,805
其他(注)			552,619,484
小计			50,690,790,361

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
公司信用资金存款:			
人民币	756,824,516	1.00000	756,824,516
小计			756,824,516
公司存款合计			51,447,614,877
银行存款合计			128,086,495,795
其他货币资金:			
人民币	251,332,829	1.00000	251,332,829
小计			251,332,829
加: 计提利息			164,451,261
减: 减值准备			(1,242,973)
合计			128,501,125,589

注: 其他外币主要为新加坡元、英镑、欧元、日元、澳元、瑞士法郎、加拿大元等。

于2025年12月31日, 本集团自有资金存款中使用受限制的银行存款为人民币1,545,915,329元(2024年12月31日: 人民币1,723,419,599元)。使用受限制的银行存款主要包括本集团为资产管理业务持有的风险准备金存款和代非经纪业务客户持有的临时性存款。

于2025年12月31日, 本集团存放在境外的货币资金折合人民币38,976,633,075元(2024年12月31日: 折合人民币28,438,668,328元), 主要是本公司及子公司在境外的银行存款。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

2. 结算备付金

(1) 按类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
客户备付金	20,883,221,358	15,835,600,858
公司备付金	12,251,065,279	12,631,427,501
小计	33,134,286,637	28,467,028,359
加: 计提利息	2,235,583	6,884,162
合计	33,136,522,220	28,473,912,521

(2) 按币种列示:

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户普通备付金:			
人民币	17,941,786,769	1.00000	17,941,786,769
美元	83,618,506	7.02880	587,737,752
港币	560,458,463	0.90322	506,217,293
小计			19,035,741,814
客户信用备付金:			
人民币	1,847,479,544	1.00000	1,847,479,544
小计			1,847,479,544
客户备付金合计			20,883,221,358

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

2. 结算备付金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
公司普通备付金:			
人民币	11,829,345,726	1.00000	11,829,345,726
美元	10,609,698	7.02880	74,573,448
港币	206,260,608	0.90322	186,298,706
小计			12,090,217,880
公司信用备付金:			
人民币	160,847,399	1.00000	160,847,399
小计			160,847,399
公司备付金合计			12,251,065,279
加: 计提利息			2,235,583
合计			33,136,522,220

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

2. 结算备付金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户普通备付金:			
人民币	12,702,257,961	1.00000	12,702,257,961
美元	79,323,100	7.18840	570,206,175
港币	518,192,430	0.92604	479,866,918
小计			13,752,331,054
客户信用备付金:			
人民币	2,083,269,804	1.00000	2,083,269,804
小计			2,083,269,804
客户备付金合计			15,835,600,858
公司普通备付金:			
人民币	12,086,535,439	1.00000	12,086,535,439
美元	9,409,022	7.18840	67,635,812
港币	196,462,496	0.92604	181,932,130
小计			12,336,103,381
公司信用备付金:			
人民币	295,324,120	1.00000	295,324,120
小计			295,324,120
公司备付金合计			12,631,427,501
加: 计提利息			6,884,162
合计			28,473,912,521

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融资融券业务

(1) 融出资金

按交易对手分析:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
境内		
— 个人	50,857,637,971	36,948,288,634
— 机构	11,903,769,216	3,970,726,092
减: 减值准备	(394,009,419)	(176,123,641)
小计	62,367,397,768	40,742,891,085
境外		
— 个人	527,948,601	674,768,700
— 机构	2,001,610,224	1,004,233,329
减: 减值准备	(16,213,115)	(7,151,145)
小计	2,513,345,710	1,671,850,884
加: 计提利息	973,351,992	1,067,063,684
合计	65,854,095,470	43,481,805,653

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融资融券业务(续)

(1) 融出资金(续)

按账龄分析:

账龄	2025年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1 - 3个月(含3个月)	41,461,139,384	62.57%	(255,604,997)	0.62%
3 - 6个月(含6个月)	12,511,166,004	18.88%	(78,014,322)	0.62%
6 - 12个月(含12个月)	3,966,477,206	5.99%	(24,714,585)	0.62%
12个月以上	8,325,535,410	12.56%	(51,888,630)	0.62%
合计	66,264,318,004	100.00%	(410,222,534)	0.62%

账龄	2024年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1 - 3个月(含3个月)	30,241,941,457	69.26%	(126,763,780)	0.42%
3 - 6个月(含6个月)	1,611,622,869	3.69%	(6,786,392)	0.42%
6 - 12个月(含12个月)	2,332,546,802	5.34%	(9,768,994)	0.42%
12个月以上	9,478,969,311	21.71%	(39,955,620)	0.42%
合计	43,665,080,439	100.00%	(183,274,786)	0.42%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融资融券业务(续)

(2) 融券业务

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
融出证券 — 交易性金融资产	4,280,373,864	2,125,043,766

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团融券业务无违约情况。

(3) 融资融券业务收到的担保物信息

	担保物公允价值	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股票	186,581,263,973	111,151,485,538
资金	6,368,960,254	4,691,611,242
基金	5,472,208,265	4,373,418,748
债券	136,245,755	117,305,431
合计	198,558,678,247	120,333,820,959

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4,809,658元(2024年12月31日: 人民币4,897,112元)。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

4. 衍生金融工具

	2025年12月31日		
	名义本金	公允价值 资产	负债
套期工具(1)			
— 利率衍生工具	16,314,800,000	46,001,641	-
非套期工具			
— 利率衍生工具	309,674,417,034	1,122,825,207	(1,457,797,001)
— 货币衍生工具	330,300,208,167	1,661,262,059	(1,937,654,133)
— 权益衍生工具	375,515,685,646	7,923,356,701	(12,248,296,788)
— 信用衍生工具	7,193,236,001	77,487,368	(15,840,958)
— 其他衍生工具(注)	117,566,801,170	1,887,546,877	(2,459,264,929)
合计	1,156,565,148,018	12,718,479,853	(18,118,853,809)

	2024年12月31日		
	名义本金	公允价值 资产	负债
套期工具(1)			
— 利率衍生工具	21,346,360,000	19,601,698	(46,233,115)
非套期工具			
— 利率衍生工具	410,457,385,844	2,653,307,319	(3,129,908,979)
— 货币衍生工具	246,510,683,269	2,400,360,049	(1,491,165,341)
— 权益衍生工具	269,649,845,087	10,580,214,260	(5,943,954,228)
— 信用衍生工具	7,449,383,999	67,934,102	(82,089)
— 其他衍生工具(注)	139,230,511,667	745,782,043	(811,039,890)
合计	1,094,644,169,866	16,467,199,471	(11,422,383,642)

注: 其他衍生工具主要包括商品期权、商品期货等。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

4. 衍生金融工具(续)

衍生金融工具的名义本金仅指在资产负债表日尚未完成的交易量, 并不代表本集团所承担的风险数额。

在当日无负债结算制度下, 本集团于中国境内交易的期货合约的持仓损益已于当日结算。本集团境内交易的未到期期货合约的公允价值如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
未到期期货合约的公允价值	(873,885,209)	(880,790,004)

(1) 套期工具

(a) 公允价值套期

本集团利用公允价值套期来规避由于市场利率波动导致金融负债公允价值变化所带来的影响, 对部分已发行的长期债务工具的利率风险以利率互换合约作为套期工具。

公允价值套期产生的损益如下:

	2025年	2024年
净收益:		
— 利率衍生工具	64,758,452	(62,067,734)
— 被套期风险对应的被套期项目	(62,574,473)	65,536,478
合计	2,183,979	3,468,744

注: 2025年度及2024年度, 套期无效部分产生的损益不重大。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

4. 衍生金融工具(续)

(1) 套期工具(续)

(a) 公允价值套期(续)

本集团指定为公允价值套期的套期工具名义金额按剩余到期日分析如下:

	2025年12月31日			合计
	6个月以内 (含6个月)	6至12个月 (含12个月)	12个月以上	
利率衍生工具	9,286,000,000	3,514,400,000	3,514,400,000	16,314,800,000

	2024年12月31日			合计
	6个月以内 (含6个月)	6至12个月 (含12个月)	12个月以上	
利率衍生工具	-	4,672,460,000	16,673,900,000	21,346,360,000

本集团在公允价值套期策略中被套期风险敞口的具体信息列示如下:

应付债券	2025年 12月31日	2024年 12月31日
被套期项目账面价值	16,680,373,231	21,731,936,056
被套期项目公允价值调整的累计金额	52,664,735	(23,193,256)

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 存出保证金

(1) 按类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易保证金	13,394,006,294	7,580,163,863
履约保证金	681,255,451	426,959,728
信用保证金	129,965,446	67,289,911
小计	14,205,227,191	8,074,413,502
加: 计提利息	74,183	191,467
合计	14,205,301,374	8,074,604,969

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 存出保证金(续)

(2) 按币种列示:

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
交易保证金:			
人民币	13,093,897,624	1.00000	13,093,897,624
美元	743,753	7.02880	5,227,691
港币	322,851,375	0.90322	291,605,819
其他(注)			3,275,160
小计			13,394,006,294
履约保证金:			
人民币	681,255,451	1.00000	681,255,451
小计			681,255,451
信用保证金:			
人民币	129,965,446	1.00000	129,965,446
小计			129,965,446
加: 计提利息			74,183
合计			14,205,301,374

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 存出保证金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
交易保证金:			
人民币	7,360,963,047	1.00000	7,360,963,047
美元	543,672	7.18840	3,908,132
港币	229,039,614	0.92604	212,099,844
其他(注)			3,192,840
小计			7,580,163,863
履约保证金:			
人民币	426,959,728	1.00000	426,959,728
小计			426,959,728
信用保证金:			
人民币	67,289,911	1.00000	67,289,911
小计			67,289,911
加: 计提利息			191,467
合计			8,074,604,969

注: 其他外币主要为新加坡元等。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项

(1) 按性质分析:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
应收交易款项	41,315,593,910	38,034,844,589
其中: 应收经纪商及结算所	27,190,871,198	24,238,367,282
应收衍生品交易款	9,963,165,089	10,927,869,039
应收证券借贷保证金	4,148,481,238	2,834,827,426
应收资产及基金管理费	1,641,109,439	1,304,107,740
应收承销及咨询费	1,297,182,841	1,081,203,596
应收交易单元席位租金	149,795,329	214,016,057
其他	251,744,065	230,764,666
小计	44,655,425,584	40,864,936,648
减: 减值准备(按简化模型计提)	(492,011,252)	(470,304,163)
减: 减值准备(按一般模型计提)	(107,404,051)	(87,081,187)
账面价值	44,056,010,281	40,307,551,298

(2) 按账龄分析:

账龄	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1年以内(含1年)	43,412,680,499	97.22%	(118,098,676)	0.27%	39,805,374,119	97.41%	(95,848,549)	0.24%
1-2年(含2年)	433,660,412	0.97%	(43,329,056)	9.99%	352,630,562	0.86%	(33,565,805)	9.52%
2-3年(含3年)	252,298,886	0.56%	(56,795,780)	22.51%	152,517,079	0.37%	(43,247,740)	28.36%
3年以上	556,785,787	1.25%	(381,191,791)	68.46%	554,414,888	1.36%	(384,723,256)	69.39%
合计	44,655,425,584	100.00%	(599,415,303)	1.34%	40,864,936,648	100.00%	(557,385,350)	1.36%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(3) 按评估方式列示:

评估方式	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
单项计提减值准备	401,642,202	0.90%	(370,433,271)	92.23%	397,727,545	0.97%	(369,217,563)	92.83%
组合计提减值准备	44,253,783,382	99.10%	(228,982,032)	0.52%	40,467,209,103	99.03%	(188,167,787)	0.46%
合计	44,655,425,584	100.00%	(599,415,303)	1.34%	40,864,936,648	100.00%	(557,385,350)	1.36%

(4) 年末应收款项中前五名单位:

名称	2025年12月31日			占应收款项	
	账面余额	性质	账龄	账面余额的比例	减值准备金额
单位A	2,310,367,245	应收衍生品交易款	1年以内(含1年)	5.17%	(1,782,561)
单位B	1,919,076,870	应收衍生品交易款	1年以内(含1年)	4.30%	(73,210,384)
单位C	1,502,989,657	应收衍生品交易款	1年以内(含1年)	3.37%	(1,330,356)
单位D	1,472,777,346	应收衍生品交易款	1年以内(含1年)	3.30%	(596,475)
单位E	1,264,590,782	应收衍生品交易款	1年以内(含1年)	2.83%	(975,694)
前五名欠款金额合计	8,469,801,900			18.97%	(77,895,470)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股票	4,441,013,986	5,615,700,521
债券	17,972,538,925	17,060,667,143
其中: 标准券	9,824,152,946	7,469,180,726
国债和地方债	2,010,664,798	2,323,297,601
金融债	3,776,584,097	4,367,407,890
企业债	191,440,252	416,086,286
中期票据	426,506,217	71,467,640
同业存单	1,743,190,615	2,311,327,000
其他	-	101,900,000
小计	22,413,552,911	22,676,367,664
加: 计提利息	46,075,014	77,193,557
减: 减值准备	(40,480,901)	(42,822,623)
账面价值	22,419,147,024	22,710,738,598

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(2) 按业务类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股票质押式回购	4,439,700,323	5,301,290,844
债券质押式回购	16,581,561,946	15,784,387,726
债券买断式回购	1,390,976,979	1,276,279,417
其他	1,313,663	314,409,677
小计	22,413,552,911	22,676,367,664
加: 计提利息	46,075,014	77,193,557
减: 减值准备	(40,480,901)	(42,822,623)
账面价值	22,419,147,024	22,710,738,598

(3) 按担保物的公允价值列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
担保物	32,775,475,511	34,286,574,938
其中: 可出售或可再次向外抵押的担保物	1,859,858,679	1,352,262,156
其中: 已再次向外抵押的担保物	1,806,599,103	1,034,019,673

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(4) 股票质押式回购按剩余期限分析:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
1个月内(含1个月)	307,003,623	606,834,144
1 - 3个月(含3个月)	107,000,000	155,500,000
3个月 - 1年(含1年)	3,651,196,700	3,984,306,700
1年以上	374,500,000	554,650,000
小计	4,439,700,323	5,301,290,844
加: 计提利息	36,700,644	62,809,500
减: 减值准备	(40,472,092)	(42,806,781)
账面价值	4,435,928,875	5,321,293,563

8. 交易性金融资产

(1) 按类别列示:

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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的公允价值	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的初始投资成本	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的公允价值	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的初始投资成本
债券	122,855,344,307	121,610,842,513	140,536,424,324	139,629,024,973
股票/股权	125,248,540,763	119,603,334,472	100,146,562,754	99,297,431,784
基金	34,477,749,619	34,463,944,361	31,610,839,874	35,278,079,387
其他	12,774,973,441	13,020,777,723	6,680,996,649	6,901,511,796
合计	295,356,608,130	288,698,899,069	278,974,823,601	281,106,047,940

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产(续)

(2) 于资产负债表日, 存在限售期限或有承诺条件的交易性金融资产的账面价值按投资品种列示如下:

种类	限制条件	2025年 12月31日	2024年 12月31日
债券	质押	55,369,304,546	54,781,752,780
股票	质押	6,720,812,759	3,456,284,882
基金	质押	1,154,050,943	546,510,172
其他	质押	9,514,792,233	9,476,338,315
股票	存在限售期限	2,377,293,350	2,043,145,563
基金	存在限售期限	688,366,885	326,380,920
基金	以管理人身份认购的基金份额承诺不退出	1,143,545,606	607,582,981
合计		76,968,166,322	71,237,995,613

本集团持有的交易性金融资产用于融出证券的金额披露于附注六、3(2)。

9. 其他债权投资

(1) 按类别列示:

	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	13,287,000,000	385,268,382	8,498,370	13,680,766,752	-
地方债	3,734,000,000	200,645,680	35,850,711	3,970,496,391	(1,586,369)
企业债	30,533,237,150	171,641,855	173,007,920	30,877,886,925	(63,896,052)
同业存单	10,533,718,800	60,774,230	1,778,477	10,596,271,507	(4,261,390)
中期票据	14,426,500,000	174,868,955	64,700,406	14,666,069,361	(29,795,464)
金融债	38,436,844,939	624,791,302	246,728,852	39,308,365,093	(31,319,973)
其他	6,192,426,400	61,404,329	(10,410,915)	6,243,419,814	(2,968,664)
合计	117,143,727,289	1,679,394,733	520,153,821	119,343,275,843	(133,827,912)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

9. 其他债权投资(续)

(1) 按类别列示:(续)

	初始成本	2024年12月31日		账面价值	累计减值准备
		利息	公允价值变动		
国债	8,357,000,000	329,217,075	168,390,935	8,854,608,010	-
地方债	5,630,000,000	230,430,169	111,258,368	5,971,688,537	(1,974,987)
企业债	15,658,835,686	65,390,860	66,808,503	15,791,035,049	(37,001,703)
同业存单	9,960,910,000	94,560,031	15,559,569	10,071,029,600	(2,699,977)
中期票据	14,024,000,000	221,811,499	175,151,104	14,420,962,603	(25,534,362)
金融债	25,937,372,586	431,246,647	252,180,971	26,620,800,204	(24,571,743)
其他	3,192,864,236	(11,818,422)	(9,307,910)	3,171,737,904	(974,998)
合计	82,760,982,508	1,360,837,859	780,041,540	84,901,861,907	(92,757,770)

- (2) 于2025年12月31日, 用于质押的其他债权投资的账面价值为人民币54,672,643,517元(2024年12月31日: 人民币44,539,324,076元)。

10. 其他权益工具投资

项目	2025年度			
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入	指定的原因
股票	6,070,718,869	6,222,310,105	318,940,274	拟长期持有的非交易性投资
基金及其他	5,879,714,303	5,793,100,205	236,915,268	拟长期持有的非交易性投资
合计	11,950,433,172	12,015,410,310	555,855,542	

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资(续)

项目	初始成本	2024年度		指定的原因
		公允价值	本年确认的股利收入	
股票	4,999,986,698	5,289,635,124	11,682,997	拟长期持有的非交易性投资
基金及其他	2,705,439,969	2,574,298,466	162,859,987	拟长期持有的非交易性投资
合计	7,705,426,667	7,863,933,590	174,542,984	

(1) 终止确认的其他权益工具投资:

项目	2025年度			处置的原因
	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计利得或损失本年从其他综合收益转入留存收益的金额	
股票	213,389,496	5,426,657	76,751,666	投资策略的改变
基金及其他	533,800,710	33,549,405	(29,133,311)	投资策略的改变
合计	747,190,206	38,976,062	47,618,355	

项目	2024年度			处置的原因
	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计利得或损失本年从其他综合收益转入留存收益的金额	
基金及其他	344,858,944	21,655,879	(20,858,043)	投资策略的改变

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资(续)

(2) 于资产负债表日, 存在限售期限或有承诺条件的其他权益工具投资的账面价值按投资品种列示如下:

种类	限制条件	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股票	质押	5,231,964,688	-
基金	质押	480,877,450	454,224,270
基金	存在限售期限	208,948,423	301,207,503
合计		5,921,790,561	755,431,773

11. 长期股权投资

(1) 按类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
对联营企业的投资	447,671,610	448,098,635
对合营企业的投资	534,845,954	558,202,416
合计	982,517,564	1,006,301,051

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本集团的长期股权投资情况如下:

(a) 联营企业:

被投资单位	2024年 12月31日		权益法下 确认的投资		其他综合收益		2025年 12月31日		在被投资单位 持股比例与 表决权比例	
	投资成本 人民币百万元	余额 人民币百万元	增加	(损失)/收益 人民币百万元	调整	宣告发放现金 股利或利润 人民币百万元	其他 人民币百万元	余额 人民币百万元	在被投资 单位持股 比例	在被投资 单位表决权 比例
权益法:										
浙江金通信托股份有限公司(“浙江金汇”)	298	419	-	(1)	-	-	-	418	10.33%	注1
北京金通惠房地产开发有限公司(“金通惠”)	28	27	-	(0)	-	-	-	27	1.00%	注1
Trail Management	2	2	-	1	-	-	(0)	3	25.00%	25.00%
合计	328	448	-	(0)	-	-	(0)	448		不适用

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本集团的长期股权投资情况如下:(续)

(b) 合营企业:

被投资单位	2024年 12月31日		权益法下 确认的投资		其他综合收益 调整		2025年 12月31日		在投资 单位表决权 比例		在投资单位 持股比例与 表决权比例 不一致的说明	
	投资成本 人民币万元	余额 人民币万元	增加 人民币万元	(损失)/收益 人民币万元	其他权益变动 人民币万元	宣告发放现金 股利或利润 人民币万元	其他 人民币万元	余额 人民币万元	单位持股 比例	单位表决权 比例		
权益法:												
金腾科技	-	57	-	(8)	-	-	(49)	-	51.00%	51.00%		注5
中金甲子(北京)私募投资基金管理有限公司	13	37	-	6	-	-	-	43	51.00%	注2		注2
CICC ALPHA Investment Group Limited	0	17	-	6	-	-	(0)	23	50.00%	50.00%		不适用
金建(深圳)投资管理中心(有限合伙)	25	26	-	(1)	-	-	-	25	48.78%	注3		注3
耀金(上海)私募基金管理有限公司	10	23	-	3	-	-	-	26	51.00%	注2		注2
KCA Capital Partners	0	0	-	(0)	-	-	(0)	0	55.00%	注2		注2
中金鑫碧(上海)私募股权投资管理有限公司	7	29	-	2	-	(6)	-	25	65.00%	注2		注2
河南中金汇融私募基金管理有限公司	10	36	-	14	-	-	-	50	50.00%	50.00%		不适用
Krane Funds Advisors LLC	258	226	-	25	-	(22)	(5)	224	50.10%	注2		注2
Global Bridge Capital LP, LLC	6	7	-	2	-	-	(0)	9	50.00%	50.00%		不适用
Global Bridge Capital Management LLC	-	20	-	0	-	-	(0)	20	50.00%	50.00%		不适用
中电中金(厦门)电子产业私募股权投资管理有限公司	5	21	-	5	-	(2)	-	24	51.00%	注2		注2
联金私募股权投资业投资基金管理(深圳)有限公司(原 联通中金私募股权投资管理(深圳)有限公司)	16	23	8	8	-	(8)	-	31	51.00%	注2		注2
财信中金(湖南)私募股权投资管理有限公司	10	36	-	14	-	(15)	-	35	51.00%	注2		注2
合计	360	558	8	76	-	(53)	(54)	535				

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)
11. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本集团的长期股权投资情况如下:(续)

(b) 合营企业:(续)

被投资单位	2025年 12月31日		权益法下 增加		2024年 12月31日		在被投资 单位持股 比例	在被投资 单位表决权 比例	在被投资 单位与 表决权比例 不一致的说明
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元			
投资成本									
2025年 12月31日 余额	255	56	-	1	-	57	51.00%	注2	注2
金腾科技									
中金甲子(北京)私募投资基金管理有限公司	13	70	-	(3)	-	37	51.00%	注2	注2
CICC ALPHA Investment Group Limited	0	18	-	(2)	-	17	50.00%	50.00%	不适用
金建(深圳)投资管理中心(有限合伙)	25	23	-	3	-	26	48.78%	注3	注3
耀金(上海)私募基金管理有限公司	10	22	-	3	-	23	51.00%	注2	注2
KCA Capital Partners	0	1	-	(1)	-	0	55.00%	注2	注2
中金睿智(上海)私募股权投资管理有限公司	7	21	-	8	-	29	65.00%	注2	注2
河南中金汇融私募基金管理有限公司	10	23	-	13	-	36	50.00%	50.00%	不适用
Krane Funds Advisors LLC	258	216	-	7	-	226	50.10%	注2	注2
Global Bridge Capital I GP, LLC	6	7	-	0	-	7	50.00%	50.00%	不适用
Global Bridge Capital Management, LLC	-	26	-	(6)	-	20	50.00%	50.00%	不适用
中电中金(厦门)电子产业私募股权投资管理有限公司	5	23	-	1	-	21	51.00%	注2	注2
公司									
联通中金私募股权投资管理(深圳)有限公司	8	15	-	9	-	23	51.00%	注2	注2
附信中金(湖南)私募股权投资管理有限公司	10	23	-	13	-	36	51.00%	注2	注2
合计	607	544	-	16	-	558			

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本集团的长期股权投资情况如下:(续)

注1: 本集团分别持有这些企业低于20.00%的股权, 但在董事会中拥有席位, 能够对这些企业的经营决策产生重大影响, 因此将这些企业作为本集团的联营企业。

注2: 本集团分别持有这些企业50.00%以上的股权, 但不拥有主导这些企业相关活动的权力, 因此这些企业不由本集团控制, 不作为子公司纳入本公司合并财务报表范围。

注3: 本集团在该企业的投资决策委员会中委派了多名成员, 根据企业的决策机制, 本集团能够与其他方对该企业形成共同控制, 因此将其作为本集团的合营企业。

注4: 本集团因本年度对这些企业的表决权发生变化, 不再对其具有重大影响, 因此将这些企业改按交易性金融资产核算。

注5: 本公司于2025年3月对金腾科技形成控制, 将其纳入本公司合并财务报表范围。

(3) 于资产负债表日, 本集团对联营企业及合营企业投资分析如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
主要联营企业及合营企业	418,558,530	475,800,038
其他联营企业及合营企业	563,959,034	530,501,013
合计	982,517,564	1,006,301,051

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(3) 于资产负债表日, 本集团对联营企业及合营企业投资分析如下:(续)

(a) 主要联营企业基本情况:

于2025年12月31日, 本集团主要联营企业情况如下:

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本 人民币百万元	本集团持股 比例	本集团表决 权比例
浙商金汇	杭州	信托业务	2,880	10.33%	11(2)注1

下表列示了本集团主要联营企业的主要财务信息, 该联营企业的主要财务信息是在投资时的公允价值的基础上按统一会计政策进行调整后的金额:

浙商金汇	2025年	2024年
资产	4,600,236,627	4,255,357,143
负债	548,308,675	197,713,887
净资产	4,051,927,952	4,057,643,256
营业收入	342,816,848	(186,200,242)
净利润/(亏损)	10,795,564	(317,898,948)
综合收益总额	10,795,564	(317,898,948)
持股比例	10.33%	10.33%
按持股比例计算的净资产份额	418,558,530	419,148,913
对浙商金汇投资的账面价值	418,558,530	419,148,913

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(3) 于资产负债表日, 本集团对联营企业及合营企业投资分析如下:(续)

(b) 采用权益法核算的其他联营企业及合营企业的汇总信息如下:

	2025年	2024年
投资账面价值合计	563,959,034	530,501,013
下列各项按持股比例计算的合计数		
— 净利润	84,011,856	20,156,794
— 综合收益总额	84,011,856	20,156,794

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

12. 固定资产

(1) 账面价值

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
固定资产原价	4,062,182,189	2,883,370,531
减: 累计折旧	(2,104,698,339)	(1,876,110,259)
合计	1,957,483,850	1,007,260,272

(2) 固定资产增减变动表

	办公设备	家具及 其他设备	运输工具	房屋及 建筑物	合计
原值					
2023年12月31日	2,486,545,434	215,878,737	9,178,562	37,966,210	2,749,568,943
本年增加	243,481,362	4,680,570	-	-	248,161,932
本年减少	(107,099,053)	(10,842,794)	(1,304,796)	-	(119,246,643)
汇率变动的影响	4,535,234	351,065	-	-	4,886,299
2024年12月31日	2,627,462,977	210,067,578	7,873,766	37,966,210	2,883,370,531
非同一控制下企业合并					
增加	1,543,546	40,686	-	-	1,584,232
本年增加	199,025,366	12,960,033	330,876	1,071,565,372	1,283,881,647
本年减少	(87,850,124)	(13,282,971)	(313,356)	-	(101,446,451)
汇率变动的影响	(4,827,015)	(380,755)	-	-	(5,207,770)
2025年12月31日	2,735,354,750	209,404,571	7,891,286	1,109,531,582	4,062,182,189

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

12. 固定资产(续)

(2) 固定资产增减变动表(续)

	办公设备	家具及 其他设备	运输工具	房屋及 建筑物	合计
累计折旧					
2023年12月31日	(1,526,200,914)	(124,367,141)	(7,690,561)	(18,903,774)	(1,677,162,390)
本年计提	(266,875,490)	(36,146,828)	(97,443)	(1,647,554)	(304,767,315)
本年减少	98,080,182	9,951,946	1,241,318	-	109,273,446
汇率变动的影响	(3,120,835)	(333,165)	-	-	(3,454,000)
2024年12月31日	(1,698,117,057)	(150,895,188)	(6,546,686)	(20,551,328)	(1,876,110,259)
本年计提	(289,748,840)	(26,403,739)	(67,095)	(9,936,551)	(326,156,225)
本年减少	81,015,891	12,274,068	305,237	-	93,595,196
汇率变动的影响	3,595,723	377,226	-	-	3,972,949
2025年12月31日	(1,903,254,283)	(164,647,633)	(6,308,544)	(30,487,879)	(2,104,698,339)
账面价值					
2025年12月31日	832,100,467	44,756,938	1,582,742	1,079,043,703	1,957,483,850
2024年12月31日	929,345,920	59,172,390	1,327,080	17,414,882	1,007,260,272

- (a) 于2025年12月31日, 本集团尚未办理产权手续的房屋及建筑物的账面价值为人民币979,494,418元(2024年12月31日: 无)。
- (b) 于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在重大的所有权受到限制的固定资产, 不存在重大的持有待售的固定资产。
- (c) 于2025年度, 本集团在建工程完工转入固定资产原值为人民币1,093,064,300元(2024年度: 无)。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

13. 在建工程

	房屋及建筑物	其他	合计
账面余额			
2023年12月31日	610,842,402	1,151,904	611,994,306
本年增加	262,285,372	-	262,285,372
本年转出	-	(1,151,904)	(1,151,904)
2024年12月31日	873,127,774	-	873,127,774
本年增加	203,343,224	21,558,884	224,902,108
本年转出	(1,071,565,372)	(21,498,928)	(1,093,064,300)
2025年12月31日	4,905,626	59,956	4,965,582
账面价值			
2025年12月31日	4,905,626	59,956	4,965,582
2024年12月31日	873,127,774	-	873,127,774

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

14. 使用权资产

	房屋及建筑物	设备	合计
原值			
2023年12月31日	6,943,204,500	173,944	6,943,378,444
本年增加	1,514,360,965	-	1,514,360,965
本年减少	(1,337,284,299)	(44,324)	(1,337,328,623)
汇率变动的影响	16,929,405	2,596	16,932,001
2024年12月31日	7,137,210,571	132,216	7,137,342,787
非同一控制下企业合并增加	4,534,239	-	4,534,239
本年增加	374,613,449	70,285	374,683,734
本年减少	(875,056,304)	(129,281)	(875,185,585)
汇率变动的影响	(9,458,578)	(2,936)	(9,461,514)
2025年12月31日	6,631,843,377	70,284	6,631,913,661
累计折旧			
2023年12月31日	(2,618,846,734)	(71,489)	(2,618,918,223)
本年计提	(1,035,839,461)	(73,135)	(1,035,912,596)
本年减少	767,675,214	44,324	767,719,538
汇率变动的影响	(8,016,439)	(1,067)	(8,017,506)
2024年12月31日	(2,895,027,420)	(101,367)	(2,895,128,787)
本年计提	(885,582,856)	(41,369)	(885,624,225)
本年减少	781,581,337	129,281	781,710,618
汇率变动的影响	1,284,583	2,251	1,286,834
2025年12月31日	(2,997,744,356)	(11,204)	(2,997,755,560)
账面价值			
2025年12月31日	3,634,099,021	59,080	3,634,158,101
2024年12月31日	4,242,183,151	30,849	4,242,214,000

2025年度, 本集团计入当期损益的简化处理的短期租赁费用及低价值资产租赁费用合计为人民币30,793,123元(2024年度: 人民币45,504,228元), 与租赁相关的总现金流出为人民币985,686,191元(2024年度: 人民币1,187,721,326元)。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

15. 无形资产

	土地使用权	交易席位费	其他无形资产	合计
原值				
2023年12月31日	1,266,558,879	163,112,847	2,033,800,707	3,463,472,433
本年增加	-	-	428,438,294	428,438,294
本年减少	-	-	(2,575,201)	(2,575,201)
汇率变动的影响	-	-	1,269,587	1,269,587
2024年12月31日	1,266,558,879	163,112,847	2,460,933,387	3,890,605,113
非同一控制下企业合并增加				
本年增加	66,903	-	253,273,811	253,340,714
本年减少	-	-	(52,068,989)	(52,068,989)
汇率变动的影响	-	-	(420,893)	(420,893)
2025年12月31日	1,266,625,782	163,112,847	2,662,354,637	4,092,093,266
累计摊销				
2023年12月31日	(283,553,760)	(135,227,844)	(1,000,076,977)	(1,418,858,581)
本年计提	(32,910,658)	(8,580,000)	(341,671,859)	(383,162,517)
本年减少	-	-	1,932,159	1,932,159
汇率变动的影响	-	-	(234,971)	(234,971)
2024年12月31日	(316,464,418)	(143,807,844)	(1,340,051,648)	(1,800,323,910)
本年计提	(32,911,453)	(8,580,000)	(394,529,768)	(436,021,221)
本年减少	-	-	51,456,018	51,456,018
汇率变动的影响	-	-	347,305	347,305
2025年12月31日	(349,375,871)	(152,387,844)	(1,682,778,093)	(2,184,541,808)
账面价值				
2025年12月31日	917,249,911	10,725,003	979,576,544	1,907,551,458
2024年12月31日	950,094,461	19,305,003	1,120,881,739	2,090,281,203

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在重大的所有权受到限制的无形资产。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

16. 商誉

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称	2024年			2025年	
	12月31日	本年增加	本年减少	12月31日	减值准备
中金财富(注1)	1,582,678,646	-	-	1,582,678,646	-
北京科创(注2)	39,984,637	-	-	39,984,637	-
合计	1,622,663,283	-	-	1,622,663,283	-

被投资单位名称	2023年			2024年	
	12月31日	本年增加	本年减少	12月31日	减值准备
中金财富(注1)	1,582,678,646	-	-	1,582,678,646	-
北京科创(注2)	39,984,637	-	-	39,984,637	-
合计	1,622,663,283	-	-	1,622,663,283	-

注1: 本公司于2017年支付股份对价人民币16,700,695,000元作为合并成本收购了中金财富。对价与本公司享有的中金财富可辨认净资产公允价值的差额为人民币1,582,678,646元, 确认为与财富管理资产组相关的商誉。

注2: 本公司之子公司中金资本于2021年以人民币220,129,947元对北京科创进行现金增资, 增资后占北京科创股权比例为51%。对价与中金资本享有的北京科创可辨认净资产公允价值的差额为人民币39,984,637元, 确认为商誉。

(2) 商誉的减值

财富管理资产组可收回金额按其预计未来现金流的现值确定。未来现金流基于管理层批准的未来特定期间的财务预算(包括基于资产组的过往表现及管理层对市场发展的未来预期而确定的预测收入及预测利润率), 未来特定期间为2026年至2030年, 未来特定期间后的现金流量使用估计的长期增长率3.00%(2024年度: 3.00%)而推测, 本集团采用的税前折现率为14.37%(2024年12月31日: 13.62%)。由于收购北京科创产生的商誉并不重大, 因此未披露减值分析详情。

本集团于2025年12月31日及2024年12月31日执行了年度商誉减值测试。由于前述资产组的可收回金额高于其账面价值, 故无需确认相关商誉减值。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产/(负债)

(1) 已确认递延所得税资产/(负债)

	2025年12月31日								
	2024年 12月31日	本年增减 计入损益	本年增减 计入权益	汇率变动 的影响	递延 所得税合计	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
抵销前递延所得税资产/(负债)									
员工成本	931,606,858	98,553,360	-	(535,420)	1,029,624,798	1,029,624,798	4,156,208,429	-	-
可抵扣亏损	2,009,712,071	(401,925,815)	(16,940,053)	79,269	1,590,925,472	1,590,925,472	6,363,749,313	-	-
固定资产累计折旧及其他资产摊销	(128,745,114)	28,434,190	-	34,393	(100,276,531)	182,925	731,697	(100,459,456)	(403,569,758)
交易性金融工具公允价值变动	(855,397,813)	131,694,607	-	-	(723,703,206)	35,659,846	142,642,475	(759,363,052)	(3,037,550,482)
其他债权投资及其他权益工具投资公允价 值变动	(236,918,019)	-	117,633,126	1,005,618	(118,279,275)	1,400,124	5,600,492	(119,679,399)	(590,441,239)
减值准备	101,529,322	79,182,843	(8,155,948)	(411,629)	172,144,588	172,144,588	734,822,632	-	-
收购子公司产生的公允价值调整	(155,788,681)	4,275,696	-	-	(151,512,985)	-	-	(151,512,985)	(606,051,940)
使用权资产	(932,656,365)	111,720,897	-	-	(820,935,468)	-	-	(820,935,468)	(3,283,741,871)
租赁负债	954,481,547	(115,458,285)	-	-	839,023,262	839,023,262	3,356,093,050	-	-
其他	452,557,071	63,776,078	-	(66,016)	516,267,133	516,267,133	2,070,409,611	-	-
小计	2,140,380,877	253,571	92,537,125	106,215	2,233,277,788	4,185,228,148	16,830,257,699	(1,951,950,360)	(7,921,355,290)
递延所得税抵销						(1,592,021,045)	(6,371,614,474)	1,592,021,045	6,371,614,474
合计						2,593,207,103	10,458,643,225	(359,929,315)	(1,549,740,816)

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产/(负债)(续)

(1) 已确认递延所得税资产/(负债)(续)

	2024年12月31日								
	2023年 12月31日	本年增减 计入损益	本年增减 计入权益	汇率变动 的影响	递延 所得税合计	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
抵销前递延所得税资产/(负债)									
员工成本	1,216,356,857	(285,013,059)	-	263,060	931,606,858	931,606,858	3,763,189,263	-	-
可抵扣亏损	1,224,029,106	785,658,049	-	24,916	2,009,712,071	2,009,712,071	8,038,913,228	-	-
固定资产累计折旧及其他资产摊销	(148,928,110)	20,228,820	-	(45,824)	(128,745,114)	151,068	604,272	(128,896,182)	(519,539,390)
交易性金融工具公允价值变动	(360,414,457)	(494,983,356)	-	-	(855,397,813)	36,775,494	152,363,921	(892,173,307)	(3,568,734,262)
其他债权投资及其他权益工具投资									
公允价值变动	(64,654,380)	-	(172,273,432)	9,793	(236,918,019)	1,081,393	6,553,897	(237,999,412)	(951,997,648)
减值准备	97,867,376	7,833,556	(4,450,688)	279,078	101,529,322	101,529,322	456,122,762	-	-
收购子公司产生的公允价值调整	(158,496,563)	2,707,882	-	-	(155,788,681)	-	-	(155,788,681)	(623,154,724)
使用权资产	(956,257,588)	23,601,223	-	-	(932,656,365)	-	-	(932,656,365)	(3,730,625,460)
租赁负债	983,872,237	(29,390,690)	-	-	954,481,547	954,481,547	3,817,926,188	-	-
其他	466,821,646	(14,264,473)	-	(102)	452,557,071	452,557,071	1,818,884,614	-	-
小计	2,300,196,124	16,377,952	(176,724,120)	530,921	2,140,380,877	4,487,894,824	18,054,558,145	(2,347,513,947)	(9,394,051,484)
递延所得税抵销						(1,895,497,552)	(7,585,985,905)	1,895,497,552	7,585,985,905
合计						2,592,397,272	10,468,572,240	(452,016,395)	(1,808,065,579)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产/(负债)(续)

(2) 未确认递延所得税资产明细

本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损列示如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
可抵扣亏损	3,244,805,197	2,709,661,640
其他	319,452,827	227,296,350
合计	3,564,258,024	2,936,957,990

本集团于2025年12月31日未确认递延所得税资产的累积可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损为人民币3,564,258,024元(2024年12月31日: 人民币2,936,957,990元), 主要为本集团为提升跨境服务能力而设立的部分境外子公司产生的税务亏损。

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
2025年	不适用	2,828,850
2026年	135,706,568	18,910,409
2027年	95,472,397	7,084,264
2028年	82,289,003	19,679,770
2029年	46,200,650	21,942,389
2030年及以后年度	2,885,136,579	2,639,215,958
合计	3,244,805,197	2,709,661,640

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
长期待摊费用	(1)	188,305,504	296,329,129
待摊费用		78,208,945	103,709,285
其他应收款	(2)	539,174,277	491,729,874
其他		499,710,451	618,027,118
合计		1,305,399,177	1,509,795,406

(1) 长期待摊费用

	经营租入固定 资产改良支出	其他	合计
原值			
2023年12月31日	1,262,404,525	11,467,138	1,273,871,663
本年增加	100,900,406	1,491,947	102,392,353
本年减少	(186,944,393)	(1,066,523)	(188,010,916)
汇率变动的影响	3,722,764	(27,785)	3,694,979
2024年12月31日	1,180,083,302	11,864,777	1,191,948,079
非同一控制下企业合并增加	551	-	551
本年增加	52,886,229	11,824,489	64,710,718
本年减少	(307,297,003)	(6,269,203)	(313,566,206)
汇率变动的影响	(4,681,510)	(15,090)	(4,696,600)
2025年12月31日	920,991,569	17,404,973	938,396,542

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产(续)

(1) 长期待摊费用(续)

	经营租入固定资产 改良支出	其他	合计
累计摊销			
2023年12月31日	(834,852,919)	(5,383,914)	(840,236,833)
本年计提	(213,083,425)	(3,236,920)	(216,320,345)
本年减少	185,227,435	1,052,610	186,280,045
汇率变动的的影响	(3,360,372)	3,157	(3,357,215)
2024年12月31日	(866,069,281)	(7,565,067)	(873,634,348)
本年计提	(166,318,509)	(3,312,188)	(169,630,697)
本年减少	283,505,239	6,271,562	289,776,801
汇率变动的的影响	3,655,824	8,951	3,664,775
2025年12月31日	(745,226,727)	(4,596,742)	(749,823,469)
减值准备			
2023年12月31日	-	-	-
本年计提	(21,984,602)	-	(21,984,602)
2024年12月31日	(21,984,602)	-	(21,984,602)
本年减少	21,717,033	-	21,717,033
2025年12月31日	(267,569)	-	(267,569)
账面价值			
2025年12月31日	175,497,273	12,808,231	188,305,504
2024年12月31日	292,029,419	4,299,710	296,329,129

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产(续)

(2) 其他应收款

(a) 按性质分析:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
应收租赁及其他押金	261,133,446	328,177,804
贷款	247,463,606	105,691,405
其他	49,078,693	67,226,560
小计	557,675,745	501,095,769
减: 减值准备	(18,501,468)	(9,365,895)
账面价值	539,174,277	491,729,874

(b) 按账龄分析:

账龄	2025年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1年以内(含1年)	321,444,344	57.64%	(9,485,378)	2.95%
1 - 2年(含2年)	56,833,830	10.19%	(1,078,281)	1.90%
2 - 3年(含3年)	26,428,246	4.74%	(9,015)	0.03%
3年以上	152,969,325	27.43%	(7,928,794)	5.18%
合计	557,675,745	100.00%	(18,501,468)	3.32%

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产(续)

(2) 其他应收款(续)

(b) 按账龄分析:(续)

账龄	2024年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1年以内(含1年)	241,157,665	48.13%	(1,526,420)	0.63%
1-2年(含2年)	32,942,850	6.57%	(76,427)	0.23%
2-3年(含3年)	73,792,257	14.73%	(4,734)	0.01%
3年以上	153,202,997	30.57%	(7,758,314)	5.06%
合计	501,095,769	100.00%	(9,365,895)	1.87%

(c) 按评估方式列示:

评估方式	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
单项计提减值准备	7,554,321	1.35%	(7,044,385)	93.25%	7,416,493	1.48%	(6,808,171)	91.80%
组合计提减值准备	550,121,424	98.65%	(11,457,083)	2.08%	493,679,276	98.52%	(2,557,724)	0.52%
合计	557,675,745	100.00%	(18,501,468)	3.32%	501,095,769	100.00%	(9,365,895)	1.87%

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产(续)

(2) 其他应收款(续)

(d) 年末其他应收款中前五名单位:

名称	2025年12月31日	性质	占其他应收款	减值准备金额
	账面余额		账面余额的比例	
单位A	144,070,996	贷款	25.83%	(9,160,232)
单位B	124,207,875	贷款及垫款	22.27%	(76,808)
单位C	74,361,992	应收租赁押金	13.33%	-
单位D	33,498,407	应收租赁押金	6.01%	-
单位E	31,278,157	应收租赁押金	5.61%	-
前五名欠款金额合计	407,417,427		73.06%	(9,237,040)

按账龄分析如下:

名称	2025年12月31日				账面价值
	1年以内 (含1年)	1-2年 (含2年)	2-3年 (含3年)	3年以上	
单位A	134,910,764	-	-	-	134,910,764
单位B	124,131,067	-	-	-	124,131,067
单位C	7,326	6,028,118	8,564,972	59,761,576	74,361,992
单位D	33,158,792	-	339,615	-	33,498,407
单位E	-	2,907,465	1,258,663	27,112,029	31,278,157

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

19. 减值准备

(1) 按项目划分:

	附注六	2024年				汇率变动	2025年
		12月31日余额	本年计提	本年转回	本年核销/转销	及其他	12月31日余额
货币资金减值准备	1	1,242,973	3,096,503	(1,236,112)	-	(6,119)	3,097,245
融出资金减值准备	3	183,274,786	272,745,644	(45,551,507)	-	(246,389)	410,222,534
应收款项减值准备	6	557,385,350	210,457,760	(165,474,436)	-	(2,953,371)	599,415,303
买入返售金融资产 减值准备	7	42,822,623	15,040,155	(17,381,877)	-	-	40,480,901
其他债权投资减值 准备	9	92,757,770	99,841,692	(58,771,550)	-	-	133,827,912
其他应收款减值 准备	18(2)	9,365,895	11,002,316	(369,223)	(1,392,037)	(105,483)	18,501,468
信用减值准备小计		886,849,397	612,184,070	(288,784,705)	(1,392,037)	(3,311,362)	1,205,545,363
长期待摊费用减值 准备	18(1)	21,984,602	-	-	(21,717,033)	-	267,569
减值准备合计		908,833,999	612,184,070	(288,784,705)	(23,109,070)	(3,311,362)	1,205,812,932

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

19. 减值准备(续)

(1) 按项目划分:(续)

	附注六	2023年 12月31日余额	本年计提	本年转回	本年核销/转销	汇率变动 及其他	2024年 12月31日余额
货币资金减值准备	1	1,018,163	1,231,595	(1,011,670)	-	4,885	1,242,973
融出资金减值准备	3	160,714,128	87,774,011	(65,321,841)	-	108,488	183,274,786
应收款项减值准备	6	517,581,824	176,786,287	(138,755,872)	-	1,773,111	557,385,350
买入返售金融资产 减值准备	7	53,804,882	14,677,671	(25,659,930)	-	-	42,822,623
其他债权投资减值 准备	9	69,798,263	82,870,559	(59,911,052)	-	-	92,757,770
其他应收款减值 准备	18(2)	7,786,604	1,944,552	(80,419)	-	(284,842)	9,365,895
信用减值准备小计		810,703,864	365,284,675	(290,740,784)	-	1,601,642	886,849,397
长期待摊费用减值 准备	18(1)	-	21,984,602	-	-	-	21,984,602
减值准备合计		810,703,864	387,269,277	(290,740,784)	-	1,601,642	908,833,999

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

19. 减值准备(续)

(2) 金融工具预期信用损失准备情况:

	2025年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
货币资金减值准备	3,097,245	-	-	3,097,245
融出资金减值准备	410,222,534	-	-	410,222,534
应收款项减值准备	107,404,051	121,577,981	370,433,271	599,415,303
买入返售金融资产减值准备	32,094,777	-	8,386,124	40,480,901
其他债权投资减值准备	133,827,912	-	-	133,827,912
其他应收款减值准备	9,422,695	2,034,388	7,044,385	18,501,468
合计	696,069,214	123,612,369	385,863,780	1,205,545,363

	2024年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
货币资金减值准备	1,242,973	-	-	1,242,973
融出资金减值准备	183,262,018	12,768	-	183,274,786
应收款项减值准备	87,081,187	101,086,600	369,217,563	557,385,350
买入返售金融资产减值准备	27,446,238	-	15,376,385	42,822,623
其他债权投资减值准备	92,757,770	-	-	92,757,770
其他应收款减值准备	448,142	2,109,582	6,808,171	9,365,895
合计	392,238,328	103,208,950	391,402,119	886,849,397

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

20. 应付短期融资款

(1) 收益凭证

名称	2024年			2025年
	12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
收益凭证	17,155,366,298	26,630,288,125	(31,968,911,222)	11,816,743,201

名称	2023年			2024年
	12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
收益凭证	13,953,759,541	40,253,640,168	(37,052,033,411)	17,155,366,298

本集团发行的收益凭证的票面利率分为：

- 固定利率，年利率为1.30%至4.00%不等；
- 浮动利率。

浮动利率基于沪深300指数、中证500指数等股票指数、个股、大宗商品价格或美元指数计算。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

20. 应付短期融资款(续)

(2) 结构性票据

名称	2024年			2025年
	12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
结构性票据	1,019,786,499	1,204,211,102	(1,993,409,287)	230,588,314

名称	2023年			2024年
	12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
结构性票据	286,986,740	2,935,002,700	(2,202,202,941)	1,019,786,499

注: 该等结构性票据票面年利率范围为0.08%至5.73%不等, 发行期限为15天至365天不等。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

20. 应付短期融资款(续)

(3) 短期融资券

债券名称	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率	2024年			2025年
					12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
24中金公司CP007	27/11/2024	07/03/2025	2,000,000,000	1.88%	2,003,502,466	6,798,904	(2,010,301,370)	-
25中金公司CP001	22/01/2025	22/07/2025	2,000,000,000	1.90%	-	2,018,843,836	(2,018,843,836)	-
25中金公司CP002	26/03/2025	24/06/2025	3,000,000,000	1.91%	-	3,014,128,767	(3,014,128,767)	-
25中金公司CP003	17/06/2025	17/07/2025	2,500,000,000	1.68%	-	2,503,452,055	(2,503,452,055)	-
25中金公司CP004	30/06/2025	30/07/2025	800,000,000	1.68%	-	801,104,658	(801,104,658)	-
25中金公司CP005	18/07/2025	16/09/2025	2,000,000,000	1.52%	-	2,004,997,260	(2,004,997,260)	-
25中金公司CP007	08/08/2025	21/10/2025	1,900,000,000	1.55%	-	1,905,970,685	(1,905,970,685)	-
25中金公司CP008	21/11/2025	10/02/2026	2,000,000,000	1.63%	-	2,003,572,603	-	2,003,572,603
25中金公司CP009	19/12/2025	19/03/2026	4,000,000,000	1.66%	-	4,002,183,013	-	4,002,183,013
25中金公司CP010	26/12/2025	20/05/2026	3,000,000,000	1.68%	-	3,000,690,411	-	3,000,690,411
合计					2,003,502,466	21,261,742,192	(14,258,798,631)	9,006,446,027

债券名称	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率	2023年			2024年
					12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
24中金公司CP001	06/06/2024	08/07/2024	820,000,000	1.87%	-	821,344,351	(821,344,351)	-
24中金公司CP002	03/07/2024	10/09/2024	2,000,000,000	1.85%	-	2,006,994,521	(2,006,994,521)	-
24中金公司CP003	11/07/2024	19/09/2024	1,500,000,000	1.83%	-	1,505,264,384	(1,505,264,384)	-
24中金公司CP004	05/08/2024	25/09/2024	2,000,000,000	1.78%	-	2,004,974,247	(2,004,974,247)	-
24中金公司CP005	05/09/2024	22/11/2024	2,000,000,000	1.89%	-	2,008,077,808	(2,008,077,808)	-
24中金公司CP006	26/09/2024	29/11/2024	2,400,000,000	1.88%	-	2,407,911,452	(2,407,911,452)	-
24中金公司CP007	27/11/2024	07/03/2025	2,000,000,000	1.88%	-	2,003,502,466	-	2,003,502,466
合计					-	12,758,069,229	(10,754,566,763)	2,003,502,466

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 拆入资金

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
银行拆入资金		48,240,275,563	40,020,987,712
转融通融入资金	(1)	7,480,000,000	4,670,000,000
小计		55,720,275,563	44,690,987,712
加: 计提利息		95,180,943	34,962,257
合计		55,815,456,506	44,725,949,969

(1) 转融通融入资金的剩余期限和利率区间分析:

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	年末余额	利率区间	年末余额	利率区间
1个月内(含1个月)	1,310,000,000	1.63%-2.42%	-	-
1 - 3个月(含3个月)	2,290,000,000	2.36%-2.42%	1,180,000,000	1.99%-3.64%
3 - 12个月(含12个月)	3,880,000,000	1.83%-2.41%	3,490,000,000	1.85%-2.55%
小计	7,480,000,000		4,670,000,000	
加: 计提利息	31,131,467		15,551,811	
合计	7,511,131,467		4,685,551,811	

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

22. 交易性金融负债

	2025年12月31日		
	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	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	合计
权益	2,115,475,318	31,372,277,376	33,487,752,694
债权	208,801,181	5,234,298,290	5,443,099,471
基金及其他	14,244,876	-	14,244,876
合计	2,338,521,375	36,606,575,666	38,945,097,041

	2024年12月31日		
	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	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	合计
权益	1,143,148,568	24,087,309,679	25,230,458,247
债权	32,553,109	2,504,529,853	2,537,082,962
基金及其他	4,666,729	-	4,666,729
合计	1,180,368,406	26,591,839,532	27,772,207,938

注: 交易性金融负债中的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标的主要是权益工具, 且公允价值与股票、指数挂钩。

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团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公允价值并未发生由于本集团自身信用风险变化导致的重大变动。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

23. 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股票	5,504,923,196	1,518,705,600
债券	99,074,908,324	84,592,823,339
其中: 企业债	9,439,527,476	9,859,678,420
中期票据	8,470,791,898	14,659,859,716
同业存单	6,971,092,528	8,413,703,684
金融债	36,624,083,918	22,621,681,019
国债和地方债	16,706,549,424	9,291,272,189
其他	20,862,863,080	19,746,628,311
其他	7,847,927,515	8,266,712,897
小计	112,427,759,035	94,378,241,836
加: 计提利息	141,999,760	183,768,104
合计	112,569,758,795	94,562,009,940

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

23. 卖出回购金融资产款(续)

(2) 按业务类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
质押式卖出回购	74,093,884,849	68,308,986,801
买断式卖出回购	31,623,965,686	18,965,725,535
质押式报价回购	6,709,908,500	7,103,529,500
小计	112,427,759,035	94,378,241,836
加: 计提利息	141,999,760	183,768,104
合计	112,569,758,795	94,562,009,940

(3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间分析:

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	年末余额	利率区间	年末余额	利率区间
1个月内(含1个月)	6,709,908,500	0.80%-8.53%	7,103,529,500	0.80%-8.53%
加: 计提利息	4,260,190		13,784,151	
合计	6,714,168,690		7,117,313,651	

(4) 担保物金额:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
债券	96,421,492,107	85,777,637,916
股票	8,089,300,608	1,755,560,288
其他	10,732,823,601	10,052,753,585
合计	115,243,616,316	97,585,951,789

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

24. 代理买卖证券款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
普通经纪业务		
— 个人	49,252,379,566	42,442,860,544
— 机构	69,034,445,232	49,699,281,884
小计	118,286,824,798	92,142,142,428
信用业务		
— 个人	6,943,389,126	5,529,512,656
— 机构	4,862,394,626	2,985,042,790
小计	11,805,783,752	8,514,555,446
加: 计提利息	12,071,178	11,705,133
合计	130,104,679,728	100,668,403,007

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 应付职工薪酬

	2025年				
	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加	本年减少	年末余额
短期及长期薪酬:					
工资、奖金、津贴和补贴	4,803,304,236	16,616,588	9,007,820,461	(8,395,777,123)	5,431,964,162
社会保险费	23,600,442	-	482,668,807	(485,134,043)	21,135,206
其中: 医疗保险费	18,070,818	-	349,660,989	(353,177,533)	14,554,274
补充医疗保险费	2,383,172	-	109,873,516	(110,127,527)	2,129,161
工伤医疗保险费	788,143	-	10,510,490	(10,433,305)	865,328
生育保险费	701,410	-	4,997,771	(5,040,210)	658,971
其他	1,656,899	-	7,626,041	(6,355,468)	2,927,472
住房公积金	27,440,957	-	521,243,210	(521,345,199)	27,338,968
工会经费和职工教育经费	31,811,216	-	162,280,796	(161,191,452)	32,900,560
其他	29,950,163	-	374,922,757	(376,402,434)	28,470,486
小计	4,916,107,014	16,616,588	10,548,936,031	(9,939,850,251)	5,541,809,382
设定提存计划:					
其中: 基本养老保险费	52,872,391	-	704,249,343	(710,321,607)	46,800,127
失业保险费	1,871,874	-	24,772,345	(24,993,123)	1,651,096
企业年金缴费	34,366,705	-	339,206,216	(351,556,696)	22,016,225
小计	89,110,970	-	1,068,227,904	(1,086,871,426)	70,467,448
辞退福利	405,913	-	39,778,705	(40,184,618)	-
合计	5,005,623,897	16,616,588	11,656,942,640	(11,066,906,295)	5,612,276,830

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 应付职工薪酬(续)

	2024年			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期及长期薪酬:				
工资、奖金、津贴和补贴	5,629,611,163	8,091,309,608	(8,917,616,535)	4,803,304,236
社会保险费	20,478,433	505,438,951	(502,316,942)	23,600,442
其中: 医疗保险费	13,461,739	370,868,711	(366,259,632)	18,070,818
补充医疗保险费	30,074	116,537,626	(114,184,528)	2,383,172
工伤医疗保险费	667,068	9,507,004	(9,385,929)	788,143
生育保险费	555,118	5,024,955	(4,878,663)	701,410
其他	5,764,434	3,500,655	(7,608,190)	1,656,899
住房公积金	19,234,302	547,807,200	(539,600,545)	27,440,957
工会经费和职工教育经费	37,661,567	144,860,102	(150,710,453)	31,811,216
其他	29,165,078	403,979,776	(403,194,691)	29,950,163
小计	5,736,150,543	9,693,395,637	(10,513,439,166)	4,916,107,014
设定提存计划:				
其中: 基本养老保险费	36,818,646	725,961,502	(709,907,757)	52,872,391
失业保险费	1,496,958	25,869,016	(25,494,100)	1,871,874
企业年金缴费	14,819,109	215,809,582	(196,261,986)	34,366,705
小计	53,134,713	967,640,100	(931,663,843)	89,110,970
辞退福利	101,131,660	37,804,833	(138,530,580)	405,913
合计	5,890,416,916	10,698,840,570	(11,583,633,589)	5,005,623,897

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

26. 应交税费

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
企业所得税	839,267,127	593,783,416
个人所得税	229,656,619	96,538,621
增值税	231,886,439	149,042,140
城市维护建设税	14,286,924	9,889,828
教育费附加及地方教育附加	10,218,006	7,077,721
代扣代缴客户个人所得税及其他	119,247,947	67,983,229
合计	1,444,563,062	924,314,955

27. 应付款项

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
应付交易款项	128,050,683,087	104,250,664,850
其中: 应付衍生业务款项	102,199,215,752	87,975,329,888
其他	311,611,143	239,788,418
合计	128,362,294,230	104,490,453,268

28. 合同负债

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
投资银行业务	273,495,929	186,708,623
资产及基金管理业务	43,130,386	149,921,739
其他	12,907,574	22,869,901
合计	329,533,889	359,500,263

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

29. 租赁负债

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
房屋及建筑物	3,724,347,458	4,365,302,903
办公设备	59,080	30,849
合计	3,724,406,538	4,365,333,752

2025年度, 本集团租赁负债适用的增量借款利率加权平均利率为3.47%(2024年度: 3.55%)。

于2025年12月31日, 本集团已承诺但尚未开始的租赁平均不可撤销租赁期为1年至5年(2024年12月31日: 2年至6年), 未来未折现合同现金流金额为人民币0.46亿元(2024年12月31日: 人民币0.40亿元)。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券

(1) 公司债券

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年		2025年	
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
20中金G2(b)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	1,000,000,000	3.25%	1,024,219,178	8,280,822	(1,032,500,000)	-
20中金G4(c)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	700,000,000	2.88%	713,200,657	6,959,343	(720,160,000)	-
20中金12	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	2,500,000,000	2.95%	2,514,750,000	59,000,000	(2,573,750,000)	-
20中金14	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3,000,000,000	2.90%	2,472,709,948	58,835,852	(2,531,545,800)	-
21中金G2	16/03/2021	16/03/2031	按年支付	2,000,000,000	4.10%	2,065,150,685	82,000,000	(82,000,000)	2,065,150,685
21中金G4	25/03/2021	25/03/2031	按年支付	2,500,000,000	4.07%	2,578,333,561	101,750,001	(101,750,000)	2,578,333,562
21中金G6(d)	16/08/2021	16/08/2028	按年支付	1,500,000,000	3.39%	1,519,086,164	50,850,000	(50,850,000)	1,519,086,164
21中金G8	08/12/2021	08/12/2031	按年支付	1,000,000,000	3.68%	1,002,318,904	36,800,000	(36,800,000)	1,002,318,904
22中金G1(e)	29/11/2022	29/11/2027	按年支付	2,500,000,000	2.94%	2,506,444,386	68,140,546	(1,826,872,023)	747,712,909
22中金G2	29/11/2022	29/11/2032	按年支付	2,000,000,000	3.52%	2,006,172,582	70,399,473	(70,400,000)	2,006,172,055
23中金G1(f)	17/01/2023	17/01/2026	按年支付	1,000,000,000	3.00%	1,028,562,852	1,437,148	(1,030,000,000)	-
23中金G2(g)	17/01/2023	17/01/2028	按年支付	3,000,000,000	3.18%	3,089,124,139	97,132,236	(95,400,000)	3,090,856,375
23中金G3(h)	06/06/2023	06/06/2028	按年支付	5,000,000,000	2.87%	5,077,638,894	146,379,641	(143,500,000)	5,080,518,535
23中金G5(i)	24/07/2023	24/07/2028	按年支付	3,000,000,000	2.69%	3,032,677,113	82,422,508	(80,700,000)	3,034,399,621
23中金G6(j)	24/07/2023	24/07/2030	按年支付	2,000,000,000	3.03%	2,024,097,396	61,270,588	(60,600,000)	2,024,767,984
23中金F1(k)	28/08/2023	28/08/2028	按年支付	1,000,000,000	2.80%	1,009,005,135	28,349,449	(28,000,000)	1,009,354,584
23中金F2(l)	28/08/2023	28/08/2030	按年支付	4,000,000,000	3.06%	4,038,820,962	123,213,992	(122,400,000)	4,039,634,954
23中金F3(m)	18/09/2023	18/09/2026	按年支付	2,000,000,000	2.89%	2,015,710,316	42,089,684	(2,057,800,000)	-
23中金F4(n)	18/09/2023	18/09/2028	按年支付	3,000,000,000	2.99%	3,023,739,827	90,742,936	(89,700,000)	3,024,782,763
23中金G7(o)	21/12/2023	21/12/2028	按年支付	3,000,000,000	2.85%	2,997,997,623	87,670,157	(85,500,000)	3,000,167,780

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年		2025年	
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
23中金G8(p)	21/12/2023	21/12/2030	按年支付	1,000,000,000	3.03%	999,079,149	30,720,542	(30,300,000)	999,499,691
24中金G1(q)	04/03/2024	04/03/2028	按年支付	2,500,000,000	2.39%	2,546,436,944	62,310,317	(59,750,000)	2,548,997,261
24中金G2(f)	04/03/2024	04/03/2029	按年支付	3,200,000,000	2.44%	1,528,058,849	1,785,904,064	(38,203,774)	3,275,759,139
24中金G3	04/03/2024	04/03/2034	按年支付	1,000,000,000	2.70%	1,020,460,703	27,184,961	(27,000,000)	1,020,645,664
24中金F(s)	28/11/2024	28/05/2027	按年支付	2,000,000,000	2.05%	2,000,945,838	42,829,698	(41,000,000)	2,002,775,536
25中金G1(t)	11/08/2025	11/08/2028	按年支付	1,100,000,000	1.73%	-	1,107,602,487	(1,037,736)	1,106,564,751
25中金G2	11/08/2025	11/07/2028	按年支付	1,200,000,000	1.77%	-	1,208,453,193	(1,485,849)	1,206,967,344
25中金G3(u)	26/08/2025	26/08/2028	按年支付	2,500,000,000	1.90%	-	2,516,931,263	(2,358,491)	2,514,572,772
25中金G4(v)	15/09/2025	15/09/2028	按年支付	3,000,000,000	1.93%	-	3,017,584,717	(4,245,283)	3,013,339,434
25中金K1	16/10/2025	18/10/2026	一次性还本付息	700,000,000	1.71%	-	702,628,910	(660,377)	701,968,533
20中财G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	1,000,000,000	4.20%	1,008,141,823	33,907,328	(1,042,049,151)	-
20中财G6	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	1,000,000,000	2.97%	296,345,384	8,460,193	(304,805,577)	-
21中财G2(w)	26/03/2021	26/03/2026	按年支付	3,000,000,000	2.75%	2,235,525,946	60,909,124	(60,227,841)	2,236,207,229
21中财G3(x)	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	3,000,000,000	2.51%	3,059,258,954	75,300,000	(80,550,536)	3,054,008,418
21中财G4	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	2,000,000,000	3.84%	2,052,629,710	77,426,654	(76,803,623)	2,053,252,741
21中财G5(y)	09/12/2021	09/12/2026	按年支付	3,000,000,000	2.10%	460,336,081	9,799,860	(9,660,455)	460,475,486
22中财G1	08/03/2022	08/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.07%	1,537,586,861	8,536,065	(1,546,122,926)	-
22中财G2	08/03/2022	08/03/2027	按年支付	500,000,000	3.49%	513,960,531	17,601,088	(17,450,823)	514,110,796
22中财G3	18/07/2022	18/07/2025	按年支付	2,000,000,000	2.83%	2,025,416,889	31,280,120	(2,056,697,009)	-
22中财G4	18/07/2022	18/07/2027	按年支付	1,000,000,000	3.20%	1,013,960,935	32,262,916	(32,001,509)	1,014,222,342
22中财G5	29/08/2022	29/08/2025	按年支付	1,500,000,000	2.69%	1,513,383,123	27,039,536	(1,540,422,659)	-

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期		到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年		2025年	
							12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
22中财G6	29/08/2022		29/08/2027	按年支付	1,500,000,000	3.06%	1,514,656,044	46,292,687	(45,902,165)	1,515,046,566
23中财G1	13/04/2023		13/04/2026	按年支付	1,500,000,000	3.02%	1,531,796,512	45,960,831	(45,302,137)	1,532,455,206
23中财G2	13/04/2023		13/04/2028	按年支付	1,500,000,000	3.28%	1,534,148,520	49,585,246	(49,202,321)	1,534,531,445
23中财G3	24/08/2023		24/08/2026	按年支付	2,000,000,000	2.72%	2,018,113,984	55,164,640	(54,402,566)	2,018,876,058
23中财G4	24/08/2023		24/08/2028	按年支付	1,000,000,000	3.08%	1,009,778,440	31,115,599	(30,801,453)	1,010,092,586
24中财G1	27/05/2024		27/11/2025	按年支付	1,000,000,000	2.18%	1,012,343,240	20,495,477	(1,032,838,717)	-
24中财G2	27/05/2024		27/11/2026	按年支付	2,000,000,000	2.27%	2,025,422,125	46,481,955	(45,505,915)	2,026,398,165
24中财G3	29/11/2024		29/11/2027	按年支付	1,500,000,000	2.10%	1,500,504,088	32,290,943	(31,501,486)	1,501,293,545
24中财G4	29/11/2024		29/11/2029	按年支付	1,500,000,000	2.25%	1,500,677,996	34,213,993	(33,751,592)	1,501,140,397
25中财G1	25/04/2025		25/04/2027	按年支付	1,500,000,000	1.92%	-	1,520,343,953	(1,528,302)	1,518,815,651
25中财G2	25/04/2025		25/04/2028	按年支付	1,000,000,000	1.95%	-	1,013,653,191	(1,018,868)	1,012,634,323
25中财G3	25/08/2025		25/08/2027	按年支付	2,000,000,000	1.93%	-	2,014,054,277	(2,177,170)	2,011,877,107
25中财G4	25/08/2025		25/08/2028	按年支付	1,000,000,000	1.97%	-	1,007,104,674	(1,086,981)	1,006,017,693
25中财G5	29/10/2025		29/10/2027	按年支付	1,000,000,000	1.87%	-	1,003,390,522	(1,086,981)	1,002,303,541
25中财G6	29/10/2025		29/10/2028	按年支付	2,000,000,000	1.95%	-	2,006,998,685	(2,177,170)	2,004,821,515
25中财G7	24/11/2025		24/11/2027	按年支付	1,500,000,000	1.83%	-	1,502,968,478	(1,625,525)	1,501,342,953
25中财G8	24/11/2025		24/11/2028	按年支付	2,000,000,000	1.92%	-	2,004,108,005	(2,166,928)	2,001,941,077
合计							83,198,728,991	24,622,620,568	(21,175,137,719)	86,646,211,840

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年		2024年	
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
20中金G2(b)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	1,000,000,000	3.25%	1,024,153,005	32,566,173	(32,500,000)	1,024,219,178
20中金G4(c)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	700,000,000	2.88%	713,164,590	20,196,067	(20,160,000)	713,200,657
20中金12	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	2,500,000,000	2.95%	2,514,709,699	73,790,301	(73,750,000)	2,514,750,000
20中金14	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3,000,000,000	2.90%	2,472,675,768	71,379,980	(71,345,800)	2,472,709,948
21中金F2	18/01/2021	18/01/2026	按年支付	2,500,000,000	3.75%	2,589,126,712	4,623,288	(2,593,750,000)	-
21中金F4	04/03/2021	04/03/2026	按年支付	2,000,000,000	3.82%	2,063,040,437	13,359,563	(2,076,400,000)	-
21中金G1	16/03/2021	16/03/2026	按年支付	2,000,000,000	3.58%	2,056,732,240	14,867,760	(2,071,600,000)	-
21中金G2	16/03/2021	16/03/2031	按年支付	2,000,000,000	4.10%	2,064,972,678	82,178,007	(82,000,000)	2,065,150,685
21中金G3	25/03/2021	25/03/2026	按年支付	1,500,000,000	3.51%	1,540,422,541	12,227,459	(1,552,650,000)	-
21中金G4	25/03/2021	25/03/2031	按年支付	2,500,000,000	4.07%	2,578,119,535	101,964,026	(101,750,000)	2,578,333,561
21中金F6	13/04/2021	13/04/2026	按年支付	3,500,000,000	3.70%	3,592,702,186	36,797,814	(3,629,500,000)	-
21中金G5	16/08/2021	16/08/2026	按年支付	1,000,000,000	3.04%	1,011,379,235	19,020,765	(1,030,400,000)	-
21中金G6(d)	16/08/2021	16/08/2028	按年支付	1,500,000,000	3.39%	1,519,034,016	50,902,148	(50,850,000)	1,519,086,164
21中金G7	08/12/2021	08/12/2024	按年支付	2,500,000,000	2.97%	2,504,665,984	69,584,016	(2,574,250,000)	-
21中金G8	08/12/2021	08/12/2031	按年支付	1,000,000,000	3.68%	1,002,312,568	36,806,336	(36,800,000)	1,002,318,904

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年		2024年	
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
22中金G1(e)	29/11/2022	29/11/2027	按年支付	2,500,000,000	2.94%	2,506,426,780	73,517,606	(73,500,000)	2,506,444,386
22中金G2	29/11/2022	29/11/2032	按年支付	2,000,000,000	3.52%	2,006,155,718	70,416,864	(70,400,000)	2,006,172,582
22中金G3	16/12/2022	16/12/2025	按年支付	1,000,000,000	3.36%	1,001,377,049	32,222,951	(1,033,600,000)	-
23中金G1(f)	17/01/2023	17/01/2026	按年支付	1,000,000,000	3.00%	1,027,699,620	30,863,232	(30,000,000)	1,028,562,852
23中金G2(g)	17/01/2023	17/01/2028	按年支付	3,000,000,000	3.18%	3,087,422,720	97,101,419	(95,400,000)	3,089,124,139
23中金G3(h)	06/06/2023	06/06/2028	按年支付	5,000,000,000	2.87%	5,074,614,565	146,524,329	(143,500,000)	5,077,638,894
23中金G5(i)	24/07/2023	24/07/2028	按年支付	3,000,000,000	2.69%	3,030,902,630	82,474,483	(80,700,000)	3,032,677,113
23中金G6(j)	24/07/2023	24/07/2030	按年支付	2,000,000,000	3.03%	2,023,373,690	61,323,706	(60,600,000)	2,024,097,396
23中金F(k)	28/08/2023	28/08/2028	按年支付	1,000,000,000	2.80%	1,008,638,933	28,366,202	(28,000,000)	1,009,005,135
23中金F(l)	28/08/2023	28/08/2030	按年支付	4,000,000,000	3.06%	4,037,916,391	123,304,571	(122,400,000)	4,038,820,962
23中金F3(m)	18/09/2023	18/09/2026	按年支付	2,000,000,000	2.89%	2,014,635,514	58,874,802	(57,800,000)	2,015,710,316
23中金F4(n)	18/09/2023	18/09/2028	按年支付	3,000,000,000	2.99%	3,022,657,333	90,782,494	(89,700,000)	3,023,739,827
23中金G7(o)	21/12/2023	21/12/2028	按年支付	3,000,000,000	2.85%	3,002,336,066	85,506,400	(89,844,843)	2,997,997,623
23中金G8(p)	21/12/2023	21/12/2030	按年支付	1,000,000,000	3.03%	1,000,827,869	30,302,268	(32,050,988)	999,079,149
24中金G1(q)	04/03/2024	04/03/2028	按年支付	2,500,000,000	2.39%	-	2,549,436,986	(3,000,042)	2,546,436,944
24中金G2(r)	04/03/2024	04/03/2029	按年支付	1,500,000,000	2.44%	-	1,530,282,740	(2,223,891)	1,528,058,849

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年		2024年	
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
24中金G3	04/03/2024	04/03/2034	按年支付	1,000,000,000	2.70%	-	1,022,339,726	(1,879,023)	1,020,460,703
24中金F(s)	28/11/2024	28/05/2027	按年支付	2,000,000,000	2.05%	-	2,003,706,849	(2,761,011)	2,000,945,838
20中财G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	1,000,000,000	4.20%	1,007,969,248	42,174,556	(42,001,981)	1,008,141,823
20中财G6	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	1,000,000,000	2.97%	296,280,039	8,856,960	(8,791,615)	296,345,384
21中财G2(w)	26/03/2021	26/03/2026	按年支付	3,000,000,000	2.75%	3,082,246,095	72,823,224	(919,543,373)	2,235,525,946
21中财G3(x)	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	3,000,000,000	2.51%	3,071,996,334	2,443,878,493	(2,456,615,873)	3,059,258,954
21中财G4	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	2,000,000,000	3.84%	2,052,028,797	77,404,536	(76,803,623)	2,052,629,710
21中财G5(y)	09/12/2021	09/12/2026	按年支付	3,000,000,000	2.10%	3,003,127,958	89,132,265	(2,631,924,142)	460,336,081
22中财G1	08/03/2022	08/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.07%	1,536,835,632	46,803,401	(46,052,172)	1,537,586,861
22中财G2	08/03/2022	08/03/2027	按年支付	500,000,000	3.49%	513,815,062	17,596,292	(17,450,823)	513,960,531
22中财G3	18/07/2022	18/07/2025	按年支付	2,000,000,000	2.83%	2,024,874,857	57,773,664	(57,231,632)	2,025,416,889
22中财G4	18/07/2022	18/07/2027	按年支付	1,000,000,000	3.20%	1,013,935,133	32,341,745	(32,315,943)	1,013,960,935
22中财G5	29/08/2022	29/08/2025	按年支付	1,500,000,000	2.69%	1,512,997,039	41,209,685	(40,823,601)	1,513,383,123
22中财G6	29/08/2022	29/08/2027	按年支付	1,500,000,000	3.06%	1,514,628,697	46,401,210	(46,373,863)	1,514,656,044
23中财G1	13/04/2023	13/04/2026	按年支付	1,500,000,000	3.02%	1,531,518,325	46,052,022	(45,773,835)	1,531,796,512
23中财G2	13/04/2023	13/04/2028	按年支付	1,500,000,000	3.28%	1,534,185,420	49,637,119	(49,674,019)	1,534,148,520
23中财G3	24/08/2023	24/08/2026	按年支付	2,000,000,000	2.72%	2,018,762,925	55,325,984	(55,974,925)	2,018,113,984
23中财G4	24/08/2023	24/08/2028	按年支付	1,000,000,000	3.08%	1,010,647,376	31,190,347	(32,059,283)	1,009,778,440
24中财G1	27/05/2024	27/11/2025	按年支付	1,000,000,000	2.18%	-	1,013,623,429	(1,280,189)	1,012,343,240
24中财G2	27/05/2024	27/11/2026	按年支付	2,000,000,000	2.27%	-	2,027,877,785	(2,455,660)	2,025,422,125
24中财G3	29/11/2024	29/11/2027	按年支付	1,500,000,000	2.10%	-	1,502,947,484	(2,443,396)	1,500,504,088
24中财G4	29/11/2024	29/11/2029	按年支付	1,500,000,000	2.25%	-	1,503,121,392	(2,443,396)	1,500,677,996
合计						89,818,045,009	17,963,782,924	(24,583,098,942)	83,198,728,991

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

- (a) 本集团发行的公司债券面值为每张人民币100元。
- (b) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第五年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (c) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第五年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (d) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (e) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第三年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司将人民币7.50亿元债券转售, 债券存续本金金额为人民币7.50亿元。
- (f) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第二年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (g) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (h) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (i) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

- (j) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (k) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (l) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (m) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第二年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (n) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (o) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (p) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (q) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (r) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。2025年10月21日, 本公司完成本期债券的续发行工作, 续发行本金规模为人民币17.00亿元, 本期债券存续本金规模合计为人民币32.00亿元。
- (s) 本公司可选择于债券存续期第十八个月末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (t) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

- (u) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (v) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (w) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率, 投资人选择将人民币8.10亿元债券回售给中金财富, 债券存续本金金额为人民币21.90亿元。
- (x) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率, 投资人选择将人民币23.50亿元债券回售给中金财富, 中金财富将回售债券全额转售, 债券存续本金金额为人民币30.00亿元。
- (y) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率, 投资人选择将人民币25.40亿元债券回售给中金财富, 债券存续本金金额为人民币4.60亿元。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(2) 中期票据

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年			2025年
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
中期票据	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	5.00亿美元	2.00%	3,622,426,329	70,862,266	(148,988,217)	3,544,300,378
中期票据	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	6.00亿美元	2.875%	4,344,534,691	27,787,853	(4,372,322,544)	-
中期票据	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	6.50亿美元	5.42%	4,711,899,206	194,565,349	(4,906,464,555)	-
中期票据	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	12.50亿美元	5.493%	9,166,152,898	458,671,549	(672,945,019)	8,951,879,428
中期票据	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	5.00亿美元	5.442%	3,681,252,000	182,596,914	(258,922,284)	3,604,926,630
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	5.00亿美元	5.012%	3,649,308,747	168,970,274	(214,513,228)	3,603,765,793
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	7.00亿美元	SOFR复合指数 +0.95%	5,082,913,598	266,475,464	(382,738,600)	4,966,650,462
合计						34,258,487,469	1,369,929,669	(10,956,894,447)	24,671,522,691

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年			2024年
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
中期票据	26/01/2021	26/01/2024	按半年支付	10.00亿美元	1.625%	7,131,614,751	33,508,499	(7,165,123,250)	-
中期票据	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	5.00亿美元	2.00%	3,566,890,075	126,718,754	(71,182,500)	3,622,426,329
中期票据	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	6.00亿美元	2.875%	4,269,410,136	197,264,905	(122,140,350)	4,344,534,691
中期票据	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	6.50亿美元	5.42%	4,609,179,963	354,619,028	(251,899,785)	4,711,899,206
中期票据	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	12.50亿美元	5.493%	9,022,138,585	632,668,160	(488,653,847)	9,166,152,898
中期票据	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	5.00亿美元	5.442%	3,643,994,632	231,109,571	(193,852,203)	3,681,252,000
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	5.00亿美元	5.012%	-	3,739,262,696	(89,953,949)	3,649,308,747
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	7.00亿美元	SOFR复合指数 +0.95%	-	5,320,758,780	(237,845,182)	5,082,913,598
合计						32,243,228,142	10,635,910,393	(8,620,651,066)	34,258,487,469

(a) 本集团发行的中期票据面值为每张1,000美元。

(b) 浮动利率中期票据实际到期日为上表中到期日期或离该日期最近的付息日。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(3) 次级债券

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年			2025年
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	1,500,000,000	3.85%	1,550,176,226	7,573,774	(1,557,750,000)	-
21中金C2	08/02/2021	08/02/2026	按年支付	1,000,000,000	4.49%	1,043,380,993	46,822,950	(50,351,330)	1,039,852,613
23中金C1	07/12/2023	07/12/2026	按年支付	500,000,000	3.18%	500,550,388	16,151,858	(15,900,000)	500,802,246
23中金C2	07/12/2023	07/12/2028	按年支付	2,000,000,000	3.35%	2,001,987,430	67,583,752	(67,000,000)	2,002,571,182
24中金C1	18/01/2024	18/01/2027	按年支付	500,000,000	2.87%	512,990,204	14,661,150	(14,350,000)	513,301,354
24中金C2	18/01/2024	18/01/2029	按年支付	1,000,000,000	3.05%	1,027,448,364	30,859,098	(30,500,000)	1,027,807,462
20中财C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	2,000,000,000	3.80%	2,053,787,206	22,310,718	(2,076,097,924)	-
21中财C2	09/03/2021	09/03/2026	按年支付	1,000,000,000	4.58%	1,037,126,469	46,026,966	(45,802,160)	1,037,351,275
21中财C4	09/04/2021	09/04/2026	按年支付	1,000,000,000	4.50%	1,032,516,945	45,317,351	(45,002,122)	1,032,832,174
22中财C1	24/03/2022	24/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.50%	1,540,612,265	11,960,968	(1,552,573,233)	-
22中财C2	24/03/2022	24/03/2027	按年支付	500,000,000	3.89%	514,892,771	19,533,414	(19,450,917)	514,975,268
23中财C1	13/02/2023	13/02/2026	按年支付	2,500,000,000	3.80%	2,583,145,072	95,868,947	(95,287,500)	2,583,726,519
23中财C2	13/02/2023	13/02/2028	按年支付	500,000,000	4.17%	518,134,286	20,930,658	(20,850,983)	518,213,961
23中财C3	26/10/2023	26/10/2026	按年支付	2,500,000,000	3.39%	2,513,142,295	86,066,781	(84,753,998)	2,514,455,078
23中财C4	26/10/2023	26/10/2028	按年支付	500,000,000	3.70%	502,785,879	18,652,669	(18,500,872)	502,937,676
24中财C1	15/01/2024	15/01/2027	按年支付	1,000,000,000	2.93%	1,027,396,016	29,982,129	(29,773,080)	1,027,605,065
24中财C2	15/01/2024	15/01/2029	按年支付	2,000,000,000	3.18%	2,059,305,289	64,393,112	(64,546,395)	2,059,152,006
25中财C1	13/01/2025	13/01/2028	按年支付	1,000,000,000	1.83%	-	1,018,105,278	(1,245,283)	1,016,859,995
25中财C2	13/01/2025	13/01/2030	按年支付	1,000,000,000	2.07%	-	1,020,265,801	(1,245,283)	1,019,020,518
25中财C3	21/03/2025	21/03/2028	按年支付	1,000,000,000	2.27%	-	1,017,938,185	(537,736)	1,017,400,449
25中财C4	21/03/2025	21/03/2030	按年支付	1,000,000,000	2.39%	-	1,018,823,492	(537,736)	1,018,285,756
合计						22,019,378,098	4,719,829,051	(5,792,056,552)	20,947,150,597

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(3) 次级债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年			2024年
						12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	1,500,000,000	4.09%	1,513,074,590	48,275,410	(1,561,350,000)	-
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	1,500,000,000	4.12%	1,508,442,623	53,357,377	(1,561,800,000)	-
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	2,000,000,000	4.20%	2,005,967,213	78,032,787	(2,084,000,000)	-
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	1,500,000,000	3.85%	1,550,155,479	57,770,747	(57,750,000)	1,550,176,226
21中金C1	08/02/2021	08/02/2024	按年支付	1,000,000,000	3.90%	1,034,936,458	7,953,760	(1,042,890,218)	-
21中金C2	08/02/2021	08/02/2026	按年支付	1,000,000,000	4.49%	1,048,291,448	42,119,397	(47,029,852)	1,043,380,993
23中金C1	07/12/2023	07/12/2026	按年支付	500,000,000	3.18%	501,042,623	15,902,858	(16,395,093)	500,550,388
23中金C2	07/12/2023	07/12/2028	按年支付	2,000,000,000	3.35%	2,004,393,443	67,012,037	(69,418,050)	2,001,987,430
24中金C1	18/01/2024	18/01/2027	按年支付	500,000,000	2.87%	-	513,644,262	(654,058)	512,990,204
24中金C2	18/01/2024	18/01/2029	按年支付	1,000,000,000	3.05%	-	1,029,000,000	(1,551,636)	1,027,448,364
20中财C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	2,000,000,000	3.80%	2,053,304,062	76,486,729	(76,003,585)	2,053,787,206
21中财C1	09/03/2021	09/03/2024	按年支付	1,000,000,000	3.98%	1,032,427,430	7,421,617	(1,039,849,047)	-
21中财C2	09/03/2021	09/03/2026	按年支付	1,000,000,000	4.58%	1,036,911,094	46,017,535	(45,802,160)	1,037,126,469
21中财C3	09/04/2021	09/04/2024	按年支付	2,000,000,000	3.94%	2,057,368,665	21,529,392	(2,078,898,057)	-
21中财C4	09/04/2021	09/04/2026	按年支付	1,000,000,000	4.50%	1,032,214,804	45,304,264	(45,002,123)	1,032,516,945
22中财C1	24/03/2022	24/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.50%	1,540,378,216	53,161,054	(52,927,005)	1,540,612,265
22中财C2	24/03/2022	24/03/2027	按年支付	500,000,000	3.89%	514,907,527	19,577,671	(19,592,427)	514,892,771
23中财C1	13/02/2023	13/02/2026	按年支付	2,500,000,000	3.80%	2,582,878,298	95,695,783	(95,429,009)	2,583,145,072
23中财C2	13/02/2023	13/02/2028	按年支付	500,000,000	4.17%	518,176,367	20,950,412	(20,992,493)	518,134,286
23中财C3	26/10/2023	26/10/2026	按年支付	2,500,000,000	3.39%	2,511,872,608	86,026,515	(84,756,828)	2,513,142,295
23中财C4	26/10/2023	26/10/2028	按年支付	500,000,000	3.70%	502,639,476	18,647,842	(18,501,439)	502,785,879
24中财C1	15/01/2024	15/01/2027	按年支付	1,000,000,000	2.93%	-	1,028,547,525	(1,151,509)	1,027,396,016
24中财C2	15/01/2024	15/01/2029	按年支付	2,000,000,000	3.18%	-	2,061,606,610	(2,301,321)	2,059,305,289
合计						26,549,382,424	5,494,041,584	(10,024,045,910)	22,019,378,098

(a) 本集团发行的次级债券面值为每张人民币100元。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

(4) 长期收益凭证

名称	2024年			2025年
	12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
长期收益凭证	1,002,575,342	3,682,659,182	-	4,685,234,524

名称	2023年			2024年
	12月31日余额	本年增加	本年减少	12月31日余额
长期收益凭证	126,978,551	1,002,575,342	(126,978,551)	1,002,575,342

本集团发行的收益凭证的票面利率分为：

- 固定利率，年利率为1.79%至2.35%不等，期限为366天至546天不等；
- 浮动利率，基于美元债价格变化等计算，期限为606天。

31. 预计负债

	2024年12月31日			
	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
未决诉讼	72,956,458	19,703,894	(19,410,182)	73,250,170

	2023年12月31日			
	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
未决诉讼	163,896,715	8,454,897	(99,395,154)	72,956,458

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

32. 其他负债

	注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
预提费用		1,649,105,964	1,471,281,764
应付纳入合并范围的结构化主体的其他持有人的款项	(1)	1,485,485,706	439,559,128
其他应付款	(2)	1,181,324,676	802,816,174
应付股利	(3)	499,100,000	731,100,000
递延收益	(4)	145,237,407	146,982,000
其他		13,444,699	23,432,925
合计		4,973,698,452	3,615,171,991

- (1) 于每个报告期间, 新增满足合并条件的结构化主体、原合并范围内结构化主体的清算或本集团在其中持有权益的变化等事项会导致合并范围的变更。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

32. 其他负债(续)

(2) 其他应付款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
应付投资管理风险准备	309,838,027	257,994,987
应付期货业务风险准备	97,911,570	91,327,296
其他	773,575,079	453,493,891
合计	1,181,324,676	802,816,174

(3) 应付股利

于2025年12月31日及2024年12月31日, 应付股利为应付永续次级债券持有人利息。

(4) 递延收益

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
中金财富南山地块补贴	145,237,407	146,982,000

注: 本集团确认为递延收益的政府补助, 参见附注六、44。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

33. 股本

	2024年 12月31日	发行新股	送股	公积金转股	其他	2025年 12月31日
无限售条件股份						
A股	2,923,542,440	-	-	-	-	2,923,542,440
H股	1,903,714,428	-	-	-	-	1,903,714,428
股份合计	4,827,256,868	-	-	-	-	4,827,256,868

	2023年 12月31日	发行新股	送股	公积金转股	其他	2024年 12月31日
无限售条件股份						
A股	2,923,542,440	-	-	-	-	2,923,542,440
H股	1,903,714,428	-	-	-	-	1,903,714,428
股份合计	4,827,256,868	-	-	-	-	4,827,256,868

本公司发行股份产生的溢价(扣除满足资本化条件的发行成本)计入资本公积。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

34. 永续次级债券

(1) 于报告期末, 本公司发行的永续次级债券情况如下:

名称	起息日期	股利率 或利息率	发行价格	数量	到期日或 金额 续期情况	转股 条件	转换 情况
21中金Y1	29/01/2021	4.68%	100	15,000,000	1,500,000,000 重置周期为5年	不适用	无
21中金Y2	26/04/2021	4.20%	100	20,000,000	2,000,000,000 重置周期为5年	不适用	无
22中金Y1	13/01/2022	3.60%	100	39,000,000	3,900,000,000 重置周期为5年	不适用	无
22中金Y2	10/10/2022	3.35%	100	40,000,000	4,000,000,000 重置周期为5年	不适用	无
24中金Y1	15/07/2024	2.35%	100	30,000,000	3,000,000,000 重置周期为5年	不适用	无
24中金Y2	17/12/2024	2.15%	100	35,000,000	3,500,000,000 重置周期为5年	不适用	无
25中金Y1	14/11/2025	2.23%	100	30,000,000	3,000,000,000 重置周期为5年	不适用	无
25中金Y2	15/12/2025	2.34%	100	12,000,000	1,200,000,000 重置周期为5年	不适用	无

本公司发行的永续次级债券属于权益工具, 在合并及公司资产负债表列示于其他权益工具中。

(a) 合同条款

- 前5个计息年度的票面利率通过簿记建档方式确定, 在前5个计息年度内保持不变。自第6个计息年度起, 每5年重置一次票面利率;
- 附设发行人递延支付利息权, 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递延支付利息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, 且不受任何递延支付利息次数的限制; 前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。强制付息事件仅限于付息日前12个月发行人向普通股股东分红和减少注册资本的情形。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

34. 永续次级债券(续)

(1) 于报告期末, 本公司发行的永续次级债券情况如下:(续)

(b) 变动情况表

名称	2024年12月31日		本年增加		本年减少		2025年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
20中金Y1	50,000,000	5,000,000,000	-	-	(50,000,000)	(5,000,000,000)	-	-
21中金Y1	15,000,000	1,500,000,000	-	-	-	-	15,000,000	1,500,000,000
21中金Y2	20,000,000	2,000,000,000	-	-	-	-	20,000,000	2,000,000,000
22中金Y1	39,000,000	3,900,000,000	-	-	-	-	39,000,000	3,900,000,000
22中金Y2	40,000,000	4,000,000,000	-	-	-	-	40,000,000	4,000,000,000
24中金Y1	30,000,000	3,000,000,000	-	-	-	-	30,000,000	3,000,000,000
24中金Y2	35,000,000	3,500,000,000	-	-	-	-	35,000,000	3,500,000,000
25中金Y1	-	-	30,000,000	3,000,000,000	-	-	30,000,000	3,000,000,000
25中金Y2	-	-	12,000,000	1,200,000,000	-	-	12,000,000	1,200,000,000
合计	229,000,000	22,900,000,000	42,000,000	4,200,000,000	(50,000,000)	(5,000,000,000)	221,000,000	22,100,000,000

名称	2023年12月31日		本年增加		本年减少		2024年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
20中金Y1	50,000,000	5,000,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5,000,000,000
21中金Y1	15,000,000	1,500,000,000	-	-	-	-	15,000,000	1,500,000,000
21中金Y2	20,000,000	2,000,000,000	-	-	-	-	20,000,000	2,000,000,000
22中金Y1	39,000,000	3,900,000,000	-	-	-	-	39,000,000	3,900,000,000
22中金Y2	40,000,000	4,000,000,000	-	-	-	-	40,000,000	4,000,000,000
24中金Y1	-	-	30,000,000	3,000,000,000	-	-	30,000,000	3,000,000,000
24中金Y2	-	-	35,000,000	3,500,000,000	-	-	35,000,000	3,500,000,000
合计	164,000,000	16,400,000,000	65,000,000	6,500,000,000	-	-	229,000,000	22,900,000,000

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

34. 永续次级债券(续)

(2) 于报告期末, 子公司发行的永续次级债券情况如下:

名称	起息日期	股利率	发行价格	数量	到期日或 金额 续期情况	转股 条件	转换 情况
		或利息率					
25中财Y1	22/09/2025	2.50%	100	20,000,000	2,000,000,000 重置周期为5年	不适用	无

子公司发行的永续次级债券属于权益工具, 在合并资产负债表列示于少数股东权益中。

注: 子公司发行的永续次级债券合同条款参见附注六、34(1)(a)。

(a) 变动情况表

名称	2024年12月31日		本年增加		本年减少		2025年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
25中财Y1	-	-	20,000,000	2,000,000,000	-	-	20,000,000	2,000,000,000

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

35. 资本公积

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
股本溢价(注)	39,465,519,283	-	(12,349,057)	39,453,170,226
其他	45,348,374	-	-	45,348,374
合计	39,510,867,657	-	(12,349,057)	39,498,518,600

	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
股本溢价(注)	39,469,868,340	-	(4,349,057)	39,465,519,283
其他	45,348,374	-	-	45,348,374
合计	39,515,216,714	-	(4,349,057)	39,510,867,657

注: 本公司发行股份(参见附注六、33)形成的溢价(扣除满足资本化条件的发行成本)及发行分类为权益工具的永续次级债券(参见附注六、34(1))的相关交易费用计入股本溢价。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

36. 其他综合收益

	2024年12月			2025年				2025年12月	
	31日归属于			减: 前期				31日归属于	
母公司股东的其他综合收益余额	所得税前发生额	减: 所得税费用	其他综合收益当期转入损益	减: 前期计入其他综合收益当期转入留存收益	综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司股东	税后归属于少数股东	母公司股东的其他综合收益余额
不能重分类进损益的其他综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	117,094,270	(45,108,921)	11,758,063	-	(29,786,057)	(63,136,915)	(63,136,915)	-	53,957,355
将重分类进损益的其他综合收益									
其中:									
其他债权投资公允价值变动	609,705,316	39,688,548	88,042,766	(294,187,266)	-	(166,455,952)	(166,455,952)	-	443,249,364
其他债权投资信用减值准备	70,319,725	41,070,142	(8,155,948)	-	-	32,914,194	32,914,194	-	103,233,919
外币财务报表折算差额	1,393,355,316	(655,478,032)	-	-	-	(655,478,032)	(655,478,032)	-	737,877,284
合计	2,190,474,627	(619,828,263)	91,644,881	(294,187,266)	(29,786,057)	(852,156,705)	(852,156,705)	-	1,338,317,922

	2023年12月			2024年				2024年12月	
	31日归属于			减: 前期				31日归属于	
母公司股东的其他综合收益余额	所得税前发生额	减: 所得税费用	其他综合收益当期转入损益	减: 前期计入其他综合收益当期转入留存收益	综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司股东	税后归属于少数股东	母公司股东的其他综合收益余额
不能重分类进损益的其他综合收益									
综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	-	137,659,336	(36,208,598)	-	15,643,532	117,094,270	117,094,270	-	117,094,270
将重分类进损益的其他综合收益									
其中:									
其他债权投资公允价值变动	211,112,281	1,030,000,468	(130,850,323)	(500,557,110)	-	398,593,035	398,593,035	-	609,705,316
其他债权投资信用减值准备	51,810,906	22,959,507	(4,450,688)	-	-	18,508,819	18,508,819	-	70,319,725
外币财务报表折算差额	955,662,373	437,692,943	-	-	-	437,692,943	437,692,943	-	1,393,355,316
其他	1,472,181	(1,472,181)	-	-	-	(1,472,181)	(1,472,181)	-	-
合计	1,220,057,741	1,626,840,073	(171,509,609)	(500,557,110)	15,643,532	970,416,886	970,416,886	-	2,190,474,627

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

37. 盈余公积

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	2,592,250,323	-	-	2,592,250,323

	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
法定盈余公积	2,099,704,026	492,546,297	-	2,592,250,323

于资产负债表日的盈余公积全部为法定公积金。本公司根据《中华人民共和国公司法》及章程的规定, 按当年税后利润的10%提取法定公积金, 法定公积金累计额为本公司股本的50%以上的, 不再提取。

于2025年12月31日, 本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币2,188,695,439元(2024年12月31日: 人民币1,924,626,930元)。

38. 一般风险准备

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一般风险准备	5,277,219,219	645,278,938	-	5,922,498,157
交易风险准备	4,063,142,166	437,272,871	-	4,500,415,037
合计	9,340,361,385	1,082,551,809	-	10,422,913,194

	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一般风险准备	4,268,672,732	1,008,546,487	-	5,277,219,219
交易风险准备	3,448,457,586	614,684,580	-	4,063,142,166
合计	7,717,130,318	1,623,231,067	-	9,340,361,385

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

39. 未分配利润

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
年初未分配利润	33,986,396,894	32,823,934,064
加: 本年归属于母公司股东的净利润	9,790,532,489	5,694,343,080
减: 提取法定盈余公积	-	(492,546,297)
提取一般风险准备	(645,278,938)	(1,008,546,487)
提取交易风险准备	(437,272,871)	(614,684,580)
对股东的分配	(868,906,236)	(1,303,359,354)
对其他权益工具持有人的分配	(574,350,000)	(1,097,100,000)
其他综合收益结转留存收益	29,786,057	(15,643,532)
其他	(2,471,698)	-
年末未分配利润	41,278,435,697	33,986,396,894

董事会于2026年3月30日批准2025年度利润分配方案, 具体分配事宜参见附注十六、6。

2025年度, 经2025年6月27日股东大会审议通过, 本公司采用现金分红的方式对2024年度利润派现金股利, 宣告派发现金股利总额为人民币434,453,118元(2024年度: 2023年度利润派现金股利人民币868,906,236元), 每10股派发现金股利人民币0.90元(含税)(2024年度: 2023年度利润派现金股利每10股人民币1.80元(含税))。本公司已于2025年8月采用现金分红的方式派发相关现金股利。

2025年度, 经2025年10月31日第一次临时股东大会审议通过, 本公司采用现金分红的方式对2025年中期利润派现金股利, 宣告派发现金股利总额为人民币434,453,118元(2024年度: 2024年度中期利润派现金股利人民币434,453,118元), 每10股派发现金股利人民币0.90元(含税)(2024年度: 2024年度中期利润派现金股利每10股人民币0.90元(含税))。本公司已于2025年12月采用现金分红的方式派发相关现金股利。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入

	注	2025年	2024年
证券经纪业务净收入		6,049,076,741	4,173,751,415
证券经纪业务收入		7,838,720,251	5,262,241,925
其中: 代理买卖证券业务		5,745,061,959	3,713,156,663
交易单元席位租赁		709,367,773	659,472,376
代销金融产品业务	(1)	1,384,290,519	889,612,886
证券经纪业务支出		(1,789,643,510)	(1,088,490,510)
其中: 代理买卖证券业务		(1,789,643,510)	(1,088,490,510)
期货经纪业务净收入		121,679,329	89,424,494
期货经纪业务收入		316,839,565	279,554,721
期货经纪业务支出		(195,160,236)	(190,130,227)
投资银行业务净收入		5,031,105,203	3,094,637,841
投资银行业务收入		5,203,914,846	3,214,694,307
其中: 证券承销业务		4,050,953,888	2,093,277,296
证券保荐业务		353,777,415	204,940,662
财务顾问业务	(2)	799,183,543	916,476,349
投资银行业务支出		(172,809,643)	(120,056,466)
其中: 证券承销业务		(172,809,643)	(120,056,466)
资产管理业务净收入	(3)	1,582,385,788	1,209,409,112
资产管理业务收入		1,614,800,296	1,234,101,657
资产管理业务支出		(32,414,508)	(24,692,545)
基金管理业务净收入		1,550,289,521	1,564,854,046
基金管理业务收入		1,823,814,895	1,833,984,427
基金管理业务支出		(273,525,374)	(269,130,381)

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入(续)

注	2025年	2024年
投资咨询业务净收入	648,820,670	553,316,756
投资咨询业务收入	650,205,953	553,842,735
投资咨询业务支出	(1,385,283)	(525,979)
其他手续费及佣金净收入	191,595,164	166,388,928
其他手续费及佣金收入	218,003,973	192,723,690
其他手续费及佣金支出	(26,408,809)	(26,334,762)
合计	15,174,952,416	10,851,782,592
其中: 手续费及佣金收入合计	17,666,299,779	12,571,143,462
手续费及佣金支出合计	(2,491,347,363)	(1,719,360,870)

(1) 代销金融产品业务收入

	2025年		2024年	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	383,534,054,945	652,183,810	203,509,215,899	510,391,739
其他	120,410,808,237	732,106,709	71,246,253,932	379,221,147
合计	503,944,863,182	1,384,290,519	274,755,469,831	889,612,886

(2) 财务顾问业务净收入

	2025年	2024年
并购重组财务顾问业务净收入		
境内上市公司	98,451,873	72,128,515
其他	302,866,189	345,600,687
其他财务顾问业务净收入	397,865,481	498,747,147
合计	799,183,543	916,476,349

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入(续)

(3) 资产管理业务

本集团的受托客户资产管理业务资金独立建账、独立核算, 相关资产、负债、净资产、收入和费用等均按照企业会计准则的规定进行确认、计量和报告, 以下为本集团全部受托资产管理业务的汇总信息:

	2025年			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
年末产品数量	526	4,194	148	4,868
年末客户数量	9,707	4,177	2,516	16,400
其中: 个人客户	5,962	2,659	-	8,621
机构客户	3,745	1,518	2,516	7,779
年初受托资金	163,247,441,965	348,902,716,052	165,838,340,930	677,988,498,947
其中: 自有资金投入	127,493,804	30,001,458	2,089,978,582	2,247,473,844
个人客户	23,393,584,579	28,495,425,141	-	51,889,009,720
机构客户	139,726,363,582	320,377,289,453	163,748,362,348	623,852,015,383
年末受托资金	182,666,859,473	379,553,442,052	177,164,987,855	739,385,289,380
其中: 自有资金投入	828,265,654	30,001,458	2,120,365,475	2,978,632,587
个人客户	10,438,447,177	46,514,632,633	-	56,953,079,810
机构客户	171,400,146,642	333,008,807,961	175,044,622,380	679,453,576,983
年末主要受托资产初始成本	225,413,953,539	464,224,268,451	170,939,456,677	860,577,678,667
其中: 股票	2,673,030,752	31,758,613,383	-	34,431,644,135
债券	155,813,529,811	251,331,297,647	-	407,144,827,458
基金	35,737,114,934	94,593,869,537	138,879,221	130,469,863,692
其他	31,190,278,042	86,540,487,884	170,800,577,456	288,531,343,382
本年资产管理业务净收入	426,909,853	1,080,178,136	75,297,799	1,582,385,788

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入(续)

(3) 资产管理业务(续)

	2024年			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
年末产品数量	320	2,956	127	3,403
年末客户数量	196,972	2,938	2,356	202,266
其中: 个人客户	193,497	1,758	-	195,255
机构客户	3,475	1,180	2,356	7,011
年初受托资金	132,358,725,684	353,922,102,197	170,595,266,080	656,876,093,961
其中: 自有资金投入	171,289,520	30,001,458	2,120,973,132	2,322,264,110
个人客户	16,599,658,054	28,818,126,933	-	45,417,784,987
机构客户	115,587,778,110	325,073,973,806	168,474,292,948	609,136,044,864
年末受托资金	163,247,441,965	348,902,716,052	165,838,340,930	677,988,498,947
其中: 自有资金投入	127,493,804	30,001,458	2,089,978,582	2,247,473,844
个人客户	23,393,584,579	28,495,425,141	-	51,889,009,720
机构客户	139,726,363,582	320,377,289,453	163,748,362,348	623,852,015,383
年末主要受托资产初始成本	184,691,564,973	432,874,468,349	163,894,114,036	781,460,147,358
其中: 股票	6,289,253,931	17,816,633,851	-	24,105,887,782
债券	146,046,718,798	228,866,007,038	-	374,912,725,836
基金	13,085,090,326	60,228,378,600	85,155,370	73,398,624,296
其他	19,270,501,918	125,963,448,860	163,808,958,666	309,042,909,444
本年资产管理业务净收入	322,056,291	832,380,058	54,972,763	1,209,409,112

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

41. 利息净支出

	2025年	2024年
利息收入		
存放金融同业利息收入	2,593,663,519	3,349,497,745
融资融券利息收入	2,516,852,381	2,194,349,850
其他债权投资利息收入	2,634,298,015	2,024,992,904
买入返售金融资产利息收入	491,502,770	665,067,015
其中: 股票质押式回购利息收入	190,385,403	229,746,642
其他利息收入	414,343,774	478,741,319
小计	8,650,660,459	8,712,648,833
利息支出		
代理买卖证券款利息支出	(199,372,606)	(290,254,939)
卖出回购金融资产款利息支出	(2,214,221,278)	(1,942,190,262)
其中: 报价回购利息支出	(123,650,549)	(125,951,671)
拆入资金利息支出	(1,179,251,346)	(866,171,845)
其中: 转融通利息支出	(123,432,856)	(149,387,797)
短期融资券利息支出	(61,742,192)	(38,069,227)
收益凭证利息支出	(320,230,117)	(344,088,344)
中期票据利息支出	(1,400,347,743)	(1,685,840,338)
公司债券利息支出	(2,375,915,911)	(2,638,078,324)
次级债券利息支出	(719,829,051)	(991,754,832)
结构性票据利息支出	(15,683,226)	(38,611,162)
租赁负债利息支出	(143,606,057)	(138,195,695)
其他利息支出	(1,058,319,016)	(1,129,485,363)
小计	(9,688,518,543)	(10,102,740,331)
利息净支出	(1,037,858,084)	(1,390,091,498)

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

42. 投资收益

	注	2025年	2024年
权益法核算的长期股权投资收益/(损失)	(1)	75,548,095	(12,096,864)
处置长期股权投资产生的投资(损失)/收益		(98,417)	1,868,084
金融工具投资收益		13,801,583,564	13,278,284,445
其中: 持有期间取得的收益		5,641,944,666	6,119,552,364
— 交易性金融工具	(2)	5,042,837,870	5,794,017,965
— 衍生金融工具		43,251,254	150,991,415
— 其他权益工具投资		555,855,542	174,542,984
处置金融工具取得的收益		8,159,638,898	7,158,732,081
— 交易性金融工具	(2)	38,014,759,818	2,165,923,388
— 衍生金融工具		(30,149,308,186)	4,492,251,583
— 其他债权投资		294,187,266	500,557,110
其他		-	(133)
合计		13,877,033,242	13,268,055,532

(1) 权益法核算的长期股权投资收益/(损失):

	2025年	2024年
Krane Funds Advisors, LLC	24,524,691	6,969,840
河南中金汇融私募基金管理有限公司	14,094,089	12,514,555
财信中金(湖南)私募股权投资管理有限公司	13,673,521	12,832,452
中金甲子(北京)私募投资基金管理有限公司	5,830,195	(33,184,127)
浙商金汇	(590,383)	(32,934,684)
其他	18,015,982	21,705,100
合计	75,548,095	(12,096,864)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

42. 投资收益(续)

(2) 交易性金融工具投资收益明细表:

交易性金融工具		2025年	2024年
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	持有期间收益	5,108,028,236	5,840,380,912
	处置取得收益	38,496,336,298	1,188,071,877
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	持有期间损失	(16,547,481)	(24,688,466)
	处置取得(损失)/收益	(35,019,873)	333,139,006
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	持有期间损失	(48,642,885)	(21,674,481)
	处置取得(损失)/收益	(446,556,607)	644,712,505
	持有期间收益小计	5,042,837,870	5,794,017,965
	处置取得收益小计	38,014,759,818	2,165,923,388

43. 公允价值变动收益/(损失)

	2025年	2024年
交易性金融资产	11,966,765,174	(987,882,824)
衍生金融工具	(8,728,953,965)	404,996,469
交易性金融负债	(2,838,336,968)	(2,576,537,258)
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	(2,750,085,077)	(2,541,121,527)
其他	(236)	(3,415)
合计	399,474,005	(3,159,427,028)

44. 其他收益

	2025年	2024年
与收益相关的政府补助	69,270,281	98,935,127
与资产相关的政府补助	1,744,593	-
合计	71,014,874	98,935,127

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

45. 税金及附加

	2025年	2024年
城市维护建设税	71,054,995	41,589,328
教育费附加	30,478,827	17,818,271
地方教育附加及其他	28,837,565	20,316,146
合计	130,371,387	79,723,745

46. 业务及管理费

	2025年	2024年
职工工资	9,007,820,461	6,829,416,262
劳动保险费	1,550,896,711	1,473,079,051
使用权资产折旧	885,136,384	1,034,750,429
电子设备运转费	760,296,026	818,771,617
业务活动费	614,564,176	589,015,396
住房公积金	521,243,210	547,807,200
无形资产摊销	413,342,451	351,319,073
交易所会员费	356,129,774	287,167,539
固定资产折旧	326,156,225	304,767,315
长期待摊费用摊销	169,630,697	216,320,345
证券投资者保护基金及期货交易者保障基金	84,829,966	85,877,152
其他	1,729,477,316	1,763,376,431
合计	16,419,523,397	14,301,667,810

47. 信用减值损失

	2025年	2024年
应收款项及其他资产信用减值损失	55,616,417	39,894,548
融出资金信用减值损失	227,194,137	22,452,170
买入返售金融资产信用减值转回	(2,341,722)	(10,982,259)
其他债权投资信用减值损失	41,070,142	22,959,507
货币资金信用减值损失	1,860,391	219,925
合计	323,399,365	74,543,891

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

48. 营业外支出

	2025年	2024年
捐赠支出	28,791,492	30,034,925
未决诉讼	13,779,380	(15,603,835)
非流动资产报废损失	8,606,191	7,561,604
其他	21,146,535	27,738,372
合计	72,323,598	49,731,066

49. 所得税费用

(1) 本年所得税费用:

	2025年	2024年
本年所得税	1,912,616,818	1,146,994,893
递延所得税	(253,571)	(16,377,952)
合计	1,912,363,247	1,130,616,941

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

49. 所得税费用(续)

(2) 所得税费用与会计利润的关系:

	2025年	2024年
税前利润	11,712,746,737	6,804,924,855
适用所得税税率	25%	25%
按适用所得税税率计算的预期所得税	2,928,186,684	1,701,231,214
不可作纳税抵扣的支出的影响	32,303,336	34,622,828
免税收入的影响	(416,407,306)	(579,523,624)
子公司适用税率差异的影响	(471,472,668)	(236,085,975)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	67,798,378	148,414,172
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	(17,254,313)	(9,420,309)
其他	(210,790,864)	71,378,635
所得税费用	1,912,363,247	1,130,616,941

50. 每股收益

	2025年	2024年
归属于母公司股东的净利润	9,790,532,489	5,694,343,080
永续次级债券持有人本年利息	(737,003,589)	(696,429,918)
合计	9,053,528,900	4,997,913,162
已发行普通股加权平均数	4,827,256,868	4,827,256,868
基本每股收益(以每股人民币元呈列)	1.88	1.04

基本每股收益按归属于母公司普通股股东的当期净利润除以已发行普通股加权平均数计算。

2025年度及2024年度, 本公司不存在发行在外的潜在普通股, 故无需披露稀释每股收益。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

51. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额:

	2025年	2024年
净利润	9,800,383,490	5,674,307,914
加: 信用减值损失	323,399,365	74,543,891
资产减值损失	-	21,984,602
固定资产及投资性房地产折旧	328,886,917	307,498,008
使用权资产折旧	885,136,384	1,034,750,429
无形资产摊销	413,342,451	351,319,073
长期待摊费用摊销	169,630,697	216,320,345
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的净损失	3,052,841	4,556,972
公允价值变动(收益)/损失	(399,474,005)	3,159,427,028
利息净支出	2,387,754,575	3,840,771,673
投资收益	(1,203,273,343)	(264,673,057)
递延所得税费用	(253,571)	(16,377,952)
以公允价值计量的金融工具净减少/(增加)	3,848,080,109	(10,620,404,624)
买入返售金融资产减少/(增加)	262,814,753	(2,822,956,275)
卖出回购金融资产款增加	18,049,517,199	29,538,751,189
经营性应收项目增加	(31,898,158,552)	(13,989,333,752)
经营性应付项目增加	67,157,403,812	25,798,046,473
汇兑损失/(收益)	948,087,102	(434,414,032)
经营活动产生的现金流量净额	71,076,330,224	41,874,117,905

(2) 收到其他与经营活动有关的现金:

	2025年	2024年
合并结构化主体收到的其他份额持有人款项	1,079,845,206	181,733,360
收到衍生业务保证金	-	1,912,042,326
存出保证金	-	1,492,774,847
其他	9,976,079,921	214,747,619
合计	11,055,925,127	3,801,298,152

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

51. 现金流量表补充资料(续)

(3) 支付其他与经营活动有关的现金:

	2025年	2024年
存出保证金	6,130,813,689	-
现金支付的业务及管理费	3,155,945,341	3,228,679,099
场外证券借贷保证金	1,327,772,685	540,035,887
支付衍生业务保证金	250,553,363	-
捐赠支出	28,791,492	30,034,925
其他	271,343,159	3,341,129,062
合计	11,165,219,729	7,139,878,973

(4) 现金及现金等价物的变动情况:

	2025年	2024年
现金及现金等价物的年末余额	181,059,190,454	155,081,526,061
减: 现金及现金等价物的年初余额	(155,081,526,061)	(145,770,650,183)
现金及现金等价物净增加额	25,977,664,393	9,310,875,878

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

51. 现金流量表补充资料(续)

(5) 现金及现金等价物:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
货币资金		
— 库存现金	—	88,677
— 银行存款	149,220,598,491	128,086,495,795
— 其他货币资金	250,220,655	251,332,829
小计	149,470,819,146	128,337,917,301
结算备付金	33,134,286,637	28,467,028,359
减: 使用受限制的银行存款(附注六、1)	(1,545,915,329)	(1,723,419,599)
合计	181,059,190,454	155,081,526,061
其中: 客户资金	121,904,255,091	92,474,481,776

(6) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:

于2025年度及2024年度, 本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

六、合并财务报表主要项目注释(续)

51. 现金流量表补充资料(续)

(7) 筹资活动产生的负债变动情况:

	2024年		非现金变动			2025年
	12月31日	现金流量	(转出)/转入	公允价值变动	利息、汇率变动及其他	12月31日
应付短期融资款	20,178,655,263	580,575,374	(12,200,000)	-	306,746,905	21,053,777,542
应付债券	140,479,169,900	(7,587,962,601)	-	76,592,455	3,982,319,898	136,950,119,652
应付款项(注)	29,074,427	(29,074,427)	12,200,000	-	-	12,200,000
租赁负债	4,365,333,752	(952,845,518)	-	-	311,918,304	3,724,406,538
应付股利	731,100,000	(1,675,256,236)	-	-	1,443,256,236	499,100,000
筹资活动产生的负债总额	165,783,333,342	(9,664,563,408)	-	76,592,455	6,044,241,343	162,239,603,732

	2023年		非现金变动			2024年
	12月31日	现金流量	(转出)/转入	公允价值变动	利息、汇率变动及其他	12月31日
应付短期融资款	17,286,796,558	2,462,918,472	(27,379,443)	-	456,319,676	20,178,655,263
应付债券	148,737,634,126	(13,936,203,267)	-	(69,426,695)	5,747,165,736	140,479,169,900
应付款项(注)	275,443,409	(273,748,425)	27,379,443	-	-	29,074,427
租赁负债	4,427,864,310	(1,145,646,007)	-	-	1,083,115,449	4,365,333,752
应付股利	294,600,000	(1,963,959,354)	-	-	2,400,459,354	731,100,000
筹资活动产生的负债总额	171,022,338,403	(14,856,638,581)	-	(69,426,695)	9,687,060,215	165,783,333,342

注: 于2025年12月31日, 本集团已到期待兑付的收益凭证款项为人民币12,200,000元(2024年12月31日: 人民币29,074,427元)。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、关联方关系及其交易

1. 与控股股东及其附属公司之间的交易

本公司控股股东的信息如下:

名称	注册地	业务性质	注册资本	2025年12月31日 对本公司的直接和 间接持股比例	2024年12月31日 对本公司的直接和 间接持股比例
中央汇金投资有限责 任公司(以下简称 “汇金”)	北京	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	人民币8,282.09亿元	40.17%	40.17%

汇金不开展其他任何商业性经营活动, 不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。本集团与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。主要交易及余额情况如下:

	2025年	2024年
经纪业务收入	8,671,488	12,451,711
投资银行业务收入	89,380,359	43,833,434
资产管理业务收入	2,288,774	-
基金管理业务收入	55,423,944	23,252,449
其他手续费及佣金收入	13,100,875	-
经纪业务支出	84,805,796	57,952,672
投资银行业务支出	102,453	302,866
资产管理业务支出	6,722,353	8,798,503
基金管理业务支出	5,406,281	6,738,996
利息收入	1,818,851,136	2,228,966,059
利息支出	622,804,836	600,661,023
投资收益	268,975,587	567,575,116
公允价值变动损失	(9,559,065)	(144,658,269)
汇兑收益/(损失)	225,982,868	(201,723,301)
其他业务收入	949,800	949,800
业务及管理费	12,193,205	11,579,770

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、关联方关系及其交易(续)

1. 与控股股东及其附属公司之间的交易(续)

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
银行存款	75,895,981,515	66,036,930,850
结算备付金	352,030,395	639,522,133
衍生金融资产	191,729,350	514,936,767
存出保证金	661,273,950	268,399,431
应收款项	50,668,870	91,311,090
买入返售金融资产	-	400,462,592
交易性金融资产	14,652,914,808	18,117,260,708
其他债权投资	27,341,828,349	13,146,312,169
其他权益工具投资	1,017,711,107	485,384,716
使用权资产	13,856,735	3,649,888
其他资产	1,755,782	1,857,435
应付短期融资款	3,042,719,452	615,821,918
拆入资金	6,750,093,105	6,920,085,906
交易性金融负债	131,509	14,810,574
衍生金融负债	186,933,966	483,210,186
卖出回购金融资产款	31,622,826,584	16,680,886,580
代理买卖证券款	60,210,364	93,126,206
应付款项	71,697,527	36,196,149
合同负债	799,057	462,264
租赁负债	13,132,094	3,099,015
应付债券	2,295,804,905	2,745,593,503
其他负债	50,076,972	49,981,689
其他权益工具	610,000,000	470,000,000

注: 除上述交易外, 2025年度, 本集团无自控股股东及其附属公司购买的无形资产(2024年度: 交易总额为人民币3,335,179元)。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、关联方关系及其交易(续)

2. 与子公司之间的交易

有关本公司之子公司的信息参见附注四、1。本公司与子公司之间的交易及余额情况如下:

	2025年	2024年
经纪业务收入	263,951,525	197,919,178
投资银行业务收入	1,317,887,267	-
投资咨询业务收入	2,086,639	7,139,334
其他手续费及佣金收入	45,307,412	19,055,290
投资银行业务支出	61,658,832	147,361,605
资产管理业务支出	58,636,891	63,102,061
利息收入	61,094,523	25,013,963
利息支出	149,033,404	26,851,953
投资收益	5,434,090,103	2,405,947,918
公允价值变动收益	4,277,567,904	380,224,824
业务及管理费	7,161,580	259,512,708
信用减值损失	6,715,883	3,625,265

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
结算备付金	571,143,856	496,854,843
衍生金融资产	4,316,876,647	1,718,498,997
存出保证金	11,515,903	26,988,948
应收款项	5,229,251,237	1,649,792,220
使用权资产	26,386,058	-
其他资产	11,613,781,333	9,660,312,942
衍生金融负债	645,907,984	2,206,756,965
代理买卖证券款	100,193,973	363,823
应付款项	125,780,264	2,479,277,872
租赁负债	30,963,874	-
其他负债	3,957,708	20,455,315

注1: 除上述交易外, 2025年度, 本公司自子公司购买无形资产的交易总额为人民币4,632,349元(2024年度: 无)。

注2: 除上述交易外, 于2025年12月31日, 本公司之子公司持有的由本公司管理的单一资产管理计划共计人民币91,351,482元(2024年12月31日: 人民币133,086,238元), 子公司中金财富对本公司的资本担保承诺人民币1,350,000,000元(2024年12月31日: 人民币2,350,000,000元)。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、关联方关系及其交易(续)

3. 关键管理人员报酬

关键管理人员指有职权及责任规划、直接或间接指示及控制本集团经营活动的人士, 包括本公司董事会成员以及其他高级管理人员。报告期内, 关键管理人员自本集团取得的报酬如下:

	2025年	2024年
关键管理人员报酬	23,061,166	23,264,318

报告期内, 该等关键管理人员的薪酬总额尚未最终确定, 但预计尚未确定的部分薪酬不会对本集团2025年度的财务报表产生重大影响。

4. 与合营、联营企业之间的交易

有关本集团合营、联营企业的信息参见附注六、11(2)。本集团与合营、联营企业之间的交易及余额情况如下:

	2025年	2024年
经纪业务收入	2,451,887	3,489,861
投资咨询业务收入	23,515,849	26,491,558
其他手续费及佣金收入	5,522,891	11,506,067
利息收入	6,710,728	7,871,106
利息支出	-	167,414
其他业务收入	-	946,402
业务及管理费	-	47,326,534
信用减值损失/(转回)	939	(91,142)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、关联方关系及其交易(续)

4. 与合营、联营企业之间的交易(续)

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
应收款项	24,581,137	22,464,102
交易性金融资产	428,415,627	556,070,056
其他资产	139,305,130	113,376,688
代理买卖证券款	-	155,215,737
其他负债	-	51,048,124

注: 除上述交易外, 2025年度, 本集团自合营企业购买无形资产的交易总额为人民币1,226,415元(2024年度: 人民币39,576,556元)。

5. 与本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业之间的交易

报告期内, 与本集团发生关联交易的该类关联法人如下:

企业名称	与本集团的关系
中国投融资担保股份有限公司	公司曾任董事曾担任该公司董事
国投资本股份有限公司	公司曾任董事曾担任该公司董事
国投证券股份有限公司	公司曾任董事曾担任该公司董事

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、关联方关系及其交易(续)

5. 与本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业之间的交易(续)

主要交易及余额情况如下:

	2025年	2024年
经纪业务收入	783,498	675,903
投资银行业务收入	721,698	633,301
基金管理业务支出	5,828	38,255
利息支出	9,703	178,618
投资(损失)/收益	(246,832)	89,704
公允价值变动(损失)/收益	(63,219)	158,684
汇兑损失	(26,434,267)	-
业务及管理费	-	448,314

	2024年 12月31日
应收款项	36,000
交易性金融资产	18,521,902
衍生金融负债	76,029
代理买卖证券款	1,660,039
应付款项	9,117
应付债券	5,160,290
其他负债	14,400

注1: 除上述交易外, 2025年度, 本集团向本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业出售持有的债券投资的交易总额为人民币40,502,986元(2024年度: 人民币982,614,525元), 购买其持有的债券投资的交易总额为人民币107,763,771元(2024年度: 人民币685,782,596元)。

注2: 于2025年12月31日, 本集团与本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业之间无交易余额。

八、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求及内部报告机制为依据确定经营分部, 以经营分部为基础确定报告分部。经营分部指本集团内满足下列条件的组成部分:

- 开展能赚取收入及产生支出的业务活动;
- 经营业绩由本集团管理层定期复核以进行资源分配及业绩评估;
- 有关财务状况、经营业绩及现金流量的财务信息可以取得。

若两个或多个经营分部存在以下相似经济特征, 可以合并为一个经营分部:

- 业务性质;
- 业务的客户类型或类别;
- 开展业务的方式;
- 监管环境的性质。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、分部报告(续)

出于管理的目的, 本集团的业务按业务运营和提供服务的性质区分为不同的分部进行管理。本集团各经营分部各代表一个战略性业务单元, 其所提供服务的风险及回报均区别于其他经营分部。经营分部的概述如下:

- 投资银行分部主要为客户提供股权融资、债务融资及资产证券化和财务顾问等投资银行服务, 具体包括境内外上市及再融资的保荐与承销, 境内外各类固定收益融资工具的承销, 企业并购重组、债务重组、私募融资等交易的财务顾问服务。
- 股票业务分部主要为境内外专业投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”的一站式股票业务综合金融服务, 主要包括机构交易服务, 为专业投资者提供主经纪商、场外衍生品、资本引荐、做市交易等多种创新产品及资本服务等。
- 固定收益分部主要为境内外企业和机构客户提供固定收益类、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的销售、交易、研究、咨询和产品开发等一体化综合服务, 具体包括利率业务、信用业务、结构化业务、外汇业务、大宗商品业务、回购及现金管理业务、投顾业务、产品业务等。
- 资产管理分部主要为境内外投资者设计及提供多元化的资产管理产品及服务, 包括社保及年金投资管理业务、机构委托投资管理业务、境外资产管理业务、零售及公募基金业务等。
- 私募股权分部主要为境内外投资者设计及提供一体化的私募股权投资基金产品及服务, 主要包括企业股权投资基金、母基金、美元基金、实物资产基金、基础设施基金等。
- 财富管理分部主要为个人、家族及企业客户提供范围广泛的财富管理产品及服务, 满足客户的交易、投资和资产配置需求, 具体包括交易服务、融资融券业务及股票质押式回购业务等资本服务、产品配置服务等。
- 其他分部主要包括其他业务部门及中后台部门。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、分部报告(续)
1. 分部业绩

	2025年						总计
	投资银行	股票业务	固定收益	资产管理	私募股权	财富管理	
手续费及佣金净收入(注1)	4,258,068,362	1,899,329,669	545,152,724	1,256,351,396	1,191,809,889	6,092,156,300	15,174,952,416
利息净(支出)/收入	(133,910,303)	(1,662,644,797)	(2,508,847,665)	(88,200,594)	(207,912,311)	2,261,570,014	(1,037,858,084)
投资收益及公允价值变动损益	466,742,103	7,416,914,213	4,657,907,577	106,185,942	68,992,683	1,152,489,124	14,276,507,247
其他收入	5,693,910	(308,388,110)	382,913,354	867,582	11,599,654	(17,217,476)	67,472,263
营业收入	4,596,594,072	7,345,210,975	3,077,125,990	1,275,204,326	1,064,489,915	9,488,997,962	1,633,450,602
营业支出	2,636,988,697	1,402,546,636	659,009,694	792,090,206	835,989,548	5,830,777,081	4,718,622,979
营业利润/(亏损)	1,959,605,375	5,942,664,339	2,418,116,296	483,114,120	228,500,367	3,658,220,881	(3,085,172,377)
营业外收入/(支出)	3,326,451	(672,271)	(581,686)	4,385	2,026,845	(21,686,333)	125,280,345
税前利润/(亏损)	1,962,931,826	5,941,992,068	2,417,534,610	483,118,505	230,527,212	3,636,534,548	(2,959,892,032)
分部资产	6,100,621,610	210,653,330,631	252,225,898,430	3,791,954,738	10,469,545,342	196,416,272,291	100,575,336,968
递延所得税资产							780,232,960,010
资产总额							2,593,207,103
分部负债	5,318,656,008	198,561,526,770	198,876,708,580	2,032,127,497	3,407,782,708	178,381,774,105	71,499,190,576
递延所得税负债							658,077,766,244
负债总额							359,929,315
利息支出(注2)	141,263,326	2,579,453,008	4,775,492,025	117,009,147	208,702,335	2,076,131,556	(209,532,854)
折旧及摊销费	93,861,134	136,679,950	141,131,591	63,900,232	58,487,119	655,787,941	644,417,790
信用减值损失/(转回)	40,062,560	58,656,689	38,314,127	(14,446,653)	28,226,538	159,922,080	12,664,024
							323,399,365

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、分部报告(续) 1. 分部业绩(续)

	2024年						其他	总计
	投资银行	股票业务	固定收益	资产管理	私募股权	财富管理		
手续费及佣金净收入(注1)	2,606,795,007	1,182,248,402	532,969,862	1,086,857,733	1,345,433,415	4,225,544,399	(128,066,226)	10,851,782,592
利息净(支出)/收入	(1,774,437,375)	(1,751,769,828)	(2,282,188,106)	(78,446,572)	(258,374,555)	1,798,217,648	1,359,907,290	(1,390,091,498)
投资收益及公允价值变动损益	151,140,663	4,099,005,571	4,905,627,464	82,629,564	(329,734,655)	808,914,869	391,045,028	10,108,628,504
其他收入	2,639,183	909,335,333	549,677,222	5,190,830	10,189,365	149,362,763	136,721,301	1,763,115,997
营业收入	2,583,137,478	4,438,819,478	3,706,086,442	1,096,231,555	767,513,570	6,982,039,679	1,759,607,393	21,333,435,595
营业支出	2,160,334,405	1,120,507,247	978,894,509	662,370,769	630,256,575	5,266,312,603	3,661,974,632	14,480,650,740
营业利润/(亏损)	422,803,073	3,318,312,231	2,727,191,933	433,860,786	137,256,995	1,715,727,076	(1,902,367,239)	6,852,784,855
营业外收入/(支出)	6,774,796	120,294	(1,127,321)	(570,319)	(848,215)	(26,281,862)	(25,927,373)	(47,860,000)
税前利润/(亏损)	429,577,869	3,318,432,525	2,726,064,612	433,290,467	136,408,780	1,689,445,214	(1,928,294,612)	6,804,924,855
分部资产	5,832,059,160	173,825,325,142	232,117,698,310	3,426,948,414	8,080,956,186	149,820,869,739	99,019,567,223	672,123,424,174
递延所得税资产								2,592,397,272
资产总额								674,715,821,446
分部负债	4,637,017,462	160,301,595,046	193,171,389,773	1,911,015,908	3,314,632,508	134,631,030,632	60,675,452,914	558,642,134,243
递延所得税负债								452,016,395
负债总额								559,094,150,638
利息支出(注2)	181,935,602	2,794,401,514	4,116,389,367	116,096,522	258,380,421	2,184,460,543	451,076,362	10,102,740,331
折旧及摊销费	106,675,831	138,412,551	160,639,003	75,807,489	58,246,375	664,600,109	702,775,804	1,907,157,162
信用减值(转回)/损失	(9,567,286)	16,793,165	14,110,319	45,565,803	8,530,234	(518,006)	(370,338)	74,543,891

注1: 对手续费及佣金净收入的分类在附注六、40披露。经纪业务净收入主要由股票业务分部和财富管理分部产生; 承销保荐业务净收入和财务顾问业务净收入主要由投资银行分部产生; 资产管理业务净收入和基金管理业务净收入主要由资产管理分部、私募股权分部和财富管理分部产生。

注2: 本集团根据报告期间资本占用计算各报告分部的利息支出, 以衡量其经营表现及提高资本管理效率。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、分部报告(续)

2. 地区分布

下表列示本集团来自外部客户的营业收入的地区分布, 按中国境内和中国境外进行划分。

	源于外部客户的营业收入	
	2025年	2024年
中国境内	20,088,508,579	16,025,481,721
中国境外	8,392,565,263	5,307,953,874
合计	28,481,073,842	21,333,435,595

3. 主要客户

本集团的客户基础多元化, 于2025年度及2024年度, 无源于单一客户确认的收入金额超过本集团营业收入10%以上的情况。

九、金融资产的转移

1. 回购协议

回购协议指本集团在卖出一项金融资产的同时, 与交易对手约定在未来指定日期以固定价格回购该资产(或与其实质上相同的金融资产)的交易。由于回购价格是固定的, 本集团仍然承担与卖出资产相关的所有权上几乎所有的风险和报酬。卖出的金融资产(在卖出回购期内本集团无法使用)未在财务报表中予以终止确认, 而是被视为相关担保借款安排的担保物, 因为本集团保留了该等金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬。此外, 本集团就在借款安排中所收到的对价确认一项金融负债。在此类交易中, 交易对手对本集团的追索权均不限于被转让的金融资产。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

九、金融资产的转移(续)

1. 回购协议(续)

下表表示了并未终止确认的已转移金融资产及相关负债的账面价值:

	2025年12月31日		
	交易性金融资产	其他债权投资	合计
转移资产的账面价值	24,521,988,537	9,557,502,063	34,079,490,600
相关负债的账面价值	(23,178,827,840)	(8,562,145,315)	(31,740,973,155)
合计	1,343,160,697	995,356,748	2,338,517,445

	2024年12月31日		
	交易性金融资产	其他债权投资	合计
转移资产的账面价值	17,980,869,752	2,849,595,793	20,830,465,545
相关负债的账面价值	(16,492,949,725)	(2,618,979,952)	(19,111,929,677)
合计	1,487,920,027	230,615,841	1,718,535,868

2. 融出证券

本集团与客户订立协议, 借出交易性金融资产予客户, 以客户的证券或资金作为抵押。于2025年12月31日, 本集团借出的股票及交易所买卖基金为人民币4,280,373,864元(2024年12月31日: 人民币2,125,043,766元)。根据证券借贷协议, 本集团将自身持有的证券出借给客户, 本集团认为因自身保留了有关证券所有权上几乎所有的风险和报酬, 因此于各资产负债表日未终止确认该等证券。

十、金融风险管理

本集团的风险管理旨在有效配置风险资本, 将风险限制在可控范围, 使企业价值最大化, 并不断强化本集团稳定和可持续发展的根基。本集团对运用金融工具主要面临的信用风险、流动性风险及市场风险的敞口进行监控。

本集团建立了包括董事会及下设委员会、管理层、首席风险官、以及各部门、分支机构及子公司、风险管理部、内审部门在内的多层级的全面风险管理组织架构。其中, (i)董事会为本公司风险管理及内部控制治理架构的最高层级, 负责推进公司风险文化建设, 审议公司风险管理战略、风险偏好、风险容忍度、重大风险限额、全面风险管理的基本制度等。董事会主要通过其下设的风险控制委员会履行其全面风险管理职责; (ii)董事会下设审计委员会承担本公司全面风险管理的监督责任, 负责监督检查董事会和管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改; (iii)本公司在董事会之下设立管理委员会, 对本公司全面风险管理承担主要责任; (iv)管理委员会下设的风险委员会向管理委员会汇报风险事务, 重大事项向董事会风险控制委员会汇报; (v)风险管理部门, 包括风险管理部、法律合规部、资金部、财务部、信息技术部、公共关系部等部门, 从各自角度相互配合管理各类风险; (vi)内部审计部定期对公司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; (vii)各部门、分支机构及子公司负责人承担本单位风险管理的直接责任。在日常业务运营中, 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。

1. 信用风险

信用风险指来自交易对手、融资方及证券发行人信用度下降或违约导致损失的风险。

本集团的信用风险主要来自: (1)融资方的违约信用风险, 包括因中介机构(如经纪人或者托管银行)违约产生的损失, 风险敞口为未偿还的债务总值; (2)交易对手于场外衍生交易(如远期、掉期、期权等)中, 未能按时履行合约规定的义务, 或交易对手信用资质下降产生的风险, 风险敞口通过衍生工具的现期风险暴露和潜在风险暴露确定; (3)证券发行人信用度下降或违约导致损失的风险, 风险敞口为未偿还债务总值。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下, 于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。

预期信用损失计量

本集团对以摊余成本计量的金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产等)和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资通过预期信用损失模型确认减值损失。本集团预期信用损失的计量基于违约概率、违约损失率、违约风险敞口和前瞻性因素等参数, 并定期检验、更新预期信用损失模型和假设。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

预期信用损失计量(续)

违约是指客户或投资产品的融资人或发行人未能履行合同约定。违约概率是对给定的一段时间内违约可能性的估计。本集团基于内部评级模型, 并综合外部评级信息等因素估计违约概率。违约损失率是本集团对违约风险敞口可能发生的损失程度作出的估计。在确认违约损失率时, 本集团充分考虑基础资产、担保品的流动性和相关历史市场数据, 估算基础资产、担保品处置后回收的现金流, 并基于回收现金流与合同约定现金流的差异进行估计。违约风险敞口是指当违约发生时, 本集团应被偿付的金额。本集团在计量预期损失时, 根据相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加, 将各资产划分入不同的风险阶段。针对不同的风险阶段, 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。

预期信用损失计提方法

本集团以预期信用损失为基础, 对债券投资业务和融资类业务等确认减值准备。对于纳入预期信用损失计量的金融工具, 本集团基于相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加, 将各金融工具划入不同的风险阶段。对于在资产负债表日信用风险较低的, 或初始确认后未发生信用风险显著增加的金融工具纳入第一阶段; 对于自初始确认后信用风险发生显著增加但未发生信用减值的金融工具纳入第二阶段; 对于已发生信用减值的金融工具, 则被转移至第三阶段。

信用风险显著增加的判断标准

本集团在评估信用风险是否显著增加时, 主要考虑金融工具违约风险变动的相对水平, 而非违约风险变动的绝对值。本集团在进行金融工具损失准备阶段划分时, 充分考虑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。

当触发以下一个或多个定量和定性指标时, 本集团认为相应金融工具的信用风险已发生显著增加:

- 针对债券投资业务: 债券发行人或债券的最新外部或内部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级出现大幅下调, 或债券发行人的经营、财务、外部环境等发生重要不利变化, 对发行人偿债能力产生重大不利影响;
- 针对融资类业务: 履约保障比例小于等于约定的平仓线, 或本息已逾期。

已发生信用减值的判断标准

以下情况下本集团认为相应金融工具已发生信用减值:

- 针对债券投资业务: 债券发行人不能按约定履行偿付义务、债务人的其他债券违约或债务人发生重大财务困难等可被认定为违约的情况;
- 针对融资类业务: 履约保障比例小于等于100%, 或本息逾期超过30日;
- 其他表明金融工具已发生信用损失的情况。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

预期信用损失计量(续)

前瞻性信息

本集团使用无需付出不必要的额外成本或努力就可获得的前瞻性信息来计量预期信用损失。本集团以国内生产总值的累计同比指标预测值及广义货币供应量(M2)预测值为基础, 并通过统计模型建立以上两个宏观经济指标和违约概率的关系, 设置不同情景权重, 通过乐观、中性和悲观情景下的加权平均, 并结合定性分析的方法, 最终确定违约率的调整参数。

债券投资

本集团对信用类固定收益证券投资注重分散投资, 投资的信用产品主要为较高信用等级的产品。本集团通过设定投资规模限额、分投资品种、信用评级限额及集中度限额, 开展前瞻性风险研判等措施控制市场及信用风险敞口, 并通过监测、预警、风险排查等手段持续跟踪评估债券发行人的经营情况和信用评级变化。

于资产负债表日, 本集团债券投资的账面价值按照报表项目列示如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易性金融资产	108,749,350,393	140,536,424,324
其他债权投资	119,343,275,843	84,901,861,907
合计	228,092,626,236	225,438,286,231

(1) 信用风险敞口

于资产负债表日, 本集团债券投资的信用风险敞口按照发行主体所在地列示如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
中国境内	190,782,686,399	213,371,720,194
中国境外	37,309,939,837	12,066,566,037
合计	228,092,626,236	225,438,286,231

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

债券投资(续)

(1) 信用风险敞口(续)

于资产负债表日, 本集团债券投资的信用质量分析列示如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
信用评级		
境外评级		
— AAA	566,832,997	1,582,595,190
— AA-至AA+	4,596,855,699	520,826,219
— A-至A+	24,579,235,171	13,158,340,402
— BBB-至BBB+	10,633,634,073	7,078,147,618
— 低于BBB-	1,902,611,779	1,714,894,192
— NR	24,597,453,862	9,772,469,057
小计	66,876,623,581	33,827,272,678
中国境内评级		
— AAA	102,462,004,592	142,729,618,574
— AA-至AA+	14,714,249,856	13,772,958,277
— A-至A+	1,421,180,167	1,138,256,578
— 低于A-	460,661,575	599,708,680
— 未评级I(注1)	34,637,057,597	27,446,657,616
— 未评级II(注2)	7,520,848,868	5,923,813,828
小计	161,216,002,655	191,611,013,553
总计	228,092,626,236	225,438,286,231

注1: 此类未评级的金融资产主要包括国债、政策性金融债。

注2: 此类未评级的金融资产主要为其他未由独立评级机构评级的债务工具和交易性证券。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

债券投资(续)

(2) 减值准备的变动

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资本年度发生的减值准备变动如下表所示:

	2025年 12个月预期 信用损失	2024年 12个月预期 信用损失
年初余额	92,757,770	69,798,263
本年计提	47,542,428	7,743,338
本年转回	(8,365,379)	(9,358,411)
新取得的金融资产	52,299,264	75,127,221
终止确认的金融资产(包括直接减记)而转出/转回	(50,406,171)	(50,552,641)
年末余额	133,827,912	92,757,770

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团未持有已发生信用减值的债券投资。

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)

本集团已采取以下措施管理融资融券、股票质押式回购等资本业务的信用风险: 审批交易对手, 并设置交易对手信用评级及融资融券限额; 管理担保物(折算率、流动性及集中度)并密切监测保证金比例及/或担保物覆盖率; 制订并执行追保、强制平仓政策。

(1) 信用风险敞口

于资产负债表日, 本集团以摊余成本计量的金融资产的信用风险敞口按照地域列示如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
中国境内	249,061,975,057	204,138,404,140
中国境外	80,939,708,075	67,964,971,328
合计	330,001,683,132	272,103,375,468

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)(续)

(2) 减值准备的变动

以摊余成本计量的金融工具发生的减值准备变动如下所示:

(a) 买入返售金融资产

	2025年			合计
	未来12个月预期 信用损失 第一阶段	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值) 第二阶段	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值) 第三阶段	
2025年1月1日减值准备	27,446,238	-	15,376,385	42,822,623
2025年1月1日				
减值准备在本年:				
- 转入第二阶段	-	-	-	-
- 转入第三阶段	-	-	-	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	5,704,389	-	-	5,704,389
本年转回	(899,484)	-	-	(899,484)
新取得的金融资产	9,335,766	-	-	9,335,766
终止确认的金融资产(包括 直接减记)而转出/转回	(9,492,132)	-	(6,990,261)	(16,482,393)
2025年12月31日减值准备	32,094,777	-	8,386,124	40,480,901
2025年12月31日账面余额	22,450,442,514	-	9,185,411	22,459,627,925

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)(续)

(2) 减值准备的变动(续)

以摊余成本计量的金融工具发生的减值准备变动如下所示:(续)

(a) 买入返售金融资产(续)

	2024年			合计
	未来12个月预期 信用损失 第一阶段	整个存续期预期 信用损失	整个存续期预期 信用损失	
		(未发生信用减值)	(已发生信用减值)	
		第二阶段	第三阶段	
2024年1月1日减值准备	25,590,696	-	28,214,186	53,804,882
2024年1月1日 减值准备在本年:				
- 转入第二阶段	-	-	-	-
- 转入第三阶段	-	-	-	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	12,213	-	-	12,213
本年转回	(529,578)	-	(12,837,801)	(13,367,379)
新取得的金融资产	14,665,458	-	-	14,665,458
终止确认的金融资产(包括 直接减记)而转出/转回	(12,292,551)	-	-	(12,292,551)
2024年12月31日减值准备	27,446,238	-	15,376,385	42,822,623
2024年12月31日账面余额	22,730,395,289	-	23,165,932	22,753,561,221

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)(续)

(2) 减值准备的变动(续)

以摊余成本计量的金融工具发生的减值准备变动如下所示:(续)

(b) 融出资金

	2025年				合计
	未来12个月预期	整个存续期预期	整个存续期预期		
	信用损失	信用损失	信用损失		
	第一阶段	(未发生信用减值) 第二阶段	(已发生信用减值) 第三阶段		
2025年1月1日减值准备	183,262,018	12,768	-		183,274,786
2025年1月1日					
减值准备在本年:					
- 转入第二阶段	-	-	-		-
- 转入第三阶段	-	-	-		-
- 转回第二阶段	-	-	-		-
- 转回第一阶段	12,661	(12,661)	-		-
本年计提	151,874,449	-	-		151,874,449
本年转回	(18,229,130)	-	-		(18,229,130)
新取得的金融资产	120,871,195	-	-		120,871,195
终止确认的金融资产(包括					
直接减记)而转出/转回	(27,322,270)	(107)	-		(27,322,377)
其他变动	(246,389)	-	-		(246,389)
2025年12月31日减值准备	410,222,534	-	-		410,222,534
2025年12月31日账面余额	66,264,318,004	-	-		66,264,318,004

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)(续)

(2) 减值准备的变动(续)

以摊余成本计量的金融工具发生的减值准备变动如下所示:(续)

(b) 融出资金(续)

	2024年			合计
	未来12个月预期 信用损失 第一阶段	整个存续期预期 信用损失	整个存续期预期 信用损失	
		(未发生信用减值)	(已发生信用减值)	
		第二阶段	第三阶段	
2024年1月1日减值准备	160,714,128	-	-	160,714,128
2024年1月1日				
减值准备在本年:				
- 转入第二阶段	(3,951)	3,951	-	-
- 转入第三阶段	-	-	-	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	42,791,713	5,380	-	42,797,093
本年转回	(39,339,671)	(94)	-	(39,339,765)
新取得的金融资产	44,973,387	3,531	-	44,976,918
终止确认的金融资产(包括 直接减记)而转出/转回	(25,982,076)	-	-	(25,982,076)
其他变动	108,488	-	-	108,488
2024年12月31日减值准备	183,262,018	12,768	-	183,274,786
2024年12月31日账面余额	43,663,438,273	1,642,166	-	43,665,080,439

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)(续)

(2) 减值准备的变动(续)

以摊余成本计量的金融工具发生的减值准备变动如下所示:(续)

(c) 其他以摊余成本计量的金融工具

	2025年			合计
	未来12个月预期 信用损失 第一阶段	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值) 第二阶段	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值) 第三阶段	
2025年1月1日减值准备	88,772,302	103,196,182	376,025,734	567,994,218
2025年1月1日				
减值准备在本年:				
- 转入第二阶段	-	-	-	-
- 转入第三阶段	-	(139,204)	139,204	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	1,375,383	22,597,645	74,450,204	98,423,232
本年转回	(6,584,419)	(10,284,391)	(768,224)	(17,637,034)
新取得的金融资产	117,270,056	8,863,291	-	126,133,347
终止确认的金融资产(包括 直接减记)而转出/转回	(78,814,735)	(347,200)	(71,672,839)	(150,834,774)
其他变动	(2,094,596)	(273,954)	(696,423)	(3,064,973)
2025年12月31日减值准备	119,923,991	123,612,369	377,477,656	621,014,016
2025年12月31日账面余额	191,502,931,166	3,005,948,079	409,196,523	194,918,075,768

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)(续)

(2) 减值准备的变动(续)

以摊余成本计量的金融工具发生的减值准备变动如下所示:(续)

(c) 其他以摊余成本计量的金融工具(续)

	2024年			合计
	未来12个月预期 信用损失 第一阶段	整个存续期预期 信用损失	整个存续期预期 信用损失	
		(未发生信用减值)	(已发生信用减值)	
		第二阶段	第三阶段	
2024年1月1日减值准备	80,780,500	96,194,964	349,411,127	526,386,591
2024年1月1日				
减值准备在本年:				
- 转入第二阶段	-	-	-	-
- 转入第三阶段	-	-	-	-
- 转回第二阶段	-	-	-	-
- 转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	1,127,353	11,957,800	73,998,868	87,084,021
本年转回	(60,819,811)	(13,641,476)	(163,347)	(74,624,634)
新取得的金融资产	84,719,925	8,158,488	-	92,878,413
终止确认的金融资产(包括 直接减记)而转出/转回	(17,936,109)	-	(47,287,218)	(65,223,327)
其他变动	900,444	526,406	66,304	1,493,154
2024年12月31日减值准备	88,772,302	103,196,182	376,025,734	567,994,218
2024年12月31日账面余额	166,948,233,101	2,515,023,840	405,144,038	169,868,400,979

注: 其他以摊余成本计量的金融工具主要指货币资金、应收款项和其他应收款。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

1. 信用风险(续)

衍生金融工具

对于场外衍生品业务的交易对手信用风险, 本集团建立了内部信用评级体系, 通过定性与定量相结合的方法, 综合评估交易对手资质, 给予其相应的信用评级。在信用评级基础上, 对交易对手设置信用风险敞口限额, 并通过签订场外衍生品交易主协议与履约保障协议及收取履约保障品等方式管理交易对手信用风险。本集团通过设立动态情景, 结合压力测试, 计算场外衍生品交易对手履约保障品最低所需金额和信用风险敞口, 并每日通过系统进行计量和监控。鉴于此, 本集团可实现将衍生品交易的信用风险敞口维持在可接受的范围内。

2. 流动性风险

流动性风险指本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。

本集团已采取以下方法管理流动性风险: 密切监控本集团及其分支机构的资产负债表, 管理资产与负债的匹配情况; 根据本集团整体情况及监管要求设定流动性风险限额; 开展现金流预测, 定期或不定期进行流动性风险压力测试, 分析评估流动性风险水平; 维持充足的高流动性资产, 制订流动性风险应急计划, 以应对潜在的流动性紧急情况。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

2. 流动性风险(续)

于报告期末, 本集团非衍生金融负债未经折现的合同现金流(包括本金和利息)按到期日分析, 衍生金融负债按公允价值列示并按照预计到期或可能终止情况列示如下:

	2025年12月31日					账面价值
	逾期/ 即时偿还	1年之内 (含1年)	1-5年 (含5年)	超过5年	总计	
金融负债						
应付短期融资款	-	21,063,703,578	59,293,446	34,727,419	21,157,724,443	21,053,777,542
拆入资金	-	55,969,058,604	-	-	55,969,058,604	55,815,456,506
交易性金融负债	2,338,521,375	35,616,458,845	992,160,173	-	38,947,140,393	38,945,097,041
衍生金融负债	-	17,181,337,965	917,900,112	19,615,732	18,118,853,809	18,118,853,809
卖出回购金融资产款	-	112,589,730,597	-	-	112,589,730,597	112,569,758,795
代理买卖证券款	130,104,679,728	-	-	-	130,104,679,728	130,104,679,728
租赁负债	-	796,295,232	1,715,288,223	1,832,821,705	4,344,405,160	3,724,406,538
应付债券	-	70,716,960,089	63,345,695,272	8,969,350,000	143,032,005,361	136,950,119,652
其他	108,281,055,255	23,243,079,135	96,080,470	12,875,934	131,633,090,794	131,532,310,561
总计	240,724,256,358	337,176,624,045	67,126,417,696	10,869,390,790	655,896,688,889	648,814,460,172

	2024年12月31日					账面价值
	逾期/ 即时偿还	1年之内 (含1年)	1-5年 (含5年)	超过5年	总计	
金融负债						
应付短期融资款	-	18,890,435,127	1,292,919,677	45,035,226	20,228,390,030	20,178,655,263
拆入资金	-	44,816,829,186	-	-	44,816,829,186	44,725,949,969
交易性金融负债	1,171,565,646	26,112,543,381	489,832,595	-	27,773,941,622	27,772,207,938
衍生金融负债	-	8,691,619,394	2,629,745,467	101,018,781	11,422,383,642	11,422,383,642
卖出回购金融资产款	-	94,572,534,528	-	-	94,572,534,528	94,562,009,940
代理买卖证券款	100,668,403,007	-	-	-	100,668,403,007	100,668,403,007
租赁负债	-	910,682,531	2,119,814,728	2,069,477,202	5,099,974,461	4,365,333,752
应付债券	-	36,058,017,308	104,504,829,033	9,287,300,000	149,850,146,341	140,479,169,900
其他	85,553,315,791	20,903,561,071	40,435,044	9,964,382	106,507,276,288	106,461,318,725
总计	187,393,284,444	250,956,222,526	111,077,576,544	11,512,795,591	560,939,879,105	550,635,432,136

十、金融风险管理(续)

3. 市场风险

市场风险是指因市场价格(利率、汇率、股票价格、商品价格等)变动而给本集团带来损失的风险。市场风险管理的目标是监测市场风险并将其控制在可接受范围内并将风险调整后的收益最大化。压力测试会定期进行, 并计算不同情景下风险控制和经营指标。

本集团对投资组合及非交易组合的市场风险分别监控。

(1) 投资组合的市场风险

投资组合包括交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债及其他债权投资。风险敞口的衡量和监控需维持在管理层设定的限额内。本集团采用多种方法(如风险价值(“VaR”)、敏感度限额、投资集中度限额、情景分析及压力测试等)管理市场风险。VaR分析为本集团计量及监测投资组合市场风险所用的主要工具。

VaR为估计所持风险头寸因不利市场变动于特定时间内及按特定置信区间而可能产生的潜在亏损的方法。本集团的独立风险管理人员通过采用历史模拟法计算VaR并对市场风险进行相关控制。历史模拟法用于根据主要市场风险因子过往波动及与该等风险因子有关的现时投资组合的敏感度模拟未来利润或亏损。

本集团基于三年历史数据, 采用历史模拟法来计算置信水平为95%的单日VaR值, 即对于投资组合, 根据历史数据的预计日损失有95%的可能性不会超过VaR值。虽然VaR是衡量市场风险的重要工具, 但有关模型所基于的假设却存在一些局限性, 包括:

- 由于单日VaR值只覆盖1个交易日, 在市场长时期严重流动性不足的情况下, 在1个交易日内投资组合的变现价值可能出现不符合预测值的情况;
- 95%的置信水平并不反映在这个水平以外可能引起的亏损。即便在所用的模型内, 仍有5%的机会可能亏损超过风险价值;
- VaR按当日收市基准计算, 并不反映交易当天持仓变动可能带来的变化;
- 用历史数据来预测将来, 不一定能够覆盖可能发生的所有情况, 特别是例外事项。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(1) 投资组合的市场风险(续)

下表列示本集团于所示日期及期间按风险类别计算的风险价值:

	2025年		2025年	
	12月31日	平均	最高	最低
价格敏感金融工具	153,299,387	126,318,867	161,499,629	98,761,956
利率敏感金融工具	136,160,730	116,444,386	140,077,429	92,067,612
汇率敏感金融工具	8,014,488	15,856,947	29,222,854	3,852,730
商品敏感金融工具	4,215,990	2,199,019	7,094,662	53,389
分散化效应	(117,395,556)	(99,658,840)		
组合总额	184,295,039	161,160,379	186,499,906	130,601,942
	2024年		2024年	
	12月31日	平均	最高	最低
价格敏感金融工具	128,852,482	83,643,830	142,103,892	50,591,406
利率敏感金融工具	94,619,916	71,277,871	95,003,902	44,915,167
汇率敏感金融工具	21,520,962	13,239,606	33,552,189	2,175,205
商品敏感金融工具	1,412,396	872,607	1,857,392	111,000
分散化效应	(85,354,613)	(53,864,004)		
组合总额	161,051,143	115,169,910	172,364,873	75,751,713

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(2) 非交易组合的市场风险

(a) 利率风险

本集团的非交易组合面临利率波动风险。除通过VaR管理的金融资产及负债外, 本集团非交易组合中的主要生息资产包括银行及结算机构存款、融出资金以及买入返售金融资产; 其计息负债主要包括拆入资金、卖出回购金融资产款、应付短期融资款及应付债券。

本集团采用敏感度分析计量非交易组合的利率风险。假设所有其他变量保持不变, 利率敏感度分析如下:

	净利润的敏感度	
	2025年	2024年
基点变动		
上升50个基点	(368,347,208)	(438,233,998)
下降50个基点或减至0	368,347,208	438,233,998

	权益的敏感度	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
基点变动		
上升50个基点	(368,347,208)	(438,233,998)
下降50个基点或减至0	368,347,208	438,233,998

十、金融风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(2) 非交易组合的市场风险(续)

(a) 利率风险(续)

敏感度分析是基于本集团资产及负债的静态利率风险状况。敏感度分析计量未来一年内利率变动的影 响, 显示未来一年期间内年化净利润或亏损及权益受本集团资产及负债重新定价的影响情 况。敏感度分析乃基于以下假设:

- 于各报告期末利率变动50个基点适用于未来12个月所有非交易性金融工具;
- 收益率曲线随利率变动平移;
- 资产及负债组合并无变动;
- 其他变量(包括外汇汇率)保持不变;
- 并未考虑本集团采取的风险管理措施。

由于利率的实际变动可能有别于上述假设, 利率变动及对本集团净利润及权益的影响可能有别于 敏感度分析的估计结果。

(b) 外汇风险

外汇风险为外汇汇率波动所致的风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感度 分析, 其计算了当其他变量不变的情况下, 外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。 该分析未考虑不同货币汇率变动之间的相关性, 未考虑外币金融工具公允价值变动的影响, 也 未考虑本集团有可能采取的致力于消除外汇敞口对权益带来不利影响的措施(如签订货币衍生合 约)。

		权益的敏感度	
币种	汇率变动	2025年 12月31日	2024年 12月31日
美元	1%	(482,226,732)	(522,784,629)
港币	1%	20,313,468	98,042,118
其他	1%	(29,072,260)	1,028,658

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十、金融风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(2) 非交易组合的市场风险(续)

(b) 外汇风险(续)

上表列示了美元、港币及其他外币相对人民币升值1%对权益所产生的影响, 若上述币种以相同幅度贬值, 则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

下表按币种列示了于资产负债表日本集团受外汇汇率变动影响的风险敞口, 本集团人民币敞口列示在下表中用于比较。本集团的资产和负债按照原币以等值人民币账面价值列示。

	2025年12月31日				
	人民币	美元折合 人民币	港币折合 人民币	其他货币折合 人民币	合计
资产负债表内敞口净额	120,460,341,815	(7,237,546,422)	9,549,504,326	1,616,171,835	124,388,471,554

	2024年12月31日				
	人民币	美元折合 人民币	港币折合 人民币	其他货币折合 人民币	合计
资产负债表内敞口净额	133,908,246,300	(34,155,912,051)	15,534,419,119	334,917,440	115,621,670,808

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值

1. 金融工具计量基础分类表

本集团的金融资产计量基础分类表汇总如下:

	2025年12月31日					
	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		
	以摊余成本计量的金融资产	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		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
		计入其他综合收益的金融资产	计入其他综合收益的金融资产	计入当期损益的金融资产	计入当期损益的金融资产	计入当期损益的金融资产
货币资金	149,701,877,194	-	-	-	-	-
结算备付金	33,136,522,220	-	-	-	-	-
融出资金	65,854,095,470	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	12,718,479,853	-	-
存出保证金	14,205,301,374	-	-	-	-	-
应收款项	44,056,010,281	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	22,419,147,024	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	295,356,608,130	-	-
其他债权投资	-	119,343,275,843	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	12,015,410,310	-	-	-
其他金融资产	628,729,569	-	-	-	-	-
合计	330,001,683,132	119,343,275,843	12,015,410,310	308,075,087,983	-	-

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

1. 金融工具计量基础分类表(续)

本集团的金融资产计量基础分类表汇总如下:(续)

	2024年12月31日					
	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		
		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	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	128,501,125,589	-	-	-	-	-
结算备付金	28,473,912,521	-	-	-	-	-
融出资金	43,481,805,653	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	16,467,199,471	-	-
存出保证金	8,074,604,969	-	-	-	-	-
应收款项	40,307,551,298	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	22,710,738,598	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	278,974,823,601	-	-
其他债权投资	-	84,901,861,907	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	7,863,933,590	-	-	-
其他金融资产	553,725,517	-	-	-	-	-
合计	272,103,464,145	84,901,861,907	7,863,933,590	295,442,023,072	-	-

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

1. 金融工具计量基础分类表(续)

本集团的金融负债计量基础分类表汇总如下:

	2025年12月31日			
	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
应付短期融资款	21,053,777,542	-	-	-
拆入资金	55,815,456,506	-	-	-
交易性金融负债	-	2,338,521,375	36,606,575,666	-
衍生金融负债	-	18,118,853,809	-	-
卖出回购金融资产款	112,569,758,795	-	-	-
代理买卖证券款	130,104,679,728	-	-	-
应付款项	128,362,294,230	-	-	-
租赁负债	3,724,406,538	-	-	-
应付债券	136,950,119,652	-	-	-
其他金融负债	3,170,016,331	-	-	-
合计	591,750,509,322	20,457,375,184	36,606,575,666	-

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

1. 金融工具计量基础分类表(续)

本集团的金融负债计量基础分类表汇总如下:(续)

	以摊余成本计量的金融负债	2024年12月31日		
		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	以公允价值计量且其变动计入当期损益按照《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
应付短期融资款	20,178,655,263	-	-	-
拆入资金	44,725,949,969	-	-	-
交易性金融负债	-	1,180,368,406	26,591,839,532	-
衍生金融负债	-	11,422,383,642	-	-
卖出回购金融资产款	94,562,009,940	-	-	-
代理买卖证券款	100,668,403,007	-	-	-
应付款项	104,490,453,268	-	-	-
租赁负债	4,365,333,752	-	-	-
应付债券	140,479,169,900	-	-	-
其他金融负债	1,970,865,457	-	-	-
合计	511,440,840,556	12,602,752,048	26,591,839,532	-

2. 公允价值的披露

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值:

第一层次: 输入值为在计量日能够取得相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;

第二层次: 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: 相关资产或负债的不可观察输入值。

如果金融工具有可靠的市场报价, 则金融工具的公允价值以市场报价计量。如果没有可靠的市场报价, 则采用估值技术估计金融工具的公允价值。对于第二层次计量的金融工具公允价值, 采用的估值技术包括折现现金流量模型和期权定价模型。估值技术中使用的重大可观察输入值包括基于合同条款预计的未来现金流量、无风险利率、基准利率、信贷利差和外汇汇率等。对于第三层次计量的金融工具公允价值, 基于管理层获取的资本账户报告或使用估值技术确定其公允价值, 包括折现现金流量模型、市场可比公司法及最近融资价格法等估值方法。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

2. 公允价值的披露(续)

(1) 以公允价值计量的资产和负债

下表列示了本集团持续和非持续以公允价值计量的资产和负债的公允价值及其公允价值计量的层次。

附注六	2025年12月31日			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
资产				
交易性金融资产	8			
— 股票/股权投资	114,075,592,849	30,491,925	11,142,455,989	125,248,540,763
— 债券投资	1,339,020,479	121,422,968,672	93,355,156	122,855,344,307
— 基金及其他投资	12,411,251,784	33,931,502,390	909,968,886	47,252,723,060
衍生金融资产	4			
其他债权投资	9	131,247,350	119,212,028,493	-
其他权益工具投资	10			
— 股票		6,222,310,105	-	-
— 基金及其他		744,384,670	4,838,467,112	210,248,423
合计		136,089,336,047	288,407,747,813	14,936,690,276
439,433,774,136				
负债				
交易性金融负债	22			
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				
— 权益		(2,115,238,855)	(236,463)	-
— 债权		-	(208,801,181)	-
— 基金及其他		(14,244,876)	-	-
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				
— 权益		-	(30,372,734,788)	(999,542,588)
— 债权		-	(1,454,384,559)	(3,779,913,731)
衍生金融负债	4			
其他债权投资		(1,915,183,308)	(9,169,206,445)	(7,034,464,056)
合计		(4,044,667,039)	(41,205,363,436)	(11,813,920,375)
(57,063,950,850)				

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

2. 公允价值的披露(续)

(1) 以公允价值计量的资产和负债(续)

	附注六	2024年12月31日			合计
		第一层次	第二层次	第三层次	
资产					
交易性金融资产	8				
— 股票/股权投资		88,611,274,672	342,349,976	11,192,938,106	100,146,562,754
— 债券投资		2,204,631,615	138,083,111,322	248,681,387	140,536,424,324
— 基金及其他投资		11,794,704,922	25,998,030,148	499,101,453	38,291,836,523
衍生金融资产	4	697,456,514	13,536,118,952	2,233,624,005	16,467,199,471
其他债权投资	9	340,257,978	84,561,603,929	—	84,901,861,907
其他权益工具投资	10				
— 股票		5,289,635,124	—	—	5,289,635,124
— 基金及其他		650,802,597	1,622,288,366	301,207,503	2,574,298,466
合计		109,588,763,422	264,143,502,693	14,475,552,454	388,207,818,569
负债					
交易性金融负债	22				
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					
— 权益		(1,137,483,056)	(5,665,512)	—	(1,143,148,568)
— 债权		—	(32,553,109)	—	(32,553,109)
— 基金及其他		(4,666,729)	—	—	(4,666,729)
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					
— 权益		—	(17,661,040,972)	(6,426,268,707)	(24,087,309,679)
— 债权		—	(1,003,604,931)	(1,500,924,922)	(2,504,529,853)
衍生金融负债	4	(576,129,428)	(8,814,733,834)	(2,031,520,380)	(11,422,383,642)
合计		(1,718,279,213)	(27,517,598,358)	(9,958,714,009)	(39,194,591,580)

十一、公允价值(续)

2. 公允价值的披露(续)

(2) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资、其他权益工具投资, 存在活跃市场的, 其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

(3) 持续和非持续第二层次公允价值计量项目, 采用的估值技术和重要参数的定性信息

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资中的债务工具的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产中不存在公开市场的私募证券投资基金及资产管理计划等, 其公允价值依据管理人提供的净值确定。

对于交易性金融负债中的权益工具的公允价值根据相关市场公开报价计算的回报确定。

对于其他权益工具投资中交易不够活跃的公募基金, 其公允价值依据估值当月加权平均收盘价确定。

衍生金融工具的公允价值根据市场报价确定。根据每个合同的条款和到期日, 采用类似衍生金融工具的市场利率将未来现金流折现, 以验证报价的合理性。

2025年度及2024年度, 本集团上述第二层次公允价值计量所使用的估值技术未发生重大变更。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

2. 公允价值的披露(续)

(4) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目, 采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

下表列示第三层次主要金融工具的相关估值技术及输入值, 于2025年12月31日及2024年12月31日, 第三层次金融工具公允价值对不可观察输入值的合理变动不具有重大敏感性。

金融工具	公允价值层次	估值技术	重大不可观察输入值	不可观察输入值与公允价值的关系
交易性金融资产 — 债权投资	第三层次	折现现金流量模型	预计未来现金流、折现率	预计未来现金流越高, 公允价值越高折现率越高, 公允价值越低
— 股票/股权投资	第三层次	期权定价模型	波动率	波动率越高, 公允价值越低
— 股票/股权投资	第三层次	市场法	市场乘数(如P/E、P/B、P/S)、流动性折扣	市场乘数越高, 公允价值越高折扣率越高, 公允价值越低
衍生金融工具 — 场外期权	第三层次	期权定价模型	波动率	波动率越高, 对公允价值影响越大
交易性金融负债 — 结构化产品	第三层次	期权定价模型	波动率	波动率越高, 对公允价值影响越大

2025年度及2024年度, 本集团上述第三层次公允价值计量所使用的估值技术未发生重大变更。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续)

2. 公允价值的披露(续)

(5) 持续的第三层次公允价值计量项目, 年初与年末账面价值间的调节信息

	2025年 1月1日	本年利得或损失总额			购买、发行、出售和结算			年末所持的资产 及承担的负债
		转入 第三层次	转出 第三层次	计入损益 综合收益	购买	发行	出售	
资产								
交易性金融资产								
- 股票/股权投资	11,192,938,106	711 (1,392,261,496)	187,264,253	- 2,337,734,916	-	(860,845,436)	(322,375,065)	11,142,455,989
- 债券投资	248,681,387	-	(45,747,931)	- 1,977,841	-	(90,318,772)	(21,237,369)	93,355,156
- 基金及其他投资	499,101,453	-	(150,122,020)	- 648,302,184	-	(1,326,961)	(11,980,752)	909,968,886
衍生金融资产	2,233,624,005	-	35,455,192	- 878,806,387	-	-	(567,223,762)	2,580,661,822
其他权益工具投资	301,207,503	-	(230,323,880)	1,333,153	(7,746,379)	147,111,179	(1,333,153)	210,248,423
- 基金及其他								
合计	14,475,552,454	711 (1,772,707,396)	104,299,649	(7,746,379)	4,013,932,507	(952,491,169)	(924,150,101)	14,936,690,276
1,468,018,463								
负债								
交易性金融负债								
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								
- 权益	(6,426,268,707)	-	(411,063,865)	-	-	(986,356,929)	6,824,146,913	(999,542,588)
- 债权	(1,500,924,922)	-	(23,822,195)	-	-	(3,770,470,000)	1,515,303,386	(3,779,913,731)
衍生金融负债	(2,031,520,380)	-	(11,734,074,054)	-	(1,682,007,684)	-	1,427,743	(11,782,514,783)
- 基金及其他								
合计	(9,958,714,009)	-	(12,168,960,114)	-	(1,682,007,684)	1,427,743	16,751,160,618	(11,813,920,375)
(11,821,808,977)								

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、公允价值(续) 2. 公允价值的披露(续)

(5) 持续的第三层次公允价值计量项目, 年初与年末账面价值间的调节信息(续)

	2024年 1月1日	转入 第三层次	转出 第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算		2024年 12月31日	年末所持的资产 及承担的负债 计入当期损益的 收益或损失净额		
				计入损益	计入其他 综合收益	购买	发行			出售	结算
资产											
交易性金融资产											
—股票/股权投资	12,634,318,148	-	(1,908,810,976)	184,070,376	-	1,287,372,425	-	(690,779,474)	(313,232,393)	11,192,938,106	135,469,197
—债券投资	256,164,395	5,326,510	-	19,205,191	-	-	-	(24,275,667)	(7,739,042)	248,681,387	19,205,191
—基金及其他投资	405,050,479	-	(16,400,646)	7,506,605	-	161,055,820	-	(46,677,316)	(11,433,489)	499,101,453	6,971,596
衍生金融资产	2,482,823,869	-	-	1,528,785,044	-	342,312,690	-	(16,981,256)	(21,033,163,342)	2,233,624,005	1,145,261,950
其他权益工具投资											
—基金及其他	-	-	-	2,582,070	(1,064,880)	302,272,383	-	-	(2,582,070)	301,207,503	2,582,070
合计	15,778,356,891	5,326,510	(1,925,211,622)	1,742,149,286	(1,064,880)	2,093,013,318	-	(778,713,713)	(2,438,303,336)	14,475,552,454	1,309,490,004
负债											
交易性金融负债											
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											
—权益	(11,875,472,102)	-	-	(1,416,792,154)	-	-	(770,804,262)	-	7,636,799,811	(6,426,268,707)	(728,364,197)
—债权	(28,437,089)	-	-	(11,176,508)	-	-	(1,488,820,000)	-	27,508,675	(1,500,924,922)	(12,104,922)
衍生金融负债	(1,511,471,168)	-	-	(2,411,196,420)	-	(64,468,733)	-	20,691,561	1,934,924,380	(2,031,520,380)	(2,446,613,325)
合计	(13,415,380,359)	-	-	(3,839,165,082)	-	(64,468,733)	(2,259,624,262)	20,691,561	9,599,232,866	(9,958,714,009)	(31,87,082,444)

十一、公允价值(续)

2. 公允价值的披露(续)

(6) 公允价值层次转换

2025年度, 本集团持有的人民币0.08亿元(2024年度: 人民币0.20亿元)的股票, 因停牌而无法取得公允价值导致从第一层次重分类至第二层次。

2025年度, 本集团持有的人民币0.07万元(2024年度: 无)的股票, 因摘牌等原因无法取得公允价值导致从第一层次重分类至第三层次。

2025年度, 本集团不存在(2024年度: 人民币0.05亿元)持有的债券, 因信用风险等原因, 从第二层次重分类至第三层次。

2025年度, 本集团持有的人民币17.73亿元(2024年度: 人民币19.25亿元)的股票/股权投资和基金投资因股权或基金解除限售等原因, 从第三层次重分类至第一层次或第二层次。

本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

(7) 非以公允价值计量的金融资产和金融负债

本集团不以公允价值计量的金融资产主要包括: 货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产等, 金融资产的账面价值与公允价值相似。

本集团不以公允价值计量的金融负债主要包括: 应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、租赁负债及应付债券等。于2025年12月31日, 应付债券的公允价值为人民币138,302,196,756元(2024年12月31日: 人民币142,825,254,162元), 其余金融负债的账面价值与公允价值相似。

十二、金融资产与金融负债的抵销

本集团倘现时有合法可执行的权利抵销结余, 并有意以净额结算或同时变现结余, 则金融资产和金融负债:

- 于本集团合并资产负债表中抵销列报; 及
- 未于本集团合并资产负债表中抵销列报, 但存在可强制执行的净额结算主协议或类似协议安排。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十二、金融资产与金融负债的抵销(续)

下表列示了本集团与境外同一交易对手方在同一结算日内同一币种应收及应付款项以净额结算的金额。

	2025年12月31日					
	已确认的 金融资产总额	合并资产负债表 中抵销所确认的 金融负债总额	合并资产负债表 中列示的金 资产净额	未在合并资产负债表中 抵销的相关金额 金融工具	现金担保物	净额
应收款项	14,352,426,704	(4,459,240,899)	9,893,185,805	(3,121,975,510)	-	6,771,210,295

	2025年12月31日					
	已确认的 金融负债总额	合并资产负债表 中抵销所确认的金 融资产总额	合并资产负债表 中列示的金 负债净额	未在合并资产负债表中 抵销的相关金额 金融工具	现金担保物	净额
应付款项	24,156,840,211	(4,459,240,899)	19,697,599,312	(788,839,231)	(2,163,690,751)	16,745,069,330

	2024年12月31日					
	已确认的 金融资产总额	合并资产负债表 中抵销所确认的 金融负债总额	合并资产负债表 中列示的金 资产净额	未在合并资产负债表中 抵销的相关金额 金融工具	现金担保物	净额
应收款项	12,639,297,966	(3,066,302,106)	9,572,995,860	(2,101,571,816)	-	7,471,424,044

	2024年12月31日					
	已确认的 金融负债总额	合并资产负债表 中抵销所确认的 金融资产总额	合并资产负债表 中列示的金 负债净额	未在合并资产负债表中 抵销的相关金额 金融工具	现金担保物	净额
应付款项	8,546,949,012	(3,066,302,106)	5,480,646,906	(261,675,347)	-	5,218,971,559

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十三、承诺

1. 资本承诺

本集团于资产负债表日的资本承诺如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已订约但未支付	6,582,426,737	5,221,607,176

十四、在结构化主体中的权益

1. 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

于2025年12月31日, 本集团纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币21,748,947,620元(2024年12月31日: 人民币20,198,140,188元), 本集团在上述合并结构化主体中持有的权益的账面价值为人民币20,141,067,613元(2024年12月31日: 人民币19,499,177,391元)。

本集团在这些结构化主体中的最大损失敞口为本集团所持有的权益的账面价值。

2. 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括金融机构理财产品、资产管理计划、基金以及信托计划等。本集团对这些结构化主体不具有控制, 因此未将这些结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

本集团于这些结构化主体中享有的权益的账面价值及最大损失敞口列示如下:

账面价值	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易性金融资产	91,034,061,385	90,493,796,678
其他权益工具投资	2,876,451,412	2,036,916,014

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十四、在结构化主体中的权益(续)

3. 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

除已于附注十四、1中所披露的结构化主体之外, 本集团在其他由本集团作为普通合伙人或管理人的结构化主体中享有权益, 这些结构化主体主要包括基金和资产管理计划。本集团对这些结构化主体不具有控制, 因此未将这些结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

本集团在这些结构化主体中享有的权益的账面价值及获得的收益列示如下:

账面价值	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易性金融资产	12,359,072,664	11,334,445,111
其他权益工具投资	510,256,185	537,382,452
应收款项	1,641,109,439	1,304,107,740
长期股权投资	25,433,102	26,526,060

收益	2025年	2024年
资产管理及基金管理业务收入	3,438,615,191	3,068,086,084

本集团在这些结构化主体中的最大损失敞口为本集团所享有的权益的账面价值。

本集团未向上述未合并的结构化主体提供重大的财务支持, 并且没有意图在未来为其提供财务或其他支持。

十五、或有事项

本集团开展业务过程中存在因诉讼或仲裁而导致经济利益流出本集团的风险。本集团根据相关会计政策对前述很可能导致经济利益流出的或有负债作出评估并确认预计负债。

十六、资产负债表日后事项

1. 公司债券

本集团于2026年1月26日完成2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)的发行工作, 简称为“26中金K1”, 发行规模为人民币35亿元, 期限为25个月, 附第13个月末票面利率调整选择权及投资者回售选择权, 票面利率为1.73%。

本集团于2026年1月26日完成2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)的发行工作, 简称为“26中金K2”, 发行规模为人民币12亿元, 期限为3年, 附第2年末票面利率调整选择权及投资者回售选择权, 票面利率为1.78%。

本集团于2026年3月10日完成2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)的发行工作, 简称为“26中金G1”, 发行规模为人民币30亿元, 期限为2年, 附第1年末票面利率调整选择权及投资者回售选择权, 票面利率为1.62%。

本集团于2026年3月10日完成2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)的发行工作, 简称为“26中金G2”, 发行规模为人民币30亿元, 期限为3年, 附第2年末票面利率调整选择权及投资者回售选择权, 票面利率为1.73%。

本集团于2026年3月19日完成2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)的发行工作, 简称为“26中财G1”, 发行规模为人民币20亿元, 期限为3年, 票面利率为1.84%。

本集团于2026年3月19日完成2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)的发行工作, 简称为“26中财G2”, 发行规模为人民币10亿元, 期限为5年, 票面利率为1.96%。

本集团于2026年1月19日完成本金为人民币30亿元的公司债券23中金G2的全额回售工作, 转售债券本金金额人民币30亿元, 债券存续本金金额为人民币30亿元, 票面利率由3.18%调整为1.55%。

本集团于2026年3月4日完成本金为人民币25亿元的公司债券24中金G1的全额回售工作, 票面利率由2.39%调整为1.55%, 截至报告日, 转售安排尚未结束, 转售债券本金金额及债券存续本金金额将依据转售实际结果确定。

本集团于2026年3月26日兑付本金为人民币21.9亿元的公司债券21中财G2。

2. 次级债券

本集团于2026年2月9日兑付本金为人民币10亿元的次级债券21中金C2, 于2026年2月13日兑付本金为人民币25亿元的次级债券23中财C1, 于2026年3月9日兑付本金为人民币10亿元的次级债券21中财C2。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十六、资产负债表日后事项(续)

3. 永续次级债券

本集团于2026年1月12日完成2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)的发行工作, 简称为“26中金Y1”, 发行规模为人民币30亿元, 票面利率为2.38%。

本集团于2026年1月23日完成2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)的发行工作, 简称为“26中财Y1”, 发行规模为人民币30亿元, 票面利率为2.40%。

本集团于2026年2月2日完成2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)的发行工作, 简称为“26中金Y2”, 发行规模为人民币30亿元, 票面利率为2.30%。

本集团于2026年3月16日完成2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)的发行工作, 简称为“26中金Y3”, 发行规模为人民币32亿元, 票面利率为2.24%。

本集团于2026年1月29日兑付本金为人民币15亿元的永续次级债21中金Y1。

4. 中期票据

本集团于2026年2月12日完成本金为5.5亿美元的2年期浮动利率中期票据和本金为8.5亿美元的3年期浮动利率中期票据的发行工作, 其中2年期中期票据的票面利率为SOFR复合指数加0.48%, 3年期中期票据的票面利率为SOFR复合指数加0.53%。

本集团于2026年3月19日完成本金为20亿元人民币的2年期固定利率中期票据的发行工作, 票面利率为1.90%。

本集团于2026年1月26日兑付本金为5亿美元的5年期中期票据, 于2026年3月1日兑付本金为12.5亿美元的3年期中期票据。

5. 短期融资券

本集团于2026年2月9日完成2026年度第一期短期融资券的发行工作, 简称为“26中金公司CP001”, 发行规模为人民币18亿元, 票面利率为1.63%。

本集团于2026年2月10日兑付本金为人民币20亿元的短期融资券25中金公司CP008, 于2026年3月19日兑付本金为人民币40亿元的短期融资券25中金公司CP009。

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十六、资产负债表日后事项(续)

6. 利润分配

根据由董事会于2026年3月30日批准之2025年度利润分配方案, 本公司采用现金分红的方式向股东派发现金股利, 拟派发现金股利总额为人民币1,110,269,080元(含税)。以本公司截至本财务报告批准报出日的股份总数4,827,256,868股计算, 每10股派发现金股利人民币2.30元(含税)。建议之利润分配方案须待本公司股东于股东会通过, 在股东会批准及宣告发放后确认为负债。

十七、公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 按类别列示:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
对子公司的投资	29,705,556,261	29,456,778,514
对联营企业的投资	445,103,953	445,740,089
对合营企业的投资	-	56,651,125
合计	30,150,660,214	29,959,169,728

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

1. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本公司的长期股权投资情况如下:

(a) 子公司:

被投资单位	投资成本 人民币百万元	2024年 12月31日余额 人民币百万元	增加投资 人民币百万元	2025年 12月31日余额 人民币百万元	在被投资 单位持股比例	在被投资单位 表决权比例
成本法:						
中金资本	872	872	-	872	100.00%	100.00%
中金财富	16,701	16,701	-	16,701	100.00%	100.00%
中金国际	7,216	7,216	-	7,216	100.00%	100.00%
中金浦成	3,505	3,505	-	3,505	100.00%	100.00%
中金基金	866	666	200	866	100.00%	100.00%
中金期货	398	398	-	398	100.00%	100.00%
中金私募股权	99	99	-	99	100.00%	100.00%
金腾科技(注)	49	-	49	49	51.00%	51.00%
合计	29,706	29,457	249	29,706		

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

1. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本公司的长期股权投资情况如下:(续)

(a) 子公司:(续)

被投资单位	投资成本 人民币百万元	2023年 12月31日余额 人民币百万元	增加投资 人民币百万元	2024年 12月31日余额 人民币百万元	在被投资 单位持股比例	在被投资单位 表决权比例
成本法:						
中金资本	872	872	-	872	100.00%	100.00%
中金财富	16,701	16,701	-	16,701	100.00%	100.00%
中金国际	7,216	7,216	-	7,216	100.00%	100.00%
中金浦成	3,505	3,505	-	3,505	100.00%	100.00%
中金基金	666	466	200	666	100.00%	100.00%
中金期货	398	398	-	398	100.00%	100.00%
中金私募股权	99	99	-	99	100.00%	100.00%
合计	29,457	29,257	200	29,457		

注: 本公司于2025年3月对金腾科技形成控制。

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

1. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本公司的长期股权投资情况如下:(续)

(b) 联营企业:

被投资单位	2024年		权益法下确认		其他综合		2025年		在被投资单位		在被投资单位持股 比例与表决权比例 不一致的说明
	投资成本 人民币百万元	12月31日余额 人民币百万元	增加投资成本 人民币百万元	其他权益变动 人民币百万元	收益调整 人民币百万元	宣告发放现金 股利或利润 人民币百万元	其他 人民币百万元	12月31日余额 人民币百万元	在被投资 单位持股比例	表决权比例	
权益法:											
浙商金汇	298	419	-	(1)	-	-	-	418	10.33%	附注六、11(2)	注1
金通港	28	27	-	(0)	-	-	-	27	1.00%	附注六、11(2)	注1
合计	326	446	-	(1)	-	-	-	445			

被投资单位	2023年		权益法下确认		其他综合		2024年		在被投资单位		在被投资单位持股 比例与表决权比例 不一致的说明
	投资成本 人民币百万元	12月31日余额 人民币百万元	增加投资成本 人民币百万元	其他权益变动 人民币百万元	收益调整 人民币百万元	宣告发放现金 股利或利润 人民币百万元	其他 人民币百万元	12月31日余额 人民币百万元	在被投资 单位持股比例	表决权比例	
权益法:											
浙商金汇	298	459	-	(33)	-	(7)	-	419	10.33%	附注六、11(2)	注1
金通港	28	27	-	(0)	-	-	-	27	1.00%	附注六、11(2)	注1
合计	326	486	-	(33)	-	(7)	-	446			

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

1. 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本公司的长期股权投资情况如下:(续)

(c) 合营企业:

被投资单位	2024年		权益法下确认		其他综合收益		2025年		在被投资		在被投资单位		在被投资单位持股	
	投资成本	12月31日余额	增加投资成本	的投资损失	调整	股利或利润	其他	12月31日余额	单位持股比例	表决权比例	表决权比例	表决权比例	表决权比例	不一致的说明
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元					
权益法:														
金腾科技	-	57	-	(8)	-	-	(49)	-	51.00%	附注六、11(2)				注5
被投资单位	2023年		权益法下确认		其他综合收益		2024年		在被投资		在被投资单位		在被投资单位持股	
	投资成本	12月31日余额	增加投资成本	的投资收益	调整	股利或利润	其他	12月31日余额	单位持股比例 <td>表决权比例 <td>表决权比例 <td>表决权比例 <td>表决权比例 <td>不一致的说明</td> </td></td></td></td>	表决权比例 <td>表决权比例 <td>表决权比例 <td>表决权比例 <td>不一致的说明</td> </td></td></td>	表决权比例 <td>表决权比例 <td>表决权比例 <td>不一致的说明</td> </td></td>	表决权比例 <td>表决权比例 <td>不一致的说明</td> </td>	表决权比例 <td>不一致的说明</td>	不一致的说明
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元					
权益法:														
金腾科技	255	56	-	1	-	-	-	57	51.00%	附注六、11(2)				注2

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

1. 长期股权投资(续)

(3) 于资产负债表日, 本公司对联营企业及合营企业投资分析如下:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
主要联营企业及合营企业	418,558,530	475,800,038
其他联营企业	26,545,423	26,591,176
合计	445,103,953	502,391,214

(a) 主要联营企业基本情况:

本公司主要联营企业的情况披露于附注六、11(3)(a)。

(b) 采用权益法核算的其他联营企业的汇总信息如下:

	2025年	2024年
投资账面价值合计	26,545,423	26,591,176
下列各项按持股比例计算的合计数		
— 净亏损	(45,753)	(96,585)
— 综合收益总额	(45,753)	(96,585)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应付职工薪酬

	2025年			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期及长期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	2,374,487,719	3,746,435,810	(3,820,630,579)	2,300,292,950
社会保险费	11,579,327	245,428,990	(247,260,924)	9,747,393
其中：医疗保险费	10,545,222	200,863,559	(202,856,734)	8,552,047
补充医疗保险费	-	38,353,042	(38,289,135)	63,907
工伤医疗保险费	556,583	5,497,489	(5,400,286)	653,786
生育保险费	477,522	714,900	(714,769)	477,653
住房公积金	16,862,356	262,806,187	(260,988,043)	18,680,500
工会经费和职工教育经费	6,755,314	82,450,765	(82,805,594)	6,400,485
其他	22,547,303	187,328,840	(195,530,048)	14,346,095
小计	2,432,232,019	4,524,450,592	(4,607,215,188)	2,349,467,423
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	34,952,118	342,286,633	(345,597,866)	31,640,885
失业保险费	1,360,690	11,387,983	(11,491,403)	1,257,270
企业年金	26,680,283	203,115,646	(213,185,811)	16,610,118
小计	62,993,091	556,790,262	(570,275,080)	49,508,273
辞退福利	288,563	10,047,589	(10,336,152)	-
合计	2,495,513,673	5,091,288,443	(5,187,826,420)	2,398,975,696

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应付职工薪酬(续)

	2024年			年末余额
	年初余额	本年增加	本年减少	
短期及长期薪酬:				
工资、奖金、津贴和补贴	3,543,481,586	3,749,023,480	(4,918,017,347)	2,374,487,719
社会保险费	12,527,736	266,717,338	(267,665,747)	11,579,327
其中: 医疗保险费	11,482,912	221,451,067	(222,388,757)	10,545,222
补充医疗保险费	-	39,395,314	(39,395,314)	-
工伤医疗保险费	567,325	4,887,214	(4,897,956)	556,583
生育保险费	477,499	792,832	(792,809)	477,522
其他	-	190,911	(190,911)	-
住房公积金	17,222,377	289,488,409	(289,848,430)	16,862,356
工会经费和职工教育经费	19,963,518	74,820,813	(88,029,017)	6,755,314
其他	20,780,932	212,906,627	(211,140,256)	22,547,303
小计	3,613,976,149	4,592,956,667	(5,774,700,797)	2,432,232,019
设定提存计划:				
其中: 基本养老保险费	35,875,815	374,392,427	(375,316,124)	34,952,118
失业保险费	1,389,462	12,551,645	(12,580,417)	1,360,690
企业年金	10,909,551	141,137,851	(125,367,119)	26,680,283
小计	48,174,828	528,081,923	(513,263,660)	62,993,091
辞退福利	-	14,645,894	(14,357,331)	288,563
合计	3,662,150,977	5,135,684,484	(6,302,321,788)	2,495,513,673

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 手续费及佣金净收入

	注	2025年	2024年
证券经纪业务净收入		1,436,237,980	1,172,872,661
证券经纪业务收入		1,588,377,045	1,238,219,165
其中: 代理买卖证券业务		859,790,522	588,232,872
交易单元席位租赁		702,815,848	620,782,393
代销金融产品业务		25,770,675	29,203,900
证券经纪业务支出		(152,139,065)	(65,346,504)
其中: 代理买卖证券业务		(152,139,065)	(65,346,504)
投资银行业务净收入		3,208,571,422	1,963,587,071
投资银行业务收入		3,354,830,535	2,215,494,433
其中: 证券承销业务		2,655,252,615	1,464,699,287
证券保荐业务		147,241,321	100,130,000
财务顾问业务	(1)	552,336,599	650,665,146
投资银行业务支出		(146,259,113)	(251,907,362)
其中: 证券承销业务		(146,259,113)	(251,907,362)
资产管理业务净收入	(2)	822,994,396	686,820,360
资产管理业务收入		900,393,216	766,153,575
资产管理业务支出		(77,398,820)	(79,333,215)
投资咨询业务净收入		195,475,640	258,715,735
投资咨询业务收入		196,794,983	259,169,813
投资咨询业务支出		(1,319,343)	(454,078)
其他手续费及佣金净收入		151,369,864	60,523,040
其他手续费及佣金收入		171,856,776	79,024,981
其他手续费及佣金支出		(20,486,912)	(18,501,941)
合计		5,814,649,302	4,142,518,867
其中: 手续费及佣金收入合计		6,212,252,555	4,558,061,967
手续费及佣金支出合计		(397,603,253)	(415,543,100)

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 手续费及佣金净收入(续)

(1) 财务顾问业务净收入

	2025年	2024年
并购重组财务顾问业务净收入		
境内上市公司	98,250,481	72,128,515
其他	175,380,863	145,517,087
其他财务顾问业务净收入	278,705,255	433,019,544
合计	552,336,599	650,665,146

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 手续费及佣金净收入(续)

(2) 资产管理业务

本公司的受托客户资产管理业务资金独立建账、独立核算, 相关资产、负债、净资产、收入和费用等均按照企业会计准则的规定进行确认、计量和报告, 以下为公司全部受托资产管理业务的汇总信息:

	2025年			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
年末产品数量	504	554	147	1,205
年末客户数量	8,273	554	2,515	11,342
其中: 个人客户	4,638	22	-	4,660
机构客户	3,635	532	2,515	6,682
年初受托资金	140,395,958,681	275,370,655,673	165,059,335,730	580,825,950,084
其中: 自有资金投入	10,632,392	-	1,582,282,322	1,592,914,714
个人客户	10,413,691,162	39,795,828	-	10,453,486,990
机构客户	129,971,635,127	275,330,859,845	163,477,053,408	568,779,548,380
年末受托资金	164,580,204,087	273,871,397,028	176,385,982,655	614,837,583,770
其中: 自有资金投入	6,310,483	-	1,924,874,435	1,931,184,918
个人客户	8,710,364,765	194,825,299	-	8,905,190,064
机构客户	155,863,528,839	273,676,571,729	174,461,108,220	604,001,208,788
年末主要受托资产初始成本	188,070,229,339	353,558,414,729	170,165,435,566	711,794,079,634
其中: 股票	2,565,064,106	31,830,924,569	-	34,395,988,675
债券	147,102,385,117	222,428,097,743	-	369,530,482,860
基金	33,537,301,082	19,116,771,266	138,879,221	52,792,951,569
其他	4,865,479,034	80,182,621,151	170,026,556,345	255,074,656,530
本年资产管理业务净收入	170,884,850	576,073,068	76,036,478	822,994,396

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 手续费及佣金净收入(续)

(2) 资产管理业务(续)

	2024年			合计
	集合资产 管理业务	定向资产 管理业务	专项资产 管理业务	
年末产品数量	296	395	126	817
年末客户数量	67,479	395	2,355	70,229
其中: 个人客户	64,579	3	-	64,582
机构客户	2,900	392	2,355	5,647
年初受托资金	121,485,892,972	277,163,604,280	169,816,260,880	568,465,758,132
其中: 自有资金投入	20,152,919	-	1,566,056,373	1,586,209,292
个人客户	11,261,899,166	99,892,129	-	11,361,791,295
机构客户	110,203,840,887	277,063,712,151	168,250,204,507	555,517,757,545
年末受托资金	140,395,958,681	275,370,655,673	165,059,335,730	580,825,950,084
其中: 自有资金投入	10,632,392	-	1,582,282,322	1,592,914,714
个人客户	10,413,691,162	39,795,828	-	10,453,486,990
机构客户	129,971,635,127	275,330,859,845	163,477,053,408	568,779,548,380
年末主要受托资产初始成本	163,784,438,142	358,548,088,525	163,120,092,925	685,452,619,592
其中: 股票	5,981,497,151	17,493,078,914	-	23,474,576,065
债券	141,419,026,966	202,725,620,308	-	344,144,647,274
基金	12,351,478,857	16,422,994,330	85,155,370	28,859,628,557
其他	4,032,435,168	121,906,394,973	163,034,937,555	288,973,767,696
本年资产管理业务净收入	154,623,330	477,223,436	54,973,594	686,820,360

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

4. 利息净支出

	2025年	2024年
利息收入		
存放金融同业利息收入	714,918,935	920,168,801
融资融券利息收入	188,872,644	158,347,054
其他债权投资利息收入	1,061,751,129	1,158,932,330
买入返售金融资产利息收入	170,195,049	235,853,130
其中: 股票质押式回购利息收入	16,483,209	11,404,752
其他利息收入	104,265,534	74,331,317
小计	2,240,003,291	2,547,632,632
利息支出		
代理买卖证券款利息支出	(49,717,635)	(73,670,689)
卖出回购金融资产款利息支出	(939,613,291)	(831,819,105)
拆入资金利息支出	(453,451,063)	(447,294,916)
其中: 转融通利息支出	-	(30,883,447)
短期融资券利息支出	(61,742,192)	(38,069,227)
收益凭证利息支出	(115,427,246)	(199,745,002)
公司债券利息支出	(1,564,416,856)	(1,763,396,816)
次级债券利息支出	(183,652,580)	(410,781,883)
租赁负债利息支出	(95,425,175)	(89,286,754)
其他利息支出	(192,220,634)	(59,633,771)
小计	(3,655,666,672)	(3,913,698,163)
利息净支出	(1,415,663,381)	(1,366,065,531)

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

5. 投资收益

	注	2025年	2024年
权益法核算的长期股权投资损失	(1)	(8,509,514)	(32,350,243)
成本法核算的长期股权投资收益		-	3,693,541,329
金融工具投资收益		5,307,101,114	2,830,306,988
其中: 持有期间取得的收益		3,460,633,712	3,865,838,980
— 交易性金融工具	(2)	3,038,911,172	3,808,468,677
— 衍生金融工具		(38,971,855)	(75,314,686)
— 其他权益工具投资		460,694,395	132,684,989
处置金融工具取得的收益/(损失)		1,846,467,402	(1,035,531,992)
— 交易性金融工具	(2)	14,849,949,203	807,538,947
— 衍生金融工具		(13,068,076,981)	(2,234,412,699)
— 其他债权投资		64,595,180	391,341,760
其他		-	(133)
合计		5,298,591,600	6,491,497,941

(1) 权益法核算的长期股权投资损失:

	2025年	2024年
金腾科技	(7,873,378)	681,026
浙商金汇	(590,383)	(32,934,684)
金通港	(45,753)	(96,585)
合计	(8,509,514)	(32,350,243)

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

5. 投资收益(续)

(2) 交易性金融工具投资收益明细表:

交易性金融工具		2025年	2024年
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	持有期间收益	3,054,841,814	3,819,503,856
	处置取得收益	15,499,530,157	415,439,824
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	持有期间损失	(6,804,980)	(4,611,031)
	处置取得收益/(损失)	30,740,015	(8,672,459)
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	持有期间损失	(9,125,662)	(6,424,148)
	处置取得(损失)/收益	(680,320,969)	400,771,582
持有期间收益小计		3,038,911,172	3,808,468,677
处置取得收益小计		14,849,949,203	807,538,947

6. 公允价值变动(损失)/收益

	2025年	2024年
交易性金融资产	1,717,621,196	2,718,856,170
衍生金融工具	(2,260,967,768)	525,180,070
交易性金融负债	51,759,693	(1,167,779,659)
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	51,249,520	(1,167,798,276)
其他	(236)	(3,415)
合计	(491,587,115)	2,076,253,166

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

7. 业务及管理费

	2025年	2024年
职工工资	3,746,435,810	2,508,186,058
劳动保险费	802,219,252	794,799,261
电子设备运转费	411,752,983	481,635,293
使用权资产折旧	401,575,547	469,053,250
业务活动费	312,221,769	288,324,579
住房公积金	262,806,187	289,488,409
无形资产摊销	217,061,587	190,058,313
固定资产折旧	195,027,642	190,219,870
交易所会员费	152,766,265	136,941,292
长期待摊费用摊销	76,704,780	87,405,396
证券投资者保护基金	45,073,850	55,354,838
其他	631,288,322	1,030,180,506
合计	7,254,933,994	6,521,647,065

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

8. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额:

	2025年	2024年
净利润	2,235,891,054	4,925,462,974
加: 信用减值损失/(转回)	39,152,171	(19,099,044)
资产减值损失	-	21,984,602
固定资产折旧	195,027,642	190,219,870
使用权资产折旧	401,575,547	469,053,250
无形资产摊销	217,061,587	190,058,313
长期待摊费用摊销	76,704,780	87,405,396
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的净损失	5,165,679	10,030,303
公允价值变动损失/(收益)	491,587,115	(2,076,253,166)
利息净支出	893,603,192	1,328,960,356
投资收益	(516,780,061)	(3,553,497,738)
递延所得税费用	131,238,292	99,437,860
以公允价值计量的金融工具净减少	4,438,050,685	7,251,705,539
买入返售金融资产减少/(增加)	3,592,364,520	(1,061,954,397)
卖出回购金融资产款增加	9,450,572,566	16,120,092,700
经营性应收项目增加	(8,021,159,574)	(907,796,073)
经营性应付项目增加	5,354,743,322	1,299,890,883
汇兑收益	(106,300,452)	(93,820,087)
经营活动产生的现金流量净额	18,878,498,065	24,281,881,541

(2) 收到其他与经营活动有关的现金:

	2025年	2024年
收到衍生业务保证金	-	2,858,059,164
存出保证金	-	451,226,544
其他	581,722,928	91,320,117
合计	581,722,928	3,400,605,825

财务报表附注

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

8. 现金流量表补充资料(续)

(3) 支付其他与经营活动有关的现金:

	2025年	2024年
支付衍生业务保证金	5,468,072,352	-
现金支付的业务及管理费	1,473,587,419	1,934,000,727
捐赠支出	17,300,000	18,750,000
存出保证金	4,570,104	-
其他	10,061,549	356,837,404
合计	6,973,591,424	2,309,588,131

(4) 现金及现金等价物的变动情况:

	2025年	2024年
现金及现金等价物的年末余额	48,559,545,533	46,739,739,884
减: 现金及现金等价物的年初余额	(46,739,739,884)	(41,367,558,929)
现金及现金等价物净增加额	1,819,805,649	5,372,180,955

2025年度(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十七、公司财务报表主要项目注释(续)

8. 现金流量表补充资料(续)

(5) 现金及现金等价物:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
货币资金		
— 库存现金	—	88,676
— 银行存款	33,623,872,903	32,562,978,781
小计	33,623,872,903	32,563,067,457
结算备付金	15,344,413,636	14,552,206,065
减: 使用受限制的银行存款	(408,741,006)	(375,533,638)
合计	48,559,545,533	46,739,739,884
其中: 客户资金	15,118,751,231	13,005,324,372

(6) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:

于2025年度及2024年度, 本公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十八、比较数据

为符合本年度财务报表的列报方式, 本集团对个别比较数据进行了重分类。

补充资料

1. 非经常性损益明细表

	2025年	2024年
非流动资产处置损失	(3,052,841)	(4,556,972)
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	71,014,874	98,935,127
除上述各项之外的其他营业外收支净额	116,137,468	(40,456,088)
合计	184,099,501	53,922,067
非经常性损益的所得税影响额	(48,782,418)	(16,097,560)
非经常性损益的影响额	135,317,083	37,824,507
归属于母公司股东的非经常性损益的影响额	133,449,047	38,028,892
归属少数股东的非经常性损益的影响额	1,868,036	(204,385)

上述非经常性损益明细表系按照证监会颁布的《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）》（证监会公告[2023]65号）的要求确定和披露。

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
2025年 归属于母公司普通股股东的净利润	9.39%	1.88	不适用
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	9.25%	1.85	不适用
2024年 归属于母公司普通股股东的净利润	5.52%	1.04	不适用
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	5.47%	1.03	不适用

上述净资产收益率和每股收益计算表系按照证监会颁布的《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）的相关规定编制。

3. 按企业会计准则编制的财务报表与按国际财务报告会计准则编制的财务报表的差异

本集团除按照企业会计准则编制合并财务报表外，还按照国际财务报告会计准则编制合并财务报表，本集团按照企业会计准则编制的合并财务报表与按照国际财务报告会计准则编制的合并财务报表中列示的2025年度、2024年度的净利润以及于2025年12月31日、2024年12月31日的股东权益并无差异。



备查文件目录

- 一、 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人(会计主管人员)签名并盖章的财务报表。
- 二、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、 在其他证券市场公布的年度报告。

证券公司信息披露

报告期内行政许可事项的相关情况

序号	批准对象	批准文件/业务许可名称	批准文件/证书编号	核发机构	核发日期
1	中国国际金融股份有限公司	准予行政许可决定书(科技创新债券)	银许准予决字[2025]第72号	中国人民银行	2025年6月11日
2	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金恒瑞债券型集合资产管理计划变更注册的批复(中金函[2025]862号申请文件)	证监许可[2025]1246号	中国证监会	2025年6月16日
3	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金精选股票型集合资产管理计划变更注册的批复(中金函[2025]871号申请文件)	证监许可[2025]1247号	中国证监会	2025年6月16日
4	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金新锐股票型集合资产管理计划变更注册的批复(中金函[2025]873号申请文件)	证监许可[2025]1248号	中国证监会	2025年6月16日
5	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金优势领航一年持有混合型集合资产管理计划变更注册的批复	证监许可[2025]1883号	中国证监会	2025年8月28日
6	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划变更注册的批复	证监许可[2025]1884号	中国证监会	2025年8月28日
7	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划变更注册的批复	证监许可[2025]1885号	中国证监会	2025年8月28日
8	中国国际金融股份有限公司	关于准予中金丰裕稳健一年持有混合型集合资产管理计划变更注册的批复	证监许可[2025]1886号	中国证监会	2025年8月28日
9	中国国际金融股份有限公司	企业借用外债审核登记证明	发改办外债[2025]364号	国家发展改革委办公厅	2025年9月2日
10	中国国际金融股份有限公司	关于对中国国际金融股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函	上证函[2025]3141号	上海证券交易所办公室	2025年9月25日
11	中国国际金融股份有限公司	关于同意中国国际金融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]2264号	中国证监会办公厅	2025年10月11日
12	中国国际金融股份有限公司	关于同意中国国际金融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]2290号	中国证监会办公厅	2025年10月14日
13	中国国际金融股份有限公司	关于同意中国国际金融股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复	证监许可[2025]2294号	中国证监会办公厅	2025年10月14日

注：上表“核发日期”为相关批复或证明的落款日期，与公司实际收悉日期可能存在差异。

附录一：公司主要业务资格

- (1) 1995年，经营外汇业务许可证，国家外汇管理局(2015年更换为证券业务外汇经营许可证)
- (2) 1996年，上海证券交易所会员，上海证券交易所
- (3) 1997年，深圳证券交易所会员，深圳证券交易所
- (4) 1999年，境内外政府债券、公司债券、企业债券的承销、自营和经纪业务资格，中国证监会
- (5) 1999年，获批进入全国银行间同业市场，中国人民银行
- (6) 2000年，中国国债协会会员，中国国债协会
- (7) 2001年，人民币普通股票经纪业务资格，中国证监会
- (8) 2002年，证券投资咨询业务资格，中国证监会
- (9) 2002年，受托投资管理业务资格，中国证监会
- (10) 2004年，获批成为首批保荐机构，中国证监会
- (11) 2004年，网上证券委托业务资格，中国证监会
- (12) 2004年，开放式证券投资基金代销业务资格，中国证监会
- (13) 2004年，从事创新活动证券公司，中国证券业协会
- (14) 2004年，全国社保基金投资管理人资格，全国社会保障基金理事会
- (15) 2005年，获批设立中金短期债券集合资产管理计划，中国证监会
- (16) 2005年，短期融资券承销业务资格，中国人民银行
- (17) 2005年，全国银行间债券市场债券远期交易业务资格，中国人民银行
- (18) 2005年，大宗债券双边报价商资格，上海证券交易所

附录一：公司主要业务资格

- (19) 2005年，权证交易业务资格，上海证券交易所
- (20) 2005年，企业年金基金管理人资格，中华人民共和国人力资源和社会保障部
- (21) 2005年，外汇资产管理业务资格，中国证券业协会
- (22) 2006年，上证180交易型开放式指数证券投资基金(即ETF)一级交易商资格，上海证券交易所
- (23) 2006年，中证登结算参与者资格，中国证券登记结算有限公司
- (24) 2007年，客户交易结算资金第三方存管方案获通过，北京证监局
- (25) 2007年，上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格，上海证券交易所
- (26) 2007年，作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务，中国证监会
- (27) 2007年，上证基金通业务资格，上海证券交易所
- (28) 2007年，获批开展直接投资业务(通过发起设立全资控股的直投公司)，中国证监会
- (29) 2007年，从事银行间市场利率互换业务资格，中国证监会
- (30) 2008年，中证登甲类结算参与者资格，中国证券登记结算有限公司
- (31) 2008年，短期融资券主承销业务资格，中国人民银行
- (32) 2008年，获批设立中金增强型债券收益集合资产管理计划，中国证监会
- (33) 2009年，天津排放权交易所会员，天津排放权交易所
- (34) 2010年，开展人民币普通股票自营业务资格，中国证监会
- (35) 2010年，为期货公司提供中间介绍业务资格，中国证监会
- (36) 2010年，全国银行间债券市场做市商，中国人民银行

- (37) 2010年，开展境外证券投资定向资产管理业务资格，中国证监会
- (38) 2010年，银行间市场清算所股份有限公司普通清算会员，银行间市场清算所股份有限公司
- (39) 2010年，融资融券业务资格，中国证监会
- (40) 2011年，三板市场代办系统主办券商业务资格，中国证券业协会
- (41) 2011年，获批增加中金增强型债券收益集合资产管理计划及中金基金优选集合资产管理计划代理推广机构，中国证监会北京监管局
- (42) 2011年，2012-2014年记账式国债承销团成员资格，中国财政部、中国人民银行、中国证监会
- (43) 2011年，获批发起设立战略性新兴产业投资基金，中国国家发展和改革委员会
- (44) 2012年，开展中小企业私募债业务资格，中国证券业协会
- (45) 2012年，债券质押式报价回购业务，中国证监会
- (46) 2012年，保险资金投资管理人资格，中国保险监督管理委员会
- (47) 2012年，约定购回式证券交易权限，上海证券交易所
- (48) 2012年，转融通、转融资业务资格，中国证券金融股份有限公司
- (49) 2012年，扩大债券质押式报价回购业务融入资金投资范围，上海证券交易所
- (50) 2012年，设立专业子公司开展不动产直投资基金业务资格，中国证监会
- (51) 2013年，柜台交易业务资格，中国证券业协会
- (52) 2013年，股票质押式回购业务交易权限，上海证券交易所、深圳证券交易所
- (53) 2013年，权益类互换交易业务资格，中国证券业协会
- (54) 2013年，代销金融产品业务资格，中国证监会北京监管局

附录一：公司主要业务资格

- (55) 2013年，全国中小企业股份转让系统推荐、经纪业务资格，全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- (56) 2013年，见证开户业务资格，中国证券登记结算有限责任公司
- (57) 2013年，基金分拆转换及合并转换业务资格，中国证券登记结算有限责任公司
- (58) 2013年，军工涉密业务咨询服务资格，2017年延续该资质，国家国防科技工业局
- (59) 2013年，约定购回式证券交易权限，深圳证券交易所
- (60) 2014年，公募基金业务资格(通过发起设立全资控股的基金公司)，中国证监会
- (61) 2014年，保险机构特殊机构客户业务，中国保险监督管理委员会
- (62) 2014年，网络开户业务资格，中国证券登记结算有限责任公司
- (63) 2014年，全国中小企业股份转让系统做市业务资格，全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- (64) 2014年，港股通业务资格，上海证券交易所
- (65) 2014年，场外发行收益凭证业务资格，中证机构间报价系统股份有限公司
- (66) 2015年，股票期权经纪业务、自营业务资格，上海证券交易所、深圳证券交易所
- (67) 2015年，互联网金融业务资格，中国证监会
- (68) 2015年，私募基金综合托管业务资格，中国证券投资者保护基金有限责任公司
- (69) 2015年，代理证券远程质押登记业务资格，中国证券登记结算有限责任公司
- (70) 2015年，贵金属现货代理业务、黄金现货自营业务资格、上海黄金交易所会员，中国证监会、上海黄金交易所
- (71) 2015年，证券投资基金托管业务资格，中国证监会
- (72) 2016年，上海清算所标准债券远期集中清算业务资格，银行间市场清算所股份有限公司

- (73) 2016年，深港通下港股通业务资格，深圳证券交易所
- (74) 2017年，全国银行间同业拆借中心债券通北向通报价机构资格，中国外汇交易中心
- (75) 2017年，原经营证券业务许可证换发为经营证券期货业务许可证，中国证监会
- (76) 2018年，试点开展跨境业务资格，中国证监会
- (77) 2018年，场外期权一级交易商资格，中国证监会
- (78) 2019年，信用保护合约核心交易商资格，上海证券交易所
- (79) 2019年，上市公司股权激励行权融资业务试点资格，深圳证券交易所
- (80) 2019年，私募基金服务资格(包括份额登记业务服务资格、估值核算业务服务资格)，证券投资基金业协会
- (81) 2019年，信用保护合约核心交易商，深圳证券交易所
- (82) 2019年，上市基金主做市商业务资格，上海证券交易所
- (83) 2019年，中国银行业协会会员，中国银行业协会
- (84) 2019年，科创板转融券业务资格，中国证券金融公司
- (85) 2019年，商品期权做市业务资格，中国证监会
- (86) 2019年，股票期权业务交易权限，深圳证券交易所
- (87) 2019年，上海证券交易所信用保护凭证创设机构，上海证券交易所
- (88) 2020年，试点开展利率期权业务，中国外汇交易中心
- (89) 2020年，基金投资顾问业务试点资格，中国证监会
- (90) 2020年，热轧卷板期货做市商资格，上海期货交易所

附录一：公司主要业务资格

- (91) 2020年，代客外汇业务备案(为合法合规从事跨境投融资交易的客户(含自身)办理结售汇；人民币结构性产品(QUANTO)；代客外汇买卖业务)，国家外汇管理局
- (92) 2020年，独立开展非金融企业债务融资工具主承销业务资格，中国银行间市场交易商协会
- (93) 2020年，结售汇业务经营资格，国家外汇管理局
- (94) 2020年，银行间外汇市场会员，中国外汇交易中心
- (95) 2020年，深圳证券交易所信用保护凭证创设机构，深圳证券交易所
- (96) 2021年，开展商品期货做市业务资格，中国证监会
- (97) 2021年，股票期权做市业务资格，中国证监会
- (98) 2021年，北京证券交易所会员资格，北京证券交易所
- (99) 2021年，内地与香港债券市场互联互通南向合作(“南向通”)业务资格，中国人民银行
- (100) 2021年，开展国债期货做市业务资格，中国证监会
- (101) 2021年，非银行金融机构开展代客结售汇试点业务资格，国家外汇管理局
- (102) 2022年，深圳证券交易所沪深300ETF期权一般做市商资格，深圳证券交易所
- (103) 2022年，上海证券交易所上证50ETF期权和沪深300ETF期权一般做市商资格，上海证券交易所
- (104) 2022年，上海期货交易所特殊单位客户实物交割业务资格，上海期货交易所
- (105) 2022年，上海证券交易所中证500ETF期权一般做市商资格，上海证券交易所
- (106) 2022年，工业硅期权做市商资格，广州期货交易所

附录二：分支机构变更情况

一、本公司分公司变更情况

(一) 分公司新设情况

序号	新设分公司名称	新设分公司地址	设立日期
1	中国国际金融股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路188号湘江基金小镇10栋第1层01-1单元	2025年5月20日
2	中国国际金融股份有限公司湖北分公司	湖北省武汉东湖新技术开发区高新大道770号光谷科技大厦A座13层(1-1-1)室	2025年8月20日

(二) 分公司名称变更情况

报告期内，本公司无分公司名称变更。

(三) 分公司迁址情况

序号	迁址前分公司名称	迁址后分公司名称	新址	迁址日期
1	中国国际金融股份有限公司深圳分公司	中国国际金融股份有限公司深圳分公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路2801号中金大厦1701、1801、1804、1902、2102和2105单元	2025年6月27日

(四) 分公司撤销情况

报告期内，本公司无分公司撤销。

(五) 分公司划转情况

报告期内，本公司无分公司划转。

二、本集团证券营业部变更情况

(一) 证券营业部新设情况

报告期内，本集团无证券营业部新设。

(二) 证券营业部名称变更情况

序号	更名前证券营业部名称	更名后证券营业部名称	更名日期
1	中国中金财富证券有限公司深圳前海大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳金地威新中心证券营业部	2025年4月27日
2	中国中金财富证券有限公司深圳市深圳湾一号证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳中金大厦证券营业部	2025年6月30日
3	中国中金财富证券有限公司北京富丰路证券营业部	中国中金财富证券有限公司北京丽泽路证券营业部	2025年9月3日
4	中国中金财富证券有限公司南京奥体大街证券营业部	中国中金财富证券有限公司南京庐山路证券营业部	2025年10月10日
5	中国中金财富证券有限公司成都新都桂湖东路证券营业部	中国中金财富证券有限公司成都新都蓉都大道证券营业部	2025年10月13日
6	中国中金财富证券有限公司徐州煤港路证券营业部	中国中金财富证券有限公司徐州建国西路证券营业部	2025年12月3日
7	中国中金财富证券有限公司深圳爱国路证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳益田路证券营业部	2025年12月11日

附录二：分支机构变更情况

(三) 证券营业部迁址情况

序号	迁址前证券营业部名称	迁址后证券营业部名称	新址	迁址日期
1	中国中金财富证券有限公司运城周西路证券营业部	中国中金财富证券有限公司运城周西路证券营业部	山西省运城市盐湖区周西路鼎新地标5号楼商铺3-4层	2025年1月2日
2	中国中金财富证券有限公司东莞虎门证券营业部	中国中金财富证券有限公司东莞虎门证券营业部	广东省东莞市虎门镇连升路46号1栋103室	2025年1月26日
3	中国中金财富证券有限公司成都天府大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司成都天府大道证券营业部	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1199号3栋29楼2901、2902、2903、2904、2905号	2025年2月25日
4	中国中金财富证券有限公司深圳前海大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳金地威新中心证券营业部	深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南十道16号金地威新中心A座1503、1505单元	2025年4月27日
5	中国中金财富证券有限公司广州番禺东兴路证券营业部	中国中金财富证券有限公司广州番禺东兴路证券营业部	广州市番禺区大龙街东兴路398号201、400号201、402号201、404号、406号	2025年6月23日
6	中国中金财富证券有限公司武汉中山大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司武汉中山大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区中山大道1627号中信泰富大厦26层02-04、06-10室	2025年7月14日
7	中国中金财富证券有限公司北京富丰路证券营业部	中国中金财富证券有限公司北京丽泽路证券营业部	北京市丰台区丽泽路24号院3号楼-5至45层101内23层2301-1B	2025年9月3日
8	中国中金财富证券有限公司西宁证券营业部	中国中金财富证券有限公司西宁证券营业部	青海省西宁市城西区文景街32号1号楼2楼229-2室	2025年9月11日
9	中国中金财富证券有限公司南京奥体大街证券营业部	中国中金财富证券有限公司南京庐山路证券营业部	南京市建邺区庐山路168号新地中心(二期)26层2607室、2608室、2609室	2025年10月10日

附录二：分支机构变更情况

序号	迁址前证券营业部名称	迁址后证券营业部名称	新址	迁址日期
10	中国中金财富证券有限公司成都新都桂湖东路证券营业部	中国中金财富证券有限公司成都新都蓉都大道证券营业部	成都市新都区新都街道蓉都大道南一段59号1栋10层1号 [自编号：4、5、6]	2025年10月13日
11	中国中金财富证券有限公司南京汉中路证券营业部	中国中金财富证券有限公司南京汉中路证券营业部	南京市鼓楼区汉中路2号亚太商务楼第28层ABC单元	2025年10月22日
12	中国中金财富证券有限公司深圳中金大厦证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳中金大厦证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路2801号中金大厦102、202、301、302、2301	2025年10月27日
13	中国中金财富证券有限公司徐州煤港路证券营业部	中国中金财富证券有限公司徐州建国西路证券营业部	徐州市泉山区建国西路锦绣嘉园8#-1-108	2025年12月3日
14	中国中金财富证券有限公司深圳爱国路证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳益田路证券营业部	深圳市福田区莲花街道福新社区荣超商务中心A栋2101	2025年12月11日

(四) 证券营业部撤销情况

序号	撤销证券营业部名称	撤销证券营业部地址	撤销日期
1	中国中金财富证券有限公司北京顺义站前街证券营业部	北京市顺义区仁和镇站前街3号院1号楼7层713室、714室	2025年6月20日
2	中国中金财富证券有限公司北京万柳中路证券营业部	北京市海淀区万柳蜂鸟家园2号楼一层201	2025年6月20日
3	中国中金财富证券有限公司广安金安大道证券营业部	四川省广安市广安区金安大道二段144号	2025年6月20日

附录二：分支机构变更情况

序号	撤销证券营业部名称	撤销证券营业部地址	撤销日期
4	中国中金财富证券有限公司广州番禺兴南大道证券营业部	广州市番禺区南村镇兴南大道282号、284号	2025年7月8日
5	中国中金财富证券有限公司哈尔滨上京大道证券营业部	阿城区上京大道古城家园1号楼2号门市	2025年7月8日
6	中国中金财富证券有限公司东阿青年街证券营业部	东阿县青年街中段路西建馨家园南数7号门市号	2025年7月11日
7	中国中金财富证券有限公司常州劳动西路证券营业部	常州市劳动西路206号金谷大厦16层	2025年7月15日

(五) 证券营业部划转情况

报告期内，本集团无证券营业部划转。

附录三：信息披露索引

报告期内，公司在上交所网站(www.sse.com.cn)以及指定信息披露媒体刊登的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-03	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
2	2025-01-21	中金公司关于中国中金财富证券有限公司2024年度主要财务数据的公告
3		中金公司关于为全资子公司申请增加授信额度提供担保的公告
4	2025-02-06	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
5	2025-02-27	中金公司澄清公告
6	2025-03-04	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
7	2025-03-12	中金公司第三届董事会第五次会议决议公告
8	2025-03-19	中金公司H股公告(董事会会议通告)
9	2025-03-29	中金公司关于预计2025年度日常关联交易的公告
10		中金公司关于聘任2025年度会计师事务所的公告
11		中金公司2024年度利润分配方案公告
12		中金公司第三届监事会第四次会议决议公告
13		中金公司第三届董事会第六次会议决议公告
14		中金公司2024年年度报告
15		中国国际金融股份有限公司2024年度财务报表及审计报告
16		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(周禹)
17		中金公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告
18		中金公司2024年度社会责任暨环境、社会及管治报告
19		中金公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告
20		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(陆正飞)
21		中国国际金融股份有限公司内部控制审计报告(2024年12月31日)
22		中金公司董事会审计委员会2024年度对会计师事务所履行监督职责情况报告
23		中金公司2024年度内部控制评价报告
24		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(吴港平)
25		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(彼得·诺兰)
26		安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)关于中国国际金融股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明
27		中金公司2024年年度报告摘要
28	2025-04-02	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)

附录三：信息披露索引

序号	日期	公告事项
29	2025-04-11	中金公司2025年第一季度业绩预增公告
30	2025-04-15	中金公司H股公告(董事会会议通告)
31	2025-04-19	中金公司关于监事会主席辞任的公告
32		中金公司关于选举职工代表监事的公告
33	2025-04-29	中金公司2025年第一季度报告
34		中金公司第三届董事会第七次会议决议公告
35	2025-05-07	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
36	2025-05-17	中金公司关于召开2024年度暨2025年第一季度业绩暨现金分红说明会的公告
37	2025-06-04	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
38	2025-06-07	中金公司关于召开2024年年度股东大会的通知
39		中金公司2024年年度股东大会会议资料
40	2025-06-14	中金公司关于发行科技创新债券获得中国人民银行行政许可的公告
41	2025-06-28	北京市金杜律师事务所关于中国国际金融股份有限公司2024年年度股东大会之法律意见书
42		中金公司2024年年度股东大会决议公告
43	2025-07-03	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
44	2025-07-15	中金公司2025年半年度业绩预增公告
45	2025-07-19	中金公司关于全资子公司中国中金财富证券有限公司2025年半年度主要财务数据的公告
46	2025-08-02	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
47	2025-08-15	中金公司2024年度A股权益分派实施公告
48	2025-08-20	中金公司H股公告(董事会会议通告)
49	2025-08-30	中金公司第三届监事会第六次会议决议公告
50		中金公司2025年半年度报告摘要
51		中金公司2025年中期利润分配方案公告
52		中金公司关于选举执行董事及聘任总裁的公告
53		中金公司第三届董事会第八次会议决议公告
54		中金公司2025年半年度报告
55	2025-09-02	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
56	2025-09-12	中金公司关于召开2025年半年度业绩说明会的公告
57	2025-10-09	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)

序号	日期	公告事项
58	2025-10-11	中金公司H股公告(暂停办理H股股份过户登记手续)
59		中金公司关于收到非公开发行公司债券挂牌转让无异议函的公告
60	2025-10-14	中金公司关于修订《公司章程》的公告
61		中金公司第三届监事会第七次会议决议公告
62		中金公司第三届董事会第九次会议决议公告
63	2025-10-16	中金公司关于召开2025年第一次临时股东大会的通知
64		中金公司2025年第一次临时股东大会会议资料
65	2025-10-17	中金公司关于向专业投资者公开发行科技创新公司债券获得中国证监会注册批复的公告
66	2025-10-18	中金公司H股公告(董事会会议通告)
67	2025-10-25	中金公司关于向专业投资者公开发行永续次级公司债券及次级公司债券获得注册批复的公告
68	2025-10-30	中金公司2025年第三季度报告
69		中金公司第三届董事会第十次会议决议公告
70	2025-11-01	中金公司董事会风险控制委员会工作规则(2025年10月修订)
71		中金公司董事会审计委员会工作规则(2025年10月修订)
72		中金公司信息披露管理制度(2025年10月修订)
73		中金公司投资者关系管理办法(2025年10月修订)
74		中金公司董事及高级管理人员持有及变动本公司股份管理办法(2025年10月修订)
75		北京市金杜律师事务所关于中国国际金融股份有限公司2025年第一次临时股东大会之法律意见书
76		中金公司章程(2025年10月修订)
77		中金公司第三届董事会第十一次会议决议暨选举副董事长的公告
78		中金公司董事会战略与ESG委员会工作规则(2025年10月修订)
79		中金公司2025年第一次临时股东大会决议公告
80		中金公司内幕信息知情人登记备案管理制度(2025年10月修订)
81		中金公司董事会会议事规则(2025年10月修订)
82		中金公司董事会薪酬委员会工作规则(2025年10月修订)
83		中金公司股东会议事规则(2025年10月修订)
84		中金公司关于不再设立监事会及《公司章程》等制度修订生效的公告

附录三：信息披露索引

序号	日期	公告事项
85		中金公司董事会提名与公司治理委员会工作规则(2025年10月修订)
86		中金公司关于选举职工董事的公告
87		中金公司募集资金管理办法(2025年10月修订)
88	2025-11-04	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
89	2025-11-13	中金公司关于召开2025年第三季度业绩说明会的公告
90	2025-11-20	中金公司关于筹划重大资产重组的停牌公告
91	2025-11-27	中金公司关于筹划重大资产重组的停牌进展公告
92	2025-12-02	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
93	2025-12-04	中金公司关于筹划重大资产重组的停牌进展公告
94	2025-12-11	中金公司关于筹划重大资产重组的停牌进展公告
95	2025-12-18	中金公司关于披露重大资产重组预案的一般风险提示暨公司股票复牌的公告
96		中金公司关于暂不召开股东会审议本次交易相关事宜的公告
97		中金公司董事会关于本次交易构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组但不构成第十三条规定的重组上市情形的说明
98		兴业证券股份有限公司关于本次交易不构成重组上市的核查意见
99		中金公司第三届董事会第十三次会议决议公告
100		中金公司简式权益变动报告书(中国信达)
101		中金公司董事会关于本次交易采取的保密措施及保密制度的说明
102		兴业证券股份有限公司关于中国国际金融股份有限公司在本次交易前十二个月内购买、出售资产的核查意见
103		中金公司第三届董事会独立董事专门会议2025年第四次会议审核意见
104		中金公司关于停牌前一个交易日前十大股东和前十名流通股股东持股情况的公告
105		中金公司董事会关于本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第7号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号—重大资产重组》第三十条情形的说明
106		中金公司简式权益变动报告书(中国东方、东富国创)
107		中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案(摘要)
108		中金公司董事会关于本次交易信息公开前股票价格波动是否达到《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号—重大资产重组》相关标准的说明
109		兴业证券股份有限公司关于中国国际金融股份有限公司本次交易首次公告前股票价格波动情况的核查意见

序号	日期	公告事项
110		兴业证券股份有限公司关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见
111		兴业证券股份有限公司关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案之独立财务顾问核查意见
112		中金公司关于股东权益变动的提示性公告
113		中金公司董事会关于本次交易符合《上市公司监管指引第9号—上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定的说明
114		中金公司董事会关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条、第四十三条和第四十四条规定的说明
115		中金公司董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明
116		兴业证券股份有限公司关于本次交易在充分尽调和内核基础上出具的承诺函
117		中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案
118		中金公司董事会关于本次交易前12个月内购买、出售资产情况的说明
119		中金公司第三届董事会第十二次会议决议公告
120	2025-12-19	中金公司2025年半年度A股权益分派实施公告

注：上表“日期”为相关公告于指定信息披露媒体和上交所刊登的日期，于香港联交所披露易网站发布的日期为“日期”当日早间或前一日晚间。

附录三：信息披露索引

报告期内，公司在香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日股份发行人的证券变动月报表
2	2025-01-20	公告－中国中金财富证券有限公司截至二零二四年十二月三十一日止年度主要财务数据
3	2025-02-05	截至二零二五年一月三十一日股份发行人的证券变动月报表
4	2025-02-26	澄清公告
5	2025-03-03	截至二零二五年二月二十八日股份发行人的证券变动月报表
6	2025-03-18	董事会会议通告
7	2025-03-28	截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度业绩公告
8		2024年度社会责任暨环境、社会及管治报告
9		2024年12月31日止年度末期股息
10	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日股份发行人的证券变动月报表
11	2025-04-10	2025年第一季度业绩预增公告
12	2025-04-14	董事会会议通告
13	2025-04-15	2024年度报告
14	2025-04-21	关于监事会主席辞任的公告
15		关于选举职工代表监事的公告
16	2025-04-28	二零二五年第一季度报告
17	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日股份发行人的证券变动月报表
18	2025-06-03	截至二零二五年五月三十一日股份发行人的证券变动月报表
19	2025-06-06	2024年度董事会工作报告，2024年度监事会工作报告，2024年年度报告，2024年度利润分配方案，聘任2025年度会计师事务所，预计2025年度日常关联交易，独立非执行董事2024年度述职报告及年度股东大会通告
20		年度股东大会通告
21		年度股东大会之委任代表表格(H股股东适用)
22		2024年12月31日止年度末期股息(更新)
23	2025-06-27	公告－2024年年度股东大会投票表决结果及派发2024年度末期股息

序号	日期	公告事项
24		2024年12月31日止年度末期股息(更新)
25	2025-07-02	截至二零二五年六月三十日股份发行人的证券变动月报表
26	2025-07-14	2025年半年度业绩预增公告
27	2025-07-18	公告—中国中金财富证券有限公司截至二零二五年六月三十日止六个月期间主要财务数据
28	2025-08-01	截至二零二五年七月三十一日股份发行人的证券变动月报表
29	2025-08-19	董事会会议通告
30	2025-08-29	截至二零二五年六月三十日止六个月之中期业绩公告
31		2025年6月30日止六个月中期股息
32		关于选举执行董事及聘任总裁的公告
33	2025-09-01	截至二零二五年八月三十一日股份发行人的证券变动月报表
34	2025-09-11	2025中期报告
35	2025-10-08	截至二零二五年九月三十日股份发行人的证券变动月报表
36	2025-10-10	公告—就2025年第一次临时股东大会暂停办理H股股份过户登记手续
37	2025-10-13	关于修订《公司章程》的公告
38	2025-10-15	不再设立监事会并修订《公司章程》，修订《股东大会议事规则》并更名，修订《董事会议事规则》，选举执行董事并确定其报酬，2025年中期利润分配方案及2025年第一次临时股东大会通告
39		2025年第一次临时股东大会通告
40		2025年第一次临时股东大会之委任代表表格(H股股东适用)
41		2025年6月30日止六个月中期股息(更新)
42	2025-10-17	董事会会议通告
43	2025-10-29	二零二五年第三季度报告
44	2025-10-31	公告— (1) 2025年第一次临时股东大会投票表决结果；(2)派发2025年中期股息；(3)不再设立监事会及《公司章程》等制度修订生效；(4)选举职工董事；及(5)选举副董事长及调整董事会专门委员会构成

附录三：信息披露索引

序号	日期	公告事项
45		2025年6月30日止六个月中期股息(更新)
46		董事名单与董事角色及职能
47		章程
48		股东会议事规则
49		董事会议事规则
50		董事会审计委员会工作规则
51		董事会薪酬委员会工作规则
52		董事会提名与公司治理委员会工作规则
53		董事会战略与ESG委员会工作规则
54		董事会风险控制委员会工作规则
55	2025-11-03	截至二零二五年十月三十一日股份发行人的证券变动月报表
56	2025-11-19	短暂停牌
57	2025-11-26	停牌之最新进展
58	2025-12-01	截至二零二五年十一月三十日股份发行人的证券变动月报表
59	2025-12-03	停牌之最新进展
60	2025-12-10	停牌之最新进展
61	2025-12-17	(A)就中金公司、东兴证券及信达证券拟议合并的主要交易及发行中金A股的特别授权及(B)恢复买卖

以上列示不含本公司在香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)根据《联交所上市规则》第13.10B条仅以中文转载的海外监管公告。

