

2025 | 中信证券 年度报告

CITIC SECURITIES Annual Report

重要提示

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。

本报告经公司第八届董事会第四十四次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。

本公司国内及国际年度财务报告已经分别由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

公司负责人张佑君先生、主管会计工作负责人张皓先生及会计机构负责人西志颖女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本公司经董事会决议通过的本报告期利润分配预案：每 10 股派发现金红利人民币 4.10 元（含税）。此预案尚需本公司股东会批准。此外，公司已在 2026 年 2 月派发 2025 年中期现金红利每 10 股人民币 2.90 元（含税）。本报告期合计拟派发现金红利每 10 股人民币 7.00 元（含税）。

截至报告期末，母公司不存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响。

前瞻性陈述的风险声明：本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

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。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

本公司不存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性。

重大风险提示：

本集团的业务高度依赖于中国及业务所处其他地区的整体经济及市场状况，中国及国际资本市场的波动，都将对本集团经营业绩产生重大影响。

本集团面临的风险主要包括：因国家法律法规和监管机构条例调整，如业务管理和规范未能及时跟进，而造成的法律以及合规风险；面对国内外资本市场的深刻变化，而战略规划未能相应调整的战略风险；因业务模式转型、新业务产生、新技术出现等方面的变化，而带来的内部运营及管理风险；持仓金融头寸的市场价格变动可能导致的市场风险；因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而导致的信用风险；在履行偿付义务时遇到资金短缺而产生的流动性风险；因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引起的操作风险；因公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险；因某一国家或地区的政治、经济、营商环境、公共安全与社会等因素变化而直接或间接引发的国别风险。其中，信用风险、市场风险和合规风险是当前面临的主要风险。

针对上述风险，本集团建立了全面风险管理体系，从组织架构、制度规范、管理机制、信息技术等方面进行防范，持续优化业务流程和风险管控措施，以确保公司风险可测、可控、可承受。

目录

董事长致辞	01
释义	03
公司简介和主要财务指标	08
管理层讨论与分析	23
公司治理、环境和社会	50
重要事项	95
股份变动及股东情况	116
债券相关情况	126
财务报告	163
证券公司信息披露	371
附录一：组织架构图	372
附录二：信息披露索引	373

备查文件目录

载有公司负责人、主管会计工作负责人和会计机构负责人签名并盖章的财务报表
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
报告期内公司在中国证监会指定信息披露载体上公开披露过的所有文件的正本及公告原稿
在其他证券市场公布的年度报告
公司《章程》

董事长致辞

各位股东：

2025年是“十四五”规划圆满收官、“十五五”规划谋篇布局的关键之年。面对资本市场高质量发展的新机遇和新挑战，中信证券坚守金融报国、金融为民的初心，锚定建设一流投资银行和投资机构的目标，扎实推进各项经营管理工作，全年经营业绩创下历史新高，各项业务继续保持行业领先，资产规模、盈利水平进一步提升，境内外业务结构持续优化，公司核心竞争力、市场引领力、抗风险能力不断增强。全年实现营业收入748.54亿元，同比增长28.79%；实现归属于母公司股东净利润300.76亿元，同比增长38.58%；总资产规模达2.08万亿元，较上年末增长21.70%。在此，我谨代表公司，向各位股东和投资者的长期信任与支持，致以衷心的感谢！

2025年，中信证券迎来了成立三十周年。三十年间，公司始终坚持党的全面领导，以国家战略为指引，与实体经济发展深度融合，建立起全牌照的综合金融业务体系，稳步推进国际化战略，累计实现营业收入近8,100亿元、净利润超过2,700亿元，成为国内第一家资产规模超两万亿元的证券公司。经历三十年发展，公司确立了“守正、创新、卓越、共享”的核心价值观，形成了特色鲜明的企业文化，建立了灵活高效的市场化管理机制，培育了专业过硬的高质量人才队伍，筑牢了风险合规底线意识，积极践行社会责任，累计向股东分红超过930亿元，依法纳税超过2,100亿元，为公司未来高质量发展打下坚实基础。

2025年是中信证券交出“十四五”发展优异答卷之年。五年来，公司盈利水平、资产规模稳健增长，总资产规模突破两万亿元大关，以优异的价值创造回报广大股东。我们坚定服务实体经济，引导金融资源向战略性新兴产业配置，累计完成股权融资、债券融资超60万亿元。服务社会居民财富保值增值，金融产品保有规模超8,000亿元。全球一体化管理逐步深化，全球研发中心、全球清算中心高效支持全球业务发展。

2025年，我们深入贯彻落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系精神，处理好功能性与盈利性的关系，扎实做好金融“五篇大文章”。聚焦新质生产力发展，积极调动“投行+投资+研究”联动优势，为科创企业、先进制造、战略性新兴产业提供全生命周期金融服务，科创板、创业板、北交所合计承销规模及科创债承销规模均排名市场第一。加快构建全链条绿色服务体系，引导社会资源加大对绿色低碳领域的配置力度，绿色债券承销规模排名同业第一，发布全市场首支碳价差指数等多项绿色金融创新工具及产品。充分发挥社会财富专业“管理者”功能，资产管理规模约4.8万亿元，托管客户资产规模超15万亿元。全面参与多层次、多支柱养老保障体系建设，养老“三大支柱”投资管理规模

突破万亿元，多个全国社保基金会委托投资组合考评获 A 档。加快数字化转型，自主研发“人工智能+”平台，打造智能化、拟人化、高效协同的数字员工体系，建成行业领先的全球数据管理中心，获得国家数据管理能力成熟度最高等级认证。

这一年，我们持续推进国际化战略，拓宽全球业务布局，不断提升跨境综合金融服务水平。助力优质企业境外市场 IPO 和再融资，推动跨境并购整合，更好支持中国企业“走出去”。依托遍布 13 个国家的营业网络，拓展跨境投资者沟通渠道，着力搭建境内上市公司与国际资本的高质量沟通平台，更好服务国际资本“引进来”。香港市场全业务布局持续深化，IPO 保荐规模市场第二，中资离岸债承销规模市场第一，持续加大对东南亚、印度、欧洲、澳大利亚等市场的投入，境外机构经纪、投行等主要业务均实现稳步增长，国际业务收入贡献占比再创新高，擦亮了“要出国、找中信”“来中国、找中信”服务品牌。

这一年，我们坚持以投资者为本，持续提升股东回报能力，积极践行社会责任。延续稳定的分红政策，保持合理的现金分红比例，继续开展中期分红，并向 H 股股东提供股息货币选择权，以扎实的经营成果为股东创造长期稳定回报。持续推进公益捐赠与乡村振兴工作，聚焦教育帮扶、产业帮扶等领域开展特色公益活动，充分发挥资本市场专业优势助力共同富裕，“三农”债、乡村振兴债及革命老区债券承销规模超 190 亿元，全年公益捐赠、消费帮扶金额超过 6,700 万元。

三十而立，再启新程。当前，金融强国建设稳步推进，资本市场高质量发展进入新阶段，证券行业的功能定位与发展使命更加明确。站在新的历史起点，中信证券将继续坚守“助力资本市场功能提升，服务经济高质量发展”的使命，始终遵循“七个坚持”的经营管理原则，持续强化核心竞争力，完善全球业务布局，在金融强国建设的征程中展现新担当、实现新作为，持续为股东创造更大价值，为中国式现代化建设贡献更多中信力量！

张佑君
中信证券股份有限公司董事长
2026 年 3 月 26 日

释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

公司、本公司、中信证券	指	中信证券股份有限公司
本集团	指	本公司及其子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局
山东证监局	指	中国证券监督管理委员会山东监管局
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
香港交易所	指	香港交易及结算所有限公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
全国社保基金	指	全国社会保障基金
中信集团	指	中国中信集团有限公司
中信股份	指	中国中信股份有限公司，于香港联交所上市(股票代码：00267.HK)
中信有限	指	中国中信有限公司
中信金控	指	中国中信金融控股有限公司
中信证券山东	指	中信证券(山东)有限责任公司
中信证券国际	指	中信证券国际有限公司

中信金石	指	中信金石投资有限公司
中信证券投资	指	中信证券投资有限公司
中信期货	指	中信期货有限公司
中信证券华南、广州证券	指	中信证券华南股份有限公司(原“广州证券股份有限公司”)
华夏基金	指	华夏基金管理有限公司
金通证券	指	金通证券有限责任公司
中信证券资管	指	中信证券资产管理有限公司
新疆股权交易中心	指	新疆股权交易中心有限公司
中信证券投服	指	中信中证投资服务有限责任公司
四川星钧产业投资	指	四川星钧产业投资私募基金管理有限公司
CLSA B.V.	指	一家根据荷兰法律成立的私人有限公司，于2013年7月31日成为中信证券国际的全资子公司
中信里昂	指	CLSA B.V.及其子公司
中信里昂证券	指	CLSA Limited
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信证券（香港）	指	中信证券(香港)有限公司
中信金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
金石泽信	指	金石泽信投资管理有限公司
华夏资本	指	华夏资本管理有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司
中信信托	指	中信信托有限责任公司
中信保诚	指	中信保诚人寿保险有限公司
中信建投	指	中信建投证券股份有限公司，于上交所及香港联交所上市 (股票代码：601066.SH/06066.HK)
中信兴业	指	中信兴业投资集团有限公司

中信财务	指	中信财务有限公司
中信建设	指	中信建设有限责任公司
中信华创置地	指	中信华创(北京)置地有限公司
越秀集团	指	广州越秀集团股份有限公司
越秀资本、越秀金控	指	广州越秀资本控股集团股份有限公司(原“广州越秀金融控股集团股份有限公司”), 于深交所上市(股票代码:000987.SZ)
广州越秀资本、金控有限	指	广州越秀资本控股集团有限公司(原“广州越秀金融控股集团有限公司”)
越秀金融国际	指	越秀金融国际控股有限公司
越秀产业投资	指	广州越秀产业投资有限公司
越秀产业基金	指	广州越秀产业投资基金管理股份有限公司
广州资产	指	广州资产管理有限公司
证通股份	指	证通股份有限公司
博纳影业	指	博纳影业集团股份有限公司, 于深交所上市(股票代码:001330.SZ)
中证国际	指	中证国际有限公司, 于香港联交所上市(股票代码:00943.HK)
长盛基金	指	长盛基金管理有限公司
黄河财险	指	黄河财产保险股份有限公司
中国工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
北京农商银行	指	北京农村商业银行股份有限公司
华夏银行	指	华夏银行股份有限公司, 于上交所上市(股票代码:600015.SH)
首创证券	指	首创证券股份有限公司, 于上交所上市(股票代码:601136.SH)
湖南三湘银行	指	湖南三湘银行股份有限公司
中诚信托	指	中诚信托有限责任公司
建信养老	指	建信养老金管理有限责任公司
中国人寿集团	指	中国人寿保险(集团)公司
美的集团	指	美的集团股份有限公司, 于深交所及香港联交所上市(股票代码:000333.SZ/00300.HK)

光大银行	指	中国光大银行股份有限公司，于上交所及香港联交所上市 (股票代码：601818.SH/06818.HK)
首创环保	指	北京首创生态环保集团股份有限公司，于上交所上市(股票代码：600008.SH)
招商银行	指	招商银行股份有限公司，于上交所及香港联交所上市 (股票代码：600036.SH/03968.HK)
麦肯锡公司	指	McKinsey & Company
国融证券	指	国融证券股份有限公司
中信证券（浙江）	指	中信证券(浙江)有限责任公司
毕马威	指	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)及毕马威会计师事务所
毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
毕马威香港	指	毕马威会计师事务所
万得资讯	指	万得信息技术股份有限公司
国泰海通	指	国泰海通证券股份有限公司
开源证券	指	开源证券股份有限公司
中德证券	指	中德证券有限责任公司
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
国信证券	指	国信证券股份有限公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
财信证券	指	财信证券股份有限公司
浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
中国银河	指	中国银河证券股份有限公司
华福证券	指	华福证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司

东方证券	指	东方证券股份有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
中国建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
关联交易	指	与现行有效且不时修订的《上交所上市规则》中“关联交易”的定义相同
关连交易	指	与现行有效且不时修订的《香港上市规则》中“关连交易”的定义相同
三区三州	指	“三区”指西藏、新疆南疆四地州(喀什地区、和田地区、克孜勒苏柯尔克孜自治州及阿克苏地区)和四省藏区(除西藏自治区以外的青海省、四川省、云南省、甘肃省等四省藏族与其他民族共同聚居的自治地方。分为青海藏区、四川藏区、云南藏区、甘肃藏区);“三州”指甘肃的临夏州、四川的凉山州和云南的怒江州
股份	指	A股及H股
股东	指	本公司普通股股本中每股面值人民币1.00元的内资股或境外上市外资股并分别于上交所及香港联交所上市的持有人
A股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币1.00元的内资股，于上交所上市(股票代码：600030.SH)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币1.00元的境外上市外资股，于香港联交所上市(股票代码：6030.HK)
中国	指	中华人民共和国
香港	指	中国香港特别行政区
报告期	指	自2025年1月1日起至2025年12月31日

公司简介和主要财务指标

公司信息

公司的中文名称	中信证券股份有限公司
公司的中文简称	中信证券
公司的外文名称	CITIC Securities Company Limited
公司的外文名称缩写	CITIC Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	张佑君
公司总经理	邹迎光
授权代表	邹迎光、王俊锋

公司注册资本和净资产

单位：人民币元

	本报告期末	上年度末
注册资本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
净资产	157,145,566,468.97	142,486,255,992.89

公司的各单项业务资格情况

公司经营范围包括：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理（全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市；上市证券做市交易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

公司具有以下具体业务资格：

经中国证监会核准或认可的业务资格：受托投资管理业务资格、网上证券委托业务资格、受托理财、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）、直接投资业务、银行间市场利率互换业务、自营业务及资产管理业务开展股指期货交易资格、股票收益互换业务试点资格、场外期权一级交易商资质、自营业务及证券资产管理业务开展国债期货交易业务资格、黄金等贵金属现货合约代理及黄金现货合约自营业务试点资格、证券投资基金托管资格、信用风险缓释工具卖出业务资格、国债期货做市业务资格、商品衍生品交易及境外交易所金融产品交易资格、试点开展跨境业务资格、上市证券做市交易业务资格、互换便利。

交易所核准的业务资格：交易所固定收益平台做市商、权证交易、约定购回式证券交易业务资格、股票质押式回购业务资格、转融资、转融券、港股通业务、债券质押式报价回购业务、上市公司股权激励行权融资业务、股票期权经纪业务、股票期权自营业务、上交所及深交所 ETF 期权做市商，中国金融期货交易所股指期货做市商，大连商品交易所、郑州商品交易所、上海期货交易所、上海国际能源交易中心商品期权做市商，上海黄金交易所会员、上海票据交易所会员、北交所会员资格、上海黄金交易所黄金 ETF 现货实盘合约认购申购赎回代办资格、上海银定价成员。

中国证券业协会核准的业务资格：报价转让业务、柜台市场业务、柜台交易业务、互联网证券业务试点、跨境收益互换交易业务。

中国人民银行核准的业务资格：全国银行间同业拆借中心组织的拆借交易和债券交易、短期融资券承销、银行间债券市场做市商、公开市场一级交易商。

其他资格：记账式国债承销团成员、中国结算甲类结算参与者、证券业务外汇经营许可证（外币有价证券经纪业务、外币有价证券承销业务、受托外汇资产管理业务）、企业年金、职业年金投资管理人、政策性银行承销团成员、全国社保基金转持股份管理人、全国社保基金境内投资管理人、受托管理保险资金、全国基本养老保险基金证券投资管理、转融通业务试点、保险兼业代理业务、保险机构特殊机构客户业务、全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务、全国中小企业股份转让系统从事做市业务、军工涉密业务咨询服务、上海清算所产品类综合清算会员、结售汇业务经营、中国证券投资基金业协会会员、银行间外汇市场会员、银行间外币对市场会员、非金融企业债务融资工具受托管理人。

联系人和联系方式

董事会秘书、证券事务代表、公司秘书

姓名	董事会秘书：王俊锋 证券事务代表：王蕾 联席公司秘书：王俊锋、余晓君
联系地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦（注：此为邮寄地址，与公司注册地址为同一楼宇，公司注册地址系该楼宇于深圳市房地产权登记中心登记的名称）
电话	0086-10-60836030、0086-755-23835383
传真	0086-10-60836031、0086-755-23835525
电子信箱	ir@citics.com

基本情况简介

公司注册地址	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
公司注册地址的历史变更情况	2000年4月6日，经中国证监会和原国家工商行政管理总局批准，公司注册地由北京市变更至深圳市
公司办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦 广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦
公司办公地址的邮政编码	100026、518048
香港营业地址	香港中环添美道1号中信大厦26层
公司网址	http://www.citics.com
电子信箱	ir@citics.com
联系电话	0086-10-60838888、0086-755-23835888
传真	0086-10-60836029、0086-755-23835861
经纪业务、资产管理业务客服热线	95548、4008895548
股东联络热线	0086-10-60836030、0086-755-23835383
统一社会信用代码	914403001017814402
报告期内变更情况查询索引	报告期内无变更情况

信息披露及备置地点

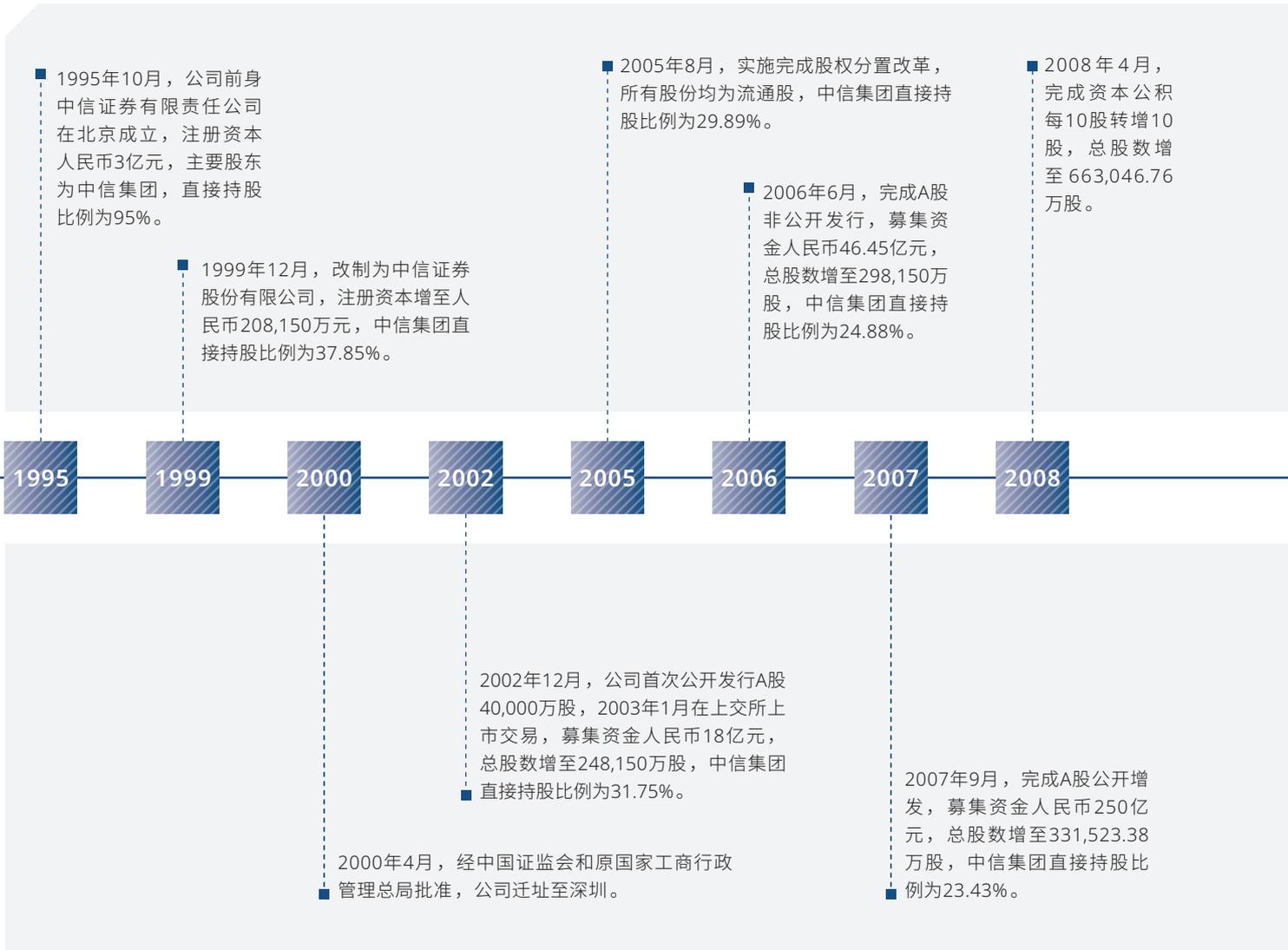
公司披露年度报告的媒体名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的网站	中国证监会指定网站： http://www.sse.com.cn （上交所网站） 香港联交所指定网站： http://www.hkexnews.hk （香港交易所披露易网站） 公司网站： http://www.citics.com
公司年度报告备置地点	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦10层 广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦16层 香港中环添美道1号中信大厦26层

公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中信证券	600030.SH	不适用
H股	香港联交所	中信证券	6030.HK	不适用

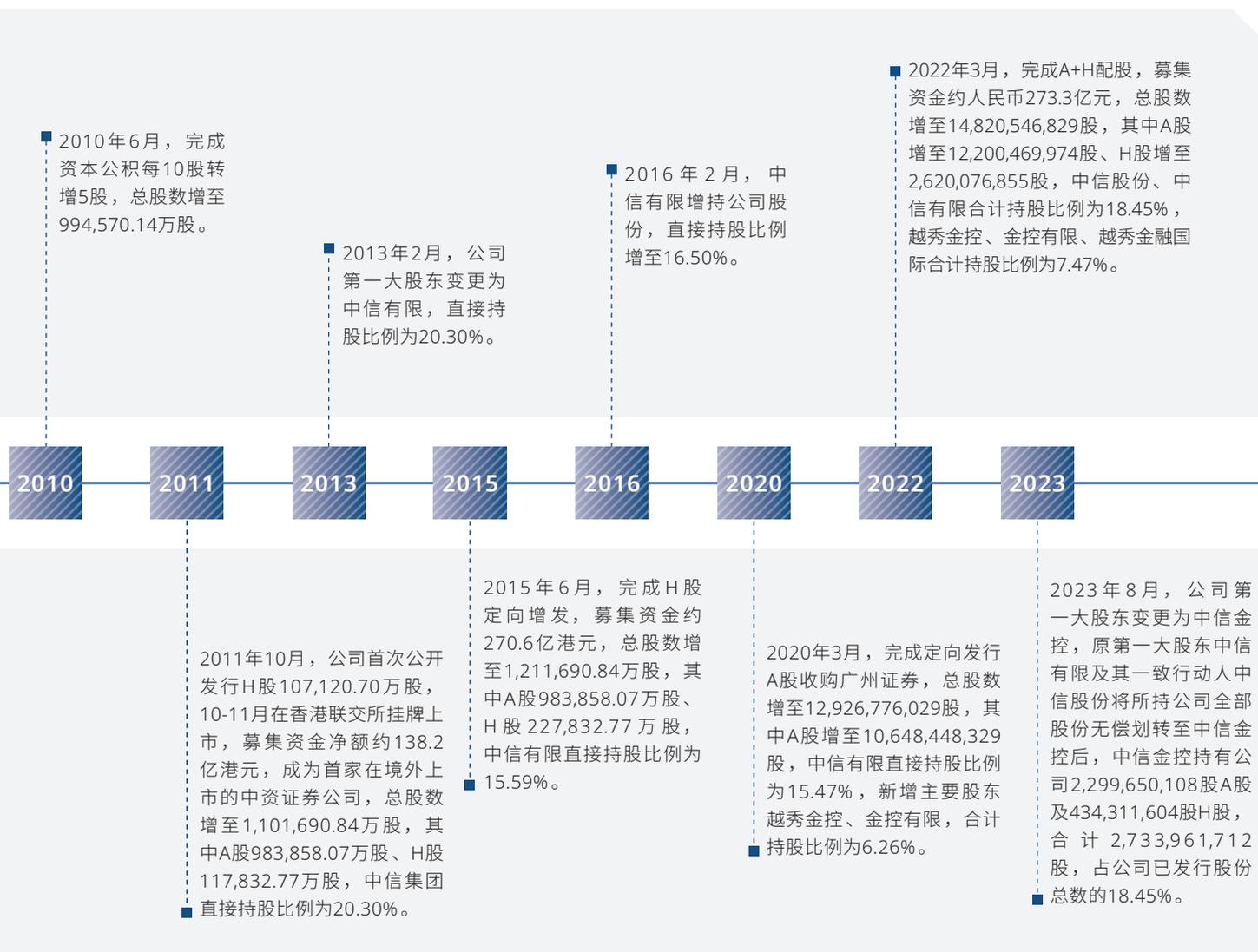
公司其他情况

公司历史沿革情况



公司于上交所上市后，先后被纳入上证180指数、上证50指数、沪深300指数、富时中国A50指数、道琼斯中国88指数、MSCI中国A50指数、恒生A股可持续发展企业基准指数、沪深300ESG基准指数、上证沪股通指数、上证中央企业50指数、中证国有企业200指数、中证互联互通A股投资50主题指数、中证绿色价值ESG100指数、上证基本面200指数、中证智选300成长创新策略指数、中证A50指数、中证A500指数、中证国企一带一路指数等；公司于香港联交所上市后，先后被纳入恒生港股通中国金

融行业指数、恒生AH指数系列、恒生综合指数、恒生综合行业指数——金融业、恒生综合中型股指数、恒生中国（香港上市）100指数、中证恒生沪港通AH股精明指数、MSCI中国指数、富时中国50指数、恒生气候变化1.5°C目标指数、恒生神州50指数、恒生沪深港通中国80指数等成份股，极大提升了公司的形象。2014年11月17日沪港通开通后，公司股票分别成为沪股通和港股通的标的股票。2016年12月5日深港通开通后，公司H股股票为深港通标的股票。



报告期及延续至报告披露日注册变更情况：

2025年1月22日，公司在深圳市市场监督管理局办理完成公司董事及总经理的变更备案。

2025年12月26日，公司在深圳市市场监督管理局办理完成公司董监事及公司《章程》的变更备案。

首次注册情况的相关查询索引：

公司首次注册登记日期：1995年10月25日

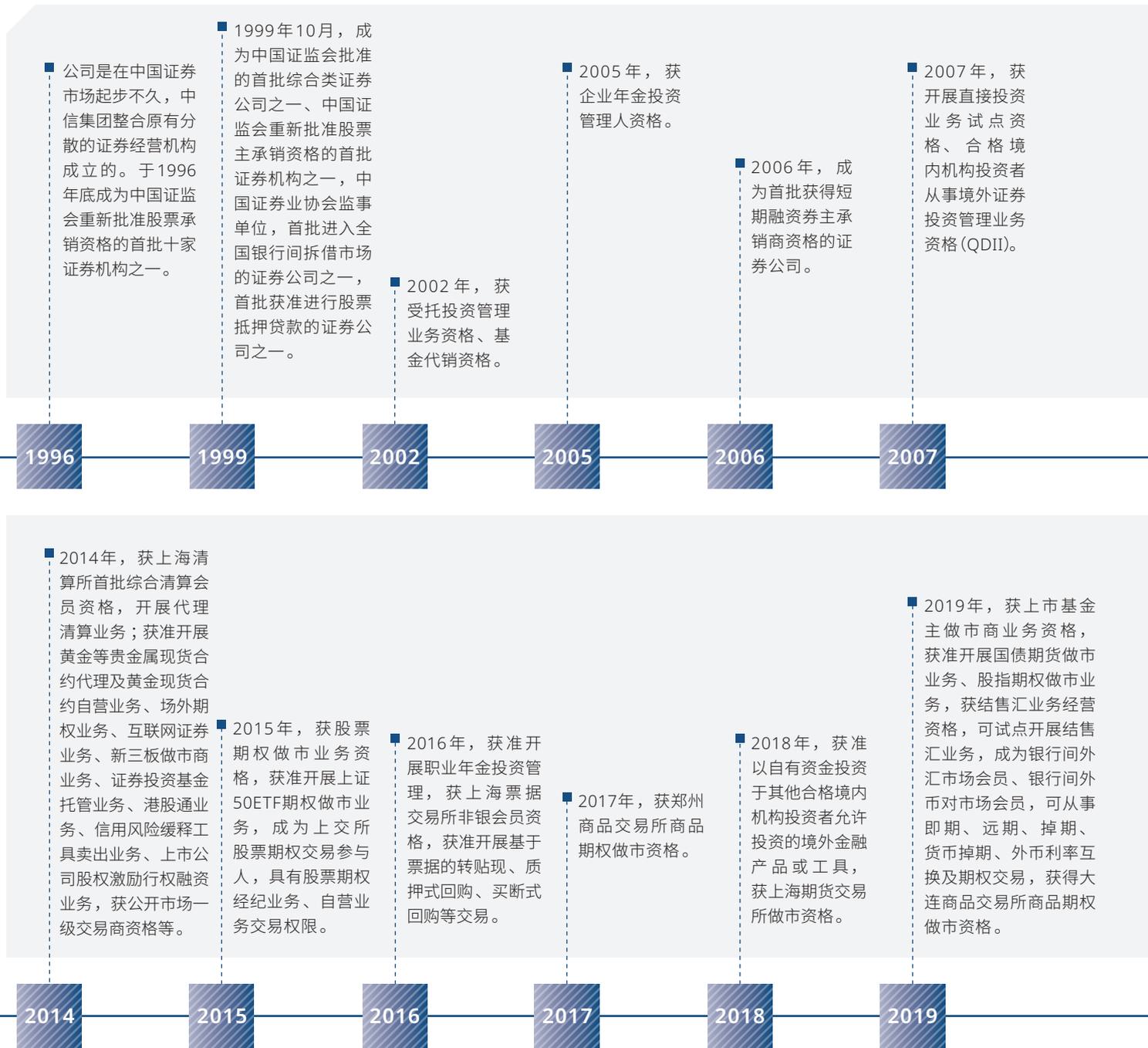
公司首次注册登记地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦

企业法人营业执照注册号：10001830

组织机构代码：10178144-0

公司首次注册情况请参见公司2002年年度报告“公司基本情况”。

业务的变化情况



■ 2008年，成为中国结算甲类结算参与者，获为期货公司提供中间介绍业务资格。

■ 2009年，获全国社保基金转持股份管理资格。

■ 2010年，获融资融券业务资格、自营业务及资产管理业务开展股指期货期货交易资格，获准成为全国社保基金境内投资管理人。

■ 2011年，获首批开展约定购回式证券交易资格。

■ 2012年，获中小企业私募债券承销业务资格、受托管理保险资金资格、代销金融产品业务资格、股票收益互换业务试点资格、转融通业务试点资格、军工涉密业务咨询服务资格。

■ 2013年，获准开展保险兼业代理业务、自营业务及证券资产管理业务开展国债期货交易业务，获上海清算所首批人民币利率互换会员资格。

2008

2009

2010

2011

2012

2013

■ 2020年，可开展相关代客外汇业务；成为非金融企业债务融资工具受托管理人，可开展受托管理业务。

■ 2021年，获北交所会员资格，试点开展基金投资顾问业务，开展账户管理功能优化试点业务、信用违约互换集中清算代理业务。

■ 2022年，获上市证券做市交易资格，可试点从事科创板股票做市交易业务，可参与科创板做市借券业务，可独立开展非金融企业债务融资工具主承销业务，开展保险兼业代理业务、个人养老金投资基金代销业务。

■ 2023年，中信证券资管取得经营证券期货业务许可证并开业，公司的证券资产管理业务(不含全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理)、合格境内机构投资者从事境外证券投资业务(QDII)、受托管理保险资金资格由中信证券资管承继。

■ 2024年，获中国证监会关于公司参与互换便利无异议复函，获上海黄金交易所关于核准公司黄金ETF现货实盘合约认购申购赎回代办资格的批复，上海黄金交易所同意公司成为上海银定价成员。

■ 2025年，获中国证监会批复，同意公司于上交所发行科技创新公司债券；获中国人民银行许可，同意公司于全国银行间债券市场发行科技创新债券。

2020

2021

2022

2023

2024

2025

公司组织机构情况

截至报告期末，公司拥有主要全资子公司 7 家，分别为中信证券山东、中信证券国际、中信金石、中信证券投资、中信期货、中信证券华南、中信证券资管；拥有主要控股子公司 1 家，即，华夏基金。详情请参见本报告“主要控股公司分析”。

公司证券营业部的数量和分布情况

截至报告期末，本公司及中信证券山东、中信证券华南、金通证券在境内共拥有 297 家证券营业部、55 家分公司，数量及分布情况如下：

省市或地区	营业部数量	分公司数量	省市或地区	营业部数量	分公司数量	省市或地区	营业部数量	分公司数量
浙江	58	7	山东	50	5	广东	47	8
江苏	23	6	北京	21	1	上海	20	2
湖北	10	1	辽宁	8	2	福建	7	2
江西	7	1	河南	7	1	四川	7	1
河北	6	1	陕西	6	1	湖南	4	1
天津	4	1	安徽	3	1	山西	2	1
广西	2	1	黑龙江	1	1	云南	1	1
重庆	1	1	吉林	1	1	内蒙古	1	1
海南	-	1	贵州	-	1	甘肃	-	1
新疆	-	1	宁夏	-	1	青海	-	1

此外，截至报告期末，中信证券国际通过其下属公司在香港拥有 4 家分行。

其他分支机构数量与分布情况

截至报告期末，中信期货在境内拥有 47 家分公司、4 家期货营业部，数量及分布情况如下：

省市或地区	分支机构数量	省市或地区	分支机构数量	省市或地区	分支机构数量
北京	3	贵州	1	内蒙古	1
上海	4	海南	1	宁夏	1
广东	6	河北	1	山东	4
浙江	7	河南	1	山西	1
云南	1	湖北	1	陕西	1
黑龙江	1	湖南	1	四川	1
安徽	1	江苏	3	天津	1
福建	2	江西	1	新疆	1
甘肃	1	辽宁	2	重庆	1
广西	1				

其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振
	办公地址	中国北京市东城区东长安街1号东方广场毕马威大楼8楼
	签字会计师姓名	王国蓓、程海良
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	毕马威香港
	办公地址	中国香港中环遮打道10号太子大厦8楼
	签字会计师姓名	陈少东
中国内地法律顾问	名称	北京市嘉源律师事务所
中国香港法律顾问	名称	嘉源律师事务所
A股股份登记处	名称	中国结算上海分公司
	办公地址	上海市浦东新区杨高南路188号
H股股份登记处	名称	香港中央证券登记有限公司
	办公地址	香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号铺

近三年主要会计数据和财务指标

主要会计数据

单位：人民币元

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年 同期增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	74,854,368,352.85	58,119,003,450.22	63,789,215,688.23	28.79	55,411,575,431.18	60,067,992,766.11
利润总额	39,822,903,030.26	28,418,475,259.56	28,418,475,259.56	40.13	26,185,453,049.24	26,185,453,049.24
归属于母公司股东的净利润	30,076,100,951.50	21,703,696,593.02	21,703,696,593.02	38.58	19,720,547,412.84	19,720,547,412.84
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30,302,585,353.50	21,566,439,605.45	21,566,439,605.45	40.51	19,386,903,206.87	19,386,903,206.87
经营活动产生的现金流量净额	74,104,321,265.96	172,563,003,555.40	172,563,003,555.40	-57.06	-40,836,959,699.43	-40,836,959,699.43
其他综合收益税后净额	-1,262,013,596.35	1,308,280.39	1,308,280.39	-96,563.54	916,785,510.98	916,785,510.98

	2025年末	2024年末		本期末 比上年 同期末 增减(%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	2,081,902,593,243.18	1,710,710,828,343.76	1,710,710,828,343.76	21.70	1,453,359,126,043.71	1,453,359,126,043.71
负债总额	1,756,080,209,141.24	1,411,944,156,810.95	1,411,944,156,810.95	24.37	1,179,159,917,980.10	1,179,159,917,980.10
归属于母公司 股东的权益	319,930,442,478.96	293,108,725,612.16	293,108,725,612.16	9.15	268,839,608,470.83	268,839,608,470.83
所有者权益 总额	325,822,384,101.94	298,766,671,532.81	298,766,671,532.81	9.06	274,199,208,063.61	274,199,208,063.61

主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年同期增 减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元/股)	1.96	1.41	1.41	39.01	1.30	1.30
稀释每股收益 (元/股)	1.96	1.41	1.41	39.01	1.30	1.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	1.97	1.40	1.40	40.71	1.27	1.27
加权平均净资产收益率 (%)	10.59	8.09	8.09	增加 2.50 个百分点	7.81	7.81
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	10.67	8.03	8.03	增加 2.64 个百分点	7.68	7.68

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明：

本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行财政部有关规定，对可比期间财务报表数据进行追溯调整，相关调整对本集团可比期间的资产负债表及利润表结果均无重大影响。具体参见本报告重要事项章节中“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”。

母公司的净资本及风险控制指标

单位：人民币元

项目	本报告期末	上年度末
净资本	157,145,566,468.97	142,486,255,992.89
净资产	256,513,478,695.46	236,948,181,754.85
各项风险准备之和	74,667,968,740.27	66,876,153,952.03
风险覆盖率 (%)	210.46	213.06
资本杠杆率 (%)	13.83	15.06
流动性覆盖率 (%)	137.80	151.18
净稳定资金率 (%)	125.27	139.14
净资本 / 各项风险准备之和 (%)	210.46	213.06
净资本 / 净资产 (%)	61.26	60.13
净资本 / 负债 (%)	18.51	18.63
净资产 / 负债 (%)	30.22	30.98
自营权益类证券及证券衍生品 / 净资本 (%)	38.89	25.81
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	343.11	348.53

注：母公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定

2025 年分季度主要财务数据

单位：人民币元

	第一季度 (1-3月份)(已重述)	第二季度 (4-6月份)(已重述)	第三季度 (7-9月份)(已重述)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	16,432,092,877.04	16,695,083,154.30	23,019,337,876.83	18,707,854,444.68
归属于上市公司股东的净利润	6,608,025,797.06	7,155,548,169.64	9,620,999,201.76	6,691,527,783.04
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	6,499,930,393.51	7,115,758,781.43	9,610,457,733.01	7,076,438,445.55
经营活动产生的现金流量净额	-53,360,099,403.62	83,707,218,581.49	25,854,941,707.15	17,902,260,380.94

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年金额	附注(如适用)	2024年金额	2023年金额
非流动性资产处置损益	1,960,254.93	主要为固定资产处置收益	206,028,318.40	632,856.25
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	109,974,546.53	主要为政府补助	300,570,174.16	389,241,294.35
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-345,640,267.73	-	-298,094,596.08	70,653,759.43
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-		
减：所得税影响额	12,872,404.01	-	62,549,838.14	113,086,546.69
少数股东权益影响额（税后）	-20,093,468.28	-	8,697,070.77	13,797,157.37
合计	-226,484,402.00	-	137,256,987.57	333,644,205.97

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	690,862,193,605.03	777,323,601,242.46	86,461,407,637.43	119,088,735,023.88
其他债权投资	80,243,126,877.17	57,264,892,125.36	-22,978,234,751.81	2,068,414,831.30
其他权益工具投资	90,667,793,757.38	123,736,054,627.60	33,068,260,870.22	3,574,547,768.57
交易性金融负债	124,386,244,979.56	175,134,345,532.69	50,748,100,553.13	-18,706,379,842.08
衍生金融工具	-4,956,175,860.19	-26,095,669,909.84	-21,139,494,049.65	-67,180,072,825.10
以公允价值计量的仓单	1,460,461,763.52	3,900,428,093.30	2,439,966,329.78	995,484,044.54
合计	982,663,645,122.47	1,111,263,651,711.57	128,600,006,589.10	39,840,729,001.11

公司荣誉

本公司

<p>中国人民银行</p> <p>2024年度金融科技发展奖三等奖</p>	<p>中国上市公司协会</p> <p>2025年上市公司可持续发展最佳实践案例、 2024年报业绩说明会最佳实践案例</p>
<p>债券通有限公司</p> <p>北向通优秀做市商、 优秀投资者(投资银行类)、跨境认购优秀机构</p>	<p>国际金融评论(IFR Asia)</p> <p>2025年度中国最佳股本融资投行、 中国年度最佳债券承销商</p>
<p>中国证券报</p> <p>2025年中国证券业金牛奖： 十大证券公司金牛奖、证券公司 ESG 金牛奖</p>	<p>证券时报</p> <p>2025中国证券业君鼎奖： 全能投行、机构经纪商、全能资管机构</p>
<p>万得资讯</p> <p>2025年度Wind最佳投行： 最佳投行、最佳A股股权承销商、 最佳债券承销商</p>	<p>新财富</p> <p>第十八届新财富最佳投行 本土最佳投行、最佳践行ESG投行、 最佳股权承销投行</p>
<p>财联社</p> <p>绿水青山奖：ESG金融年度大奖 财富管理·华尊奖：最佳财富管理机构奖、 最佳财富管理品牌奖</p>	<p>第一财经</p> <p>2025第一财经金融价值榜 年度投行TOP10</p>
<p>每日经济新闻</p> <p>2025年金鼎奖：品牌价值榜TOP30、 最具影响力托管券商、最佳券商APP</p>	<p>中国基金报</p> <p>英华奖：优秀券商财富管理示范机构、 A股价值示范案例、港股价值示范案例</p>

中信证券
国际

香港交易所

2024年结构性产品大奖：最佳新晋发行商

Wealth Magazine

2025年度最佳财富管理奖、
中国家族办公室TOP 50

福布斯

2025家族办公室TOP 30

Corporate Treasure

2025年最具创新性司库专项大奖

中信证券
资管

中国证券报

2025年中国证券公司集合资管计划金牛奖：
五年期金牛券商集合资产管理人

证券时报

2025中国证券业君鼎奖：
全能资管机构、资管公益投教案例

中国基金报

英华奖：优秀券商资管示范机构

每日经济新闻

2025年金鼎奖：
最具实力券商资管、最佳权益资管产品

中信金石

<p>北京基金业协会全球PE论坛</p> <p>2024-2025年度中国私募股权投资机构二十强</p>	<p>中国证券报</p> <p>第九届证券公司股权投资机构金牛奖</p>
<p>清科集团</p> <p>2025年中国私募股权投资机构50强</p>	<p>投中信息</p> <p>2025年度最佳国资股权投资机构 TOP 10</p>

中信期货

<p>中国人民银行</p> <p>2024年度金融科技发展奖二等奖</p>	<p>深圳市地方金融监督管理局</p> <p>2025深圳金融创新大赛三等奖</p>
<p>证券时报</p> <p>2025中国期货业君鼎奖： 优秀乡村振兴期货公司、优秀服务实体经济期货公司</p>	<p>期货日报、证券时报</p> <p>第十八届最佳经营期货机构： 中国最佳期货公司、 最佳乡村振兴服务及社会责任公益奖</p>

华夏基金

<p>中国人民银行</p> <p>2024年度金融科技发展奖二等奖</p>
--

管理层讨论与分析

报告期内公司从事的业务情况

本集团的投资银行业务包括股权融资、债务融资和财务顾问业务，在境内外为各类企业及其他机构客户提供融资及财务顾问服务；财富管理业务主要从事证券及期货经纪业务、代销金融产品、投资顾问服务；机构股票经纪业务为全球专业机构投资者提供覆盖中国、亚太、欧美等主要交易所的综合性服务，包括研究销售与投研赋能、交易执行、股票融资及资本服务等专业增值服务；金融市场业务主要从事权益产品、固定收益产品及衍生品的交易及做市、外汇交易业务、证券金融业务、另类投资和大宗商品业务；资产管理业务包括集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、基金管理及其他投资账户管理；投资业务主要包括另类投资、私募股权投资；本集团还提供托管及研究等服务。

报告期内公司所处行业情况

2025年，中国资本市场活跃度稳步提升，主要股指表现良好。报告期内A股上市公司总市值突破人民币百万亿元，日均成交量和成交额同比显著提升，上证指数全年上涨18.4%，深证成指、创业板指分别上涨29.9%和49.6%。港股市场走势向好，恒生指数全年上涨27.8%，恒生科技指数上涨23.5%，港股IPO数量和融资规模同比大幅增长。作为资本市场核心参与者之一，证券行业依托市场红利实现业绩增长，头部券商引领发展、中小券商差异化突围的格局进一步明晰。中资券商加速香港业务布局，加快推进国际化战略。

经营情况讨论与分析

2025年，公司牢牢把握金融工作的政治性、人民性，坚持把功能性放在首位，不断优化业务结构、创新产品工具，扎实做好金融“五篇大文章”。



科技金融

- 深化科技企业股权融资服务，科创板、创业板及北交所合计股权承销规模排名市场第一；丰富科技创新债券产品体系，完成全国首单科研事业单位知识产权ABS、首单数据中心持有型不动产ABS，科技创新债券承销规模排名同业第一；全力服务科技企业和实体企业并购重组，完成中国市场并购交易规模和中资企业全球并购交易规模均排名市场第一；聚焦投资硬科技重点领域，通过自有资金及引导社会耐心资本投资，助力科技、产业及金融良性循环。



绿色金融

- 加快构建全链条绿色服务体系，引导社会资源加大对绿色低碳领域的配置力度，绿色债券承销规模排名同业第一；创新绿色金融交易方式，推动绿色金融市场建设，发布全市场首支碳价差指数等多项绿色金融创新工具及产品；倡导ESG投资理念，完善绿色金融与ESG主题研究布局，引导投资者配置境内优质新能源、环保行业优质上市标的。



普惠金融

- 积极发挥专业优势，助力巩固脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，“三农”债、乡村振兴债及革命老区债券承销规模人民币193亿元，排名同业第一；充分发挥社会财富专业“管理者”功能，资产管理规模约人民币4.8万亿元^{注1}，托管客户资产规模超人民币15万亿元，助力居民财富保值增值；积极履行企业社会责任，持续开展特色公益活动，全年对外捐赠与消费帮扶超过人民币6,700万元。



养老金融

- 全面参与多层次、多支柱养老保障体系建设，养老“三大支柱”投资管理规模突破人民币万亿元^{注2}，多个全国社保基金会境内委托投资组合考评获 A 档，服务大中型企业年金客户超过 200 家；全面布局个人养老金基金产品，多只养老目标基金和指数基金被纳入产品目录，服务养老资金长期稳健配置需求。



数字金融

- 通过数字化转型持续提升金融服务水平，自主研发“人工智能+”平台，打造智能化、拟人化、高效协同的数字员工体系；持续完善数据治理体系建设，建成行业领先的全球数据管理中心，实现境内外一体化数据治理，获得国家数据管理能力成熟度最高等级认证。

注 1：资产管理规模含本公司资产管理业务、中信证券资管及华夏基金本部

注 2：养老“三大支柱”投资管理规模含本公司资产管理业务、华夏基金本部

此外，公司以“提质增效重回报”行动方案为抓手，着力提升公司质量与投资价值，持续增强股东回报水平，各项重点工作有序推进，取得了积极进展和良好成效。

- 提质增效固本强基 聚力建设一流投行：**公司锚定金融强国建设目标，坚持固本强基、稳健经营，不断提升核心竞争力和风险控制能力，营业收入和净利润取得较快增长，国际化战略稳步推进，多项业务继续保持行业领先地位，一流投资银行和投资机构建设加快推进。
- 践行功能定位使命 赋能实体经济发展：**公司积极融入经济社会发展大局，以金融“五篇大文章”为引领，引导社会资源向科技创新、绿色低碳、普惠民生、居民养老等重点领域精准配置。公司严格落实“看门人”职责，从源头提高上市公司质量，积极引导长期资本、耐心资本入市，促进资本市场高质量发展。
- 发挥跨境桥梁作用 助力双向开放发展：**公司不断提升跨境综合金融服务水平，助力优质企业境外市场 IPO 和再融资，推动跨境并购整合，更好支持中国企业“走出去”。公司协助上交所和深交所拓展跨境投资者沟通渠道，着力搭建境内上市公司与国际资本的高质量沟通平台，更好服务国际资本“引进来”。
- 深耕市值管理质效 持续提升股东回报：**公司不断畅通投资者沟通渠道，通过业绩说明会、投资者开放日、路演交流等方式传递公司投资价值，连续四年获得中国上市公司协会“年报业绩说明会最佳实践”。2025 年度公司继续开展中期分红，并向 H 股股东提供股息货币选择权，上市以来已连续 24 年开展现金分红，累计分红超人民币 930 亿元，投资者获得感持续增强。
- 优化公司治理架构 健全内部风控体系：**2025 年公司认真落实新《公司法》和证监会《上市公司章程指引》要求，修订公司《章程》并不再设置监事会，董事会专业性和多元化水平进一步提升，治理架构持续完善。同时，公司不断完善风险管理机制和内部控制流程，推进全球一体化的风险管理系统建设，持续提升风险监测的时效性和风险预警的及时性。

投资银行

市场环境

境内市场方面，A股股权融资发行规模同比大幅上升，债券融资发行规模及中国市场并购（包含中国企业跨境并购）交易规模同比亦有所上升。2025年，A股（现金类及资产类）股权融资发行规模人民币11,110.36亿元，同比增长245.42%；其中IPO发行规模人民币1,317.71亿元，同比增长95.64%；再融资（现金类及资产类）发行规模人民币9,792.65亿元，同比增长285.08%，其中首批四家国有大行定增发行总规模5,200亿元。债券（全口径）融资发行规模人民币89.08万亿元，同比增长11.54%。其中，国债发行规模人民币16.01万亿元，同比增长28.37%；地方政府债发行规模人民币10.29万亿元，同比增长5.26%；信用债发行规模人民币22.23万亿元，同比增长8.87%，金融债、非金融企业信用债、资产证券化发行规模均有一定的增长。中国市场并购（包含中国企业跨境并购）完成交易规模人民币25,894.34亿元，同比增长16.12%，其中A股市场重大资产重组完成交易规模人民币4,727.62亿元，同比增长447.22%。

境外市场方面，港股股权市场发行规模及涉及中资企业完成全球并购交易规模同比大幅上升，中资离岸债发行规模小幅增长。2025年，香港市场股权融资发行规模899.85亿美元，同比增长237.32%。其中，IPO发行规模374.26亿美元，同比增长231.21%；再融资发行规模525.58亿美元，同比增长241.80%。中资离岸债券发行规模1,243.13亿美元，同比增长3.45%。中资企业完成全球并购交易规模2,929.64亿美元，同比增长127.71%。

经营举措及业绩

公司投行业务积极把握资本市场新常态，巩固境内领先优势，境内股权融资业务及中国市场并购业务继续保持市场第一，债务融资业务继续保持同业第一，同业中首家实现连续两年债券承销规模突破人民币2万亿元。2025年，公司完成A股主承销项目72单，承销规模（现金类及资产类）人民币2,706.46亿元，市场份额24.36%，承销规模排名市场第一；积极响应国家战略部署，全力服务首批四家国有大行定增落地；深度融入国家创新驱动发展战略，独家保荐2025年科创板最大规模IPO、国产全功能GPU第一股摩尔线程IPO；深刻践行资本市场深化改革，独家保荐科创板成长层首批新注册三家企业中的两家成功上市。公司完成发行境内债券6,221只，承销规模人民币22,094.62亿元，占全市场承销总规模的6.95%、证券公司承销总规模的14.11%，金融债、公司债、交易商协会产品、资产支持证券承销规模均排名同业第一；积极推动债券业务创新，科技创新债券、绿色债券、乡村振兴债券承销规模均排名同业第一，公募REITs参与单数与发行规模均排名市场第一。公司完成中国市场并购45单，交易规模人民币2,828.99亿元，排名市场第一。其中，完成A股重大资产重组交易11单，交易规模人民币1,682.78亿元，市场份额35.59%，包括中国船舶换股吸收合并中国重工、中航电测发行股份购买资产等大型并购重组交易。

公司跨境资本运作服务能力不断提升，港股IPO保荐规模排名市场第二、中资离岸债承销规模排名市场第一，完成中资企业全球并购交易规模排名市场第一，并在东南亚、印度、欧洲、日澳等市场完成多单IPO、配售与跨境并购交易。2025年，公司完成91单境外股权项目，按项目发行总规模在所有账簿管理人中平均分配的口径计算，承销规模79.11亿美元。其中，香港市场IPO项目51单、再融资项目32单，按项目发行总规模在所有账簿管理人中平均分配的口径计算，香港市场股权融资业务承销规模75.49亿美元，包括港股第二大IPO紫金黄金国际、港股第三大IPO三一重工、港股第一大再融资比亚迪配售等标杆项目，在印尼、马来西亚、印度、澳大利亚等海外市场完成股权融资项目8单，承销规模3.62亿美元。公司完成311单中资离岸债项目，承销规模53.46亿美元，市场份额4.30%，排名市场第一，包括百度集团、腾讯控股、国家电网等重要离岸债券项目，并为客户提供结构化及杠杆融资、风险解决方案、跨境流动性管理多元化服务，助力国内优质企业全球化布局与高质量发展。积极拓展海外市场，发掘外资发行人债务融资业务机会，完成安达保险离岸人民币债券、匈牙利储蓄银行离岸人民币债券、沙迦酋长国熊猫债等项目。公司完成72单中资企业全球并购项目，交易规模771.83亿美元，包括渤海租赁出售Sesco Global、恒美光电收购三星SDI偏光片业务、

瑞士龙沙集团资产转让及战略合作、汇顶科技出售德国芯片公司 Dream Chip Technologies GmbH、中色股份收购秘鲁 RAURA 多金属矿等跨境并购项目。

2026 年展望

公司将紧密围绕国家“十五五”规划与资本市场深化改革导向，充分发挥直接融资主要“服务商”、资本市场重要“看门人”的功能性作用，为企业提供股权及债务融资、并购重组等综合投行服务，全力支持实体经济高质量发展。进一步扩大客户市场有效开拓，围绕新质生产力、科技创新、绿色发展等国家战略领域，做好业务前瞻布局。持续深化投行专业研究，推进产品创新与业务结构优化，提升专业化服务能力。同时，继续深入推进国际化发展，积极拓展全球客户市场，提升国际市场影响力，并充分发挥公司综合服务与平台优势，为客户提供境内外全产品综合投行服务。

财富管理

市场环境

2025 年，国内证券市场整体表现强劲，主要股指全线上涨，上证综指上涨 18.41%、中小综指上涨 31.61%、创业板综指上涨 40.40%；证券市场交易活跃度显著提升，股票基金交易量日均规模人民币 2.05 万亿元，同比提升 69.77%。全球股市结构性上涨，其中香港市场表现突出，恒生指数上涨 27.77%、恒生国企指数上涨 22.27%、恒生科技指数上涨 23.45%；香港证券市场交易量日均成交 2,498 亿港元，同比提升 89.53%。

经营举措及业绩

境内财富管理持续优化多市场、多资产、多策略、多场景的金融产品体系，丰富多层次财富配置服务体系内涵，金融产品保有规模超人民币 8,000 亿元，买方投顾业务规模等各项指标取得新突破。发布“信 100”财富管理品牌，覆盖个人和家庭全生命周期不同阶段的财富管理需求，满足社会公众的差异化、个性化配置需求。深化财富管理的综合服务生态，贯彻全员投顾人才发展战略，更好地为客户提供涵盖“人-家-企-社”综合金融解决方案。聚焦精细化客户经营，升级机构与个人双轮驱动经营模式，客户规模进一步提升。截至报告期末，客户数量累计超 1,700 万户，较上年末增长 10%；托管客户资产规模超人民币 15 万亿元，较上年末增长 24%。

公司境外财富管理产品销售交易规模和产品保有规模实现倍增。境外财富管理全球化布局有序推进，以亚太地区为重心，聚焦全球主要经济体的核心金融市场，引领全球业务扩展。构建跨地域、跨市场、跨资产类别的财富管理及综合服务平台，为全球高净值客户及机构投资者提供更加多元化、个性化和全球化的资产配置解决方案。

2026 年展望

公司将始终践行金融为民的理念，坚定财富管理发展方向和路径，升级多层次财富配置服务体系，提供更加优质、完整和丰富的产品与服务，坚持价值投资、长期投资，发挥社会财富专业“管理者”的功能。依托数字化赋能作用，推动普惠金融向线上化、移动化、智能化转型升级，提升民生领域金融服务质量，做好客户需求的发现者、服务旅程的陪伴者和专业价值的引领者。精细化服务上市公司、国企及政府平台、金融同业、专业投资机构等机构客户的财富管理需要，推动财富管理的综合金融服务生态向纵深发展。深化财富管理全球布局，通过持续的创新、优质的服务和强大的技术支持，为全球客户提供卓越的财富管理体验。

机构股票经纪

市场环境

2025 年，资本市场在经济弱复苏与产业升级的双重牵引下呈现“结构牛市、波动收窄、创新深化”态势，机构股票经纪业务作为连接资本市场与专业机构投资者的核心枢纽，既受益于科技创新板块爆发与长期资金入市的红利，也面临着监管精细化与行业竞争加剧的双重挑战。

经营举措及业绩

公司机构股票经纪业务在复杂多变的市场环境中，坚持以客户为中心，深化全球一体化销售和交易平台优势，通过“客户经理+产品经理”双驱动机制，持续优化服务模式和产品创新。在经营举措上，积极拓展全球专业投资机构客群，深化境内外市场联动，提升算法交易、跨境服务和综合解决方案能力；同时，加强客户分级管理，整合研究资源，推动路演、调研和投研服务差异化升级，有效满足多元化、定制化需求。全年机构经纪业务收入稳步增长，公募基金 A+H 股交易量市场份额 7.65%，保持行业领先地位，WIND 公募基金佣金分仓排名保持市场第一，合格境外投资者交易量同比增长 162.7%，其中股票交易量同比增长 127%。客户覆盖范围持续扩大，公募、海外机构、金融同业等重点客群的服务渗透率和满意度均大幅提升，为业务可持续发展奠定了坚实基础。

2026 年展望

公司机构股票经纪业务将继续推进以客户为中心的细分经营，根据客群个性化需求，更有针对性的投放资源，并将成功经验迅速复制，持续扩大境内外客户规模；继续推进全球布局和境内外一体化发展，建立“一个客户一个中信”体系；完善全球交易平台建设，完成境内外信息全链条打通，对客户形成前瞻性覆盖服务；将客户需求引流进入公司各业务线，实现更多商机、场景接入；推进主经纪商服务平台建设，打造服务大型国际投资机构特别是全球知名对冲基金的能力，依托公司作为中资投行的丰富境内资源加强国际客户粘性，提升机构经纪业务在国际市场的竞争力；推进扩大全球布局，巩固亚太覆盖优势的前提下重点拓展中东、北美市场，探索越南、南美等新兴市场业务机遇。

金融市场

市场环境

2025 年，沪深 300 指数上涨 17.66%，中证 500 指数上涨 30.39%，A 股连续两年取得双位数回报，市场重心稳步抬升。中国人工智能产业取得突破进展，新质生产力由点到面生机勃勃，在此产业背景之下全年科技成长风格股票成为市场主线，中小市值股票涨幅扩大，投资者信心显著增强。中国制造业的全球竞争力也在地缘贸易风浪中展现不俗韧性，全球供需失衡也助推资源品价格迭创新高，创新药、新消费、有色金属主题股票备受追捧。境外主要市场中，标普 500 指数涨幅 16.39%，纳斯达克指数涨幅 20.36%，欧洲 STOXX50 指数涨幅 18.29%，日经 225 指数涨幅 26.18%，恒生指数上涨 27.77%，港股在全球股票市场中表现突出。中国债券市场主要指数全年震荡，长端利率在历史低位有所上行，债券净价指数多数下跌，中债新综合财富指数全年涨幅 0.65%。

经营举措及业绩

股权衍生品业务以服务实体经济为目标，持续优化业务模式，探索和储备创新策略，提升业务竞争力，整体保持客户群体广泛、产品供给丰富、交易能力突出、收入相对稳定的业务形态。公司推动中长期资金入市进一步扩大产品供给，加强策略研发输出，为客户稳健投资配置提供附加值；完善业务基础设施建设，加强全球交易能力建设，提升业务资源整合能力，优化全球可交易资产、规模和交易体验，赋能客户全球化风险管理；加速融入海外市场，在东南亚、欧洲、中东等海外市场实现新客户、新产品、新模式的突破，提升公司海外品牌形象和业务竞争力。

固定收益业务秉承守正创新思路，着力发展自营投资和对客业务，加强国际化战略部署，推动境内外一体化协同，取得显著成效。自营投资通过加强多资产配置与多策略迭代，持续提升债券、外汇、大宗商品及各类 FICC 衍生品的交易能力，为业务创新提供底层能力支撑；对客业务聚焦金融服务实体经济核心使命，依托对客业务构建服务体系，完善产品谱系、深化客户合作，精准响应综合服务需求。境外方面，践行公司国际化战略，深耕跨境业务，客户覆盖与服务网络持续扩大，客户服务深度进一步加强，塑造离岸人民币业务服务品牌。

证券金融业务从产品设计、展业赋能、权益体系、商机体系、定价管理、风险管理和金融科技等维度全面升级，打造“证金百宝箱”权益服务体系，业内首创为个人客户提供融资融券交易、投研、账户等多维智能服务的权益体系，推进综合融资服务转型与业务创新，带动融资份额稳步提升；股票质押业务坚持风险可控为前提，着力提升担保品质量、拓展优质客群，业务规模市场领先；优化全球业务布局，构建高效协同的境内外一体化管理体系，在境外多主体、多平台形成有效余额，落地日元融资、并购贷款、比特币 ETF 融资、澳大利亚及美国等跨境融资创新业务，产品体系、展业客群与市场布局日臻完善。

权益及另类投资业务以大容量、多策略、低波动为目标，构建平台化体系，逐步优化权益市场资产配置。坚持聚焦上市公司基本面，通过对沪深港大型蓝筹公司系统性配置，同时顺应产业趋势加强对新质生产力产业布局，提升投资收益，人工智能技术也逐步融入策略体系，香港跨境投资平台初步建立。得益于宏观及市场环境相对稳定，同时经过多年转型深耕，整体业务风险收益特征显著改善，韧性不断增强。

2026 年展望

股权衍生品业务将对标国际一流投行、不断提高国际竞争力。在境内，将把握中长期资金入市、低利率环境等资本市场的新环境与发展路径，优化业务定位、加强功能发挥，持续贯彻以客户为中心，为客户创造价值的理念，优化产品和策略供给，提升全球交易能力与资产覆盖，加强客户策略赋能，为客户提供全球多市场、全天候的一站式投资交易体验和综合金融服务。在境外，将持续加强国际化业务经营，强化境内外资源整合，巩固“中国客户、中国资产”优势，加强国际区域布局，建设香港国际一流业务平台与品牌，在亚洲市场持续拓展新业务、新品种，在中东及欧洲等更广阔的全球市场寻求更多业务突破。

固定收益业务将继续落实公司发展战略，在低利率环境下丰富 FICC 交易策略，持续丰富产品体系及策略化产品的应用场景；精准把握新兴业务机遇，以客户需求为核心，提供多元化、个性化的综合金融解决方案；境内加强各区域的协同发展，提升客户服务质效，同时加速推进海外战略布局，提升固定收益业务在全球金融市场的竞争力。

证券金融业务将围绕“以客户为中心”，构建业务经营场景与综合服务模式发展新格局。境内业务通过全面提升客户落地、销售服务与方案解决能力，打造行业竞争壁垒，致力于成为市场领先、覆盖全客群的综合融资服务商。境外业务围绕“建设全品类、全市场的境外融资类产品服务体系”的核心目标，积极开拓客户市场、深入挖掘交易场景、推动创新产品落地、完善业务管理体系，持续加强全球一体化布局，深化服务国际客户的深度与广度。

权益及另类投资业务将立足多策略平台稳步提升业务规模，加强多维度风险控制，完善系统架构提升收益确定性；持续优化投研体系，强化基本面与量化协同，充分利用人工智能技术，夯实系统与能力基础；量化投资紧扣策略研发核心，提升策略收益与稳定性，增强资本运用效率；建设安全高效系统支撑，配合金融统筹监管，依托香港平台优势探索跨境投资。

资产管理

市场环境

2025 年，在利率中枢保持低位和波动性抬升的背景下，国内居民财富管理需求持续升级，推动资管行业规模稳步扩容，行业整体保持稳健发展态势。多元竞争格局下，资管机构坚持功能型、集约型、专业化、特色化发展方向，持续构建覆盖全球多元资产的产品和服务体系，满足投资者多元投资需求，聚焦投资者长期回报，同时积极探索差异化发展路径，深化金融科技应用，强化科技赋能。未来，资管行业增长潜力持续释放，市场规模有望保持扩张态势。

经营举措及业绩

本公司资产管理业务及中信证券资管，持续完善养老业务并升级投资管理体系，推进投研专业化、体系化和精细化建设实现更高水平。私募资管业务深入推进策略产品分层管理体系，发展高质量产品线，打造清晰稳定的品牌产品系列，夯实“客群×区域”的矩阵式客户营销网络，扩大客户服务广度、提升服务深度。加速推动国际化发展战略，完善垂直一体化管理、加强境内外业务深度融合，整体提升境外系统建设水平。截至报告期末，资产管理规模合计人民币17,615.41亿元，包括集合资产管理计划、单一资产管理计划、专项资产管理计划，规模分别为人民币4,289.78亿元、9,858.57亿元、3,467.06亿元。公司私募资产管理业务（不包括养老业务、资产证券化产品）市场份额14.02%，排名行业第一。

类别	资产管理规模(人民币亿元)		管理费收入(人民币亿元)	
	2025年	2024年	2025年	2024年
集合资管计划	4,289.78	3,432.43	13.42	11.53
单一资管计划	9,858.57	9,089.82	12.60	10.06
专项资管计划	3,467.06	2,902.21	0.44	0.45
合计	17,615.41	15,424.46	26.45	22.04

资料来源：公司内部统计

注1：资产管理规模包括本公司及中信证券资管；集合资管计划不包括养老金产品，单一资管计划包括养老业务，专项资管计划包括资产证券化产品

注2：管理费收入合计与分项之和存在尾差系四舍五入所致

作为公司公募基金管理平台，华夏基金积极参与重大产品创新项目，权益ETF规模保持行业龙头地位，货币基金规模实现较快增长，积极推进养老三大支柱业务，REITs业务保持行业领先，海外业务开拓取得新进展；数字化转型取得成效，各项领先技术应用高效赋能业务发展，整体资产管理规模进一步提升。截至报告期末，华夏基金本部管理资产规模人民币30,144.84亿元。其中，公募基金管理规模人民币22,832.20亿元；机构及国际业务资产管理规模人民币7,312.64亿元。

2026年展望

公司及中信证券资管将持续加强投研人员梯队建设，强化研究资源支持及系统建设投入。践行体系化投研思路、整合内外部优质策略，提升投资业绩稳定性和市场竞争力。构建全球视角投研体系，结合跨境优势实现差异化布局。丰富多元客户类型、积极开拓外部渠道，加速财富管理业务品牌化进程。

华夏基金将继续坚持高质量发展道路，更好发挥公募基金支持实体经济作用，践行公募基金社会责任，以投资者利益为中心，全力提升客户持有体验和获得感。推进产品线完善及策略打造，探索布局创新产品，把握营销机遇，不断完善投研体系建设和提升全球资产配置能力，积极拓展海内外业务，持续建设养老品牌，推进机构业务规模稳健增长；加速推进公司数字一体化建设，深化人工智能技术在公司全场景的应用，持续加大专精人才培养力度，保持行业综合竞争力。

托管

市场环境

2025年，公募基金费率改革全面落地。通过践行普惠金融的理念，公募基金行业构建起更加良性的发展生态。在监管政策和市场因素的驱动下，年末公募基金管理规模创人民币37.71万亿元的新高。私募基金行业继续保持严监管的态势，加速进入规范发展轨道，私募证券投资基金整体表现活跃。年末私募基金管理规模达到人民币22.15万亿元。

经营举措及业绩

公司以专业服务赋能资本市场，支持科创企业发展，成功托管首批科创债 ETF 公募基金。公司持续完善宽基指数公募基金布局，优化产品线结构，全年公募基金托管业务新增规模排名证券公司同业第一。公司抓住机遇积极服务保险长期资金入市，充分发挥公司综合金融平台优势，实现私募证券投资基金托管外包服务规模的显著增长。公司坚持科技赋能战略，全新推出机构投资人服务平台、资管机构数据服务平台和境外基金业绩分析平台，不断提升数字化服务能力和跨境综合服务能力。截至报告期末，由公司提供资产托管服务的各类资产管理产品数量为 13,848 只，提供基金外包服务的各类资产管理产品数量为 16,082 只。

2026 年展望

公司将聚焦资产管理行业结构优化、质量提升的新发展阶段，深化全品类资管机构客群和产品的服务能力，进一步增强公司内外部的协同服务效能，搭建开放共赢的托管外包服务生态。提升重点区域的服务竞争力，加快跨境服务体系的建设，推动 AI 技术的场景应用，筑牢数字化平台基座，为客户提供覆盖境内外市场的全面、优质的托管外包服务。

股权投资

市场环境

2025 年，中国股权投资市场展现出稳健活力与战略韧性。在国家宏观政策引导下，投资端聚焦人工智能、集成电路、国家安全等领域，资金持续向具备自主知识产权和产业链关键环节的企业倾斜，长期资本和产业资本参与度显著提升。管理环节更强调投后赋能，机构通过整合政策资源、对接产业生态、优化治理结构，助力被投企业突破技术瓶颈与市场壁垒，实现技术转化与规模扩张。随着经济平稳运行、顶层政策驱动、科技创新引领、区域战略支持等方面的协同发力，多元化退出结构不断优化，为科技创新企业提供了更顺畅的资本循环路径。根据投中信息统计，2025 年中国 VC/PE 市场新成立基金数量共计 6,127 只，较去年同期增加 1,293 只，同比增加 27%，募资规模同比增加 26%；投资案例数量 11,015 起，同比上涨 30.6%，投资规模同比上升 23.43%。在退出方面，共有 294 家中国企业实现 IPO 上市，同比增长近三成，其中境外 IPO 占比 61%。海外股权投资市场中，全球投资人对亚太 PE 配置持续走低；区域内募投发生结构性调整，日韩等市场吸引力持续提升。

经营举措及业绩

作为公司自有资金股权投资平台，中信证券投资坚持践行国家战略，深入产业链研究，重点布局战略性新兴产业和未来产业，围绕投硬科技、投长期，不断加大对关键核心技术、前沿科技领域的投入和陪伴。2025 年，投资多个符合新质生产力发展要求的优质项目，覆盖具身智能、半导体装备、国产 GPU、国产服务器等关键领域，做服务科技创新的耐心资本和战略资本。同时，中信证券投资以股权投资为支点，撬动全链条综合金融服务，助力已投企业成长为细分赛道龙头、登陆资本市场，为科技金融生态创新提供了可复制、可推广的实践范本。

作为公司募集并管理私募股权投资基金的平台，中信金石在募资端持续发挥自身优势，管理规模进一步提高，投资人结构持续优化，投资策略不断丰富。2025 年，中信金石加大了财务投资人开发力度，新增了并购策略并落地了并购基金，完成新基金备案人民币 110.5 亿元。

中信金石全资子公司中信金石基金，作为公司的不动产投资平台，截至报告期末，累计设立不动产私募基金共计约人民币 433.66 亿元，累计管理规模在国内不动产基金中排名前列。中信金石基金进一步加强以保险为代表的机构投资者服务，加大购物中心及保障性租赁住房的投资，完成新基金备案合计人民币 43 亿元。截至报告期末，中信金石基金所管理基金，持有购物中心建筑面积合计约 67.27 万平方米，持有保障性租赁住房建筑面积合计约 47.07 万平方米。

作为公司的美元一级私募投资平台，中信证券国际资本（CITIC CLSA Capital Partners）通过亚洲策略美元综合基金 CAGF 持续开展科技领域布局，并在此基础上开展联合投资，服务“走出去”“引进来”，投资于中国的高端制造、信息技术、新能源、生物科技等战略性新兴产业，支持实体经济发展；以服务“中企出海”为主线策略，投资助力优质中国企业进行全球产业链发展与商业拓展。此外，中信证券国际资本年内发起设立以锚定与基石投资为主的一级半基金；成功募集韩国主权基金及知名机构资金；发起设立风投母基金，进一步完善了产品矩阵。

2026 年展望

中信证券投资将继续服务国家发展大局，聚焦战略性新兴产业与未来产业的核心领域，在符合产业政策和战略需求的赛道中筛选优质标的，持续加大对关键核心技术攻关及前沿科技领域的投入，成为服务科技创新的耐心资本与战略资本。同时，将深化全周期投后管理，强化主动投后赋能，通过专业化的价值创造与资源整合，助力被投资企业提升核心竞争力及实现可持续成长。

中信金石将继续采取“自上而下、研究先行”的方法挖掘投资标的，围绕“科技金融”，重点布局符合战略导向并具备核心技术能力的细分领域，深入挖掘新一代信息技术、人工智能、新材料、新能源、先进制造与军工、生物医药等行业中的领先企业，充分支持新质生产力发展。在募资方面，争取落地国家级基金，并积极把握并购基金发展的重大机遇。

中信金石基金将继续加强细分资产类别研究，挖掘具有穿越周期且经营稳定的不动产资产，重点投资购物中心、租赁住房、养老设施等服务于人民美好生活的优质不动产，同时深入挖掘符合国家“十五五”规划，支持人工智能、生物医药、绿色能源等新质生产力配套的新型基础设施，包括数据中心、新能源、储能等。

中信证券国际资本将以香港为中心、发挥中信证券的中国市场优势，布局“产业出海”，投向中企国际化过程中进行业务延伸拓展带来的系统性投资机遇；布局“资本出海”，投向中国企业走向境外资本市场的系统性投资机遇；持续开发全球客户，开拓东南亚等亚洲多区域一级市场投资机会。

研究

2025 年，研究业务持续扩大公司和客户覆盖，巩固领先优势，深化境内外一体化展业，推动研究产品双向转化及服务双向供给的高效畅通，全面强化全球品牌影响力。加大机构客户服务力度，显著提升境内外机构客户服务的广度与实效；密集布局全球会议矩阵，境内举办资本市场论坛、杭州人工智能论坛、全球消费医药论坛等重磅活动，境外落地投资者论坛、东盟论坛、印度论坛等跨国大型论坛，覆盖多国家地区，形成全球传播合力。研究观点的主流媒体引用次数及各类平台阅读量持续攀升，智库研究为政府部委提供高质量智力支持，有效发挥参谋助手作用。同时，全年持续提升研究能力、拓宽业务模式，扩大上市公司研究覆盖与机构客户服务范围，稳步提高市场份额，推动境内外研究业务模式统一，完善全球化研究服务体系，为境内外客户提供一站式全球综合研究服务，并强化对公司各项业务的研究支撑。

2026 年，研究业务将持续深化境内外一体化与提升全球品牌影响力双核心。进一步优化全球研究服务网络，实现境内外资源配置、服务标准、业务流程的全面协同，扩大全球客户服务覆盖半径，巩固并提升全球市场份额。持续打造全球品牌传播 IP，升级境内外会议论坛体系，强化研究观点的全球输出与话语权建设，推动主流媒体引用及平台传播效能再提升。同时，强化智库职能建设，聚焦国家战略与产业前沿，深化为政府部委的智力服务，拓展智库研究的深度与广度；同步加强对公司全业务链的研究赋能，多维度释放研究价值。

报告期内核心竞争力分析

三十年发展历程中，公司恪守七个坚持的发展原则，依托强大的股东背景，形成了完善的公司治理体系、前瞻性的战略布局、全面综合的金融服务能力、广泛的客户服务网络、丰富多元的优质客户资源、雄厚的资本实力、领先行业的经营业绩、专业过硬的高质量人才、特色鲜明的企业文化，为公司下一阶段高质量发展打下了坚实基础。



恪守“七个坚持”的发展原则

- 公司经营管理遵循“七个坚持”基本原则：始终坚持党的领导，为公司发展提供坚强政治保障；始终坚持践行国家战略、服务实体经济的经营宗旨；始终坚持以客户为中心、与客户共成长的经营方针；始终坚持合规经营、严控风险的经营理念；始终坚持创新创业、永不懈怠的进取精神；始终坚持以人为本、市场化的人才强企战略；始终坚持和发扬公司优秀的企业文化和传统。



强大的股东背景和完善的公司治理体系

- 公司是在整合中信集团旗下证券业务基础上成立的，在中信集团全力支持下，从一家中小证券公司发展为大型综合化证券集团，2003年在上交所挂牌上市交易，2011年在香港联交所挂牌上市交易，是中国第一家A+H股IPO上市的证券公司。公司形成了完善的公司治理结构，确保公司长期保持市场化运行机制，实现持续健康发展。



前瞻性的战略布局和综合金融服务能力

- 公司不断探索与实践新业务模式，在行业内率先提出并践行资本中介业务，推动财富管理转型，布局直接投资等业务；通过收购与持续培育，确立基金、期货、大宗商品等业务的领先优势；加大投入固定收益、股权衍生品、证券金融等业务，建立金融市场业务体系。公司获多项境内外监管许可的业务资格，实现全品种、全市场、全业务覆盖，投资、融资、交易和托管等金融基础功能日益完善。



雄厚的资本实力和领先行业的经营业绩

- 公司净资本、净资产和总资产等规模优势显著，是国内首家总资产规模突破万亿元的证券公司，营业收入和净利润连续多年排名行业第一。投资银行、财富管理、资产管理、金融市场等各项业务多年来保持市场领先地位，在国内市场积累了广泛的声誉和品牌优势。多年来获得沪深证券交易所、亚洲货币、英国金融时报、福布斯等境内外机构颁发的各类奖项。



深厚的客户资源和广泛的网点布局

- 以客户为中心、与客户共成长，一直是促进公司发展的不竭动力。公司立足服务实体经济，围绕客户综合金融需求开展深层次合作，积累了优质的战略客户资源；落实创新驱动发展战略要求，服务广泛的新经济及创新企业客户，助力其通过资本市场做大做强；践行普惠金融，助力共同富裕，让投资者分享中国经济发展红利。目前，公司个人客户超1,700万户；企业与机构客户超13万家，分布在国民经济主要领域，对主要央企、民企、重要地方国企、有影响力上市公司深度覆盖。公司在境内设立了400多家分支机构，广泛分布在各省市区，持续提升区域客户服务能力。



富有竞争力的跨境综合客户服务网络

- 公司分支机构遍布全球 13 个国家，覆盖全球股票总市值 95% 以上的主要市场，服务超 2,000 家全球大型机构投资者，是在“一带一路”区域拥有最多当地分支机构、研究覆盖、销售网络和清算交收基础设施的中资证券公司，也是全球范围内与“一带一路”倡议契合度最高的投资银行。凭借独特的行业地位和积累的优势，服务中国客户走出去、境外客户引进来，为企业提供优质的服务和建议。



健全的市场化机制和优秀的人才

- 公司不断完善市场化机制，探索运用中长期激励政策，健全人才激励和保障机制，深入实施人才强企战略。实行开放的人才政策，持续培养具有竞争力的青年后备人才，加大国际化人才储备，加强分业务、分层次的专业化培训和系统性培养，培养了一批具有国际化视野、精通国际运营、富有创造性思维的国际化人才。



特色鲜明的企业文化

- 公司以中国特色金融文化为根本遵循，厚植中信集团企业文化，践行证券行业文化，广泛凝结员工共识，持之以恒推进企业文化建设，形成了优秀的企业文化，并将文化建设融入公司治理，推动文化建设与发展战略深度融合，履行资本市场重要“看门人”职责，为建设一流投资银行提供强大精神支撑。

报告期内主要经营情况

详见本节“经营情况讨论与分析”。

主营业务分析

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	34,847,738,217.01	26,081,624,664.11	33.61	经纪业务、投资银行业务及基金管理业务手续费及佣金净收入增加
利息净收入	1,630,420,350.77	1,083,779,609.81	50.44	融资融券利息收入增加及拆入资金利息支出减少
公允价值变动收益	-1,158,299,209.08	-6,155,827,369.22	不适用	交易性金融资产公允价值变动收益增加
汇兑收益	-1,568,916,475.08	3,427,890,922.57	-145.77	汇率变动及汇率衍生工具产生的损失
资产处置收益	3,006,971.78	-3,723,353.27	不适用	非流动资产处置收益增加
其他收益	204,811,901.31	299,968,158.92	-31.72	与经营活动有关的政府补助及税费返还减少
税金及附加	483,574,988.29	318,622,996.54	51.77	城建税及教育费附加增加

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	主要变动原因
其他资产减值损失	-	20,976,177.40	不适用	下属子公司上年同期计提固定资产减值损失
信用减值损失	837,009,442.22	-1,113,515,233.50	不适用	买入返售金融资产及融出资金计提信用减值损失增加
营业外收入	85,914,442.62	236,129,824.34	-63.62	下属子公司收取的违约及保险赔付减少
营业外支出	428,462,590.38	323,870,733.51	32.29	融券业务、未决诉讼及商业纠纷等事项
所得税费用	8,816,223,539.98	5,829,018,459.63	51.25	税前利润增加
其他综合收益的税后净额	-1,262,013,596.35	1,308,280.39	-96,563.54	其他权益工具投资公允价值及其他债权投资公允价值变动所致
经营活动产生的现金流量净额	74,104,321,265.96	172,563,003,555.40	-57.06	回购业务现金净流入减少及融出资金现金流出增加
投资活动产生的现金流量净额	-6,988,796,878.84	-74,263,796,444.15	不适用	投资支付的现金减少
筹资活动产生的现金流量净额	55,082,638,714.41	-15,362,296,020.67	不适用	取得借款和发行债券收到的现金同比增加

2025年,本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币300.76亿元,同比增长38.58%;实现基本每股收益人民币1.96元,同比增长39.01%;加权平均净资产收益率10.59%,同比增加2.50个百分点。

营业收入变动原因说明:2025年,本集团实现营业收入人民币748.54亿元,同比增长28.79%,其中,经纪业务实现收入人民币207.87亿元,同比增长25.55%;资产管理业务实现收入人民币142.94亿元,同比增长24.59%;证券投资业务实现收入人民币276.05亿元,同比增长14.83%;证券承销业务实现收入人民币60.55亿元,同比增长50.12%;其他业务实现收入人民币61.13亿元,同比增长203.38%。

营业成本变动原因说明:2025年,本集团营业支出人民币346.89亿元,同比增长17.14%,主要是业务及管理费变动所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:2025年,本集团经营活动产生的现金流量净额为人民币741.04亿元,净流入同比减少人民币984.59亿元,主要是由于回购业务现金净流入减少及融出资金现金流出增加导致经营活动现金净流入同比减少。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:2025年,本集团投资活动产生的现金流量净额为人民币-69.89亿元,流出同比减少人民币672.75亿元,主要是由于投资支付的现金减少导致投资活动现金流出同比减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:2025年,本集团筹资活动产生的现金流量净额为人民币550.82亿元,净流入同比增加人民币704.44亿元,主要是由于公司取得借款和发行债券收到的现金同比增加。

收入和成本分析

主营业务分行业、分地区情况

单位：人民币元

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
经纪业务	20,787,402,940.51	12,985,585,031.75	37.53	25.55	12.03	增加 7.53 个百分点
资产管理业务	14,294,329,181.83	8,186,084,539.59	42.73	24.59	18.16	增加 3.11 个百分点
证券投资业务	27,605,377,070.99	8,913,269,728.78	67.71	14.83	26.23	减少 2.92 个百分点
证券承销业务	6,055,217,321.40	3,840,571,865.13	36.57	50.12	18.16	增加 17.15 个百分点
其他业务	6,112,041,838.12	763,406,009.58	87.51	203.38	-2.46	增加 26.36 个百分点
合计	74,854,368,352.85	34,688,917,174.83	53.66	28.79	17.14	增加 4.61 个百分点

主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
北京市	1,087,323,319.95	774,251,680.13	28.79	46.67	10.13	增加 23.62 个百分点
上海市	1,368,263,701.63	687,059,907.26	49.79	27.68	8.09	增加 9.10 个百分点
浙江省	2,506,834,268.42	1,425,381,309.06	43.14	56.34	15.37	增加 20.19 个百分点
山东省	1,106,769,118.81	810,299,790.08	26.79	42.84	11.19	增加 20.84 个百分点
广东省	1,136,952,726.90	918,956,156.05	19.17	66.54	9.07	增加 42.59 个百分点
其他地区	1,791,186,589.93	2,066,458,384.99	-15.37	62.20	12.02	增加 51.68 个百分点
小计	8,997,329,725.64	6,682,407,227.57	25.73	50.50	11.56	增加 25.93 个百分点
公司本部	50,338,500,835.03	22,258,862,232.51	55.78	22.20	16.33	增加 2.23 个百分点
境内小计	59,335,830,560.67	28,941,269,460.08	51.22	25.79	15.19	增加 4.48 个百分点
境外小计	15,518,537,792.18	5,747,647,714.75	62.96	41.75	28.06	增加 3.95 个百分点
合计	74,854,368,352.85	34,688,917,174.83	53.66	28.79	17.14	增加 4.61 个百分点

注：上表境内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

成本分析

单位：人民币元

主营业务分行业情况

分行业	成本构成项目	本期	本期占总额比例(%)	上期(已重述)	上期占总额比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
经纪业务	营业支出	12,985,585,031.75	37.43	11,590,858,063.28	39.14	12.03
资产管理业务	营业支出	8,186,084,539.59	23.60	6,927,848,740.38	23.39	18.16
证券投资业务	营业支出	8,913,269,728.78	25.69	7,061,209,211.53	23.85	26.23
证券承销业务	营业支出	3,840,571,865.13	11.07	3,250,180,853.65	10.98	18.16
其他业务	营业支出	763,406,009.58	2.21	782,690,412.65	2.64	-2.46
合计	营业支出	34,688,917,174.83	100.00	29,612,787,281.49	100.00	17.14

资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：人民币元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
结算备付金	84,120,439,000.88	4.04	61,608,887,612.51	3.60	36.54	客户备付金增加
融出资金	207,651,674,900.08	9.97	138,331,661,925.36	8.09	50.11	市场融出资金规模增加
应收款项	118,941,216,971.81	5.71	72,343,295,527.94	4.23	64.41	应收清算款、应收代理商及应收经纪客户款项增加
存出保证金	102,518,563,379.78	4.92	68,215,034,536.32	3.99	50.29	交易保证金增加
其他权益工具投资	123,736,054,627.60	5.94	90,667,793,757.38	5.30	36.47	其他权益工具投资规模增加
其他资产	6,968,601,954.68	0.33	4,084,831,638.89	0.24	70.60	下属子公司的存货及以公允价值计量的仓单增加
短期借款	26,999,118,770.73	1.30	14,088,266,763.67	0.82	91.64	短期信用借款规模增加
应付短期融资款	75,690,563,383.36	3.64	42,711,433,135.93	2.50	77.21	应付短期融资款规模增加
拆入资金	27,719,833,608.40	1.33	45,493,064,352.55	2.66	-39.07	拆入资金规模减少
交易性金融负债	175,134,345,532.69	8.41	124,386,244,979.56	7.27	40.80	发行收益凭证及结构化票据规模增加

项目名称	本期期末数		上期期末数		本期期末金额	情况说明
	本期期末数	占总资产的比例(%)	上期期末数	占总资产的比例(%)	较上期期末变动比例(%)	
代理买卖证券款	518,683,328,861.42	24.91	362,448,643,767.97	21.19	43.11	经纪业务客户存款增加
代理承销证券款	-	-	1,063,310,199.28	0.06	不适用	未结算代理承销款减少
应交税费	6,154,386,554.63	0.30	3,647,776,768.07	0.21	68.72	应交企业所得税增加
预计负债	1,160,652,906.39	0.06	800,227,977.77	0.05	45.04	融券业务、未决诉讼及商业纠纷等事项
长期借款	9,450,649.64	-	306,402,008.56	0.02	-96.92	长期借款规模减少
递延所得税负债	214,792,891.26	0.01	361,730,844.90	0.02	-40.62	衍生金融工具公允价值变动
其他负债	14,918,322,696.45	0.72	7,190,459,273.75	0.42	107.47	应付股利增加

其他说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团资产总额为人民币 20,819.03 亿元，同比上年度末增加人民币 3,711.92 亿元、增长 21.70%；负债总额为人民币 17,560.80 亿元，同比上年度末增加人民币 3,441.36 亿元、增长 24.37%；归属于母公司股东的权益为人民币 3,199.30 亿元，同比上年度末增加人民币 268.21 亿元、增长 9.15%。

资产负债结构稳定。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产总额为人民币 15,632.20 亿元。其中，投资类的资产主要包括对金融资产的投资及对联营、合营公司的投资，合计为人民币 10,078.72 亿元，占比 64.47%；融出资金及买入返售金融资产为人民币 2,620.14 亿元，占比 16.76%；现金及银行结余为人民币 1,165.67 亿元，占比 7.46%；固定资产、在建工程、无形资产、投资性房地产及使用权资产合计为人民币 151.61 亿元，占比 0.97%；其他资产为人民币 1,616.06 亿元，占比 10.34%。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的负债总额为人民币 12,373.97 亿元。其中，卖出回购金融资产款为人民币 4,073.52 亿元，占比 32.92%；应付债券及长期借款为人民币 1,566.73 亿元，占比 12.66%；短期借款、拆入资金及应付短期融资款为人民币 1,304.10 亿元，占比 10.54%；交易性金融负债及衍生金融负债为人民币 2,408.24 亿元，占比 19.46%；其他负债合计金额为人民币 3,021.38 亿元，占比 24.42%。

资产负债率略有增加。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产负债率为 79.16%，较上年末增加 1.34 个百分点。

境外资产情况

资产规模

截至报告期末，本集团并表境外子公司资产总额人民币 4,906.62 亿元，占本集团总资产比例为 23.57%。

主要资产受限情况

截至报告期末，主要资产受限情况请详见财务报告附注五、1. 货币资金、8. 金融投资：交易性金融资产、9. 金融投资：其他债权投资、10. 金融投资：其他权益工具投资。

行业经营性信息分析

详见本节“报告期内公司所处行业情况”及“关于公司未来发展的讨论与分析”。

投资状况分析

对外股权投资总体分析

报告期内，公司为统筹资金使用对中信证券投资减资人民币 40 亿元，对中信金石减资人民币 9 亿元。

以公允价值计量的金融资产

报告期内，公司以公允价值计量的金融资产详见财务报告附注五、37. 金融工具计量基础分类表；证券投资、私募基金投资及衍生品投资情况详见财务报告附注五、4. 衍生金融工具，8. 金融投资：交易性金融资产，9. 金融投资：其他债权投资，10. 金融投资：其他权益工具投资。

主要控股公司分析

公司现有主要控股公司 8 家，基本情况如下：

单位：人民币万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中信证券山东	子公司	中国保监会批准的人身险和财产险（航意险及替代产品除外）；外币有价证券经纪业务；证券经纪（限山东省、河南省）；证券投资咨询（限山东省、河南省的证券投资顾问业务）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（限山东省、河南省）	249,380	5,901,397	986,490	241,849	92,628	68,318

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中信证券国际	子公司	控股、投资，其下设的子公司从事企业融资及资本市场、证券经纪、期货经纪、资产管理、自营业务、直接投资等业务	实收资本1,151,605万港元及27,669万美元	6,796,167万美元	408,854万美元	334,149万美元	113,113万美元	91,327万美元
中信金石	子公司	实业投资；投资咨询、管理	210,000	1,610,491	983,689	171,935	138,847	100,212
中信证券投资	子公司	金融产品投资、证券投资、股权投资	1,300,000	2,265,120	2,015,243	208,058	253,806	198,597
中信期货	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售	760,000	26,378,760	1,507,982	401,988	151,157	107,169
中信证券华南	子公司	证券业务；公募基金销售；证券公司为期货公司提供中间介绍业务	509,114	4,731,387	784,908	153,688	51,749	39,001
中信证券资管	子公司	证券资产管理业务（不含全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）	100,000	288,938	232,147	153,446	67,596	50,763
华夏基金	子公司	基金募集；基金销售；资产管理；从事特定客户资产管理业务；中国证监会核准的其他业务	23,800	2,224,630	1,509,496	962,577	327,243	239,563

注：中信证券国际财务数据系香港财务报告准则口径

证券分公司介绍

截至报告期末，本公司在中国大陆境内共设立了 39 家证券分公司，基本情况如下：

序号	分公司名称	负责人	营业地址	联系方式
1	北京分公司	田兵	北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼 1 层 101 内 01、02 室、2 层 201 内 01、02、03、05、06 室、3 层 301 内 01 室	010-86601366
2	上海分公司	朱正茂	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1568 号 3 层，8 层 06、07 单元，10 层 01-07 单元	021-61768697
3	湖北分公司	孙洪涛	武汉市江汉区建设大道 737 号广发银行大厦 1 栋 42 层第 1-4 号部分房屋、51 层	027-85355362
4	江苏分公司	唐乃军	南京市建邺区庐山路 168 号新地中心二期 10 层、1 层 B 区	025-83261298
5	上海自贸试验区分公司	张兵	中国（上海）自由贸易试验区台中南路 138 号 3 幢（东楼）4 层 413 室	021-20262008
6	深圳分公司	谭秀君	深圳市福田区福田街道中心三路 8 号中信证券大厦 12 楼、20 楼	0755-23916596
7	东北分公司	许鑫	辽宁省沈阳市和平区青年大街 286 号 30 层 01.02.03.05.06 单元	024-23972703
8	浙江分公司	解思源	浙江省杭州市上城区四季青街道迪凯银座 6 楼、22 楼、1703、1704、1901、1902、2303、2304 室	0571-85783714
9	江西分公司	涂雅晴	江西省南昌市红谷滩区绿茵路 129 号联发广场写字楼 44 层	0791-83970561
10	福建分公司	眭艳萍	福建省福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 1901、1902、1905A、1907、2005B、2006、2007 单元	0591-87905705
11	宁波分公司	何黎春	浙江省宁波市鄞州区甬江大道 168 号 4 幢 27、28 号 1-4、甬江大道 188 号 33-1、33-2、33-4	0574-87733217
12	温州分公司	全振东	浙江省温州市鹿城区车站大道 577 号财富中心 201 室（2-23 号）、702、703 室	0577-88107230
13	四川分公司	季向昆	四川省成都市高新区天府大道北段 1480 号拉·德方斯大厦西楼 1 层	028-63278899
14	陕西分公司	陈存喆	陕西省西安市高新区唐延路 11 号禾盛京广中心 1 幢 1 单元 19 层 02-03-04 号房	029-88601239
15	天津分公司	张宇	天津市河西区友谊路 23 号天津科技大厦一层 Y5、二层 201、七层	022-27786608
16	内蒙古分公司	樊雅琼	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区四纬路金泰丽湾 10 号综合体	0471-5982233
17	安徽分公司	杨大翠	中国（安徽）自由贸易试验区合肥市高新区望江西路 900 号中安创谷科技园一期 A1 楼 25 层 2501-2504 室及裙楼 1 层东南角	0551-65662889
18	山西分公司	刘盼盼	山西省太原市晋源区集阜路 1 号鸿昇时代金融广场东北角 1 号商铺	0351-6191889
19	湖南分公司	吴文芳	湖南省长沙市天心区城南路街道芙蓉中路二段 198 号新世纪大厦二楼	0731-85175379
20	河北分公司	李喆	河北省石家庄市桥西区裕华东路 60-1 号新华保险大厦 0-103-1 室、0-104 室、2-1503 室至 2-1512 室	0311-66188908

序号	分公司名称	负责人	营业地址	联系方式
21	重庆分公司	巩志磊	重庆市江北区江北城西大街5号负5-1、12-1-2	023-67518668
22	甘肃分公司	高凯丰	甘肃省兰州市城关区民主西路9号兰州SOHO大厦4层	0931-8631255
23	宁夏分公司	吴立刚	宁夏银川市金凤区尹家渠东侧、枕水路南侧悦海新天地16号(原B4号)综合商业楼301室	0951-5102568
24	吉林省分公司	刘明旭	吉林省长春市南关区人民大街8988号明珠广场C座一至二层C101三层C301、C302、C303和C304A号	0431-81970899
25	黑龙江分公司	吴迪	哈尔滨市道里区金江路1150号	0451-51176699
26	嘉兴分公司	吴静兰	浙江省嘉兴市经济技术开发区财富广场商办楼D110室1、3、4层，D111室，D113室3、4层	0573-82069341
27	金华分公司	厉强	浙江省金华市婺城区中山路331号海洋大厦1-4层	0579-82337102
28	绍兴分公司	徐健	浙江省绍兴市越城区灵芝街道解放大道177号102室、205室、206室、207室、208室	0575-88096598
29	台州分公司	林斌仙	浙江省台州市府中路188号开投商务大厦2001室、103室	0576-88896598
30	新疆分公司	吴彦梁	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)高新街217号盈科广场A座7层7006、7007、7010、7011、7012、7013、7015、7016、7017室	0991-5870063
31	苏州分公司	沈文豪	苏州工业园区苏雅路308号8楼	0512-67615858
32	深圳前海分公司	熊蔺莎	深圳市前海深港合作区南山街道前海大道前海嘉里商务中心T1写字楼803B、804室	0755-26029556
33	厦门分公司	李楠	厦门市思明区湖滨东路93号华润大厦A座第16层04、05、06单元	0592-6885548
34	青海分公司	杨俊华	青海省西宁市城西区文苑路1号晟世达金融中心2号楼6层东及1层17号商铺	0971-5222832
35	大连分公司	郑伟	辽宁省大连市沙河口区星海广场B2区6号13栋-1-1-4	0411-84992086
36	无锡分公司	阎珺	无锡市梁溪区人民中路139号无锡恒隆广场办公楼2座2906-2909A单元	0510-81800565
37	常州分公司	殷中华	常州市武进区湖塘镇延政中路5号-101、2101	0519-86565278
38	镇江分公司	高群	镇江市京口区正东路39号	0511-81983987
39	南通分公司	赵勇	江苏省南通市崇川区中南世纪城43幢102室、1903-1906室	0513-55089633

公司控制的结构化主体情况

详见财务报告附注七。

报表合并范围变更的说明

报告期内，纳入公司财务报表合并范围的结构化主体变更为2只，纳入公司财务报表合并范围的一级单位变更为16家，未取得和处置主要子公司。财务报表合并范围变更情况详见财务报告附注七、附注八、1。

公司所得税政策未发生变化

公司企业所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。企业所得税的计算缴纳按照国家税务总局公告〔2012〕57号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》的规定执行。公司及境内主要子公司适用的所得税税率为25%。香港及其他境外子公司按其税收居民身份所在地区适用的税率计缴税费。

关于公司未来发展的讨论与分析

行业格局和趋势

近年来，党中央、国务院对资本市场的重视程度持续提升，国家“十五五”规划纲要对资本市场高质量发展作出了重要部署，强调要提高资本市场制度的包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能，并积极发展股权、债券等直接融资，稳步发展期货、衍生品和资产证券化。监管明确要加快打造一流投资银行和投资机构，更好助推资本市场高质量发展。政策也高度重视巩固提升香港国际金融中心地位，香港业务的发展环境有望持续向好。随着资本市场进入以功能性为核心的高质量发展阶段，证券公司需摆脱同质化扩张，回归服务实体经济与居民财富管理的本源。在“专注主业、完善治理、错位发展”的政策导向下，行业将逐步形成多家综合性机构引领的新格局，头部券商需把握一流投资银行建设的机遇期，通过增强国内综合服务能力、深化国际化布局，打造新的增长曲线。在扶优限劣的监管思路下，优质券商资本约束或将适度放松，股权融资提速、中长期资金入市、资本市场制度型开放、公募基金高质量发展及客需衍生品稳步发展等新机遇出现，为证券公司专业能力发挥提供了更好的环境。

公司发展战略

公司以助力资本市场功能提升、服务经济高质量发展为使命，秉承“成为全球客户最为信赖的国内领先、国际一流的中国投资银行”愿景，一张蓝图绘到底。公司将以高质量发展为导向，持续提升以客户为中心的综合金融服务能力，全面强化境内外业务竞争力，加速推动国际化走深走实，打造一流投资银行和投资机构迈出更大的决定性步伐。

经营计划

2026年是“十五五”开局之年，“十五五”时期在公司发展进程中具有承前启后的重要地位，公司将在“十五五”时期开启第四个十年新征程。公司将切实提升经营质效，提升精益管理水平。坚持以客户为中心、与客户共成长的经营方针，进一步巩固国内市场全面领先地位。扎实做好金融“五篇大文章”，提升服务实体经济质效。坚定不移防范化解金融风险，以高水平金融安全保障高质量发展，全面强化风险管控与合规管理。深入贯彻金融“强核”工作要求，不断增强核心功能、提升核心竞争力，有序助力“星链”“磐石”工程建设。推进国际化战略走深走实，做大做强香港业务，积极拓宽全球网络建设，丰富海外市场的业务多样性。做好资产、负债、资本统筹，提升全球资金配置效率。以数智化转型支持高质量发展，提升全球清算运营能力。强化人才建设，支持公司战略推进。

资金需求、融资渠道和融资能力

公司各项业务有序推进，固定收益、证券金融等板块的稳健发展依托于充足的资金保障。截至报告期末，本集团境内外长短期借款、应付债券、应付短期融资款余额合计人民币2,593.63亿元。公司实行资金统一管理，持续提升资金总体配置效率并优化资产负债结构。紧密结合市场环境和业务需要，公司通过实施灵活、动态的融资策略，确保为各业务线提供充裕的流动性支持。

公司拥有多元化的融资渠道，在境内可通过发行公司债券、次级债券、金融债券、收益凭证及转融资、同业拆借、债券回购等方式进行债务融资。在境外公司还可以通过发行境外债券、中期票据、欧洲商业票据及银行贷款等方式融入外币资金，支持海外业务发展。根据市场环境和自身需求，公司亦可通过增发、配股及其他主管部门批准的方式进行股权融资。公司各融资渠道畅通，可及时融入充足资金，满足流动性管理需要。

可能面对的风险

当前外部环境仍然面临较大不确定性，地缘冲突呈现新热点频发态势，贸易摩擦的结构性升级与全球科技竞争加剧，可能导致国际资本流动波动性增大、部分区域需求收缩。国内经济仍面临有效需求不足、物价水平低位运行等挑战，重点领域风险如房地产行业深度调整等仍需持续关注，国内大循环畅通性有待进一步强化。但我国经济长期向好的基本面没有改变，宏观政策预计将保持连续性与稳定性，将为内需回升和科技突破提供支撑，促进经济回升向好。综合分析，经济韧性与政策空间仍构成发展的主导力量。伴随内外部环境演变，公司需关注跨境资本流动、大宗商品价格波动带来的市场风险，以及融资类业务信用风险的区域性、行业性分化。同时，科技产业创新、企业出海需求扩张、居民财富管理转型及绿色金融发展等领域蕴含重大机遇。公司应强化风险管控与业务创新的动态平衡，确保规模增长与核心竞争力提升的协同推进，稳步提升服务实体经济与居民财富管理的能力。

风险管理

概述

公司通过实施全面的风险管理机制和内部控制流程，对业务活动中的信用、市场、流动性、操作、合规、法律等各类风险进行监测、评估与管理，对子公司通过业务指导、运营支持、决策管理等不同模式进行垂直一体化风险管理。公司建立了完整有效的治理结构体系。公司股东会、董事会根据《公司法》《证券法》、公司《章程》履行职权，对公司的经营运作进行监督管理。董事会通过加强对内部控制有关工作的安排、完善公司的内部控制环境和内部控制结构，使内部控制与风险管理成为公司决策的必要环节。

公司建立了由首席风险官领导，风险管理部牵头，公司各部门/业务线、分支机构、子公司及全体员工共同参与的全面风险管理体系以及风险管理三道防线机制，并持续进行优化。2025年，公司严格落实各项监管新规要求，继续做好建章立制，对公司《全面风险管理制度》《风险偏好管理办法》等多项制度进行修订完善；加强子公司垂直风险管理举措，深化全球一体化风险管理能力，打造覆盖不同国家地区的全球管理体系，构建基于国际视角的全球信用评级序列，提升全球化风险决策支持的专业性与前瞻性；立足风险防控，加强前瞻性风险预判，加大风险排查和检查力度，以确保对风险的“早识别、早预警、早暴露、早处置”，为公司业务高质量发展提供有力保障。

公司近年来持续加大在合规风控方面信息技术的研究及投入，推进全球一体化的风险管理系统建设与优化，不断提升系统自研水平。加强内外部风险信息的搜集与整合工作，不断优化风险识别、计量、监控、预警和报告等功能，确保风险管理对境内外业务的有效覆盖，为高质量的风险管理工作提供有力支撑。

公司也在持续深化风险管理数字化建设。应用大数据组件，不断打磨和完善风险管理数据仓库，运用分布式、流式计算及中间件等技术组件，实现风险计量性能优化；依托公司的人工智能平台，稳步推进更多“AI+ 风险”多场景落地应用，进一步提升数字化风控能力和风险管理工作效能。

风险管理架构

公司已形成由董事会及其相关专门委员会、经营管理层下设专业委员会集体决策，内部控制部门与业务部门/业务线/子公司密切配合的三层次风险管理体系，从审议、决策、执行和监督等方面管理风险。在部门和业务线层面，确立了风险管理三道防线。

第一层：董事会

董事会对全面风险管理、并表管理的有效性承担最终责任。董事会风险管理委员会在董事会授权下，主要负责对公司的总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划，对需董事会审议批准的全面风险管理及并表管理相关制度、报告等进行审议并提出意见；董事会审计委员会负责监督全面风险管理和并表管理。

第二层：经营管理层

经营管理层对公司风险管理、并表管理的有效性承担主要责任，其职责包括：率先垂范，积极践行中国特色金融文化、行业文化及公司风险文化，拟定风险管理战略，制定风险管理制度、并表管理制度等，建立健全公司全面风险管理架构，制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告，建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系，建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制，以及风险管理的其他职责。

经营管理层下设各专业委员会，包括资产负债管理委员会、资本承诺委员会、风险管理委员会和产品委员会等，分别在公司董事会和经营管理层的授权范围内，负责相关管理工作。

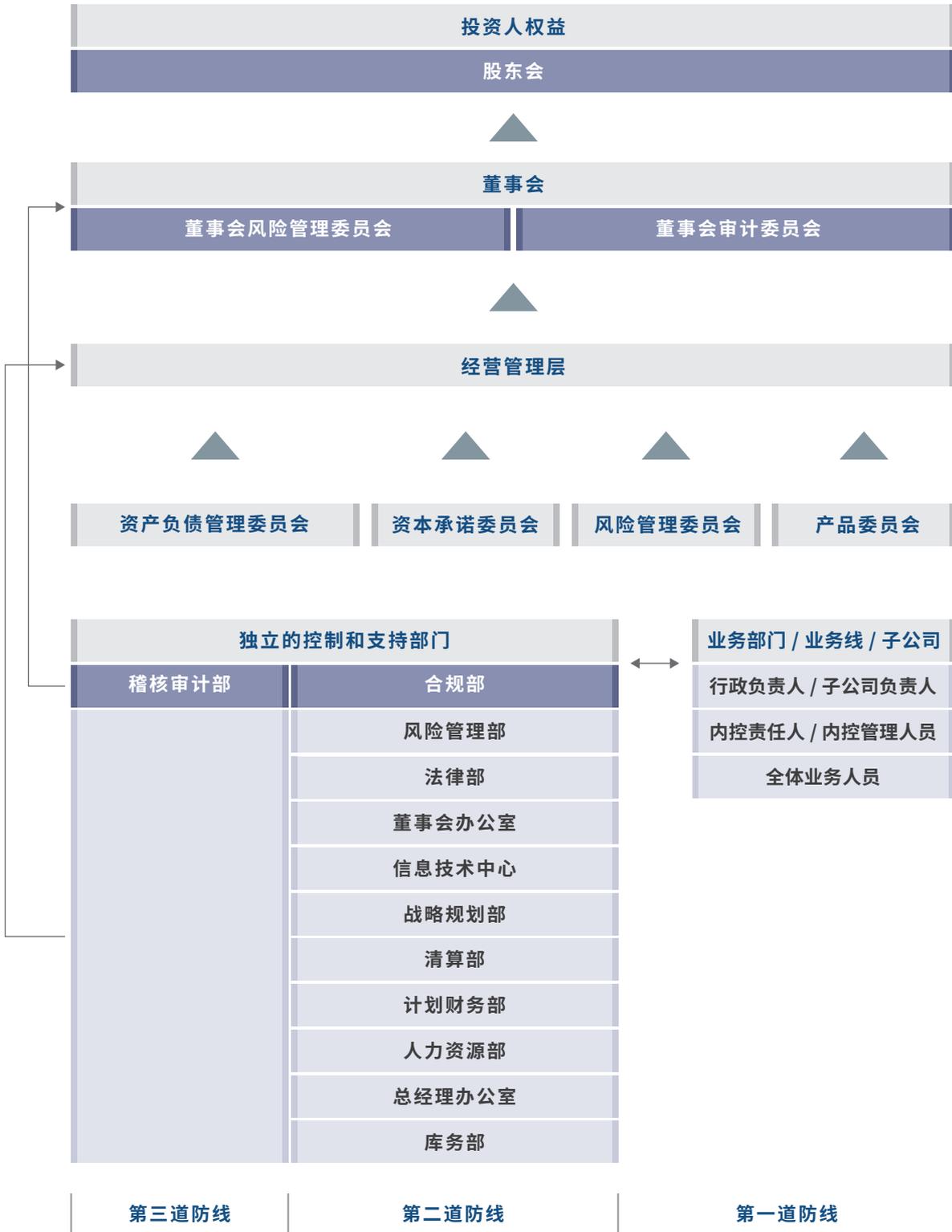
第三层：部门/业务线/子公司

公司的前台业务部门/业务线/子公司作为公司风险管理的第一道防线，承担风险管理的第一线责任，负责建立各项业务的业务管理制度与风险管理制度，对业务风险进行监控、评估、报告，并将业务风险控制在授权范围内。

公司风险管理部、合规部、法律部、董事会办公室等内部控制部门是公司风险管理的第二道防线，分别在各部门职责范围内行使相应的专业化风险管理职能。

公司稽核审计部是公司风险管理的第三道防线，全面负责内部稽核审计，计划并实施对公司各部门/业务线、子公司及分支机构的内部审计工作，监督内部控制制度的执行情况，防范各种道德风险和政策风险，协助公司对突发事件进行核查。

风险管理架构图



市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而导致的损失风险。持仓金融头寸来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓金融头寸的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。

公司建立了自上而下的风险限额管理体系，通过将公司整体的风险限额分配至各业务部门 / 业务线、内部控制部门监督执行、重大风险事项及时评估与报告等方式，确保公司整体市场风险水平管理在恰当的范围内。

业务开展过程中，前台业务部门 / 业务线作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险；风险管理部独立于业务部门 / 业务线对各业务风险进行全面的评估、监测和管理，进行汇报并对风险情况进行处理。

公司使用风险价值（VaR）作为衡量整体市场风险状况的主要指标，并通过一系列宏观和微观场景下的压力测试的方式对持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，并对比风险承受能力，衡量公司整体的市场风险状态是否在可接受范围内。

公司对业务部门 / 业务线设置了风险限额以控制市场风险暴露程度，进行每日监控、及时预警、及时处理。

公司对风险限额体系进行持续的完善，明确了统一的限额管理办法和分级授权机制，并根据授权机制调整公司整体、各业务部门 / 业务线、细分业务 / 策略等不同层面的风险限额指标体系管理方案。

对于境外资产及子公司资产，公司实行境内外一体化管理，针对外币资产，公司对汇率风险进行整体监控和管理，并通过调整外汇头寸、用外汇远期 / 期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

公司持续更新市场风险限额，丰富指标限额体系，推动风险计量方法研究与完善。本集团紧密跟踪市场和业务变化，及时掌握最新市场风险状况，与监管机构和股东保持良好的沟通，及时管理市场风险敞口。

信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而带来损失的风险。境内外债券类投资风险敞口情况如下：

债券类投资信用风险敞口（中国境内）

单位：人民币万元

投资评级	2025年12月31日	2024年12月31日
中国主权信用	9,760,613	10,928,540
AAA	20,071,174	19,387,453
AA	1,310,464	1,731,204
A	106,254	95,058
其他	25,270	111,933
敞口合计	31,273,775	32,254,187

注1：境内债券优先使用债项外评，若无债项评级，则以主体评级代替。其中，AAA~A指外部评级，AAA为最高评级；AA包含评级为AA+、AA和AA-的产品；A包含评级为A+、A和A-的产品；其他包含外部评级不在上述范围或没有外部评级的产品

注2：敞口合计数据与分项数据之和可能存在尾差，系四舍五入所致

债券类投资信用风险敞口（境外）

单位：人民币万元

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

注：AAA评级包含穆迪评级Aaa~Baa3、标普评级AAA~BBB-、惠誉评级AAA~BBB-以及境内评级AAA的产品；AA评级包含穆迪评级Ba1~B3、标普评级BB+~B-、惠誉评级BB+~B-以及境内评级AA+~AA-的产品；A评级包含穆迪评级Caa1~Caa3、标普评级CCC+~CCC-、惠誉评级CCC+~CCC-以及境内评级A+~A-的产品；其他包含外部评级不在上述范围或没有外部评级的产品。优先使用穆迪、标普或惠誉的债项或主体评级，若无境外评级机构评级，则使用境内评级机构评级

本集团对证券融资类业务保持严格的风险管理标准，并通过及时的盯市管理来管理信用风险敞口。

报告期末，本集团融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为299%；本集团约定购回式证券交易客户无负债；本集团自有资金出资的股票质押式回购业务平均履约保障比例为315%；本集团管理的资管产品股票质押式回购业务规模为人民币56.68亿元。

流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司库务部统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道；通过公司债、次级债、收益凭证等补充公司长期运营资金，使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

风险管理部独立地对公司未来一段时间内的资产负债情况进行每日监测与评估，通过计算压力场景下资金缺口等指标，来评估公司的资金支付能力，对流动性风险指标设置了预警阈值，就指标紧张情况向公司风险管理委员会和公司管理层以及相关部门进行风险警示，并组织各部门采取措施将指标恢复到安全水平。公司建立了流动性储备池制度，由库务部独立于业务部门管理，持有充足的高流动性资产以满足公司应急流动性需求。

2025年，市场流动性环境相对宽松，公司保持了对流动性风险的密切关注和日常管理，确保公司流动性维持良好状态。同时加强了对流动性监管指标的前瞻性管理，以确保流动性监管指标持续符合监管标准。

操作风险

操作风险是指由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。

报告期内，公司操作风险管理体系和各项管理工具持续有效运行，通过新产品新业务评估与回顾流程，识别、评估、缓释风险；通过业务流程、系统功能、规章制度等领域的优化，持续完善内控措施、防范风险；通过关键风险指标体系及时对日常运营中主要风险的变化趋势和关键控制措施的执行有效性进行监控、预警与分析；通过风险事件调查与整改、同业机构重大风险案例的分析与自查，及时发现和缓释风险；依托内部控制自我评价，对风险点进行全面梳理与识别，对内控流程设计完备性、执行有效性进行定期评估。通过开展形式多样的培训，提升员工操作风险防范意识与能力。通过内控职能部门间的归口管理与信息共享机制，对信息技术风险、员工行为、突发事件应急处理、采购与外包等专项风险领域进行协同管理。

税项减免

A 股股东

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

对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。

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

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

H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函[2011]348号）的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为 10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按 10% 税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。

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

根据《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81号）及《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2016]127号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H 股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

公司股东依据上述规定缴纳相关税项和 / 或享受税项减免。

公司治理、环境和社会

公司治理相关情况说明

公司治理概况

作为 A+H 上市公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》《证券法》及中国证监会相关规章制度的要求，持续完善法人治理结构，公司治理情况符合相关法律法规的规定，形成了股东会、董事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各层次在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。

报告期内，公司严格遵照《香港上市规则》附录 C1《企业管治守则》（以下简称《守则》），全面遵照《守则》中所有守则条文规定，同时达到了《守则》中所列明的大多数建议最佳常规条文的要求。

信息披露制度和内幕信息知情人登记管理制度的建立及执行情况

经董事会审议批准，公司制定并不时修订了公司《信息披露事务管理制度》《信息披露暂缓与豁免管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》，对制度的实施与监督、信息披露基本原则及责任、信息披露范围和内容、信息披露流程、信息披露暂缓与豁免审批及登记、信息披露差错及追责等进行规范，保障信息披露管理机制的有效运行。报告期内，公司严格按照制度要求履行信息披露义务。公司董事会认为，公司信息披露事务管理制度有效实施，从而确保公司信息披露的及时性和公平性，以及信息披露内容的真实、准确、完整。

经董事会审议批准，公司制定并不时修订了公司《内幕信息知情人登记制度》，规定内幕信息，内幕信息知情人的范围，内幕信息知情人登记备案流程和内幕信息保密管理等内容。报告期内，公司能够根据制度要求，做好内幕信息管理以及内幕信息知情人登记工作，能够如实、完整记录内幕信息在公开前的报告、传递、编制、审核、披露等各环节所有内幕信息知情人名单，以及知情人知悉内幕信息的内容和时间等相关档案，供公司自查和相关监管机构查询，公司未发生违反制度的情形。

2025 年，上述各项制度得以有效实施，进一步规范了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事务管理水平和信息披露质量。

此外，公司还制定并不时修订了公司《未公开信息知情人登记制度》，确立了公司各部门 / 业务线未公开信息知情人信息报送机制和工作流程，明确了合规部与各部门 / 业务线未公开信息管理人员、各部门 / 业务线行政负责人、未公开信息知情人的主体责任。报告期内，公司严格执行制度，每季度开展公司未公开信息知情人登记工作，对公司各部门 / 业务线职责范围内、经营活动中的未公开信息知情人进行管理和登记备案。

董事及有关雇员的证券交易

根据境内监管要求，2008 年 3 月 13 日公司董事会批准制定了公司《董事、监事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理办法》并于 2025 年 12 月 30 日进行了最新修订（现更名为公司《董事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理办法》，以下简称《管理办法》），以规范公司董事和高级管理人员持有本公司股份及买卖本公司股份的行为。该办法与《香港上市规则》附录 C3《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（以下简称《标准守则》）中的强制性规定相比更加严格。经查询，公司所有董事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《管理办法》及《标准守则》的相关规定。公司董事及高级管理人员持有本公司股份情况请详见本节“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。

董事和高级管理人员的情况

现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期 起始日期	任期 终止日期	年初 持股数	年末 持股数	报告期内从公司获 得的税前应付薪酬 总额(人民币万元)	是否在公 司关联方 获取薪酬
张佑君	执行董事、董事长	男	60	2016.01.19	至届满	430	430	230.34	否
邹迎光	执行董事、总经理、执行委员	男	55	2024.11.06	至届满	-	-	146.44	否
张长义	执行董事	男	58	2025.12.19	至届满	-	-	-	否
李 艺	非执行董事	女	56	2025.12.19	至届满	-	-	-	否
梁 丹	非执行董事	男	46	2025.12.19	至届满	-	-	-	是
张学军	非执行董事	男	55	2025.12.19	至届满	-	-	-	是
付临芳	非执行董事	女	50	2022.04.13	至届满	-	-	-	是
赵先信	非执行董事	男	56	2022.04.13	至届满	-	-	-	是
吴勇高	非执行董事	男	50	2026.03.13	至届满	-	-	-	是
李 青	独立非执行董事	男	63	2021.06.29	至届满	-	-	31.00	否
史青春	独立非执行董事	男	52	2022.04.13	至届满	-	-	30.50	否
张健华	独立非执行董事	男	61	2022.12.30	至届满	-	-	31.00	否
刘 俏	独立非执行董事	男	55	2025.12.19	至届满	-	-	-	否
李兰冰	独立非执行董事	女	48	2025.12.19	至届满	-	-	-	否
施 亮	职工董事	男	41	2025.12.19	至届满	-	-	-	否
史本良	执行委员	男	51	2021.12.10	至届满	-	-	146.26	否
张 皓	财务负责人、执行委员	男	56	2017.10.31	至届满	-	-	146.26	否
朱烨辛	执行委员	男	42	2024.05.10	至届满	-	-	125.12	否
陈志明	执行委员	男	42	2025.05.09	至届满	-	-	85.59	否
王俊锋	董事会秘书	男	57	2020.07.30	至届满	-	-	135.21	否
李 罔	总司库	男	56	2017.10.24	至届满	-	-	147.22	否
仲 飞	合规总监	男	50	2024.11.12	至届满	-	-	121.34	否
杨海成	首席风险官	男	48	2024.08.28	至届满	-	-	147.22	否
于新利	首席信息官	男	52	2025.02.19	至届满	-	-	122.67	否
孙 毅	执行委员	男	54	2018.08.06	至届满	-	-	147.22	否

姓名	职务	性别	年龄	任期 起始日期	任期 终止日期	年初 持股数	年末 持股数	报告期内从公司获 得的税前应付薪酬 总额(人民币万元)	是否在公 司关联方 获取薪酬
薛继锐	执行委员	男	52	2017.10.24	至届满	-	-	147.22	否
杨冰	执行委员	男	53	2017.10.24	至届满	-	-	147.08	否
李勇进	执行委员	男	55	2017.09.07	至届满	-	-	147.22	否
李春波	执行委员	男	50	2017.11.17	至届满	-	-	194.05	否
高愈湘	高级管理层成员	男	57	2019.01.22	至届满	-	-	147.22	否
张麟	原非执行董事	男	60	2022.12.30	2025.12.19	-	-	-	否
王恕慧	原非执行董事	男	54	2020.06.23	2026.01.12	-	-	-	是
方兴	原首席信息官	男	57	2022.11.30	2025.02.19	-	-	22.55	否
合计	/	/	/	/	/	430	430	2,598.73	/

注1：上述人员有多个职务时，仅标注第一个职务的任期。连选连任的董事、高级管理人员，其任期起始日为其首次上任日

注2：公司董事、高级管理人员所持股份均为A股，包括公司首批股权激励计划第一步实施方案的激励股份、增发配售股份、配股股份及资本公积转增股份

注3：根据公司2021年第一次临时股东大会决议，公司自2021年8月起，每年支付独立非执行董事补助30万元（含税）；为参加董事会现场会议的独立非执行董事提供会议补助，标准为5,000元/人/次

注4：上表所列公司执行董事、职工董事及高级管理人员的税前应付报酬总额包括：基本年薪、效益年薪和保险福利，最终报酬正在确认过程中，其余部分待确认后先行披露

注5：于2025年12月19日获委任为公司董事的张长义先生、刘俏先生、李兰冰女士、施亮先生，报告期任期内未领取薪酬

董事和高级管理人员的主要工作经历

执行董事（3名）



张佑君

公司党委书记、执行董事、董事长。张先生于公司1995年成立时加入公司，于2016年1月19日获委任为公司执行董事、董事长。张先生亦任中信集团、中信股份及中信有限总经理助理，中信金控副董事长。张先生曾任公司襄理、副总经理、总经理、董事，长盛基金总经理，中信建投总经理、董事长，中信集团董事会办公室主任，中信证券国际、华夏基金董事长。张先生于1987年获中国人民大学经济学学士学位，1990年获中央财经大学经济学硕士学位。



邹迎光

公司党委副书记、执行董事、总经理、执行委员。邹先生于2017年加入公司，于2024年12月12日获委任为公司执行董事。邹先生亦任华夏基金董事长。邹先生曾任中信建投债券业务部总经理助理、固定收益部行政负责人、执行委员会委员，公司固定收益部行政负责人、执行委员、党委委员，中信建投党委委员、执行董事、执行委员会委员、财务负责人。邹先生于1994年获首都医科大学医学学士学位，2000年获中央财经大学经济学硕士学位，2012年获中欧国际工商学院工商管理硕士学位。



张长义

公司党委副书记、执行董事、工会主席。张先生于2018年加入公司，于2025年12月19日获委任为公司执行董事。张先生亦任金石泽信董事长。张先生曾在建设部教育司、办公厅及国务院办公厅工作，曾任公司监事会主席。张先生于1989年获西北建工学院工学学士学位，1999年获哈尔滨建筑大学工学硕士学位。

非执行董事（6名）



李 艺（曾用名李如意）

公司非执行董事。李女士于 2025 年 12 月 19 日获委任为公司非执行董事。李女士亦任中信集团、中信股份、中信有限和中信金控非执行董事。李女士曾任河南省安阳日报社编辑，河南省安阳市纪委副主任，中央纪委国家监委中国纪检监察学院北戴河校区教务处长，财政部巡视办处长、机关党委二级巡视员、干部教育中心副主任。李女士于 1992 年获河南大学文学学士学位。



梁 丹

公司非执行董事。梁先生于 2025 年 12 月 19 日获委任为公司非执行董事。梁先生亦任中信股份行政总监、中信集团办公厅（党委办公室）主任。梁先生曾任中央纪委第二纪检监察室副处长、监察部驻国家食品药品监督管理总局纪检组监察局综合室主任，中信置业党委副书记、副董事长、总经理，中信集团党群工作部主任。梁先生于 2001 年获北京工商大学工学学士学位，2011 年获西南财经大学经济学博士学位。



张学军

公司非执行董事。张先生于 2025 年 12 月 19 日获委任为公司非执行董事。张先生亦任中信集团财务管理部总经理、中信股份财务管理部总经理，并兼任中信国安实业集团有限公司监事会主席、中信缅甸（香港）控股有限公司董事。张先生曾任中信集团库务部总经理、财务部总经理，并曾在汇丰银行香港总部、伦敦金属交易所交流工作。张先生于 1992 年获安徽农学院农学学士学位，1999 年获中央财经大学经济学硕士学位。张先生获中国注册会计师、中国注册税务师、高级会计师资格。



付临芳

公司非执行董事。付女士于 2022 年 4 月 13 日获委任为公司非执行董事。付女士亦任中信集团战略与投资管理部副总经理、中信建设、中信华创置地董事。付女士曾任中信集团战略发展部总经理助理兼战投委秘书处处长，中信财务、中信兴业董事。付女士于 1997 年获天津商学院经济学学士学位，2000 年获南开大学管理学硕士学位，2006 年获英国巴斯大学工商管理硕士学位。



赵先信

公司非执行董事。赵先生于 2022 年 4 月 13 日获委任为公司非执行董事。赵先生亦任中信金控风险合规部总经理。赵先生曾任中国人民银行货币政策二司副司长、宏观审慎管理局副局长，中信集团风险合规部副总经理。赵先生于 1992 年获南京大学理学学士学位，1995 年获中国人民大学经济学硕士学位，2000 年获北京大学经济学博士学位。



吴勇高

公司非执行董事。吴先生于 2026 年 3 月 13 日获委任为公司非执行董事。吴先生亦任越秀资本党委副书记、副董事长、董事、总经理，广州越秀资本副董事长、总经理，越秀产业投资董事长、法定代表人，越秀金融国际董事、总经理，广州资产、越秀产业基金董事。吴先生曾任越秀集团财务部副总经理，越秀资本副总经理、财务总监、职工代表董事、董事会秘书，广州越秀资本副总经理、财务总监等职务。吴先生于 1998 年获同济大学经济学学士学位，2007 年获中山大学法律硕士学位。吴先生获中国注册会计师、中国注册税务师资格及中级会计师职称。

独立非执行董事（5名）



李青

公司独立非执行董事。李先生于2021年6月29日获委任为公司独立非执行董事。李先生亦任香港理工大学电子计算学系讲座教授兼系主任。李先生曾任香港城市大学助理教授、副教授和教授（终身），香港城市大学多媒体软件工程研究中心（MERC）的创始主任，曾设立珠海市香港城大研发孵化中心移动信息管理部并任经理，曾成立珠海市发思特软件技术有限公司并任总经理及董事长。李先生于1982年获湖南大学工学学士学位，1985年和1988年分别获美国南加州大学计算机科学硕士和博士学位。



史青春

公司独立非执行董事。史先生于2022年4月13日获委任为公司独立非执行董事。史先生亦任兰州大学管理学院副教授、《西部素质教育》杂志编委、黄河财险独立董事。史先生于2002年毕业于兰州商学院会计学专业，2006年获兰州大学管理学硕士学位，2011年获西安交通大学管理学博士学位。



张健华

公司独立非执行董事。张先生于2022年12月30日获委任为公司独立非执行董事。张先生为享受国务院政府特殊津贴专家，亦任清华大学五道口金融学院研究员、博士生导师、金融发展与监管科技研究中心主任，《清华金融评论》主编，首创证券、湖南三湘银行、中诚信托、建信养老、中国人寿集团独立董事，中国人民银行参事。张先生曾任中国人民银行研究局局长，北京农商银行党委副书记、董事、行长，华夏银行党委副书记、董事、行长等职务。张先生于1987年获清华大学工学学士学位，1989年毕业于中国人民银行总行金融研究所研究生班，2003年获清华大学管理学博士学位。



刘 俏

公司独立非执行董事。刘先生于 2025 年 12 月 19 日获委任为公司独立非执行董事。刘先生亦任北京大学光华管理学院院长、教授，美的集团、光大银行独立董事，中国资本市场学会副会长兼市场微观结构专委会主任委员，国家“十四五”“十五五”国家发展规划专家委员会委员，国家统计局专家咨询委员会委员，民革中央经济研究中心委员，中证指数专家委员会主席。刘先生曾任香港大学经济金融学院助理教授、经济与工商管理学院副教授（终身），首创环保、招商银行独立董事，麦肯锡公司亚太公司金融与战略咨询中心咨询顾问。刘先生于 1991 年获中国人民大学理学学士学位，1994 年获中国人民银行研究生部经济学硕士学位，2000 年获加州大学洛杉矶分校经济学博士学位。



李兰冰

公司独立非执行董事。李女士于 2025 年 12 月 19 日获委任为公司独立非执行董事。李女士亦任南开大学战略发展部部长、经济与社会发展研究院研究员，中国区域科学协会常务理事，中国区域经济学会常务理事，中国数量经济学会常务理事，天津国恒投资控股有限公司外部董事。李女士曾任南开大学经济学院城市与区域经济研究所研究员、经济与社会发展研究院副院长，天津津智国有资本投资运营有限公司、天津市河北区城市建设发展集团有限公司、天津市河北区产业发展集团有限公司外部董事。李女士分别于 2000 年、2003 年、2006 年获南开大学经济学学士学位、硕士学位、博士学位。

职工董事（1 名）



施 亮

公司职工董事、固定收益部 B 角。施先生于 2019 年加入公司，于 2025 年 12 月 19 日获委任为公司职工董事。施先生曾任中信建投固定收益部投资顾问业务负责人、公司固定收益部产品主管、中信证券国际固定收益部负责人。施先生于 2007 年获上海大学理学学士学位，2008 年获爱丁堡大学理学硕士学位。

高级管理人员（16名）

邹迎光（简历请参见执行董事中所列）



史本良

公司党委委员、执行委员、财富管理委员会主任、战略客户部行政负责人。史先生于2000年加入公司，曾任公司计划财务部行政负责人、财务负责人，中信证券国际、CLSA B.V. 董事。史先生亦任中信里昂证券、华夏基金、中信证券山东、中信证券华南董事，金通证券执行董事、总经理、法定代表人，四川星钧产业投资董事长，中国证券业协会第八届证券经纪业务专业委员会副主任委员，中国金融会计学会副会长，深圳市财富管理协会理事会副会长。史先生于1997年获上海财经大学经济学学士学位，2000年获南开大学经济学硕士学位。



张皓

公司党委委员、财务负责人、执行委员。张先生于1997年加入公司，曾任公司上海分公司总经理、首席营销总监，中信期货党委书记、董事长。张先生现亦任中信证券资管董事、中国证券业协会第八届人才发展专业委员会副主任委员、中国金融期货交易所风险委员会委员。张先生于2001年获“中央企业青年岗位能手”称号。张先生于1991年获上海交通大学工学学士学位，2001年获上海交通大学工商管理硕士学位。



朱烨辛

公司党委委员、执行委员、研究部行政负责人。朱先生于2008年加入公司，曾任投资银行管理委员会（以下简称投行委）委员，投资银行党委委员，战略规划部行政负责人。朱先生现亦任中信证券国际、CLSA B.V. 董事，上交所第六届理事会战略发展委员会委员，中国资本市场学会第一届国际市场与对外开放专业委员会委员。朱先生于2005年获上海交通大学工学学士学位，2008年获上海交通大学管理学硕士学位。



陈志明

公司党委委员、执行委员、固定收益部行政负责人。陈先生曾在中信建投、国融证券任职，于2017年加入公司，曾任固定收益部交易主管、B角。陈先生亦任中信期货、中信证券国际、CLSA B.V. 董事。陈先生于2006年获东北财经大学管理学学士学位，2008年获东北财经大学管理学硕士学位。



王俊锋

公司董事会秘书、纪委副书记、党群工作部主任、总经理办公室行政负责人。王先生于1999年加入公司，曾任中国人民银行总行干部，公司经纪业务管理部副总经理、总经理办公室业务协调主管。王先生现亦任中信证券资管董事会秘书、中国上市公司协会第三届会员理事单位会员代表、中国证券业协会第八届声誉与品牌维护专业委员会副主任委员。王先生于1990年获郑州大学经济学学士学位，1997年获中国人民银行总行金融研究所（现清华大学五道口金融学院）经济学硕士学位。



李 强

公司总司库、库务部行政负责人。李先生于1996年加入公司，曾任公司证券金融业务线行政负责人、财务负责人，中信证券国际董事。李先生现亦任中信证券资管财务负责人，中信期货党委书记，卓著健康集团有限公司（原 CLSA Premium Limited）非执行董事。李先生于1992年获对外经济贸易大学经济学学士学位，2000年获清华大学工商管理硕士学位。



仲 飞

公司合规总监。仲先生于2000年加入公司，曾任公司计划财务部联席负责人，中信里昂库务部负责人、CFO，中信期货监事，公司稽核审计部行政负责人。仲先生现亦任金通证券、中信证券资管合规总监。仲先生于1998年获对外经济贸易大学经济学学士学位，2011年获香港中文大学工商管理硕士学位。仲先生于2001年获中国注册会计师资格。



杨海成

公司首席风险官、风险管理部行政负责人。杨先生于 2006 年加入公司，曾任公司股权衍生品业务线 B 角、证券金融业务线 B 角。杨先生现亦任金通证券、中信证券资管首席风险官，中国证券业协会第八届风险管理专业委员会副主任委员，上交所第六届理事会风险管理委员会委员，中国资本市场学会第一届市场稳定与风险防控专业委员会委员。杨先生于 2000 年获北京大学理学学士学位，2005 年获中国科学院研究生院理学博士学位。



于新利

公司首席信息官、信息技术中心行政负责人。于先生于 1999 年加入公司，曾任公司经纪业务发展与管理委员会（后更名为财富管理委员会）运营管理部负责人、市场研究部负责人，研究部行政负责人。于先生亦任证通股份董事，中信证券信息与量化服务（深圳）有限责任公司董事、法定代表人，中信证券华南、中信证券资管首席信息官。于先生于 1996 年获北京航空航天大学工学学士学位，2011 年获中国科学院研究生院工程硕士学位，2017 年获清华大学高级管理人员工商管理硕士学位。



孙毅

公司执行委员、投资银行党委书记、投行委主任。孙先生于 1998 年加入公司，曾任公司投资银行部副总经理，中信证券国际董事总经理，公司投行委运营部负责人、资本市场部负责人、交通行业组负责人，华夏基金副总经理兼华夏资本总经理，公司投行委委员兼金融与科技行业组负责人、并购业务线负责人，投行委副主任、联席主任。孙先生现亦任中信证券（香港）、中信里昂证券董事，中国证券业协会第八届投资银行专业委员会副主任委员，中国资本市场学会第一届创新发展专业委员会委员，北交所第二届证券发行承销自律委员会委员。孙先生于 1993 年获江西财经大学经济学学士学位，1996 年获厦门大学经济学硕士学位。



薛继锐

公司执行委员。薛先生于 2000 年加入公司，曾任公司股权衍生品业务线行政负责人、证券金融业务线行政负责人、权益投资部行政负责人。薛先生现亦任华夏基金董事。薛先生于 1997 年获中国人民大学经济学学士学位，2000 年获中国人民大学经济学硕士学位，2006 年获中国人民大学经济学博士学位。



杨 冰

公司执行委员。杨先生于 1999 年加入公司，曾任公司资产管理业务行政负责人、华夏基金董事。杨先生现亦任中信证券资管党委书记、董事长，中国证券业协会第八届证券公司子公司专业委员会副主任委员，中国证券投资基金业协会理事，北京资产管理协会理事。杨先生于 1993 年获南昌大学工学学士学位，1999 年获南京大学经济学硕士学位。



李勇进

公司执行委员。李先生于 1998 年加入公司，曾任中信证券（浙江）及浙江分公司总经理，华夏基金董事，公司财富管理委员会主任，中信期货、中信证券山东、中信证券华南董事，金通证券执行董事、总经理，中信证券投服执行董事。李先生于 1992 年获东北财经大学经济学学士学位，2000 年获东北财经大学经济学硕士学位。



李春波

公司执行委员。李先生于 2001 年加入公司，曾任公司研究部行政负责人、股票销售交易部（后更名为机构股票业务部）行政负责人。李先生现亦任中信证券国际董事长及首席执行官，CLSA B.V.、中信里昂证券董事，第八届中国证券业协会国际业务专业委员会副主任委员。李先生于 1998 年获清华大学工学学士学位，2001 年获清华大学管理学硕士学位。



高愈湘

公司高级管理层成员，首席股权投资官。高先生于 2004 年加入公司，曾任公司投行委委员兼基础设施与房地产行业组负责人、投行委副主任兼基础设施与现代服务行业组负责人，新疆股权交易中心执行董事，中证国际、博纳影业董事。高先生亦任中信金石党总支部书记。高先生于 1990 年毕业于青岛广播电视大学财务会计专业，1995 年获北京大学经济学学士学位，2004 年获北京交通大学经济学博士学位。高先生于 2006 年获高级经济师专业技术资格。

现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
张佑君	中信集团	总经理助理	2015.10.20	至今
	中信股份	总经理助理	2015.11.12	至今
	中信有限	总经理助理	2015.11.12	至今
	中信金控	董事	2022.03.16	至今
		副董事长	2023.05.30	至今
李 艺	中信集团	非执行董事	2022.11.23	至今
	中信股份	非执行董事	2022.11.30	至今
	中信有限	非执行董事	2022.11.23	至今
	中信金控	非执行董事	2024.11.07	至今
梁 丹	中信股份	行政总监	2025.10.16	至今
	中信集团	办公厅（党委办公室）主任	2023.10.19	至今
张学军	中信集团	财务管理部总经理	2024.09.19	至今
	中信股份	财务管理部总经理	2024.09.19	至今
张 麟	中信集团	非执行董事	2021.12.20	2025.12.24
	中信股份	非执行董事	2022.01.04	2025.12.24
	中信有限	非执行董事	2022.01.04	2025.12.24
	中信金控	董事	2022.03.16	2026.01.04
付临芳	中信集团	战略与投资管理部副总经理	2020.10.23	至今
赵先信	中信金控	风险合规部总经理	2022.03.23	至今
吴勇高	越秀资本	党委副书记	2025.07.25	至今
		副董事长、董事	2025.08.28	至今
		总经理	2025.08.11	至今
		董事会秘书	2016.08.25	2026.03.04
	广州越秀资本	副董事长、总经理	2025.08.11	至今
	越秀金融国际	董事	2024.10.09	至今
		总经理	2025.04.29	至今
王恕慧	越秀资本	董事长	2016.08.25	2026.01.09
	广州越秀资本	董事长	2016.10.18	2026.01.09

在股东单位任职情况的说明：公司董事和高级管理人员的其他任职请详见本节“董事和高级管理人员的主要工作经历”

在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
张学军	中信国安实业集团有限公司	监事会主席	2023.10.30	至今
	中信缅甸（香港）控股有限公司	董事	2024.06.06	至今
付临芳	中信建设	董事	2024.04.18	至今
	中信华创置地	董事	2026.02.11	至今
吴勇高	越秀产业投资	董事长、法定代表人	2026.01.14	至今
	广州资产	董事	2025.02.24	至今
	越秀产业基金	董事	2015.12.01	至今
王恕慧	越秀产业投资	董事长	2019.02.26	2026.01.09
	越秀产业基金	董事	2019.05.10	2026.01.08
		董事长	2019.05.10	2025.01.22
	越秀保险（控股）有限公司	董事	2025.09.26	2026.01.09
李青	香港理工大学电子计算学系	讲座教授兼系主任	2018.12.01	至今
史青春	兰州大学管理学院	副教授	2016.05.31	至今
	《西部素质教育》	编委	2024.06.30	至今
	黄河财险	独立董事	2025.07.11	至今
张健华	清华大学五道口金融学院	研究员、博士生导师、金融发展与 监管科技研究中心主任	2022.03.01	至今
	《清华金融评论》	主编	2022.08.01	至今
	首创证券	独立董事	2023.09.15	至今
	湖南三湘银行	独立董事	2023.11.02	至今
	中诚信托	独立董事	2022.10.31	至今
	建信养老	独立董事	2024.04.17	至今
	中国人寿集团	独立董事	2025.12.17	至今
	中国人民银行	参事	2024.08.01	至今
刘俏	北京大学	光华管理学院院长、教授	2017.01.13	至今
	美的集团	独立董事	2024.07.02	至今
	光大银行	独立董事	2026.01.06	至今
	招商银行	独立董事	2018.11.30	2025.12.30

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
李兰冰	南开大学	战略发展部部长、经济与社会发展研究院研究员	2023.10.16	至今
	天津国恒投资控股有限公司	外部董事	2023.12.25	至今
李 罔	卓著健康集团有限公司	董事	2018.05.21	至今
方 兴	证通股份	董事	2022.07.15	2025.04.08
于新利	证通股份	董事	2025.04.08	至今
高愈湘	博纳影业	董事	2023.05.30	2025.01.21

在其他单位任职情况的说明：公司董事和高级管理人员的其他任职请详见本节“董事和高级管理人员的主要工作经历”

董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事会薪酬与考核委员会负责就公司董事及高级管理人员的全体薪酬及架构，及就设立正规而具透明的程序制定薪酬政策，向董事会提出建议。董事会决定高级管理人员的报酬和奖惩事项，股东会决定董事的报酬事项。公司将根据相关监管要求，结合公司实际情况，持续完善绩效、薪酬等管理制度。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	薪酬与考核委员会一致预审议通过董事、高级管理人员年度报酬。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	严格按照公司《薪酬管理制度》执行，与岗位和绩效挂钩。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本节“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。独立非执行董事补助按年计算，按月计提，每年分两次发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	人民币 2,598.73 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司独立非执行董事参照同行业标准领取津贴，其他非执行董事未在公司领取报酬，执行董事及高级管理人员年薪根据公司薪酬制度、公司整体业绩情况及个人年度考核结果，综合考虑市场因素确定。完成情况详见本节“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司已建立并实施薪酬递延支付机制，董事及高级管理人员的绩效年薪中不低于40%的部分予以递延发放，递延期限不少于3年，递延奖金的支付自授予年度次年起，按等分原则确定。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内无相关情况

公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
方 兴	原首席信息官	离任	工作调动
于新利	首席信息官	聘任	董事会聘任
陈志明	执行委员	聘任	董事会聘任
张 麟	原非执行董事	离任	工作调动
张长义	执行董事	选举	股东会选举
李 艺	非执行董事	选举	股东会选举
梁 丹	非执行董事	选举	股东会选举
张学军	非执行董事	选举	股东会选举
刘 俏	独立非执行董事	选举	股东会选举
李兰冰	独立非执行董事	选举	股东会选举
施 亮	职工董事	选举	职工代表大会选举
孙 毅	执行委员	聘任	董事会聘任
王恕慧	原非执行董事	离任	工作变动
吴勇高	非执行董事	选举	股东会选举

2025年2月19日，经公司第八届董事会第三十一次会议聘任，于新利先生任公司首席信息官；因工作调动，方兴先生不再任公司首席信息官。

2025年5月9日，经公司第八届董事会第三十四次会议聘任，陈志明先生任公司经营管理委员会执行委员。

2025年12月19日，经公司2025年第一次临时股东大会选举，张长义先生任公司执行董事，李艺女士、梁丹先生、张学军先生任公司非执行董事，刘俏先生、李兰冰女士任公司独立非执行董事；张麟先生因工作调动，于同日不再担任公司非执行董事；经公司第四届职工代表大会第五次全体会议选举，施亮先生于同日任公司职工董事。

2025年12月30日，经公司第八届董事会第四十二次会议聘任，公司高级管理层成员孙毅先生任公司经营管理委员会执行委员。

2026年1月12日，王恕慧先生因工作变动，向公司董事会辞去非执行董事等职务，辞任自辞职报告送达公司董事会时生效。

2026年3月13日，经公司2026年第一次临时股东会选举，吴勇高先生任公司非执行董事。

其他

董事服务合约

公司与董事会全体董事签署了《董事服务合同》，就董事的聘用、任期、职责、报酬及费用、不与竞争、保密责任、聘用终止、违约及仲裁等内容进行了约定。董事的任期自股东会选举通过之日起至董事会任期届满之日止，公司股票上市地监管机构对独立非执行董事任期另有规定的从其规定。

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

董事在与公司构成竞争的业务中所占的权益

公司董事在与公司构成竞争的业务中不持有任何权益。

董事在重大合约中的权益

公司或公司的子公司均未订立任何令公司董事于报告期内直接或间接享有重大权益的重要合约。

董事履行职责情况

董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	参加董事会情况			是否连续两次未亲自参加会议	参加股东会情况
				以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数		出席股东会的次数
张佑君	否	12	12	7	-	-	否	4
邹迎光	否	12	12	7	-	-	否	4
张长义	否	2	2	2	-	-	否	1
李 艺	否	2	2	2	-	-	否	1
梁 丹	否	2	2	2	-	-	否	1
张学军	否	2	2	2	-	-	否	1
付临芳	否	12	12	7	-	-	否	4
赵先信	否	12	12	7	-	-	否	4
吴勇高	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
李 青	是	12	12	7	-	-	否	4
史青春	是	12	12	7	-	-	否	4
张健华	是	12	12	7	-	-	否	4
刘 俏	是	2	2	2	-	-	否	1
李兰冰	是	2	2	2	-	-	否	1
施 亮	否	2	2	2	-	-	否	-
张 麟	否	10	10	5	-	-	否	4
王恕慧	否	12	12	7	-	-	否	4

注 1：上表所列出席股东会的次数包含类别股东会，其中，张长义先生、李艺女士、梁丹先生、张学军先生、刘俏先生、李兰冰女士作为董事候选人于报告期内参加 1 次股东会，上表所列其他参会次数均为报告期内董事在任期间的参会次数

注 2：吴勇高先生于报告期后出任公司非执行董事并开始履职，报告期内参会情况不适用

年内召开董事会会议次数	12
其中：现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	-

其他

董事会的组成

公司严格按照公司《章程》的规定选举和变更董事，董事人数和人员构成符合法律、法规的要求。公司董事会亦不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决程序合法有效；公司独立非执行董事能够独立及客观地维护中小股东权益，在履职过程中充分发挥参与决策、监督制衡及专业咨询作用。

公司遵循董事会多元化政策，持续提升董事会多元化水平，为董事会决策提供多元化的观点和视角。公司董事候选人的甄选基于多个多元化指标，包括但不限于性别、年龄、文化、教育背景、行业经验、技术能力、专业资格及技能、知识、服务年限及其他相关因素。报告期内，公司完成董事会成员增补，女性董事增至 3 名，占公司董事总数的比例提升至 20%，充分体现了性别多元化格局；增补 1 名职工董事，其作为职工代表在参与公司治理决策过程中充分发声，能够有效保障职工权益；独立非执行董事增至 5 名，占公司董事总数的 33%，新增补两位独立非执行董事具有深厚的区域经济与公司金融专业背景，能够为公司治理决策提供多样化的专业意见，进一步提高了独立非执行董事的履职效能。截至目前，公司第八届董事会成员 15 名，其中，3 名执行董事（张佑君先生、邹迎光先生、张长义先生），6 名非执行董事（李艺女士、梁丹先生、张学军先生、付临芳女士、赵先信先生、吴勇高先生），5 名独立非执行董事（李青先生、史青春先生、张健华先生、刘俏先生、李兰冰女士），1 名职工董事（施亮先生）。张佑君先生为公司董事长。

非职工董事（包括执行董事、非执行董事、独立非执行董事）由股东会选举产生，职工董事由职工代表大会选举产生，董事会每届任期三年，于股东会选举新一届董事会成员之日起正式任职。董事任期届满可连选连任，独立非执行董事与其他董事任期相同，但是连任不得超过六年。根据中国证监会《上市公司独立董事管理办法》及《香港上市规则》第 3.13 条的有关规定，公司已收到每名独立非执行董事就其独立性所做出的自查报告及年度书面确认，基于该项自查与确认及董事会掌握的相关资料，公司继续确认其独立身份。

公司根据 2011 年第五次临时股东大会的授权，每年度均为董事和高级管理人员购买责任险，为公司董事和高级管理人员履职过程中可能产生的赔偿责任提供保障，促进公司董事和高级管理人员充分履行职责。

董事会的职责

董事会是公司的决策机构，对股东会负责。董事会主要负责本集团整体的长远决策，以及企业管治、发展战略、风险管理、财务经营等方面的决策。董事会亦负责检讨及批准公司主要财务投资决策及业务战略等方案。

依照公司《章程》，董事会主要行使下列职权：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；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；根据法律法规或上市地证券交易所上市规则规定，或在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联/连交易、对外捐赠等事项；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，

决定聘任或者解聘公司执行委员、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；树立与本公司相适应的风险管理理念，全面推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，以及合规管理、全面风险管理、并表管理等基本制度；审议批准公司风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告、并表管理情况；听取合规总监、首席风险官的工作报告；审议批准年度合规报告；评估合规管理有效性，敦促解决合规管理中存在的问题；审议信息技术管理目标，对信息技术管理的有效性承担责任；审议公司有关薪酬制度；法律、行政法规、部门规章、行业自律规则、公司章程或者股东会授予的其他职权。公司董事会对合规管理、全面风险管理、并表管理和内部控制体系的有效性承担最终责任。

经营管理层的职责

公司经营管理层负责具体实施董事会通过的发展战略及政策，并负责本集团的日常运营管理。公司设经营管理委员会，为公司最高经营管理机构，依照公司《章程》，行使下列职权：贯彻执行董事会确定的公司经营方针，决定公司经营管理中重大事项；拟订并贯彻执行公司财务预算方案；拟订公司财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；拟订公司注册资本变更方案及发行债券方案；拟订公司的合并、分立、变更、解散方案；拟订公司经营计划及投资、融资、资产处置方案，并按权限报董事会批准；拟定风险管理战略，制定风险管理制度、并表管理制度等，并适时调整；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制；落实董事会确定的信息技术管理目标，对信息技术管理工作承担责任；拟订公司管理机构设置方案，建立健全公司全面风险管理架构；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系，制定和批准职工薪酬方案和奖惩方案；建立健全合规管理组织架构，遵守合规管理秩序，配备充足、适当的合规管理人员，并为其履行职责提供充分的人力、物力、财力、技术支持和保障；发现违法违规行为及时报告、整改，落实责任追究；董事会授予的其他职权。

报告期内，公司经营管理层切实履行职责，稳步推进经营管理工作。主要工作成效包括：扎实做好金融“五篇大文章”，有力有效服务实体经济；夯实经营质效，增强各业务核心竞争力；加快国际化发展，强化全球金融服务能力；坚持以客户为中心的理念，提升客户综合服务能力；加强人才培养，优化人才结构；推进数字化战略，夯实数字金融基础设施建设。

董事会对股东会决议的执行情况

2024年6月28日，公司2023年度股东大会审议通过了关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的议案。截至报告期末，该决议处于有效期内，决议项下发行的债务融资工具存续规模合计约人民币1,451.37亿元。

2025年6月27日，公司2024年度股东大会审议通过了2024年度利润分配方案，2024年度利润分配采用现金分红的方式，已于2025年8月25日派发完毕。

2025年12月19日，公司2025年第一次临时股东大会审议通过了2025年中期利润分配方案，2025年中期利润分配采用现金分红的方式，已于2026年2月9日派发完毕。

报告期内，公司董事会在企业管治方面的主要举措

公司企业管治及相关建议：面对2025年复杂的经济和市场环境，公司董事会及董事会专门委员会持续了解公司和市场情况及法规要求，促进公司进一步梳理内部管理流程，强化内部控制机制，建立健全风险管理体系。

董事及高级管理人员的发展：公司为董事、高级管理人员履职提供专业培训，并为其及时提供有关证券行业的相关资料及公司的发展动态，为其履职提供便利。

法律法规的合规管理：董事会依据监管部门修订的各项法律法规、规范性文件的规定和要求，并结合公司经营发展的需要，修订了公司《章程》、董事会专门委员会议事规则、公司信息披露相关制度、公司董事及高管相关制度、廉洁从业规定、关联交易管理办法等多项制度。

可持续发展管理：公司董事会全面监督公司可持续发展政策及规划的实施，下设的发展战略与 ESG 委员会，协助董事会监督管理公司可持续发展治理事宜，审议公司可持续发展管理方针、策略及目标，听取公司可持续发展工作情况汇报并提出指导意见，对可持续发展议题进行评估、排序及管理。根据上交所、香港联交所、财政部先后发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》《环境、社会及管治守则》《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，公司编制了《中信证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》。

企业文化建设：公司以中国特色金融文化为根本遵循，厚植中信文化理念，践行证券行业文化，广泛凝结员工共识，持之以恒推进企业文化建设。公司建立健全企业文化建设管理机制，定期召开企业文化建设工作小组会议，推动企业文化建设工作落地落实。公司制定科学系统的企业文化建设年度工作计划。2025 年，通过开展“红色基因城市行”专项行动、“践行中国特色金融文化 以奋斗之姿展现青春风采”演讲比赛、青年员工走进实体经济和帮扶单位等特色活动，推动广大员工将优秀文化内化于心、外化于行。

董事培训情况

董事培训是一项持续工作。所有新任董事均按其经验及背景安排初任培训，公司亦会向新任的董事提供各种相关的阅读材料，以加强其对本集团公司文化及营运的认识和了解。培训及阅读材料内容一般包括本集团架构、业务及管治常规等简介，以及宏观政策、中国证券业发展情况、投资银行业务等方面的介绍。

此外，每名董事加入董事会时均会收到操守指引等文件。报告期内，董事定期或不定期收到有关本集团业务营运情况的汇报资料，以及相关立法及监管环境的变动、最新发展情况的介绍等。此外，本公司亦鼓励所有董事参加相关培训课程，费用由本公司支付。所有董事均定期向本公司提供其培训记录。

报告期内，公司董事注重更新专业知识及技能，以适应公司发展的需求，人均参加履职相关专业培训时长超过 12 小时，具体采取的方式及内容如下：

姓名	职务	培训方式、内容
张佑君	执行董事、 董事长	2025 年 2 月，参加上交所 2025 年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025 年 11 月，参加中上协 2025 年度“上市公司违法违规典型案例”线上培训
邹迎光	执行董事	2025 年 2 月，参加上交所 2025 年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025 年 11 月，参加中上协 2025 年度“上市公司违法违规典型案例”线上培训
张长义	执行董事	2025 年 2 月，参加上交所 2025 年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025 年 7 月，参加《习近平经济文选》第一卷联学培训 2025 年 7 月，中管金融单位党务干部轮训班 2025 年 12 月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
李 艺	非执行董事	2025 年 11 月，参加财政部派出董事及基金高管培训班 2025 年 12 月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习

姓名	职务	培训方式、内容
梁丹	非执行董事	2025年1月，参加中央党校（国家行政学院）第56期中青年干部培训二班培训 2025年12月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
张学军	非执行董事	2025年12月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
付临芳	非执行董事	2025年2月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025年4月，参加中国浦东干部学院“厅局级干部深化金融体制改革专题研讨班”培训
赵先信	非执行董事	2025年2月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025年6月，参加深上协2025年深圳辖区上市公司董事、高管培训班
吴勇高	非执行董事	2026年1月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
李青	独立非执行董事	2025年2月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025年5月，参加上交所2025年第2期上市公司独立董事后续线上培训 2025年12月，参加嘉源律师事务所H股监管法规线上专项培训 2025年12月，参加中怡保险经纪有限公司、中国平安保险（集团）股份有限公司董责险线上专项培训
史青春	独立非执行董事	2025年2月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025年5月，参加上交所2025年第2期上市公司独立董事后续线上培训 2025年12月，参加嘉源律师事务所H股监管法规线上专项培训 2025年12月，参加中怡保险经纪有限公司、中国平安保险（集团）股份有限公司董责险线上专项培训
张健华	独立非执行董事	2025年2月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025年5月，参加上交所2025年第2期上市公司独立董事后续线上培训 2025年12月，参加嘉源律师事务所H股监管法规线上专项培训 2025年12月，参加中怡保险经纪有限公司、中国平安保险（集团）股份有限公司董责险线上专项培训
刘俏	独立非执行董事	2025年12月，参加上交所线上独立董事履职学习平台培训 2025年12月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
李兰冰	独立非执行董事	2025年12月，参加上交所线上独立董事履职学习平台培训 2025年12月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
施亮	职工董事	2025年12月，参加嘉源律师事务所关于董事相关责任及文件指引线上学习
张麟	原非执行董事	2025年2月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职线上培训 2025年6月，参加深上协2025年深圳辖区上市公司董事、高管培训班 2025年9月，参加中投公司“习近平经济思想”专题培训班 2025年11月，参加财政部2025年度派出董事高管培训班
王恕慧	原非执行董事	2025年1月，参加上交所2025年上市公司董事、监事和高管合规履职培训 2025年5月，参加广东上市公司协会组织的广东辖区上市公司并购重组培训交流

董事长

董事长是公司的法定代表人，负责管理董事会的运作，确保董事会以符合公司最佳利益的方式行事，确保董事会有效运作及履行应有职责，并就各项重要及适当事务进行讨论，确保董事获得准确、及时和清楚的数据。

独立非执行董事履职情况

定期报告相关工作

公司独立非执行董事作为审计委员会委员，于 2025 年 3 月 25 日、4 月 28 日、8 月 27 日、10 月 23 日分别预审了公司的定期报告，并于 2025 年 3 月 11 日、8 月 11 日、12 月 25 日分别召开了独立非执行董事 / 审计委员会与会计师事务所的见面会，听取并审议了 2024 年度初审结果的汇报、2025 中期审阅工作情况及 2025 年度审计计划。

审议关联 / 连交易事项

公司独立非执行董事专门会议，分别于 2025 年 3 月 14 日、4 月 28 日、8 月 27 日、11 月 18 日，审议通过了 2025 年度日常关联 / 持续性关连交易预计、2024 年度重大关联交易情况的专项审计报告、2025 年半年度日常关联 / 持续性关连交易执行情况、与中信集团续签日常关联 / 持续性关连交易框架协议。独立非执行董事作为关联交易控制委员会委员对上述事项同步进行了审议。

其他履职情况

公司独立非执行董事定期听取公司年度、半年度、季度财务及经营状况专项汇报，与管理层就经营策略、财务管控、风险防范等核心问题充分沟通，全程参与公司各期业绩发布会与投资者说明会，就 ESG 实践、绿色金融发展与公司风险体系建设等问题与中小投资者进行充分沟通，还与会计师事务所围绕融资类利差核算、公允价值变动确认、投资收益计量、信息科技审计、内部控制审计、人工智能应用及信息安全管理等关键事项开展专题交流，参与会计师事务所组织的“证券公司并表管理新规”专题研讨活动，通过实地调研、座谈访谈等方式全面掌握分公司管理运营情况，并在 2024 年度股东大会上完成独立董事述职报告，以切实行动助力公司规范治理与高质量发展。

独立非执行董事相关工作制度的建立健全情况及独立非执行董事履职情况

为完善公司的治理结构，促进规范运作，维护公司整体利益，保障全体股东特别是中小股东的合法权益，公司《独立董事工作制度》于 2008 年 7 月经公司第三届董事会第二十八次会议审议制定，分别于 2022 年 12 月、2023 年 12 月、2025 年 12 月经公司第七届董事会第四十八次会议、第八届董事会第十四次会议、第八届董事会第四十二次会议修订。该制度主要包括：独立董事的任职条件，独立董事的提名、选举和更换，独立董事的履职，独立董事的独立意见，为独立董事提供必要的条件，年度报告工作制度等内容。

公司独立非执行董事在任职期间，能够遵守法律、法规及公司《章程》的有关规定，有足够的时间和精力履行职责；作出独立判断时，不受公司主要股东和其他与公司存在利害关系的单位、个人的影响；尽力维护了公司及中小股东的利益。

公司独立非执行董事积极参加各次董事会及相关专门委员会会议。公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、关联交易控制委员会的成员中，分别按规定配备了独立非执行董事，委员会主席均由独立非执行董事担任，委员会主席能够按照相关议事规则召集会议。

董事会下设专门委员会情况

截至目前，公司董事会下设专门委员会成员情况如下：

专门委员会名称	成员姓名
发展战略与 ESG 委员会	张佑君（主席）、邹迎光、梁丹、吴勇高、李兰冰
审计委员会	史青春（主席）、张学军、李青、张健华、施亮
薪酬与考核委员会	张健华（主席）、李艺、史青春、刘俏、李兰冰
提名委员会	李青（主席）、张佑君、付临芳、张健华、刘俏
风险管理委员会	邹迎光（主席）、张长义、赵先信、吴勇高
关联交易控制委员会	刘俏（主席）、李青、史青春、李兰冰

发展战略与 ESG 委员会

公司董事会发展战略与 ESG 委员会的主要职责为：了解并掌握公司经营情况；了解、分析、掌握国际国内行业现状；了解并掌握国家相关政策；研究公司近期、中期、长期发展战略或其相关问题；对公司长期发展战略、重大投资、改革等重大决策提供咨询建议；对公司 ESG 治理进行研究并提供决策咨询建议，包括 ESG 治理愿景、目标、政策、ESG 风险及重大事宜等；对公司 ESG 治理事项进行监督，可通过制定指标及监控达标情况等方式评估气候相关风险和机遇，可就相关绩效指标纳入公司薪酬政策提出建议；对以上事项的实施进行检查、评价，并适时提出调整建议；法律法规、上市地证券监管部门、证券交易所的有关规定及董事会赋予的其他职责。

报告期内，发展战略与 ESG 委员会召开 4 次会议，全体委员均出席了会议，具体如下：

召开日期	会议内容
2025.03.25	审议通过：2024 年度可持续发展报告
2025.04.28	审议通过：关于股票销售交易部更名的预案
2025.09.10	审议通过：关于完善公司 ESG 相关政策的议案
2025.12.29	审议通过：关于修订公司《董事会发展战略与 ESG 委员会议事规则》的预案

审计委员会

公司董事会审计委员会的主要职责为：就外聘审计机构的聘任、续聘、解聘、辞任及更换向董事会提供建议、批准外聘审计机构的薪酬及聘用条款，及处理任何有关该审计机构辞任或解聘该审计机构的问题；按适用的标准检讨及监察外聘审计机构是否独立客观及审计程序是否有效；并于审计工作开始前先与审计机构讨论审计性质、范围及有关的申报责任；就外聘审计机构提供非审计服务制定政策并予以执行；审核公司的财务信息及其披露等。

报告期内，审计委员会共召开 9 次会议。审计委员会根据公司《董事会审计委员会议事规则》的规定召集会议、审议相关事项并进行决策，提升工作效率和科学决策的水平；审计委员会认真履行职责，按照公司规章制度积极参与年度财务报告的编制、审计及披露工作，维护审计的独立性，提高审计质量，维护公司及股东的整体利益。

审计委员会及其委员按照有关法律法规的要求，充分发挥了审查、监督作用，勤勉尽责地开展工作，为完善公司治理结构、提高审计工作质量发挥了重要作用。

审计委员会对公司的财务状况进行了审慎的核查并对公司编制的财务报表进行了审核，认为：公司财务体系运营稳健，财务状况良好。此外，公司董事会通过审计委员会，对公司在会计及财务汇报职能方面是否具备充足的资源、员工资历及经验，以及员工所接受的培训课程及有关预算亦作出检讨并感到满意。

审计委员会 2025 年主要工作成果包括：

- 审阅定期财务报告
- 审核内部稽核活动摘要并批准内部稽核年度计划
- 审阅内部稽核部门及外部审计师的主要稽核 / 审计结果，以及经营管理层对所提出稽核 / 审计建议的响应
- 检讨内部监控系统的效能以及会计与财务汇报功能的充足程度
- 审阅外部审计师的法定审核范围
- 审议外部审计师的审计费用及续聘事宜
- 检讨及监察外部审计师的独立性及其所提供的非审计服务
- 预审利润分配方案等

报告期内及延续至报告披露日，审计委员会召开 11 次会议，全体委员均出席了会议，具体如下：

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025.03.11	审议通过： 1. 公司 2024 年度稽核审计工作报告 2. 公司 2025 年度稽核审计工作计划 3. 毕马威关于公司 2024 年报初审结果的汇报	-	独立非执行董事就公司运营情况进行考察，了解了公司稽核审计工作的总体开展情况，并听取了公司 2024 年财务状况和经营成果汇报。
2025.03.25	审议通过： 1.2024 年年度报告 2.2024 年度利润分配方案 3.2024 年呆账核销资产情况报告 4.2024 年度外部审计机构履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责的报告 5. 内部控制审计报告 6.2024 年度内部控制评价报告 7.2024 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告 8. 毕马威关于公司 2024 年度审计工作总结 9.2024 年度董事会审计委员会履职情况报告	-	-

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025.04.28	审议通过： 1. 公司 2025 年第一季度报告 2. 关于公司 2024 年度专项检查报告的议案	-	-
2025.05.08	审议通过：关于续聘会计师事务所的预案	-	-
2025.08.11	审议通过： 1. 关于审议公司 2025 年中期审阅工作情况的议案 2. 关于公司会计政策变更的预案	建议重点关注公司对 AI 技术的应用情况。	独立非执行董事就公司运营情况进行考察，听取了公司 2025 年上半年财务状况和经营成果汇报，并了解了会计政策变更的政策依据和后续影响；独立非执行董事参与会计师事务所见面会，听取了 2025 年中期审阅工作情况的汇报；独立非执行董事与毕马威开展了“证券公司并表管理新规”专题交流活动。
2025.08.27	审议通过： 1. 2025 年半年度报告 2. 2025 年中期利润分配方案 3. 2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告	-	-
2025.10.23	审议通过： 1. 2025 年第三季度报告 2. 2025 年半年度专项检查报告	-	-
2025.12.25	审议通过：公司 2025 年度审计计划	建议在审计过程中增加对分支机构的交叉审计；建议关注数据资产入表的相关情况。	-
2025.12.29	审议通过：关于修订公司《董事会审计委员会议事规则》的预案	-	-
2026.03.12	审议通过： 1. 公司 2025 年度稽核审计工作报告 2. 公司 2026 年度稽核审计工作计划 3. 毕马威关于公司 2025 年报初审结果的汇报	-	审计委员会与独立非执行董事听取了公司 2025 年财务状况和经营成果汇报，与毕马威开展“券商数智发展关键趋势及 AI 建设概况”专题交流活动；独立非执行董事参与会计师事务所见面会，听取毕马威关于公司 2025 年报初审结果的汇报。

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2026.03.25	审议通过： <ol style="list-style-type: none"> 1.2025 年年度报告 2.2025 年度利润分配方案 3. 关于会计政策变更的预案 4.2025 年呆账核销资产情况报告 5.2025 年度外部审计机构履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责的报告 6. 内部控制审计报告 7.2025 年度内部控制评价报告 8.2025 年度合规报告 9.2025 年度廉洁从业管理情况报告 10.2025 年度全面风险管理报告 11.2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况专项报告 12.2025 年度稽核审计工作报告 13. 关于落实深证局 128 号通知相关要求的专项审计报告 14.2025 年度可持续发展报告 15. 毕马威关于公司 2025 年度审计工作总结 16. 关于公司内部审计负责人考核结果的议案 17.2025 年度审计委员会履职情况报告 	-	-

审计委员会全体委员均在会前认真审议会议文件，为履行职责做了充分的准备。会议议题讨论过程中，各位委员依托自身的专业背景、经验提出了中肯的建议，积极指导公司改进相关工作。

公司审计工作总体情况介绍：

毕马威对公司 2025 年度的审计工作主要分成预审和年终审计两个阶段进行，毕马威采取“整合审计”的审计方法，将财务报表审计和内部控制审计结合来完成审计。其中，在预审阶段，毕马威根据《中国注册会计师审计准则》《企业内部控制审计指引》及中国注册会计师协会《企业内部控制审计指引实施意见》的要求，开展内部控制审计工作，对企业层面和业务流程层面进行内部控制测试，同时，毕马威的 IT 审计人员也对公司所采用的主要计算机系统进行了了解和测试。在年终审计阶段，毕马威重点关注公司采用的主要会计政策的实施、重大会计判断和会计估计的应用，采用函证、检查、重新计算等细节测试和实质性分析程序等手段对财务报表科目进行审计。

为做好公司 2025 年年度财务报告审计工作、督促审计机构在商定的时间内出具相关报告，公司董事会审计委员会委托公司计划财务部与毕马威就审计工作计划、商誉减值、金融工具估值、融资类业务减值、合并范围的判断、审计进程、审计报告初稿和终稿定稿时间等事项，于审计期间进行了多次督促，并于 2025 年 12 月 25 日现场召开了公司第八届董事会审计委员会 2025 年第八次会议，一致审议通过公司 2025 年度审计计划。2026 年 3 月 26 日，毕马威如期向公司出具了无保留意见的审计报告。

此外，审计委员会对毕马威进行了年度评估，评估时主要考虑了中国境内、中国香港法律法规及相关的专业条文对外部审计师的要求，及外部审计师遵守该等法律法规及条文的情况和其报告期内的整体表现。审计委员会亦有责任监察毕马威的独立性，以确保其出具的报告能提供真正客观的意见。公司 2025 年财务报表审计开始之前，审计委员会已接获毕马威就其独立性及客观性的书面确认。除特别批准的项目外，毕马威不得提供其他非鉴证服务，以确保其审核时的判断及独立性不被削弱。公司董事会审计委员会认为，毕马威在公司 2025 年年度财务报表审计过程中认真尽责，以公允、客观的态度进行独立审计，顺利完成了年度审计工作。

2026 年 3 月 25 日，审计委员会审议通过了公司 2025 年度内部控制评价报告、内部控制审计报告，认为公司内控机制有效、运作情况良好，能够有效保障公司的健康发展。

薪酬与考核委员会

公司董事会薪酬与考核委员会的主要职责为：负责制定董事、高级管理人员的考核标准并进行考核，制定、审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，并就董事、高级管理人员的薪酬及法律、行政法规、中国证监会规定和公司《章程》规定的其他事项向董事会提出建议；制定并执行绩效评价体系、薪酬政策及奖惩激励措施。就公司董事及高级管理人员的全体薪酬及架构，及就设立正规而具透明的程序制定此等薪酬政策，向董事会提出建议；获董事会转授职责，制定全体执行董事及高级管理人员的特定薪酬待遇，包括非金钱利益、退休金权利及赔偿金额（包括丧失或终止职务或委任的赔偿），并就非执行董事的薪酬向董事会提出建议。薪酬与考核委员会应考虑金融及证券行业的特点、同类公司支付的薪酬、董事须付出的时间及董事职责、个人表现、公司内其他职位的雇佣条件及是否应该按表现厘定薪酬等。执行董事的薪酬结构中，应有大部分报酬与公司及个人表现挂钩等。

薪酬与考核委员会 2025 年主要工作成果包括：

- 审查公司董事及高级管理人员的履职情况，对其进行年度绩效考核
- 检讨董事、高级管理人员薪酬水平并向董事会提出建议
- 监督公司薪酬制度执行情况

报告期内，薪酬与考核委员会召开 2 次会议，全体委员均出席了会议，具体如下：

召开日期	会议内容
2025.03.26	审议通过： 1. 关于公司董事 2024 年度薪酬情况的预案 2. 关于公司高级管理人员 2024 年度薪酬情况的预案 3. 关于对公司合规负责人年度考核的预案 4. 关于审议公司董事会薪酬与考核委员会 2024 年度履职情况报告的议案
2025.12.29	审议通过：关于修订公司《董事会薪酬与考核委员会议事规则》的预案

报告期内，薪酬与考核委员会对公司薪酬制度的执行情况进行了监督，认为公司能够严格执行公司董事会制定的薪酬制度，公司 2025 年年度报告所披露的董事和高级管理人员的薪酬信息真实、准确、完整，符合中国证监会以及香港联交所的相关要求。

提名委员会

公司董事会提名委员会的主要职责为：负责拟定董事、高级管理人员的选择标准和程序，对董事、高级管理人员人选及其任职资格进行遴选、审核，并就提名或者任免董事、聘任或者解聘高级管理人员、法律法规及中国证监会规定和公司《章程》规定的其他事项向董事会提出建议；每年至少对董事会的架构、人数及组成（包括董事会成员的技能、知识、经验及多元化等方面）检讨一次，并协助董事会编制董事会技能表，并在必要时对董事会的变动提出建议以配合公司的策略；应当对董事的任职资格进行评估，发现不符合任职资格的，及时向董事会提出解任的建议等。

公司《董事会提名委员会议事规则》明确指出，提名委员会应以客观标准择优挑选董事候选人，实现董事会成员多元化，包括但不限于：

- 考虑董事候选人的性别、年龄、文化及教育背景、专业经验等综合因素
- 考虑公司的业务特点和未来发展需求等

提名委员会基于上述多元化原则确定并定期审阅甄选董事候选人的可计量目标，包括但不限于性别、年龄、文化背景、教育背景、专业经验、服务年限等。综合考虑公司业务及发展需求，提名委员会认为现任董事会在技能、经验、知识及独立性方面充分表现出多样化格局。于本报告披露日，公司有 15 名董事，董事会在多元化层面的组成概述如下：(1) 教育背景：拥有最高博士学位 7 名，拥有最高硕士学位 7 名；(2) 年龄：六十岁及以上 3 名，五十岁（含）至六十岁（不含）9 名，五十岁以下 3 名；(3) 性别：女性 3 名，男性 12 名；(4) 职位：执行董事 3 名，非执行董事 6 名，独立非执行董事 5 名，职工董事 1 名。

公司向提名委员会提供充足的资源以履行其职责。在履行其职责时，如需要，提名委员会可以寻求独立专业意见，费用由公司支付。

提名委员会 2025 年主要工作成果包括：

- 审查公司董事候选人、拟任高级管理人员任职条件

报告期内，提名委员会召开 4 次会议，全体委员均出席了会议，具体如下：

召开日期	会议内容
2025.02.18	审议通过：关于公司首席信息官变动的议案
2025.05.08	审议通过：关于增补公司经营管理委员会执行委员的预案
2025.11.24	审议通过：关于增补公司第八届董事会董事的预案
2025.12.29	审议通过： 1. 关于增补公司经营管理委员会执行委员的预案 2. 关于修订公司《董事会提名委员会议事规则》的预案

根据公司《章程》，董事候选人由董事会、或者单独或合并持有本公司有表决权股份总数的 1% 以上的股东提名。独立非执行董事的提名方式和程序按照法律法规、监管规定和相关独立非执行董事制度执行。董事候选人名单以提案的方式提请股东会决议。

所有董事候选人名单于呈交董事会前，须经提名委员会进行审查，并向董事会及股东提出建议。其中，提名委员会审阅候选人的个人简历，进行尽职调查，对该候选人的技能、知识、经验及多元化等作出评估。

报告期内，提名委员会以客观标准择优挑选董事候选人，实现董事会成员多元化，包括但不限于考虑董事候选人的性别、年龄、文化及教育背景、专业经验等综合因素；考虑公司的业务特点和未来发展需求等。

提名委员会广泛搜寻合格高级管理人员候选人，对人选进行审查并向董事会提供意见，提请董事会决定。提名委员会根据以下准则挑选及推荐高级管理人员候选人：

熟悉境内外证券业务，具有多年的证券、金融从业经历；对公司各项主营业务具有深刻的了解和独到的见地，并在某项主营业务方面取得了优异成绩；具备较强的战略分析能力、领导力、执行力和业务协同能力；具有国际化视野；符合中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定；有履行职责所必需的时间和精力；符合法律、行政法规和公司《章程》规定的其他条件。

风险管理委员会

公司董事会风险管理委员会的主要职责为：对需要董事会审议批准的公司风险管理战略进行审议并提出意见；对需董事会审议批准的全面风险管理及并表管理等基本制度进行审议并提出意见；对需董事会审议批准的公司风险偏好、风险容忍度和重大风险限额进行审议并提出意见等。

风险管理委员会 2025 年主要工作成果包括：

- 审议各项风险控制、合规管理、内控治理等方面的报告

报告期内，风险管理委员会召开 4 次会议，全体委员均出席了会议，具体如下：

召开日期	会议内容
2025.02.18	审议通过：关于修订公司《反洗钱管理规定》的议案
2025.03.25	审议通过： <ol style="list-style-type: none"> 1. 内部控制审计报告 2. 2024 年度内部控制评价报告 3. 2024 年度合规报告 4. 2024 年度合规管理有效性评估报告 5. 2024 年度反洗钱工作报告 6. 2024 年度廉洁从业管理情况报告 7. 关于修订公司诚信及廉洁从业相关制度的议案 8. 2024 年度全面风险管理报告 9. 2024 年度风险偏好管理报告 10. 2025 年度风险偏好陈述书 11. 关于审议公司 2024 年度信息技术相关定期报告的议案

召开日期	会议内容
2025.08.27	审议通过： 1.2025 年中期合规报告 2.2025 年中期全面风险管理报告 3.2025 年中期风险偏好管理报告 4. 关于修订公司《全面风险管理制度》的议案 5. 关于修订公司《风险偏好管理办法》的议案
2025.12.29	审议通过： 1. 关于修订公司《董事会风险管理委员会议事规则》的预案 2. 关于修订公司《廉洁从业规定》的预案

关联交易控制委员会

公司董事会关联交易控制委员会的主要职责为：制定、修改公司关联交易管理制度，并监督其实施；确认公司关联人名单，并及时向董事会和审计委员会报告；对关联交易的种类进行界定，并确定其审批程序和标准等内容；对公司拟与关联人进行的重大关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告审计委员会；负责审核关联交易的信息披露事项；法律法规、上市地证券监管部门、证券交易所的有关规定及董事会赋予的其他职责。

报告期内，关联交易控制委员会召开 6 次会议，全体委员均出席了会议，具体如下：

召开日期	会议内容
2025.03.14	审议通过：公司 2025 年日常关联 / 持续性关连交易预计
2025.04.28	审议通过：关于公司 2024 年度重大关联交易情况的专项审计报告
2025.08.27	审议通过：关于审议公司 2025 年上半年日常关联 / 持续性关连交易执行情况的议案
2025.11.18	审议通过：关于与中国中信集团有限公司续签日常关联 / 持续性关连交易框架协议的预案
2025.12.19	审议通过：关于选举公司董事会关联交易控制委员会主席的议案
2025.12.29	审议通过： 1. 关于修订公司《董事会关联交易控制委员会议事规则》的预案 2. 关于修订公司《关联交易管理办法》的预案

报告期末母公司和主要子公司的员工情况

员工情况

截至报告期末，本集团共有员工 26,823 人，其中本公司员工 15,644 人，构成情况如下：

员工数据

母公司在职工工的数量	15,644
主要子公司在职工工的数量	11,179
在职工工的数量合计	26,823
本集团需承担费用的离退休职工人数	867

性别划分



● 男性	13,764
● 女性	13,059

年龄划分



● 30岁以下	11,112
● 30岁-50岁	14,496
● 50岁及以上	1,215

地区划分



● 中国内地	24,721
● 港澳台地区	974
● 其他	1,128

专业构成



● 业务人员	21,102
● 信息技术人员	2,017
● 财务人员	519
● 行政人员	404
● 其他 (含清算、风控、法律、合规、监察、稽核等)	2,781

教育程度



● 博士	333
● 硕士	12,242
● 本科	13,567
● 大专及以下	681

薪酬政策

公司执行工资总额管理。员工薪酬福利由固定工资、年度绩效奖金、特殊奖励和保险福利构成。固定工资是员工年度基本收入，固定工资通过员工的岗位职级工资标准确定，岗位职级工资标准主要根据工作职责、承担责任、重要性、经营规模、同业水平等因素综合确定。为了平衡业务风险和财务目标，公司采取分享制的绩效奖金激励原则。

为打造公司核心竞争力，鼓励创新协作精神，保持核心人力资源的持续稳定，公司设立“董事长奖励基金”等特殊奖励。

公司和员工按照国家有关规定缴纳各项社会统筹保险、企业年金和住房公积金，有关社会统筹保险和住房公积金按照属地化原则进行管理。

为提高员工的医疗保障水平，在基本医疗保险的基础上，公司为员工建立商业补充医疗保险及意外险，保险费用由公司承担。

公司暂无认股期权计划。

培训计划

公司注重人才培养，围绕发展战略持续完善和优化人才培养体系，聚焦经营管理人才、青年人才、专业人才、国际化人才、数字金融人才及全体员工开展个性化、高质量的培训，不断提升员工综合素质，实现员工和企业的共同发展。

一是重视干部梯队建设，并坚持分类指导、分类培训。针对公司中层以上管理人员，通过组织培训班、轮训、系列讲座等方式，助力领导干部的政治素养及管理能力提升，针对后备干部系统设置了丰富的课程。为提升干部的综合素质和管理能力，推动干部轮岗交流。

二是重视青年员工培养，建立立体培训体系。公司进一步完善校招新员工培养方案，形成新员工五阶培养体系。此外，在北京、上海、深圳三地同步面向近五年校招入职青年员工开展文化交流活动，帮助青年员工树立正确的文化价值理念、建立严谨的合规风控意识，增强青年员工的归属感，为员工持续发展奠定基础。

三是立足于公司主营业务，开展各类专业人才培养。针对市场及销售人才，采取线上、线下等多元化模式开展业务知识、销售技能培训；针对投研人才，持续开展专业赋能训练营，帮助参训学员开阔专业视野、提升业务基本功。此外，为加强公司员工综合业务能力，通过举办综合业务讲座、业务面对面交流会等形式，帮助其掌握公司产品业务知识，学习公司优秀协同案例。

四是落实公司国际化战略，打造国际化人才培养体系。搭建国际化课程框架，面向全体员工推送线上与线下融合的国际化课程。建立公司国际化人才库，针对性制定专项培养方案，举办国际化人才专项培训班，训后配套开展外派轮岗、导师制课题研究等实践锻炼培养举措。同时，注重境内外深度融合，开展中信证券特色境内外双向交流。

五是赋能公司数字化转型，提升数字金融人才技能。公司构建了“高级专家-青年科技骨干-数字金融专业人才”三级自上而下、层级分明的立体化数字金融人才梯队，通过专项赋能培训、导师制课题研究等方式，开展金融科技人才培养，为公司数字化转型筑牢人才根基。此外，针对全体员工，公司不断丰富在岗培训体系，帮助员工与企业共同成长。通过举办各职级员工在岗培训、职级晋升培训、中信证券大讲堂、职场加油站工作技能讲座、从业资格后续教育等培训，帮助全体员工持续提升业务能力与工作技能。

证券经纪人情况

截至报告期末，中信证券国际下属公司经纪人 66 人，均纳入其前台管理体系，由香港证监会持牌负责人对证券经纪人的执业行为进行日常监督，明确了证券经纪人的组织体系、执业条件、授权范围和行为规范，建立了证券经纪人档案及查询体系。证券经纪人在取得香港证监会牌照后方可从事客户招揽和客户服务等活动，作为持牌人须遵守法律法规，接受内部合规管理、参加培训等。

利润分配或资本公积金转增预案

现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司重视对投资者的合理投资回报，制定持续、稳定的利润分配政策。公司现金股利政策目标为，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且满足公司正常经营的资金需求情况下，公司尽可能保证每年利润分配规模不低于当年实现的归属于母公司股东净利润的百分之二十。

公司利润分配的具体政策为：（一）公司采取现金、股票方式或者现金和股票相结合的方式进行利润分配，并在具备现金分红条件时，优先考虑现金分红的利润分配方式，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东会审议决定；（二）在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度分配一次利润，但公司根据盈利情况及资金需求情况进行中期分红，公司年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。公司在制定具体中期分红方案时需履行必要的公司治理程序；（三）如董事会在公司盈利的情况下未做出年度现金利润分配预案，公司应根据监管要求，在定期报告中披露原因；（四）如公司股东存在违规占用公司资金的情形，公司在进行利润分配时，将先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。公司应当披露现金分红政策制定及执行情况，具备条件而不进行现金分红的，应当充分披露原因。

公司在制定利润分配方案特别是现金分红方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整条件及其决策程序等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。股东会在审议董事会提交的利润分配方案特别是现金分红方案前，应当通过公开渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

在当年盈利且累计未分配利润为正，现金流满足公司正常经营和长期发展，且实施现金分红不会影响公司持续经营的情况下，公司可采取现金方式实施利润分配。公司应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素区分下列情形，执行差异化的现金分红政策：（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第（三）项规定处理。现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司每股收益、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，并在考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素的基础上，采取股票方式进行利润分配。以股票方式分配股利时，由股东会作出决议，并报中国证监会等有关主管机关批准。

公司利润分配政策的制定、修订均透明、合规，符合相关法律法规、规范性文件、交易所规则及公司《章程》的规定。分红标准和比例明确、清晰，决策程序和机制完备。

2025年6月27日，公司2024年度股东大会审议通过了2024年度利润分配方案，即：每10股派发现金红利人民币2.80元（含税），该方案已于2025年8月25日实施完毕。考虑到公司已派发2024年度中期现金红利每10股人民币2.40元（含税），连同本次现金红利分配，2024年全年现金红利为每10股人民币5.20元（含税），2024年年度现金分红总额（包括中期已分配的现金红利）为人民币7,706,684,351.08元（含税）。公司2024年合并报表归属于上市公司普通股股东的净利润为人民币20,898,120,428.65元，2024年年度现金分红总额占2024年合并报表归属于上市公司普通股股东净利润的36.88%。

2025年12月19日，公司2025年第一次临时股东大会审议通过了2025年中期利润分配方案，即每10股派发现金红利人民币2.90元（含税），该方案已于2026年2月9日实施完毕。上述分红符合中国证监会《上市公司监管指引第3号--上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号--规范运作》及公司《章程》的有关规定。

现金分红政策的专项说明

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

本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

单位：人民币元

每10股送红股数（股）	-
每10股派息数（元）（含税）	7.00
其中：2025年中期	2.90
2025年末期	4.10
每10股转增数（股）	-
现金分红金额（含税）	10,374,382,780.30
其中：2025年中期	4,297,958,580.41
2025年末期	6,076,424,199.89
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	29,036,764,239.18
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	35.73
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	-
合计分红金额（含税）	10,374,382,780.30
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	35.73

注：本报告期利润分配预案指2025年末期利润分配预案：每10股派发现金红利人民币4.10元（含税），该预案需经公司股东会审议，审议通过后两个月内派发2025年末期现金红利

最近三个会计年度现金分红情况

单位：人民币元

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	25,120,826,875.16
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	25,120,826,875.16
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	23,043,423,113.65
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	109.02
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	29,036,764,239.18
最近一个会计年度母公司报表年度未分配利润	61,353,242,575.05

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

公司曾于 2006 年实施了股权激励，请参见 2006 年 9 月 7 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上交所网站。

报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

报告期内，公司根据公司发展战略和高级管理人员的职责分工，制定明确的业绩目标并予以考核评价。除重点关注其各自分管工作领域的财务表现、市场影响力、年度重点工作完成情况、合规履职情况外，其绩效考核结果还与公司业绩紧密挂钩。

报告期内，公司各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，进一步完善了公司内部控制体系和风险控制机制，在董事会的指导下，面对市场与行业的不断变化，加快创新，优化业务结构，加强协作，全面落实公司国际化战略，取得了较好的经营业绩。

报告期内的内部控制制度建设及实施情况

董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。董事会审计委员会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、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，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

董事会审计委员会协助董事会独立地审查公司财务状况、内部监控制度的执行情况及效果，对公司内部审计工作结果进行审查和监督。有关检讨概无发现重大内部监控问题。董事会认为，2025 年内及截至本报告披露日，公司现存的风险管理及内部监控系统有效且充足。

建立财务报告内部控制的依据

公司董事会根据企业内部控制规范体系对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，结合公司规模、行业特征、风险偏好和风险承受度等因素，区分财务报告内部控制和非财务报告内部控制，研究确定了适用于本公司的内部控制缺陷具体认定标准，并与以前年度保持一致。

如果一项内部控制缺陷单独或连同其他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中的重大错报，就应将该项缺陷认定为重大缺陷。一项内部控制缺陷单独或连同其他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中虽然未达到重大缺陷水平，但引起董事会和管理层重视的错报，将该缺陷认定为重要缺陷。不构成重大缺陷和重要缺陷的内部控制缺陷，认定为一般缺陷。

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷和重要缺陷。公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

内部控制体系建设的总体情况

公司自设立以来一直注重内部规章制度和管理体制的建设。公司按照最新监管要求持续完善内部控制，并把内部控制的建设始终贯穿于公司经营发展过程中。

在公司董事会的授权下，公司合规部牵头组建公司内部控制评价工作小组独立开展内部控制评价工作，通过几年来的经验积累，公司拥有相对稳定的人员分工和责任体系，建立了一套符合公司实际情况的内部控制评价工作的流程与机制，评价结果能够如实、准确地反映公司内部控制工作情况。

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显著的成果。

公司按照监管要求建立健全了信息隔离墙、未公开信息知情人登记、内幕信息知情人登记管理等制度并落实执行，有效防范了敏感信息的不当使用和传播。同时，公司严格按照法律、法规和公司《章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，确保所有投资者均有平等的机会及时获得公司信息。

报告期内对子公司的管理控制情况

报告期内，公司修订了《中信证券股份有限公司子公司管理办法》，制定了《中信证券股份有限公司参股公司管理规定（试行）》《中信证券股份有限公司总部派出董事选聘和考核评价管理办法（暂行）》《中信证券股份有限公司派出董事履职管理办法（暂行）》，加强对子公司的管理，规范子公司的经营管理行为，有效控制风险，维护公司权益。公司充分履行股东职责，通过依法参与子公司的法人治理，向子公司派出董事、监事，参与子公司的重大经营决策，在公司治理层面落实公司统一的管理要求；在符合监管要求的前提下，在人力资源、财务、资产负债、法律事务、风险、合规、稽核审计等方面对控股子公司进行管理。

内部控制审计报告的相关情况说明

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

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见：是 否

其他

合规管理体系建设情况

公司将合规视为业务发展的前提和重要保障，坚持以全面提升合规管理能力、为公司业务发展提供及时有效的合规支持为目标，持续完善合规管理体系，提升合规风险防范和处置能力，推动合规文化建设。

公司持续建立健全全方位、多层次的合规管理组织体系。合规管理机制覆盖各层级子公司、各部门、业务线、分支机构、全体员工，贯穿决策、执行、监督和反馈等各个环节。公司合规管理的领导机构为董事会，董事会审计委员会行使原监事会职权。公司设立合规总监，全面负责合规管理工作，合规部为公司合规工作日常管理部门，在合规总监领导下，履行具体合规管理职责。公司各部门、业务线或分支机构确保其经营管理活动符合有关法律、法规和准则的要求，及时制定适应业务需要的合规制度和流程，对经营管理中的合规风险控制措施及时进行监测、评估和检查，各部门、分支机构负责人和合规专员分别在各自职责范围内履行合规管理职责。

内部稽核审计情况

报告期内，公司稽核审计部组织完成对公司总部部门 / 业务线、分公司 / 证券营业部，以及境内外子公司共计 139 个项目的例行审计、离任审计、专项审计及分支机构负责人强制离岗审计。具体如下：

公司总部审计项目 24 个：包括对机构股票业务部、证券金融业务线等的例行审计，征信业务、重大关联交易、公司与境外子公司交易、公募基金销售业务、信息技术治理合规与风险管理、信息技术应急管理、公司呆账核销情况等专项审计，以及对公司原高级管理人员、原部门负责人、原投资经理的离任审计和离任审查。

分支机构审计项目 92 个：包括 51 个分支机构负责人强制离岗审计项目、41 个分支机构负责人离任审计项目。

子公司审计项目 23 个：包括对中信证券投资、中信金石基金等的例行审计，以及对中信金石原投资经理的离任审查等项目。

在上述审计中，公司稽核审计部对被审计单位内部控制的健全性和有效性进行了独立客观的评价，揭示了存在的主要风险，提出了针对性整改建议，有效促进了各被审计单位提升风险防范意识、完善内控机制、规范业务管理，推动了相关领域管理能力和水平的不断提升。

公司风险控制指标监控和补足机制建立情况

公司始终保持对监管指标的高度关注，并按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求建立了风险控制指标动态监控系统，实现了对风险控制指标的 T+1 动态监控和自动预警，并建立了跨部门的沟通协作机制，以确保风险控制指标的持续达标。同时，公司持续对未来一段时间的风险控制指标进行测算分析，能做到提前发现风险、提前预警，合理统筹融资行为及安排资金用途。

2025 年，公司主要风险控制指标状况良好，均持续达标。

公司已建立净资本补足机制，保证净资本等风险控制指标持续符合证券监管部门的要求。截至报告期末，公司净资本为人民币 1,571.46 亿元，各类风险监控指标符合相关监管规定。

本公司账户规范情况

2025 年，公司继续加强账户日常管理，落实中国结算的账户实名制管理要求，继续跟踪开展产品证券账户一码通信息补录、份额持有人数据报送及产品净值报送、中国结算证券账户核查、职业类别规范等工作；对公司各分支机构进行专门培训，通过技术手段完善开户流程控制，杜绝不规范账户的开立。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司财富管理业务共有证券账户 30,653,863 户。其中，状态为正常的证券账户 29,185,426 户，占 95.21%；休眠证券账户 1,417,706 户，占 4.62%；状态为冻结的证券账户 48,953 户，占 0.16%；不合格证券账户 1,778 户，占 0.01%；无风险处置证券账户。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司财富管理业务共有资金账户 17,965,246 户。其中，状态为正常的资金账户 14,383,390 户，占 80.06%；内部休眠资金账户 3,566,781 户，占 19.85%；不合格资金账户 10,451 户，占 0.06%；状态为冻结的资金账户 4,624 户，占 0.03%；无风险处置资金账户。

关于公司关联方资金往来情况

毕马威华振根据中国证监会《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》及《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号——业务办理（2025 年 8 月修订）》的要求，出具了《关于中信证券股份有限公司 2025 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》（毕马威华振专字第 2601481 号）。

公司不存在到期未偿还债务问题

董事就财务报表所承担的责任

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

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

董事的绩效考核情况

报告期内，公司董事遵守法律、行政法规和公司《章程》，忠实、勤勉地履行了职责和义务。

公司董事按照规定出席董事会会议和相关专门委员会会议，认真审议各项议案，明确提出自己的意见和建议。在董事会闭会期间，能够认真阅读公司提供的各类文件、报告，及时了解公司的经营管理状况。

公司执行董事认真履行决策和执行的双重职责，积极贯彻落实股东会和董事会的决策，有效发挥了董事会和管理层间的纽带作用；非执行董事认真研究公司发展战略和经营策略，通过调研、座谈和交流，及时了解公司经营管理状况及科学稳健决策，体现了高度的责任心；独立非执行董事通过实地考察、座谈等多种方式保持与公司的沟通，认真参加董事会及相关专门委员会会议，坚持独立、客观发表个人意见，积极维护中小股东权益，充分发挥专业所长，为公司的发展建言献策。

有关公司董事的履职情况请参阅本节“董事履行职责情况”。

公司秘书

为更好地履行职责，按照《香港上市规则》等相关要求，王俊锋先生共接受了超过 40 个小时的专业培训，包括：参加香港秘书公会举办的“第八十三期治理专业人士强化持续专业发展讲座暨港股上市公司信息披露、公司治理与资本运作实务基础班”；参加上交所举办的上市公司董事会秘书后续培训，2025 年上市公司董事、监事和高管合规履职培训，市值管理专题培训。上述培训内容包括内幕信息披露、财务报告关键事项及披露重点、关联交易管理重点、监管相关政策等。余晓君女士已接受 15 小时的专业培训，包括以下由香港特许秘书公会举办的研讨会：香港交易所及市场从业者的最新企业管治守则及上市规则更新；新企业管治守则变更；香港私人公司及担保公司的年度股东大会解读；财务账户信息自动交换及其对信托或公司服务提供者牌照持有人的影响；公司秘书的领导力；年度企业及监管更新。

投资者关系工作开展情况

作为国内首家 A+H 股上市的证券公司，公司高度重视保护股东、投资者利益，致力于打造开放、透明、互动的投资者关系管理体系，确保与全球投资者、分析师及媒体保持充分、及时、高效的沟通交流。公司搭建了股东热线、电子邮件、上证 e 互动平台等沟通渠道，采取股东会、投资者说明会、路演交流、接待来访、开放日活动等方式，全方位听取投资者意见建议，并于 2025 年制定了《中信证券股份有限公司市值管理制度》，完善了公司投关和市值管理工作体系。

为持续深化投关工作质效，公司不断丰富投关活动内涵，拓展沟通覆盖边界。2025 年全年，公司累计举办和参与 70 余场各类投关活动，与 300 余家境内外机构投资者进行交流，并连续第三年举办投资者开放日活动。公司 2025 年投资者开放日活动聚焦公司“十四五”期间践行国家战略、实现高质量发展的核心成果，集中展示财富管理业务发展成效，并展望公司“十五五”时期发展思路。本次活动进一步加深了市场对公司财富管理业务及未来发展规划的认识，实现了公司投资价值与品牌传播的同频共振。

公司将业绩说明会作为价值传递与市场沟通的重要载体，持续优化会议形式与内容。2025 年 3 月 27 日，公司在香港以“现场举办 + 网络双语直播 + 电话会议”的形式召开年度业绩说明会。公司董事长、总经理、董事会秘书及部分高管出席，向市场系统介绍公司 2024 年经营业绩，分享公司市值管理与股东回报情况，并就建设一流投资银行和投资机构、国际化发展战略等话题与投资者深入交流。凭借在业绩说明会方面的出色表现，公司连续四年入选中国上市公司协会“上市公司业绩说明会最佳实践”案例。

2026 年，公司将进一步深化与投资者的沟通交流，持续拓宽全球投资者沟通渠道、丰富价值传递内容、提升互动响应效率，不断增进全球资本市场对公司的全面了解与价值认可，切实维护投资者合法权益。公司期待与广大投资者携手同行，共同推动公司实现长期稳健发展，共享高质量发展成果。

修订公司《章程》

鉴于《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》《到境外上市公司章程必备条款》已于 2023 年 3 月废止，根据 2024 年 7 月实施的《公司法》、中国证监会 2025 年 3 月修订的《上市公司章程指引》及监管部门相关要求，为进一步完善公司治理，公司结合实际情况，对公司《章程》及其附件的部分条款进行修订，并不再设置监事会。本次修订已经公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会审议通过，并已于 2025 年 12 月 19 日生效。

上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内公司不涉及相关自查及整改情况。

社会责任工作情况

是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

公司将与本报告同期在上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>)、香港交易所披露易网站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及公司网站 (<http://www.citics.com>) 披露公司 2025 年度可持续发展报告。

社会责任工作具体情况

对外捐赠、公益项目	数量/内容
总投入 (万元)	3,408
其中：资金 (万元)	3,408
物资折款 (万元)	-
惠及人数 (人)	110,840

具体说明：

作为社会的有机组成部分，在努力创造经济、环境和社会综合价值的同时，应当充分参与社会公益事业与行业建设，与利益相关方共同营造良好的社会环境。公司秉持“守正、创新、卓越、共享”的企业核心价值观，充分履行国有金融企业的社会责任，努力为乡村振兴领域汇聚金融活水，持续拓展定点帮扶和公益创新实践，与行业各方、合作伙伴等深化互惠共赢，共同为社会和谐稳定和增进社会福祉做出贡献。

公司持续加强公益文化建设，持之以恒支持教育事业发展，关心关爱特殊群体，创新开展志愿服务，向社会传递公益温度，回馈社会实现企业价值。公司通过“中信证券公益基金”投入人民币 35.5 万元，用于甘肃榆中县因洪水灾害受损的榆中九中、新营中学、小康营学校开展土建修缮工程，保障学校有序复工复产。

2025 年 11 月，香港大埔宏福苑发生严重火灾，造成重大人员伤亡。公司按照中信集团统一部署，与相关子公司一道迅速启动应急援助机制，组织公益捐赠并发动境内外员工开展爱心行动。中信证券国际鼓励员工参与社会捐款活动，积极发动员工组织义工团队，为受灾居民送上关怀帮助，协助灾后支援工作。华夏基金、华夏基金（香港）有限公司员工共同捐赠人民币 200 万元，支援受灾居民应急生活所需与社区灾后重建。

巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

帮扶及乡村振兴项目	数量/内容
总投入（万元）	3,123
其中：资金（万元）	3,123
物资折款（万元）	-
惠及人数（人）	18,098
帮扶形式	教育帮扶、产业帮扶、消费帮扶

具体说明：

乡村振兴战略是我国新时代新征程“三农”工作的总抓手。公司深入聚焦乡村振兴的重点领域和关键环节，充分结合自身的专业优势和资源，提升乡村振兴金融服务的能力和水平，巩固定点帮扶工作成效，持续助力构建农业高质高效、乡村宜居宜业、农民富裕富足的新格局。

多种形式开展教育帮扶

公司充分发挥“中信证券公益基金”作用，继续与中国乡村发展基金会开展合作，在云南元阳县、甘肃积石山县、河北沽源县等帮扶县持续推进“信爱自强班计划”等多样化的教育帮扶项目，将优质的教育资源重点向农村地区及国家乡村振兴重点帮扶县倾斜，帮助更多的青少年成长成才。2025年，公司在云南元阳帮扶县投入人民币40万元实施“教师教研项目”，惠及元阳县5所学校教师。对云南元阳一中持续开展田径特长特色培训及青少年心理健康项目，助力元阳一中2025届体育生在云南省体育专业高考中过线率达到100%；心理健康项目学生满意度、教师心理问题识别力均大幅提升。公司在河北沽源县、甘肃积石山县投入人民币81.5万元实施“信爱自强班计划”，资助450名品学兼优的困难学生并建立结对帮扶关系。公司向受2025年洪水灾害的甘肃榆中县支持人民币35.5万元用于3所学校厨房修缮，完善土建施工，保障3所学校师生未来就餐安全。

大力开展对口帮扶

公司落实中国证监会统一部署，积极响应证券行业“一司一县”帮扶号召，在云南元阳县、甘肃积石山县、云南屏边县、河北沽源县、西藏自治区申扎县等地持续做好结对帮扶工作，着力打造特色帮扶体系，助力帮扶区域培育内生发展新动能，切实助力脱贫地区振兴发展。2025年，公司向定点帮扶县云南元阳县、西藏申扎县共捐赠人民币1,800万元用于改善当地民生、智力帮扶、基础设施建设、乡村振兴示范点建设及基层党建。

积极开展消费帮扶

公司坚持以帮扶地区特色产业发展为根基，以困难群众实际需求为导向，推动帮扶工作从“节日式集中帮扶”向“常态化精准帮扶”转型，心系帮扶地区农户及产业发展。2025年，公司工会分别采购了重庆黔江区、江西会昌县、甘肃积石山县、山西隰县、西藏申扎县、云南元阳县和屏边县、三区三州等帮扶地区的农副产品，合计金额超人民币3,343万元。

发挥专业优势助力乡村振兴地区融资

公司响应国家号召、支持普惠金融，将资本市场活水引入乡村振兴领域，综合运用债券、股权等多种投融资渠道，因地制宜打造特色化投融资模式，精准支持乡村产业发展和广大农户的金融需求，有效带动乡村产业升级，切实巩固脱贫攻坚成果。2025年，完成乡村振兴、三农、革命老区相关债券33只，承销规模人民币193亿元；通过资产管理业务投资三农专项金融债、城乡经济发展专项债、乡村振兴专项债等主题产品；中信证券投资、中信金石依托股权投资业务支持乡村振兴，关注并投资农业领域的高科技、绿色能源企业，已投资支持了多家农业产业链相关企业。

“保险+期货”保障农户稳收增收

中信期货充分发挥多元金融资源优势，将“保险+期货”作为有力抓手，不断丰富试点项目保障品种、优化业务模式、拓宽覆盖地域，打造更好服务“三农”的金融方案，助力增强农业产业韧性，在保障农户稳收增收、助力乡村振兴中发挥重要作用。截至2025年末，中信期货共开展“保险+期货”相关项目458个，覆盖涉农品种18个，投入自有资金近人民币2,900万元，项目金额人民币110.04亿元，已完成项目赔付超过人民币3.2亿元，为全国25个省、市、自治区的230个县区共计94.46万户农户、合作社、家庭农场、涉农企业提供了价格风险保护，并在“保险+期货+N”等新模式上不断促进协同与创新。

2026年，公司将持续推进乡村振兴，依托“中信证券公益基金”，以关注项目落地和实施质量成效为抓手，加大社会责任的履行力度，进一步做好公益品牌建设和宣传。公司将持续坚持社会效益与经济效益并重，把推动公司发展同巩固拓展脱贫攻坚成果、助力乡村全面振兴结合起来，投身社会公益，做履行社会责任的“排头兵”，切实担负起国有企业“六种力量”。充分发挥金融专业优势，务求帮扶实效。持续推动云南元阳县多项业务合作项目，积极协助云南元阳县开展投融资业务。发挥子公司中信期货行业优势，不断扩大“保险+期货（订单）”项目覆盖面，结合当地自然禀赋和产业发展实际需求，创新保险品种、扩大保险规模，切实提升金融助力乡村振兴质效。结合对口帮扶县开展的田径特长培训及青少年心理健康项目，及“信爱教师培训提升计划”和教师教研项目，拍摄教育帮扶短片，加大帮扶成果的宣传力度。做好消费帮扶的回访及宣传工作，关注帮扶地区农户实际收益增幅，针对化定制后续帮扶任务，通过加大宣传力度，侧面带动消费帮扶稳步推进。

ESG 管理

ESG 管理架构

公司不断完善可持续发展管理架构，将可持续发展理念融入日常经营管理各个方面，持续推动可持续发展理念与业务发展融合，确保各项工作落到实处。公司的可持续发展管理策略由董事会决策、管理层统筹实施，各部门及各子公司相互协作配合，共同开展和推进可持续发展工作。

公司明确可持续发展总体目标，并围绕目标设立披露准备、管理提升、价值实现的短、中、长期三阶段实施路径。公司开展双重重要性议题评估，推动可持续发展理念深度融入管理机制，持续提升绿色金融等环境议题，乡村振兴、科技创新、员工发展、客户权益保护等社会议题，以及廉洁从业等治理议题的管理质效。

公司通过设立“董事会-经营管理层-执行层”的三级可持续发展治理架构，持续提升可持续发展管理水平。董事会高度关注可持续发展工作，充分发挥战略部署和决策引领作用，从治理、战略和管理层面自上而下推进可持续发展建设，持续健全可持续发展治理机制和管理体系，夯实监督可持续风险和机遇的治理职能；经营管理层统筹实施可持续发展战略，聚焦关键议题压实各方责任；执行层有效支撑可持续发展决策，推动公司各单位落实可持续发展具体工作任务。

公司恪守金融报国、金融为民的发展理念，扎实推进一流投资银行和投资机构建设，持续强化直接融资主要“服务商”、资本市场重要“看门人”、社会财富专业“管理者”三大核心功能，将融通经济、绿色发展、卓越服务、增益社会、关爱人才、诚信稳健确立为公司在可持续发展方面的六大关键领域，全面开展可持续发展实践，积极回应利益相关方期望，努力为经济、环境和社会的发展创造更大价值。

环境治理

公司认真做好绿色金融大文章，统筹服务产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，以资金配置引导产业结构、能源结构向绿色低碳转型，为实现“碳达峰、碳中和”战略目标，切实助力美丽中国建设，共同迈向人与自然和谐共生。

拓展绿色金融综合服务

公司持续深化绿色金融布局，构建多层次的绿色金融服务体系。2025年，公司持续为企业提供优质绿色股权、绿色债券及资产支持证券等绿色融资解决方案，并在碳金融业务创新、期货业务强化绿色风险管理服务、股权衍生品业务引导投资配置绿色主题证券等领域积极探索，全面赋能实体经济低碳转型。

2025年，公司助力瀚蓝环境、亿纬锂能等多家新能源、环保等行业企业完成股权融资及并购重组。2025年6月，瀚蓝环境以协议安排方式私有化香港联交所上市公司粤丰环保圆满完成资产交割，交易规模约111亿港元，公司担任本次交易的A股独家独立财务顾问和港股要约方独家财务顾问。2025年4月，公司作为独家保荐人和主承销商，助力亿纬锂能公开发行人民币50亿元可转债。

公司积极承销ESG相关债券，引导资金流向可持续发展项目。2025年，公司承销绿色债（含碳中和）规模人民币776亿元，排名同业第一。公司助力中国工商银行成功发行全市场首单商业银行浮息绿色金融债券，募集资金主要投向基础设施绿色升级、清洁能源等绿色产业项目；助力匈牙利储蓄银行成功发行全球首笔公募MREL离岸人民币绿色债券，首创外资发行人以SHIBOR作为基准的浮息条款；助力国网国际成功发行人民币60亿元首笔离岸人民币绿色债券，创央企单一年期离岸人民币债券最大发行规模。

公司作为国内首家开展碳交易业务的证券公司，全面支持碳市场建设，在全国范围内为控排及减排企业提供碳交易及碳金融综合服务。2025年3月，全国温室气体自愿减排交易市场首批新登记的核证自愿减排量（CCER）上市交易，公司落地首批新CCER的买入与卖出双向交易，交易标的涵盖多个温室气体自愿减排项目。2025年9月，公司与北京嘉诚热力有限公司完成北京碳市场首笔场内约定购回交易，助力企业盘活碳资产，解决低碳技术创新项目的融资瓶颈。2025年12月，公司联合全国碳排放权注册登记机构共同编制中碳-中信证券全国碳市场碳价差指数（CEA-CCER），及时精准量化全国碳市场两类核心资产价格关系。

公司积极引入ESG相关概念产品，考虑成分股企业的可持续性和履行社会责任情况，将ESG投资理念融入投资策略，提升投资组合的质量和可持续性，如A500ETF、央企创新ETF、A100ETF、长江保护ETF等。截至2025年末，公司已在财富管理业务中上线ESG概念产品351只，合计保有规模人民币109.2亿元。

公司聚焦于注册地在中国境内的工业制造、半导体、新能源、环保等绿色相关行业，从行业前景、基本面表现以及市值流动性等多维度出发，精心筛选优质上市标的，引导资金流向绿色和科技领域。截至2025年12月底，公司已助力投资者配置了注册地在中国境内、契合科技与绿色主题的境内外上市公司及股票指数，合计存续名义本金规模超380亿元。公司积极编制深圳市战略新兴产业指数、数字经济股票指数、央企硬科技指数、全球ESG资产轮动指数等以科技或绿色为主题的策略指数，引导投资者需求。截至2025年底，公司累计编制了上述类型策略指数合计30余条，累计引导投资者通过场外衍生品配置资金超人民币150亿元。

公司持续优化绿色金融与可持续发展研究体系建设。2025 年，公司累计发布 ESG 与绿色低碳相关报告 33 篇，进一步拓展 ESG 评级体系、投资策略、企业服务、定期跟踪等深度专题研究；公司共举办 4 场 ESG 主题论坛，邀请多位资管机构 ESG 负责人以及上市公司高管出席，分享并交流绿色金融与公司 ESG 治理经验。2025 年 10 月，公司举办 ESG 投资主题调研活动，邀请多家资管机构考察上市公司，深入交流公司 ESG 治理现状与规划，探讨绿色金融合作机遇。中信证券国际分析师 2025 年发布个股及行业相关的 ESG 研究报告近 200 份。

中信期货围绕绿色期货品种化解新能源产业链企业经营压力，持续论证新型品种工具，深化绿色金融发展。中信期货高度重视绿色期货品种对新能源行业的重要推动作用，积极参与布局，完成行业首单工业硅期货业务，截至 2025 年末在碳酸锂、多晶硅、工业硅期货成交量和持仓量均保持行业领先。

ESG 风险管理

公司将 ESG 因素纳入到全面风险管理体系，持续加强识别、监测、控制业务活动中的 ESG 风险。2025 年，公司发布《环境、社会、治理（ESG）风险管理声明》，将 ESG 因素纳入尽职调查、风险审批和后续管理等环节，持续推进投融资 ESG 风险管理体系建设，提升 ESG 风险管理水平，积极应对 ESG 相关风险和机遇。目前，中信证券 ESG 风险管理已覆盖投资及融资类业务、财富管理业务等多个领域的多个展业环节，并持续进行优化和完善。

ESG 风险管理架构

公司高度关注 ESG 风险治理。董事会对公司总体风险管理进行监督，对 ESG 风险管理承担最终责任，负责审议批准风险管理战略、偏好、政策和程序中关于 ESG 风险管理的相关要求，监督、评估公司 ESG 风险管理执行情况。经营管理层对公司 ESG 风险管理的有效性承担主要责任，在全面风险管理体系下，建立 ESG 风险管理机制流程，评估公司 ESG 风险管理状况，解决 ESG 风险管理中存在的问题。公司业务部门 / 业务线、子公司承担 ESG 风险管理的第一线责任，负责落实公司 ESG 风险管理政策和相关制度，根据业务实际需要，建立健全与 ESG 相关的业务风险管理流程，对与 ESG 相关的业务风险进行识别、评估、监控、报告。

ESG 风险尽职调查

公司将 ESG 因素嵌入各业务风险管理流程中，在公司相关部门及子公司的融资类业务、股权投资类业务及投资银行业务的尽职调查、决策审批和后续管理等环节纳入 ESG 相关因素。公司在日常项目审核及风险监控中，加强对 ESG 风险隐患较高行业相关企业风险评估的关注程度，优先支持国家政策鼓励的产业。公司持续推进 ESG 文化建设，加强 ESG 风险理念宣导，提高员工对 ESG 风险的识别与评估能力。

2025 年，公司在开展投资项目的尽职调查工作中，注重将 ESG 的理念融入项目决策、执行与管理流程。在投资标的选择中，原则上对于出现重大污染事件、重大人员事故等严重负面事件或对社会有重大负面影响的行业或企业进行谨慎评估后再做投资决策。

ESG 风险管理重点措施

ESG 风险管理已覆盖投资及融资类业务、财富管理业务等多个领域，将 ESG 因素纳入尽职调查、风险审批和后续管理等环节，并持续进行优化和完善。

- **信用风险管理**：加强对高耗能行业相关企业信用风险评估的关注程度，优先支持国家政策鼓励的方向，优先支持绿色产业。对于投融资业务，严格按照监管要求落实资金投向要求。将 ESG 理念与成熟的信评方法或价值投资理论相结合，将发行人 ESG 表现纳入信用评级模型，作为评估重要依据。

- **私募股权投资风险管理**：参考赤道原则框架，对投资标的开展 ESG 尽调，重点核查投资标的在环境保护方面的合规性，评估投资标的的业务活动对环境的影响，关注投资标的在劳工权益方面的实践情况；以双碳、环保、新能源等行业标签作为投资主题和投资策略；关注投资标的所处行业的成长性和吸引力，是否属于国家政策鼓励发展范畴；关注投资标的的公司治理结构是否完善，是否存在重大诉讼 / 仲裁事件等。
- **投行风险管理**：结合证券行业绿色金融政策及绿色债券政策要求及市场需求，大力支持绿色债券发行及绿色行业领域企业股权融资。在 IPO、再融资及并购重组项目中，严格核查发行人募集资金用途，若发行人募集资金投向高能耗、高排放的项目，公司将严格核查项目是否符合运营地的相关政策；核查环保合规、社会责任履行及公司治理有效性。
- **金融产品风险管理**：将 ESG 情况作为管理人准入审查的重要依据。加大对管理人的内部治理、诚信情况、合法合规事项审查力度，严格尽职调查，对存在历史违规事项、不良诚信记录的管理人予以谨慎合作。对已合作管理人或产品进行动态监控，及时识别 ESG 风险事项，评估相关影响，从保护投资者角度出发，积极进行客户沟通和风险提示，严格履行代销机构职责，提供更优质产品服务。

气候变化风险管理

公司将气候变化纳入全面风险管理体系，以进一步理解并更有效地管理业务开展和运营过程中的环境风险，把握环境风险所带来的机遇。公司参考上交所《上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》和国际可持续准则理事会（ISSB）《国际财务报告可持续披露准则第 2 号——气候相关披露》（IFRS S2）的披露框架，在公司层面积极识别、评估和管理气候变化物理风险、转型风险及机遇对运营和业务的影响，就已识别的主要气候相关风险和机遇的潜在财务影响展开评估，并制定风险管理策略性规划以积极应对气候变化。基于气候情景分析的关键结论，公司已将气候影响、风险与机遇管理全面融入中长期战略规划，确保公司战略在气候变化的影响下持续具备韧性与竞争力。

公司积极研究境内外有关气候风险压力测试的监管要求与行业标准，评估与分析气候风险外部经验在证券公司的适用性，探索气候变化对证券公司潜在影响的风险传导路径，设计气候风险压力情景，针对气候风险开展专项压力测试。压力测试结果显示，气候风险对公司现有业务和整体收入影响较小，但需要作为战略议题加以持续关注和应对，把握绿色金融带来的战略机遇，妥善应对物理风险与转型风险交织带来的冲击。

绿色低碳运营

2025 年，公司持续在日常运营中开展多项节能减排与环保行动，减少对自然资源的消耗和对环境的影响。2025 年 11 月，公司通过购买绿色电力证书（绿证）的方式，购置绿色电力 12,000,000 千瓦时，相当于减少约 7,321 吨二氧化碳当量的排放，用于抵销 2025 年公司日常运营产生的碳排放，履行公司可持续发展承诺。2025 年，公司未发生与环境保护相关的重大违规事件及任何环境相关诉讼案件。

重要事项

承诺事项履行情况

公司股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与股改相关的承诺	股份限售	中信集团。因中信集团已将其所持公司全部股份转让至中信有限，此承诺由中信有限承继。	所持股份自获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或转让的承诺期满后，通过交易所挂牌交易出售的股份数量达到公司股份总数的1%的，自该事实发生之日起两个工作日内作出公告，且出售数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。	2005年7月	否	2005年公司实施股权分置改革时起长期有效。	是
	股份限售	中信金控。因中信有限已将其所持公司全部股份划转至中信金控（下称该部分股份），上述承诺由中信金控重新出具并继续履行。	通过交易所挂牌交易出售该部分股份，数量达到公司股份总数的1%的，自该事实发生之日起两个工作日内作出公告；通过交易所挂牌交易出售该部分股份数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。	2023年8月	否	自出具承诺之日起长期有效。	是
权益变动报告书中所作承诺	其他	中信金控	<p>1. 保持公司业务的独立性 中信金控不会对公司的正常经营活动进行非法干预。中信金控将尽量减少中信金控及中信金控控制的其他企业与公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律法规的规定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持公司资产的独立性 中信金控将不通过中信金控自身及控制的关联企业违规占用公司或其控制企业的资产、资金及其他资源。</p> <p>3. 保持公司人员的独立性 中信金控将继续保持公司高级管理人员和财务人员的独立性。中信金控将确保及维持公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
权益变动 报告书中 所作承诺	其他	中信金控	<p>4. 保持公司财务的独立性 中信金控将保证公司财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。公司开设独立的银行账户，不与中信金控及其控制的其他企业共用银行账户。公司的财务人员不在中信金控及其控制的其他企业兼职。公司依法独立纳税。公司将独立作出财务决策，不存在中信金控以违法、违规的方式干预公司的资金使用调度的情况。</p> <p>5. 保持公司机构的独立性 中信金控将确保公司与中信金控及其控制的其他企业的机构保持独立运作。中信金控保证公司保持健全的股份公司法人治理结构。公司的股东会、董事会以及公司各职能部门等均依照法律法规和公司《章程》独立行使职权，与中信金控控制的其他企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。如因中信金控未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，中信金控将承担相应的赔偿责任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是
解决 同业 竞争		中信金控	<p>1. 中信金控及中信金控控制的企业不以任何形式直接或间接地从事任何与上市公司及其下属公司从事的主营业务有实质性竞争关系的业务或经营活动。</p> <p>2. 中信金控不会利用上市公司第一大股东的地位谋求不正当利益或损害上市公司及其中小股东的权益。上述承诺于中信金控为上市公司第一大股东期间持续有效。如因中信金控未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，中信金控将承担相应的赔偿责任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
权益变动 报告书中 所作承诺	解决 关联 交易	中信金控	<p>1. 中信金控及其控制的企业将继续依照相关法律法规及公司《关联交易管理办法》的规定规范与公司及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，中信金控及其控制的企业将与公司及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，保证关联交易价格的公允性。</p> <p>2. 中信金控保证将依照相关法律法规及公司《章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害公司其他股东的合法权益。如因中信金控未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，中信金控将承担相应的赔偿责任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是
与资产重组 相关的 承诺	其他	中信有限	<p>1. 保持公司业务的独立性 中信有限不会对公司的正常经营活动进行非法干预。中信有限将尽量减少中信有限及中信有限控制的其他企业与公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照相关法律法规的规定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持公司资产的独立性 中信有限将通过中信有限自身及控制的关联企业违规占用公司或其控制企业的资产、资金及其他资源。</p> <p>3. 保持公司人员的独立性 中信有限保证公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在中信有限及 / 或中信有限控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。中信有限将确保及维持公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与资产重组相关的承诺	其他	中信有限	<p>4. 保持公司财务的独立性</p> <p>中信有限将保证公司财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。公司开设独立的银行账户，不与中信有限及其控制的其他企业共用银行账户。公司的财务人员不在中信有限及其控制的其他企业兼职。公司依法独立纳税。公司将独立作出财务决策，不存在中信有限以违法、违规的方式干预公司的资金使用调度的情况。</p> <p>5. 保持公司机构的独立性</p> <p>中信有限将确保公司与中信有限及其控制的其他企业的机构保持独立运作。中信有限保证公司保持健全的股份公司法人治理结构。公司的股东会、董事会以及公司各职能部门等均依照法律法规和公司《章程》独立行使职权，与中信有限控制的其他企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	其他	越秀资本、广州越秀资本	<p>1. 保持公司业务的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本不会对公司的正常经营活动进行非法干预。越秀资本、广州越秀资本将尽量减少越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业与公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律法规的规定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持公司资产的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本将通过越秀资本、广州越秀资本自身及控制的关联企业违规占用公司或其控制企业的资产、资金及其他资源；亦不会要求公司或其控制的企业为越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业提供担保。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与资产重组相关的承诺	其他	越秀资本、广州越秀资本	<p>3. 保持公司人员的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本保证公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在越秀资本、广州越秀资本及 / 或控制的其他关联企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。越秀资本、广州越秀资本将确保及维持公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。</p> <p>4. 保持公司财务的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本将保证不干预公司财务会计核算部门的独立性，不干预其建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。公司开设独立的银行账户，不与越秀资本、广州越秀资本及控制的其他关联企业共用银行账户。公司的财务人员不在越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业兼职。公司依法独立纳税。公司将独立作出财务决策，不存在越秀资本、广州越秀资本以违法、违规的方式干预公司的资金使用调度的情况。</p> <p>5. 保持公司机构的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本将确保公司与越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业的机构保持独立运作。越秀资本、广州越秀资本将督促和支持公司保持健全的股份公司法人治理结构。公司的股东会、董事会以及公司各职能部门等均依照法律法规和公司《章程》独立行使职权，与越秀资本、广州越秀资本控制的其他关联企业的职能部门之间不存在从属关系。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与资产重组相关的承诺	解决关联交易	中信有限	<p>1. 中信有限及其控制的企业将继续依照相关法律法规及公司《关联交易管理办法》的规定规范与公司及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，中信有限及其控制的企业将与公司及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，保证关联交易价格的公允性。</p> <p>2. 中信有限保证将依照相关法律法规及公司《章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害公司其他股东的合法权益。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	解决关联交易	越秀资本、广州越秀资本	<p>1. 本次交易完成后，越秀资本、广州越秀资本及控制的企业将尽可能减少与公司及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，越秀资本、广州越秀资本及控制的企业将与公司及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，确保关联交易价格的公允性。</p> <p>2. 越秀资本、广州越秀资本保证将依照相关法律法规及公司《章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害公司其他股东的合法权益。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	其他	越秀资本、广州越秀资本	为保障公司、广州证券的合法权益，越秀资本、广州越秀资本在此不可撤销地承诺，不会占用公司、广州证券或其控制的企业的资金或要求其作为越秀资本、广州越秀资本及其控制的企业提供担保，否则，应对公司因此遭受的任何损失及时进行补偿。	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与资产重组相关的承诺	解决同业竞争	本公司	本次交易完成后，广州证券将成为本公司直接或间接持股的全资子公司，其现有业务与本公司及控股子公司可能存在利益冲突及同业竞争。本公司承诺将在本次交易完成后5年之内进行资产和业务整合，以解决母子公司可能存在的利益冲突及同业竞争问题，符合相关法律法规规定及监管要求。	2019年3月	是	自公司控股广州证券之日起5年内解决同业竞争问题。	是
	其他	中信有限	1. 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益； 2. 如违反上述承诺给公司造成损失的，本承诺人将依法承担补偿责任。	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	中信集团。因中信集团已将其所持公司全部股份转让至中信有限，此承诺由中信有限承继。	保证现时不存在并且将来也不再设立新的证券公司；针对银行和信托投资公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，由公司进行充分的信息披露；保证不利用控股股东地位，损害公司及其他股东的利益。	2002年12月	否	2002年公司首次公开发行A股时起长期有效。	是

上述承诺无未能及时履行的情况，公司未有其他股东及关联/连方尚未履行完毕的公开承诺事项。

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

公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

重要会计政策变更

单位：人民币元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
财政部及相关部门于2025年12月24日发布了《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》，本集团对于频繁买卖仓单以赚取差价、不提取仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售仓单的账面价值的差额计入投资收益。对于按照合同约定取得的仓单，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。本集团自2025年1月1日起执行上述通知的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。采用上述规定，对本集团可比期间的资产负债表及利润表结果均无重大影响。	其他业务收入	-5,760,577,410.27
	其他业务成本	-5,537,716,325.47
	投资收益	222,861,084.80
	公允价值变动收益	-132,495,912.54
	其他资产减值损失	-132,495,912.54

审批程序及其他说明

经公司第八届董事会审计委员会预审，公司于 2025 年 8 月 28 日召开的第八届董事会第三十七次会议审议通过《关于公司会计政策变更的议案》。此外，经公司第八届董事会审计委员会预审，公司于 2026 年 3 月 26 日召开的第八届董事会第四十四次会议审议通过《关于公司会计政策变更的议案》，详情请参见公司同期于上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）及公司网站（<http://www.citics.com>）分别披露的《中信证券股份有限公司会计政策变更公告》。

聘任、解聘会计师事务所情况

单位：人民币万元

		现聘任
境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	
境内会计师事务所报酬		200
境内会计师事务所审计年限		3 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	王国蓓、程海良	
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限		3 年
境外会计师事务所名称	毕马威会计师事务所	
境外会计师事务所报酬		37
境外会计师事务所审计年限		3 年

名称		报酬
内部控制审计会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	43

聘任、解聘会计师事务所的情况说明：

经公司 2024 年度股东大会批准，公司续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）、毕马威会计师事务所为公司 2025 年度外部审计师，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供相关年度审计及中期审阅服务。聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内部控制的审计机构。上述审计、审阅等服务费用合计人民币 380 万元（含税。其中，财务报告审计费用人民币 237 万元、审阅费用人民币 100 万元、内部控制审计费用人民币 43 万元），如审计、审阅范围内容变更导致费用增加，2024 年度股东大会授权董事会根据实际审计、审阅等服务范围和内容确定。

重大诉讼、仲裁事项

诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

事项概述及类型

查询索引

2025年4月9日，中信证券华南收到河北省石家庄市中级人民法院（以下简称石家庄中院）送达的应诉材料。吴彩泉等11名原告提起证券虚假陈述诉讼，要求东旭光电科技股份有限公司赔偿其投资损失，东旭集团有限公司及中信证券华南等其他36名被告承担连带赔偿责任，诉讼金额合计人民币1,828,167.34元。2025年12月3日，中信证券华南收到河北省高级人民法院（以下简称河北高院）的民事裁定书，确定本案适用普通代表人诉讼程序审理，并确定本案权利人范围。目前案件尚未开庭审理。本案为公司收购广州证券前，广州证券承做的相关项目引发的纠纷，就案件涉及的潜在损失均已在收购交割之前予以充分考虑，未来对本公司及中信证券华南的潜在损失风险较小。

详情请见公司于2025年12月5日在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）及公司网站（<http://www.citics.com>）披露的《中信证券股份有限公司关于子公司涉及诉讼的公告》（公告编号：临2025-095）。

其他说明

截至本报告披露日，本集团已披露且有新进展的非重大诉讼、仲裁事项如下（案件中涉及的潜在损失已根据相关规定进行了充分计提）：

公司与致富皮业私募债违约纠纷案

因宿迁市致富皮业有限公司（以下简称致富皮业）私募债违约，公司于2015年4月29日向中国国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁，要求致富皮业偿付债券本金、尚未支付的利息共计人民币4,609万元及后续发生的利息、违约金、实现债权的费用。公司胜诉后申请法院对致富皮业采取了强制执行措施，后致富皮业进入破产程序，公司目前正在参与其破产清算。

因担保人中海信达担保有限公司（以下简称中海信达）及致富皮业实际控制人周立康未依约履行担保责任，公司于2015年8月3日向北京市第三中级人民法院（以下简称北京三中院）提起诉讼，要求担保人中海信达、周立康承担连带保证责任，诉请偿付债券本金、利息共计人民币4,609万元及后续发生的利息、违约金、实现债权的费用。2017年11月29日北京三中院作出一审判决，公司胜诉。2018年5月2日，北京三中院作出执行裁定书，裁定对中海信达、周立康采取强制执行措施。因被执行人暂无可供执行财产，2018年12月3日，北京三中院裁定终结本次执行程序。后北京市第一中级人民法院（以下简称北京一中院）裁定受理中海信达破产清算，公司已依法申报债权（相关案件信息请参见公司2023年年度报告）。现因中海信达无财产可供分配，本案已被北京一中院裁定终结破产程序。

公司与正源房地产、湖南正源、大连海汇、富彦斌合同纠纷案

因公司持有的正源房地产开发有限公司（以下简称正源房地产）发行的债券存在违约风险，公司向北京市第三中级人民法院起诉，要求发行人支付本金、利息、违约金和实现债权的费用，并要求担保人湖南正源尚峰尚水房地产开发有限公司（以下简称湖南正源）、大连海汇房地产开发有限公司、富彦斌承担保证责任。2020年4月2日，法院正式受理本案，并于2021年4月12日、11月16日分别作出一审、二审判决，均支持了公司的诉讼请求，随后公司向法院申请强制执行。2022年9月26日，公司收到辽宁省高级人民法院（以下简称辽宁高院）发送的应诉通知书，湖南正源不服二审判决，向辽宁高院申请再审。2022年12月23日，辽宁高院裁定驳回湖南正源的再审申请。2023年7月6日，大连市中级人民法院（以下简称大连中院）决定对正源房地产进行预重整，公司已按要求申报债权；2024年3月25日，大连中院决定终结正源房地产的预重整程序。2024年2月26日，湖南省宁乡市人民法院（以下简称宁乡法院）决定对担保

人湖南正源进行预重整，公司已按要求申报债权，2024年4月11日，宁乡法院裁定受理湖南正源重整申请（相关案件信息请参见公司2024年半年度报告）。2025年11月30日，湖南正源召开债权人会议，并表决通过了重整计划（草案）等事项。2025年12月3日，湖南正源管理人通报，将提交宁乡法院裁定批准重整计划（草案）。

上市公司及其董事、高级管理人员、第一大股东涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

2025年1月17日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕13号）。深圳证监局指出，公司对于防范融资融券客户“绕标套现”的交易管理存在不足，存量风险的排查化解及增量风险的防控措施不完善。公司已就深圳证监局提出的问题认真落实整改，并提交了整改报告。

2025年6月23日，浙江证监局对绍兴分公司和浙江分公司分别出具了《关于对中信证券股份有限公司绍兴分公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕125号）和《关于对中信证券股份有限公司浙江分公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕127号）。浙江证监局指出，绍兴分公司存在从业人员向客户提供投资知识测试或开户知识测评答案、向客户返还业绩奖励、向未和公司签订投顾协议的客户提供投资建议的违规行为，反映出绍兴分公司投资者适当性管理、内部控制和廉洁从业风险防控不到位；此外，绍兴分公司的违规行为反映了浙江分公司对所辖分支机构合规管理不到位。公司已督促绍兴分公司和浙江分公司就浙江证监局提出的问题认真落实整改，并提交了整改报告。

2025年9月10日，山东证监局对中信证券山东济南分公司（以下简称济南分公司）出具了《关于对中信证券（山东）有限责任公司济南分公司采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕73号）。山东证监局指出，济南分公司员工存在取得基金从业资格前从事基金销售活动且未使用公司统一制作的基金宣传推介材料的行为，反映出济南分公司未能严格规范员工执业行为、合规管理不到位。公司已督促济南分公司就山东证监局提出的问题认真落实整改，并提交了整改报告。

2025年11月4日，北京证监局对华夏基金出具了《关于对华夏基金管理有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2025〕178号）。北京证监局指出，华夏基金在投研管理、内部控制、销售管理、薪酬管理等方面存在问题。公司已督促华夏基金就北京证监局提出的问题认真落实整改。

2025年12月29日，北京证监局对中信期货北京市东城分公司出具了《关于对中信期货有限公司北京市东城分公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2025〕226号）。北京证监局指出，中信期货北京市东城分公司对人员管理不到位，未能有效执行公司内部控制制度。公司已督促中信期货就北京证监局提出的问题认真落实整改。

报告期内，公司不存在因涉嫌犯罪被依法立案调查的情形，公司第一大股东、董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被依法采取强制措施的情形；公司或公司第一大股东、董事、高级管理人员不存在受到刑事处罚，不存在因涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或受到中国证监会行政处罚，或受到其他有权机关重大行政处罚的情形；公司第一大股东、董事、高级管理人员不存在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的情形；公司董事、高级管理人员不存在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的情形；公司第一大股东、董事、高级管理人员不存在被中国证监会采取行政监管措施和被证券交易所采取纪律处分的情形。

报告期内公司及其第一大股东诚信状况的说明

报告期内，公司及第一大股东不存在未履行法院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。

重大关联交易

与日常经营相关的关联交易

已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

本集团与中信集团及其下属公司、联系人发生的关联/连交易

本集团的日常关联/持续性关连交易主要与中信集团及其下属公司、联系人之间发生。中信集团为公司第一大股东中信金控的实际控制人，根据《上交所上市规则》《香港上市规则》，中信集团及其下属公司、联系人为本公司的关联/连方。中信集团经营范围广泛，下属子公司众多，本集团作为金融市场的参与者，将不可避免地与中信集团下属中信银行、中信信托、中信保诚等具有较高市场影响力的公司发生交易，共同为客户提供境内外全方位的金融服务，一方面有助于扩展服务范围，提升服务水平，另一方面也为本集团带来了业务机会。因此，本集团与关联/连方相关业务的开展有利于促进业务的增长，提高投资回报，相关关联/连交易符合本集团实际情况，有利于业务的长远发展。

本集团在分析现时及未来可能与中信集团及其下属公司、联系人持续发生的关联/连交易种类及基本内容的基础上，区分交易性质，将该等关联/连交易分为证券和金融产品交易及服务、综合服务、房屋租赁三大类。自公司2011年H股上市以来，经股东会、董事会批准，公司与中信集团定期续签《证券和金融产品交易及服务框架协议》《综合服务框架协议》和《房屋租赁框架协议》，对协议项下有关日常关联/持续性关连交易内容进行约定，并分别设定了年度交易金额上限。

报告期内，上述日常关联/持续性关连交易，均按照公司与中信集团签署的相关框架协议执行并严格遵守相关交易的定价原则，交易金额、交易内容均未超出协议范围，执行情况如下：

《证券和金融产品交易及服务框架协议》

根据协议，本集团与中信集团及其下属公司、联系人在日常业务过程中进行各种证券和金融产品交易并互相提供证券和金融服务。公司及中信集团均同意：1. 证券和金融产品的认购以该产品的认购价及条件进行；证券和金融产品的场内交易，以该类型证券和金融产品当时适用的市场价格或市场费率进行；证券和金融产品的场外及其他交易，以该类型证券和金融产品当时适用的市场价格或市场费率为依据经双方协商进行；如无该类型证券和金融产品当时适用的市场价格或市场费率，该交易的价格或费率应适用双方依据公平市场交易原则协商确定的价格或费率。同业拆借的利率及回购交易应当以该类型的独立交易方当时适用的市场利率及价格为依据经双方协商确定。公司发行的收益凭证的价格应当参考该类收益凭证独立交易方当时适用的市场利率确定。2. 证券和金融服务(1) 存款利率：不低于中国人民银行公布的商业银行同期存款利率，且公司于中信集团的银行子公司存款的条款不逊于独立第三方所能提供的条款。(2) 中信集团收取代理佣金或服务费：按适用的相关法律法规的要求，并参考当时的市场费率后，由双方协商确定，惟不得高于中信集团向独立第三方提供同类服务所收取的代理佣金或服务费标准。(3) 公司收取的经纪或代理佣金或服务费：按适用的相关法律法规的要求，并参考当时的市场费率后，由双方协商确定，惟不得低于公司向独立第三方提供同类服务所收取的经纪或代理佣金或服务费标准。该协议有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予续期。

香港联交所已批准，2023-2025年度，豁免公司就存放于中信集团于境内及香港地区的银行子公司之款项(包括本集团自有资金及其客户资金)设定每日最高结余。

2025 年度，本集团与中信集团及其下属公司、联系人就《证券和金融产品交易及服务框架协议》涉及的日常关联 / 持续性关联交易金额如下：

单位：人民币万元

关联/连方	关联/连交易类别	2025年度		占同类交易额的比例(%)
		2025年度交易 金额上限	发生交易金额/ 单日最高余额	
中信集团及其联系人	证券和金融产品交易（除融资交易 ^{注1} ）净现金流入	19,500,000	3,432,223	不适用
	证券和金融产品交易（除融资交易 ^{注1} ）净现金流出	23,500,000	7,066,308	不适用
	金融机构间拆入及收益凭证售出等金额	未设定上限 ^{注2}	3,378,650	不适用
	向公司提供融资交易 ^{注1} 涉及的单日最高余额（含利息）	2,000,000	550,057	不适用
	公司向其提供融资交易 ^{注1} 涉及的单日最高余额（含利息）	800,000	170,021	不适用
	关联/连交易类别	2025年度交易 金额上限	2025年度 发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
	证券和金融服务收入	500,000	64,534	0.85
	证券和金融服务支出	160,000	25,392	0.73

注 1：融资交易包括但不限于回购交易、保证金贷款、金融机构间拆出等

注 2：中信集团及其联系人认购本集团发行的收益凭证、向本集团提供同业拆入、法人账户透支等，系基于其利益考虑并按正常商业条款提供，且本集团无须就该等融资交易提供担保，该等融资交易属《香港上市规则》第 14A.90 条下的获豁免持续关联交易，因此，公司未对中信集团及其联系人向本集团提供该等融资交易设定上限

注 3：上表所示各项金额均以公司上市地上市规则关于关联 / 连交易的相关规则确定，不包括按照上市地上市规则免于披露的关联 / 连交易金额，以下同

《综合服务框架协议》

根据协议，公司及中信集团均同意应当在符合相关法律法规规定及一般商业交易条件下，以不逊于从独立第三方取得该等服务 / 向独立第三方提供该等服务时的条件，由双方公平协商确定相关的服务价款。就工程总承包服务而言，若相关服务以公开招标方式确定服务提供方，公司将根据《中华人民共和国建筑法》《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国民法典》及其他适用的法律法规及有关规定，在综合考虑投标报价、工程总承包业绩、是否具备房屋建筑工程施工总承包特级资质等因素后选定工程总承包单位。该协议有效期 3 年，自 2023 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止，可予续期。

2025 年度,本集团与中信集团及其下属公司、联系人就《综合服务框架协议》涉及的日常关联 / 持续性关连交易金额如下:

单位:人民币万元

关联/连方	关联/连交易类别	2025年度交易 金额上限	2025年度 发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
中信集团及其联系人	综合服务收入	65,000	1,280	不适用
	综合服务支出	250,000	86,595	不适用

《房屋租赁框架协议》

根据协议,公司及中信集团均同意租金由双方根据市场价格协商确定,双方在厘定年度租金时应参考:租赁房屋的可比租赁市场的近期公允成交价格;租赁房屋所在地的政府指导价(如有);房屋的地点、规模、公用设施等多项相关因素。对公司承租中信集团房屋而言,租赁的条款应不逊于独立第三方就出租该位置周围相同等级房屋向公司提供的条款;对公司向中信集团出租房屋而言,租赁的条款应不优于向独立第三方出租房屋的条款。该协议有效期3年,自2023年1月1日起至2025年12月31日止,可予续期。

2025 年度,本集团与中信集团及其下属公司、联系人就《房屋租赁框架协议》涉及的日常关联 / 持续性关连交易金额如下:

单位:人民币万元

关联/连方	关联/连交易类别	2025年度交易 金额上限	2025年度 发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
中信集团及其联系人	房屋租赁收入	60,000	3,250	0.04
	房屋租赁支出 / 使用权资产总值增加	110,000	4,241	0.05

注:房屋租赁支出占营业支出比例为期限一年或以下的房屋租赁支出占比

公司聘请的审计师已审阅上述日常关联 / 持续性关连交易,并向董事会发出函件,表示其:未注意到任何事项,可使其认为披露的日常关联 / 持续性关连交易未获本公司董事会批准;若交易涉及由本集团提供货品或服务,未注意到任何事项,可使其认为该等交易在各重大方面没有按照本集团的定价政策进行;未注意到任何事项,可使其认为该等交易在各重大方面未根据相关交易的协议进行;就日常关联 / 持续性关连交易函附件中所列每一项持续性关连交易发生总额,未注意到任何事项,可使其认为披露的日常关联 / 持续性关连交易已超逾本公司所设的年度交易上限。

续订日常关联 / 持续性关连交易框架协议

经公司第八届董事会第四十次会议、2025 年第一次临时股东大会批准,公司于 2025 年 12 月 19 日与中信集团再次续签了《证券和金融产品交易及服务框架协议》《综合服务框架协议》《房屋租赁框架协议》,就该三项框架协议下 2026-2028 年的日常关联 / 持续性关连交易的内容进行了约定,并分别设定了年度交易金额上限。该三项框架协议有效期 3 年,自 2026 年 1 月 1 日起生效至 2028 年 12 月 31 日止。

香港联交所已批准,2026-2028 年度,豁免公司就存放于中信集团于中国大陆及香港的银行子公司之款项(包括本集团自有资金及其客户资金)设定每日最高结余。

有关上述三项框架协议及香港联交所授予公司豁免的详情请见公司于 2025 年 11 月 25 日在上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 及公司网站 (<http://www.citics.com>) 披露的《中信证券股份有限公司日常关联 / 持续性关连交易公告》(公告编号:临 2025-088)。

本集团与《上交所上市规则》项下的其他关联方发生的关联交易

报告期内，公司严格按照 2024 年度股东大会审议通过的关于预计公司 2025 年日常关联 / 持续性关连交易的议案开展关联交易，执行情况如下：

本集团与公司董事、高级管理人员担任董事、高级管理人员职务的公司（公司控股子公司除外）于报告期内发生的关联交易
单位：人民币万元

关联方	关联交易类别	2025年预计交易金额	2025年度发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
证通股份	支出	1,000	212.21	0.01
四川星钧产业投资	证券和金融产品交易 现金流入	以实际发生数计算 ^{注1}	123,200.00 ^{注2}	不适用
	证券和金融产品交易 现金流出		3,205.44 ^{注2}	不适用
越秀产业投资	收入	1,000	97.78	不足 0.01
	支出	1,000	1.47	不足 0.01
	证券和金融产品交易 现金流出	以实际发生数计算	321.39 ^{注3}	不适用

注 1：由于证券市场情况无法预计，交易量难以估计，经公司股东会批准的上述证券和金融产品交易量以实际发生数计算，以下同

注 2：实际发生证券和金融产品交易现金流入 / 流出包含向关联方发行 / 兑付收益凭证及其产生的利息支出

注 3：实际发生证券和金融产品交易现金流出为从关联方购入非标准化债权类产品

本集团与持有公司股份比例超过 5% 的公司及其一致行动人于报告期内发生的关联交易

单位：人民币万元

关联方	关联交易类别	2025年预计交易金额	2025年度发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
越秀资本	收入	1,500	207.70	不足 0.01
	支出	1,000	0.01	不足 0.01
广州越秀资本	收入	1,500	1.69	不足 0.01
	支出	1,000	0.65	不足 0.01
	证券和金融产品交易 现金流入	以实际发生数计算	10,500.00 ^注	不适用
	证券和金融产品交易 现金流出		5,523.70 ^注	不适用

注：实际发生证券和金融产品交易现金流入 / 流出包含向关联方发行 / 兑付收益凭证及其产生的利息支出

关联债权债务往来

临时公告未披露的事项

单位：人民币元

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
中信集团 下属子公司	股东的子 公司	106,057,114.38	1,717,205.23	107,774,319.61	53,167,879.95	30,845,154.96	84,013,034.91
广州越秀 资本	参股股东	-	-	-	3,628,321.91	36,503.89	3,664,825.80
合计		106,057,114.38	1,717,205.23	107,774,319.61	56,796,201.86	30,881,658.85	87,677,860.71

关联债权债务形成原因：主要是与上述关联方发生的预付金、应收 / 应付押金、客户维护费及保证金等

关联债权债务对公司的影响：无不良影响

公司与境外子公司的交易

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，本次披露的是公司与境外子公司发生的交易情况：本公司在 2025 年末资产类科目内部交易为人民币 672.93 亿元，涉及应收账款、其他应收款、衍生金融资产、交易性金融资产及其他债权投资科目，负债科目人民币 38.42 亿元，涉及代理买卖证券款、衍生金融负债、其他应付款及应付款项。

独立董事专门会议及关联交易控制委员会决议

上述关联 / 连交易按照市场价格进行，定价原则合理、公平，不存在损害非关联 / 连方股东利益的情形，上述关联 / 连交易不会对公司的独立性产生不良影响。

独立董事专门会议及关联交易控制委员会已审议上述非豁免日常关联 / 持续性关联交易，并认为该等交易：

- 属于本集团的日常业务；
- 是按照一般商业条款进行，或如可供比较的交易不足以判断该等交易的条款是否为一般商业条款，则对本集团而言，该等交易的条款不逊于独立第三方可取得或提供（视情况而定）的条款；
- 是根据有关协议条款进行，且交易条款公平合理，并符合公司股东的整体利益。

重大合同及其履行情况

担保情况

单位：人民币亿元

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	2,312.16
报告期末对子公司担保余额合计（B）	2,021.81
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)	
担保总额（A+B）	2,021.81
担保总额占公司净资产的比例（%）	63.20
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）	1,936.81
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）	422.16
上述三项担保金额合计（C+D+E）	1,936.81
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	承担债券的本金、利息及其他相关费用

担保情况说明：

本公司的担保事项

公司根据股东会决议，经获授权小组审议，为间接全资附属公司 CITIC Securities Finance MTN 设立的境外中期票据计划内拟发行的每批票据项下的清偿义务提供无条件及不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括境外票据本金、利息及其他或有应付款。截至报告期末，上述中期票据计划内存续的票据余额合计 0.97 亿美元。

公司根据股东会决议，经获授权小组审议，为 CITIC Securities Finance MTN 设立的欧洲商业票据项目进行无条件及不可撤销的担保，担保范围包括境外票据本金、利息及其他或有应付款。截至报告期末，存续票据余额 3.52 亿美元。

公司根据股东会决议，经监管机构批准，于 2023 年向中信证券资管提供净资本担保人民币 50 亿元，截至报告期末，该项担保余额为人民币 25 亿元。公司根据董事会决议，经监管机构批准，于 2024 年向中信证券华南提供净资本担保人民币 60 亿元，截至报告期末，该项担保余额为人民币 60 亿元。

控股子公司的担保事项

报告期内，公司控股子公司中，中信证券国际存在担保事项，相关担保均是中信证券国际及其子公司对公司并表子公司提供，且为满足业务开展而进行的，主要为贷款担保、中期票据担保等。截至报告期末，上述担保余额约合人民币 1,905.23 亿元。

前述直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额人民币 1,936.81 亿元，全部为公司及境外子公司向公司并表子公司提供的担保，用于满足其业务开展需要。其中，CLSA B.V. 为 11 家并表子公司提供 1 亿美元的最高额担保，被担保方中的 8 家公司截至报告期末资产负债率超 70%，因该 1 亿美元担保未在担保对象中进行金额分配，故该 1 亿美元担保全额计入上表 D 项中。因公司在担保总额超过净资产 50% 后提供的所有担保，均向资产负债率超过 70% 的担保对象提供，故计算 C+D+E 担保金额合计时未重复计算。

此外，中信证券国际及其子公司为多项国际衍生品框架协议 (ISDA)、全球总回购协议 (GMRA)、全球证券借贷主协议 (GMSLA) 及经纪交易商协议提供担保，在担保人持续经营时，部分为无限额担保。上述无限额担保乃依据国际银行业及资本市场常规作出，使得与中信证券国际、CLSA B.V. 及其子公司交易的银行和其他金融机构可以支持较大的市场交易量及波动之需求量，保证中信证券国际、CLSA B.V. 及其子公司的正常业务不受影响。

募集资金使用进展说明

募集资金整体使用情况

单位：人民币元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额(1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额(2)	超募资金总额(3)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6)=(4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7)=(5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占= (8)/(1)	变更用途的募集资金总额
配股公开发行证券(A股)	2022.01.27	22,395,672,337.35	22,318,195,731.58	22,318,195,731.58	-	22,318,195,731.58	-	100.00	-	-	-	不适用
配股公开发行证券(H股)	2022.03.04	4,889,179,196.04	4,838,776,311.28	4,838,776,311.28	230,311,167.43	4,837,273,729.96	230,311,167.43	99.97	100.00	-	-	不适用
合计	/	27,284,851,533.39	27,156,972,042.86	27,156,972,042.86	230,311,167.43	27,155,469,461.54	230,311,167.43	/	/	-	/	/

注：H股募集资金已全部使用完毕，实际投入金额与承诺投入金额的差额为资金实际使用日与验资当日的港币汇率波动所致

募投项目明细

募集资金明细使用情况

单位：人民币元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
配股公开发行证券(A+H)	发展资本中介业务	其他	是	否	18,156,972,042.86	-	18,155,469,461.54	99.99	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	-
配股公开发行证券(A股)	增加对子公司投入	其他	是	否	5,000,000,000.00	-	5,000,000,000.00	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	-
配股公开发行证券(A股)	加强信息系统建设	运营管理	是	否	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	-
配股公开发行证券(A股)	补充其他营运资金	补流还贷	是	否	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	-
合计	/	/	/	/	27,156,972,042.86	-	27,155,469,461.54	/	/	/	/	/	/	/	/	-

注：募集资金用于发展资本中介业务已全部使用完毕，实际投入金额与承诺投入金额的差额为H股募集资金实际使用日与验资当日的港币汇率波动所致

超募资金明细使用情况

单位：人民币元

用途	性质	拟投入超募资金总额(1)	截至报告期末累计投入超募资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	备注
发展资本中介业务	其他	230,311,167.43	230,311,167.43	100	H股配股超募资金
合计	/	230,311,167.43	230,311,167.43	/	/

报告期内募集资金使用的其他情况

根据公司于2025年12月20日在上交所网站（www.sse.com.cn）及公司网站（www.citics.com）披露的《中信证券股份有限公司关于募投项目结项并注销募集资金专户的公告》（公告编号：临2025-102），公司配股募集资金投资项目已全部结项，节余募集资金低于募集资金净额的5%，公司拟将结项后的节余募集资金永久补充流动资金，尚未支付的发行费用，公司将使用自有资金支付。2025年12月30日，公司完成A股募集专户注销手续并将节余资金人民币9,752.74万元（含利息收入、现金管理收入、尚未支付的发行费用）转入自有资金账户，用于永久补充流动资金。公司H股募集账户利息净收入11,429.54港元，折合人民币10,323.39元，已转入自有资金账户用于永久补充流动资金。

其他事项说明

分支机构变更情况

本公司

报告期内，本公司撤销了沈阳长白北路证券营业部、大连庄河世纪大街证券营业部、南京庐山路证券营业部，将南通工农南路证券营业部变更为南通分公司，完成7家分支机构同城迁址，具体迁址情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	搬迁后地址
1	天津滨海新区黄海路证券营业部	天津滨海证券营业部	天津经济技术开发区新城西路52号金融街西区8号楼1-7、1-8单元
2	深圳福田金田路证券营业部	深圳福田金田路证券营业部	深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路3086号大百汇广场21层2106、2107
3	南京双龙大道证券营业部	南京双龙大道证券营业部	南京市江宁区双龙大道1698号景枫中心写字楼28楼03-2、04、05-1室（江宁开发区）
4	河北分公司	河北分公司	河北省石家庄市桥西区裕华东路60-1号新华保险大厦0-103-1室、0-104室、2-1503室至2-1512室
5	咸阳人民东路证券营业部	西咸新区世纪大道证券营业部	陕西省西咸新区沣东新城世纪大道国润城D1号商业楼3层1号
6	大连五五路证券营业部	大连东港商务区证券营业部	辽宁省大连市中山区港兴路40号交易广场27层01、02、06室
7	平湖建国北路证券营业部	平湖丰收路证券营业部	浙江省嘉兴市平湖市当湖街道丰收路665号、667号、699号901室

截至报告期末，本公司拥有39家分公司、197家证券营业部。

中信证券山东

报告期内，中信证券山东完成2家分支机构同城迁址，具体情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	搬迁后地址
1	潍坊分公司	潍坊分公司	山东省潍坊市奎文区广文街道院校街363号城投大厦1层103号、2层205号
2	郑州农业东路证券营业部	郑州商鼎路证券营业部	河南省郑州市郑东新区和光街2号2号楼东1单元1-2层附10、11号

截至报告期末，中信证券山东拥有 6 家分公司、57 家证券营业部。

中信期货

报告期内，中信期货完成 4 家分支机构迁址，其中 3 家同城迁址，1 家异地迁址，具体情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	搬迁后地址
1	河北分公司	河北分公司	河北省石家庄市桥西区裕华东路 60-1 号新华保险大厦 2-1501、1502
2	宁夏分公司	宁夏分公司	宁夏银川市金凤区尹家渠街东侧，枕水路南侧悦海新天地 16 号（原 B4 号）综合商业楼 301 室
3	温州营业部	温州营业部	浙江省温州市鹿城区车站大道 577 号财富中心 906 室
4	芜湖分公司	安徽分公司	安徽省合肥市蜀山区望江西路 9 号合力大厦 A 座 803

截至报告期末，中信期货拥有 47 家分公司、4 家期货营业部。

中信证券华南

报告期内，中信证券华南撤销了江门迎宾大道证券营业部，将惠州惠沙堤二路证券营业部更名为惠州分公司。截至报告期末，中信证券华南拥有 10 家分公司、41 家证券营业部。

中信证券国际

报告期内，中信证券国际完成 1 家分行同城迁址，具体情况如下：

序号	分行名称	搬迁后地址
1	财富管理（香港）总部	香港九龙柯士甸道西 1 号环球贸易广场 70 楼

截至报告期末，中信证券国际拥有 4 家分行。

金通证券

报告期内，金通证券分支机构未发生变动。截至报告期末，金通证券拥有 2 家证券营业部。

已公告事项的后续进展情况

放弃新疆股权交易中心增资优先认缴权

2025 年 7 月 17 日，公司第八届董事会第三十六次会议审议通过关于放弃新疆股权交易中心同比例增资优先认缴权的议案，同意公司放弃新疆股权交易中心同比例增资的优先认缴出资权利，不参与本次对新疆股权交易中心的增资。新疆股权交易中心本次增资后仍为公司参股公司，不会对公司的正常经营产生重大影响。截至 2025 年 12 月底，新疆股权交易中心完成相关工商变更登记。

购买、出售或赎回公司证券

除报告期内的相关债券发行及存续债券外，于报告期内，本公司或其附属公司没有购买、出售或赎回本公司的上市证券。

股份变动及股东情况

股本变动情况

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

证券发行与上市情况

截至报告期内证券发行情况

单位：张 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量 (张)	上市日期	获准上市交易数量 (张)	交易终止日期
债券						
永续次级债券	2025.01.15	2.10%	30,000,000.00	2025.01.22	30,000,000.00	-
短期公司债券	2025.02.12	1.85%	30,000,000.00	2025.02.19	30,000,000.00	2025.08.15
公司债券	2025.03.04	2.03%	20,000,000.00	2025.03.11	20,000,000.00	2028.03.06
短期公司债券	2025.03.21	1.96%	20,000,000.00	2025.03.28	20,000,000.00	2026.03.25
科技创新公司债券	2025.05.12	1.67%	10,000,000.00	2025.05.19	10,000,000.00	2027.05.14
科技创新公司债券	2025.05.12	1.71%	10,000,000.00	2025.05.19	10,000,000.00	2028.05.14
公司债券	2025.05.30	100.976 元	20,000,000.00	2025.06.09	20,000,000.00	2028.03.06
短期公司债券	2025.07.15	1.58%	30,000,000.00	2025.07.22	30,000,000.00	2025.10.17
科技创新公司债券	2025.07.28	1.68%	50,000,000.00	2025.08.04	50,000,000.00	2026.01.26
公司债券	2025.08.06	1.66%	50,000,000.00	2025.08.12	50,000,000.00	2026.08.07
公司债券	2025.08.06	1.75%	20,000,000.00	2025.08.12	20,000,000.00	2028.08.07
短期公司债券	2025.08.08	1.67%	60,000,000.00	2025.08.14	60,000,000.00	2026.05.13
公司债券	2025.08.18	1.72%	25,000,000.00	2025.08.22	25,000,000.00	2026.08.19
公司债券	2025.08.18	1.78%	5,000,000.00	2025.08.22	5,000,000.00	2027.08.19
短期公司债券	2025.08.26	100.990 元	60,000,000.00	2025.09.01	60,000,000.00	2026.03.25
短期公司债券	2025.09.02	1.69%	30,000,000.00	2025.09.09	30,000,000.00	2026.03.06
科技创新债券	2025.09.08	1.85%	27,000,000.00	2025.09.11	27,000,000.00	2030.09.10
永续次级债券	2025.09.12	2.33%	10,000,000.00	2025.09.18	10,000,000.00	-
公司债券	2025.09.23	1.76%	30,000,000.00	2025.09.29	30,000,000.00	2026.09.29
公司债券	2025.09.23	1.98%	40,000,000.00	2025.09.29	40,000,000.00	2028.09.24
公司债券	2025.10.13	1.75%	50,000,000.00	2025.10.17	50,000,000.00	2026.10.21
公司债券	2025.10.13	2.02%	30,000,000.00	2025.10.17	30,000,000.00	2028.10.14
公司债券	2025.10.17	1.90%	40,000,000.00	2025.10.23	40,000,000.00	2027.10.20

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量		获准上市交易数量	
			(张)	上市日期	(张)	交易终止日期
公司债券	2025.10.17	1.98%	20,000,000.00	2025.10.23	20,000,000.00	2028.10.20
短期公司债券	2025.10.21	1.74%	30,000,000.00	2025.10.27	30,000,000.00	2026.10.22
公司债券	2025.10.24	1.75%	40,000,000.00	2025.10.30	40,000,000.00	2026.11.05
公司债券	2025.10.24	1.96%	40,000,000.00	2025.10.30	40,000,000.00	2028.10.27
公司债券	2025.11.06	1.80%	30,000,000.00	2025.11.12	30,000,000.00	2027.11.07
公司债券	2025.11.06	1.98%	20,000,000.00	2025.11.12	20,000,000.00	2030.11.07
永续次级债券	2025.11.17	2.25%	20,000,000.00	2025.11.21	20,000,000.00	-
短期公司债券	2025.11.20	1.66%	55,000,000.00	2025.11.26	55,000,000.00	2026.05.20
永续次级债券	2025.11.26	2.28%	15,000,000.00	2025.12.02	15,000,000.00	-
短期公司债券	2025.12.05	1.72%	60,000,000.00	2025.12.11	60,000,000.00	2026.06.10
公司债券	2025.12.19	1.74%	80,000,000.00	2025.12.25	80,000,000.00	2027.01.07

截至报告期内证券发行情况的说明：

2025年1月15日，公司公开发行2025年永续次级债券（第一期），基础发行期限5年，发行规模人民币30亿元，票面利率2.10%（在债券存续的前5个计息年度内固定不变，若公司不行使赎回权，自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率），于2025年1月22日在上交所上市。

2025年2月12日，公司公开发行2025年短期公司债券（第一期），发行期限182天，发行规模人民币30亿元，票面利率1.85%，于2025年2月19日在上交所上市。

2025年3月4日，公司公开发行2025年公司债券（第一期），发行期限3年，发行规模人民币20亿元，票面利率2.03%，于2025年3月11日在上交所上市。

2025年3月21日，公司公开发行2025年短期公司债券（第二期），发行期限1年，发行规模人民币20亿元，票面利率1.96%，于2025年3月28日在上交所上市。

2025年5月12日，公司公开发行2025年科技创新公司债券（第一期），本期债券分为两个品种。其中，品种一发行期限2年，发行规模人民币10亿元，票面利率1.67%；品种二发行期限3年，发行规模人民币10亿元，票面利率1.71%，于2025年5月19日在上交所上市。

2025年5月30日，公司公开续发行2025年公司债券（第一期），发行期限3年，发行规模人民币20亿元，发行价格100.976元，于2025年6月9日在上交所上市。

2025年7月15日，公司公开发行2025年短期公司债券（第三期），发行期限92天，发行规模人民币30亿元，票面利率1.58%，于2025年7月22日在上交所上市。

2025年7月28日,公司公开发行2025年科技创新短期公司债券(第一期),发行期限181天,发行规模人民币50亿元,票面利率1.68%,于2025年8月4日在上交所上市。

2025年8月6日,公司公开发行2025年公司债券(第二期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限1年,发行规模人民币50亿元,票面利率1.66%;品种二发行期限3年,发行规模人民币20亿元,票面利率1.75%,于2025年8月12日在上交所上市。

2025年8月8日,公司公开发行2025年短期公司债券(第四期),发行期限275天,发行规模人民币60亿元,票面利率1.67%,于2025年8月14日在上交所上市。

2025年8月18日,公司公开发行2025年公司债券(第三期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限1年,发行规模人民币25亿元,票面利率1.72%;品种二发行期限2年,发行规模人民币5亿元,票面利率1.78%,于2025年8月22日在上交所上市。

2025年8月26日,公司公开续发行2025年短期公司债券(第二期),发行期限1年,发行规模人民币60亿元,发行价格100.990元,于2025年9月1日在上交所上市。

2025年9月2日,公司公开发行2025年短期公司债券(第五期),发行期限183天,发行规模人民币30亿元,票面利率1.69%,于2025年9月9日在上交所上市。

2025年9月8日,公司公开发行2025年科技创新债券(第一期),发行期限5年,发行规模人民币27亿元,票面利率1.85%,于2025年9月11日在银行间上市。

2025年9月12日,公司公开发行2025年永续次级债券(第二期),基础发行期限5年,发行规模人民币10亿元,票面利率2.33%(在债券存续的前5个计息年度内固定不变,若公司不行使赎回权,自第6个计息年度起,每5年重置一次票面利率),于2025年9月18日在上交所上市。

2025年9月23日,公司公开发行2025年公司债券(第四期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限370天,发行规模人民币30亿元,票面利率1.76%;品种二发行期限3年,发行规模人民币40亿元,票面利率1.98%,于2025年9月29日在上交所上市。

2025年10月13日,公司公开发行2025年公司债券(第五期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限372天,发行规模人民币50亿元,票面利率1.75%;品种二发行期限3年,发行规模人民币30亿元,票面利率2.02%,于2025年10月17日在上交所上市。

2025年10月17日,公司公开发行2025年公司债券(第六期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限2年,发行规模人民币40亿元,票面利率1.90%;品种二发行期限3年,发行规模人民币20亿元,票面利率1.98%,于2025年10月23日在上交所上市。

2025年10月21日,公司公开发行2025年短期公司债券(第六期),发行期限365天,发行规模人民币30亿元,票面利率1.74%,于2025年10月27日在上交所上市。

2025年10月24日,公司公开发行2025年公司债券(第七期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限374天,发行规模人民币40亿元,票面利率1.75%;品种二发行期限3年,发行规模人民币40亿元,票面利率1.96%,于2025年10月30日在上交所上市。

2025年11月6日,公司公开发行2025年公司债券(第八期),本期债券分为两个品种。其中,品种一发行期限2年,发行规模人民币30亿元,票面利率1.80%;品种二发行期限5年,发行规模人民币20亿元,票面利率1.98%,于2025年11月12日在上交所上市。

2025年11月17日,公司公开发行2025年永续次级债券(第三期),基础发行期限5年,发行规模人民币20亿元,票面利率2.25%(在债券存续的前5个计息年度内固定不变,若公司不行使赎回权,自第6个计息年度起,每5年重置一次票面利率),于2025年11月21日在上交所上市。

2025年11月20日,公司公开发行2025年短期公司债券(第七期),发行期限180天,发行规模人民币55亿元,票面利率1.66%,于2025年11月26日在上交所上市。

2025年11月26日,公司公开发行2025年永续次级债券(第四期),基础发行期限5年,发行规模人民币15亿元,票面利率2.28%(在债券存续的前5个计息年度内固定不变,若公司不行使赎回权,自第6个计息年度起,每5年重置一次票面利率),于2025年12月2日在上交所上市。

2025年12月5日,公司公开发行2025年短期公司债券(第八期),发行期限184天,发行规模人民币60亿元,票面利率1.72%,于2025年12月11日在上交所上市。

2025年12月19日,公司公开发行2025年公司债券(第九期),发行期限381天,发行规模人民币80亿元,票面利率1.74%,于2025年12月25日在上交所上市。

股东和实际控制人情况

股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	658,437
	其中,A股股东658,302户,H股登记股东135户
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	686,465
	其中,A股股东686,332户,H股登记股东133户

截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售 条件股份数量	质押、标记或冻 结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国中信金融控股有限公司 ^{注1}	434,311,604	2,733,961,712	18.45	-	无	-	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注2}	-434,239,693	2,185,066,014	14.74	-	未知	-	境外法人
广州越秀资本控股集团有限公司 ^{注3}	-	626,191,828	4.23	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司 ^{注4}	-111,246,235	431,621,964	2.91	-	无	-	境外法人
广州越秀资本控股集团股份有限公司 ^{注3}	-	276,764,912	1.87	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司—国泰中 证全指证券公司交易型开放式指数证 券投资基金	126,121,672	268,326,265	1.81	-	无	-	未知
中央汇金资产管理有限责任公司	-	205,146,964	1.38	-	无	-	国有法人
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	68,147,533	186,889,086	1.26	-	无	-	未知
中国工商银行—上证 50 交易型开放 式指数证券投资基金	-2,819,831	180,557,432	1.22	-	无	-	未知
大成基金—农业银行—大成中证金融 资产管理计划	79	176,785,229	1.19	-	无	-	未知

前十名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件		股份种类及数量
	流通股的数量	种类	数量
中国中信金融控股有限公司	2,733,961,712	人民币普通股	2,299,650,108
		境外上市外资股	434,311,604
香港中央结算（代理人）有限公司	2,185,066,014	境外上市外资股	2,185,066,014
广州越秀资本控股集团有限公司	626,191,828	人民币普通股	626,191,828
香港中央结算有限公司	431,621,964	人民币普通股	431,621,964
广州越秀资本控股集团股份有限公司	276,764,912	人民币普通股	276,764,912
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	268,326,265	人民币普通股	268,326,265
中央汇金资产管理有限责任公司	205,146,964	人民币普通股	205,146,964
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	186,889,086	人民币普通股	186,889,086
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	180,557,432	人民币普通股	180,557,432
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	176,785,229	人民币普通股	176,785,229
上述股东关联关系或一致行动的说明	广州越秀资本控股集团有限公司系广州越秀资本控股集团股份有限公司全资子公司，两者构成一致行动关系，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系		

注 1：截至 2025 年 12 月 31 日，中国中信金融控股有限公司持有公司 2,299,650,108 股 A 股、640,182,604 股 H 股（其中 434,311,604 股作为登记股东持有，205,871,000 股通过港股通持有），合计持有公司 2,939,832,712 股，占比 19.84%

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人

注 3：截至 2025 年 12 月 31 日，广州越秀资本控股集团股份有限公司直接持有公司 276,764,912 股 A 股，广州越秀资本控股集团有限公司直接持有公司 626,191,828 股 A 股，作为港股通非登记股东间接持有公司 257,954,100 股 H 股，并通过其全资子公司越秀金融国际控股有限公司间接持有公司 105,035,593 股 H 股，合计持有公司 1,265,946,433 股，占比 8.54%

注 4：香港中央结算有限公司名下股票为沪股通的非登记股东所持股份

注 5：A 股股东性质为股东在中国结算上海分公司登记的账户性质

注 6：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

序号	有限售条件股东名称	有限售条件股份可上市交易情况			
		持有的有限售条件股份数量	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
1	股权激励暂存股及其他	23,919,000	股权激励计划实施后确定		- 股权激励计划实施后确定

控股股东及实际控制人情况

控股股东情况

公司不存在控股股东情况的特别说明

公司第一大股东为中信金控，截至报告期末，其持有公司股份比例 19.84%。此外，公司不存在其他持股 10% 以上的股东。

实际控制人情况

公司不存在实际控制人情况的特别说明

公司第一大股东为中信金控，截至报告期末，其持有公司股份比例 19.84%。此外，公司不存在其他持股 10% 以上的股东。截至报告期末，公司股东越秀资本及其全资子公司广州越秀资本、越秀金融国际，合计持有公司股份比例 8.54%，其构成一致行动关系。此外，公司未获悉其他股东之间存在一致行动协议或约定。

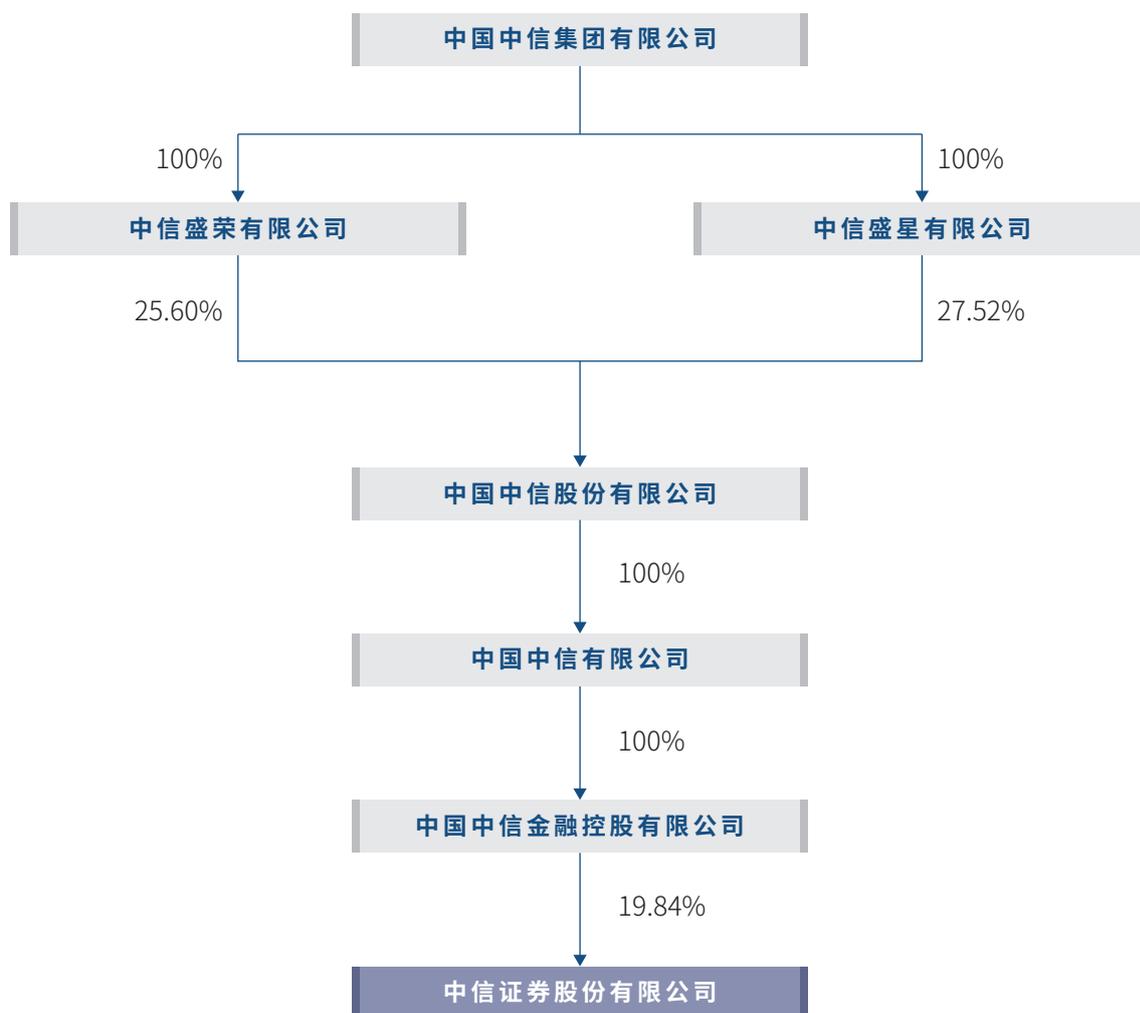
截至目前，公司第八届董事会成员共 15 名，其中，3 名执行董事及 5 名非执行董事由中信金控 / 中信有限推荐，1 名非执行董事由越秀资本推荐，5 名独立非执行董事由公司董事会推荐，前述 14 名非职工董事均由公司董事会提名、股东会选举产生，1 名职工董事由公司职工代表大会选举产生。

其他持股在百分之十以上的法人股东

单位：人民币亿元

法人股东名称	单位负责人 或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或 管理活动等情况
中国中信金融控股有限公司	奚国华	2022.03.24	91110105MA7K30YL2P	420	参见下文
情况说明	一般项目：企业总部管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 许可项目：金融控股公司业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）				

截至报告期末，公司的第一大股东股权架构如下：



截至报告期末，中信金控持有中信银行（股票代码：601998.SH/00998.HK）A 股股份 33,264,829,933 股，H 股股份 2,763,563,479 股，合计 36,028,393,412 股，占中信银行股份总数的 64.75%，中信金控为中信银行的控股股东。此外，中信金控持有参股公司中信建投（股票代码：601066.SH/06066.HK）H 股股份 351,647,000 股，占中信建投股份总数的 4.53%。除前述外，中信金控无直接控股、参股除本公司外的其他境内外上市公司。

中信集团、中信股份、中信有限控股、参股的其他主要上市公司情况如下：

序号	上市公司名称	股票代码	持股比例	股东方名称
1	中国中信股份有限公司	00267.HK	53.12%	中信盛星有限公司 27.52% 中信盛荣有限公司 25.60%
2	中信银行股份有限公司	601998.SH 00998.HK	65.79%	中国中信金融控股有限公司 64.75% 中国中信有限公司 1.05%
3	中信重工机械股份有限公司	601608.SH	64.38%	中国中信有限公司 57.32% 中信投资控股有限公司 4.92% 中信汽车有限责任公司 2.14%
4	中信海洋直升机股份有限公司	000099.SZ	38.71%	中国中海直有限责任公司 30.18% 中信投资控股有限公司 8.45% 中信国安有限公司 0.08%
5	中信泰富特钢集团股份有限公司	000708.SZ	83.84%	中信泰富特钢投资有限公司 75.05% 湖北新冶钢有限公司 4.53% 中信泰富(中国)投资有限公司 4.26%
6	中信金属股份有限公司	601061.SH	89.77%	中信金属集团有限公司 89.71% 中信裕联(北京)企业管理咨询有限公司 0.06%
7	中信出版集团股份有限公司	300788.SZ	73.50%	中国中信有限公司 62.70% 中信投资控股有限公司 10.80%
8	中信国安信息产业股份有限公司	000839.SZ	36.44%	中信国安有限公司 36.44%
9	中信尼雅葡萄酒股份有限公司	600084.SH	44.93%	中信国安实业集团有限公司 44.93%
10	南京钢铁股份有限公司	600282.SH	62.76%	南京南钢钢铁联合有限公司 57.13% 湖北新冶钢有限公司 3.66% 南京钢铁联合有限公司 1.97%
11	中信资源控股有限公司	01205.HK	59.50%	Keentech Group Limited 49.57% 中信澳大利亚有限公司 9.55% Fortune Class Investments Limited 0.38%
12	中信国际电讯集团有限公司	01883.HK	57.54%	Ease Action Investments Corp. 33.55% Silver Log Holdings Ltd 16.52% 萃新控股有限公司 3.83% Richtone Enterprises Inc. 3.64%
13	袁隆平农业高科技股份有限公司	000998.SZ	25.93%	中信农业科技股份有限公司 25.20% 中信兴业投资集团有限公司 0.73%
14	中国海外发展有限公司	00688.HK	10.01%	满贵投资有限公司 10.01%
15	先丰服务集团有限公司	00500.HK	25.28%	盈动投资有限公司 25.28%

序号	上市公司名称	股票代码	持股比例	股东方名称
16	Ivanhoe Mines Ltd.	IVN.TSX IVPAF.OTCQX	21.27%	中信金属非洲投资有限公司 21.27%
17	中国中信金融资产管理股份有限公司	02799.HK	26.46%	中国中信集团有限公司 26.46%

注：表内所示持股比例为直接持股单位的持股比例，合计持股比例因四舍五入原因，可能与各直接持股公司的持股比例之和略有差异

其他持有 5% 以上股份的股东：

截至报告期末，越秀资本及其全资子公司广州越秀资本、越秀金融国际合计持有公司股份比例 8.54%。

债券相关情况

公司债券和其他债券 公司债券

公司债券基本情况

单位：人民币亿元

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额 (%)	利率 (%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
1	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第四期）	25中证S5	243523.SH	2025.08.08	2025.08.11	-	2026.05.13	60	1.67	到期一次还本付息	上交所	招商证券、中金公司	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
2	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	23中证G9	115353.SH	2023.05.11	2023.05.15	-	2026.05.15	35	2.90	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
3	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第七期）	25中证S9	244267.SH	2025.11.20	2025.11.21	-	2026.05.20	55	1.66	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
4	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	23中证10	115416.SH	2023.05.26	2023.05.30	-	2026.05.30	20	2.89	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
5	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第八期）	25中S10	244385.SH	2025.12.05	2025.12.08	-	2026.06.10	60	1.72	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券相关情况

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
6	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	21中证08	188205.SH	2021.06.09	2021.06.11	-	2026.06.11	10	3.70	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
7	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）	23中证12	115492.SH	2023.06.09	2023.06.13	-	2026.06.13	25	2.80	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
8	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	23中证14	115585.SH	2023.07.05	2023.07.07	-	2026.07.07	5	2.75	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
9	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	21中证10	188363.SH	2021.07.07	2021.07.09	-	2026.07.09	15	3.62	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
10	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第一期）	26中证S1	244641.SH	2026.01.28	2026.01.29	-	2026.07.29	100	1.67	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
11	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	25中证S4	243507.SH	2025.08.06	2025.08.07	-	2026.08.07	50	1.66	到期一次还本付息	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	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	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
12	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	23中证16	115781.SH	2023.08.10	2023.08.14	-	2026.08.14	20	2.72	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
13	中信证券股份有限公司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中证S6	243606.SH	2025.08.18	2025.08.19	-	2026.08.19	25	1.72	到期一次还本付息	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
14	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	21中证13	188609.SH	2021.08.19	2021.08.23	-	2026.08.23	10	3.34	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
15	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	23中证18	115885.SH	2023.08.28	2023.08.30	-	2026.08.30	20	2.70	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
16	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十一期)(品种二)	23中证20	115930.SH	2023.09.08	2023.09.12	-	2026.09.12	25	2.93	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
17	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十二期)(品种一)	23中证21	115994.SH	2023.09.18	2023.09.20	-	2026.09.20	18	2.86	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券、财信证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
18	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）（品种二）	21 中证 17	188814.SH	2021.09.24	2021.09.28	-	2026.09.28	18	3.47	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
19	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	25 中证 G4	243861.SH	2025.09.23	2025.09.24	-	2026.09.29	30	1.76	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
20	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第十期）（品种二）	21 中证 19	188869.SH	2021.10.15	2021.10.19	-	2026.10.19	20	3.59	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
21	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十三期）（品种二）	23 中证 24	240064.SH	2023.10.17	2023.10.19	-	2026.10.19	27	2.90	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
22	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	25 中证 G6	243911.SH	2025.10.13	2025.10.14	-	2026.10.21	50	1.75	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
23	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第六期）	25 中证 S8	244004.SH	2025.10.21	2025.10.22	-	2026.10.22	30	1.74	到期一次还本付息	上交所	招商证券、中金公司	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回	到期日	债券余额	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	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日										
24	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	25中证10	244049.SH	2025.10.24	2025.10.27	-	2026.11.05	40	1.75	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
25	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券(第二期)	26中证S2	244713.SH	2026.02.09	2026.02.10	-	2026.11.11	100	1.67	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
26	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	23中证C2	240226.SH	2023.11.10	2023.11.14	-	2026.11.14	10	3.10	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
27	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十五期)(品种二)	23中证28	240291.SH	2023.11.17	2023.11.21	-	2026.11.21	25	2.87	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
28	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十六期)(品种二)	23中证30	240408.SH	2023.12.18	2023.12.20	-	2026.12.20	40	2.90	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
29	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第九期)	25中证14	244457.SH	2025.12.19	2025.12.22	-	2027.01.07	80	1.74	到期一次还本付息	上交所	中金公司、招商证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
30	中信证券股份有限公司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中证G2	240505.SH	2024.01.17	2024.01.19	-	2027.01.19	23	2.74	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
31	中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	22中证01	185360.SH	2022.02.14	2022.02.16	-	2027.01.29	5	3.20	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
32	中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	22中证04	185463.SH	2022.03.09	2022.03.11	-	2027.03.11	5	3.40	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
33	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)	24中证G5	240797.SH	2024.03.25	2024.03.27	-	2027.03.27	36	2.54	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
34	中信证券股份有限公司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)(品种一)	25中证K1	242566.SH	2025.05.12	2025.05.14	-	2027.05.14	10	1.67	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
35	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25中证G3	243607.SH	2025.08.18	2025.08.19	-	2027.08.19	5	1.78	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	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	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
36	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	25中证G8	243970.SH	2025.10.17	2025.10.20	-	2027.10.20	40	1.90	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
37	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	24中证C2	241796.SH	2024.10.29	2024.10.31	-	2027.10.31	7	2.35	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
38	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	25中证12	244168.SH	2025.11.06	2025.11.07	-	2027.11.07	30	1.80	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
39	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	24中证C4	241916.SH	2024.11.08	2024.11.12	-	2027.11.12	10	2.26	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
40	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	24中证G7	242204.SH	2024.12.25	2024.12.27	-	2027.12.27	10	1.82	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
41	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26中证G1	244511.SH	2026.01.09	2026.01.12	-	2028.01.12	50	1.82	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
42	中信证券股份有限公司2026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)	26 中证 K1	244698.SH	2026.02.05	2026.02.06	-	2028.02.06	40	1.79	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	招商证券、中金公司	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
43	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)	25 中证 G1	242486.SH	2025.03.04 (续发行: 2025.05.30)	2025.03.06	-	2028.03.06	40	2.03	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
44	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	26 中证 G5	244827.SH	2026.03.10	2026.03.11	-	2028.03.11	45	1.75	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	招商证券、广发证券、东方证券、平安证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
45	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	23 中证 G5	115021.SH	2023.03.09	2023.03.13	-	2028.03.13	20	3.32	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券、浙商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
46	中信证券股份有限公司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)	23 中证 G7	115261.SH	2023.04.17	2023.04.19	-	2028.04.19	25	3.17	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
47	中信证券股份有限公司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)(品种二)	25 中证 K2	242567.SH	2025.05.12	2025.05.14	-	2028.05.14	10	1.71	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
48	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25中证G2	243508.SH	2025.08.06 (续发行: 2026.01.20); 第二次续发行: 2026.02.03)	2025.08.07	-	2028.08.07	80	1.75	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通 (续发行: 中金公司、 招商证券、 中国银河; 第二次续发行: 中金公司、 招商证券、 华福证券)	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
49	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十二期)(品种二)	23中证22	115995.SH	2023.09.18	2023.09.20	-	2028.09.20	22	3.10	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、 中金公司、 中泰证券、 财信证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
50	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	25中证G5	243862.SH	2025.09.23	2025.09.24	-	2028.09.24	40	1.98	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中金公司、 招商证券、 中国银河、 华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
51	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	25中证G7	243912.SH	2025.10.13	2025.10.14	-	2028.10.14	30	2.02	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中金公司、 招商证券、 中国银河、 华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
52	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	25中证G9	243971.SH	2025.10.17	2025.10.20	-	2028.10.20	20	1.98	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中金公司、 招商证券、 中国银河、 华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
53	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	25中证11	244050.SH	2025.10.24	2025.10.27	-	2028.10.27	40	1.96	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
54	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十四期)(品种二)	23中证26	240196.SH	2023.11.03	2023.11.07	-	2028.11.07	35	3.10	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
55	中信证券股份有限公司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中证G2	244512.SH	2026.01.09	2026.01.12	-	2029.01.12	30	1.88	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
56	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	26中证G3	244612.SH	2026.01.23	2026.01.26	-	2029.01.26	20	1.83	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、中国银河	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
57	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)	26中证G7	244882.SH	2026.03.18	2026.03.19	-	2029.03.19	30	1.80	每年付息一次,到期一次还本	上交所	招商证券、广发证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
58	中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第七期)(品种二)	20中证20	175125.SH	2020.09.09	2020.09.11	-	2030.09.11	8	4.20	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	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	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
59	中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券（第九期）（品种三）	20中证24	175317.SH	2020.10.26	2020.10.28	-	2030.10.28	9	4.27	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
60	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	25中证13	244169.SH	2025.11.06	2025.11.07	-	2030.11.07	20	1.98	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、中国银河、华福证券	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
61	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种三）	21中证03	175669.SH	2021.01.21	2021.01.25	-	2031.01.25	32	4.10	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
62	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	26中证G4	244613.SH	2026.01.23	2026.01.26	-	2031.01.26	20	1.95	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司、招商证券、中国银河	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
63	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	21中证05	175766.SH	2021.02.25	2021.03.01	-	2031.03.01	30	4.10	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
64	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	26中证G6	244828.SH	2026.03.10	2026.03.11	-	2031.03.11	35	1.94	每年付息一次，到期一次还本	上交所	招商证券、广发证券、东方证券、平安证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
65	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	21中证06	175871.SH	2021.03.17	2021.03.19	-	2031.03.19	25	4.10	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
66	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	21中证07	175972.SH	2021.04.09	2021.04.13	-	2031.04.13	14	4.04	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
67	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	21中证09	188206.SH	2021.06.09	2021.06.11	-	2031.06.11	25	4.03	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
68	中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	21中证11	188364.SH	2021.07.07	2021.07.09	-	2031.07.09	15	3.92	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
69	中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22中证02	185361.SH	2022.02.14	2022.02.16	-	2032.02.06	10	3.69	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
70	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）	24中证G3	240616.SH	2024.02.26	2024.02.28	-	2034.02.17	30	2.75	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
71	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)	24中证G4	240687.SH	2024.03.08	2024.03.12	-	2034.03.12	40	2.69	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
72	中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年永续次级债券(第一期)	21中证Y1	188455.SH	2021.07.23	2021.07.27	-	-	33	3.70	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
73	中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年永续次级债券(第二期)	21中证Y2	188529.SH	2021.08.06	2021.08.10	-	-	60	3.63	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
74	中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年永续次级债券(第三期)	21中证Y3	188642.SH	2021.08.26	2021.08.30	-	-	15	3.70	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
75	中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22中证Y1	185307.SH	2022.01.18	2022.01.20	-	-	30	3.58	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
						售日	到期日									
76	中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第一期）	23中证Y1	240054.SH	2023.10.13	2023.10.17	-	-	30	3.58	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
77	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第一期）	24中证Y1	240567.SH	2024.01.29	2024.01.31	-	-	30	3.01	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
78	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第二期）	24中证Y2	240657.SH	2024.03.05	2024.03.07	-	-	40	2.84	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
79	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第三期）	24中证Y3	240915.SH	2024.08.05	2024.08.07	-	-	20	2.12	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
80	中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第四期）	24中证Y4	242174.SH	2024.12.23	2024.12.25	-	-	50	2.14	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

序号	债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
81	中信证券股份有限公司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中证Y1	242329.SH	2025.01.15	2025.01.17	-	-	30	2.10	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
82	中信证券股份有限公司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中证Y2	243779.SH	2025.09.12	2025.09.15	-	-	10	2.33	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	招商证券、中金公司、浙商证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
83	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第三期）	25中证Y3	244247.SH	2025.11.17	2025.11.18	-	-	20	2.25	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	招商证券、中金公司、浙商证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
84	中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第四期）	25中证Y4	244314.SH	2025.11.26	2025.11.27	-	-	15	2.28	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	招商证券、中金公司、浙商证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
85	中信证券股份有限公司2026年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第一期）	26中证Y1	244634.SH	2026.01.27	2026.01.28	-	-	48	2.27	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	上交所	招商证券、中金公司、浙商证券	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

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
中信证券股份有限公司 2015 年公司债券（品种二）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种二）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种三）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 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）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 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）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 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）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第九期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十三期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十四期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十六期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第一期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第二期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 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）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第三期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第四期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第一期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券（第三期）	已足额按时兑付
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第七期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第九期）（品种三）	已足额按时付息

债券名称	付息兑付情况的说明
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种三）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第一期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第三期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第十期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第九期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十一期）（品种二）	已足额按时付息

债券名称**付息兑付情况的说明**

中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十二期）（品种一）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十二期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第一期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十三期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十四期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十五期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第十六期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第一期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第二期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第三期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 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
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券（第四期）	已足额按时付息
中信证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	已足额按时付息

公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司发行的 21 中证 Y1、21 中证 Y2、21 中证 Y3、22 中证 Y1、23 中证 Y1、24 中证 Y1、24 中证 Y2、24 中证 Y3、24 中证 Y4、25 中证 Y1、25 中证 Y2、25 中证 Y3、25 中证 Y4、26 中证 Y1 均设发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权。报告期内，未触发上述选择权。

为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名 (如适用)		联系人	联系电话
普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 1318号星展银行大厦507单元01室	姜昆、韩丹		韩丹	010-65332249
毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国北京东长安街1号东方广场毕马威大 楼8层	王国蓓、程海良		程海良	010-85087916
中诚信国际信用评级有限责 任公司	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2 号银河SOHO5号楼	-		王立	010-66428877
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保 财险大厦10层	-		卢芮欣	15210768612
北京德恒律师事务所	北京市西城区金融街19号富凯大厦B座 12层	-		刘焕志	010-52682862
国泰海通证券股份有限公司	上海市静安区新闻路669号博华广场33 层	-		金岳、张淼钧	010-83939722
招商证券股份有限公司	广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111号	-		杨晚谦	010-57783085
中国国际金融股份有限公司	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	-		杨曦、邓佳喜	010-65051166

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

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化 情况	是否 发生变更
122385、163157、163245、 163341、175125、175317、 175669、175766、175871、 175972、188205、188206、 188363、188364、188455、 188529、188609、188642、 188814、188869、185307、 185360、185361、185450、 185463、185593、138871、 138910、138911、115020、 115021、115260、115261、 115353、115416、115491、 115492、115584、115585、 115780、115781、115884、 115885、115930、115994、 115995、240054、240063、 240064、240195、240196、 240226、240291、240407、 240408、240477、240504、 240505、240567、240616、 240657、240687、240797、 240915、240543、241795、 241796、241915、241916、 241909、242055、242174、 242203、242204、242329、 242351、242486、242644、 242566、242567、243329、 243444、243507、243508、 243523、243606、243607、 243640、243779、243861、 243862、243911、243912、 243970、243971、244004、 244049、244050、244168、 244169、244247、244267、 244314、244385、244457	15 中信 02、20 中证 G2、20 中证 G4、 20 中证 G7、20 中证 20、20 中证 24、 21 中证 03、21 中证 05、21 中证 06、 21 中证 07、21 中证 08、21 中证 09、 21 中证 10、21 中证 11、21 中证 Y1、 21 中证 Y2、21 中证 13、21 中证 Y3、 21 中证 17、21 中证 19、22 中证 Y1、 22 中证 01、22 中证 02、22 中证 03、 22 中证 04、22 中证 05、23 中证 G1、 23 中证 G2、23 中证 G3、23 中证 G4、 23 中证 G5、23 中证 G6、23 中证 G7、 23 中证 G9、23 中证 10、23 中证 11、 23 中证 12、23 中证 13、23 中证 14、 23 中证 15、23 中证 16、23 中证 17、 23 中证 18、23 中证 20、23 中证 21、 23 中证 22、23 中证 Y1、23 中证 23、 23 中证 24、23 中证 25、23 中证 26、 23 中证 C2、23 中证 28、23 中证 29、 23 中证 30、24 中证 S1、24 中证 G1、 24 中证 G2、24 中证 Y1、24 中证 G3、 24 中证 Y2、24 中证 G4、24 中证 G5、 24 中证 Y3、24 中证 S2、24 中 SC1、 24 中证 C2、24 中证 C3、24 中证 C4、 24 中证 S3、24 中证 S4、24 中证 Y4、 24 中证 G6、24 中证 G7、25 中证 Y1、 25 中证 S1、25 中证 G1、25 中证 S2、 25 中证 K1、25 中证 K2、25 中证 S3、 25 中 SK1、25 中证 S4、25 中证 G2、 25 中证 S5、25 中证 S6、25 中证 G3、 25 中证 S7、25 中证 Y2、25 中证 G4、 25 中证 G5、25 中证 G6、25 中证 G7、 25 中证 G8、25 中证 G9、25 中证 S8、 25 中证 10、25 中证 11、25 中证 12、 25 中证 13、25 中证 Y3、25 中证 S9、 25 中证 Y4、25 中 S10、25 中证 14	截至报告期末，仍存续的公司	报告期内，公司严格履行偿债计划和偿债保障措施，按时足额支付各项债券利息和 / 或本金，及时披露债券相关信息，并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。	无	否

公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

基本情况

单位：人民币亿元

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242329	25 中证 Y1	是	永续期公司债券	30	0	0
242351	25 中证 S1	是	短期公司债券	30	0	0
242486	25 中证 G1	否	-	40.1952	0	0
242644	25 中证 S2	是	短期公司债券	80.5940	0	0
242566	25 中证 K1	是	科技创新公司债券	10	0	0
242567	25 中证 K2	是	科技创新公司债券	10	0	0
243329	25 中证 S3	是	短期公司债券	30	0	0
243444	25 中 SK1	是	科技创新公司债券	50	0	0
243507	25 中证 S4	否	-	50	0	0
243508	25 中证 G2	否	-	20	0	0
243523	25 中证 S5	是	短期公司债券	60	0	0
243606	25 中证 S6	否	-	25	0	0
243607	25 中证 G3	否	-	5	0	0
243640	25 中证 S7	是	短期公司债券	30	0	0
243779	25 中证 Y2	是	永续期公司债券	10	0	0
243861	25 中证 G4	否	-	30	0	0
243862	25 中证 G5	否	-	40	0	0
243911	25 中证 G6	否	-	50	0	0
243912	25 中证 G7	否	-	30	0	0
243970	25 中证 G8	否	-	40	0	0
243971	25 中证 G9	否	-	20	0	0
244004	25 中证 S8	是	短期公司债券	30	0	0
244049	25 中证 10	否	-	40	0	0
244050	25 中证 11	否	-	40	0	0
244168	25 中证 12	否	-	30	0	0

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
244169	25 中证 13	否	-	20	0	0
244247	25 中证 Y3	是	永续期公司债券	20	0	0
244267	25 中证 S9	是	短期公司债券	55	0	0
244314	25 中证 Y4	是	永续期公司债券	15	0	0
244385	25 中 S10	是	短期公司债券	60	0	0
244457	25 中证 14	否	-	80	0	0

注：25 中证 G1、25 中证 S2 募集资金总额含续发行部分，25 中证 G2 募集资金总额不含续发行部分，以下均同

募集资金的使用情况

实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：人民币亿元

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）			固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购		其他用途金额
			金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额		涉及金额	涉及金额	
242329	25 中证 Y1	30	-	30	-	-	-	-	
242351	25 中证 S1	30	-	-	30	-	-	-	
242486	25 中证 G1	40.1952	-	20	20.1952	-	-	-	
242644	25 中证 S2	80.594	-	-	80.594	-	-	-	
242566	25 中证 K1	10	-	-	2.71	-	7.29	-	
242567	25 中证 K2	10	-	-	3	-	7	-	
243329	25 中证 S3	30	-	-	30	-	-	-	
243444	25 中 SK1	50	-	-	15	-	35	-	
243507	25 中证 S4	50	-	-	50	-	-	-	
243508	25 中证 G2	20	-	20	-	-	-	-	
243523	25 中证 S5	60	-	-	60	-	-	-	
243606	25 中证 S6	25	-	-	25	-	-	-	
243607	25 中证 G3	5	-	-	5	-	-	-	
243640	25 中证 S7	30	-	-	30	-	-	-	
243779	25 中证 Y2	10	-	10	-	-	-	-	
243861	25 中证 G4	30	-	30	-	-	-	-	

债券代码	债券简称	报告期内募	偿还有息债务		补充流动	固定资产投资	股权投资、债权	
		集资金实际	(不含公司债券)	偿还公司			投资或资产收购	其他用
		使用金额	金额	债券金额	资金金额	项目涉及金额	涉及金额	途金额
243862	25 中证 G5	40	-	40	-	-	-	-
243911	25 中证 G6	50	-	25	25	-	-	-
243912	25 中证 G7	30	-	-	30	-	-	-
243970	25 中证 G8	40	-	-	40	-	-	-
243971	25 中证 G9	20	-	-	20	-	-	-
244004	25 中证 S8	30	-	-	30	-	-	-
244049	25 中证 10	40	-	13	27	-	-	-
244050	25 中证 11	40	-	30	10	-	-	-
244168	25 中证 12	30	-	-	30	-	-	-
244169	25 中证 13	20	-	-	20	-	-	-
244247	25 中证 Y3	20	-	-	20	-	-	-
244267	25 中证 S9	55	-	25	30	-	-	-
244314	25 中证 Y4	15	-	-	15	-	-	-
244385	25 中 S10	60	-	40	20	-	-	-
244457	25 中证 14	80	-	-	80	-	-	-

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
242329	25 中证 Y1	偿还公司债券 (23 中 S12) 人民币 30 亿元	-
242486	25 中证 G1	偿还公司债券 (21 中证 21) 人民币 20 亿元	-
243508	25 中证 G2	偿还公司债券 (23 中证 13) 人民币 20 亿元	-
243779	25 中证 Y2	偿还公司债券 (23 中证 15) 人民币 10 亿元	-
243861	25 中证 G4	偿还公司债券 (22 中证 05) 人民币 30 亿元	-
243862	25 中证 G5	偿还公司债券 (25 中证 S1、24 中 SC1) 人民币 40 亿元	-
243911	25 中证 G6	偿还公司债券 (23 中证 15、23 中证 17) 人民币 25 亿元	-
244049	25 中证 10	偿还公司债券 (23 中证 23) 人民币 13 亿元	-
244050	25 中证 11	偿还公司债券 (25 中证 S3) 人民币 30 亿元	-

**偿还其他有息债务
(不含公司债券)的具体情况**

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	
244267	25 中证 S9	偿还公司债券 (23 中证 25) 人民币 25 亿元	-
244385	25 中 S10	偿还公司债券 (24 中证 C3) 人民币 40 亿元	-

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
242351	25 中证 S1	补充流动资金人民币 30 亿元
242486	25 中证 G1	补充营运资金人民币 20.1952 亿元
242644	25 中证 S2	补充流动资金人民币 80.594 亿元
242566	25 中证 K1	补充营运资金人民币 2.71 亿元
242567	25 中证 K2	补充营运资金人民币 3 亿元
243329	25 中证 S3	补充流动资金人民币 30 亿元
243444	25 中 SK1	补充营运资金人民币 15 亿元
243507	25 中证 S4	补充营运资金人民币 50 亿元
243523	25 中证 S5	补充流动资金人民币 60 亿元
243606	25 中证 S6	补充营运资金人民币 25 亿元
243607	25 中证 G3	补充营运资金人民币 5 亿元
243640	25 中证 S7	补充流动资金人民币 30 亿元
243911	25 中证 G6	补充营运资金人民币 25 亿元
243912	25 中证 G7	补充营运资金人民币 30 亿元
243970	25 中证 G8	补充营运资金人民币 40 亿元
243971	25 中证 G9	补充营运资金人民币 20 亿元
244004	25 中证 S8	补充流动资金人民币 30 亿元
244049	25 中证 10	补充营运资金人民币 27 亿元
244050	25 中证 11	补充营运资金人民币 10 亿元
244168	25 中证 12	补充营运资金人民币 30 亿元
244169	25 中证 13	补充营运资金人民币 20 亿元
244247	25 中证 Y3	补充流动资金人民币 20 亿元
244267	25 中证 S9	补充流动资金人民币 30 亿元
244314	25 中证 Y4	补充流动资金人民币 15 亿元

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
244385	25 中 S10	补充流动资金人民币 20 亿元
244457	25 中证 14	补充营运资金人民币 80 亿元

募集资金用于特定项目

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况(如有)等	其他项目建设需要披露的事项
242566	25 中证 K1	截至报告期末,人民币 7.29 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务	-	-	-
242567	25 中证 K2	截至报告期末,人民币 7 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务	-	-	-
243444	25 中 SK1	截至报告期末,人民币 35 亿元已通过股权、债券、基金投资、做市服务等形式,专项支持科技创新领域业务	-	-	-

报告期内项目发生重大变化,可能影响募集资金投入使用计划: 是 否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50% 以上,或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项: 是 否

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
242329	25 中证 Y1	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	不适用
242351	25 中证 S1	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
242486	25 中证 G1	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
242644	25 中证 S2	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
242566	25 中证 K1	不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务,剩余部分用于补充公司营运资金	不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务,剩余部分用于补充公司营运资金	是	是	不适用

债券相关情况

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途(包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242567	25 中证 K2	不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充公司营运资金	不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充公司营运资金	是	是	不适用
243329	25 中证 S3	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
243444	25 中 SK1	不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资、做市服务等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充公司营运资金	不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资、做市服务等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充公司营运资金	是	是	不适用
243507	25 中证 S4	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
243508	25 中证 G2	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
243523	25 中证 S5	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
243606	25 中证 S6	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用
243607	25 中证 G3	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用
243640	25 中证 S7	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
243779	25 中证 Y2	偿还公司债券	偿还公司债券	是	是	不适用
243861	25 中证 G4	偿还公司债券	偿还公司债券	是	是	不适用
243862	25 中证 G5	偿还公司债券	偿还公司债券	是	是	不适用
243911	25 中证 G6	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
243912	25 中证 G7	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
243970	25 中证 G8	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途(包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
243971	25 中证 G9	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用
244004	25 中证 S8	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
244049	25 中证 10	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
244050	25 中证 11	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
244168	25 中证 12	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用
244169	25 中证 13	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用
244247	25 中证 Y3	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
244267	25 中证 S9	偿还公司债券及补充流动资金	偿还公司债券及补充流动资金	是	是	不适用
244314	25 中证 Y4	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
244385	25 中 S10	偿还公司债券及补充流动资金	偿还公司债券及补充流动资金	是	是	不适用
244457	25 中证 14	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用

专项品种债券应当披露的其他事项

公司为永续期公司债券发行人

单位：人民币亿元

债券代码	188455
债券简称	21 中证 Y1
债券余额	33
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券相关情况

债券代码	188529
债券简称	21 中证 Y2
债券余额	60
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	188642
债券简称	21 中证 Y3
债券余额	15
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	185307
债券简称	22 中证 Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240054
债券简称	23 中证 Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240567
债券简称	24 中证 Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240657
债券简称	24 中证 Y2
债券余额	40
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240915
债券简称	24 中证 Y3
债券余额	20
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	242174
债券简称	24 中证 Y4
债券余额	50
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	242329
债券简称	25 中证 Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	243779
债券简称	25 中证 Y2
债券余额	10
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	244247
债券简称	25 中证 Y3
债券余额	20
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	244314
债券简称	25 中证 Y4
债券余额	15
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	244634
债券简称	26 中证 Y1
债券余额	48
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

单位：人民币亿元

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	242566
债券简称	25 中证 K1
债券余额	10
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至报告期末，人民币 7.29 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币 2.71 亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	242567
债券简称	25 中证 K2
债券余额	10
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至报告期末，人民币 7 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币 3 亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	243444
债券简称	25 中 SK1
债券余额	0
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至报告期末，人民币 35 亿元已通过股权、债券、基金投资、做市服务等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币 15 亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

注：25 中 SK1 已于 2026 年 1 月 26 日到期兑付

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	244698
债券简称	26 中证 K1
债券余额	40
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至报告期末，人民币 28 亿元已通过股权、债券、基金投资、做市服务等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币 12 亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

公司债券相关重要事项

非经营性往来占款和资金拆借

非经营性往来占款和资金拆借余额

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：0 亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况：是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%

是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

负债情况

有息债务及其变动情况

公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为人民币 5,026.99 亿元和 5,560.61 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 10.62%。期末债务结构情况见下表：

单位：人民币亿元

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	1,217.46	863.60	2,081.06	37.43
短期借款	-	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-	-
拆入资金	-	277.20	-	277.20	4.99
卖出回购金融资产款	-	3,172.31	30.04	3,202.35	57.59
合计	-	4,666.97	893.64	5,560.61	-

注 1：公司信用类债券科目包括应付短期融资款和应付债券

注 2：报告期末，公司永续次级债券存续规模为人民币 383 亿元，均归类为权益工具，未包含在上述有息债务中

报告期末，公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,815.03 亿元。

公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为人民币 6,353.14 亿元和 6,944.35 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 9.31%。期末债务结构情况见下表：

单位：人民币亿元

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	1,302.35	1,021.20	2,323.55	33.46
短期借款	-	269.99	-	269.99	3.89
长期借款	-	-	0.09	0.09	-
拆入资金	-	277.20	-	277.20	3.99
卖出回购金融资产款	-	4,041.60	31.92	4,073.52	58.66
合计	-	5,891.14	1,053.21	6,944.35	-

注 1：公司信用类债券科目包括应付短期融资款和应付债券

注 2：报告期末，公司永续次级债券存续规模为人民币 383 亿元，均归类为权益工具，未包含在上述有息债务中

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,835.17 亿元。

境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额人民币 235.98 亿元。

报告期内信息披露事务管理制度变更情况

信息披露事务管理制度的变更内容	根据《公司法》《上市公司章程指引》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——信息披露事务管理》《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等法律法规及公司《章程》的修订，于报告期内对公司信息披露事务管理制度主要修订如下：明确由董事会审计委员会代替监事会，履行对信息披露工作的监督职责；完善信息披露的范围和内容，强化风险揭示要求，明确在定期报告中公司应当充分披露可能对公司核心竞争力、经营活动和未来发展产生重大不利影响的风险因素，结合所属行业的特点，充分披露与自身业务相关的行业信息和公司的经营性信息，有针对性披露自身技术、产业、业态、模式等能够反映行业竞争力的信息；优化信息披露流程等。
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	请详见公司于 2025 年 12 月 31 日在上交所网站（www.sse.com.cn）及公司网站（www.citics.com）披露的经公司第八届董事会第四十二次会议审议修订的《中信证券股份有限公司信息披露事务管理制度》。
对投资者权益的影响	无

其他债券 基本情况

单位：人民币亿元

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司 2025 年科技创新债券 (第一期)	25 中信证券科创债 01	342580003-IB	2025.09.08	2025.09.10	2030.09.10	27	1.85	每年付息一次, 到期一次还本	银行间	面向全国银行间债券市场成员发行	询价交易、请求报价、做市报价、匿名点击的交易方式	否

为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名 (如适用)	联系人	联系电话
普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国 (上海) 自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 507 单元 01 室	韩丹	韩丹	010-65332249
毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层	王国蓓、程海良	程海良	010-85087916
中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼	-	王立	010-66428877
北京德恒律师事务所	北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层	-	刘焕志	010-52682862

报告期末募集资金使用情况

单位：人民币元

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况 (如有)	募集资金违规使用 的整改情况 (如有)	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
中信证券股份有限公司 2025 年科技创新债券 (第一期)	27	27	0	-	-	是

担保情况、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影响

现状	执行情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
截至报告期末，仍存续的债券为无担保债券。公司偿债保障措施包括制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务、公司充足的资金储备和强大的融资能力等。	报告期内，公司严格履行偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和 / 或本金，及时披露债券相关信息，保障投资者的合法权益。	否	-	-	-	-

收益凭证相关情况

2025年，公司发行3,501期收益凭证，发行规模合计约人民币2,519.83亿元；截至报告期末，收益凭证待偿还余额约人民币619.53亿元。公司具备充足的流动资金，满足日常运营及偿付到期债务的需求，报告期内，收益凭证流动性风险、信用风险等均未发生明显变化。

截至报告期末公司近两年的会计数据和财务指标

单位：人民币元

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30,302,585,353.50	21,566,439,605.45	40.51	归属于母公司股东的净利润增加
息税折旧摊销前利润	59,229,212,082.24	47,782,315,762.04	23.96	税前利润增加
投资活动现金流量净额	-6,988,796,878.84	-74,263,796,444.15	不适用	投资支付的现金减少
筹资活动现金流量净额	55,082,638,714.41	-15,362,296,020.67	不适用	取得借款和发行债券收到的现金同比增加
现金及现金等价物余额	543,359,438,935.85	421,778,756,897.94	28.83	-
流动比率	1.16	1.19	-2.52	-
速动比率	1.16	1.19	-2.52	-
资产负债率 (%)	79.16	77.82	增加 1.34 个百分点	-
EBITDA 全部债务比	0.07	0.06	16.67	-
利息保障倍数	3.31	2.65	24.91	-
现金利息保障倍数	5.46	10.20	-46.47	-
EBITDA 利息保障倍数	3.44	2.77	24.19	-
利息偿付率 (%)	331.10	264.84	增加 66.26 个百分点	-

财务报告

中信证券股份有限公司

2025 年度财务报表及审计报告

审计报告

毕马威华振审字第 2604992 号

中信证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

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

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

二、 形成审计意见的基础

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

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本年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。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

三、关键审计事项 (续)

华夏基金管理有限公司 (“华夏基金”) 商誉减值评估	
请参阅财务报表附注三、23 和 29(1)所述的会计政策及附注五、17。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>截至2025年12月31日，中信证券因收购子公司产生的商誉账面价值人民币84.36亿元，已累计计提减值准备人民币34.82亿元。其中，收购华夏基金产生的商誉人民币74.19亿元，未计提减值准备。</p> <p>管理层每年末对商誉进行减值测试，将含有商誉的资产组或资产组组合的账面价值与其可收回金额进行比较，以确定是否需要计提减值。可收回金额根据资产组或者资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与资产组或者资产组组合预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。</p> <p>管理层将华夏基金确认为单个资产组。管理层参照华夏基金2025年股权转让定价，以计量资产组公允价值减去处置费用后的净额。此外，管理层采用资产预计未来现金流量的现值模型对华夏基金的可收回金额进行评估，关键假设包括预测收入增长率、永续增长率及折现率等参数。</p>	<p>与华夏基金商誉减值评估相关的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和评价与商誉减值评估相关的关键财务报告内部控制的设计和运行的有效性； • 基于我们对中信证券业务的了解和相关会计准则规定，评价管理层对相关资产组或资产组组合的识别、预计未来现金流量现值所采用的方法，以及将商誉分摊至相关的资产组及资产组组合的方法，是否符合企业会计准则的要求； • 在毕马威估值专家的协助下，评价管理层预计未来现金流量现值所采用的方法和假设的适当性，包括评价管理层计算预计未来现金流量现值所采用的折现率； • 通过将关键参数，包括预测收入增长率、永续增长率与历史数据、经审批的预算以及管理层的经营计划进行比较，评价管理层在预计华夏基金未来现金流量时采用的关键假设和判断的合理性；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

三、关键审计事项 (续)

华夏基金管理有限公司 (“华夏基金”) 商誉减值评估 (续)	
请参阅财务报表附注三、23 和 29(1) 所述的会计政策及附注五、17。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
基于商誉账面价值对财务报表的重要性，同时考虑到商誉减值测试涉及管理层重大判断和估计，这些判断存在固有不不确定性，并可能受到管理层偏向的影响，我们将商誉减值评估确定为关键审计事项。	<ul style="list-style-type: none">• 对中信证券采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析，以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及对关键假设的选择是否存在管理层偏向迹象；• 参照华夏基金2025年股权转让定价，评价管理层计量资产组公允价值减去处置费用后净额的合理性，及• 评价财务报表中有关商誉减值评估的相关披露是否符合相关会计准则的要求。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

三、关键审计事项 (续)

以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值的评估	
<p>请参阅财务报表附注三、8(4) 和 29(3) 所述的会计政策及附注五、4、8、9、10、25 和附注十一、1、3 和 5。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>中信证券持有的金融工具包括分类为公允价值第三层次的金融工具 (“第三层次金融工具”), 该等金融工具的公允价值计量采用重要不可观察输入值 (“不可观察参数”), 不可观察输入值的确定涉及管理层估计和关键假设, 并涉及重大判断。</p> <p>由于第三层次金融工具的账面价值重大, 其公允价值评估使用的模型复杂, 不可观察输入值涉及的管理层估计、假设和判断的程度重大, 我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次金融工具公允价值相关的审计程序主要包括:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和评价与估值、独立价格验证及金融工具估值模型审批、持续监控和优化相关的关键财务报告内部控制的设计和运行的有效性; • 就第三层次金融工具, 选取样本, 查阅投资协议, 了解相关投资条款, 并识别与金融工具估值相关的条件; • 利用毕马威估值专家的工作, 评价中信证券用于第三层次金融工具的估值方法的适当性。同时选取样本, 对第三层次金融工具进行独立估值, 并将我们的估值结果与中信证券的估值结果进行比较。上述程序包括将中信证券的估值模型与我们了解的现行行业惯例进行比较, 测试公允价值计算的输入值, 以及进行平行分析测算; 及 • 根据相关会计准则, 评价第三层次金融工具相关披露的合理性。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金和买入返售金融资产 (“融资类业务”) 预期信用损失计量	
<p>请参阅财务报表附注三、8(6)和 29(5) 所述的会计政策及附注五、3、5、21 和 52 及附注十、1。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>中信证券采用预期信用损失模型计量融资类业务减值准备。对于阶段一和阶段二的融资类业务，管理层采用包含违约风险敞口及损失率等关键参数的风险参数模型法评估损失准备，同时考虑前瞻性因素。对于阶段三的融资类业务，管理层通过预估未来该融资类业务相关的现金流，评估损失准备。</p> <p>管理层在预期信用损失计量中使用的重大判断、假设和估计，主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 选择计量预期信用损失的模型和参数的适当性； • 判断信用风险显著增加及已发生信用减值的标准； • 计量预期信用损失时使用的前瞻性信息及权重。 	<p>与评价融资类业务减值准备相关的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和评价与融资类业务在审批、记录、监控、阶段划分流程以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； • 利用毕马威金融风险管理专家的工作，评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和关键参数的适当性，包括评价损失率及前瞻性调整，并评价所涉及的关键管理层判断的合理性； • 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估减值准备的融资类业务清单总额分别与总账进行比较，以评价清单的完整性；选取样本，将单项金融资产的信息与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金和买入返售金融资产 (“融资类业务”) 预期信用损失计量 (续)	
<p>请参阅财务报表附注三、8(6)和 29(5)所述的会计政策及附注五、3、5、21 和 52 及附注十、1。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>损失率是管理层对违约风险敞口发生损失金额作出的预期。管理层基于历史损失情况评估损失率的适当性。管理层计算融资类业务损失率考虑的主要因素有包括维持担保比例、担保证券的波动特征、担保物变现的价值、处置期等。</p> <p>基于融资类业务对财务报表的重大性，同时考虑到减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及管理层判断，我们将融资类业务预期信用损失计量识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 评价管理层作出的关于融资类业务的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断，以及是否已发生信用减值的判断的合理性。选取样本，检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。查看相关资产的信用状况，维持担保比例及逾期天数等； • 选取样本，评价已发生信用减值的金融资产损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，对金融资产的回收计划的可靠性进行考量； • 对于前瞻性调整，我们复核了管理层使用的经济指标、经济场景数量及权重的模型选取的基础，评价了不同经济场景下经济指标预测值的合理性，并对经济指标及经济场景权重进行了敏感性测试； • 基于上述工作，我们选取样本利用预期信用损失模型复核了融资类业务的减值准备的计算准确性；及 • 根据相关会计准则，评价与融资类业务减值准备相关的披露的合理性。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

四、其他信息

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

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

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

基于我们已经执行的工作，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

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

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

治理层负责监督中信证券的财务报告过程。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

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。
- (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，就可能导致对中信证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中信证券不能持续经营。
- (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) 就中信证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2604992 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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)。

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

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师

王国蓓 (项目合伙人)

中国 北京

程海良

2026 年 3 月 26 日

中信证券股份有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日
(除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025年 12月31日	2024年 12月31日
资产			
货币资金	1	466,279,051,573.13	370,646,431,306.03
其中：客户资金存款		371,777,473,814.62	266,597,397,073.76
结算备付金	2	84,120,439,000.88	61,608,887,612.51
其中：客户备付金		62,054,585,874.84	49,163,883,092.58
融出资金	3	207,651,674,900.08	138,331,661,925.36
衍生金融资产	4	39,594,396,128.43	48,997,451,660.41
买入返售金融资产	5	54,362,311,148.12	44,268,496,074.08
应收款项	6	118,941,216,971.81	72,343,295,527.94
存出保证金	7	102,518,563,379.78	68,215,034,536.32
金融投资：			
交易性金融资产	8	777,323,601,242.46	690,862,193,605.03
其他债权投资	9	57,264,892,125.36	80,243,126,877.17
其他权益工具投资	10	123,736,054,627.60	90,667,793,757.38
长期股权投资	12	9,952,732,463.00	9,607,514,080.96
投资性房地产	13	840,517,044.16	870,131,407.99
固定资产	14	5,646,800,670.71	5,969,570,882.24
在建工程	15	2,960,008,323.89	2,302,043,824.41
无形资产	16	3,239,121,787.21	3,322,494,494.87
其中：数据资源		4,921,329.59	-
商誉	17	8,436,257,709.06	8,448,273,283.36
递延所得税资产	18	9,592,295,854.65	7,755,761,646.97
使用权资产	19	2,474,056,338.17	2,165,834,201.84
其他资产	20	6,968,601,954.68	4,084,831,638.89
资产总计		2,081,902,593,243.18	1,710,710,828,343.76

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2025 年 12 月 31 日
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债			
短期借款	22	26,999,118,770.73	14,088,266,763.67
应付短期融资款	23	75,690,563,383.36	42,711,433,135.93
拆入资金	24	27,719,833,608.40	45,493,064,352.55
交易性金融负债	25	175,134,345,532.69	124,386,244,979.56
衍生金融负债	4	65,690,066,038.27	53,953,627,520.60
卖出回购金融资产款	26	407,352,118,054.87	390,168,959,611.96
代理买卖证券款	27	518,683,328,861.42	362,448,643,767.97
代理承销证券款	28	-	1,063,310,199.28
应付职工薪酬	29	24,545,056,957.10	22,332,424,246.18
应交税费	30	6,154,386,554.63	3,647,776,768.07
应付款项	31	252,578,920,327.67	198,182,866,746.88
预计负债	32	1,160,652,906.39	800,227,977.77
长期借款	33	9,450,649.64	306,402,008.56
应付债券	34	156,663,888,365.63	142,546,642,302.99
递延所得税负债	18	214,792,891.26	361,730,844.90
租赁负债	35	2,565,363,542.73	2,262,076,310.33
其他负债	36	14,918,322,696.45	7,190,459,273.75
负债合计		1,756,080,209,141.24	1,411,944,156,810.95

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 合并资产负债表(续)
 2025年12月31日
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025年 12月31日	2024年 12月31日
股东权益			
股本	38	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
其他权益工具	39	38,261,704,056.64	30,761,704,056.64
其中: 永续债		38,261,704,056.64	30,761,704,056.64
资本公积	40	90,777,894,489.68	90,793,134,329.49
其他综合收益	41	1,078,138,325.24	1,321,124,068.12
盈余公积	42	12,678,828,502.55	12,072,549,359.46
一般风险准备	43	49,311,477,679.21	43,809,289,347.98
未分配利润	44	113,001,852,596.64	99,530,377,621.47
		319,930,442,478.96	293,108,725,612.16
归属于母公司股东权益合计			
少数股东权益	45	5,891,941,622.98	5,657,945,920.65
		325,822,384,101.94	298,766,671,532.81
股东权益合计			
负债和股东权益总计		2,081,902,593,243.18	1,710,710,828,343.76

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
公司负责人

张皓
主管会计工作负责人

西志颖
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司资产负债表
 2025年12月31日
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	本公司	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
资产		
货币资金	248,889,809,033.75	198,382,810,606.95
其中：客户资金存款	195,007,589,558.08	137,169,905,122.60
结算备付金	65,787,850,607.74	49,114,162,522.89
其中：客户备付金	45,212,207,153.90	37,577,980,365.10
融出资金	162,481,115,194.40	105,953,782,341.25
衍生金融资产	26,254,835,863.93	36,715,334,714.58
买入返售金融资产	50,799,771,860.93	40,435,816,977.75
应收款项	29,104,963,223.22	26,974,064,970.44
存出保证金	15,938,923,696.29	11,874,297,614.78
金融投资：		
交易性金融资产	477,695,480,629.83	446,897,929,172.89
其他债权投资	40,804,153,240.90	67,675,998,525.87
其他权益工具投资	117,828,591,440.33	85,882,976,389.00
长期股权投资	1 54,987,387,259.10	59,129,708,274.74
投资性房地产	104,357,018.94	109,715,158.14
固定资产	703,356,606.20	665,799,583.80
在建工程	1,539,298,070.81	1,174,522,135.78
无形资产	1,932,926,856.24	1,992,409,375.22
其中：数据资源	4,362,027.36	-
商誉	43,500,226.67	43,500,226.67
递延所得税资产	6,385,892,635.41	4,476,508,493.44
使用权资产	1,676,978,582.09	625,072,426.77
其他资产	38,783,959,942.15	29,448,809,092.76
资产总计	<u>1,341,743,151,988.93</u>	<u>1,167,573,218,603.72</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司资产负债表(续)
 2025年12月31日
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
负债		
应付短期融资款	69,300,743,201.94	39,091,227,143.73
拆入资金	27,719,833,608.40	45,291,886,935.90
交易性金融负债	55,349,421,219.40	53,381,156,695.61
衍生金融负债	45,080,667,635.15	43,936,547,001.84
卖出回购金融资产款	320,235,379,469.82	290,172,322,769.96
代理买卖证券款	236,339,065,222.86	164,787,307,710.21
代理承销证券款	-	1,103,310,199.28
应付职工薪酬	13,967,176,940.70	11,998,866,960.89
应交税费	2,961,666,993.50	1,066,886,422.74
应付款项	164,606,538,781.54	146,009,365,471.69
预计负债	1,010,739,816.25	754,155,095.85
应付债券	138,804,593,551.57	128,144,248,728.50
租赁负债	1,566,794,132.43	599,411,549.01
其他负债	8,287,052,719.91	4,288,344,163.66
	1,085,229,673,293.47	930,625,036,848.87
负债合计	1,085,229,673,293.47	930,625,036,848.87

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司资产负债表 (续)
 2025 年 12 月 31 日
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
股东权益		
股本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
其他权益工具	38,261,704,056.64	30,761,704,056.64
其中: 永续债	38,261,704,056.64	30,761,704,056.64
资本公积	91,013,519,709.35	91,028,759,549.16
其他综合收益	1,583,056,377.99	1,724,406,908.17
盈余公积	7,616,940,704.31	7,616,940,704.31
一般风险准备	41,864,468,443.12	37,310,637,226.36
未分配利润	61,353,242,575.05	53,685,186,481.21
	<u>256,513,478,695.46</u>	<u>236,948,181,754.85</u>
股东权益合计		
	<u>256,513,478,695.46</u>	<u>236,948,181,754.85</u>
负债和股东权益总计	<u>1,341,743,151,988.93</u>	<u>1,167,573,218,603.72</u>

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
公司负责人

张皓
主管会计工作负责人

西志颖
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并利润表
2025 年度
(除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年度	2024 年度 (已重述)
一、营业收入		74,854,368,352.85	58,119,003,450.22
手续费及佣金净收入	46	34,847,738,217.01	26,081,624,664.11
其中：经纪业务手续费净收入		14,753,461,556.47	10,712,763,561.82
投资银行业务手续费净收入		6,336,351,703.46	4,159,191,856.95
资产管理业务手续费净收入		12,176,744,500.62	10,505,938,039.64
利息净收入	47	1,630,420,350.77	1,083,779,609.81
其中：利息收入		20,235,506,728.50	19,941,479,819.24
利息支出		18,605,086,377.73	18,857,700,209.43
投资收益	48	40,272,248,119.11	32,708,803,888.50
其中：对联营公司和合营公司的 投资收益		509,618,875.90	117,569,441.57
公允价值变动收益 (损失以负号列示)	49	(1,158,299,209.08)	(6,155,827,369.22)
汇兑收益 (损失以负号列示)		(1,568,916,475.08)	3,427,890,922.57
资产处置收益 (损失以负号列示)		3,006,971.78	(3,723,353.27)
其他收益		204,811,901.31	299,968,158.92
其他业务收入		623,358,477.03	676,486,928.80
二、营业支出		34,688,917,174.83	29,612,787,281.49
税金及附加	50	483,574,988.29	318,622,996.54
业务及管理费	51	33,114,094,162.21	30,084,233,738.63
信用减值损失 (转回以负号列示)	52	837,009,442.22	(1,113,515,233.50)
其他资产减值损失		-	20,976,177.40
其他业务成本		254,238,582.11	302,469,602.42

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 合并利润表 (续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注五	本集团	
	2025 年度	2024 年度 (已重述)
三、营业利润	40,165,451,178.02	28,506,216,168.73
加: 营业外收入	53 85,914,442.62	236,129,824.34
减: 营业外支出	54 428,462,590.38	323,870,733.51
四、利润总额	39,822,903,030.26	28,418,475,259.56
减: 所得税费用	55 8,816,223,539.98	5,829,018,459.63
五、净利润	31,006,679,490.28	22,589,456,799.93
(一) 按经营持续性分类		
持续经营净利润	31,006,679,490.28	22,589,456,799.93
(二) 按所有权归属分类		
归属于母公司股东的净		
利润	30,076,100,951.50	21,703,696,593.02
少数股东损益	930,578,538.78	885,760,206.91

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并利润表(续)
2025 年度
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

		本集团	
	附注五	2025 年度	2024 年度 (已重述)
六、其他综合收益的税后净额		(1,262,013,596.35)	1,308,280.39
(一) 归属于母公司股东的			
其他综合收益的税后净额	41	(1,252,095,840.04)	(834,240.57)
1. 不能重分类进损益的			
其他综合收益		(319,732,582.24)	555,526,834.13
其他权益工具投资			
公允价值变动		(341,821,572.57)	543,283,470.83
权益法下不能转损益的			
其他综合收益		21,747,881.45	1,506,035.37
其他		341,108.88	10,737,327.93
2. 将重分类进损益的			
其他综合收益		(932,363,257.80)	(556,361,074.70)
权益法下可转损益的			
其他综合收益		(3,290,803.06)	19,322,630.80
其他债权投资公允价值			
变动		(567,100,776.47)	521,380,669.25
其他债权投资信用损失			
准备		29,541,987.28	(451,703,405.07)
外币财务报表折算差额		(391,513,665.55)	(645,360,969.68)
(二) 归属于少数股东的			
其他综合收益的税后净额		(9,917,756.31)	2,142,520.96

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并利润表 (续)
2025 年度
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	本集团	
附注五	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u> (已重述)
七、综合收益总额	29,744,665,893.93	22,590,765,080.32
(一) 归属于母公司股东的 综合收益总额	28,824,005,111.46	21,702,862,352.45
(二) 归属于少数股东的 综合收益总额	920,660,782.47	887,902,727.87
八、每股收益	56	
(一) 基本每股收益 (元 / 股)	1.96	1.41
(二) 稀释每股收益 (元 / 股)	1.96	1.41

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
公司负责人

张皓
主管会计工作负责人

西志颖
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司利润表
 2025 年度
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注六	本公司	
		2025 年度	2024 年度
一、营业收入		45,126,604,635.19	32,192,395,303.15
手续费及佣金净收入	2	16,717,979,358.94	11,447,670,506.47
其中：经纪业务手续费净收入		9,770,011,996.71	6,465,568,669.45
投资银行业务手续费净收入		4,358,988,780.92	3,464,401,112.77
资产管理业务手续费净收入		1,165,870,391.79	946,881,016.24
利息净收入	3	2,359,708,818.46	1,343,448,785.94
其中：利息收入		13,158,770,477.99	13,768,093,490.67
利息支出		10,799,061,659.53	12,424,644,704.73
投资收益	4	31,309,208,512.31	21,766,151,053.51
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益 (损失以负号列示)		371,151,650.14	(73,150,489.34)
公允价值变动收益 (损失以负号列示)	5	(5,740,061,704.96)	(3,278,450,511.75)
汇兑收益		73,047,759.25	518,847,530.54
资产处置收益		682,560.82	1,864,039.04
其他收益		113,395,935.07	176,905,231.44
其他业务收入		292,643,395.30	215,958,667.96
二、营业支出		17,907,178,221.16	15,569,927,065.84
税金及附加		237,930,137.82	144,681,344.56
业务及管理费	6	17,315,550,778.89	16,620,537,956.32
信用减值损失 (转回以负号列示)		348,339,165.25	(1,200,650,374.24)
其他业务成本		5,358,139.20	5,358,139.20

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司利润表 (续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025 年度	2024 年度
三、营业利润	27,219,426,414.03	16,622,468,237.31
加: 营业外收入	7,141,884.89	8,691,745.63
减: 营业外支出	285,201,063.84	220,442,306.72
四、利润总额	26,941,367,235.08	16,410,717,676.22
减: 所得税费用	4,221,454,082.16	2,843,010,301.07
五、净利润	22,719,913,152.92	13,567,707,375.15
按经营持续性分类		
持续经营净利润	22,719,913,152.92	13,567,707,375.15

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司利润表(续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025 年度	2024 年度
六、其他综合收益的税后净额	(1,152,327,967.65)	42,528,206.33
(一) 不能重分类进损益的		
其他综合收益	(509,171,331.63)	500,042,323.14
其他权益工具投资公		
允价值变动	(530,919,213.08)	498,536,287.77
权益法下不能转损益的		
其他综合收益	21,747,881.45	1,506,035.37
(二) 将重分类进损益的		
其他综合收益	(643,156,636.02)	(457,514,116.81)
权益法下可转损益的		
其他综合收益	(4,336,334.54)	20,185,742.06
其他债权投资公允价值		
变动	(471,381,170.39)	(48,876,160.68)
其他债权投资信用损失		
准备	(167,439,131.09)	(428,823,698.19)
七、综合收益总额	21,567,585,185.27	13,610,235,581.48

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
 公司负责人

张皓
 主管会计工作负责人

西志颖
 会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并股东权益变动表
2025 年度
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2025年1月1日余额	14,820,546,829.00	30,761,704,056.64	90,793,134,329.49	1,321,124,068.12	12,072,549,359.46	43,809,289,347.98	99,530,377,621.47	5,657,945,920.65	298,766,671,532.81
二、本年增减变动金额	-	7,500,000,000.00	(15,239,839.81)	(242,985,742.88)	606,279,143.09	5,502,188,331.23	13,471,474,975.17	233,995,702.33	27,055,712,569.13
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	30,076,100,951.50	930,578,538.78	31,006,679,490.28
(二) 其他综合收益	-	-	-	(1,252,095,840.04)	-	-	-	(9,917,756.31)	(1,262,013,596.35)
综合收益总额	-	-	-	(1,252,095,840.04)	-	-	30,076,100,951.50	920,660,782.47	29,744,665,893.93
(三) 股东投入和减少资本	-	7,500,000,000.00	(15,239,839.81)	-	-	-	-	(92,146,829.37)	7,392,613,330.82
股东减少资本	-	-	-	-	-	-	-	(92,146,829.37)	(92,146,829.37)
其他权益工具持有者投入资本	-	7,500,000,000.00	(15,109,787.34)	-	-	-	-	-	7,484,890,212.66
其他	-	-	(130,052.47)	-	-	-	-	-	(130,052.47)
(四) 利润分配	-	-	-	-	606,279,143.09	5,502,188,331.23	(15,595,515,879.17)	(594,518,250.77)	(10,081,566,655.62)
提取盈余公积	-	-	-	-	606,279,143.09	-	(606,279,143.09)	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	5,502,188,331.23	(5,502,188,331.23)	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(8,447,711,692.53)	(594,518,250.77)	(9,042,229,943.30)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(1,039,336,712.32)	-	(1,039,336,712.32)
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	1,009,110,097.16	-	-	(1,009,110,097.16)	-	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	1,009,110,097.16	-	-	(1,009,110,097.16)	-	-
三、2025年12月31日余额	14,820,546,829.00	38,261,704,056.64	90,777,894,489.68	1,078,138,325.24	12,678,828,502.55	49,311,477,679.21	113,001,852,596.64	5,891,941,622.98	325,822,384,101.94

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并股东权益变动表(续)
2025年度
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024年1月1日余额	14,820,546,829.00	16,761,704,056.64	90,824,612,393.50	1,092,340,398.39	11,640,007,995.51	40,250,609,738.18	93,449,787,059.61	5,359,599,592.78	274,199,208,063.61
二、本年增减变动金额	-	14,000,000,000.00	(31,478,064.01)	228,783,669.73	432,541,363.95	3,558,679,609.80	6,080,590,561.86	298,346,327.87	24,567,463,469.20
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	21,703,696,593.02	885,760,206.91	22,589,456,799.93
(二) 其他综合收益	-	-	-	(834,240.57)	-	-	-	2,142,520.96	1,308,280.39
综合收益总额	-	-	-	(834,240.57)	-	-	21,703,696,593.02	887,902,727.87	22,590,765,080.32
(三) 股东投入和减少资本	-	14,000,000,000.00	(31,478,064.01)	-	-	-	-	(2,000,000.00)	13,966,521,935.99
股东减少资本	-	-	-	-	-	-	-	(2,000,000.00)	(2,000,000.00)
其他权益工具持有者投入资本	-	14,000,000,000.00	(28,083,325.07)	-	-	-	-	-	13,971,916,674.93
其他	-	-	(3,394,738.94)	-	-	-	-	-	(3,394,738.94)
(四) 利润分配	-	-	-	-	432,541,363.95	3,558,679,609.80	(15,393,488,120.86)	(587,556,400.00)	(11,989,823,547.11)
提取盈余公积	-	-	-	-	432,541,363.95	-	(432,541,363.95)	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	3,558,679,609.80	(3,558,679,609.80)	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(10,596,690,982.74)	(587,556,400.00)	(11,184,247,382.74)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(805,576,164.37)	-	(805,576,164.37)
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	229,617,910.30	-	-	(229,617,910.30)	-	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	229,617,910.30	-	-	(229,617,910.30)	-	-
三、2024年12月31日余额	14,820,546,829.00	30,761,704,056.64	90,793,134,329.49	1,321,124,068.12	12,072,549,359.46	43,809,289,347.98	99,530,377,621.47	5,657,945,920.65	298,766,671,532.81

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
公司负责人

张皓
主管会计工作负责人

西志颖
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司股东权益变动表
 2025 年度
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2025年1月1日余额	14,820,546,829.00	30,761,704,056.64	91,028,759,549.16	1,724,406,908.17	7,616,940,704.31	37,310,637,226.36	53,685,186,481.21	236,948,181,754.85
二、本年增减变动金额	-	7,500,000,000.00	(15,239,839.81)	(141,350,530.18)	-	4,553,831,216.76	7,668,056,093.84	19,565,296,940.61
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	22,719,913,152.92	22,719,913,152.92
(二) 其他综合收益	-	-	-	(1,152,327,967.65)	-	-	-	(1,152,327,967.65)
综合收益总额	-	-	-	(1,152,327,967.65)	-	-	22,719,913,152.92	21,567,585,185.27
(三) 股东投入和减少资本	-	7,500,000,000.00	(15,239,839.81)	-	-	-	-	7,484,760,160.19
其他权益工具持有者投入资本	-	7,500,000,000.00	(15,109,787.34)	-	-	-	-	7,484,890,212.66
其他	-	-	(130,052.47)	-	-	-	-	(130,052.47)
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	4,553,831,216.76	(14,040,879,621.61)	(9,487,048,404.85)
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	4,553,831,216.76	(4,553,831,216.76)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(8,447,711,692.53)	(8,447,711,692.53)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(1,039,336,712.32)	(1,039,336,712.32)
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	1,010,977,437.47	-	-	(1,010,977,437.47)	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	1,010,977,437.47	-	-	(1,010,977,437.47)	-
三、2025年12月31日余额	14,820,546,829.00	38,261,704,056.64	91,013,519,709.35	1,583,056,377.99	7,616,940,704.31	41,864,468,443.12	61,353,242,575.05	256,513,478,695.46

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
母公司股东权益变动表(续)

2025年度

(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024年1月1日余额	14,820,546,829.00	16,761,704,056.64	91,056,419,802.29	1,448,620,346.84	7,616,940,704.31	34,588,507,203.10	54,475,134,631.43	220,767,873,573.61
二、本年增减变动金额	-	14,000,000,000.00	(27,660,253.13)	275,786,561.33	-	2,722,130,023.26	(789,948,150.22)	16,180,308,181.24
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	13,567,707,375.15	13,567,707,375.15
(二) 其他综合收益	-	-	-	42,528,206.33	-	-	-	42,528,206.33
综合收益总额	-	-	-	42,528,206.33	-	-	13,567,707,375.15	13,610,235,581.48
(三) 股东投入和减少资本	-	14,000,000,000.00	(27,660,253.13)	-	-	-	-	13,972,339,746.87
其他权益工具持有者投入资本	-	14,000,000,000.00	(28,083,325.07)	-	-	-	-	13,971,916,674.93
其他	-	-	423,071.94	-	-	-	-	423,071.94
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	2,722,130,023.26	(14,124,397,170.37)	(11,402,267,147.11)
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	2,722,130,023.26	(2,722,130,023.26)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(10,596,690,982.74)	(10,596,690,982.74)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(805,576,164.37)	(805,576,164.37)
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	233,258,355.00	-	-	(233,258,355.00)	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	233,258,355.00	-	-	(233,258,355.00)	-
三、2024年12月31日余额	14,820,546,829.00	30,761,704,056.64	91,028,759,549.16	1,724,406,908.17	7,616,940,704.31	37,310,637,226.36	53,685,186,481.21	236,948,181,754.85

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
公司负责人

张皓
主管会计工作负责人

西志颖
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并现金流量表
2025 年度
(除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融资产			
净变动额		38,861,542,442.95	(2,362,684,057.48)
代理买卖证券收到的现金净额		157,023,280,146.24	78,498,051,243.02
回购业务资金净增加额		13,077,174,075.79	128,921,837,119.91
收取利息、手续费及佣金的现金		67,969,944,079.56	56,357,830,512.32
收到其他与经营活动有关的现金	57	149,514,034,677.36	46,150,577,214.65
经营活动现金流入小计		<u>426,445,975,421.90</u>	<u>307,565,612,032.42</u>
融出资金净增加额		70,268,653,748.25	21,211,195,567.94
拆入资金净减少额		17,753,712,289.19	8,060,722,394.12
支付利息、手续费及佣金的现金		26,124,591,767.26	23,374,912,400.96
支付给职工以及为职工支付			
的现金		19,571,958,263.85	18,347,783,932.59
支付的各项税费		12,264,262,584.25	7,719,772,634.06
支付其他与经营活动有关的现金	58	206,358,475,503.14	56,288,221,547.35
经营活动现金流出小计		<u>352,341,654,155.94</u>	<u>135,002,608,477.02</u>
经营活动产生的现金流量净额	59	<u>74,104,321,265.96</u>	<u>172,563,003,555.40</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 合并现金流量表 (续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	本集团	
附注五	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	305,063,839.59	285,577,664.24
取得投资收益收到的现金	106,532,122.82	130,370,660.18
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额	4,586,847.10	688,559,442.93
处置子公司及其他营业单位收到 的现金净额	90,961,805.20	-
收到其他与投资活动有关的现金	122,272,594.00	132,962,750.76
投资活动现金流入小计	629,417,208.71	1,237,470,518.11
投资支付的现金	6,001,666,753.93	74,147,915,565.58
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	1,494,547,333.62	1,293,351,396.68
支付其他与投资活动有关的现金	122,000,000.00	60,000,000.00
投资活动现金流出小计	7,618,214,087.55	75,501,266,962.26
投资活动产生的现金流量净额	(6,988,796,878.84)	(74,263,796,444.15)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
合并现金流量表(续)
2025 年度
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	本集团		
	附注五	2025 年度	2024 年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		7,500,000,000.00	14,000,000,000.00
其中: 发行永续债收到的现金		7,500,000,000.00	14,000,000,000.00
取得借款收到的现金		204,407,076,589.31	126,109,037,390.19
发行债券收到的现金		319,438,392,755.96	241,196,279,677.00
筹资活动现金流入小计		<u>531,345,469,345.27</u>	<u>381,305,317,067.19</u>
偿还债务支付的现金		462,702,709,118.22	377,214,213,110.30
分配股利、利润或偿付利息支 付的现金		12,235,408,482.61	18,557,984,692.59
其中: 子公司支付给少数股东 的股利、利润		553,121,273.96	587,556,400.00
支付其他与筹资活动有关的现金		1,324,713,030.03	895,415,284.97
筹资活动现金流出小计		<u>476,262,830,630.86</u>	<u>396,667,613,087.86</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>55,082,638,714.41</u>	<u>(15,362,296,020.67)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 合并现金流量表 (续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

		本集团	
	附注五	2025 年度	2024 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(617,481,063.62)	245,088,113.32
五、现金及现金等价物的变动净额	59	121,580,682,037.91	83,181,999,203.90
加: 年初现金及现金等价物余额		421,778,756,897.94	338,596,757,694.04
六、年末现金及现金等价物余额	60	543,359,438,935.85	421,778,756,897.94

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
 公司负责人

张皓
 主管会计工作负责人

西志颖
 会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司现金流量表
 2025 年度
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本公司	
		2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融资产			
现金净额		13,179,385,178.75	36,865,382,882.26
代理买卖证券收到的现金净额		71,594,186,465.14	44,540,759,142.96
收取利息、手续费及佣金的现金		34,329,842,876.21	28,689,174,124.50
回购业务资金净增加额		20,037,706,997.97	74,927,258,027.61
收到其他与经营活动有关的现金		79,667,052,548.39	14,946,724,647.53
经营活动现金流入小计		<u>218,808,174,066.46</u>	<u>199,969,298,824.86</u>
融出资金净增加额			
拆入资金净减少额		56,748,782,203.23	12,479,367,604.12
支付利息、手续费及佣金的现金		17,553,712,289.19	8,260,722,394.12
支付给职工以及为职工支付的现金		10,311,937,669.71	10,361,442,597.25
支付的各项税费		11,080,438,922.88	10,783,016,354.74
支付其他与经营活动有关的现金		6,314,123,167.94	3,634,713,113.57
经营活动现金流出小计		<u>95,707,803,585.91</u>	<u>19,044,857,960.61</u>
经营活动产生的现金流量净额	59	<u>21,091,376,227.60</u>	<u>135,405,178,800.45</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	本公司	
	附注五	2025 年度
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	4,479,761,360.57	1,787,818.39
取得投资收益收到的现金	6,633,544,489.39	1,114,526,842.74
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额	4,321,870.64	10,493,217.42
投资活动现金流入小计	<u>11,117,627,720.60</u>	<u>1,126,807,878.55</u>
投资支付的现金	1,422,630,645.11	58,531,328,048.31
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	947,159,404.22	703,121,670.53
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,957,243,091.31
投资活动现金流出小计	<u>2,369,790,049.33</u>	<u>61,191,692,810.15</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>8,747,837,671.27</u>	<u>(60,064,884,931.60)</u>
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	7,500,000,000.00	14,000,000,000.00
其中：发行永续债收到的现金	7,500,000,000.00	14,000,000,000.00
发行债券收到的现金	286,244,191,322.04	226,963,329,783.78
筹资活动现金流入小计	<u>293,744,191,322.04</u>	<u>240,963,329,783.78</u>
偿还债务支付的现金	245,040,270,000.00	251,182,247,530.00
分配股利、利润或偿付利息支 付的现金	9,538,582,557.83	16,534,449,266.80
支付其他与筹资活动有关的现金	966,238,779.79	843,256,981.28
筹资活动现金流出小计	<u>255,545,091,337.62</u>	<u>268,559,953,778.08</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>38,199,099,984.42</u>	<u>(27,596,623,994.30)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 2025 年度
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

		本公司	
附注五		2025 年度	2024 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(390,054,570.59)	171,051,046.69
五、现金及现金等价物的变动净额	59	67,648,259,312.70	47,914,720,921.24
加: 年初现金及现金等价物余额		246,746,493,705.39	198,831,772,784.15
六、年末现金及现金等价物余额		314,394,753,018.09	246,746,493,705.39

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准。

张佑君
 公司负责人

张皓
 主管会计工作负责人

西志颖
 会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司
财务报表附注
2025 年度
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

一 公司基本情况

中信证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)成立于 1995 年 10 月 25 日, 原为有限责任公司, 注册资本为人民币 300,000,000.00 元, 由中国中信集团有限公司(原中国国际信托投资公司)、中信宁波信托投资公司、中信兴业信托投资公司和中信上海信托投资公司共同出资组建。1999 年, 经中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)批准(证监机构字[1999]121 号), 本公司增资改制为股份有限公司, 营业执照统一社会信用代码 914403001017814402。本公司于 2003 年 1 月 6 日在上海证券交易所上市, 注册地为广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座。

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司拥有 197 家批准设立并已开业的证券营业部及 39 家分公司; 拥有一级全资子公司 13 家, 即中信证券(山东)有限责任公司(以下简称“中信证券山东”)、中信金石投资有限公司(以下简称“中信金石”)、中信证券国际有限公司(以下简称“中信证券国际”)、中信证券投资有限公司(以下简称“中信证券投资”)、中信证券资产管理有限公司(以下简称“中信证券资管”)、中信期货有限公司(以下简称“中信期货”)、中信证券华南股份有限公司(以下简称“中信证券华南”)、广证领秀投资有限公司、中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司、金通证券有限责任公司(以下简称“金通证券”)、中信中证投资服务有限责任公司、天津京证物业服务有限公司和天津深证物业服务有限公司; 拥有主要一级控股子公司 1 家, 即华夏基金管理有限公司(以下简称“华夏基金”)。本公司、上述子公司及纳入合并范围的结构化主体(以下简称“本集团”), 参见附注八。截至 2025 年 12 月 31 日, 公司共有员工 26,823 人, 其中本公司员工 15,644 人, 高级管理人员共计 16 人。

本公司经营范围为: 证券经纪(限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域); 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理(全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理); 融资融券; 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品; 股票期权做市, 上市证券做市交易。

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础确定, 参见附注七。

二 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三 公司重要会计政策、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、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况、2025 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2023年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3 记账本位币

本公司记账本位币为人民币。

本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币，编制本财务报表时将其折算为人民币。

4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业(或一组资产或净资产)的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

(1) 同一控制下企业合并

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

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量，如被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的，则以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础。合并方取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的依次冲减盈余公积和未分配利润。

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

(2) 非同一控制下企业合并

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

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

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

非同一控制下的企业合并中，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用和其他相关管理费用，于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

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

5 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围的确定原则

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。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。

(2) 合并的会计方法

以母公司及纳入合并范围的被投资单位的个别会计报表为基础，汇总各项目数额，并抵销集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益后，编制合并会计报表。

6 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

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

7 外币业务和外币报表折算

外币业务采用分账制记账方法。外币业务发生时，分别不同的币种按照原币记账。

资产负债表日，分别外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。以外币计价，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的货币性项目，其外币折算差额分解为由摊余成本变动产生的折算差额和该等项目的其他账面金额变动产生的折算差额，分别计入当期损益和其他综合收益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。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，对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，则分别计入其他综合收益和当期损益。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

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

8 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的初始确认和分类

金融资产

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的金融资产和为此将承担的金融负债，或者在交易日终止确认已出售的金融资产，同时确认处置利得或损失以及应向买方收取的应收款项。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产划分为：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，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，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

管理金融资产的业务模式，是指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。本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理、以及业务管理人员获得报酬的方式。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性，即相关金融资产在特定日期产生的合同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。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值，本金金额可能因提前还款等原因在金融资产的存续期内发生变动；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。

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

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

债务工具

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

基于这些因素，本集团将其债务工具划分为以下三种计量类别：

- (i) 以摊余成本计量：如果管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，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，同时并未指定该金融资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该金融资产按照摊余成本计量。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金等。
- (ii) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：如果管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，且该金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，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，同时并未指定该金融资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该金融资产按照以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。此类金融资产列示为其他债权投资。

- (iii) 以公允价值计量且其变动计入当期损益：不满足以摊余成本计量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金融资产，以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。

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

权益工具

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

本集团的权益工具投资以公允价值计量且其变动计入损益，列示为交易性金融资产，但管理层已做出不可撤销指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的除外。该指定一经做出，不得撤销。本集团对上述指定的政策为，将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，列示为其他权益工具投资。

金融负债

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

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

权益工具

权益工具，是指能证明拥有某一方在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本集团发行的永续债不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务，且不存在须用或可用本集团自身权益工具进行结算的安排，本集团将其分类为权益工具。

本集团发行的永续债如分派股利，作为利润分配处理。

(2) 金融资产的重分类

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

(3) 衍生金融工具及套期会计

衍生金融工具

本集团使用远期外汇合约、利率掉期、股指期货合约和收益互换合约等衍生金融工具分别规避汇率、利率和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。公允价值从活跃市场上的公开市场报价中取得（包括最近的市场交易价格等），或使用估值技术确定（例如：现金流量折现法、期权定价模型等）。本集团对场外交易的衍生工具作出了信贷估值调整及债务估值调整，以反映交易对手和集团自身的信用风险。

套期会计

套期会计方法，是指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。本集团指定的被套期项目是使本集团面临公允价值变动风险的固定利率债券。

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。

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。套期同时满足下列条件时，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；
- 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，等于企业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。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

发生下列情形之一的，本集团终止运用套期会计：

- 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；
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

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。

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。被套期项目因被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，本集团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利率进行摊销，并计入当期损益。

(4) 金融工具的公允价值

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

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。本集团使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，包括使用可观察输入值和 / 或不可观察输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。

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

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

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

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

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

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

(5) 金融工具的计量

初始计量

金融工具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。

后续计量

金融工具的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融资产和金融负债

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

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

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

债务工具

该金融资产摊余成本相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息和汇兑损益计入当期损益。除此之外，账面价值的变动均计入其他综合收益。本集团采用实际利率法计算该资产的利息收入，并列示为“利息收入”。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

权益工具

将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。作为投资回报的股利收入在本集团确定对其收取的权利成立时进行确认并计入当期损益。企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：(1) 企业收取股利的权利已经确立；(2) 与股利相关的经济利益很可能流入企业；(3) 股利的金额能够可靠计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

该金融资产以公允价值计量，其产生的所有利得或损失计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(6) 金融工具的减值

本集团以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具包括：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。

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

本集团结合前瞻性信息进行了预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1) 通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2) 货币时间价值；(3) 在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

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

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

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

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

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，本集团将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。

(7) 金融工具的终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

- 收取金融资产现金流量的权利届满；
- 转移了收取金融资产现金流量的权利，或现金流量已满足“过手”的要求转移给独立第三方；并且 (i) 实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或 (ii) 虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理。

本集团对现存金融负债部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负债的相关部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，企业应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本集团回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

(8) 金融工具的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。

9 融资融券业务

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。融资融券业务，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。

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。

10 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

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

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

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

11 长期股权投资的确认和计量方法

(1) 长期股权投资的初始投资成本确定

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

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，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时，依次冲减盈余公积和未分配利润。

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

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

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

(2) 后续计量及损益确定方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算，对其中通过基金、风险投资机构或类似主体间接持有的权益性投资选择以公允价值计量且其变动进入损益。采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益，并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

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

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

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

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

(3) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

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

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策；重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(4) 长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

12 投资性房地产

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

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

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产，基于转换当日投资性房地产的账面价值确定固定资产和无形资产的账面价值。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产，以转换当日的账面价值作为投资性房地产的账面价值。

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。

13 固定资产

(1) 固定资产确认及初始计量

固定资产指使用期限在一年以上的房屋、建筑物、运输工具以及电子设备等，以及使用年限在一年以上，单位价值在人民币 2,000 元以上的其他实物资产。

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

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(2) 固定资产的折旧方法

固定资产采用平均年限法按月计提折旧。

根据本集团经营所需的固定资产状态，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

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

- (a) 经营性租出运输工具为飞行设备及船舶，用于本集团的经营租赁业务。本集团根据飞行设备及船舶的实际情况，确定折旧年限和折旧方法。运输设备中船舶的折旧年限为 20 年，预计净残值按处置时的预计废钢价确定。运输设备中飞机的折旧年限为 14.25 - 15.75 年，预计净残值率为 5%。

确认本集团固定资产折旧年限时，要扣除已使用年限。年末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，与上述估计数有差异的，将调整以上估计数。

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产的减值测试方法

本集团在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可回收金额。当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，差额计入当期损益。

(4) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、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的金额计入当期损益。

14 在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

15 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

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

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

本集团取得的土地使用权，通常确认为无形资产，按其土地使用权证确认的使用年限摊销；用于赚取租金或资本增值的土地使用权，视为投资性房地产（其摊销记入其他业务成本）；自用的土地使用权和相关的建筑物的价款难以合理分配的，视为固定资产。外购软件按照 5 年摊销。自行开发的软件，取得的专利权、非专利技术、商标权和客户关系等无形资产，按照其可使用年限进行摊销。

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

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：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。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

16 长期待摊费用

使用权资产改良按租赁合同期限与 5 年孰短年限平均摊销，其他长期待摊费用项目按费用项目的受益期平均摊销，但最长不得超过 10 年。

17 收入

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。本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

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。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或提供服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

交易价格是本集团因向客户转让商品或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；
- 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- 本集团已将该商品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。

本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

- 代理买卖证券业务在证券买卖交易日确认收入；
- 委托资产管理业务按合同约定方式确认当期收入；
- 代理承销业务在提供劳务交易的结果能够可靠估计、合理确认时，通常于发行项目完成后确认结转收入；
- 根据合约条款，保荐收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

股利收入于本集团获得收取股利的权利确立时确认。

本集团已经取得无条件收款权的部分，确认为应收款项，其余部分确认为合同资产，并对应收款项和合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备；如果本集团已收或应收的合同价款超过已完成的劳务，则将超过部分确认为合同负债。本集团对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

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

18 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

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。

如果单项交易不是企业合并，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并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，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；
- 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。

19 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利等。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。

根据相关法律法规要求，本集团境内机构的职工参加由当地政府管理的基本养老保险、医疗保险、失业保险等社会保险计划和住房公积金计划，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

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，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

本集团境外机构符合资格的职工参加当地的福利供款计划。本集团按照当地政府机构的规定为职工作出供款。本集团境内机构的员工按照中国有关规定缴纳企业年金。

20 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

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

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，或确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益；与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本，用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。本集团对同类政府补助采用相同的列报方式。

与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

21 经营租赁

作为出租人

本集团作为出租人，对经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

作为承租人

(1) 使用权资产及租赁负债的确认及初始计量

使用权资产的确认及初始计量

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

使用权资产应当按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 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；

- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。初始直接费用，是指为达成租赁所发生的增量成本。增量成本是指若企业不取得该租赁，则不会发生的成本。

租赁负债的确认及初始计量

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。

在计算租赁付款额的现值时，承租人应当采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，应当采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁内含利率，是指使出租人的租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在类似经济环境下为获得与使用权资产价值接近的资产，在类似期间以类似抵押条件借入资金须支付的利率。

(2) 使用权资产及租赁负债的后续计量

使用权资产的后续计量

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

租赁负债的后续计量

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

(3) 短期租赁和低价值资产租赁的确认

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团对于短期租赁和低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。承租人应将这些与租赁有关的付款确认为支出。

22 存货及以公允价值计量的仓单

根据金融工具确认计量准则，本集团在期货交易所通过频繁签订买卖仓单的合同以赚取差价、不提取仓单对应的商品实物的，本集团将其签订的买卖仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。本集团按照前述合同约定取得仓单后短期内再将其出售的，将收取的对价与所出售仓单的账面价值的差额计入投资收益；本集团期末持有尚未出售的仓单的，将其列报为其他资产。对于按照前述合同约定取得的仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的仓单，本集团在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本集团持有的其他存货按照成本进行初始计量，存货发出时的成本按个别计价法核算，存货成本包括采购成本和其他成本。于资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

23 商誉减值

本集团对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

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

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

24 关联方

满足如下条件的一方是本集团的关联方：

(a) 该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：

- (i) 对本集团实施控制或共同控制；
- (ii) 对本集团实施重大影响；或者
- (iii) 是本集团或本集团母公司的关键管理人员；

(b) 该方是满足如下任一条件的企业：

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

25 预计负债及或有事项

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

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

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

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

26 利润分配

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

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

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

27 分部报告

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营和所提供服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供服务的风险及回报均有别于其他业务分部。

管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。

所得税实行统一管理，不在分部间分配。

28 持有待售

同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；(2) 本集团已与其他方签订具有法律约束力的出售协议且已取得相关批准，预计出售将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产 (不包括金融资产、以公允价值计量的投资性房地产以及递延所得税资产), 以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量, 公允价值减去出售费用后的净额低于原账面价值的金额, 确认为资产减值损失。

29 主要会计估计及判断

编制财务报表时, 本集团管理层需要运用估计和假设, 这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估, 会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

(1) 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。在进行减值测试时, 需要将商誉分配到相应的资产组, 并预计资产组的可收回金额, 同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。可收回金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(2) 所得税

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

(3) 金融工具的公允价值

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

(4) 合并范围的确定

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

本集团在评估控制时, 需要考虑: 投资方对被投资方的权力; 参与被投资方的相关活动而享有的可变回报; 以及有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。

本集团在评估对结构化主体拥有的权力时，通常考虑下列四方面：

- 在设立被投资方时的决策及本集团的参与度；
- 相关合同安排；
- 仅在特定情况或事项发生时开展的相关活动；
- 本集团对被投资方做出的承诺。

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

(5) 预期信用损失的计量

对于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计量的债务工具投资，其预期信用损失的计量使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。

根据会计准则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以及违约和已发生信用减值的定义；
- 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，在计量预期信用时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

参数、假设及估计技术

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

前瞻性计量

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

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十、1。

(6) 金融资产的分类

本集团确定金融资产的分类时，需要对金融资产的业务模式和合同现金流量特征进行判断。

本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该金融资产的现金流，该资产组的业绩如何评估并上报给关键管理人员，风险如何评估和管理，以及业务管理人员获得报酬的方式。

在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相符时，本集团的主要考虑如下：本金在金融资产的寿命内是否可能变化（如偿还本金），利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与持有该金融资产一定时期的利润率的对价。

30 重要性标准确定方法和选择依据

本集团从性质和金额两方面判断财务报表披露事项的重要性。判断性质的重要性时，本集团考虑该事项是否属于本集团日常活动等要素。判断金额的重要性时，本集团考虑该事项涉及金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关财务报表项目金额的比重或所属财务报表单列项目金额的比重。

31 重要会计政策变更

财政部及相关部门于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，并于2025年12月24日发布了《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业2025年年报工作的通知》，本集团对于频繁买卖仓单以赚取差价、不提取仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售仓单的账面价值的差额计入投资收益。对于按照合同约定取得的仓单，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行上述通知的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。采用上述规定，对本集团可比期间的资产负债表、利润表结果均无重大影响，其他科目的影响汇总如下：

	本集团		
	调整前	调整	调整后
其他业务收入	6,437,064,339.07	(5,760,577,410.27)	676,486,928.80
其他业务成本	5,840,185,927.89	(5,537,716,325.47)	302,469,602.42
投资收益	32,485,942,803.70	222,861,084.80	32,708,803,888.50
公允价值变动收益			
(损失以负号列示)	(6,023,331,456.68)	(132,495,912.54)	(6,155,827,369.22)
其他资产减值损失	153,472,089.94	(132,495,912.54)	20,976,177.40

四 税项

1 所得税

本公司执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算和缴纳按照国家税务总局公告 [2012] 57 号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》的通知执行。本公司及境内主要子公司适用的所得税税率为 25%。香港及海外子公司按其税收居民身份所在地区适用的税率计缴税费。

2 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税 [2016] 36 号)、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税 [2016] 46 号)、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税 [2016] 70 号) 以及《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税 [2016] 140 号) 等规定, 自 2016 年 5 月 1 日起, 本公司的主营业务收入适用增值税, 税率为 6%。

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

3 车船使用税、房产税、印花税等按税法有关规定缴纳。

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

5 全球最低补足税

本集团受经济合作与发展组织 (OECD) 发布的支柱二立法规则的约束。因受到本集团成员实体所在中国香港及其他已立法实施支柱二国内最低补足税规则和全球反税基侵蚀 (GloBE) 规则的影响, 本集团部分税收辖区因支柱二有效税率低于 15% 而产生补足税税负。

本集团已对支柱二补足税的递延所得税确认适用暂时强制性豁免, 于本报告期间的支柱二补足税已在利润表中确认为当期所得税费用。

五 合并财务报表主要项目附注

1 货币资金

(1) 按类别列示

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
库存现金	198,468.31	215,296.78
银行存款	454,046,529,154.09	360,448,458,560.97
其中：客户资金存款	371,777,473,814.62	266,597,397,073.76
公司存款	82,269,055,339.47	93,851,061,487.21
其他货币资金	<u>12,232,323,950.73</u>	<u>10,197,757,448.28</u>
合计	<u><u>466,279,051,573.13</u></u>	<u><u>370,646,431,306.03</u></u>

(2) 按币种列示

类别	2025年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
库存现金			
人民币	33,581.11	1.00000	33,581.11
港币	128,958.56	0.90322	116,477.95
其他货币			48,409.25
小计			198,468.31
客户资金存款			
人民币	328,153,471,944.53	1.00000	328,153,471,944.53
美元	1,474,850,575.11	7.02880	10,366,429,722.33
港币	12,036,567,134.65	0.90322	10,871,668,167.36
其他货币			538,187,319.13
小计			349,929,757,153.35
客户信用资金存款			
人民币	21,847,716,661.27	1.00000	21,847,716,661.27
客户资金存款合计			371,777,473,814.62
公司自有资金存款			
人民币	60,011,755,481.58	1.00000	60,011,755,481.58
美元	1,535,816,279.94	7.02880	10,794,945,468.44
港币	2,913,868,669.77	0.90322	2,631,864,459.91
其他货币			6,217,238,521.80
小计			79,655,803,931.73
公司信用资金存款			
人民币	2,613,251,407.74	1.00000	2,613,251,407.74
公司存款合计			82,269,055,339.47
其他货币资金			
人民币	11,364,273,810.42	1.00000	11,364,273,810.42
美元	109,464,748.76	7.02880	769,405,826.08
港币	77,460,847.53	0.90322	69,964,186.71
其他货币			28,680,127.52
小计			12,232,323,950.73
合计			466,279,051,573.13

类别	2024 年 12 月 31 日		
	原币	汇率	折人民币
库存现金			
人民币	46,826.64	1.00000	46,826.64
港币	128,790.54	0.92604	119,265.19
其他货币			49,204.95
小计			215,296.78
客户资金存款			
人民币	229,162,369,591.50	1.00000	229,162,369,591.50
美元	1,103,372,094.60	7.18840	7,931,479,964.82
港币	6,440,649,505.22	0.92604	5,964,299,067.81
其他货币			200,739,736.11
小计			243,258,888,360.24
客户信用资金存款			
人民币	23,338,508,713.52	1.00000	23,338,508,713.52
客户资金存款合计			266,597,397,073.76
公司自有资金存款			
人民币	74,118,232,185.19	1.00000	74,118,232,185.19
美元	1,368,837,304.22	7.18840	9,839,750,077.66
港币	2,812,640,599.39	0.92604	2,604,617,700.66
其他货币			6,551,426,816.90
小计			93,114,026,780.41
公司信用资金存款			
人民币	737,034,706.80	1.00000	737,034,706.80
公司存款合计			93,851,061,487.21
其他货币资金			
人民币	9,439,407,881.57	1.00000	9,439,407,881.57
美元	97,927,206.78	7.18840	703,939,933.22
港币	47,493,142.13	0.92604	43,980,549.34
其他货币			10,429,084.15
小计			10,197,757,448.28
合计			370,646,431,306.03

于 2025 年 12 月 31 日，本集团使用受到限制的货币资金合计人民币 10,836,769,478.98 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 9,499,161,999.80 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团存放在境外的货币资金合计人民币 42,457,657,269.67 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 32,934,903,850.74 元)，主要为中信证券及其境外子公司使用。

2 结算备付金

(1) 按类别列示

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
客户备付金	62,054,585,874.84	49,163,883,092.58
公司备付金	22,065,853,126.04	12,445,004,519.93
合计	<u>84,120,439,000.88</u>	<u>61,608,887,612.51</u>

(2) 按币种列示

类别	<u>2025 年 12 月 31 日</u>		
	<u>原币</u>	<u>汇率</u>	<u>折人民币</u>
客户普通备付金			
人民币	54,158,106,724.49	1.00000	54,158,106,724.49
美元	177,186,119.62	7.02880	1,245,405,797.59
港币	992,760,858.19	0.90322	896,681,462.33
其他货币			2,258,931,446.25
小计			<u>58,559,125,430.66</u>
客户信用备付金			
人民币	3,495,460,444.18	1.00000	3,495,460,444.18
客户备付金合计			<u>62,054,585,874.84</u>
公司自有备付金			
人民币	21,239,776,099.48	1.00000	21,239,776,099.48
美元	4,644,821.26	7.02880	32,647,519.66
港币	603,964,773.10	0.90322	545,513,062.36
其他货币			247,916,444.54
小计			<u>22,065,853,126.04</u>
公司备付金合计			<u>22,065,853,126.04</u>
合计			<u>84,120,439,000.88</u>

类别	2024 年 12 月 31 日		
	原币	汇率	折人民币
客户普通备付金			
人民币	42,094,513,602.95	1.00000	42,094,513,602.95
美元	136,314,739.76	7.18840	979,884,875.29
港币	576,326,629.30	0.92604	533,701,511.80
其他货币			1,605,801,925.67
小计			45,213,901,915.71
客户信用备付金			
人民币	3,949,981,176.87	1.00000	3,949,981,176.87
客户备付金合计			49,163,883,092.58
公司自有备付金			
人民币	12,060,725,596.89	1.00000	12,060,725,596.89
美元	2,916,651.59	7.18840	20,966,058.29
港币	310,682,347.27	0.92604	287,704,280.87
其他货币			75,608,583.88
小计			12,445,004,519.93
公司备付金合计			12,445,004,519.93
合计			61,608,887,612.51

3 融出资金

(1) 按交易对手

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中国内地：		
个人	141,475,227,893.62	99,724,470,454.51
机构	45,660,787,729.21	34,029,528,344.32
减：减值准备	2,864,458,275.33	2,281,345,195.49
小计	184,271,557,347.50	131,472,653,603.34
中国内地以外地区：		
减：减值准备	23,640,918,518.66	6,871,842,127.73
小计	260,800,966.08	12,833,805.71
小计	23,380,117,552.58	6,859,008,322.02
合计	207,651,674,900.08	138,331,661,925.36

(2) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	199,914,743,412.66	133,753,998,798.83
孖展融资	10,862,190,728.83	6,871,842,127.73
减：减值准备	3,125,259,241.41	2,294,179,001.20
融出资金净值	207,651,674,900.08	138,331,661,925.36

于 2025 年 12 月 31 日，融出资金较上年末增加人民币 69,320,012,974.72 元，增长比例为 50.11%，主要由于市场融出资金规模增加所致。

(3) 按账龄分析

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 个月以内	69,827,542,063.55	33.13%	761,331,662.33	24.36%
1 - 3 个月	47,681,856,423.77	22.62%	518,881,446.22	16.60%
3 - 6 个月	41,596,688,518.69	19.74%	452,742,453.04	14.49%
6 个月以上	51,670,847,135.48	24.51%	1,392,303,679.82	44.55%
合计	210,776,934,141.49	100.00%	3,125,259,241.41	100.00%

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 个月以内	46,753,738,480.77	33.25%	465,410,320.53	20.29%
1 - 3 个月	41,918,351,971.88	29.81%	415,842,105.32	18.13%
3 - 6 个月	5,894,975,679.80	4.19%	38,317,458.09	1.67%
6 个月以上	46,058,774,794.11	32.75%	1,374,609,117.26	59.91%
合计	140,625,840,926.56	100.00%	2,294,179,001.20	100.00%

(4) 融资融券担保物信息

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	613,751,155,301.12	388,066,495,264.22
基金	16,923,210,022.74	12,100,697,752.46
资金	14,839,464,774.00	10,430,100,100.92
债券	943,438,138.86	710,343,445.35
担保物合计	646,457,268,236.72	411,307,636,562.95

于 2025 年 12 月 31 日，本集团融出资金业务强制平仓合约终止后客户尚未归还款项金额为人民币 587,830,590.70 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 573,358,312.61 元)。

4 衍生金融工具

	2025年12月31日					
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具	4,500,000,000.00	175,722,788.50	-	4,402,474,514,347.07	11,968,562,776.08	12,721,240,317.56
货币衍生工具	-	-	-	431,223,278,952.54	3,167,228,145.59	3,741,940,265.70
权益衍生工具	-	-	-	697,674,282,054.04	15,371,964,272.47	39,365,590,500.36
信用衍生工具	-	-	-	10,017,542,340.87	50,862,790.29	15,806,219.12
其他衍生工具	-	-	-	1,243,884,499,352.05	8,860,055,355.50	9,845,488,735.53
合计	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>175,722,788.50</u>	<u>-</u>	<u>6,785,274,117,046.57</u>	<u>39,418,673,339.93</u>	<u>65,690,066,038.27</u>

	2024年12月31日					
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具	4,500,000,000.00	276,572,712.86	-	2,844,447,428,437.03	18,372,430,162.36	20,513,256,489.84
货币衍生工具	-	-	-	551,868,128,049.75	9,350,558,817.76	8,573,289,452.02
权益衍生工具	-	-	-	541,205,332,445.42	17,201,065,880.65	19,953,531,996.46
信用衍生工具	-	-	-	18,194,616,220.30	22,344,595.76	66,874,705.08
其他衍生工具	-	-	-	784,475,332,883.04	3,774,479,491.02	4,846,674,877.20
合计	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>276,572,712.86</u>	<u>-</u>	<u>4,740,190,838,035.54</u>	<u>48,720,878,947.55</u>	<u>53,953,627,520.60</u>

在当日无负债结算制度下，本集团的期货合约每日结算，其产生的持仓损益金额已在本集团其他货币资金以及利润表中体现，而并未反映在上述衍生金融工具中。于2025年12月31日，本集团未到期的期货合约的公允价值损失为人民币2,054,578,715.42元（2024年12月31日：公允价值损失人民币827,175,828.84元）。

(1) 公允价值套期

本集团采用的公允价值套期工具如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	名义金额	资产	负债	名义金额	资产	负债
利率互换	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>175,722,788.50</u>	<u>-</u>	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>276,572,712.86</u>	<u>-</u>

本集团利用公允价值套期来规避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净 (损失) / 收益 如下:

	2025年	2024年
净 (损失) / 收益		
套期工具	(100,849,924.36)	131,943,218.90
被套期项目	102,938,625.95	(130,800,904.37)

2025年度及2024年度，公允价值变动损益中确认的套期无效部分产生的损益不重大。

上述套期工具名义金额到期日信息如下:

	2025年12月31日					合计
	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
公允价值套期	-	-	-	4,500,000,000.00	-	4,500,000,000.00

	2024年12月31日					合计
	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
公允价值套期	-	-	-	4,500,000,000.00	-	4,500,000,000.00

本集团在公允价值套期中被套期项目具体信息列示如下:

	2025年12月31日				
	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值 套期调整的累计金额		资产负债表项目
	资产	负债	资产	负债	
应付固定利率债券	-	(4,768,703,435.55)	-	(163,345,762.56)	应付债券

	2024年12月31日				
	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值 套期调整的累计金额		资产负债表项目
	资产	负债	资产	负债	
应付固定利率债券	-	(4,869,990,270.55)	-	(266,284,388.51)	应付债券

5 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	45,418,374,370.71	41,353,009,786.39
债券	7,764,940,613.89	3,982,548,105.69
其中：国债	630,074,481.56	281,084,632.96
金融债	-	1,081,683,281.29
企业债及公司债	6,762,611,615.29	1,804,152,744.69
其他	372,254,517.04	815,627,446.75
其他	5,009,254,257.27	3,012,976,339.43
小计	58,192,569,241.87	48,348,534,231.51
减：减值准备	3,830,258,093.75	4,080,038,157.43
合计	54,362,311,148.12	44,268,496,074.08

(2) 按业务类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购	45,418,374,370.71	41,353,009,786.39
债券买断式回购	1,754,530,648.81	2,015,653,371.32
债券质押式回购	6,010,409,965.08	1,966,894,734.37
其他	5,009,254,257.27	3,012,976,339.43
小计	58,192,569,241.87	48,348,534,231.51
减：减值准备	3,830,258,093.75	4,080,038,157.43
合计	54,362,311,148.12	44,268,496,074.08

(3) 股票质押式回购按剩余期限分类:

<u>项目</u>	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
1 个月以内	3,702,082,560.76	7,139,824,553.16
1 个月以上至 3 个月内	5,729,716,556.82	4,264,855,917.07
3 个月以上至 1 年以内	24,608,668,683.55	20,965,494,969.49
1 年以上	11,377,906,569.58	8,982,834,346.67
合计	<u>45,418,374,370.71</u>	<u>41,353,009,786.39</u>

(4) 担保物

<u>项目</u>	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
担保物	154,202,352,064.80	112,609,525,323.85
其中：可出售或可再次对外抵质押的担保物	6,887,247,313.30	6,140,321,126.26
其中：已出售或已再次对外抵质押的担保物	2,185,288,676.99	2,887,123,674.83

本集团部分买入返售金融资产中持有的担保物，在担保物所有人无任何违约的情况下可以再次用于对外担保。如果持有的担保物价值下跌，本集团在特定情况下可以要求增加担保物。本集团负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

6 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025年	2024年
	12月31日	12月31日
应收清算款	46,942,591,837.73	21,951,371,449.26
应收代理商	34,744,924,077.44	28,128,328,317.55
应收经纪客户	15,953,202,713.69	9,425,629,928.63
场外业务预付金	4,975,611,151.46	5,797,675,364.16
应收手续费及佣金	3,113,610,783.98	2,290,833,632.39
预付股权投资款	30,000,000.00	34,954,751.20
其他	15,425,930,426.80	6,961,249,022.34
小计	121,185,870,991.10	74,590,042,465.53
减：减值准备 (按简化模型计提)	183,626,276.29	168,516,558.19
减值准备 (按一般模型计提)	2,061,027,743.00	2,078,230,379.40
合计	118,941,216,971.81	72,343,295,527.94

于2025年12月31日，应收款项较上年末增加人民币46,597,921,443.87元，同比增长64.41%，主要由于应收清算款、应收代理商和应收经纪客户款项规模增加所致。

(2) 按账龄分析

账龄	2025年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	119,133,492,650.88	98.31%	341,952,204.26	15.23%
1-2年	49,557,397.63	0.04%	14,005,824.04	0.62%
2-3年	28,568,197.02	0.02%	11,372,337.28	0.51%
3年以上	1,974,252,745.57	1.63%	1,877,323,653.71	83.64%
合计	121,185,870,991.10	100.00%	2,244,654,019.29	100.00%

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	72,358,114,601.39	97.01%	147,276,316.33	6.56%
1 - 2 年	47,758,683.67	0.06%	1,490,524.45	0.07%
2 - 3 年	43,120,839.12	0.06%	3,377,636.84	0.15%
3 年以上	2,141,048,341.35	2.87%	2,094,602,459.97	93.22%
合计	74,590,042,465.53	100.00%	2,246,746,937.59	100.00%

(3) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

单位名称	占应收款项总额的		账龄
	金额	比例 (%)	
客户 1	5,685,924,851.19	4.78%	1 年以内(含 1 年)
客户 2	5,021,371,116.58	4.22%	1 年以内(含 1 年)
客户 3	4,818,940,501.51	4.05%	1 年以内(含 1 年)
客户 4	2,312,814,813.72	1.94%	1 年以内(含 1 年)
客户 5	2,196,002,893.60	1.85%	1 年以内(含 1 年)
合计	20,035,054,176.61	16.84%	

7 存出保证金

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易保证金	96,134,733,813.96	62,418,451,069.42
信用保证金	257,710,494.47	171,649,370.88
履约保证金	6,126,119,071.35	5,624,934,096.02
合计	102,518,563,379.78	68,215,034,536.32

项目	2025 年 12 月 31 日		
	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	92,313,413,236.94	1.00000	92,313,413,236.94
美元	298,654,017.92	7.02880	2,099,179,361.14
港币	1,722,820,313.91	0.90322	1,556,085,763.93
其他货币			166,055,451.95
小计			96,134,733,813.96
信用保证金			
人民币	257,710,494.47	1.00000	257,710,494.47
小计			257,710,494.47
履约保证金			
人民币	5,051,856,579.42	1.00000	5,051,856,579.42
美元	150,579,935.83	7.02880	1,058,396,252.96
港币	753,125.99	0.90322	680,238.46
其他货币			15,186,000.51
小计			6,126,119,071.35
合计			102,518,563,379.78

项目	2024年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	58,959,381,635.39	1.00000	58,959,381,635.39
美元	312,604,610.55	7.18840	2,247,126,982.51
港币	1,201,289,985.14	0.92604	1,112,442,577.84
其他货币			99,499,873.68
小计			62,418,451,069.42
信用保证金			
人民币	171,649,370.88	1.00000	171,649,370.88
小计			171,649,370.88
履约保证金			
人民币	4,938,830,457.17	1.00000	4,938,830,457.17
美元	93,137,303.30	7.18840	669,508,191.04
其他货币			16,595,447.81
小计			5,624,934,096.02
合计			68,215,034,536.32

8 金融投资：交易性金融资产

项目	2025 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始投资成本		
	指定为以公允价值计量			指定为以公允价值计量		
为交易目的而持有的 金融资产	且其变动计入当期 损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的 金融资产	且其变动计入当期 损益的金融资产	初始投资成本合计	
债券	316,237,173,900.83	208,737,707.82	316,445,911,608.65	314,487,022,021.91	215,636,595.21	314,702,658,617.12
股票	253,072,985,555.19	3,265,437,079.26	256,338,422,634.45	239,534,573,098.88	562,000,342.67	240,096,573,441.55
公募基金	99,602,899,571.93	675,865,307.77	100,278,764,879.70	98,630,915,474.62	641,093,407.01	99,272,008,881.63
券商资管	16,526,883,265.44	-	16,526,883,265.44	11,944,636,182.26	-	11,944,636,182.26
银行理财	9,321,233,861.75	-	9,321,233,861.75	9,319,552,096.03	-	9,319,552,096.03
信托计划	6,051,977,354.50	-	6,051,977,354.50	6,157,136,353.80	-	6,157,136,353.80
其他	67,759,831,387.52	4,600,576,250.45	72,360,407,637.97	71,698,878,441.36	4,554,509,844.63	76,253,388,285.99
合计	768,572,984,897.16	8,750,616,345.30	777,323,601,242.46	751,772,713,668.86	5,973,240,189.52	757,745,953,858.38

项目	2024 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的 金融资产	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	公允价值合计	为交易目的而持有的 金融资产	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	初始投资成本合计
债券	338,784,394,380.09	213,353,608.80	338,997,747,988.89	336,729,477,282.84	225,457,512.70	336,954,934,795.54
股票	196,850,542,912.45	3,605,689,068.83	200,456,231,981.28	201,412,101,840.64	682,952,167.40	202,095,054,008.04
公募基金	52,049,838,534.61	634,619,733.28	52,684,458,267.89	52,157,076,218.12	620,929,069.88	52,778,005,288.00
券商资管	9,479,722,436.85	-	9,479,722,436.85	6,460,045,680.41	-	6,460,045,680.41
银行理财	6,425,497,828.77	-	6,425,497,828.77	6,425,143,075.88	-	6,425,143,075.88
信托计划	4,292,589,125.62	-	4,292,589,125.62	4,332,475,029.28	-	4,332,475,029.28
其他	74,522,837,275.50	4,003,108,700.23	78,525,945,975.73	79,599,933,938.01	4,183,446,880.85	83,783,380,818.86
合计	682,405,422,493.89	8,456,771,111.14	690,862,193,605.03	687,116,253,065.18	5,712,785,630.83	692,829,038,696.01

于 2025 年 12 月 31 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为人民币 318,535,989,265.89 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 284,830,858,326.30 元)。

9 金融投资：其他债权投资

项目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	10,220,000,000.00	178,354,920.44	7,404,668.70	10,405,759,589.14	-
金融债	1,120,000,000.00	17,640,819.02	2,195,408.17	1,139,836,227.19	6,700,278.38
企业债	14,806,040,173.20	208,205,242.21	(376,218,620.70)	14,638,026,794.71	512,454,718.45
同业存单	17,853,060,200.00	66,500,163.09	(1,448,421.10)	17,918,111,941.99	18,829,476.09
超短期融资券	3,320,000,000.00	8,847,451.59	512,558.55	3,329,360,010.14	2,631,171.47
其他	9,779,188,547.18	101,422,869.94	(46,813,854.93)	9,833,797,562.19	149,372,479.34
合计	57,098,288,920.38	580,971,466.29	(414,368,261.31)	57,264,892,125.36	689,988,123.73

项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	14,523,000,000.00	480,405,591.02	183,253,266.78	15,186,658,857.80	-
金融债	1,260,857,067.50	19,990,906.78	15,354,408.01	1,296,202,382.29	13,926,735.10
企业债	13,521,519,116.92	183,275,663.04	(153,343,731.70)	13,551,451,048.26	430,848,176.40
同业存单	17,987,200,194.80	163,127,831.63	19,642,577.13	18,169,970,603.56	19,508,182.12
超短期融资券	480,000,000.00	4,660,248.52	259,923.69	484,920,172.21	389,810.63
其他	30,489,900,728.45	766,480,913.76	297,542,170.84	31,553,923,813.05	261,967,219.80
合计	78,262,477,107.67	1,617,941,154.75	362,708,614.75	80,243,126,877.17	726,640,124.05

于2025年12月31日，有承诺条件的其他债权投资的账面价值为人民币22,090,783,640.99元(2024年12月31日：人民币47,430,991,312.59元)。

10 金融投资：其他权益工具投资

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值
非交易性权益工具	121,610,872,013.38	123,736,054,627.60	89,280,953,970.13	90,667,793,757.38

本集团持有上述权益工具并非以交易为目的，因此将其指定为其他权益工具投资。

2025年度，本集团其他权益工具投资计入其他综合收益的利得为人民币829,131,914.24元（2024年度：利得为人民币1,020,473,373.41元）。截至2025年12月31日，累计计入其他综合收益的利得为人民币1,541,287,745.37元（截至2024年12月31日，利得为人民币900,295,858.19元）。

2025年度，上述投资分红收益为人民币3,652,870,659.76元（2024年度：人民币2,190,131,842.58元）。

于2025年12月31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为人民币93,889,464,214.39元（2024年12月31日：人民币84,437,396,594.86元）。

于2025年12月31日，其他权益工具投资较上年末增加人民币33,068,260,870.22元，同比增长36.47%，主要由于拟长期持有的非交易性权益工具投资规模增加所致。

11 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	3,062,060,085.44	1,640,354,327.80
其他权益工具投资	74,219,444.58	6,735,879.65
合计	3,136,279,530.02	1,647,090,207.45
转融通融入证券总额	-	-

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

12 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
联营企业	9,949,621,934.99	9,615,539,059.28
合营企业	18,076,219.16	16,512,405.32
小计	9,967,698,154.15	9,632,051,464.60
减：减值准备	14,965,691.15	24,537,383.64
合计	9,952,732,463.00	9,607,514,080.96

(2) 长期股权投资明细

被投资单位名称	2025年度				减值准备
	2025 年 1 月 1 日 账面价值	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 账面价值	
联营企业：					
中信建投证券股份有限公司 (简称“中信建投”)	4,053,770,084.70	438,876,362.16	63,170,129.22	4,429,476,317.64	-
四川星钧产业投资私募基金管理有限公司 (简称“四川星钧”) ⁽ⁱ⁾	1,457,307,240.28	-	45,976,623.99	1,411,330,616.29	-
新疆股权交易中心有限公司 (简称“新疆股权交易中心”)	24,880,015.72	815,640.68	420,563.93	25,275,092.47	-
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司 (简称“青岛蓝海”)	60,217,169.70	1,086,111.95	-	61,303,281.65	-
深圳市信融客户服务俱乐部有限公司 (简称“深圳信融”)	112,457.54	-	112,457.54	-	-
泰富金石(天津)基金管理有限公司 (简称“泰富金石”)	17,054,430.11	-	109,332.73	16,945,097.38	-
同方莱士医药产业投资(广东)有限公司 (简称“同方莱士”)	467,344,574.23	9,632,351.71	-	476,976,925.94	-
山东坤信企业管理有限公司 (简称“山东坤信”)	-	-	-	-	14,965,691.15
信保(广州)私募基金管理有限公司 (简称“信保广州”)	1,438,701,475.06	10,664,808.85	43,389,011.45	1,405,977,272.46	-
赛领国际投资基金(上海)有限公司 (简称“赛领国际”)	282,282,815.94	-	65,098,642.65	217,184,173.29	-
赛领资本管理有限公司 (简称“赛领资本”)	43,292,163.10	-	9,975,048.14	33,317,114.96	-
深圳前海基础设施投资基金管理有限 公司(简称“深圳前海”)	17,404,595.21	-	305,124.22	17,099,470.99	-
西藏信昇股权投资合伙企业(有限合伙) (简称“西藏信昇”)	461,882,009.81	-	71,269,565.19	390,612,444.62	-
华夏辰星一号创业投资基金(北 京)合伙企业(有限合伙)	-	25,000,000.00	-	25,000,000.00	-

被投资单位名称	2025年度				
	2025年1月1日 账面价值	本年增加	本年减少	2025年12月31日 账面价值	减值准备
华夏致远创业投资基金(北京)合伙企业(有限合伙)	-	4,600,000.00	-	4,600,000.00	-
华夏卓智创业投资基金(北京)合伙企业(有限合伙)	-	5,500,000.00	-	5,500,000.00	-
润盈华夏(南京)商业投资合伙企业(有限合伙)	-	4,917,000.00	-	4,917,000.00	-
卓著健康集团有限公司	-	42,363,077.10	26,890.84	42,336,186.26	-
Aria Investment Partners IV, L.P.	71,335,659.18	2,502,694.40	11,689,927.11	62,148,426.47	-
Aria Investment Partners V, L.P.	22,206,649.05	4,328,778.50	548,345.50	25,987,082.05	-
Sunrise Capital II, L.P.	241,893,554.73	15,048,779.79	5,732,735.55	251,209,598.97	-
Sunrise Capital III, L.P.	15,816,296.33	24,217,479.43	36,167,089.60	3,866,686.16	-
Sunrise Capital IV, L.P.	103,657,820.01	51,717,899.56	6,107,102.89	149,268,616.68	-
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	26,009,612.12	5,390,001.73	937,818.94	30,461,794.91	-
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	-	60,030.65	60,030.65	-	-
CLSA Aviation Private Equity Fund I	52,673.48	3,139.14	55,812.62	-	-
CLSA Aviation Private Equity Fund II	438,842.57	-	95,494.56	343,348.01	-
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	81,851,981.40	14,557,157.70	96,409,139.10	-	-
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	903,290.65	9,821.02	41,189.58	871,922.09	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	255,749,497.78	28,877,059.18	58,095,010.33	226,531,546.63	-
CSOBOR Fund, L.P.	62,154,201.10	39,375,136.53	35,854,526.93	65,674,810.70	-
CT Smith Holdings Limited ⁽ⁱ⁾	7,581,506.44	1,678,568.81	495,743.10	8,764,332.15	-
Citron PE Holdings Limited	240,461,536.40	10,763,123.63	6,067,262.92	245,157,397.11	-
Holisol Logistics Private Limited	49,152,950.95	1,623,942.93	3,440,518.08	47,336,375.80	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	2,079,729.29	537,004.24	753,328.55	1,863,404.98	-
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	85,406,842.76	122,177,651.62	8,892,325.79	198,692,168.59	-
CLSA Korea Private Equity Fund I	-	48,627,738.59	-	48,627,738.59	-
小计	9,591,001,675.64	914,951,359.90	571,296,791.70	9,934,656,243.84	14,965,691.15
合营企业:					
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	7.19	-	0.16	7.03	-
CSOBOR Fund GP Limited	352.48	-	8.03	344.45	-
Bright Lee Capital Limited	345.30	-	7.86	337.44	-
Double Nitrogen Fund GP, Limited	345.28	-	7.86	337.42	-
Sunrise Capital Holdings IV Limited	12,463,665.67	9,239,792.30	10,966,042.16	10,737,415.81	-
Sunrise Capital Holdings V Limited	4,047,689.40	7,715,084.06	4,424,996.45	7,337,777.01	-
北京睿枢信息服务有限公司(简称“北京睿枢”) ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-	-
小计	16,512,405.32	16,954,876.36	15,391,062.52	18,076,219.16	-
合计	9,607,514,080.96	931,906,236.26	586,687,854.22	9,952,732,463.00	14,965,691.15

被投资单位名称	2024年度				
	2024年1月1日 账面价值	本年增加	本年减少	2024年12月31日 账面价值	减值准备
联营企业:					
中信建投	3,848,538,127.35	335,400,708.47	130,168,751.12	4,053,770,084.70	-
四川星钧	1,833,173,917.72	-	375,866,677.44	1,457,307,240.28	-
新疆股权交易中心	24,136,358.89	896,215.89	152,559.06	24,880,015.72	-
青岛蓝海	67,040,953.76	-	6,823,784.06	60,217,169.70	-
北京金石农业投资基金管理中心(有限合伙)	-	11,799,724.38	11,799,724.38	-	-

被投资单位名称	2024年度				
	2024年1月1日 账面价值	本年增加	本年减少	2024年12月31日 账面价值	减值准备
北京农业产业投资基金(有限合伙)	-	20,317,422.74	20,317,422.74	-	-
深圳信融	112,457.54	-	-	112,457.54	-
泰富金石	19,365,430.11	-	2,311,000.00	17,054,430.11	-
西安明日宇航工业有限责任公司	-	49,350.00	49,350.00	-	9,571,692.49
同方莱士	449,146,868.13	23,166,332.00	4,968,625.90	467,344,574.23	-
山东坤信	-	-	-	-	14,965,691.15
信保广州	1,310,947,368.64	127,754,106.42	-	1,438,701,475.06	-
赛领国际	315,492,797.47	-	33,209,981.53	282,282,815.94	-
赛领资本	43,961,658.75	-	669,495.65	43,292,163.10	-
深圳前海	23,971,625.33	-	6,567,030.12	17,404,595.21	-
西藏信昇	471,322,565.72	5,559,444.09	15,000,000.00	461,882,009.81	-
Aria Investment Partners III, L.P.	544,815.92	8,760.49	553,576.41	-	-
Aria Investment Partners IV, L.P.	96,375,223.65	5,209,296.72	30,248,861.19	71,335,659.18	-
Aria Investment Partners V, L.P.	18,759,762.51	3,446,886.54	-	22,206,649.05	-
Fudo Capital II, L.P.	1,187,841.59	18,526.93	1,206,368.52	-	-
Sunrise Capital II, L.P.	143,363,925.60	98,529,629.13	-	241,893,554.73	-
Sunrise Capital III, L.P.	61,200,238.18	13,790,154.00	59,174,095.85	15,816,296.33	-
Sunrise Capital IV, L.P.	138,184,780.88	66,819,259.01	101,346,219.88	103,657,820.01	-
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	-	33,408,438.83	7,398,826.71	26,009,612.12	-
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	334,879.10	4,346.80	339,225.90	-	-
CLSA Aviation Private Equity Fund I	-	21,058,725.69	21,006,052.21	52,673.48	-
CLSA Aviation Private Equity Fund II	374,670.81	64,171.76	-	438,842.57	-
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	70,490,832.17	13,350,585.70	1,989,436.47	81,851,981.40	-
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	883,193.45	70,622.22	50,525.02	903,290.65	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	319,537,546.02	32,575,298.53	96,363,346.77	255,749,497.78	-
CSOBOR Fund L.P.	62,663,465.61	6,834,617.13	7,343,881.64	62,154,201.10	-
CT Smith Holdings Limited	6,233,375.89	1,348,130.55	-	7,581,506.44	-
Citron PE Holdings Limited	253,941,267.84	5,269,768.35	18,749,499.79	240,461,536.40	-
Alfalah CLSA Securities (Private) Limited	3,118,354.73	-	3,118,354.73	-	-
Holisol Logistics Private Limited	48,321,119.34	1,480,305.83	648,474.22	49,152,950.95	-
Pine Tree Special Opportunity FMC LLC	-	1,064,639.00	1,064,639.00	-	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	219,061.34	1,860,667.95	-	2,079,729.29	-
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	-	87,721,848.00	2,315,005.24	85,406,842.76	-
小计	9,632,944,484.04	918,877,983.15	960,820,791.55	9,591,001,675.64	24,537,383.64
合营企业:					
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	7.08	0.11	-	7.19	-
CSOBOR Fund GP Limited	346.82	5.66	-	352.48	-
Bright Lee Capital Limited	68.55	67,233.52	66,956.77	345.30	-
Double Nitrogen Fund GP, Limited	339.28	6.00	-	345.28	-
Kingvest Limited	-	58,370.85	58,370.85	-	-
Sunrise Capital Holdings IV Limited	17,063,599.98	6,190,214.32	10,790,148.63	12,463,665.67	-
Sunrise Capital Holdings V Limited	-	4,047,689.40	-	4,047,689.40	-
北京睿枢	-	-	-	-	-
小计	17,064,361.71	10,363,519.86	10,915,476.25	16,512,405.32	-
合计	9,650,008,845.75	929,241,503.01	971,736,267.80	9,607,514,080.96	24,537,383.64

- (i) 2025 年, 中信产业投资基金管理有限公司更名为四川星钧产业投资私募基金管理有限公司, CT CLSA Holdings Limited 更名为 CT Smith Holdings Limited, 中信标普指数信息服务(北京)有限公司更名为北京睿枢信息服务有限公司。

13 投资性房地产

	<u>房屋及建筑物</u>	
	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
原值：		
年初余额	1,345,791,164.87	1,345,177,708.32
本年增加	-	-
本年减少	-	-
汇率变动	11,574,702.70	613,456.55
年末余额	<u>1,357,365,867.57</u>	<u>1,345,791,164.87</u>
累计折旧：		
年初余额	389,538,902.51	354,768,698.66
本年增加	35,569,790.91	35,162,574.41
本年减少	-	402,910.88
汇率变动	1,533,764.35	10,540.32
年末余额	<u>426,642,457.77</u>	<u>389,538,902.51</u>
减值准备：		
年初余额	86,120,854.37	85,904,291.31
本年增加	-	-
本年减少	-	-
汇率变动	4,085,511.27	216,563.06
年末余额	<u>90,206,365.64</u>	<u>86,120,854.37</u>
账面价值：		
年末	<u>840,517,044.16</u>	<u>870,131,407.99</u>
年初	<u>870,131,407.99</u>	<u>904,504,718.35</u>

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团投资性房地产采用成本模式计量，无按公允价值计量的投资性房地产。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团未办妥产权证书的投资性房地产原值为人民币 24,416,590.00 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 24,416,590.00 元)。

14 固定资产

(1) 账面价值

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
固定资产原值	12,514,771,148.13	12,171,856,523.98
减：累计折旧	6,757,661,718.36	6,089,506,766.62
减值准备	110,308,759.06	112,778,875.12
合计	<u>5,646,800,670.71</u>	<u>5,969,570,882.24</u>

(2) 固定资产增减变动表

2025 年	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他	合计
原值:								
年初余额	5,987,726,118.46	77,899,500.54	362,684,379.45	1,790,360,429.03	10,349,770.66	3,923,735,383.01	19,100,942.83	12,171,856,523.98
本年增加	218,000.55	1,623,379.18	25,863,561.15	2,502,575.22	166,840.33	563,882,383.96	-	594,256,740.39
本年减少	-	11,033,742.25	29,408,311.31	2,559,654.80	919,660.56	134,883,056.18	129,060.00	178,933,485.10
汇率变动	-	(1,390,562.74)	(1,240,796.01)	(36,100,726.75)	-	(33,676,545.64)	-	(72,408,631.14)
年末余额	5,987,944,119.01	67,098,574.73	357,898,833.28	1,754,202,622.70	9,596,950.43	4,319,058,165.15	18,971,882.83	12,514,771,148.13
累计折旧:								
年初余额	1,917,869,457.05	64,234,251.47	292,898,122.45	803,652,541.98	8,514,487.56	2,984,027,466.22	18,310,439.89	6,089,506,766.62
本年增加	160,349,582.02	4,794,433.44	40,016,780.55	158,419,701.31	506,648.79	525,679,606.18	22,175.52	889,788,927.81
本年减少	-	10,960,370.46	28,598,620.99	2,493,496.31	783,829.04	127,413,911.70	125,188.20	170,375,416.70
汇率变动	-	(1,299,030.47)	(1,232,705.52)	(18,182,950.31)	-	(30,543,873.07)	-	(51,258,559.37)
年末余额	2,078,219,039.07	56,769,283.98	303,083,576.49	941,395,796.67	8,237,307.31	3,351,749,287.63	18,207,427.21	6,757,661,718.36
减值准备:								
年初余额	1,524,600.00	-	-	111,254,275.12	-	-	-	112,778,875.12
本年增加	-	-	-	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-	-	-	-
汇率变动	-	-	-	(2,470,116.06)	-	-	-	(2,470,116.06)
年末余额	1,524,600.00	-	-	108,784,159.06	-	-	-	110,308,759.06
净值:								
年末	3,908,200,479.94	10,329,290.75	54,815,256.79	704,022,666.97	1,359,643.12	967,308,877.52	764,455.62	5,646,800,670.71
年初	4,068,332,061.41	13,665,249.07	69,786,257.00	875,453,611.93	1,835,283.10	939,707,916.79	790,502.94	5,969,570,882.24

2024 年	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他	合计
原值:								
年初余额	5,987,689,123.38	81,298,086.48	340,217,283.84	2,578,141,238.57	10,229,211.87	3,592,099,977.91	22,208,380.41	12,611,883,302.46
本年增加	36,995.08	2,118,710.27	36,536,208.58	339,934.16	701,105.80	502,380,082.28	-	542,113,036.17
本年减少	-	5,877,421.42	14,382,621.53	824,132,306.44	580,547.01	185,289,516.80	3,107,437.58	1,033,369,850.78
汇率变动	-	360,125.21	313,508.56	36,011,562.74	-	14,544,839.62	-	51,230,036.13
年末余额	5,987,726,118.46	77,899,500.54	362,684,379.45	1,790,360,429.03	10,349,770.66	3,923,735,383.01	19,100,942.83	12,171,856,523.98
累计折旧:								
年初余额	1,757,122,854.71	64,960,113.22	266,112,143.96	978,919,369.82	8,646,841.07	2,667,381,176.63	21,299,847.39	5,764,442,346.80
本年增加	160,746,602.34	4,728,797.22	38,158,697.27	167,560,326.17	431,080.96	480,087,428.41	88,713.03	851,801,645.40
本年减少	-	5,784,318.97	11,958,385.37	357,435,759.13	563,434.47	176,416,451.27	3,078,120.53	555,236,469.74
汇率变动	-	329,660.00	585,666.59	14,608,605.12	-	12,975,312.45	-	28,499,244.16
年末余额	1,917,869,457.05	64,234,251.47	292,898,122.45	803,652,541.98	8,514,487.56	2,984,027,466.22	18,310,439.89	6,089,506,766.62
减值准备:								
年初余额	1,524,600.00	-	-	88,950,626.39	-	-	-	90,475,226.39
本年增加	-	-	-	20,976,177.40	-	-	-	20,976,177.40
本年减少	-	-	-	-	-	-	-	-
汇率变动	-	-	-	1,327,471.33	-	-	-	1,327,471.33
年末余额	1,524,600.00	-	-	111,254,275.12	-	-	-	112,778,875.12
净值:								
年末	4,068,332,061.41	13,665,249.07	69,786,257.00	875,453,611.93	1,835,283.10	939,707,916.79	790,502.94	5,969,570,882.24
年初	4,229,041,668.67	16,337,973.26	74,105,139.88	1,510,271,242.36	1,582,370.80	924,718,801.28	908,533.02	6,756,965,729.27

于 2025 年 12 月 31 日，本集团尚有部分房屋及建筑物未取得有关房产证，其原值金额为人民币 19,771,321.87 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 19,771,321.87 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在用于抵押借款的固定资产 (2024 年 12 月 31 日：797,912,400.00 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团用于经营租出的运输设备的账面价值为人民币 697,194,670.47 元，原值为人民币 1,712,604,227.16 元 (2024 年 12 月 31 日：账面价值为人民币 868,477,207.87 元，原值为人民币 1,748,681,428.04 元)。

15 在建工程

	2025 年 12 月 31 日		
	<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面价值</u>
中信金融中心	2,732,161,065.98	-	2,732,161,065.98
其他	227,847,257.91	-	227,847,257.91
	<u>2,960,008,323.89</u>	<u>-</u>	<u>2,960,008,323.89</u>
	2024 年 12 月 31 日		
	<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面价值</u>
中信金融中心	2,136,928,857.87	-	2,136,928,857.87
其他	165,114,966.54	-	165,114,966.54
	<u>2,302,043,824.41</u>	<u>-</u>	<u>2,302,043,824.41</u>

16 无形资产

2025年	交易席位费	软件购置及开发	客户关系	商标权	土地使用权	数据资源	合计
原值:							
年初余额	129,166,505.01	2,394,304,534.14	1,470,056,434.99	306,105,877.75	3,690,301,028.49	-	7,989,934,380.38
本年增加	-	188,796,839.67	-	-	-	6,135,384.98	194,932,224.65
本年减少	-	577,479.41	100,875,129.90	-	-	-	101,452,609.31
汇率变动	(1,195,056.72)	(9,347,933.00)	(30,585,729.75)	(6,961,782.24)	-	-	(48,090,501.71)
年末余额	127,971,448.29	2,573,175,961.40	1,338,595,575.34	299,144,095.51	3,690,301,028.49	6,135,384.98	8,035,323,494.01
累计摊销:							
年初余额	102,247,480.95	1,838,359,716.69	1,456,816,570.70	-	952,226,948.05	-	4,349,650,716.39
本年增加	92,307.66	186,270,022.11	429,468.26	-	94,534,638.90	1,214,055.39	282,540,492.32
本年减少	-	577,479.41	100,875,129.90	-	-	-	101,452,609.31
汇率变动	(567,765.84)	(14,231,058.15)	(30,290,640.05)	-	-	-	(45,089,464.04)
年末余额	101,772,022.77	2,009,821,201.24	1,326,080,269.01	-	1,046,761,586.95	1,214,055.39	4,485,649,135.36
减值准备:							
年初余额	127,193.55	-	11,941,097.81	305,720,877.76	-	-	317,789,169.12
本年增加	-	-	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-	-	-
汇率变动	(2,896.41)	-	(271,919.03)	(6,961,782.24)	-	-	(7,236,597.68)
年末余额	124,297.14	-	11,669,178.78	298,759,095.52	-	-	310,552,571.44
账面价值							
年末	26,075,128.38	563,354,760.16	846,127.55	384,999.99	2,643,539,441.54	4,921,329.59	3,239,121,787.21
年初	26,791,830.51	555,944,817.45	1,298,766.48	384,999.99	2,738,074,080.44	-	3,322,494,494.87

2024 年	<u>交易席位费</u>	<u>软件购置及开发</u>	<u>客户关系</u>	<u>商标权</u>	<u>土地使用权</u>	<u>合计</u>
原值：						
年初余额	128,508,032.36	2,147,781,962.02	1,448,491,992.79	301,197,479.23	3,690,301,028.49	7,716,280,494.89
本年增加	-	238,263,621.33	-	-	-	238,263,621.33
本年减少	-	1,913,038.64	-	-	-	1,913,038.64
汇率变动	658,472.65	10,171,989.43	21,564,442.20	4,908,398.52	-	37,303,302.80
年末余额	<u>129,166,505.01</u>	<u>2,394,304,534.14</u>	<u>1,470,056,434.99</u>	<u>306,105,877.75</u>	<u>3,690,301,028.49</u>	<u>7,989,934,380.38</u>
累计摊销：						
年初余额	101,754,556.41	1,669,759,829.54	1,422,347,770.10	-	857,692,309.09	4,051,554,465.14
本年增加	221,538.48	160,460,120.12	13,119,260.44	-	94,534,638.96	268,335,558.00
本年减少	-	1,913,038.64	-	-	-	1,913,038.64
汇率变动	271,386.06	10,052,805.67	21,349,540.16	-	-	31,673,731.89
年末余额	<u>102,247,480.95</u>	<u>1,838,359,716.69</u>	<u>1,456,816,570.70</u>	<u>-</u>	<u>952,226,948.05</u>	<u>4,349,650,716.39</u>
减值准备：						
年初余额	125,151.44	-	11,749,381.54	300,812,479.24	-	312,687,012.22
本年增加	-	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-	-
汇率变动	2,042.11	-	191,716.27	4,908,398.52	-	5,102,156.90
年末余额	<u>127,193.55</u>	<u>-</u>	<u>11,941,097.81</u>	<u>305,720,877.76</u>	<u>-</u>	<u>317,789,169.12</u>
账面价值						
年末	<u>26,791,830.51</u>	<u>555,944,817.45</u>	<u>1,298,766.48</u>	<u>384,999.99</u>	<u>2,738,074,080.44</u>	<u>3,322,494,494.87</u>
年初	<u>26,628,324.51</u>	<u>478,022,132.48</u>	<u>14,394,841.15</u>	<u>384,999.99</u>	<u>2,832,608,719.40</u>	<u>3,352,039,017.53</u>

17 商誉

2025 年	华夏基金	中信证券国际	中信证券华南	中信期货	中信证券山东	中信证券	合计
原值:							
年初余额	7,418,586,708.87	3,267,755,967.42	967,730,660.00	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	11,980,075,248.05
汇率变动	-	(62,238,545.16)	-	-	-	-	(62,238,545.16)
年末余额	7,418,586,708.87	3,205,517,422.26	967,730,660.00	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	11,917,836,702.89
减值准备:							
年初余额	-	2,655,796,231.13	876,005,733.56	-	-	-	3,531,801,964.69
汇率变动	-	(50,222,970.86)	-	-	-	-	(50,222,970.86)
年末余额	-	2,605,573,260.27	876,005,733.56	-	-	-	3,481,578,993.83
账面价值							
年末	7,418,586,708.87	599,944,161.99	91,724,926.44	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	8,436,257,709.06
年初	7,418,586,708.87	611,959,736.29	91,724,926.44	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	8,448,273,283.36

2024 年	<u>华夏基金</u>	<u>中信证券国际</u>	<u>中信证券华南</u>	<u>中信期货</u>	<u>中信证券山东</u>	<u>中信证券</u>	<u>合计</u>
原值：							
年初余额	7,418,586,708.87	3,223,596,779.47	967,730,660.00	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	11,935,916,060.10
汇率变动	-	44,159,187.95	-	-	-	-	44,159,187.95
年末余额	<u>7,418,586,708.87</u>	<u>3,267,755,967.42</u>	<u>967,730,660.00</u>	<u>193,826,413.07</u>	<u>88,675,272.02</u>	<u>43,500,226.67</u>	<u>11,980,075,248.05</u>
减值准备：							
年初余额	-	2,620,386,561.50	876,005,733.56	-	-	-	3,496,392,295.06
汇率变动	-	35,409,669.63	-	-	-	-	35,409,669.63
年末余额	<u>-</u>	<u>2,655,796,231.13</u>	<u>876,005,733.56</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,531,801,964.69</u>
账面价值							
年末	<u><u>7,418,586,708.87</u></u>	<u><u>611,959,736.29</u></u>	<u><u>91,724,926.44</u></u>	<u><u>193,826,413.07</u></u>	<u><u>88,675,272.02</u></u>	<u><u>43,500,226.67</u></u>	<u><u>8,448,273,283.36</u></u>
年初	<u><u>7,418,586,708.87</u></u>	<u><u>603,210,217.97</u></u>	<u><u>91,724,926.44</u></u>	<u><u>193,826,413.07</u></u>	<u><u>88,675,272.02</u></u>	<u><u>43,500,226.67</u></u>	<u><u>8,439,523,765.04</u></u>

2025 年 12 月 31 日，本集团商誉账面价值合计人民币 84.36 亿元（2024 年 12 月 31 日：人民币 84.48 亿元），主要系本集团收购华夏基金和通过中信证券国际收购 CLSA B.V. 所确认的商誉。

对于企业合并所形成的商誉，本集团至少在每年年度终了进行减值测试。

本集团根据业务产出单元的现金流是否独立认定资产组或资产组组合。对于华夏基金、中信期货和中信证券华南等，本集团认为上述子公司产生的现金流皆是独立的，故每一个被收购的子公司都是一个独立的资产组，分别进行减值测试。对于中信证券国际，本集团根据其各业务条线现金流情况，将相关商誉分摊至股权衍生、固定收益、投资银行等资产组组合，分别进行减值测试。

上述资产组和资产组组合的可收回金额基于资产组或者资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。其中，预计未来现金流量的现值通过折现现金流量模型基于经批准的预算以及经营计划和能够反映相关资产组组合特定风险的折现率计算。在预测期之后的现金流按照稳定的增长率和终值推算。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团基于华夏基金 2025 年度实际经营情况及未来经营计划，进行上述商誉减值测试。公允价值减去处置费用后的净额参照华夏基金 2025 年股权转让定价。预计未来现金流量的现值采用的预测年限为 2026 年至 2030 年，预测期营业收入增长率范围为 1.00%至 6.00%、预测期利润率 25.33%、折现率 14.47%、稳定期营业收入增长率 2.00%、可收回金额合计人民币 387.90 亿元（2024 年 12 月 31 日：分别为-7.90%至 1.00%、27.12%、15.20%、2.00%、人民币 277.31 亿元）。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团基于中信证券国际 2025 年度实际经营情况及未来经营计划，采用资产组的未来现金流量现值确定可收回金额进行商誉减值测试。采用的预测年限为 2026 年至 2030 年，预测期营业收入增长率范围为-14.00%至 16.00%、预测期利润率范围为 22.00%至 43.00%、折现率范围为 16.50%至 18.70%、稳定期增长率 2.50%、可收回金额合计人民币 191.06 亿元（2024 年 12 月 31 日：分别为-1.00%至 25.00%、25.00%至 39.00%、17.30%至 19.90%、2.00%、人民币 174.25 亿元）。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团基于中信期货和中信证券华南 2025 年度实际经营情况及 2026 年至 2030 年的未来经营计划和适用的折现率分别预计上述各资产组的未来现金流量现值。超过预测期之后期间的现金流量以适当的稳定期增长率推算，该增长率不超出资产组所涉及业务的长期平均增长率。于 2025 年 12 月 31 日，中信期货和中信证券华南采用的预测期营业收入增长率范围为 4.00%至 10.00%、预测期利润率范围为 32.41%至 53.93%、折现率范围为 9.70%至 16.58%、稳定期增长率 2.00%（2024 年 12 月 31 日：分别为-2.00%至 33.95%、31.22%至 46.93%、9.70%至 16.53%、2.00%）。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，上述资产组或资产组合的可收回金额均高于账面价值。

18 递延所得税资产 / 递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2025年	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产：		
应付职工薪酬	22,796,699,634.74	5,697,775,658.09
衍生金融工具	19,573,722,041.47	4,893,430,510.37
交易性金融资产	2,708,002,721.09	676,997,373.74
资产减值准备	8,572,744,219.83	2,143,186,054.98
交易性金融负债	1,047,647,045.76	261,911,761.44
其他	6,207,850,032.20	1,511,016,667.58
小计	<u>60,906,665,695.09</u>	<u>15,184,318,026.20</u>
互抵金额		<u>(5,592,022,171.55)</u>
互抵后的金额		<u>9,592,295,854.65</u>

项目	2025年	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债：		
交易性金融资产	13,159,141,736.01	3,289,785,434.02
其他债权投资	142,250,106.16	35,562,526.54
固定资产	567,358,113.43	133,002,658.09
其他权益工具投资	1,740,805,134.48	435,201,283.62
其他	7,682,551,201.17	1,913,263,160.54
小计	<u>23,292,106,291.25</u>	<u>5,806,815,062.81</u>
互抵金额		<u>(5,592,022,171.55)</u>
互抵后的金额		<u>214,792,891.26</u>

项目 (已重述)	2024年	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产：		
应付职工薪酬	21,392,570,015.76	5,294,650,769.86
衍生金融工具	8,818,506,714.20	2,204,626,678.55
交易性金融资产	2,891,287,230.92	719,729,089.42
资产减值准备	8,473,193,776.46	2,118,298,444.13
其他	5,293,172,882.05	1,209,389,864.54
小计	46,868,730,619.39	11,546,694,846.50
互抵金额		(3,790,933,199.53)
互抵后的金额		7,755,761,646.97

项目	2024年	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债：		
交易性金融资产	6,831,142,503.80	1,707,785,625.96
其他债权投资	994,010,508.16	248,502,627.04
固定资产	484,835,325.97	119,244,451.60
衍生金融工具	819,717,636.53	204,929,409.13
交易性金融负债	198,091,056.84	49,522,764.21
其他权益工具投资	1,100,727,501.96	275,181,875.49
其他	6,214,758,000.27	1,547,497,291.00
小计	16,643,282,533.53	4,152,664,044.43
互抵金额		(3,790,933,199.53)
互抵后的金额		361,730,844.90

19 使用权资产

2025 年	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	其他	合计
原值:					
年初余额	2,694,508,760.04	1,046,462.28	2,929,346.20	1,039,659.98	2,699,524,228.50
本年增加	1,382,227,460.30	576,183.07	3,617,098.19	-	1,386,420,741.56
本年减少	766,893,661.94	67,314.29	-	19,039.09	766,980,015.32
汇率变动	(23,870,506.06)	(4,963.33)	(1,812.36)	-	(23,877,281.75)
年末余额	<u>3,285,972,052.34</u>	<u>1,550,367.73</u>	<u>6,544,632.03</u>	<u>1,020,620.89</u>	<u>3,295,087,672.99</u>
累计折旧:					
年初余额	532,184,350.64	384,920.28	712,487.30	408,268.44	533,690,026.66
本年增加	830,516,655.38	405,628.39	1,845,331.03	206,903.43	832,974,518.23
本年减少	527,319,665.05	67,314.29	-	19,039.09	527,406,018.43
汇率变动	(18,197,678.48)	(16,923.45)	(12,589.71)	-	(18,227,191.64)
年末余额	<u>817,183,662.49</u>	<u>706,310.93</u>	<u>2,545,228.62</u>	<u>596,132.78</u>	<u>821,031,334.82</u>
账面价值:					
年末	<u>2,468,788,389.85</u>	<u>844,056.80</u>	<u>3,999,403.41</u>	<u>424,488.11</u>	<u>2,474,056,338.17</u>
年初	<u>2,162,324,409.40</u>	<u>661,542.00</u>	<u>2,216,858.90</u>	<u>631,391.54</u>	<u>2,165,834,201.84</u>
2024 年					
原值:					
年初余额	4,601,754,577.54	1,230,788.34	562,802.88	1,715,634.54	4,605,263,803.30
本年增加	735,169,062.28	-	2,425,014.08	144,874.73	737,738,951.09
本年减少	2,658,046,781.05	58,129.70	-	820,849.29	2,658,925,760.04
汇率变动	15,631,901.27	(126,196.36)	(58,470.76)	-	15,447,234.15
年末余额	<u>2,694,508,760.04</u>	<u>1,046,462.28</u>	<u>2,929,346.20</u>	<u>1,039,659.98</u>	<u>2,699,524,228.50</u>
累计折旧:					
年初余额	2,210,273,789.07	226,548.39	164,150.82	968,974.42	2,211,633,462.70
本年增加	861,781,619.12	256,268.85	575,158.15	260,143.31	862,873,189.43
本年减少	2,552,923,365.77	58,129.70	-	820,849.29	2,553,802,344.76
汇率变动	13,052,308.22	(39,767.26)	(26,821.67)	-	12,985,719.29
年末余额	<u>532,184,350.64</u>	<u>384,920.28</u>	<u>712,487.30</u>	<u>408,268.44</u>	<u>533,690,026.66</u>
账面价值:					
年末	<u>2,162,324,409.40</u>	<u>661,542.00</u>	<u>2,216,858.90</u>	<u>631,391.54</u>	<u>2,165,834,201.84</u>
年初	<u>2,391,480,788.47</u>	<u>1,004,239.95</u>	<u>398,652.06</u>	<u>746,660.12</u>	<u>2,393,630,340.60</u>

20 其他资产

(1) 按类别列示

<u>项目</u>	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u> (已重述)
存货及以公允价值计量的仓单 (2)	3,900,652,923.01	1,460,686,593.23
其他应收款 (3)	1,696,058,378.17	1,038,568,454.96
长期待摊费用 (4)	460,595,171.38	435,500,870.59
应收利息	100,610,956.56	127,700,608.59
应收股利	51,469,243.12	20,591,906.82
研发支出	-	4,041,083.45
其他	995,173,636.73	1,257,154,282.49
小计	<u>7,204,560,308.97</u>	<u>4,344,243,800.13</u>
减：减值准备	<u>235,958,354.29</u>	<u>259,412,161.24</u>
合计	<u><u>6,968,601,954.68</u></u>	<u><u>4,084,831,638.89</u></u>

(2) 于 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的仓单的公允价值计量所属层次为第二层次，公允价值为人民币 3,900,428,093.30 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,460,461,763.52 元）。

(3) 其他应收款

(i) 按明细列示

<u>项目</u>	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
账面余额	1,696,058,378.17	1,038,568,454.96
减：减值准备	<u>141,009,014.21</u>	<u>138,084,152.64</u>
其他应收款净值	<u><u>1,555,049,363.96</u></u>	<u><u>900,484,302.32</u></u>

(ii) 按简易模型计提账龄分析

账龄	2025年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备				
单项金额重大	47,604,848.32	2.81%	44,488,980.32	31.55%
单项金额不重大	31,256,017.64	1.84%	25,483,526.95	18.07%
单项小计	78,860,865.96	4.65%	69,972,507.27	49.62%
组合计提减值准备				
1年以内	1,371,039,965.06	80.84%	7,463,293.90	5.29%
1 - 2年	26,160,948.45	1.54%	403,894.87	0.29%
2 - 3年	11,965,072.35	0.71%	76,167.19	0.05%
3年以上	208,031,526.35	12.26%	63,093,150.98	44.75%
组合小计	1,617,197,512.21	95.35%	71,036,506.94	50.38%
合计	1,696,058,378.17	100.00%	141,009,014.21	100.00%

账龄	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备				
单项金额重大	44,488,980.32	4.28%	44,488,980.32	32.22%
单项金额不重大	20,985,227.85	2.02%	16,735,581.29	12.12%
单项小计	65,474,208.17	6.30%	61,224,561.61	44.34%
组合计提减值准备				
1年以内	670,290,991.43	64.54%	7,592,809.38	5.50%
1 - 2年	36,217,693.86	3.49%	431,865.90	0.31%
2 - 3年	48,035,375.98	4.63%	1,586,085.17	1.15%
3年以上	218,550,185.52	21.04%	67,248,830.58	48.70%
组合小计	973,094,246.79	93.70%	76,859,591.03	55.66%
合计	1,038,568,454.96	100.00%	138,084,152.64	100.00%

(iii) 年末其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	金额	占比 (%)	年限	款项内容
漳州市交发工贸集团有限公司	134,870,973.45	7.95%	一年以内	资金类业务应收款
厦门新纸源电子商务有限公司	55,149,475.32	3.25%	一年以内	资金类业务应收款
厦门建发浆纸集团有限公司	50,499,848.01	2.98%	一年以内	资金类业务应收款
江阴市金桥化工有限公司	48,809,734.51	2.88%	一年以内	资金类业务应收款
山东京博聚烯烃新材料有限公司	39,695,575.22	2.34%	一年以内	资金类业务应收款
合计	329,025,606.51	19.40%		

于 2025 年 12 月 31 日，其他应收款中无持本公司 5% (含) 以上股份的股东单位欠款 (2024 年 12 月 31 日：无)。应收关联方款项参见附注“十二、关联方关系及其重大交易”。

(4) 长期待摊费用

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年摊销	其他增加 / (减少)	2025 年 12 月 31 日
使用权资产改良	347,937,112.27	202,384,195.66	154,920,519.14	(3,543,163.88)	391,857,624.91
网络工程	38,782,832.36	6,339,915.64	14,402,163.73	(106,192.68)	30,614,391.59
其他	48,780,925.96	10,871,143.07	21,461,127.28	(67,786.87)	38,123,154.88
合计	435,500,870.59	219,595,254.37	190,783,810.15	(3,717,143.43)	460,595,171.38

项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年摊销	其他增加 / (减少)	2024 年 12 月 31 日
使用权资产改良	274,378,232.44	203,562,190.73	126,928,249.47	(3,075,061.43)	347,937,112.27
网络工程	36,598,901.13	16,136,028.58	13,467,673.04	(484,424.31)	38,782,832.36
其他	47,635,693.55	24,563,535.81	20,545,200.47	(2,873,102.93)	48,780,925.96
合计	358,612,827.12	244,261,755.12	160,941,122.98	(6,432,588.67)	435,500,870.59

21 减值准备

项目	2025 年 1 月 1 日	计提	转回	转销	其他增加 / (减少)	2025 年 12 月 31 日
买入返售金融资产减值准备	4,080,038,157.43	1,147,271,570.39	1,397,051,634.07	-	-	3,830,258,093.75
应收款项和其他应收款减值准备	2,384,831,090.23	93,352,975.89	73,263,313.75	-	(19,257,718.87)	2,385,663,033.50
融出资金减值准备	2,294,179,001.20	1,020,834,634.92	187,028,136.84	-	(2,726,257.87)	3,125,259,241.41
其他债权投资信用减值准备	726,640,124.05	288,455,216.34	37,345,418.33	277,395,652.22	(10,366,146.11)	689,988,123.73
其他	124,985,579.52	1,748,342.66	26,986,398.77	-	(90,131.92)	99,657,391.49
金融工具及其他项目信用减值准备小计	9,610,673,952.43	2,551,662,740.20	1,721,674,901.76	277,395,652.22	(32,440,254.77)	10,130,825,883.88
长期股权投资减值准备	24,537,383.64	-	-	-	(9,571,692.49)	14,965,691.15
投资性房地产减值准备	86,120,854.37	-	-	-	4,085,511.27	90,206,365.64
固定资产减值准备	112,778,875.12	-	-	-	(2,470,116.06)	110,308,759.06
商誉减值准备	3,531,801,964.69	-	-	-	(50,222,970.86)	3,481,578,993.83
无形资产减值准备	317,789,169.12	-	-	-	(7,236,597.68)	310,552,571.44
其他资产减值准备小计	4,073,028,246.94	-	-	-	(65,415,865.82)	4,007,612,381.12
合计	13,683,702,199.37	2,551,662,740.20	1,721,674,901.76	277,395,652.22	(97,856,120.59)	14,138,438,265.00

项目 (已重述)	2024年1月1日	计提	转回	转销	其他增加 / (减少)	2024年12月31日
买入返售金融资产减值准备	5,713,228,944.35	738,983,935.64	2,373,575,717.37	-	1,400,994.81	4,080,038,157.43
应收款项和其他应收款减值准备	2,102,222,621.89	258,507,869.34	34,196,877.51	-	58,297,476.51	2,384,831,090.23
融出资金减值准备	1,892,223,817.00	653,427,650.66	209,784,280.57	-	(41,688,185.89)	2,294,179,001.20
其他债权投资信用减值准备	1,315,922,307.63	284,954,768.69	242,248,158.18	637,351,248.29	5,362,454.20	726,640,124.05
其他	143,496,480.08	5,693,501.23	22,878,861.42	-	(1,325,540.37)	124,985,579.52
金融工具及其他项目信用减值准备小计	11,167,094,170.95	1,941,567,725.56	2,882,683,895.05	637,351,248.29	22,047,199.26	9,610,673,952.43
长期股权投资减值准备	56,654,530.75	-	-	32,117,147.11	-	24,537,383.64
投资性房地产减值准备	85,904,291.31	-	-	-	216,563.06	86,120,854.37
固定资产减值准备	90,475,226.39	20,976,177.40	-	-	1,327,471.33	112,778,875.12
商誉减值准备	3,496,392,295.06	-	-	-	35,409,669.63	3,531,801,964.69
无形资产减值准备	312,687,012.22	-	-	-	5,102,156.90	317,789,169.12
其他资产减值准备小计	4,042,113,355.73	20,976,177.40	-	32,117,147.11	42,055,860.92	4,073,028,246.94
合计	15,209,207,526.68	1,962,543,902.96	2,882,683,895.05	669,468,395.40	64,103,060.18	13,683,702,199.37

2025年12月31日

	第1阶段	第2阶段	第3阶段	合计
	12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
买入返售金融资产				
账面余额	54,523,310,483.28	1,171,206,677.53	2,498,052,081.06	58,192,569,241.87
减值准备	937,242,323.40	394,963,689.29	2,498,052,081.06	3,830,258,093.75
账面价值	<u>53,586,068,159.88</u>	<u>776,242,988.24</u>	<u>-</u>	<u>54,362,311,148.12</u>
融出资金				
账面余额	209,341,854,107.82	798,121,338.05	636,958,695.62	210,776,934,141.49
减值准备	2,276,441,934.10	241,941,583.68	606,875,723.63	3,125,259,241.41
账面价值	<u>207,065,412,173.72</u>	<u>556,179,754.37</u>	<u>30,082,971.99</u>	<u>207,651,674,900.08</u>
应收款项及其他应收款				
账面余额	120,817,958,676.03	67,546,377.98	1,996,424,315.26	122,881,929,369.27
减值准备	361,725,011.38	27,963,716.86	1,995,974,305.26	2,385,663,033.50
账面价值	<u>120,456,233,664.65</u>	<u>39,582,661.12</u>	<u>450,010.00</u>	<u>120,496,266,335.77</u>
其他债权投资				
账面价值	<u>57,138,062,069.08</u>	<u>-</u>	<u>126,830,056.28</u>	<u>57,264,892,125.36</u>
减值准备	233,357,921.13	-	456,630,202.60	689,988,123.73

	2024年12月31日			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
买入返售金融资产				
账面余额	44,761,053,506.68	335,091,173.90	3,252,389,550.93	48,348,534,231.51
减值准备	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43
账面价值	<u>43,983,553,380.36</u>	<u>131,109,632.42</u>	<u>153,833,061.30</u>	<u>44,268,496,074.08</u>
融出资金				
账面余额	138,746,904,797.18	1,066,711,602.55	812,224,526.83	140,625,840,926.56
减值准备	1,330,881,082.69	228,836,893.45	734,461,025.06	2,294,179,001.20
账面价值	<u>137,416,023,714.49</u>	<u>837,874,709.10</u>	<u>77,763,501.77</u>	<u>138,331,661,925.36</u>
应收款项及其他应收款				
账面余额	73,501,237,977.75	84,634,348.72	2,042,738,594.02	75,628,610,920.49
减值准备	314,468,830.37	29,718,117.51	2,040,644,142.35	2,384,831,090.23
账面价值	<u>73,186,769,147.38</u>	<u>54,916,231.21</u>	<u>2,094,451.67</u>	<u>73,243,779,830.26</u>
其他债权投资				
账面价值	<u>79,952,364,097.70</u>	<u>129,820,655.00</u>	<u>160,942,124.47</u>	<u>80,243,126,877.17</u>
减值准备	263,791,080.41	23,509,784.63	439,339,259.01	726,640,124.05

22 短期借款

项目	2025年 12月31日	2024年 12月31日
信用借款	26,999,118,770.73	14,083,736,953.87
抵押借款	-	4,529,809.80
合计	<u>26,999,118,770.73</u>	<u>14,088,266,763.67</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团短期借款利率区间为 0.00%至 6.50% (2024 年 12 月 31 日：0.00%至 6.50%)。于 2025 年 12 月 31 日，本集团无借款抵质押物(2024 年 12 月 31 日：人民币 4,302,068,838.48 元)。

23 应付短期融资款

2025 年度

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
24 中证 S1	15/01/2024	15/01/2025	2.53%	3,072,755,448.40	3,144,551.60	3,075,900,000.00	-
24 中证 S2	17/10/2024	17/04/2025	1.98%	4,011,852,032.13	27,639,474.72	4,039,491,506.85	-
24 中 SC1	31/10/2024	31/07/2025	2.02%	2,304,407,266.50	30,342,267.75	2,334,749,534.25	-
24 中证 S3	20/11/2024	21/05/2025	1.90%	6,004,112,585.21	52,731,250.41	6,056,843,835.62	-
24 中证 S4	29/11/2024	30/05/2025	1.89%	5,000,555,493.97	46,565,053.98	5,047,120,547.95	-
25 中证 S1	14/02/2025	15/08/2025	1.85%	-	3,033,741,315.59	3,033,741,315.59	-
25 中证 S2	25/03/2025	25/03/2026	1.96%	-	8,125,508,271.57	6,141,461.44	8,119,366,810.13
25 中证 S3	17/07/2025	17/10/2025	1.58%	-	3,017,976,262.48	3,017,976,262.48	-
25 中 SK1	29/07/2025	26/01/2026	1.68%	-	5,044,312,583.08	9,766,115.53	5,034,546,467.55
25 中证 S4	07/08/2025	07/08/2026	1.66%	-	5,037,339,580.87	9,768,065.76	5,027,571,515.11
25 中证 S5	11/08/2025	13/05/2026	1.67%	-	6,045,329,836.16	11,720,541.75	6,033,609,294.41
25 中证 S6	19/08/2025	19/08/2026	1.72%	-	2,517,708,321.30	4,907,688.55	2,512,800,632.75
25 中证 S7	04/09/2025	06/03/2026	1.69%	-	3,020,314,666.76	5,831,387.53	3,014,483,279.23
25 中证 S8	22/10/2025	22/10/2026	1.74%	-	3,011,279,713.01	5,832,650.78	3,005,447,062.23
25 中证 S9	21/11/2025	20/05/2026	1.66%	-	5,512,734,688.49	10,926,651.72	5,501,808,036.77
25 中 S10	08/12/2025	10/06/2026	1.72%	-	6,008,299,974.28	11,662,831.09	5,996,637,143.19
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	56,750,197.13	65,373.32	56,815,570.45	-
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	78,988,995.24	392,505.62	79,381,500.86	-
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	637,166,378.29	9,679,494.84	646,845,873.13	-
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	272,412,375.97	4,804,640.08	277,217,016.05	-
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	202,082,857.03	227,592.67	202,310,449.70	-
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	38,395,015.48	112,811.61	38,507,827.09	-
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	113,355,695.95	731,249.76	114,086,945.71	-
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	86,618,289.30	1,574,964.04	88,193,253.34	-
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	46,849,188.15	364,560.52	47,213,748.67	-

2025 年度 (续)

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	185,207,765.86	1,435,506.04	186,643,271.90	-
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	143,543,566.93	28,180.69	143,571,747.62	-
CITICSCSI70	09/01/2025	09/07/2025	4.30%	-	36,447,321.35	36,447,321.35	-
CITICSCSI71	10/01/2025	10/04/2025	4.55%	-	47,191,584.78	47,191,584.78	-
CITICSCSI72	10/01/2025	09/01/2026	4.48%	-	62,491,285.22	-	62,491,285.22
CITICSCSI73	17/01/2025	17/04/2025	4.45%	-	16,694,433.15	16,694,433.15	-
CITICSCSI74	17/01/2025	28/03/2025	4.45%	-	434,495,372.11	434,495,372.11	-
CITICSCSI75	21/01/2025	22/04/2025	0.00%	-	466,608,179.75	466,608,179.75	-
CITICSCSI76	27/01/2025	28/04/2025	3.90%	-	63,069,399.49	63,069,399.49	-
CITICSCSI77	03/02/2025	03/04/2025	4.28%	-	43,378,767.82	43,378,767.82	-
CITICSCSI78	06/02/2025	06/08/2025	4.39%	-	38,651,180.08	38,651,180.08	-
CITICSCSI79	12/02/2025	11/02/2026	0.00%	-	594,431,703.17	-	594,431,703.17
CITICSCSI80	13/02/2025	14/07/2025	0.00%	-	1,427,207,884.38	1,427,207,884.38	-
CITICSCSI81	14/02/2025	14/08/2025	4.40%	-	72,930,322.89	72,930,322.89	-
CITICSCSI82	24/02/2025	25/08/2025	4.62%	-	370,201,132.56	370,201,132.56	-
CITICSCSI83	26/02/2025	25/02/2026	4.50%	-	72,948,899.64	-	72,948,899.64
CITICSCSI84	28/02/2025	28/05/2025	0.00%	-	215,357,621.42	215,357,621.42	-
CITICSCSI85	07/03/2025	08/09/2025	0.00%	-	370,360,446.00	370,360,446.00	-
CITICSCSI86	07/03/2025	09/06/2025	4.41%	-	9,437,419.13	9,437,419.13	-
CITICSCSI87	07/03/2025	08/09/2025	4.47%	-	39,400,647.48	39,400,647.48	-
CITICSCSI88	12/03/2025	12/06/2025	4.52%	-	145,194,108.36	145,194,108.36	-
CITICSCSI89	14/03/2025	15/09/2025	0.00%	-	499,522,759.53	499,522,759.53	-
CITICSCSI90	18/03/2025	18/09/2025	3.98%	-	233,407,756.12	233,407,756.12	-
CITICSCSI91	18/03/2025	18/09/2025	4.56%	-	182,468,528.02	182,468,528.02	-
CITICSCSI92	19/03/2025	18/03/2026	4.50%	-	43,664,175.64	-	43,664,175.64
CITICSCSI93	21/03/2025	22/09/2025	4.62%	-	219,053,924.59	219,053,924.59	-
CITICSCSI94	11/04/2025	11/10/2025	4.40%	-	73,677,241.01	73,677,241.01	-

2025 年度 (续)

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
CITICSCSI95	15/04/2025	15/10/2025	0.00%	-	142,781,730.00	142,781,730.00	-
CITICSCSI96	17/04/2025	17/07/2025	4.30%	-	144,255,036.91	144,255,036.91	-
CITICSCSI97	08/05/2025	07/08/2025	4.30%	-	31,732,359.13	31,732,359.13	-
CITICSCSI98	09/05/2025	09/11/2025	4.38%	-	72,931,871.41	72,931,871.41	-
CITICSCSI99	16/05/2025	16/08/2025	3.90%	-	56,215,865.05	56,215,865.05	-
CITICSCSI100	28/05/2025	30/06/2025	0.00%	-	3,230,364,321.36	3,230,364,321.36	-
CITICSCSI101	02/06/2025	02/12/2025	0.00%	-	713,603,942.19	713,603,942.19	-
CITICSCSI102	02/06/2025	02/12/2025	0.00%	-	670,787,705.66	670,787,705.66	-
CITICSCSI103	03/06/2025	26/06/2025	0.00%	-	3,589,293,690.40	3,589,293,690.40	-
CITICSCSI104	10/06/2025	10/09/2025	4.53%	-	72,890,236.19	72,890,236.19	-
CITICSCSI105	11/06/2025	11/09/2025	4.53%	-	23,093,936.22	23,093,936.22	-
CITICSCSI106	20/06/2025	19/09/2025	0.00%	-	214,081,182.66	214,081,182.66	-
CITICSCSI107	23/06/2025	23/07/2025	4.28%	-	35,807,457.67	35,807,457.67	-
CITICSCSI108	25/06/2025	25/09/2025	4.20%	-	39,660,323.10	39,660,323.10	-
CITICSCSI109	25/06/2025	25/09/2025	4.50%	-	72,163,198.65	72,163,198.65	-
CITICSCSI110	25/06/2025	25/12/2025	4.39%	-	36,463,377.44	36,463,377.44	-
CITICSCSI111	11/07/2025	09/10/2025	0.00%	-	30,684,969.51	30,684,969.51	-
CITICSCSI112	16/07/2025	16/01/2026	0.00%	-	36,483,916.51	-	36,483,916.51
CITICSCSI113	18/07/2025	16/10/2025	0.00%	-	142,720,788.44	142,720,788.44	-
CITICSCSI114	25/07/2025	27/10/2025	0.00%	-	12,844,870.96	12,844,870.96	-
CITICSCSI115	05/08/2025	05/09/2025	4.32%	-	35,808,645.82	35,808,645.82	-
CITICSCSI116	05/08/2025	03/09/2025	0.00%	-	2,568,974,191.88	2,568,974,191.88	-
CITICSCSI117	08/08/2025	08/11/2025	0.00%	-	291,864,012.36	291,864,012.36	-
CITICSCSI118	15/08/2025	18/11/2025	0.00%	-	21,408,118.27	21,408,118.27	-
CITICSCSI119	15/08/2025	12/02/2026	0.00%	-	52,455,703.45	-	52,455,703.45
CITICSCSI120	18/08/2025	18/11/2025	4.32%	-	72,131,086.48	72,131,086.48	-
CITICSCSI121	29/08/2025	02/12/2025	0.00%	-	12,131,267.02	12,131,267.02	-

2025 年度 (续)

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
CITICSCSI122	12/09/2025	12/12/2025	0.00%	-	499,522,759.53	499,522,759.53	-
CITICSCSI123	16/09/2025	16/12/2025	4.27%	-	72,122,166.43	72,122,166.43	-
CITICSCSI124	17/09/2025	17/10/2025	4.19%	-	35,804,781.65	35,804,781.65	-
CITICSCSI125	19/09/2025	19/12/2025	0.00%	-	22,835,326.15	22,835,326.15	-
CITICSCSI126	23/09/2025	23/12/2025	3.86%	-	36,024,511.01	36,024,511.01	-
CITICSCSI127	17/10/2025	16/01/2026	0.00%	-	26,661,806.90	-	26,661,806.90
CITICSCSI128	17/10/2025	15/01/2026	4.15%	-	141,804,990.74	-	141,804,990.74
CITICSCSI129	20/10/2025	20/11/2025	4.06%	-	35,800,913.92	35,800,913.92	-
CITICSCSI130	21/10/2025	21/07/2026	3.96%	-	72,959,349.46	-	72,959,349.46
CITICSCSI131	21/10/2025	21/11/2025	3.23%	-	110,133,401.27	110,133,401.27	-
CITICSCSI132	23/10/2025	23/01/2026	0.00%	-	140,219,434.46	-	140,219,434.46
CITICSCSI133	24/10/2025	24/11/2025	4.11%	-	35,802,401.78	35,802,401.78	-
CITICSCSI134	31/10/2025	30/01/2026	0.00%	-	52,541,582.35	-	52,541,582.35
CITICSCSI135	06/11/2025	06/05/2026	0.00%	-	41,602,890.21	-	41,602,890.21
CITICSCSI136	14/11/2025	13/02/2026	0.00%	-	14,684,550.69	-	14,684,550.69
CITICSCSI137	21/11/2025	22/12/2025	0.00%	-	109,832,099.98	109,832,099.98	-
CITICSCSI138	21/11/2025	22/12/2025	0.00%	-	35,680,197.11	35,680,197.11	-
CITICSCSI139	24/11/2025	23/01/2026	0.00%	-	247,008,873.72	-	247,008,873.72
CITICSCSI140	26/11/2025	26/04/2026	0.00%	-	352,870,282.24	-	352,870,282.24
CITICSCSI141	28/11/2025	27/02/2026	0.00%	-	26,533,132.13	-	26,533,132.13
CITICSCSI142	01/12/2025	04/05/2026	0.00%	-	359,722,368.42	-	359,722,368.42
CITICSCSI143	03/12/2025	03/03/2026	0.00%	-	92,131,739.63	-	92,131,739.63
CITICSCSI144	12/12/2025	12/03/2026	0.00%	-	9,054,922.05	-	9,054,922.05
CITICSCSI145	15/12/2025	15/06/2026	0.00%	-	966,687,627.91	-	966,687,627.91
CITICSCSI146	16/12/2025	16/04/2026	0.00%	-	161,155,265.80	-	161,155,265.80
CITICSCSI147	30/12/2025	30/03/2026	0.00%	-	208,820,764.26	-	208,820,764.26
CITICSCSI148	31/12/2025	31/03/2026	0.00%	-	34,791,838.98	-	34,791,838.98

2025 年度 (续)

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
CITICSCSI149	31/12/2025	27/02/2026	0.00%	-	68,451,072.11	-	68,451,072.11
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	681,984,897.73	3,715,939.35	685,700,837.08	-
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	486,907,050.82	2,948,967.59	489,856,018.41	-
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	486,673,482.73	3,183,620.99	489,857,103.72	-
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	72,412,815.35	351,622.53	72,764,437.88	-
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	72,412,096.40	381,651.81	72,793,748.21	-
CITICSMTNECP72	23/01/2025	23/10/2025	0.00%	-	541,888,182.30	541,888,182.30	-
CITICSMTNECP73	24/02/2025	24/11/2025	0.00%	-	393,786,766.27	393,786,766.27	-
CITICSMTNECP74	03/03/2025	03/09/2025	4.60%	-	183,670,837.93	183,670,837.93	-
CITICSMTNECP75	07/03/2025	06/03/2026	0.00%	-	701,659,384.35	-	701,659,384.35
CITICSMTNECP76	07/03/2025	06/03/2026	0.00%	-	551,313,196.06	-	551,313,196.06
CITICSMTNECP77	11/03/2025	11/06/2025	4.55%	-	145,198,792.39	145,198,792.39	-
CITICSMTNECP78	24/03/2025	23/03/2026	0.00%	-	710,636,648.09	14,662,408.27	695,974,239.82
CITICSMTNECP79	01/04/2025	31/03/2026	0.00%	-	560,695,185.50	-	560,695,185.50
小计				24,055,443,494.57	76,567,002,435.72	49,986,355,507.50	50,636,090,422.79
收益凭证 (1)				18,655,989,641.36	182,992,042,830.55	176,593,559,511.34	25,054,472,960.57
合计				42,711,433,135.93	259,559,045,266.27	226,579,915,018.84	75,690,563,383.36

2024 年度

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
23 中证 S7	25/05/2023	24/05/2024	2.47%	3,041,487,638.86	31,394,361.14	3,072,882,000.00	-
23 中证 S8	16/08/2023	21/02/2024	2.12%	4,028,726,789.15	14,021,704.00	4,042,748,493.15	-
23 中证 S9	06/09/2023	11/09/2024	2.45%	5,030,794,465.36	91,705,534.64	5,122,500,000.00	-
23 中 S10	13/09/2023	18/09/2024	2.52%	4,023,408,504.44	77,391,495.56	4,100,800,000.00	-
23 中 S11	22/09/2023	27/06/2024	2.53%	4,021,527,677.16	54,164,377.63	4,075,692,054.79	-
23 中 S12	26/10/2023	31/10/2024	2.72%	6,017,982,610.38	145,217,389.62	6,163,200,000.00	-
23 中 S13	08/11/2023	13/11/2024	2.70%	3,005,786,656.70	75,213,343.30	3,081,000,000.00	-
23 中 S14	22/11/2023	29/05/2024	2.64%	4,003,796,995.55	49,147,661.98	4,052,944,657.53	-
23 中证 C1	09/11/2023	14/11/2024	2.75%	1,001,677,930.57	25,822,069.43	1,027,500,000.00	-
24 中证 S1	15/01/2024	15/01/2025	2.53%	-	3,079,012,802.19	6,257,353.79	3,072,755,448.40
24 中证 S2	17/10/2024	17/04/2025	1.98%	-	4,019,797,296.06	7,945,263.93	4,011,852,032.13
24 中证 S3	20/11/2024	21/05/2025	1.90%	-	6,015,803,967.26	11,691,382.05	6,004,112,585.21
24 中证 S4	29/11/2024	30/05/2025	1.89%	-	5,010,303,017.38	9,747,523.41	5,000,555,493.97
24 中 SC1	31/10/2024	31/07/2025	2.02%	-	2,308,907,023.22	4,499,756.72	2,304,407,266.50
CITICSMTNECP59	19/10/2023	24/01/2024	0.00%	141,141,629.69	512,370.10	141,653,999.79	-
CITICSMTNECP60	20/12/2023	13/03/2024	0.00%	700,188,952.92	8,094,788.60	708,283,741.52	-
CITICSMTNECP61	08/02/2024	08/03/2024	3.15%	-	36,450,442.65	36,450,442.65	-
CITICSMTNECP62	18/01/2024	18/07/2024	0.00%	-	142,078,143.73	142,078,143.73	-
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	-	681,984,897.73	-	681,984,897.73
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	-	486,907,050.82	-	486,907,050.82
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	-	486,673,482.73	-	486,673,482.73
CITICSMTNECP66	16/07/2024	16/10/2024	5.50%	-	144,645,437.79	144,645,437.79	-
CITICSMTNECP67	18/07/2024	18/10/2024	5.50%	-	144,644,772.10	144,644,772.10	-
CITICSMTNECP68	03/09/2024	05/12/2024	5.30%	-	213,102,052.62	213,102,052.62	-
CITICSMTNECP69	16/09/2024	18/12/2024	5.30%	-	213,106,160.84	213,106,160.84	-
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	-	72,412,815.35	-	72,412,815.35

2024 年度 (续)

<u>债券名称</u>	<u>发行日期</u>	<u>到期日期</u>	<u>票面利率</u>	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	-	72,412,096.40	-	72,412,096.40
CITICSCSI16	25/07/2023	24/07/2024	5.40%	50,582,831.09	1,924,335.27	52,507,166.36	-
CITICSCSI17	27/07/2023	29/01/2024	0.00%	309,339,967.31	2,644,708.72	311,984,676.03	-
CITICSCSI20	16/08/2023	16/02/2024	0.00%	70,263,378.76	803,745.62	71,067,124.38	-
CITICSCSI24	13/09/2023	13/03/2024	0.00%	41,622,361.66	662,577.35	42,284,939.01	-
CITICSCSI25	31/10/2023	31/01/2024	0.00%	105,642,432.10	958,254.47	106,600,686.57	-
CITICSCSI26	20/11/2023	20/02/2024	0.00%	34,994,302.37	539,259.82	35,533,562.19	-
CITICSCSI27	07/11/2023	07/02/2024	0.00%	19,797,061.02	160,040.26	19,957,101.28	-
CITICSCSI28	08/12/2023	07/06/2024	0.00%	38,626,314.87	1,171,274.79	39,797,589.66	-
CITICSCSI29	12/12/2023	12/03/2024	0.00%	41,951,990.75	688,283.88	42,640,274.63	-
CITICSCSI30	21/12/2023	21/03/2024	5.75%	35,402,866.37	641,490.78	36,044,357.15	-
CITICSCSI31	22/12/2023	20/12/2024	5.62%	148,683,827.24	9,166,464.36	157,850,291.60	-
CITICSCSI32	29/12/2023	28/06/2024	0.00%	34,384,509.88	1,149,052.31	35,533,562.19	-
CITICSCSI33	29/12/2023	27/12/2024	0.00%	34,191,828.20	2,103,448.09	36,295,276.29	-
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	-	56,750,197.13	-	56,750,197.13
CITICSCSI35	29/01/2024	29/02/2024	4.38%	-	27,363,814.70	27,363,814.70	-
CITICSCSI36	29/01/2024	29/04/2024	4.64%	-	36,772,932.56	36,772,932.56	-
CITICSCSI37	08/02/2024	28/03/2024	5.15%	-	152,455,712.18	152,455,712.18	-
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	-	78,988,995.24	-	78,988,995.24
CITICSCSI39	29/02/2024	28/03/2024	4.10%	-	68,449,769.57	68,449,769.57	-
CITICSCSI40	15/03/2024	14/06/2024	0.00%	-	35,533,562.19	35,533,562.19	-
CITICSCSI41	18/03/2024	19/09/2024	0.00%	-	71,167,208.41	71,167,208.41	-

2024 年度 (续)

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
CITICSCSI42	18/03/2024	18/04/2024	2.82%	-	36,383,747.00	36,383,747.00	-
CITICSCSI43	02/04/2024	02/07/2024	5.28%	-	36,053,307.78	36,053,307.78	-
CITICSCSI44	09/04/2024	09/07/2024	4.25%	-	105,008,105.60	105,008,105.60	-
CITICSCSI45	10/04/2024	27/06/2024	5.50%	-	215,709,452.77	215,709,452.77	-
CITICSCSI46	26/04/2024	26/07/2024	3.90%	-	36,894,501.46	36,894,501.46	-
CITICSCSI47	03/05/2024	01/11/2024	5.49%	-	37,280,511.56	37,280,511.56	-
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	-	637,166,378.29	-	637,166,378.29
CITICSCSI49	16/05/2024	14/06/2024	3.11%	-	45,239,306.28	45,239,306.28	-
CITICSCSI50	29/05/2024	29/11/2024	5.60%	-	73,159,890.24	73,159,890.24	-
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	-	272,412,375.97	-	272,412,375.97
CITICSCSI52	05/06/2024	28/06/2024	0.00%	-	3,553,356,219.00	3,553,356,219.00	-
CITICSCSI53	17/06/2024	17/12/2024	5.54%	-	36,569,270.04	36,569,270.04	-
CITICSCSI54	19/06/2024	19/09/2024	2.71%	-	44,743,144.55	44,743,144.55	-
CITICSCSI55	25/06/2024	25/09/2024	5.53%	-	75,758,649.82	75,758,649.82	-
CITICSCSI56	25/06/2024	24/12/2024	5.52%	-	113,336,795.81	113,336,795.81	-
CITICSCSI57	19/07/2024	18/10/2024	4.28%	-	115,072,378.42	115,072,378.42	-
CITICSCSI58	14/08/2024	13/09/2024	5.20%	-	142,930,640.52	142,930,640.52	-
CITICSCSI59	03/09/2024	03/12/2024	5.27%	-	36,052,418.19	36,052,418.19	-
CITICSCSI60	11/09/2024	10/10/2024	5.14%	-	71,461,883.32	71,461,883.32	-
CITICSCSI61	13/09/2024	15/10/2024	5.17%	-	142,988,528.87	142,988,528.87	-
CITICSCSI62	20/09/2024	21/10/2024	5.14%	-	128,667,962.86	128,667,962.86	-
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	-	202,082,857.03	-	202,082,857.03
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	-	38,395,015.48	-	38,395,015.48
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	-	113,355,695.95	-	113,355,695.95

2024 年度 (续)

<u>债券名称</u>	<u>发行日期</u>	<u>到期日期</u>	<u>票面利率</u>	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	-	86,618,289.30	-	86,618,289.30
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	-	46,849,188.15	-	46,849,188.15
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	-	185,207,765.86	-	185,207,765.86
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	-	143,543,566.93	-	143,543,566.93
小计				35,982,003,522.40	31,023,319,529.62	42,949,879,557.45	24,055,443,494.57
收益凭证 (1)				21,425,008,343.27	178,145,980,078.60	180,914,998,780.51	18,655,989,641.36
合计				57,407,011,865.67	209,169,299,608.22	223,864,878,337.96	42,711,433,135.93

- (1) 于 2025 年 12 月 31 日，本公司发行的原始期限一年以内的收益凭证余额人民币 25,054,472,960.57 元，票面利率区间 1.40%至 2.50%（2024 年 12 月 31 日：人民币 18,655,989,641.36 元，票面利率区间 1.68%至 2.52%）。
- (2) 应付短期融资款包括未到期偿付的短期公司债券、短期融资券和原始期限一年以内的收益凭证。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团发行的短期公司债券、短期融资券以及原始期限为一年以内的收益凭证没有发生本金、利息或赎回款项违约。

24 拆入资金

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
转融通融入资金 (1)	-	502,973,944.40
银行拆入资金	27,719,833,608.40	44,990,090,408.15
合计	27,719,833,608.40	45,493,064,352.55

(1) 转融通融入资金剩余期限及利率区间

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	利率	金额	利率
3 个月内	-		502,973,944.40	1.00%-1.99%

25 交易性金融负债

项目	2025 年 12 月 31 日		
	为交易目的 而持有的金融负债	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	11,300,039,004.32	-	11,300,039,004.32
股票	18,119,142,069.58	-	18,119,142,069.58
收益凭证及结构化票据 结构化主体其他份额持 有人投资份额及其他	-	141,102,164,379.28	141,102,164,379.28
	1,197,274,690.00	3,415,725,389.51	4,613,000,079.51
合计	30,616,455,763.90	144,517,889,768.79	175,134,345,532.69

项目	2024 年 12 月 31 日		
	为交易目的 而持有的金融负债	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	24,158,221,244.92	-	24,158,221,244.92
股票	9,498,607,553.17	-	9,498,607,553.17
收益凭证及结构化票据	-	86,388,494,935.82	86,388,494,935.82
结构化主体其他份额持有 人投资份额及其他	493,094,041.73	3,847,827,203.92	4,340,921,245.65
合计	<u>34,149,922,839.82</u>	<u>90,236,322,139.74</u>	<u>124,386,244,979.56</u>

于 2025 年 12 月 31 日，交易性金融负债较上年末增加人民币 50,748,100,553.13 元，同比增长 40.80%，主要由于收益凭证及结构化票据规模增加所致。

截至 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。

26 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	249,884,096,431.66	278,613,963,750.71
其中：国债	104,476,694,352.65	107,857,606,958.61
金融债	11,462,057,884.88	17,915,136,837.27
企业债及其他	133,945,344,194.13	152,841,219,954.83
股票	36,698,326,320.32	46,492,668,344.56
贵金属	30,770,411,312.61	13,523,542,786.25
其他	89,999,283,990.28	51,538,784,730.44
合计	<u>407,352,118,054.87</u>	<u>390,168,959,611.96</u>

(2) 按业务类别列示

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
质押式回购	236,573,732,607.06	211,077,284,488.04
买断式回购	87,769,056,101.26	117,147,872,374.31
质押式报价回购	52,238,918,033.94	48,420,259,963.36
黄金掉期业务	30,770,411,312.61	13,523,542,786.25
合计	<u>407,352,118,054.87</u>	<u>390,168,959,611.96</u>

(3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
1 个月以内	49,161,054,571.35	43,108,150,215.19
1 个月以上至 3 个月内	1,394,387,152.85	1,470,748,681.29
3 个月以上至 1 年以内	1,683,476,309.74	3,841,361,066.88
合计	<u>52,238,918,033.94</u>	<u>48,420,259,963.36</u>

于 2025 年 12 月 31 日，质押式报价回购利率区间为 0.50%-6.01% (2024 年 12 月 31 日：0.60% - 6.10%)。

(4) 担保物金额

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
债券	288,452,465,178.62	319,389,951,333.44
股票	40,296,436,987.30	52,038,384,331.74
其他	142,620,970,149.65	72,178,876,410.92
合计	<u>471,369,872,315.57</u>	<u>443,607,212,076.10</u>

27 代理买卖证券款

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
境内：		
普通经纪业务	447,426,826,175.69	310,193,662,379.38
个人	181,195,566,698.80	127,574,238,285.80
机构	266,231,259,476.89	182,619,424,093.58
信用业务	25,377,094,273.94	21,418,825,136.31
个人	17,473,105,505.61	15,374,163,662.73
机构	7,903,988,768.33	6,044,661,473.58
小计	<u>472,803,920,449.63</u>	<u>331,612,487,515.69</u>
境外：	<u>45,879,408,411.79</u>	<u>30,836,156,252.28</u>
合计	<u><u>518,683,328,861.42</u></u>	<u><u>362,448,643,767.97</u></u>

于 2025 年 12 月 31 日，代理买卖证券款较上年末增加人民币 156,234,685,093.45 元，同比增长 43.11%，主要由于境内个人和机构普通经纪业务规模增加所致。

28 代理承销证券款

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
股票	-	<u><u>1,063,310,199.28</u></u>

29 应付职工薪酬

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
短期薪酬 (1)	22,023,753,726.95	20,700,953,171.21	18,482,763,154.56	24,241,943,743.60
离职后福利 (设定提存计划) (2)	299,836,262.56	2,046,953,121.09	2,059,113,147.94	287,676,235.71
辞退福利	8,834,256.67	32,081,660.43	25,478,939.31	15,436,977.79
合计	<u>22,332,424,246.18</u>	<u>22,779,987,952.73</u>	<u>20,567,355,241.81</u>	<u>24,545,056,957.10</u>
项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
短期薪酬 (1)	19,476,600,022.47	20,099,028,967.42	17,551,875,262.94	22,023,753,726.95
离职后福利 (设定提存计划) (2)	293,842,080.53	1,936,803,899.27	1,930,809,717.24	299,836,262.56
辞退福利	9,397,869.67	11,545,123.28	12,108,736.28	8,834,256.67
合计	<u>19,779,839,972.67</u>	<u>22,047,377,989.97</u>	<u>19,494,793,716.46</u>	<u>22,332,424,246.18</u>

(1) 短期薪酬

<u>项目</u>	<u>2025 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
工资、奖金、津贴和补贴	21,302,751,860.59	18,221,348,011.66	15,970,494,574.18	23,553,605,298.07
职工福利费	-	326,638,553.49	318,265,811.49	8,372,742.00
社会保险费	448,090,171.68	913,803,613.95	939,864,959.50	422,028,826.13
其中：医疗保险费	446,104,711.49	669,207,854.96	695,513,982.43	419,798,584.02
工伤保险费	1,491,255.50	15,007,103.40	14,872,503.09	1,625,855.81
生育保险费	493,924.42	8,139,263.15	8,028,801.27	604,386.30
住房公积金	311,922.10	821,066,342.71	817,251,480.25	4,126,784.56
工会经费和职工教育经费	254,007,011.95	268,057,472.69	271,856,938.96	250,207,545.68
其他短期薪酬	18,592,760.63	150,039,176.71	165,029,390.18	3,602,547.16
	<u>22,023,753,726.95</u>	<u>20,700,953,171.21</u>	<u>18,482,763,154.56</u>	<u>24,241,943,743.60</u>
合计	<u>22,023,753,726.95</u>	<u>20,700,953,171.21</u>	<u>18,482,763,154.56</u>	<u>24,241,943,743.60</u>

(1) 短期薪酬 (续)

项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	18,744,046,069.22	17,596,709,937.08	15,038,004,145.71	21,302,751,860.59
职工福利费	40,673,951.05	355,842,205.60	396,516,156.65	-
社会保险费	396,119,185.51	866,218,883.75	814,247,897.58	448,090,171.68
其中：医疗保险费	394,125,513.49	816,418,824.66	764,439,626.66	446,104,711.49
工伤保险费	1,474,404.97	13,839,398.45	13,822,547.92	1,491,255.50
生育保险费	518,986.78	8,232,396.47	8,257,458.83	493,924.42
住房公积金	551,403.26	810,545,599.55	810,785,080.71	311,922.10
工会经费和职工教育经费	283,209,109.72	244,610,198.34	273,812,296.11	254,007,011.95
其他短期薪酬	12,000,303.71	225,102,143.10	218,509,686.18	18,592,760.63
合计	<u>19,476,600,022.47</u>	<u>20,099,028,967.42</u>	<u>17,551,875,262.94</u>	<u>22,023,753,726.95</u>

(2) 设定提存计划

<u>项目</u>	<u>2025 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
基本养老保险	40,604,454.10	1,024,732,469.44	1,020,663,710.92	44,673,212.62
失业保险费	767,693.32	37,959,544.52	37,701,494.24	1,025,743.60
企业年金及其他	258,464,115.14	984,261,107.13	1,000,747,942.78	241,977,279.49
合计	<u>299,836,262.56</u>	<u>2,046,953,121.09</u>	<u>2,059,113,147.94</u>	<u>287,676,235.71</u>
<u>项目</u>	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
基本养老保险	38,357,634.11	1,094,516,123.12	1,092,269,303.13	40,604,454.10
失业保险费	734,514.54	37,524,663.04	37,491,484.26	767,693.32
企业年金及其他	254,749,931.88	804,763,113.11	801,048,929.85	258,464,115.14
合计	<u>293,842,080.53</u>	<u>1,936,803,899.27</u>	<u>1,930,809,717.24</u>	<u>299,836,262.56</u>

30 应交税费

项目	2025 年	2024 年
	12 月 31 日	12 月 31 日
企业所得税	5,056,524,360.58	2,953,833,579.96
个人所得税	610,150,014.67	442,284,790.10
增值税	295,007,052.30	146,969,700.86
城市维护建设税	18,775,797.07	9,281,093.99
教育费附加及地方教育费附加	13,444,782.62	6,656,992.24
其他	160,484,547.39	88,750,610.92
合计	<u>6,154,386,554.63</u>	<u>3,647,776,768.07</u>

31 应付款项

项目	2025 年	2024 年
	12 月 31 日	12 月 31 日
应付客户保证金	152,029,816,319.12	134,309,688,566.09
应付清算款	48,416,249,124.42	30,860,267,028.42
应付代理商	38,054,610,265.68	24,039,282,144.77
应付手续费及佣金	1,312,776,945.15	763,415,062.41
其他	12,765,467,673.30	8,210,213,945.19
合计	<u>252,578,920,327.67</u>	<u>198,182,866,746.88</u>

32 预计负债

项目	2025 年			2025 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
预计负债	<u>800,227,977.77</u>	<u>398,297,779.34</u>	<u>37,872,850.72</u>	<u>1,160,652,906.39</u>
项目	2024 年			2024 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
预计负债	<u>867,663,990.49</u>	<u>226,382,501.35</u>	<u>293,818,514.07</u>	<u>800,227,977.77</u>

33 长期借款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
抵押借款	-	294,941,612.42
信用借款	9,450,649.64	11,460,396.14
合计	9,450,649.64	306,402,008.56

于 2025 年 12 月 31 日，本集团长期借款利率为 0.31% (2024 年 12 月 31 日：利率区间为 0.31% 至 6.50%)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无借款抵质押物 (2024 年 12 月 31 日：人民币 1,025,649,446.62 元)。

34 应付债券

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
已发行债券及中期票据	156,478,476,780.32	141,951,481,912.27
已发行收益凭证	185,411,585.31	595,160,390.72
合计	156,663,888,365.63	142,546,642,302.99

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团发行的债务证券没有发生拖欠本金、利息或赎回款项违约。

(2) 应付债券的明细

项目	面值 等值人民币	发行日期	期限	票面利率	年初余额 等值人民币	本年增加 等值人民币	本年减少 等值人民币	年末余额 等值人民币
公司债								
15中信02	2,500,000,000.00	25/06/2015	10年	5.10%	2,566,446,152.31	61,130,136.99	2,627,576,289.30	-
20中证20	800,000,000.00	11/09/2020	10年	4.20%	808,930,098.55	33,818,845.53	33,600,000.00	809,148,944.08
20中证24	900,000,000.00	28/10/2020	10年	4.27%	905,257,822.45	38,674,796.35	38,430,000.00	905,502,618.80
20中证G2	2,000,000,000.00	21/02/2020	5年	3.31%	2,056,805,110.21	9,394,889.79	2,066,200,000.00	-
20中证G4	2,000,000,000.00	10/03/2020	5年	3.20%	2,051,881,275.64	12,118,724.36	2,064,000,000.00	-
20中证G7	1,000,000,000.00	14/04/2020	5年	3.10%	1,022,097,441.40	8,902,558.60	1,031,000,000.00	-
21中证03	3,200,000,000.00	25/01/2021	10年	4.10%	3,316,723,896.60	132,065,795.06	131,200,000.00	3,317,589,691.66
21中证05	3,000,000,000.00	01/03/2021	10年	4.10%	3,097,554,442.15	123,808,995.70	123,000,000.00	3,098,363,437.85
21中证06	2,500,000,000.00	19/03/2021	10年	4.10%	2,576,187,580.84	103,175,736.14	102,500,000.00	2,576,863,316.98
21中证07	1,400,000,000.00	13/04/2021	10年	4.04%	1,438,030,619.84	56,948,269.40	56,560,000.00	1,438,418,889.24
21中证08	1,000,000,000.00	11/06/2021	5年	3.70%	1,019,827,721.14	37,586,111.22	37,000,000.00	1,020,413,832.36
21中证09	2,500,000,000.00	11/06/2021	10年	4.03%	2,551,483,171.30	101,418,699.60	100,750,000.00	2,552,151,870.90
21中证10	1,500,000,000.00	09/07/2021	5年	3.62%	1,524,832,922.36	55,180,999.35	54,300,000.00	1,525,713,921.71
21中证11	1,500,000,000.00	09/07/2021	10年	3.92%	1,525,427,230.05	59,201,206.49	58,800,000.00	1,525,828,436.54
21中证13	1,000,000,000.00	23/08/2021	5年	3.34%	1,011,041,185.39	33,970,278.55	33,400,000.00	1,011,611,463.94
21中证17	1,800,000,000.00	28/09/2021	5年	3.47%	1,814,450,201.77	63,484,813.54	62,460,000.00	1,815,475,015.31
21中证19	2,000,000,000.00	19/10/2021	5年	3.59%	2,012,482,702.33	72,937,177.15	71,800,000.00	2,013,619,879.48
22中证01	500,000,000.00	16/02/2022	5年	3.20%	513,489,757.28	16,233,624.77	16,000,000.00	513,723,382.05
22中证02	1,000,000,000.00	16/02/2022	10年	3.69%	1,030,845,231.79	37,076,083.75	36,900,000.00	1,031,021,315.54
22中证03	1,000,000,000.00	11/03/2022	3年	3.03%	1,024,394,913.77	5,905,086.23	1,030,300,000.00	-
22中证04	500,000,000.00	11/03/2022	5年	3.40%	513,154,019.79	17,282,905.46	17,000,000.00	513,436,925.25
22中证05	3,000,000,000.00	24/08/2022	3年	2.50%	3,024,842,121.59	50,157,878.41	3,075,000,000.00	-
23中证10	2,000,000,000.00	30/05/2023	3年	2.89%	2,032,426,623.43	59,055,169.51	57,800,000.00	2,033,681,792.94
23中证11	500,000,000.00	13/06/2023	2年	2.64%	507,078,048.73	6,121,951.27	513,200,000.00	-
23中证12	2,500,000,000.00	13/06/2023	3年	2.80%	2,536,453,299.49	71,570,443.29	70,000,000.00	2,538,023,742.78
23中证13	2,000,000,000.00	07/07/2023	2年	2.64%	2,024,776,255.17	28,023,744.83	2,052,800,000.00	-
23中证14	500,000,000.00	07/07/2023	3年	2.75%	506,226,911.70	14,064,157.60	13,750,000.00	506,541,069.30
23中证15	2,500,000,000.00	14/08/2023	2年	2.54%	2,522,860,100.53	40,639,899.47	2,563,500,000.00	-
23中证16	2,000,000,000.00	14/08/2023	3年	2.72%	2,018,817,760.71	55,656,085.24	54,400,000.00	2,020,073,845.95
23中证17	1,000,000,000.00	30/08/2023	2年	2.53%	1,007,960,434.96	17,339,565.04	1,025,300,000.00	-
23中证18	2,000,000,000.00	30/08/2023	3年	2.70%	2,016,240,797.83	55,255,919.57	54,000,000.00	2,017,496,717.40
23中证20	2,500,000,000.00	12/09/2023	3年	2.93%	2,519,578,563.00	74,823,988.37	73,250,000.00	2,521,152,551.37
23中证21	1,800,000,000.00	20/09/2023	3年	2.86%	1,812,553,794.63	52,616,734.26	51,480,000.00	1,813,690,528.89
23中证22	2,200,000,000.00	20/09/2023	5年	3.10%	2,216,130,794.35	69,001,728.22	68,200,000.00	2,216,932,522.57

项目	面值 等值人民币	发行日期	期限	票面利率	年初余额 等值人民币	本年增加 等值人民币	本年减少 等值人民币	年末余额 等值人民币
23中证23	1,300,000,000.00	19/10/2023	2年	2.80%	1,306,349,539.23	30,050,460.77	1,336,400,000.00	-
23中证24	2,700,000,000.00	19/10/2023	3年	2.90%	2,712,803,735.13	79,988,379.86	78,300,000.00	2,714,492,114.99
23中证25	2,500,000,000.00	07/11/2023	2年	2.78%	2,508,449,772.86	61,050,227.14	2,569,500,000.00	-
23中证26	3,500,000,000.00	07/11/2023	5年	3.10%	3,511,222,744.96	109,771,860.72	108,500,000.00	3,512,494,605.68
23中证28	2,500,000,000.00	21/11/2023	3年	2.87%	2,505,053,648.92	73,321,650.36	71,750,000.00	2,506,625,299.28
23中证29	1,000,000,000.00	20/12/2023	2年	2.80%	999,981,003.16	28,018,996.84	1,028,000,000.00	-
23中证30	4,000,000,000.00	20/12/2023	3年	2.90%	3,998,832,894.11	118,495,717.52	116,000,000.00	4,001,328,611.63
23中证G1	3,000,000,000.00	08/02/2023	2年	2.95%	3,078,974,337.23	9,525,662.77	3,088,500,000.00	-
23中证G2	1,500,000,000.00	21/02/2023	2年	2.89%	1,537,097,630.70	6,252,369.30	1,543,350,000.00	-
23中证G3	3,000,000,000.00	21/02/2023	3年	3.06%	3,076,809,877.12	93,671,008.47	91,800,000.00	3,078,680,885.59
23中证G4	2,000,000,000.00	13/03/2023	2年	3.01%	2,048,127,843.11	12,072,156.89	2,060,200,000.00	-
23中证G5	2,000,000,000.00	13/03/2023	5年	3.32%	2,172,731,635.62	176,382,375.65	222,784,635.65	2,126,329,375.62
23中证G6	2,000,000,000.00	19/04/2023	2年	2.87%	2,039,846,262.54	17,553,737.46	2,057,400,000.00	-
23中证G7	2,500,000,000.00	19/04/2023	5年	3.17%	2,697,258,634.93	205,698,489.10	260,583,064.10	2,642,374,059.93
23中证G9	3,500,000,000.00	15/05/2023	3年	2.90%	3,561,217,350.64	103,696,695.86	101,500,000.00	3,563,414,046.50
24中证G1	1,500,000,000.00	19/01/2024	2年	2.68%	1,536,707,370.29	41,638,200.30	40,200,000.00	1,538,145,570.59
24中证G2	2,300,000,000.00	19/01/2024	3年	2.74%	2,356,923,806.61	64,456,767.95	63,020,000.00	2,358,360,574.56
24中证G3	3,000,000,000.00	28/02/2024	10年	2.75%	3,064,035,695.78	83,022,342.21	82,500,000.00	3,064,558,037.99
24中证G4	4,000,000,000.00	12/03/2024	10年	2.69%	4,079,529,749.49	108,321,442.26	107,600,000.00	4,080,251,191.75
24中证G5	3,600,000,000.00	27/03/2024	3年	2.54%	3,664,830,234.44	93,782,339.81	91,440,000.00	3,667,172,574.25
24中证G6	3,000,000,000.00	27/12/2024	1年	1.67%	2,994,634,650.68	55,739,869.87	3,050,374,520.55	-
24中证G7	1,000,000,000.00	27/12/2024	3年	1.82%	998,302,589.04	18,839,707.14	18,200,000.00	998,942,296.18
25中证G1	4,000,000,000.00	06/03/2025	3年	2.03%	-	4,073,582,004.99	5,090,945.39	4,068,491,059.60
25中证K1	1,000,000,000.00	14/05/2025	2年	1.67%	-	1,011,243,239.47	2,001,575.42	1,009,241,664.05
25中证K2	1,000,000,000.00	14/05/2025	3年	1.71%	-	1,011,274,267.16	1,955,249.93	1,009,319,017.23
25中证G2	2,000,000,000.00	07/08/2025	3年	1.75%	-	2,014,608,092.12	3,910,613.09	2,010,697,479.03
25中证G3	500,000,000.00	19/08/2025	2年	1.78%	-	503,469,748.37	977,254.69	502,492,493.68
25中信证券科创债01	2,700,000,000.00	10/09/2025	5年	1.85%	-	2,715,533,782.19	1,322,163.16	2,714,211,619.03
25中证G4	3,000,000,000.00	24/09/2025	1年	1.76%	-	3,015,890,472.33	5,908,184.88	3,009,982,287.45
25中证G5	4,000,000,000.00	24/09/2025	3年	1.98%	-	4,022,475,468.36	11,320,754.72	4,011,154,713.64
25中证G6	5,000,000,000.00	14/10/2025	1年	1.75%	-	5,020,996,667.44	9,768,357.27	5,011,228,310.17
25中证G7	3,000,000,000.00	14/10/2025	3年	2.02%	-	3,013,526,877.76	5,867,065.87	3,007,659,811.89
25中证G8	4,000,000,000.00	20/10/2025	2年	1.90%	-	4,015,967,853.44	7,818,490.36	4,008,149,363.08
25中证G9	2,000,000,000.00	20/10/2025	3年	1.98%	-	2,008,173,106.10	3,911,264.03	2,004,261,842.07
25中证10	4,000,000,000.00	27/10/2025	1年	1.75%	-	4,014,638,250.16	11,320,754.72	4,003,317,495.44
25中证11	4,000,000,000.00	27/10/2025	3年	1.96%	-	4,014,838,554.85	11,320,754.72	4,003,517,800.13
25中证12	3,000,000,000.00	07/11/2025	2年	1.80%	-	3,008,571,045.52	5,863,584.74	3,002,707,460.78
25中证13	2,000,000,000.00	07/11/2025	5年	1.98%	-	2,006,079,354.72	3,914,999.87	2,002,164,354.85

项目	面值 等值人民币	发行日期	期限	票面利率	年初余额 等值人民币	本年增加 等值人民币	本年减少 等值人民币	年末余额 等值人民币
25中证14	8,000,000,000.00	22/12/2025	1年	1.74%	-	8,004,415,784.57	23,176,664.63	7,981,239,119.94
小计					115,577,010,009.67	56,741,278,026.91	37,768,807,187.09	134,549,480,849.49
次级债								
22期货C1	500,000,000.00	22/07/2022	3年	3.03%	506,397,126.11	8,752,873.89	515,150,000.00	-
23中证C2	1,000,000,000.00	14/11/2023	3年	3.10%	1,002,896,431.88	31,622,988.17	31,000,000.00	1,003,519,420.05
24中证C2	700,000,000.00	31/10/2024	3年	2.35%	701,499,845.47	16,897,280.37	16,450,000.00	701,947,125.84
24中证C4	1,000,000,000.00	12/11/2024	3年	2.26%	1,001,226,234.25	23,238,928.40	22,600,000.00	1,001,865,162.65
24中证C3	4,000,000,000.00	12/11/2024	1年	1.96%	4,003,954,977.31	74,874,611.73	4,078,829,589.04	-
25期货C1	2,000,000,000.00	08/09/2025	6年	2.2%和5.2%	-	2,013,742,465.75	-	2,013,742,465.75
小计					7,215,974,615.02	2,169,129,148.31	4,664,029,589.04	4,721,074,174.29
票据								
XS2178853375	3,565,800,000.00	27/05/2020	5年	2.00%	3,598,012,310.97	32,095,061.52	3,630,107,372.49	-
HK0000910544	1,352,080,000.00	14/02/2023	2年	5.00%	1,571,020,891.40	10,521,475.50	1,581,542,366.90	-
HK0000936960	695,443,700.00	14/06/2023	3年	2.90%	693,727,996.25	21,825,718.65	1,000,153.83	714,553,561.07
CSI MTN N2504	2,138,121,745.80	21/04/2022	3年	3.38%	2,170,177,137.93	19,740,674.94	2,189,917,812.87	-
CSI MTN N2607-R	2,443,422,500.38	13/07/2023	3年	3.10%	2,481,343,993.07	146,981,909.98	76,872,468.05	2,551,453,435.00
XS2729757109	652,292,535.22	25/01/2024	3年	1.00%	674,130,656.77	9,427,599.96	22,389,549.03	661,168,707.70
CSI MTN N2804	3,596,716,209.00	22/10/2024	3.5年	4.38%	3,596,391,280.87	82,671,567.97	156,100,862.35	3,522,961,986.49
CSI MTN N2710	3,596,716,209.00	22/10/2024	3年	SOFR+0.73%	3,637,770,672.09	94,189,184.16	183,391,039.51	3,548,568,816.74
HK0001092177	735,284,203.33	18/12/2024	3年	2.65%	735,922,348.23	38,691,954.52	19,768,271.74	754,846,031.01
CSI MTN N2807	4,217,775,466.20	16/07/2025	3年	SOFR+0.6%	-	4,301,974,353.90	52,821,534.66	4,249,152,819.24
CSI MTN N2807	1,195,036,382.09	04/12/2025	2.6年	SOFR+0.6%	-	1,205,216,399.29	-	1,205,216,399.29
小计					19,158,497,287.58	5,963,335,900.39	7,913,911,431.43	17,207,921,756.54
收益凭证 (3)					595,160,390.72	432,118,415.19	841,867,220.60	185,411,585.31
合计					142,546,642,302.99	65,305,861,490.80	51,188,615,428.16	156,663,888,365.63

(3) 于2025年12月31日，本公司发行尚未到期的原始期限大于一年的收益凭证余额人民币185,411,585.31元，票面年利率区间1.55%至1.99% (2024年12月31日：人民币595,160,390.72元，票面年利率区间1.90%至1.95%)。

35 租赁负债

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
租赁负债	2,565,363,542.73	2,262,076,310.33
其中：一年以内到期的租赁负债	768,841,341.75	733,187,714.36

于资产负债表日，本集团作为承租人已签订但尚未开始执行的租赁合同的现金流量按到期日列示如下：

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
一年以内	8,980,271.61	21,432,414.44
一到二年	9,598,547.00	16,387,074.15
二到五年	7,825,360.06	14,050,679.82
合计	<u>26,404,178.67</u>	<u>51,870,168.41</u>

36 其他负债

<u>项目</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
其他应付款 (1)	7,427,582,376.50	5,172,302,967.12
应付股利	4,861,510,789.84	479,233,192.98
代理兑付证券款	167,276,176.67	167,568,244.17
应付利息	143,633,537.30	88,341,115.76
其他	2,318,319,816.14	1,283,013,753.72
合计	<u>14,918,322,696.45</u>	<u>7,190,459,273.75</u>

(1) 其他应付款

<u>项目</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
仓单质押金	2,814,355,664.00	1,169,015,640.00
递延收益 (i)	907,289,938.35	925,916,272.76
预提费用	975,769,685.32	653,550,108.77
投资者保护基金	138,068,084.92	83,544,918.61
其他	2,592,099,003.91	2,340,276,026.98
合计	<u>7,427,582,376.50</u>	<u>5,172,302,967.12</u>

(i) 递延收益，包括购地补贴款为人民币 901,807,982.05 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 918,805,410.01 元)。

(ii) 应付关联方款项，参见附注“十二、关联方关系及其重大交易”。

37 金融工具计量基础分类表

金融资产项目	2025年12月31日账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		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	分类为以公允价值	按照金融工具确认和计	按照套期会计准则
			计量且其变动计入其他综合收益的金融资产			
非交易性权益工具投资	计量且其变动计入当期损益的金融资产	值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值			
货币资金	466,279,051,573.13	-	-	-	-	-
结算备付金	84,120,439,000.88	-	-	-	-	-
融出资金	207,651,674,900.08	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	54,362,311,148.12	-	-	-	-	-
应收款项	118,941,216,971.81	-	-	-	-	-
存出保证金	102,518,563,379.78	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	39,594,396,128.43	-	-
交易性金融资产	-	-	-	768,572,984,897.16	8,750,616,345.30	-
其他债权投资	-	57,264,892,125.36	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	123,736,054,627.60	-	-	-
其他金融资产	1,612,180,223.56	-	-	-	-	-
合计	1,035,485,437,197.36	57,264,892,125.36	123,736,054,627.60	808,167,381,025.59	8,750,616,345.30	-

2025年12月31日账面价值

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照金融工具确认和计量准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照套期会计准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
交易性金融负债	-	30,616,455,763.90	144,517,889,768.79	-
衍生金融负债	-	65,690,066,038.27	-	-
应付债券	156,663,888,365.63	-	-	-
应付短期融资款	75,690,563,383.36	-	-	-
拆入资金	27,719,833,608.40	-	-	-
卖出回购金融资产	407,352,118,054.87	-	-	-
代理买卖证券款	518,683,328,861.42	-	-	-
应付款项	252,578,920,327.67	-	-	-
长期借款	9,450,649.64	-	-	-
短期借款	26,999,118,770.73	-	-	-
租赁负债	2,565,363,542.73	-	-	-
其他金融负债	12,986,023,119.22	-	-	-
合计	1,481,248,608,683.67	96,306,521,802.17	144,517,889,768.79	-

2024年12月31日账面价值

金融资产项目	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	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	370,646,431,306.03	-	-	-	-	-
结算备付金	61,608,887,612.51	-	-	-	-	-
融出资金	138,331,661,925.36	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	44,268,496,074.08	-	-	-	-	-
应收款项	72,343,295,527.94	-	-	-	-	-
存出保证金	68,215,034,536.32	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	48,997,451,660.41	-	-
交易性金融资产	-	-	-	682,405,422,493.89	8,456,771,111.14	-
其他债权投资	-	80,243,126,877.17	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	90,667,793,757.38	-	-	-
其他金融资产	927,448,809.13	-	-	-	-	-
合计	756,341,255,791.37	80,243,126,877.17	90,667,793,757.38	731,402,874,154.30	8,456,771,111.14	-

2024年12月31日账面价值

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照金融工具确认和计量准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照套期会计准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
交易性金融负债	-	34,149,922,839.82	90,236,322,139.74	-
衍生金融负债	-	53,953,627,520.60	-	-
应付债券	142,546,642,302.99	-	-	-
应付短期融资款	42,711,433,135.93	-	-	-
拆入资金	45,493,064,352.55	-	-	-
卖出回购金融资产	390,168,959,611.96	-	-	-
代理买卖证券款	362,448,643,767.97	-	-	-
应付款项	198,182,866,746.88	-	-	-
长期借款	306,402,008.56	-	-	-
短期借款	14,088,266,763.67	-	-	-
租赁负债	2,262,076,310.33	-	-	-
其他金融负债	7,188,197,792.48	-	-	-
合计	1,205,396,552,793.32	88,103,550,360.42	90,236,322,139.74	-

38 股本

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
股本	<u>14,820,546,829.00</u>	<u>14,820,546,829.00</u>

39 其他权益工具

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
永续债	<u>38,261,704,056.64</u>	<u>30,761,704,056.64</u>

<u>项目</u>	<u>发行日期</u>	<u>发行规模</u>
2021年永续次级债券 (第一期)	2021年7月	3,300,000,000
2021年永续次级债券 (第二期)	2021年8月	6,000,000,000
2021年永续次级债券 (第三期)	2021年8月	1,500,000,000
2022年永续次级债券 (第一期)	2022年1月	3,000,000,000
2023年永续次级债券 (第一期)	2023年10月	3,000,000,000
2024年永续次级债券 (第一期)	2024年1月	3,000,000,000
2024年永续次级债券 (第二期)	2024年3月	4,000,000,000
2024年永续次级债券 (第三期)	2024年8月	2,000,000,000
2024年永续次级债券 (第四期)	2024年12月	5,000,000,000
2025年永续次级债券 (第一期)	2025年1月	3,000,000,000
2025年永续次级债券 (第二期)	2025年9月	1,000,000,000
2025年永续次级债券 (第三期)	2025年11月	2,000,000,000
2025年永续次级债券 (第四期)	2025年11月	1,500,000,000

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团其他权益工具相关发行条款主要包括：

以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，附设发行人续期选择权，每个重定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 5 年），或全额兑付债券。

不设投资者回售选择权，在债券存续期内，投资者无权要求发行人赎回债券；附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照募集说明书相关条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。其中，强制付息事件仅限于向普通股股东分红、减少注册资本的情形。

前述全部永续次级债券的清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后；除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本年债券的本金。

本公司发行的永续次级债分类为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。

40 资本公积

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
股本溢价及其他	90,793,134,329.49	-	15,239,839.81	90,777,894,489.68
项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
股本溢价及其他	90,824,612,393.50	-	31,478,064.01	90,793,134,329.49

41 其他综合收益

项目	归属于母公司		2025年度						归属于母公司	
	股东的其他综合		减：前期计入其他综	减：前期计入其他综合					股东的其他综合	
	收益年初余额	本年所得税前发生额	减：所得税	合收益当期转入损益	收益当期转入留存收益	小计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	收益年末余额	
(一)不能重分类进损益的										
其他综合收益	667,164,807.36	(489,456,359.45)	(169,723,777.21)	-	(1,009,110,097.16)	689,377,514.92	689,377,514.92	-	1,356,542,322.28	
权益法下不能转损益										
的其他综合收益	5,711,066.29	28,997,175.27	7,249,293.82	-	-	21,747,881.45	21,747,881.45	-	27,458,947.74	
其他权益工具投资										
公允价值变动	619,610,632.54	(518,794,643.60)	(176,973,071.03)	-	(1,009,110,097.16)	667,288,524.59	667,288,524.59	-	1,286,899,157.13	
其他	41,843,108.53	341,108.88	-	-	-	341,108.88	341,108.88	-	42,184,217.41	
(二)将重分类进损益的										
其他综合收益	653,959,260.76	(356,447,660.43)	(14,069,437.72)	599,902,791.40	-	(942,281,014.11)	(932,363,257.80)	(9,917,756.31)	(278,403,997.04)	
权益法下可转损益的										
其他综合收益	68,760,965.21	(4,387,737.41)	(1,096,934.35)	-	-	(3,290,803.06)	(3,290,803.06)	-	65,470,162.15	
其他债权投资公允										
价值变动	239,200,100.20	(201,753,096.97)	(26,508,372.73)	391,856,052.23	-	(567,100,776.47)	(567,100,776.47)	-	(327,900,676.27)	
其他债权投资信用										
损失准备	521,571,017.81	251,124,595.81	13,535,869.36	208,046,739.17	-	29,541,987.28	29,541,987.28	-	551,113,005.09	
外币财务报表折算										
差额	(13,055,733.31)	(401,431,421.86)	-	-	-	(401,431,421.86)	(391,513,665.55)	(9,917,756.31)	(404,569,398.86)	
其他	(162,517,089.15)	-	-	-	-	-	-	-	(162,517,089.15)	
其他综合收益合计	1,321,124,068.12	(845,904,019.88)	(183,793,214.93)	599,902,791.40	(1,009,110,097.16)	(252,903,499.19)	(242,985,742.88)	(9,917,756.31)	1,078,138,325.24	

项目	归属于母公司		2024年度						归属于母公司	
	股东的其他综合		减：前期计入其他综合		减：前期计入其他综合				股东的其他综合	
	收益年初余额	本年所得税前发生额	减：所得税	合收益当期转入损益	收益当期转入留存收益	小计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	收益年末余额	
(一) 不能重分类进损益的										
其他综合收益	(117,979,937.07)	722,207,608.50	166,680,774.37	-	(229,617,910.30)	785,144,744.43	785,144,744.43	-	667,164,807.36	
权益法下不能转损益										
的其他综合收益	4,205,030.92	2,008,047.16	502,011.79	-	-	1,506,035.37	1,506,035.37	-	5,711,066.29	
其他权益工具投资										
公允价值变动	(153,290,748.59)	709,462,233.41	166,178,762.58	-	(229,617,910.30)	772,901,381.13	772,901,381.13	-	619,610,632.54	
其他	31,105,780.60	10,737,327.93	-	-	-	10,737,327.93	10,737,327.93	-	41,843,108.53	
(二) 将重分类进损益的										
其他综合收益	1,210,320,335.46	1,379,197,266.81	513,366,434.86	1,420,049,385.69	-	(554,218,553.74)	(556,361,074.70)	2,142,520.96	653,959,260.76	
权益法下可转损益的										
其他综合收益	49,438,334.41	25,904,531.70	6,581,900.90	-	-	19,322,630.80	19,322,630.80	-	68,760,965.21	
其他债权投资公允										
价值变动	(282,180,569.05)	1,953,804,573.29	490,387,954.59	942,035,949.45	-	521,380,669.25	521,380,669.25	-	239,200,100.20	
其他债权投资信用										
损失准备	973,274,422.88	42,706,610.54	16,396,579.37	478,013,436.24	-	(451,703,405.07)	(451,703,405.07)	-	521,571,017.81	
外币财务报表折算										
差额	632,305,236.37	(643,218,448.72)	-	-	-	(643,218,448.72)	(645,360,969.68)	2,142,520.96	(13,055,733.31)	
其他	(162,517,089.15)	-	-	-	-	-	-	-	(162,517,089.15)	
其他综合收益合计	1,092,340,398.39	2,101,404,875.31	680,047,209.23	1,420,049,385.69	(229,617,910.30)	230,926,190.69	228,783,669.73	2,142,520.96	1,321,124,068.12	

42 盈余公积

项目	2025 年			2025 年
	1月 1 日	本年增加	本年减少	12月 31 日
法定盈余公积	11,867,233,307.51	606,279,143.09	-	12,473,512,450.60
任意盈余公积	205,316,051.95	-	-	205,316,051.95
合计	<u>12,072,549,359.46</u>	<u>606,279,143.09</u>	<u>-</u>	<u>12,678,828,502.55</u>

项目	2024 年			2024 年
	1月 1 日	本年增加	本年减少	12月 31 日
法定盈余公积	11,434,691,943.56	432,541,363.95	-	11,867,233,307.51
任意盈余公积	205,316,051.95	-	-	205,316,051.95
合计	<u>11,640,007,995.51</u>	<u>432,541,363.95</u>	<u>-</u>	<u>12,072,549,359.46</u>

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50%以上的，可不再提取。本公司在提取法定盈余公积金后，经年度股东会批准，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

43 一般风险准备

项目	2025 年			2025 年
	1月 1 日	本年增加	本年减少	12月 31 日
一般风险准备	24,262,085,510.14	3,074,160,074.55	2,045,478.31	27,334,200,106.38
交易风险准备	19,547,203,837.84	2,430,073,734.99	-	21,977,277,572.83
合计	<u>43,809,289,347.98</u>	<u>5,504,233,809.54</u>	<u>2,045,478.31</u>	<u>49,311,477,679.21</u>

项目	2024 年			2024 年
	1月 1 日	本年增加	本年减少	12月 31 日
一般风险准备	22,192,505,556.40	2,069,579,953.74	-	24,262,085,510.14
交易风险准备	18,058,104,181.78	1,489,099,656.06	-	19,547,203,837.84
合计	<u>40,250,609,738.18</u>	<u>3,558,679,609.80</u>	<u>-</u>	<u>43,809,289,347.98</u>

44 未分配利润

项目	2025 年	2024 年
年初未分配利润	99,530,377,621.47	93,449,787,059.61
加：本年归属于母公司股东的净利润	30,076,100,951.50	21,703,696,593.02
减：提取法定盈余公积	606,279,143.09	432,541,363.95
提取一般风险准备	3,072,114,596.24	2,069,579,953.74
提取交易风险准备	2,430,073,734.99	1,489,099,656.06
对股东的分配	8,447,711,692.53	10,596,690,982.74
对其他权益工具持有者的分配	1,039,336,712.32	805,576,164.37
其他	1,009,110,097.16	229,617,910.30
年末未分配利润	<u>113,001,852,596.64</u>	<u>99,530,377,621.47</u>

2025 年 6 月 27 日，本公司召开 2024 年度股东大会宣告支付 2024 年度股息，每 10 股派发现金红利人民币 2.80 元 (含税)，分配股息合计人民币 4,149,753,112.12 元 (含税)。

2025 年 12 月 19 日，本公司召开 2025 年第一次临时股东大会宣告支付 2025 年半年度股息，每 10 股派发现金红利人民币 2.90 元 (含税)，分配股息合计人民币 4,297,958,580.41 (含税)。

45 少数股东权益

本公司重要子公司少数股东权益如下：

子公司名称	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
华夏基金	5,705,894,123.85	5,266,614,062.27
中信金石	156,049,436.35	232,223,829.22
中信证券国际	29,998,062.78	159,108,029.16
合计	<u>5,891,941,622.98</u>	<u>5,657,945,920.65</u>

46 手续费及佣金净收入

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
证券经纪业务净收入	13,557,031,772.23	9,529,632,957.30
证券经纪业务收入	19,072,649,589.93	13,005,549,429.02
其中：代理买卖证券业务	15,459,717,148.96	10,317,748,023.77
交易单元席位租赁	1,586,958,494.05	1,204,654,562.81
代销金融产品业务	2,025,973,946.92	1,483,146,842.44
证券经纪业务支出	5,515,617,817.70	3,475,916,471.72
其中：代理买卖证券业务	5,434,626,486.63	3,400,402,617.50
交易单元席位租赁	80,991,331.07	75,513,854.22
期货经纪业务净收入	1,196,429,784.24	1,183,130,604.52
期货经纪业务收入	6,650,991,155.80	5,642,953,607.78
期货经纪业务支出	5,454,561,371.56	4,459,823,003.26
投资银行业务净收入	6,336,351,703.46	4,159,191,856.95
投资银行业务收入	6,547,500,618.41	4,353,893,119.15
其中：证券承销业务	5,125,020,028.56	3,535,577,788.14
证券保荐业务	523,829,761.66	239,525,600.68
财务顾问业务 (1)	898,650,828.19	578,789,730.33
投资银行业务支出	211,148,914.95	194,701,262.20
其中：证券承销业务	201,022,424.36	179,412,051.82
财务顾问业务 (1)	10,126,490.59	15,289,210.38
资产管理业务净收入	2,757,494,972.02	2,321,905,636.20
资产管理业务收入	2,884,758,827.56	2,491,509,423.40
资产管理业务支出	127,263,855.54	169,603,787.20
基金管理业务净收入	9,419,249,528.60	8,184,032,403.44
基金管理业务收入	9,432,743,794.65	8,192,067,143.83
基金管理业务支出	13,494,266.05	8,034,740.39

项目	2025 年度	2024 年度
投资咨询业务净收入	669,774,348.19	506,530,089.75
投资咨询业务收入	669,774,348.19	506,530,089.75
其他手续费及佣金净收入	911,406,108.27	197,201,115.95
其他手续费及佣金收入	1,235,108,968.17	684,109,260.40
其他手续费及佣金支出	323,702,859.90	486,908,144.45
合计	34,847,738,217.01	26,081,624,664.11
其中：手续费及佣金收入小计	46,493,527,302.71	34,876,612,073.33
手续费及佣金支出小计	11,645,789,085.70	8,794,987,409.22

2025 年度，手续费及佣金净收入较上年度增加人民币 8,766,113,552.90 元，同比增长 33.61%，主要由于证券经纪业务、投资银行业务及基金管理业务净收入同比增加所致。

(1) 财务顾问业务净收入

项目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入 - 境内上市公司	156,171,810.93	68,030,693.42
并购重组财务顾问业务净收入 - 其他	301,669,981.62	203,784,932.92
其他财务顾问业务净收入	430,682,545.05	291,684,893.61
合计	888,524,337.60	563,500,519.95

47 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	7,935,310,523.21	8,608,630,060.99
融资融券利息收入	8,218,412,810.68	7,141,055,327.00
其他债权投资利息收入	1,455,480,107.61	1,952,624,940.04
买入返售金融资产利息收入	2,582,504,414.74	2,203,069,308.63
其中：股票质押式回购利息收入	2,317,539,366.61	1,922,976,389.10
约定购回式利息收入	3,771,245.29	5,904,869.00
其他	43,798,872.26	36,100,182.58
利息收入小计	20,235,506,728.50	19,941,479,819.24
利息支出		
卖出回购金融资产款利息支出	8,943,091,683.49	9,025,509,522.00
其中：报价回购利息支出	640,207,809.48	825,148,350.43
应付债券利息支出	4,117,581,016.06	4,550,370,476.03
其中：次级债券利息支出	169,127,559.26	77,938,806.43
拆入资金利息支出	378,404,454.36	815,064,991.20
其中：转融通利息支出	20,312,973.30	376,181,557.16
代理买卖证券款利息支出	1,373,150,756.54	1,617,945,619.48
应付短期融资款利息支出	1,207,703,412.37	1,213,498,874.45
短期借款利息支出	1,187,407,183.68	708,563,280.00
长期借款利息支出	9,285,586.73	43,682,839.17
其他	1,388,462,284.50	883,064,607.10
利息支出小计	18,605,086,377.73	18,857,700,209.43
利息净收入	1,630,420,350.77	1,083,779,609.81

48 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年度	2024 年度 (已重述)
权益法确认的收益 (2)	509,618,875.90	117,569,441.57
处置长期股权投资产生的投资(亏损) / 收益	(32,028,657.38)	14,879,936.27
金融工具投资收益	39,194,850,295.67	32,335,889,021.71
其中：持有期间取得的收益	23,254,121,874.12	23,297,821,652.49
交易性金融工具	19,755,874,289.50	21,110,091,236.90
其他权益工具投资	3,498,247,584.62	2,187,730,415.59
处置金融工具取得的收益	15,940,728,421.55	9,038,067,369.22
交易性金融工具	60,849,479,117.43	29,898,426,489.76
其他债权投资	864,044,521.70	1,921,609,457.34
衍生金融工具	(45,772,795,217.58)	(22,781,968,577.88)
其他	599,807,604.92	240,465,488.95
合计	40,272,248,119.11	32,708,803,888.50

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减变动的原因
中信建投	415,660,966.28	305,914,242.65	被投资单位的净利润发生变动
Sunrise Capital IV, L.P.	46,322,971.08	(69,378,258.15)	被投资单位的净利润发生变动
CSOBOR Fund, L.P.	36,677,249.53	(2,722,246.64)	被投资单位的净利润发生变动
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	24,705,462.24	22,287,302.29	被投资单位的净利润发生变动
Sunrise Capital III, L.P.	23,304,281.83	10,747,231.29	被投资单位的净利润发生变动
其他	(37,052,055.06)	(149,278,829.87)	被投资单位的净利润发生变动
合计	509,618,875.90	117,569,441.57	

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团投资收益的汇回均无重大限制。

49 公允价值变动收益

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u> (已重述)
交易性金融资产	31,695,116,322.93	(732,725,818.19)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	(188,846.36)	(1,261,997,797.14)
交易性金融负债	(11,918,114,548.06)	1,158,756,043.22
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	(6,135,234,326.27)	(1,440,036,357.22)
衍生金融工具	(21,407,277,607.52)	(6,449,361,681.71)
其他	471,976,623.57	(132,495,912.54)
合计	<u>(1,158,299,209.08)</u>	<u>(6,155,827,369.22)</u>

50 税金及附加

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
城市维护建设税	194,816,582.27	130,594,549.15
教育费附加及地方教育费附加	139,469,995.39	93,480,935.31
其他	149,288,410.63	94,547,512.08
合计	<u>483,574,988.29</u>	<u>318,622,996.54</u>

51 业务及管理费

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工费用	21,776,954,153.47	21,041,281,819.56
基金销售及管理费用	2,199,172,721.58	1,567,166,864.54
电子设备运转费	1,805,676,181.84	1,634,507,388.63
业务宣传费	1,272,601,586.11	944,536,248.39
使用权资产折旧费	817,535,460.55	846,654,330.83
折旧费	734,712,870.76	690,060,230.76
差旅费	532,396,719.33	472,980,521.41
邮电通讯费	445,884,567.04	403,605,240.29
咨询费	443,389,841.21	318,850,004.12
研究开发费	398,670,542.07	255,191,495.06
其他	2,687,099,518.25	1,909,399,595.04
合计	<u>33,114,094,162.21</u>	<u>30,084,233,738.63</u>

52 信用减值损失

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
融出资金减值损失	833,806,498.08	443,643,370.09
应收款项和其他应收款减值损失	20,089,662.14	224,310,991.83
其他债权投资减值损失	251,109,798.01	42,706,610.51
买入返售金融资产减值转回	(249,780,063.68)	(1,634,591,781.73)
其他	(18,216,452.33)	(189,584,424.20)
合计	<u>837,009,442.22</u>	<u>(1,113,515,233.50)</u>

53 营业外收入

<u>项目名称</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>	计入 2025 年度 <u>非经常性损益的金额</u>
保险赔付金	-	214,802,085.85	-
其他	85,914,442.62	21,327,738.49	82,691,789.82
合计	<u>85,914,442.62</u>	<u>236,129,824.34</u>	<u>82,691,789.82</u>

54 营业外支出

<u>项目名称</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>	计入 2025 年度 <u>非经常性损益的金额</u>
公益性捐赠支出	34,383,149.16	34,117,387.71	34,383,149.16
其他	394,079,441.22	289,753,345.80	394,079,441.22
合计	<u>428,462,590.38</u>	<u>323,870,733.51</u>	<u>428,462,590.38</u>

55 所得税费用

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
按税法及相关规定计算的当期所得税费用	10,728,135,894.48	6,980,807,701.37
其中：中国内地	9,076,982,019.97	6,104,004,231.69
中国内地以外地区	1,651,153,874.51	876,803,469.68
递延所得税费用	(1,911,912,354.50)	(1,151,789,241.74)
合计	<u>8,816,223,539.98</u>	<u>5,829,018,459.63</u>

所得税费用与会计利润关系的说明：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
利润总额	39,822,903,030.26	28,418,475,259.56
按适用税率计算的所得税费用	9,955,725,757.57	7,104,618,814.89
其他地区采用不同税率的影响	(676,897,599.74)	(292,576,301.41)
免税收入	(1,203,539,299.35)	(1,050,236,337.65)
不可抵扣支出	209,699,869.31	148,038,317.70
其他	531,234,812.19	(80,826,033.90)
所得税费用	<u>8,816,223,539.98</u>	<u>5,829,018,459.63</u>

2025 年度，所得税费用较上年度增加人民币 2,987,205,080.35 元，同比增长 51.25%，主要由于税前利润增加所致。

56 每股收益

基本每股收益，按照归属于本公司普通股股东的当年净利润，除以发行在外的普通股加权平均数计算如下：

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
归属于母公司股东的净利润	30,076,100,951.50	21,703,696,593.02
减：归属于本公司其他权益工具持有者 的当年净利润	<u>1,039,336,712.32</u>	<u>805,576,164.37</u>
归属于本公司普通股股东的当年净利润	<u>29,036,764,239.18</u>	<u>20,898,120,428.65</u>
本公司发行在外的普通股加权平均数	<u>14,820,546,829.00</u>	<u>14,820,546,829.00</u>
基本每股收益	<u>1.96</u>	<u>1.41</u>

计算2025年度和2024年度普通股基本每股收益时，已在归属于本公司普通股股东的净利润中扣除了归属于本公司其他权益工具持有者的净利润。本公司无稀释性潜在普通股。

57 收到其他与经营活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
应付款项及其他应付款增加	112,580,279,029.33	26,284,734,587.27
应收款项及其他应收款减少	23,374,716,909.56	9,649,827,024.65
存货及以公允价值计量的仓单销售收到的现金	12,487,568,807.38	6,291,029,923.36
其他	1,071,469,931.09	3,924,985,679.37
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>149,514,034,677.36</u>	<u>46,150,577,214.65</u>

58 支付其他与经营活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
应收款项及其他应收款增加	76,722,064,257.39	23,134,875,669.05
应付款项及其他应付款减少	70,624,019,609.10	13,208,095,136.46
存出保证金的增加	37,927,635,450.18	8,075,004,467.98
存货及以公允价值计量的仓单采购支付的现金	13,823,348,634.72	6,330,356,896.10
以现金支付的营业费用	5,691,888,109.52	4,514,610,197.60
代理承销证券款的减少	1,103,310,199.28	-
其他	466,209,242.95	1,025,279,180.16
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>206,358,475,503.14</u>	<u>56,288,221,547.35</u>

59 现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度		2024 年度	
	本集团	本公司	本集团 (已重述)	本公司
1. 将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	31,006,679,490.28	22,719,913,152.92	22,589,456,799.93	13,567,707,375.15
加：资产及信用减值损失 / (转回)	837,009,442.22	348,339,165.25	(1,092,539,056.10)	(1,200,650,374.24)
固定资产、投资性房地产及 使用权资产折旧	1,737,899,953.77	1,054,694,150.13	1,731,436,877.09	1,020,110,711.02
无形资产摊销	245,985,792.32	166,066,740.26	231,776,791.85	155,497,916.61
长期待摊费用摊销	190,487,684.70	111,378,600.47	160,872,243.59	111,722,614.69
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的 (收益) / 损失	(1,960,254.93)	361,115.63	(206,028,318.40)	3,171,889.96
公允价值变动损失	1,158,299,209.08	5,740,061,704.96	6,155,827,369.22	3,278,450,511.75
利息支出	6,619,770,326.68	4,453,677,224.27	6,622,250,683.64	5,260,147,997.24
汇兑损失 / (收益)	1,568,916,475.08	(73,047,759.25)	(3,427,890,922.57)	(518,847,530.54)
投资收益	(6,371,662,616.40)	(11,958,608,220.85)	(6,194,414,190.81)	(6,624,784,545.34)
递延所得税资产的增加	(1,984,757,804.74)	(1,909,384,141.97)	(1,062,814,267.02)	(938,634,597.89)
交易性金融资产的 (增加) / 减少	(1,110,889,905.75)	(24,180,306,337.80)	(19,442,112,085.81)	22,041,145,127.55
存货及以公允价值计量的仓单的增加	(1,967,989,706.21)	-	(292,703,177.97)	-
经营性应收项目的 (增加) / 减少	(62,049,887,042.26)	(81,940,156,065.42)	(53,430,027,325.39)	1,338,994,591.22
经营性应付项目的增加	104,226,420,222.12	106,558,386,899.00	220,219,912,134.15	97,911,147,113.27
经营活动产生的现金流量净额	74,104,321,265.96	21,091,376,227.60	172,563,003,555.40	135,405,178,800.45

补充资料

	2025 年度		2024 年度	
	本集团	本公司	本集团 (已重述)	本公司
2. 现金及现金等价物净变动情况				
现金的年末余额	538,363,092,392.52	313,802,998,055.07	421,778,756,897.94	246,746,493,705.39
减：现金的年初余额	421,778,756,897.94	246,746,493,705.39	338,596,757,694.04	198,831,772,784.15
加：现金等价物的年末余额	4,996,346,543.33	591,754,963.02	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	121,580,682,037.91	67,648,259,312.70	83,181,999,203.90	47,914,720,921.24

60 现金及现金等价物

(1) 现金及现金等价物的构成

项目	2025 年度	2024 年度
一、现金		
其中：库存现金	198,468.31	215,296.78
可随时用于支付的银行存款	451,048,323,589.44	357,927,441,144.67
可随时用于支付的结算备付金	84,120,556,436.83	61,606,400,513.88
可随时用于支付的其他货币资金	3,194,013,897.94	2,244,699,942.61
二、现金等价物	4,996,346,543.33	-
三、年末现金及现金等价物余额	<u>543,359,438,935.85</u>	<u>421,778,756,897.94</u>

(2) 不属于现金及现金等价物的货币资金和结算备付金

项目	2025 年度	2024 年度
原存期三个月以上定期存款	62,000,000.00	60,000,000.00
应收未收利息	1,070,173,135.54	843,623,709.78
受限制的货币资金和结算备付金	1,865,914,993.14	1,619,880,805.15
受限制的其他货币资金	9,038,310,052.81	7,953,057,505.67
合计	<u>12,036,398,181.49</u>	<u>10,476,562,020.60</u>

61 筹资活动产生的主要负债变动情况

	2025 年 1 月 1 日	本年增加		本年减少		2025 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	14,088,266,763.67	204,407,076,589.31	809,274,302.38	191,957,234,840.03	348,264,044.60	26,999,118,770.73
应付短期融资款	42,711,433,135.93	258,322,489,973.68	233,462,261.86	226,419,486,018.97	(842,664,030.86)	75,690,563,383.36
长期借款	306,402,008.56	-	9,019,058.86	301,197,263.74	4,773,154.04	9,450,649.64
应付债券	142,546,642,302.99	61,115,902,782.28	3,112,194,744.52	50,593,825,092.01	(482,973,627.85)	156,663,888,365.63
租赁负债	2,262,076,310.33	-	1,274,617,730.69	905,688,577.65	65,641,920.64	2,565,363,542.73
合计	<u>201,914,820,521.48</u>	<u>523,845,469,345.27</u>	<u>5,438,568,098.31</u>	<u>470,177,431,792.40</u>	<u>(906,958,539.43)</u>	<u>261,928,384,712.09</u>

	2024 年 1 月 1 日	本年增加		本年减少		2024 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	7,613,933,729.87	126,109,037,390.19	26,573,625.50	119,661,878,018.91	(600,037.02)	14,088,266,763.67
应付短期融资款	57,407,011,865.67	207,359,074,826.78	134,059,452.44	221,800,973,220.18	387,739,788.78	42,711,433,135.93
长期借款	461,255,543.04	-	149,663,017.67	157,720,922.24	146,795,629.91	306,402,008.56
应付债券	143,808,672,319.38	33,837,204,850.22	3,279,373,831.84	35,593,640,948.97	2,784,967,749.48	142,546,642,302.99
租赁负债	2,428,596,814.81	-	729,669,124.88	879,570,920.04	16,618,709.32	2,262,076,310.33
合计	211,719,470,272.77	367,305,317,067.19	4,319,339,052.33	378,093,784,030.34	3,335,521,840.47	201,914,820,521.48

62 外币货币项目

中国内地以外地区经营实体主要报表项目的折算汇率：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
美元	7.02880	7.18840
港币	0.90322	0.92604

六 公司财务报表主要项目附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
子公司	49,107,722,724.59	53,580,820,093.10
联营企业	5,879,664,534.51	5,548,888,181.64
小计	54,987,387,259.10	59,129,708,274.74
减：减值准备	-	-
合计	54,987,387,259.10	59,129,708,274.74

(2) 长期股权投资明细

被投资单位名称	2025 年度			2025 年 12 月 31 日 账面价值
	2025 年 1 月 1 日 账面价值	本年增加	本年减少	
子公司:				
中信证券山东	1,145,741,644.95	-	-	1,145,741,644.95
中信期货	7,949,233,557.52	-	-	7,949,233,557.52
中信金石	1,599,204,535.23	-	479,761,360.57	1,119,443,174.66
中信证券国际	12,290,872,866.55	-	-	12,290,872,866.55
中信证券投资	17,100,795,464.77	-	4,000,000,000.00	13,100,795,464.77
中信证券资管	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
华夏基金	4,059,138,848.43	-	-	4,059,138,848.43
中信证券信息与量化服务(深圳) 有限责任公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00
中信中证投资服务有限责任公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
天津京证物业服务服务有限公司	336,859,400.00	-	-	336,859,400.00
天津深证物业服务服务有限公司	244,869,800.00	-	-	244,869,800.00
金通证券	35,000,000.00	-	-	35,000,000.00
中信证券华南	7,159,270,660.00	6,663,992.06	-	7,165,934,652.06
广证领秀投资有限公司	470,207,488.62	-	-	470,207,488.62
证券行业支持民企发展系列之中信 证券 4 号单一资产管理计划	79,625,827.03	-	-	79,625,827.03
小计	53,580,820,093.10	6,663,992.06	4,479,761,360.57	49,107,722,724.59
联合营企业:				
中信建投	4,053,770,084.70	438,876,362.16	63,170,129.22	4,429,476,317.64
四川星钧	1,432,457,239.67	-	45,976,623.99	1,386,480,615.68
青岛蓝海	36,130,301.83	651,667.17	-	36,781,969.00
新疆股权交易中心	26,530,555.44	815,640.68	420,563.93	26,925,632.19
北京睿枢	-	-	-	-
小计	5,548,888,181.64	440,343,670.01	109,567,317.14	5,879,664,534.51
合计	59,129,708,274.74	447,007,662.07	4,589,328,677.71	54,987,387,259.10

被投资单位名称	2024 年度			
	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
子公司:				
中信证券山东	1,145,741,644.95	-	-	1,145,741,644.95
中信期货	7,949,233,557.52	-	-	7,949,233,557.52
中信金石	1,599,204,535.23	-	-	1,599,204,535.23
中信证券国际	5,759,088,337.40	6,531,784,529.15	-	12,290,872,866.55
中信证券投资	17,100,795,464.77	-	-	17,100,795,464.77
中信证券资管	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
华夏基金	4,059,138,848.43	-	-	4,059,138,848.43
中信证券信息与量化服务(深圳) 有限责任公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00
中信中证投资服务有限责任公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
天津京证物业服务服务有限公司	336,859,400.00	-	-	336,859,400.00
天津深证物业服务服务有限公司	244,869,800.00	-	-	244,869,800.00
金通证券	35,000,000.00	-	-	35,000,000.00
中信证券华南	7,159,270,660.00	-	-	7,159,270,660.00
广证领秀投资有限公司	470,207,488.62	-	-	470,207,488.62
证券行业支持民企发展系列之中信 证券 2 号单一资产管理计划	1,787,818.39	-	1,787,818.39	-
证券行业支持民企发展系列之中信 证券 4 号单一资产管理计划	79,625,827.03	-	-	79,625,827.03
小计	47,050,823,382.34	6,531,784,529.15	1,787,818.39	53,580,820,093.10
联合营企业:				
中信建投	3,848,538,127.35	335,400,708.47	130,168,751.12	4,053,770,084.70
四川星钧	1,808,323,917.11	-	375,866,677.44	1,432,457,239.67
青岛蓝海	40,224,572.27	-	4,094,270.44	36,130,301.83
新疆股权交易中心	25,786,898.61	896,215.89	152,559.06	26,530,555.44
北京睿枢	-	-	-	-
小计	5,722,873,515.34	336,296,924.36	510,282,258.06	5,548,888,181.64
合计	52,773,696,897.68	6,868,081,453.51	512,070,076.45	59,129,708,274.74

2025 年 3 月，金石投资有限公司更名为中信金石投资有限公司。

2 手续费及佣金净收入

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	9,770,011,996.71	6,465,568,669.45
证券经纪业务收入	13,398,078,578.12	8,669,012,077.90
其中：代理买卖证券业务	9,665,535,653.00	5,968,499,110.43
交易单元席位租赁	1,615,653,362.12	1,199,796,250.97
代销金融产品业务	2,116,889,563.00	1,500,716,716.50
证券经纪业务支出	3,628,066,581.41	2,203,443,408.45
其中：代理买卖证券业务	3,547,696,717.59	2,128,581,901.30
交易单元席位租赁	80,369,863.82	74,861,507.15
投资银行业务净收入	4,358,988,780.92	3,464,401,112.77
投资银行业务收入	4,570,137,695.87	3,659,102,374.97
其中：证券承销业务	3,570,977,793.76	2,978,374,271.08
证券保荐业务	248,298,781.13	163,439,094.35
财务顾问业务	750,861,120.98	517,289,009.54
投资银行业务支出	211,148,914.95	194,701,262.20
其中：证券承销业务	201,022,424.36	179,412,051.82
财务顾问业务	10,126,490.59	15,289,210.38
资产管理业务净收入	1,165,870,391.79	946,881,016.24
资产管理业务收入	1,165,870,391.79	946,881,016.24
投资咨询业务净收入	644,592,590.23	480,023,621.72
投资咨询业务收入	644,592,590.23	480,023,621.72
其他手续费及佣金净收入	778,515,599.29	90,796,086.29
其他手续费及佣金收入	946,939,211.25	405,477,799.52
其他手续费及佣金支出	168,423,611.96	314,681,713.23
合计	16,717,979,358.94	11,447,670,506.47
其中：手续费及佣金收入小计	20,725,618,467.26	14,160,496,890.35
手续费及佣金支出小计	4,007,639,108.32	2,712,826,383.88

3 利息净收入

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
利息收入		
融资融券利息收入	5,825,068,766.80	5,356,910,213.87
买入返售金融资产利息收入	2,477,622,043.96	2,112,531,980.99
其中：股票质押式回购利息收入	2,292,216,353.33	1,901,613,612.63
约定购回式利息收入	-	311,464.75
货币资金及结算备付金利息收入	3,489,560,986.31	4,190,847,910.48
其他债权投资利息收入	794,337,549.68	1,637,800,090.91
其他	572,181,131.24	470,003,294.42
利息收入小计	<u>13,158,770,477.99</u>	<u>13,768,093,490.67</u>
利息支出		
应付债券利息支出	3,541,854,954.89	4,161,933,008.00
其中：次级债券利息支出	146,632,219.63	62,273,164.28
卖出回购金融资产款利息支出	5,194,630,294.66	5,613,929,503.26
其中：报价回购利息支出	534,204,548.14	704,790,823.12
应付短期融资款利息支出	868,722,567.20	1,066,115,602.78
拆入资金利息支出	368,943,970.98	813,883,429.69
其中：转融通利息支出	10,852,489.92	375,004,140.51
代理买卖证券款利息支出	308,630,174.79	368,761,891.30
其他	516,279,697.01	400,021,269.70
利息支出小计	<u>10,799,061,659.53</u>	<u>12,424,644,704.73</u>
利息净收入	<u>2,359,708,818.46</u>	<u>1,343,448,785.94</u>

4 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
权益法确认的收益 / (亏损)	371,151,650.14	(73,150,489.34)
成本法确认的收益	6,570,127,199.53	870,800,000.00
处置长期股权投资产生的投资收益	-	113,405,532.56
金融工具投资收益	24,291,629,478.69	20,837,491,606.14
其中：持有期间取得的收益	17,723,797,345.65	18,811,758,612.01
交易性金融工具	14,351,314,383.63	16,660,407,495.99
其他权益工具投资	3,372,482,962.02	2,151,351,116.02
处置金融工具取得的收益	6,567,832,133.04	2,025,732,994.13
交易性金融工具	22,579,977,990.38	2,895,474,124.44
其他债权投资	774,208,675.52	1,906,973,891.04
衍生金融工具	(16,786,354,532.86)	(2,776,715,021.35)
其他	76,300,183.95	17,604,404.15
合计	31,309,208,512.31	21,766,151,053.51

(2) 对联营企业的投资收益 / (亏损)

被投资单位	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减变动的原因
中信建投	415,660,966.28	305,914,242.65	被投资单位的净利润发生变动
四川星钧	(45,976,623.99)	(375,866,677.44)	被投资单位的净利润发生变动
青岛蓝海	651,667.17	(4,094,270.44)	被投资单位的净利润发生变动
新疆股权交易中心	815,640.68	896,215.89	被投资单位的净利润发生变动
合计	371,151,650.14	(73,150,489.34)	

5 公允价值变动收益

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
交易性金融资产	5,457,422,852.50	5,428,545,667.87
交易性金融负债	(1,245,738,102.62)	(1,673,045,191.25)
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	(1,437,626,347.58)	(1,479,623,564.25)
衍生金融工具	(9,951,746,454.84)	(7,033,950,988.37)
合计	<u>(5,740,061,704.96)</u>	<u>(3,278,450,511.75)</u>

6 业务及管理费

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工费用	13,057,913,513.27	12,874,625,759.78
使用权资产折旧费	705,478,375.83	703,373,963.79
电子设备运转费	579,022,207.51	527,015,719.83
业务宣传费	517,475,271.09	464,324,825.71
差旅费	350,644,201.10	326,606,886.98
折旧费	343,857,635.10	311,378,608.03
咨询费	283,588,222.15	165,655,831.20
邮电通讯费	259,039,034.28	180,538,917.38
证券投资者保护基金	213,831,869.67	150,554,165.88
其他	1,004,700,448.89	916,463,277.74
合计	<u>17,315,550,778.89</u>	<u>16,620,537,956.32</u>

七 纳入合并范围的结构化主体

本集团对结构化主体是否应纳入合并范围进行判断，包括本公司或子公司作为管理人的结构化主体和本公司或子公司投资的由其他机构发行的结构化主体。

本集团对于本公司或子公司担任管理人的结构化主体，及由其他机构发行，本公司或子公司投资且作为投资顾问制定投资决策的结构化主体拥有权力。本集团参与该等结构化主体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。于 2025 年 12 月 31 日，本集团共有 24 只结构化主体纳入财务报表合并范围 (2024 年 12 月 31 日：21 只)。

2025 年 12 月 31 日，本集团纳入合并财务报表范围的结构化主体的总资产账面价值合计人民币 134,579,392,961.29 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 83,425,521,191.16 元)。

八 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

本集团重要子公司的情况如下：

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册 / 法定资本
中信金石	全资子公司	北京市	实业投资、投资咨询、管理	210,000 万元人民币
中信证券国际	全资子公司	香港	控股、投资	不适用
中信证券投资	全资子公司	山东省青岛市	金融产品投资、证券投资、股权投资	1,300,000 万元人民币
中信证券资管	全资子公司	北京市	资产管理	100,000 万元人民币
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	全资子公司	英属维尔京群岛	发行债券	不适用
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	全资子公司	英属维尔京群岛	发行债券	不适用
CS Regal Holding Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	投资控股	不适用
中信证券信息与量化服务 (深圳) 有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务、系统集成和销售、数据处理	1,000 万元人民币
金通证券	全资子公司	浙江省杭州市	证券经纪	13,500 万元人民币
中信中证投资服务有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	投资管理、咨询服务、金融外包服务	10,000 万元人民币
青岛金石暴风投资咨询有限公司	全资子公司	山东省青岛市	信息咨询服务、以自有资金从事投资活动	5,010 万元人民币
青岛金石润汇投资管理有限公司	全资子公司	山东省青岛市	以自有资金从事投资活动、信息咨询服务	1,010 万元人民币
青岛金石瀚内投资有限公司	全资子公司	山东省青岛市	以自有资金对外投资及管理、以及投资咨询服务	80,500 万元人民币
金津投资 (天津) 有限公司	全资子公司	天津市	投资	10,000 万元人民币
中信金石基金管理有限公司	全资子公司	天津市	投资管理及相关咨询	10,000 万元人民币
金石泽信投资管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	投资管理、投资咨询、投资顾问、受托管理股权投资基金、创业投资、创业投资咨询、物业管理、酒店管理、物业服务评估、企业管理、信息咨询服务等	100,000 万元人民币

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册 / 法定资本
中信并购基金管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	投资管理、咨询服务	10,000 万元人民币
长峡金石 (武汉) 私募基金管理有限公司	控股子公司	湖北省武汉市	投资管理	10,000 万元人民币
金石沔沔投资管理 (杭州) 有限公司	全资子公司	浙江省杭州市	投资管理	3,000 万元人民币
安徽交控金石私募基金管理有限公司	控股子公司	安徽省合肥市	投资基金管理	3,000 万元人民币
安徽信安并购私募基金管理有限公司	控股子公司	安徽省芜湖市	投资管理	2,000 万元人民币
中信中证资本管理有限公司	全资子公司	上海市	投资与资产管理	200,000 万元人民币
中信寰球商贸有限公司	全资子公司	上海市	大宗商品贸易及仓储运输服务代理等	100,000 万元人民币
信期国际金融控股有限公司	全资子公司	香港	控股	不适用
CLSA Europe B.V.	全资子公司	荷兰	投资银行业务、证券经纪业务	不适用
中信证券经纪 (香港) 有限公司	全资子公司	香港	金融业	不适用
中信证券期货 (香港) 有限公司	全资子公司	香港	金融业	不适用
中信证券基金服务 (亚洲) 有限公司	全资子公司	香港	金融业	不适用
CLSA Global Investments Management Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	金融业	不适用
CSI Global Markets Holdings Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	金融业	10,000 万美元
CLSA Americas Holdings, Inc.	全资子公司	美国	金融业	1,000 美元
CLSA Fund Services Limited	全资子公司	香港	金融业	不适用
上海华夏财富投资管理有限公司	控股子公司	上海市	基金销售	30,000 万元人民币
华夏股权投资基金管理 (北京) 有限公司	控股子公司	北京市	资产管理	50,000 万元人民币
北京华夏金科信息服务有限公司	控股子公司	北京市	运营外包服务	10,000 万元人民币

子公司名称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)	
		直接	间接	直接	间接
中信金石	80,000万元人民币	100%	-	100%	-
中信证券国际	1,151,605万港元 及27,669万美元	100%	-	100%	-
中信证券投资	1,300,000万元人民币	100%	-	100%	-
中信证券资管	100,000万元人民币	100%	-	100%	-
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	1美元	-	100%	-	100%
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	1美元	-	100%	-	100%
CS Regal Holding Limited	1美元	-	100%	-	100%
中信证券信息与量化服务 (深圳) 有限责任公司	1,000万元人民币	100%	-	100%	-
金通证券	3,500万元人民币	100%	-	100%	-
中信中证投资服务有限责任公司	10,000万元人民币	100%	-	100%	-
青岛金石暴风投资咨询有限公司	5,010万元人民币	-	100%	-	100%
青岛金石润汇投资管理有限公司	1,010万元人民币	-	100%	-	100%
青岛金石灏沔投资有限公司	102,143万元人民币	-	100%	-	100%
金津投资 (天津) 有限公司	10,000万元人民币	-	100%	-	100%
中信金石基金管理有限公司	10,000万元人民币	-	100%	-	100%
金石泽信投资管理有限公司	100,000万元人民币	-	100%	-	100%
中信并购基金管理有限公司	10,000万元人民币	-	100%	-	100%
长峡金石 (武汉) 私募基金管理有限公司	6,000万元人民币	-	60%	-	60%
金石沔沔投资管理 (杭州) 有限公司	-	-	100%	-	100%
安徽交控金石私募基金管理有限公司	2,100万元人民币	-	70%	-	70%
安徽信安并购私募基金管理有限公司	1,600万元人民币	-	80%	-	80%
中信中证资本管理有限公司	100,000万元人民币	-	100%	-	100%
中信寰球商贸有限公司	100,000万元人民币	-	100%	-	100%
信期国际金融控股有限公司	50,000万元人民币	-	100%	-	100%
CLSA Europe B.V.	239万欧元	-	100%	-	100%

子公司名称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)	
		直接	间接	直接	间接
中信证券经纪(香港)有限公司	612,586万港元	-	100%	-	100%
中信证券期货(香港)有限公司	27,644.27万港元	-	100%	-	100%
中信证券基金服务(亚洲)有限公司	1港元	-	100%	-	100%
CLSA Global Investments Management Limited	64,367万港元	-	100%	-	100%
CSI Global Markets Holdings Limited	51,013万美元	-	100%	-	100%
CLSA Americas Holdings, Inc.	13,189万美元	-	100%	-	100%
CLSA Fund Services Limited	1港元	-	100%	-	100%
上海华夏财富投资管理有限公司	30,000万元人民币	-	62.20%	-	62.20%
华夏股权投资基金管理(北京)有限公司	50,000万元人民币	-	62.20%	-	62.20%
北京华夏金科信息服务有限公司	10,000万元人民币	-	62.20%	-	62.20%

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册 / 法定资本
中信证券山东	全资子公司	山东省青岛市	证券业务	249,380 万元人民币
中信期货	全资子公司	广东省深圳市	期货经纪、资产管理、基金代销业务	760,000 万元人民币
华夏基金	控股子公司	北京市	资产管理	23,800 万元人民币
天津京证物业服务服务有限公司	全资子公司	天津市	物业管理	30 万元人民币
天津深证物业服务服务有限公司	全资子公司	天津市	物业管理	30 万元人民币
中信证券华南	全资子公司	广东省广州市	证券业务	509,114 万元人民币
广证领秀投资有限公司	全资子公司	广东省深圳市	资本市场服务	68,000 万元人民币
广州证券创新投资管理有限公司	全资子公司	广东省广州市	投资与资产管理	14,000 万元人民币
金尚(天津)投资管理有限公司	全资子公司	天津市	投资管理	1,250 万元人民币
华夏基金(香港)有限公司	控股子公司	香港	资产管理	不适用
华夏资本管理有限公司	控股子公司	广东省深圳市	资产管理	35,000 万元人民币
CLSA B.V.	全资子公司	荷兰	投资控股	不适用
CLSA Australia Holdings Pty Ltd.	全资子公司	澳大利亚	金融业	10,503 万澳元
中信证券(香港)有限公司	全资子公司	香港	金融业	不适用
CITIC CLSA Capital Partners Limited	全资子公司	香港	金融业	不适用
CLSA Investments Ltd.	全资子公司	开曼群岛	金融业	5 万美元
CITIC Securities Finance (HK) Limited	全资子公司	香港	金融业	不适用
深圳信证运营服务有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	金融业	1,000 万元人民币
SetClear Pte. Ltd.	全资子公司	新加坡	金融业	不适用
CSI Capricornus Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	股权投资	5 万美元

子公司名称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)	
		直接	间接	直接	间接
中信证券山东	114,574.16万元人民币	100%	-	100%	-
中信期货	794,923.36万元人民币	100%	-	100%	-
华夏基金	266,395万元人民币	62.20%	-	62.20%	-
天津京证物业服务服务有限公司	33,685.94万元人民币	100%	-	100%	-
天津深证物业服务服务有限公司	24,486.98万元人民币	100%	-	100%	-
中信证券华南	715,927.07万元人民币	100%	-	100%	-
广证领秀投资有限公司	47,020.75万元人民币	100%	-	100%	-
广州证券创新投资管理有限公司	13,497.81万元人民币	-	100%	-	100%
金尚(天津)投资管理有限公司	1,858.98万元人民币	-	100%	-	100%

子公司名称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)	
		直接	间接	直接	间接
华夏基金(香港)有限公司	60,000万港元	-	62.20%	-	62.20%
华夏资本管理有限公司	35,000万元人民币	-	62.20%	-	62.20%
CLSA B.V.	85,105万美元	-	100%	-	100%
CLSA Australia Holdings Pty Ltd.	1,617.60万澳元	-	100%	-	100%
中信证券(香港)有限公司	15,956.62万港元	-	100%	-	100%
CITIC CLSA Capital Partners Limited	1,820万美元	-	100%	-	100%
CLSA Investments Ltd.	1,244.78万美元	-	100%	-	100%
CITIC Securities Finance (HK) Limited	67,994万港元	-	100%	-	100%
深圳信证运营服务有限责任公司	1,000万元人民币	-	100%	-	100%
SetClear Pte. Ltd.	2,030.68万美元	-	100%	-	100%
CSI Capricornus Limited	-	-	100%	-	100%

存在重要少数股东权益的子公司如下:

	2025 年度			
	少数股东 持股比例	归属少数 股东损益	向少数股东 支付股利	年末累计少数 股东权益
华夏基金	37.80%	905,548,295.67	455,720,057.42	5,705,894,123.85

	2024 年度			
	少数股东 持股比例	归属少数 股东损益	向少数股东 支付股利	年末累计少数 股东权益
华夏基金	37.80%	815,715,804.08	529,200,000.00	5,266,614,062.27

下表列示了华夏基金主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额(均以人民币万元列示):

	2025 年度	2024 年度
资产总计	2,224,630	2,023,436
负债总计	715,134	630,151
营业收入	962,577	803,104
净利润	239,563	215,798
综合收益总额	236,773	218,084
经营活动产生的现金流量净额	134,613	199,008

根据证监会 2008 年 11 月 24 日发布的《修改基金管理公司提取风险准备金有关问题的通知》，华夏基金按照基金管理费收入的 10% 计提风险准备金，该部分资金使用受到限制。

2 在联营企业和合营企业中的权益

(1) 联营企业

企业名称	注册地	业务性质	注册 / 法定资本	持股比例(%)	
				直接	间接
中信建投	北京市	证券经纪、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销等	775,669.4797 万元人民币	4.9357%	-
四川星钧	四川省绵阳市	投资基金管理	180,000 万元人民币	35%	-
青岛蓝海	山东省青岛市	股权交易	10,000 万元人民币	24%	16%
新疆股权交易中心	新疆乌鲁木齐	金融业	11,000 万元人民币	16.23%	-
泰富金石	天津市	受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务	5,000 万元人民币	-	40%
信保广州	广东省广州市	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务	10,000 万元人民币	-	33%
山东坤信	山东省青岛市	企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场调查（不含涉外调查）；财务咨询；企业形象策划；市场营销策划；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广	11,000 万元人民币	-	13.18%
深圳前海	广东省深圳市	受托管理股权投资基金（不得以任何方式公开募集及发行基金、不得从事公开募集及发行基金管理业务）；股权投资、投资管理、投资顾问、投资咨询（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）	30,000 万元人民币	-	11.67%
赛领国际	上海市	投资，投资管理，投资咨询	266,000 万元人民币	-	11.10%
赛领资本	上海市	股权投资管理，股权投资，投资管理，投资咨询	28,050 万元人民币	-	9.09%
西藏信昇	西藏自治区	私募股权投资	510,810 万元人民币	-	9.79%
同方莱士	广东省广州市	企业自有资金投资、投资咨询服务、生物医药科技投资	200,000 万元人民币	-	30.00%
华夏辰星一号创业投资基金（北京）合伙企业（有限合伙）	北京市	私募股权投资	30,000 万元人民币	-	31.10%
华夏致远创业投资基金（北京）合伙企业（有限合伙）	北京市	私募股权投资	3,500 万元人民币	-	8.17%
华夏卓智创业投资基金（北京）合伙企业（有限合伙）	北京市	私募股权投资	8,550 万元人民币	-	4.00%
润盈华夏（南京）商业投资合伙企业（有限合伙）	江苏省南京市	投资，投资管理	30,000 万元人民币	-	2.07%
卓著健康集团有限公司	开曼群岛	投资控股	400,000 万港币	-	19.03%
Aria Investment Partners IV, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	39.14%
Aria Investment Partners V, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	45.45%
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	3.00%
Sunrise Capital II, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	23.99%
Sunrise Capital III, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	6.08%
Sunrise Capital IV, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	5.49%

企业名称	注册地	业务性质	注册 / 法定资本	持股比例(%)	
				直接	间接
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	6.64%
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韩国	直接投资基金	不适用	-	0.08%
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	开曼群岛	直接投资基金	5 万美元	-	12.39%
CT Smith Holdings Limited	斯里兰卡	投资控股	不适用	-	25.00%
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	韩国	私募股权基金	不适用	-	0.14%
CSOBOR Fund L.P.	开曼群岛	资产管理	不适用	-	24.51%
Holisol Logistics Private Limited	印度	资产管理	1,080 万 印度卢比	-	20.29%
Citron PE Holdings Limited	英属维尔京群岛	资产管理	不适用	-	35.00%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	开曼群岛	资产管理	不适用	-	22.16%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	30.00%
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	29.24%
CLSA Korea Private Equity Fund I	韩国	私募股权基金	不适用	-	19.61%

(2) 合营企业

	注册地	业务性质	注册 / 法定资本	持股比例(%)	
				直接	间接
北京睿枢	北京市	金融服务业	100 万美元	50%	-
Double Nitrogen Fund GP, Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	48%
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	50%
CSOBOR Fund GP Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	49%
Bright Lee Capital Limited	英属维尔京群岛	资产管理	5 万美元	-	48%
Sunrise Capital Holdings IV Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	50%
Sunrise Capital Holdings V Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	25%

(3) 本集团重要联营企业信息

- (i) 中信建投作为本集团重要的联营公司，主要从事证券经纪、证券投资咨询等业务，采用权益法核算。本集团按照中信建投管理层提供的 2025 年度未经审计财务数据按持股比例计算享有的净资产份额。

- (ii) 信保广州，作为本集团重要的联营公司，主要从事投资基金管理，并采用权益法核算。相关未经审计财务信息如下 (均以人民币万元列示)：

项目	2025 年	2024 年
资产总计	611,266	637,518
负债总计	160,949	177,484
按持股比例享有的净资产份额	140,598	143,843
长期股权投资的账面价值	140,598	143,870
营业收入	4,964	14,641
净利润	1,437	9,092
综合收益总额	1,437	9,092
收到的股利	4,311	-

- (4) 本集团不重要的联营企业和合营企业财务信息汇总

项目	2025 年	2024 年
联营企业		
长期股权投资的账面价值合计	409,973	409,853
下列各项按持股比例计算的合计数：		
净利润	10,501	(34,775)
其他综合收益	-	(98)
综合收益总额	10,501	(34,873)
合营企业		
长期股权投资的账面价值合计	1,808	1,651
下列各项按持股比例计算的合计数：		
净利润	1,695	1,052
综合收益总额	1,695	1,052

由于本集团对北京睿枢和山东坤信不负有承担额外损失义务，因此在确认其发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对其净投资的长期权益减记至零为限。

本集团无与对合营企业及联营企业投资相关的或有负债。

3 未纳入合并范围的结构化主体

本集团主要在金融投资等业务中会涉及结构化主体，这些结构化主体通常以募集资金的方式购买资产。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。本集团在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益的相关信息如下：

(1) 本集团发起设立的结构化主体

本集团发起设立的未纳入合并范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的投资基金和资产管理计划。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其募资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并范围的结构化主体中享有的权益，主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有本集团发起设立的未纳入合并范围的结构化主体享有的权益，在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	5,845,736,009.79	5,845,736,009.79	13,388,140,107.27	13,388,140,107.27

2025 年，本集团从本集团发起设立，但未纳入合并范围且资产负债表日在该结构化主体中没有权益的投资基金、信托计划及资产管理计划中获取的管理费收入、手续费收入及业绩报酬合计人民币 8,530,724,073.63 元（2024 年：人民币 8,333,001,098.53 元）。

(2) 第三方金融机构发起的结构化主体

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团通过直接投资在第三方金融机构发起的资产支持证券、资产管理计划、信托计划等结构化主体中享有的权益，在本集团资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	128,357,188,501.28	128,357,188,501.28	121,114,955,534.47	121,114,955,534.47

九 金融资产转移

在日常业务中，本集团进行的某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方或客户。

这些金融资产转让若符合终止确认条件，相关金融资产全部或部分终止确认。当本集团保留了已转让资产的绝大部分风险与报酬时，本集团继续在资产负债表中确认该资产。

(1) 卖出回购交易

全部未终止确认的已转让金融资产包括卖出回购交易中买断式回购业务下作为担保物交付给交易对手的证券，此种交易下交易对手在本集团无任何违约的情况下，可以将上述证券再次用于担保，但同时需承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集团可以要求交易对手归还部分抵押物或需要向交易对手支付额外的抵押物。对于上述交易，本集团认为本集团保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。同时，本集团将收到的现金确认为一项金融负债。

(2) 融券业务

全部未终止确认的已转让金融资产包括融券业务出借给客户供其卖出的证券，此种交易下集团要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的充分的担保品，并同时需承担按照协议规定将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集团可以要求客户支付额外的抵押物或向客户归还部分抵押物。对于上述交易，本集团认为本集团保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

已转让给第三方或客户，但不符合终止确认条件的金融资产及相关金融负债如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	转让资产的 账面价值	相关负债的 账面价值	转让资产的 账面价值	相关负债的 账面价值
卖出回购交易	94,174,292,171.00	85,238,903,199.93	129,440,417,529.46	114,017,110,268.55
融出证券	3,136,279,530.02	-	1,647,090,207.45	-
合计	<u>97,310,571,701.02</u>	<u>85,238,903,199.93</u>	<u>131,087,507,736.91</u>	<u>114,017,110,268.55</u>

十 金融工具风险管理

概述

本公司通过实施全面的风险管理机制和内部控制流程，对业务活动中的信用、市场、流动性、操作、合规、法律等各类风险进行监测、评估与管理，对子公司通过业务指导、运营支持、决策管理等不同模式进行垂直一体化风险管理。本公司建立了完整有效的治理结构体系。公司股东会、董事会根据《公司法》《证券法》、公司《章程》履行职权，对本公司的经营运作进行监督管理。董事会通过加强对内部控制有关工作的安排、完善公司的内部控制环境和内部控制结构，使内部控制与风险管理成为本公司决策的必要环节。

本公司建立了由首席风险官领导，风险管理部牵头，公司各部门 / 业务线、分支机构、子公司及全体员工共同参与的全面风险管理体系以及风险管理三道防线机制，并持续进行优化。2025 年，本公司严格落实各项监管新规要求，继续做好建章立制，对本公司《全面风险管理制度》《风险偏好管理办法》等多项制度进行修订完善；加强子公司垂直风险管理举措，深化全球一体化风险管理能力，打造覆盖不同国家地区的全球管理体系，构建基于国际视角的全球信用评级序列，提升全球化风险决策支持的专业性与前瞻性；立足风险防控，加强前瞻性风险预判，加大风险排查和检查力度，以确保对风险的“早识别、早预警、早暴露、早处置”，为本公司业务高质量发展提供有力保障。

本公司近年来持续加大在合规风控方面信息技术的研究及投入，推进全球一体化的风险管理系统建设与优化，不断提升系统自研水平。加强内外部风险信息的搜集与整合工作，不断优化风险识别、计量、监控、预警和报告等功能，确保风险管理对境内外业务的有效覆盖，为高质量的风险管理工作提供有力支撑。

本公司也在持续深化风险管理数字化建设工作。应用大数据组件，不断打磨和完善风险管理数据仓库，运用分布式、流式计算及中间件等技术组件，实现风险计量性能优化；依托本公司的人工智能平台，稳步推进更多“AI+ 风险”多场景落地应用，进一步提升数字化风控能力和风险管理工作效能。

风险管理架构

本公司已形成由董事会及其相关专门委员会、经营管理层下设专业委员会集体决策，内部控制部门与业务部门 / 业务线 / 子公司密切配合的三层次风险管理体系，从审议、决策、执行和监督等方面管理风险。在部门和业务线层面，确立了风险管理三道防线。

第一层：董事会

董事会对全面风险管理、并表管理的有效性承担最终责任。董事会风险管理委员会在董事会授权下，主要负责对本公司的总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保本公司能够对与本公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划，对需董事会审议批准的全面风险管理及并表管理相关制度、报告等进行审议并提出意见；董事会审计委员会负责监督全面风险管理和并表管理。

第二层：经营管理层

经营管理层对本公司风险管理、并表管理的有效性承担主要责任，其职责包括：率先垂范，积极践行中国特色金融文化、行业文化及公司风险文化，拟定风险管理战略，制定风险管理制度、并表管理制度等，建立健全公司全面风险管理架构，制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，定期评估本公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告，建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系，建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制，以及风险管理的其他职责。

经营管理层下设各专业委员会，包括资产负债管理委员会、资本承诺委员会、风险管理委员会和产品委员会等，分别在公司董事会和经营管理层的授权范围内，负责相关管理工作。

第三层：部门 / 业务线 / 子公司

本公司的前台业务部门 / 业务线 / 子公司作为公司风险管理的第一道防线，承担风险管理的第一线责任，负责建立各项业务的业务管理制度与风险管理制度，对业务风险进行监控、评估、报告，并将业务风险控制在授权范围内。

本公司风险管理部、合规部、法律部、董事会办公室等内部控制部门是本公司风险管理的第二道防线，分别在各部门职责范围内行使相应的专业化风险管理职能。

本公司稽核审计部是公司风险管理的第三道防线，全面负责内部稽核审计，计划并实施对公司各部门 / 业务线、子公司及分支机构的内部审计工作，监督内部控制制度的执行情况，防范各种道德风险和政策风险，协助公司对突发事件进行核查。

1 信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而带来损失的风险。

本公司对证券融资类业务保持严格的风险管理标准，并通过及时的盯市管理来管理信用风险敞口。

(1) 预期信用损失计量

对于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) 以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (包括其他债权投资) 等，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)。

对纳入预期信用损失计量的金融工具，本公司运用自金融工具初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型分别计量预期信用损失，具体包括：

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“阶段一”；
- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减值的工具，则本公司将其转移至“阶段二”；
- 对于已发生信用减值的金融工具，则划分为“阶段三”。

阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，阶段二和阶段三金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产。这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于阶段一和阶段二的债券投资类金融资产 (即其他债权投资) 及融资类金融资产 (包括融出资金、买入返售金融资产中的股票质押式回购等)，管理层运用包含违约概率 (PD)、违约损失率 (LGD)、违约风险敞口 (EAD) 及损失率比率 (LR) 等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三已发生信用减值的上述金融工具，通过预估未来与该金融工具相关的现金流，计量损失准备。本集团上述金融工具的减值计量均考虑了前瞻性因素。

预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

本集团根据会计准则的要求在预期信用损失计量中使用了判断、假设和估计，主要包括：

- 选择计量预期信用损失的适当模型和假设；
- 判断信用风险显著增加及已发生信用减值的标准；
- 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。

(i) 预期信用损失模型

对债券投资类金融资产，预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约风险敞口 (EAD)、违约损失率 (LGD) 三者乘积作为未来现金流折现至当期的结果，对融资类金融资产，预期信用损失为违约风险敞口 (EAD) 及考虑前瞻性影响的损失率比率 (LR) 二者乘积的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本公司计算违约概率考虑的主要因素有：债券发行人经评估后的信用评级信息等；
- 违约损失率是指本公司对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本公司计算违约损失率主要考虑的因素有：债券发行人或交易对手的类型等；
- 违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额；
- 损失率比率是指本公司对违约风险敞口发生损失金额作出的预期。本公司使用基于公开市场数据测算的历史损失率并评估其适当性。本公司计算融资类金融资产损失率比率考虑的主要因素有：融资类金融资产维持担保比例及担保证券的波动特征、担保物变现的价值、处置期等。

(ii) 信用风险显著增加的判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本公司在进行金融工具损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对债券投资类金融资产，如果债券的最新内部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级下迁超过 2 级，且债券发行人或债券的最新内部评级在投资级别以下，本公司认为该类债券的信用风险显著增加。

针对融资类金融资产，如果维持担保比例低于平仓线，则表明其信用风险已经显著增加。

如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过 30 天仍未付款，则视为该金融工具已经发生信用风险增加。

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，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借款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。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司未将任何金融工具视为具有较低信用风险而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

(iii) 已发生信用减值资产的定义

判断金融工具是否发生信用减值时，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本公司将该金融工具界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；
- 债券或相同发行人的其他债券发生实质违约、或展期或触发交叉保护条款；
- 融资类金融资产采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融工具的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；
- 债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组等。

金融工具发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

(iv) 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

对于债券投资类金融资产，本公司通过历史数据分析，识别出影响信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值、生产价格指数和社会消费品零售总额。本公司通过进行回归分析确定这些经济指标历史上与违约概率、违约敞口和违约损失率之间的关系，对债券投资业务的预期损失进行前瞻性的调整。对于融资类金融资产，本公司基于对产品特性进行分析，识别出与融资类金融资产风险相关的经济指标，即：上证综指和深证成指的波动率。通过构建这些经济指标与业务风险特征之间的关系，对融资类金融资产的预期损失进行前瞻性的调整。

除了提供基本经济情景外，本公司的管理层专家小组也提供了其他可能的情景及情景权重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特征。本公司在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

本公司对债券投资类金融资产以及融资类金融资产组合应用乐观、基准及悲观这三种不同情景，来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本公司结合统计分析及专家判断来确定情景权重，同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围，本公司采用的三种情景权重基本相若。

本公司以加权的 12 个月预期信用损失 (阶段一) 或加权的整个存续期预期信用损失 (阶段二及阶段三) 计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本公司认为这些预测体现了公司对可能结果的最佳估计。

(v) 敏感性分析

预期信用损失计量模型会涉及使用模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本公司每年定期对模型进行重检，并根据外部经济环境及内部可观测数据等情况对模型中使用的参数和假设进行适当的修正和优化。

本公司对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观、悲观情景权重变动 10% 时，对本公司已计提的预期信用损失的影响不重大。

同时，本公司还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于 2025 年 12 月 31 日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融工具全部进入阶段一，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

(vi) 担保物及其他信用增级措施

本公司采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。本公司根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。融资类金融资产的担保物主要为股票、债券和基金等。本公司管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

(vii) 融资类金融资产损失率情况

本公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于 140%，平仓线一般不低于 130%。

- 对于维持担保比例大于平仓线，本金或利息未逾期或者维持担保比例大于预警线，本金或利息逾期 30 日以内的融资类金融资产，划分为“阶段一”；
- 对于维持担保比例大于预警线，本金或利息逾期 30 日及以上但不到 90 日的融资类金融资产，或者维持担保比例大于平仓线小于等于预警线，且本金或利息逾期但不到 90 日的融资类金融资产，以及维持担保比例大于 100%小于等于平仓线，所有未逾期或逾期 90 日以内的融资类金融资产，划分为“阶段二”；
- 对于维持担保比例小于等于 100%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数超过 90 日的，划分为“阶段三”。

本公司融资类金融资产客户资产质量良好，于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，大部分融资类金融资产的维持担保比达到平仓线以上，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司持有的债券投资大部分为投资级以上。

本公司的融资类金融资产不同阶段对应的损失率比率如下：

阶段一：资产根据不同的维持担保比例，损失率区间为 1% ~ 3%；

阶段二：损失率不低于 10%；

阶段三：根据逐项折现现金流量模型，计算预期损失率。

(2) 不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口详情如下：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行存款及其他货币资金	466,278,853,104.82	370,646,216,009.25
其中：客户资金存款	371,777,473,814.62	266,597,397,073.76
结算备付金	84,120,439,000.88	61,608,887,612.51
其中：客户备付金	62,054,585,874.84	49,163,883,092.58
融出资金	207,651,674,900.08	138,331,661,925.36
交易性金融资产	481,884,919,297.72	445,880,366,220.51
衍生金融资产	39,594,396,128.43	48,997,451,660.41
买入返售金融资产	54,362,311,148.12	44,268,496,074.08
应收款项	118,941,216,971.81	72,343,295,527.94
存出保证金	102,518,563,379.78	68,215,034,536.32
其他债权投资	57,264,892,125.36	80,243,126,877.17
其他	1,621,837,090.19	934,201,267.80
最大信用风险敞口	<u>1,614,239,103,147.19</u>	<u>1,331,468,737,711.35</u>

(3) 风险集中度

如交易对手集中于某一行业或地区，或共同具备某些经济特性，其信用风险通常会相应提高。同时，不同行业和地区的经济发展均有其独特的特点，因此不同的行业和地区的信用风险亦不相同。

本集团在计提减值准备后不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口按地区分布如下：

	2025 年 12 月 31 日		
	<u>中国内地地区</u>	<u>中国内地以外地区</u>	<u>合计</u>
银行存款及其他货币资金	423,821,195,835.15	42,457,657,269.67	466,278,853,104.82
其中：客户资金存款	349,188,369,441.85	22,589,104,372.77	371,777,473,814.62
结算备付金	79,144,731,128.35	4,975,707,872.53	84,120,439,000.88
其中：客户备付金	58,236,882,501.32	3,817,703,373.52	62,054,585,874.84
融出资金	196,910,914,661.03	10,740,760,239.05	207,651,674,900.08
交易性金融资产	371,709,831,131.99	110,175,088,165.73	481,884,919,297.72
衍生金融资产	20,133,616,864.46	19,460,779,263.97	39,594,396,128.43
买入返售金融资产	52,607,780,499.31	1,754,530,648.81	54,362,311,148.12
应收款项	9,843,889,377.70	109,097,327,594.11	118,941,216,971.81
存出保证金	97,192,194,807.62	5,326,368,572.16	102,518,563,379.78
其他债权投资	39,068,666,190.78	18,196,225,934.58	57,264,892,125.36
其他	885,709,801.34	736,127,288.85	1,621,837,090.19
最大信用风险敞口	<u>1,291,318,530,297.73</u>	<u>322,920,572,849.46</u>	<u>1,614,239,103,147.19</u>
	2024 年 12 月 31 日		
	<u>中国内地地区</u>	<u>中国内地以外地区</u>	<u>合计</u>
银行存款及其他货币资金	337,711,312,158.51	32,934,903,850.74	370,646,216,009.25
其中：客户资金存款	252,621,191,616.83	13,976,205,456.93	266,597,397,073.76
结算备付金	58,522,254,117.92	3,086,633,494.59	61,608,887,612.51
其中：客户备付金	46,715,983,567.14	2,447,899,525.44	49,163,883,092.58
融出资金	131,472,653,603.34	6,859,008,322.02	138,331,661,925.36
交易性金融资产	323,723,793,882.81	122,156,572,337.70	445,880,366,220.51
衍生金融资产	33,710,997,107.47	15,286,454,552.94	48,997,451,660.41
买入返售金融资产	42,252,842,702.76	2,015,653,371.32	44,268,496,074.08
应收款项	9,760,081,214.73	62,583,214,313.21	72,343,295,527.94
存出保证金	63,751,345,884.94	4,463,688,651.38	68,215,034,536.32
其他债权投资	65,003,240,761.41	15,239,886,115.76	80,243,126,877.17
其他	532,260,393.59	401,940,874.21	934,201,267.80
最大信用风险敞口	<u>1,066,440,781,827.48</u>	<u>265,027,955,883.87</u>	<u>1,331,468,737,711.35</u>

(4) 预期信用损失计量

本集团纳入预期信用损失减值评估范围的金融工具按损失所处阶段划分如下：

(i) 买入返售金融资产减值准备

	预期信用损失阶段			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失		
	阶段一	阶段二	阶段三	合计
2025 年 1 月 1 日	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43
本年计提	853,981,100.62	206,997,253.10	86,293,216.67	1,147,271,570.39
本年转回	(657,307,569.47)	(49,239,656.03)	(690,504,408.57)	(1,397,051,634.07)
阶段转移				
增加	12,599,005.28	45,823,556.02	3,706,783.33	62,129,344.63
减少	(49,530,339.35)	(12,599,005.28)	-	(62,129,344.63)
外汇及其他变动	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日	937,242,323.40	394,963,689.29	2,498,052,081.06	3,830,258,093.75
2024 年 1 月 1 日	714,582,706.60	255,101,504.98	4,743,544,732.77	5,713,228,944.35
本年计提	578,291,838.38	58,398,004.38	102,294,092.88	738,983,935.64
本年转回	(512,832,566.50)	(88,974,907.73)	(1,771,768,243.14)	(2,373,575,717.37)
阶段转移				
增加	-	2,541,852.16	25,580,035.89	28,121,888.05
减少	(2,541,852.16)	(25,580,035.89)	-	(28,121,888.05)
外汇及其他变动	-	2,495,123.58	(1,094,128.77)	1,400,994.81
2024 年 12 月 31 日	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43

其中，股票质押式回购减值准备明细如下：

	预期信用损失阶段			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失		
	阶段一	阶段二	阶段三	合计
2025 年 12 月 31 日				
账面余额	41,749,115,612.12	1,171,206,677.53	2,498,052,081.06	45,418,374,370.71
减值准备	937,242,323.40	394,963,689.29	2,498,052,081.06	3,830,258,093.75
担保物价值	136,433,060,206.72	3,769,664,893.27	1,577,709,760.50	141,780,434,860.49
2024 年 12 月 31 日				
账面余额	37,765,529,061.56	335,091,173.90	3,252,389,550.93	41,353,009,786.39
减值准备	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43
担保物价值	100,958,076,372.18	867,670,683.04	3,968,682,203.41	105,794,429,258.63

(ii) 融出资金减值准备

	预期信用损失阶段				
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失			合计
	阶段一	阶段二	阶段三		
2025 年 1 月 1 日	1,330,881,082.69	228,836,893.45	734,461,025.06	2,294,179,001.20	
本年计提	999,279,515.51	21,382,145.97	172,973.44	1,020,834,634.92	
本年转回	(52,117,782.72)	(8,232,692.59)	(126,677,661.53)	(187,028,136.84)	
阶段转移					
增加	41,542.36	8,773.73	-	50,316.09	
减少	(8,773.73)	(41,542.36)	-	(50,316.09)	
外汇及其他变动	(1,633,650.01)	(11,994.52)	(1,080,613.34)	(2,726,257.87)	
2025 年 12 月 31 日	<u>2,276,441,934.10</u>	<u>241,941,583.68</u>	<u>606,875,723.63</u>	<u>3,125,259,241.41</u>	
2024 年 1 月 1 日	1,189,742,759.76	102,924,158.00	599,556,899.24	1,892,223,817.00	
本年计提	295,504,429.44	177,495,624.71	180,427,596.51	653,427,650.66	
本年转回	(153,167,194.93)	(21,733,449.54)	(34,883,636.10)	(209,784,280.57)	
阶段转移					
增加	4,516,202.70	5,461,739.61	31,057,488.19	41,035,430.50	
减少	(5,715,114.28)	(35,320,316.22)	-	(41,035,430.50)	
外汇及其他变动	-	9,136.89	(41,697,322.78)	(41,688,185.89)	
2024 年 12 月 31 日	<u>1,330,881,082.69</u>	<u>228,836,893.45</u>	<u>734,461,025.06</u>	<u>2,294,179,001.20</u>	

(iii) 应收款项及其他应收款减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失		
	阶段一	阶段二	阶段三	
2025 年 1 月 1 日	314,468,830.36	29,718,117.51	2,040,644,142.36	2,384,831,090.23
本年计提	79,355,713.03	1,833,144.11	12,164,118.75	93,352,975.89
本年转回	(29,380,822.83)	(2,437,279.76)	(41,445,211.16)	(73,263,313.75)
阶段转移				
增加	-	-	1,150,265.00	1,150,265.00
减少	-	(1,150,265.00)	-	(1,150,265.00)
外汇及其他变动	(2,718,709.18)	-	(16,539,009.69)	(19,257,718.87)
2025 年 12 月 31 日	<u>361,725,011.38</u>	<u>27,963,716.86</u>	<u>1,995,974,305.26</u>	<u>2,385,663,033.50</u>
2024 年 1 月 1 日	219,459,250.08	12,316,497.55	1,870,446,874.26	2,102,222,621.89
本年计提	70,053,032.35	21,759,403.65	166,695,433.34	258,507,869.34
本年转回	(2,577,366.61)	(2,281,528.20)	(29,337,982.70)	(34,196,877.51)
阶段转移				
增加	-	233,028.86	35,206,350.51	35,439,379.37
减少	(19,810,095.02)	(2,309,284.35)	(13,320,000.00)	(35,439,379.37)
外汇及其他变动	47,344,009.56	-	10,953,466.95	58,297,476.51
2024 年 12 月 31 日	<u>314,468,830.36</u>	<u>29,718,117.51</u>	<u>2,040,644,142.36</u>	<u>2,384,831,090.23</u>

(iv) 其他债权投资减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失		
	阶段一	阶段二	阶段三	
2025 年 1 月 1 日	263,791,080.41	23,509,784.63	439,339,259.01	726,640,124.05
本年计提	254,162,994.69	-	34,292,221.65	288,455,216.34
本年转回	(36,541,289.49)	(804,128.84)	-	(37,345,418.33)
本年转销	(245,082,774.49)	(22,705,655.79)	(9,607,221.94)	(277,395,652.22)
阶段转移				
增加	-	-	-	-
减少	-	-	-	-
外汇及其他变动	(2,972,089.99)	-	(7,394,056.12)	(10,366,146.11)
2025 年 12 月 31 日	<u>233,357,921.13</u>	<u>-</u>	<u>456,630,202.60</u>	<u>689,988,123.73</u>
2024 年 1 月 1 日	931,532,287.84	14,557,018.18	369,833,001.61	1,315,922,307.63
本年计提	191,085,348.27	11,282,621.42	82,586,799.00	284,954,768.69
本年转回	(223,957,172.86)	(89,971.77)	(18,201,013.55)	(242,248,158.18)
本年转销	(634,585,795.35)	(2,765,452.94)	-	(637,351,248.29)
阶段转移				
增加	-	525,569.74	-	525,569.74
减少	(525,569.74)	-	-	(525,569.74)
外汇及其他变动	241,982.25	-	5,120,471.95	5,362,454.20
2024 年 12 月 31 日	<u>263,791,080.41</u>	<u>23,509,784.63</u>	<u>439,339,259.01</u>	<u>726,640,124.05</u>

2 市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而导致的损失风险。持仓金融头寸来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓金融头寸的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。

本公司建立了自上而下的风险限额管理体系，通过将本公司整体的风险限额分配至各业务部门 / 业务线、内部控制部门监督执行、重大风险事项及时评估与报告等方式，确保本公司整体市场风险水平管理在恰当的范围。

业务开展过程中，前台业务部门 / 业务线作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险；风险管理部独立于业务部门 / 业务线对各业务风险进行全面的评估、监测和管理，进行汇报并对风险情况进行处理。

本公司使用风险价值 (VaR) 作为衡量整体市场风险状况的主要指标，并通过一系列宏观和微观场景下的压力测试的方式对持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，并对比风险承受能力，衡量公司整体的市场风险状态是否在可接受范围内。

本公司对业务部门 / 业务线设置了风险限额以控制市场风险暴露程度，进行每日监控、及时预警、及时处理。

本公司对风险限额体系进行持续的完善，明确了统一的限额管理办法和分级授权机制，并根据授权机制调整公司整体、各业务部门 / 业务线、细分业务 / 策略等不同层面的风险限额指标体系管理方案。

对于境外资产及子公司资产，本公司实行境内外一体化管理，针对外币资产，本公司对汇率风险进行整体监控和管理，并通过调整外汇头寸、用外汇远期 / 期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

(1) 风险价值(VaR)

风险价值(VaR)是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由于市场利率或者股票价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团根据历史数据计算 VaR 值 (置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日)。

本集团和本公司按风险类别分类的风险价值 (VaR) 分析概括如下：

单元：人民币万元

	本集团					
	2025年12月31日			2024年12月31日		
	平均	最高	最低	平均	最高	最低
股价敏感型金融工具			41,941			38,446
利率敏感型金融工具			9,579			17,443
汇率敏感型金融工具			9,709			9,997
整体组合风险价值			45,472			39,562
	本公司					
	2025年			2024年		
	平均	最高	最低	平均	最高	最低
股价敏感型金融工具	25,251	61,572	14,858	23,255	76,530	10,451
利率敏感型金融工具	9,491	17,938	5,661	11,522	24,216	5,788
汇率敏感型金融工具	1,406	4,652	377	1,385	2,777	587
整体组合风险价值	22,767	37,556	11,955	25,415	69,608	11,889

(2) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本集团利率风险的主要来源。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，年末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

假设市场整体利率发生平行移动，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团利率敏感性分析如下：

单元：人民币万元

	收入敏感性		权益敏感性	
	2025年	2024年	2025年	2024年
利率基点变化				
上升25个基点	(153,249)	(92,138)	(34,902)	(58,160)
下降25个基点	157,448	97,155	35,208	59,573

(3) 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的汇率变动风险主要与本集团的经营活动（当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时）及其于境外子公司的净投资有关。

下表列示了本集团主要币种美元的外汇风险敞口的汇率敏感性分析。其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对收入和权益的影响。负数表示可能减少收入或权益，正数表示可能增加收入或权益。

单元：人民币万元

汇率变化	收入敏感性		权益敏感性	
	2025年	2024年	2025年	2024年
-3%	147,286	68,672	(88,035)	(71,449)

上表列示了美元相对人民币贬值 3%对收入及权益所产生的影响，若上述币种以相同幅度升值，则将对收入和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 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日本集团受外汇汇率变动影响的风险敞口。本集团资产和负债按原币以等值人民币账面价值列示。

	资产负债表内敞口净额	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
人民币	330,985,487,737.83	270,572,644,476.05
美元折合人民币	(38,495,578,913.79)	(7,240,848,217.66)
其他货币折合人民币	33,332,475,277.90	35,434,875,274.42
	325,822,384,101.94	298,766,671,532.81

3 价格风险

价格风险是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动影响本集团的利润变动；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益性金融工具的市价波动影响本集团的股东权益变动。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团权益性投资占资产总额的比例约为 24.07%（2024 年 12 月 31 日：22.08%）。

4 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。本公司库务部统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，本公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道；通过公司债、次级债、收益凭证等补充公司长期运营资金，使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

风险管理部独立地对本公司未来一段时间内的资产负债情况进行每日监测与评估，通过计算压力场景下资金缺口等指标，来评估本公司的资金支付能力，对流动性风险指标设置了预警阈值，就指标紧张情况向公司风险管理委员会和本公司管理层以及相关部门进行风险警示，并组织各部门采取措施将指标恢复到安全水平。本公司建立了流动性储备池制度，由库务部独立于业务部门管理，持有充足的高流动性资产以满足本公司应急流动性需求。

本集团金融工具未经折现的合同现金流量按到期日分析如下：

	2025 年 12 月 31 日						
	逾期 / 即时偿还	3 个月内	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	无期限	合计
非衍生金融负债：							
短期借款	64,149,937.00	27,002,024,081.91	7,489,314.10	-	-	-	27,073,663,333.01
应付短期融资款	-	41,699,682,949.57	34,451,501,557.04	-	-	-	76,151,184,506.61
拆入资金	-	27,725,177,981.28	-	-	-	-	27,725,177,981.28
交易性金融负债	1,607,564.31	60,669,501,487.92	54,883,742,091.57	33,034,777,160.93	5,186,036,226.56	22,656,374,233.15	176,432,038,764.44
卖出回购金融资产款	33,915,399,621.26	351,139,782,276.06	19,647,097,192.32	3,268,724,427.39	-	-	407,971,003,517.03
代理买卖证券款	518,683,328,861.42	-	-	-	-	-	518,683,328,861.42
应付款项	246,255,109,240.73	5,398,126,576.61	134,794,985.32	400,191,626.48	-	390,697,898.53	252,578,920,327.67
应付债券	-	5,552,017,534.25	49,482,234,261.11	86,962,359,113.34	25,607,512,739.73	-	167,604,123,648.43
长期借款	-	-	-	9,506,764.11	-	-	9,506,764.11
租赁负债	-	181,385,019.53	632,956,606.35	1,435,568,436.80	608,355,224.75	-	2,858,265,287.43
其他	2,933,307,336.50	9,254,343,888.34	736,286,769.93	772,308,795.21	-	521,418,340.44	14,217,665,130.42
金融负债合计	801,852,902,561.22	528,622,041,795.47	159,976,102,777.74	125,883,436,324.26	31,401,904,191.04	23,568,490,472.12	1,671,304,878,121.85
以净额交割的衍生金融负债	-	12,614,790,997.71	17,825,381,418.51	18,479,903,267.57	15,264,257,447.58	-	64,184,333,131.37
以总额交割的衍生金融负债							
应收合约金额	-	(250,202,815,579.37)	(96,685,299,360.01)	(27,976,892,636.84)	(337,092,537.65)	-	(375,202,100,113.87)
应付合约金额	-	251,570,999,674.34	97,453,965,048.57	28,979,932,876.84	340,549,474.57	-	378,345,447,074.32
	-	1,368,184,094.97	768,665,688.56	1,003,040,240.00	3,456,936.92	-	3,143,346,960.45

	2024 年 12 月 31 日						合计
	逾期 / 即时偿还	3 个月内	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	无期限	
非衍生金融负债:							
短期借款	4,880,498.63	14,088,608,413.39	7,663,832.54	-	-	-	14,101,152,744.56
应付短期融资款	-	20,688,760,872.75	22,258,150,595.82	-	-	-	42,946,911,468.57
拆入资金	-	44,514,750,922.89	999,866,578.61	-	-	-	45,514,617,501.50
交易性金融负债	48,989.72	49,549,577,132.06	31,122,909,550.80	26,527,646,654.90	5,243,565,446.74	13,860,529,764.08	126,304,277,538.30
卖出回购金融资产款	55,338,604,435.71	320,103,771,959.85	14,630,860,805.13	535,680,782.97	-	-	390,608,917,983.66
代理买卖证券款	362,448,643,767.97	-	-	-	-	-	362,448,643,767.97
代理承销证券款	1,063,310,199.28	-	-	-	-	-	1,063,310,199.28
应付款项	196,249,091,495.21	1,039,740,392.31	190,104,834.33	364,962,565.73	-	338,967,459.30	198,182,866,746.88
应付债券	-	14,403,558,000.00	35,587,716,742.27	77,913,118,868.74	26,075,352,739.73	-	153,979,746,350.74
长期借款	-	32,370,498.93	199,361,922.12	85,331,365.12	-	-	317,063,786.17
租赁负债	-	172,175,783.80	602,223,714.77	1,495,241,961.10	224,855,508.54	-	2,494,496,968.21
其他	2,323,443,115.06	2,268,913,916.93	366,976,886.79	692,190,384.34	-	463,503,943.62	6,115,028,246.74
金融负债合计	617,428,022,501.58	466,862,227,892.91	105,965,835,463.18	107,614,172,582.90	31,543,773,695.01	14,663,001,167.00	1,344,077,033,302.58
以净额交割的衍生金融负债	-	8,551,251,625.76	14,012,913,236.90	18,750,281,137.08	7,679,614,225.99	-	48,994,060,225.73
以总额交割的衍生金融负债							
应收合约金额	-	(141,992,948,981.52)	(146,524,824,269.98)	(26,137,498,022.11)	-	-	(314,655,271,273.61)
应付合约金额	-	145,376,164,668.26	148,819,393,033.91	26,605,220,811.15	-	-	320,800,778,513.32
	-	3,383,215,686.74	2,294,568,763.93	467,722,789.04	-	-	6,145,507,239.71

十一 公允价值层次

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：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

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

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

1 以公允价值计量的金融资产和金融负债

	2025 年 12 月 31 日			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
交易性金融资产	351,612,252,171.01	359,807,876,783.52	65,903,472,287.93	777,323,601,242.46
债券投资	3,360,039,612.66	272,619,586,061.48	40,257,548,226.69	316,237,173,900.83
股票投资	244,759,229,632.33	5,531,924,118.56	2,781,831,804.30	253,072,985,555.19
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	10,812,741.40	979,316,078.92	7,760,487,524.98	8,750,616,345.30
其他	103,482,170,184.62	80,677,050,524.56	15,103,604,731.96	199,262,825,441.14
衍生金融资产	2,340,681,682.26	33,063,674,723.27	4,190,039,722.90	39,594,396,128.43
其他债权投资	1,899,249,054.88	54,735,543,598.11	630,099,472.37	57,264,892,125.36
其他权益工具投资	16,159,597,147.81	82,478,344,763.13	25,098,112,716.66	123,736,054,627.60
合计	<u>372,011,780,055.96</u>	<u>530,085,439,868.03</u>	<u>95,821,724,199.86</u>	<u>997,918,944,123.85</u>
金融负债				
交易性金融负债	20,236,884,985.33	136,062,553,335.27	18,834,907,212.09	175,134,345,532.69
衍生金融负债	5,415,489,290.96	45,982,424,653.28	14,292,152,094.03	65,690,066,038.27
合计	<u>25,652,374,276.29</u>	<u>182,044,977,988.55</u>	<u>33,127,059,306.12</u>	<u>240,824,411,570.96</u>

	2024年12月31日			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
交易性金融资产	263,916,982,656.08	368,740,545,660.62	58,204,665,288.33	690,862,193,605.03
债券投资	8,785,667,715.99	295,869,813,043.00	34,128,913,621.10	338,784,394,380.09
股票投资	190,704,176,485.50	5,356,104,833.42	790,261,593.53	196,850,542,912.45
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	6,117,549.36	868,325,895.49	7,582,327,666.29	8,456,771,111.14
其他	64,421,020,905.23	66,646,301,888.71	15,703,162,407.41	146,770,485,201.35
衍生金融资产	1,002,813,065.04	44,023,025,863.98	3,971,612,731.39	48,997,451,660.41
其他债权投资	2,304,923,019.21	71,717,132,141.24	6,221,071,716.72	80,243,126,877.17
其他权益工具投资	5,058,904,933.70	77,170,840,275.61	8,438,048,548.07	90,667,793,757.38
合计	<u>272,283,623,674.03</u>	<u>561,651,543,941.45</u>	<u>76,835,398,284.51</u>	<u>910,770,565,899.99</u>
金融负债				
交易性金融负债	10,713,656,821.73	96,499,398,810.13	17,173,189,347.70	124,386,244,979.56
衍生金融负债	909,217,696.82	47,241,095,374.73	5,803,314,449.05	53,953,627,520.60
合计	<u>11,622,874,518.55</u>	<u>143,740,494,184.86</u>	<u>22,976,503,796.75</u>	<u>178,339,872,500.16</u>

2 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及定量信息

本集团采用相关登记结算机构估值系统报价的，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。

本集团使用估值技术确定公允价值的，如不存在活跃市场的债权、权益工具及有限售期限的上市股权投资等，其估值技术所需的可观察输入值包括但不限于无风险利率、信用利差、隐含波动率等估值参数。

对于衍生金融资产和负债，公允价值是根据每个合约的条款和到期日，采用市场利率将未来现金流折现来确定。权益互换合约的公允价值是采用相关市场公开报价计算的回报来确定的。期权合约的公允价值是通过期权定价模型来确定的，所采用的估值参数为可观察输入值。

于2025年12月31日，本集团上述第二层级公允价值计量所使用的估值技术并未发生重大变更。

3 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

对于非上市股权和场外期权等金融工具，管理层从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法、市场法、期权定价模型和蒙特卡罗模型等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率、风险调整折扣等。非上市股权和场外期权等金融工具的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。本集团已建立相关内部控制程序监控本集团对此类金融工具的敞口。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团上述第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生重大变更。

4 非以公允价值计量的金融资产及金融负债

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、其他金融资产、短期借款、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、代理承销证券款、应付款项、长期借款、应付债券、租赁负债和其他金融负债等。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，除应付债券以外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

下表列示了应付债券的账面价值以及相应的公允价值：

	账面价值		公允价值	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付债券	156,663,888,365.63	142,546,642,302.99	159,464,037,127.92	146,385,701,434.29

5 第三层次公允价值计量项目的调节信息

	<u>2025年1月1日</u>	<u>转入第三层次</u>	<u>转出第三层次</u>	<u>本年损益影响合计</u>	<u>本年其他综合收益影响合计</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
金融资产：								
交易性金融资产	58,204,665,288.33	4,298,478,955.00	784,490,995.40	3,422,932,640.24	(107,181,590.86)	34,128,374,048.20	33,259,306,057.58	65,903,472,287.93
债券投资	34,128,913,621.10	3,974,225,868.23	685,240,080.20	530,967,507.39	(63,280,573.56)	29,966,007,934.34	27,594,046,050.61	40,257,548,226.69
股票投资	790,261,593.53	324,253,086.77	99,250,915.20	941,225,978.55	(2,515,066.85)	1,258,687,873.23	430,830,745.73	2,781,831,804.30
其他	15,703,162,407.41	-	-	891,653,326.94	(33,861,063.31)	2,135,122,621.15	3,592,472,560.23	15,103,604,731.96
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	7,582,327,666.29	-	-	1,059,085,827.36	(7,524,887.14)	768,555,619.48	1,641,956,701.01	7,760,487,524.98
衍生金融资产	3,971,612,731.39	79,491,233.86	-	9,507,731,344.56	(285,045.57)	848,120,423.28	10,216,630,964.62	4,190,039,722.90
其他债权投资	6,221,071,716.72	72,760,213.80	-	376,401,390.16	(113,443,254.21)	295,892,683.79	6,222,583,277.89	630,099,472.37
其他权益工具投资	8,438,048,548.07	173,169,426.00	-	342,967,744.59	14,347,900.55	18,271,491,351.06	2,141,912,253.61	25,098,112,716.66
金融资产：								
交易性金融负债	17,173,189,347.70	-	-	1,883,147,222.48	(3,765,143.64)	22,529,638,164.05	22,747,302,378.50	18,834,907,212.09
衍生金融负债	5,803,314,449.05	279,146,674.33	-	29,263,987,363.63	-	4,301,663,882.19	25,355,960,275.17	14,292,152,094.03
合计	<u>53,858,894,487.76</u>	<u>4,344,753,154.33</u>	<u>784,490,995.40</u>	<u>(17,497,101,466.56)</u>	<u>(202,796,846.45)</u>	<u>26,712,576,460.09</u>	<u>3,737,169,900.03</u>	<u>62,694,664,893.74</u>

	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>转入第三层次</u>	<u>转出第三层次</u>	<u>本年损益影响合计</u>	<u>本年其他综合收益影响合计</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
金融资产：								
交易性金融资产	61,801,773,621.20	1,179,862,127.88	2,110,914,295.70	(421,781,132.35)	52,638,036.07	29,381,438,734.83	31,678,351,803.60	58,204,665,288.33
债券投资	33,581,062,387.87	1,142,252,162.15	938,568,887.48	1,461,054,742.70	20,602,835.74	26,937,015,219.29	28,074,504,839.17	34,128,913,621.10
股票投资	1,468,052,304.03	37,609,965.73	657,335,583.42	251,450,065.41	30,377.91	121,691,048.42	431,236,584.55	790,261,593.53
其他	17,351,187,743.85	-	515,009,824.80	(565,710,816.44)	22,558,038.82	1,868,189,129.61	2,458,051,863.63	15,703,162,407.41
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	9,401,471,185.45	-	-	(1,568,575,124.02)	9,446,783.60	454,543,337.51	714,558,516.25	7,582,327,666.29
衍生金融资产	6,336,554,441.60	-	-	(3,497,299,390.02)	346,032.11	1,632,496,166.25	500,484,518.55	3,971,612,731.39
其他债权投资	19,853,062,936.82	26,086,407.53	-	1,227,759,583.96	296,551,125.88	874,332,099.90	16,056,720,437.37	6,221,071,716.72
其他权益工具投资	3,792,354,991.33	2,269,408,973.60	-	174,344,841.40	96,554,524.61	2,232,965,374.70	127,580,157.57	8,438,048,548.07
金融负债：								
交易性金融负债	19,583,606,181.12	-	-	236,172,111.43	1,148,744.79	14,552,431,423.23	17,200,169,112.87	17,173,189,347.70
衍生金融负债	5,227,707,339.03	-	-	(2,974,185,169.47)	-	4,568,185,277.58	1,018,392,998.09	5,803,314,449.05
合计	<u>66,972,432,470.80</u>	<u>3,475,357,509.01</u>	<u>2,110,914,295.70</u>	<u>221,036,961.03</u>	<u>444,940,973.88</u>	<u>15,000,615,674.87</u>	<u>30,144,574,806.13</u>	<u>53,858,894,487.76</u>

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团持有的第三层次金融工具计入损益的当年未实现损失分别为人民币 7,052,047,177.56 元和人民币 7,078,788,633.69 元。

十二 关联方关系及其重大交易

1 中国中信金融控股有限公司

中国中信金融控股有限公司由中国中信有限公司于2022年3月24日发起设立，注册地北京，注册资本人民币420亿元。中国中信有限公司持有中国中信金融控股有限公司100%股权。

自2023年8月起，本集团作为并表子公司纳入中国中信金融控股有限公司合并范围。

<u>股东名称</u>	<u>企业类型</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>对本公司的持股及表决权比例 (%)</u>
中国中信金融控股有限公司	国有控股	北京市	金融业	人民币 420 亿元	19.84%

2 关联方情况

- (1) 本公司所属重要子公司情况详见附注八、1。
- (2) 本公司的合营及联营企业情况详见附注八、2。
- (3) 中国中信金融控股有限公司的主要关联方详见附注十二、3。
- (4) 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东详见附注十二、3。

3 关联交易情况

本集团与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团发生关联交易的主要关联方清单如下：

(1) 中国中信金融控股有限公司的主要关联方

<u>关联方名称</u>	<u>统一社会信用代码 / 组织机构代码</u>
中国中信集团有限公司	9110000010168558XU
中信数字科技集团有限公司	9144030071092606X2
中信国安实业集团有限公司	91110105MAC8Y2HX5J
中国中信金融资产管理股份有限公司	911100007109255774
中国中信金融资产国际控股有限公司	不适用
泰富金石(天津)基金管理有限公司	911201183528896082
中国中信有限公司	911100007178317092
新疆有谷贸易有限公司	91650102MA78URP037
中信国安信息产业股份有限公司	911100001000278763

<u>关联方名称</u>	<u>统一社会信用代码 / 组织机构代码</u>
邮电国际旅行社有限责任公司	91110000100017360B
青海中信国安锂业发展有限公司	91632801MA7569YB82
上海红鹭国际贸易有限公司	91310106698757821X
中信泰富能源投资有限公司	不适用
Widelink Development Ltd.	不适用
盈联钢铁有限公司	不适用
长越投资有限公司	不适用
Pacific Properties (China) Holdings Limited	不适用
Silver Linkage Investments Inc.	不适用
中信金属集团有限公司	不适用
中信兴业投资集团有限公司	91310000132289328R
中信出版集团股份有限公司	91100000101729466X
中信建设有限责任公司	91110000710930579X
中信环境投资集团有限公司	91110000675702676C
中信京城大厦有限责任公司	9111010510172450X2
中信和业投资有限公司	91110000573166702J
北京中信国际大厦物业管理有限公司	9111010510169171XC
中信投资管理(香港)有限公司	不适用
中海信托股份有限公司	91310000132206502W
中国中信金融控股有限公司	91110105MA7K30YL2P
中信银行股份有限公司	91110000101690725E
中信信托有限责任公司	91110000101730993Y
中信保诚人寿保险有限公司	91110000725010871G

(2) 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东

<u>关联方名称</u>	<u>统一社会信用代码 / 组织机构代码</u>
广州越秀资本控股集团股份有限公司	914401011904818000
广州越秀资本控股集团有限公司	91440101190479672H
越秀金融国际控股有限公司	不适用

本集团与关联方的主要交易如下：

(1) 与中国中信金融控股有限公司及其主要关联方的关联交易

关联交易

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u> (已重述)
利息收入	570,213,069.90	681,505,283.90
提供服务取得的收入	98,786,554.42	90,819,891.11
与投资相关的收益 / (损失)	33,615,846.06	(79,829,710.74)
收取的租赁费	32,496,527.67	35,191,973.72
利息支出	132,593,973.92	116,236,330.01
接受服务支付的费用	546,223,507.74	387,466,808.45
与房屋租赁相关的支付	58,044,334.98	56,222,530.72

关联方往来余额

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
存放关联方款项	54,256,028,289.93	36,590,613,281.91
其中：客户资金存款	48,529,410,250.36	30,908,602,890.12
自有资金存款	5,726,618,039.57	5,682,010,391.79
存出保证金	49,210.87	12,867.79
应收款项	108,294,078.97	106,597,446.13
在建工程	1,605,883,976.60	1,067,466,210.96
使用权资产	67,579,559.55	82,686,344.86
其他资产	7,126,876.85	-
卖出回购金融资产款	499,995,819.76	898,932,651.33
应付短期融资款	2,141,986,191.46	2,142,801,225.06
应付债券	740,000,000.00	600,000,000.00
应付款项	135,496,236.52	205,849,687.60
租赁负债	70,042,583.37	84,150,486.17
短期借款	3,050,987,980.02	1,440,102,468.87
其他负债	8,343,496.40	2,500,000.00

(2) 与直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东的关联交易情况

关联交易

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
提供服务取得的收入	2,093,925.45	2,505,361.51
与投资相关的损失 (a)	(1,168,441.38)	(9,108,499.17)
利息支出	406,356.55	17,135.12

- (a) 于 2025 年 12 月 31 日，本公司向直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东支付的投资损失全部为发行股份购买资产相关《资产保障协议》的补偿款项。

关联方往来余额

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
应付款项	3,664,825.80	3,628,321.91
应付短期融资款	50,162,739.73	-

(3) 与本公司的联营公司的关联交易

关联交易

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
利息收入	2,295,066.88	11,119,643.99
提供服务取得的收入	6,459,447.22	15,155,130.28
投资收益 / (损失)	24,150,899.44	(18,700,967.12)
利息支出	15,025,574.49	484,520.66
接受服务支付的费用	84,026,532.39	14,080,358.18

关联方往来余额

	2025 年	2024 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
存放关联方保证金等款项	2,931,672.16	2,882,356.41
应付短期融资款	1,239,045,314.74	24,249,340.90
应收款项	357,056.92	373,518.61
应付款项	17,701,401.61	152,681,807.65
买入返售金融资产	-	100,266,666.66

(4) 其他关联交易

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及其子公司持有的由本集团管理的集合资产管理计划共计人民币 5.96 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 6.86 亿元)。

2025 年度，本公司董事和高级管理人员从本公司领取的本年度税前薪酬为人民币 2,661.33 万元。报告期内在本公司领取薪酬的董事和高级管理人员的最终薪酬正在确认过程中，其余部分待确认后再另行披露。

十三 承诺事项及或有事项

1 重要承诺事项

资本性支出承诺

	2025 年	2024 年
<u>项目</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
已签约但未拨付	<u>3,325,581,863.24</u>	<u>3,658,584,725.26</u>

上述主要为本集团购建房屋和设备的资本性支出承诺。

经营性租赁承诺

作为出租人

于各资产负债表日，本集团就不可撤销之重大租赁协议能收取的最低租金为：

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
一年以内	133,089,844.55	222,311,221.94
一至二年	103,971,288.60	127,930,930.36
二至三年	77,614,048.50	100,950,179.26
三至四年	76,546,543.39	74,412,429.59
四至五年	73,290,578.51	73,419,385.47
五年以上	221,811,142.51	293,200,142.51
合计	<u>686,323,446.06</u>	<u>892,224,289.13</u>

2 或有事项

法律诉讼及其他

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团没有涉及任何重大法律或仲裁的案件。重大案件是指如果发生不利的判决，本集团预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大的影响。

3 担保物

(1) 作为担保物的资产

本集团部分资产按合同或监管要求用作卖出回购业务 (附注五、26 卖出回购金融资产款) 的抵押物。

(2) 收到的担保物

本集团在融资融券业务 (附注五、3 融出资金) 和买入返售金融资产 (附注五、5 买入返售金融资产) 中接受了股票和债券等资产作为抵质押物。

十四 其他重要事项

公益捐赠

<u>项目</u>	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
慈善捐赠	30,903,300.68	26,777,701.56
教育资助	-	3,000,000.00
其他公益性支出	3,479,848.48	4,339,686.15
合计	<u>34,383,149.16</u>	<u>34,117,387.71</u>

十五 分部报告

本集团管理层出于管理目的，根据业务种类划分成业务单元。本集团的报告分部为：经纪业务、资产管理业务、证券投资业务、证券承销业务及其他业务。

2025 年度	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	证券承销业务	其他	合计
一、营业收入	20,787,402,940.51	14,294,329,181.83	27,605,377,070.99	6,055,217,321.40	6,112,041,838.12	74,854,368,352.85
手续费及佣金净收入	15,074,108,300.01	12,620,179,042.13	(4,255,856.31)	6,090,219,440.98	1,067,487,290.20	34,847,738,217.01
利息净收入 / (支出)	5,100,649,507.02	140,250,851.24	(3,477,507,582.40)	(2,666,536.98)	(130,305,888.11)	1,630,420,350.77
其中：利息收入	6,554,597,191.20	177,480,801.79	13,245,290,589.01	3,223,648.51	254,914,497.99	20,235,506,728.50
利息支出	1,453,947,684.18	37,229,950.55	16,722,798,171.41	5,890,185.49	385,220,386.10	18,605,086,377.73
对联营及合营企业的投资收益	-	-	-	-	509,618,875.90	509,618,875.90
其他净收入	612,645,133.48	1,533,899,288.46	31,087,140,509.70	(32,335,582.60)	4,665,241,560.13	37,866,590,909.17
二、营业支出	12,985,585,031.75	8,186,084,539.59	8,913,269,728.78	3,840,571,865.13	763,406,009.58	34,688,917,174.83
其中：信用减值损失 / (转回)	112,626,329.26	10,828,924.55	687,496,342.39	30,941,572.71	(4,883,726.69)	837,009,442.22
三、营业利润	7,801,817,908.76	6,108,244,642.24	18,692,107,342.21	2,214,645,456.27	5,348,635,828.54	40,165,451,178.02
四、所得税费用						8,816,223,539.98
五、资产总额	589,990,947,618.29	39,734,529,651.94	1,362,942,293,487.56	3,498,312,082.53	85,736,510,402.86	2,081,902,593,243.18
其中：对联营及合营公司的投资	-	-	-	-	9,952,732,463.00	9,952,732,463.00
固定资产和在建工程	1,053,051,526.65	371,410,575.30	333,044,927.06	42,681,157.48	6,806,620,808.11	8,606,808,994.60
六、负债总额	527,040,624,667.37	14,925,220,177.97	1,152,179,785,731.32	3,885,026,030.97	58,049,552,533.61	1,756,080,209,141.24
七、补充信息						
折旧和摊销费用	1,000,485,511.30	317,893,273.32	146,653,651.06	85,992,129.76	623,348,865.35	2,174,373,430.79
资本性支出	356,964,290.55	122,906,148.91	293,260,899.72	494,533,624.21	226,882,370.23	1,494,547,333.62

2024 年度 (已重述)	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	证券承销业务	其他	合计
一、营业收入	16,557,210,027.54	11,473,230,304.31	24,040,427,206.76	4,033,486,895.88	2,014,649,015.73	58,119,003,450.22
手续费及佣金净收入	10,706,922,129.54	10,827,459,536.27	161,502,835.22	4,027,971,118.90	357,769,044.18	26,081,624,664.11
利息净收入	4,583,649,124.45	94,099,870.71	(2,535,153,974.10)	2,622,297.06	(1,061,437,708.31)	1,083,779,609.81
其中：利息收入	6,379,967,903.22	228,263,241.35	13,080,958,019.92	2,686,546.67	249,604,108.08	19,941,479,819.24
利息支出	1,796,318,778.77	134,163,370.64	15,616,111,994.02	64,249.61	1,311,041,816.39	18,857,700,209.43
对联营及合营企业的投资收益	-	-	-	-	117,569,441.57	117,569,441.57
其他净收入	1,266,638,773.55	551,670,897.33	26,414,078,345.64	2,893,479.92	2,600,748,238.29	30,836,029,734.73
二、营业支出	11,590,858,063.28	6,927,848,740.38	7,061,209,211.53	3,250,180,853.65	782,690,412.65	29,612,787,281.49
其中：其他资产减值损失	-	-	-	-	20,976,177.40	20,976,177.40
信用减值损失 / (转回)	26,745,457.02	2,891,082.08	(1,168,627,545.14)	-	25,475,772.54	(1,113,515,233.50)
三、营业利润	4,966,351,964.26	4,545,381,563.93	16,979,217,995.23	783,306,042.23	1,231,958,603.08	28,506,216,168.73
四、所得税费用						5,829,018,459.63
五、资产总额	393,716,157,639.12	35,984,441,748.00	1,167,036,010,768.49	1,321,092,352.77	112,653,125,835.38	1,710,710,828,343.76
其中：对联营及合营公司的投资	-	-	-	-	9,607,514,080.96	9,607,514,080.96
固定资产和在建工程	897,575,207.36	392,588,261.65	296,658,893.75	63,314,034.86	6,621,478,309.03	8,271,614,706.65
六、负债总额	352,798,509,833.85	13,403,673,129.10	980,948,757,205.85	2,534,902,345.27	62,258,314,296.88	1,411,944,156,810.95
七、补充信息						
折旧和摊销费用	1,001,143,353.31	298,667,098.00	114,120,490.85	104,701,798.91	605,453,171.46	2,124,085,912.53
资本性支出	348,354,116.28	263,675,968.18	177,735,961.51	363,015,622.22	140,569,728.49	1,293,351,396.68

十六 资产负债表日后事项

公开发行短期公司债券

本公司于 2026 年 1 月 29 日在上海证券交易所完成了 2026 年短期公司债券（第一期）的发行，发行规模为人民币 100 亿元，期限为 181 天，票面利率为 1.67%。

本公司于 2026 年 2 月 10 日在上海证券交易所完成了 2026 年短期公司债券（第二期）的发行，发行规模为人民币 100 亿元，期限为 274 天，票面利率为 1.67%。

公开发行公司债券

本公司于 2026 年 1 月 12 日在上海证券交易所完成了 2026 年公司债券（第一期）的发行，本期债券品种一发行规模为人民币 50 亿元，债券期限为 2 年，票面利率为 1.82%；品种二发行规模为人民币 30 亿元，债券期限为 3 年，票面利率为 1.88%。

本公司于 2026 年 1 月 21 日在上海证券交易所完成了 2025 年公司债券（第二期）（品种二）的续发行工作，发行规模为人民币 30 亿，债券期限为 3 年，票面利率为 1.75%。

本公司于 2026 年 1 月 26 日在上海证券交易所完成了 2026 年公司债券（第二期）的发行，本期债券品种一发行规模为人民币 20 亿元，债券期限为 3 年，票面利率为 1.83%；品种二发行规模为人民币 20 亿元，债券期限为 5 年，票面利率为 1.95%。

本公司于 2026 年 2 月 4 日在上海证券交易所完成了 2025 年公司债券（第二期）（品种二）第二次续发行工作，发行规模为人民币 30 亿，债券期限为 3 年，票面利率为 1.75%。

本公司于 2026 年 2 月 6 日在上海证券交易所完成了 2026 年科技创新公司债券（第一期）的发行，发行规模为 40 亿人民币，债券期限为 2 年，票面利率为 1.79%。

本公司于 2026 年 3 月 11 日在上海证券交易所完成了 2026 年公司债券（第三期）的发行，本期债券品种一发行规模为人民币 45 亿元，债券期限为 2 年，票面利率为 1.75%；品种二发行规模为人民币 35 亿元，债券期限为 5 年，票面利率为 1.94%。

本公司于 2026 年 3 月 19 日在上海证券交易所完成了 2026 年公司债券（第四期）的发行，发行规模为人民币 30 亿元，债券期限为 3 年，票面利率为 1.80%。

公开发行永续次级债券

本公司于 2026 年 1 月 28 日在上海证券交易所完成了 2026 年永续次级债券（第一期）的发行，发行规模为人民币 48 亿元，基础发行期限为 5 年、票面利率为 2.27%。

发行中期票据

本公司境外全资子公司中信证券国际有限公司的附属公司 CSI MTN Limited 于 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 26 日共发行 13 笔美元境外中期票据，发行金额共计 77,390 万美元，中信证券国际有限公司为上述中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

本公司境外全资子公司中信证券国际有限公司的附属公司 CSI MTN Limited 于 2026 年 1 月 13 日发行 1 笔港元境外中期票据，发行金额共计 1 亿港元，中信证券国际有限公司为上述中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

利润分配

本公司董事会于 2026 年 3 月 26 日审议通过，2025 年度公司采用现金分红方式 (现金红利以人民币计值和宣布，以人民币或等值港币支付)，以 2025 年 12 月 31 日的股本总数 14,820,546,829 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 4.10 元(含税)，拟派发现金红利总额为人民币 6,076,424,199.89 元(含税) (2025 年度中期已派发现金红利总额为人民币 4,297,958,580.41 元 (含税))，2025 年度合计拟派发现金红利总额为人民币 10,374,382,780.30 元(含税))，在上述董事会召开日后至实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。本年度利润分配方案尚待股东会批准。

十七 财务报表的批准

本财务报表于 2026 年 3 月 26 日经本公司董事会批准。

中信证券股份有限公司
 财务报表补充资料
 2025 年度
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

1 当期非经常性损益明细表

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
非流动资产处置损益	1,960,254.93	206,028,318.40
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照 国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	109,974,546.53	300,570,174.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(345,640,267.73)	(298,094,596.08)
减: 所得税影响额	12,872,404.01	62,549,838.14
少数股东权益影响	(20,093,468.28)	8,697,070.77
合计	<u>(226,484,402.00)</u>	<u>137,256,987.57</u>

本集团对非经常性损益项目的确认依照《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》的规定执行。

2 净资产收益率及每股收益

	<u>2025 年度</u>		<u>2024 年度</u>	
	加权平均 <u>净资产收益率</u>	基本每股收益 <u>基本每股收益</u>	加权平均 <u>净资产收益率</u>	基本每股收益 <u>基本每股收益</u>
<u>报告期利润</u>				
归属于公司普通股股 东的净利润	10.59%	1.96	8.09%	1.41
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股 股东的净利润	<u>10.67%</u>	<u>1.97</u>	<u>8.03%</u>	<u>1.40</u>

本公司无稀释性潜在普通股。

张佑君
董事长

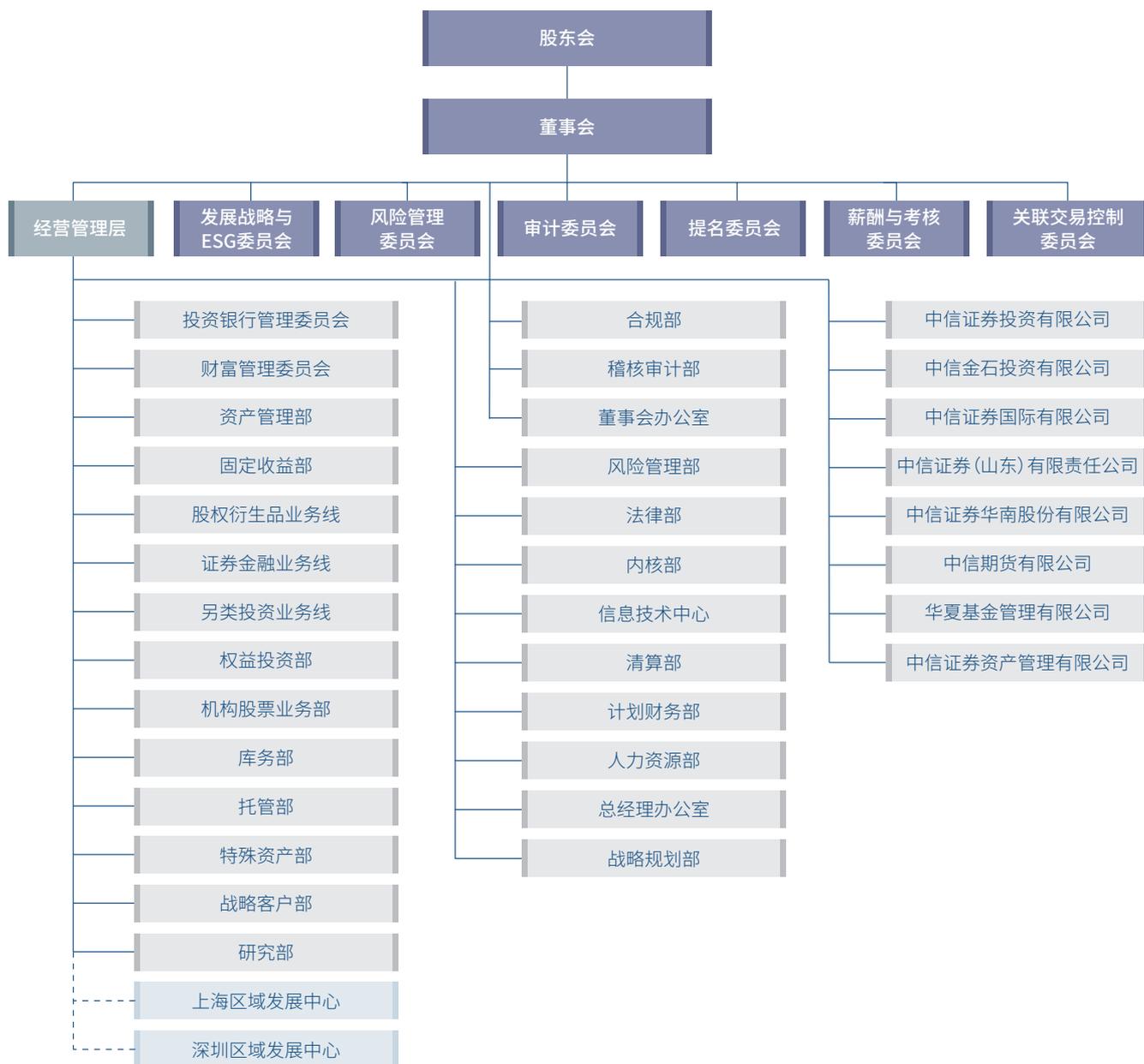
董事会批准报送日期：2026年3月26日

证券公司信息披露

公司重大行政许可事项的相关情况

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2025.05.27	中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行科技创新公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1137号）
2	2025.06.11	中国人民银行《准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2025〕第73号）
3	2025.06.25	中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1332号）
4	2025.09.06	中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1974号）
5	2025.10.28	中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕2415号）

附录一：组织架构图



附录二：信息披露索引

报告期内，公司在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）及《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》上披露的信息如下：

序号	日期	公告名称
1	2025-01-03	中信证券 2024 年 12 月证券变动月报表
2	2025-01-11	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
3	2025-01-14	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
4	2025-01-18	中信证券股份有限公司 2024 年度业绩快报公告
5	2025-01-21	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
6	2025-01-23	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
7	2025-01-25	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
8	2025-01-28	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
9	2025-02-06	中信证券 2025 年 1 月证券变动月报表
10		中信证券股份有限公司关于华夏基金 2024 年度业绩快报的公告
11		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
12	2025-02-08	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
13	2025-02-14	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
14	2025-02-18	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
15	2025-02-20	中信证券股份有限公司第八届董事会第三十一次会议决议暨高级管理人员变动公告
16	2025-02-26	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
17	2025-02-28	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
18	2025-03-04	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
19		中信证券 2025 年 2 月证券变动月报表
20	2025-03-05	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
21	2025-03-11	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
22	2025-03-12	董事会会议通知
23	2025-03-13	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
24	2025-03-18	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告

序号	日期	公告名称
25	2025-03-20	中信证券股份有限公司关于召开 2024 年度业绩发布会的公告
26		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保及担保额度调剂的公告
27	2025-03-25	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
28	2025-03-27	中信证券股份有限公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告
29		中信证券股份有限公司关于 2025 年日常关联 / 持续性关联交易预计的公告
30		中信证券股份有限公司 2024 年年度报告
31		中信证券股份有限公司 2024 年年度报告摘要
32		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十二次会议决议公告
33		中信证券股份有限公司 2024 年度内部控制审计报告
34		关于中信证券股份有限公司 2024 年度第一大股东及其他关联方占用资金情况的专项报告
35		中信证券股份有限公司第八届监事会第十次会议决议公告
36		中信证券股份有限公司关于预计公司 2025 年度融资类担保的公告
37		中信证券股份有限公司 2024 年度独立非执行董事述职报告
38		天风证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司关于中信证券股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
39		中信证券股份有限公司董事会关于独立非执行董事 2024 年度独立性的专项评估意见
40		中信证券股份有限公司 2024 年度财务报表及审计报告
41		中信证券股份有限公司 2024 年度外部审计机构履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责的报告
42		中信证券股份有限公司利润分配方案公告
43		中信证券 2024 年可持续发展报告
44		中信证券股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
45		中信证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告
46		中信证券股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告及鉴证报告
47	2025-04-02	中信证券 2025 年 3 月证券变动月报表
48	2025-04-03	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
49	2025-04-09	中信证券股份有限公司 2025 年第一季度业绩预增提示性公告
50	2025-04-15	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
51		董事会会议通知

序号	日期	公告名称
52	2025-04-17	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
53	2025-04-19	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
54	2025-04-30	中信证券股份有限公司第八届董事会第三十三次会议决议公告
55		中信证券股份有限公司 2025 年第一季度报告
56	2025-05-07	中信证券 2025 年 4 月证券变动月报表
57	2025-05-10	中信证券股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告
58		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十四次会议决议公告
59		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
60	2025-05-17	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
61	2025-05-30	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
62	2025-06-04	中信证券 2025 年 5 月证券变动月报表
63		中信证券股份有限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
64		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
65	2025-06-05	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
66	2025-06-07	中信证券股份有限公司关于召开 2024 年度股东大会的通知
67		中信证券股份有限公司 2024 年度股东大会会议文件
68	2025-06-12	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
69	2025-06-14	中信证券股份有限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
70	2025-06-24	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
71	2025-06-27	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
72	2025-06-28	中信证券股份有限公司 2024 年度“提质增效重回报”行动方案落实情况报告
73		北京市嘉源律师事务所关于中信证券股份有限公司 2024 年度股东大会的法律意见书
74		中信证券股份有限公司 2024 年度股东大会决议公告
75		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十五次会议决议公告
76	2025-07-01	中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行永续次级公司债券获得中国证监会注册批复的公告
77	2025-07-03	中信证券 2025 年 6 月证券变动月报表
78	2025-07-12	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
79	2025-07-18	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
80		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十六次会议决议公告

序号	日期	公告名称
81	2025-07-19	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
82	2025-07-26	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
83	2025-08-02	中信证券 2025 年 7 月证券变动月报表
84	2025-08-07	中信证券股份有限公司关于华夏基金 2025 年半年度业绩快报的公告
85		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
86	2025-08-09	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
87	2025-08-14	董事会会议通知
88	2025-08-19	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
89		中信证券股份有限公司 2024 年度 A 股权益分派实施公告
90	2025-08-21	中信证券股份有限公司关于召开 2025 年半年度网上业绩说明会的公告
91	2025-08-29	中信证券股份有限公司会计政策变更公告
92		中信证券股份有限公司第八届监事会第十二次会议决议公告
93		中信证券股份有限公司 2025 年半年度报告
94		中信证券股份有限公司 2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
95		中信证券股份有限公司 2025 年半年度报告摘要
96		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十七次会议决议公告
97		中信证券股份有限公司利润分配方案公告
98	2025-08-30	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
99	2025-09-02	中信证券 2025 年 8 月证券变动月报表
100	2025-09-12	中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会注册批复的公告
101		中信证券股份有限公司 2025 年科技创新债券（第一期）发行结果公告
102	2025-09-13	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
103	2025-09-18	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
104	2025-09-20	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
105	2025-09-24	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
106	2025-10-01	中信证券 2025 年 9 月证券变动月报表
107	2025-10-15	董事会会议通知
108	2025-10-18	中信证券股份有限公司关于召开 2025 年第三季度网上业绩说明会的公告
109	2025-10-21	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告

序号	日期	公告名称
110	2025-10-22	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
111	2025-10-25	中信证券股份有限公司 2025 年第三季度报告
112		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
113	2025-11-01	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
114	2025-11-04	中信证券 2025 年 10 月证券变动月报表
115	2025-11-07	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
116	2025-11-08	中信证券股份有限公司第八届董事会第三十九次会议决议公告
117		中信证券股份有限公司第八届监事会第十四次会议决议公告
118		中信证券股份有限公司关于修订公司《章程》并不再设置监事会的公告
119	2025-11-12	中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行短期公司债券获得中国证监会注册批复的公告
120	2025-11-15	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
121	2025-11-25	中信证券股份有限公司第八届董事会第四十次会议决议公告
122		中信证券股份有限公司关于公司董事离任的公告
123		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
124		中信证券股份有限公司独立董事提名人及候选人声明公告
125		中信证券股份有限公司日常关联 / 持续性关连交易的公告
126	2025-11-27	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
127	2025-12-02	中信证券 2025 年 11 月证券变动月报表
128		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
129		中信证券股份有限公司关于召开 2025 年第一次临时股东大会及 2025 年第一次 A 股类别股东会的通知
130		中信证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会会议文件
131	2025-12-05	中信证券股份有限公司关于子公司涉及诉讼的公告
132		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
133	2025-12-13	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
134	2025-12-17	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告

序号	日期	公告名称
135	2025-12-20	中信证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会决议公告
136		中信证券股份有限公司关于董事会延期换届选举的公告
137		北京市嘉源律师事务所关于中信证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会的法律意见书
138		中信证券股份有限公司关于募投项目结项并注销募集资金专户的公告
139		中信证券股份有限公司关于完成公司《章程》修订并不再设置监事会及增补董事的公告
140		中信证券股份有限公司章程（2025 年修订）
141		中信证券股份有限公司第八届董事会第四十一次会议决议公告
142	2025-12-31	中信证券股份有限公司董事会审计委员会议事规则
143		中信证券股份有限公司信息披露暂缓与豁免管理制度
144		中信证券股份有限公司董事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理办法
145		中信证券股份有限公司董事会风险管理委员会议事规则
146		中信证券股份有限公司董事会薪酬与考核委员会议事规则
147		中信证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度
148		中信证券股份有限公司独立董事工作制度
149		中信证券股份有限公司第八届董事会第四十二次会议决议公告
150		中信证券股份有限公司董事会秘书工作细则
151		中信证券股份有限公司关联交易管理办法
152		中信证券股份有限公司信息披露事务管理制度
153		中信证券股份有限公司董事会关联交易控制委员会议事规则
154		中信证券股份有限公司董事会发展战略与 ESG 委员会议事规则
155		中信证券股份有限公司董事会提名委员会议事规则

注：上表“日期”为相关公告于上交所网站和《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》刊登的日期，于香港交易所披露易网站发布的日期为“日期”当日早间或前一日晚间

报告期内，公司在香港交易所披露易网站 (<http://www.hkexnews.hk>) 披露的信息如下：

序号	日期	公告名称
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
2	2025-01-10	海外监管公告
3	2025-01-13	海外监管公告
4	2025-01-17	二零二四年度业绩快报
5	2025-01-20	海外监管公告
6	2025-01-22	海外监管公告
7	2025-01-24	海外监管公告
8	2025-01-27	海外监管公告
9	2025-02-05	截至二零二五年一月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
10		自愿性公告 - 华夏基金 2024 年度业绩快报
11		海外监管公告
12	2025-02-07	海外监管公告
13	2025-02-13	海外监管公告
14	2025-02-17	海外监管公告
15	2025-02-19	公告 - 变更首席信息官
16		海外监管公告
17	2025-02-25	海外监管公告
18	2025-02-27	海外监管公告
19	2025-03-03	截至二零二五年二月二十八日止月份之股份发行人的证券变动月报表
20		海外监管公告
21	2025-03-04	海外监管公告
22	2025-03-10	海外监管公告
23	2025-03-11	董事会会议通知
24	2025-03-12	海外监管公告
25	2025-03-17	海外监管公告
26	2025-03-19	自愿性公告召开 2024 年度业绩发布会
27		海外监管公告

序号	日期	公告名称
28	2025-03-24	海外监管公告
29	2025-03-26	中信证券股份有限公司第八届董事会第三十二次会议决议公告
30		截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息
31		中信证券 2024 年可持续发展报告
32		2024 年年度业绩公告
33		中信证券股份有限公司关于预计公司 2025 年度融资类担保的公告
34		中信证券股份有限公司关于 2025 年日常关联 / 持续性关联交易预计的公告
35		中信证券股份有限公司利润分配方案公告
36		中信证券股份有限公司第八届监事会第十次会议决议公告
37		中信证券股份有限公司 2024 年募集资金存放与实际使用情况专项报告及鉴证报告
38		中信证券股份有限公司 2024 年度独立董事述职报告
39		中信证券股份有限公司 2024 年度外部审计机构履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责的报告
40		中信证券股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
41		中信证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告
42		天风证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司关于中信证券股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
43		中信证券股份有限公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告
44		中信证券股份有限公司董事会关于独立非执行董事 2024 年度独立性的专项评估意见
45		关于中信证券股份有限公司 2024 年度第一大股东及其他关联方占用资金情况的专项报告
46		中信证券股份有限公司 2024 年度内部控制审计报告
47	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
48	2025-04-02	海外监管公告
49	2025-04-08	2025 年第一季度业绩预增提示性公告
50	2025-04-14	海外监管公告
51		董事会会议通知
52	2025-04-16	海外监管公告
53	2025-04-21	海外监管公告

序号	日期	公告名称
54	2025-04-25	2024 年度报告
55		登记股东之通知信函及回条 - 以电子方式发布公司通讯之安排
56		非登记股东之通知信函及回条 - 以电子方式发布公司通讯之安排
57	2025-04-29	二零二五年第一季度业绩报告
58		公司秘书及授权代表变更豁免严格遵守《香港上市规则》第 3.28 条及 8.17 条
59		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十三次会议决议公告
60	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日止月份之股份发行人的证券变动月报表
61	2025-05-09	聘任公司经营管理委员会执行委员
62		海外监管公告
63		海外监管公告
64		海外监管公告
65	2025-05-16	海外监管公告
66	2025-05-29	海外监管公告
67	2025-06-03	截至二零二五年五月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
68		海外监管公告
69		海外监管公告
70	2025-06-04	海外监管公告
71	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；关于续聘会计师事务所的议案；关于预计公司 2025 年自营投资额度的议案；公司 2025 年度融资类担保计划；关于公司董事、监事 2024 年度薪酬情况的议案；关于预计公司 2025 年日常关联 / 持续性关联交易的议案；及年度股东大会通告
72		代表委任表格 - 适用于将于 2025 年 6 月 27 日（星期五）举行的中信证券股份有限公司 2024 年度股东大会及其任何续会
73		年度股东大会通告
74		截至 2024 年 12 月 31 日止年度的末期股息（更新）
75	2025-06-11	海外监管公告
76	2025-06-13	海外监管公告
77	2025-06-23	海外监管公告
78	2025-06-26	海外监管公告

序号	日期	公告名称
79	2025-06-27	中信证券股份有限公司 2024 年度「提质增效重回报」行动方案落实情况报告
80		调整董事会专门委员会成员
81		董事名单与其角色和职能
82		海外监管公告
83		海外监管公告
84		截至 2024 年 12 月 31 日止年度的末期股息（更新）
85		公告 - 2024 年度股东大会投票表决结果及派发 2024 年度末期股息
86	2025-06-30	海外监管公告
87	2025-07-02	截至二零二五年六月三十日止月份之股份发行人的证券变动月报表
88	2025-07-11	海外监管公告
89	2025-07-17	海外监管公告
90		海外监管公告
91	2025-07-18	海外监管公告
92	2025-07-25	海外监管公告
93	2025-08-01	截至二零二五年七月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
94	2025-08-06	自愿性公告华夏基金 2025 年半年度业绩快报
95		海外监管公告
96	2025-08-08	海外监管公告
97	2025-08-13	董事会会议通知
98	2025-08-18	海外监管公告
99		海外监管公告
100	2025-08-20	自愿性公告召开 2025 年半年度网上业绩说明会
101	2025-08-28	海外监管公告
102		海外监管公告
103		海外监管公告
104		海外监管公告
105		海外监管公告
106		2025 年中期业绩公告
107		截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的中期股息

序号	日期	公告名称
108	2025-08-29	海外监管公告
109	2025-09-01	截至二零二五年八月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
110	2025-09-11	海外监管公告
111		海外监管公告
112	2025-09-12	海外监管公告
113	2025-09-17	海外监管公告
114	2025-09-19	海外监管公告
115	2025-09-23	海外监管公告
116	2025-09-25	2025 中期报告
117	2025-09-30	截至二零二五年九月三十日止月份之股份发行人的证券变动月报表
118	2025-10-14	董事会会议通知
119	2025-10-17	自愿性公告召开 2025 年第三季度网上业绩说明会
120	2025-10-20	海外监管公告
121	2025-10-21	海外监管公告
122	2025-10-24	海外监管公告
123		二零二五年第三季度业绩报告
124	2025-10-31	海外监管公告
125	2025-11-03	截至二零二五年十月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
126	2025-11-06	海外监管公告
127	2025-11-07	海外监管公告
128		公告建议修订公司《章程》及建议不再设置监事会
129		海外监管公告
130	2025-11-11	海外监管公告
131	2025-11-14	海外监管公告
132	2025-11-24	非执行董事辞任及建议增补委任董事
133		公告更新持续关连交易
134		海外监管公告
135		海外监管公告
136		海外监管公告

序号	日期	公告名称
137	2025-11-26	海外监管公告
138	2025-12-01	截至二零二五年十一月三十日止月份之股份发行人的证券变动月报表
139		海外监管公告
140		建议增补委任董事；建议修订公司《章程》；建议不再设置监事会；2025 年中期利润分配方案；更新持续关连交易；2025 年第一次临时股东大会通告及 2025 年第一次 H 股类别股东会通告
141		2025 年第一次临时股东大会通告
142		2025 年第一次 H 股类别股东会通告
143		代表委任表格 - 适用于 2025 年 12 月 19 日（星期五）举行的中信证券股份有限公司 2025 年第一次 H 股类别股东会及其任何续会
144		代表委任表格 - 适用于 2025 年 12 月 19 日（星期五）举行的中信证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会及其任何续会
145		截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的中期股息
146		截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的中期股息（更新）
147	2025-12-04	海外监管公告
148		诉讼公告
149	2025-12-12	海外监管公告
150	2025-12-16	海外监管公告
151	2025-12-19	2025 年第一次临时股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会投票表决结果完成章程修订并不再设置监事会增补董事、选举职工董事及董事会延期换届及派发 2025 年中期股息
152		董事名单与其角色和职能
153		章程
154		海外监管公告
155		截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的中期股息（更新）
156		海外监管公告
157		海外监管公告
158	2025-12-24	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的中期股息（更新）

序号	日期	公告名称
159	2025-12-30	聘任公司经营管理委员会执行委员
160		海外监管公告
161		海外监管公告
162		海外监管公告
163		海外监管公告
164		海外监管公告
165		海外监管公告
166		海外监管公告
167		海外监管公告
168		海外监管公告
169		海外监管公告
170		董事会审计委员会议事规则
171		董事会提名委员会议事规则
172		董事会薪酬与考核委员会议事规则
173		董事会风险管理委员会议事规则
174	2025-12-31	海外监管公告
175		有关向 H 股股东派发 2025 年中期股息的安排及股息货币选择的公告

守正 创新 卓越 共享

Integrity Innovation Excellence Sharing

成为全球客户最为信赖的国内领先、国际一流的中国投资银行

To become a leading domestic and internationally renowned Chinese investment bank, trusted by clients around the world



公司网站: <http://www.citics.com>

电子邮箱: ir@citics.com

联系电话: 0086-10-60838888、0086-755-23835888、00852-26008888

联系地址: 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦

香港中环添美道 1 号中信大厦 26 层

Website: <http://www.citics.com>

Email: ir@citics.com

Telephone: 0086-10-60838888, 0086-755-23835888, 00852-26008888

Address: CITIC Securities Tower, No.48 Liangmaqiao Road, Chaoyang District, Beijing

CITIC Securities Tower, No.8 Zhong Xin San Road, Futian District, Shenzhen, Guangdong Province

26/F, CITIC Tower, 1 Tim Mei Avenue, Central, Hong Kong