



CONTENTS

目录

关于本报告	01
董事会声明	03
关于中信证券	04
▶ 公司简介	04
▶ 经营范围	04
▶ 企业文化	05
▶ 2025 年公司荣誉	05
▶ 2025 年关键绩效总览	07
战略与管理	08
▶ 可持续发展管理	08
▶ 可持续发展策略	09
▶ 可持续发展议题重要性评估	10
▶ 利益相关方沟通	13

1

立足本源 服务实体

1.1 助推新质生产力发展	16
1.2 支持高水平双向开放	22
1.3 促进民营经济和区域协调发展	29
1.4 服务扩内需促消费	31
1.5 丰富普惠金融服务	32
1.6 提升养老金融服务	33
1.7 创新引领提升专业服务能力	34

2

绿色创新 守护青绿

2.1 深耕绿色金融	37
2.2 践行责任投资	45
2.3 积极应对气候变化	52
2.4 绿色低碳运营	61
2.5 保护生物多样性	65

3

诚信专业 赢得信赖

3.1 产品和服务安全与质量	68
3.2 隐私与信息安全保护	77
3.3 深入开展投资者教育	82

5

携手共创 成就未来

5.1 共建多元包容职场	96
5.2 重视人才全面发展	100
5.3 关爱员工健康生活	104

可持续发展绩效 133

▶ 1. 环境类关键绩效指标	133
▶ 2. 社会类关键绩效指标	135

附录 141

▶ 相关内容索引	141
----------	-----

4

向上向善 和谐奉献

4.1 持续助力乡村振兴	87
4.2 热心公益慈善事业	91
4.3 共促行业健康发展	93
4.4 深化伙伴互惠合作	94

6

守正创新 行稳致远

6.1 全面优化公司治理	111
6.2 践行中国特色金融文化	114
6.3 确保诚信合规经营	116
6.4 完善风险管理体系	124
6.5 加强数据治理	131

关于本报告

报告简介 本报告介绍了中信证券股份有限公司（以下简称公司、本公司、中信证券或我们）2025 年积极承担经济、社会和环境责任方面的活动及表现。

报告范围 除另有说明外，涵盖实体范围为公司、全资子公司和主要控股子公司，包括：中信证券、中信证券（山东）有限责任公司（以下简称中信证券山东）、中信证券国际有限公司（以下简称中信证券国际）、中信金石投资有限公司（以下简称中信金石）、中信证券投资有限公司（以下简称中信证券投资）、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）、中信证券资产管理有限公司（以下简称中信证券资管）、华夏基金管理有限公司（以下简称华夏基金）。本报告为年度报告，除特别说明外，时间跨度为 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日（以下简称报告期），部分内容可能超出上述时间范围。

编制标准 本报告依据上海证券交易所（以下简称上交所）发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《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）》（以下简称《可持续发展报告指引》）、香港联合交易所有限公司（以下简称香港联交所）发布的《环境、社会及管治报告守则》（以下简称《ESG 报告守则》）、深圳市地方金融监督管理局发布的《深圳市金融机构环境信息披露指引》，并参照财政部发布的《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》编制。

报告原则 报告的编写已遵循“重要性”“量化”“平衡”及“一致性”原则。

重要性

我们遵循《可持续发展报告指引》《ESG 报告守则》开展重要性评估工作，工作程序包括：(1) 识别相关的 ESG 议题；(2) 评估议题的影响重要性和财务重要性；(3) 董事会审阅及确认评估流程和结果。我们依据重要性评估结果对 ESG 事宜进行汇报，有关重要性评估工作的详情参见报告“重要性分析”章节。

量化

本报告遵循《可持续发展报告指引》《ESG 报告守则》，参考适用的量化标准和惯例，采用量化的方法对适用的关键绩效指标进行计量并披露，并设定包括实际数字和方向性声明的环境目标。有关本报告中关键绩效指标的计量标准、方法、假设或计算工具以及使用的转换因子来源均已在相应位置（如适用）进行说明，有关环境目标在报告“积极应对气候变化”章节进行披露。

平衡

本报告客观披露正面及负面信息，确保内容不偏不倚地反映报告期内公司的 ESG 表现。

一致性

本年度可持续发展报告的编备方式与往年保持一致，若存在可能影响与过往报告作有意义比较的变更，均已在对应位置进行说明。

数据说明 本报告中的财务数据来自《中信证券股份有限公司 2025 年年度报告》，其他数据来自公司相关统计报告或其他正式文件。公司已委托毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对本报告“可持续发展绩效 1. 环境类关键绩效指标”中的环境关键数据，依据《国际鉴证业务准则第 3000 号（修订版）——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》执行了有限保证鉴证。本报告以中英文两种语言编制。在对本报告的中英文版本理解上发生歧义时，以中文版本为准。除另有说明外，本报告中所有货币金额均以人民币列示。

报告发布 本报告以 PDF 电子文件形式登载于：
上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）
香港交易及结算所有限公司（以下简称香港交易所）披露易网站（<http://www.hkexnews.hk>）
公司网站（<http://www.citics.com>）

董事会声明

中信证券董事会按照《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）》和香港联交所《环境、社会及管治报告守则》，持续推动公司完善可持续发展相关的治理和行动体系，提升董事会在可持续发展相关事务中的监督与参与力度。董事会确认本报告详尽披露了公司报告期内可持续发展工作的重点进展与成效，并承诺本报告中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对董事会在可持续发展事务的监督及管理工作声明如下：

董事会角色 中信证券已建立相对完善的可持续发展治理架构，董事会发展战略与 ESG 委员会通过定期审议可持续发展管理方针及策略、听取可持续发展工作汇报和董事会决议等方式落实可持续发展管理职责，对可持续发展议题进行评估、排序及管理，并对关键可持续发展相关的绩效指标、目标设定与达成情况开展常态化监督管理。

管理方针 中信证券坚持贯彻新发展理念，聚焦推动高质量发展这一主题，将可持续发展深度融入战略与运营，探索兼具中国特色与国际视野的可持续发展新路径，持续做好金融“五篇大文章”。

我们主动结合实体经济发展重点方向，不断完善业务策略与经营体系，切实落实好金融“五篇大文章”战略布局，通过发挥金融服务功能，连接实体经济与资本市场，努力为加快高水平科技自立自强、建设现代化产业体系、推动经济社会发展全面绿色转型持续贡献中信力量。

我们根据经营管理实际、改革发展需要以及利益相关方关注重点，分析并确定与公司相关的可持续发展风险、机遇，持续完善可持续发展战略和政策制度。我们高度重视可持续发展事宜可能对公司产生的重大影响，主动做好气候变化、责任投资、客户权益、诚信合规、风险管理、隐私保护、信息安全等相关议题领域的影响、风险和机遇分析，评估各项议题的影响重要性与财务重要性，并结合分析结果持续优化可持续发展实践和信息披露体系，以更好地响应利益相关方的期望。

我们立足证券公司业务特点，主动将 ESG 因素融入全业务流程，在业务环节中做好 ESG 风险的识别与管控；积极搭建责任投资体系，在投资流程中综合考量 ESG 因素，以长期性、价值性的投资思维，促进经济效益、社会效益与环境效益的共同实现；秉持高度的社会责任感，以促进共同富裕为己任，为客户谋价值，为员工谋福利，为社会谋发展，充分参与乡村振兴、社会公益与行业建设，与利益相关方共同营造和谐美好的社会环境。

关于中信证券

公司简介

中信证券股份有限公司成立于 1995 年 10 月，2003 年在上海证券交易所挂牌上市交易，2011 年在香港联合交易所挂牌上市交易，是中国第一家 A+H 股上市的证券公司，第一大股东为中国中信金融控股有限公司。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，致力于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。

中信证券业务范围涵盖证券、基金、期货、外汇和大宗商品等多个领域，通过全牌照综合金融服务，全方位支持实体经济发展，为国内外企业客户、机构客户、高净值客户、零售客户提供各类金融服务解决方案。目前拥有 6 家主要独立业务子公司，分支机构遍布全球 13 个国家，中国境内分支机构和网点 400 余家，华夏基金、中信期货、中信金石、中信证券资管等主要控股子公司均在各自领域中保持领先地位。

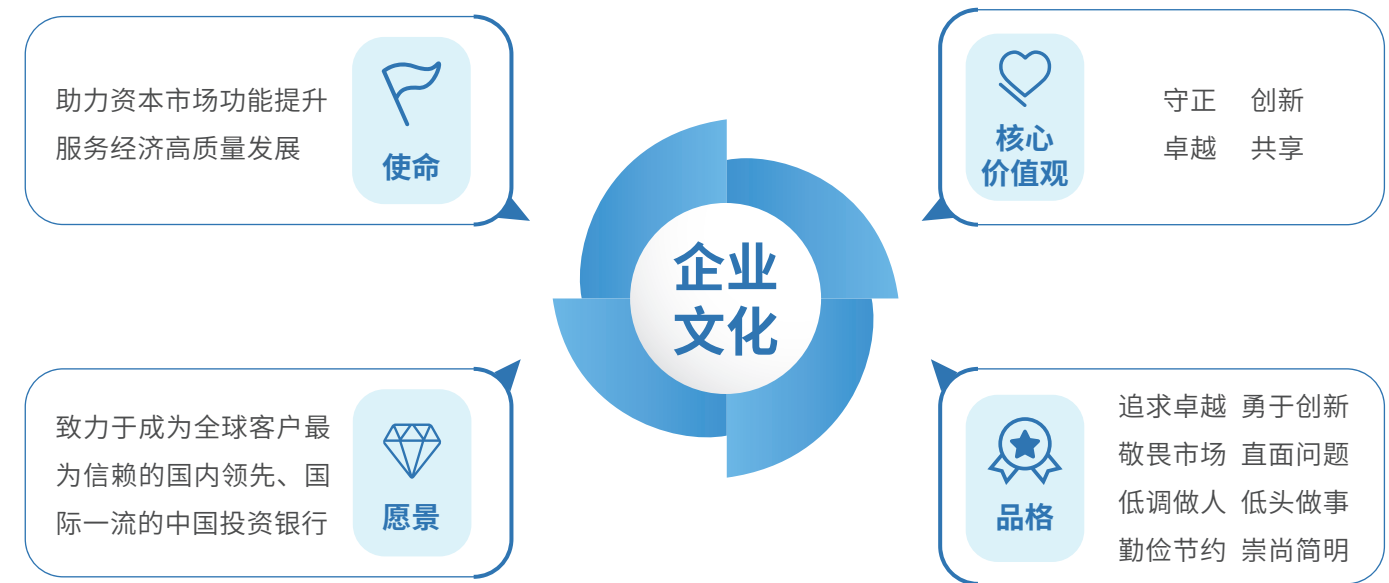
中信证券规模优势显著，是国内首家资产规模突破 2 万亿元的证券公司。主要财务指标连续二十年保持行业第一，各项业务保持市场领先地位，在境内外市场积累了广泛的声誉和品牌优势，多年来获得亚洲货币、英国金融时报、福布斯、沪深证券交易所等境内外机构颁发的各类奖项。

经营范围

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）

企业文化

中信证券在三十年的发展实践中，承载金融报国使命，勇于创新，多作贡献，形成了独具特色的企业文化。



2025 年公司荣誉

评级认可			
明晟公司（MSCI）ESG 评级	万得（WIND）ESG 评级	华证 ESG 评级	中诚信 ESG 评级
AA 级	A 级	AA 级	A 级

公司本年度获得的 ESG 相关荣誉

颁发单位	奖项名称
中国证券报	2025 证券行业 ESG 金牛奖
新华网	绿色低碳赋能高质量发展实践案例
人民网	2025 人民企业社会责任案例
中国上市公司协会	2025 年上市公司可持续发展最佳实践案例
	2025 年上市公司董事会办公室最佳实践案例
	“十四五”金融创新优秀案例——绿色创新案例
证券时报	“绿水金山奖”之“ESG 金融年度大奖”
财联社	最佳绿色债券承销商
万得	2025 最佳践行 ESG 投行
新财富	A 股 ESG 示范案例
中国基金报	2025 年度绿色金融践行机构
北京商报	2024 年度优秀会员
深圳绿色交易所	2024 年度碳金融实践奖
上海环境交易所	2024 年度碳金融创新奖
湖北排放权交易中心	2024 年度特别贡献奖
北京绿色交易所	2024 年度天津市金融服务实体经济优秀案例
天津市地方金融管理局	

2025 年关键绩效总览

绩效类别	关键绩效	2025 年
经济绩效	A 股股权承销规模	2,706 亿元
	境内债券承销规模	22,095 亿元
	托管客户资产规模	15 万亿元
	服务养老三大支柱投资管理规模	超 1 万亿元
环境绩效	绿色债券（含碳中和）承销规模	776 亿元
	资产管理绿色债券投资规模	141.71 亿元
	单位办公面积能源消耗量	0.26 兆瓦时 / 平方米
	单位办公面积耗水量	0.76 吨 / 平方米
	单位办公面积温室气体排放	0.13 吨 / 平方米
社会绩效	员工总数	26,823 人
	员工培训覆盖率	100%
	员工平均培训时长	121.37 小时
	乡村振兴债券、“三农”债券及革命老区债券承销规模	193 亿元
	“保险 + 期货”项目受益农户	94.46 万户
	全年累计对外捐赠金额	3,408 万元
	每股社会贡献值	6.08 元
治理绩效	反洗钱培训覆盖率	100%
	廉洁从业培训覆盖率	100%
	隐私与信息安全培训覆盖率	100%
	有效专利数量	60 项
	整体客户满意度	99.50%

注：
1. 每股社会贡献值 = 每股收益 + 每股增值额。每股增值额 = (应纳税额 + 职工费用 + 利息支出 + 公司对外捐赠额 + 证券投资者保护基金 + 分红 - 因环境污染等造成的其他社会成本) ÷ 股份。应纳税额包括按照权责发生制统计的所得税、税金及附加、车船使用税、印花税和房产税等。
2. 反洗钱培训覆盖率、廉洁从业培训覆盖率、隐私与信息安全培训覆盖率相关统计均包含正式员工、经纪人和派遣员工。

战略与管理

中信证券以践行国家战略、服务实体经济、促进共同富裕为己任，从融通经济、绿色发展、卓越服务、增益社会、关爱人才、诚信稳健等方面推动可持续发展，履行企业社会责任。公司深入贯彻新发展理念，与社会共享发展成果，积极应对气候变化，助力员工发展成长，稳步推进业务发展，关注民生福祉，为客户、股东、员工、社会等利益相关方创造价值。

可持续发展管理

中信证券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。

中信证券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，以及公司治理、风险管理、廉洁从业等治理议题的管理质效。

治理架构

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。

董事会

下设发展战略与 ESG 委员会，全面负责监督可持续发展相关事宜，把控公司可持续发展策略、方针及目标，定期听取可持续发展工作汇报并对公司可持续发展表现进行审阅。

经营管理层

统筹实施可持续发展策略，对各部门、业务线及子公司的可持续发展表现进行管理，组织 ESG 议题重要性评估、风险评估及控制，统筹可持续发展信息披露工作并向董事会发展战略与 ESG 委员会汇报。

执行层

各部门、业务线及子公司是公司可持续发展工作的具体执行者，负责落实公司可持续发展决策，依照可持续发展工作计划完成相关工作。

可持续发展策略

中信证券恪守金融报国、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。



可持续发展议题重要性评估

中信证券综合考虑公司战略及利益相关方诉求，遵循财政部、上交所、香港联交所的可持续发展信息披露要求，结合证券业和本公司经营业务特点，建立了议题双重重要性分析步骤，通过在线问卷、专家评审会、利益相关方沟通等多种方式，对可持续发展议题进行识别、分析和双重重要性评估。

双重重要性分析步骤

步骤一 可持续发展相关政策和评估背景梳理

研究政策及监管要求，分析公司的商业模式、发展战略、业务运营等情况，结合学术研究、媒体报道、同业对标分析等方式，识别出本公司的利益相关方群体，并明确利益相关方的沟通方案。

更新可持续发展议题清单

步骤二

以公司往年识别的可持续发展议题为基础，深入了解本公司 2025 年整体经营情况，开展利益相关方调研，参考证券行业业务特点和发展阶段、可持续发展信息披露相关准则、ESG 评级标准、公司战略规划等，建立中信证券 2025 年度可持续发展议题清单，共包括 23 项议题。

步骤三 可持续发展议题影响、风险和机遇分析

针对识别出的 23 项可持续发展议题，结合自身业务活动和经营实际，从影响（正面 / 负面影响）、风险、机遇三个维度进行评估梳理，包括：公司在各项议题的表现对经济、社会和环境产生的影响情况；各项议题影响或可能影响公司业务运营、财务状况、经营成果、现金流的风险和机遇。

议题重要性的评估与确认

步骤四

影响重要性评估

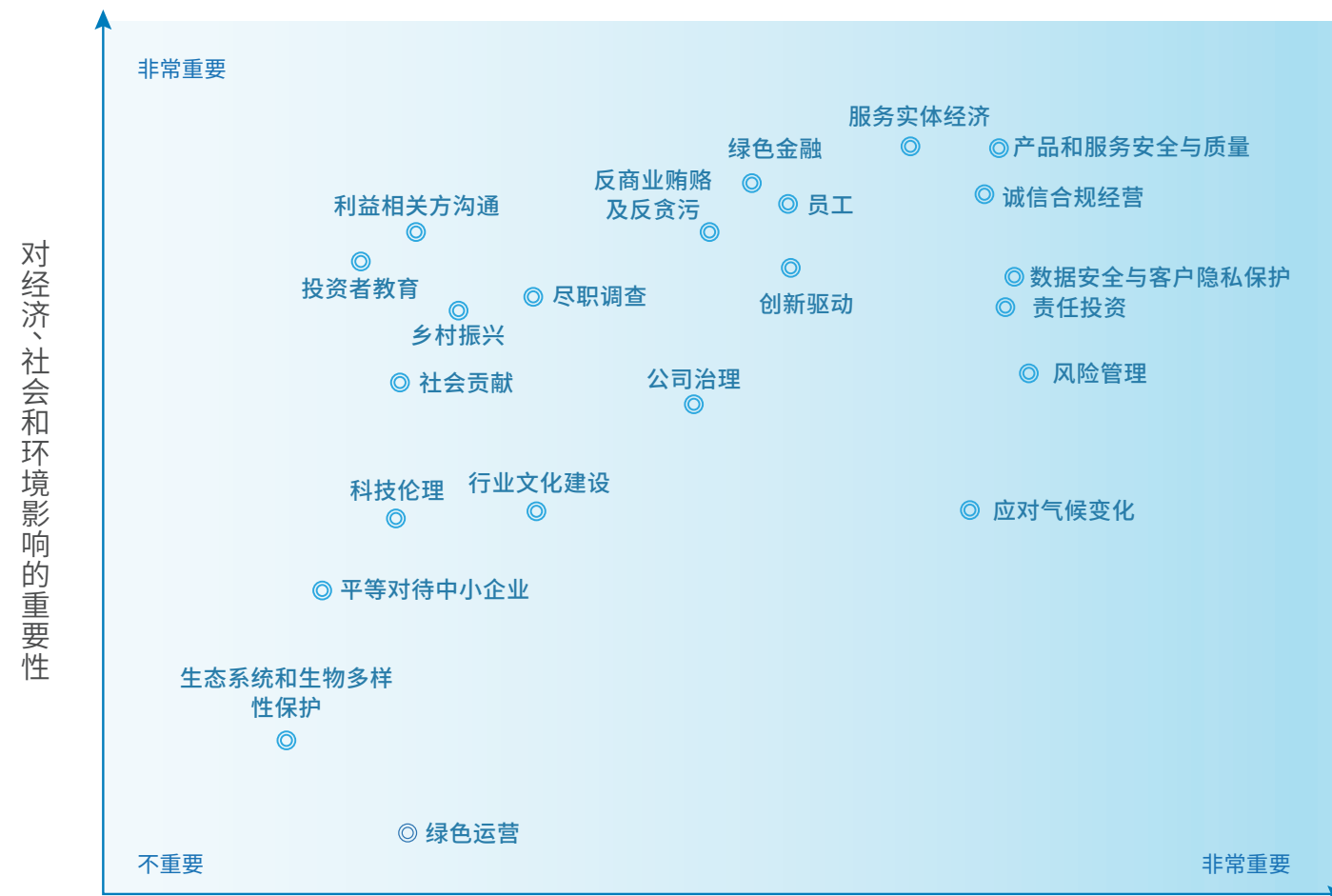
在充分辨识影响重要性评估因素的基础上，采取利益相关方调研、设置判定影响重要性的阈值等方式，邀请股东和投资者、客户、员工、供应商及合作伙伴、社区及公众等利益相关方对影响重要性进行判断。影响重要性的程度以 1-5 分为判断区间，其中 1 分为极小，2 分为较小，3 分为中等，4 分为较大，5 分为极大。设定 4 分为阈值，大于或等于 4 分的议题被视为影响重要性议题。

财务重要性评估

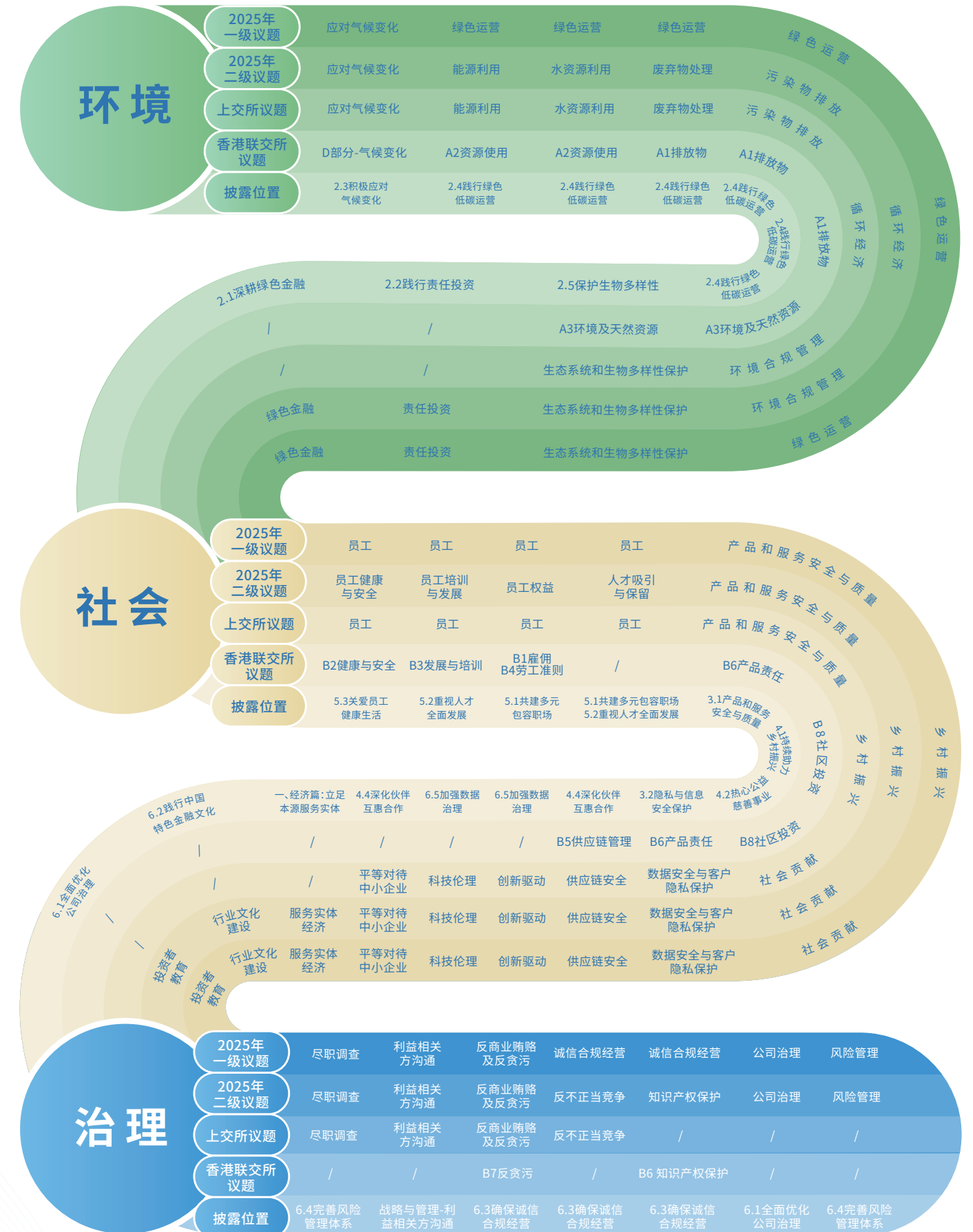
深入梳理各项议题在短期、中期或长期对公司的财务状况、财务业绩、现金流、融资渠道、资金成本等造成的影响或潜在影响，识别并讨论潜在的财务重要性评估因素，并按照“影响程度（严重度）”和“可能性（发生概率）”进行 5x5 风险矩阵评分，并综合考虑影响程度设置了财务重要性阈值，形成财务重要性评估结果。

步骤五 整合影响与财务重要性评估结果

汇总并整合议题的影响重要性和财务重要性评估结果，按照影响重要性和财务重要性的顺序对可持续发展议题进行排序，构建双重重要性矩阵。针对具有财务重要性的议题，本公司将“治理”“战略”“影响、风险和机遇分析”“指标和目标”等四方面核心内容融入本报告对应议题的披露内容中。



对中信证券财务的重要性



利益相关方沟通

中信证券在日常经营服务各个环节，积极拓展与利益相关方的沟通渠道，通过建立常态化沟通机制、开展多渠道和多形式的沟通活动，充分了解并回应利益相关方的期望诉求，构建和谐稳定的利益相关方关系。

主要利益相关方	主要沟通渠道	主要关注议题
客户	客户拜访 满意度调查 客户投诉热线	产品和服务安全与质量 数据安全与客户隐私保护 服务实体经济 尽职调查 投资者教育
政府及监管机构	重大会议 政策咨询 事件汇报 机构考察 公文往来 信息报送	诚信合规经营 反商业贿赂及反贪污 服务实体经济 应对气候变化 绿色金融 平等对待中小企业 数据安全与客户隐私保护 投资者教育
股东及投资者	股东会 企业定期报告 股东热线 电子邮件 上证“e 互动”平台 投资者开放日 面对面沟通	公司治理 风险管理 诚信合规经营 反商业贿赂及反贪污 应对气候变化 责任投资

员工	工会 员工建议箱 员工满意度调查 员工活动	员工权益 人才吸引与保留 员工健康与安全 员工培训与发展
供应商及合作伙伴	供应商考察 沟通会议	供应链安全 反商业贿赂及反贪污 应对气候变化 能源利用 废弃物处理 污染物排放
社区及公众	公益活动 社区互动	责任投资 社会贡献 行业文化建设 乡村振兴 创新驱动 科技伦理 环境合规管理

立足本源 服务实体

- » 助推新质生产力发展
- » 支持高水平双向开放
- » 促进民营经济和区域协调发展
- » 服务扩内需促消费
- » 丰富普惠金融服务
- » 提升养老金融服务
- » 创新引领提升专业服务能力



中信证券深入贯彻落实党中央关于金融工作的重大决策部署，深刻把握金融工作的政治性和人民性，锚定建设一流投资银行和投资机构目标任务，持续提升专业水平和服务实体经济能力。2025 年，公司持续加强新技术、新产业、新业态等重点领域服务，引导更多资源要素向新质生产力集聚；服务资本市场枢纽功能发挥，以高水平、专业化服务支持实体企业直接融资，提升融资效率；坚持国际化发展战略，优化全球业务布局，不断提升全球综合金融服务能力；践行可持续发展理念，稳步推进 ESG 与业务融合。

1.1 助推新质生产力发展

科技兴则民族兴，科技强则国家强。中信证券将科技金融作为扎实推进金融“五篇大文章”的重要抓手，以“投资 + 投行 + 研究”为引擎，积极发挥证券公司“服务商”“看门人”功能，通过扩大供给、拓展服务、延伸链条、赋能动力的四维科技金融实践，为处于不同发展阶段的科创企业提供高质量、全链条、差异化的全生命周期综合金融服务，切实驱动新兴产业集群成势，让更多优质的新质生产力企业通过资本市场实现长远发展。

2025 年，中信证券科创板、创业板及北交所合计股权承销规模 547 亿元，排名市场第一；科技创新债券承销规模 2,354 亿元，排名同业第一。独家保荐摩尔线程登陆科创板，成为“国产全功能 GPU 第一股”；科创成长层首批新注册企业上市，独家保荐首批三家企业中的两家：12 英寸硅片龙头企业西安奕材、创新药领先企业必贝特；继 2020 年科创板 IPO、2023 年定增后，再次助力人工智能芯片领军企业寒武纪再融资。公司积极服务科技企业港股上市，香港市场 2025 年 16 单 18A IPO 保荐 9 单、历史累计 8 单 18C IPO 保荐 3 单。依托多元跨境金融服务助力科技企业国际化发展，独家保荐蓝思科技登陆港交所，服务完成比亚迪 56 亿美元 H 股闪电配售、晶泰控股累计三次新股配售、优必选累计五次新股配售、中兴通讯可转债等标杆项目。同时，中信证券通过直投平台，完成对雷鸟创新、超聚变、显耀显示等一批领先科技企业的投资，助力企业围绕新质生产力推动高质量发展。



1.1.1 深化科创企业股权融资服务

公司重点聚焦“硬科技”“三创四新”和专精特新“小巨人”企业，通过多元化股权融资服务助力科技创新企业高效融资，帮助企业实现跨越发展，成长为契合国家战略发展需要的优秀科技创新企业。

案例

坚定助力高水平科技自立自强，独家保荐摩尔线程登陆科创板

2025年12月5日，摩尔线程在上交所科创板成功上市，成为“国产全功能GPU第一股”，募集资金总额为80亿元。中信证券担任独家保荐机构、主承销商。本项目是2024年以来科创板最大规模IPO、科创板“1+6”政策发布后受理的科技企业中首家过会并上市项目，打造了资本市场服务“硬科技”企业标杆案例。

摩尔线程是目前国内唯一全功能GPU实现量产的厂商，本次上市募集资金将重点投入新一代自主可控AI训推一体芯片、自主可控图形芯片、自主可控AI SoC芯片的研发，为我国AI产业的自主可控发展提供坚实保障。

案例

独家保荐“A股智能影像第一股”影石创新成功登陆科创板

2025年6月11日，影石创新在上交所科创板成功上市，成为“A股智能影像第一股”，募集资金总额19.38亿元。中信证券作为本项目的独家保荐机构及牵头主承销商，凭借深入的行业研究、稳健且专业的执行能力和高效的发行策略，助力影石创新科创板IPO圆满完成。

影石创新是以全景技术为基点的全球知名智能影像科技公司，通过自主研发和技术创新满足消费者在不同场景下的影像需求，并为各行业提供先进的智能影像解决方案。近年来，影石创新在全景相机领域稳居全球市场份额首位，入选“全球最具创新力公司”榜单，并获评“中国全球化品牌50强”，作为中国智能影像品牌跻身世界科技舞台。

案例

再次保荐国内人工智能芯片领军企业寒武纪完成向特定对象发行股票

2025年9月，中信证券作为独家保荐人和主承销商，助力寒武纪完成向特定对象发行股票，募集资金总额39.85亿元。本项目为近三年A股融资规模最大的集成电路设计企业询价定增项目。继寒武纪2020年首次公开发行并在科创板上市、2023年寒武纪向特定对象发行股票后，中信证券充分发挥专业化服务能力，再次助力寒武纪顺利完成向特定对象发行股票，为寒武纪的持续发展提供强有力支持。本次募投项目面向大模型技术演进对智能芯片的创新需求，将全面提升寒武纪在复杂大模型应用场景下的芯片技术和产品综合实力，提升其在智能芯片产业领域的长期竞争力。

寒武纪自成立以来一直专注于人工智能芯片的研发与技术创新，致力于打造人工智能领域的核心处理器芯片。寒武纪是目前行业内少数全面系统掌握了智能芯片及其基础系统软件研发和产品化核心技术的企业之一，关键核心技术处于行业领先水平。

1.1.2 丰富科创债券产品体系

科创债是资本市场聚焦支持科技创新领域的专项债券品种，其核心在于依据发行人所属高新技术或战略新兴产业以及研发投入、核心技术等“科创属性”标准进行严格筛选，并要求发行人维持较高的信用资质。2025年，中信证券积极响应支持发行科技创新债券政策部署，助力银行间市场首批科技创新债券、首批金融机构科技创新债成功发行，助力培育新质生产力。

案例

成功发行全国首批证券公司科技创新公司债券

2025年5月9日，中信证券成功发行全国首批证券公司科技创新公司债券。本次发行严格遵循募集资金不低于70%投向科技创新领域的要求，重点通过“股债基”联动模式，构建全生命周期资金支持体系，切实将金融资源配置到攻克“卡脖子”技术、培育战略新兴产业的重要领域，充分彰显科技金融服务实体经济的价值。

案例

助力银行间债券市场首批科技创新债券成功发行

2025年5月7日，中信证券集中参与鲁信创投、山东宏桥、亦庄国投、苏州金合盛共4只首批银行间债券市场科技创新债券，为科技型企业、私募股权投资机构开辟了更便利的融资途径，进一步推动了科技创新发展，增强市场活力，促进科技成果向实际应用转化，强化科技创新与实体经济的协同发展，为经济结构优化升级提供助力。

作为首批科创债 ETF 服务机构，中信证券债券 ETF 服务涵盖基金托管、销售、做市、资本引介、资产配置及研究等服务链条。2025 年 7 月 2 日，中国资本市场迎来重磅创新——首批 10 只科创债 ETF 正式获批。中信证券为本次获批产品提供托管、做市、销售等全链条金融支持，赋能科技生态。

基金托管	全品类覆盖	托管服务覆盖全实物申赎单市场转债 ETF、跨市场债券 ETF、沪港深 ETF 等
	运营专业	依托自动化估值监控体系与专用风险报表，严格把控业务风险
	结算高效	深市 ETF 资金实时代收代付，托管户开户灵活，资金划付效率高
	运营智能	公募基金管理公司服务平台，实现全局管理、一站查询，有效降本增效
ETF 做市	规模领先	ETF 做市业务规模位于行业前列
	深度参与	深度参与并培育多只主流 ETF 产品，提供专业流动性支持
成分券做市	覆盖广泛	覆盖银行间及交易所市场发行的 190 余只科技创新债
	服务多元	提供高质量双边报价、iDeal 优选报价及债券篮子报价等定制化交易服务

针对科技企业因轻资产、高风险等特性面临的融资难题，中信证券积极创设信用风险缓释工具，通过降低投资者风险顾虑，帮助更多科技企业通过债券市场融资，有效扩大科技金融服务覆盖面。

1.1.3 助力科创企业并购重组

中信证券不断丰富并购重组服务，加大力度服务战略新兴产业链上下游整合，助力科技创新企业通过并购重组实现高质量发展。

案例

助力中航成飞登陆资本市场

2025 年 1 月，中航电测发行股份购买中航工业集团持有的中航工业成飞 100% 股权的交易正式完成。该交易规模 174.39 亿元，由中信证券担任独立财务顾问，是试点注册制以来交易金额最高、规模最大的深市重组项目，也是新“国九条”“科技企业 16 条”发布后，资本市场精准支持科技创新领域资产并购重组的典型案列。通过本次交易，中航工业集团将中航工业成飞注入上市公司，实现中航工业成飞航空装备整机及部附件研制生产业务整体上市，利用上市平台为航空装备体系建设任务提供资源和制度保障，为航空产品研制和后续技术改造拓宽融资渠道。

案例

助力沈阳机床完成重大资产重组及配套融资

2025 年 6 月，中信证券作为独立财务顾问，成功协助沈阳机床完成对通用技术集团内部 17 亿元优质机床主业资产的收购，服务优质科技创新企业和战略性新兴产业加快发展。本次配套融资项目是近十年中国机床行业 A 股上市公司规模最大的股权融资项目，具有重大行业标杆意义。本次项目的成功落地，有助于沈阳机床完善高端产品矩阵，形成“金属切削 + 压力成形”完整解决方案，强化智能制造与整体解决方案能力，有助于通用技术集团打造践行“发展高端数控机床产业，保障产业链自主可控”国家战略的标杆性成果。

1.1.4 加大科技股权投资

股权投资是科技金融服务锚定价值链的起点。中信证券秉持“投早、投小、投硬科技”战略方针，持续通过直接股权投资和私募股权投资基金等方式，为科技企业搭建起全方位的资金供给体系。2025 年，公司新增科技企业直接股权投资超过 50 亿元，进一步扩大科技金融的资金供给规模。

50⁺ 亿元
新增科技企业
直接股权投资

案例

通过股权投资注入发展动能，助力雷鸟创新加速 AI+AR 生态布局

雷鸟创新是全球消费级 AI+AR 眼镜领军企业，中信证券旗下中信金石、中信证券投资及中信证券国际资本协同发力，通过股权投资为雷鸟创新注入关键发展动力，助力雷鸟创新加速 AI+AR 核心技术研发与生态建设，巩固全球市场领先地位。

1.1.5 提供覆盖科技企业全生命周期的综合研究服务

在服务科技企业的过程中，中信证券通过投资、投行和研究部门的协同联动，构建起覆盖企业全生命周期的综合服务体系，研究端持续以智库支持赋能投资和投行业务，同时借助自身研究成果与市场影响力，助力企业深化市场认知与价值实现。

2025 年，中信证券研究部不断提高研究质量，紧跟客户关注热点，扣紧科技行业核心领域，发布报告 1,600 篇，其中深度报告超过 300 篇，发布《人工智能 2030 系列报告》《智能汽车系列报告》《计算机智能网联系列报告》等重磅报告；推出“科技早 7 点”电话会品牌，累计超 230 期，服务客户 25,000 人次。举办杭州智能新时代重点论坛、股权投资论坛、年度资本市场论坛，分别邀请人工智能独角兽、优质未上市科技公司、科技领域上市公司与资本市场沟通交流，引导资源配置。

1,600 篇
发布报告

300⁺ 篇
深度报告

25,000⁺ 人次
服务客户

1.1.6 人工智能支撑科技金融服务创新

中信证券积极拥抱生成式 AI、区块链等前沿科技，将其深度融入金融科技业务的各个环节，以技术创新为引擎，为金融科技发展注入活力。公司自主研发“人工智能+”平台，将 AI 技术打造成赋能科技金融各项业务的“生产力工具”。以“超级研究员”“市值管理助理”为代表的一系列 AI 应用应运而生，为科技金融服务效率的提升和服务模式的创新提供了有力支撑。

1.2 支持高水平双向开放

中信证券坚持国际化发展战略，主动融入国家对外开放大局，持续扩大全球业务布局，不断提升跨境综合金融服务能力，深入打造“要出国找中信”“来中国找中信”服务品牌，积极推动国内优质企业与国际投资者的跨境交流，助力我国加快建设更高水平开放型经济。

1.2.1 拓展全球网络布局

中信证券分支机构遍布全球 13 个国家，覆盖全球股票总市值 95% 以上的主要市场，服务超过 2,000 家全球最大机构投资者，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。

中信证券打造自主可控安全高效的金融基础设施体系。中信证券深圳全球清算中心全面接入海外主要证券市场交易和结算金融基础设施，全面支持 60 多个国家和地区的证券交易和结算业务，为全球客户提供全市场、全产品和全天候的优质服务。

13 个国家
机构遍布

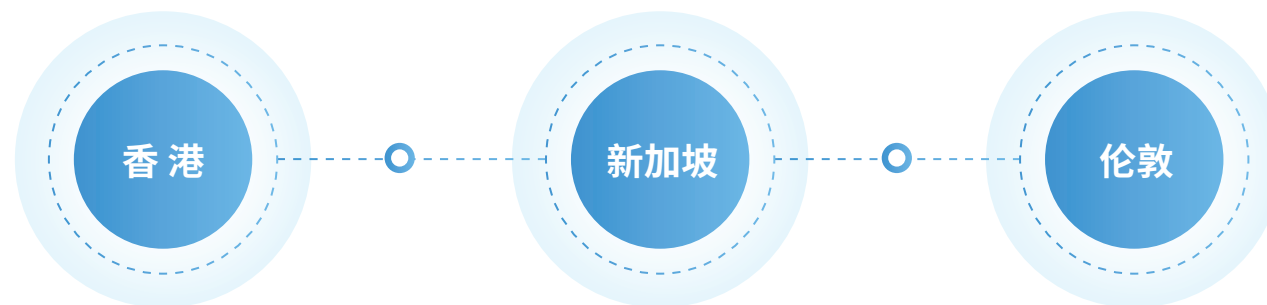
2,000⁺ 家全球机构投资者
服务超过

60⁺ 个国家和地区
证券交易和结算业务

案例

搭建期货业务国际化发展“三中心”

随着中国企业“走出去”的步伐加快，中信期货国际以行业创新模式，依托中信证券体系内已有的全球金融平台资质，加快“牌照+能力”建设，打造期货业务国际化发展的香港、新加坡、伦敦“三中心”。2025 年 4 月，中信证券国际新加坡子公司获得 SGX 衍生品交易与清算会员资质，7 月落地首单为 CFI 提供清算业务。



1.2.2 服务中国企业“走出去”

随着我国开放型经济新体制的快速构建，跨境金融迎来了前所未有的发展机遇。中信证券充分发挥桥梁纽带作用，凭借自身资源优势，全力搭建跨境金融服务平台，促进国内外资本的顺畅流动，为中国企业“走出去”提供全流程、一站式金融服务。

股权承销

中信证券持续深化多元境外股权融资服务，助力企业合理用好境内外“两个市场、两种资源”，促进国际化高质量发展。2025 年，中信证券港股股权项目单数排名市场第一、港股 IPO 保荐规模排名市场第二。

中信证券保荐紫金黄金国际完成 2025 年香港市场第二大 IPO、全球黄金开采行业最大规模 IPO、A 股分拆上市最大规模 IPO；独家保荐三一重工完成 2025 年香港市场第三大 IPO、全球工程机械行业近十年来最大规模 IPO、中国工程机械企业最大规模 IPO；独家保荐蓝思科技港股 IPO，是香港市场消费科技领域 2025 年最大规模 IPO 之一；服务比亚迪完成 56 亿美元 H 股闪电配售，为 2025 年香港市场最大规模再融资、全球汽车行业规模最大的闪电配售、近十年全球汽车行业规模最大的股权再融资。

债券承销

中信证券持续丰富中资境外债务融资解决方案，全力满足中资企业境外资本运作需求。2025 年，公司中资离岸债承销规模 53 亿美元，排名市场第一。

中信证券协助国家电网成功发行 100 亿元离岸人民币债券，创央企发行规模与期限记录，树立离岸人民币债券市场新标杆；助力腾讯、百度集团等企业发行离岸人民币债券，助力企业拓宽融资渠道，优化资本结构，加强中资科技企业国际市场竞争力。

跨境并购

2025 年，中信证券完成中资企业全球并购交易规模 772 亿美元，排名市场第一。

中信证券完成渤海租赁出售 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。其中，公司协助恒美光电、诺延资本跨境收购三星 SDI 偏光片业务资产，助力恒美光电进一步提升其在全球偏光片市场的地位和影响力，实现国际化高质量发展；此次跨境收购不仅是中国企业技术实力和国际竞争力提升的体现，更是中国光电显示产业链完善的重要一步，对于中国新型显示产业的供应链安全稳定、强化产业链的强链补链能力具有重要意义。

资产管理、投资咨询

在中资企业国际化进程持续提速、深度融入全球供应链体系的背景下，中信证券资管联动境内外平台，构建起境内外一体化服务机制，聚焦近年来出海步伐持续加速，海外业务收入占比持续提升的制造业龙头及出口导向型企业，为其设立境外委外专户，提供海外理财服务。目前合作企业客户超 50 家，存续合作规模约 40 亿美元。

2025 年，中信证券股权衍生品业务、投资银行业务、合规法律境内外团队协同，落地跨境收益互换（Total Return Swap，简称“TRS”）服务客户参与港股基石投资，新增跨境 TRS 业务规模超过 10.6 亿港元。中信证券通过其广泛的国际网络和资源，帮助企业在全球范围内进行市场推广和投资者关系管理，并通过创新的金融工具和产品设计，帮助企业优化资本结构，成为中国企业“走出去”的过程中不可或缺的合作伙伴。

财富管理

中信证券持续为境内公募基金、私募基金及资产管理公司提供涵盖跨境业务全生命周期的专业服务，赋能其开拓全球市场。

同时，充分发挥子公司中信证券国际的全牌照优势，为境内公募、私募等机构出海提供专业的牌照申请、交易执行、策略支持、产品销售等全方位服务。目前，已成功助力超过 20 家头部私募机构实现境外募资与投资能力建设。针对中小型资管机构的出海需求，中信证券推出外部资产管理人（EAM）服务模式，有效降低其海外运营成本，助力其快速建立合规高效的海外业务架构，协助客户产品的高效上架与推广。

期货

中信期货国际立足香港，专注于为跨境实体企业、金融机构和专业投资者提供全球场内衍生品风险管理工具及风险管理综合解决方案。公司主要经营指标连续 7 年保持香港地区同业领先地位。在大宗商品领域，中信期货国际发挥自身在交易所会员网络、跨境衍生品风险管理及交割管理能力等方面的专业积淀，打造服务高水平双向开放格局的标杆案例。

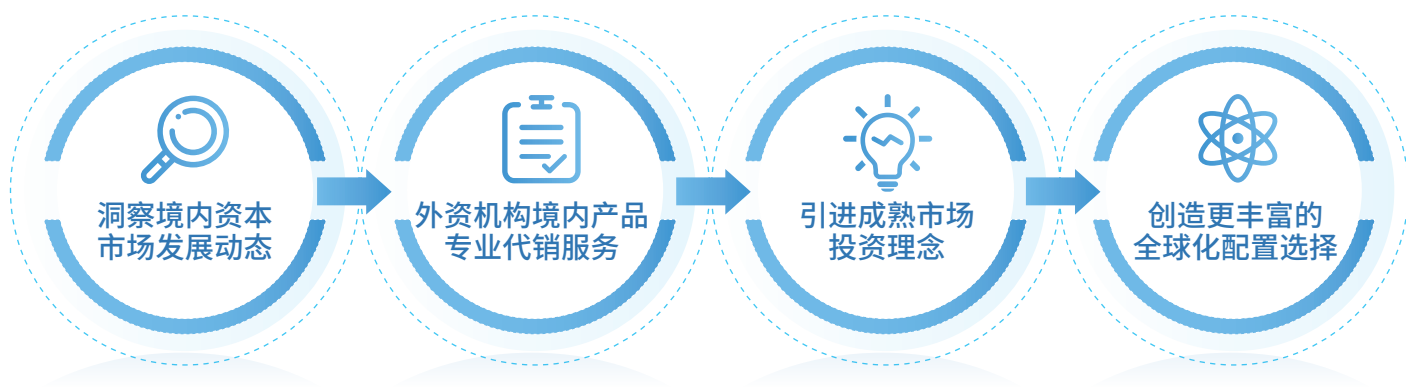
2025 年，中信期货国际服务产业客群在伦敦金属交易所（LME）的金属实物交割量和交割货款较 2024 年全年分别增长 678% 和 669%，有色金属实物交割量占 LME 全球仓库总交割量的 2.88%。2025 年 7 月 15 日，LME 香港 5 家交割仓库公司共 8 个交割库正式投入运营。中信期货国际充分发挥在港区位优势，服务重点产业客户于 7 月 16 日顺利完成 LME 香港交割仓库首批金属实物交割。

1.2.3 服务全球客户“引进来”

中信证券积极开展国际投资推介活动，做好境外投资者“引进来”工作。通过举办各类国际金融论坛、投资研讨会等活动，中信证券向全球投资者全面展示中国资本市场的投资机遇、政策环境和发展前景。同时，中信证券加强与境外投资机构的沟通与合作，为境外投资者提供便捷的投资渠道和优质的金融服务，吸引更多国际资本参与中国资本市场建设，提升中国资本市场的国际影响力。

2025 年，中信证券协助春华资本转让华夏基金 10% 股权予卡塔尔投资局，助力中东主权财富基金首次以战略投资者身份深度参与中国头部公募机构的股权布局，进一步融入中国资本市场。此外，中信证券还积极推动跨境基金互认、设立海外投资基金等业务，拓宽境内外投资者的资产配置渠道，进一步提升了中国资本市场的国际化水平。2025 年，中信证券通过与巴西资管公司布拉德斯科的合作，成功推动中巴 ETF 互联互通项目，通过提供定制化的 ETF 大宗交易方案，帮助巴西资管公司以最优成本建立华夏创业板 ETF 和沪深 300ETF 头寸，解决了大额交易执行难的问题，不仅吸引了更多拉美地区的投资者关注中国市场，也为中信证券在全球范围内的业务拓展提供了宝贵经验。

在财富管理领域，中信证券持续深化与海外优质管理人的战略合作，已与桥水、Two Sigma、贝莱德等外资机构建立深度伙伴关系。通过协助管理人洞察境内资本市场发展动态，为外资机构境内产品发行提供专业代销服务，中信证券同步引进成熟市场投资理念，为境内投资者创造更丰富的全球化配置选择。



1.2.4 创新跨境金融服务

中信证券积极响应国家关于完善高水平对外开放体制机制的战略部署，不断丰富跨境金融产品和服务供给，2025 年通过一系列创新举措推动跨境金融服务的升级：

中信证券助力中兴通讯成功发行 35.84 亿元 H 股可转债，为自 2021 年 6 月以来全球市场第一笔、目前全球市场唯一一笔存续的采用人民币计价、美元交割结构的可转债交易。

中信证券协助赣锋锂业成功发行 H 股可转债同步新股配售，是继 2024 年紫金矿业后中信证券参与的又一单 H 股可转债及新股配售同步启动发行的项目，体现了中信证券在跨境金融创新领域的专业实力。

中信证券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，并创新采用 SHIBOR 浮息基准，为外资银行配置人民币资产提供了标准化范式。

中信证券助力越秀房产基金成功发行全球首单上市 REITs 熊猫债券，开创 REITs 融资新篇章。

中信证券牵头首创集团境外债发行项目，为对冲外汇风险、有效降低市场不确定性冲击，同步为客户设计跨货币掉期方案，并完成合计 1 亿美元的额度执行，实现首次由中资券商独立主导外汇衍生品全流程设计，构建“发行 - 承销 - 套保 - 流动性管理”四位一体的跨境服务闭环。

2025 年 9 月，中国人民银行宣布支持境外机构通过北向通在中国债券市场开展债券回购业务，提高人民币债券的使用效率。作为首批跨境回购做市商，中信证券为境外银行持续提供人民币流动性管理，为人民币国际化作出贡献。交易开展首日，中信证券与境外机构成交多笔挂钩利率债与同业存单的买断式回购交易，中信证券国际同时成为市场上参与该交易安排的两个国际非银投资者之一。

中信证券与 TT International 合作，首次助力境外客户运用 P-Note 开展股票篮子交易，通过引入 P-Note 这一金融工具，创新性解决客户在交易执行、估值清算等方面的难题，为全球投资者提供了便捷的市场准入渠道。

中信证券和中信证券国际紧密合作，成为马来西亚首家且唯一具有中资背景的国际窝轮发行人，当前公司管理 137 只存续结构性窝轮凭证，覆盖多只核心蓝筹股，并前瞻性覆盖了 2025 年东盟地区最受瞩目的新股之一 Ecoshop，展现了强大的产品创新与市场覆盖能力。截至 2025 年末，公司个股窝轮交易量已稳居马来西亚发行商前三，以领先的产品策略和高效执行力，持续领跑市场前沿。

中信证券成功拓展中国澳门股权衍生品市场，通过提供包括场外股权衍生品交易服务、结构性票据发行、以及独家策略指数发售在内的一揽子综合解决方案，成为首家业务覆盖中国澳门股权衍生品市场的中资券商。

中信证券华南协同中信证券财富管理（香港）跨境理财通项目正式上线，作为首批参与的机构，在多部门协同下，为粤港澳大湾区用户提供丰富的投资产品池、安全的闭环式资金管理及便捷的交易平台。自 2024 年 12 月业务上线以来，跨境理财通业务发展稳健，新增投资者数量和资金汇划规模持续位居行业前列。

华夏基金与方锐联财智集团旗下 Rayliant 合作在美国纳斯达克交易所发行上市 Rayliant – China AMC 中国科技变革 ETF，代码为 CNQQ，其底层指数由华夏基金自主编制，包含 A 股及港股的 100 家科技类公司，代表中国的创新及新质生产力。这一合作开创了中国公募基金在美国自定义指数的先河，亦是中国基金公司出海创新业务的重大布局。

1.2.5 支持跨境合作交流

中信证券积极参与举办、协办各类国际投资者交流活动，促进优质上市公司与国际投资者的跨境沟通，服务上市企业“走出去”、境外资本“引进来”。2025 年，中信证券于伦敦、新加坡、纽约开展了多场全球投资交流活动，向全球机构投资者宣介中国经济和资本市场高质量发展的最新成果。公司协助沪深交易所于伦敦、新加坡举办的上市公司推介会分别吸引了近百家顶级投资机构、投资人参与。与会投资者普遍反映，投资中国市场具有重大战略意义和广阔发展机遇，目前正积极深入研究在华投资策略。公司于纽约举办的中国投资者日活动汇聚了多家中国优质龙头企业，吸引了逾百位股票、债券机构投资者积极参与，机构活跃度与过去几年相比成倍提升。中信证券举办、协办的投资者交流活动已成为境外投资者关注中国市场的重要窗口和行业标杆。通过搭建高水平的互联互通国际桥梁，服务中国企业“走出去”、全球客户“引进来”，助力提升跨境投融资便利化水平，为资本市场高水平双向开放贡献力量。

中信证券境内外研究业务迈出实质性一体化步伐，境内外分析师共同服务全球客户，打造全球一体化重点论坛活动体系，在国际上举办“中国企业日”活动，讲好中国故事的同时实现商业价值，2025 年“中国企业日”系列通过全球化布局、跨机构协同及创新内容设计，实现业务收入、客户规模、国际影响力的三重突破，成为连接中国优质企业与全球资本的战略级平台。

中信期货国际深化与当地政府、全球重点交易所的战略合作，加强在香港及全球重点区域的品牌传播，提升期货业务在海外的品牌影响力。

案例

携手港交所举办香港股票资本市场业务交流会、港股通投资者交流活动

中信证券始终致力于贯彻国家高水平对外开放战略方针，持续深化企业及个人综合金融服务理念，积极促进跨境资本交流。公司通过携手香港交易所举办香港股票资本市场业务交流会及“信聚港股通”投资者活动，精准服务企业把握香港资本市场机遇，同时赋能个人投资者参与跨境投资。

机构服务深化：聚焦战略机遇

2025 年 5 月及 6 月，公司携手香港交易所分别在杭州、郑州成功举办香港股票资本市场业务交流会。活动邀请上市公司、拟上市公司、国有企业及投资平台等机构代表，共同探讨香港资本市场最新政策动态、上市制度改革举措及蕴含的结构性机遇。通过深度对话，活动构建了高效的沟通桥梁，强化了企业对香港资本市场的战略认知，赋能企业精准把握跨境资本机遇，构筑全球化竞争新优势。

个人服务升级：普及投资工具

公司携手香港交易所推出“信聚港股通”主题系列投资者交流活动，聚焦个人投资者港股通业务投教与服务升级。截至 2025 年末，该系列活动已覆盖南京、深圳、广州、杭州、宁波、嘉兴、长沙、武汉、北京、青岛、上海、济南等城市，成功举办超过 10 场专题交流会。活动精准对接投资者需求，深化了参与者对港股通业务的认知与应用能力，为个人投资者优化全球资产配置战略提供赋能。

案例

中信证券国际新加坡基金资本引荐论坛

2025 年 11 月，中信证券国际邀请 10 家亚太知名对冲基金，逾 70 位资方客户（中国境内 20 余位）参加新加坡资本引荐论坛。论坛围绕策略与市场、需求及合作路径开展密切沟通，并就赴新设立家办 / 投资主体的 VCC 架构及税务筹划开展专题交流，帮助客户完善出海与合规的总体思路。同时，组织客户参访新加坡交易所，系统了解其市场、主力品种、流动性情况，为后续跨境交易提供一手参考。论坛活动有效拓宽公司目标客户覆盖，强化平台认知与信任，为业务合作奠定基础。

案例

中信证券国际 EQD Prime Services 对冲基金引介活动

2025 年 4 月，中信证券国际邀请黑翼资本、天演资本、乐瑞资产、悟空投资、澄池投资、Red Gate 等多家知名管理人，围绕产品策略及市场机遇展开深度对话，机构类型覆盖境外 FOF 机构及境内家族办公室。活动中，参会管理人专程走访股权衍生品部门，就跨境业务发展方向、合规框架及产品创新等核心议题进行深入探讨，获得关于境外业务本土化落地的重要建议，进一步明晰跨境协同的可行路径。

案例

参加澳大利亚珀斯“2025 亚太铁矿石供需与投资发展大会”主题演讲暨客户交流活动

2025 年 7 月，中信期货作为重要参会方，在亚太铁矿石供需与投资发展大会上发表题为《中国铁矿石期货在企业风险管理中的应用模式分享》的主题演讲。活动汇集了来自力拓、汉考克等国际知名企业及全球黑色产业链的 200 余位行业专家与企业代表。

中信期货国际业务中心专家系统阐述了中国期货市场在双向开放背景下，为国际企业提供的价格风险管理工具与服务生态，重点介绍了中信期货在国际化业务中形成的跨境研究、交易结算等综合服务能力，展现了公司助力全球客户管理市场风险的专业能力。本次活动是中信期货向国际产业链核心参与者推广中国衍生品市场经验、深化与国际机构合作的重要实践。



▲ 2025 亚太铁矿石供需与投资发展大会

案例

中信期货国际举办有色金属产业策略研讨会



2025 年 5 月 20 日，中信期货国际与伦敦金属交易所、中信金属、中信证券国际、中信银行（国际）等，在 LME 亚洲年会期间在港联合举办有色金属产业策略研讨会，为巩固和提升香港国际金融中心地位贡献中信智慧。

◀ 有色金属产业策略研讨会

1.3 促进民营经济和区域协调发展

1.3.1 赋能民营企业发展

民营企业是国民经济支柱、科技创新引擎与就业关键载体，始终是高质量发展的重要推动力量。中信证券深入学习贯彻党的二十届四中全会精神和习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话精神，高度重视服务民营企业，充分发挥综合金融和全球布局优势，不断健全民营企业服务机制，从三大维度赋能民营企业发展。

一是构建多元融资体系，加大民企支持力度。公司积极助力优质民营企业拓宽境内外融资渠道，2025 年服务摩尔线程、影石创新、思看科技等多家新质生产力龙头企业 A 股 IPO 上市，落地市场首单医药仓储物流 REITs “九州通医药仓储物流 REIT” 等多个创新项目，完成三一重工、赤峰黄金、蓝思科技等多单港交所 IPO 项目，助力比亚迪、晶泰控股、优必选等企业完成港股再融资，服务美团、百度集团等企业在境外完成大规模债券发行。

案例

独家保荐蓝思科技完成香港市场消费科技领域 2025 年最大规模 IPO 之一

蓝思科技是业内领先的智能终端全产业链一站式精密制造解决方案提供商，全球首款智能手机防护玻璃核心供应商，全球首款高端智能汽车中控屏交互系统及智能 B 柱供应商，也是具身智能、AI 眼镜/XR 头显等领域首批承接关键核心部件量产及整机组装的企业之一。2025 年 7 月，中信证券独家保荐蓝思科技 H 股 IPO 上市，成为香港市场消费科技领域今年以来（截至蓝思科技 H 股上市时）最大规模 IPO，也是香港市场近二十年来首个独家保荐完成的千亿市值以上 A to H 项目。

作为独家保荐人，中信证券凭借强大的境内外一体化专业服务，高效推动项目执行，自递交 H 股上市申请至完成 H 股上市，用时仅 100 天，是近年来最快完成 A to H 上市的项目之一；凭借全球网络布局和出色的发行承销能力，协助蓝思科技完成全球路演，触达全球资本市场优质投资者，吸引了大量头部中外资长线基金、全球顶级多策略基金的积极参与，最终引入多个知名基石投资人，并实现顶端定价，助力蓝思科技圆满完成本次发行。

二是注入耐心资本，驱动产业转型升级，战略投资宇树科技等多家民营企业，为被投企业提供战略重构、供应链优化等深度赋能，助推企业实现跨越式发展。

三是打造产研赋能平台，贯通资本与产业认知。中信证券构建了“产业智库+资本桥梁”研究服务体系，通过深度产业研究，为民营企业赋能战略决策与资本运作全周期支持。

1.3.2 促进区域协调发展

中信证券立足服务区域协调发展战略，将城市群、都市圈建设作为落实有效投资的关键抓手，以优质金融精准支持京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、黄河流域生态保护等高质量发展战略。公司进一步加大完善对各区域的业务和机构布局，已在境内设立 400 多个分支机构，并在重点区域设立区域投行，以直接融资、并购重组推动区域经济科技创新、产业升级、新型城镇化建设。

400⁺ 分支机构

2025 年,公司独家保荐思看科技成功登陆科创板,成为 2025 年浙江省首个 A 股上市项目;独家保荐宏达股份完成定增,推动传统产业高端化、智能化、绿色化转型升级,助力推动西部大开发形成新格局;作为牵头主承销商及簿记管理人,助力成都交子金控成功发行全国首单养老主题公司债券,募集资金通过下属公司投放于养老领域相关项目,支持四川多个养老院、康养中心或养老产业园等的建设和运营。公司发挥综合业务优势,合作开发长三角绿色金融指数、成渝经济圈指数,投资于区域内相关主题的股票、债券、农产品、商品等,通过资产配置方式助力区域经济发展。

1.4 服务扩内需促消费

2025 年,中信证券积极从供需两端发力服务扩内需、促消费。供给端,公司大力支持消费类企业通过股债融资、消费基础设施 REITs 等拓宽融资渠道,成功发行中海商业 REIT、凯德商业 REIT 等 REITs 产品;引导资金流入文旅、智慧养老等领域,支持企业扩产和消费供给升级。需求端,公司主动优化理财与公募产品供给,布局消费主题基金、ETF 等,推动中长期资金入市,助力居民资产保值增值、拓宽财产性收入渠道,增强居民消费底气,释放消费潜力。截至 2025 年末,公司已在财富管理业务中上线消费主题概念产品 176 只。同时,中信金石响应国家消费升级战略,通过股权投资赋能消费科技企业,加速创新产品量产与普惠化,激活新兴消费潜力。

案例

独家保荐佳禾食品完成 2025 年 A 股首单消费行业上市公司再融资

佳禾食品是国内领先的多元化食品饮料制造商和咖啡龙头企业。2025 年 3 月,中信证券担任独家保荐人和主承销商,助力佳禾食品完成非公开发行,成为 2025 年 A 股首单消费行业上市公司再融资,为佳禾食品咖啡业务的扩产建设提供了资金保障,助力佳禾食品拓展咖啡业务,满足市场对咖啡产品日益增长的需求,推动国内咖啡行业的发展,为消费者带来更多的优质产品选择。本项目亦是近两年境内资本市场少数通过监管审核的食品饮料行业再融资项目。

案例

保荐不同集团 (BeBeBus) 港股上市,以资本力量赋能母婴消费,服务家庭未来

不同集团是一家专注于设计及销售育儿产品的中国公司,于 2019 年推出首个品牌 BeBeBus,产品组合覆盖亲子出行、亲子睡眠、亲子喂养及卫生护理四大关键场景。中信证券作为不同集团赴港上市的联席保荐人,成功助力 BeBeBus 这一领先的母婴品牌登陆国际资本市场。

本项目中,中信证券凭借对消费领域的深刻理解与卓越的执行能力,助力不同集团顺利港股上市,有力支持了企业在产品研发、品牌建设与全渠道服务体验上的深化发展,通过赋能关乎婴幼儿成长与家庭福祉的民生品牌,促进了高品质母婴产品与服务的供给,切实响应了社会对下一代健康成长的关切,彰显了金融服务实体经济、助力美好生活的重要价值。

案例

助力消费基础设施行业龙头实现 REITs 平台搭建,加速投融资正循环

2025 年 9 月,华夏凯德商业 REIT 在上海证券交易所成功上市,由中信证券担任专项计划管理人及财务顾问,华夏基金担任公募基金管理人。华夏凯德商业 REIT 首发底层资产为位于广州市和长沙市的两处优质购物中心,主要原始权益人为 CAPITALAND MALL ASIA LIMITED。华夏凯德商业 REIT 作为首单外资消费基础设施公募 REITs 项目,是通过创新工具盘活优质存量商业资产的一次重要实践,是资本市场对外开放的成功案例。

2025 年 10 月,华夏中海商业 REIT 在深圳证券交易所成功上市,由中信证券担任财务顾问及专项计划管理人,华夏基金担任公募基金管理人。华夏中海商业 REIT 底层资产为佛山映月湖环宇城,中海自第三方收购后通过“品牌招商赋能、空间体验升级、区域价值挖掘”实现价值重塑。华夏中海商业 REIT 是市场首个通过 REITs 实现收购资产退出的代表性案例,形成了“绿色改造 - 消费焕新 - 存量盘活 - 稳健治理 - 可持续扩募”的可持续发展闭环。

1.5 丰富普惠金融服务

中信证券发挥社会财富专业“管理者”功能,以促进社会居民财富增长为己任。截至 2025 年末,中信证券资产管理总规模超 1.76 万亿元。同时,积极支持中小企业融资,2025 年乡村振兴债券、“三农”债券及革命老区债券承销规模 193 亿元,排名同业第一。完成多个创新项目。子公司中信期货持续以“保险 + 期货”项目为抓手,守正创新,助农惠农。

1.76⁺
万亿元
资产管理
总规模

193 亿元
乡村振兴债券、“三
农”债券及革命老
区债券承销规模

案例

助力中建三局集团成功发行全市场首单“支持民营经济发展”“中小微企业支持”“科技创新”供应链资产证券化产品

2025 年 6 月 17 日,中信证券作为计划管理人协助中建三局集团有限公司在上海证券交易所成功发行全市场首单“支持民营经济发展”“中小微企业支持”“科技创新”供应链资产证券化产品,发行规模 9.28 亿元。本产品反向保理交易结构,在优化中建三局集团应付账期管理的同时,实现了其上游供应商应收账款的提前回款,缓解其回款压力,达到实质融资效果。

本产品共选取 228 家供应商入池,其中民营、小微供应商 212 家,入池金额占比超过 95%。入池民营、小微供应商单户回款金额最低至 10 万元,平均回款金额 327 万元,有效降低了其融资门槛;供应商涵盖湖北、江苏、安徽、浙江、河南等多个省份,产品惠及范围广泛。本产品将中建三局集团的融资信用有效输出至上游民营、小微供应商,在促进了建筑产业链稳定发展的同时,成功引导金融资源向民营、小微领域倾斜,为普惠民生建设添砖加瓦。

案例

守正创新，谱写“保险+期货+N”新篇章

自 2022 年起，中信期货持续参与吉林松原农业风险综合管理试点项目。该项目由世界粮食计划署与嘉吉公司联合发起，吉林省地方政府负责组织实施，中信期货与安华保险等多方力量参与共同推进。其核心创新在于构建了一套以水肥一体化技术为核心的“保险+期货”收入险综合性农业风险管理解决方案，不仅改变了当地农户的生产方式、重塑了他们对农业增收的认知，更在节水、节肥、减排等方面取得显著绿色成效，成为技术保护水土资源与乡村振兴助力农业发展的典型范例。项目自实施以来，已落地 2.85 万亩水肥一体化技术，实现节水超 30%、玉米年均增产近 8%；中信期货联合保险公司同期推进 3.56 万亩玉米以“保险+期货”收入保险模式参保，理赔金额共计 156.53 万元，守护 839 户参保农户的玉米种植收益。

2025 年，该项目成功入选世界经济论坛（达沃斯论坛）发布的全球典型案例集。世界经济论坛高度评价该项目，认为其为中国乃至全球其他面临类似农业风险挑战的地区提供了极具价值的实践样板。2025 年 6 月 5 日，吉林省财政厅、农业农村厅等部门联合印发《吉林省 2025 年农业保险工作实施方案》，文件中明确收入险可采用期货价格进行对冲，标志着吉林松原农业风险综合管理试点项目对吉林农业保险推广起到了引领示范作用。

1.6 提升养老金融服务

中信证券全面参与国家多层次、多支柱养老保险体系建设。截至 2025 年末，中信证券服务养老三大支柱投资管理规模超过 1 万亿元（包含养老金规模），与全国社保基金会合作获多项 A 档评级，企业年金服务超过 200 家大中型企业客户，大力投资养老产业。信 e 投 APP 面向老年用户特定的操作习惯，充分考虑老年用户使用智能手机的需求，通过加强技术创新，为老年用户提供更周全、更贴心、更直接的便利化服务。华夏基金开展多元化养老宣传活动，推出养老主题产品。

超 **10,000** 亿元
养老三大支柱投资管理规模

200⁺ 家
企业年金服务客户

案例

华夏养老开放麦城市巡讲

作为养老金管理及养老目标基金运作的“先行者”、境内首批养老目标基金管理人之一，华夏基金针对公众特别是年轻人缺乏提前养老规划意识、对个人养老金制度缺乏了解的情况，打造《养老故事开放麦城市巡讲》旗舰活动，唤醒公众关注养老意识。2025 年，华夏基金携手中信银行、中国建设银行、故事 FM 线下单元故事开放麦，发起「FIRE 青年提“钱”退休计划」线上线下活动。其中现场活动到场 246 人、直播 121 万观看。故事 FM 推文阅读 12 万。三联生活周刊公众号阅读 10 万+，头条覆盖 7,396 次，百家号覆盖 16,400 次。

现场活动到场

246 人

直播观看人数

121 万

故事 FM 推文阅读

12 万

三联生活周刊公众号阅读

10 万⁺

头条覆盖

7,396 次

百家号覆盖

16,400 次

1.7 创新引领提升专业服务能力

中信证券聚焦主责主业，积极响应和落实最新政策要求，全力支持和服务资本市场改革深化，主动参与各类监管试点研究及产品创新，不断提升产品服务的精准性、适配性，以专业实践助力构建中国特色现代资本市场体系。

1.7.1 践行资本市场全面深化改革

2025 年，中信证券独家保荐科创板成长层首批三家新注册上市企业中的两家。其中，公司独家保荐的西安奕材，为新“国九条”及“科创板八条”等发布后首家受理并成功上市的未盈利企业；公司独家保荐的必贝特，为重启科创板第五套标准后首批新上市企业、首批实施“科创板八条”差异化配售机制的新上市企业。公司独家保荐摩尔线程登陆科创板，助力其成为科创板“1+6”政策发布后受理的科技企业中首家过会并上市企业。公司独家保荐中国核电定增，为社保基金会首单以战略投资者身份参与的上市公司再融资项目。

1.7.2 创新服务多层次 REITs 市场建设

中信证券积极响应盘活存量资产政策号召，依托十余年深耕 REITs 全产业链的实践积淀，深度参与政策框架下的市场创新实践，有效拓宽实体经济权益融资渠道。截至 2025 年末，市场累计发行 87 单公募 REITs 中参与 29 单，发行规模 689 亿元，占比 32%；2025 年参与 9 单公募 REITs，发行规模 141 亿元，排名市场第一。

深耕公募 REITs 领域。服务完成首单外资消费基础设施公募 REITs、全球物流 REITs 巨头中国首单公募 REITs、首单央企天然气发电公募 REITs、首单医药仓储物流公募 REITs、首单城市更新产业园基础设施公募 REITs、首单保租房公募 REITs 扩募。

创新拓展机构间 REITs 产品服务。服务完成首单数据中心持有型不动产 ABS、首单水电站持有型不动产 ABS、全市场最大规模机构间 REITs。

1.7.3 创新债券产品服务

2025 年，中信证券科技创新债、绿色债、乡村振兴债、熊猫债等创新业务均领跑同业。服务完成首批银行间市场科技创新债、首批金融机构科技创新债、首单商业银行浮息绿色金融债券、首单“固息 + 浮息”双品种 TLAC 债券、首单养老主题公司债券、全球首单上市 REITs 熊猫债券。

1.7.4 创新并购重组服务

中信证券精准落实防范化解金融风险与产业整合升级政策要求，创新运用市场化重组、跨境并购等工具，助力企业优化资本结构、突破发展瓶颈，切实维护资本市场健康稳定和创新发

展。2025 年，服务多单 PE 基金场外交易，包括联合买方团收购盈德气体、卡塔尔投资局收购华夏基金股份等；助力债务重组及风险化解，包括仁东控股引入战略投资人和财务投资人、炼石航空引入重整投资人等。

绿色创新 守护青绿

- » 深耕绿色金融
- » 践行责任投资
- » 积极应对气候变化
- » 绿色低碳运营
- » 保护生物多样性



中信证券全面贯彻国务院《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，积极践行新发展理念，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贡献力量。

2.1 深耕绿色金融

中信证券主动顺应经济结构绿色化、低碳化发展趋势，牢牢锚定“双碳”目标，以金融活水赋能绿色发展。公司持续深化绿色金融创新，通过多元化金融工具，助力能源结构优化与低碳技术升级，引导金融资源向绿色领域倾斜，协同推进降碳、减污、扩绿、增长；优化责任投资体系，将 ESG 因素全面融入投资管理流程，推动投融资结构的绿色转型。公司探索绿色金融交易产品、衍生品和服务创新，提升绿色金融服务能力，积极为企业提供绿色股权、绿色债券及资产支持证券等绿色融资解决方案，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”战略目标不断贡献力量。

2.1.1 拓展绿色金融综合服务

中信证券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。

绿色股权融资及并购重组

2025 年，中信证券助力瀚蓝环境、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。

案例

助力 A 股上市公司瀚蓝环境私有化收购港交所上市公司粤丰环保

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 亿港币。中信证券担任本次交易的 A 股独家独立财务顾问和港股要约方独家财务顾问。本次交易为环保行业标志性交易之一。收购完成后，瀚蓝环境的垃圾处理总规模达到 97,590 吨 / 日，覆盖 20 个省级行政区，生活垃圾处理运营规模提升至国内行业前三、A 股上市公司首位。中信证券成功帮助瀚蓝环境与粤丰环保实现高效重组整合，助力两家优秀企业共谋垃圾焚烧发电绿色环保蓝图。

案例

持续助力亿纬锂能融资发展，服务新能源产业升级

2025 年 4 月，中信证券作为独家保荐人和主承销商，助力亿纬锂能公开发行 50 亿元可转债。2019 年至今，已协助亿纬锂能完成了数次再融资发行，累计融资金额近 200 亿元。

亿纬锂能是全球少数具有覆盖消费、动力、储能全技术路线的锂电池企业，并在各应用领域排名行业前列。依托专业金融支持，中信证券持续助力亿纬锂能聚焦锂电池前沿技术研发与绿色产业布局，推动资金投向新一代电池技术攻关、海内外生产基地建设及产业链整合，精准服务新质生产力发展，为我国新能源产业升级与“双碳”目标实现提供坚实支撑。

绿色债券融资

中信证券深度挖掘“双碳”政策下的产业价值，在可持续融资领域重点发力，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 776 亿元，排名同业第一。

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 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。



助力雄安集团成功发行首单绿色公司债券。



案例

助力“华夏华电清洁能源 REIT”成功上市

2025 年 8 月，首单央企天然气发电公募 REITs——华夏华电清洁能源 REIT 在上交所成功上市，由中国华电集团旗下华电国际作为主要原始权益人，中信证券担任专项计划管理人，华夏基金担任公募基金管理人。华夏华电清洁能源 REIT 的成功上市，不仅为清洁能源资产证券化树立了行业标杆，更彰显了资本市场服务国家“双碳”战略、推动绿色高质量发展的强大动能。

华夏华电清洁能源 REIT 首发底层资产为杭州市钱塘区的优质天然气热电联产项目，是浙江电网重要的调节性可靠能源和杭州市钱塘区主要电源，区位优势突出、政策配套完善、技术水平先进、历史收益稳定，具备优异的资产质量与可持续运营能力。产品得到了投资人的踊跃认购，网下认购倍数 205.43 倍、公众认购倍数 516.47 倍，配售前累计认购资金超 1,700 亿元，创清洁能源 REITs 多项认购纪录新高。

2025 年，中信证券承销政策性金融债，精准助力重点领域建设。

承销中国进出口银行绿色金融债券，发行规模 40 亿元，募集资金专项用于支持清洁能源产业项目。

承销中国农业发展银行绿色金融债券，合计发行规模 470 亿元，募集资金专项用于支持节能环保、清洁生产、生态环境等绿色产业；其中 40 亿元国家储备林建设主题“孪生绿债”，为该类型首次发行，资金定向落地国家储备林建设相关项目。

承销国家开发银行绿色金融债，合计发行规模 305 亿元，募集资金支持基础设施绿色升级。

碳金融

中信证券作为国内首家开展碳交易业务的证券公司，践行绿色金融大文章，持续致力于碳市场功能提升，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，助其降低履约成本、获取降碳资金、实现碳减排收益。



首批新国家核证自愿减排量交易

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，中信证券落地首批新 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，积极助力全国温室气体自愿减排交易市场的价格发现与流动性提升。



北京碳市场首笔约定购回交易

中信证券积极响应《中共中央办公厅 国务院办公厅关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》，做好绿色金融大文章，推动碳金融高质量发展。2025 年 9 月，中信证券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，为全国碳市场稳慎推进碳金融产品和服务探索实践经验。



中碳 - 中信证券全国碳市场碳价差指数

2025 年 12 月，中信证券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），该指数是及时、精准量化全国碳市场两类核心资产价格关系的专业指标，旨在为重点排放单位与市场投资机构参与全国温室气体自愿减排交易市场提供科学参考。

绿色期货

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。

强化绿色期货品种市场培育 打造行业领先影响力

- 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转现业务。
- 中信期货各分支机构、研究所、市场部等多部门联合宣传推介，服务客户积极参与广州期货交易所工业硅、碳酸锂、多晶硅、铂、钯和上海期货交易所制造铝合金等绿色期货品种交易：2025 年 6 月，中信期货与九岭锂业联合举办广期所“助绿向新”产业基地活动，近 150 名锂电从业者齐聚，共同分享行业新趋势、风险管理工具实战经验；2025 年 11 月，中信期货贵州分公司联合当地协会开展碳酸锂期货专题培训。中信期货推出的线上“锂电周谈”“锂电产业链月度会议”同步发力，形成“线下深耕 + 线上传播”的立体培育矩阵。截至 2025 年末，中信期货在碳酸锂、多晶硅、工业硅期货成交量和持仓量均保持行业领先，成为绿色期货品种服务产业的中坚力量。

前瞻布局特色研究 打造绿色金融产业服务体系

中信期货以“前瞻研究 + 场景落地”为核心，构建起全方位的绿色金融产业服务体系，让研究成果真正转化为企业发展的“助推器”：

- 2025 年 10 月，在武汉协办 2025 全国碳市场与金融培训交流会，汇聚湖北证监局、中碳登、交易所等单位专家及百余名政企代表，为碳市场政策解读与金融创新搭建了高效交流平台。
- 研究所持续深耕能源转型与碳中和领域，2025 年在长三角气温指数服务应用场景设计大赛中，中信期货设计的《基于温度指数的期货合约设计与应用》获三等奖；中信期货发表的《天气衍生品的海外实践》也被《中国期货》栏目录用。
- 汇聚专家与产业资源，搭建绿色金融圈层。搭建“产业 + 投资 + 专家”的绿色金融行业圈层，满足企业产业转型、绿色金融、出海、ESG 等需求。

中信期货绿色金融研究体系 ▶



创新绿色金融衍生品服务方案 护航实体经济高质量发展

- 中信期货研究所依托“宏观 - 中观 - 商品”三维分析体系，在碳酸锂行情震荡波动时，通过看涨期权策略帮助企业有效规避原料涨价风险，成为研究赋能实体的典型案例。在服务某光伏逆变器全球龙头企业时，通过持续提供品种策略和产业链深度跟踪，帮助企业建立了采购决策框架，平滑原材料成本波动。
- 使用场外衍生品工具，创新绿色金融业务。中信期货全资子公司中信中证资本充分发挥场外衍生品风险管理功能，帮助企业应对价格波动风险，为多家企业设计一揽子保“价”护航、降本增效方案。
- 期现结合，贴近服务实体企业。中信期货全资子公司中信寰球持续开展工业硅、碳酸锂等新能源品种的期现业务，以仓单服务、基差贸易为抓手，打造产业链服务模式，帮助新能源产业企业有效应对采购、销售、库存、仓储物流、资金运用过程中遇到的难题。

促进期货市场绿色金融发展 多维度建言献策

- 持续论证新型品种工具，积极贡献中信智慧。2025 年 8 月，中信期货研究所联合湖北省证券期货业协会、广州期货交易所开展湖北碳产业专项调研，深入武汉、襄阳等地拜访多家碳产业链代表性企业，围绕碳金融创新、碳价波动应对措施等核心议题与企业深度交流，最终汇总形成调研报告，为碳期货服务产业提供了扎实的一手数据。

财富管理

中信证券积极引入 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 109.2 亿元。

■ 股权衍生品

中信证券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，引导境内外资金流向绿色和科技领域。截至 2025 年末，中信证券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。

中信证券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 年末，中信证券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 150 亿元。

■ 公募基金

2025 年 11 月 6 日，华夏中证光伏产业 ETF 基金产品成立，募集规模达到 3 亿元。华夏中证光伏产业 ETF 产品所跟踪的中证光伏产业指数将主营业务涉及光伏产业链上、中、下游的上市公司股票作为待选样本，选取不超过 50 家最具代表性公司作为样本股，反映光伏产业公司的整体表现。

2.1.2 可持续发展研究

2025 年，中信证券持续优化绿色金融与可持续发展研究体系建设，全年累计发布 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，研究覆盖国内和国际 ESG 政策最新进展、绿色金融标准体系、碳减排政策、ESG 评价体系、企业出海 ESG 规则等领域，全面挖掘全球 ESG 生态演进新动向与新机遇。其中，绿色金融系列专题和企业出海 ESG 研究为 2025 年度创新性研究，贴合市场发展前沿，助力公募基金、银行理财等资管机构开发 ESG 评价体系与投资策略，引导市场资金更加精准地配置绿色企业，促进绿色金融市场的繁荣发展。

公司积极参与中国人民银行等政府机构组织的绿色金融标准相关研讨会议，依靠扎实的研究底蕴助力国内 ESG 生态持续完善，促进绿色金融市场繁荣发展；基于专业化研究积累，通过会议论坛、路演交流等方式，赋能实业企业更有效地开展 ESG 管理工作，助力企业在国际竞争市场中打造绿色低碳品牌形象。

2025 年，中信证券共举办 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，得到资管机构与上市公司的高度评价。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。

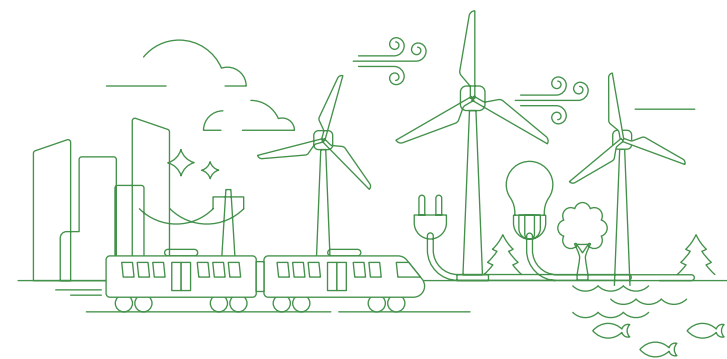
中信证券国际的可持续发展研究持续得到学术界及业界认可。2025 年发布的一系列亚洲价值提升公司治理报告得到高度关注，成功帮助全球投资者发掘亚洲市场改革尤其韩资本市场对投资者回报的成果。中信证券国际分析师受邀参加亚洲公司治理协会在首尔举办的年度公司治理论坛并发表演讲，分享韩国公司治理进展及实现治理专业化需要的条件。

2025 年，中信证券国际举办多项可持续发展主题相关的调研活动，收到海外投资者高度欢迎。6 月举办中韩人工智能企业调研活动，服务国际投资者与人工智能头部

企业及行业协会交流，重点向国际投资者推介中国在人工智能领域取得的发展成就，以及对人工智能安全治理的关注。9 月举办储能电池市场调研活动，为国际投资者提供了深入探讨中国电池价值链中的储能电池增长潜力的平台。

此外，中信证券国际分析师团队定期与 ESG 相关行业以及学术界专家举办投资者分享会，推广有效的环境及公司治理策略、实践。例如，与香港科技大学专家合作分析气候变化对中国及印度风力发电行业带来的风险及机遇。相关研究成果充分展现中信证券长期致力于环境保护、协助企业绿色转型和投入金融服务可持续发展理念，并为全球可持续发展作出的贡献。

研究报告方面，中信证券国际从 2024 年以来持续推出个股可持续发展一页报 (Sustain Asia Infosheet)，分析师团队为超过 1,000 家覆盖公司附上个股可持续发展一页报。截至 2025 年末，中信证券国际分析师全年发布个股及行业相关的 ESG 研究报告近 200 份。



案例

深入开展气候变化和能源转型研究

中信证券国际可持续发展亚洲研究组将气候变化相关风险和机遇等因素纳入分析师估值体系，先后在电池产业链、天然气行业等深度报告中将气候物理风险、转型风险、电池回收等影响因素纳入估值模型中。同时，组织开展能源转型考察活动，服务海外基金的投资者到访中国能源转型相关的上市公司，并与能源行业专家深入交流，促进海外投资者了解中国能源转型的发展进程。

案例

完善气候风险方法论研究

2025 年，华夏基金 ESG 研究团队持续优化气候风险分析框架，立足财务实质性角度，结合国家气候战略和产业政策对被投公司的气候转型风险和气候物理风险进行系统性评估

- **转型风险方面：**公司考察的具体指标包括碳排放总量、碳排放强度、管理措施、管理效果、政策压力、转型难度、长期需求空间等，并基于不同情景假设分析转型风险对公司价值的影响。
- **物理风险方面：**从公司的业务特征和地理分布出发，聚焦对公司业务最重要的若干种气候灾害类型，考察极端天气对固定资产的直接影响、对业务运营的直接和间接影响，从收入和费用两端评估分析公司面临的气候物理风险。

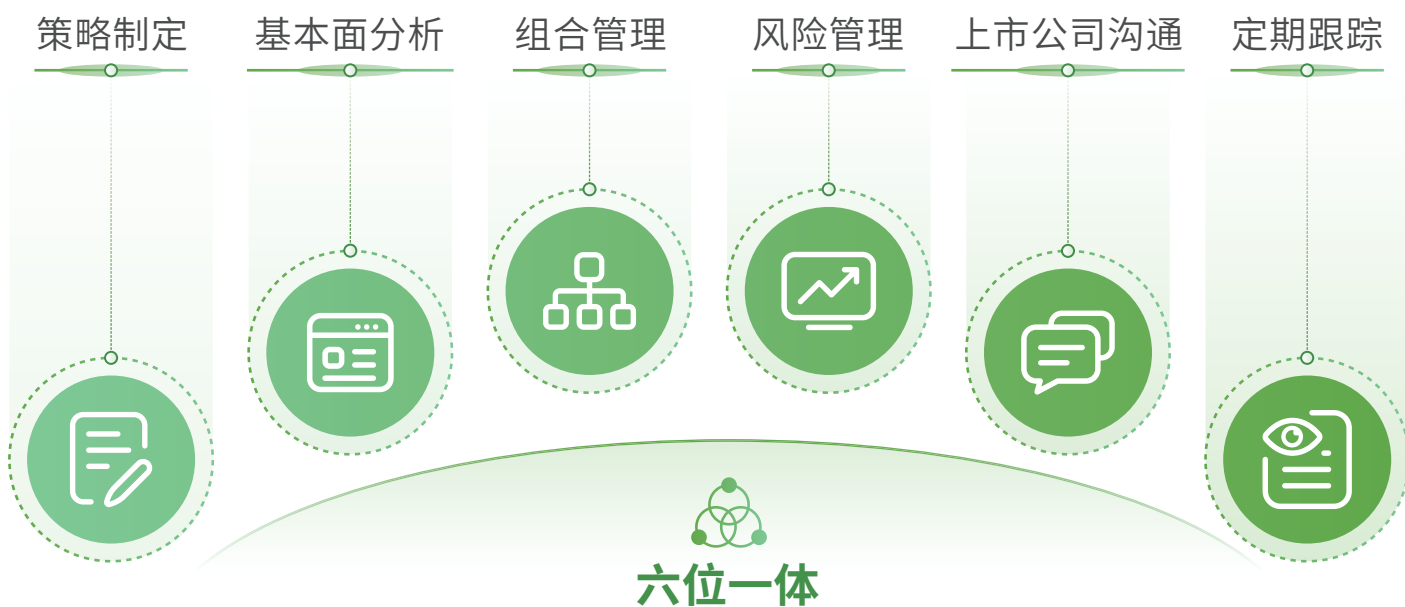
2.2 践行责任投资

为了充分发挥证券公司在推动国家经济转型、书写绿色金融“大文章”中的引导作用，响应国内监管机构完善绿色金融体系、鼓励绿色投资的政策要求和全球责任投资发展趋势，中信证券将 ESG 理念融入全业务流程，搭建责任投资体系，在投资流程中综合考量 ESG 因素，以长期性、价值性的投资思维，促进经济效益、社会效益与环境效益的共同实现。

治理

为有效推进责任投资的开展，更好落实将 ESG 因素纳入投资决策机制，公司通过设立董事会发展战略与 ESG 委员会、经营管理委员会、各部门、业务线及子公司组成的“董事会 - 经营管理层 - 执行层”三级 ESG 治理架构，持续提升包括责任投资在内的 ESG 管理水平。2025 年，公司修订《中信证券股份有限公司责任投资声明》，将 ESG 理念融入各项业务，搭建责任投资体系，在投资流程中综合考量 ESG 因素，在公司层面系统性持续推动责任投资理念的推广及实践，以长期性、价值性的投资思维，促进经济效益、社会效益与环境效益的共同实现。

子公司华夏基金设立了 ESG 业务委员会，坚持自上而下将 ESG 理念融合从投研团队扩展至公司各层级和各业务部门。华夏基金制定了“六位一体”的 ESG 投资流程，目前正在部分账户中应用，通过纳入 ESG 考量来改进传统的投资过程。六步流程包括：策略制定、基本面分析、组合管理、风险管理、上市公司沟通和定期跟踪。2025 年，华夏基金修订了《华夏基金责任投资政策》，依据政策演进方向和产业发展情况，不断增补关注议题，例如在研究主题部分加入重点产品的碳足迹核算、新就业形态劳动者权益保障、供应链尽职调查、分红回购等。此外，华夏基金持续优化积极股东主义的基础设施建设和实践流程。



战略

公司在不同资产类型和不同业务部门的投资中考虑构建对应的责任投资策略，将 ESG 因素纳入权益类投资、固定收益类投资、私募股权投资、另类投资（包含房地产投资、对冲基金等）等多个业务环节。策略类型包含正面筛选、负面审慎、影响力投资、ESG 整合和积极股东等，将责任投资理念纳入自身投资决策体系，从而精准把握 ESG 维度下企业的风险和机遇，实现投资的“义利并举”。



正面筛选

在投资标的行业选择中侧重与 ESG 理念契合度较高的行业，并结合内外部评级，关注投资标的 ESG 评分及变动等情况；进行股票相关投资决策时，研究上市公司 ESG 属性并关注在专业机构 ESG 评级中获得较高得分的上市公司。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权、固定收益。



负面审慎

在投资标的选择中，剔除对社会有重大负面影响的行业或企业，特别是对于出现重大污染事件、重大人员事故等严重负面事件的标的进行谨慎评估，考量层面包括但不限于对气候变化的影响、污染及废弃物排放、公司治理等。对 PE 投资标的开展包含 ESG 因素在内的项目独立尽职调查，对存在重大影响的项目进一步展开风险评价。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权、私募股权、固定收益。



ESG 整合

在进行投资分析及决策时，公司将 ESG 因素纳入考量范围，以全面地评估投资标的的可持续发展能力和社会责任的履行情况。在资产管理业务中，针对标的公司 ESG 表现进行全流程评估跟踪，将 ESG 因素作为重要投资策略融入到业务各流程，重点参考其募集说明以及第三方的评估报告，将绿色因素纳入基本面的研究，进而进行综合评价。在固定收益类业务中，考虑各类信用主体的 ESG 因素并进行内部评级，应用于业务管理。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权、固定收益。权益投资业务中，通过管理股票池，对可投资标的开展系统化筛选与分析，关注公司 ESG 表现，充分考虑 ESG 因素。2025 年，华夏基金进一步完善 ESG 产品策略，结合外部第三方评级和内部研究体系，显著提高对投资标的的 ESG 要求，在投前对产品可投池进行聚焦、优化和规则驱动管理。



影响力投资

在追求财务回报的同时，公司致力于创造特定的 ESG 正面影响，关注中国未来经济社会转型和可持续发展的重要议题，积极参与资金用途为乡村振兴、教育帮扶、产业帮扶等资产的投资。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权、固定收益。截至 2025 年末，公司资产管理组合中投资乡村振兴债券 101 亿元，绿色债券 141.71 亿元。



可持续发展主题投资

即公司参与绿色债券、碳中和债券投资，关注环保、清洁能源、新能源行业等可持续发展主题相关的股权投资标的。中信证券资产管理持续加大 ESG 主题资产投资规模，包括标准化股票、债券、ABS、公募 REITs 等资产。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权、固定收益。截至 2025 年末，中信证券资产管理累计参与能源基础设施、生态环保、水利设施类公募 REITs 共 10 单，合计投资规模 1.38 亿元。作为中信证券国际资本（CITIC CLSA Capital Partners）的旗舰基金，中信里昂亚洲成长基金聚焦高成长性行业，包括先进制造、信息技术、可持续能源、医疗健康，通过对驱动长期 ESG 价值的企业进行负责任投资，实现财务回报与可持续发展的双赢。

案例

驱动能源转型：积极参与 AI 超算基础设施碳中和产业发展

自 2022 年起，中信里昂亚洲成长基金通过对锂电池不间断电源（UPS）、备用电池单元（BBU）及商业储能行业领军企业安仕新能源的领投，发挥该企业多样化优质电池管理系统（BMS）解决方案及系统整合能力，积极推动全球能源转型进程。安仕新能源是包括施耐德、西门子、Enphase 和 Vertiv 等国际知名企业的供应商。

在中信证券国际资本的战略支持下，安仕新能源加速研发和国际业务拓展进程，业务能力延伸至快速发展的 AI 数据中心领域。研究报告显示，安仕新能源于 2025 年成功进入 Meta 超算中心核心供应链体系。安仕新能源的 UPS 和 BBU 解决方案广泛应用于海外 AI 数据中心，致力于加强产业链上下游协同效应，积极参与全球碳中和产业发展。



积极股东

公司积极行使股东权利，通过主动与持股企业进行 ESG 议题沟通等多种方式，引导持股企业积极创造对环境和社会的正面影响，助力持股企业提高 ESG 水平。公司积极做好股权投资投后管理，根据项目实际情况落实 ESG 领域的股东投票引导。对于未来可能长期持有的标的，公司鼓励研究员在对上市公司的调研中强调 ESG 标准，推动企业提升 ESG 绩效。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权。



推广 ESG 投资理念

公司在策略研究和结构化产品创设中践行 ESG 投资理念，并积极向机构投资者推行 ESG 投资理念。该策略主要涉及的产品类别为上市公司股权、大类资产配置。2025 年，公司已与多家 ESG 数据提供方开展合作，将相关 ESG 数据整合到指数投资策略当中。

影响、风险和机遇管理

中信证券将 ESG 因素纳入投资标的初步筛选、投资研究团队分析、投资决策、投后管理等投资流程中，在投资管理全生命周期中始终重视社会和环境因素的影响，主动将 ESG 因素纳入投资标的筛选、投资研究、投资决策制定、投后组合管理等流程。

投资标的筛选

参考监管公告、监管处罚、行业资讯、上市公司信息披露、负面舆情、第三方数据库及其他市场公开信息，以及尽职调查（一级市场投资）等，进行负面剔除，对投资标的进行初步筛选，排除出现重大污染、重大安全事故、严重产品质量问题等负面事件的标的，审慎进行投资决策。

投资团队分析

投资研究团队针对战略性持仓的投资标的，进行包括 ESG 因素在内的定性或定量分析，作为投资决策参考。

投资决策制定

公司鼓励将环境责任、社会责任和公司治理三个重要因子作为约束性指标内化到常规的业务决策中，在投资策略构建过程中充分考虑企业 ESG 维度的风险和机遇。

投后组合管理

公司投资产品组合管理和风险管理中，纳入 ESG 绩效评价和风险评价，建立动态监测机制，关注投资组合的 ESG 评分变动和因此带来的风险敞口。

指标与目标

ESG
主题产品

资产管理业务



截至 2025 年末，投资包括电子、军工、计算机、机械设备、新材料等高新技术产业和环保行业相关股票规模合计超 480 亿元。



固定收益类投资组合融入 ESG 投资策略，截至 2025 年末，总规模达 761.84 亿元；该类组合参考中债 ESG 发行人评级，对固收类资产的市值加权 ESG 得分设定下限，并对投资的低 ESG 评分资产进行比例上限控制，保证组合整体 ESG 表现。



中信证券固收 ESG 策略 1 号私募集合计划：截至 2025 年末，总规模超 5.1 亿元，投向 ESG 主题证券的比例不低于净值的 80%。

财富管理业务

公募基金是 ESG 策略实践的重要载体，公司积极引入相关 ESG 概念产品。截至 2025 年末，公司线上 ESG 概念产品存量 351 只，合计保有规模 109.2 亿元，其中 2025 年新增引入 10 只。新增保有规模上，今年新增 40.3 亿元，保有规模增长 58.5%。ESG 概念产品引入的品种方面，主要以实施 ESG 策略的 A500、A100ETF 和绿色债券 ETF 为主。A500、A100ETF 采用行业均衡策略，覆盖全部 30 个中证二级行业，集中刻画中国经济高质量发展和产业转型的重要成果，并且在指数编制时创新引入 ESG 可持续投资理念，考虑成分股企业的可持续性和社会责任。

ESG
整合融入

公司在资管业务中持续加强系统建设，丰富 ESG 投资工具，在梳理内部行业、绿债分类标准基础上，严格落实 ESG 主题策略，充分应用已采购的中证上市公司 ESG 评级、中债发行人 ESG 评级数据库，穿透管控底层发债主体 ESG 情况，形成了将内部信用评级与外部 ESG 评级相结合的 ESG 债券投资策略基本流程；将 ESG 相关指标纳入风险偏好，定期回顾并核验完成情况，提高 ESG 投资理念的战略重要性。

责任投资
研究

- 公司在资产管理业务中深入开展绿色相关产业调研，2025 年内共调研、交流绿色产业相关发行人超 100 次，形成各类相关调研纪要和深度报告 150 余篇。重点研究方向包括城市更新绿色投资、新能源新材料、传统能源绿色升级、绿色供应链 ABS、绿电 REITs 等。

调研、交流绿色产业
相关发行人

100⁺
次

各类相关调研纪要
和深度报告

150⁺
篇

- 2025 年，公司在资产管理业务中对绿债相关主体进行首次入库或上调主体内部评级近 120 家，新准入绿色债券入库 350 余只，新准入绿色债券比例占年内新发行绿色债券比例近 50%。

新准入
绿色债券入库

350⁺
只

新准入绿色债券比例占
年内新发行绿色债券比例

50 %

- 公司深入考察投资标的企业在社会责任、公司治理方面的表现。对于绿色固定收益类资产，重点参考其募集说明书以及第三方的评估报告，将绿色因素纳入基本面的研究并进行综合评价。同时，从环境风险暴露、负面环境影响、正面绿色绩效等方面整体对发行人进行绿色评价。

- 华夏基金于 2017 年 3 月签署联合国支持的负责任投资原则（PRI），成为中国首家加入该组织的公募基金公司。华夏基金积极参与负责任投资原则组织的可持续投资主题研讨、亚洲投资者气候变化联盟（Asia Investor Group on Climate Change, AIGCC）中国研讨会、“气候行动 100+”（Climate Action 100+）国有企业联合沟通工作组会议，与国内外金融机构交流可持续投资实践。此外，华夏基金作为中国气候联合参与平台（CCEI）的创始成员单位之一，针对重点企业开展气候议题对话，积极在国内投资者网络和监管沟通中发挥作用。

股东
尽责参与

- 公司于 2025 年修订《责任投资声明》，详细披露了股东尽责参与的相关要求，包括基本原则、重点关注事项与实施机制等内容。明确支持被投企业加强可持续发展管理，关注 ESG 领域相关的表决事项，并于公司投资研究团队中设有专职人员跟踪 ESG 参与情况，对相关政策进行分析与研究。

- 华夏基金 ESG 团队针对信息技术、医疗保健、能源、工业、公用事业、材料、消费等行业的 23 家上市公司开展公司股东尽责参与。截至 2025 年末，华夏基金已累计与 75 余家上市公司就 ESG 相关议题展开沟通，并持续跟踪上市公司的 ESG 议题表现提升情况。在代理投票方面，华夏基金上线内部代理投票数字化平台，并在 2025 年持续拓宽投票平台的应用范围。2025 年华夏基金共参与股东大会 1,000 余次，在投票参与度领先市场的同时进一步完善了代理投票工作，包括修订代理投票制度、优化投票流程、制定内部投票指引等。

被投资企业
赋能

服务赋能

提供各类增值服务，引入优质人才，提升被投企业的经营能力。

战略赋能

协助被投企业明确战略发展方向，为被投企业引入公司服务资源，优化业务布局，提高企业的市场竞争力。

管理赋能

提升被投企业的公司治理，完善组织架构，强化财务管理能力，提升被投企业的管理水平和效率。

融资赋能

协助被投企业引入优质产业投资者、财务投资者，优化资产结构，提升抗风险能力与综合竞争力。

资源赋能

对接优质产业链资源，包括供应商、客户以及合作伙伴等，促进资源共享和优势互补，帮助被投企业扩大市场份额，提升品牌影响力。

环境
足迹评估

- 华夏基金参照国际主流的投资组合碳排放核算方法论，完成了组合碳排放数字化模块的初步设计，涵盖行业归因、高占比个股明细等指标，以便投资经理高效及时地了解组合情况。在投资组合碳排放测算的基础上，华夏基金积极探索投资组合碳排放目标设定，为实现“双碳”目标贡献力量。

直投业务
管理

- 将 ESG 因素嵌入各业务风险管理流程中，在日常项目审核及舆情风险监控中更加关注高耗能行业相关企业的信用风险评估，优先支持国家政策鼓励的产业。在投后管理工作中，了解被投企业财务状况、业务经营情况、重大投融资活动及其他可能产生重大影响的事项。
- 中信金石持续关注并投资于清洁能源、绿色交通、绿色智造、节能降碳等绿色产业，在电池回收、储能等领域积极把握绿色新材料应用机会。2021 年至 2025 年，共投资超过 30 家绿色科技产业链上的企业，累计投资额约 75 亿元。

共投资绿色科技
产业链上的企业 **30⁺** 家

累计投资额约 **75** 亿元

2.3 积极应对气候变化

中信证券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。

治理

中信证券建立董事会、经营管理层、内控部门与业务部门 / 业务线密切配合的三层次 ESG 风险管理体系，其中明确纳入气候风险管控内容。公司董事会发展战略与 ESG 委员会负责监督气候风险，包括气候风险管理方针、政策、战略、目标、风险和机遇、行动计划及其他重大决策。各相关职能部门落实及推进应对气候变化具体工作。

2025 年，公司发布《环境、社会、治理（ESG）风险管理声明》，明确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。



战略

为系统性评估气候变化对公司业务运营及财务表现的影响、风险与机遇，公司参考《可持续发展报告指引》和国际可持续准则理事会（International Sustainability Standards Board, 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，严格遵循 TCFD 框架要求，开展气候情景分析。通过定性与定量相结合的方法，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。

气候变化风险和机遇分析

风险	具体描述	影响周期	潜在财务影响	应对
急性物理风险	公司、客户及投资标的实体运营单位可能面临因台风、洪水、暴风雨等极端气候灾害导致财产损失或运营中断。	短期	固定资产贬值 投资组合价值下降 营业收入减少 信用风险上升	强化极端气候灾害风险防范措施，开展应急救援能力培训。
慢性物理风险	海平面上升、持续性高温等长期的自然模式转变可能对实物资产或自然资源等特定行业影响较大，包括房地产行业、交通、能源、林业、农业和旅游业等行业，导致该特定行业成本上升和服务中断等，致使违约概率增加。 随着气候变化加剧，气候灾害发生概率增加，可能会影响部分客户及投资标的市场估值。	中期 长期	运营成本增加 投资组合价值下降 信用风险上升 收入结构变化	

风险	具体描述	影响周期	潜在财务影响	应对
政策及法律风险	环保及气候相关政策的不断出台与监管政策收紧会影响到公司、客户及投资标的的经营。传统行业例如钢铁、石化、火电企业等，可能会面临着生产成本上升、财务状况恶化的风险。 公司、客户及投资标的可能因无法满足政策和监管要求面临违约、处罚、诉讼等事件，并造成损失。	中期 长期	投资组合价值下降 信用风险上升 营业收入减少	结合监管要求，重点关注企业在生产经营过程中对外部环境带来的影响，在尽职调查中重点关注高环境风险领域项目的环境风险评估。 持续加强气候变化、环境和社会风险管理，将 ESG 融入投资决策体系，精准把握 ESG 维度下的风险与机遇。 推动并参与绿色金融创新，重点关注清洁能源产业，以资金配置引导产业结构、能源结构向绿色低碳转型。
市场风险	低碳转型政策可能导致市场偏好转向，将资金流出高排放领域、流入低碳领域。因市场供需结构的改变，公司客户及投资标的可能会面临产品价格降低、原材料价格上升、产品不能满足市场需求等经营风险，如“两高一剩”行业及传统高排放行业客户、标的无法实现低碳转型，将导致企业资本和收入双重损失，同时影响投资者和债权方的利益。	短期 中期 长期	固定资产贬值 信用风险上升 投资组合价值下降	
声誉风险	随着社会对气候变化、绿色低碳的关注逐渐增加，公司如未满足利益相关方期待，可能会导致公司声誉受到影响，从而影响公司的收益和发展，并影响机构评级结果和公众信誉。	短期 中期 长期	营业收入减少 评级下降 品牌价值降低 投资者信心降低	
科技风险	因市场正在向低排放技术转型，可再生能源、新能源等节能环保技术可能会产生重大突破，从而逐渐淘汰传统能源及生产技术，导致部分无法及时更新技术的客户及投资标的的偿债能力与市场估值受到影响。	短期 中期 长期	营业收入减少 信用风险上升 投资组合价值下降	

风险	具体描述	影响周期	潜在财务影响	应对
市场机遇	为落实国家“双碳”战略的重大决策，碳中和、气候变化投融资等相关政策陆续出台，对绿色金融业务及市场具有引导作用，为公司带来新的发展机遇。	短期 中期 长期	营业收入增加 投资组合价值上升 收入结构变化	积极推动并参与可持续金融创新，以资金配置引导产业结构、能源结构向绿色低碳转型。
	聚焦气候友好型产品及服务开展业务，研究创新气候友好型产品，积极发展绿色债券、绿色股权融资、绿色资产支持证券等绿色金融业务，为环保、节能、清洁能源等绿色产业客户提供金融服务，都将有利于公司拓展新的发展空间，为客户的可持续、低碳转型提供支持。			
适应力	紧跟全球气候相关政策与最新进展，加大行业间气候相关风险与机遇的交流沟通，分析市场对碳中和、碳达峰、绿色金融等政策的配合程度，为投资者提供可靠的产品与服务。	中期 长期	声誉及影响力增强 营业收入增加	积极参与碳交易、市场行业交流合作及行业标准制定。
资源提效	通过打造绿色办公区域 / 数据中心、提高资源及能源使用效率、推行无纸化办公等方式推动节能减排，有利于降低运营成本。	短期 中期 长期	运营成本降低	发布 ESG 投资相关研究报告、举办可持续发展论坛等，加强 ESG 研究及行业交流。
				采购清洁能源并扩大清洁能源使用占比。

气候风险压力测试

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。

气候压力测试目标

识别公司在不同气候路径下面临的物理风险与转型风险；评估气候因素对资产负债表、收入结构、公司声誉的影响；对气候风险管理、优化资产配置、强化 ESG 尽职调查、创新绿色金融产品等提供决策支持。

气候风险情景设置

2025 年，公司通过情景分析方法，对气候风险开展压力测试。选取央行与监管机构绿色金融网络（The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System, NGFS）中的 2℃温控情景（有序情景）、延迟转型情景（无序情景）、现行政策情景（温室世界）三个情景用于评估公司面临的气候风险与机遇。

NGFS 是由全球 100 余家央行与金融监管机构联合制定的气候情景框架，旨在将气候政策不确定性转化为可量化的金融风险参数，用以评估气候风险对经济系统的多维冲击。NGFS 通过动态调整情景假设，为金融机构提供一致化、可比的风险评估基准，推动全球形成“气候风险即金融风险”的共识，其情景数据还被整合至国际气候政策（如《巴黎协定》履约监测），成为全球绿色金融治理的重要工具。

由于 NGFS 情景更侧重于对政策等转型风险的模拟，为提升物理风险评估的精确性，公司在 NGFS 情景基础上耦合了具备更强物理风险模拟能力的“SSP-RCP”情景。该情景由联合国政府间气候变化专门委员会（IPCC）主导开发，通过“共享社会经济路径（SSP）”与“代表性浓度路径（RCP）”的组合构建全球气候系统的长期预测框架，主要用于评估物理风险的地理分布与时间演变。

本报告使用的具体情景设置和核心假设如下：

情景名称	情景描述	气候变化路径核心假设	气候政策核心假设
情景 A：2℃温控情景（有序情景）	逐步收紧气候政策，有 67% 的概率将本世纪末全球温升控制在 2℃以内，预计全球二氧化碳净零排放在 2060 年实现。在本情景下物理风险与转型风险均处于较低水平	全球温升目标大概率控制在 2℃以内，未来气候变化路径接近 SSP1-2.6 情景模拟结果	碳市场覆盖行业：发电、钢铁、水泥、铝冶炼 碳价预测：配额持续收紧，碳价从 2026 年 70 元 / 吨起，至 2050 年每年上涨 10 元 / 吨。

情景名称	情景描述	气候变化路径核心假设	气候政策核心假设
情景 B：延迟转型情景 (无序情景)	2030 年前气候政策较为宽松，基本保持当前政策不变，此后政策显著收紧，力争将本世纪末全球温升控制在 2℃ 以内。在本情景下物理风险与转型风险均高于 2℃ 温控情景，且转型风险将在 2030 年前后有明显差异。	全球温升目标有望控制在 2℃ 以内。气候变化路径在 2030 年前与 SSP2-4.5 情景基本一致，在 2030 年后接近 SSP1-2.6 情景模拟结果	碳市场覆盖行业：发电、钢铁、水泥、铝冶炼 碳价预测：在 2026-2030 年间维持不变，碳价恒定在 70 元 / 吨。2030 年后显著收紧配额，导致碳价至 2050 年每年上涨 30 元 / 吨。
情景 C：现行政策情景 (温室世界)	仅维持当前已落地的各项政策，预计将导致本世纪末全球温升达到 3℃。本情境下物理风险将显著放大，转型风险可忽略不计。	本世纪末全球温升达到 3℃。气候变化路径与 SSP5-8.5 一致	碳市场覆盖行业：发电、钢铁、水泥、铝冶炼 碳价预测：始终维持 2025 年状态，碳价恒定为 70 元 / 吨。

气候风险传导路径假设

气候风险敞口范围主要涉及公司自营投资、资产管理、投资银行、研究服务、运营活动等。纳入测试的物理风险主要包括台风、洪水、干旱、山体滑坡、极端高温、极端寒冷、野火、海平面上升等 8 类。

转型风险传导路径

在上述情景 A、B、C 中，碳价存在显著差异。碳价上涨将对发电、钢铁、水泥、铝冶炼等高相关性行业产生明显影响，降低企业利润，对公司自营和资管产品持仓造成负面影响。碳市场进一步扩容纳入更多行业，将改变现行碳配额分配机制，高碳企业再融资难度上升，对公司投资银行业务和自营、资管产品持仓造成负面影响。监管政策和 ESG 评级变化，鼓励金融机构负面剔除高碳资产，将影响资管产品对高碳资产的配置方案，可能造成相关产品的流动性风险上升。

物理风险传导路径

主要考虑 8 类主要物理风险对公司自营和资管产品投资持仓、运营活动造成的影响。

气候风险情景分析结论

对于中信证券而言，气候风险对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。

在情景 A、B、C 下，碳市场扩容、极端天气都将同时对公司自营投资、资产管理与投行业务造成影响。在全球气候趋势越发明显，以“双碳”目标为牵引，协同推进降碳、减污、扩绿、增长的政策导向日渐清晰的情况下，公司需要高度关注气候风险议题，作为战略性因素在公司业务运营各环节中加以考虑。

绿色金融是本公司的战略机遇：在情景 A、B、C 下，绿色债券、碳金融等绿色金融业务和新能源、环保等绿色行业的金融服务需求都将明显增长，且具备较高的增长确定性，可转化为新的收入增长点。

气候风险传导具有显著非线性特征：情景 B、C 下碳价快速升高，将对高碳资产、高碳行业带来明显冲击。

物理风险与转型风险相互交织：情景 B、C 下，极端天气多发与政策缺位并存，加剧资产波动与估值不确定性，物理风险和转型风险叠加的可能性更大。

影响、风险与机遇管理

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。

防范 ESG 和气候风险

积极参考国际通用标准，将赤道原则核心要求融入项目评估要素中，对 ESG 风险隐患较高行业（如矿业、石油和天然气、能源利用、农业等行业）予以重点关注，规避 ESG 风险较大的项目，在项目审核流程中对相关问题予以特殊说明，严格监督相关尽调与政策落实情况。

把握绿色
转型机遇

全力落实国家“双碳”战略，全力做好“绿色金融”大文章，公司持续向绿色金融领域倾斜资源；作为国内碳金融创新的开拓者和先行者，长期致力于服务碳市场功能提升，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，助其降低履约成本、获取降碳资金、实现碳减排收益，推动传统行业向高端化、智能化、绿色化转型升级，为实现气候韧性转型注入动力。

提升气候风险
管理水平

公司将持续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。

指标与目标

基于历史数据统计结果，中信证券运营产生的碳排放主要来自电力使用，向可再生能源转型是公司减少温室气体排放的重要途径。本年度，公司碳排放情况如下：

范围一 直接温室气体排放

1,278.97

吨二氧化碳当量

范围二 间接温室气体排放

27,077.91

吨二氧化碳当量

范围三 其他间接温室气体排放

41,434.53

吨二氧化碳当量^{注1}

每平方米温室气体排放

0.13

吨二氧化碳当量^{注2}

绿色运营

目标

公司制定“北京总部大楼 2030 年至以后年度，每年实现 100% 清洁能源使用”的目标。

进展

2025 年，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。

绿色金融

目标

公司致力于将综合金融服务体系赋能绿色发展，在碳交易、碳金融产品创新等方面持续发力，成为连接政策与市场、推动绿色金融落地的重要桥梁。

进展

公司构建了多元化的碳金融业务模式，涵盖碳资产投资交易、碳资产回购交易、温室气体自愿减排项目投资交易等领域，形成了全方位、多层次的碳金融服务体系。2025 年，公司完成首批新国家核证自愿减排量交易和北京碳市场首笔约定购回交易。

注
1: 公司运营产生的其他间接温室气体排放主要为类别 6- 商务差旅产生的排放。
2: 每平方米温室气体排放用于计算的温室气体范围为温室气体排放总量（范围一及范围二）。

2.4 绿色低碳运营

中信证券严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国水污染防治法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等法律法规，致力于减少对自然资源的消耗和对环境的影响。

2024 年 1 月，公司参与了全国温室气体自愿减排首批交易，购买了 5,000 吨核证自愿减排量（CCER），用于 2024 年及之后公司日常运营产生碳排放的抵销。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（以 2020 年中国电网基准排放因子计算）。此举将用于抵销 2025 年公司日常运营产生的碳排放，支持国家“双碳”目标，并彰显公司对可持续发展的承诺。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。



资源利用

2025 年，中信证券持续在日常运营中开展多项节能减排与环保行动。

范围	分类	内容
数据中心	暖通系统升级	2025 年更换北京瑞城机房 3 台空调，提高空调制冷效率，降低空调系统能耗约 10%。 2025 年更换青岛机房 3 台空调，提高空调制冷效率，节约空调系统能耗约 5%。
	配电系统升级	2025 年更换青岛机房 3 台 UPS，更新后提高青岛机房安全性的同时，降低配电系统能耗。

范围	分类	内容
公共区域	空调系统升级	- 为部分楼层加装 VRV 空调，减少大楼冷冻机组开启时长，节省空调制冷消耗电能。 - 改造大厦空调系统高低区供水管阀门，通过高区延时供暖、低区延时供冷的方式，节约空调系统能耗。
	照明	- 对北京总部大楼加强照明管理，通过采取楼控系统进行照明和风机设备等分时自动关闭、改造公共区域 LED 照明、加强人工巡回检查关闭照明及设备等措施。 - 深圳办公楼实现 LED 全面替代。将办公区、走廊、车库等所有区域的传统照明灯具更换为高光效、长寿命的 LED 灯具。优化照明设计，在装修或改造中采用分区照明、任务照明设计，减少不必要的整体照明。 - 上海办公中心通过人工定时巡岗关闭无人区域照明进行电力节能控制。
	建筑材料	新办公区装修管理：在装修中做好主材的选择，尽可能使用岩板、瓷砖等材料替代天然大理石、天然木皮等，优先选择具有 Green Guard 和 CRI Green Label Plus 等认证的地毯品牌。采用模块化的装修方案，方便局部更换或升级，延长整体使用寿命。引入智能照明、温控系统，实现能源动态管理。
餐厅食堂	燃气	北京餐厅 80% 厨房设备改用电磁炉、电扒炉、电炸炉、蒸箱等电能设备。 
	照明	餐厅安排专人进行电源能源管控，按照每餐开放时间按时管控照明，闭餐后只留应急照明灯，后厨完成收尾工作及时关闭电源。

范围	分类	内容
差旅出行	提倡公共交通通勤	- 鼓励员工利用公共交通资源，减少公务车使用量，公务出行鼓励采用网约车。绿色出行措施贡献年度总碳减排量达 28.34 吨二氧化碳当量，新能源车出行成为核心减排抓手。 - 合理调度车辆，合并同向申请的公务用车需求，拼车出行节约资源。 - 通过数据统计和分析，核算公务车维修保养费用及汽油使用情况，提高公务车出行效率。
	优化车辆能源统计机制	- 优化车辆能源统计机制，对车辆能源计量器具进行全面配备和升级，确保计量数据的准确可靠。 - 安装 GPS 定位系统，实时监控车辆运行状态和能耗情况，为能源统计提供精确数据支持。 - 引入电子台账系统，实现台账数据电子化存储和信息化管理。 - 新购置公务用车选用油电混合或新能源车，相较同级别传统燃油车，可大幅减少二氧化碳排放量。 - 提升员工环保意识，践行企业公民责任。建立清晰的绿色采购与资产管理流程。
循环利用	设备回收利用	在北京办公楼装修过程中，回收利用原有多联机（VRV）空调和风机盘管，减少新设备购置。

■ 废弃物管理

中信证券不断加强运营中产生的各类固体废物的管理，在储存、运输、处置各环节严格遵守国家相关法律法规，防控环境污染风险，不断提高废弃物综合利用效率。公司的废弃物主要来自于办公及一般生活垃圾。公司慎选各类废弃物处理厂商，确保废弃物的处理处置合法，且不再对环境造成二次影响。2025 年，公司延续使用废弃物管理台账，记录废弃物的产生量、回收量、处置量等数据，定期进行分析总结。公司设定了废弃物管理目标，要求对有害废弃物 100% 合规处置，年内公司所产生的有害废弃物均已合规处理。

餐厅垃圾管理

- 与具有专业垃圾处理技术的供应商合作，依法合规处理厨余垃圾。
- 餐厅产生的厨余垃圾按照国家相关规定进行干湿分离，按照可回收和不可回收分类分装。



减少食物浪费

- 餐区及回收餐盘区张贴“光盘行动”海报，倡导杜绝食品浪费。关注回餐区剩余菜品数量，及时回访员工剩菜原因，根据回访信息及时更新菜品口味的做法及搭配，减少厨余垃圾。
- 根据测算评估用餐人数，按需备货出餐，提供预约用餐、小份供餐，原材料采购按照其属性不同分别设置采购时间，避免长期积压存货，造成浪费。
- 二次利用蔬菜类边角料，降低成品成本，减少厨余垃圾。

垃圾房升级改造

- 本年度为避免厨余垃圾造成污染，公司对北京办公楼地下垃圾房进行装修改善，主要通过封闭式化，安装智能雾化除臭系统，喷淋设备，对空间进行优化（可回收投放区、厨余垃圾投放区、其他垃圾投放区）并进行垃圾分类合同及清运记录管理，同时在地面贴砖工具配置进行相应改造。通过整体改造实现无味、无毒、无污染的封闭设施。

保洁物品

- 对纸品类采购使用中首选原生木浆、竹浆制成，可在自然环境中被微生物分解，减少塑料污染和填埋压力。
- 对清洁剂使用带有无磷配方、无毒成分及环保标识的产品，使用后能够自然分解、无色无味，减少空气污染，完全符合环境治理的要求。

污染物管理

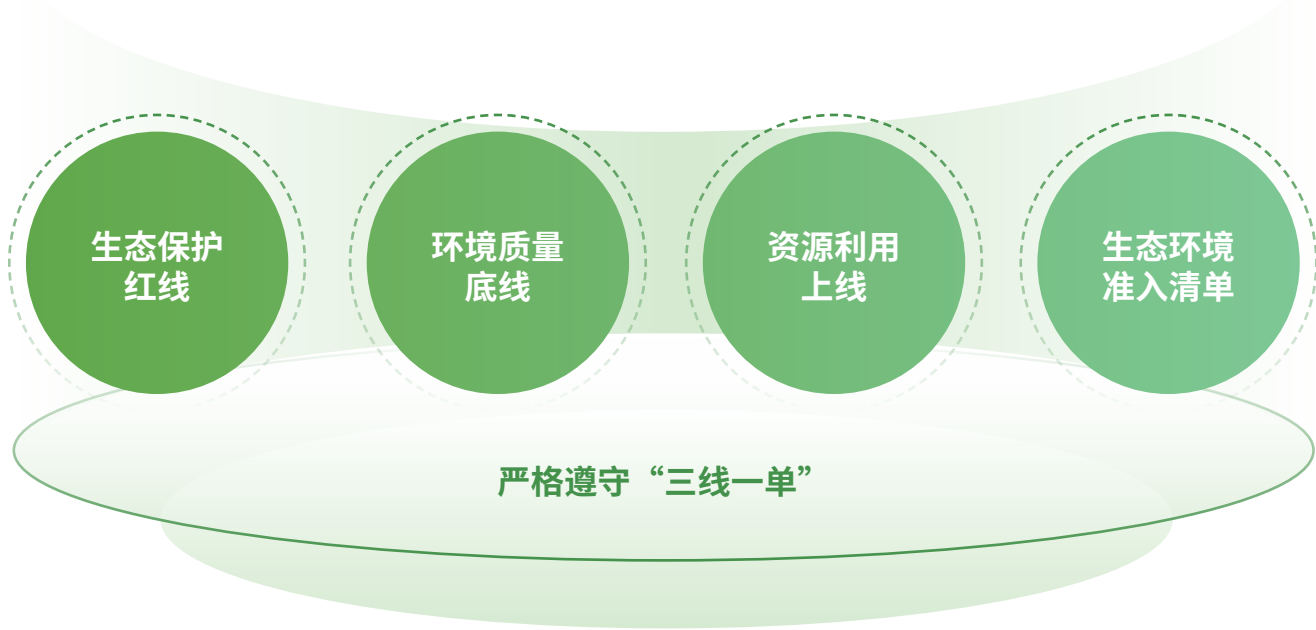
中信证券严格遵循《中华人民共和国大气污染防治法》《餐饮业大气污染物排放标准》等法律法规，对公司排放的大气污染物和废水进行严格管理。公司总部办公楼厨房排烟净化系统均实现升级改造，安装独立排油烟净化设备，将油烟经过处理后再进行排放，确保油烟排放符合规定。同步安装两套油脂分离设备，对厨房废水进行处理后排放，确保符合相关污水排放标准。

节约水资源

2025 年，中信证券积极响应国家节约用水号召，根据实际运营情况制定并贯彻落实节水、水回收计划。公司对办公楼用水情况进行总体监控，定期巡视管线及设备的漏水情况，以便及时维修。在厨房区域，通过优化用水管理，避免水资源浪费。对北京总部大楼净水主机进行废水回收改造，实现重复利用，以提高水资源使用效率。在办公楼新增餐厅用水量增大的基础上，2025 年北京总部大楼总用水量同比 2023 年基本持平。上海办公中心在饮用水方面进行了节水控制，所有楼层全部安装直饮水设备，较之前用水量降低 50%，同时也保障了员工的饮水安全。

2.5 保护生物多样性

中信证券明确要求积极支持生态农林牧渔业、生态保护以及生态修复等涉及生物多样性保护的项目，严格遵守“三线一单”（生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线和生态环境准入清单）要求，严格遵循保护生物多样性的法律法规和规章制度，密切关注客户经营及项目建设对生物多样性等方面的影响，避免发生严重损害生物多样性的行为。



案例

助力华能水电全力筑牢环保防线，加强对生物多样性的保护

中信证券作为华能水电向特定对象发行 A 股股票项目的保荐人与主承销商，在利用资本市场工具推动华能水电进一步开发澜沧江流域水能资源、加速能源结构转型的同时，亦助力华能水电切实落实项目建设环保举措，强化生物多样性保护工作，推动项目开发与生态环境保护协同并进，着力提升生态环境治理现代化水平。

案例

助力某 A 股上市公司推进珍稀植物繁育和栖息地建设，保护自然生态

2025 年，中信证券自营投资某 A 股上市公司。该公司持续开展珍稀特有鱼类的规模化繁育与增殖放流，优化过鱼通道运行并实施分层取水等生态调度措施，为改善鱼类繁殖条件和提升水生生物资源发挥了重要作用。同时，公司积极推进珍稀植物繁育和栖息地建设，通过生态迹地恢复、古树移栽及多项植被重建工程，显著提升区域生态质量。

案例

华夏基金举办“绿色新黄金：促进绿色和韧性价值链的国际合作”研讨会

华夏基金持续关注生物多样性保护和零毁林等重要议题。2025 年 10 月，华夏基金在北京举办“绿色新黄金：促进绿色和韧性价值链的国际合作”研讨会，挪威政府代表、中国环境与发展国际合作委员会特别顾问 Christoffer Gronstad，欧盟驻华大使馆政策官员佟晓蕾，商务部国际贸易经济合作研究院学术委员会副主席、中国社会经济系统分析研究会副理事长张建平等中外嘉宾出席会议。

诚信专业 赢得信赖



- >> 产品和服务安全与质量
- >> 隐私与信息安全保护
- >> 深入开展投资者教育



客户的信赖是企业生存发展的基础，提供优质的产品和服务是企业可持续发展的动力之源。中信证券坚持以投资者为本，以客户为中心，在深入分析客户需求的基础上，持续聚焦精细化客户经营，依托科技赋能优化数字化管理与运营平台，着力健全多层次、个性化、全资产的客户服务体系，巩固完善客户权益保障，为客户带来更优的服务体验。

3.1 产品和服务安全与质量

中信证券持续优化多市场、多资产、多策略的金融产品体系，通过丰富的产品和业务场景，支撑投资者单一产品需求和组合配置需求，致力于全方位优化客户服务体验。通过构建跨地域、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。

公司致力于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。公司通过深化客户适当性管理、产品和服务审查、客户投诉与回访等多种举措，全面强化客户权益保护工作，在守正创新中护航金融消费者的合法权益。

治理

公司将投资者权益保护纳入公司内部制度体系、企业文化建设和经营发展战略中统筹规划，从制度、人员、流程、经费等方面保障投资者权益保护工作的开展，使投资者权益保护意识贯穿到各项业务、各个环节和各个岗位中。公司董事会确定公司投资者权益保护工作总体目标；财富管理委员会主任负责统筹部署公司投资者权益保护工作，具体落实公司投资者权益保护的总体目标和规划；公司各部门、业务线和分支机构是落实投资者权益保护工作的第一责任部门，严格落实投资者权益保护的各项工作基础。

公司高度关注适当性管理，由公司产品委员会为公司适当性管理的决策机构，负责对公司产品与服务业务进行统一规划、协调及决策。产品委员会下设风险评估小组和适当性管理小组。风险评估小组负责公司代销产品的委托人资格审查，制定公司产品或服务风险分级的标准和方法，对特定产品或者服务进行风险评估与风险评级。适当性管理小组负责制定投资者分类的标准、对投资者进行适当性匹配的原则和流程，督促各部门落实投资者适当性管理工作，组织开展适当性培训和公司级别的适当性自查及整改，督促建立并完善投资者适当性评估数据库等适当性管理相关的工作。公司各相关业务部门作为适当性管理小组的成员部门，指定专人对接适当性管理小组布置的各项工作。

风险评估小组

- ▶ 负责公司代销产品的委托人资格审查
- ▶ 制定产品或服务风险分级的标准和方法
- ▶ 对特定产品或服务进行风险评估与评级

适当性管理小组

- ▶ 制定投资者分类标准、匹配原则和流程
- ▶ 督促落实、组织培训、自查及整改
- ▶ 督促建立并完善投资者评估数据库

战略

中信证券将投资者权益保护工作纳入公司发展规划，推进投资者权益保护的各项工作深入开展。公司制定了投资者权益保护工作的制度体系及相关工作计划，持续优化投资者权益保护的各项工作机制，在日常经营管理和业务流程中全面推进投资者权益保护工作。

完善制度体系

公司持续构建完善投资者权益保护相关制度体系，包括建立《中信证券股份有限公司投资者权益保护工作制度》《中信证券股份有限公司投资者适当性管理制度》《中信证券股份有限公司投资者评级和适配性实施细则》《中信证券股份有限公司专业投资者认定操作指引》《中信证券股份有限公司经纪业务投资者教育工作管理办法》《中信证券股份有限公司个人信息保护管理办法》《中信证券股份有限公司打击防范非法证券活动操作指引》等 13 个投资者权益保护相关制度，涵盖投资者权益保护基本要求、适当性管理、投资者教育、客户回访、投诉举报处理、纠纷处理、信息保护、打击防范非法证券活动等方面。



优化产品服务体系

2025 年，中信证券立足于服务客户产品和组合配置需求，持续优化产品服务体系，为客户提供更为丰富的产品配置选择。

优化产品体系

建立“自然代销 - 统采 - 精选”的三层遴选体系，以提升客户持有体验为着力点。

- 自然代销主要满足客户自发的多元化配置需求，突出“多而全”的产品特点，在管理人满足基础代销标准基础上，引入旗下可代销的各类策略基金。
- 统采产品指的是基于宏观市场变化及中观行业趋势，结合客户保有结构，自主引入的各类策略基金，主要满足客户特定的资产配置需求。
- 精选产品综合考虑产品业绩表现及客户持有体验等因素，精选各类策略中业绩表现好、持有体验优的基金，为客户提供中长期稳定持有的产品。
- 建立资本引介业务模式，基于公司对全市场管理人及其策略的挖掘、尽调、研究、筛选能力，为公司专业投资者客户提供更加灵活、宽泛的投资选择，提供更加多元、分层的金融产品服务。

买方投顾配置

高起点的配置专户业务已搭建 R2、R3、R4、R5 不同风险等级系列产品，满足客户多元的配置需求；针对低起点的基金投顾业务，在完善的策略布局基础上，重点提供非管理型投顾服务，为客户提供高频率的标准化及个性化服务，同时推出多元配置系列投顾组合，满足客户一键全球化多元配置需求。

做好财富配置

对财富配置业务进行了全方位优化升级，形成了覆盖全光谱客群的一站式财富配置解决方案，包括定制专户、财富管理服务信托、配置型 FoF、基金投顾、保险等。通过科学理性的配置方法，帮助客户通过股票、债券、商品等资产之间的低相关性构建组合，有效平滑波动，实现长期更优的风险收益性价比。

促进数字金融发展

通过数字化经营和管理推动业务、管理与组织升级，打通业务间、境内外、母子公司的壁垒，形成贯穿业务间的全球化业务流程和展业模式。通过数字化经营、数字化管理、数据治理与业技融合四大支柱，为智能化升级奠定了坚实基础。

驱动业务增长

- 通过数字化经营，推进数字化客户开发、数字化一站式和全生命周期服务、数字化产品设计和创新，提升个人、机构、企业三类客群经营能力与自营投资能力。

提升经营效率

- 培育数字员工，开发智能化工具，突破传统管理幅度限制，构建数字化管理新范式，全面覆盖客户、产品、业务、员工等多个维度，实现绩效跟踪、决策支持与全球协同。

奠定数字化基础

- 公司将治数和用数相结合，以 DCMM（数据管理能力成熟度）专项治理为基础，通过境内外数据一体化管理，客户、产品、业务场景一致性建设，推动公司数字化经营和管理。

融合保障数字化转型

- 推动业务与 IT 深度融合，培养复合型人才，发挥协同效应，建设全球研发、运维、清算、数据管理、IT 一体化五大中心，助力公司业务全球化发展。

创新数智金融体验

公司聚焦科技创新，关注客户需求，灵活运用各种技术手段，不断优化更新系统架构，从交易速度、系统容量、业务功能、专业性和客户体验等多方面提升各类交易系统的能力，持续提升公司各项业务的精细化、自动化和智能化水平，丰富和完善各类客户端的功能，更加充分地支持业务发展，满足客户的各类新需求。

数字员工

- 打造智能化、拟人化、高效协同的数字员工体系，为每位员工配备多个“数字分身”，最终实现“一岗一数字员工、一人一数字团队”的人机协同新范式，服务企业、机构和个人客户，赋能数字化经营与管理。

智能交易

- 基于算法交易引擎，为客户提供自动化交易服务。
- 条件单云端 7×24 小时监控，自动化触发，解决上班族无暇盯盘痛点；
 - 网格交易在预设价格区间内自动低买高卖，将不可预测的价格波动转化为可量化的规则体系，通过动态分档降低持仓成本，数据驱动提升买卖胜率；
 - 算法单将复杂策略转化为简单的界面操作，通过参数化界面即可调用算法；通过实时监测市场深度及对手盘流动性，动态调整拆单节奏，降低市场冲击。

智能行情工具

- 依托机器学习、大数据分析 with 经典投资理论，通过自动参数优化、实时异动归因及多策略组合，输出直观的机会、风险信号。覆盖“选股、趋势研判、资金监控、风险控制、指数择时”全投资场景，满足震荡市、单边市等各类环境决策需求，打破专业壁垒，技术赋能大众。

智能化线上业务办理

- 利用数字化技术，优化线上业务办理流程，打造一站式“掌上营业厅”。
- 利用人脸识别、活体检测等 AI 核身技术，简化办理流程，优化风险提示，提升线上业务办理的安全性和便捷性。
- 智能语音交互，利用自然语言处理技术，实现与用户的语音沟通，支持根据语音问答完成视频见证，减少人工操作使业务办理更高效。

智慧客服

- 应用 AI 大模型技术，将传统在线客服升级为智慧客服。为客户提供精准回复，办理业务时精准引导、一键跳转，提升便捷性。
- 帮助客服人员快速获取答案，优化工作流程，释放人力。通过“智慧进化引擎”自动更新知识库，依据问题分析持续优化知识库。

完善业务流程体系

2025 年，中信证券围绕客户提供优质、全面、专业的服务，着力推进服务标准化的同时，为专业机构和有特殊需求的零售客户提供定制化服务，持续更新各项业务制度及流程指引，为客户线上线下服务流程和网点服务的规范管理提供依据，切实提高服务水平。

线上服务

- 推出“信 e 投”APP7.0 版本，紧密跟踪行业发展趋势，结合财富管理业务发展需求，全面提升线上服务能力，满足客户全方位的财富管理需要。
- 持续增强机构服务能力：通过提供算法服务、ETF 套利、策略交易、场外销售等各项综合交易服务，并持续迭代“IDEAL”机构综合理财平台，在业务覆盖、流程优化、清算效率、业务创收等方面均有显著提升。
- 深度融合 AI 前沿技术，构建多场景适配的智能应用体系，为各类业务场景提供精准化、高效化的 AI 赋能服务。
- 整合市场数据与私域数据，覆盖财富管理领域多场景的 AI 赋能平台——财富助理。
- 首创机构产品线上业务办理平台，将繁琐的业务办理交互前置，通过线上化、标准化提高专业机构客户业务办理效率。

线下服务

- 持续收集客户及柜台人员意见建议，快速响应、及时优化各类业务办理流程，一是重点设计开发了远程实时视频见证开户系统，在原有“移动柜台”突破物理柜台限制的基础上，进一步突破人力制约；二是首次实现柜台业务跨法人柜面通办，打通中信证券母公司及各证券类子公司在全国各地的分支机构柜台，有效提升办理效率。

提升产品和服务可及性

中信证券倾听老年及特殊客户群体声音，优化老年人客户体验，针对部分老年客户在运用智能手机技术方面的困难，中信证券对信 e 投 APP 进行持续优化，充分考虑老年用户特定的操作习惯，通过加强技术创新，努力为老年用户提供更周全、更贴心、更直接的便利化服务。

措施	内容
界面优化	为了便于老年用户阅读使用，优化行情、交易、自选、资讯详情页的适老化功能页面字体、颜色，方便老年客户查看，提升老年用户使用体验。
语音播报	全面适配“旁白”等手机读屏功能，支持定制资讯的语音播报，方便特殊人群通过语音形式了解信息资讯。
视频直播服务	丰富视频直播内容，全面升级视频直播栏目体系，推出“小信复盘”“行情观察室”等视频直播栏目，进一步提升老年用户视听感受。
操作指引	方便老年用户快速了解信 e 投 APP 相关功能，配合最新版本功能，同步优化信 e 投 APP 操作指南。全面重构“设置”页面，方便老年客户一键切换“关怀版”。
智慧客服	通过大模型语义解析提升问题回答率及准确性，将传统在线客服升级为智慧客服。为老年客户提供精准回复以及业务办理引导，支持一键跳转，提升便捷性。

影响、风险和机遇管理

加强产品和服务审查

中信证券设有产品委员会，作为公司新产品新业务评估的决策管理机构，负责指导内控职能相关部门开展新产品新业务评估，对涉及金融消费者权益保护的事项严格进行事前审查，及时发现并更正金融产品和服务中可能损害金融消费者合法权益的问题，并出具相关审批意见。产品委员会下设产品规划专业委员会，负责做好潜在新业务机会的前瞻性工作，协调新产品新业务开发推进。

公司对合作代销的公募基金管理人建立了常态化跟踪评价机制。对合作基金管理人进行定期跟踪，针对受到监管关注或公司治理结构出现异常的管理人，暂缓与其新产品首发合作。定期评估产品风险，对出现问题产品及时进行调整。

2025 年，中信证券未发生金融产品和服务相关的安全与质量事故。

优化客户适当性管理

中信证券将投资者适当性管理作为落实投资者权益保护的重点工作，严格遵守《证券法》《证券期货投资者适当性管理办法》等相关要求，从投资者分类、产品分级、规范销售适当性管理、适当性管理自查等方面切实完善客户适当性管理体系。

优化适当性管理制度

修订投资者适当性管理制度，强化投资者短期内重复风险测评且结果异常变化、专业投资者认定等相关标准和要求，完善投资者评估及分类体系。

优化适当性管理管控措施

实现单客户多账户间的私募基金及资管合格投资者身份同步，支持线上办理私募基金及资管合格投资者认定时使用外部证明材料，实现投资经历证明及机构金融资产证明开立等功能。

落实科创板科创成长层适当性管理要求

严格遵照上交所科创板改革精神，落实科创成长层适当性管理要求，制定相关制度及风险揭示书，通过全方面、多渠道的通知方式，对存量科创板投资者及新增投资者做好科创成长层规则差异的告知及风险揭示。

开展适当性管理自查

持续开展分支机构适当性管理自查工作，要求各分支机构提交自查报告并落实整改，抽取部分分支机构开展现场检查。

积极处理客户投诉

中信证券高度重视与客户沟通，通过层层落实投诉管理要求，压实各部门、业务线和分支机构主体责任，切实完善投诉管理体系，积极解决客户反馈问题，着力提升客户满意度。

严格客户投诉考核

将客户投诉具体情况和数量纳入各单位年度 KPI 考核；将客户对分支机构投诉的重点多发领域，纳入分支机构的年度 KPI 考核和季度管理效果评价。被客户投诉反映存在问题的员工，一经查实依规依纪严肃处理。

加大投诉监测分析

加强对分支机构投诉量、投诉完结与和解情况、投诉办结效率的监测，每月编发投诉分析报告，分析客户意向投诉处理情况、投诉事项，督促各分支机构加强客户投诉处理。

投教及防非反诈宣传

公司通过开展多种形式的投资者教育活动，开展防范非法证券活动和反诈宣传，从源头上提升投资者知识普及和保护意识，防范投资者因不熟悉交易规则和产品结构引发的投诉，减少因被不法分子诈骗引发对公司的投诉举报。

加强员工客诉培训

定期组织员工参加投诉相关培训，围绕投诉典型案例剖析、业务技能提升、投诉问题处理和报告等进行全方面讲解；重点关注校招新员工培训，要求在权限开通、业务办理、产品销售等前端环节，加强对投资者的风险揭示和交易提醒，履行客户服务职责，提升员工的服务与投诉处理意识。

2025 年，为进一步提升客户服务体验，提高客户满意度，公司调整柜台系统客户默认取款限额，在信 e 投 APP 上开发了委托方式开通功能、三方存管银行新建业务、个人客户投资经历证明开立等非现场业务功能。

截至 2025 年末，公司全年客户投诉处理及时率达到 100%。

真诚开展客户回访

中信证券本着高度重视、全面有效、信息安全、防范风险原则开展回访工作。公司制定统一客户联络中心回访问题处理流程，对回访服务中发现和客户反映的问题进行收集处理。在接到客户意向投诉或判断客户存在潜在投诉风险后，及时推送到所属部门或所在机构处理和解决，化解潜在的客户投诉。

根据不同的客户类型以及业务要求，公司回访分为新开户回访、新开交易权限回访、异常情形回访、经纪关系类专项回访、专项服务回访、适当性回访、代销金融产品回访、存量客户回访等类型。回访方式主要采用问卷及电话形式。

中信证券 2025 年客户回访情况

截至 2025 年末，公司共处理 792 万笔回访任务，覆盖公司全量客户比例达 11.49%。

按回访类型区分，新开户类占比 46.30%，新开权限类占比 18.90%，异常情形回访占比 0.02%，其他回访类型合计占比 34.78%；

46.30%

新开户类占比

18.90%

新开权限类占比

0.02%

异常情形回访占比

34.78%

其他回访类型合计占比

按回访方式区分，问卷回访占比 66.33%，电话回访占比 33.67%。

66.33%

问卷回访占比

33.67%

电话回访占比

回访服务中发现的最典型问题为账户疑似存在亲属使用的问题。回访中发现相关问题后，会通过公司办公平台将问题针对性转办至客户所属分支机构，由分支机构进行深度调查，并进行投资者教育与风险提示，相关业务流程会持续处理至 100% 完结。

努力增进客户满意

中信证券将客户满意度作为客户服务的重要指标，持续关注客户对客服流程、服务规范、沟通方式等的服务体验。公司由统一客户联络中心通过 95548 客户服务系统、在线咨询平台受理有关证券业务方面的客户咨询，解答客户在投资过程中遇到的问题。2025 年，公司持续开展和关注网上开户业务客户满意度调查工作。

客户声音反馈渠道

公司对客户电话咨询及在线咨询全部开展满意度调查，在业务咨询结束后，系统自动推送满意度邀评，收集客户对业务解答评价情况。

中信证券网上开户通过见证终端以及复核终端，受理网上开户客户各项业务处理。针对选择双向视频服务客户全部开展满意度调查，在双向视频服务后提供评价环节，收集客户对见证人员服务评价情况。

2025 年满意度情况

- 经纪业务咨询服务完成满意度调查超过 44 万例
- 整体咨询客户满意度 99.5%
- 电话咨询满意度 99.5%
- 在线咨询满意度 99.5%
- 网上开户视频见证客户满意度 100%

公司统一客户联络中心依托 95548 客户服务系统及在线咨询平台，为证券业务客户提供投资咨询与问题解答服务。在每次服务结束后，系统通过 IVR 语音提示或在线渠道推送邀请，实现客户满意度调查全覆盖。调查内容主要围绕服务响应、专业能力、沟通态度及问题解决效果等维度展开。调查结果定期进行汇总与分析，并针对“不满意”评价开展专项追溯与复盘。通过收集客户反馈，建立典型案例库，深入剖析服务短板与客户诉求，进而总结形成业务流程优化建议，并推动相关部门落实改进。

指标与目标

领域	目标	进展
产品和服务安全	不发生金融产品和服务相关的安全与质量事故	2025 年，中信证券未发生金融产品和服务相关的安全与质量事故。
客户投诉	妥善处理客户投诉，积极解决客户反馈问题	截至 2025 年末，公司全年客户投诉处理及时率达到 100%。
客户满意度	关注客户服务体验，提升客户满意度	2025 年，公司整体咨询客户满意度 99.50%，较上年度进一步提升。

3.2 隐私与信息安全保护

中信证券深刻认识到企业数据安全与个人信息保护工作对于金融服务行业的重要性，将其视为公司合规运营的核心基石。公司已建立较完善的隐私与信息安全管理组织架构，在相关管理制度中明确董事会负责将数据安全相关内容纳入公司治理、企业文化和经营发展战略，并对照法律法规和监管要求持续开展制度优化、专项检查，全方位健全管理机制，有效防范数据泄露风险，充分保障客户信息安全。

治理

中信证券依据《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》《关键信息基础设施安全保护要求》《证券期货业网络安全等级保护基本要求》等相关法律法规，不断强化安全管理体系，完善安全管理制度，保证网络安全责任制落实到位。

公司数字化委员会作为公司数字化工作的领导机构，下设网络与信息安全工作组。公司指定分管领导及首席信息官作为个人信息保护负责人，公司各部门、业务线和分支机构作为个人信息处理的第一责任人，负责落实个人信息保护相关规定。整体构建“决策层 - 管理层 - 执行层”三级数字化组织架构，组织架构如下：

决策层	公司数字化委员会作为公司数字化工作的领导机构和最高议事机构，负责公司数据治理、数字化经营管理、信息技术治理和网络与信息安全等相关工作。
管理层	数字化委员会下设专项工作组，负责制定公司数据治理、数据安全保护、个人信息保护等相关领域管理制度，协调推进各部门开展各项工作，提升数据安全治理水平。
执行层	由信息技术中心、合规部及各业务条线组成执行体系，确保管理要求在业务全流程中的有效落实。

公司构建适用于公司各部门、业务线和分支机构全体在职人员的公司级数据安全与个人信息保护制度，包括适用于中信证券及子公司的《中信证券股份有限公司网络安全管理办法》，适用于公司各部门、业务线和分支机构的《中信证券股份有限公司个人信息保护管理办法》，以及适用于公司内部和第三方机构的《中信证券股份有限公司数据安全管理制度实施细则》。此外，公司于本年度制定并发布的《中信证券股份有限公司数据与信息保护声明》，进一步对公司数据与信息保护工作做出整体性要求。

战略

隐私保护管理

为持续完善隐私与信息安全保护体系，公司对《隐私协议》进行了全面修订与优化，重点对个人信息的收集与使用场景进行了清晰分类与详实列举，提升协议内容的易读性与可理解性，有效降低潜在的客户投诉与合规风险。另外，为响应最新监管动态和业务发展需求，全年共完成 6 项隐私协议适配修订，确保了各项业务在严格遵守合规要求的前提下顺利推进，为公司可持续发展提供了坚实的信息安全保障。

公司严格遵循“目的明确、最小必要”原则收集客户数据，通过 APP、网页等方式向客户发布隐私保护协议，明确告知客户个人信息处理目的、处理方式、处理的个人信息种类及保存期限等，并在取得客户同意情况下采集处理客户个人信息。公司通过隐私保护条款公开个人信息处理规则，且可以查询已收集个人信息清单。客户发现信息有误时，可通过线上线下渠道申请更正，公司在 3 个工作日内完成核查与处理。公司提供账户注销“一站式”服务，客户注销互联网账户后，公司将及时清除客户的互联网账户信息；客户注销资金账户后，公司将不再收集与该账户相关的个人信息；客户撤回信息处理授权的，公司立即停止继续收集客户个人信息的活动。公司承诺不会出于完成交易 / 服务以外的目的向第三方出租、出售或提供个人数据。

信息安全管理

公司定期开展信息技术管理工作内部专项审计，频率不低于每年一次，确保三年内覆盖信息技术管理和数据隐私安全的全部事项，包括但不限于信息技术治理、信息技术合规与风险管理、信息技术安全管理、信息系统运行管理、信息系统研发管理、信息系统数据安全管理等。公司委托外部专业机构开展信息技术管理工作的全面审计，覆盖信息技术管理和数据隐私安全的全部事项，频率不低于每三年一次。

公司关注供应商的信息安全保障措施，《中信证券股份有限公司信息技术预算与采购管理办法》规定，信息技术供应商应具备完善的信息安全防护措施，能够保障经营数据和客户信息的安全、完整。

防火墙
配置与更新

在企业网络边界和关键服务器前部署下一代防火墙；根据业务需求，制定严格的访问控制策略，限制不必要的外部访问，特别是对个人敏感信息的访问；部署有专门的云端和本地的 WEB 应用防火墙；定期审查防火墙日志，识别并封堵异常流量；及时更新防火墙规则库，以防御新兴威胁。

多因素验证

对所有访问敏感数据或关键系统的账户启用多因素验证，结合密码、生物特征（如指纹、面部识别）、手机验证码等多种验证方式，提高账户安全性。定期评估多因素策略的有效性，根据技术发展或用户反馈调整验证方法。

绩效评估与
激励机制

对信息技术人员进行安全防护职责履行情况的绩效考核，积极推进落实网络安全责任制。

信息安全认证

公司已通过 ISO 27001 信息安全管理体系认证，认证范围覆盖公司经营证券业务的全部信息系统开发、建设、维护管理活动。公司定期进行信息安全管理体系认证的监督审核以确保公司始终尊重信息安全管理最佳实践，并持续改进管理体系。报告期内，公司已取得新一期 2025-2028 年 ISO 27001 信息安全管理体系认证，认证有效期至 2028 年 11 月。

每年进行一次信息安全等级保护测评，测评结果良好。

数据安全

中信证券依据《证券期货业数据安全分类分级识别认定工作指南》，对系统承载数据进行了较全面的分析，建立了公司重要数据目录。2025 年，公司聚焦开展提升数据安全保护技术体系和日常运营能力相关工作，通过专项测试挖掘高风险数据的安全风险，增加数据安全技术工具的覆盖程度，通过“零信任+沙箱技术”解决外包数据安全风险，优化虚拟桌面数据安全能力，开展数据库加工平台测试工作，数据库审计覆盖等保二级、等保三级系统。

公司制定典型数据安全事件场景和应急操作步骤，并在数据安全风险评估工作中考察应急预案的完备程度。公司采取的主动措施包括进行数据泄露监控，被动措施包括修复漏洞和进行公告。依照《中信证券股份有限公司信息系统应急管理办法》，由应急处置领导小组和处置小组负责。

公司开展各类常态化数据安全工作，修订信息系统数据安全风险评估、个人信息保护影响评估、公司级数据安全风险评估流程，组织重要系统开展数据安全风险评估工作。公司在数据安全领域已满足数据管理能力成熟度最高等级 5 级认证（DCMM5），成为国内第一家直接通过 DCMM5 的证券公司。

数据安全应急管理

中信证券
数据安全管理体系

客户数据隐私保护

数据分类分级与安全技术体系建设

影响、风险和机遇管理

公司将数据安全纳入全面风险管理体系，按照全面风险管理要求建立数据安全风险监测、处置、报告的管理流程，有效防范和处置数据安全风险。公司优化数据安全风险评估、个人信息保护评估工作方法，强化对数据安全保护技术落地实施情况的考察。在系统设计阶段开展架构及安全评审，修订《应用安全发布规范》评审表，涵盖系统数据安全需求、应用安全需求、主机安全需求等领域。

公司持续提升数据安全保护技术能力，引入数据库网关技术，有效提升对数据库访问行为的控制、审批、审计能力。为有效控制外包人员访问公司环境的潜在风险，引入有端零信任技术，可将数据收敛至安全隔离的环境中。

风险意识
与培训

组织定期的网络安全、数据安全保护培训，提升员工对网络安全防护重要性的认识，传授识别钓鱼邮件、恶意软件等基本技能。通过模拟网络攻击和重要数据泄露事件，检验员工应对能力，加强实战训练。

可疑事件
上报机制

安全团队监控值守人员发现或接收到疑似风险信息后，由研判分析人员进行风险核实，若确定为异常事件，由应急处置人员组织相关人员进行应急排查；同时由协同防守组完成内外部信息同步和上报工作。

事件应急
处置响应

制定信息系统重要数据泄露应急响应计划，及时处置安全事件，包括事件定位、事件分析、事件处理和后续优化等内容。

开展
应急演练

公司组织完成多次应急演练和业务连续性演练，整体提升公司信息系统运维保障能力。公司参与“护网 2025”信息安全实战应急演练，积极参与监管部门组织的年度应急演练，并拍摄“勒索病毒应急处置示范”教育视频，详细讲解针对勒索病毒处置的应急处置流程。公司开展 2025 年业务连续性演练，演练场景包括北京总部大楼办公场所不可用和北京生产机房出现重大故障无法提供服务，验证了业务连续性计划的有效性、技术和业务人员的协同应急处置能力。

信息安全
审计

每年开展一次外部信息技术审计。2025 年由独立第三方对公司开展信息系统审计，审计范围覆盖信息科技治理、信息系统管控、信息系统应用控制。2025 年执行了信息安全、日志管理和应急管理专项审计。

指标与目标

公司明确以有效保护企业网络与数据安全为工作目标，以不发生重大安全事件，不对国家安全、社会秩序、经济建设和公众利益造成一般及以上影响为工作指标，持续开展公司数据安全工作。2025 年，公司未发生数据安全事件以及泄露客户隐私事件的情况。

3.3 深入开展投资者教育

中信证券积极落实监管机构与自律组织要求，始终坚持以投资者为中心，建立了“总部 - 分公司 - 营业部”三级联动的投资者教育服务体系，确保投资者教育工作触达公司各级员工，提升员工的投资者教育服务能力，引导员工形成投教宣传工作主人翁意识，用心打造具有中信特色的、投资者信得过的投资者教育品牌。

持续运营实体投教基地，深耕普惠金融“最后一公里”

中信证券依托全国多个投资者教育基地，持续开展系列特色投教活动，聚焦投资者关切热点问题，创新投教活动形式，深化普及“理性投资”“价值投资”“长期投资”理念，有效赋能投资者金融素养提升。

中信证券山东投教基地



持续推出《给大学生的财商课》公益财商知识读本，并新增《给你一把金钥匙》有声书栏目，创作《求财无道之金融独孤七骗》动画片，打造体系化、全龄段、广覆盖的国民教育特色品牌。

中信证券山东投教基地出版《给大学生的财商课》公益财商知识读本

中信证券华南投教基地

积极打造“玩转民俗·守住钱袋”主题投教活动，融合民俗文化与亲子互动，设置沉浸式民俗体验环节，将专业金融知识及防非反诈要诀精准送达社区居民。



中信证券华南投教基地组织开展“玩转民俗·守住钱袋”主题投教活动

中信证券江苏投教基地



深入推进校企联动活动，携手辖区高校学子持续开展“走进上市公司”研学活动，以沉浸式参访、高管对话及生产观摩等形式，构建“高校理论-券商视角-企业实战”三维学习场景，助力投资者教育纳入国民教育体系工作。

◀ 中信证券江苏投教基地组织开展走进协鑫科技上市公司活动

中信证券湖北投教基地

扎根社区深化投教服务，联合当地社区创新打造“荆楚投保驿站”共建模式，通过品牌化活动矩阵实现金融知识精准下沉，提升公众风险识别能力与自我保护意识。



中信证券湖北投教基地组织开展走进社区投教活动 ▶

中信证券天津投教基地



持续深化南开大学国民教育合作模式，创新引入南开大学经济学院“投资者金融行为评测平台”，以游戏化测评提升投资者金融素养。

◀ 中信证券天津投教基地联合南开大学经济学院开展“金融行为评测平台”项目

制作多元化投教产品，扩大投教工作覆盖面

中信证券投教基地全年制作发布《以案说法 | 远离场外配资，合法理性投资》《明辨是“非” | 投资防骗经》《业新于科 | 一图读懂科创板“1+6”改革》等聚焦风险揭示与投资知识的投教产品 158 个。



▲ 中信证券投教基地投教长图
《投资防骗经》《科创成长层的投资者保护安排》



▲ 《反诈风云》投教情景剧

积极开展特色投教活动，落实投教工作主体责任

中信证券深度参与监管机构及自律组织年度重点工作，高效落实各项投资者教育与保护活动，包括“5·15 全国投资者保护宣传日”活动、“金融教育宣传周”活动、深交所“理性投资伴我行”活动、上交所“直达服务行千里 理性投资进万家”活动、“2025 年世界投资者周”活动、“守护养老钱，安享幸福生活”养老金融公益宣传等活动。以营业部一线员工为重要抓手，全年积极组织分支机构开展相关投资者教育活动 7,773 场，配套制作并投放《提高防非“免疫力”，守住钱袋护好家》易拉宝、《沪深主板股票异常交易实时监控细则内容解读》折页、《投资者维权知识手册》等原创线下投教物料 70 个。

7,773 场
开展相关投资者教育活动

70 个
原创线下投教物料



中信证券天津分公司积极辅导“中信证券—南开大学队”参加上证杯高校 ETF 大赛



中信证券河南分公司积极承办深交所“理性投资伴我行”主题投教活动



中信证券北京北交所投资者服务 e 站积极承办北交所投资者开放日活动



中信证券杭州北交所投资者服务 e 站走进“小哥之家”面向新就业形态劳动者开展投资者教育活动



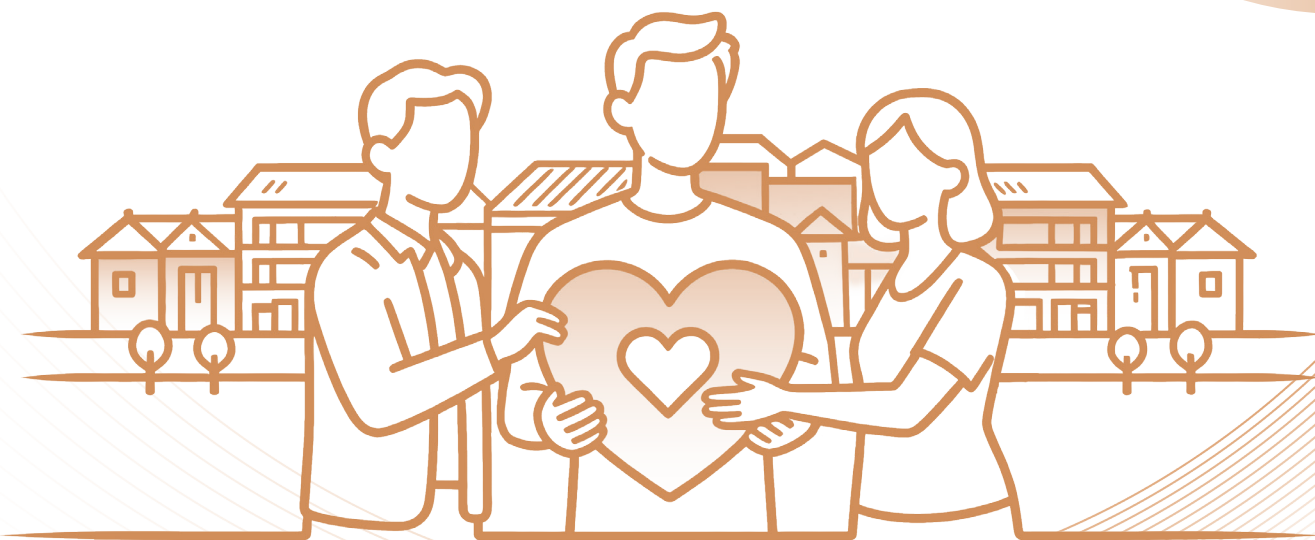
中信证券青海分公司走进西宁市中小学实践教育中心开展财商启蒙教育活动



中信证券桐庐迎春南路营业部走进德安残疾人之家举办防非反诈投资者教育活动

向上向善 和谐奉献

- » 持续助力乡村振兴
- » 热心公益慈善事业
- » 共促行业健康发展
- » 深化伙伴互惠合作



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。中信证券秉持“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。

4.1 持续助力乡村振兴

乡村振兴战略是我国新时代新征程“三农”工作的总抓手。中信证券深入聚焦乡村振兴的重点领域和关键环节，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，助力构建农业高质高效、乡村宜居宜业、农民富裕富足的乡村振兴新格局。2025 年，中信证券对外捐赠总额达 3,408 万元，投入乡村振兴共计 3,123 万元。

中信证券对外捐赠总额

3,408 万元

投入乡村振兴（不含母子公司工会消费帮扶）

3,123 万元

■ 汇聚金融活水，助力乡村产业发展

中信证券响应国家号召、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。



融资端

- 2025 年，公司承销乡村振兴债券、“三农”债券及革命老区债券 193 亿元。其中，助力浩吉铁路成功发行全国首单绿色乡村振兴（黄河流域、长江经济带高质量发展）债券；助力苏银金融租赁完成全国首单非银机构“三农”专项金融债券；助力青岛农商行发行全国首单浮动利率“三农”专项金融债券。
- 公司承销多期中国农业发展银行主题金融债券，其中128亿元春耕备耕主题金融债券，定向支持种子化肥等农资供应、农机装备、智慧农业等现代农业科技项目以及高标准农田、黑土地保护等耕地提质增效项目的贷款投放；160亿元东北地区秋粮收购主题债券，专项保障稻谷、玉米、大豆等秋粮收购贷款投放，助力稳定区域粮食市场供应、推动农业生产提质增效。



投资端

- 截至 2025 年末，中信证券通过资产管理业务投资的乡村振兴债券合计超过 101 亿元，覆盖“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，募集资金主要投向农产品集散中心、县域高速公路等新建改建项目，助力农产品等资源流通，加速城乡一体化进程。
- 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。

■ 深耕定点帮扶，见证乡村更多改变

中信证券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，在云南省元阳县、甘肃省积石山县、云南省屏边县、河北省沽源县、西藏自治区申扎县等地持续做好“一司一县”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。



改善乡村基础设施

2025 年，公司向云南元阳县捐赠 1,200 万元、西藏申扎县捐赠 600 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。

持续做好消费帮扶

公司积极开展消费帮扶，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。公司全年分别采购重庆黔江区、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及“三区三州”等帮扶地区的农副产品累计投入 3,343 万元，覆盖参与职工 28.60 万人次，直接或间接带动帮扶地区 3.34 万人实现稳定增收。

案例

中信证券持续推进元阳县专项定点帮扶

2025 年，中信证券持续开展定点帮扶工作，在云南省元阳县落实“一司一县”帮扶政策，通过教育帮扶、产业与消费帮扶等多种形式，凝聚多方力量，推动元阳县全面振兴。

教师教研提升

依托教育信息化平台为载体，整合“异步+同步+示范+本土”四维教研模式，聚焦元阳县教师能力提升与高三学生备考攻坚。全县 180 名高三教师通过 257 课时系统教研，结合异步自学、同步互动、示范观摩等多元形式，已初步掌握先进教研方法与高考备考思路，教研针对性与实效性增强；技术培训平台使用率达 100%，跨区域交流为学校教研革新提供了可落地的参考方案。

学生体育特长培育

公司走访全县高中，选定亟需帮扶的元阳一中开展学生体育特长培训带动体育生素质及学校高考升学率提高。通过培育田径教师、引进教学模式、投入体育设施、外出集中专业化训练等手段，田径生成绩皆有所提升，其中 100 米短跑成绩涨幅为 2.86%。2025 年应届田径生共计 8 人，田径生体考过线率达到 100%，3 人考取本科院校，4 人考取专科院校。

消费帮扶

公司通过考察、实地参观学习、组织元阳县农户进行商品交流座谈等形式，明确消费帮扶采购重点，加大对米线、水果、调料、红米、牛羊肉等特色农产品的采购力度，帮助当地特色食材打开销路，带动当地农民增收。2025 年，对元阳县消费帮扶超 300 万元。

中信期货通过党建联建、结对帮扶等多种形式在普惠金融方面深耕细作，主要开展以“保险+期货”模式为主的金融帮扶和教育帮扶、消费帮扶、产业帮扶等帮扶工作。

中信期货 2025 年度定点帮扶成效

消费帮扶

投入 187.71 万元用于在陕西延长县、云南元阳县和重庆黔江区购买农产品，助力当地农民提升收入。

产业帮扶

投入 60 万元，助力河南封丘县、黑龙江桦南县、河南长垣市、贵州紫云县等地区农业产业发展。

公益帮扶

投入 23.86 万元，主要用于海南临高县、河南民权县、河南卢氏县、湖北竹山县、湖北利川市、山东日照市、山东莱西市、云南保山市、安徽太湖县、贵州瓮安县、贵州紫云县等地的捐资助学、爱心捐赠项目。

“保险+期货”，让增收致富有保障

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、助力乡村产业振兴中发挥积极作用。

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 2,900 万元，项目金额 110.04 亿元，已完成项目赔付超过 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。2025 年，中信期货继续“保险+期货+N”等新模式上不断促进协同与创新。

案例

全国首单股份制银行“银期保”项目落地黑龙江，中信期货玉米大豆双项目守护黑土地

2025 年 6 月，由中信期货牵头申请立项并开展的 2025 年大商所“农民收入保障计划”黑龙江省嫩江市玉米和大豆两个“银期保”种收专项项目顺利完成出单，为当地新型农业主体——黑龙江嫩江市科洛种植合作社种植的 3 万亩玉米及 8 万亩大豆提供从产到销的全流程保障。

其中，中信银行作为大豆“银期保”项目的银行参与方，为种植户提供信贷支持，是全国首家参与大商所“银期保”项目的股份制银行，通过银行信贷前置介入，有效缓解种植户春耕资金压力，化解“融资难、融资贵”顽疾，为农业生产注入“源头活水”。在种植期，保险公司为种植户提供收入险保障，帮助合作社抵御在收获期大豆和玉米种植收入下降的风险。中信期货还联合嫩江当地收粮企业为合作社进行订单收购，并在基差收购合同中附加 6 个月的二次点价权，解决农户售粮难以及在价格上涨过程中的惜售心理，极大地提升了合作社的生产经营稳定性。

4.2 热心公益慈善事业

中信证券持续加强公益文化建设，持之以恒支持教育事业，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。

支持教育事业

教育是国之大计，是培养未来人才的关键。多年来，中信证券坚持助力教育发展，与中国乡村发展基金会合作成立中信证券公益基金，在云南元阳县、甘肃积石山县、河北沽源县等帮扶县实施“信爱教师提升计划”“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。

助力乡村教师提升

2025 年 4 月，公司邀请北京四中教育帮扶团队对元阳一中进行教育帮扶，通过开展名师工作室指导、示范课讲授、学习专题讲座等活动，与当地教师分享教育经验，向学生传授专业知识。

甘肃积石山县高关中学

通过中信证券公益基金投入 50 万元，保障 150 名初中生基本学习生活需求，缓解困难家庭经济压力，减少学生因贫辍学风险，助力高关中学稳定生源，同时为当地初中教育质量提升提供支撑。

河北沽源一中

通过中信证券公益基金投入 31.5 万元，资助高中生 300 名，连续十四年开展对沽源一中的教育帮扶。

持续做好
信爱公益

关注洪水灾害影响地区

通过中信证券公益基金投入 35.5 万元，用于甘肃省榆中县因洪水灾害受损的 3 所学校厨房修缮项目。针对榆中九中、新营中学、小康营学校土建工程（屋顶修缮、墙面翻新等），开展针对性修缮，保障学校有序复工复产。

关爱特殊群体

中信证券国际慈善信托是中信证券在境外开展公益工作的重要平台和抓手，为弱势群体和社区提供资金和人力支持，以救助贫困和促进教育为核心目标，资助不同领域的公益组织。

案例

守望相助，共渡难关，中信证券紧急援助香港救灾

2025 年 11 月 26 日下午，香港大埔宏福苑发生严重火灾，造成重大人员伤亡，深深牵动社会各界的心弦。中信集团坚决贯彻落实习近平总书记重要指示精神，组织在港机构第一时间投入救灾援助，通过相关渠道捐赠 1,500 万港元，用于支持救援、受灾群众安置和灾后重建。

中信证券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）员工共同捐赠 200 万元人民币，支援受灾居民应急生活所需与社区灾后重建。中信期货香港子公司第一时间响应，在港员工自发向特区政府成立的“大埔宏福苑援助基金”捐款，多名员工申请加入义工组织参与救援支持。同时，中信证券国际启动应急预案，对受此次火灾影响的在港员工家庭持续给予援助支持。

中信证券将与香港社会各界携手并肩，全力支持救灾工作，帮助受灾群众重建美好家园。

案例

携手同行，共感成长，开启“青少年精神健康计划”新篇章

2025 年，继第一期青少年精神健康项目成功举办后，中信证券国际慈善信托再度携手香港保良局，以“共感·同行”为主题，开启项目第二期，旨在进一步深化并扩展项目成果，鼓励青少年通过共同经历，学习设身处地思考他人的处境，感受他人的情绪。预计约 10.2 万人次受惠。

- 企业义工服务：来自中信证券国际的企业义工与学生们共同参与“真人图书馆”、非洲鼓合奏等多元化同行体验，让义工和学生一同在体验中认识面对不同情绪的方法，学习与情绪共存。
- 媒体创作工作坊及精神健康短片创作比赛：通过各类工作坊发掘并栽培“精神健康青年大使”，构思孵化项目，配合学校巡回及网上放映，以创新、自主和独特的视角将提升精神健康的资讯分享给更多群众，进一步深化和总结计划成果，加强推广的广度和深度。

案例

书伴我行共融阅读计划

2025 年，中信证券国际慈善信托与书伴我行（香港）基金会合作，推出“书伴我行共融阅读计划”，针对有特殊教育需求的儿童及其家庭量身定制共融阅读培训项目，让父母及照顾者拥有更专业科学的方式方法培养孩子的阅读兴趣。

计划中，书伴我行也携手香港协康会推出“书包图书馆”及陪伴阅读项目等活动，中信证券国际企业义工共同参与故事工作坊等活动，为公益机构的孩子们提供充足丰富的资源及陪伴。

■ 热心志愿服务

中信证券积极组织青年员工参与公益志愿活动，鼓励员工力所能及地参与公益活动。

案例

携手筑梦，信守未来，助力沽源学子走向更广阔天地

2025 年 9 月，中信证券连续第十四年走进河北沽源一中开展教育帮扶活动。来自中信证券总部、子公司的 30 余名青年志愿者参加此次教育帮扶活动，并与受助学生进行互动交流、开展文体活动，深入了解沽源一中学生的学习生活情况，并用自己的成长经历和学习经验传播新知识、传递正能量。

4.3 共促行业健康发展

证券行业与资本市场共同发展壮大，已成为我国金融体系的重要组成部分。中信证券积极响应《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，全面对标建设一流投资银行要求，主动担当行业责任，在提升综合实力和国际影响力的同时，持续组织开展行业研究、交流工作，携手行业各方共同进步，携手促进行业的高质量发展。

2025 年 4 月，公司向中国资本市场学会捐赠 30 万元，推动其发挥咨政建言功能，助力提升资本市场研究的学术影响力、决策影响力和社会影响力，助力推动资本市场高质量发展。

案例

奋进新征程，中信证券举办 2026 年资本市场年会

2025 年 11 月，中信证券在深圳举办 2025 年资本市场年会。会议以“奋进新征程”为主题，全面展望新形势下的全球宏观格局与市场投资策略，并深入探讨“十五五”规划、中企出海、新质生产力、AI 应用与创新、新型储能等热点话题。作为中信证券每年规模最大、规格最高、影响力最广的年度大会，中信证券 2026 年资本市场年会邀请了 100 多位发言嘉宾、千余家上市公司、众多企业和投资机构代表参会。会议为期三天，除主论坛外，还有四个全球市场专场和涵盖全球经济展望、新兴市场投资、“十五五”规划、中企出海、AI 应用与创新、新型储能、固态电池、量化交易、资产配置等分论坛，会议期间安排了两千多场小范围交流，为专业投资机构和全球市场客户搭建一个充分交流的平台。

4.4 深化伙伴互惠合作

中信证券始终遵循公平、公正、公开的原则开展采购工作，严格遵循《中华人民共和国招标投标法》《政府采购法实施条例》《国有金融企业集中采购管理暂行规定》等法律法规，于 2025 年制定并发布《中信证券股份有限公司供应商行为守则》，对于遵守法律法规与道德规范、保护环境、不得聘用童工、健康及安全、防止贿赂及贪污等供应商行为做出明确规定与要求，有效管理供应商行为，在保障采购工作合规、高效开展的基础上，与供应商建立稳定互信的伙伴关系。



诚信合作

- 制定发布并更新《中信证券股份有限公司供应商行为守则》，严格规范商业道德、环境保护、员工健康与安全等多个层面的供应商管理要求，并要求供应商应制订政策、行为守则及作业流程以杜绝任何形式的贿赂、贪污和诈骗行为，并确保严格执行。公司将《中信证券股份有限公司供应商行为守则》在供应商门户网站进行公示，要求所有注册供应商学习并遵守。
- 公司积极保护供应商权益，在提供公平竞争环境的基础上，向所有供应商提供公开的投诉渠道和响应机制，审慎对待供应商的反馈和意见，致力于打造清朗绿色的供应商合作环境，杜绝商业道德风险及腐败。
- 公司每年开展供应商年审，并编制《供应商评价管理年审计报告》，通过对供应商在本年度提供的服务进行综合审核和评价，评估范围包括系统或产品质量、交付时间、供应链风险情况、信息安全等相关细则。



携手成长

- 将供应商 ESG 风险融入日常管理流程，促进供应商以更低碳、更环保的方式参与公司的采购活动。对供应商实行准入、考核、评审、确定的管理体系，形成准入、评价、淘汰的良性运转机制，对供应商进行全生命周期在线管理。
- 开展供应链可持续发展风险评估，审视供应商在环境和社会方面的表现，从供应商产品质量、服务意识、可持续发展、商业道德等方面进行综合评估，识别供应商相关风险。针对不达标供应商，公司建立供应商退出机制，不断丰富并优化供应商资源池。

■ 平等对待中小企业

截至 2025 年末，公司不存在应付账款（含应付票据）余额超过 300 亿元或占总资产的比重超过 50% 的情况，且不存在无故逾期未支付中小企业款项的情况。

携手共创 成就未来

- » 共建多元包容职场
- » 重视人才全面发展
- » 关爱员工健康生活



中信证券坚持人才是第一资源，做好育才、引才和用才文章，深化人才发展机制体制改革，实施更加积极、更加开放和更加有效的人才政策，完善人才培养机制，为公司高质量发展提供强大的人才支撑。

5.1 共建多元包容职场

中信证券致力于构建多元化的人才体系，不断优化人才策略，营造开放包容、多元融洽的职场环境。公司依法依规建设人才队伍，切实保障员工权益，完善人才招聘流程，推动公司创新发展。

保障员工权益

中信证券严格遵守《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》等法律法规，不断完善人才相关的内部制度和实施细则，包括员工手册、劳动合同管理办法、薪酬管理办法、社会招聘管理办法、校园招聘管理办法、职级管理办法、绩效管理办法、津贴补贴和福利管理办法等内部制度文件，更新发布《人力资源政策》，在支付薪酬、缴纳社保、开展培训等方面规范开展员工权益保护工作。

2025 年，公司致力于持续优化管理体系，确保员工权益得到有效保障。公司工会持续征集员工意见建议，鼓励员工献言建策，并推动相关部门研究员工建议，优化、改进工作流程。公司规范员工申诉程序，鼓励员工采用公开、坦诚和具有建设性的方式进行申诉，并确保员工的申诉得到公平有效的处理。

开展合规招聘

- 公司在招聘过程中严格尊重候选人意愿，并全面遵守国家及地方各项劳动法律法规。招聘工作以候选人应聘的意向岗位为基础展开，劳动合同的签订则以候选人本人明确的录用意向为前提。合同中详细载明了雇佣起始时间、合同期限、工作地点等核心条款，由员工自主选择是否接受并签署。
- 为确保用工合规，公司对拟入职员工进行严谨的背景审查。若在审查中发现任何违反法律法规的事实，将依据相关法律法规立即终止雇佣关系。同时，公司充分尊重并保障员工依据法律规定和合同约定主动离职的权利。
- 公司始终坚持合法用工原则，严格禁止招聘童工，并坚决杜绝任何形式的强制劳工行为。

保障平等就业

- 公司坚持公平公正原则，依据社会招聘管理办法、校园招聘管理办法等制度，有序组织招聘工作。候选人通过公司官方渠道网申，校园招聘统一进行笔试、多轮面试的考察；社会招聘依据候选人工作经验情况，设定不同的考察环节，确保录用的候选人均达到岗位所需的任职要求。
- 公司鼓励吸引不同类型的人才，严格防范就业歧视。严格审查对外发布的招聘广告，避免歧视性文字；在提供内部招聘岗位时，为内部员工提供平等的参与机会，禁止设置歧视性门槛，保障员工在公司内部有公平的工作机会。

严防招聘诈骗

- 公司招聘官网明确披露招聘及实习的官方渠道和举报邮箱，提醒求职者警惕不良中介，并鼓励社会大众举报。同时，公司还在招聘公众号发布《关于付费实习内推、有偿面试辅导等骗局的重要提示》推文，梳理典型的实习诈骗情形，帮助在校大学生“避雷”。

促进员工多元化

- 公司积极吸收多元化人才，关爱少数群体。公司为少数民族候选人与残疾人提供就业机会；开设面向民族大学的校园招聘岗位，关注少数民族大学生的就业。公司男女员工比例为 1.05:1。

保障工时与休假

- 公司依法保障员工劳动权利，通过《中信证券股份有限公司考勤管理办法》的制度规范，明确公司工时管理要求、各类假期规则及请休假流程，保证依法按时支付员工薪酬，保障员工休息休假。

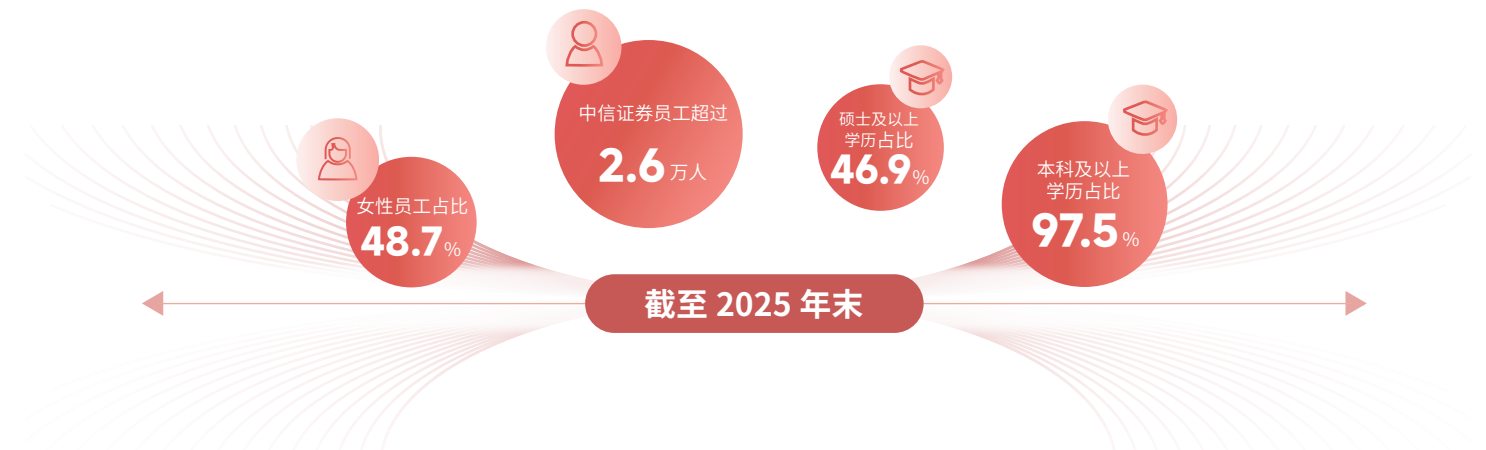
增进员工沟通和参与

- 公司坚持职工代表大会和会员代表大会制度，2025 年召开了中信证券公司工会四届四次代表大会、四届四次职代会及四届五次职代会，审议表决通过三项公司管理制度，并选举 1 名职工董事，切实保障员工参与公司发展的知情权、参与权、表达权和监督权。

■ 优化人才引进

中信证券优化人才结构布局，提升人才招聘精准度，持续完善招聘流程、提升招聘体验，积极拓宽招聘渠道，通过校园招聘和社会招聘广泛吸纳人才。公司坚持以校园招聘为主导，加强人才自主培养能力，助力境内外大学生就业。

截至 2025 年末，中信证券员工超过 2.6 万人，女性员工占比 48.7%；本科及以上学历占比 97.5%；硕士及以上学历占比 46.9%。人才结构整体呈现出年轻化、高素质的特点。



中信证券结合业务规划及人才结构，加强重点地区和重点业务领域的人才布局。同时，积极优化人才招聘和引进流程，提升人才招聘精准度。

区域人才布局

在境内，公司以北京、上海、深圳三个区域中心为主体，以全国 400 余家分支机构为支撑；在境外，公司以香港区域为中心，以全球 13 个国家为网络进行人才布局，积极引进和培养人才。为加强深圳、香港的人才联动，公司在深圳区域打造金融科技全球研发中心、全球清算运营中心等，积极加大在大湾区的人才布局，为香港及境外业务发展提供支持保障。

公司多元化选择招聘甄选工具，新增英文版招聘官网、AI 英文面试工具、英文招聘测评工具，标准化面试考察流程，梳理细化面试官要求，不断加强面试官培训，提升境外候选人招聘体验和考察效果，加强公司人才考察的能力。

人才考察

院校合作

持续加强与目标高校、院系之间的合作，探索招聘需求在领先院校中的精准投放，加强与境内外不同区域的领先院校间互访，走进全国多个省份的重点院校进行招聘宣讲，帮助各区域在校大学生了解证券行业职业路径，提供招聘岗位机会，重点补充金融科技类人才和有国际视野、熟悉境外业务的人才。

通过学历学位核查、档案核查、协会登记对照和第三方背景调查等方式，加强拟聘人员的入职审查；对于引进的领导干部和高端人才，通过电话、信函、面访、阅档等多样化方式，审核拟聘人员的职业操守和廉洁从业状况。

入职审查

2025 年，公司持续通过多个招聘渠道吸纳引进优秀人才。



案例

中信证券积极开展校企合作，荣获雇主品牌奖项

2025 年，公司积极主动进校组织参与各类职业辅导、招聘会、雇主论坛活动，积极开展与境内、外高校间互访活动，与清华大学、北京大学、复旦大学、上海交通大学、中国人民大学、中央财经大学、对外经济贸易大学、上海财经大学、南开大学、中山大学、东北财经大学、香港大学、香港科技大学、香港中文大学、约翰霍普金斯大学、南洋理工大学等高校开展互访交流活动，维持良好的校企合作关系，加大与境外高校互访力度，促进公司人才招聘国际化水平。

获得北京大学、复旦大学、香港科技大学、香港中文大学等院校最佳雇主、最佳合作伙伴等荣誉称号。

公司积极参与教育部全国职业规划大赛的校赛、市 / 省赛、总决赛等的各项评审工作，获得好评。

5.2 重视人才全面发展

中信证券建立并持续完善绩效考核和晋升机制，打通人才上升渠道，优化人才培养体系，针对不同层次的人才需求，执行针对性的培养计划，并在全公司范围内开展内容丰富的培训活动，助力人才的全面发展。

■ 绩效与职业晋升

中信证券建立了完备合理的薪酬管理体系，为员工提供有竞争力的薪资和奖励机制。2025 年，公司持续深化“绩效计划、过程管理、考核评价、结果反馈与应用”的闭环管理机制，与全体员工就日常绩效表现与考核结果进行沟通；持续强化对基层管理者赋能，提升绩效目标设定、绩效管理工具运用、员工绩效沟通等方面的能力和技巧。

公司为员工提供绩效申诉机制，如不认可或不接受绩效考核结果，员工可在规定时间内，向人力资源部提出书面申诉申请。人力资源部将对申诉涉及的内容进行核实，并基于调查结果提出处理意见，向申诉人反馈申诉结果。





培训与能力建设

公司以管理人才、专业人才、青年人才为核心，持续优化人才培养体系，不断推进培养模式定制化、管理流程标准化、培养路径多元化。

优化培训体系

培训需求调查

每年对全体员工进行培训需求问卷调查，并根据问卷调查结果确定下一年度全员培训重点方向。根据不同培训对象的培训目标，设置定制化的培训内容，并将培训期间学员各项测评数据、培训表现、考试得分等作为新员工及后备干部人才档案的一部分。

培训计划制定

结合培训调查问卷、员工上年度课程学习情况数据分析、员工 360 考核评价结果分析、业务部门访谈、本年度公司发展规划等，综合确定本年度培训需求，制定培训计划，每月跟踪培训计划完成情况。

重点课程建设

持续优化公司重点培训项目的标准化建设工作。根据年度培训项目的组织实施情况，更新迭代《中信证券重点培训项目体系课程大纲》，对各个重要培训项目的课程内容和培训频率进行更新，明确项目标准，促进项目的标准化管理。

培训模式创新

积极探索、引入和改进当前市场先进的人才培养模式，除线上、线下的传统课程模式外，还引入了 OMO 综合训练营、企业微信群学习活动运营、导师制日常辅导、专项课题答辩、小组协作任务、情景小剧场等多元化培养方式，进一步活跃了培训氛围，促进了项目效果与质量提升。

效果评价改进

所有公司统筹举办的线下重点培训项目，均安排培训评估调研问卷，邀请员工对培训讲师、课程整体安排以及课程实用性进行评价，将评价结果应用于后续课程改进。

人才培养体系

全员培训

- 公司根据总部员工岗位及能力素质要求，针对性地制定线上培训计划，向每位员工提供年度在岗培训课程包，课程包内容包含“专业英文进阶”和“素质能力提升”两部分，每位员工须最少完成 5 小时学习。
- 公司通过举办针对全体员工的“跨境业务与文化管理”系列讲座，帮助全体员工开拓国际视野，了解境外市场的文化习俗、监管环境与业务实操，为公司国际化战略提供智力支持与实战参考。

新员工培训

- 公司通过具有针对性的专业课程，全面助力新员工融入公司、提升业务水平。培训以集中面授为核心，在训前、训中、训后设置了有针对性的线上、线下课程及丰富多彩的活动。训前，为所有新员工推送“融入计划”系列线上学习方案。集中面授培训期间设置督导员老师带教，并设计了充实的现场课程和多形式的协作项目，体系化构建起新员工对公司业务和团队协作的全面认知。培训结束后，为每位员工建立“人才成长档案”，建立完善的培训评估考核数据，作为日后人才选拔依据。
- 在新员工集中面授培训后，安排新员工前往前台业务部门或营业部进行为期四周的轮岗锻炼培养，为业务协同搭建桥梁。同时，每位新员工须在导师指导下完成为期四个月的在岗培养，全方位帮助新员工在工作实践中不断进步。

公司注重员工在岗位上的实践锻炼和能力提升，为专业人才和管理人才定制了不同的培养方案，结合领导力建设、专项赋能训练等不同方式，促进人才队伍建设。

专业人才培养

- 公司的专业化人才培养采用以内部自主开发课程为主，以外外部优秀课程为辅的模式。通过内部专家授课、经验分享、导师带教、岗位实践、技能竞赛及专题答辩等多元化的方式进行，以夯实员工业务基础、提升专业素养。同时，引入外部培训机构的优质线上课程，拓宽员工视野、补充专业技能。
- 2025 年开展的项目包括“销售及市场开发专业赋能训练营”和“数字金融专业赋能训练营”等。在“销售及市场开发专业赋能训练营”中，公司自主开发及外部引入的课程达 20 余门，涵盖公司重点协同业务、谈判沟通、时间管理、思维工具等方面。在“数字金融专业赋能训练营”中，公司自主开发“AI 数字员工”系列课程，并引入 35 门外部课程，包含学习前沿概念、智能化场景、ChatGPT 商业应用、案例实战、升级专业技能等方面。

管理人才培养

- 公司为各级经营管理人才设置分层分类的培训项目，通过培训开拓管理人员视野、提高政治素养及领导力水平，通过学员间的业务交流研讨，搭建跨部门、跨分子公司的沟通交流平台。
- 2025 年度，开展了针对公司高管、各部门及分子公司负责人的领航 / 远航计划培训，针对新任管理人员的扬帆计划培训，以及针对骨干人才的启航计划培训。

与专业机构合作

- 2025 年，公司持续加强与外部专业机构、科研机构的合作，为员工提供联合培训。与外部机构的联合培训内容广泛、形式多样，例如估值建模、GPI 测评及报告解读、专业技能、通用素质培训等。公司还与中国人民大学、大连高级经理学院、云学堂、前程无忧等知名大学和专业培训机构合作制定并开展领导力培训。

支持员工继续教育

中信证券根据《合规管理规定》《员工从业登记管理规定》相关要求，每年出资并组织年度从业资格后续教育培训，包括证券从业资格、保荐代表人、基金从业资格、期货从业资格、保险从业资格等。同时，公司为员工考取香港证券从业资格、参与深港澳大湾区金融科技师专才计划提供资金支持，助力中信证券国际业务人才与金融科技人才专业能力提升。

2025 年，公司合计有 23,264 人次参与后续教育培训，其中 13,162 人参加证券从业资格及保荐代表人后续教育培训，8,092 人参加基金从业资格后续教育培训，2,010 人参加保险从业资格后续教育培训。公司鼓励并支持员工获得学位课程，在培训管理制度中明确规定，鼓励员工自主学习，利用业余时间参加与岗位专业相关的在职学历学位教育。

开展全员 ESG 培训

公司每年对员工推送 ESG 主题必修培训。截至 2025 年末，公司组织开展各类 ESG 主题培训（含公司文化、合规风控、社会责任等相关培训）总计 101 门课程，合计 61 学时，员工参与学习达 159,640 人次。

5.3 关爱员工健康生活

中信证券为保障员工的健康生活水平，不断完善福利保障体系，打造安全友好的办公环境，积极应对极端天气所带来的影响，保护员工的人身和财产安全。

提供福利保障体系

中信证券为员工提供全面的社保、公积金及医疗保障，依法为员工提供基本养老保险、基本医疗保险、失业、工伤、生育等基本社会保险和住房公积金及企业年金等福利。坚持合法合规的津补贴设置，津贴补贴和福利项目设置立足于适度解决职工困难、改善工作和生活条件，在充分体现对职工的关爱和调动职工积极性的基础上，提倡艰苦奋斗、厉行节约的工作作风。

公司为员工提供了保障全面的补充商业保险，包括补充门急诊及住院医疗保险、重大疾病保险、疾病身故保险及意外伤害保险等保障。制定了《考勤管理办法》，对员工工时及享有的包括年休假、病假、工伤假、事假、婚假、生育类假期、育儿假、护理父母假、丧假等各类假期进行规范管理。

公司面向广大员工开展慰问工作，持续慰问生日、结婚、生育、退休的员工，并不断完善常态化送温暖及帮扶机制，及时关怀因病住院员工、困难员工。

构建安全办公环境

公司建立健全安全生产责任制，已与每名员工签订安全责任书，实现全员安全责任落实，员工签约及责任落实覆盖率达 100%；同时，与第三方服务商及长期访客签订安全责任书，明确各方安全责任。

公司加强对安全风险的识别、评估与防范，坚决落实“双预防”机制，分级开展隐患排查和风险管控及治理工作，着力解决安全生产领域“认不清、想不到”的问题。坚持“人防、物防、技防”相结合，除各项日常安全管理工作外，对机房、餐厅后厨、UPS 电池室、配电箱、消防疏散通道、地下停车场、宿舍等重点地点密集开展隐患排查工作，并制定了各项工作方案和应急预案。

公司积极应对台风、暴雨等极端天气带来的影响，做好预防预警和应急抢险工作，为员工的办公安全提供保障。

针对极端天气设置的应急机制



公司高度重视员工的身体健康，定期为员工提供便捷、专业的定制化体检服务。为提高员工健康意识，公司定期组织健康科普讲座，并在行政服务专栏发布健康相关科普文章。公司组织流感、乙肝等疫苗接种工作，办公场所配备 AED 等专业急救设备，为员工健康保驾护航。

案例 体检检线进办公区

报告期内，公司联合医院、体检机构，将体检检线平移至办公区，使员工足不出户即可享受到三级综合医院的健康体检服务。

案例 新增检前评估和“1+X”体检模式

体检套餐增加检前评估功能，通过问卷的方式，在体检前了解员工的身体状况、家族病史、生活习惯等，以此为依据精准推荐合适的医院及体检套餐。这种方式兼顾科学评估、个体差异和专业建议，为员工的健康保驾护航。

为了满足员工的多样化需求，公司还联合部分医院推出“1+X”的体检模式。在提供基础套餐的同时，员工可根据自身需求，在预算范围内自由搭配“X”加项包，进行深度筛查或专项检查，实现了体检项目的个性化定制。

案例 组织员工疫苗接种

公司组织疫苗接种工作，在流感高发季节前夕组织和倡导员工自愿参加流感疫苗接种，同时配合办公区域消杀工作，预防办公场所发生集中传染的医疗卫生事件。为符合要求的人员接种乙肝、带状疱疹疫苗。提升员工早预防、早干预的健康意识。

案例 办公场所布设急救设备

公司在总部办公场所均布设自动体外除颤仪（AED）并定期检查设备状态，在行政服务专栏发布 AED 分布地图。公司定期进行员工急救培训，每季度组织北京、上海、深圳三地急救培训活动，主要内容为心肺复苏、AED 使用等相关知识，并组织员工建立急救培训志愿队。

案例

保障员工饮用水安全与健康，减少塑料废弃物

深圳办公楼全面铺设直饮水设备：在办公区安装经过多重过滤的直饮水机，提供符合国家最高饮用水标准的冷热直饮水。

淘汰一次性水瓶：停止提供桶装水，鼓励员工使用可重复利用的水杯。

智能化管理与维护：建立直饮水设备物联网监控系统，实时监测水质、水量及设备状态，确保供水安全稳定，并实现节水管理。

案例

工作场所健康宣教

公司在办公楼茶水间设置健康知识海报并每月进行更新，以图文并茂的海报形式向员工介绍日常保健和疾病预防等健康知识，在日常潜移默化地提升员工健康意识，使员工在轻松愉快的氛围中学习健康知识。

案例

定期举办健康知识讲座

公司定期邀请医学专家进行健康知识讲座，专家深入浅出地向员工传授疾病预防、营养膳食、心理健康等方面的健康知识，引导员工将所学知识转化成实际行动，调整生活习惯，提高整体健康水平。

案例

举办保障员工职业安全方面的培训

公司安全委员会办公室坚决落实安全责任，组织全系统开展安全生产、应急逃生、保密和人民防线建设等方面的培训，覆盖率为 100%。此外，还组织安保力量开展火灾救险、极端事件、紧急拉动、防汛抢险等专项演习 100 余次。

公司始终将员工健康置于首位，致力于营造舒适高效的办公环境与优质配套服务。在办公环境方面，通过增设私密电话亭、配置绿植、升级空调系统等举措，显著提升了员工的便捷性与舒适度。我们将家具供应商的企业社会责任体系认证 (Ecovadis)、FSC 森林认证列入办公家具采购的评审标准，与积极履行社会责任的供应商合作，结合员工使用需求拟定家具招采的技术参数，采购具有可升降功能的办公桌、符合人体工学的员工椅，办公家具板材采用 ENF 级环保材料，呵护员工健康。

■ 关注女性员工权益

公司遵守《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国工会法》《中华人民共和国妇女权益保障法》《女职工劳动保护特别规定》，与女职工签订集体合同，切实保障女员工的合法权益，从源头和制度上保障女员工权益，提高女员工的特殊保护和身心健康水平。

妈咪小屋建设

公司把女员工休息哺乳室建设作为服务女员工的重要载体，在办公楼内设置妈咪小屋，为孕期和哺乳期女性员工提供安全卫生、温馨舒适的空间。2025 年新增建设 2 个女员工关爱室和妈咪小屋。

公司组织员工参与中信集团女工委举办的子女托管活动。2025 年共计 51 名员工子女参加暑期托管班，帮助员工缓解子女照护难题。

子女托管活动

HPV 疫苗接种

公司关注女性员工的健康，为女性员工提供 HPV 疫苗接种与预约服务。HPV 疫苗是预防宫颈癌的有效手段，但 HPV 疫苗接种存在预约难、等待时间长等问题。公司将功夫做到前面，与接种机构合作，让女性员工在公司即可享受 HPV 疫苗接种服务。

同时，公司在“三八”国际妇女节等节假日开展丰富多样的女员工活动，营造健康乐观、团结向上的员工氛围。

组织开展“她·心力量”三八国际妇女节主题活动，组织员工知识问答，共计 10,146 人参与，女员工参与率达 97.45%。活动集中展示中信证券系统女员工的先进事迹，弘扬“三种精神”，通过妇女权益、家风家教等知识问答，提升女员工的法律意识与自我保护能力。

“三八”国际妇女节活动

打造“职工小家”

公司致力于为员工提供更加舒适、温馨的工作和生活环境，为员工打造工作之余的另外一个家。2025 年，公司新建职工之家 5 家，对 42 家职工小家进行更新或设备增补。



推进员工俱乐部建设

截至 2025 年末，公司已组建了网球、羽毛球、足球、乒乓、摄影、插花、游泳等 27 个员工俱乐部及多个兴趣小组，并鼓励京外地区发展俱乐部分部，以丰富职工文化生活，增强团队凝聚力，营造积极向上的企业文化氛围。



关爱员工心理健康

公司引入了专业健康服务机构，通过心理集市、线下讲座、线上咨询等多种方式提供多层次健康服务，保障维护职工的心理健康。



开展多彩文体活动

公司工会响应全民健身国家战略，开展“弘扬长征精神”健步走活动，以“重走长征路”为核心立意，将全体员工划分为 518 个小组（覆盖全公司各部门、业务线、分子公司），通过“分段突破、合力前进”模式，引导全体职工在徒步中感悟长征精神，锤炼意志品质，凝聚团队力量。活动历时六个月，共有 16,329 名职工完成 30km 徒步走。



关爱员工家庭

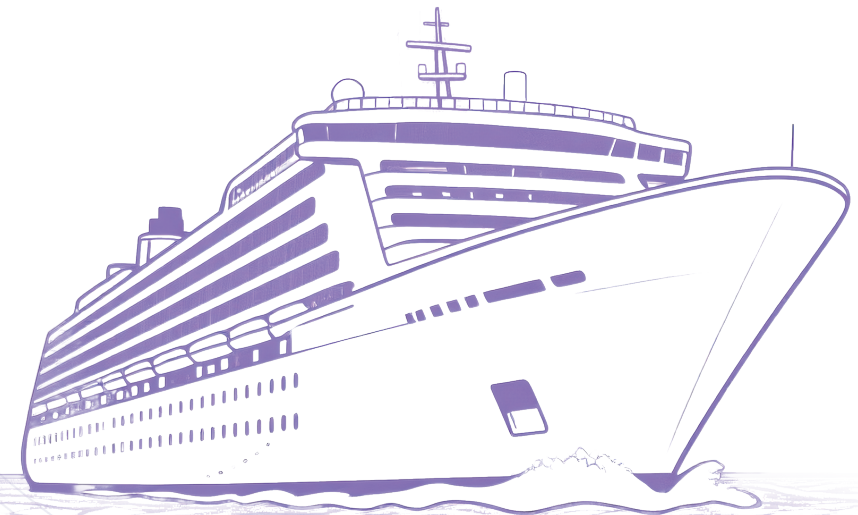
公司在“六一”儿童节前夕线上开展“礼物大作战”“飞车障碍赛”两项线上活动，单项活动参与职工达 6,900 余人，有力增强了员工的归属感和幸福感，让亲子关系更加亲密，促进员工家庭和睦。

组织开展员工活动

中信证券积极开展各类员工活动，促进员工工作与生活平衡，营造健康、快乐的工作及生活氛围。

守正创新 行稳致远

- » 全面优化公司治理
- » 践行中国特色金融文化
- » 确保诚信合规经营
- » 完善风险管理体系
- » 加强数据治理





科学完善的公司治理机制是企业可持续发展的坚实基础。中信证券持续推进公司治理建设，强化内控合规管理，完善全面风险管理体系，加强金融科技创新与应用，不断夯实企业发展根基，以稳健经营护航公司高质量发展。

6.1 全面优化公司治理

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》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

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%，新增补的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。完成董事会成员增补后，公司第八届董事会成员为 15 名，其中执行董事 3 名、非执行董事 6 名、独立非执行董事 5 名、职工董事 1 名。

公司董事会设立风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、发展战略与 ESG 委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。其中，审计委员会、薪酬与考核委员会、关联交易控制委员会、提名委员会主席均由独立董事担任。

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。

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 and 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《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，公司通过开展“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。

投资者关系工作开展情况

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。

丰富投资者沟通活动

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。

规范开展业绩说明会

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，公司在香港连续第五年以“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。

6.2 践行中国特色金融文化

2025 年，中信证券深入学习贯彻习近平文化思想，以中国特色金融文化为文化建设根本遵循，充分发挥文化建设在经营发展中的引领作用，积极培育和弘扬中国特色金融文化，系统性推进文化治理现代化，组织开展丰富多彩的文化学习宣贯活动，推动公司企业文化建设从文化认知不断向文化实践转变，并深化至员工行为规范养成，使优秀文化真正成为员工的价值观和行为准则，为中信证券高质量发展持续提供文化滋养和精神保障。

公司深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，组织开展一系列活动，多措并举推动中国特色金融文化学习宣贯工作，引导员工将中国特色金融文化精髓内化于心、外化于行，深耕文化软实力，为建设一流投资银行筑牢精神支撑。公司在全系统内开展“学思想、强文化、促发展”主题党日活动，通过支部集体学习、党员自主学习等方式，深刻学习领会中国特色金融文化内涵要求，以党的创新理论武装头脑、指导实践、推动工作。

公司对各级党组织持续学好《习近平谈治国理政》《习近平文化思想学习纲要》等重要著作提出具体要求，强化专题学习和集体交流，不断理清推动改革发展的思路举措。各级党组织通过案例分析、专题党课等形式积极开展文化交流研讨。一是谈思想认识，深入理解感悟中国特色金融文化对企业文化建设的指导意义，深入践行“五要五不”实践要求，引导广大员工成为中国特色金融文化的自觉执行者、坚定捍卫者。二是谈岗位践行，自觉以中国特色金融文化涵养对党忠诚、信念坚定的政治品格，以实际行动践行金融工作的政治性、人民性，提升思想觉悟和精神境界，真正将文化软实力转化为服务中国式现代化的硬支撑。三是谈举措建议，鼓励广大员工群策群力，提出务实管用的举措建议，激发干事创业热情，推动企业文化与经营管理深度融合。

为赓续弘扬伟大建党精神，培育中国特色金融文化，公司于 2025 年 7 月启动“红色基因城市行”专项行动，推动基层党组织用好用活所在区域的红色资源，通过探访革命旧址、观看历史展览、集团内部红色资源研学、加强理论学习等方式接受红色洗礼，引导广大党员在历史的回望中感悟初心使命，坚定做好金融工作的信心决心。本次“红色基因城市行”专项行动不仅是一次红色资源探索，也是一场具有深刻精神内涵的寻根之旅。公司广大员工积极投身于此次专项行动，以高度的责任感和使命感，深入城市的各个角落，去探寻那些“就在身边”的红色印记。从一座古老的建筑、一件珍贵的文物，或是一段感人至深的故事中，感受和汲取丰富的文化价值与精神力量。以更加坚定的信念和更加饱满的热情，增强金融报国的责任感和使命感，为助力国家战略落地落实和服务实体经济高质量发展贡献中信力量。

公司组织广大员工线上线下观摩中信集团“与奋斗者同行”全国劳动模范事迹报告会，深入领略劳模风采和榜样力量，大力弘扬劳模精神、工匠精神，激发广大职工的干事创业热情；组织召开劳模代表座谈会，引导广大员工主动对标先进、学习典型。向劳模代表表示慰问的同时，并征求对公司在推进作风建设、为基层减负等方面的意见建议，充分发挥劳模代表在公司高质量发展中的带头作用。

为积极培育中国特色金融文化，传承中华优秀传统文化，践行证券行业文化，公司邀请外部专家来司围绕“中国特色金融文化与中国古典经济哲学”开展文化专题培训,为公司进一步提升文化建设工作质效提供了新的思路。

6.3 确保诚信合规经营

中信证券始终坚守合规运营底线，积极践行合规经营理念，从完善内控合规体系、廉洁从业管理、合规文化建设等方面协同发力，将内控合规体系全面纳入日常运营，为高质量发展筑牢合规堤坝。

治理

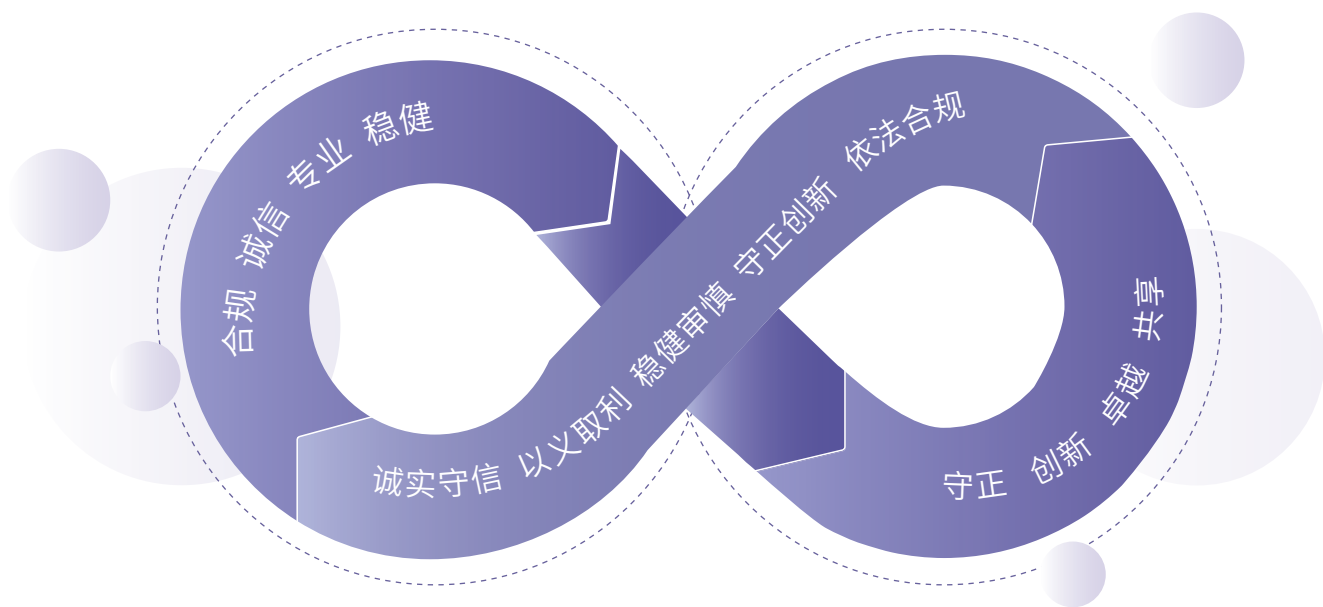
中信证券建立了全方位、多层次的合规管理组织架构。

董事会	● 董事会是公司合规管理领导机构，对公司经营管理活动的主动合规以及公司合规管理工作负有领导和监督职责，负责审议批准公司合规管理的基本制度；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等。2025 年，公司董事会审议通过了《2024 年度内部控制评价报告》《2024 年度合规报告》《2024 年度合规管理有效性评估报告》《2024 年度反洗钱工作报告》《2024 年度廉洁从业管理情况报告》《2024 年度稽核审计工作报告》等相关议案和报告。
经营管理层	● 负责在公司日常经营管理中培育合规文化，形成人人合规的工作氛围；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；评估经营管理活动中主要合规风险以及相应的风险管理计划、方案或制度，及时、有效解决合规问题，落实责任追究，并向董事会报告公司经营管理合规情况。
合规总监	● 公司设立合规总监，负责公司合规管理工作，实施对公司经营管理活动合法合规性的审查、监督和检查。合规总监为公司高级管理人员，由董事会任免，对内向董事会负责，对外按照规定向监管部门报告工作。主要组织拟订并实施公司合规管理的基本制度；为公司经营管理层及各部门、业务线和分支机构提供合规建议及咨询，并对其经营管理活动的合法合规性进行监督；对公司内部管理制度、重大决策、新产品、新业务及重要业务活动等进行事前合规审查；对员工行为进行监督；处理涉及公司和员工违规行为的投诉、举报等。
合规部门	● 公司设立合规部。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，主要包括：对公司新产品、新业务提出合规意见，识别和评估其合规风险；组织或协助有关部门、业务线和分支机构梳理并评估制度和流程的合规性；进行合规宣传培训等。

中信证券严格遵守《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等相关法律法规，制定《合规检查与监测制度》及《合规报告制度》，修订《员工合规守则》，持续完善内控合规管理长效机制，构建覆盖各业务部门的合规管理机制，贯穿于决策、执行、监督及反馈各环节，切实保障公司依法经营、合规运作，促进公司可持续发展。针对反商业贿赂与廉洁从业管理等重点领域，公司根据《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》等相关法律法规，制定《反商业贿赂及廉洁从业政策》，建立并持续完善反商业贿赂及廉洁从业管理的制度规范体系，以有效管理和促进公司员工廉洁从业。

■ 战略

公司坚持落实“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，将“诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”融入公司治理与经营全过程，坚持“守正、创新、卓越、共享”，在服务国家战略、推动科技自立自强、促进共同富裕中找准定位，践行中国式现代化发展要求，通过跨平台资源整合提供综合金融解决方案，实现多方共赢与核心竞争力提升。日常经营中加强检查管理，强化考核激励，提升考核的精准性和有效性；强化问责管理，加大问责力度，不断提升内控合规管理质效；持续加大合规宣教及培训力度，提升全员合规意识，不断丰富合规宣教内容，多形式多角度开展合规宣教活动，增强全员法治观念与合规底线意识。



■ 影响、风险与机遇管理

公司重视合规经营相关影响、风险与机遇管理，以客观公正、独立性、规范性为原则，通过关注及追踪业务敏感信息、员工执业情况、交易异常现象、交易敏感数据等，识别合规风险隐患，防范合规风险事件，持续督促相关部门及人员进行整改。公司采取一系列措施，重点对利益冲突、反洗钱、反不当竞争、广告合规、知识产权等相关风险进行防控与管理。

廉洁从业管理

公司始终把廉洁从业管理作为重要工作，严格遵守法律法规、中国证监会相关规定和行业自律规则，持续加强廉洁文化建设，防控廉洁从业风险。

廉洁从业规范

公司持续建立健全廉洁从业内部控制制度，制定具体、有效的事前风险防范体系、事中管控措施和事后追责机制，对主要业务环节进行科学、系统的廉洁风险评估，识别廉洁从业风险点，强化岗位制衡与内部监督机制并确保运作有效，落实廉洁文化建设和廉洁从业管理责任。

廉洁从业承诺

公司持续贯彻廉洁从业承诺工作机制，在员工入职、岗位调整、提拔晋升时，向其传达相应的廉洁从业要求，要求全体员工每年签署廉洁从业承诺，持续推进党风廉政建设和廉洁从业，促进公司健康持续发展。

廉洁从业核查

公司每年开展廉洁从业内部核查工作，检查覆盖公司廉洁从业内控管理整体情况及主要业务线落实、执行廉洁从业管理要求的情况。在业务监督管理方面，根据监管要求及内部管理规定，公司将各单位及员工廉洁从业情况纳入审计、绩效考核和人事管理体系。在考核、审计时将单位落实廉洁从业的情况纳入其中；在员工聘用、考核、晋级、提拔、离职时将廉洁从业作为重要考量因素。

廉洁从业审计

公司常态化开展覆盖全体员工的廉洁从业管理工作，关注相关异常行为，动态确定对廉洁和职业道德领域事项的审计关注重点及覆盖范围，通过现场和非现场相结合的方式，确保职业道德标准相关检查和廉洁从业情况审计覆盖公司所有运营机构。

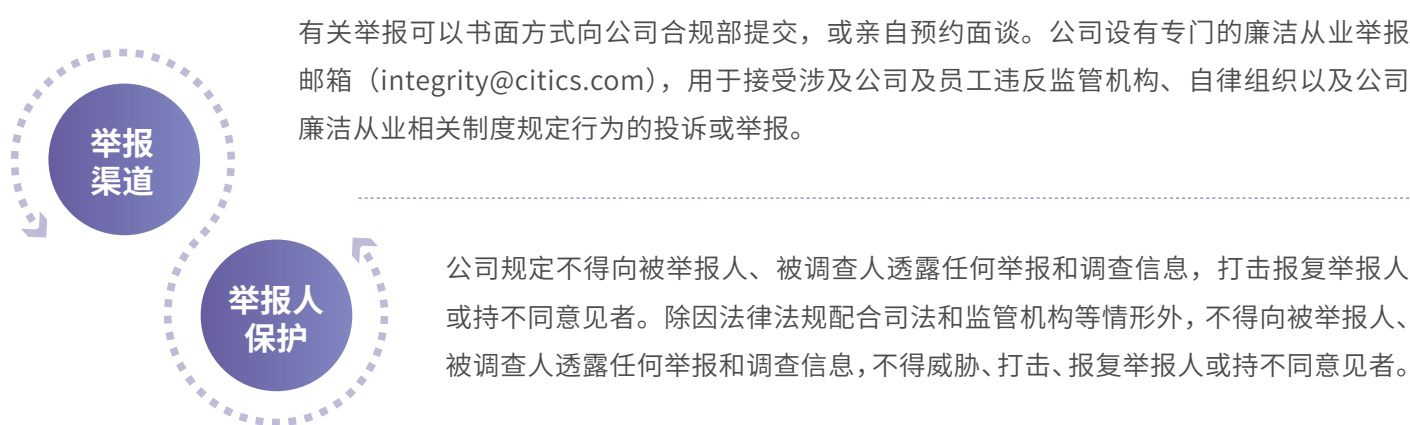
案例

中信证券大力开展廉洁从业主题宣传

2025年，公司大力开展廉洁从业主题宣传，继续利用“党风廉政建设专栏”“纪检专栏”“合规专栏”及“CITICS合规之窗”等内部网站、企业微信号和微信公众号宣传平台，发布廉洁从业和反腐倡廉的相关政策规范，并对《证券从业人员职业道德准则》《证券从业人员职业道德手册》进行详细解读。同时，充分结合近一年证券行业廉洁从业监管处罚案例，对证券公司廉洁从业违规突出领域和行为特征进行分析。

举报与举报人保护

公司制定并发布《举报与举报人保护政策》，明确各类举报渠道和信访举报人保护条款，鼓励各利益相关方举报任何腐败行为，严格落实违规行为处理，切实保护检举人的合法权益。



利益冲突管理

本年度，公司修订《利益冲突管理办法》，并制定《不同业务之间协作利益冲突审查操作指引》，以加强对公司及各子公司的利益冲突管理。在员工执业行为管理方面，为防范员工在证券投资中潜在的廉洁风险，管理利益冲突，依据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《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》及行业协会配套管理规则，公司发布《员工证券投资行为管理制度》，要求公司董事、监事、高级管理人员及从事特定业务类别的员工，及时申报本人及其配偶、利害关系人的证券、基金和未上市企业股权投资信息。公司持续加强员工证券投资行为管理核查，完善商业利益申报与投资行为申报流程和系统，加大力度核查员工证券交易行为。

反洗钱管理

公司根据法律法规和内部管理需要，不断完善洗钱风险管理内控制度体系，制定发布了《中信证券股份有限公司反洗钱管理规定》，持续优化反洗钱工作管理架构，督促全体员工共同防范公司在日常开展各项业务的过程中面临的洗钱和恐怖融资风险。

设立全球防范金融犯罪委员会

由公司合规总监担任委员会主任，委员会向公司经营管理委员会报告，负责全面审视、分析公司及境内外子公司所在司法辖区反洗钱、反恐怖融资、制裁风险管理等工作的执行情况。

建立反洗钱内部控制制度体系

修订公司《反洗钱客户尽职调查及风险管理实施细则》《客户尽职调查工作指引》《大额交易和可疑交易报告实施细则》《反洗钱名单监测工作指引》等九项反洗钱工作实施细则及操作指引。

建立反洗钱信息系统

执行“以客户为单位”洗钱风险管理策略，覆盖公司所有业务部门，利用信息技术手段保障公司反洗钱工作开展。在开展客户尽职调查时，通过公司反洗钱系统完成客户准入及存续期间尽职调查、洗钱风险等级确认与可疑交易甄别分析及报告等工作。同时，建立名单监测系统，在客户准入前均需执行名单筛查，确保反洗钱反恐怖融资等义务履行充分。

客户识别与风险分类管理

遵循“了解你的客户（KYC）”的原则，针对具有不同洗钱或者恐怖融资风险特征的客户、业务关系或者交易，采取相应的措施，对客户身份信息资料的采集和核实工作，了解客户及其交易目的和交易性质，了解客户真实资金来源和资金用途，识别并核实机构客户受益所有人。

公司按照中国人民银行大额交易和可疑交易报告管理规定，向中国反洗钱监测分析中心报告人民币、外币大额交易和可疑交易。发现涉嫌犯罪的，向中国人民银行分支机构和公安机关报告。

反不正当竞争

公司制定了《中信证券股份有限公司营销宣传管理制度》《中信证券股份有限公司营销宣传材料合规审核指引》《中信证券股份有限公司财富管理委员会分支机构员工营销行为管理规定》等内部制度，维护市场公平竞争和良好秩序，明确规定严禁直接或者变相向投资者返还佣金、赠送礼品礼券或者提供其他非证券业务性质的服务，贬损同行或者以其他不正当竞争手段争揽业务，采用诋毁其他证券公司等不正当竞争方式招揽投资者，不得作出其他损害投资者合法权益或者扰乱市场秩序，违反廉洁从业和适当性管理要求的行为，并通过多种培训方式，向全体员工传达、强化相应管理要求，定期开展自查自纠避免发生风险隐患。

2025 年，公司未发生任何涉及不正当竞争相关的违法事件。

广告合规管理

公司持续加强对营销宣传活动的合规管理，严格遵守《中信证券股份有限公司营销宣传管理制度》，上线营销宣传材料审核流程，明确对涉及业务宣传和推广的资料开展合规管理和合规审核的要求，本年组织开展营销宣传材料审核培训 1 次，并通过企业微信合规宣传专栏发布 6 期营销宣传管理的合规宣传内容，以实际行动践行负责任营销，维护消费者权益。

知识产权管理

公司严格遵守《中华人民共和国商标法》《中华人民共和国著作权法》《中华人民共和国专利法》等知识产权法律法规，制定《知识产权管理办法》《著作权管理办法》《商标管理办法》等制度，对相关知识产权的管理部门及职责，对应权益归属、行使及保护等方面均做出明确规定，在有效保护自身知识产权的同时，避免侵犯他人知识产权，防范知识产权风险。

2025 年，公司未发生任何涉及知识产权相关的违法事件。

2025 年修订发布了公司《著作权管理办法》；继续完善常用知识产权合同条款和范本，规范文本的使用。

强化注册商标使用证明的收集和存档，积极开展公司注册商标的权利保护，协同中信集团完成中信证券商标在境内外的商标续展，确保注册商标持续有效。

面向各部门、业务线及子公司发布《关于对知识产权情况进行排查的通知》，开展商标、图片、字体等知识产权侵权风险自查，及时梳理总结风险点并发送风险提示，规范知识产权使用，防范侵权风险。

对知识产权权属情况进行排查统计，及时掌握公司知识产权的数量、类型、分布等情况。

发布《知识产权季报》，内容包括“内部管理动态”“外部信息动态”“经典案例解读”和“知识产权趣闻”四个板块，并通过邮件向全公司发送。每季度通过企业微信普法专栏面向全公司推送知识产权领域最新动态，并结合典型案例进行深入解析。

提升知识产权意识

邀请外部专家开展知识产权培训，以品牌与商标保护为主要内容面向公司及子公司进行讲授，增强公司员工对品牌价值的认识和正确使用商标的意识。

指标与目标

公司建立健全廉洁从业管理体系，严肃处理违反廉洁从业规定的各类行为，持续提升工作人员廉洁意识。报告期内，公司未发生商业贿赂及贪污诉讼案件。



6.4 完善风险管理体系

中信证券基于全面风险管理体系，通过评估、计量、监控、应对和报告等环节，切实抓好风险管控，增强风险管理的专业性与前瞻性，全面提升风险管理能力。

治理

公司建立由董事会风险管理委员会、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。



公司紧跟外部监管规定并结合内部管理需要，2025 年制定或修订《中信证券股份有限公司全面风险管理制度》《中信证券股份有限公司风险偏好管理办法》《中信证券股份有限公司 2025 年度风险偏好陈述书》《中信证券股份有限公司市场风险管理办法》《中信证券股份有限公司操作风险管理办法》《中信证券股份有限公司子公司垂直一体化风险管理办法》《中信证券股份有限公司新产品新业务评估管理办法》等多项风险管理制度或细则，持续提升风险管理制度体系的完备性。

公司持续完善风险偏好管理，定期重检更新风险偏好陈述书，优化风险偏好指标体系，完善配套制度流程。不断加强各类风险偏好指标日常管理，包括监控、预警和报告，保障公司整体风险可控。

公司高度关注 ESG 风险治理，由董事会对 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、子公司积极承担 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。

战略

全面风险管理体系

公司通过实施全面的风险管理机制和内部控制流程，对业务活动中的市场、信用、流动性、操作、合规、法律风险进行监测、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的风险管理。

新兴风险管理

公司加强新兴风险识别，优化气候变化、地缘政治、信息安全等风险的管理流程，提升应对能力，为业务稳健发展构筑前瞻性屏障，构建并强化更全面的风险防线，助力可持续价值创造。

气候变化风险管理

研究气候风险情景分析相关境内外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，初步设计气候风险分析情景，将气候风险因素纳入综合压力测试因素覆盖范围。

地缘政治风险管理

将地缘政治风险作为国别风险管理的重要方面，借助人工智能手段每日捕捉国别舆情，建立国别舆情报告与跟踪机制，对地缘冲突等国际突发事件及时响应并实施排查。针对特定国家开展专项压力分析、制定国别风险预案，实施风险分级响应，保障地缘政治风险始终可控、可承受。

信息安全风险管理

设置信息安全风险排查专门流程，为员工进行漏洞上报和反馈建立有效机制，并成立专门应急响应组织，制定专门应急响应预案，每年针对安全专项进行应急演练，如 0day 漏洞利用事件、互联网入侵事件、终端钓鱼事件等。

ESG 风险管理

中信证券将 ESG 因素纳入到公司全面风险管理体系，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。

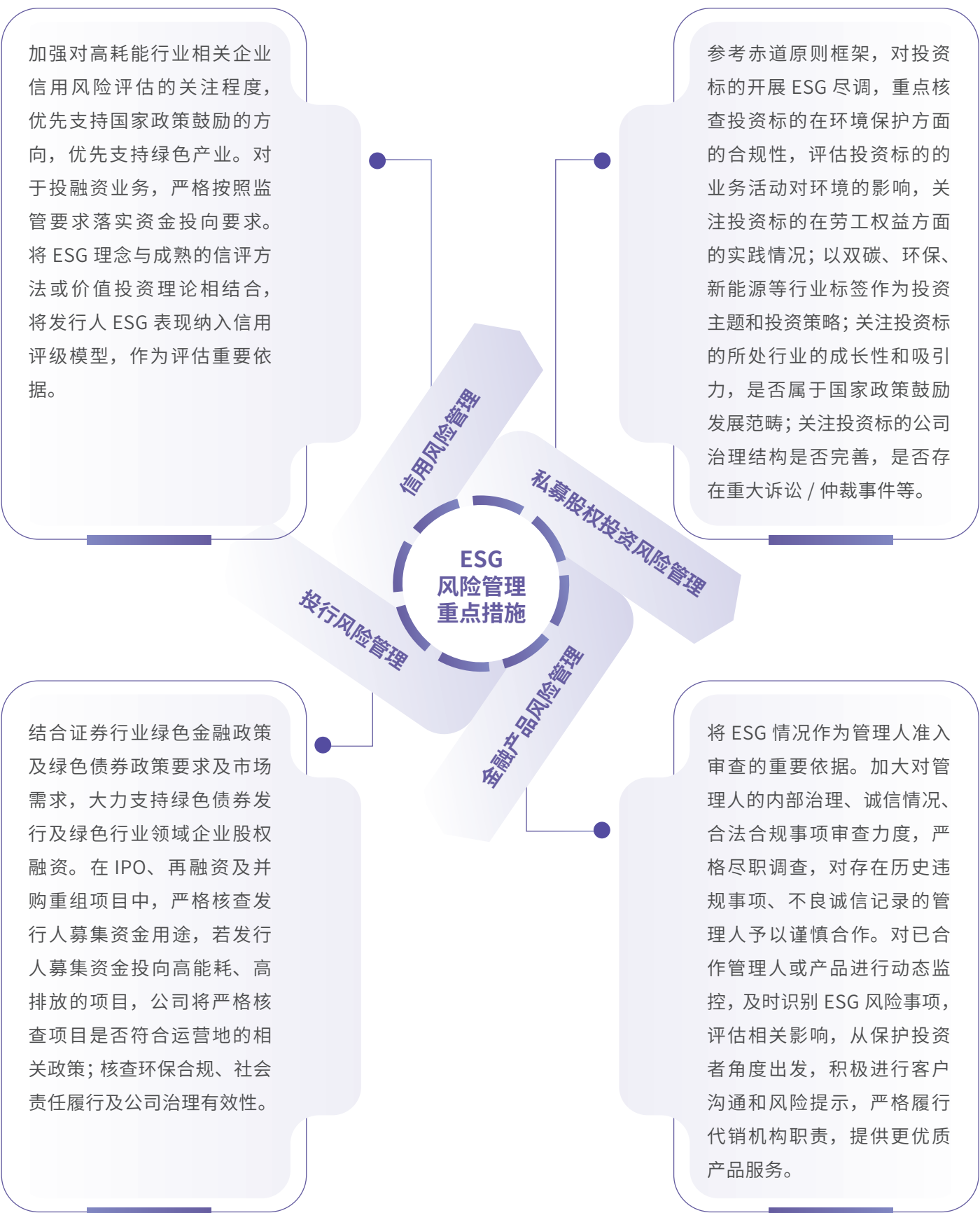
影响、风险与机遇管理



ESG 风险管理重点措施

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。公司坚守业务本源、稳慎开展业务创新，在新业务、新产品评估流程中，识别各类潜在风险，并关注 ESG（环境、社会和治理）等风险因素。

公司积极参考国际通用标准，将赤道原则核心要求融入项目评估要素中，对 ESG 风险隐患较高行业（如矿业、石油和天然气、能源利用、农业等行业）予以重点关注，规避 ESG 风险较大的项目，并在项目审核流程中对相关问题予以特殊说明。公司已采取上述行业相关的外部政策，并严格监督相关尽调与政策落实情况。



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。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。同时，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。

中信证券 ESG 尽职调查要点概览

公司将 ESG 因素纳入尽职调查流程，在此过程中，重点关注项目主体是否曾受环保或社会责任相关行政处罚、公司治理架构存在重大缺陷等 ESG 领域风险并对项目主体采取必要的风险管理措施。



2025 年，公司在开展投资项目的尽职调查工作中，注重将环境、社会及管治（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。

风险管理能力建设

公司持续深化面向全球业务的风险管理能力建设，多维度、多方位强化对境内外子公司垂直一体化管理。继续提升前瞻性风险研判能力，加强对重点业务领域的精细化、差异化、动态化管理，加大对全球资产风险排查力度，在常规风险排查外，对重点领域及重要事件开展专项风险排查，主动识别和应对潜在风险隐患，有效保障公司资产安全。

风险文化建设

公司严格遵照《证券公司全面风险管理规范》及证券行业文化建设的相关要求，提出了公司“稳健审慎、善驭风险”的风险文化理念，并持续推进风险管理文化建设。

专项培训

在培训体系建设方面，公司坚持以培训促文化，积极组织开展面向业务部门、风险管理部门及新员工的风险培训。2025 年内上线的全面风险培训、操作风险培训、新产品新业务评估体系介绍等 6 期专项课程，面向公司全体员工开放学习，累计学习人次超 2.6 万，有效提升了员工对风险管理制度的理解和风险防范能力。

文化宣导

公司通过企业微信专栏、风险管理内网、内部期刊等多样化形式进行风险文化宣导，并通过洞察行业最新风险动向、分享风险案例等内容，不断增强风险文化的渗透力与影响力。2025 年，公司共编制 17 期内部刊物，并通过内部平台向全体员工开放，为员工提供系统化的风险学习资源。

理论研究

公司还积极开展风险文化相关理论研究，成果连续多年荣获行业优秀课题。2025 年，《证券公司程序化交易风险分析与防范研究》获评中国证券业协会 2024 年优秀课题；《证券行业操作风险预警体系与防控机制研究》入选中国证券业协会 2025 年重点课题研究立项名单；《防范化解金融风险视角下资本市场预期管理研究》于《中国证券》2025 年第 10 期正式刊载。这些研究成果进一步强化了公司在风险管理领域的专业能力和行业影响力。

指标与目标

公司建立了覆盖业务发展、资本管理、风险管理、社会责任等维度的风险偏好陈述和风险偏好指标体系，通过对风险偏好指标执行情况的日常监测、预警和报告，确保风险偏好始终符合公司经营发展战略及风险管控目标，持续增强抵御全球金融风险的能力。

6.5 加强数据治理

中信证券秉承创新驱动发展的理念，持续践行“守正、创新、卓越、共享”的核心价值观，加大技术攻关投入，积极推动金融服务与科技深度融合，以高质量金融服务助力中国式现代化。

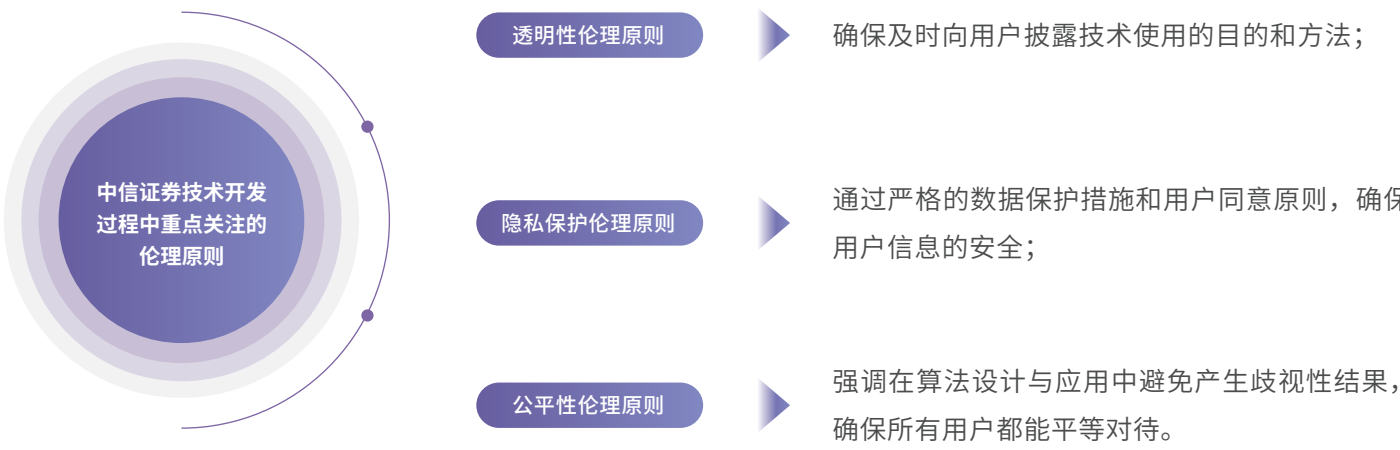
金融科技规划与管理

公司制定《信息科技发展三年规划》，致力于打造“国内领先、国际一流”的 IT 服务能力，支持建设一流投资银行。本年度，公司围绕构建全球一体化业务应用系统、深化数智化赋能布局、持续加强组织保障等方面大力推进金融科技创新与发展工作。



加强科技伦理治理

中信证券坚持科技向善，在开展人工智能技术过程中，严格遵循国内外的科技伦理规范，积极参考国际组织标准和指南。在技术开发过程中，特别关注透明性、隐私保护和公平性等伦理原则，建立了内部监控机制，定期进行自查，以确保各项业务活动严格遵循科技伦理。若在日常工作中发现违反科技伦理的情况，公司将迅速启动内部调查机制，对相关责任人进行责任追究和处理，包括对违反伦理规范的员工进行警告或处罚，以及对事件进行详细调查，制定相应的整改措施，确保类似情况不再发生。



为进一步提升全体员工对科技伦理的认知与重视程度，公司将进一步完善人工智能相关管理制度，持续引入科技伦理管理相关技术，并定期开展科技伦理的培训活动，内容涵盖科技伦理的基本概念及其重要性、相关法律法规的解读与应用以及实际案例分析，以帮助员工理解在实际工作中如何遵循伦理规范。

可持续发展绩效

1. 环境类关键绩效指标

指标名称	单位	2023	2024	2025
A1 排放物				
温室气体排放总量（范围一及范围二）	吨	27,270.95	27,366.05	28,356.88
直接温室气体排放（范围一）	吨	1,063.25	1,264.64	1,278.97
间接温室气体排放（范围二）	吨	26,207.69	26,101.41	27,077.91
其他间接温室气体排放（范围三）	吨	/	/	41,434.53
每平方米温室气体排放（范围一及范围二）	吨 / 平方米	0.15	0.15	0.13
有害废弃物总量	吨	1.36	1.48	1.56
人均有害废弃物	吨 / 人	0.0002	0.0002	0.0002
无害废弃物总量	吨	51.29	42.91	46.78
人均无害废弃物	吨 / 人	0.0059	0.0049	0.0047

注：

1. 2025 年数据统计范围除其他间接温室气体排放（范围三）外，其他数据统计范围包括中信证券、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、华夏基金的总部。其他间接温室气体排放（范围三）数据统计范围不包含中信证券国际。

2. 基于运营特性，主要气体排放为温室气体排放，源自使用燃料、制冷剂及由化石燃料转化的外购电力及外购热力。

3. 温室气体清单包括二氧化碳、甲烷和氧化亚氮。温室气体核算按二氧化碳当量呈列，并主要根据香港联交所《环境、社会及管治报告守则》、政府间气候变化专门委员会（IPCC）刊发的《2006 年 IPCC 国家温室气体清单指南 2019 修订版》《IPCC 第五次评估报告》《IPCC 第六次评估报告》、中华人民共和国国家标准《综合能耗计算通则（GB T2589-2020）》、中华人民共和国生态环境部发布的《关于发布 2023 年电力二氧化碳排放因子的公告》及《关于做好 2023-2025 年部分重点行业企业温室气体排放报告与核查工作的通知》、港灯电力投资发布的《2024 年可持续发展报告》、中电控股发布的《2024 年可持续发展报告》、国家发展和改革委员会《公共建筑运营单位（企业）温室气体排放核算方法和报告指南》（试行）及北京市生态环境局《二氧化碳排放核算和报告要求》进行核算。

本年度其他间接温室气体排放（范围三）核算类别包括：类别 6 商务差旅。数据来源为中信证券股份有限公司员工差旅管理系统。计算方法根据 Greenhouse Gas Protocol《企业价值链（范围 3）核算与报告标准》及《范围 3 排放计算技术指南》进行计算。因子来源：中国产品全生命周期温室气体排放系数库。

本年度中国境内地区的直接温室气体排放（范围一）为 1,245.77 吨，中国香港地区的直接温室气体排放（范围一）为 33.20 吨。中国境内地区的间接温室气体排放（范围二）为 25,797.51 吨，中国香港地区的间接温室气体排放（范围二）为 1,280.41 吨。

4. 每平方米温室气体排放用于计算的温室气体范围为温室气体排放总量（范围一及范围二）。

5. 公司运营涉及的有害废弃物类型主要包括硒鼓、墨盒、废弃荧光灯管及干电池。公司运营涉及的有害废弃物均交由有资质的回收商进行回收或处置。

6. 无害废弃物类型主要包括电子耗材类废弃物、电子产品废弃物及办公设备废弃物。无害废弃物均交由有资质的回收商进行回收或处置。

指标名称	单位	2023	2024	2025
A2 资源使用				
能源消耗总量	兆瓦时	51,608.72	51,896.50	56,559.06
直接能源消耗	兆瓦时	4,036.67	4,411.81	4,322.46
汽油	兆瓦时	536.86	516.67	554.43
柴油	兆瓦时	1.80	/	/
天然气	兆瓦时	3,498.01	3,895.14	3,768.03
间接能源消耗	兆瓦时	47,572.06	47,484.69	52,236.61
外购电力	兆瓦时	41,242.23	41,154.86	46,848.82
外购热力	兆瓦时	6,329.83	6,329.83	5,387.79
每平方米能源消耗	兆瓦时 / 平方米	0.28	0.28	0.26
用水量	吨	150,494.64	153,000.36	162,142.40
每平方米耗水量	吨 / 平方米	0.83	0.84	0.76

注：

1. 综合能源消耗量根据电力、汽油、柴油、天然气及外购热力消耗量和中华人民共和国国家标准《综合能耗计算通则（GB/T 2589-2020）》中换算因子计算。

2. 用水主要来自市政自来水，在求取适用水源上无问题。

3. 包装物数据不适用。

2. 社会类关键绩效指标

除特别说明外，2025 年数据统计范围包括中信证券股份有限公司。

ESG 指标	单位	2023	2024	2025
B1. 雇佣				
B1.1 按性别、雇佣类型、年龄组别及地区划分的雇员总数				
在职员工的数量合计	人	26,822	26,781	26,823
按子公司划分				
母公司在员工数量 (含经纪人、派遣员工)	人	16,244	15,652	15,644
主要子公司在员工数量 (含经纪人、派遣员工)	人	10,578	11,129	11,179
母公司及主要子公司需 承担费用的退休职工人数	人	634	776	867
按专业类别划分				
业务人员	人	21,343	21,301	21,102
信息技术人员	人	1,916	1,935	2,017
财务人员	人	526	513	519
行政人员	人	447	413	404
其他 (含清算、风控、法律、 合规、监察、稽核等)	人	2,590	2,619	2,781
按性别划分				
男性员工	人	14,168	13,813	13,764
女性员工	人	12,654	12,968	13,059

ESG 指标	单位	2023	2024	2025
按雇佣类别划分				
正式员工	人	25,465	25,030	25,237
经纪人	人	0	0	0
派遣员工	人	1,357	1,751	1,586
按教育程度划分				
博士	人	359	347	333
硕士	人	11,517	11,708	12,242
本科	人	13,904	13,360	13,567
大专及以下	人	1,042	1,366	681
按年龄划分				
30 岁以下	人	11,114	11,160	11,112
30 岁 -50 岁	人	14,438	14,497	14,496
50 岁以上	人	1,270	1,124	1,215
按地区划分				
中国内地	人	24,483	24,739	24,721
港澳台地区	人	1,400	894	974
其他	人	939	1,148	1,128

ESG 指标	单位	2023	2024	2025
B1.2 按性别、年龄组别及地区划分的雇员流失比率 ⁽¹⁾				
员工总流失率	%	8.88%	9.69%	9.91%
按性别划分				
男性员工	%	7.37%	10.10%	10.80%
女性员工	%	10.57%	8.81%	8.90%
按年龄划分				
30 岁以下	%	13.54%	14.12%	15.39%
30 岁至 50 岁	%	5.78%	5.62%	6.57%
50 岁以上	%	3.39%	3.41%	5.60%
按地区划分				
中国内地	%	8.42%	8.54%	9.39%
港澳台地区	%	12.43%	13.76%	15.32%
其他	%	15.55%	12.28%	17.94%

注：(1) 员工流失率统计口径为员工主动离职率，不包括因解雇、退休或身故等解除雇佣关系。

ESG 指标	单位	数据
B2. 健康与安全		
B2.1 过去三年每年因工亡故的人数及比率		
2023 年因工作原因导致员工死亡人数	人	0
2024 年因工作原因导致员工死亡人数	人	0
2025 年因工作原因导致员工死亡人数	人	0
2023 年因工死亡人员比率	%	0
2024 年因工死亡人员比率	%	0
2025 年因工死亡人员比率	%	0
B2.2 本年度因工伤损失工作日数 ⁽¹⁾		
因工伤损失工作日数	天	621.50

注：(1) 因工伤损失工作日数数据统计范围为中信证券母公司，不包含分支机构。

ESG 指标	单位	2023	2024	2025
B3. 发展与培训				
B3.1 按性别及雇员类别划分的受训雇员百分比				
按性别划分				
男性员工受训百分比	%	100%	100%	100%
女性员工受训百分比	%	100%	100%	100%
按雇员类别划分				
管理层员工受训百分比	%	100%	100%	100%
非管理层员工受训百分比	%	100%	100%	100%
B3.2 按性别及雇员类别划分，每名雇员完成受训的平均时数				
按性别划分				
男性员工平均受训小时数	小时	119.83	123.00	121.39
女性员工平均受训小时数	小时	119.96	123.00	121.35
按雇员类别划分				
管理层员工平均受训小时数	小时	112.20	183.00	151.88
非管理层员工平均受训小时数	小时	120.10	121.00	120.40

注：数据统计范围为中信证券母公司，不包含分支机构。

ESG 指标	单位	2023	2024	2025
B5. 供应链管理				
B5.1 按地区划分的供应商数目				
中国内地	个	1,361	1,617	2,124
其他	个	64	48	63

注：供应商数据统计范围为中信证券母公司。

ESG 指标	单位	2023	2024	2025
B6. 产品责任				
客户咨询数量	件	795,264	993,782	1,036,505
已接获的客户投诉数量	件	257	466	477
开展整体客户满意度调查数量	件	271,845	308,714	448,248
客户满意度	%	99.35%	99.42%	99.50%

注：

- (1) 数据统计范围为客户联络中心平台、智能在线管理平台，包括经纪业务、托管业务、资管业务等。
(2) 数据取自 12386 中国证监会热线平台、监管机构转办、客服热线及分支机构合计受理投诉总数量。

附录

相关内容索引

《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）》索引

披露要求	对应报告章节
应对气候变化	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
污染物排放	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
废弃物处理	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
生态系统和生物多样性保护	绿色创新，守护青绿 2.5 保护生物多样性
环境合规管理	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
能源利用	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
水资源利用	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
循环经济	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
乡村振兴	向上向善，和谐奉献 4.1 持续助力乡村振兴
社会贡献	向上向善，和谐奉献 4.2 热心公益慈善事业

注：
1. 公司及重要控股子公司未被列入环境信息依法披露企业名单，但公司自觉加强污染物管理，具体可见于“污染物管理”部分。
2. 公司属于投资银行与经纪业，循环经济与公司自身运营关系较小。但公司在日常运营与业务开展过程中，重视循环经济因素，并加以实践。

披露要求	对应报告章节
创新驱动	守正创新，行稳致远 6.5 加强数据治理
科技伦理	守正创新，行稳致远 6.5 加强数据治理
供应链安全	向上向善，和谐奉献 4.4 深化伙伴互惠合作
平等对待中小企业	向上向善，和谐奉献 4.4 深化伙伴互惠合作
产品和服务安全与质量	诚信专业、赢得信赖 3.1 产品和服务安全与质量
数据安全与客户隐私保护	诚信专业、赢得信赖 3.2 隐私与信息安全保护
员工	携手共创，成就未来
尽职调查	守正创新，行稳致远 6.4 完善风险管理体系
利益相关方沟通	战略与管理 - 利益相关方沟通
反商业贿赂及反贪污	守正创新，行稳致远 6.3 确保诚信合规经营
反不正当竞争	守正创新，行稳致远 6.3 确保诚信合规经营

香港联交所《环境、社会及管制报告守则》内容索引

层面	内容及指标	索引
管治架构	由董事会发出的声明，当中载有下列内容： (1) 披露董事会对环境、社会及管治事宜的监管； (2) 董事会的环境、社会及管治管理方针及策略，包括评估、优次排列及管理重要的环境、社会及管治相关事宜（包括对发行人业务的风险）的过程；及 (3) 董事会如何按环境、社会及管治相关目标检讨进度，并解释它们如何与发行人业务有关连。	董事会声明 战略与管理 - 可持续发展管理
汇报原则	描述或解释在编备环境、社会及管治报告时如何应用下列汇报原则： • 重要性：环境、社会及管治报告应披露：(i) 识别重要环境、社会及管治因素的过程及选择这些因素的准则；(ii) 如发行人已进行持份者参与，已识别的重要持份者的描述及发行人持份者参与的过程及结果。 • 量化：有关汇报排放量／能源耗用（如适用）所用的标准、方法、假设及／或计算工具的资料，以及所使用的转换因素的来源应予披露。 • 一致性：发行人应在环境、社会及管治报告中披露统计方法或关键绩效指标的变更（如有）或任何其他影响有意义比较的相关因素。	关于本报告 - 报告原则
汇报范围	解释环境、社会及管治报告的汇报范围，及描述挑选哪些实体或业务纳入环境、社会及管治报告的过程。若汇报范围有所改变，发行人应解释不同之处及变动原因。	关于本报告 - 报告范围

层面	内容及指标		索引
A 环境			
A1 排放物	一般披露	有关废气及温室气体排放、向水及土地的排污、有害及无害废弃物的产生等的： (1) 政策；及 (2) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
	A1.1	排放物种类及相关排放数据。	可持续发展绩效 - 环境关键绩效指标
	A1.3	所产生有害废弃物总量（以吨计算）及（如适用）密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	
	A1.4	所产生无害废弃物总量（以吨计算）及（如适用）密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	
	A1.5	描述所订立的排放量目标及为达到这些目标所采取的步骤。	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
	A1.6	描述处理有害及无害废弃物的方法，及描述所订立的减废目标及为达到这些目标所采取的步骤。	
A2 资源使用	一般披露	有效使用资源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
	A2.1	按类型划分的直接及 / 或间接能源（如电、气或油）总耗量（以千个千瓦时计算）及密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	可持续发展绩效 - 环境关键绩效指标 绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
	A2.2	总耗水量及密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	
	A2.3	描述所订立的能源使用效益目标及为达到这些目标所采取的步骤。	
	A2.4	描述求取适用水源上可有任何问题，以及所订立的用水效益目标及为达到这些目标所采取的步骤。	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
	A2.5	制成品所用包装材料的总量（以吨计算）及（如适用）每生产单位占量。	不适用

层面	内容及指标		索引
A3 环境及天然资源	一般披露	减低发行人对环境及天然资源造成重大影响的政策。	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营 2.5 保护生物多样性
	A3.1	描述业务活动对环境及天然资源的重大影响及以采取管理有关影响的行动。	
B 社会			
B1 雇佣	一般披露	有关薪酬及解雇、招聘、晋升、工作时数、假期、平等机会、多元化、反歧视以及其他待遇及福利的： (1) 政策；及 (2) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	携手共创，成就未来 5.1 共建多元包容职场
	B1.1	按性别、雇佣类型（如全职或兼职）、年龄组别及地区划分的雇员总数。	可持续发展绩效 - 社会关键绩效指标
	B1.2	按性别、年龄组别及地区划分的雇员流失比率。	
B2 健康与安全	一般披露	有关提供安全工作环境及保障雇员避免职业性危害的： (1) 政策；及 (2) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	携手共创，成就未来 5.3 关爱员工健康生活
	B2.1	过去三年（包括汇报年度）每年因工亡故的人数及比率。	可持续发展绩效 - 社会关键绩效指标
	B2.2	因工伤损失工作日数。	
	B2.3	描述所采纳的职业健康与安全措施，以及相关执行及监察方法。	携手共创，成就未来 5.3 关爱员工健康生活
B3 发展与培训	一般披露	有关提升雇员履行工作职责的知识及技能的政策，描述培训活动。	携手共创，成就未来 5.2 重视人才全面发展
	B3.1	按性别及雇员类别（如高级管理层、中级管理层）划分的受训雇员百分比。	可持续发展绩效 - 社会关键绩效指标
	B3.2	按性别及雇员类别划分，每名雇员完成受训的平均时数。	

层面	内容及指标		索引
B4 劳工准则	一般披露	有关防止童工或强制劳工的： (1) 政策；及 (2) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	携手共创，成就未来 5.1 共建多元包容职场
	B4.1	描述检讨招聘惯例的措施以避免童工及强制劳工。	
	B4.2	描述在发现违规情况时消除有关情况所采取的步骤。	
B5 供应链管理	一般披露	管理供应链的环境及社会风险政策	向上向善，和谐奉献 4.4 深化伙伴互惠合作
	B5.1	按地区划分的供应商数目。	可持续发展绩效 - 社会关键绩效指标 向上向善，和谐奉献 4.4 深化伙伴互惠合作
	B5.2	描述有关聘用供应商的惯例、向其执行有关惯例的供应商数目，以及相关执行及监察方法。	
	B5.3	描述有关识别供应链每个环节的环境及社会风险的惯例，以及相关执行及监察方法。	向上向善，和谐奉献 4.4 深化伙伴互惠合作
	B5.4	描述在拣选供应商时促使多用环保产品及服务的惯例，以及相关执行及监察办法。	
B6 产品责任	一般披露	有关所提供产品和服务的健康与安全、广告、标签及隐私事宜以及补救方法的： (1) 政策；及 (2) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	诚信专业、赢得信赖 3.1 产品和服务安全与质量
	B6.1	已售或已运送产品总数中因安全与健康理由而须回收的百分比。	不适用
	B6.2	接获关于产品及服务的投诉数目以及应对方法。	可持续发展绩效 - 社会关键绩效指标
	B6.3	描述与维护及保障知识产权有关的惯例。	守正创新，行稳致远 6.3 确保诚信合规经营
	B6.4	描述质量检定过程及产品回收程序。	不适用
	B6.5	描述消费者资料保障及私隐政策，以及相关执行及监察方法。	诚信专业、赢得信赖 3.2 隐私与信息安全保护

层面	内容及指标		索引
B7 反贪污	一般披露	有关防止贿赂、勒索、欺诈及洗黑钱的： (1) 政策；及 (2) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	守正创新，行稳致远 6.3 确保诚信合规经营
	B7.1	于汇报期内对发行人或其雇员提出并已审结的贪污诉讼案件的数目及诉讼结果。	
	B7.2	描述防范措施及举报程序，以及相关执行及监察方法。	
	B7.3	描述向董事及员工提供的反贪污培训。	
B8 社区投资	一般披露	有关以社区参与来了解营运所在社区需要和确保其业务活动会考虑社区利益的政策。	向上向善，和谐奉献 4.1 持续助力乡村振兴 4.2 热心公益慈善事业
	B8.1	专注贡献范畴（如教育、环境事宜、劳工需求、健康、文化、体育）。	
	B8.2	在专注范畴所动用资源（如金钱或时间）。	
气候相关披露			
(I) 管治	管治	(a) 负责监督气候相关风险和机遇的治理机构（可包括董事会、委员会或其他同等治理机构）或个人的资讯。 (b) 管理层在用以监察、管理及监督气候相关风险和机遇的管治流程、监控措施及程序中的角色。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
(II) 策略	气候相关风险和机遇	发行人须披露其就任何有合理可能对发行人的业务模式、策略及现金流量、其融资渠道及其资本成本造成重大影响（可能会于短期、中期或长期内显现）的气候相关风险作出的评估。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
	业务模式和价值链	发行人须披露让人了解气候相关风险和机遇对其业务模式和价值链的当前和预期影响的信息。具体而言，发行人须作如下披露： (a) 描述气候相关风险和机遇对发行人的业务模式和价值链的当前和预期影响； (b) 描述在发行人的业务模式和价值链中，气候相关风险和机遇集中的地方（例如，地理区域、设施及资产类型）。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化

层面	内容及指标		索引
(II) 策略	策略和决策	有关发行人须披露让人了解气候相关风险和机遇对其策略和决策的影响的信息。 (a) 发行人已经及将来计划在其策略和决策中如何应对气候重大风险及机遇的信息，包括发行人计划如何实现任何其所设定的气候相关目标，以及任何法律或法规要求达到的目标。 (b) 有关发行人当前及将来计划如何为根据 (a) 段披露的行动提供资源。披露先前各汇报期内按照上述所披露计划的进度。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
	财务状况、财务表现及现金流量	当前财务影响定性和量化资料的披露： (a) 气候相关风险和机遇如何影响发行人在汇报期的财务状况、财务表现及现金流量 (b) 当存在将导致下一汇报年度相关财务报表中的资产和负债账面价值发生重要调整的时，关于第 (a) 段中识别的气候相关风险和机遇的信息。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		预期财务影响定性和量化资料的披露： (a) 发行人经考虑其管理气候相关风险和机遇的策略后，预期其财务表现在短期、中期及长期内将如何变化； (b) 基于发行人管理气候相关风险和机遇的策略，其预计其财务业绩及现金流量在短期、中期及长期的变化。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
	气候韧性	策略及业务模式对气候相关变化、发展或不确定性的韧性： (a) 发行人截至汇报日对其气候韧性的评估； (b) 如何及何时进行气候相关情景分析。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
(III) 风险管理	气候相关风险和机遇	(a) 发行人用于识别、评估气候相关风险和机遇，以及厘定当中轻重缓急并保持监察的流程及相关政策。 (b) 发行人用于识别、评估气候相关风险和机遇，以及厘定当中轻重缓急并保持监察的流程（包括发行人可有及如何使用气候相关情景分析来确定气候相关机遇的信息）；及 (c) 气候相关风险和机遇的识别、评估、优次排列和监察流程，是如何融入发行人的整体风险管理流程，以及融入的程度如何。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化

层面	内容及指标		索引
(IV) 指针 及目标	温室气体 排放	发行人须披露汇报期内的温室气体绝对总排放量（以公吨二氧化碳当量表示），并分为： (a) 范围 1 温室气体排放； (b) 范围 2 温室气体排放；及 (c) 范围 3 温室气体排放	可持续发展绩效 - 环境关键绩效指标
	温室气体 排放核算 方法	(a) 除非管辖机关或发行人上市之另一交易所另有要求，否则发行人须根据《温室气体核算体系：企业核算与报告标准（2004 年）》计量其温室气体排放； (b) 披露其用于计量温室气体排放的方法； (c) 就披露的范围 2 温室气体排放，披露其以地域为基准的范围 2 温室气体排放，并提供有助于了解该排放的任何所需合约文书的信息； (d) 就披露的范围 3 温室气体排放，根据《温室气体核算体系：企业价值链（范围 3）核算与报告标准（2011 年）》所述的范围 3 类别披露发行人计量范围 3 温室气体排放中包含的类别。	可持续发展绩效 - 环境关键绩效指标
	气候相关 转型风险	发行人披露容易受气候相关转型风险影响的资产或业务活动的金额及百分比。	/
	气候相关 物理风险	发行人须披露容易受气候相关物理风险影响的资产或业务活动的金额及百分比。	/
	气候相关 机遇	发行人须披露涉及气候相关机遇的资产或业务活动的金额及百分比。	/
	资本运用	发行人须披露用于气候相关风险和机遇的资本开支、融资或投资的金额。	/
	内部碳 定价	发行人须披露如下： (a) 阐释发行人可有及如何在决策中应用碳定价；及 (b) 发行人用于评估其温室气体排放成本的每公吨温室气体排放量定价；	不适用 ¹
	薪酬	发行人须披露气候相关考虑因素可有及如何纳入薪酬政策，或提供适当的否定声明。	/

层面	内容及指标		索引
(IV) 指针 及目标	行业指标	鼓励发行人披露与一项或多项特定的业务模式和活动有关的行业指标，或与参与有关行业常见特征有关的行业指针。	绿色创新，守护青绿 2.2 践行责任投资
	气候相关 目标	披露 (a) 其为监察实现其策略目标的进展而设定的与气候相关的定性及量化目标；及 (b) 法律或法规要求发行人达到的任何目标，包括任何温室气体排放目标。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		披露设定及审核每项目目标方法，以及其如何监察达标进度。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		披露有关每项气候相关目标的绩效的信息以及对发行人绩效的趋势或变化分析。	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化

注：(1) 公司暂无内部碳定价相关机制。

气候相关财务信息披露（TCFD）内容索引

层面	披露项目内容		索引
治理	披露组织与气候相关风险与机遇的治理情况	a) 描述董事会对气候相关风险和机遇的监督情况	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		b) 描述管理层在评估和管理气候相关风险与机遇的职责	
战略	针对组织业务、战略和财务规划，披露实际及潜在与气候相关的影响	a) 描述组织所识别的短、中、长期气候变化相关风险和机遇	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		b) 描述组织在业务、战略和财务规划上与气候相关风险和机遇的影响	
		c) 描述组织在战略上的适应力，并考虑不同气候相关情景（包括 2°C或更严苛的情景）	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
风险管理	披露组织如何鉴别、评估和管理气候相关风险	a) 描述组织在气候相关风险的鉴别和评估流程	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		b) 描述组织在气候相关风险的管理流程	
		c) 描述气候相关风险的鉴别、评估和管理流程如何整合在组织的整体风险管理制度	
指标和目标	针对重大性的信息，披露用于评估和管理气候相关议题的指标和目标	a) 披露组织遵循战略和风险管理流程进行评估气候相关风险与机遇所使用的指标	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
		b) 披露范围 1、范围 2 和范围 3 温室气体排放和相关风险	
		c) 描述组织在管理气候相关风险与机遇所使用的目标，以及落实该目标的表现	

《深圳市金融机构环境信息披露指引》内容索引

指标内容		内容
基本信息		关于中信证券
战略目标	环境、绿色金融相关目标	战略与管理 - 可持续发展策略 绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
	环境、绿色金融相关发展战略	战略与管理 - 可持续发展策略
治理结构	董事会层面	董事会声明 战略与管理 - 可持续发展管理
	高级管理层	
	专业部门层面	
政策制度	内部政策（现行的环境、绿色金融相关政策制度；报告期内实施的新政策）	《中信证券股份有限公司反商业贿赂及廉洁从业政策》 《中信证券股份有限公司人力资源政策》 《中信证券股份有限公司供应商行为准则》 《中信证券股份有限公司责任投资声明》 《中信证券股份有限公司环境、社会、治理 (ESG) 风险管理声明》 《中信证券股份有限公司数据与信息保护声明》
	外部政策（遵循的外部环境、气候及绿色金融相关政策法规情况）	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化 2.4 践行绿色低碳运营
环境风险管理	环境风险及机遇管理机制	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化
	识别的环境风险和机遇	绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化

指标内容		内容
经营活动的环境影响	经营活动能源消耗	可持续发展绩效 - 环境关键绩效指标 绿色创新，守护青绿 2.3 积极应对气候变化 2.4 践行绿色低碳运营
	营业办公耗水	
	营业办公纸张消耗	
	营业办公场所的废弃物排放	
	直接及间接温室气体排放总量 (范围 1、范围 2 和范围 3)	
	环保措施及环境效益	绿色创新，守护青绿 2.4 践行绿色低碳运营
投融资活动的环境影响	整体投融资情况	绿色创新，守护青绿 2.1 深耕绿色金融 2.2 践行责任投资
	绿色投融资活动情况	绿色创新，守护青绿 2.1 深耕绿色金融
	绿色投融资活动环境效益	鉴于相关投融资相关核算方法仍在发展中，且现阶段相关基础数据尚不完善，出于谨慎性考虑，暂不披露此类信息。公司将视未来情况适时完善相关披露。
	整体投融资活动碳排放量	
	投融资活动碳足迹	

指标内容		内容
创新及研究	绿色金融研究	绿色创新，守护青绿 2.1 深耕绿色金融
	绿色金融成果奖项	绿色创新，守护青绿 2.1 深耕绿色金融
	绿色金融创新实践案例	绿色创新，守护青绿 2.1 深耕绿色金融
数据质量管理	数据梳理、校验及保护	诚信专业、赢得信赖
	数据安全应急预案	3.2 隐私与信息安全保护

