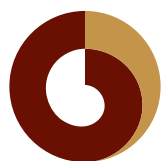


年 報
2025



CICC
中金公司

中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號 : 3908

中 國 文 化

■ 初心使命

植根中國 融通世界

■ 願景目標

打造中國的國際一流投資銀行
成為享譽全球的領先金融機構

■ 價值觀

以國為懷
以人為本
客戶至上
勤勉專業



目錄

2	釋義
8	重要提示
10	董事長致辭
12	總裁致辭

經營概覽

18	公司簡介
34	會計數據及財務指標摘要
37	管理層討論與分析

公司治理與債券相關情況

132	董事會報告
138	股份變動及股東情況
149	董事、高級管理人員和員工情況
166	企業管治報告
202	環境與社會責任
206	重要事項
217	債券相關情況

財務報告及備查文件

249	獨立核數師報告
255	合併財務報表
435	備查文件目錄
436	證券公司信息披露
438	附錄一
446	附錄二
452	附錄三



釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「本公司」、「公司」或「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司，於2015年6月1日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制為股份有限公司，本公司H股於香港聯交所上市(股份代號：03908)，本公司A股於上海證券交易所上市(股份代號：601995)
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「《公司章程》」	指	《中國國際金融股份有限公司章程》
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「上交所」	指	上海證券交易所
「北交所」	指	北京證券交易所
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「央行」或「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中金財富」或「中金財富證券」	指	中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，於2019年8月更名為中國中金財富證券有限公司，為本公司的全資子公司
「中金資本運營」	指	中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司

「中金私募股權」	指	中金私募股權投資管理有限公司，一間於2020年10月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金國際」	指	中國國際金融(國際)有限公司，原名中國國際金融(香港)有限公司，一間於1997年4月在香港註冊成立的公司，於2022年6月更名為中國國際金融(國際)有限公司，為本公司的全資子公司
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金期貨」	指	中金期貨有限公司，一間於2004年7月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金浦成」	指	中金浦成投資有限公司，一間於2012年4月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「金騰科技」	指	金騰科技信息(深圳)有限公司，一間於2020年6月在中國註冊成立的公司，為本公司的控股子公司
「中金香港證券」	指	中國國際金融香港證券有限公司，一間於1998年3月在香港註冊成立的公司，為中金國際的全資子公司
「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及買賣並於上交所上市
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並於香港聯交所上市

釋義

「A股發行上市」	指	本公司首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並在上交所上市
「主板」	指	上海證券交易所或深圳證券交易所主板
「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「國際財務報告會計準則」	指	國際財務報告會計準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋
「香港財務報告會計準則」	指	香港財務報告會計準則，包括香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》《香港會計準則》及詮釋
「中國企業會計準則」	指	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則及相關規定
「《標準守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「《企業管治守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄C1《企業管治守則》
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股

「關連人士」	指	具有《聯交所上市規則》賦予之相同涵義
「《聯交所上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「《上交所上市規則》」	指	《上海證券交易所股票上市規則》，與《聯交所上市規則》合稱「上市規則」
「收購事項」	指	本公司根據股權轉讓協議自匯金收購原中投證券(現更名為中金財富)100%股權
「股權轉讓協議」	指	本公司與匯金訂立的日期為2016年11月4日的股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而匯金已同意出售原中投證券(現更名為中金財富)100%股權
「淨資本」	指	根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後的金額
「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及外匯
「ETF」	指	交易所交易基金
「FoF」	指	基金的基金(Fund of Fund)
「REIT(s)」	指	房地產信託投資基金
「全國社保基金」	指	中國全國社會保障基金理事會
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司

釋義

「匯金」、「匯金公司」或「中央匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司，為本公司股東
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於1986年6月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於2012年10月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於1986年3月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「騰訊」	指	騰訊控股及其附屬公司
「騰訊控股」	指	騰訊控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代號：00700(港幣櫃檯)及80700(人民幣櫃檯))
「Tencent Mobility Limited」	指	Tencent Mobility Limited，一間在香港設立的有限責任公司，為騰訊控股的全資附屬公司及本公司股東
「東興證券」	指	東興證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於上交所(股份代號：601198)上市及買賣
「信達證券」	指	信達證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於上交所(股份代號：601059)上市及買賣
「中國東方」	指	中國東方資產管理股份有限公司
「中國信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司，一間在中國註冊成立的股份有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代號：01359及04621(優先股))

「東富國創」	指	北京東富國創投資管理中心(有限合夥)

「中國」	指	中華人民共和國

「香港」	指	中國香港特別行政區

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「港元」或「港幣」	指	香港法定貨幣港元

「美元」	指	美國法定貨幣美元

「最後實際可行日期」	指	2026年3月30日

「報告期」	指	自2025年1月1日起至2025年12月31日

為方便閱覽，本報告載有中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的部分子公司)的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版為準。註有「*」號的中文公司名稱及其他詞語的英譯本僅供識別之用。

重要提示

- 一、本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本報告經本公司董事會審議通過，公司董事均親身出席董事會會議。未有董事對本報告提出異議。
- 三、本公司按照國際財務報告會計準則編製的2025年度財務報表，已經安永會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、經董事會決議通過的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

本公司2025年度利潤分配擬採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣1,110,269,079.64元(含稅)。以本公司截至最後實際可行日期的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣2.30元(含稅)。公司2025年中期已派發現金股利每10股人民幣0.90元(含稅)，2025年全年合計派發現金股利為每10股人民幣3.20元(含稅)。若本公司總股本在實施2025年度利潤分配的股權登記日前發生變化，擬維持人民幣1,110,269,079.64元(含稅)的分配總額不變，相應調整每股派發現金股利的金額。2025年度利潤分配方案尚需提交股東會審議批准。

截至報告期末，母公司不存在未彌補虧損的相關情況。

五、 前瞻性陳述的風險聲明

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

六、本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

七、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

八、本公司的業務運營與中國及公司業務所處其他司法轄區的宏觀經濟、貨幣政策及市場狀況密切相關，中國及國際資本市場的波動，均可能會對本公司經營業績產生影響。

本公司面臨的主要風險包括：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、合規風險、法律風險、洗錢風險、聲譽風險等。

針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術系統、風險指標體系、人才隊伍建設以及風險應對機制等各方面進行防範和管理。對於各類風險的具體分析及公司採取的具體措施，請參見「管理層討論與分析－風險管理」部分的內容。

九、本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。若出現圖表內所示的算術結果與列示在其之前的數字計算所得不符，均為四捨五入所致。除特別說明外，本報告數據以人民幣列示。

董事長致辭

各位股東：

2025年，中金公司迎來成立三十週年的重要里程碑。站在「十四五」規劃收官與「十五五」規劃謀篇佈局的時代交匯點，中國經濟結構持續優化，發展韌性日益彰顯，創新動能不斷積聚。中金公司始終緊跟國家戰略，以專業金融能力服務實體經濟，為推動高質量發展注入源源不斷的金融活水。

我們堅持金融工作的政治性和人民性，紮實做好金融「五篇大文章」：服務科技自立自強，陪伴創新企業全週期成長；發力綠色金融創新，支持經濟社會低碳轉型；深耕普惠金融，助力中小微企業加快發展；持續服務社保基金、企業年金投資管理，積極探索養老產品創新；穩步建設數字金融能力，提升服務效率與安全水平。這些實踐，始終緊緊圍繞推動高質量發展這一新時代的核心任務展開。

三十而立，更當謀遠務實。我們以戰略視野謀劃長遠發展，深化組織變革與業務協同；持續強化跨部門、跨板塊高效聯動，構建更具韌性、更富協同的發展生態；堅守風險合規底線，持續健全全面風險管理體系；強化人才與科技驅動，激發組織內生活力，夯實可持續發展的根基；穩步推進戰略整合，打造更具綜合競爭力與協同效能的發展格局。



三十年積澱如金，是我們面向未來最堅實的底氣。站在新起點，我們將繼續堅守金融報國的初心，錨定打造一流投資銀行的目標，凝心聚力、篤行不怠，與客戶、夥伴及社會各界並肩攜手，共同奏響新時代的中國金融強音。

2026年3月30日

總裁致辭

各位股東：

2025年，中國經濟頂壓前行、向新向優發展，「十四五」規劃圓滿收官，中國式現代化邁出新的堅實步伐。黨的二十屆四中全會擘畫未來五年的發展藍圖，引領中國經濟高質量發展航向。這一年，中金公司深入貫徹落實黨中央決策部署，積極支持實體經濟發展，促進資本市場長期回升向好。公司錨定建設一流投行的宏偉目標，有效把握市場機遇，積極響應監管部門「提質增效重回報」專項行動，穩步推進高質量發展。2025年，中金公司整體業績實現大幅提升，年末總資產達到人民幣7,828.26億元，同比增長16.0%；淨資產^(註)為人民幣1,220.58億元，同比增長5.8%；合計實現收入及其他收益人民幣407.70億元，同比增長22.9%；實現淨利潤^(註)人民幣97.91億元，同比增長71.9%。

深耕主責主業，服務實體經濟質效更加突出。**我們大力支持高水平科技自立自強**，優化升級產業鏈科創金融服務模式，助力重點產業強鏈補鏈，打造覆蓋科技企業全生命週期的金融支持體系，全年完成科技金融相關項目交易規模超過1.3萬億元，在銀行間創設企業科創債活躍券籃子，躋身首批「科技創新債券活躍做市商」。**我們深入服務經濟社會發展全面綠色轉型**，積極探索綠色金融創新及前沿研究，全年完成綠色項目交易規模超過1.5萬億元，助力財政部發行60億元離岸人民幣綠色主權債券，

註：淨資產為歸屬於母公司股東的權益總額。淨利潤為歸屬於母公司股東的淨利潤。

錨定高質量發展，一流投行建設步伐更加有力。市場競爭優勢進一步鞏固，中資企業全球IPO、中國併購市場等領域保持領先，QFII業務連續22年保持市場首位，固收跨境業務保持市場領先，資產管理規模實現新的突破，中金基金權益投資能力持續增強，私募業務鞏固市場龍頭地位，財富管理買方投顧轉型成效顯著。**我們系統謀劃中長期戰略規劃**，結合黨的二十屆四中全會精神和「十五五」規劃建議要求，系統謀劃制定新一輪戰略規劃，錨定建設一流投資銀行的戰略目標，聚焦專業能力、客戶關係、組織變革等重要領域，推進內部管理體制機制改革和關鍵能力的全面升級，加快打造一流投資銀行。**我們積極把握外延式發展機遇**，在保持內生高質量增長的同時，積極推進吸收合併東興證券、信達證券，著力把業務能力、網絡佈局、客戶資源和財務資本等互補優勢充分釋放出來，努力實現「1+2>3」的效果。

堅持客戶至上，綜合金融服務價值更加彰顯。在機構服務領域，我們發揮「投資+投行+研究」聯動優勢加強業務模式與產品創新，深化與客戶的長期戰略合作。搶抓市場重大業務，成功完成寧德時代、華電新能、賽力斯、三花智控等市場標桿項目，助力中國優質企業提升全球競爭力；成為京津冀創業投資引導基金的管理人，以專業能力撬動更多耐心資本，培育千行百業的「小巨人」「獨角獸」。積極引領市場創新，助力佳鑫國際資源在香港、哈薩克斯坦兩地同步上市，協助哈薩克斯坦開發銀行發行20億元離岸人民幣債券。在零售業務領域，我們持續深化買方投顧轉型，產品保有規模和買方投顧規模穩居行業前列，代表產品「中國50」2025年為客戶創造收益超過百億元，所有存續且成立滿一年的專戶盈利賬戶佔比達到99%以上。積極探索「AI+買方投顧」服務模式，自主研發RITAS數字化平台，顯著提升服務半徑和服務質效，有效幫助客戶平滑市場波動。深化投資者教育工作，提升投資者金融素養，為促進資本市場健康穩定發展貢獻專業力量。在專業研究領域，我們積極輸出專業研究成果，成功舉辦「地緣經濟新變局」研討會等十多場高質量論壇，《地緣經濟：變局與重構》等深度研究成果廣受歡迎。認真講好中國故事，參加中法企業家座談會等多場國際會議，聚焦中國新科技、新領域、新動能，傳播中國經濟的創新活力和發展機遇。著力提升研究和服務能力，中金點睛大模型為客戶提供專業、精準、深度洞察的研究分析。

深化改革創新，內部精細化管理體系更加健全。我們不斷優化完善內部機構管理，加強對分子公司的機構化改革，進一步完善條塊結合的管理模式，提升公司治理水平。我們全面加強風控合規建設，不斷夯實合規風控防線，確保業務平穩運行，公司發展行穩致遠。我們始終把人才作為最核心的競爭力，持續強化幹部人才隊伍建設，健全多路徑發展體系，不斷激發人才隊伍活力和組織效能。

秉持「金融為民」，社會責任與公益實踐更加深入。我們積極助力鄉村全面振興，以產業振興為引擎，助力會寧縣產業優化升級，以消費幫扶為抓手，全年採購消費幫扶產品近1,200萬元，獲評中華全國供銷合作總社「助農增收特別貢獻獎」。我們持續投身公益事業，連續多年開展「慧育中國」「中金九陽公益廚房」等公益項目，三年來累計完成4,094畝「碳中和林」建設，以實際行動詮釋國有企業擔當。

奮楫揚帆，實幹築夢。回首中金公司三十載崢嶸歲月，是一個個項目印刻出的前行足跡，是一次次攜手凝聚成的拚搏力量，是一段段歷程構築起的向上階梯。站在新起點，邁向新征程，我們初心如炬，使命在肩。中金公司將堅定不移貫徹落實黨中央決策部署，發揮好資本市場「看門人」作用，積極搭建中外資本市場互聯互通橋樑，爭做支持實體經濟和服務國家戰略的排頭兵，為加快建設金融強國持續貢獻中金力量！

王曙光

中國國際金融股份有限公司總裁

2026年3月30日



經營 概覽



公司簡介

一、公司基本信息

中文名稱	中國國際金融股份有限公司
中文簡稱	中金公司
英文名稱	China International Capital Corporation Limited
英文簡稱	CICC
法定代表人	陳亮
董事長	陳亮
總裁	王曙光
授權代表	王曙光、周佳興
聯席公司秘書	梁東擎、周佳興
註冊及辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
註冊地址的歷史變更情況	2015年3月16日，由「北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層」變更為「北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層」
郵政編碼	100004
公司香港營業地址	中國香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓
公司網址	www.cicc.com
電子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn
聯繫電話	(010) 65051166
註冊資本	人民幣4,827,256,868元
淨資本	人民幣48,142,516,399元

公司經營範圍和各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券業務；外匯業務；公募證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金託管。

公司主要業務資格請參閱本報告附錄一。

二、聯繫人和聯繫方式

聯繫人

董事會秘書：梁東擎

證券事務代表：周岑

聯繫地址

中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層

電話

(010) 65057590

傳真

(010) 65051156

電子信箱

Investorrelations@cicc.com.cn

三、信息披露及備置地點

披露年度報告的媒體名稱及網址

中國證券報(www.cs.com.cn)
上海證券報(www.cnstock.com)
證券時報(www.stcn.com)
證券日報(www.zqrb.cn)
經濟參考報(www.jjckb.cn)

披露年度報告的證券交易所網站

上交所網站：www.sse.com.cn
聯交所披露易網站：www.hkexnews.hk

年度報告備置地點

中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓

公司簡介

四、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股份代號
A股	上交所	中金公司	601995
H股	聯交所	中金公司	03908

五、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革情況

本公司經中國人民銀行核准於1995年7月31日以中國國際金融有限公司的名稱在中國成立，註冊資本為1億美元。本公司的發起人為前中國人民建設銀行、摩根士丹利國際公司、中國投融資擔保股份有限公司(當時稱中國經濟技術投資擔保公司)、新加坡政府投資有限公司(當時稱新加坡政府投資公司)和名力集團控股有限公司(當時稱名力集團)。

2015年6月1日，本公司改制為股份有限公司，公司名稱為中國國際金融股份有限公司。改制後，本公司的股本總額為人民幣1,667,473,000元，由1,667,473,000股每股面值人民幣1.00元的股份組成。

2015年11月9日，本公司成功在香港聯交所上市，初始發行555,824,000股H股，超額配售權行使後進一步發行83,372,000股H股。全球發售完成且超額配售權行使後，公司的已發行股份總數從1,667,473,000股增加至2,306,669,000股。

2016年11月4日，本公司與匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售原中投證券(現更名為中金財富證券)的100%股權。中金財富證券是一家中國全牌照證券公司，擁有廣泛及完善的營業部網絡、客戶基礎及一體化的業務平台。本公司於2017年3月21日成為原中投證券(現更名為中金財富證券)的唯一股東。作為收購對價的1,678,461,809股內資股已繳足並於2017年4月12日發行予匯金。收購事項完成後，匯金直接於本公司的58.58%股權中擁有權益，而本公司的註冊資本由人民幣2,306,669,000元增加至人民幣3,985,130,809元。

2018年3月23日，本公司完成向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,727,714,428股H股及4,192,667,868股股份。

2019年10月24日，本公司成功向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士的專業機構及／或個人投資者配售合共176,000,000股新H股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,903,714,428股H股及4,368,667,868股股份。

2020年11月2日，本公司成功在上海證券交易所上市，首次公開發行458,589,000股A股，公司原內資股股東持有的合計2,464,953,440股內資股轉換為2,464,953,440股A股。完成A股發行上市後，本公司已發行股份總數增至4,827,256,868股，包括1,903,714,428股H股及2,923,542,440股A股。

2021年，本公司完成境內從事財富管理業務的20家營業部整合至中金財富，進一步實現了雙方的業務整合。整合後，本公司作為母公司開展投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、資產管理業務、私募股權業務；中金財富作為全資附屬公司開展財富管理業務。

2022年6月，為配合公司國際化戰略，中國國際金融(香港)有限公司變更名稱為中國國際金融(國際)有限公司。

集團總部設在北京，截至2025年12月31日，集團在境內擁有多家子公司，包括中金財富證券、中金資本運營、中金私募股權、中金基金、中金期貨、中金浦成、金騰科技等，集團在上海、深圳、廈門、成都、杭州、濟南、重慶、瀋陽、南京、蘇州、長沙、武漢設有分公司，集團及下屬子公司在中國內地28個省、自治區、直轄市擁有200多個證券營業部。隨著業務範圍的不斷拓展，集團亦積極開拓境外市場，在中國香港、紐約、倫敦、新加坡、法蘭克福、東京、越南、迪拜等地設有子公司或分支機構，國際網絡不斷豐富。

近年來，集團致力於提高核心競爭力、加速創新業務的投入、深化境外業務的全面發展，力圖實現均衡發展的主營業務結構，努力成為一家業務全面、結構合理、並具有全球影響力的世界級金融機構。

公司簡介

(二) 公司組織結構情況

公司遵循《公司法》《證券法》《證券公司內部控制指引》、中國證監會有關規章制度、上市規則和《公司章程》等規定，規範運作，不斷完善股東會、董事會及經理層的運作機制和制度建設，構建了規範、科學的公司治理結構，建立了符合公司發展需要的組織架構。公司組織架構圖如下：



註：

1. 內部審計部獨立於公司業務部門直接向董事會審計委員會匯報。
2. 風險管理部和法律合規部在日常工作中向管理委員會匯報，並同時向董事會風險控制委員會匯報。
3. 本組織架構圖中，境內子公司、境外子公司下所列示子公司為組織架構上屬於二級架構的控股併表子公司，不包含合營聯營公司。

(三)分支機構的基本情況

1. 證券營業部基本情況

截至報告期末，集團共有209家證券營業部(包括中金財富證券設立的208家證券營業部)，分佈情況如下：

所在地區	證券營業部數量	所在地區	證券營業部數量	所在地區	證券營業部數量
廣東	41	江蘇	26	四川	19
浙江	14	北京	13	山東	10
湖北	10	上海	10	安徽	8
遼寧	7	天津	7	福建	6
河南	6	湖南	5	陝西	4
河北	4	黑龍江	3	重慶	3
山西	2	內蒙古	2	甘肅	2
青海	1	吉林	1	江西	1
寧夏	1	廣西	1	西藏	1
新疆	1				

報告期內，集團證券營業部的變更情況請參閱本報告附錄二。

公司簡介

2. 分公司基本情況

截至報告期末，本公司擁有13家分公司，基本情況如下：

序號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
1	中金公司 上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號 M02B、2601、2604A、2604B-2607、2608B、 27整層、28層整層、2905-2907、2908B、32整 層、33整層	2000/12/14	張一鳴	(021) 58796226
2	中金公司 深圳分公司	深圳市南山區粵海街道海珠社區科苑南路2801 號中金大廈1701、1801、1804、1902、2102和 2105單元	2011/7/5	潘志兵	(0755) 83195000
3	中金公司 上海自貿試驗區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號 29層2908A單元	2014/7/21	曹宇	(021) 58796226
4	中金公司 廈門分公司	廈門市思明區蓮岳路1號磐基中心商務樓0401- 0403室	2018/9/17	陳康	(010) 89620720
5	中金公司 西南分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區天府 大道北段1199號3棟36樓3603、3604號	2018/10/10	都迎霞	(010) 89620714
6	中金公司 山東分公司	山東省濟南市歷下區龍洞街道經十路9999號黃 金時代廣場A座29樓2904室	2019/4/16	郭允	(010) 65051166
7	中金公司 浙江分公司	浙江省杭州市上城區中天錢塘銀座11層1114室	2019/5/24	王晶	(021) 20701789
8	中金公司 重慶分公司	重慶市兩江新區財富東路8號1幢即星匯財富國 際商務中心10層第6#、7#、8#、9-1#單元	2021/8/18	程達明	(023) 88611688

序號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
9	中金公司 東北分公司	遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號華潤大廈 15層03單元	2021/9/15	高聖亮	(010) 65051166
10	中金公司 江蘇分公司	中國(江蘇)自由貿易試驗區南京片區望江路5 號4號樓3樓301	2021/12/28	陳曄	(010) 65051166
11	中金公司 蘇州分公司	中國(江蘇)自由貿易試驗區蘇州片區蘇州工業 園區蘇州中心廣場1幢蘇州中心辦公樓D座22層 06號	2022/4/20	孫遠	(010) 65051166
12	中金公司 湖南分公司	湖南省長沙市岳麓區觀沙嶺街道濱江路188號 湘江基金小鎮10棟第1層01-1單元	2025/5/20	陳品卉	(010) 65051166
13	中金公司 湖北分公司	湖北省武漢東湖新技術開發區高新大道770號 光谷科技大廈A座13層(1-1-1)室	2025/8/20	劉雲	(010) 65051166

報告期內，公司分公司的變更情況請參閱本報告附錄二。

3. 重要子公司基本情況

截至報告期末，本公司直接控股1家境外子公司，為中金國際；直接控股7家境內子公司，分別為中金財富證券、中金資本運營、中金私募股權、中金基金、中金期貨、中金浦成、金騰科技。詳情請參見本報告「管理層討論與分析—投融資狀況分析—主要控股參股公司及結構化主體情況」。

公司簡介

六、其他相關資料

(一) 會計師事務所

公司聘請的會計師事務所(境內)

名稱 安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

辦公地址 北京市東城區東長安街1號東方廣場
安永大樓17層01-12室

簽字會計師姓名 朱寶欽、孫玲玲

公司聘請的會計師事務所(境外)

名稱 安永會計師事務所

辦公地址 香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓

簽字會計師姓名 梁成傑

(二) 法律顧問

公司聘請的法律顧問(境內)

名稱 北京市金杜律師事務所

辦公地址 北京市朝陽區東三環中路1號
環球金融中心辦公樓東樓18層

公司聘請的法律顧問(境外)

名稱 高偉紳律師事務所

辦公地址 香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

主要榮譽 2025

自1995年註冊成立以來，我們憑借深厚的經濟、行業、法律法規等專業知識和優質的客戶服務，在海內外媒體的評選中屢獲殊榮：中國最佳投資銀行、最佳銷售服務團隊、最具影響力研究機構等。

2025年，我們主要取得了以下榮譽：

頒發單位：債券通

2025年度債券通評獎
— 跨境認購優秀機構(承銷商)
— 北向通優秀做市商

頒發單位：歐洲貨幣

2025粵港澳大灣區評選
— 粵港澳大灣區最佳券商
2025卓越成就獎評選
— 中國最佳股權資本市場投資銀行
— 香港最佳券商
2025私人銀行獎評選
— 香港最佳全權投資管理機構
2025中國財富管理機構評選
— 中國最佳財富管理券商
中金財富
— 中國最佳數字化財富管理機構
中金財富

頒發單位：Extel

2025亞洲最佳管理團隊評選
— 亞洲地區金融領域
— 亞洲最受尊崇企業(第1名)
— 亞洲最佳ESG企業(綜合／買方第1名)
— 亞洲最佳公司董事會(綜合／買方第2名)
— 亞洲最佳投資者關係(綜合／買方第1名)
2025亞洲最佳本土券商評選
— 中國最佳本土券商(第1名)
— 中國香港最佳本土券商(第3名)

頒發單位：亞洲金融

2025年度評選
— 中國(本地組別)
— 最佳投資銀行
— 最佳ECM機構
— 最佳併購機構
— 最佳券商

頒發單位：福布斯

2025中國年度最佳ESG實踐僱主

頒發單位：環球金融

2025中國之星評選
— 最具創新性資管機構

◆ 頒發單位：全球母基金協會

2024全球最佳母基金機構榜單
— 全球最佳表現母基金
中金資本運營(第3名)

◆ 頒發單位：全球私人銀行家

2025全球私人銀行創新獎評選
— 香港最佳私人銀行
— 最佳投資組合管理解決方案

◆ 頒發單位：哈佛商業評論

2025拉姆·查蘭管理實踐獎評選
— 企業ESG實踐獎

◆ 頒發單位：香港商報

2025年度卓越ESG價值榜評選
— ESG卓越影響企業大獎

◆ 頒發單位：亞洲人力資源

2025亞洲最佳中國僱主

◆ 頒發單位：鳳凰衛視

2025綠色發展年度致敬評選
— ESG年度行動突破先鋒

◆ 頒發單位：亞洲銀行家

2025中國香港金融技術創新獎評選
— 香港最佳操作風險技術實施
中金國際
— 香港最佳財富管理技術實施
中金國際

◆ 頒發單位：財資

2025年度3A可持續金融評選
— 中國最佳企業和機構顧問
— 中國最佳股本發行機構
— 中國最佳企業併購顧問
— 中國最佳經紀機構

◆ 頒發單位：21世紀經濟報道

2025高質量發展研究優秀案例評選
— 年度卓越證券公司
2025「活力·ESG」創新案例評選
— ESG社會責任案例

◆ 頒發單位：北京商報

2025年度北京金融業十大品牌評選
— 年度北京金融業十大品牌

◆ 頒發單位：財經

2025長青企業案例徵集評選
— 可持續發展領軍企業

頒發單位：財聯社

2025年度致遠獎評選
— ESG先鋒企業
2025年度綠水金山獎評選
— ESG投資實踐獎
2025「金榛子」資管卓越案例評選
— 券商資管優秀固收資管計劃
2025年度財富管理華尊獎
— 最佳財富管理機構獎
中金財富
— 最佳財富管理品牌獎
中金財富
— 最佳ETF生態獎
中金財富

頒發單位：華夏時報

2025年度華夏機構投資者年會評選
— 綠色金融實踐典型案例

頒發單位：界面新聞

2025 ESG先鋒60評選
— 年度企業ESG綠色金融獎

頒發單位：金融時報

2025年度金融力量案例評選
— 金融「五篇大文章」案例
寧德時代H股IPO項目

頒發單位：每日經濟新聞

2025金鼎獎評選
— 券商ESG先鋒獎
— 最具實力券商資管
— 最佳權益資管產品

頒發單位：母基金研究中心

2025母基金研究中心專項榜單
— 2025國家級母基金最佳風控
中金資本運營(第1名)
— 2025國家級母基金最佳退出
中金資本運營(第1名)
— 2025 PE基金最佳回報
中金資本運營(第1名)
— 2025國資直投機構最佳回報
中金資本運營(第2名)
— 2025最佳新能源與新材料領域投資機構TOP30
中金資本運營
— 2025最佳半導體領域投資機構TOP30
中金資本運營

頒發單位：南方都市報

2025責任中國評選
— 高質量發展創新示範案例
2025灣區金融年會評選
— 年度數字金融創新大獎

頒發單位：清科

2025年中國股權投資基金有限合夥人榜單
— 中國股權投資市場機構有限合夥人Top 50
中金資本運營(第1名)

頒發單位：人民網

2025人民企業社會責任案例評選
— 鄉村振興案例
2025建設金融強國創新實踐案例評選
— 科技金融案例
中金公司專精特新企業服務中心助力企業高效出海

頒發單位：融資中國

2024-2025年度有限合夥人榜單
— 中國最佳市場化機構有限合夥人
中金資本運營
2024-2025年度中國產業投資榜
— 中國數字經濟領域最佳投資機構
中金資本運營
— 中國人工智能領域最佳投資機構
中金資本運營
— 中國集成電路與半導體領域最佳投資機構
中金資本運營
— 中國先進製造領域最佳投資機構
中金資本運營
— 中國新能源領域最佳投資機構
中金資本運營
— 中國醫療健康領域最佳投資機構
中金資本運營

頒發單位：上海環境能源交易所

上海碳市場2024年度評優活動
— 碳金融實踐獎

頒發單位：上海清算所

2024年度集中清算業務和發行登記託管結算業務
高質量發展評價
— 優秀結算成員
— 外匯代理清算業務優秀參與機構
— 優秀信用違約互換業務參與機構
(雙邊逐筆清算業務)
— 優秀信用違約互換業務參與機構(報價業務)
— 優秀商業銀行金融債承銷商
— 優秀通用回購業務參與機構

頒發單位：深圳商報

2025深圳金融評選
— 年度最具影響力券商

頒發單位：時代週報

2025年度金羚獎評選
— 年度ESG綠色金融先鋒企業
第10屆時代金融金桔獎
— 綠色金融優秀案例

頒發單位：投中信息

投中2025年度國資榜單
—最佳國資投資機構Top10
中金資本運營
投中2025年度有限合夥人榜單
—中國最佳創業投資領域有限合夥人Top30
中金資本運營
—中國最佳私募股權投資領域有限合夥人Top30
中金資本運營
—中國最佳母基金Top20
中金資本運營
—中國最受LP關注私募股權投資機構Top30
中金資本運營(第1名)
—中國最受GP關注母基金Top30
中金資本運營

頒發單位：新財富

2025最佳投行評選
—最佳踐行ESG投行
—海外市場能力最佳投行(第1名)
—最佳併購投行(第1名)
—最佳再融資投行(第2名)
—最佳股權承銷投行(第2名)
—科技與智能製造產業最佳投行(第2名)
—新能源產業最佳投行(第2名)
—大消費產業最佳投行(第3名)

頒發單位：新華財經

2025「金融興遼」優秀案例評選
—融合發展優秀案例
中金公司東北分公司

頒發單位：新華社

2025品牌全球傳播力評選榜單
—金融品牌全球傳播力榜(第三名)

頒發單位：新華網

2025企業社會責任&ESG實踐案例評選
—企業ESG實踐案例
2024碳路未來—氣候行動典型案例評選
—「氣候行動公益項目」類典型案例
中金公益基金會
《氣候與生多協同，共築公益責任基石》

頒發單位：證券日報

2025年度金駿馬獎
—服務實體卓越機構

頒發單位：證券時報

2025中國金融業篤行作答「五篇大文章」榮譽大獎評選

— 篤行作答「五篇大文章」榮譽大獎(券商類)

2025中國證券業君鼎獎評選

— 全能投行君鼎獎

— 併購重組財務顧問君鼎獎

— 股權融資投行君鼎獎

— 債券融資投行君鼎獎

— 境外投行君鼎獎

— 全能資管機構君鼎獎

— 量化資管計劃君鼎獎

— 數字化實踐全能君鼎獎

— 財富經紀數字化實踐案例君鼎獎

— 數字化創新服務實踐案例君鼎獎

中金公司—中金香港跨境理財通平台

— 機構服務商君鼎獎(私募服務)

— APP運營團隊君鼎獎

中金公司—機構客戶運營團隊

— 全能財富經紀商君鼎獎

中金財富

— APP先鋒君鼎獎

中金財富

2025「十四五」金融創新優秀案例評選

— 資本創新案例

頒發單位：中國基金報

2025中國券商英華示範案例評選

— 優秀券商資管示範機構

— 固收券商資管示範機構

— 券商資管優秀產品示範案例(三年期權益)

— 優秀券商數字化展業示範案例

— 優秀券商財富管理示範機構

中金財富

— 優秀券商金融科技示範機構

中金財富

— 優秀券商APP示範案例

中金財富

2025年指數生態圈英華典型案例評選

— ETF流動性服務商

2025中國資產管理行業英華典型案例評選

— 金融科技資產管理機構

— ESG發展資產管理機構

— 品牌傳播創新資產管理機構

頒發單位：中國金融思想政治工作研究會

2024年金融系統學雷鋒活動示範點和學雷鋒模範評選
—金融系統學雷鋒活動示範點
北京中金公益基金會

頒發單位：中國經濟信息社

2025第二屆新華信用明珠杯應對氣候變化優秀項目
實踐成果評選
—氣候投融資創新項目成果
2025第四屆新華信用金蘭杯可持續發展實踐成果評選
—可持續發展「十大」實踐成果

頒發單位：中國人民銀行

2024年度金融科技發展獎評選
—金融科技發展獎一等獎

頒發單位：中國外匯交易中心

2024年度銀行間本幣市場成員業務高質量發展評價
—市場創新業務機構
—年度市場影響力機構

頒發單位：中國證券報

2025證券公司金牛獎評選
—金牛證券公司
—金牛投資銀行團隊
2025證券公司集合資管計劃金牛獎評選
—年度金牛券商集合資產管理人
—五年期股票多頭型金牛資管計劃
—三年期股票多頭型金牛資管計劃
—一年期積極混合型金牛資管計劃
2025上市公司(港股)金牛獎評選
—IPO中介機構金牛獎
2025基金投顧金牛獎評選
—基金投顧機構金牛獎
中金財富

頒發單位：中央結算公司

2024年度中債成員業務發展質量評價
—國際化業務卓越貢獻機構

注：截至最后实际可行日期

會計數據及財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	本年比上年變動	2023年度	2022年度	2021年度
經營業績						
收入及其他收益總額	40,769.6	33,171.6	22.9%	35,446.2	37,398.2	40,964.4
支出總額	29,132.4	26,354.6	10.5%	28,657.8	28,338.7	28,133.9
所得稅前利潤	11,712.7	6,804.9	72.1%	6,823.0	9,056.0	12,978.1
歸屬於母公司股東的淨利潤	9,790.5	5,694.3	71.9%	6,156.1	7,597.5	10,777.7
經營活動產生／(所用)的現金淨額	41,646.6	24,240.1	71.8%	(2,422.3)	57,960.9	1,867.4
基本每股收益(人民幣元／股)	1.876	1.035	81.1%	1.138	1.459	2.159
加權平均淨資產收益率	9.4%	5.5%	上升3.9個百分點	6.4%	8.9%	14.6%

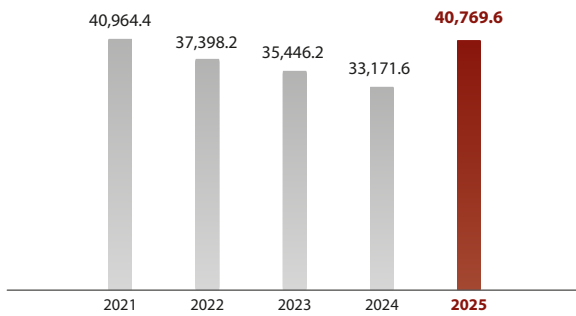
項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比上年末變動	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
財務狀況						
資產總額	782,826.2	674,715.8	16.0%	624,306.6	648,764.0	649,795.5
負債總額	658,437.7	559,094.2	17.8%	519,409.2	549,289.3	565,064.7
歸屬於母公司股東的權益總額	122,057.7	115,347.6	5.8%	104,603.3	99,188.1	84,422.1
應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項	130,104.7	100,668.4	29.2%	82,311.0	92,100.0	100,749.5
總股本(百萬股)	4,827.3	4,827.3	—	4,827.3	4,827.3	4,827.3
歸屬於母公司股東的每股淨資產 (人民幣元／股) ⁽¹⁾	20.7	19.2	8.1%	18.3	17.2	15.7
資產負債率 ⁽²⁾	80.9%	79.9%	上升1.1個百分點	80.6%	82.1%	84.6%

(1) 歸屬於母公司股東的每股淨資產按歸屬於母公司股東的權益總額扣減其他權益工具計算。

(2) 資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項)／(資產總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項)。

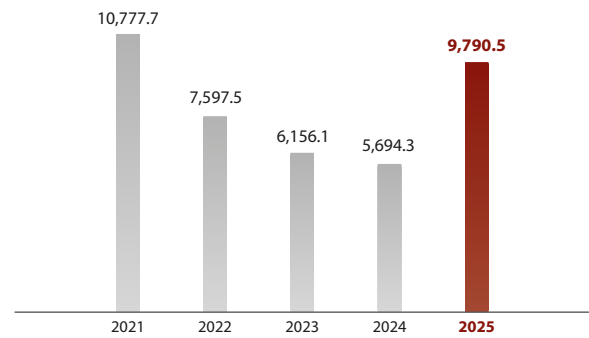
收入及其他收益總額

人民幣百萬元

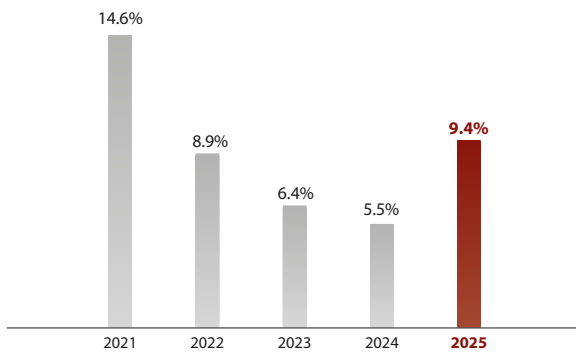


歸屬於母公司股東的淨利潤

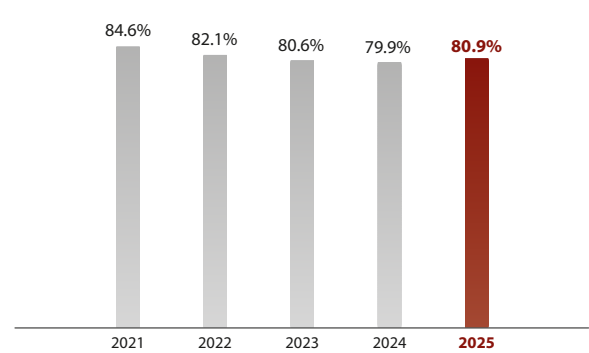
人民幣百萬元



加權平均淨資產收益率

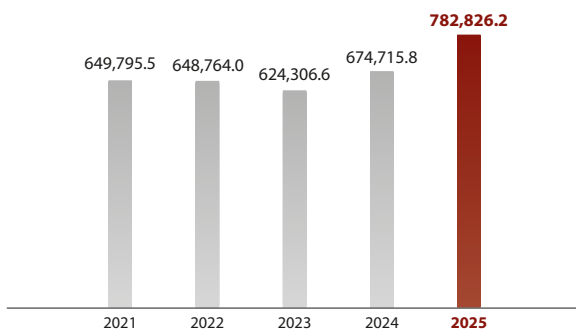


資產負債率



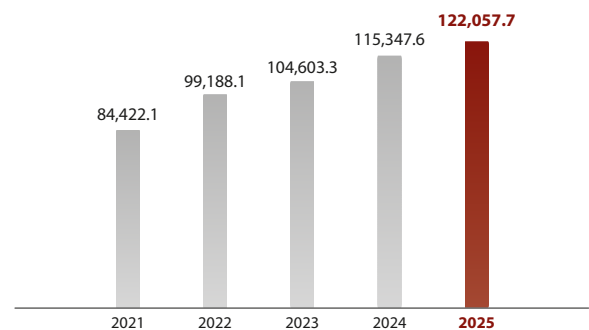
資產總額

人民幣百萬元



歸屬於母公司股東的權益總額

人民幣百萬元



會計數據及財務指標摘要

二、境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照國際財務報告會計準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2025年及2024年的合併淨利潤和截至2025年12月31日及2024年12月31日的合併淨資產並無差異。

三、母公司的淨資本及相關風險控制指標

截至2025年12月31日，母公司淨資本為人民幣48,142.5百萬元，較2024年12月31日的淨資本人民幣49,431.1百萬元，下降2.6%。2025年，母公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
核心淨資本	32,095.0	32,954.1
附屬淨資本	16,047.5	16,477.0
淨資本	48,142.5	49,431.1
淨資產	87,165.2	87,481.2
各項風險資本準備之和	26,303.7	22,070.6
表內外資產總額	263,508.0	258,960.1
風險覆蓋率	183.0%	224.0%
資本槓桿率	12.2%	12.7%
流動性覆蓋率	259.7%	293.6%
淨穩定資金率	134.1%	154.0%
淨資本／淨資產	55.2%	56.5%
淨資本／負債	19.5%	20.9%
淨資產／負債	35.4%	37.0%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本	46.3%	50.1%
自營非權益類證券及證券衍生品／淨資本	338.4%	333.4%

註：中國證監會於2024年9月修訂了《證券公司風險控制指標計算標準規定》（證監會公告[2024] 13號），新計算標準於2025年1月1日實施。根據該規定，公司對2024年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行重述。

管理層討論與分析

一、企業戰略與經營

(一) 市場環境

2025年是「十四五」規劃的收官之年。在複雜嚴峻的內外部環境下，中國經濟頂住壓力、保持在合理區間運行，主要預期目標順利完成，發展態勢總體向好。

經濟運行的穩定基礎進一步鞏固。面對外部環境變化加快、內部結構調整加深等多重挑戰，更加積極有為的宏觀政策持續發力，有效托住了經濟基本盤。2025年國內生產總值規模首次突破140萬億元，實際增速為5.0%，在全球主要經濟體中相對較快。

經濟結構持續調整，增長動能穩步向高質量方向轉換。2025年，高質量發展導向進一步強化，新舊動能轉換持續推進。規模以上高技術製造業增加值佔規模以上工業增加值的比重提升至17.1%、同比提升0.8個百分點，增長更多來自技術含量和附加值較高的領域。改革開放不斷深化，全國統一大市場建設持續推進，《中華人民共和國民營經濟促進法》正式施行，規範市場秩序和優化競爭環境取得階段性成效。海南自由貿易港啟動全島封關運作，高水平對外開放邁出實質性步伐，全年貨物進出口總額同比增長3.8%，外貿結構繼續優化。

創新驅動作用進一步增強，新動能加快積累。2025年，全社會研發經費投入強度提高至2.8%、比上年提高0.11個百分點，創新投入水平持續提升，首次超過OECD國家平均水平。人工智能、量子科技、腦機接口等前沿領域取得一批重要進展，新質生產力加快培育。規模以上數字產品製造業增加值同比增長9.3%，工業機器人、服務器等產品產量保持較快增長，數字技術與實體經濟融合不斷深化。綠色轉型穩步推進，清潔能源發電量同比增長8.8%，新能源汽車國內新車銷量佔比超過50%，綠色發展對經濟結構優化的支撐作用進一步顯現。

中國資本市場明顯上漲，在全球表現優異。2025年國內宏觀經濟修復仍面臨一定挑戰，但是中國資本市場在敘事轉變的驅動下表現優異。隨著美元資產安全性問題受到廣泛關注，中國經濟韌性和創新敘事反轉，共同加速了國際貨幣秩序重構。而中美博弈中所展現的中國綜合國力提升，進一步強化該邏輯，2025年中國資本市場走出資產重估行情，在全球主要市場中漲幅靠前，上證指數創出十年新高。在此背景下資本市場改革有序推進，年初六部門聯合印發《關於推動中長期資金入市工作的實施方案》，要求大型國有保險公司從2025年起力爭每年新增保費的30%用於投資A股，並制定未來三年公募基金持有A股流通市值每年至少增長10%的目標，年底目標均順利完成。在二季度市場波動期間，央行、中國證監會表示全力支持中央匯金公司發揮好類「平准基金」作用。除此之外，《推動公募基金高質量發展行動方案》的發佈和落地為公募基金健康發展制定了行動指南，《上市公司重大資產重組管理辦法》的落地對於併購重組效率提升也至關重要。

中國資本活躍度處於歷史較高水平。2025年A股全年成交額突破400萬億元，日均成交額1.73萬億元，均創下歷史新高，日均成交額相比2024年增長63%。一方面機構投資者規模繼續擴張，2025年新成立公募基金份額1.17萬億份，資產淨值規模進一步提升，年底全市場ETF資產淨值規模突破6萬億元大關。保險資金在股票和證券投資基金的運用餘額明顯上升，2025年三季度合計達5.6萬億元，權益資產倉位佔比突破過去十年的中樞。另一方面，個人投資者也保持活躍，2025年上交所新增A股賬戶數達2,743.6萬戶，同比增長9.8%；2025年底A股市場融資融券餘額達2.54萬億元，相比2024年底增加0.68萬億元。當前中國市場整體估值在全球仍然具備吸引力，股息率相比國內債市收益率也有明顯優勢，隨著中長期改革持續推進，居民對金融資產配置需求不斷提升，中國資本市場仍然充滿發展機遇。

適度寬鬆的貨幣政策發力顯效。全年看，中國人民銀行綜合運用降准降息等貨幣政策工具，加大中長期流動性支持，整體流動性保持充裕；通過用好用足各項結構性貨幣政策工具，加力支持科技創新、擴大消費、民營小微等重點領域，金融服務高質量發展質效提升。2025年社會融資規模存量同比增長8.3%，廣義貨幣供應量M2同比增長8.5%，人民幣貸款同比增長6.3%，金融總量合理增長，社會融資條件保持相對寬鬆。穩妥化解重點領域金融風險，金融支持融資平台債務風險化解取得明顯成效，重點機構和重點區域金融風險處置穩步推進。人民幣匯率在合理均衡水平上基本穩定，防範了匯率的超調風險。

(二) 證券行業格局

行業基本面呈現相對高景氣、盈利同比顯著增長。2025年儘管主要股指表現有所分化、但整體表現向好，上證指數漲幅18%，深證成指漲幅30%，創業板指漲幅50%；債券市場整體呈波動震盪。市場情緒活躍下，A股日均成交額同比增長63%至1.73萬億元，融資融券年末餘額同比增長36%至2.54萬億元；A股IPO市場回暖，融資規模同比增長96%至1,318億元。與此同時，在中國資產重估及境內企業赴港上市熱情回升的背景

下，港股一二級市場表現亮眼，2025年港股IPO融資規模同比增長226%至368億美元，日均成交額同比增長90%至2,498億港幣。在此背景下，行業經紀收入、投資收入實現同比顯著提升，投行業務亦迎來邊際改善，共同推動行業整體盈利同比顯著增長。分業務看，成交額大幅提升帶動經紀收入顯著增長；A股IPO及再融資回暖、債權融資規模同比增長，疊加港股一級市場融資量高增，推動投行收入改善；券商資管規模穩增、公募基金管理規模增長，部分受基金費改深化及產品結構影響，資管類收入或整體穩健；債市波動、股市向好，投資收入保持較快增長。

資本市場改革系統性深化，助力行業中長期高質量發展。自2024年4月國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》以來，在新「國九條」框架下，資本市場基礎制度持續完善，市場生態不斷優化，內在穩定性顯著增強。2025年「十五五」規劃建議提出「提高資本市場制度包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能」，展望未來，資本市場制度創新有望在投資、融資兩端同時發力。投資端，監管部門多措並舉構建更具吸引力的「長錢長投」制度環境、持續引入中長線資金，建立健全中長期資金長週期考核機制，提高其投資A股的規模與比例；推進公募基金改革，落實與投資者利益綁定的考核評價和激勵約束機制，大力發展權益類公募基金，推動指數化投資高質量發展；暢通私募股權和創投基金「募投管退」全流程循環等。融資端，改革聚焦功能性定位，以科技創新、併購重組為抓手，提升資源配置效率與服務實體經濟能力；積極發展股權、債券等直接融資，培育更多符合高質量發展要求的上市公司，優化其結構與投資價值。此外，「十五五」規劃建議進一步部署「穩步擴大制度型開放」，吳清主席在輔導讀本中明確重點舉措，包括推動在岸與離岸市場協同發展，支持企業統籌利用國內國際兩個市場、兩種資源，完善合格境外投資者制度並穩慎拓展互聯互通等。整體而言，資本市場改革深化短期內有助於提升市場活躍度，支撐證券行業穩健經營；中長期則為行業高質量發展、業務擴容及模式升級築牢根基。

展望未來，考慮「扶優限劣」的政策框架、市場複雜環境下對券商提出更高階的專業化要求、疊加政策支持一流投行構建目標下行業同業整合的進程加速，中國證券行業格局有望持續優化、未來券商集中度進一步提升。在此背景下，一方面，具備綜合實力優勢、業務佈局均衡、合規風控基礎紮實的頭部券商，其競爭力有望持續凸顯，穩步邁向國際一流投行目標；另一方面，部分在細分領域形成特色競爭力並積極推進戰略轉型的中小券商，亦有望把握優勢、錯位發展，在行業高質量發展進程中持續獲益。

(三) 發展戰略

中金公司以躋身「2至3家具備國際競爭力與市場引領力的投資銀行和投資機構」行列為目標，打造中國的國際一流投資銀行，把握服務金融「五篇大文章」，防范化解金融風險，推動高水平對外開放等機遇，建設對標國際一流的服務國家戰略能力、業務經營體系與組織競爭力，致力於為全球客戶提供卓越的綜合金融服務，堅定打造客戶服務、財務業績和社會聲譽俱佳的經營格局。

(四) 經營計劃

2026年，公司將繼續發揮連接實體經濟與資本市場的橋樑作用，全力寫好金融「五篇大文章」，在推進高質量發展的道路上努力實現新突破、取得新成效；保持戰略定力，加強戰略對業務發展的引領和賦能；積極把握市場機遇，鞏固核心競爭優勢，拓寬業務護城河，加快將公司打造成為具有國際競爭力的一流投資銀行。

(四) 突出的跨境業務能力

憑借較早的國際化佈局，公司形成了突出的跨境業務能力，具有領先的跨境業務市場地位，較好發揮了服務跨境資本往來、推動金融市場雙向開放的積極作用。國際佈局方面，公司建立了覆蓋中國香港、紐約、倫敦、新加坡、法蘭克福、東京、越南、迪拜在內的國際網絡，並充分調動境內外的研究、團隊、產品等資源，為客戶提供一站式的跨境服務。公司境內外業務無縫銜接，團隊同時具備境內和境外業務經驗，擁有境內及境外若干地區的從業資格。跨境業務方面，公司長期服務於中資企業的「走出去」，產業資本、金融資本的「引進來」，在中資企業境外IPO、境外債發行、跨境併購等領域取得了一定優勢地位，在跨境交易、互聯互通等新興領域保持良好發展勢頭，為鞏固提升香港國際金融中心地位、推動高質量共建「一帶一路」貢獻力量，在國際資本市場贏得更多話語權和定價權。

(五) 領先和具有影響力的研究

研究是公司業務的重要基礎。公司擁有一支國際化、富有才幹和經驗豐富的研究團隊，通過覆蓋全球市場的研究平台為境內外客戶提供客觀、獨立、嚴謹和專業的研究服務。公司研究團隊對中國企業和各行各業深入的了解、透徹的分析和獨特的見解為公司贏得了「中國專家」的聲譽。公司的研究能力獲得了具有國際影響力機構的廣泛認可，連續多年被《亞洲貨幣》評為「中國研究(第一名)」，被《Extel》(原《機構投資者》)授予「大中華區最佳分析師團隊獎(第一名)」，公司於2020年設立了中金研究院，專注於公共政策研究，致力於打造新時代的新型智庫。中金研究院與研究部雙輪驅動，為促進經濟發展和社會發展提供全方位的研究支持。

(六) 優秀的管理層和高素質的員工隊伍

公司擁有具備全球視角、勇於開拓的高級管理團隊，擁有遍佈境內外、具備全牌照執業能力的優質員工隊伍。公司高級管理團隊成員大多來自於知名的境內外金融機構，具備全球化的視角；同時，公司高級管理團隊成員均經歷了我國證券行業發展的主要階段和多個週期，對於境內外資本市場及證券行業有著豐富的經驗和深刻的理解。公司高級管理團隊始終秉承「植根中國，融通世界」的理念，不斷將先進的管理經驗與我國的金融改革實踐相結合，勇於率先開發新產品，敢於大力開拓新市場。憑藉著卓越的品牌和優質的平台帶來的號召力，公司吸引了來自境內外知名大學的優秀畢業生，為公司境內外的分支機構源源不斷地補充優質人才。憑藉著完善的員工培養和培訓體系，公司為不同層級、不同崗位的員工提供全方位、系統性的培訓，能夠持續提升員工專業能力，賦予員工全牌照執業能力。通過上述措施打造的優質員工隊伍，是公司保持快速、健康、穩健發展的基礎保障。

(七) 高效的管理模式和審慎的風險管理機制

公司擁有高效、合理的管理模式和全面、審慎的風險管理機制。公司堅持「兩個一以貫之」，逐步完善中國特色現代國有企業制度，並結合國際成熟市場經驗建立起相應的業務模式和管理流程，確保管理的高效、合理。同時，公司始終堅持並不斷夯實「全員、全程、全覆蓋、穿透式」的風控合規體系和運行機制，實現了母公司對境內外子公司及分支機構的一體化穿透管理，以及對集團內同一業務、同一客戶的統一風險管控，確保公司可形成集中、有效的業務管理和風控支持效應，統一決策、管理和調度資源，保障了業務的平穩有序開展和風控體系的穩健運行。

(八) 先進的信息技術能力

公司視信息技術為公司競爭力的核心組成部分。公司具有完善的信息技術管理架構和業界領先的自主研發能力。公司構建的基礎交易、產品和服務、風控和運營管理三大基礎技術體系，能夠為客戶提供全流程、端到端的複雜金融產品服務，以及全球範圍內全方位的業務運營和管理能力支持。公司採用先進技術自主研發的核心業務系統及平台，穩健運營、業內領先。公司將以信息技術為基礎持續推動業務發展。近年來，隨著信息技術的不斷進步，公司亦加大資本投入、重視人才培養和能力建設，持續優化組織架構和運作模式，積極研究並探索新技術在投資銀行各業務領域的應用，促進業務和技術融合。公司充分抓住中國金融科技蓬勃發展的優勢條件，積極與中國領先的科技企業開展戰略合作，以數據和技術拓展新產品、新業務、新模式。

三、主營業務情況分析

本公司的投資銀行業務主要為客戶提供股權融資、債務融資及資產證券化和財務顧問等投資銀行服務，具體包括境內外上市及再融資的保薦與承銷，境內外各類固定收益融資工具的承銷，企業併購重組、債務重組、私募融資等交易的財務顧問服務。

本公司的股票業務主要為境內外專業投資者提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」的一站式股票業務綜合金融服務，具體主要包括機構交易服務和資本業務等，其中資本業務主要包括為專業投資者提供主經紀商、場外衍生品、資本引薦、做市交易等多種創新產品及資本服務。公司通過在中國重點城市和全球金融中心的專業團隊更好地實現資本融通，實現境內外、場內外的團隊、客戶、業務聯動。

本公司的資產管理業務牌照齊全、產品豐富，參照國際行業標準與國內監管要求，構建了面向境內外市場統一的資產管理業務平台，主要為境內外投資者設計及提供多元化的資產管理產品及服務，包括社保及年金投資管理業務、機構委託投資管理業務、境外資產管理業務、零售及公募基金業務等。

本公司的財富管理業務主要為個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，滿足客戶的交易、投資和資產配置需求，具體包括交易服務、資本服務、產品配置服務等，其中資本服務主要包括融資融券業務及股票質押式回購業務等。

2025年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業美股IPO項目2單，主承銷規模0.74億美元；作為賬簿管理人主承銷中資企業美股再融資及減持項目2單，主承銷規模0.62億美元。

管理層討論與分析

項目 A股	2025年		2024年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	16,238	7	3,590	6
再融資	91,922	18	12,349	15

項目 港股	2025年		2024年	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
首次公開發行	7,900	41	3,835	19
再融資及減持	3,934	27	1,245	9

項目 中資美股	2025年		2024年	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
首次公開發行	74	2	87	3
再融資及減持	62	2	36	1

註： 表格中港股首次公開發行為保薦人口徑，再融資及減持為賬簿管理人口徑。

2026年展望

2026年，本公司將繼續貫徹落實黨的二十大、二十屆歷次全會及中央經濟工作會議精神，緊抓「十五五」規劃機遇，全力做好金融「五篇大文章」，推動業務高質量發展。A股方面，持續夯實大型IPO項目優勢，強化中型項目服務能力；進一步深化對A股上市公司，尤其是肩部和腰部公司的覆蓋，增強上市公司綜合服務能力。港股方面，積極把握A股上市公司赴港股上市等市場熱點和機遇，依託跨境一體化平台及投資者覆蓋優勢，持續強化在大型項目及牽頭項目中的影響力和競爭力。

債務融資及資產證券化

市場環境

2025年，境內方面，債市收益率整體呈現震盪上行行情。境內信用債及資產證券化產品發行規模約人民幣22.09萬億元，同比上升8.3%，地方政府債發行規模為人民幣10.29萬億元，同比上升5.3%。境外方面，美聯儲降息帶動美元融資成本下降，離岸人民幣債券市場持續擴容，中資境外債發行量進一步增長，中資發行人中長期境外債券發行規模為1,986.04億美元，同比上升36.8%。

經營舉措及業績

2025年，中金公司境內債券承銷規模²為人民幣8,250.35億元，同比上升16.1%；境外債券承銷規模為59.69億美元，同比上升12.8%。

2025年，中金公司債務融資及資產證券化業務在助力債券市場高質量發展和金融高水平開放等方面取得了突出成績。截至年末，中金公司境內債券承銷規模排名行業第四，交易所機構間REITs掛牌參與規模排名第一，基礎設施公募REITs已上市項目管理規模排名市場第二，中資發行人境外債券承銷規模排名中資券商第一。

² 境內債券承銷規模不含利率債，下同。

2025年，中金公司完成的代表性產品和項目包括：科技金融方面，積極助力債市「科技板」建設，牽頭完成多筆科創債券，包括協助東風汽車集團完成全市場首單新能源及智能化發展高成長產業科技創新公司債券，協助西安城市發展(集團)有限公司完成上交所首單「實驗室經濟」科技創新公司債券；綠色金融方面，協助廣州自來水完成全國首單公用事業綠色科創類資產支持票據，協助蔚能電池完成銀行間債券市場首單民企綠色科技創新資產支持證券；普惠金融方面，協助寧波前灣產業集團完成全國首單中小微企業支持可續期公司債券；養老金融方面，協助泰康養老保險完成行業首單養老保險公司的永續債，協助成都交子金控完成全國首單養老主題公司債券；數字金融方面，協助招商銀行完成全市場首單數字金融主題金融債券。資產盤活方面，完成市場首單民營奧特萊斯REITs項目—中金唯品會奧萊REIT，完成市場首單機構間REITs擴募項目—建信住房租賃基金機構間REIT，完成市場首單以風光混合新能源項目作為基礎資產的機構間REITs項目—中金京能國際能源機構間REIT。境外債方面，全面參與主權和地方政府債券發行，協助中華人民共和國財政部發行境外國債，協助廣東省、海南省、深圳市人民政府發行離岸人民幣債券；推動國際化和「一帶一路」項目，協助香港特別行政區政府發行離岸人民幣綠色債券及基礎設施債券，協助香港機場管理局發行多幣種多年期境外債券，協助哈薩克斯坦開發銀行和哈薩克斯坦國家石油天然氣公司發行離岸人民幣債券，協助匈牙利OTP銀行發行離岸人民幣綠色債券；服務央企和地方國企，牽頭信達香港、長城國際、中航國際融資租賃境外債券發行，協助國家電投發行境外綠色優先股，協助國家電網國際、華能集團、中國鐵建發行境外債券；通過ESG債券助力優質地方國企融資，協助福建漳龍集團、鄭州城建、連雲港港口集團發行境外可持續發展債券；助力產業類民企海外融資，牽頭百度離岸人民幣債券和西部水泥美元債券發行。債務重組領域，協助推動多家房企進行債務風險化解。

2026年展望

2026年，本公司將繼續以服務實體經濟發展為目標，注重高質量發展，統籌各產品線業務開展，提升客戶綜合服務能力及區域競爭力，並把握新產品湧現機遇；加大對REITs業務的資源投入，提升優質資產的獲取能力，擴大資產管理規模和長期穩定管理收入；大力推進綠色債、科創債、鄉村振興債、一帶一路債等，支持國家戰略債券產品；把握人民幣國際化歷史機遇，做好國際化業務佈局，保持在境外債和熊貓債市場的領先地位；積極把握企業債務管理與信用修復業務機會，推動重組工具創新和拓寬應用場景。

財務顧問服務

市場環境

根據Dealogic數據，2025年，中國併購市場共公告併購交易3,483宗，合計交易規模約4,806.60億美元，規模同比上升36.4%。其中：境內併購交易3,071宗，交易規模約4,169.52億美元，規模同比上升41.1%；跨境併購交易412宗，交易規模約637.08億美元，規模同比上升11.7%。

經營舉措及業績

2025年，根據Dealogic數據，中金公司併購業務繼續位列中國併購市場第一³。2025年，根據Dealogic數據，本公司已公告併購交易64宗，涉及交易總額約820.81億美元，其中境內併購交易53宗，涉及交易總額約729.59億美元，跨境及境外併購交易11宗，涉及交易總額約91.22億美元。

³ 以中國併購市場公告交易口徑計算

2025年，中金公司深度服務國家戰略，助力央國企戰略性重組，公告中央匯金無償劃轉接收三大資產管理公司並注資中國長城資產、中國中冶出售地產及礦產資源業務相關資產、國網新源控股增資擴股等項目；牽頭多單A股標桿交易，公告滬硅產業收購半導體硅片控股子公司少數股權、廈門港務收購集裝箱碼頭集團、啟明創投收購天邁科技等項目；持續發揮市場化交易「撮合者」作用，助推產業整合升級，公告貝恩投資戰略出售秦淮數據中國、海爾集團收購汽車之家、阿里巴巴出售高鑫零售股權予德弘資本、哈囉集團及其實控人收購永安行等項目；持續領跑港股資本市場交易，公告東風集團股份私有化並子公司嵐圖汽車同步介紹上市、博裕投資私有化金科服務、五礦地產私有化、北京建設私有化等項目；發揮跨境領先優勢，公告ABB E-mobility全球交流及中國直流充電業務引入銘普光磁、和鉑醫藥引入阿斯利康戰略投資、百卡弗集團出售中國區業務等項目。此外，本公司持續助力政府和企業化解風險，保障職工就業，牽頭執行當代集團、金科股份、邁科集團、東易日盛、張家界旅遊、路礦一體戰略重組（春成集團和巴新鐵路破產重整）等債務重組項目以及寶塔實業重大資產重組項目。

2025年公告的標誌性項目包括：

項目	規模	亮點
中央匯金無償劃轉接收三大資產管理公司並注資中國長城資產	51億美元	助力完成黨和國家機構改革方案，完善國有金融資本管理
貝恩投資戰略出售秦淮數據中國	39億美元	中國數據中心行業規模最大的併購交易
東風集團股份私有化並子公司嵐圖汽車同步介紹上市	18億美元	首單H股私有化同步子公司介紹上市的交易
海爾集團收購汽車之家	18億美元	2020年至今最大的中國企業市場化收購紐交所上市公司交易
阿里巴巴出售高鑫零售股權予德弘資本	17億美元	近四年中國市場零售行業最大的併購交易
滬硅產業收購半導體硅片控股子公司少數股權	10億美元	科創板設立至今實施完成的規模最大的發行股份購買資產交易

管理層討論與分析

項目	規模	亮點
和铂醫藥引入阿斯利康戰略投資	1億美元	2023年以來MNC對港股市場創新藥企業的最大單筆戰略投資
百卡弗集團出售中國區業務	1億美元	跨國企業境內業務與本土企業的食品行業產業整合
寶塔實業重大資產重組	約12億元人民幣	踐行黃河流域生態保護和高質量發展戰略
當代集團債務重組	超1,000億元人民幣	中部省區歷史上最大的債務風險化解項目；全國醫藥行業重整投資金額歷史最高的項目
金科股份債務重組	超1,300億元人民幣	首單通過重整路徑化解債務風險的A股大型上市房企項目
邁科集團債務重組	約480億元人民幣	陝西省歷史上最大的破產重整項目，維護銅產業鏈安全
路礦一體戰略重組（春成集團和巴新鐵路破產重整）	約260億元人民幣	踐行東北振興戰略，落實「一帶一路」政策，中金公司擔任管理人成員的破產重整標桿項目
東易日盛債務重組	約26億元人民幣	保障客戶訂單交付和供應商及施工工人的合法權益
張家界旅遊債務重組	約17億元人民幣	深度參與地方風險化解，盤活旅遊資產

註：債務重組項目規模均為涉及債務規模

2026年展望

2026年，隨著中國證監會《關於深化上市公司併購重組市場改革的意見》各項措施的全面落地，本公司將繼續堅持服務國家戰略，深入把握重點行業併購機會，助推市場化產業整合升級，發揚境內外聯動優勢，堅定助力實體經濟高質量發展、助推新質生產力發展，夯實優勢、發力創新、爭取穩步提高市場份額。債務重組方面將繼續以國為懷，精準化解債務風險，運用綜合化手段、長期化手段，加強業務協同，為困境企業提供一站式投資銀行服務、助力困境企業實現脫困重生、轉型升級；發揮產業投行優勢、加快打造資產投行，深化服務地方政府防風險化債務，在發展中謀轉型，實現產業振興；堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，持續服務鏈主企業和重組後企業，鞏固在核心客群中的首選顧問地位，維護產業鏈安全，助力實體經濟提質增效。

(二) 股票業務

市場環境

截至2025年末，上證綜指較年初上漲18.4%，深證成指上漲29.9%，滬深300指上漲17.7%，創業板指上漲49.6%；恆生指數上漲27.8%。2025年，A股日均交易額人民幣1.73萬億元，同比上升62.6%；港股市場日均交易額2,498億港元，同比上升89.5%。

經營舉措及業績

2025年，中金公司深入學習貫徹黨的二十屆四中全會和中央經濟工作會議精神，深化股票業務綜合服務能力，為境內外機構投資者持續提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」一站式綜合金融服務，重點服務國家新質生產力發展、科技自立自強、綠色低碳轉型等重要戰略；充分發揮資本市場橋樑紐帶作用，積極引入高質量投資者與長期資本、耐心資本，積極服務高水平對外開放，講好「中國故事」，為推動資本市場高質量發展作出應有貢獻。

夯實機構客群優勢，升級全球交易能力。踐行以客戶為中心的經營理念，全面覆蓋多元客群，覆蓋境內外投資者超15,000家。QFII客戶市佔率連續22年排名市場首位，服務多家QFII及全球長線基金投研排名領先；互聯互通交易份額在中資券商中持續領先；全國社保基金投研排名領先；主要公募基金、重點保險機構投研排名持續位於第一梯隊；銀行理財子全面覆蓋；私募客群覆蓋持續提升；為多家央國企及上市公司提供增減持、市值管理等綜合金融服務。

加大國際佈局力度，積極服務高水平對外開放。深化跨境聯動優勢，高質量踐行「引進來、走出去」，加大力度吸引和利用外資。協助主管部門和重要客戶開展國際路演，邀請海外客戶來華調研，協助上市公司赴海外路演，大力講好中國故事和中國資本市場故事。境內外團隊配合執行多個一級、二級市場項目，為上市公司引入境外戰略、基石投資者，引入長線資金入市；重點拓展新興市場及「一帶一路」國家客戶，助力中金境外業務擴展，提高綜合服務客戶水平。

2026年是「十五五」規劃開局之年，公司將堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，以服務新質生產力發展、推動現代化產業體系構建、助力高水平對外開放等國家戰略為導向，打造以客戶為中心、專業能力領先、跨境高效聯通的一站式全球股票業務平台。繼續保持傳統客群競爭優勢，深耕境內外各類機構客群；持續完善跨境交易服務能力，拓展更多更廣海外市場；不斷加強產品能力建設，增強機構業務鏈綜合服務能力。嚴守風險底線，強化合規監管與風險預判能力，持續提升綜合金融服務能力和市場競爭優勢。

(三) 固定收益

市場環境

2025年，債券市場整體平穩健康發展。根據Wind及Bloomberg資訊統計，2025年10年期中國國債收益率上行18 bps，10年期美國國債收益率下行40 bps，中證REITs全收益指數收益率上漲4.34%。

經營舉措及業績

2025年，公司持續推動固定收益業務發展，作為公開市場業務一級交易商，積極參與金融市場建設，交易業務堅持審慎穩健的投資策略，靈活調整資產配置和交易策略，持續提升投資交易能力，投資規模穩步提升；對客交易業務不斷擴展客戶覆蓋範圍，加強產品創新和客戶服務，跨境業務保持領先；銷售業務積極開展業務協同，提高債券銷售能力，不斷加強對境內外主權機構的服務，主要品種排名保持行業頭部地位；投顧業務深耕多元策略，服務客戶資產配置需求。

2026年展望

2026年，公司將持續打造全產品、跨市場、多幣種的全球一流固收業務平台。繼續以服務實體經濟為目標，服務發行人融資需求；持續提高投資規模和資產配置效率，立足市場研判，提升優質資產挖掘能力，把握人民幣國際化歷史機遇，強化國際化佈局，鍛造境外綜合能力，推進外匯和商品業務均衡發展；積極拓展對客業務版圖，加強產品定制化創設能力，持續推動產品創新，增強業績穩定性與抗風險能力；投顧業務發揮專業能力，繼續豐富產品策略。深入推進風控合規機制優化，全面提升風險管理水平。繼續推進數字化轉型，探索科技賦能業務，提升全球化展業的系統化能力。

(四) 資產管理

資產管理

市場環境

2025年，地緣政治衝突、全球貿易摩擦與新一輪科技革新重塑全球發展新格局。全球經濟增長動能放緩，主要經濟體分化加劇週期錯位，資本市場在政策寬鬆、美元走弱及技術熱潮的支撐下，呈結構性上漲、風險資產與避險資產共振特徵。國內市場方面，我國資本市場在多重考驗下向新向優發展，市場韌性與活力持續彰顯。圍繞新「國九條」的系列配套改革方案接連出台，公募基金行業深化改革、證券基金機構高質量發展、中長期資金入市等關鍵決策部署有序推進，資管行業在政策引導、生態重塑與業務創新中進一步邁入高質量發展階段。

經營舉措及業績

2025年，公司深刻把握金融服務實體經濟的根本宗旨，緊密圍繞國家重大戰略部署，立足投資管理本源，推動業務高質量發展走深走實，服務中國式現代化建設大局。持續鍛造核心投研能力，堅持梯隊建設，夯實為客戶創造持續穩健收益的能力。深挖客戶需求，持續提升拓客力度，提升對客戶服務綜合質效。持續通過數字化建設賦能業務發展，全面提升公司投研交易、風控運營能效及管理質量。

截至2025年12月31日，本公司資產管理部的業務規模為人民幣5,969.22億元。產品類別方面，集合資管計劃和單一資管計劃管理規模分別為人民幣1,986.47億元和人民幣3,982.75億元，管理產品數量1,156隻。

2026年展望

2026年，公司將始終堅持以服務國家戰略為引領，紮實做好金融「五篇大文章」，踐行國有金融企業的責任與使命，聚焦核心投研能力建設，深化人才戰略儲備，多措並舉提升投資業績；完善產品佈局，加強策略儲備，打造滿足多元資產配置需求的產品線，持續深化客戶服務能力；築牢合規風控堅實防線，提質賦能業務高質量發展，為中國式現代化建設貢獻金融力量。

中金基金

市場環境

2025年，公募基金行業保持高質量發展態勢，規模與結構同步優化。A股市場震盪上行，科技主線主導結構性行情，市場風險偏好逐步修復，新基金發行數量創下四年新高，全市場基金管理規模持續攀升並屢創歷史新高，行業整體實力穩步增強。

產品結構持續優化，權益類基金表現突出，成為市場核心增長動力之一。被動指數型產品規模穩步擴容，聚焦新質生產力相關領域的主題產品備受關注；固收+、FoF、公募REITs等創新品類有序發展，與傳統產品形成多元互補格局，推動行業發展重心從規模擴張向質量提升轉型。

監管部門出台多項政策，《推動公募基金高質量發展行動方案》落地見效，中央金融辦、中國證監會等6部門聯合印發《關於推動中長期資金入市工作的實施方案》，強化產品分類與投資行為規範。居民財富向專業資產管理機構集中的趨勢持續顯現，資金配置更趨長期化、理性化。截至2025年12月31日，公募基金行業管理規模增至37.7萬億元，同比增長14.9%；全市場公募基金產品總數達13,622隻。

截至2025年12月31日，中金基金管理資產規模為人民幣2,733.7億元，同比增長24.7%。其中，公募基金規模為人民幣2,566.1億元，同比增長23.8%。公司全面提升管理效率與數字化賦能，嚴守合規與風險控制底線，整體業務運行平穩，無重大違法違規事件及重大風險隱患。

2026年展望

展望2026年，全球經濟格局複雜多變，地緣風險交織疊加。中金基金將堅守穩健經營底色，聚焦投研核心能力建設，驅動業務高質量發展。

公司將持續鞏固固定收益類產品業績優勢，順應市場趨勢拓展權益類產品佈局，深耕REITs領域，推進多元資產管理穩健發展。同時，聚焦投研與人才雙輪驅動，迭代優化投研體系，健全人才梯隊建設，完善投研一體化機制；提升銷售隊伍專業能力與全鏈條服務效能，夯實客戶長期信任基礎。合規與風險管理層面，公司將持續健全風險管理體系，嚴守合規底線，保障業務穩健運行，切實維護投資者合法權益。依託紮實投研基礎與專業優勢，中金基金將前瞻性捕捉市場機遇，兼顧收益穩定性與成長性，致力於為投資者創造長期可持續價值回報。

（五）私募股權

市場環境

2025年，中國私募股權投資市場整體呈現回暖態勢，行業迎來全面復甦。政策方面，國家層面出台多個綱領性文件，以頂層設計引領行業高質量發展。如年初國務院辦公廳印發《關於促進政府投資基金高質量發展的指導意見》，年中科技部等七部委聯合發佈《加快構建科技金融體制 有力支撐高水平科技自立自強的若干政策舉措》，年末國家發改委發佈《政府投資基金投向評價管理辦法（試行）》，這一系列具有里程碑意義的政策，為私募股權行業發展指明了方向。

投資方面，在政策支持、長期資本流入、科技產業升級、二級市場提振等多重因素驅動下，2025年私募股權市場投資活躍度顯著提升。從行業佈局來看，硬科技仍為投資核心主題，半導體、IT、機械製造、生物醫藥等關鍵領域是市場重點配置的賽道。人工智能相關行業的投融資尤為活躍，展現了強勁的增長動能。

經營舉措及業績

2025年，公司私募股權業務版塊着力打造一流投資機構，實現管理規模高質量增長，截至2025年12月31日，通過多種方式在管的資產規模達到人民幣5,242億元。以股權投資有力支持科技創新和區域高質量發展，攜手各級政府、國內外產業集團、金融機構落地多支母基金、直投基金、產業基金，管理目標規模500億元的國家級旗艦基金—京津冀創業投資引導基金，並拓展特殊機會投資基金、S基金等多元化產品。依託投資專業化優勢，全面服務高水平科技自立自強和新質生產力發展，圍繞半導體、航空航天、AI、具身智能等核心產業鏈，支持企業突破「卡脖子」技術。持續以產業投行思維賦能被投企業，為優質企業提供覆蓋全生命週期的支持，年內被投企業上市數量保持業內領先。在投資表現、募資能力及企業社會責任等方面的表現獲得廣泛認可，全年榮獲由海內外主流媒體及專業機構評定的獎項超百項，市場龍頭地位進一步鞏固。

2026年展望

公司私募股權業務將全面貫徹落實國家戰略部署，堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，紮實做好金融「五篇大文章」，尤其是更好發揮支撐高水平科技自立自強和科技創新的關鍵作用。推動業務穩中求進、提質增效，集中優勢資源聚焦打造國家級、旗艦型基金，著力提升募資質量，推動管理規模高質量增長。圍繞國家「十五五」規劃中的重點領域展開投資佈局，持續加強投資專業化能力建設，以研究和數字化驅動投資佈局，穩步提升投資質效，鞏固行業領先地位。提升對投資人和被投企業的多元化賦能水平，鞏固並拓展投資生態圈。持續強化內部管理，夯實合規風控體系，推動私募股權業務邁入高質量發展新階段，為實現「十五五」良好開局打牢基礎。

集團管理資產規模

截至2025年12月31日，集團各業務部門及子公司所管理的資產規模合計如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	變動比例
與手續費及佣金收入相關的AUM(全資)			
集合資管計劃	200,956	167,895	20%
單一資管計劃	480,787	432,660	11%
專項資管計劃	172,747	166,524	4%
公募基金	273,368	232,558	18%
私募股權投資基金	420,424	351,643	20%
小計	1,548,282	1,351,281	15%
與應佔聯營及合營企業利潤相關的AUM(合資)			
私募股權投資基金	116,456	119,313	-2%
非私募股權投資基金	81,330	57,267	42%
小計	197,786	176,580	12%
合計	1,746,068	1,527,861	14%

註：手續費及佣金收入是指資產管理業務及基金管理業務。

公募基金主要包括中金基金管理的公募證券投資基金及私募資產管理計劃。

(六) 財富管理

市場環境

2025年，A股市場震盪上行，上證指數創十年新高，全年上漲18.4%。市場交投活躍，滬深股票成交金額414.2萬億元，同比上升約62.6%。居民存款「搬家」趨勢較為活躍，在低利率常態化與資本市場回暖向好的市場環境下，財富管理需加快從產品銷售向以客戶需求為導向的「買方投顧」服務轉型，並提升資產配置與客戶陪伴能力，滿足居民資產配置從傳統儲蓄向多元化、專業化金融資產遷移的需求。

經營舉措及業績

2025年，財富管理業務堅定買方投顧戰略不動搖，依託資產配置服務，積極響應「長錢長投」政策導向，助力拓寬居民財產性收入渠道。產品保有規模連續六年正增長，增長至超4,600億元。買方投顧產品保有規模創歷史新高，增長至超1,300億元，並持續提升客戶獲得感，代表產品「中國50」2025年為客戶創造收益超百億元。所有存續且成立滿一年的「中國50」專戶，盈利賬戶佔比超99%。不斷豐富創新交易服務體系，「股票50」「ETF50」等創新交易服務累計覆蓋客戶超45萬人次，簽約客戶資產超4,000億元。

堅守金融工作的政治性、人民性，為廣大客戶提供兼具深度與溫度的服務。公司通過全渠道、多場景獲客模式，服務更廣客群。中金公司財富管理總客戶數近1,000萬戶，客戶賬戶資產總值人民幣4.28萬億元。持續加強投資者教育，觸達更廣泛的個人居民，形成正能量的理財觀。打造高質量「線上+線下」品牌活動矩陣，開展九大品牌線下活動和八大品牌線上欄目，線下活動場次超過5,700場，線上發佈內容超9,100條，累計覆蓋超1,900萬人次。

做好數字金融大文章，深化人工智能前沿探索。對客層面，持續夯實第二增長曲線，線上理財累計AUM新增超百億元，並加速APP AI化進程。對投顧層面，問答形態和智能體形態投顧助手已上線，多端覆蓋投顧工作流，相關研究獲中國人民銀行金融科技發展獎三等獎，中金財富連續四年斬獲金融科技發展獎。

2026年展望

展望2026年，財富管理業務將繼續做好金融「五篇大文章」，保持買方投顧轉型戰略定力，奮力成為值得客戶信賴、助力客戶實現資產配置目標並切實為客戶提供獲得感的財富投行。客戶方面，加速高質效獲客，為更廣大居民提供財富管理服務。產品業務方面，持續創新發展買方投顧體系，發揮中金公司「資產投行」合力，助力實現「長錢長投」。交易與兩融業務方面，為客戶提供定制化、差異化方案，並加強產品交易聯動。國際化業務方面，鞏固國際化資產配置優勢，服務高水平對外開放。數智化方面，探索以「人+數智」雙驅動模式，提升客戶服務質效。

(七) 研究

公司研究團隊關注全球市場，通過公司的全球機構及平台向國內及國際客戶提供服務。公司的研究產品及投資分析涵蓋宏觀經濟、市場策略、固定收益、金融工程、資產配置、股票、大宗商品及外匯。截至2025年12月31日，公司的研究團隊由320餘名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋40多個行業及在中國內地、香港特區、紐約、新加坡、法蘭克福、倫敦及巴黎證券交易所上市的1,900餘家公司。

中金研究部因為獨立性、客觀性及透徹性獲得國內及國際投資者的認可。2025年，公司共發表中外文研究報告14,000餘篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，還發佈了《地緣經濟論：變局與重構》《具身智能：AI下一站》《感受「帶路」礦業的心跳》《未來脈動：全球經濟的國別視角》《它經濟黃金時代》等深度報告及「國際貨幣體系變革」「AI智道」等系列專題報告，展現了公司對中國經濟和資本市場的深刻理解。正是基於在研究報告廣度和深度上的雙重優勢，公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。2025年，成功舉辦「謀篇·開局－2025年度春季投資策略會」「春華秋實－2025年度春季投資策略會國際企業研討會」「新質生產力之智造轉型升級上市公司閉門會」「中金醫藥健康產業峰會」「韌性與重構－2025年中期投資策略會」「解碼新消費」主題精品會、「地緣經濟新變局」主題研討會、「乘勢·謀新」中金公司年度投資策略會等多場大型高質量論壇，深入探討分析資本市場熱點和宏觀政策趨勢，獲得機構客戶廣泛關注與好評。

2025年，中金研究部繼續收穫有國際影響力的權威獎項，獲Extel（原《機構投資者／Institutional Investor》）中國內地地區和中國香港地區最佳研究團隊第一名，在中國內地地區全部24個行業獎項中，榮獲其中20個行業第一；在中國香港地區摘取14個行業獎項桂冠。

中金研究院全方位打造公共政策研究品牌及社會影響力。2025年，中金研究院發佈多項深度研究成果，包括出版2025年國家出版基金項目《建設金融強國》叢書之《科技金融》，在天津「五大道論壇」發佈主題報告「大國規模與科技金融機制分析」，與國合會、博鰲亞洲論壇研究院、CF40論壇等開展研究合作，發佈「綠色金融推動社會經濟全面綠色轉型」課題成果、《投資亞洲轉型邁向零碳未來》《自然和生物多樣性金融》等研究成果。舉辦「人工智能與區塊鏈重塑金融：金融穩定性何去何從？」「以人為本的鄉村振興」「新地緣下的中印人工智能合作」「地緣經濟格局變遷中的中歐綠色合作」等四期季度宏觀研討會。充分發揮智庫連接與紐帶作用，服務國家關鍵領域發展，持續推進多項公共政策研究和服務。

(八) 其他說明

行業經營性信息詳見本報告本節「企業戰略與經營」的相關內容。

報告期內，公司經營情況無重大變化，除本報告「管理層討論與分析－投融資狀況分析－重大資產、股權出售及重組」所披露的外，未發生對公司主要經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項，不存在因非主營業務導致利潤構成或利潤來源發生重大變化的情況。

四、主要經營情況及財務報表分析

(一) 集團盈利能力情況分析

2025年，中國資本市場明顯上漲，資本活躍度處於歷史較高水平；證券行業基本面呈現相對高景氣、盈利同比顯著增長。在此背景下，本集團收入因財富管理業務、股票業務及投資銀行業務收入的增加而呈現顯著增加。

2025年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣40,769.6百萬元，同比增加人民幣7,598.0百萬元，增長22.9%。2025年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣9,790.5百萬元，同比增加人民幣4,096.2百萬元，增長71.9%。2025年，本集團實現每股收益人民幣1.876元，同比增長81.1%；加權平均淨資產收益率9.4%，同比上升3.9個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣782,826.2百萬元，較2024年末增加人民幣108,110.3百萬元，增長16.0%。本集團負債總額為人民幣658,437.7百萬元，較2024年末增加人民幣99,343.5百萬元，增長17.8%。本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣122,057.7百萬元，較2024年末增加人民幣6,710.1百萬元，增長5.8%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣130,104.7百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣652,721.5百萬元，經調整負債總額為人民幣528,333.0百萬元，資產負債率為80.9%，較2024年末的79.9%上升1.1個百分點，經營槓桿率⁴為5.3倍，較2024年末的5.0倍增長0.4倍。

截至2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣308,075.1百萬元，佔資產總額的39.4%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具為人民幣131,358.7百萬元，佔資產總額的16.8%；現金及銀行結餘及代客戶持有的現金共計人民幣182,838.4百萬元，佔資產總額的23.4%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣88,273.2百萬元，佔資產總額的11.3%；對聯營及合營企業的投資為人民幣982.5百萬元，佔資產總額的0.1%；其他資產為人民幣71,298.2百萬元，佔資產總額的9.0%。

截至2025年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項共計人民幣130,104.7百萬元，佔負債總額的19.8%；賣出回購金融資產款為人民幣112,569.8百萬元，佔負債總額的17.1%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣144,759.2百萬元，佔負債總額的22.0%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣57,064.0百萬元，佔負債總額的8.7%；已發行的長期債務工具為人民幣69,060.2百萬元，佔負債總額的10.5%；其他負債為人民幣144,880.0百萬元，佔負債總額的21.9%。

⁴ 經營槓桿率=(資產總額－應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項)/歸屬於母公司股東的權益總額。

(三) 現金流轉情況

2025年，剔除代客戶持有的現金變動的影響，本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣2,508.4百萬元，較2024年的現金及現金等價物淨減少額人民幣8,470.6百萬元減少人民幣5,962.2百萬元，下降70.4%，主要來源於以下日常活動：

- 2025年經營活動產生的現金淨額為人民幣41,646.6百萬元，較2024年產生的現金淨額人民幣24,240.1百萬元增加人民幣17,406.4百萬元，增長71.8%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具淨減少額較2024年有所上升，同時拆入資金規模增加較2024年規模下降的變動，共同帶來現金淨流入增加；該增加被回購業務資金淨增加額的下降所部分抵消；
- 2025年投資活動使用的現金淨額為人民幣35,713.9百萬元，較2024年使用的現金淨額人民幣24,313.1百萬元增加人民幣11,400.8百萬元，增長46.9%，主要是由於投資支付的現金增加，該增加被收回投資收到的現金增加所部分抵消；
- 2025年籌資活動使用的現金淨額為人民幣8,441.1百萬元，較2024年使用的現金淨額人民幣8,397.6百萬元增加人民幣43.4百萬元，增長0.5%。

(四) 融資渠道和融資能力

集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

(五) 營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2025年，本集團實現淨利潤人民幣9,800.4百萬元，同比增長72.7%。本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	17,666.3	12,571.1	5,095.2	40.5%
利息收入	8,650.7	8,712.6	(62.0)	(0.7%)
投資收益	14,201.0	10,120.7	4,080.2	40.3%
收入總計	40,517.9	31,404.5	9,113.4	29.0%
其他收益	251.6	1,767.1	(1,515.4)	(85.8%)
收入及其他收益總額	40,769.6	33,171.6	7,598.0	22.9%
支出總額	29,132.4	26,354.6	2,777.8	10.5%
應佔聯營及合營企業利潤／（虧損）	75.5	(12.1)	87.6	不適用
所得稅前利潤	11,712.7	6,804.9	4,907.8	72.1%
所得稅費用	1,912.4	1,130.6	781.7	69.1%
當年淨利潤	9,800.4	5,674.3	4,126.1	72.7%
歸屬於母公司股東的淨利潤	9,790.5	5,694.3	4,096.2	71.9%

收入結構

2025年，本集團實現收入人民幣40,517.9百萬元，同比增長29.0%。其中，手續費及佣金收入佔比43.6%，同比上升3.6個百分點；利息收入佔比21.4%，同比下降6.4個百分點；投資收益佔比35.0%，同比上升2.8個百分點。本集團收入結構如下：

項目	2025年度	2024年度	增減額
手續費及佣金收入	43.6%	40.0%	上升3.6個百分點
利息收入	21.4%	27.7%	下降6.4個百分點
投資收益	35.0%	32.3%	上升2.8個百分點
合計	100.0%	100.0%	

手續費及佣金收入及支出

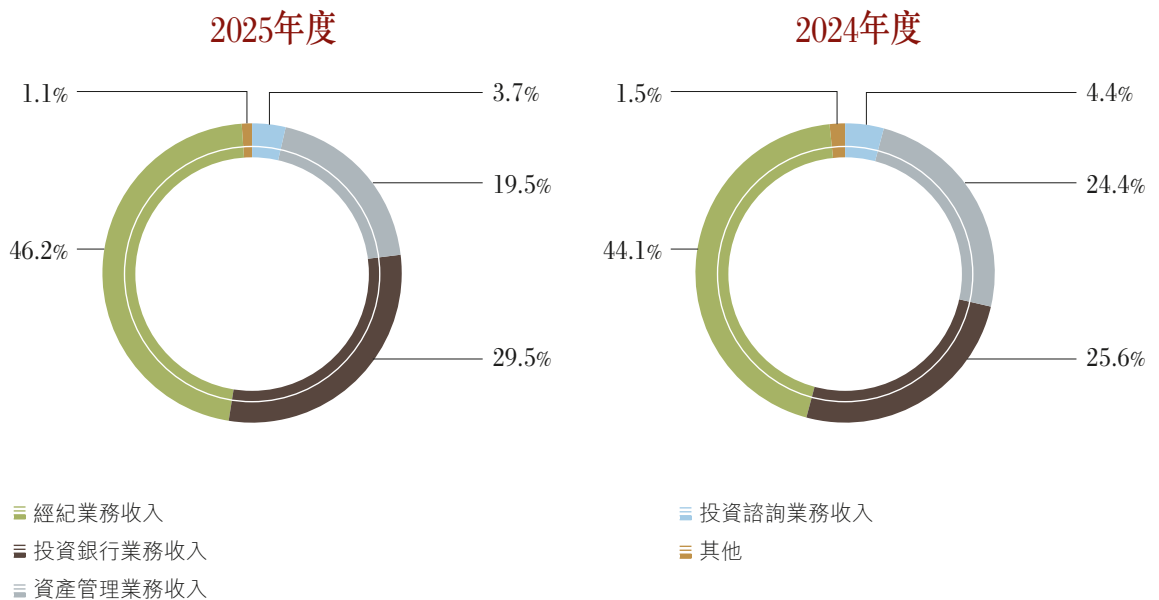
2025年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣15,175.0百萬元，同比增加人民幣4,323.2百萬元，增長39.8%。本集團手續費及佣金收入及支出的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務收入	8,155.6	5,541.8	2,613.8	47.2%
投資銀行業務收入	5,203.9	3,214.7	1,989.2	61.9%
股權融資承銷與保薦收入	3,357.5	1,340.8	2,016.7	150.4%
債務及結構化融資承銷與保薦收入	1,047.2	957.4	89.8	9.4%
財務顧問業務收入	799.2	916.5	(117.3)	(12.8%)
資產管理業務收入	3,438.6	3,068.1	370.5	12.1%
資產管理和公募基金	2,166.1	1,635.8	530.3	32.4%
私募股權投資基金	1,272.5	1,432.3	(159.8)	(11.2%)
投資諮詢業務收入	650.2	553.8	96.4	17.4%
其他	218.0	192.7	25.3	13.1%
手續費及佣金收入總計	17,666.3	12,571.1	5,095.2	40.5%
手續費及佣金支出	2,491.3	1,719.4	772.0	44.9%
手續費及佣金淨收入	15,175.0	10,851.8	4,323.2	39.8%

管理層討論與分析

本集團手續費及佣金收入的構成情況如下：



本集團手續費及佣金收入的結構列示如下：

項目	2025年度	2024年度	增減額
經紀業務收入	46.2%	44.1%	上升2.1個百分點
投資銀行業務收入	29.5%	25.6%	上升3.9個百分點
資產管理業務收入	19.5%	24.4%	下降4.9個百分點
投資諮詢業務收入	3.7%	4.4%	下降0.7個百分點
其他	1.1%	1.5%	下降0.3個百分點
合計	100.0%	100.0%	

經紀業務收入為人民幣8,155.6百萬元，同比增加人民幣2,613.8百萬元，增長47.2%，主要是由於2025年全球主要指數延續上漲態勢；其中，A股日均交易額人民幣1.73萬億元，同比上升62.6%；港股市場日均交易額2,498億港元，同比上升89.5%。

投資銀行業務收入為人民幣5,203.9百萬元，同比增加人民幣1,989.2百萬元，增長61.9%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，股權融資承銷與保薦收入為人民幣3,357.5百萬元，增加人民幣2,016.7百萬元，增長150.4%，主要是由於港股項目收入增加；債務及結構化融資承銷與保薦收入為人民幣1,047.2百萬元，增加人民幣89.8百萬元，增長9.4%，主要是由於信用債等債券發行收入增加；財務顧問業務收入為人民幣799.2百萬元，同比減少人民幣117.3百萬元，下降12.8%，主要是由於大額項目數量同比減少。

資產管理業務收入為人民幣3,438.6百萬元，同比增加人民幣370.5百萬元，增長12.1%，主要是由於單一資產管理業務手續費及佣金收入增加。資產管理業務收入包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣650.2百萬元，同比增加人民幣96.4百萬元，增長17.4%，主要是由於境內證券投資顧問服務需求增長，使得相關投資諮詢業務收入增加。

手續費及佣金支出為人民幣2,491.3百萬元，同比增加人民幣772.0百萬元，增長44.9%，主要是由於證券經紀業務手續費及佣金支出增加。

利息收入及支出

2025年，本集團發生利息淨支出人民幣1,037.9百萬元；其中，利息收入為人民幣8,650.7百萬元，同比下降0.7%；利息支出為人民幣9,688.5百萬元，同比下降4.1%。本集團利息收入及支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
利息收入				
存放金融機構利息收入	2,593.7	3,349.5	(755.8)	(22.6%)
融資融券利息收入	2,516.9	2,194.3	322.5	14.7%
買入返售金融資產利息收入	491.5	665.1	(173.6)	(26.1%)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	2,634.3	2,025.0	609.3	30.1%
其他	414.3	478.7	(64.4)	(13.5%)
利息收入總計	8,650.7	8,712.6	(62.0)	(0.7%)
利息支出				
應付經紀業務客戶款項利息支出	199.4	290.3	(90.9)	(31.3%)
賣出回購金融資產款利息支出	2,214.2	1,942.2	272.0	14.0%
拆入資金利息支出	1,179.3	866.2	313.1	36.1%
已發行債務工具利息支出	4,893.7	5,736.4	(842.7)	(14.7%)
租賃負債利息支出	143.6	138.2	5.4	3.9%
其他	1,058.3	1,129.5	(71.2)	(6.3%)
利息支出總計	9,688.5	10,102.7	(414.2)	(4.1%)
利息淨支出	(1,037.9)	(1,390.1)	352.2	(25.3%)

存放金融機構利息收入為人民幣2,593.7百萬元，同比減少人民幣755.8百萬元，下降22.6%，主要是由於境外存款利率下降。

融資融券利息收入為人民幣2,516.9百萬元，同比增加人民幣322.5百萬元，增長14.7%，主要是由於境內融資業務平均規模較2024年上升，使得利息收入相應增加。

買入返售金融資產利息收入為人民幣491.5百萬元，同比減少人民幣173.6百萬元，下降26.1%，主要是由於債券買斷式回購業務平均規模較2024年有所減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入為人民幣2,634.3百萬元，同比增加人民幣609.3百萬元，增長30.1%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券平均投資規模增加。

利息支出為人民幣9,688.5百萬元，同比減少人民幣414.2百萬元，下降4.1%。

投資收益

2025年，本集團實現投資收益人民幣14,201.0百萬元，同比增加人民幣4,080.2百萬元，增長40.3%。本集團投資收益的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
投資收益				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入	555.9	174.5	381.3	218.5%
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額	294.2	500.6	(206.4)	(41.2%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額	13,351.0	9,443.8	3,907.3	41.4%
— 權益投資	8,379.9	4,174.6	4,205.3	100.7%
— 債權投資	1,152.0	3,603.7	(2,451.6)	(68.0%)
— 其他投資	3,819.1	1,665.5	2,153.6	129.3%
其他	(0.1)	1.9	(2.0)	不適用
合計	14,201.0	10,120.7	4,080.2	40.3%

- 權益投資的收益淨額同比增加人民幣4,205.3百萬元，增長100.7%，主要是由於2025年股票市場整體回暖，場外衍生品業務相關投資收益淨額顯著增加；
- 債權投資的收益淨額同比減少人民幣2,451.6百萬元，下降68.0%，主要是由於2025年債券市場呈現「高波動震盪與結構性分化」特徵，本集團持有的債券收益減少；
- 其他投資的收益淨額同比增加人民幣2,153.6百萬元，增長129.3%，主要是由於本集團持有的公募及私募證券投資基金產生的收益淨額增加。

營業費用

2025年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同)為人民幣16,952.5百萬元，同比增加人民幣2,420.0百萬元，增長16.7%。本集團營業費用主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
營業費用				
職工薪酬	11,656.9	9,436.9	2,220.0	23.5%
折舊及攤銷費用	1,794.3	1,907.2	(112.9)	(5.9%)
稅金及附加	130.4	79.7	50.6	63.5%
其他營業費用及成本	3,047.5	3,012.1	35.4	1.2%
信用減值損失	323.4	74.5	248.9	333.8%
資產減值損失	-	22.0	(22.0)	(100.0%)
合計	16,952.5	14,532.5	2,420.0	16.7%

職工薪酬為人民幣11,656.9百萬元，同比增加人民幣2,220.0百萬元，增長23.5%，主要是由於本集團業績較2024年有所上升，員工成本隨之相應增加。

折舊及攤銷費用為人民幣1,794.3百萬元，同比減少人民幣112.9百萬元，下降5.9%。

稅金及附加為人民幣130.4百萬元，同比增加人民幣50.6百萬元，增長63.5%，主要是由於增值稅應稅收入增長，使得城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加隨之相應增加。

其他營業費用及成本為人民幣3,047.5百萬元，同比增加人民幣35.4百萬元，增長1.2%。

信用減值損失為人民幣323.4百萬元，同比增加人民幣248.9百萬元，增長333.8%，主要是由於融出資金信用減值損失增加。

2. 分部業績

本集團擁有六個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權及財富管理。其他分部主要包括其他業務部門及中後台部門。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
投資銀行				
分部收入及其他收益	4,888.7	2,822.2	2,066.5	73.2%
手續費及佣金收入	4,403.7	2,663.9	1,739.8	65.3%
利息收入	7.4	4.5	2.9	63.5%
投資收益	466.7	151.1	315.6	208.8%
其他收益	11.0	2.7	8.3	312.4%
利息支出	(141.3)	(181.9)	40.7	(22.4%)
利息後收入及其他收益	4,747.4	2,640.2	2,107.2	79.8%
非利息支出 ⁽¹⁾	2,784.5	2,210.6	573.9	26.0%
所得稅前利潤	1,962.9	429.6	1,533.4	356.9%
分部利潤率 ⁽²⁾	40.2%	15.2%	上升24.9個百分點	

投資銀行業務分部投資收益大幅增加，主要是由於2025年中國資本市場明顯上漲，該分部因科創板跟投而持有的證券市值相應上升，使得相關投資產生的收益淨額增加；其他收益的顯著增長主要為因對沖外幣敞口而開展的外匯衍生品交易因匯率變動而產生的損益波動。同時與日常經營活動無直接關係的收益也有所上升。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
股票業務				
分部收入及其他收益	10,319.0	7,489.8	2,829.2	37.8%
手續費及佣金收入	2,293.2	1,438.2	854.9	59.4%
利息收入	916.8	1,042.6	(125.8)	(12.1%)
投資收益	7,416.9	4,099.0	3,317.9	80.9%
其他(損失)/收益	(307.9)	909.9	(1,217.8)	不適用
利息支出	(2,579.5)	(2,794.4)	214.9	(7.7%)
利息後收入及其他收益	7,739.5	4,695.4	3,044.1	64.8%
非利息支出 ⁽¹⁾	1,797.5	1,376.9	420.6	30.5%
所得稅前利潤	5,942.0	3,318.4	2,623.6	79.1%
分部利潤率 ⁽²⁾	57.6%	44.3%	上升13.3個百分點	

股票業務分部其他損失較2024年其他收益的變動，主要為因對沖外幣敞口而開展的外匯衍生品交易因匯率變動而產生的損益波動。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
固定收益				
分部收入及其他收益	7,928.3	7,935.6	(7.4)	(0.1%)
手續費及佣金收入	620.8	646.1	(25.3)	(3.9%)
利息收入	2,266.6	1,834.2	432.4	23.6%
投資收益	4,657.9	4,905.6	(247.7)	(5.0%)
其他收益	382.9	549.7	(166.8)	(30.3%)
利息支出	(4,775.5)	(4,116.4)	(659.1)	16.0%
利息後收入及其他收益	3,152.8	3,819.3	(666.5)	(17.4%)
非利息支出 ⁽¹⁾	735.3	1,093.2	(357.9)	(32.7%)
所得稅前利潤	2,417.5	2,726.1	(308.5)	(11.3%)
分部利潤率 ⁽²⁾	30.5%	34.4%	下降3.9個百分點	

管理層討論與分析

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
資產管理				
分部收入及其他收益	1,580.7	1,360.0	220.7	16.2%
手續費及佣金收入	1,468.3	1,244.3	224.0	18.0%
利息收入	28.8	37.6	(8.8)	(23.5%)
投資收益	82.8	72.9	9.8	13.5%
其他收益	0.9	5.2	(4.3)	(83.2%)
利息支出	(117.0)	(116.1)	(0.9)	0.8%
利息後收入及其他收益	1,463.7	1,244.0	219.8	17.7%
非利息支出 ⁽¹⁾	1,004.0	820.4	183.6	22.4%
應佔聯營及合營企業利潤	23.4	9.7	13.7	141.4%
所得稅前利潤	483.1	433.3	49.8	11.5%
分部利潤率 ⁽²⁾	30.6%	31.9%	下降1.3個百分點	

資產管理業務分部應佔聯營及合營企業利潤大幅增加主要是由於應佔合營企業利潤增長。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
私募股權				
分部收入及其他收益	1,300.1	1,184.4	115.7	9.8%
手續費及佣金收入	1,283.0	1,482.0	(199.0)	(13.4%)
利息收入	0.8	0.0	0.8	13,367.8%
投資收益／(損失)	4.7	(307.8)	312.6	不適用
其他收益	11.6	10.3	1.3	13.1%
利息支出	(208.7)	(258.4)	49.7	(19.2%)
利息後收入及其他收益	1,091.4	926.0	165.4	17.9%
非利息支出 ⁽¹⁾	925.1	767.7	157.4	20.5%
應佔聯營及合營企業利潤／(虧損)	64.2	(21.9)	86.1	不適用
所得稅前利潤	230.5	136.4	94.1	69.0%
分部利潤率 ⁽²⁾	17.7%	11.5%	上升6.2個百分點	

私募股權業務分部投資收益較2024年投資損失的變動，主要是由於2025年中國私募股權投資市場整體呈現回暖態勢，本集團私募股權投資基金的估值相應有所回升，產生相關投資收益；利息收入的大幅增加主要為該分部本年新增開展流動資金管理而產生的利息收入；應佔聯營及合營企業利潤大幅增加主要是由於應佔合營企業利潤增長。

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
財富管理				
分部收入及其他收益	13,192.2	10,180.9	3,011.4	29.6%
手續費及佣金收入	7,683.0	5,237.2	2,445.8	46.7%
利息收入	4,337.7	3,982.7	355.0	8.9%
投資收益	1,160.4	808.7	351.6	43.5%
其他收益	11.2	152.3	(141.1)	(92.7%)
利息支出	(2,076.1)	(2,184.5)	108.3	(5.0%)
利息後收入及其他收益	11,116.1	7,996.4	3,119.7	39.0%
非利息支出 ⁽¹⁾	7,471.7	6,307.1	1,164.5	18.5%
應佔聯營及合營企業(虧損)/利潤	(7.9)	0.2	(8.1)	不適用
所得稅前利潤	3,636.5	1,689.4	1,947.1	115.3%
分部利潤率 ⁽²⁾	27.6%	16.6%	上升11.0個百分點	

財富管理業務分部應佔聯營及合營企業虧損較2024年應佔聯營及合營企業利潤的變動，主要是由於應佔合營企業虧損增加。

管理層討論與分析

單位：人民幣百萬元

項目	2025年度	2024年度	增減額	變動百分比
其他 ⁽³⁾				
分部收入及其他收益	1,560.5	2,198.7	(638.2)	(29.0%)
手續費及佣金收入	(85.6)	(140.5)	55.0	(39.1%)
利息收入	1,092.6	1,811.0	(718.4)	(39.7%)
投資收益	411.5	391.1	20.4	5.2%
其他收益	142.0	137.1	4.9	3.6%
分部支出	4,516.2	4,126.9	389.3	9.4%
應佔聯營及合營企業虧損	(4.3)	(0.1)	(4.2)	4,305.9%
所得稅前虧損	(2,959.9)	(1,928.3)	(1,031.6)	53.5%

註：

- (1) 非利息支出包括手續費及佣金支出、職工薪酬、折舊及攤銷費用、稅金及附加、其他營業費用及成本以及信用減值損失。
- (2) 分部利潤率＝所得稅前利潤／分部收入及其他收益。
- (3) 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關年度產生所得稅前虧損。

(六) 財務狀況表項目分析

1. 資產項目情況

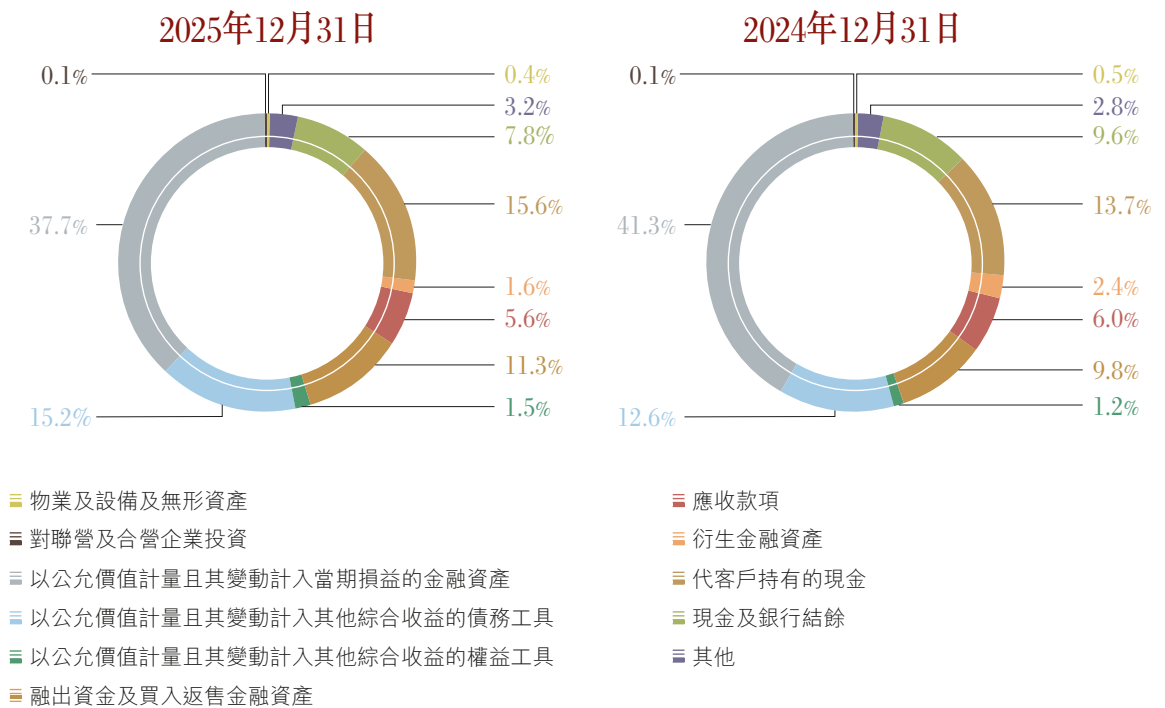
截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣782,826.2百萬元，同比增加人民幣108,110.3百萬元，增長16.0%。如扣除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項的影響後，本集團截至2025年12月31日經調整資產總額為人民幣652,721.5百萬元，同比增加人民幣78,674.1百萬元，增長13.7%。本集團資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
物業及設備及無形資產	3,155.2	3,317.5	(162.3)	(4.9%)
對聯營及合營企業投資	982.5	1,006.3	(23.8)	(2.4%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	295,356.6	278,974.8	16,381.8	5.9%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債務工具	119,343.3	84,901.9	34,441.4	40.6%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益工具	12,015.4	7,863.9	4,151.5	52.8%
融出資金及買入返售金融資產	88,273.2	66,192.5	22,080.7	33.4%
應收款項	44,056.0	40,307.6	3,748.5	9.3%
衍生金融資產	12,718.5	16,467.2	(3,748.7)	(22.8%)
代客戶持有的現金	121,916.3	92,486.2	29,430.1	31.8%
現金及銀行結餘	60,922.1	64,488.9	(3,566.8)	(5.5%)
其他	24,087.0	18,709.1	5,377.9	28.7%
總計	782,826.2	674,715.8	108,110.3	16.0%

管理層討論與分析

下圖列示截至所示日期本集團資產的構成情況：



投資

本集團的投資包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、對聯營及合營企業投資、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產。

截至2025年12月31日，本集團投資總額為人民幣440,416.3百萬元，同比增加人民幣51,202.2百萬元，增長13.2%。本集團投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	119,343.3	84,901.9	34,441.4	40.6%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	12,015.4	7,863.9	4,151.5	52.8%
對聯營及合營企業投資	982.5	1,006.3	(23.8)	(2.4%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	295,356.6	278,974.8	16,381.8	5.9%
衍生金融資產	12,718.5	16,467.2	(3,748.7)	(22.8%)
總計	440,416.3	389,214.1	51,202.2	13.2%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括債務工具及權益工具。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為債券投資。截至2025年12月31日，該項資產的賬面價值為人民幣119,343.3百萬元，佔本集團資產總額的15.2%，同比增加人民幣34,441.4百萬元，增長40.6%，主要是由於本集團債券持倉規模增加。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為本集團持有的非交易目的公募REITs、股票及永續次級債投資。截至2025年12月31日，該項資產的賬面價值為人民幣12,015.4百萬元，佔本集團資產總額的1.5%，同比增加人民幣4,151.5百萬元，增長52.8%，主要是由於非交易目的持有的股票及永續次級債投資規模增加。

對聯營及合營企業投資

截至2025年12月31日，本集團對聯營及合營企業投資為人民幣982.5百萬元，同比減少人民幣23.8百萬元，下降2.4%，佔本集團資產總額的0.1%。

管理層討論與分析

本集團對聯營及合營企業投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
聯營企業	447.7	448.1	(0.4)	(0.1%)
合營企業	534.8	558.2	(23.4)	(4.2%)
總計	982.5	1,006.3	(23.8)	(2.4%)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣295,356.6百萬元，同比增加人民幣16,381.8百萬元，增長5.9%，佔本集團資產總額的37.7%。具體的投資類別構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
權益投資				
—場外衍生品交易對沖持倉	110,988.3	85,478.5	25,509.8	29.8%
—合併結構化主體項下金融資產	4,802.7	3,886.6	916.1	23.6%
—直接持有的權益投資	9,457.5	10,781.4	(1,323.9)	(12.3%)
小計	125,248.5	100,146.6	25,102.0	25.1%
債權投資				
—合併結構化主體項下金融資產	11,055.6	10,940.2	115.4	1.1%
—直接持有的債權投資	111,799.7	129,596.2	(17,796.5)	(13.7%)
小計	122,855.3	140,536.4	(17,681.1)	(12.6%)
基金及其他投資				
—場外衍生品交易對沖持倉	16,765.0	12,365.9	4,399.1	35.6%
—合併結構化主體項下金融資產	3,511.9	2,509.5	1,002.4	39.9%
—直接持有的基金及其他投資	26,975.9	23,416.5	3,559.4	15.2%
小計	47,252.7	38,291.8	8,960.9	23.4%
總計	295,356.6	278,974.8	16,381.8	5.9%

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣16,381.8百萬元，增長5.9%，該項金融資產主要由以下類別構成：

- 本集團持有權益的合併結構化主體項下的金融資產人民幣19,370.2百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的6.6%。這些合併結構化主體項下的金融資產包括：權益投資人民幣4,802.7百萬元，主要為已上市股票；債權投資人民幣11,055.6百萬元，大部分為投資級別以上的信用類債券；基金及其他投資人民幣3,511.9百萬元，以私募證券投資基金及貨幣市場基金為主；
- 本集團持有的衍生品交易對沖持倉投資為與客戶簽署的衍生品交易協議項下的目標資產人民幣127,753.3百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的43.3%。本集團持有這些資產的目的是為了對沖衍生品業務的市場風險，這部分資產的公允價值變動主要由客戶承擔，對本集團損益無重大影響；
- 本集團直接持有的權益投資人民幣9,457.5百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的3.2%，主要為對私募股權投資基金及科創板股票的投資；
- 本集團直接持有的債權投資人民幣111,799.7百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的37.9%，其中大部分為投資級別以上的信用類債券及證券化產品；
- 本集團直接持有的基金及其他投資人民幣26,975.9百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的9.1%，其中大部分為流動性強、風險較低的貨幣市場基金及公募基金。

衍生金融資產

截至2025年12月31日，本集團衍生金融資產為人民幣12,718.5百萬元，同比減少人民幣3,748.7百萬元，下降22.8%，佔本集團資產總額的1.6%。衍生金融資產減少主要是由於場外衍生品估值隨股市價格變化，導致權益合約項下衍生金融資產減少；同時，利率衍生品交易規模下降、其估值隨利率波動而變動，導致利率合約項下衍生金融資產也有所減少。本集團衍生金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
利率合約	1,168.8	2,672.9	(1,504.1)	(56.3%)
貨幣合約	1,661.3	2,400.4	(739.1)	(30.8%)
權益合約	7,923.4	10,580.2	(2,656.9)	(25.1%)
信用合約	77.5	67.9	9.6	14.1%
其他合約	1,887.5	745.8	1,141.8	153.1%
總計	12,718.5	16,467.2	(3,748.7)	(22.8%)

融出資金及買入返售金融資產

截至2025年12月31日，本集團融出資金及買入返售金融資產合計為人民幣88,273.2百萬元，同比增加人民幣22,080.7百萬元，增長33.4%，佔本集團資產總額的11.3%，主要是由於融出資金業務規模隨境內客戶融資需求上升而增長。

物業及設備及無形資產

截至2025年12月31日，本集團物業及設備及無形資產合計為人民幣3,155.2百萬元，同比減少人民幣162.3百萬元，下降4.9%，佔本集團資產總額的0.4%。

本集團物業及設備及無形資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
物業及設備	2,137.9	2,172.4	(34.5)	(1.6%)
無形資產	1,017.3	1,145.1	(127.8)	(11.2%)
總計	3,155.2	3,317.5	(162.3)	(4.9%)

代客戶持有的現金

本集團代客戶持有的現金包括代經紀業務客戶及代承銷業務客戶持有的現金。

截至2025年12月31日，本集團代客戶持有的現金為人民幣121,916.3百萬元，同比增加人民幣29,430.1百萬元，增長31.8%，佔本集團資產總額的15.6%，主要是由於經紀業務客戶資金餘額增加。

現金及銀行結餘

截至2025年12月31日，本集團現金及銀行結餘為人民幣60,922.1百萬元，同比減少人民幣3,566.8百萬元，下降5.5%，佔本集團資產總額的7.8%。

2. 負債項目情況

截至2025年12月31日，本集團負債總額為人民幣658,437.7百萬元，同比增加人民幣99,343.5百萬元，增長17.8%。

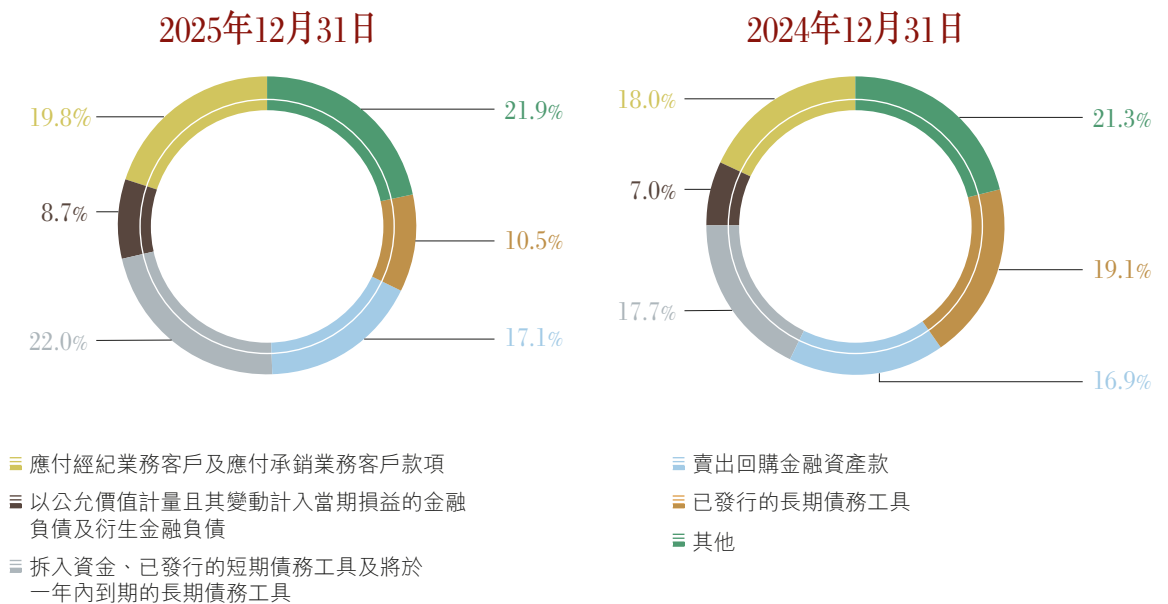
管理層討論與分析

如扣除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項的影響，本集團截至2025年12月31日經調整負債總額為人民幣528,333.0百萬元，同比增加人民幣69,907.3百萬元，增長15.2%。本集團負債構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項	130,104.7	100,668.4	29,436.3	29.2%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債	57,064.0	39,194.6	17,869.4	45.6%
拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具	144,759.2	98,774.4	45,984.7	46.6%
賣出回購金融資產款	112,569.8	94,562.0	18,007.7	19.0%
已發行的長期債務工具	69,060.2	106,609.3	(37,549.2)	(35.2%)
其他	144,880.0	119,285.4	25,594.6	21.5%
總計	658,437.7	559,094.2	99,343.5	17.8%

下圖列示截至所示日期本集團負債的構成情況：



截至2025年12月31日，本集團應付經紀業務客戶款項為人民幣130,104.7百萬元，同比增加人民幣29,436.3百萬元，增長29.2%。本集團應付經紀業務客戶款項餘額構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
個人客戶	56,195.8	47,972.4	8,223.4	17.1%
機構／法人客戶	73,896.8	52,684.3	21,212.5	40.3%
應計利息	12.1	11.7	0.4	3.1%
總計	130,104.7	100,668.4	29,436.3	29.2%

截至2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債合計為人民幣57,064.0百萬元，同比增加人民幣17,869.4百萬元，增長45.6%。其中，衍生金融負債同比增加人民幣6,696.5百萬元，增長58.6%，主要是由於場外衍生品規模隨客戶需求增長而上升，同時其估值隨股市價格變化，綜合導致權益合約項下衍生金融負債的增加；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債同比增加人民幣11,172.9百萬元，增長40.2%，主要是由於本集團創設的與股票及指數掛鈎的結構化產品規模因客戶需求上升而增加。

截至2025年12月31日，本集團拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具合計為人民幣144,759.2百萬元，同比增加人民幣45,984.7百萬元，增長46.6%，主要是由於年末存續的將於一年內到期的公司債券及中期票據、短期融資券及自銀行拆入的資金規模增加。

管理層討論與分析

本集團拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具餘額構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
拆入資金	55,815.5	44,725.9	11,089.5	24.8%
公司債券	38,394.6	19,668.8	18,725.8	95.2%
收益憑證	16,502.0	17,155.4	(653.4)	(3.8%)
中期票據	16,101.1	9,056.4	7,044.7	77.8%
短期融資券	9,006.4	2,003.50	7,002.9	349.5%
次級債券	8,709.0	5,144.6	3,564.4	69.3%
結構性票據	230.6	1,019.8	(789.2)	(77.4%)
總計	144,759.2	98,774.4	45,984.7	46.6%

截至2025年12月31日，本集團賣出回購金融資產款為人民幣112,569.8百萬元，同比增加人民幣18,007.7百萬元，增長19.0%，主要是由於質押式及買斷式賣出回購業務規模上升。

截至2025年12月31日，本集團已發行的長期債務工具為人民幣69,060.2百萬元，同比減少人民幣37,549.2百萬元，下降35.2%，主要是由於年末存續的超過一年到期的公司債券及中期票據規模下降。2025年，本集團完成發行的長期債務工具包括十四隻公司債券，發行規模共計人民幣22,250.0百萬元；四隻次級債券，發行規模共計人民幣4,000.0百萬元。本集團已發行的長期債務工具餘額構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
公司債券	48,251.6	63,529.9	(15,278.3)	(24.0%)
次級債券	12,238.1	16,874.8	(4,636.7)	(27.5%)
中期票據	8,570.4	25,202.1	(16,631.6)	(66.0%)
收益憑證	—	1,002.6	(1,002.6)	(100.0%)
總計	69,060.2	106,609.3	(37,549.2)	(35.2%)

截至2025年12月31日，本集團其他負債為人民幣144,880.0百萬元，同比增加人民幣25,594.6百萬元，增長21.5%，主要是由於應付交易款增加。

3. 權益項目情況

截至2025年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣122,057.7百萬元，同比增加人民幣6,710.1百萬元，增長5.8%。本集團權益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	增減額	變動百分比
股本	4,827.3	4,827.3	—	—
其他權益工具	22,100.0	22,900.0	(800.0)	(3.5%)
盈餘公積	2,592.3	2,592.3	—	—
一般準備	10,422.9	9,340.4	1,082.6	11.6%
投資重估準備	600.4	797.1	(196.7)	(24.7%)
外幣財務報表折算差額	737.9	1,393.4	(655.5)	(47.0%)
未分配利潤	41,278.4	33,986.4	7,292.0	21.5%
資本公積	39,498.5	39,510.9	(12.3)	(0.0%)
歸屬於母公司股東的權益總額	122,057.7	115,347.6	6,710.1	5.8%

(七) 或有負債情況

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

(八) 本集團資產抵押情況

截至2025年12月31日，本集團無資產抵押情況。

(九) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，母公司及境內子公司適用的企業所得稅法定稅率為25%。香港子公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。母公司所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。截至2025年12月31日止年度內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

五、投融資狀況分析

(一) 對外投資總體分析

截至2025年12月31日，本集團的股權投資請參閱「合併財務報表附註一 25.對聯營及合營企業投資」；本集團無重大的非股權投資。

本集團基於主營業務而持有的以公允價值計量的金融資產，具體請參閱本報告「管理層討論與分析一四、主要經營情況及財務報表分析—(六)財務狀況表項目分析—1.資產項目情況—投資」。

截至報告期末，本集團未有根據《聯交所上市規則》附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資。

(二) 融資狀況分析

集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

報告期內債務融資的情況請參見本報告「債券相關情況」。

(三) 重大資產、股權出售及重組

為加快建設具有國際競爭力的一流投資銀行，支持資本市場深化改革與證券行業高質量發展，公司積極推進換股吸收合併東興證券、信達證券(以下簡稱「本次重組」)相關事宜。本次重組採取公司向東興證券、信達證券全體A股換股股東發行公司A股股票的方式換股吸收合併東興證券、信達證券，換股比例為每1股東興證券A股換取0.4373股公司A股股票、每1股信達證券A股換取0.5188股公司A股股票。

本次重組進展如下：

自2025年11月20日開市起，因籌劃本次重組，公司A股及H股股票停牌。

2025年12月17日，公司召開了第三屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於〈中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案〉及其摘要的議案》及其他相關議案。同日，公司與東興證券和信達證券簽署了《中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議》。2025年12月18日，公司A股及H股股票復牌。

除上述外，報告期內，本公司無其他重大資產、股權出售及重組。

(四) 主要控股參股公司及結構化主體情況

1. 主要控股參股公司情況

截至最後實際可行日期，公司主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況如下：

序號	名稱	公司持股		設立時間	註冊資本	負責人	聯繫電話	註冊地址	主營業務
		類型	比例						
1	中金財富證券	子公司	100%	2005/09/28	人民幣80億元	王建力	(0755) 82026676	廣東省深圳市南山區粵海街道海珠社區科苑南路2666號中國華潤大廈L4601-L4608	證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；融資融券；代銷金融產品
2	中金資本運營	子公司	100%	2017/03/06	人民幣20億元	龍亮	(010) 65051166	北京市朝陽區建國門外大街1號院16號樓25層01-08單元	資產管理；投資管理；項目投資；投資諮詢
3	中金私募股權	子公司	100%	2020/10/30	人民幣5億元	龍亮	(010) 65051166	上海市黃浦區中山南路100號八層03單元	股權投資管理，投資管理，資產管理，投資諮詢
4	中金國際	子公司	100%	1997/04/04	已發行股本金額6,000,000,000港元	梁東擎、馬葵、于維疆、許佳、洪波、周佳興	(852) 28722000	香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓	境外投資控股業務
5	中金基金	子公司	100%	2014/02/10	人民幣9億元	李金澤	(010) 63211122	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿寫字樓2座26層05室	基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理和中國證監會許可的其他業務

序號	名稱	公司持股		設立時間	註冊資本	負責人	聯繫電話	註冊地址	主營業務
		類型	比例						
6	中金期貨	子公司	100%	2004/07/22	人民幣3.5億元	李晶	(0971) 8224987	青海省西寧市城西區勝利路21號藍寶石大酒店1811號和1813號	期貨業務
7	中金浦成	子公司	100%	2012/04/10	人民幣60億元	田汀	(021) 58796226	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號26層2608A單元	投資管理，投資諮詢，從事貨物及技術的進出口業務，國內貨物運輸代理服務，倉儲(除危險品)
8	金騰科技	子公司	51%	2020/06/24	人民幣5億元	吳劍	(0755) 33091111	深圳市南山區粵海街道濱海社區濱海大道3388號三諾智慧大廈2501	軟件開發；信息系統集成服務；信息系統運行維護服務；數據處理服務；互聯網數據服務；信息技術諮詢服務；計算機系統服務；數據處理和存儲支持服務；技術進出口

管理層討論與分析

序號	名稱	公司持股		設立時間	註冊資本	負責人	聯繫電話	註冊地址	主營業務
		類型	比例						
9	CICC Financial Trading Limited	子公司	CICC Financial Holdings Limited 100%持股	2012/04/10	已發行股本 金額1港元	劉子穎、王瑾、 刁智海、林寧、 劉晴川、彭駿、 談賓、于維疆、 張永誠、周學韜、 周濟申、宋淼、 王浚淇、田小磊、 倉天楊、王本林、 李碧莹、黃超逸、 潘熙威	(852) 28722000	香港中環港景街1號國際金 融中心第一期29樓	為客戶便利交易、上市證券 交易、交易所交易基金(ETF) 及衍生金融工具
10	CICC Financial Products Ltd.	子公司	中金香港 證券100% 持股	2007/05/21	已發行股本 金額1美元	張永誠、于維疆、 劉晴川、陳振宏、 周濟申、彭駿、 陳家鑫、潘熙威、 王本林	(852) 28722000	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	金融產品投資

中金基金：

截至2025年12月31日，總資產為人民幣1,872.4百萬元，淨資產為人民幣1,073.8百萬元，2025年度，實現淨利潤人民幣134.1百萬元。截至2024年12月31日，總資產為人民幣1,333.4百萬元，淨資產為人民幣739.7百萬元，2024年度，實現淨利潤人民幣109.3百萬元。

中金期貨：

截至2025年12月31日，總資產為人民幣6,208.9百萬元，淨資產為人民幣813.5百萬元，2025年度，實現淨利潤人民幣7.5百萬元。截至2024年12月31日，總資產為人民幣5,012.4百萬元，淨資產為人民幣806.5百萬元，2024年度，實現淨利潤人民幣29.6百萬元。

中金浦成：

截至2025年12月31日，總資產為人民幣6,973.5百萬元，淨資產為人民幣4,224.1百萬元，2025年度，實現淨利潤人民幣170.6百萬元。截至2024年12月31日，總資產為人民幣6,823.0百萬元，淨資產為人民幣4,053.5百萬元，2024年度，實現淨利潤人民幣44.0百萬元。

金騰科技⁵：

截至2025年12月31日，總資產為人民幣190.3百萬元，淨資產為人民幣115.4百萬元，2025年第二至第四季度，實現淨利潤人民幣19.8百萬元。

⁵ 本公司於2025年3月對金騰科技形成控制，將其納入合併財務報表範圍，購買日為2025年3月31日。

CICC Financial Trading Limited :

香港財務報告會計準則下，截至2025年12月31日，總資產為15,831.9百萬美元，淨資產為1,821.1百萬美元，2025年度，實現淨利潤310.5百萬美元。截至2024年12月31日，總資產為12,316.8百萬美元，淨資產為1,510.6百萬美元，2024年度，實現淨利潤222.6百萬美元。

CICC Financial Products Ltd. :

香港財務報告會計準則下，截至2025年12月31日，總資產為77,941.2百萬港元，淨資產為3,922.9百萬港元，2025年度，實現淨利潤1,206.2百萬港元。截至2024年12月31日，總資產為54,216.1百萬港元，淨資產為2,373.4百萬港元，2024年度，實現淨利潤673.1百萬港元。

2. 結構化主體情況

報告期內，本集團控制的結構化主體情況請參閱「合併財務報表附註— 54.對結構化主體的權益」。

3. 公司與境外子公司的交易情況

根據《證券公司和證券投資基金管理公司境外設立、收購、參股經營機構管理辦法》的相關要求，本公司與境外子公司發生的交易情況披露如下：截至2025年12月31日，本公司與境外子公司交易產生的資產合計人民幣9,322.6百萬元，涉及衍生金融資產、應收款項及其他資產；本公司與境外子公司交易產生的負債合計人民幣704.4百萬元，涉及衍生金融負債、應付款項及其他負債。

六、賬戶規範情況

(一) 中金財富賬戶規範情況

公司的財富管理業務主要通過中金財富開展。自中國證監會全面推行證券公司賬戶規範工作以來，中金財富嚴格根據中國證監會的規定和要求，全面落實賬戶規範工作。

1. 不合格賬戶規範情況

本公司一櫃通系統通過集成二代身份證讀卡、與中國結算實時自動校驗、不合格及休眠賬戶激活校驗管理等技術手段，解決了不合格賬戶防範停留在人工控制層面的問題，對賬戶規範工作的長效機制進行了技術固化。2025年本公司無新增不合格賬戶，未有不合格賬戶被誤激活以及不合格賬戶向交易所發送委託的情況。截至2025年12月31日，本公司剩餘不合格證券賬戶3,583戶。

2. 司法凍結賬戶規範管理

本公司嚴格根據司法機關及其他國家有權機關的要求對客戶賬戶進行凍結、解凍。對於司法凍結的不合格賬戶，本公司已在櫃檯系統進行另庫存放，如司法凍結的不合格賬戶在解除司法凍結後仍無法完成規範的，在解除司法凍結的十五天內，本公司將向中國結算報送剩餘不合格證券賬戶中止交易及另庫存放，同時向深圳證監局報備。截至2025年12月31日，本公司櫃檯系統另庫存放的司法凍結證券賬戶316戶。

3. 風險處置賬戶規範管理

根據對原南方證券有限公司(以下簡稱「南方證券」)風險處置工作的安排，本公司於2020年繼續接收了部分南方證券留存賬戶，已按規定在櫃檯系統中建立獨立分支單獨存放、中止交易，待賬戶完成規範手續後再解除另庫、交易限制等，並實施第三方存管。

4. 純資金賬戶規範管理

2025年度，本公司繼續嚴格按照相關規定對純資金賬戶實施另庫存放管理並按照規定程序為客戶辦理激活手續。

(二) 中金公司營業部賬戶規範情況

除中金財富外，截至報告期末，中金公司設有一家證券營業部，即中金公司北京建國門外大街證券營業部(以下簡稱「建國門營業部」)。

2025年度，建國門營業部在辦理證券賬戶業務時，持續嚴格落實證券賬戶實名制要求。建國門營業部證券賬戶業務由分支機構櫃檯崗位人員辦理，各分支機構櫃檯崗位都設立了經辦崗、覆核崗，嚴格按照中國結算相關規定審核各類賬戶業務申請材料，並按照中國結算要求進行身份信息核驗。截至2025年12月31日，建國門營業部不存在存量及新開不合格賬戶的情況。

2025年度，建國門營業部繼續嚴格按照相關規定對純資金賬戶實施限制管理，嚴格按照司法機關及其他國家有權機關的要求對客戶賬戶進行凍結、解凍。截至2025年12月31日，建國門營業部櫃檯系統存放的司法凍結證券賬戶0戶，不涉及風險處置賬戶。

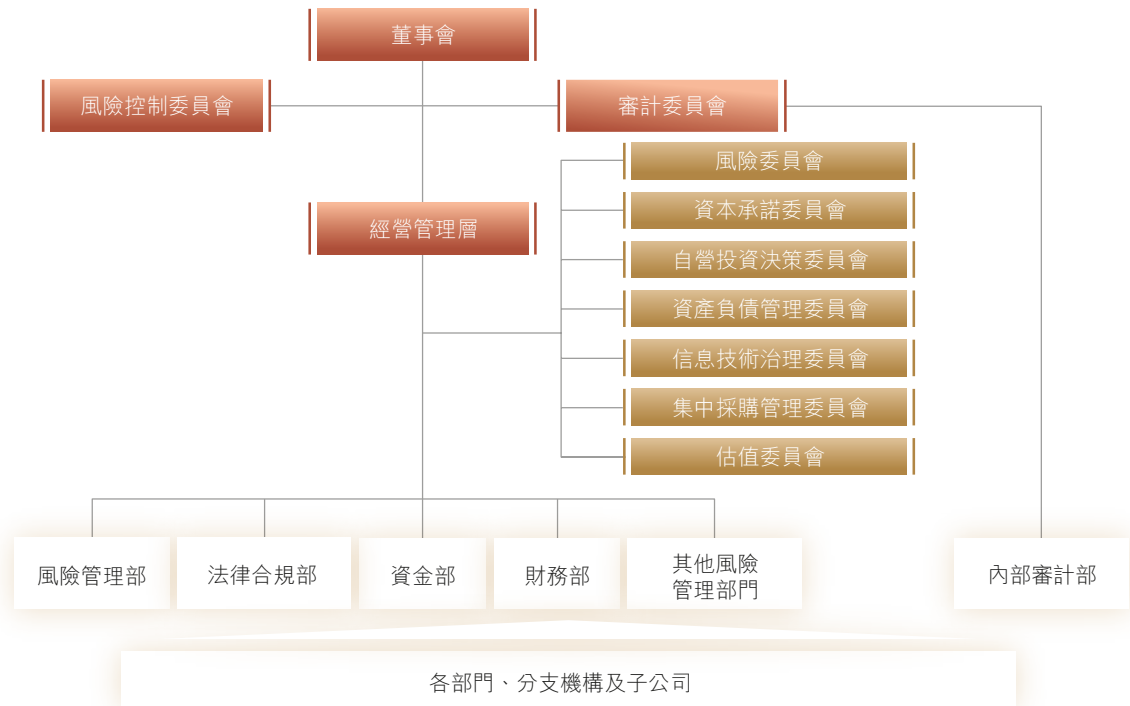
本公司始終相信風險管理創造價值。本公司的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本公司穩定和可持續發展的根基。本公司具有良好的企業管治、有效的風險管理措施及嚴格的內部控制體系。

108 — 中金公司 2025 年報

(二) 風險管理架構

本公司建立了包括董事會及下設委員會、管理層、首席風險官、以及各部門、分支機構及子公司、風險管理部門、內審部門在內的多層級的全面風險管理組織架構。其中，1)董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理戰略、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、全面風險管理的基本制度等。董事會主要通過其下設的風險控制委員會履行其全面風險管理職責；2)董事會下設審計委員會承擔本公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；3)本公司在董事會之下設立管理委員會，對本公司全面風險管理承擔主要責任；4)管理委員會下設的風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。管理委員會同時下設資本承諾委員會、自營投資決策委員會、資產負債管理委員會、信息技術治理委員會、集中採購管理委員會、估值委員會，分別從投資銀行業務中發行承銷風險控制、自營業務投資決策流程管理、公司資產負債管理、信息技術治理、採購管理、金融工具估值管理等方面履行相應職責；5)風險管理部門，包括風險管理部、法律合規部、資金部、財務部、信息技術部、公共關係部等部門，從各自角度相互配合管理各類風險；6)內部審計部定期對公司全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價；及7)各部門、分支機構及子公司負責人承擔本單位風險管理的直接責任。在日常業務運營中，公司每一名員工對風險管理有效性承擔勤勉盡責、審慎防範、及時報告的責任。

本公司風險管理的組織架構如下圖所示：



(三) 本公司經營活動可能面臨的風險和管理措施

針對公司自身特點，遵循關聯性原則和重要性原則，公司業務經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、合規風險、法律風險、洗錢風險及聲譽風險等。報告期內，前述各項風險因素未對本公司當期及未來經營業績產生重大影響，本公司通過有效的風險防範措施，積極主動應對和管理風險，總體防範了重大風險事件的發生，確保了本公司經營活動的平穩開展。

2025年，世界經濟增長動能不足，貿易壁壘增多，主要經濟體經濟表現有所分化，通脹走勢和貨幣政策調整存在不確定性。我國經濟頂壓前行、向新向優發展，經濟運行總體平穩、穩中有進，但仍面臨外部環境變化影響加深，國內供強需弱矛盾突出，重點領域風險隱患較多的問題和挑戰。面對嚴峻複雜的市場環境，本公司堅持貫徹實行「全覆蓋、穿透式、一致性」的風險管控要求，不斷夯實覆蓋子公司及分支機構的垂直一體化風險管理體系，通過三道防線的風險管控工作相結合，主動識別、審慎評估、動態監控、及時報告、積極應對風險；深入宣導風險管理文化，持續提升風險管理能力，統籌公司業務規劃與風險偏好，前瞻性梳理完善多維度、多層級的風險管理體系，優化管理機制和流程，並不斷推動業務模式的優化和可持續發展。報告期內，本公司業務運行穩健，未發生重大風險事件和大額損失，整體風險可控、可承受。

報告期內，本公司持續強化同一業務、同一客戶的風險管控。本公司制定了同一業務的認定標準，對同一業務實行相對一致的風險管理標準和措施，對公司內同一業務的風險進行統一識別、評估、計量、監測和匯總管理；本公司制定了同一客戶的認定標準，加強公司內對同一客戶信息的標準化、規範化管理，對同一客戶在各業務線與公司發生的業務往來進行匯總和監控管理，貫穿於業務開展的各關鍵環節。同時，本公司對經認定需要按關聯關係管理的客戶的相關風險進行統一管理。

市場風險

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格、商品價格等)變動而給本公司帶來損失的風險。

本公司已採取以下措施管理市場風險：

- 本公司業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理市場風險；
- 本公司風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險計量、限額制定、風險監控等環節：
 - 本公司主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法計量市場風險。風險價值為本公司計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本公司基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本公司採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本公司的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本公司針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。
 - 本公司制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本公司的風險偏好和風險容忍度。本公司根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額、壓力測試限額及止損限額等。
 - 本公司對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閾值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，業務部門需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至管理層。

風險價值(VaR)

本公司設定了總投資組合的風險價值限額，並將風險價值限額分解到不同業務條線。風險管理部每日計算和監控該等金融工具的風險價值，以確保每日的風險價值維持在限額之內。下表列示於所示日期及期間本公司按風險因子(價格、利率、匯率及商品)計算的風險價值以及分散化效應：1)截至相應期間末的每日風險價值；2)於相應期間每日風險價值的平均值；及3)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

(人民幣百萬元)	2025年	2024年	2025年(截至12月31日)			2024年(截至12月31日)		
	12月31日	12月31日	平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 ¹	153.3	128.9	126.3	161.5	98.8	83.6	142.1	50.6
利率敏感金融工具 ²	136.2	94.6	116.4	140.1	92.1	71.3	95.0	44.9
匯率敏感金融工具 ³	8.0	21.5	15.9	29.2	3.9	13.2	33.6	2.2
商品敏感金融工具 ⁴	4.2	1.4	2.2	7.1	0.1	0.9	1.9	0.1
分散化效應	(117.4)	(85.4)	(99.7)			(53.9)		
組合總額	184.3	161.1	161.2	186.5	130.6	115.2	172.4	75.8

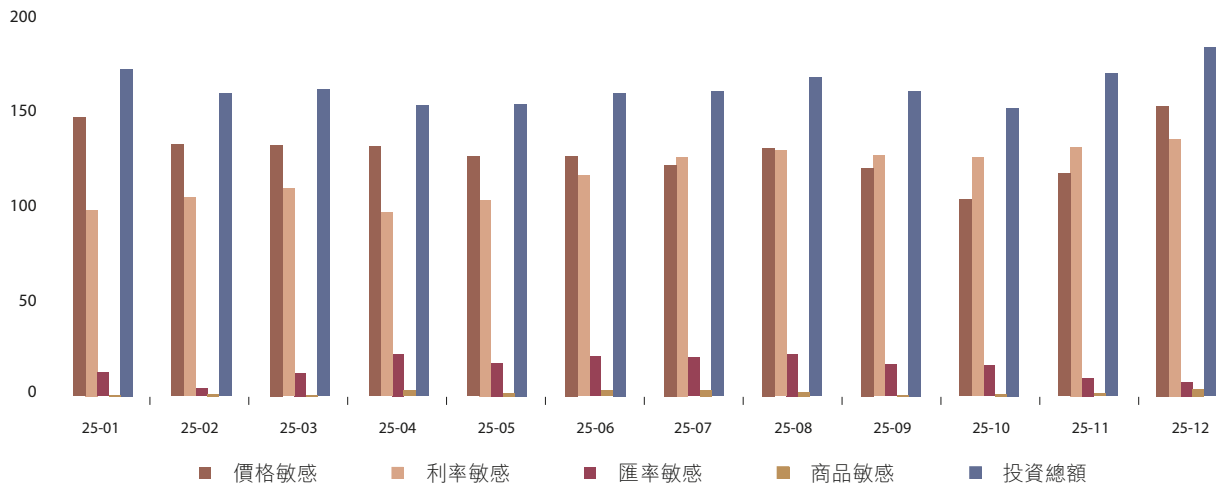
註：

1. 包括股票及衍生產品的價格敏感部分
2. 包括固定收益產品及衍生產品的利率敏感部分
3. 包括受匯率變動影響的金融產品(包括衍生品)
4. 包括商品及衍生品的價格敏感部分

下表列示過去一年各月末本公司按照風險類別計算的風險價值：

月度風險值圖

風險值
(人民幣百萬元)



本公司為價格類相關業務設置價格類敏感度敞口限額，並逐日計量和監控。報告期內，權益類市場呈震盪態勢，通過調整頭寸、使用衍生品對沖和控制集中度等方式，管理價格類市場風險。

本公司密切追蹤境內外市場利率、信用利差等變動情況，並逐日計量及監控利率風險敞口及限額使用情況，並通過國債期貨、利率互換等工具，管理固定收益類投資組合的利率風險。

本公司商品類市場風險敞口相對較低，報告期內境內外部分商品價格波動劇烈，本公司通過商品期貨、期權、互換等工具進行對沖，管理商品風險。

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人信用度下降或違約導致損失的風險。

本公司對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本公司通過設定投資規模限額，分投資品種、信用評級限額及集中度限額，開展前瞻性風險研判等措施控制市場及信用風險暴露，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

報告期內，固定收益部與風險管理部緊密配合，審慎識別、評估、監控和應對債券投資的信用風險，通過採取有效的風險防範措施，本公司報告期內未出現重大損失事件。

本公司	截至2025年12月31日(人民幣百萬元)		
	信用持倉	DV01	Spread DV01
境外評級			
— AAA	566.8	0.08	0.24
— AA-至AA+	4,596.9	2.36	1.15
— A-至A+	24,579.2	8.30	8.34
— BBB-至BBB+	10,633.6	2.35	2.39
— 低於BBB-	1,902.6	0.14	0.20
— NR	24,597.5	3.95	6.10
小計	66,876.6	17.17	18.42
中國境內評級			
— AAA	102,462.0	21.07	16.89
— AA-至AA+	14,714.2	1.80	1.80
— A-至A+	1,421.2	0.14	0.14
— 低於A-	460.7	0.03	0.03
— 未評級1	34,637.1	17.67	—
— 未評級2	7,520.8	0.22	0.22
小計	161,216.0	40.93	19.09
合計	228,092.6	58.10	37.50

註：公司選取基點價值(DV01)和利差基點價值(Spread DV01)來衡量債券的利率敏感度和信用利差敏感度。

基點價值(DV01)衡量市場利率曲線每平行移動一個基點時，利率敏感類產品價值的變動金額。利差基點價值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移動一個基點時，信用敏感類產品價值的變動金額。

1. 債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。
2. 未評級1：此類未評級的金融資產主要包括國債和政策性金融債。
3. 未評級2：此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

資本業務

對於融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險，本公司建立了一套嚴格的全流程風控體系，包括客戶徵授信、擔保品管理、標的證券管理、風險限額管理、盯市與平倉等。本公司重視客戶准入，建立並執行嚴格的客戶甄選及信用評估機制，營業部負責初步審核客戶的信用資料，以了解客戶的基本信息、財務狀況、證券投資經驗、信用記錄及風險承受能力，並提交經初步判斷合格的客戶信用數據至總部相關業務部門進行再次審核，經審核通過後的客戶數據將被提交至風險管理部門獨立評估客戶資質並確定客戶信用評級及信用額度。

報告期內，本公司融資融券、股票質押式回購業務未發生重大損失事件。本公司重點通過以下方面加強融資融券業務和股票質押式回購業務的風險管控：

融資融券業務

報告期內，本公司嚴控融資融券業務單一客戶、單一標的集中度，重點關注和評估擔保品集中度較高以及持倉標的風險較大的賬戶，及時與客戶溝通並採取相應措施以緩釋風險；重視加強擔保品管理，動態調整擔保品標的範圍及折算率；綜合考慮持倉標的集中度及風險情況以及維持擔保比例等因素審慎評估和審批交易展期申請；以及開展定期和不定期壓力測試，並對高風險客戶重點關注。

管理層討論與分析

本公司融資融券業務的融資融券餘額、抵押品市值以及維持擔保比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 12月31日	截至2024年 12月31日
融資融券餘額	67,156.2	44,648.1
抵押品市值	198,612.4	120,011.8
維持擔保比例	295.7%	268.8%

註：維持擔保比例為客戶賬戶資產餘額(包含所持現金及證券)與客戶自本公司取得的融資融券餘額(即所取得的融資買入證券金額、融券賣出證券市值及任何應計利息與費用之和)之比。

截至2025年12月31日，本公司融資融券業務的維持擔保比例為295.7%，假設作為本公司融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌10%及20%，並且融券負債分別上升10%及20%，則截至2025年12月31日本公司的融資融券業務的維持擔保比例將分別為266.8%和240.3%。

股票質押式回購業務

報告期內，本公司嚴格把控質押業務項目篩選和審批，採取的風控措施包括但不限於：加強項目風險評估與管理，結合融資人資信情況以及質押標的基本面情況(包括大股東質押比例、全體股東質押比例、流動性及歷史停牌記錄、股東結構、控股股東資金鏈、退市風險、負面新聞等)，綜合判斷項目風險，審慎測算及確定質押率，嚴控標的減持受限融資人的融資規模；本公司重視控制個股集中度、建立黑名單制度，嚴控單一標的公司整體敞口。此外，加強對大額融資需求項目的質押標的和融資人的現場盡職調查和評估分析，並提高風控要素要求以保障項目風險可控。

同時，本公司持續對存續合約進行風險監控，並開展定期和不定期壓力測試，根據風險情況進行分級管理，對可能發生風險的合約進行重點跟蹤；重視對大額質押項目融資人的信用風險監控及定期評估；動態監控質押標的情況，持續跟蹤存續大額、重點項目標的基本面以及價格波動情況等，如發現標的出現異常情況，及時做好風險預案，並採取相應處理措施。

本公司股票質押式回購業務的回購餘額、抵押品市值以及履約保障比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2025年 12月31日	截至2024年 12月31日
股票質押式回購餘額	4,592.1	5,508.4
抵押品市值	13,425.3	15,419.9
履約保障比例	292.4%	279.9%

註：履約保障比例是指初始交易與對應的補充質押，在扣除部分解除質押後的標的證券及孳息市值與融入方應付金額的比值。

流動性風險

流動性風險指本公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本公司已採取以下方法管理流動性風險：

- 密切監控本公司及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；
- 根據本公司整體情況及監管要求設定流動性風險限額；
- 開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險水平；
- 維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

本公司長期持有充足的未被抵押的、高流動性的優質資產作為流動性儲備，以抵禦流動性風險、滿足本公司短期流動性需求。流動性儲備由資金部持有，獨立於業務部門進行管理。為滿足流動性儲備的統一調配，本公司對流動性儲備進行垂直管理。同時，考慮到跨境和各實體間的流動性轉移限制，本公司持有多幣種的流動性儲備並留存於各主要境內外實體，確保及時滿足各實體的流動性需求。本公司考慮包括公司債務到期情況、公司資產規模及構成、業務和運營的資金需求、壓力測試結果、監管要求等因素，對流動性儲備的規模和構成進行主動管理，限定流動性儲備的投向和風險限額，將流動性儲備配置於現金及現金等價物、利率債、貨幣基金等高流動性優質資產。

本公司總體流動性風險管理情況良好，優質流動性資產儲備充足，流動性風險可控。

操作風險

中金公司 2025 年報 — 121

管理層討論與分析

本公司已採取以下措施管理操作風險：

- 通過多種渠道開展各類形式的培訓宣貫，培育全員操作風險理念，提升員工操作風險防範意識與能力；
- 建立清晰的組織架構，明確各項經營管理活動的職責與分工，制定適當的業務流程管控機制；
- 優化完善制度、流程、機制，對標監管指引修訂內部制度，推動落實重點領域和關鍵環節的風險管理；
- 開展新業務、新產品風險評估及跟進，有效識別和緩釋新業務、新產品的操作風險；
- 持續加強操作風險管控工具對操作風險的識別、評估、監控、報告、應對和改進，強化操作風險事前、事中和事後管理；
- 嚴格執行操作風險信息的收集、溝通、分析、匯報和處理機制，增強風險管理的前瞻性和有效性；
- 通過內控職能部門間的歸口管理與協同機制，對突發事件應急處理、員工行為等專項風險領域進行管控；
- 推進業務連續性管理體系優化，提升業務持續運營能力。

本公司持續從制度機制建設、信息技術系統優化、業務流程梳理和管理工具改進等方面加強操作風險的管理工作，進一步提升操作風險防控能力。

信息科技風險

信息科技風險是指信息技術在本公司運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本公司主要採取以下措施管控及防範信息科技風險：

- 建立有效的信息科技治理機制，保持信息科技建設與業務目標一致；
- 明確信息科技風險管理機制，從制度層面明確三道防線在信息科技風險管理中的職責劃分，定義並規範管理策略與方法；
- 實施信息科技風險評估，全面識別、分析風險點，判斷風險發生的可能性和潛在影響，實施風險防範措施；建立信息科技關鍵風險指標體系及監控機制；培育信息科技風險文化，提高員工信息科技風險防控意識；
- 通過對信息科技項目立項、審批和控制環節進行管理，確保信息系統的可靠性、完整性、可用性和可維護性；
- 建立信息安全管理機制，制定和實施信息安全計劃，監控信息安全威脅；
- 建立數據治理組織架構，確保數據統一管理、持續可控和安全存儲；
- 通過建立有效的問題管理流程，追蹤、響應、分析和處置信息系統問題及信息技術突發事件；
- 通過建立信息技術應急管理機制，制定應急預案，開展應急演練，持續優化信息技術應急管理，保證系統持續、穩定地支持公司業務運營。

合規風險

合規風險指因本公司的經營管理活動或員工的執業行為違反法律法規、行業自律規則或本公司內部政策而使本公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或者商業信譽損失的風險。

本公司主要採取以下措施管理和防範合規風險：

- 根據法律、法規及行業規範的變動制定及更新本公司的合規政策及流程；
- 專業的合規團隊負責審查各類業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施並在新業務開展過程中進行合規審查和監督；
- 通過開展信息交流監控工作及建設動態信息隔離牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及管理利益衝突；
- 根據法律法規及其他規範性文件、自律準則、行業規範及本公司規章制度等規定組織開展合規監督和檢查，以監測本公司業務經營及員工執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；
- 通過多種途徑在每條業務線、每個職能部門及分支機構培育合規文化，並向員工提供合規培訓以提升員工的合規意識；
- 本公司已建立關於本公司員工違反法律法規及內部規章制度行為的內部問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對本公司造成經濟損失或聲譽損失的風險。

本公司主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

- 不斷從法律角度完善本公司制度體系及業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範本公司經營管理活動各環節；
- 制訂各類業務合同的標準模板，並要求各類業務部門盡量使用本公司標準版本的合同。本公司亦在訂立有關合同前對對手方起草或提供的合同進行審查，以減少因履行合同導致的法律風險；
- 通過開展法律培訓活動，提高員工的法律意識；
- 申請、維護及保護本公司商標，保護本公司商譽及商業機密以及對侵犯本公司聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本公司採取積極的措施降低相關法律風險。

洗錢風險

洗錢風險是指公司在開展業務和經營管理過程中可能被洗錢、恐怖融資和擴散融資及相關違法犯罪活動利用，給公司帶來監管處罰、法律糾紛、經濟損失或聲譽損失的風險。

本公司主要採取以下措施管理和防範洗錢風險：

- 建立洗錢風險管理組織架構，根據經營規模和洗錢風險狀況配備相應人員；
- 根據法律法規及監管規定建立健全反洗錢內部控制制度；
- 定期評估洗錢風險狀況並制定相應的風險管理制度和流程；
- 履行客戶盡職調查、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易監測和報告、名單篩查及反洗錢特別預防措施、涉恐資產凍結等反洗錢義務；
- 持續開展反洗錢宣傳與培訓，推進洗錢風險管理文化建設；
- 建立完善反洗錢相關信息系統，制定、完善可疑交易監測標準；
- 開展反洗錢檢查、內部審計、信息管理、績效考核與獎懲等工作。

聲譽風險

聲譽風險是指由於公司行為或外部事件及公司員工違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

本公司主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

- 各部門在業務經營的重要環節採取措施防範和管控聲譽風險，認真落實「了解你的客戶」的要求，加強盡職調查工作，強化項目執行質量，防範和及時處理潛在聲譽風險問題；
- 持續完善並落實聲譽風險管理制度與細則，明確聲譽風險管理組織架構及職責分工，夯實聲譽風險管理工作；
- 識別、評估可能影響公司聲譽的風險信息或風險來源，開展聲譽風險排查、聲譽風險評估，根據評估結果採取相應的風控措施，不斷完善和落實聲譽風險評估、防範、應對與處置機制；
- 通過建立完善的輿情監測預警機制，針對公司輿情進行監測、識別、預警和研判，及時對外發佈和溝通公司的觀點和立場，避免誤讀誤報等錯誤信息在公眾輿論環境的擴散和惡化；
- 明確聲譽風險的報告內容、形式、頻率和報送範圍，確保董事會、管理層及時了解公司聲譽風險水平及其管理狀況，並根據監管部門或其派出機構、股東單位等的要求報送與重大聲譽事件有關的報告；
- 加強人員聲譽約束，通過制度建設和培訓宣貫機制，培育全員聲譽風險意識以及員工良好的職業操守，完善聲譽信息登記機制，將員工聲譽情況納入人事管理體系，強化對公司聲譽造成負面影響人員的考核與問責。

針對風險控制指標，公司建立了動態的淨資本和流動性補足機制。公司補足淨資本的渠道方式包括但不限於暫停或壓縮高資本佔用的業務規模、發行次級債券、增資擴股、減少或暫停利潤分配等；補足流動性的渠道方式包括但不限於募集外部資金（如公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式）、暫停或壓縮部分業務規模、變現公司持有的流動性儲備、處置公司其他資產等。

公司治理與 債券相關情況





董事會報告

一、主要業務的經營情況

本公司的主要業務為投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權、財富管理及相關金融服務。本公司業務經營情況及前景，以及公司經營活動可能面臨的風險分別載列於本報告「管理層討論與分析－主營業務情況分析」及「管理層討論與分析－風險管理」。本公司的主要財務指標載列於本報告「會計數據及財務指標摘要」及「合併財務報表」。

二、利潤分配或資本公積金轉增方案

（一）利潤分配政策的制定或調整情況

根據《公司章程》，公司的利潤分配方案由董事會制訂，形成專項議案提交股東會審議通過後實施；股東會對利潤分配方案作出決議後，或公司董事會根據股東會授權對分紅事項作出決議後，公司須在2個月內完成股利(或股份)的派發事項。是否派付股息以及派付的股息金額將根據公司的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、公司自子公司收到的股息、未來業務前景、對公司派付股息的法定及監管限制等因素以及董事會認為相關的其他因素而確定。

《公司章程》第二百一十六條對公司利潤分配具體政策的規定為：「（一）利潤分配的形式：公司可以採用現金、股票或者現金與股票相結合或法律法規允許的其他方式分配利潤；（二）現金分紅的條件和比例：如公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，且實施現金分紅後公司各項風險控制指標可以符合監管規定並滿足公司正常經營的資金需求情況下，在任意連續的3個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該3年實現的年均可分配利潤的30%；（三）利潤分配的期間間隔：公司原則上每年度進行一次利潤分配，董事會可以根據盈利情況及資金需求狀況和有關條件提議公司進行中期利潤分配；（四）發放股票股利的條件：公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，綜合考慮公司成長性、每股淨資產攤薄等因素，提出股票股利分配方案。」報告期內，公司未對上述利潤分配具體政策作出實質修改或調整。

(二) 利潤分配政策制定及執行的專項說明

公司的利潤分配政策尤其是現金分紅政策符合行業有關規定，有明確的分紅標準和分紅比例，相關政策的制定及修訂程序合規、透明、完備，不存在損害中小股東合法權益的情形。

報告期內，公司實施了2024年度利潤分配和2025年中期利潤分配，相關分配方案符合《公司章程》的規定，並經公司董事會和股東會審議通過，獨立董事對相關利潤分配方案予以關注，履行了應盡職責並發揮了應有的作用，中小股東通過參與股東會、投資者說明會等途徑表達意見和訴求，其合法權益得到了充分保護。

(三) 報告期利潤分配方案

公司已於2025年12月實施2025年中期利潤分配，採用現金分紅的方式向股東派發中期現金股利人民幣434,453,118.12元(含稅)。

綜合考慮公司2025年中期利潤分配情況、現有業務發展及未來資本金需求，在統籌公司發展與提升股東分紅回報的基礎上，經公司董事會決議，擬訂公司2025年度利潤分配方案如下，需經股東會審議通過後方可實施：

1. 採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣1,110,269,079.64元(含稅)。以公司截至最後實際可行日期的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣2.30元(含稅)。若本公司總股本在實施2025年度利潤分配的股權登記日前發生變化，擬維持人民幣1,110,269,079.64元(含稅)的分配總額不變，相應調整每股派發現金股利的金額。
2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣向股東支付。涉及港幣的，港幣折算匯率按照公司2025年年度股東會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計算。

2025年，公司未實施或計劃實施派發股票股利、以公積金轉增股本或股份回購，公司的現金分紅總額（包括已派發的中期現金股利和擬派發的年度現金股利）為人民幣1,544,722,197.76元（含稅），佔公司2025年合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤（不含歸屬於永續次級債券持有人的淨利潤）的比例約為17%。

本公司H股股東依據下述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免：

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》（財稅字[1994]020號）的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資股份有限公司，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東無須支付中國個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據適用稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過其代理人，向主管稅務機關申請退還多繳扣款項。

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

(五) 最近三個會計年度(2023-2025年)現金分紅情況

單位：人民幣元

最近三個會計年度累計現金分紅金額(含稅)	3,282,534,670.24
最近三個會計年度累計回購並註銷金額	—
最近三個會計年度現金分紅和回購並註銷累計金額 ⁽¹⁾	3,282,534,670.24
最近三個會計年度合併報表中歸屬於母公司股東的淨利潤的平均值 ⁽²⁾	7,213,668,781
最近三個會計年度現金分紅比例(%) ⁽³⁾	46
最近一個會計年度合併報表中歸屬於母公司股東的淨利潤 (不含歸屬於永續次級債券持有人的淨利潤)	9,053,528,900
最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤	9,079,628,384

註：(3)=(1)/(2)

報告期內公司的其他融資情況可參閱本報告「管理層討論與分析－投融資狀況分析」和「債券相關情況」。

報告期內，本集團完成發行14支公司債券、4支次級債券、3支永續次級債券及1支科技創新公司債券，發行規模合計為人民幣331.5億元。募集資金全部用於補充流動資金，償還或置換到期或回售的直接債務融資工具及其他一般企業用途。有關進一步詳情，請參閱本報告「股份變動及股東情況－證券發行與上市情況－證券發行情況」及「債券相關情況」。

公司已與董事訂立服務合約。董事任期屆滿，經股東會批准後可獲連選連任。

此外，董事概無與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

本公司已為董事及高級管理人員購買了責任保險，投保金額、承保範圍、保險費率均按照有關授權執行。

報告期內，本公司或其附屬公司均未訂立任何令本公司董事或與其有關連的實體直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

除本報告「董事、高級管理人員和員工情況－董事和高級管理人員的簡歷」所披露者外，董事在與本公司構成競爭的業務中不持有任何需披露的權益。

十、管理合約

報告期內，除員工聘任合約外，公司未就本公司業務管理及行政之全部或任何重大部分訂立或存在任何合約。

報告期內，根據中國法律及《公司章程》的規定，本公司無優先認股權安排。

有關可供分配利潤的變動情況請參見「合併財務報表附註一 61.本公司財務狀況表及權益變動表」。

公司擁有高質量及多元化的客戶基礎(主要包括行業內的領先公司、機構投資者及高淨值個人)。公司與客戶建立並保持長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。公司通過與客戶的深入接觸，以及對客戶業務的深刻理解，贏得了客戶的忠誠度。

本集團的客戶基礎多元化，2025年，來自前五大客戶的收入不超過公司收入總額的30%。

鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。2025年，前五大供貨商合計所佔的購貨額不超過公司總購貨額的30%。

報告期內，本集團捐贈逾人民幣2,879.1萬元支持公益項目和幫扶工作。

承董事會命
董事長
陳亮

股份變動及股東情況

一、股本變動情況

（一）股份變動情況

截至報告期末，公司已發行股份總數為4,827,256,868股，其中，A股2,923,542,440股，H股1,903,714,428股。

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

報告期內及至最後實際可行日期，公司不存在優先股。

股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響：不適用

（二）有限售條件股份變動情況

不適用。報告期內，公司股份均為無限售條件流通股。

二、證券發行與上市情況

（一）證券發行情況

報告期內，公司未發行普通股股票、可轉換公司債、分離交易可轉債和其他衍生證券。

報告期內，公司及附屬公司發行債券(包括企業債券、公司債券以及金融企業債務融資工具)的情況如下：

單位：人民幣億元，另有說明除外

發行主體	債券名稱	債券簡稱	債券代碼	債券種類	發行日期	票面利率	發行規模	上市日期	獲准上市		交易安排
									交易規模	交易場所	交易終止日期
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	25中財C1	242385.SH	次級債券	10/01/2025	1.83%	10.0	16/01/2025	10.00	上交所	13/01/2028 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	25中財C2	242386.SH	次級債券	10/01/2025	2.07%	10.0	16/01/2025	10.00	上交所	13/01/2030 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	25中財C3	242608.SH	次級債券	20/03/2025	2.27%	10.0	26/03/2025	10.00	上交所	21/03/2028 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	25中財C4	242609.SH	次級債券	20/03/2025	2.39%	10.0	26/03/2025	10.00	上交所	21/03/2030 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25中財G1	242874.SH	公司債券	24/04/2025	1.92%	15.0	06/05/2025	15.00	上交所	25/04/2027 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25中財G2	242875.SH	公司債券	24/04/2025	1.95%	10.0	06/05/2025	10.00	上交所	25/04/2028 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25中財G3	243647.SH	公司債券	22/08/2025	1.93%	20.0	28/08/2025	20.00	上交所	25/08/2027 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25中財G4	243648.SH	公司債券	22/08/2025	1.97%	10.0	28/08/2025	10.00	上交所	25/08/2028 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	25中財Y1	243815.SH	永續次級債券	19/09/2025	25.0%	20.0	26/09/2025	20.00	上交所	22/09/2030 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25中財G5	244090.SH	公司債券	28/10/2025	1.87%	10.0	04/11/2025	10.00	上交所	29/10/2027 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25中財G6	244091.SH	公司債券	28/10/2025	1.95%	20.0	04/11/2025	20.00	上交所	29/10/2028 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金財富	中國中金財富證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	25中財G7	244273.SH	公司債券	21/11/2025	1.83%	15.0	27/11/2025	15.00	上交所	24/11/2027 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交

股份變動及股東情況

發行主體	債券名稱	債券簡稱	債券代碼	債券種類	發行日期	票面利率	發行規模	上市日期	獲准上市 交易規模	交易場所	交易終止 日期	交易安排
中金財富	中國中金財富證券有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	25中財G8	244274.SH	公司債券	21/11/2025	1.92%	20.0	27/11/2025	20.00	上交所	24/11/2028	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25中金G1	242650.SH	公司債券	08/08/2025	1.73%	11.0	15/08/2025	11.0	上交所	11/08/2028	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25中金G2	242651.SH	公司債券	08/08/2025	1.77%	12.0	15/08/2025	12.0	上交所	11/07/2028	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)	25中金G3	243670.SH	公司債券	25/08/2025	1.90%	25.0	29/08/2025	25.0	上交所	26/08/2028	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25中金G4	243780.SH	公司債券	12/09/2025	1.93%	30.0	19/09/2025	30.0	上交所	15/09/2028	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)	25中金K1	242591.SH	科技創新公司債券	15/10/2025	1.71%	7.0	22/10/2025	7.0	上交所	18/10/2026	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)(續發行)	24中金G2(續發)	240635.SH	公司債券	20/10/2025	2.44%	17.0	24/10/2025	17.0	上交所	04/03/2029	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	25中金Y1	244220.SH	永續次級債券	13/11/2025	2.23%	30.0	19/11/2025	30.0	上交所	31/12/2099	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	22中金G1	138664.SH	公司債券	-	1.60%	7.5	-	7.5	上交所	29/11/2027	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交
中金公司	中國國際金融股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	25中金Y2	244366.SH	永續次級債券	12/12/2025	2.34%	12.0	18/12/2025	12.0	上交所	31/12/2099	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交

股份變動及股東情況

(二) 前十名股東持股及參與轉融通業務情況

1. 前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

單位：股

股東名稱	期末持股數量	期末持股比例	報告期內增減	持有有限售條 件股份數量	股份類別	股份 質押、標記或 凍結情況	股東性質
中央匯金投資有限責任公司	1,936,155,680	40.11%	-	-	A股	無	國家
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{#3}	1,903,043,204	39.42%	+40,200	-	H股	未知	境外法人
香港中央結算有限公司 ^{#4}	85,680,659	1.77%	+ 37,282,275	-	A股	無	境外法人
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	32,139,566	0.67%	+ 15,101,483	-	A股	無	其他
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	22,252,079	0.46%	+ 8,035,501	-	A股	無	其他
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300 交易型開放式指數證券投資基金	19,715,768	0.41%	-216,001	-	A股	無	其他
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300交易 型開放式指數發起式證券投資基金	13,851,000	0.29%	-76,700	-	A股	無	其他
中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深300交易 型開放式指數證券投資基金	10,513,338	0.22%	+ 1,257,600	-	A股	無	其他
文萊投資局	10,318,252	0.21%	-	-	A股	無	其他
安聯保險資管－興業銀行－安聯萬泰9號資產 管理產品	9,576,000	0.20%	-	-	A股	無	其他
安聯保險資管－興業銀行－安聯萬泰8號資產 管理產品	9,576,000	0.20%	-	-	A股	無	其他

註：

1. 截至報告期末，公司全部A股和H股股份均為無限售條件流通股，因此前十名無限售條件股東持股情況與上表一致；
2. 上表信息來源於公司自股份登記機構取得的在冊信息或根據該等信息計算，部分股東期初未在前十名股東之列，因此其期初持股情況此前並未披露；
3. 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人，其持股中包括Tencent Mobility Limited登記在其名下的股份；
4. 香港中央結算有限公司為滬股通投資者所持公司A股股份的名義持有人。

其他說明：上述前十名股東中不存在回購專戶。

公司未知前十名股東存在委託表決權、受托表決權、放棄表決權的相關安排，亦未知其之間存在關聯關係或具有一致行動安排。

2. 前十名股東參與轉融通業務出借股份情況

不適用。

3. 前十名股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

不適用。

(三) 有限售條件股東持股情況

截至報告期末，公司股份均為無限售條件流通股，不適用。

(四) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

不適用。

四、控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東、實際控制人情況

公司控股股東、實際控制人為匯金公司，報告期內未發生變更。匯金公司持有公司股份的情況請見本報告本節「前十名股東持股及參與轉融通業務情況」。

匯金公司是依據《公司法》設立的國有投資公司。匯金公司的總部設立於北京，於2003年12月成立並獲授權代表中國政府對國有重點金融企業行使出資人的權利與義務。於2007年9月，財政部發行特別國債並收購了中國人民銀行所持有的匯金公司所有股份，並將上述匯金公司已收購股份作為首次出資的一部分注入中國投資有限責任公司。然而，匯金公司的主要股東權利乃由國務院行使。匯金公司根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務，實現國有金融資產保值增值。匯金公司不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。匯金公司的基本信息如下：

名稱	中央匯金投資有限責任公司
法定代表人	張青松
總經理	劉加旺
成立日期	2003年12月16日
業務性質	接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資；國務院批准的其他相關業務
註冊資本	人民幣8,282.09億元

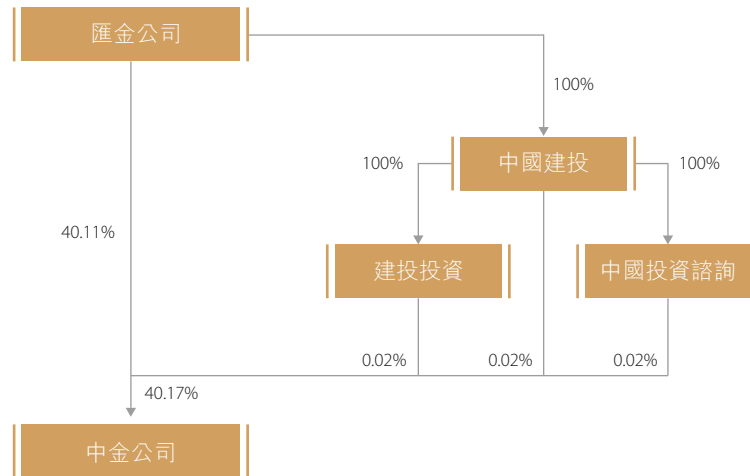
截至報告期末，匯金公司直接持股的其他企業信息如下：

序號	機構名稱	匯金公司持股比例
1	國家開發銀行	34.68%
2	中國工商銀行股份有限公司★☆	34.79%
3	中國農業銀行股份有限公司★☆	40.14%
4	中國銀行股份有限公司★☆	58.59%
5	中國建設銀行股份有限公司★☆	54.61%
6	中國光大集團股份公司	63.16%
7	中國出口信用保險公司	73.63%
8	中國再保險(集團)股份有限公司☆	71.56%
9	中國建銀投資有限責任公司	100.00%
10	中國銀河金融控股有限責任公司	69.07%
11	申萬宏源集團股份有限公司★☆	20.05%
12	新華人壽保險股份有限公司★☆	31.34%
13	中匯人壽保險股份有限公司	80.00%
14	中國長城資產管理股份有限公司	94.34%
15	中國東方資產管理股份有限公司	71.55%
16	中國信達資產管理股份有限公司☆	58.00%
17	中國農業再保險股份有限公司	55.90%
18	中國證券金融股份有限公司	66.70%
19	中國金幣集團有限公司	100.00%
20	匯達資產託管有限責任公司	100.00%
21	恆豐銀行股份有限公司	40.46%
22	湖南銀行股份有限公司	17.71%
23	中信建投證券股份有限公司★☆	30.76%
24	中國銀河資產管理有限責任公司	12.66%
25	國泰君安投資管理股份有限公司	14.54%

註：

- ★代表A股上市公司；☆代表H股上市公司。
- 除上述控股參股企業外，匯金公司還全資持有子公司中央匯金資產管理有限責任公司。

(二) 公司與控股股東、實際控制人之間的產權及控制關係圖



五、權益披露

(一) 董事和最高行政人員擁有的權益和淡倉

截至報告期末，概無本公司董事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《聯交所上市規則》附錄C3所載《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(二) 主要股東擁有的權益及淡倉

截至報告期末，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股份變動及股東情況

名稱	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔總股本 的比例(%)	佔相關類別股 總數的比例(%)
匯金公司(註2)	A股	實益擁有人	1,936,155,680 / 好倉	40.11	66.23
		受控法團權益	2,734,800 / 好倉	0.06	0.09
易方達基金管理 有限公司	H股	投資經理	199,210,800 / 好倉	4.13	10.46
騰訊控股(註3)	H股	受控法團權益	112,643,459 / 好倉	2.33	5.92
BlackRock, Inc.(註4)	H股	受控法團權益	120,697,993 / 好倉	2.50	6.34
			5,200 / 淡倉	0.00	0.00

註：

- 根據《證券及期貨條例》第XV部，公司股東須在若干條件達成的情況下，向香港聯交所呈交權益披露表格。如股東於本公司的持股量變更但有關條件並未達成，則股東無須知會公司及香港聯交所，因此，股東向香港聯交所呈交的持股量可能與其對公司的實際持股量不同，以上表格中顯示的有關股東持有權益的股份數目及比例，與本報告其他部分披露的有關股東截至報告期末實際持有的股份數目和比例亦可能存在差異。
- 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，匯金公司被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股A股中擁有權益。
- 截至報告期末，Tencent Mobility Limited為騰訊控股的全資子公司，騰訊控股被視為在Tencent Mobility Limited持有的112,643,459股H股中擁有權益。
- 截至報告期末，BlackRock, Inc.通過BlackRock Finance, Inc.及其他其所控制的法團共持有本公司120,697,993股H股好倉和5,200股H股淡倉。在120,697,993股H股好倉中，10,315,200股以衍生工具持有。全部5,200股H股淡倉以衍生工具持有。

七、購買、出售或贖回本公司之證券

報告期內，除本報告另有披露外，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券(包括出售庫存股份)。截至報告期末，本公司或其附屬公司並無持有庫存股份。

報告期內，公司不存在控股股東累計質押股份數量佔其所持公司股份數量比例達到80%以上，以及控股股東及其他承諾主體股份限制減持的情況。

148 — 中金公司 2025 年報

董事、高級管理人員和員工情況

一、董事和高級管理人員基本情況、持股變動及薪酬情況

姓名	職務	任期	性別	出生年月	年初 持股數 (股)	年末 持股數 (股)	是否在 公司關聯 方獲取 薪酬
陳亮	董事長、執行董事	2023年11月至今	男	1968年1月	0	0	否
	管理委員會主席	2023年10月至今					
王曙光	副董事長、執行董事	2025年10月至今	男	1974年11月	0	0	否
	總裁	2025年8月至今					
	管理委員會成員	2023年1月至今					
	財務負責人	2026年1月至今					
張薇	非執行董事	2023年6月至今	女	1981年10月	0	0	否
孔令岩	非執行董事	2023年6月至今	男	1977年2月	0	0	否
田汀	非執行董事、職工董事	2025年10月至今	女	1978年8月	0	0	否
吳港平	獨立非執行董事	2022年6月至今	男	1957年9月	0	0	是
陸正飛	獨立非執行董事	2022年6月至今	男	1963年11月	0	0	否
周禹	獨立非執行董事	2023年6月至今	男	1981年2月	0	0	否
張克均	管理委員會成員	2021年10月至今	男	1966年2月	0	0	否
王建力	管理委員會成員	2023年1月至今	男	1971年8月	0	0	否
杜鵬飛	管理委員會成員	2023年4月至今	男	1974年7月	0	0	否
梁東擎	管理委員會成員	2024年9月至今	女	1983年12月	0	0	否
	董事會秘書	2026年1月至今					
梁世鵬	管理委員會成員	2026年3月至今	男	1969年11月	0	0	否
	合規總監	2026年3月至今					
郭濟敏	管理委員會成員	2026年3月至今	女	1971年10月	0	0	否
胡長生	管理委員會成員	2017年6月至今	男	1966年3月	0	0	否
張逢偉	首席風險官	2017年6月至今	男	1967年12月	0	0	否
程龍	首席信息官	2021年10月至今	男	1976年3月	0	0	否
已離任人員							
彼得·諾蘭	獨立非執行董事	2020年3月至2026年2月	男	1949年4月	0	0	否
徐翌成	管理委員會成員	2023年1月至2026年1月	男	1974年10月	0	0	否
孫男	管理委員會成員	2024年1月至2026年1月	男	1979年9月	0	0	否
	董事會秘書	2020年5月至2026年1月					
周佳興	合規總監	2021年12月至2026年3月	男	1972年8月	0	0	否
合計	／	／	／	／	0	0	／

董事、高級管理人員和員工情況

註：

1. 公司董事、高級管理人員變動情況的具體說明請參見本報告本節「董事、高級管理人員變動情況」。
2. 連任董事的任期起始時間按照其首次任職生效時間填列。
3. 年初和年末持股數為擔任董事、高級管理人員職務期間直接持有的本公司A股及H股股份數量。
4. 部分董事在任職期間，因同時在除公司及公司控股子公司以外的法人或其他組織擔任董事（不合同為雙方的獨立董事）、高級管理人員而使該法人或其他組織成為公司關聯方。報告期內，相關人員自上述關聯方領取薪酬或津貼。

二、董事和高級管理人員的簡歷

董事

陳亮先生，1968年1月出生，自2023年11月起獲委任為本公司董事長，自2023年10月起任本公司黨委書記、管理委員會主席。陳先生自2025年11月起擔任中金財富董事長。陳先生自1994年10月至2001年2月歷任新疆宏源信託投資股份有限公司計算機部主任、證券部副總經理兼文藝路證券營業部經理、證券業務總部副總經理，自2001年2月至2009年9月歷任宏源證券股份有限公司烏魯木齊業務總部總經理、總經理助理、新疆營銷經紀中心總經理、經紀業務總部總經理，自2009年9月至2015年1月擔任宏源證券股份有限公司副總經理、宏源期貨有限公司董事長，自2014年12月至2019年5月擔任申萬宏源集團股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：000166）和香港聯交所（股份代號：06806）兩地上市的公司）和申萬宏源證券有限公司黨委委員、申萬宏源集團股份有限公司總經理、申萬宏源西部證券有限公司執行董事，自2015年8月至2019年5月擔任申萬宏源西部證券有限公司黨委書記，及自2019年6月至2023年10月歷任中國銀河證券股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601881）和香港聯交所（股份代號：06881）兩地上市的公司）總裁、副董事長、董事長。陳先生於1989年7月畢業於新疆大學數學專業（本科），於2016年1月自復旦大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

王曙光先生，1974年11月出生，自2025年10月起獲委任為本公司副董事長，自2025年8月起任本公司黨委副書記、總裁，自2023年1月獲委任為本公司管理委員會成員，自2026年1月起任本公司財務負責人，自2022年12月起任本公司黨委委員。王先生自1998年加入公司投資銀行部，2010年1月成為董事總經理，先後擔任多個職位，包括公司成長企業投資銀行部負責人、中金資本管理部聯席負責人、投資銀行部負責人等職務。王先生於1996年獲得清華大學理學學士學位及經濟學學士學位，於1998年獲得清華大學工學碩士學位。

董事、高級管理人員和員工情況

張薇女士，1981年10月出生，自2023年6月起獲委任為本公司董事，目前擔任匯金公司專職派出董事(董事總經理)。張女士自2023年9月起擔任中金財富董事。張女士自2006年7月加入匯金公司，歷任匯金公司資本市場部經理、非銀行部經理、證券機構管理部／保險機構管理部高級副經理、直管企業領導小組辦公室／股權管理二部處長，期間曾兼任中信建投證券股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：601066)和香港聯交所(股份代號：06066)兩地上市的公司)非執行董事。張女士於2003年6月自中國政法大學獲得法學學士學位，於2006年6月自中國政法大學獲得國際法學碩士學位，於2017年12月自中國政法大學獲得國際法學博士學位。

孔令岩先生，1977年2月出生，自2023年6月起獲委任為本公司董事，目前擔任匯金公司專職派出董事(董事總經理)。孔先生自2023年8月起擔任中金資本運營董事。孔先生自1999年7月至2011年11月任職於中國工商銀行股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：601398)和香港聯交所(股份代號：01398)兩地上市的公司，以下簡稱「工商銀行」)，歷任國際業務部外匯資金管理處副處長、資產負債管理部外匯資金管理處副處長、財務會計部境外及控股機構財務管理處副處長、處長。孔先生自2011年11月至2016年4月擔任中國工商銀行(倫敦)有限公司副總經理、自2014年9月至2016年4月兼任工商銀行倫敦分行副總經理，自2016年5月至2022年8月先後擔任華泰證券股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：601688)和香港聯交所(股份代號：06886)兩地上市的公司)資金運營部總經理、融資融券部總經理。孔先生於1999年7月自中央財經大學取得經濟學學士學位，於2005年1月自清華大學取得工商管理碩士學位。

田汀女士，1978年8月出生，自2025年10月起當選為本公司職工董事，自2025年7月起擔任本公司資金部負責人，英國公認會計師公會(ACCA)會員。田女士自2000年7月加入本集團並先後擔任多個職位，自2024年4月起擔任中金財富董事，自2024年12月起擔任中金資本運營及中金私募股權董事，自2025年8月起擔任中金浦成董事、總經理，自2025年4月至2025年10月擔任本公司職工代表監事，自2018年5月至2026年3月擔任本公司財務部負責人。田女士於2000年7月畢業於對外經濟貿易大學，獲會計學學士學位。

吳港平先生，1957年9月出生，自2022年6月起獲委任為本公司董事，香港會計師公會(HKICPA)、澳大利亞和新西蘭特許會計師公會(CAANZ)、澳洲會計師公會(CPAA)及英國公認會計師公會(ACCA)會員。吳先生為退休的安永會計師事務所中國主席、大中華首席合夥人和安永全球管理委員會成員，在香港和中國內地的會計業有超過30年的專業經驗。加入安永前，吳先生歷任安達信會計師事務所大中華主管合夥人、普華永道中國業務主管合夥人和花旗集團中國投資銀行董事總經理。吳先生自2021年8月起擔任中國平安保險(集團)股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：601318)和香港聯交所(股份代號：02318)兩地上市的公司)獨立非執行董事，自2022年8月起擔任阿里巴巴集團控股有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：09988)及紐約證券交易所(股份代號：BABA)上市的公司)獨立董事，並自2022年10月起擔任瑞安房地產有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：00272)上市的公司)獨立非執行董事。吳先生曾擔任北京鷹瞳科技發展股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：02251)上市的公司)獨立非執行董事、第二屆香港中國商會會長及中國財政部第一、二屆企業會計準則諮詢委員會委員。吳先生亦擔任香港商界會計師協會榮譽顧問、香港中文大學MBA課程和會計學院諮詢會成員及香港中文大學(深圳)審計委員會成員。吳先生於1981年12月獲得香港中文大學工商管理學士學位，於1988年10月獲得香港中文大學工商管理碩士學位。

董事、高級管理人員和員工情況

陸正飛先生，1963年11月出生，自2022年6月起獲委任為本公司董事。陸先生自1999年11月至今任北京大學光華管理學院會計系教授及博士生導師，期間歷任北京大學光華管理學院會計系副主任、主任、副院長，自1988年7月至1999年10月歷任南京大學國際商學院助教、講師、副教授、教授，會計系副主任、主任等職務。陸先生現任中國信達資產管理股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：01359）上市的公司）獨立非執行董事、中國生物製藥有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：01177）上市的公司）獨立非執行董事、天山材料股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：000877）上市的公司）獨立董事。陸先生自2013年7月至2019年8月擔任中國銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601988）和香港聯交所（股份代號：03988）兩地上市的公司）獨立非執行董事，自2018年11月至2019年11月擔任中國核工業建設股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601611）上市的公司）獨立董事，並自2011年1月至2023年8月擔任中國人民財產保險股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：02328）上市的公司）獨立監事。陸先生於1985年7月獲得浙江工商大學經濟學學士學位，於1988年6月獲得中國人民大學經濟學碩士學位，於1997年6月獲得南京大學商學院經濟學博士學位，於1997年9月至1999年9月在中國人民大學進行博士後研究工作。

周禹先生，1981年2月出生，自2023年6月起獲委任為本公司董事，現任中國人民大學商學院組織與人力資源系教授、博士生導師、系主任。周先生自2009年5月起任教於中國人民大學商學院，歷任組織與人力資源系講師、副教授等職務，並自2016年8月起獲聘為首批教學傑出教授，期間曾自2013年9月至2014年9月兼任美國哈佛大學法學院Wertheim研究員及美國經濟研究局訪問研究員。周先生自2019年10月至2025年3月擔任黃河財產保險股份有限公司獨立董事。周先生目前亦擔任中國人力資源理論與實踐聯盟秘書長、中國人民大學商學院國企改革與發展研究中心主任。周先生於2003年7月自中國人民大學獲得人力資源管理學士學位，於2005年7月自中國人民大學獲得勞動經濟學（人力資源開發與管理方向）碩士學位，於2007年9月至2008年9月受中國留學基金委資助於美國新澤西州立羅格斯大學進行聯合培養博士項目並於2009年1月自中國人民大學獲得勞動經濟學（人力資源開發與管理方向）博士學位。

高級管理層

陳亮先生，本公司董事長、執行董事及管理委員會主席。其履歷請參閱本節「董事」。

王曙光先生，本公司副董事長、執行董事、管理委員會成員及財務負責人。其履歷請參閱本節「董事」。

張克均先生，1966年出生，國防科技大學工學碩士。現任本公司黨委委員、紀委書記、管委會成員。曾任申銀萬國證券股份有限公司深圳分公司副總經理、經紀總部總經理、戰略規劃總部總經理，申萬宏源證券有限公司總經理助理，申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委委員、紀委書記。

王建力先生，1971年出生，北京大學高級工商管理碩士。現任本公司黨委委員、管委會成員。曾任南方證券股份有限公司濟南管理總部副總經理、廣州管理總部副總經理，中國建銀投資證券有限責任公司經紀業務總部副總經理、市場部總經理，中國中投證券有限責任公司營銷服務總部總經理、經紀業務總部總經理、交易運行部總經理、執行委員會委員、總裁助理、副總裁，中國中金財富證券有限公司黨委委員、副總裁、執行委員會委員。

杜鵬飛先生，1974年出生，對外經濟貿易大學經濟學碩士。現任本公司黨委委員、管委會成員。曾任中國建銀投資有限責任公司黨委組織部部長、人力資源部總經理，建投控股有限責任公司黨委委員、監事長，建投投資有限責任公司／建投華文投資有限責任公司黨委書記、董事長，中國建銀投資有限責任公司執委會委員；中國銀河證券股份有限公司業務總監、執行委員會委員、董事會秘書。

董事、高級管理人員和員工情況

梁東擎女士，1983年出生，北京大學經濟學碩士。現任本公司黨委委員、管委會成員、董事會秘書。曾任本公司財富研究部負責人、財富服務中心聯席執行負責人，中國中金財富證券有限公司黨委委員、副總裁、執行委員會委員。

梁世鵬先生，1969年出生，西北大學工商管理碩士。現任本公司黨委委員、管委會成員、合規總監。曾任中國證監會西藏監管局黨委委員、副局長，中國證監會青海監管局黨委委員、紀委書記、副局長，黨委書記、局長；中國銀河證券股份有限公司執行委員會委員、合規總監、首席風險官。

郭濟敏女士，1971年出生，廈門大學經濟學博士。現任本公司黨委委員、管委會成員。曾任中國銀河證券股份有限公司債券投資部總經理、自營投資總部總經理、FICC業務總部總經理。

胡長生先生，1966年出生，中國財政科學研究院經濟學博士。現任本公司管委會成員。曾任中國證監會政策研究室綜合處副處長、規劃發展委員會委員(正處級)、機構監管部調研員、深圳專員辦處長；中央匯金投資有限責任公司資本市場部副主任、主任，非銀行部資深業務主管；中國銀河證券股份有限公司副董事長、代總裁；中國中投證券有限責任公司黨委副書記、副董事長、總裁。

張逢偉先生，1967年出生，北京大學經濟學碩士。現任本公司首席風險官。曾任本公司風險管理部負責人，中國中金財富證券有限公司執行委員會委員、首席風險官。

程龍先生，1976年出生，南開大學工學博士。現任本公司首席信息官。曾任中信證券股份有限公司信息技術中心總監，東興證券股份有限公司首席信息官，中泰證券股份有限公司首席信息官、金融科技委員會主任、經紀業務管理委員會副主任，本公司信息技術部負責人。

三、董事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任職起始時間	任職終止時間
張薇	中央匯金投資有限責任公司	專職派出董事(董事總經理)	2023年3月	至今
孔令岩	中央匯金投資有限責任公司	專職派出董事(董事總經理)	2023年7月	至今

(二) 在其他單位任職情況

姓名	任職單位名稱	擔任的職務	任職起始時間	任職終止時間
吳港平	上海承安併購股權投資管理有限公司	主席／總經理	2020年7月	至今
陸正飛	浙江泰隆商業銀行股份有限公司	獨立監事	2022年7月	至今
張逢偉	浙商金匯信託股份有限公司	監事	2020年8月	至今
其他說明	其他主要任職情況請參閱本報告本節「董事和高級管理人員的簡歷」			

(二) 董事、高級管理人員薪酬確定依據

根據股東會審議通過的董事薪酬方案，目前公司執行董事、職工董事不就履行董事職責從公司領取薪酬，非執行董事（職工董事除外）自股東及／或股東相關單位領取薪酬，不就履行董事職責從公司領取薪酬，獨立非執行董事按照固定標準從公司領取袍金、津貼及會議費。

公司根據高級管理人員的履職情況對其進行績效考核，在核定高級管理人員的薪酬時考慮金融及證券行業的特點、同類公司支付的薪酬、高級管理人員須付出的時間及其職責、個人績效表現、公司內其他職位的僱傭條件等因素決定，並執行符合監管要求的薪酬遞延發放機制。公司高級管理人員的考核方案、薪酬分配方案經薪酬委員會審核並提出建議，由董事會最終審議決定。

(三) 高級管理人員薪酬的實際支付情況

2025年，本公司高級管理人員的年度酬金按薪酬等級載列如下：

薪酬範圍	人數
人民幣1元至人民幣1,000,000元	0
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	11
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	1

註：公司高級管理人員的年度酬金為報告期內擔任公司高級管理人員取得的歸屬於2025年度計提並發放的薪酬。報告期內，本公司高級管理人員最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認之後再行披露。

五、董事、高級管理人員變動情況

(一) 董事變動情況

姓名	變動情形	擔任的職務	變動生效時間
王曙光	選舉	執行董事、副董事長	2025/10/31
田汀	選舉	非執行董事、職工董事	2025/10/31
彼得·諾蘭	離任	獨立非執行董事	2026/2/27

變動情況說明：

1. 經2025年第一次臨時股東大會批准，王曙光先生獲委任為第三屆董事會執行董事；經董事會審議通過，王曙光先生獲委任為公司副董事長。經第三屆職工代表大會第五次會議審議通過，田汀女士獲選舉為第三屆董事會職工董事。前述變動均自2025年10月31日起生效。
2. 因在公司連續擔任獨立非執行董事滿六年，根據《上市公司獨立董事管理辦法》關於獨立董事連續任職不得超過六年的要求，彼得·諾蘭先生辭去公司獨立非執行董事職務，自2026年2月27日起生效。

(二) 高級管理人員變動情況

截至最後實際可行日期，公司共11名高級管理人員，包括：陳亮、王曙光、張克均、王建力、杜鵬飛、梁東擎、梁世鵬、郭濟敏、胡長生、張逢偉、程龍。報告期初至最後實際可行日期，公司高級管理人員及其職務變動如下：

姓名	變動情形	擔任的職務	變動生效時間
王曙光	聘任	總裁	2025/8/29
	聘任	財務負責人	2026/1/22
梁東擎	聘任	董事會秘書	2026/1/28
梁世鵬	聘任	管理委員會成員	2026/3/30
		合規總監	2026/3/30
郭濟敏	聘任	管理委員會成員	2026/3/30
徐翌成	離任	管理委員會成員、財務負責人(代)	2026/1/22
孫男	離任	管理委員會成員、董事會秘書	2026/1/22
周佳興	離任	合規總監	2026/3/30

變動情況說明：

1. 經公司董事會審議通過，王曙光先生獲委任為公司總裁，自2025年8月29日起生效。
2. 因工作調整，經公司董事會審議通過：徐翌成先生不再擔任公司管理委員會成員職務，並不再代為履行公司財務負責人職責；孫男先生不再擔任公司管理委員會成員、董事會秘書及聯席公司秘書職務。同時，公司董事會聘任王曙光先生為財務負責人。前述調整自2026年1月22日起生效。
3. 經公司董事會審議通過，梁東擎女士獲委任為公司董事會秘書及聯席公司秘書，分別自2026年1月28日及2026年2月2日起生效。
4. 經公司董事會審議通過，梁世鵬先生、郭濟敏女士獲委任為公司管理委員會成員，公司合規總監由周佳興先生變更為梁世鵬先生，自2026年3月30日起生效。因工作變動，周佳興先生不再擔任公司合規總監職務，公司另有任用。

除上述變動以外，報告期初至最後實際可行日期，本公司董事及高級管理人員並無其他變動。

六、董事、高級管理人員近三年受證券監管機構處罰的情況說明

截至報告期末，本公司現任及報告期內離任董事及高級管理人員近三年未受到證券監管機構處罰。

七、員工及薪酬情況

(一) 員工人數及構成

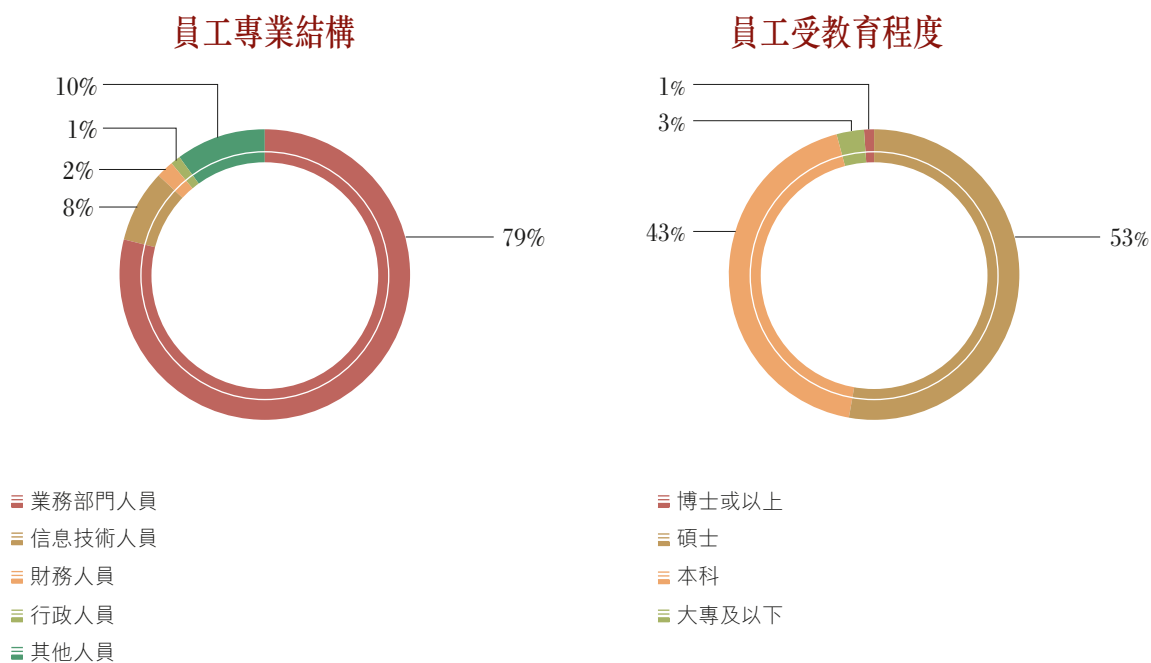
截至報告期末，集團有14,218名員工⁶，相較2024年12月31日減少432人，其中13,156名員工位於中國內地及1,062名員工位於中國香港、新加坡、美國、英國、日本及德國等地，分別佔集團員工總數的93%及7%。集團約97%的員工擁有學士及以上學位，其中擁有碩士及以上學位的員工約佔員工總數的55%。此外，集團大約30%的員工及44%的董事總經理擁有境外留學或工作經驗。構成情況如下：

母公司在職員工的數量	5,377
主要子公司在職員工的數量	8,841
在職員工的數量合計	14,218
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	—

專業構成	人數	佔總數的百分比
業務部門人員	11,274	79%
信息技術人員	1,116	8%
財務人員	233	2%
行政人員	160	1%
其他人員	1,435	10%
總計	14,218	100%

教育程度類別	人數	佔總數的百分比
博士或以上	210	1%
碩士	7,542	53%
本科	6,039	43%
大專及以下	427	3%
總計	14,218	100%

⁶ 員工人數包括勞動合同制員工14,177人及勞務派遣制員工41人。



公司認為，優秀、積極的團隊是公司可持續發展的基礎，公司已在人力資源發展方面作出巨大投入。公司通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期員工發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養專業人士。

截至報告期末，集團男性員工與女性員工(包括高級管理人員)的比例分別為45%及55%，已達致維持性別比例相對均衡的目標。集團充分尊重人才的個體差異，並致力於為員工提供平等機會。集團預期維持員工層面合理的性別多元化水平，未關注到任何因素或情況會導致全體員工的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。

(二) 人才管理機制

公司高度重視組織與人才發展工作，結合公司戰略，持續完善考核體系，優化考核導向，注重指標的分解與傳導，定制化地設計針對不同人群的考核方案。搭建科學的人員管理體系，設計多元化人才盤點方案，全方位強化人才梯隊建設，進而促進組織能力提升。強化激勵機制建設，關注員工利益與公司利益的長期一致性。同時，進一步強化企業文化建設，持續宣貫企業文化內容，探索文化與組織、人才之間的關係，推動文化落地。

(三) 薪酬政策

與市場實踐一致，公司員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據員工績效等因素決定的獎金。公司根據法律法規為員工提供社會保險等法定福利，並結合公司實際為員工提供企業年金等補充福利。公司少部分輔助員工乃通過第三方聘用代理簽約，公司為該等員工支付工資及法定社會福利供款。公司根據當地法律法規，並結合公司實際為境外員工提供福利。

(四) 培訓體系計劃

本公司已面向員工搭建了分層分類、內容豐富、形式多樣的內部培訓體系，並不斷豐富課程資源、推進培訓平台建設，提升員工學習體驗，旨在同步促進公司的業務發展與員工的職業發展。報告期內，公司通過通用力培訓、領導力培訓、專業力培訓等，實現對管理幹部、新晉升人員、業務骨幹、新員工及員工等不同人群的培訓全覆蓋，內容涵蓋管理能力、專業技能、職業素養、行為規範和底線意識等。此外，本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險管理文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

(五) 與員工的關係

報告期內及至最後實際可行日期，公司並無經歷任何員工罷工或影響公司經營的其他重大勞資糾紛。公司與員工維持良好關係。

(六) 委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

截至報告期末，公司無證券經紀人。

(七)勞務外包情況：不適用

企業管治報告

一、公司治理概況

作為一家植根中國，融通世界的領先投資銀行，及一家於中國註冊、在上交所和香港聯交所上市的公司，公司嚴格遵守中國內地和香港頒佈的法律法規及規範性文件的要求，依法運營，並已根據《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》等法律法規及規範性文件的要求，建立了由股東會、董事會和公司經營管理層組成的健全、完善的公司治理架構，形成了權力機構、決策機構、監督機構和管理層之間權責明確、運作規範、相互協調、相互制衡的完整的議事、決策、授權、執行的公司治理體系。

根據有關法律法規及規範性文件的規定，公司制定了《公司章程》以及《股東會議事規則》《董事會議事規則》《管理委員會議事規則》等公司治理制度，進一步明確了股東會、董事會及經營管理層的權責範圍和工作程序，為公司的規範化運作提供了制度保障。同時，董事會下設戰略與ESG委員會、薪酬委員會、提名與公司治理委員會、審計委員會、風險控制委員會以及關聯交易控制委員會，並相應制定了各專門委員會的議事規則，明確了其權責、議事程序和規則。

本公司認為，堅持高水平的公司治理使公司有別於其他公司，並有利於與股東建立健康穩固的關係。公司股東會及董事會會議均按照《公司章程》及有關議事規則召開。報告期內，本公司公司治理的實際情況與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定不存在重大差異。本公司嚴格遵守了《企業管治守則》除第C.2.1條外的所有條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求；王曙光先生獲委任為本公司總裁後，本公司已遵守《企業管治守則》第C.2.1條的規定，具體情況請見本章節「董事會及履行職責情況」。

本公司組織結構圖載於本報告「公司簡介—公司其他情況—公司組織結構情況」。

二、公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

公司嚴格按照《公司法》和《公司章程》的有關規定規範運作，建立、健全了法人治理結構，資產、人員、財務、機構、業務均獨立於控股股東及其控制的其他企業，具有完整的業務體系和直接面向市場獨立經營的能力，不存在控股股東影響公司獨立性的情況。公司控股股東中央匯金的基本情況及其控股和參股的其他主要公司信息載於本報告「股份變動及股東情況—控股股東及實際控制人情況—控股股東、實際控制人情況」。

控股股東、實際控制人及其控制的其他單位從事與公司相同或者相近業務的情況，以及同業競爭或者同業競爭情況發生較大變化對公司的影響、已採取的解決措施、解決進展以及後續解決計劃

不適用。公司與中央匯金不存在同業競爭，中央匯金亦於公司A股發行上市過程中就避免與公司之間的同業競爭作出了承諾。

三、股東、股東會及股東權利

股東會是本公司的最高權力機構，須按照法律、《公司章程》及《股東會議事規則》行使權力及職責。本公司嚴格按照《公司章程》及《股東會議事規則》等有關規則及程序召集、召開股東會，以使全體股東均獲平等對待並可以全面、透明及充分地行使股東權利。

股東會提供本公司與股東進行建設性溝通的機會。本公司歡迎股東出席股東會，並為股東會作適當安排以鼓勵股東出席會議。本公司董事及高級管理人員會應股東會要求列席會議，並須確保外聘審計師出席年度股東會回答股東提出的相關問題。本公司高度重視股東的意見、提議及關注事項，並已委派專人積極開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。

本公司網站(www.cicc.com)為股東提供集團信息，例如本集團主要業務活動及本集團的最新發展、本集團的公司治理以及本公司的董事會及其下設專門委員會的結構及職能。作為促進與股東有效溝通的渠道，本公司網站「投資者關係」欄目亦刊登公告、通函、股東會通告、財務數據及根據上市規則不時須予披露的本公司其他信息。公司鼓勵股東直接致電或以電郵或寄送函件至本公司辦公地址查詢相關信息，並會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯繫方式，詳見本報告「公司簡介」部分。

股東可以根據《公司章程》提議召開臨時股東會或類別股東會議，並在會上提出議案。股東可以親身出席股東會及在會上投票，也可以委託代理人代為出席和表決。會議決議連同出席股東簽名的會議登記冊及股東委託他人出席股東會的授權委託書，須存置於本公司主要地址。股東可以在本公司辦公時間免費查閱會議決議複印件。《公司章程》載於本公司、香港聯交所及上交所的網站。

本公司2025年年度股東會將安排董事及高級管理人員回答股東提問。有關投票表決的詳細程序及議案詳情將載於股東會資料或通函內。

四、董事會及履行職責情況

(一)董事會及管理層的職責

公司董事會行使《公司章程》所規定的權力和職責，對股東會負責。董事會的職權包括但不限於：負責召集股東會，並向股東會報告工作；執行股東會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司高級管理人員，決定高級管理人員的報酬事項；有關法規或《公司章程》規定以及股東會授予的其他職權。公司管理層負責組織實施董事會決議及行使《公司章程》或董事會授予的其他職權。

(二)董事會的組成

公司嚴格遵守《公司章程》的規定及委任董事的有關規則。董事由股東會選舉，任期三年，任期屆滿可連選連任。董事會會議按照《公司章程》及《董事會議事規則》召開。

截至最後實際可行日期，本公司董事會由8名董事組成，包括2名執行董事（陳亮先生及王曙光先生）、3名非執行董事（張薇女士、孔令岩先生及田汀女士）及3名獨立非執行董事（吳港平先生、陸正飛先生及周禹先生）。概無董事、高級管理人員與本公司其他董事、高級管理人員存在任何關係。有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、高級管理人員和員工情況—董事、高級管理人員變動情況」。

現任董事履歷載於本報告「董事、高級管理人員和員工情況—董事和高級管理人員的簡歷」。

(三)董事會成員多元化政策

董事會下設提名與公司治理委員會已根據《聯交所上市規則》第13.92條採納董事會成員多元化政策。公司認為董事會成員的日益多元化是支持公司實現戰略目標及促進可持續發展的關鍵因素。公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別(不應為單一性別)、年齡、文化、教育背景及專業經驗等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會成員構成將每年在《企業管治報告》內披露。有關董事會成員多元化政策的進一步詳情，請參閱本公司《董事會提名與公司治理委員會工作規則》附件一，全文已載於本公司及香港聯交所、上交所的網站。

提名與公司治理委員會每年檢討董事會成員多元化政策的實施以確保其行之有效。2025年10月29日，提名與公司治理委員會聽取並討論了公司《董事會構成及成員多元化情況報告》，並無出於就多元化考慮而需要作出的修訂。

截至最後實際可行日期，公司董事會的多元化分析如下：

項目	類別	人數	佔董事會成員比例
性別	男性	6	75.0%
	女性	2	25.0%
年齡	55歲及以下	5	62.5%
	55歲至60歲	1	12.5%
	60歲及以上	2	25.0%
職位	執行董事	2	25.0%
	非執行董事	3	37.5%
	獨立非執行董事	3	37.5%
教育背景	博士學位	3	37.5%
	碩士學位	4	50.0%
	學士學位	1	12.5%

(四)董事會中的獨立觀點和意見

公司亦已制定《獨立董事工作制度》，規定了獨立非執行董事的任職條件、職責等，並明確公司應當為獨立非執行董事有效行使職權提供必要條件。根據《聯交所上市規則》及《上市公司獨立董事管理辦法》等相關規定，公司在任獨立非執行董事已就其獨立性情況進行自查並出具了確認函，本公司董事會結合在任獨立非執行董事提交的自查資料，對其獨立性情況進行了評估並出具了專項意見。本公司認為，在任獨立非執行董事的獨立性符合《上市公司獨立董事管理辦法》《聯交所上市規則》等相關要求。獨立非執行董事能夠獨立行事及客觀判斷，從而保障小股東的利益。

根據《公司章程》及《獨立董事工作制度》等相關規定，獨立非執行董事可行使以下特別職權：獨立聘請中介機構，對公司具體事項進行審計、諮詢或者核查；向董事會提議召開臨時股東會；提議召開董事會會議；依法公開向股東徵集股東權利等。

報告期內，公司已全面遵守上述相關規定，並已實施有效的機制確保董事會有強力而且充足的獨立元素。公司獨立非執行董事亦將向年度股東會提交年度述職報告。

考慮帶有績效表現相關元素的股本權益薪酬或會導致決策偏頗並影響客觀性和獨立性，公司未給予獨立非執行董事此類薪酬。經公司股東會審議通過，公司獨立非執行董事的薪酬方案為：袍金人民幣60萬元(含稅)／年，就擔任的董事會各專門委員會每一委員職務，袍金額外增加人民幣2.5萬元(含稅)／年，就擔任的每一專門委員會主席職務，袍金額外增加人民幣5萬元(含稅)／年。公司將向出席相關會議的董事按人次支付會議費人民幣5,000元(含稅)／人次。該等袍金、會議費由公司按月度發放，代扣代繳個人所得稅。獨立非執行董事報告期內從公司獲得薪酬的具體金額詳見本報告「合併財務報表附註－14.董事及監事薪酬」。

(五)董事履行職責情況

1. 參加董事會和股東會的情況

姓名	是否 獨立董事	參加董事會情況			參加股東會情況	
		應出席 次數	親身出席 次數	委託出席 次數	應出席 次數	實際出席 次數
陳亮	否	9	9	—	2	2
王曙光	否	3	3	—	—	—
張薇	否	9	9	—	2	2
孔令岩	否	9	9	—	2	2
田汀	否	3	3	—	—	—
吳港平	是	9	9	—	2	2
陸正飛	是	9	9	—	2	2
周禹	是	9	9	—	2	1
彼得·諾蘭(離任)	是	9	8	1	2	2

1. 報告期內，董事會共召開9次會議。上表所列應出席次數為報告期內董事在任期間的應出席次數。「親身出席」包括現場、電話、視頻出席和書面投票。
2. 董事在任期間不存在連續兩次未親身參加董事會的情況。
3. 報告期內公司股東會、董事會會議情況及決議內容詳見公司於指定信息披露媒體刊登以及上交所網站(www.sse.com.cn)、聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露的相關公告。

報告期內，未有董事對公司有關事項提出異議，全體董事對董事會審議議案的表決結果均為同意，無棄權或反對。

董事的培訓及持續專業發展對於確保董事掌握本公司最新發展及了解其於有關法律法規及本公司業務及治理政策下的責任，從而對協助其履行董事職務具有重要作用。本公司通過線上培訓、提供視頻及書面培訓資料和公司運營情況、行業信息資料等多樣化方式向全體董事提供培訓，亦積極協調並支持董事參加由上交所、中國證監會及其派出機構以及上市公司協會等組織的外部培訓。相關培訓涵蓋廣泛的議題，包括市值管理、股份變動規則解讀、《上市公司章程指引》專項解讀、ESG管治與實踐、投資者關係管理、反洗錢、上市規則項下的信息披露、公司治理、董事規範履職以及近期監管動態和規則更新等。

每名新任董事須於獲委任初時接受全面、正式及切合實際需要的就任培訓，以確保其適當了解本公司的運營及業務情況，並完全知悉其在本公司的職責。自2025年10月31日起就任公司董事的王曙光先生、田汀女士均已於2025年10月27日根據《聯交所上市規則》第3.09D條的規定向高偉紳律師事務所取得有關其作為上市公司董事的要求、義務及責任的法律意見，並確認明白其作為本公司董事的責任。

(六) 董事長及總裁

董事長負責監督公司的整體運作，制訂業務及公司的發展策略，領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，確保公司制定良好的公司治理程序並獲遵循，以及確保董事會行事符合公司及全體股東最佳利益。總裁主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會匯報。

目前，陳亮先生及王曙光先生分別擔任本公司董事長及總裁，相關職務的權力及職責於《公司章程》中分工明晰並書面列載。董事長亦為公司的法定代表人。董事會的管理及公司日常管理各自明確界定，有利於確保權力和授權分佈平衡，保證其各自職責的獨立性，從而避免權力過度集中。

報告期內，截至公司聘任王曙光先生為公司總裁前，陳亮先生代為履行本公司總裁職責，該過渡期安排為公司聘任新任總裁前的恰當安排，且不會削弱董事會與管理層之間權力和授權的平衡。經本公司董事會決議聘任王曙光先生自2025年8月29日起為本公司總裁後，本公司已遵守《企業管治守則》第C.2.1條的規定。

(七)董事會對股東會相關決議的執行情況

董事會對報告期股東會相關決議的執行情況主要如下：

1. 2025年6月27日，2024年年度股東大會審議通過了《關於2024年度利潤分配方案的議案》。公司2024年度利潤分配採用現金分紅方式，共派發現金紅利人民幣434,453,118.12元(含稅)，已於2025年8月22日派發完畢。
2. 2025年6月27日，2024年年度股東大會審議通過了《關於聘任2025年度會計師事務所的議案》。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所已完成對公司的2025年度審計工作。

3. 2025年6月27日，2024年年度股東大會審議通過了《關於預計2025年度日常關聯交易的議案》。報告期內公司日常關聯交易的實際執行情況詳見本報告「重要事項－重大關聯／連交易」。
4. 2025年10月31日，2025年第一次臨時股東大會審議通過了《關於不再設立監事會並修訂〈公司章程〉的議案》。本次《公司章程》修訂自股東大會審議通過之日起生效，公司已完成相關備案事宜。
5. 2025年10月31日，2025年第一次臨時股東大會審議通過了《關於2025年中期利潤分配方案的議案》。公司2025年中期利潤分配採用現金分紅方式，共派發現金紅利人民幣434,453,118.12元(含稅)，已於2025年12月29日派發完畢。

五、董事會下設專門委員會及履行職責情況

(一) 董事會下設專門委員會成員情況

根據有關中國法律法規、《公司章程》及上市規則規定的公司治理常規，本公司已成立六個董事會專門委員會，即戰略與ESG委員會、薪酬委員會、提名與公司治理委員會、審計委員會、風險控制委員會及關聯交易控制委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職責。

截至最後實際可行日期，公司董事會專門委員會構成具體如下：

委員會名稱	委員會成員
戰略與ESG委員會	陳亮(主席)、王曙光、張薇、孔令岩、田汀
薪酬委員會	周禹(主席)、王曙光、孔令岩、吳港平、陸正飛
提名與公司治理委員會	陸正飛(主席)、陳亮、張薇、吳港平、周禹
審計委員會	吳港平(主席)、孔令岩、陸正飛、周禹
風險控制委員會	張薇(主席)、王曙光、孔令岩、田汀、吳港平、陸正飛、周禹
關聯交易控制委員會	吳港平(主席)、陸正飛、周禹

報告期內及至最後實際可行日期，公司董事會專門委員會構成的變動如下：

1. 2025年10月31日，新增委任王曙光先生為公司董事會戰略與ESG委員會成員、薪酬委員會成員及風險控制委員會成員，新增委任田汀女士為公司董事會戰略與ESG委員會成員及風險控制委員會成員。
2. 自2026年2月27日起，彼得·諾蘭先生不再擔任董事會薪酬委員會主席、提名與公司治理委員會成員及關聯交易控制委員會成員，張薇女士不再擔任董事會薪酬委員會成員，孔令岩先生不再擔任董事會提名與公司治理委員會成員，周禹先生不再擔任董事會提名與公司治理委員會主席，仍擔任董事會提名與公司治理委員會成員，陸正飛先生不再擔任董事會風險控制委員會主席，仍擔任董事會風險控制委員會成員。自同日起，新增委任周禹先生為公司董事會薪酬委員會主席、風險控制委員會成員，新增委任孔令岩先生、陸正飛先生為董事會薪酬委員會成員，新增委任陸正飛先生為董事會提名與公司治理委員會主席，張薇女士、吳港平先生為董事會提名與公司治理委員會成員，新增委任張薇女士為董事會風險控制委員會主席。

(二) 董事會專門委員會及履行職責情況

1. 戰略與ESG委員會

(1) 委員會職能

戰略與ESG委員會的主要職責包括但不限於以下各項：1)研究本公司的近期、中期、長期發展戰略或其相關問題；2)對本公司發展戰略、重大改革、股本融資、重大投資等重大決策提供諮詢建議；3)對公司ESG相關事項提供諮詢建議，審閱公司ESG報告，關注ESG相關重大風險，督促公司落實ESG目標；及4)有關法規規定及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司、香港聯交所及上交所網站披露的《董事會戰略與ESG委員會工作規則》。

委員姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
陳亮	3	3
王曙光	1	1
張薇	3	3
孔令岩	3	3
田汀	1	1

2. 薪酬委員會

(1) 委員會職能

薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：1)對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見；2)對董事、高級管理人員進行考核並就其薪酬提出建議；3)就董事、高級管理人員在擬分拆所屬子公司安排持股計劃提出建議；4)根據金融及證券行業的特點，根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與本公司經營業績相關聯的獎懲激勵措施；及5)有關法規規定及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司、香港聯交所及上交所網站披露的《董事會薪酬委員會工作規則》。

(2) 委員會工作摘要及會議情況

報告期內，薪酬委員會共召開3次會議，具體情況如下：

召開日期	會議屆次	審議通過議案
2025/3/11	2025年第一次會議	《關於<高級管理人員2024年度履職評價指標>的議案》
2025/8/25	2025年第二次會議	《關於<2023年度高級管理人員薪酬清算方案>的議案》
2025/10/13	2025年第三次會議	《關於修訂<董事會薪酬委員會工作規則>的議案》

有關董事、高級管理人員薪酬決策程序、確定依據等的進一步詳情，請參閱本報告「董事、高級管理人員和員工情況—董事、高級管理人員薪酬情況」。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
周禹	3	3
王曙光	—	—
孔令岩	—	—
吳港平	3	3
陸正飛	—	—
彼得·諾蘭	3	3
張薇	3	3

(1) 委員會職能

對於提名新董事及重選董事，本公司遵循審慎透明的提名政策。根據董事提名政策，提名與公司治理委員會應向董事會推選合適候選人，以供董事會考慮，並就選舉及重選董事向股東提出建議。根據該董事提名政策作出的提名及所有委任均以用人唯才為原則，並考慮到董事會成員多元化政策中所載的客觀準則（包括性別、年齡、文化、教育背景及相關或專業經驗、種族、技能、知識等），最終按人選的長處及可為公司和董事會作出的貢獻而決定。

獲提名候選人將被要求提交必要的個人信息，連同其對獲委任為董事以及在任何文件或相關網站上公開披露其個人信息作其參選董事之用的同意書。提名與公司治理委員會將審閱潛在候選人的有關資料，並可在其認為必要時要求候選人提供額外信息及文件。本公司將召開提名與公司治理委員會會議以供成員討論獲提名候選人的資歷，並基於上述因素評估其資格。提名與公司治理委員會亦可邀請董事會成員提名合適候選人(如有)，以供提名與公司治理委員會在會議前考慮。為填補臨時空缺，提名與公司治理委員會應提出建議以供董事會考慮及批准。就提名候選人在股東會上參選及重選，提名與公司治理委員會應向董事會提名以供其考慮及提出建議。

(2) 委員會工作摘要及會議情況

報告期內，提名與公司治理委員會共召開3次會議，具體情況如下：

召開日期	會議屆次	審議通過議案
2025/8/27	2025年第一次會議	《關於選舉執行董事的議案》 《關於聘任總裁的議案》
2025/10/13	2025年第二次會議	《關於修訂〈董事會提名與公司治理委員會工作規則〉的議案》
2025/10/29	2025年第三次會議	不涉及審議事項，聽取了《董事會構成及成員多元化情況報告》

報告期內，提名與公司治理委員會按照《公司章程》《董事會提名與公司治理委員會工作規則》等的規定及要求召開會議履行職責，同意各項議案並對相關工作提出意見和建議，對董事會科學決策發揮積極重要作用。

(3) 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
陸正飛	3	3
陳亮	3	3
張薇	—	—
吳港平	—	—
周禹	3	3
孔令岩	3	3
彼得·諾蘭	3	3

(1) 委員會職能

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：1)行使《公司法》規定的監事會的職權；2)審議公司財務會計報告及定期報告中的財務信息、內部控制評價報告及其披露，並提交董事會審議；3)提議聘請、解聘或更換為公司定期財務報告提供法定審計服務的外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為；4)負責內部審計與外部審計之間的溝通；5)審議聘任或者解聘公司財務負責人，並提交董事會審議；6)審議因會計準則變更以外的原因作出的會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正，並提交董事會審議；及7)有關法規、《公司章程》規定及股東會、董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司、香港聯交所及上交所網站披露的《董事會審計委員會工作規則》。

(2) 委員會工作摘要及會議情況

報告期內，審計委員會共召開6次會議，具體情況如下：

召開日期	會議屆次	審議通過議案
2025/3/26	2025年第一次會議	《關於<2024年年度報告>的議案》 《關於<2024年度審計報告>的議案》 《關於<2024年度會計師事務所履職情況評估報告>的議案》 《關於聘任2025年度會計師事務所的議案》 《關於<2024年度內部控制評價報告>的議案》 《關於<2024年度內部控制、全面風險管理、合規管理及信息技術管理有效性評價工作匯報>的議案》 《關於<2024年度反洗錢審計報告>的議案》 《關於<2024年度內部審計工作匯報>的議案》 《關於<2025年度內部審計工作計劃>的議案》 《關於<董事會審計委員會2024年度對會計師事務所履行監督職責情況報告>的議案》 《關於<董事會審計委員會2024年度履職情況報告>的議案》
2025/4/24	2025年第二次會議	《關於<2025年第一季度報告>的議案》 《關於<2025年中期財務報表審閱計劃>的議案》
2025/8/27	2025年第三次會議	《關於<2025年半年度報告>的議案》
2025/10/13	2025年第四次會議	《關於修訂<董事會審計委員會工作規則>的議案》
2025/10/27	2025年第五次會議	《關於<2025年第三季度報告>的議案》 《關於<2025年度審計計劃>的議案》 《關於制定<會計師事務所信息安全管理規則>的議案》

召開日期	會議屆次	審議通過議案
2025/12/17	2025年第六次會議	《關於本次交易符合上市公司重大資產重組相關法律法規規定的議案》 《關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案的議案》 《關於〈中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案〉及其摘要的議案》 《關於簽署附條件生效的〈中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議〉的議案》 《關於本次交易構成重大資產重組的議案》 《關於本次交易不構成關聯交易的議案》 《關於本次交易符合〈上市公司重大資產重組管理辦法〉第十一條、第四十三條、第四十四條規定的議案》 《關於本次交易符合〈上市公司監管指引第9號—上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求〉第四條規定的議案》 《關於本次交易不構成〈上市公司重大資產重組管理辦法〉第十三條規定的重組上市的議案》 《關於本次交易履行法定程序的完備性、合規性及提交的法律文件的有效性的議案》 《關於本次交易相關主體不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的議案》 《關於本次交易前12個月內購買、出售資產情況的議案》 《關於本次交易信息公佈前20個交易日公司股票價格不存在異常波動情況的議案》 《關於本次交易採取的保密措施及保密制度的議案》

報告期內，審計委員會按照《公司章程》《董事會審計委員會工作規則》等的規定及要求召開會議履行職責，同意各項議案並對相關工作提出意見和建議，對監督事項無異議，對董事會科學決策發揮積極重要作用。

(3) 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
吳港平	6	6
孔令岩	6	6
陸正飛	6	6
周禹	6	6

5. 風險控制委員會

(1) 委員會職能

風險控制委員會的主要職責包括但不限於以下各項：1)對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；2)對合規管理及風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；3)對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；4)對需董事會審議的合規報告及風險評估報告進行審議並提出意見；及5)有關法規規定及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司、香港聯交所及上交所網站披露的《董事會風險控制委員會工作規則》。

報告期內，風險控制委員會共召開5次會議，具體情況如下：

召開日期	會議屆次	審議通過議案
2025/3/26	2025年第一次會議	《關於<2024年度合規報告>的議案》 《關於<2024年度風險評估報告>的議案》
2025/4/24	2025年第二次會議	《關於<2025年第一季度合規報告>的議案》 《關於<2025年第一季度風險評估報告>的議案》 《關於修訂<合規管理制度>的議案》 《關於制定<反洗錢和反恐怖融資制度>的議案》
2025/8/27	2025年第三次會議	《關於<2025年中期合規報告>的議案》 《關於<2025年中期風險評估報告>的議案》 《關於<風險偏好聲明(2025年版)>的議案》
2025/10/13	2025年第四次會議	《關於修訂<董事會風險控制委員會工作規則>的議案》
2025/10/27	2025年第五次會議	《關於<2025年第三季度合規報告>的議案》 《關於<2025年第三季度風險評估報告>的議案》 《關於<風險管理制度>修訂及更名的議案》

報告期內，風險控制委員會按照《公司章程》《董事會風險控制委員會工作規則》等的規定及要求召開會議履行職責，同意各項議案並對相關工作提出意見和建議，對董事會科學決策發揮積極重要作用。

(3) 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
張薇	5	5
王曙光	—	—
孔令岩	5	5
田汀	—	—
吳港平	5	5
陸正飛	5	5
周禹	—	—

6. 關聯交易控制委員會

(1) 委員會職能

關聯交易控制委員會的主要職責包括但不限於以下各項：1)擬訂公司關聯交易管理制度及其修訂方案，並監督其實施；2)掌握公司關聯(連)人名單；3)對應由公司董事會或股東會批准的關聯(連)交易事項進行審核，形成書面意見，提交董事會審議；及4)有關法規規定及董事會賦予的其他職責。

報告期內，關聯交易控制委員會共召開3次會議，具體情況如下：

報告期內，關聯交易控制委員會按照《公司章程》《董事會關聯交易控制委員會工作規則》等的規定及要求召開會議履行職責，同意各項議案並對相關工作提出意見和建議，對董事會科學決策發揮積極重要作用。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
吳港平	3	3
陸正飛	3	3
周禹	3	3
彼得·諾蘭	3	3

報告期內，未有委員於董事會專門委員會會議上提出異議，全體委員對專門委員會審議議案的表決結果均為同意，無棄權和反對。

報告期內，本公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施，公司董事、高級管理人員亦未因此獲授股票期權、限制性股票。

報告期內，公司高級管理人員在職期間，認真履職，整體績效表現良好，較好地完成了董事會安排的各項工作，進一步推動以客戶為中心的組織架構優化調整，強化公司專業化服務能力，完善合規、風險管理的內部控制體系。在董事會的指導下，緊跟行業轉型機會，立足穩健經營主旨，不斷優化業務及人才結構，促進業務資源有效整合與協同，全面深化公司戰略落實。

公司遵循審慎穩健且以穩健為主的風險偏好，不斷加強對子公司的管控力度，實現全流程、全覆蓋的穿透管理，保障子公司平穩有序運行，防範子公司經營管理中可能出現的越權經營、預算失控以及道德風險等。公司嚴格遵守適用於證券公司子公司的各項法律法規，與子公司之間不存在利益衝突或者競爭關係的同類業務，並建立了合理必要的隔離牆制度，防止可能出現的風險傳遞和利益衝突。

對子公司的管理控制存在異常的風險提示：不適用。

公司自設立以來一直注重公司內部控制體系建設，逐步形成並完善了公司內部控制體系，符合《證券公司內部控制指引》及《企業內部控制基本規範》的規定，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

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

公司建立了合理、有效、互相制衡的內部控制體系，董事會、管理層、職能部門、業務部門和分支機構在整個內部控制架構體系中，分工明確、各司其職：

- 192 — 中金公司 2025 年報

- (三) 用於檢討內部監控體系有效性、解決嚴重的內部監控缺失的程序

通過定期檢討工作及調查內部審計部的結果，審計委員會代表董事會定期評價並確保最少每年檢討一次風險管理和內部監控體系的有效性。

(四)處理及發佈內幕消息的程序

報告期內，經董事會批准，公司根據境內外法律法規、上市規則、《公司章程》等規定，結合公司實際，對《信息披露管理制度》部分條款進行了修訂完善，修訂後的《信息披露管理制度》主要包括信息披露的原則、職責分工、內容、內部報告及披露程序、信息發佈及與外部人士溝通要求、紀律與問責機制等，具體內容詳見公司於2025年11月1日刊登於上交所網站(www.sse.com.cn)及2025年10月31日刊登於本公司網站(www.cicc.com)的相關公告。本次修訂不會對投資者權益產生不利影響。根據該制度，公司須在知曉任何內幕消息後、或有可能造成虛假市場的情況下，在合理且切實可行的範圍內，盡快向公眾披露該消息。

報告期內，本公司嚴格按照境內外法律法規、上市規則、《公司章程》以及《信息披露管理制度》的規定，真實、準確、合法、及時地披露信息，無虛假記載、無誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、適時及有效地了解所披露的消息。

(五) 內部控制評價

建立健全並有效實施和改進內部控制體系是公司董事會及管理層共同的職責。公司內部控制的目標是：保證公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取整改措施。

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)按照《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師執業準則的相關要求，對公司2025年12月31日財務報告內部控制的有效性進行了審計，出具了標準無保留意見的《中國國際金融股份有限公司內部控制審計報告》。基於上述在審計中對內部控制的了解、測試和評價，安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)認為公司於2025年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。公司披露的《中國國際金融股份有限公司2025年度內部控制評價報告》及《中國國際金融股份有限公司內部控制審計報告》，不存在意見不一致的情形。

九、公司合規管理體系建設情況，合規、內部審計部門的檢查監督情況

公司建立了能夠滿足監管要求和公司合規管理需要的合規管理組織架構。根據《公司章程》和《合規管理制度》，董事會決定公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任，履行制度要求的合規職責。管理層負責落實合規管理目標，對合規運營承擔責任。各部門及下屬機構負責人負責組織落實本部門或機構的合規管理目標，並負責加強對本部門或機構工作人員執業行為合規性的監督管理，對本部門或機構合規管理的有效性承擔責任。

合規總監負責公司合規管理工作，對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查；法律合規部為公司合規工作日常管理部門，協助合規總監履行法律法規、監管機構、《公司章程》規定的合規管理職責。

公司建立健全了以《合規管理制度》為基本制度，以《全球合規手冊》《信息隔離牆政策》《全球員工個人交易、私人股權投資和外部兼職制度》《從業人員管理制度》《廉潔從業管理制度》《反洗錢和反恐怖融資制度》《利益衝突管理辦法》《分支機構合規管理辦法》等為代表的綜合性合規制度，以及各類業務合規手冊、合規指引等為具體工作制度的合規管理制度體系，使公司的各項合規管理工作有章可循。

公司將各層級子公司的合規管理納入統一體系，建立子公司向母公司定期報告的工作機制，對子公司的合規管理制度進行審查，對子公司經營管理行為的合規性進行監督和檢查，確保子公司合規管理工作符合公司的要求。

(二) 內部審計情況

內部審計部獨立於公司業務部門並直接向董事會審計委員會匯報。報告期內，內部審計部定期對公司各業務部門的整體內部控制環境、內部控制措施及風險評估措施的設計及執行情況進行獨立、客觀的檢查、評價、報告及建議，以防範風險並促進內部控制水平的提高及資源適當、有效的運用。

結合上述審計，內部審計部對公司內部控制、全面風險管理、合規管理及信息技術管理的有效性進行了檢查評價，對存在的主要風險進行了揭示，履行審計監督職能。

不適用。

十一、其他

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為準則，條款並不遜於《標準守則》所載規定。本公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事作出具體查詢。所有董事皆已確認：在報告期內，其已嚴格遵守《標準守則》相關條文及本公司有關董事進行證券交易的行為準則。

(二) 董事對財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明應與本報告中審計報告中的核數師就審計合併財務報表承擔的責任一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立解讀。

全體董事確認其有責任為每一財政年度編製可真實反映公司業務及經營業績的財務報表。就全體董事所知，並無可能對公司的持續經營產生任何重大不利影響的事件或情況。

(三) 審計機構聘任及報酬情況

報告期內是否改聘會計師事務所：否。

經公司2024年年度股東大會審議通過，公司續聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所分別擔任公司2025年度境內和境外會計師事務所，負責為公司提供相關的法定財務報表審計、中期財務報表審閱及季度財務報表商定程序服務，並聘任安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2025年度內部控制審計機構，聘期均為1年。

公司不存在已委託前任會計師事務所開展2025年度部分審計工作後解聘的情況。

現聘任	
境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所審計年限	2年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	朱寶欽、孫玲玲
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	朱寶欽2年、孫玲玲2年
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所
境外會計師事務所審計年限	2年
境內及境外會計師事務所報酬合計 ¹	人民幣310萬元(2025年)

註1：以上為對本公司年度財務報告的審計費用(含稅)，未包含對併表子公司的審計費用。

報告期內，本公司向安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)、安永會計師事務所及其網絡成員實體支付的發行債務工具等其他服務費用為人民幣48萬元(含稅)。

(五) 聯席公司秘書

經董事會決議，自2026年1月22日起，因工作調整，孫男先生不再擔任本公司董事會秘書、聯席公司秘書等職務；梁東擎女士自2026年1月28日起擔任本公司董事會秘書，自2026年2月2日起擔任本公司聯席公司秘書。

梁東擎女士作為本公司董事會秘書及聯席公司秘書，負責就公司治理有關事宜向董事會提出建議及提案，確保董事會政策及程序以及適用的法律、條例及法規得到嚴格遵守。為維持良好公司治理及確保本公司遵守上市規則及適用香港法例，周佳興先生之前已獲委任並將繼續擔任聯席公司秘書協助梁東擎女士，履行其作為公司秘書的職責。

孫男先生及周佳興先生均已確認：報告期內，其已接受不少於15小時的相關專業培訓。

(六) 投資者關係

公司積極履行上市公司責任與義務，始終將維護投資者合法權益放在重要位置，致力於為廣大投資者提供專業、高效的投資者關係服務。為進一步暢通公司與投資者和潛在投資者之間的信息溝通渠道，構建穩定、互信、良性互動的投資者關係，公司制定了《投資者關係管理辦法》，對投資者關係工作的內容、方式、組織架構及實施流程做出規範。

根據《投資者關係管理辦法》的要求，公司投資者關係工作堅持信息充分合規披露、投資者機會均等、誠實守信、高效務實、互動溝通的基本原則，建立了由董事會秘書領導的投資者關係服務團隊。團隊嚴格遵守信息披露規則，及時、準確、完整地向市場傳遞公司經營成果及重大事項，切實保障投資者的知情權、參與權和決策權。

為確保信息傳遞真實、有效、及時，公司綜合運用多元化溝通渠道與投資者保持互動：依法合規發佈臨時公告及定期報告；為股東出席股東會提供便利條件；設立投資者關係服務熱線及郵箱，並在公司官方網站開設投資者關係專欄；組織舉辦分析師會議、業績說明會和路演；開展一對一深度溝通；提供郵寄服務等多種方式，積極回應市場關切。公司高度重視股東價值與投資者回報，順利實施2024年年度、2025年中期利潤分配方案，以實際行動強化對投資者的回報。

經持續規範運作，公司《投資者關係管理辦法》已得到全面、有效落地執行。

2025年6月27日，公司召開2024年年度股東大會；2025年10月31日，召開2025年第一次臨時股東大會。在每次股東大會中，公司董事、監事和管理層出席並現場回答投資者的提問。結合定期報告披露，公司如期舉辦2024年年度、2025年半年度業績發佈會及每季度在線業績說明會，與投資者深入交流公司戰略、經營業績及未來發展規劃，持續傳遞公司內在價值。公司的投資者關係工作持續受到資本市場高度認可，2025年再次榮獲《Exte》(原《機構投資者》)評選的2025亞洲「最佳投資者關係團隊」大獎。

根據《公司法》《關於新〈公司法〉配套制度規則實施相關過渡期安排》《上市公司章程指引》《上市公司治理準則》及《證券公司治理準則》等相關法律法規、規範性文件以及證券交易所相關規則的要求，並結合公司的實際情況，公司對《公司章程》進行了修訂，該等修訂已經公司2025年第一次臨時股東大會審議批准，並已於2025年10月31日生效。

有關本集團員工的組成及多元化詳情，請參閱本報告「董事、高級管理人員和員工情況—員工及薪酬情況—員工人數及構成」。

環境與社會責任

一、環境信息情況

中金公司始終堅守綠色發展理念，主動服務國家「雙碳」戰略目標，依託金融行業特性及專業優勢，深度參與經濟社會綠色低碳轉型。公司從治理架構、可持續運營到環保公益實踐，全面強化環境風險管控，穩步降低運營碳排放與環境影響，積極聯動各方利益相關者，協同推動綠色高質量發展。

氣候風險管理方面，公司已將氣候風險納入全面風險管理體系，制定《中國國際金融股份有限公司氣候風險管理制度》及配套實施細則，建立了與公司戰略目標及氣候相關風險複雜程度相適應的氣候風險管理機制。公司通過將氣候因素納入治理架構、戰略分析及風險管理流程，系統評估氣候變化對業務模式和價值鏈的潛在影響，並在有效管控風險的同時，積極把握綠色轉型帶來的發展機遇，提升經營韌性與長期可持續發展能力。

可持續運營方面，公司從綠色運營和綠色建設兩個維度積極踐行可持續發展理念。綠色運營方面，公司持續推進節能管理，通過優化照明系統和提升設備能效，逐步降低辦公場所能源消耗；不斷提升用水效率，持續優化辦公場所用水管理方式，減少人均水資源使用量；針對電子廢棄物，按照「採購—使用—處置」全生命週期推進減排管理，確保相關資產得到合規、高效的資源化處理。綠色建設方面，中金大廈採用主被動結合的低碳設計策略，融合綠化與生態可持續理念，構建完整的技術體系。通過設計與施工的有效落實，該項目成功獲得LEED金級認證。此外，公司持續策劃並開展「光盤行動」、鼓勵搭乘「綠色航班」等多樣化綠色環保行動，通過制度引導與主題活動相結合，逐步提升員工對節能減排與可持續辦公理念的認知與參與度。

生態環保方面，公司持續關注環境可持續發展，積極響應「雙碳」目標，通過中金公益生態碳中和林(四川色達)項目產生的一部分碳匯量抵消中金公司主辦的2025中關村論壇「雙碳戰略與綠色金融」平行論壇所產生的全部溫室氣體排放；啟動「雲南三江並流區生物多樣性保護和社區可持續發展賦能計劃」，築牢西南生態安全屏障，推動應對氣候變化和生物多樣性保護的協同增效；發起「全民森呼吸·首都花園城市共建」行動，通過「植樹增綠」與「自然教育」相結合，為首都生態文明建設提供創新範本。

公司為金融業企業，不屬於納入環境信息依法披露企業名單的公司及其主要子公司。報告期內，本公司未發生環境相關重大行政處罰或訴訟事件。

二、社會責任工作情況

公司始終秉承「以國為懷，以人為本」的文化價值觀，精準支持增進社會福祉的普惠性公益慈善項目，打造「投資+投行+研究+公益」的幫扶模式，積極踐行國有金融企業責任擔當。報告期內，本集團捐贈逾人民幣2,879.1萬元支持公益項目和幫扶工作，共惠及約36萬人。

在公益慈善方面，中金公司秉持「以人民為本，以國家為懷」的公益理念，積極承擔社會責任，促進公益慈善事業的可持續發展。公司持續、多維度開展教育幫扶，通過「慧育中國」「中金—九陽公益廚房」「點亮國門」等品牌項目助力鄉村兒童早期發展，促進教育公平；持續支持西藏母子保健協會開展「母嬰保健／鄉村醫生培訓」項目，聚焦西藏偏遠農牧區鄉村醫務人員培訓和婦幼保健，截至2025年末，共舉辦109期培訓班，累計5,400餘名鄉村級醫務人員參加了培訓學習；積極參與救災和災後重建，支持香港大埔火災受災居民應急救援、過渡安置、生活物資補給以及災後重建等工作；持續推進志願服務常態化開展，新設3個中金公益志願服務基地，志願服務活動質量不斷提升。中金公司獲得2025華夏公益論壇「華夏公益·擔當者(企業類)」榮譽獎項。

可持續金融方面，中金公司持續發揮主業優勢，以扶持實體經濟為業務發展主線，聚焦綠色金融、責任投資、普惠金融等重點領域。公司統籌發展股權、債券、併購等多業務模式，2025年，完成綠色金融領域投行相關項目交易規模超1.5萬億元，完成華電新能A股主板上市、寧德時代港股上市等重要項目，綠色債券發行規模市場領先；進一步完善ESG責任投資框架，不斷推進可持續主題投資策略研究，拓展ESG主題產品合作客戶，滿足不同投資者ESG投資需求；新設覆蓋綠色投資領域的基金10隻，規模超100億元，重點覆蓋新能源基礎設施、綠色製造、智能汽車及低碳技術等方向，形成以基金為載體、以產業協同為支撐的綠色投資體系；持續開展綜合碳交易金融業務，將投融資碳核算、可持續投資理念納入產品創設，並為碳市場建設建言獻策；通過多種融資服務和工具，持續為中小微企業提供多元化資本運作支持，助力中小微企業及民營企業解決「融資難」「融資貴」困境。

三、鞏固拓展脫貧攻堅成果、助力鄉村振興等工作具體情況

2025年，中金公司深入貫徹《中共中央 國務院關於進一步深化農村改革紮實推進鄉村全面振興的意見》精神，緊扣國家關於鄉村振興的戰略部署，以民生保障、教育賦能和產業振興為主線，通過多維並舉的綜合施策，持續深化對甘肅會寧縣的精準幫扶工作，穩步推進結對幫扶四縣鄉村振興落地見效，致力於構建可持續、高質量的縣域發展振興格局。報告期內，中金公司在幫扶及鄉村振興項目的總投入約人民幣4,679萬元⁷，共惠及約25萬人。

公司圍繞消費、教育、民生等領域實施結對幫扶，通過擴大採購規模、強化教育賦能、完善民生保障等舉措，持續提升幫扶地區自我發展能力；通過「四個聚焦」穩步推動定點幫扶走深走實。

聚焦產業發展。產業振興是鄉村振興的重要基石，公司通過聚焦特色產業培育，不斷增強縣域經濟的內生動力。在養殖領域，助力會寧縣新建、改擴建一批牛羊標準化規模養殖場，顯著提升當地畜禽養殖的設施化水平與產業集中度；在種植領域，全力助推中藥材產業發展，目前全縣中藥材種植面積已達4萬畝。

聚焦人才培養。鄉村振興規劃強調人才振興是鄉村全面振興的重要維度，公司以教育幫扶為重要抓手，聚焦會寧縣高中教育質量。面向會寧縣3所基礎薄弱高中啟動「中金高中生成長計劃」，通過「雙師直播」模式引入北京、西安等地優質師資資源。同時，深化「員工結對助學」機制，組織200名員工與品學兼優的困難學生建立長期幫扶關係。2025年，公司員工累計捐贈40萬元，實現精準化資助與持續性陪伴。

⁷ 含中金公司投入、中金公益基金會捐贈及公司員工捐款

聚焦民生福祉。公司立足長效幫扶，構建「防止返貧+消費增收+金融兜底」綜合幫扶體系。為會寧縣脫貧戶、「三類戶」（脫貧不穩定戶、邊緣易致貧戶、突發嚴重困難戶）等19萬名重點人群購置覆蓋自然災害、意外事故、疾病等方面的綜合救助保險。同時，公司持續做好消費幫扶，年度採購幫扶產品金額達1,100餘萬元，實現職工受益、農戶增收、產業賦能的三方共贏，持續激活鄉村內生發展動力。此外，公司持續發揮金融主業優勢，通過「保險+期貨」平滑價格波動對農戶的影響，為會寧縣牛羊養殖戶兜住收入底線，增厚收入安全墊。

聚焦生態共建。公司將生態環境保護置於重要位置，助力會寧生態振興，持續推進本地生態林種植工程，累計完成5,000畝生態林培育，有效改善當地生態面貌，為地方生態治理與可持續發展注入企業力量。同時，優先聘用當地群眾管護，實現就近務工收入約60萬元，使增綠與增收、生態與生計有機結合。

此外，公司連續第五年開展鄉村振興調研，通過「駐村+專題」的複合型調研機制，深度洞察七大核心領域的鄉村需求。截至報告期末，公司鄉村振興調研覆蓋全國23省、67縣、218鄉鎮的超過332個村莊，持續記錄思考中國鄉村的變遷與未來，對鄉村治理積極建言獻策。

公司履行環境與社會責任的工作情況請詳見公司於上交所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cicc.com)披露的《中國國際金融股份有限公司2025年度可持續發展報告》。

重要事項

一、承諾事項履行情況

承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項均得到及時嚴格履行，不存在未能及時履行的情況，具體如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	中央匯金、中國建投、建投投資、中國投資諮詢	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持價格的承諾	2020年11月	是	持股流通限制期滿後兩年
	其他	中央匯金、中國建投、建投投資、中國投資諮詢	關於持股意向及減持意向的承諾		是	長期
	其他	董事、高級管理人員	攤薄即期回報採取填補措施的承諾		是	長期
	其他	公司、中央匯金、董事、高級管理人員、聯席保薦機構、聯席主承銷商、發行人律師、發行人會計師、發行人資產評估機構	招股說明書不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏的承諾		是	長期
	其他	公司、中央匯金、中國建投、建投投資、中國投資諮詢、董事、高級管理人員	未履行承諾的約束措施的承諾		是	長期
	其他	中央匯金	關於避免同業競爭的承諾		是	長期

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限
與重大資產重組相關的承諾	其他	中金公司、中金公司董事及高級管理人員、中央匯金、中央匯金董監高、東興證券、東興證券董事及高級管理人員、中國東方、中國東方董監高、信達證券、信達證券董事及高級管理人員、中國信達、中國信達董事及高級管理人員	關於所提供信息真實、準確和完整的承諾		是	截至本次重大資產重組交易完成之日
	其他	中金公司、中金公司董事及高級管理人員、東興證券、東興證券董事及高級管理人員、中國東方、中國東方董監高、信達證券、信達證券董事及高級管理人員、中國信達、中國信達董事及高級管理人員	關於守法及誠信情況的說明		是	截至本次重大資產重組交易完成之日
	其他	中金公司、中金公司董事及高級管理人員、中央匯金、中央匯金董監高、東興證券、東興證券董事及高級管理人員、中國東方、中國東方董監高、信達證券、信達證券董事及高級管理人員、中國信達、中國信達董事及高級管理人員	關於不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的說明	2025年12月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日
	其他	中金公司董事及高級管理人員、中央匯金、東興證券董事及高級管理人員、中國東方、東富國創、信達證券董事及高級管理人員、中國信達	關於本次交易期間股份減持計劃的承諾函		是	截至本次重大資產重組交易完成之日
	股份限售	中央匯金、中國東方、東富國創、中國信達	關於股份鎖定的承諾函		是	自本次重大資產重組發行的股份發行結束之日起36個月內

重要事項

二、控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

報告期內，公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

三、違規擔保情況

報告期內，公司不存在違規擔保情況。

四、對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

會計師事務所為公司出具了「標準無保留意見的審計報告」。

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

報告期內，本集團會計政策及會計估計的變更情況請參閱「合併財務報表附註— 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告會計準則」。

報告期內，公司不存在重大會計差錯更正。

六、退市風險和破產重整風險

報告期內，公司不存在退市風險和破產重整風險。

七、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在根據《上交所上市規則》需要披露的重大訴訟、仲裁事項。

八、公司及董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

報告期內及直至最後實際可行日期，本公司在所有重大方面均遵守經營所在地的法律法規和監管規定。本公司不存在以下情況：公司涉嫌犯罪被依法立案調查，公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員涉嫌犯罪被依法採取強制措施；公司或者公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員受到刑事處罰，涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰；公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責；公司董事、高級管理人員因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責；公司的控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員被中國證監會及其派出機構採取行政監管措施，公司的控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員被證券交易所等自律組織採取紀律處分。

重要事項

報告期內，公司被證券交易所採取紀律處分、公司分支機構被中國證監會及其派出機構採取行政監管措施的情況如下：

1. 上交所對中金公司採取通報批評的紀律處分

2025年2月24日，因中金公司作為上海思爾芯技術股份有限公司(以下簡稱思爾芯)科創板IPO項目的保薦人、趙善軍、陳立人作為項目的保薦代表人，出具的發行保薦書等文件存在虛假記載，及在思爾芯科創板IPO保薦過程中未勤勉盡責，上交所對中金公司予以通報批評，對趙善軍、陳立人予以公開譴責。

針對該項紀律處分，公司已完成整改規範、風險事件復盤和問責，並向北京證監局和上交所提交了整改報告。

2. 大連證監局對中金財富大連港興路證券營業部採取暫停部分業務的行政監管措施

2025年8月19日，大連證監局對中金財富大連港興路證券營業部採取暫停部分業務的監管措施，認為大連港興路營業部一名員工於2021年存在無證展業、未嚴格履行投資者適當性管理義務、誇大宣傳、推薦第三方操作客戶賬戶代客理財等行為，營業部存在未認真覆核投資者收入證明、專業投資者認定程序完成時間晚於投資者購買相應產品時間等內控不完善問題，對營業部採取暫停辦理需要專業投資者認定相關業務三個月的監管措施，對涉事人員採取監管談話措施。

中金財富已對事件進行復盤分析，全面制定並持續推進系列整改措施，目前已完成整改。2025年11月，中金財富向大連證監局申請恢復相關業務資格並獲通過。

九、公司及控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及控股股東、實際控制人均不存在未履行法院生效法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十、重大關聯／連交易

本集團嚴格遵守相關法律法規、上市規則、監管機構要求和內部管理制度開展關聯(連)交易，本集團的關聯(連)交易遵循公平、公開、公允的原則，相關交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

報告期內，本集團概無根據《聯交所上市規則》所進行的非豁免關連交易或持續關連交易。

報告期內，公司日常關聯交易(按照《上交所上市規則》定義)按照股東會審議通過的相關議案執行。日常經營中發生相關關聯交易時，公司嚴格按照價格公允的原則與關聯方確定交易價格，定價參照市場化價格水平、行業慣例、第三方定價確定，不存在實際交易價與市價存在較大差異的情況，具體執行情況如下表，其與依據中國企業會計準則編製的財務報表附註「關聯方關係及其交易」所列內容可能存在差異：

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項：不適用

重要事項

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

單位：人民幣元

交易類別	交易內容	關聯方	業務或事項簡介	預計金額	實際發生金額
證券和金融 產品服務	手續費及佣金收入	Global Bridge Capital Management, LLC	提供投資諮詢服務		61,256.82
		中國投融資擔保股份有限公司	提供證券經紀業務服務		783,498.15
		國投證券股份有限公司	提供證券承銷服務		721,698.11
	手續費及佣金支出	中國銀行股份有限公司浙江省分行	接受資產託管服務		2,596.65
		國投證券股份有限公司	接受代銷服務		5,828.47
	利息支出	中國投融資擔保股份有限公司	客戶交易結算資金利息支出	因業務的發	9,703.14
證券和金融 產品交易	共同投資	中國投融資擔保股份有限公司	與關聯方共同投資基金餘額	生及規模的	2,282,486.46
	投資收益	國投資本股份有限公司	購買關聯方發行的金融產品而取得的投資收益	不確定性， 以實際發生 數計算	498.63
	金融產品交易	國投證券股份有限公司	向關聯方購買金融產品		107,763,770.55
			向關聯方出售金融產品		20,155,845.75
		中國投融資擔保股份有限公司	向關聯方出售金融產品		20,347,140.55
		國投證券股份有限公司	與關聯方進行收益互換業務		6,491,400.00
	金融衍生品交易		與關聯方進行遠期外匯業務形成的		
		中國投融資擔保股份有限公司	衍生金融負債餘額 ^註		26,434,266.62

註：該衍生金融負債為未到期遠期外匯業務期末公允價值餘額，並非實際虧損，公司已運用對沖策略抵消相關風險敞口。

3. 臨時公告未披露的事項：不適用

報告期內，除以上與日常經營相關的關聯交易以外，公司不存在應當披露的下列重大關聯交易：

資產或股權收購、出售發生的關聯交易；公司與關聯方共同對外投資的重大關聯交易；關聯債權債務往來；與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務；其他重大關聯交易。

報告期內，概無載列於「合併財務報表」章節的關聯交易構成《聯交所上市規則》項下須予披露的關連交易或持續關連交易。

十一、重大合同及其履行情況

(一) 擔保情況

單位：人民幣億元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—
公司及其子公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	5.87
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	270.69
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	270.69
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	22.18%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	270.63
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	270.63
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—

重要事項

註：

1. 上表中淨資產指截至報告期末，公司合併財務報表中歸屬於母公司股東的權益總額。
2. 上表涉及匯率的，按照2025年12月31日人民幣兌美元、人民幣兌港幣匯率折算。

報告期內，公司及控股子公司新增及存續的擔保均為公司直接持股全資子公司中金國際對其下屬全資子公司(即公司間接持股全資子公司)提供的擔保，具體包括：

1. 中金國際為其下屬全資子公司發行中期票據提供擔保

中金國際為CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited設立的境外中期票據計劃下發行的中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括票據本金、利息及票據和信託契據下的其他付款義務。

報告期內，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited無該中期票據計劃下的發行。

截至報告期末，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited在該中期票據計劃下尚未到期的其他發行及相關擔保情況為：2021年發行1筆5年期票據，發行本金總額為5億美元；2023年發行2筆3年期票據，發行本金總額為17.5億美元；2024年發行2筆3年期票據，發行本金總額為12億美元。截至報告期末，中金國際為CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited前述發行項下的償付義務提供的擔保餘額約合人民幣249.81億元。

2. 中金國際為其下屬全資子公司境外銀行貸款提供擔保

報告期內，新增1筆中金國際為其下屬全資子公司境外銀行貸款提供擔保，擔保金額6.5億港幣。截至報告期末，擔保餘額約合人民幣20.87億元。

此外，公司對擬設立的全資資管子公司另有不超過人民幣30億元(含)的淨資本擔保承諾暫未履行。

(二)其他重大合同

2025年12月17日，公司與東興證券、信達證券簽署了《中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議》，具體內容詳見公司於上交所網站披露的《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案》。截至本報告披露日，上述協議尚未生效。報告期內，公司就前述事項聘請興業證券股份有限公司作為獨立財務顧問、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司作為財務顧問提供服務。報告期內公司未就該事項向其支付報酬。

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

除本報告另有披露外，報告期內，本公司未簽署其他重大合同。

十二、募集資金使用進展說明

有關公司募集資金使用及進展情況請參閱本報告「董事會報告—發行股份及募集資金使用及進展情況」。

十三、重大收購及出售情況

報告期內，除本報告「管理層討論與分析—投融資狀況分析—重大資產、股權出售及重組」所披露外，本集團不存在對附屬公司、聯營、合營或合資公司的重大收購、出售或置換以及資產重組事項。

十四、重大資產負債表日後事項

截至最後實際可行日期，本集團發行及償付債務工具情況以及2025年度利潤分配方案請參閱「合併財務報表附註—64.期後事項」。

重要事項

十五、可能影響公司財務狀況和經營成果的主要表外項目

請參閱本報告本節「重要事項－重大合同及其履行情況」。

十六、其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

報告期內，公司已在指定信息披露媒體刊登以及上交所網站(www.sse.com.cn)、聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露的重大事項見附錄三《信息披露索引》。

債券相關情況

一、有息債務整體情況

(一) 結構情況

報告期初和報告期末，本公司有息債務餘額分別為人民幣1,724.05億元和人民幣1,739.48億元，增長0.90%。

單位：人民幣億元

有息債務類別	到期時間 ⁸			合計	金額佔有息債務的佔比
	已逾期	1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
收益憑證	—	53.33	—	53.33	3.07%
短期融資券	—	90.06	—	90.06	5.18%
拆入資金	—	150.00	—	150.00	8.62%
賣出回購金融資產款	—	648.10	—	648.10	37.26%
公司信用類債券 ⁹	—	300.54	497.45	797.99	45.87%
合計	—	1,242.03	497.45	1,739.48	100.00%

截至報告期末，本公司發行的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣576.99億元，永續次級債券餘額為人民幣221.00億元。

⁸ 剩餘期限的計算基準為提前贖回／回售選擇權行權日，帶有可隨時終止條款的債務工具劃分至1年以內(含)

⁹ 包含計入權益的永續次級債券

債券相關情況

(二)有息債務及其變動情況

- (1) 報告期初和報告期末，本集團有息債務餘額分別為人民幣3,228.46億元和人民幣3,504.89億元，增長8.56%。

單位：人民幣億元

有息債務類別	到期時間 ¹⁰			合計	金額佔有 息債務的 佔比
	已逾期	1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
收益憑證	—	165.02	—	165.02	4.71%
結構性票據	—	2.31	—	2.31	0.07%
短期融資券	—	90.06	—	90.06	2.57%
拆入資金	—	558.15	—	558.15	15.93%
賣出回購金融資產款	—	1,125.70	—	1,125.70	32.12%
公司信用類債券 ¹¹	—	506.04	810.90	1,316.93	37.57%
中期票據	—	161.01	85.70	246.72	7.04%
合計	—	2,608.29	896.60	3,504.89	100.00%

報告期末，本集團發行的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣1,075.93億元，永續次級債券餘額為人民幣241.00億元。

- (2) 截至報告期末，本集團發行的境外中期票據餘額為人民幣246.72億元，其中1年以內(含)到期本金規模為人民幣158.15億元；本集團發行的境外結構性票據餘額為人民幣2.31億元，其中1年以內(含)到期本金規模為人民幣2.28億元。

二、債券發行及存續情況

(一)企業債券

報告期內，公司不存在企業債券。

¹⁰ 剩餘期限的計算基準為提前贖回／回售選擇權行權日，帶有可隨時終止條款的債務工具劃分至1年以內(含)

¹¹ 包含計入權益的永續次級債券

(二)公司債券

1. 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近付息日	到期日	債券總額	票面利率 (%)	還本付息方式	交易所	主承銷商	登記 管理人	投資種類 及 性質	適用的交易機制	是否存在禁止 上市或者轉讓 條款的情形及 其他安排
2026年															
3月30日後約															
中國國際金融股份有限公司 公開發行2021年永續次級債 券(面向專業投資者)(第一期)	21中金V2	188054.SH	23/4/2021	26/4/2021	-	-	20	4.20	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 華泰證券合 資	中信證券	面向專業投 資者	匹配成交、點對成交、 詢價成交、競買成交和 協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2024年面向專業投資者非公 開發行公司債券(第一期)	24中金F1	256662.SH	27/11/2024	28/11/2024	28/5/2026	28/5/2027	20	2.05	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	華泰證券合 資、中國銀 河證券	華泰證券合 資	面向專業機 構投資者	點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2023年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第二期)	23中金G3	115468.SH	5/6/2023	6/6/2023	6/6/2026	6/6/2028	50	2.87	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	華泰證券合 資、興業證 券	華泰證券合 資	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 詢價成交、競買成交和 協商成交	否
(品種一)															

債券相關情況

截止報告期末的2026年3月30日後的										還本付息方式		交易場所		主承銷商		受托管理人		投資者適當性安排		適用的交易機制		是否存在終止上市或者違約轉讓的風險及其緩釋措施																	
債券名稱										債券代碼		發行日		起息日		最近回售日		到期日		債券餘額		利率		還本付息方式		交易場所		主承銷商		受托管理人		投資者適當性安排		適用的交易機制		是否存在終止上市或者違約轉讓的風險及其緩釋措施			
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)										23中金G5		115690.SH		21/7/2023		24/7/2023		24/7/2026		24/7/2028		30		2.69		每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兑付一起支付		上交所		華泰聯合證券、興業證券、華泰聯合證券		華泰聯合證券		面向專業機構投資者		匹配成交、詢價成交、點對成交、競價成交和協商成交		否	
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)										21中金G6		188576.SH		13/8/2021		16/8/2021		16/8/2026		16/8/2028		15		3.39		每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兑付一起支付		上交所		華泰聯合證券、興業證券		華泰聯合證券		面向專業機構投資者		匹配成交、詢價成交、點對成交、競價成交和協商成交		否	
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)										23中金F1		252158.SH		25/8/2023		28/8/2023		28/8/2026		28/8/2028		10		2.80		每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兑付一起支付		上交所		華泰聯合證券		華泰聯合證券		面向專業機構投資者		點對成交、詢價成交、點對成交、競價成交和協商成交		否	
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)										23中金F4		252380.SH		15/9/2023		18/9/2023		18/9/2026		18/9/2028		30		2.99		每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兑付一起支付		上交所		華泰聯合證券		華泰聯合證券		面向專業機構投資者		點對成交、詢價成交、點對成交、競價成交和協商成交		否	

截止報告期末的										是否存在終止上市或者退牌轉讓的風險及其應對措施					
債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所	主承銷商	託管人	投資者類型	適用的交易機制	
中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)	25中金K1	2403501.SH	15/10/2025	16/10/2025	-	18/10/2026	7	1.71	到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、中國銀行、中國建設銀行、興業銀行	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、撮合成交和協議成交	否
中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	25中金C1	2403471.SH	6/12/2023	7/12/2023	-	7/12/2026	5	3.18	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、中國建設銀行、中國銀行、中國銀行	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、撮合成交和協議成交	否
中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第四期)	25中金G7	240416.SH	20/12/2023	21/12/2023	21/12/2026	21/12/2028	30	2.85	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、中國銀行、中國建設銀行、興業銀行	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、撮合成交和協議成交	否
中國國際金融股份有限公司2025年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	25中金Y1	185245.SH	12/1/2022	13/1/2022	-	-	39	3.60	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、華泰證券、華泰證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、撮合成交和協議成交	否

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	2026年			債券總額	票面利率	還本付息方式	交易所	主承銷商	受託人	投資者適當性安排	適用的交易機制	是否最終止上投資者違約轉讓的風險及其緩釋措施
					最遲回售日	3月30日後約	期限									
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	24中金C1	240654.SH	17/1/2024	18/1/2024	-		18/1/2027	5	2.87	每年付息一次，到期一次還本，最後一付息利息和本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、華泰證券、中國建設銀行、中國農業銀行	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、詢價成交、競價成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2026年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	26中金K1	244614.SH	23/1/2026	26/1/2026	26/2/2027		26/2/2028	35	1.73	放棄說明書約定的付息日支付利息，到期一次還本，最後一付息利息和本金的兌付一起支付	上交所	華泰證券、中國建設銀行、中國農業銀行、中國信託證券	華泰證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、詢價成交、競價成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24中金G2	240635.SH	29/2/2024	4/3/2024	4/3/2027		4/3/2029	15	2.44	每年付息一次，到期一次還本，最後一付息利息和本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、中國建設銀行、中國農業銀行、興業證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、詢價成交、競價成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24中金G2	240635.SH	20/10/2025	21/10/2025	4/3/2027		4/3/2029	17	2.44	每年付息一次，到期一次還本，最後一付息利息和本金的兌付一起支付	上交所	中信證券、中國建設銀行、中國農業銀行、興業證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、詢價成交、競價成交和協商成交	否

截止報告 期末的										是否存在終止 上市或者退牌 轉銷的風險及 其應對措施					
債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券 餘額	利率	還本付息方式	交易 場所	主承銷商	託管 人	投資者適 合性	適用的交易限制	
中國國際金融股份有限公司 2026年面向專業機構投資者公司 發行公司債券(第一期)(品 種一)	26中金G1	244744.SH	09/03/2026	10/03/2026	10/03/2027	10/03/2028	30	1.62	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信建投證 券，申萬宏 源證券、華 泰聯合證券	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2025年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第一期) (品種一)	25中金G1	242650.SH	8/8/2025	11/8/2025	11/8/2027	11/8/2028	11	1.73	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中國銀行證 券、興業證 券	中信證券	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2025年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第二期) (品種一)	25中金G3	243670.SH	25/8/2025	26/8/2025	26/8/2027	26/8/2028	25	1.90	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中國銀行證 券、興業證 券	中信證券	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2025年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第三期) (品種一)	25中金G4	243780.SH	12/9/2025	15/9/2025	15/9/2027	15/9/2028	30	1.93	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中國銀行證 券、興業證 券	中信證券	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	2026年		債券	票面利率 (%)	還本付息方式	交易所	主承銷商	受託人	投資者適當性安排	適用的交易機制	是否最終止上行情者違約轉讓的風險及其緩釋措施
					3月30日後約	期限日									
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	22中金V2	137871.SH	30/9/2022	10/10/2022	-	-	40	3.35	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	中信證券、華泰證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點對成交、調配成交、競價成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)(品種一)	22中金G1	138664.SH	28/11/2022	29/11/2022	-	29/11/2027	75	1.60	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券、興業證券、國泰證券	華泰證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、調配成交、競價成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)(品種一)	23中金G2	138842.SH	16/1/2023	17/1/2023	-	17/1/2028	30	1.55	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券、興業證券、國泰證券	華泰證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、調配成交、競價成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)(品種一)	26中金V2	244615.SH	23/1/2026	26/1/2026	26/1/2028	26/1/2029	12	1.78	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	華泰證券、中國銀行、中國證券、中國信託	華泰證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、調配成交、競價成交和協商成交	否

2026年				截止報告 期末的		是否存在終止 上市或者退牌 轉讓的風險及 其應對措施									
債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券 餘額	利率	還本付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適宜 性	適用的交易限制	
中國國際金礦股份有限公司 2024年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第一期) (品種一)(轉售)	24中金G1	240632.SH	01/03/2024	04/03/2024	-	04/03/2028	25	1.73	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中國國際證券、興業證券	中信證券股 份有限公司	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否
中國國際金礦股份有限公司 2026年面向專業機構投資者公開 發行公司債券(第一期)(品 種一)	26中金G2	244745.SH	09/03/2026	10/03/2026	10/03/2028	10/03/2029	30	1.73	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信建投證 券、申萬宏 源證券、華 泰聯合證券	中信建投證 券股份有限公司	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否
中國國際金礦股份有限公司 2025年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第一期) (品種二)	25中金G2	242651.SH	8/8/2025	11/8/2025	-	11/7/2028	12	1.77	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中國國際證券、興業證券	中信證券	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否
中國國際金礦股份有限公司 2023年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第三期) (品種二)	23中金G6	115691.SH	21/7/2023	24/7/2023	24/7/2028	24/7/2030	20	3.03	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	華泰聯合證 券、興業證券	華泰聯合證 券	面向專業機 構投資者	匹配成交、點對成交、 調配成交、撮合成交和 協商成交	否

債券相關情況

截止報告期末的 2026年 3月30日後的										是否存在終止上市或者被提				
債券名稱	債券編碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資策略 性安排	適用的交易機制	轉讓的風險及 其他對措施
中國國際金融股份有限公司 2023年面向專業機構投資者非公 開發行公司債券(第一期)(品 種一)	23中金2	25/9/2023	28/8/2023	28/8/2028	28/8/2030	40	3.06	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期的利息 金的兑付一起支付	上交所	華泰聯合證 券	華泰聯合證 券	面向專業 機構投資者	點對成交、詢價成交、 競買成交和協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2023年面向專業機構投資者 公開發行次級債券(第一期) (品種一)	23中金2	24/3/48.SH	7/12/2023	-	7/12/2028	20	3.35	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期的利息 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中信建投證 券、中國銀 河證券	中信證券	面向專業 機構投資者	匹配成交、點對成交、 詢價成交、競買成交和 協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2023年面向專業機構投資者 公開發行公司債券(第四期) (品種二)	23中金8	24/4/17.SH	20/12/2023	21/12/2028	21/12/2030	10	3.03	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期的利息 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中國銀河證 券、興業證 券	中信證券	面向專業 機構投資者	匹配成交、點對成交、 詢價成交、競買成交和 協商成交	否
中國國際金融股份有限公司 2024年面向專業機構投資者 公開發行次級債券(第一期) (品種二)	24中金2	24/5/15.SH	17/1/2024	-	18/1/2029	10	3.05	每年付息一次，到期一次 還本，最後一期的利息 金的兑付一起支付	上交所	中信證券、 中信建投證 券、中國銀 河證券	中信證券	面向專業 機構投資者	匹配成交、點對成交、 詢價成交、競買成交和 協商成交	否

2026年										截止期限		還本付息方式		交易所	主承銷商	受托管理人	投資策略 及 風險 提示	適用的交易機制	是否 存在 禁止 上市 或者 限制 轉讓 的情形 及 其 應對 措施
債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	期限	債券 利率	期限	利率	還本付息方式	交易所	主承銷商	受托管理人	投資策略 及 風險 提示	適用的交易機制	是否		
中國國際金融股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行永續次級債券(第一期)	24中金11	241280.SH	12/7/2024	15/7/2024	-	-	30	2.35	每年付息一次,到期一次 還本,最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中國證券、 中國銀河證 券	中國證券	面向專業 機構 投資者	匹配成交、 掛牌成交、 協商成交	點擊成交、 掛牌成交、 協商成交	否			
中國國際金融股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行永續次級債券(第二期)	24中金12	241234.SH	16/7/2024	17/12/2024	-	-	35	2.15	每年付息一次,到期一次 還本,最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	中國證券、 中國銀河證 券	中國證券	面向專業 機構 投資者	匹配成交、 掛牌成交、 協商成交	點擊成交、 掛牌成交、 協商成交	否			
中國國際金融股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行永續次級債券(第一期)	25中金11	244220.SH	13/1/2025	14/1/2025	-	-	30	2.23	每年付息一次,到期一次 還本,最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	華泰聯合證 券、興業證 券、銀業證 券	華泰聯合證 券	面向專業 機構 投資者	匹配成交、 掛牌成交、 協商成交	點擊成交、 掛牌成交、 協商成交	否			
中國國際金融股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行永續次級債券(第二期)	25中金12	244366.SH	12/12/2025	15/12/2025	-	-	12	2.34	每年付息一次,到期一次 還本,最後一期利息隨本 金的兑付一起支付	上交所	華泰聯合證 券、興業證 券	華泰聯合證 券	面向專業 機構 投資者	匹配成交、 掛牌成交、 協商成交	點擊成交、 掛牌成交、 協商成交	否			

債券相關情況

截止報告期末的										2026年		3月30日後的		債券		利率		債券		債券名稱		債券簡稱		債券代碼		發行日		起息日		最遲回售日		到期日		餘額		還本付息方式		交易所		主承銷商		受托管理人		投資者類型		適用的交易機制		轉讓的風險及其他提措施		是否																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
是否已在終止上市或者違約轉讓的風險及其他提措施		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否		是否	

債券名稱	2026年				截止報告 期末的		是否存在終止 上市或者退稅 轉讓的風險及 其對措施		
	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券 餘額	利率	交易 場所
債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	最近回售日	到期日	債券 餘額	利率	交易 場所
中國國際金融股份有限公司發行2021年公司債券(面向專業投資者)(第二期)(品種一)	21中金G4	175906.SH	24/3/2021	25/3/2021	-	25/9/2031	25	4.07	上交所
									每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付
中國國際金融股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	21中金G8	185091.SH	7/12/2021	8/12/2021	-	8/12/2031	10	3.68	上交所
									每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	22中金G2	138665.SH	28/11/2022	29/11/2022	-	29/11/2032	20	3.52	上交所
									每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24中金G3	240636.SH	29/2/2024	4/3/2024	-	4/3/2034	10	2.70	上交所
									每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息和本金的兑付一起支付

註：報告期內，公司無逾期未償還債券

債券相關情況

報告期內，債券付息兌付情況：

債券名稱	付息兌付情況的說明
中國國際金融股份有限公司公開發行2020年公司債券(面向專業投資者)(第七期)(品種二)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司公開發行2020年公司債券(面向專業投資者)(第六期)(品種二)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司公開發行2020年永續次級債券(面向專業機構投資者)(第一期)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司公開發行2020年公司債券(面向合格投資者)(第二期)(品種二)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司公開發行2020年公司債券(面向合格投資者)(第一期)(品種二)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司非公開發行2020年次級債券(第一期)	已足額按時兌付
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種三)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息

債券名稱	付息兌付情況的說明
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司公開發行2021年公司債券(面向專業投資者)(第三期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司公開發行2021年永續次級債券(面向專業投資者)(第二期)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司公開發行2021年公司債券(面向專業投資者)(第二期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司公開發行2021年公司債券(面向專業投資者)(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司公開發行2021年次級債券(面向專業投資者)(第一期)(品種二)	已足額按時付息
中國國際金融股份有限公司公開發行2021年永續次級債券(面向專業投資者)(第一期)	已足額按時付息

2. 公司債券選擇權條款的觸發和執行情況

a. 包括調整票面利率選擇權、回售選擇權的債券列示如下：

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

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

選擇權條款在報告期內的觸發和執行情況：

23中金G1：公司有權在本期債券存續期的第2年末決定是否調整本期債券後續計息期間的票面利率，債券持有人有權在本期債券存續期的第2年末將其持有的全部或部分本期債券回售給公司。公司於2024年12月19日公告將於2025年1月17日調整票面利率為1.45%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，回售金額為人民幣1,000,000,000.00元。公司對本次回售債券進行轉售，於2025年2月24日公告完成轉售債券金額0元，註銷未轉售債券金額1,000,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

20中金G2：公司有權決定在本期債券存續期的第5年末調整債券後續期限的票面利率，債券持有人有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司。公司於2025年3月6日公告將於2025年4月3日調整票面利率為1.55%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，且公司不對「20中金G2」的回售進行轉售，回售金額為人民幣1,000,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

20中金G4：公司有權決定在本期債券存續期的第5年末調整債券後續期限的票面利率，債券持有人有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司。公司於2025年4月2日公告將於2025年5月6日調整票面利率為1.60%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，且公司不對「20中金G4」的回售進行轉售，回售金額為人民幣700,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

23中金F3：公司有權決定在本期債券存續期的第2年末調整債券後續期限的票面利率，債券持有人有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司。公司於2025年8月21日公告將於2025年9月18日調整票面利率為1.40%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，且公司不對「23中金F3」的回售進行轉售，回售金額為人民幣2,000,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

22中金G1：公司有權決定在本期債券存續期的第3年末調整債券後續期限的票面利率，債券持有人有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司。公司於2025年11月3日公告將於2025年11月29日調整票面利率為1.60%。債券投資人在回售登記期內選擇通過上交所競價交易系統或固定收益證券綜合電子平台全部回售給公司，回售金額為人民幣2,500,000,000.00元。公司對本次回售債券進行轉售，於2025年12月29日公告完成轉售債券金額750,000,000.00元，註銷未轉售債券金額1,750,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

b. 包括發行人滿足特定條件的贖回選擇權、遞延支付利息權、贖回權、續期選擇權的債券列示如下：

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

債券簡稱：21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、24中金Y1、24中金Y2、25中金Y1、25中金Y2、26中金Y1、26中金Y2、20中金Y1、21中金Y1

選擇權條款在報告期內的觸發和執行情況：

20中金Y1：於本期債券第5個和其後每個付息日，公司有權按面值加應付利息（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回本期債券。公司決定行使贖回權，則於贖回日前一個月，由公司按照有關規定在主管部門指定的信息媒體上刊登《提前贖回公告》，並由中證登上海分公司代理完成贖回工作。公司於2025年7月17日公告將於2025年8月28日行使「20中金Y1」發行人贖回權，對贖回登記日登記在冊的「20中金Y1」全部贖回，贖回總額（面值）5,000,000,000.00元，贖回兌付本息總金額5,232,000,000.00元。選擇權條款的執行對投資者權益無影響。

3. 公司債券投資者保護條款的觸發和執行情況

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

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

債券約定的投資者保護條款：

(一) 資信維持承諾

發行人承諾，在本期債券存續期內，不發生如下情形：

1. 發行人發生一個自然年度內減資超過原註冊資本20%以上、分立、被責令停產停業的情形。
2. 發行人在債券存續期內，出現違反上述第1條約定的資信維持承諾情形的，發行人將及時採取措施以在半年內恢復承諾相關要求。
3. 當發行人發生違反資信維持承諾、發生或預計發生將影響償債能力相關事項的，發行人將在2個交易日內告知受託管理人並履行信息披露義務。
4. 發行人違反資信維持承諾且未在上述第2條約定期限內恢復承諾的，持有人有權要求發行人按照救濟措施的約定採取負面事項救濟措施。

(二) 救濟措施

1. 如發行人違反相關承諾要求且未能在資信維持承諾第2條約定期限恢復相關承諾要求或採取相關措施的，經持有本期債券30%以上的持有人要求，發行人將於收到要求後的次日立即採取如下救濟措施之一，爭取通過債券持有人會議等形式與債券持有人就違反承諾事項達成和解：
 - A 在30個自然日內為本期債券增加擔保或其他增信措施。
 - B 在30個自然日提供並落實經本期債券持有人認可的其他和解方案。
2. 持有人要求發行人實施救濟措施的，發行人應當在2個交易日內告知受託管理人並履行信息披露義務，並及時披露救濟措施的落實進展。

投資者保護條款在報告期內的觸發和執行情況：報告期內未觸發投資者保護條款

4. 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

(一) 出具審計報告的會計師事務所

名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
辦公地址	上海市黃浦區延安東路222號30樓
聯繫人	馬千魯(簽字會計師)、韓雲飛(簽字會計師)
電話	010-85207788

名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
辦公地址	北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓17層01-12室
聯繫人	朱寶欽(簽字會計師)、孫玲玲(簽字會計師)
電話	010-58152158

(二) 受託管理人／債權代理人

債券代碼	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、138664.SH、138665.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、256662.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
債券簡稱	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、22中金G1、22中金G2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、24中金F1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名稱	華泰聯合證券有限責任公司
辦公地址	北京市西城區豐盛胡同20號豐銘國際大廈B座7層
聯繫人	崔月
聯繫電話	010-56839300

債券代碼	188054.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH
債券簡稱	21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1
名稱	中信證券股份有限公司
辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈
聯繫人	祁繼華、胡富捷
聯繫電話	010-60838888

(三) 資信評級機構

債券代碼	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、188054.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
債券簡稱	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、21中金Y2、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名稱	中誠信國際信用評級有限責任公司
辦公地址	北京市東城區朝陽門內大街南竹竿胡同2號銀河SOHO5號樓
聯繫人	趙婷婷、鄭添翼
聯繫電話	010-66428877

債券相關情況

(四) 承銷商

債券代碼	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、188054.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、256662.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
債券簡稱	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、21中金Y2、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、24中金F1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名稱	華泰聯合證券有限責任公司
辦公地址	北京市西城區豐盛胡同20號豐銘國際大廈B座7層
聯繫人	崔月
聯繫電話	010-56839300

債券代碼	188054.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH
債券簡稱	21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1
名稱	中信證券股份有限公司
辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈
聯繫人	祁繼華、胡富捷
聯繫電話	010-60838888

債券代碼	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、138664.SH、138665.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244507.SH
債券簡稱	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、22中金G1、22中金G2、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金G1、24中金G2、24中金G3、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金Y1
名稱	興業證券股份有限公司
辦公地址	上海市浦東新區長柳路36號興業證券大廈6樓
聯繫人	顏志強
聯繫電話	021-20730733

債券代碼	240347.SH、240348.SH、240514.SH、240515.SH、244614.SH、244615.SH
債券簡稱	23中金C1、23中金C2、24中金C1、24中金C2、26中金K1、26中金K2
名稱	中信建投證券股份有限公司
辦公地址	北京市朝陽區安立路66號4號樓
聯繫人	王森
聯繫電話	010-56051876

債券代碼	240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、256662.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244614.SH、244615.SH
債券簡稱	23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金F1、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、26中金K1、26中金K2
名稱	中國銀河證券股份有限公司
辦公地址	北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈11層
聯繫人	陳曲、鄧小霞
聯繫電話	010-80927231、010-80927268

(五) 律師事務所

債券代碼	175857.SH、175906.SH、188576.SH、185091.SH、188054.SH、138664.SH、138665.SH、185245.SH、137871.SH、240347.SH、240348.SH、252158.SH、252159.SH、252380.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、256662.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH、243780.SH、242591.SH、244220.SH、244366.SH、244614.SH、244615.SH、244507.SH、244646.SH
債券簡稱	21中金G2、21中金G4、21中金G6、21中金G8、21中金Y2、22中金G1、22中金G2、22中金Y1、22中金Y2、23中金C1、23中金C2、23中金F1、23中金F2、23中金F4、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金F1、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3、25中金G4、25中金K1、25中金Y1、25中金Y2、26中金K1、26中金K2、26中金Y1、26中金Y2
名稱	北京市海問律師事務所
辦公地址	北京市朝陽區東三環中路5號財富金融中心20層
聯繫人	高巍、魏雙娟
聯繫電話	010-85606888

報告期內，本公司上述中介機構未發生變更。

5. 募集資金使用情況

1. 基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項 品種債券	專項品種債券的 具體類型	募集資金總額	報告期末募集 資金餘額	報告期末募集資金 專項賬戶餘額
242650.SH	25中金G1	否	—	11	0	0
242651.SH	25中金G2	否	—	12	0	0
243670.SH	25中金G3	否	—	25	0	0
243780.SH	25中金G4	否	—	30	0	0
242591.SH	25中金K1	否	—	7	0	0
240635.SH	24中金G2(續發)	否	—	17	0	0
244220.SH	25中金Y1	否	—	30	0	0
244366.SH	25中金Y2	否	—	12	0	0

2. 募集資金用途變更調整情況：不適用

3. 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內 募集資金 實際使用 金額	償還本息 債務(不含 公司債券) 情況及 所涉金額	償還公司 債券情況及 所涉金額	補充流動 資金情況及 所涉金額	固定資產	
						項目投資 情況及 所涉金額	其他用途及 所涉金額
242650.SH	25中金G1	11	0	11	0	0	0
242651.SH	25中金G2	12	0	12	0	0	0
243670.SH	25中金G3	25	0	25	0	0	0
243780.SH	25中金G4	30	0	30	0	0	0
242591.SH	25中金K1	7	0	0	2	0	5
240635.SH	24中金G2(續發)	17	0	17	0	0	0
244220.SH	25中金Y1	30	0	0	30	0	0
244366.SH	25中金Y2	12	0	0	12	0	0

(2). 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的具體情況	償還其他有息債務 (不含公司債券)的 具體情況
242650.SH	25中金G1	11億元用於償還「20中金Y1」本金	不適用
242651.SH	25中金G2	12億元用於償還「20中金Y1」本金	不適用
243670.SH	25中金G3	25億元用於償還「20中金Y1」本金	不適用
243780.SH	25中金G4	2億元用於償還「20中金Y1」本金；25億用於償還「20中金12」本金；3億用於償還「20中金14」本金	不適用
240635.SH	24中金G2(續發)	17億元用於償還「23中金F3」本金	不適用

(3). 募集資金用於補充流動資金(此處不含臨時補流)

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242591.SH	25中金K1	2億元用於補充公司流動資金
244220.SH	25中金Y1	30億元用於補充公司流動資金
244366.SH	25中金Y2	12億元用於補充公司流動資金

(4). 募集資金用於特定項目：不適用

(5). 募集資金用於其他用途：不適用

(6). 臨時補流：不適用

4. 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途 (包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致			報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
				一致	一致	一致		
242650.SH	25中金G1	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還公司債券本金。	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還公司債券本金。	是	是	是	是	是
242651.SH	25中金G2	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還公司債券本金。	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還公司債券本金。	是	是	是	是	是
243670.SH	25中金G3	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還公司債券本金。	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還公司債券本金。	是	是	是	是	是
243780.SH	25中金G4	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還／置換公司債券本金。	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還／置換公司債券本金。	是	是	是	是	是
242591.SH	25中金K1	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，擬將不低於70%的募集資金用於科技創新領域，剩餘部分用於補充流動資金。	本期債券的募集資金將在扣除發行費用後，將不低於70%的募集資金用於科技創新領域，剩餘部分用於補充流動資金。	是	是	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途 (包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致		
				報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定	
240635.SH	24中金G2(續發)	本期續發行債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還／置換公司債券本金。	本期續發行債券的募集資金將在扣除發行費用後，全部用於償還／置換公司債券本金。	是	是	是
244220.SH	25中金Y1	本期債券募集資金扣除發行費用後，擬全部用於補充公司流動資金。	本期債券募集資金扣除發行費用後，全部用於補充公司流動資金。	是	是	是
244366.SH	25中金Y2	本期債券募集資金扣除發行費用後，擬全部用於補充公司流動資金。	本期債券募集資金扣除發行費用後，全部用於補充公司流動資金。	是	是	是

募集資金使用和募集資金賬戶管理存在違規情況：不適用

6. 報告期內，評級公司對公司信用類債券的評級未發生調整

7. 增信機制、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

現狀	執行情況	是否發生變更
公司存續的公司債券均不設定增信機制，根據公司債券募集說明書的約定，履行償債計劃。根據募集說明書的約定，公司償債保障措施包括設立專門的償付工作小組、切實做到專款專用、充分發揮債券受託管理人的作用、制定債券持有人會議規則、嚴格的信息披露等。	報告期內，公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃和償債保障措施的約定，按時足額支付各項債券利息和本金，專項賬戶運轉規範，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	否

(三) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

報告期內，公司不存在銀行間債券市場非金融企業債務融資工具。

(四) 特定品種債券應當披露的其他事項

1. 公司未發行可交換債券
2. 公司為上市公司，未發行可轉換公司債券
3. 公司未發行綠色債券

4. 截至定期報告批准報出日，公司存續的永續次級債券如下

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	債券餘額	續期情況	利率	利息	強制	付息情況	是否	其他事項
								仍計入權	
				跳升情況	遞延情況			益及相關	
								會計處理	
244646.SH	26中金Y2	30	無	無	無	無	無	是	無
244507.SH	26中金Y1	30	無	無	無	無	無	是	無
244366.SH	25中金Y2	12	無	無	無	無	無	是	無
244220.SH	25中金Y1	30	無	無	無	無	無	是	無
242134.SH	24中金Y2	35	無	無	無	無	公司2024年第一次臨時股	是	無
241280.SH	24中金Y1	30	無	無	無	無	東大會、2024年年度股東	是	無
137871.SH	22中金Y2	40	無	無	無	無	大會及2025年第一次臨時	是	無
185245.SH	22中金Y1	39	無	無	無	無	股東大會分別審議通過《關	是	無
188054.SH	21中金Y2	20	無	無	無	無	於2024年中期利潤分配方	是	無
							案的議案》《關於2024年度		
							利潤分配方案的議案》和		
							《關於2025年中期利潤分配		
							方案的議案》，觸發強制付		
							息。		

5. 公司未發行扶貧債券

6. 公司未發行鄉村振興債券

7. 公司未發行一帶一路債券

債券相關情況

8. 公司發行科技創新債如下

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	債券餘額	科創項目		促進科技創新發展效果	基金產品的 運作情況	
			進展情況			(如有)	其他事項
242591.SH	25中金K1	7	不適用		公司發揮證券公司投融資服務專業優勢，依法合規運用本次債券募集資金，通過對科技創新領域的投資，專項支持科技創新	不適用	無
244614.SH	26中金K1	35			領域發展，助力國家創新驅動發展戰略落地。		
244615.SH	26中金K2	12					

9. 公司未發行低碳轉型(掛鉤)公司債券

10. 公司未發行紓困公司債券

11. 公司未發行中小微企業支持債券

(五)其他說明

在定期報告批准報出日，公司不存在面向普通投資者交易的債券。

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額為人民幣10,474萬元。報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借（含利息）新增人民幣788萬元，收回人民幣1,027萬元；非經營性往來佔款或資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計人民幣10,235萬元，均為與其他關聯方的資金拆借。

報告期內，公司不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%的情況及有息債務逾期情況，不存在違反法律法規、自律規則、《公司章程》《信息披露管理制度》規定的情況以及債券募集說明書約定或承諾的情況。

三、近2年的主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

主要指標	2025年12月31日	2024年12月31日	變動百分比
流動比率	1.6	1.8	(8.0%)
速動比率	1.6	1.8	(8.0%)
資產負債率	80.9%	79.9%	上升1.1個百分點

債券相關情況

主要指標	2025年度	2024年度	變動百分比
息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)	22,996.2	18,524.6	24.1%
EBITDA全部債務比	7.0%	6.1%	上升0.9個百分點
利息保障倍數	2.2	1.7	31.9%
現金利息保障倍數	8.0	4.6	74.2%
EBITDA利息保障倍數	2.4	1.9	28.4%
貸款償還率	100.0%	100.0%	—
利息償還率	100.0%	100.0%	—

註：上述財務指標均基於本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表計算得出。

四、其他融資情況的說明

2025年，本集團共發行770期收益憑證，累計發行規模人民幣384.39億元。截至2025年12月31日，本集團收益憑證本金餘額為人民幣213.99億元。自2025年1月1日至2025年12月31日期間，中金公司到期的收益憑證均已足額按時兌付。

2025年，本集團香港子公司共發行42期融資票據，累計發行規模1.66億美元。截至2025年12月31日，本集團香港子公司美元融資票據本金餘額為0.32億美元。

截至2025年12月31日，本集團香港子公司應償還銀行借款餘額為等值30.93億美元，賬戶透支為等值5,413,201.80美元。

獨立核數師報告

致中國國際金融股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們審計了列載於255頁至434頁的中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2025年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重要會計政策信息。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》真實而公允地反映了貴集團於2025年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務業績及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據適用於公共利益實體財務報表審計的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以我們審計整體合併財務報表形成審計意見為背景，我們不會對這些事項提供單獨的意見。就以下各事項而言，關於我們的審計如何處理有關事項的表述均以此為準。

我們已履行本報告「審計師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節所述的責任，包括與此等事項相關之責任。據此，我們的審計範圍包括旨在回應我們對綜合財務報表進行重大錯誤陳述風險評估的程序的表現。審計程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為我們就隨附綜合財務報表發表審計意見提供基礎。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
在估值中採用重大不可觀察參數的金融工具的公允價值計量	
在估值中採用重大不可觀察參數的金融工具，因其估值存在更高的不確定性，被劃分為公允價值計量的第三層次。於2025年12月31日，第三層次計量的金融資產和金融負債分別為人民幣14,937百萬元和人民幣11,814百萬元，對財務報表具有重要性。 中金公司採用估值技術確定第三層次金融工具的公允價值，而估值技術包括採用重大不可觀察參數，需要管理層進行判斷和假設。基於上述原因，我們將第三層次金融工具的公允價值評估作為合併財務報表審計的關鍵審計事項。相關披露請參見合併財務報表附註4(a)和附註57。	我們針對第三層次計量的金融工具的公允價值評估執行的審計程序主要包括： • 測試和評估第三層次金融工具估值相關的內部控制設計和執行的有效性； • 評估管理層在第三層次金融工具估值中採用的估值技術； • 測試和評估估值技術中使用的相關假設、輸入值的依據； • 在內部估值專家的協助下評估管理層估值模型的合理性，選取樣本並重新執行獨立的估值，並將獨立估值結果與中金公司的估值進行比較； • 評估並測試財務報表中以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具相關披露的控制設計和執行的有效性，評估並檢查相關披露的適當性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
結構化主體的合併	
於2025年12月31日，中金公司持有的納入合併範圍的結構化主體權益的賬面價值為人民幣20,141百萬元；中金公司在由第三方機構及中金公司發起設立但未納入合併範圍的結構化主體中持有的權益的賬面價值分別為人民幣93,911百萬元及人民幣14,536百萬元，對財務報表具有重要性。 中金公司通過發行、管理和／或投資等方式在結構化主體中享有權益，比如資產管理計劃、信託計劃、公募基金、私募股權基金等。 中金公司需要考慮諸多因素，包括每個結構化主體的設立目的、相關活動及決策程序、中金公司主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、以及獲取的管理業績報酬等，逐一分析是否對結構化主體存在控制，從而判斷是否將其納入合併報表範圍。 由於在確定是否應將結構化主體納入中金公司的合併範圍時涉及較多重大的管理層判斷和估計。考慮到該事項的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。相關披露請參見合併財務報表附註4(b)和附註54。	我們針對結構化主體的合併執行的審計程序主要包括： • 了解和測試結構化主體合併的內部控制設計、運行的有效性； • 獲取中金公司發行、管理和投資的結構化主體清單，抽取樣本並執行以下程序，以評估管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷： – 檢查相關合同，以了解結構化主體的設立目的和中金公司對結構化主體的參與程度，並評估中金公司對結構化主體的權力； – 檢查管理層對享有結構化主體的經濟利益的定量分析，以評估管理層關於中金公司影響其來自結構化主體可變回報(通常為直接或間接持有的權益及回報以及獲取的管理業績報酬)的能力所作的判斷； • 評估並測試與中金公司對未納入合併範圍的結構化主體相關披露的控制設計和執行的有效性，評估並檢查相關披露的適當性。

獨立核數師報告

載於年度報告之其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除合併財務報表及我們的獨立核數師報告以外的年報信息。

我們對合併財務報表的意見並不包括該等其他信息，我們亦不發表任何形式之鑒證結論。

作為合併財務報表審計的一部分，我們的責任是閱讀其他信息，並通過閱讀該等信息考慮其是否與本合併財務報表或我們在審計過程中獲取的信息出現重大不一致，或表面上存在重大錯報。基於我們已經執行的工作，如果我們發現該等其他信息中出現了重大錯報，我們有責任報告事實。在此方面，我們並無需要報告的事項。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的合併財務報表，並負責實施必要的內部控制，以使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，並使用持續經營會計基礎（除非貴公司董事有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇）。

貴公司董事由審計委員會協助履行職責，以監督貴集團財務報告流程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的責任是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，僅向全體股東發表包含審計意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據合併財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足和適當的審計憑證，以對合併財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁成傑(執業證書編號：P04935)。

安永會計師事務所

執業會計師

中國香港

2026年3月30日

合併損益表

截至2025年12月31日止年度(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

		截至12月31日止年度	
	附註	2025年	2024年
收入：			
手續費及佣金收入	7	17,666,299,779	12,571,143,462
利息收入	8	8,650,660,459	8,712,648,833
投資收益	9	14,200,959,152	10,120,725,368
收入總計		40,517,919,390	31,404,517,663
其他收益	10	251,647,271	1,767,082,683
收入及其他收益總額		40,769,566,661	33,171,600,346
支出：			
手續費及佣金支出	11	2,491,347,363	1,719,360,870
利息支出	12	9,688,518,543	10,102,740,331
職工薪酬	13	11,656,942,640	9,436,947,224
折舊及攤銷費用	16	1,794,265,757	1,907,157,162
税金及附加		130,371,387	79,723,745
其他營業費用及成本	17	3,047,522,964	3,012,120,802
信用減值損失	18	323,399,365	74,543,891
其他資產減值損失		-	21,984,602
支出總額		29,132,368,019	26,354,578,627
營業利潤		11,637,198,642	6,817,021,719
應佔聯營及合營企業利潤／(虧損)		75,548,095	(12,096,864)
所得稅前利潤		11,712,746,737	6,804,924,855
減：所得稅費用	19	1,912,363,247	1,130,616,941
當期淨利潤		9,800,383,490	5,674,307,914
歸屬於：			
本公司股東	20	9,790,532,489	5,694,343,080
非控制性權益		9,851,001	(20,035,166)
基本每股收益(以每股人民幣元呈列)	20	1.88	1.04

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併損益及其他綜合收益表

截至2025年12月31日止年度(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
當期淨利潤	9,800,383,490	5,674,307,914
當期其他綜合收益		
以後期間不能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：		
— 公允價值變動淨(損失)/收益	(45,108,921)	137,659,336
— 稅項影響	11,758,063	(36,208,598)
以後期間可能會重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
— 公允價值變動淨收益	39,688,548	1,030,000,468
— 信用減值損失	41,070,142	22,959,507
— 稅項影響	79,886,818	(135,301,011)
— 重分類至損益的處置淨收益	(294,187,266)	(500,557,110)
境外子公司外幣財務報表折算差額	(655,478,032)	437,692,943
其他	—	(1,472,181)
當期稅後其他綜合收益總額	(822,370,648)	954,773,354
當期綜合收益總額	8,978,012,842	6,629,081,268
歸屬於：		
本公司股東	8,968,161,841	6,649,116,434
非控制性權益	9,851,001	(20,035,166)

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併財務狀況表

於2025年12月31日(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
非流動資產：			
物業及設備	21	2,137,946,705	2,172,417,465
使用權資產	22	4,551,408,012	5,192,308,461
投資性房地產		11,493,296	14,223,988
商譽	23	1,622,663,283	1,622,663,283
無形資產	24	1,017,273,117	1,145,087,499
對聯營及合營企業投資	25	982,517,564	1,006,301,051
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	26	12,015,410,310	7,863,933,590
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	9,253,705,157	10,291,165,330
買入返售金融資產	28	372,445,692	553,151,881
存出保證金	29	14,205,301,374	8,074,604,969
遞延所得稅資產	30	2,593,207,103	2,592,397,272
其他非流動資產	31	552,900,185	458,453,200
非流動資產總額		49,316,271,798	40,986,707,989
流動資產：			
應收款項	32	44,056,010,281	40,307,551,298
融出資金	33	65,854,095,470	43,481,805,653
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	34	119,343,275,843	84,901,861,907
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	286,102,902,973	268,683,658,271
買入返售金融資產	28	22,046,701,332	22,157,586,717
衍生金融資產	35	12,718,479,853	16,467,199,471
代客戶持有的現金	36	121,916,326,269	92,486,186,909
現金及銀行結餘	37	60,922,073,145	64,488,851,201
其他流動資產		550,030,149	754,412,030
流動資產總額		733,509,895,315	633,729,113,457
資產總額		782,826,167,113	674,715,821,446

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併財務狀況表

於2025年12月31日(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流動負債：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	38,945,097,041	27,772,207,938
衍生金融負債	35	18,118,853,809	11,422,383,642
應付經紀業務客戶款項	41	130,104,679,728	100,668,403,007
拆入資金	42	55,815,456,506	44,725,949,969
已發行的短期債務工具	43	21,053,777,542	20,178,655,263
賣出回購金融資產款	44	112,569,758,795	94,562,009,940
應付職工薪酬	45	5,167,525,814	4,493,897,893
應付所得稅		839,267,127	593,783,416
已發行的將於一年內到期的長期債務工具		67,889,941,320	33,869,824,251
租賃負債	49	705,155,200	791,052,222
合同負債	46	329,533,889	359,500,263
其他流動負債	47	133,487,301,355	108,056,134,020
流動負債總額		585,026,348,126	447,493,801,824
流動資產淨額		148,483,547,189	186,235,311,633
總資產減流動負債		197,799,818,987	227,222,019,622
非流動負債：			
長期應付職工薪酬	45	444,751,016	511,726,004
已發行的長期債務工具	48	69,060,178,332	106,609,345,649
遞延所得稅負債	30	359,929,315	452,016,395
租賃負債	49	3,019,251,338	3,574,281,530
其他非流動負債	50	527,237,432	452,979,236
非流動負債總額		73,411,347,433	111,600,348,814
淨資產		124,388,471,554	115,621,670,808

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併財務狀況表

於2025年12月31日(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
權益：			
股本	51(a)	4,827,256,868	4,827,256,868
其他權益工具	52(a)	22,100,000,000	22,900,000,000
儲備	51(b)	53,852,000,039	53,633,953,992
未分配利潤		41,278,435,697	33,986,396,894
歸屬於本公司股東的權益總額		122,057,692,604	115,347,607,754
非控制性權益	52(b)	2,330,778,950	274,063,054
權益總額		124,388,471,554	115,621,670,808

後附附註為本財務報告的組成部分。

本年度合併財務報表由董事會於2026年3月30日核准並授權發佈。

陳亮
董事長

王曙光
執行董事

合併權益變動表

截至2025年12月31日止年度(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東的權益總額											
	儲備							外幣財務報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性權益 (附註52(b))	權益總額
	股本 (附註51(a))	其他權益工具 (附註52(a))	資本公積 (附註51(b)(i))	盈餘公積 (附註51(b)(iii))	一般準備 (附註51(b)(iii))	投資重估儲備 (附註51(b)(iv))						
於2025年1月1日	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,867,657	2,592,250,323	9,340,361,385	797,119,311	1,393,355,316	33,986,396,894	115,347,607,754	274,063,054	115,621,670,808	
當年權益變動												
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	9,790,532,489	9,790,532,489	9,851,001	9,800,383,490	
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	(166,892,616)	(655,478,032)	-	(822,370,648)	-	(822,370,648)	
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	(166,892,616)	(655,478,032)	9,790,532,489	8,968,161,841	9,851,001	8,978,012,842	
提取一般準備	-	-	-	-	1,082,551,809	-	-	(1,082,551,809)	-	-	-	
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)	-	(868,906,236)	
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(574,350,000)	(574,350,000)	-	(574,350,000)	
發行永續次級債券	-	4,200,000,000	(12,349,057)	-	-	-	-	(2,471,698)	4,185,179,245	2,000,000,000	6,185,179,245	
償還永續次級債券	-	(5,000,000,000)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)	-	(5,000,000,000)	
新增子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,864,895	46,864,895	
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	(29,786,057)	-	29,786,057	-	-	-	
於2025年12月31日	4,827,256,868	22,100,000,000	39,498,518,600	2,592,250,323	10,422,913,194	600,440,638	737,877,284	41,278,435,697	122,057,692,604	2,330,778,950	124,388,471,554	

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併權益變動表

截至2025年12月31日止年度(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東的權益總額												
	儲備							外幣財務報表 折算差額	其他儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
	股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備							
	(附註51(a))	(附註52(a))	(附註51(b)(i))	(附註51(b)(ii))	(附註51(b)(iii))	(附註51(b)(iv))	(附註51(b)(v))						
於2024年1月1日	4,827,256,868	16,400,000,000	39,515,216,714	2,099,704,026	7,717,130,318	262,923,187	955,662,373	1,472,181	32,823,934,064	104,603,299,731	294,098,220	104,897,397,951	
當年權益變動													
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	5,694,343,080	5,694,343,080	(20,035,166)	5,674,307,914	
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	518,552,592	437,692,943	(1,472,181)	-	954,773,354	-	954,773,354	
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	518,552,592	437,692,943	(1,472,181)	5,694,343,080	6,649,116,434	(20,035,166)	6,629,081,268	
提取盈餘公積	-	-	-	492,546,297	-	-	-	-	(492,546,297)	-	-	-	
提取一般準備	-	-	-	-	1,623,231,067	-	-	-	(1,623,231,067)	-	-	-	
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,303,359,354)	(1,303,359,354)	-	(1,303,359,354)	
向永續次級債券 持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,097,100,000)	(1,097,100,000)	-	(1,097,100,000)	
發行永續次級債券	-	6,500,000,000	(4,349,057)	-	-	-	-	-	-	6,495,650,943	-	6,495,650,943	
其他綜合收益結轉 留存收益	-	-	-	-	-	15,643,532	-	-	(15,643,532)	-	-	-	
於2024年12月31日	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,867,657	2,592,250,323	9,340,361,385	797,119,311	1,393,355,316	-	33,986,396,894	115,347,607,754	274,063,054	115,621,670,808	

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併現金流量表

截至2025年12月31日止年度(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
經營活動現金流量：		
所得稅前利潤	11,712,746,737	6,804,924,855
調整項目：		
融資利息淨支出	5,022,052,590	5,865,764,577
折舊及攤銷費用	1,796,996,449	1,909,887,855
信用減值損失	323,399,365	74,543,891
其他資產減值損失	—	21,984,602
處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額	3,052,841	4,556,972
外匯衍生金融工具及其他產生的匯兌損失／(收益)	948,087,102	(434,414,032)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 公允價值變動(收益)／損失	(399,474,005)	3,159,427,028
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	(2,634,298,015)	(2,024,992,904)
金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤	(532,293,819)	(247,429,431)
處置投資產生的收益淨額	(670,979,524)	(17,243,626)
營運資金變動前的經營活動現金流量	15,569,289,721	15,117,009,787
融出資金增加	(22,692,949,257)	(7,928,658,455)
應收款項、其他應收款及預付款項增加	(3,033,513,177)	(7,545,322,368)
買入返售金融資產減少／(增加)	262,814,753	(2,822,956,275)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具減少／(增加)	3,848,080,109	(10,620,404,624)
代客戶持有的現金增加	(29,429,773,315)	(17,633,997,212)
受限制銀行存款減少／(增加)	177,504,270	(645,408,252)
存出保證金(增加)／減少	(6,130,813,689)	1,492,774,847
應付經紀業務客戶款項增加	29,435,910,676	18,356,205,464
賣出回購金融資產款增加	18,049,517,199	29,538,751,189
其他負債增加	37,257,622,726	7,873,167,589
經營活動產生的現金，所得稅前 支付的所得稅	43,313,690,016 (1,667,133,107)	25,181,161,690 (941,040,997)
經營活動產生的現金淨額	41,646,556,909	24,240,120,693

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併現金流量表

截至2025年12月31日止年度(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
投資活動現金流量：			
收回投資收到的現金		186,259,057,317	166,265,560,453
取得投資收益收到的現金		3,049,372,229	1,968,930,335
收購子公司取得的現金及現金等價物		142,964,040	—
處置物業、設備及其他長期資產所得款項		2,027,686	4,941,414
投資支付的現金		(224,401,970,566)	(191,610,428,889)
購入物業、設備及其他長期資產所付款項		(765,329,260)	(942,086,619)
投資活動所用的現金淨額		(35,713,878,554)	(24,313,083,306)
籌資活動現金流量：			
發行收益憑證取得的現金		29,992,717,189	40,911,671,985
發行公司債券取得的現金		22,200,000,000	15,350,000,000
發行短期融資券取得的現金		21,200,000,000	12,720,000,000
發行中期票據取得的現金		—	8,540,880,000
發行永續次級債券取得的現金		6,200,000,000	6,500,000,000
發行次級債券取得的現金		4,000,000,000	4,500,000,000
發行結構性票據取得的現金		1,188,527,876	2,887,960,051
償還收益憑證支付的現金		(31,702,624,559)	(37,170,135,898)
償還公司債券支付的現金		(18,706,200,000)	(24,700,000,000)
償還短期融資券支付的現金		(14,200,000,000)	(10,720,000,000)
償還中期票據支付的現金		(8,910,655,000)	(7,107,400,000)
償還次級債券支付的現金		(5,000,000,000)	(9,000,000,000)
償還永續次級債券支付的現金		(5,000,000,000)	—
償還結構性票據支付的現金		(1,963,839,530)	(2,168,645,413)
償還租賃負債支付的現金		(952,845,518)	(1,007,450,312)
償付利息支付的現金		(5,075,616,988)	(5,914,471,738)
向本公司股東支付的現金		(868,906,236)	(1,303,359,354)
向永續次級債券持有人分配		(806,350,000)	(660,600,000)
其他籌資活動支付的現金		(35,288,460)	(56,087,703)
籌資活動所用的現金淨額		(8,441,081,226)	(8,397,638,382)
現金及現金等價物淨減少額		(2,508,402,871)	(8,470,600,995)
年初現金及現金等價物		62,607,044,285	70,930,165,619
匯率變動的影響		(943,706,051)	147,479,661
年末現金及現金等價物	38	59,154,935,363	62,607,044,285
經營活動產生的現金淨額包括：			
收到的利息		6,030,569,511	7,349,902,839
支付的利息		(4,580,964,236)	(4,341,424,651)

後附附註為本財務報告的組成部分。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

1. 背景情況

中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「本公司」)經中國人民銀行核准於1995年6月25日在中華人民共和國(「中國」)成立。於1995年7月31日，本公司取得中國國家工商行政管理局頒佈的企業法人營業執照(企合國資第000599號)。

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市並於2020年11月2日在上海證券交易所上市。

本公司統一社會信用代碼為91110000625909986U，本公司的註冊地址為中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。於2025年12月31日，本公司有1家證券營業部及13家分支機構。了解本公司的子公司詳情，請參閱附註62。

本公司及本公司的子公司(合稱「本集團」)主要從事投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、資產管理業務、私募股權業務、財富管理業務及其他業務活動。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本年度，本集團首次應用國際會計準則委員會發佈的自2025年1月1日或之後開始的年度期間起強制生效的以下經修訂的《國際財務報告會計準則》，編製集團合併財務報表。

對《國際會計準則》第21號的修訂 缺乏可兌換性

於本年度應用上述經修訂的《國際財務報告會計準則》不會對本集團本年度及此前年度的財務狀況及業績和／或在合併財務報表中的披露產生重大影響。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則(續)

2.2 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本集團未提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

		開始生效的年度期間
《國際財務報告會計準則》第7號修訂版及 《國際財務報告會計準則》第9號修訂版	金融工具分類和計量的修訂	2026年1月1日
《國際財務報告會計準則》第7號修訂版及 《國際財務報告會計準則》第9號修訂版	涉及依賴自然能源生產電力的合同	2026年1月1日
《國際財務報告會計準則》年度改進— 第11卷	對《國際財務報告會計準則》第1號、 第7號、第9號和第10號及《國際會計 準則》第7號的修訂	2026年1月1日
《國際財務報告會計準則》第18號	財務報表的列報及披露	2027年1月1日
《國際財務報告會計準則》第19號 及其修訂版	非公共受託責任子公司的披露簡化	2027年1月1日
《國際會計準則》第21號修訂版	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣	2027年1月1日
《國際財務報告會計準則》第10號修訂版及 《國際會計準則》第28號修訂版	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產出售或注資	尚未確定強制生效日期 但允許提前採用

除下文提及的《國際財務報告會計準則》第18號—財務報表的列報及披露(「《國際財務報告會計準則》第18號」)外，本公司董事預計在可預見的未來，應用上述所有其他新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》不會對合併財務報表產生重大影響。

2.2 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則(續)

2024年4月，國際會計準則理事會發佈了《國際財務報告會計準則》第18號，取代了《國際會計準則》第1號—財務報表列報。《國際財務報告會計準則》第18號引入了新的損益表列報要求，包括明確規定的總計和小計。此外，主體需要將損益表中的所有收入和費用分類為五類：經營類、投資類、籌資類、所得稅費用類和終止經營類(其中前三類為新類別)。

該準則還要求披露新定義的管理層定義的績效指標、收入和費用小計，並包括根據主要財務報表和附註中已識別的項目匯總和分解財務信息的新要求。

此外，對《國際會計準則》第7號—現金流量表進行了小範圍的修訂，包括將間接法下確定經營活動產生的現金流量的起點從「損益」改為「經營損益」，並取消了股息和利息產生的現金流量分類的選擇權。此外，還對其他幾項標準作出了相應的修訂。

《國際財務報告會計準則》第18號以及對其他準則的修訂對2027年1月1日或之後開始的報告期間有效，允許提前應用，但必須披露。《國際財務報告會計準則》第18號將追溯適用。

本集團目前正在努力識別修訂對主要財務報表和附註的所有影響。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息

3.1 合併財務報表編製基礎

合併財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》編製。就合併財務報表編製而言，倘合理預期財務報表信息將影響主要使用者依據財務報表作出的決策，則認為該等信息為重要。此外，該合併財務報表還包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及《香港公司條例》所規定之適用披露。

本公司董事在批准合併財務報表時，合理預期本集團在可預見的未來有足夠的資源繼續開展業務活動。因此，他們繼續使用持續經營會計基礎會計編製合併財務報表。

除部分金融工具按各報告期末的公允價值計量外，本合併財務報表按歷史成本基準編製，相關會計政策載於下文。

歷史成本通常基於交換商品和服務之對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接可觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。公允價值計量基於出售資產或轉移負債的交易發生於該資產或負債主要市場或(若無主要市場)該資產或負債最有利市場進行的假設。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。

對於按照公允價值交易且在以後期間使用不可觀察輸入值的估值技術計量其公允價值的金融工具而言，該估值技術會予以校準，以使初始確認時使用估值技術得出結果與交易價格或投資成本相等。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入值可觀察程度及公允價值計量的輸入值對其整體的重要性分類為第一層次、第二層次及第三層次，詳情如下：

- 第一層次：輸入值為實體能夠於計量日評估的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二層次：輸入值為不包括第一層次報價的資產或負債的可直接或間接觀察之輸入值；及
- 第三層次：輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

重要會計政策信息載於下文。

3.2 重要會計政策信息

(a) 合併基礎

(i) 企業合併

本集團通過評估一組收購的活動及資產是否至少需要實質性投入以及收購的資產組是否可以有實際產出以判斷一組收購活動及資產是否滿足業務的定義。

除同一控制下企業合併以外的企業收購，採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量（即按下列各項在收購日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取對被購買方的控制權而發行的權益工具）。與購買相關的成本通常在發生時計入損益，但與債務或權益證券的發行相關的除外。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(a) 合併基礎(續)

(i) 企業合併(續)

在購買日，所取得的可辨認的資產以及所承擔的負債，以彼等的公允價值計量，惟下列事項除外：

- 遞延所得稅資產或負債，以及與僱員福利安排相關的資產或負債乃分別按照《國際會計準則》第12號所得稅和《國際會計準則》第19號僱員福利進行確認和計量；
- 按照《國際財務報告會計準則》第5號持有待售非流動資產和終止經營歸類為持有待售的資產（或處置組）乃按該準則計量；及
- 租賃負債乃按剩餘租金支出（參閱《國際財務報告會計準則》第16號之定義）的現值進行確認和計量，就如同於收購日期所收購租賃為新租賃，惟下列租賃除外：(a)租賃期在收購日期後12個月內結束；或(b)標的資產為低價值資產。使用權資產按相關租賃負債相同的金額進行確認和計量，並作出相應調整以反映與市場條款相比時的有利或不利條款。

轉讓的對價不含先存關係的清償。該等數額一般在損益中確認。

任何或有對價以收購日的公允價值計量。如果或有對價符合金融工具的定義，應當將支付或有對價的義務確認為一項權益，且後續不對其進行重新計量，清償時計入權益。除此之外，其他或有對價按報告日的公允價值重新計量，或有對價的後續公允價值變化在損益中確認。

3.2 重要會計政策信息(續)

(a) 合併基礎(續)

(ii) 子公司及非控制性權益

對子公司投資自控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。集團內部往來的餘額、交易、現金流量及集團內部交易產生的任何未實現收益，在編製財務報表時全額抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，但有證據表明已出現減值的部分除外。

非控制性權益指非直接或間接歸屬於本集團的子公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何可致使本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。就各項企業合併而言，本集團可選擇按公允價值或非控制性權益應佔子公司可識別淨資產之比例計量任何非控制性權益。

非控制性權益於合併財務狀況表內的權益項下與歸屬於本公司股東的應佔權益分開列示。本集團業績歸屬於非控制性權益的部分於合併損益及其他綜合收益表列報，作為本年損益或綜合收益總額在非控制性權益及本公司股東之間的分配結果。

倘本集團對子公司的投資變動不會導致喪失控制權，則作為權益交易入賬，據此對合併權益內的控制及非控制性權益金額作出調整，以反映相關權益變動，但無需調整商譽及確認收益或損失。經過調整的非控制性權益金額與支付或收取的對價公允價值直接於權益中確認，並歸屬於本公司所有者。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(a) 合併基礎(續)

(iii) 子公司及非控制性權益(續)

當本集團喪失對子公司的控制權，按出售對子公司的權益入賬，所產生的盈虧計入當期損益，並根據如下兩者之差計算：(i)取得對價的公允價值與任何未分配利潤的公允價值之和；以及(ii)歸屬於本公司所有者的子公司資產(包括商譽)及負債的賬面價值。所有此前於其他綜合收益中確認的與該子公司相關的所有金額按本集團直接處置之子公司相關資產或負債核算(即：根據適用國際財務報告會計準則規定／允許，重分類進損益或轉入另一權益類別)。任何在喪失控制權之日仍保留的對該前子公司的權益按公允價值確認，而此金額視作初始確認金融資產之公允價值(見附註3.2(e))，或在適當時視作對聯營或合營企業投資的初始確認成本(見附註3.2(a)(iii))。

於本公司財務狀況表中，對子公司投資按成本減減值損失入賬(見附註3.2(l))，除非該投資分類為持有待售資產(或計入分類為持有待售的處置組中)。

(iii) 聯營及合營企業

聯營企業指本集團能夠對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與被投資者的財務及經營政策決策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定對一項安排所共有的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

3.2 重要會計政策信息(續)

(a) 合併基礎(續)

(iii) 聯營及合營企業(續)

聯營或合營企業中的投資自被投資者成為聯營或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營或合營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽（商譽會納入投資的賬面金額內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

本集團與其聯營或合營企業之間進行交易所產生的未實現損益，以本集團對被投資方的權益為限予以抵銷，倘有證據表明內部交易產生的未實現損失與相關資產的減值損失相關的，則計入當期損益。

倘對聯營企業的投資變為對合營企業的投資或出現相反情況，原有權益不會予以重新計量，相應地，該投資繼續以權益法核算。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業有重大影響或對合營企業有共同控制，則視作出售對被投資方的全部權益，因此產生之盈虧計入當期損益。在喪失重大影響或共同控制權之日仍保留在該前被投資方之權益按公允價值確認，該金額視作初始確認金融資產之公允價值（見附註3.2(e)）。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(b) 商譽

商譽按照如下二者之間的差額進行確認：

- (i) 轉讓對價的公允價值、於被收購方中的非控制權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購日的公允價值淨值。

當(ii)大於(i)時，則本集團重新評估是否已正確辨認所收購的所有資產及所承擔的所有負債，並複核計量將於收購日確認的金額所使用的程序。倘重新評估後，所收購淨資產的公允價值仍超過所轉讓對價總額，則收益於損益確認。

企業合併產生的商譽按照收購日的成本減去累積減值損失(如有)計算。

就減值測試而言，將商譽分配至預計會從企業合併的協同效應中受益的現金產出單元或現金產出單元組合，反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻繁的減值測試。

在相關現金產出單元被出售時，收購產生的商譽的已分攤金額將計入處置損益。

3.2 重要會計政策信息(續)

(c) 外幣

(i) 外幣折算

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率的近似匯率折合為各實體的記賬本位幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。
即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

以外幣計價的貨幣資產及負債採用各年末的即期匯率折算為記賬本位幣。匯兌收益及損失計入當期損益，但用於對沖境外業務淨投資的外幣產生的匯兌收益及損失計入其他綜合收益。

按歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性資產及負債採用交易發生日的外匯匯率折算為記賬本位幣。以公允價值計量的以外幣計價的非貨幣性資產及負債採用公允價值計量日的外匯匯率折算為記賬本位幣。當非貨幣性項目的公允價值利得或損失計入損益時，匯率變動的利得和損失也應當計入損益。當非貨幣性項目的公允價值利得或損失計入其他綜合收益時，匯率變動的利得和損失也應當計入其他綜合收益。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(c) 外幣(續)

(ii) 境外業務

境外業務的業績採用交易日即期匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目採用年末的外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額計入其他綜合收益，並單獨於權益中作為財務報表折算差額列報。

出售境外業務時，與境外業務相關的累計匯兌差額於出售損益確認時從權益轉出，計入當期損益。

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、活期存款，以及持有期限短、流動性強、易轉換為已知金額的現金且價值變動風險較小的投資。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具

(i) 確認和初始計量

金融資產及金融負債在集團實體成為金融工具合約條文訂約方時確認。所有按常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎確認及終止確認。常規方式購買或出售，是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付金融資產的購買或出售。

金融資產(不含重大融資成分的應收款項除外)和金融負債按公允價值進行初始計量；對於並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目，還需加上直接歸屬於其購買或發行的交易成本。不含重大融資成分的應收款項按交易價格進行初始計量。

實際利率法是在報告期間計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率指將金融資產或金融負債於預計存續期或更短期間內(如適用)的估計未來可收取現金(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為其初始確認時賬面淨額所使用的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具的所有合約條款(如預付款項、看漲期權及類似期權)。

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，通過將包括預期信用損失在內的預期未來現金流量折現至首次確認日的攤餘成本，計算得出經過信用調整後的實際利率。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量

(1) 金融資產

初始確認時，金融資產分類為：以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(包括債務投資和權益投資)、或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產初始確認後不進行重新分類，除非本集團改變其管理金融資產的業務模式。在業務模式改變的情況下，所有受影響的金融資產於改變後第一個報告期間的首日進行重新分類。

如果一項金融資產同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則以攤餘成本計量：

- 持有該資產所屬的業務模式目標是收取合約現金流量；及
- 其合約條款於指定日期所產生的現金流量僅為未償還本金和利息的支付。

如果一項債務投資同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的方式計量：

- 持有該投資所屬的業務模式目標是通過收取合約現金流量及出售金融資產來實現的；及
- 其合約條款於指定日期所產生的現金流量僅為未償還本金和利息的支付。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

(1) 金融資產(續)

對於適用《國際財務報告會計準則》第3號企業合併的企業合併購買方確認的既非交易性權益投資亦非或有對價的權益投資，本集團可在初始確認時不可撤銷地選擇將其後續公允價值變動於其他綜合收益中列報。該選擇權乃基於各項工具逐一作出。

所有未按上述分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，均按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，包括所有衍生金融資產。在初始確認時，如果可以消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將本應以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產－業務模式評估

本集團以組合方式評估持有金融資產對應的業務模式目標，如此才能最佳反映管理業務以及向管理層提供信息的方式。評估時考慮的信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。其中包括管理層策略是否專注於賺取合約利息收入、維持特定的利率水準，金融資產持有期間是否與相關負債或預期現金流出的期限匹配，或是否通過出售資產實現現金流量；
- 如何評估組合的表現以及向本集團管理層匯報；

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

(1) 金融資產(續)

金融資產－業務模式評估(續)

- 影響業務模式(以及該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及如何管理該等風險；
- 企業管理人員的薪酬的確定，如薪酬是否基於受管理資產的公允價值，或所收取的合約現金流量；及
- 以往期間出售金融資產的頻率、數量和時點、出售原因以及關於未來出售業務的預期。

基於本集團持續確認資產的會計政策，不符合終止確認條件的交易中轉讓至第三方的金融資產不視為出售。

交易目的持有的、或以公允價值管理及業績評估的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產－評估合約現金流量是否僅為本金和利息的支付

就本評估而言，「本金」定義為金融資產於初始確認時的公允價值。「利息」定義為貨幣時間價值、某個具體期間未償還本金相關的信用風險、其他基本借貸風險和成本(如流動性風險和行政管理成本)的對價、以及利潤率。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

(1) 金融資產(續)

在評估合約現金流量是否僅為本金和利息的支付時，本集團會考慮該工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能會因改變合約現金流量的時點或金額而致使其不符合此條件的合約條款。進行本評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額或時點的或有事件；
- 可能調整合約票面利率的條款，包括可變利率特徵；
- 提前償付和展期特徵；及
- 限制本集團取得特定資產現金流量的條款(如無追索權特徵)。

如果提前償付金額實質上為未償還的本金和利息的支付(其中可能包括提前終止合約的合理額外補償)，則該提前償付特徵視為符合僅為本金和利息的支付標準。此外，對於以合約票面金額的折價或溢價取得的金融資產的提前償付條款，如實質上該提前償付僅為合約票面金額加上應計(但未付)合約利息(可能還包括因提前終止的合理額外補償)的支付，且該等提前償付特徵的公允價值在初始確認時並不重大，則視為符合此標準。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 分類和後續計量(續)

(1) 金融資產(續)

金融資產—後續計量和收益及損失

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 該等資產後續按公允價值計量。淨收益及損失(包括任何利息或股息收入)於損益中確認。

以攤餘成本計量的金融資產 該等資產後續使用實際利率法按抵減減值準備後的攤餘成本計量。利息收入，匯兌損益及減值在損益中確認。終止確認的任何收益或損失於損益中確認。對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率確認利息。即使該金融資產信用風險於期後降低，而不再發生信用減值，亦不會重新採用總額基準計算。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資 該等資產後續按公允價值計量。使用實際利率法計算的利息收入、匯兌損益及減值在損益中確認，按照與以攤餘成本計量的金融資產相同的方式計算。其他淨收益及損失在其他綜合收益中確認。終止確認時，其他綜合收益中累計的收益及損失重分類至損益。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 該等資產後續按公允價值計量。除非股息明確代表部分投資成本的收回，否則股息在損益中確認為收入。其他淨收益及損失於其他綜合收益中確認，不得重分類至損益。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

(2) 金融資產的減值

一 以攤餘成本計量的金融資產：(包括現金及現金等價物、融出資金、買入返售金融資產、《國際財務報告會計準則》第15號源自客戶合約的收入(以下簡稱「《國際財務報告會計準則》第15號」)所界定的應收款項以及對聯營及合營企業貸款)；

一 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資；和

一 合約資產(根據《國際財務報告會計準則》第15號所界定)。

除下列項目以12個月計量預期信用損失之外，本集團以整個存續期預期信用損失的金額計量減值準備：

一 於報告日確定擁有較低信用風險的債務工具；和

— 初始確認後信用風險(即金融工具在預期存續期內發生違約的風險)未顯著增加的其他債務工具和銀行結餘。

本集團始終對《國際財務報告會計準則》第15號範圍內的交易產生的不含重大融資成分的貿易應收款和合約資產確認整個存續期預期信用損失(或根據《國際財務報告會計準則》第15號,於本集團應用實務操作之時)。該等資產的預期信用損失對於餘額重大之債務人或已發生信用風險的資產進行個別評估及/或對於適當分組的使用減值準備矩陣進行組合評估。

預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信用風險的變化。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 分類和後續計量(續)

(2) 金融資產的減值(續)

當確定金融資產的信用風險是否自初始確認後顯著增加，以及在估計預期信用損失時，本集團考慮無須付出過多成本及努力即可獲得的相關合理並可靠的資料，包括前瞻性信息。

尤其是，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具來反映信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級(如有)的嚴重惡化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 已發生的或預期將導致債務人履行其償債義務的能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；
- 已發生的或預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的監管、經濟或技術環境的實際或預期的不利變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方擔保或信用增級品質是否發生顯著惡化；
- 實際或預期增信措施發生重大不利變化；
- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

(2) 金融資產的減值(續)

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

整個存續期預期信用損失是因金融工具預期整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

12個月預期信用損失是指因報告日期後12個月內(如果該工具的預期整個存續期少於12個月，則為較短期間)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失部分。

在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險時的最長合約期間。

預期信用損失的計量

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有現金短缺(即根據合約本集團有權收到的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

預期信用損失使用金融資產的實際利率折現。

已發生信用減值的金融資產

於各報告日，本集團評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具是否發生信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 分類和後續計量(續)

(2) 金融資產的減值(續)

已發生信用減值的金融資產(續)

金融資產已發生信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人或發行人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期等；
- 本集團根據本集團在其他情況下不會考慮的重組借款或墊款條款；
- 債務人很可能會破產或進行其他財務重組；
- 因為財務困難而導致某有價證券失去活躍市場；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

在財務狀況表中列報預期信用損失的準備

以攤餘成本計量的金融資產的減值準備抵減相關資產的賬面價值。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，減值準備計入當期損益並於其他綜合收益中確認。

核銷政策

如果本集團無法合理預期能夠收回全部或部分金融資產，則將對該金融資產的賬面價值進行核銷。本集團預計核銷金額將很大可能無法收回。但已核銷的金融資產仍按照本集團對逾期賬款的催收程序受到相關內部程序的規管。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

(3) 金融負債和權益工具一分類、後續計量和收益及損失

權益工具為證明本公司扣除所有負債後的資產中所剩餘權益的任何合約。本集團發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

本集團並無交付現金或其他金融資產的合約義務，或本集團可自行決定無限期延遲支付分派及贖回本金的永續工具，歸類為權益工具。

本集團自身權益工具的回購直接在權益中確認和扣除。對因購買、出售、發行或取消本集團自身權益工具產生之損益，未確認利得或損失。

金融負債

金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益或攤餘成本計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以公允價值計量，淨收益及損失(包括任何利息支出)在損益中確認。就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，金融負債的信用風險變動導致的該負債公允價值變動金額於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。於其他綜合收益確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動，隨後不重新分類至損益，而是於金融負債終止確認時轉入未分配利潤。

以攤餘成本計量的金融負債後續使用實際利率法按攤餘成本計量。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 終止確認

金融資產

本集團於收取該金融資產現金流量的合約權利終止，或轉移了與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報，或並無保留亦無轉移與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報的情況下放棄對該資產的控制權時終止確認金融資產。

本集團訂立交易，轉移於其財務狀況表中確認的資產，但保留已轉讓金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報。在這種情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

金融負債

當合約規定的相關現時義務解除、取消或到期時，本集團終止確認金融負債。倘對現有金融負債條款作出重大修改而使得新金融負債的現金流量較現有負債顯著不同，則本集團終止確認原有金融負債並按公允價值確認新金融負債。

終止確認金融負債的賬面價值與支付對價(包括已轉讓非現金資產或已承擔負債)之間的差額計入當期損益。

(iv) 抵銷

倘本集團有法定可執行權利抵銷已確認金額，且並擬以淨額基準結算，或同時變現金融資產及清償金融負債，則可抵銷該金融資產及金融負債，以相互抵銷後的淨額在財務狀況表呈報。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(v) 公允價值計量原則

本集團對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值，且不扣除將來處置或結算該金融工具時可能發生的交易費用。對於所持金融資產或將予承擔的金融負債，報價為當前競價。對於將予購買的金融資產或所承擔的金融負債，報價為當前要價。活躍市場報價為可以定期自交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，代表公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流折現分析及期權定價模型。採用現金流量折現法時，根據管理層的最佳估計預計未來現金流量，所使用的折現率為具有相似條款及條件的工具於適用之年末之當前市場收益率。採用其他定價模式時，使用的參數以年末的市場數據為準。

估計金融資產或金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產或金融負債公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

本集團自金融工具初始發行或被購入的同一市場獲取市場數據。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(vi) 衍生金融工具及套期會計

(1) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按訂立衍生工具合約日的公允價值計量，後續以公允價值計量。該等衍生金融工具(除指定為套期工具外)的公允價值變動於損益確認。公允價值可根據活躍市場報價或使用估值技術(包括現金流量折現模型及期權定價模型(如適用))確定。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為資產，公允價值為負數的確認為負債。

混合合約中的嵌入衍生工具包含在《國際財務報告會計準則》第9號範圍內金融資產主合約中的，不進行分拆。整個混合合約以攤餘成本或公允價值進行適當分類和後續計量。

非衍生主合約中嵌入的衍生工具不屬於《國際財務報告會計準則》第9號範圍內的金融資產的，且其滿足衍生工具定義，嵌入衍生工具的特徵和風險與主合約的特徵和風險不緊密相關，且主合約不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理的，應當將其作為單獨的衍生工具處理。

(2) 套期會計

本集團將若干衍生工具指定為公允價值套期或境外經營經營淨投資套期之套期工具。

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(vi) 衍生金融工具及套期會計(續)

(2) 套期會計(續)

在套期關係開始時，本集團正式記錄套期工具與被套期項目的套期關係，包括風險管理目標和開展各項套期交易的策略。此外，在套期開始以及之後的持續期間，本集團評估運用於套期關係中的套期工具在抵銷被套期工具的公允價值的變動方面是否高度有效。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易目的而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。

套期關係及有效性評估

評估套期有效性時，本集團將考慮套期工具在抵銷被套期項目歸屬於被套期風險的公允價值或現金流量的變動方面是否有效，即當套期關係滿足下列所有套期有效性要求時：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險之影響不超過該經濟關係產生的價值變動；及
- 該套期關係之套期比率與本集團實際對沖的套期項目數量以及實體實際用於對沖被套期項目數量的套期工具數量產生的套期比率相同。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(e) 金融工具(續)

(vi) 衍生金融工具及套期會計(續)

(2) 套期會計(續)

套期關係及有效性評估(續)

倘套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但該指定的套期關係的風險管理目標保持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率(即套期的再平衡)，以使其再次滿足要求。

符合嚴格的套期會計標準的套期按照列示於下文的本集團會計政策核算。

(3) 公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並會影響當期損益。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益。對於原以攤餘成本計量的被套期的項目，其賬面價值與其面值之間的差異，按實際利率法在原套期剩餘期間內進行攤銷。

當套期工具已到期、售出、終止或被行使，或套期關係不再符合套期會計的條件，又或本集團撤銷套期關係的指定，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目被終止，未攤銷的公允價值將確認為當期損益。

(4) 境外經營淨投資套期

境外經營淨投資套期為對境外經營淨投資外匯風險進行的套期。套期工具的利得或損失中，屬於有效套期的部分計入其他綜合收益，無效套期部分的利得或損失直接計入當期損益，並計入損益表。全部或部分處置境外經營時，與套期有效部分相關的已於權益中進行累積的套期工具之利得或損失重新分類為損益。

3.2 重要會計政策信息(續)

(f) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

賣出回購的金融資產仍於財務狀況表內確認，並按其原適用的會計政策計量。收到的款項作為負債列示，並按攤餘成本計量。

買入返售及賣出回購業務的利息在各協議期間以實際利率法攤銷，並分別確認為利息收入及利息支出。

(g) 物業及設備

(i) 確認及計量

物業及設備按成本減累計折舊及減值損失計量(參閱附註3.2(I))。在建物業及設備按成本減減值損失計量(參閱附註3.2(I))。

外購物業及設備的初始成本包括購買價款、有關稅費及使資產達到預定可使用狀態前發生的可直接歸屬於該項資產的費用。

在建工程成本包括使資產達到預定可使用狀態的各項必要支出，包括測試相關資產是否正常運行的成本及對於合格資產其符合資本化條件的借款成本。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(g) 物業及設備(續)

(ii) 後續支出

後續支出(包括與更換物業及設備某組成部份有關的支出)在符合物業及設備確認條件時計入物業及設備成本，同時將被替換部份的賬面價值扣除。物業及設備日常維護支出在發生時計入當期損益。

(iii) 折舊

本集團對物業及設備在預計可使用年限內按年限平均法計提折舊，並計入當期損益。倘構成物業及設備的各組成部份各自具有不同使用年限或者以不同方式為本集團提供利益，則每一部份分別計提折舊。各類別物業及設備的預計可使用年限及估計淨殘值率如下：

	預計可使用年限	估計淨殘值率
房屋及建築物	20 - 35年	3% - 5%
辦公設備	2 - 5年	0% - 10%
傢俱設備	3 - 15年	0% - 10%
運輸工具	3 - 5年	0% - 10%
租賃資產改良支出	受益期限	—

本集團並無就在建物業及設備計提折舊。

本集團於報告期末重新評估折舊方法、可使用年限及淨殘值，必要時進行調整。

(iv) 報廢或處置損益

報廢或處置物業及設備所產生的損益為出售所得款項淨額與資產賬面價值之間的差額，並於報廢或處置日計入當期損益。

3.2 重要會計政策信息(續)

(h) 租賃

(i) 租賃的定義

(ii) 作為承租人

租賃的分拆

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合約，本集團基於各租賃組成部分的相對單獨價格與非租賃組成部分的單獨價格總和分攤合約對價。

本集團亦應用了一項簡便實務操作方法，即不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分，而是將各個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃選擇應用確認豁免。短期租賃是指在租賃期開始日(即相關資產可供使用的日期)，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。本集團亦應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團於租賃期開始日對租賃確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去累計折舊和減值損失，並根據租賃負債的重新計量作出調整。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(h) 租賃(續)

(iii) 作為承租人(續)

使用權資產(續)

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的任何初始直接費用；及
- 本集團拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在地或將租賃資產恢復至租賃條款所規定的狀態的預計成本。

本集團能夠合理確定在租賃期屆滿時取得相關租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，按剩餘使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果無法確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

3.2 重要會計政策信息(續)

(h) 租賃(續)

(ii) 作為承租人(續)

租賃負債(續)

租賃付款額包括：

- 固定租賃付款額(包括實質上固定的付款)，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 本集團根據擔保餘值預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價格，如果能夠合理的確定本集團將會行使該等選擇權；及
- 終止租賃的罰款，如果租賃期限反映了本集團將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債根據利息增加和租賃付款額進行調整。

當發生以下情況之一時，本集團重新計量租賃負債(並相應調整相關的使用權資產)：

- 在可控範圍內，續租選擇權或終止租賃選擇權的評估結果發生變化，或者前述選擇權的實際行使情況與原評估結果不一致等導致租賃期變化的，本集團根據新的租賃期重新確定租賃付款額；在可控範圍內，購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團根據新的評估結果重新確定租賃付款額。本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(h) 租賃(續)

(iii) 作為承租人(續)

租賃負債(續)

當發生以下情況之一時，本集團重新計量租賃負債(並相應調整相關的使用權資產):(續)

- 因用於確定租賃付款額的指數或者比率(浮動利率除外)變動，或擔保餘值的預期付款變動而導致未來租賃付款發生變動時，應用初始折現率對修訂後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。因浮動利率變動導致未來租賃付款額發生變動的，本集團按照修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更

租賃發生變更且同時符合以下條件時，本集團將租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加對一項或多項標的資產的使用權擴大了租賃範圍；以及
- 租賃對價的增加額與租賃範圍擴大部分的單獨價格按特定合約情況進行適當調整後的金額相當。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃變更，在租賃變更的生效日，扣除已享受的租賃激勵相關金額，本集團根據變更租賃的租賃期，通過使用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過調整相關使用權資產對租賃負債的重新計量予以核算。如果修訂後的合約包含一項租賃組成成分和一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分，則本集團將基於租賃組成部分的相對單獨價格和非租賃組成部分單獨價格之和向各租賃組成部分分攤修訂後的合約對價。

3.2 重要會計政策信息(續)

(i) 投資性房地產

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得未來經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。本集團將投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關費用後在合併損益表中確認。

投資性房地產的使用壽命和淨殘值率分別為：

	預計使用壽命	淨殘值率
投資性房地產	30年	3%

(j) 無形資產

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(j) 無形資產(續)

使用壽命有限的無形資產按直線法在預計使用年限內攤銷，計入當期損益。本集團每年對攤銷的年限及方法進行複核，必要時進行調整。

使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。本集團每年對使用壽命不確定的無形資產進行複核，以釐定是否有任何事件及情況繼續支持該資產使用壽命不確定的評估。倘有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，並於變更日按上文所載的使用壽命有限的無形資產處理。

自行開發及外購軟體的攤銷年限為5至10年，商標權和中國境內의 交易席位費的攤銷年限為10年。

研究活動的支出在其發生之期間確認為開支。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目之開發階段)產生之內部產生無形資產予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產並使用或出售之意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產之開發，並使用或出售該無形資產；及
- 源自該無形資產開發階段之支出能夠可靠地計量。

3.2 重要會計政策信息(續)

(j) 無形資產(續)

在初始確認後，內部產生之無形資產應按與單獨取得之無形資產相同之基準，以成本減累計攤銷及累計減值損失(如有)計量。

(k) 合約資產和合約負債

當本集團於確認相關收入前收到客戶支付對價，應予以確認合約負債(參閱附註3.2(p))。如果本集團確認相關收入前已擁有無條件收取對價的權利，亦應確認合約負債，並同時確認應收款項。

對於與客戶的單獨合約，合約資產及合約負債以淨額列報。對於多項合約，不相關合約的合約資產和負債不得以淨額列報。當合約包括重大融資成分時，合約金額包括採用實際利率法計提的利息。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(I) 非金融資產減值

本集團於各報告日複核內部及外部信息以確定以下資產是否存在減值迹象或此前已確認的減值損失已不存在或可能已減少：

- 物業及設備(按重估金額入賬的物業除外)；
- 投資性房地產；
- 無形資產；
- 使用權資產；
- 對子公司、聯營及合營企業的投資；及
- 商譽。

倘存在減值迹象，則對其可收回金額作出估計。此外，商譽、尚未達到預計可使用狀態的無形資產及使用年限不確定的無形資產，無論是否存在減值迹象，至少每年對其可收回金額進行估計。

- ### 一 可收回金額之計算

資產的可收回金額為其公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之間的較高者。評估使用價值時，預計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率進行折現。倘一項資產基本上並無獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組(即現金產出單元)來釐定可收回金額。

3.2 重要會計政策信息(續)

(II) 非金融資產減值(續)

一 減值損失之確認

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面價值超過其可收回金額，則於損益確認減值損失。就現金產出單元確認的減值損失，首先沖減分配至該現金產出單元(或該現金產出單元組合)的商譽的賬面價值，然後按比例沖減該現金產出單元(或該現金產出單元組合)內其他資產的賬面價值。沖減後各資產的賬面價值不低於其公允價值減去處置費用後的淨額(倘可計量)或使用價值(倘能釐定)。

一 減值損失之轉回

就資產(商譽除外)而言，倘用作計算可收回金額的估算出現有利變化，相關的減值損失予以轉回。商譽的減值損失不得轉回。

轉回減值損失後資產的賬面價值不得高於假設在以往年度沒有確認減值損失時的資產賬面價值。
所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入當期損益。

(m) 撥備及或有負債

倘本集團須就過往事件承擔現時法定或推定義務，且該義務的履行很可能導致經濟利益流出，並且有關金額能夠可靠地計量，則確認撥備。倘貨幣時間價值影響重大的，則有關撥備以預計未來現金流量折現後的金額確定。

或有負債是因過去的事項而引起的現時義務，但由於履行該義務不大可能導致經濟利益流出本集團或履行該義務的金額無法充分可靠計量，因此該等現時義務尚未得到確認。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(m) 撥備及或有負債(續)

若本集團對某項義務負有連帶責任，預計將由其他方履行的部分義務被視為或有負債，不在合併財務報表中確認。

本集團持續進行評估，以確定是否可能出現經濟利益流出本集團。如果以前作為或有負債處理的項目很可能導致本集團未來經濟利益的流出，則在可能出現該變化的報告期內於合併財務報表中確認一項撥備，除非出現無法作出可靠的估計這一極其罕見的情況。

(n) 職工薪酬

(i) 短期職工薪酬及定額供款退休計劃的供款

工資、年終花紅、帶薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於員工提供有關服務的會計期間計提。如延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額以其現值列示。

按照中國有關法律法規，本集團為員工參加了由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。員工退休後，各地勞動及社會保障部門負責向已退休員工支付社會基本養老金。

本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港員工設立強制性公積金計劃。本集團不存在可以動用已被沒收的供款以減低現有供款水準的情況。

3.2 重要會計政策信息(續)

(n) 職工薪酬(續)

(ii) 其他長期職工薪酬

本集團的長期職工福利的負債淨額為職工於當前及以往期間提供服務所賺取的未來報酬的現值。其他長期職工福利後續計量所產生的變動計入當期損益。

(iii) 辭退福利

辭退福利於本集團不能單方面撤回該等辭退福利要約或已確認與涉及支付相關辭退福利的重組成本兩者中較早的時點確認。

(o) 抵銷

收入和支出僅在會計準則允許、或利得及損失產生於一組類似交易(如於本集團的交易活動中)時，按淨額列報。

(p) 收入確認

本集團於特定履行義務所涉及的服務的控制權轉移給客戶時確認收入。

履約義務是指一項可區分的服務或一系列基本相同且按相同模式向客戶轉讓的可區分的服務。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(p) 收入確認(續)

本集團與客戶的合同在各項收入同時滿足下列條件時，才能予以確認：

- 合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；
- 該合同明確了合同各方與提供勞務相關的權利；
- 該合同有明確的與提供勞務相關的支付條款；
- 該合同具有商業實質；及
- 本集團因向客戶提供勞務而有權取得的對價很可能收回。

本集團對於不符合上述條件的與客戶的合同，只有在不再負有向客戶提供勞務的剩餘義務，且已向客戶收取的對價經客戶承諾無需退回時，或合同已終止且已向客戶收取的對價無需退回時，將已收取的對價確認為收入，否則將已收取的對價作為合同負債進行會計處理。

當滿足下列條件任一項時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或強化了客戶的資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團對迄今已完成履約部分款項而獲得的權利。

3.2 重要會計政策信息(續)

(p) 收入確認(續)

當合約包含可變對價，本集團估計其因向客戶轉移承諾服務而有權收取的對價金額，並在交易價格中包含部分或全部估計的可變對價，因此，收入僅於已確認的累計收入金額極可能不會發生大幅轉回時予以確認。包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

當另一方參與向客戶提供服務時，本集團確定其作為主要責任人承諾的性質是以自身提供特定服務或作為代理人安排另一方向客戶提供服務的履約義務。

如果集團在將特定服務轉移給客戶之前控制該服務，則本集團是主要責任人。

如果履約義務是安排另一方提供特定服務，則本集團為代理人。這種情況下，本集團在特定服務轉移給客戶前不擁有由另一方提供的服務的控制權。當本集團為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定服務而預期有權獲得的手續費和佣金確認為收入。

如果合約載有向客戶提供融資福利超過12個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的折現率進行折現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。如果合約載有向本集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合約負債應計的利率開支。本集團採用《國際財務報告會計準則》第15號的簡便實務操作方法，並不就融資期間為12個月或以下的重大融資部分的任何影響調整相關對價。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(p) 收入確認(續)

與本集團確認收入及其他收益的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

(i) 承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入

承銷收入與保薦業務收入會在本集團已履行承銷合約與保薦合約內的責任時確認。

依據服務的性質和合約條款，財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入將根據集團履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

(ii) 資產管理業務收入

資產管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額極可能不會發生重大轉回的基礎上，於履行義務時逐步確認。

(iii) 經紀業務收入

經紀業務收入包括代理買賣證券業務收入及席位出租業務收入。代理買賣證券業務收入於證券買賣交易日確認。

(iv) 股息收入

投資產生的股息收入於收取付款的權利建立時確認。

3.2 重要會計政策信息(續)

(g) 支出確認

(i) 利息支出

利息支出以攤餘成本及適用的實際利率按所佔用資金的时间计提。

(ii) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出按權責發生制原則於損益確認。

(iii) 其他支出

其他支出按權責發生制原則確認。

(r) 借款成本

直接購置、建造或生產的借款成本會被包括到這些需要經過相當長時間才能達到預定可使用或銷售目的資產的總成本中，直至該資產達到其擬定用途或出售狀態。

所有其他借款成本均在發生時計入損益。

(s) 所得税

所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動。除了將計入其他綜合收益或直接計入權益的交易或事項有關的所得稅計入其他綜合收益或直接計入權益外，當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動均計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，以於報告期末實施或實質上已實施的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(s) 所得稅(續)

遞延所得稅資產及負債為由可抵扣及應稅的暫時性差異(即用於財務報告目的資產及負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額)所產生。遞延所得稅資產亦可由未使用的稅務虧損及未使用的稅項抵免所產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債及遞延所得稅資產（僅限於未來期間很可能取得足夠應稅所得額用以抵扣暫時性差異的部分）均予確認。用以支持確認可由抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產的未來應稅所得額包括其將由目前的應稅暫時性差異轉回的部分，惟該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預期轉回的同一期間內轉回或在遞延所得稅資產有關的稅務虧損追溯使用或向前結轉的期間內轉回。在評估目前的應稅暫時差額是否支持確認由未使用的稅務虧損及抵免所產生的遞延所得稅資產時採用上述相同的標準，即該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在稅務虧損或抵免能使用的期間內轉回時方計算在內。

不確認遞延所得稅資產及負債的少數例外情況包括：商譽所產生的不可抵扣的暫時性差異；首次確認但並不影響會計或應稅所得的資產或負債（惟其並非企業合併的一部分）且初始確認的資產和負債不導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異；與於子公司投資有關的暫時性差異，如為應納稅暫時性差異，只限於本集團可以控制其轉回時間且在可預見將來很可能不會轉回的部分；或如為可抵扣暫時性差異，則只限於很可能在未來轉回的部分。

遞延所得稅資產的賬面價值會於各報告期末複核。倘不再可能取得足夠的應稅所得以使用有關的稅務利益，則調減賬面價值。如很可能取得足夠的應稅所得，已減計的金額予以轉回。

3.2 重要會計政策信息(續)

(s) 所得稅(續)

一 若為當期所得稅資產及負債，本公司或本集團擬以淨額結算或擬同時變現資產並清償負債；或

一 若為遞延所得稅資產及負債，是與同一稅收徵管部門相關且符合下列條件中的一項：

一 同一納稅實體；或

一 如為不同的納稅實體，未來每一重要遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅實體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

(t) 股利分配

財務報表日之後，經批准的利潤分配方案中擬宣派的股利或擬分配的利潤，不確認為年末的負債，惟單獨披露於合併財務報表附註。

(u) 政府補助

倘可合理保證將獲得政府補助，且本集團將遵守其附帶條件，則政府補助會於合併財務狀況表予以初始確認。

用於補償本集團所產生支出的政府補助將於支出產生的同一期間同步作為收入於損益確認。用於補償本集團的資產成本的政府補助，本集團將其確認為遞延收益，並在該資產的可使用年限內以合理且系統的方式計入損益。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

(v) 關聯方

(i) 滿足以下任一條件的人士，或與該人士關係密切的家庭成員，構成本集團的關聯方：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(ii) 滿足以下任一條件的企業，構成本集團的關聯方：

- (1) 與本集團屬同一集團的成員公司(即母公司、子公司及同集團子公司彼此相互關聯)；
- (2) 一方為另一方的聯營或合營企業(或為另一方同集團成員公司的聯營或合營企業)；
- (3) 雙方均為同一第三方的合營企業；
- (4) 一方為第三方的合營企業，而另一方為同一第三方的聯營企業；
- (5) 企業為本集團或本集團關聯方企業為其僱員福利設立的離職福利計劃；
- (6) 受附註3.2(v)(i)中的人士控制或共同控制的企業；
- (7) 附註3.2(v)(i)中的人士對企業有重大影響或屬該企業(或該企業的母公司)的關鍵管理人員。

與某人士關係密切的家庭成員，是指在處理與企業交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

3.2 重要會計政策信息(續)

(w) 分部報告

編製財務報表時，單個重大經營分部不會進行合併，除非有關分部具有類似的經濟特徵，且提供的產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或類別、銷售產品或提供服務所用的方法及監管環境相似。

(x) 期後事項

如果本集團在報告期之後但在報告日之前收到關於報告期末存在的情況的信息，則本集團將評估該信息是否影響其在財務報表中確認的金額。本集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新信息更新與這些情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，本集團將不改變財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或無法作出此類估計的聲明（如適用）。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在採用附註3.2所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面價值作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對估計和相關假設作出複核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

(a) 金融工具的公允價值

沒有交易活躍的市場可提供報價的金融工具需要採用估值技術確定公允價值。估值技術包括採用市場的最新交易信息、參考類似的金融工具現行的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型。估值技術在使用前需經過驗證和調整，以確保估值結果反映實際市場狀況。本集團制定的估值模型盡可能多地採用市場信息並盡少採用本集團特有信息。需要指出的是估值模型使用的部分信息需要管理層進行估計(例如交易對手風險、風險相關係數等)。本集團定期審閱上述估計和假設，必要時進行調整。儘管本集團認為該等估值為最佳估計，但通貨膨脹環境及利率上升已導致更大市場波動，可能影響被投資方或發行人的業務，從而導致本年度及此前年度之估值出現更大程度的不確定因素。

(b) 釐定合併範疇

評估本集團是否控制被投資方時須考慮所有事實及情況。控制原則包括三項要素：(i)擁有對被投資方的權力；(ii)通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報；及(iii)有能力運用對被投資方的權力影響該等回報。如有事實及情況反映上述三項控制要素其中一項或多項有變，本集團會重新評估是否仍控制被投資方。

對於結構化主體，本集團會評估對其的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、其所持投資(如有)連同其報酬是否使其從資產管理計劃中獲得重大可變回報進而判斷本集團是否為主要責任人。倘本集團為主要責任人，則結構化主體應予合併。

無論是否存在減值跡象，本集團至少每年年度終了對商譽估計其可收回金額，進行減值測試。

確定商譽是否減值，涉及估計獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)的可收回金額。可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之間較高者確定。使用價值的計算涉及本集團估計預期從現金產出單元(或現金產出單元組合)所取得的未來現金流量及用於計算現值的適當的折現率。倘若實際未來現金流量低於預期，或事實和情況發生變化導致未來現金流量下降或折現率上升，則可能導致重大減值損失或進一步的減值損失。此外，由於金融或外匯市場的波動可能持續發展和演變的不確定性，預計現金流量及折現率更大程度受估計不確定因素所影響。

對以攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資預期信用損失準備予以計量時，需使用未來經濟形勢和客戶信用行為（如客戶違約概率與違約損失）模型及假設。於應用會計要求計量預期信用損失之時，須使用大量重大判斷，如：

- 確定信用風險激增之判斷標準；
- 選取適當模型及假設計量預期信用損失；
- 針對各類產品／市場的預期信用損失確定前瞻性情景的數量與相對權重。

有關預期信用損失之更多詳情，請參閱附註59(a)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

(e) 所得税

釐定所得稅時涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並據此進行稅項計提。本集團定期根據稅收法規重新評估有關交易的稅務影響。本集團就尚未使用的稅項損失及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。如附註30(b)所披露，遞延所得稅資產的確認主要取決於未來是否可獲得足夠的利潤或應納稅暫時性差異，這是估計不確定性的一項關鍵來源，尤其是因金融或外匯市場的波動如何發展和演變導致的不確定性。本集團管理層會持續評估，倘未來很可能獲得能使用遞延所得稅資產的應納稅所得，則確認相應的遞延所得稅資產。

5. 税項

(a) 增值稅和附加費

於2025年度及2024年度，本集團主營業務收入適用的增值稅稅率為6%。於2025年度及2024年度，城市維護建設稅、教育費附加及地方教育附加分別按增值稅的7%、3%及2%繳納。

於2025年度及2024年度，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(b) 所得税

於2025年度及2024年度，本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

於2025年度及2024年度，中國香港子公司適用的利得稅稅率為16.5%。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

- 開展能賺取收入及產生支出的業務活動；
- 經營業績由本集團管理層定期複核以進行資源分配及業績評估；及
- 有關單獨的財務信息可以取得。

- 業務性質；
- 業務的客戶類型或類別；
- 開展業務的方式；及
- 監管環境的性質。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

出於管理的目的，本集團的業務按業務運營和提供服務的性質區分為不同的分部進行管理。本集團各經營分部各代表一個戰略性業務單元，其所提供服務的風險及回報均區別於其他經營分部。經營分部的概述如下：

- 投資銀行分部主要為客戶提供股權融資、債務融資及資產證券化和財務顧問等投資銀行服務，具體包括境內外上市及再融資的保薦與承銷，境內外各類固定收益融資工具的承銷，企業併購重組、債務重組、私募融資等交易的財務顧問服務。
- 股票業務分部主要為境內外專業投資者提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」的一站式股票業務綜合金融服務，主要包括機構交易服務，為專業投資者提供主經紀商、場外衍生品、資本引薦、做市交易等多種創新產品及資本服務等。
- 固定收益分部主要為境內外企業和機構客戶提供固定收益類、外匯、大宗商品及其衍生金融工具的銷售、交易、研究、諮詢和產品開發等一體化綜合服務，具體包括利率業務、信用業務、結構化業務、外匯業務、大宗商品業務、回購及現金管理業務、投顧業務、產品業務等。
- 資產管理分部主要為境內外投資者設計及提供多元化的資產管理產品及服務，包括社保及年金投資管理業務、機構委託投資管理業務、境外資產管理業務、零售及公募基金業務等。
- 私募股權分部主要為境內外投資者設計及提供一體化的私募股權投資基金產品及服務，主要包括企業股權投資基金、母基金、美元基金、實物資產基金、基礎設施基金等。
- 財富管理分部主要為個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，滿足客戶的交易、投資和資產配置需求，具體包括交易服務、融資融券業務及股票質押式回購業務等資本服務、產品配置服務等。
- 其他分部主要包括其他業務部門及中後台部門。

合併財務報表附註

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績

	截至2025年12月31日止年度							總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	資產管理	私募股權	財富管理	其他	
分部收入								
—手續費及佣金收入(註1)	4,403,655,222	2,293,156,779	620,810,244	1,468,279,562	1,282,960,129	7,682,991,614	(85,553,771)	17,666,299,779
—利息收入	7,353,023	916,808,211	2,266,644,360	28,808,553	790,024	4,337,701,570	1,092,554,718	8,650,660,459
—投資收益	466,742,103	7,416,914,213	4,657,907,577	82,754,209	4,747,571	1,160,362,501	411,530,978	14,200,959,152
—其他收益/(損失)	10,952,896	(307,901,172)	382,929,259	870,133	11,633,068	11,158,746	142,004,341	251,647,271
分部收入及其他收益	4,888,703,244	10,318,978,031	7,928,291,440	1,580,712,457	1,300,130,792	13,192,214,431	1,560,536,266	40,769,566,661
分部支出	2,925,771,418	4,376,985,963	5,510,756,830	1,121,025,685	1,133,848,692	9,547,806,506	4,516,172,925	29,132,368,019
分部營業利潤/(虧損)	1,962,931,826	5,941,992,068	2,417,534,610	459,686,772	166,282,100	3,644,407,925	(2,955,636,659)	11,637,198,642
應佔聯營及合營企業利潤/(虧損)	-	-	-	23,431,733	64,245,112	(7,873,377)	(4,255,373)	75,548,095
所得稅前利潤/(虧損)	1,962,931,826	5,941,992,068	2,417,534,610	483,118,505	230,527,212	3,636,534,548	(2,959,892,032)	11,712,746,737
分部資產	6,100,621,610	210,653,330,631	252,225,898,430	3,791,954,738	10,469,545,342	196,416,272,291	100,575,336,968	780,232,960,010
遞延所得稅資產								2,593,207,103
資產總額								782,826,167,113
分部負債	5,318,656,008	198,561,526,770	198,876,708,580	2,032,127,497	3,407,782,708	178,381,774,105	71,499,190,576	658,077,766,244
遞延所得稅負債								359,929,315
負債總額								658,437,695,559
其他分部信息：								
利息支出(註2)	141,263,326	2,579,453,008	4,775,492,025	117,009,147	208,702,335	2,076,131,556	(209,532,854)	9,688,518,543
折舊及攤銷費用	93,861,134	136,679,950	141,131,591	63,900,232	58,487,119	655,787,941	644,417,790	1,794,265,757
信用減值損失/(轉回)	40,062,560	58,656,689	38,314,127	(14,446,653)	28,226,538	159,922,080	12,664,024	323,399,365

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

	截至2024年12月31日止年度							
	投資銀行	股票業務	固定收益	資產管理	私募股權	財富管理	其他	總計
分部收入								
—手續費及佣金收入(註1)	2,663,862,827	1,438,245,792	646,130,533	1,244,284,177	1,481,954,063	5,237,195,114	(140,529,044)	12,571,143,462
—利息收入	4,498,227	1,042,631,686	1,834,201,261	37,649,950	5,866	3,982,678,191	1,810,983,652	8,712,648,833
—投資收益/(損失)	151,140,663	4,099,005,571	4,905,627,464	72,924,298	(307,835,551)	808,721,311	391,141,612	10,120,725,368
—其他收益	2,655,882	909,899,990	549,687,934	5,190,815	10,289,735	152,265,575	137,092,752	1,767,082,683
分部收入及其他收益	2,822,157,599	7,489,783,039	7,935,647,192	1,360,049,240	1,184,414,113	10,180,860,191	2,198,688,972	33,171,600,346
分部支出	2,392,579,730	4,171,350,514	5,209,582,580	936,464,039	1,026,106,229	8,491,608,535	4,126,887,000	26,354,578,627
分部營業利潤/(虧損)	429,577,869	3,318,432,525	2,726,064,612	423,585,201	158,307,884	1,689,251,656	(1,928,198,028)	6,817,021,719
應佔聯營及合營企業利潤/(虧損)	-	-	-	9,705,266	(21,899,104)	193,558	(96,584)	(12,096,864)
所得稅前利潤/(虧損)	429,577,869	3,318,432,525	2,726,064,612	433,290,467	136,408,780	1,689,445,214	(1,928,294,612)	6,804,924,855
分部資產	5,832,059,160	173,825,325,142	232,117,698,310	3,426,948,414	8,080,956,186	149,820,869,739	99,019,567,223	672,123,424,174
遞延所得稅資產								2,592,397,272
資產總額								674,715,821,446
分部負債	4,637,017,462	160,301,595,046	193,171,389,773	1,911,015,908	3,314,632,508	134,631,030,632	60,675,452,914	558,642,134,243
遞延所得稅負債								452,016,395
負債總額								559,094,150,638
其他分部信息：								
利息支出(註2)	181,935,602	2,794,401,514	4,116,389,367	116,096,522	258,380,421	2,184,460,543	451,076,362	10,102,740,331
折舊及攤銷費用	106,675,831	138,412,551	160,639,003	75,807,489	58,246,375	664,600,109	702,775,804	1,907,157,162
信用減值(轉回)/損失	(9,567,286)	16,793,165	14,110,319	45,565,803	8,530,234	(518,006)	(370,338)	74,543,891

註1：對收入的分類在附註7披露。經紀業務收入主要由股票業務分部和財富管理分部產生；承銷保薦業務收入和財務顧問業務收入主要由投資銀行分部產生；資產管理業務收入主要由資產管理分部、私募股權分部和財富管理分部產生。

註2：本集團根據報告期間資本佔用計算各報告分部的利息支出，以衡量其經營表現及提高資本管理效率。

6. 分部報告(續)

(b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的源於外部客戶的收入及其他收益及非流動資產(不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、買入返售金融資產、存出保證金及遞延所得稅資產)。按地區列示的源於外部客戶的收入及其他收益是按提供服務或產品的實體所在註冊地進行劃分。按地區列示的非流動資產是按記錄非流動資產的實體所在註冊地進行劃分。

	源於外部客戶的收入及其他收益 截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
中國境內	26,878,143,050	23,811,572,172
中國境外	13,891,423,611	9,360,028,174
總計	40,769,566,661	33,171,600,346

	非流動資產 12月31日	
	2025年	2024年
中國境內	9,840,590,398	10,575,493,641
中國境外	1,035,611,764	1,035,961,306
總計	10,876,202,162	11,611,454,947

分部非流動資產的調節：

	非流動資產 12月31日	
	2025年	2024年
分部的非流動資產總額	40,581,758,423	41,068,233,461
分部間非流動資產抵銷	(29,705,556,261)	(29,456,778,514)
總計	10,876,202,162	11,611,454,947

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化，於2025年度及2024年度，不存在來自單一客戶確認的收入超過本集團收入10%的情況。

7. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
經紀業務收入	8,155,559,816	5,541,796,646
承銷與保薦業務收入	4,404,731,303	2,298,217,958
資產管理業務收入	3,438,615,191	3,068,086,084
財務顧問業務收入	799,183,543	916,476,349
投資諮詢業務收入	650,205,953	553,842,735
其他	218,003,973	192,723,690
總計	17,666,299,779	12,571,143,462

截至2025年12月31日及2024年12月31日止的剩餘履約義務確認為合同負債，於附註46中披露。除附註46中說明外，本集團無金額重大之剩餘履約義務。

8. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	2,634,298,015	2,024,992,904
存放金融機構利息收入	2,593,663,519	3,349,497,745
融資融券利息收入	2,516,852,381	2,194,349,850
買入返售金融資產利息收入	491,502,770	665,067,015
其他	414,343,774	478,741,319
總計	8,650,660,459	8,712,648,833

9. 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入	555,855,542	174,542,984
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額	294,187,266	500,557,110
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	52,186,025,894	4,395,521,271
衍生金融工具的(損失)/收益淨額	(38,835,010,897)	5,048,239,467
其他	(98,653)	1,864,536
總計	14,200,959,152	10,120,725,368

10. 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
外匯衍生金融工具產生的匯兌(損失)/收益	(96,428,744)	2,054,417,868
納稅手續費返還	28,426,326	64,087,278
政府補助	42,588,548	34,847,849
其他	277,061,141	(386,270,312)
總計	251,647,271	1,767,082,683

11. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
經紀業務支出	1,984,803,746	1,278,620,737
資產管理業務支出	305,939,882	293,822,926
承銷與保薦業務支出	172,809,643	120,056,466
投資諮詢業務支出	1,385,283	525,979
其他	26,408,809	26,334,762
總計	2,491,347,363	1,719,360,870

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

12. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
利息支出於：		
— 公司債券	2,375,915,911	2,638,078,324
— 賣出回購金融資產款	2,214,221,278	1,942,190,262
— 中期票據	1,400,347,743	1,685,840,338
— 拆入資金	1,179,251,346	866,171,845
— 次級債券	719,829,051	991,754,832
— 收益憑證	320,230,117	344,088,344
— 應付經紀業務客戶款項	199,372,606	290,254,939
— 租賃負債	143,606,057	138,195,695
— 短期融資券	61,742,192	38,069,227
— 結構性票據	15,683,226	38,611,162
— 其他	1,058,319,016	1,129,485,363
總計	9,688,518,543	10,102,740,331

13. 職工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
工資、獎金及津貼	9,007,820,461	6,829,416,262
退休金計劃供款	1,043,455,559	941,771,084
其他社會福利	1,028,684,362	1,079,115,167
其他福利	576,982,258	586,644,711
總計	11,656,942,640	9,436,947,224

本集團須參加中國境內及其他司法管轄區的退休金計劃，據此本集團須每年按員工工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團亦向中國境內員工提供企業年金計劃，根據企業年金計劃規定按員工工資的一定比率向年金計劃供款。

14. 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬呈列如下：

姓名	截至2025年12月31日止年度				
	袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	合計
執行董事					
陳亮(ii)(iii)	-	1,362,678	-	65,122	1,427,800
王曙光(ii)(iii)(vii)	-	242,759	-	10,702	253,461
非執行董事					
張薇	-	-	-	-	-
孔令岩	-	-	-	-	-
田汀(ii)(iii)(viii)	-	269,680	-	10,702	280,382
獨立非執行董事					
吳港平	830,000	-	-	-	830,000
陸正飛	805,000	-	-	-	805,000
周禹	790,000	-	-	-	790,000
彼得·諾蘭(iv)	735,000	-	-	-	735,000
監事					
高濤(ii)(iii)(ix)	-	232,723	-	10,477	243,200
金立佐(ix)	320,000	-	-	-	320,000
崔鏗(ix)	-	-	-	-	-
田汀(ii)(iii)(ix)	-	816,950	-	33,147	850,097
總計	3,480,000	2,924,790	-	130,150	6,534,940

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

14. 董事及監事薪酬(續)

董事及監事薪酬呈列如下：(續)

截至2024年12月31日止年度					
姓名	袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	合計
執行董事					
陳亮(ii)(iii)	—	1,387,084	—	50,916	1,438,000
非執行董事					
張薇	—	—	—	—	—
孔令岩	—	—	—	—	—
鄧星斌(v)	—	—	—	—	—
段文務(vi)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
吳港平	845,000	—	—	—	845,000
陸正飛	825,000	—	—	—	825,000
周禹	800,000	—	—	—	800,000
彼得•諾蘭(iv)	750,000	—	—	—	750,000
監事					
高濤(ii)(iii)(ix)	—	1,427,796	—	45,204	1,473,000
金立佐(ix)	395,000	—	—	—	395,000
崔錚(ix)	—	—	—	—	—
總計	3,615,000	2,814,880	—	96,120	6,526,000

- (i) 上文披露的董事和監事薪酬金額為報告期內從公司獲得的歸屬於報告期計提並確定發放的稅前薪酬金額。
- (ii) 陳亮先生和王曙光先生取得的薪酬包括作為公司高級管理人員提供服務而獲取的報酬，不就履行董事職責領取報酬；田汀女士按其在公司工作崗位的報酬領薪，不就履行董事職責領取報酬；高濤先生按其在中國中金財富證券有限公司(「中金財富」)任職提供服務而獲取報酬，不就履行公司監事職責領取報酬。
- (iii) 報告期內，上述董事和監事的最終薪酬仍在確認過程中，但預計尚未確定的部分不會對本公司2025年度的財務報表產生重大影響。
- (iv) 彼得·諾蘭先生於2025年度向中金公益基金會共計捐贈人民幣18萬元(2024年度：人民幣18萬元)。
- (v) 於2024年6月獲委任為非執行董事，並於2024年11月卸任非執行董事。
- (vi) 於2024年6月卸任非執行董事。
- (vii) 於2025年10月獲委任為公司執行董事。
- (viii) 於2025年10月獲委任為公司非執行董事。
- (ix) 自2025年10月31日起，本公司不再設立監事會。

本集團於2025年度並無向任何董事和監事支付與退休或離職補償或加盟獎勵有關的任何報酬。於2025年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的其他安排。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

15. 最高薪酬人士

報告期間，最高薪酬人士最終薪酬仍在確認過程中。按照歸屬於報告期計提並確定發放的稅前薪酬口徑統計，2025年及2024年薪酬最高的5個人中沒有一位是公司的董事或監事，其薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025	2024
工資及其他酬金	6,003,748	6,854,446
酌定花紅	19,999,876	9,170,127
退休金計劃供款	118,509	65,681
總計	26,122,133	16,090,254

這些最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	人數	
	2025	2024
人民幣2,500,001至人民幣3,500,000	—	4
人民幣3,500,001至人民幣4,500,000	1	1
人民幣4,500,001至人民幣5,500,000	3	—
人民幣5,500,001至人民幣7,000,000	1	—

本公司於2025年並無向該等人士支付或應付任何涉及退休或離職補償或加盟獎勵的款項。

16. 折舊及攤銷費用

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
使用權資產折舊	895,369,067	1,035,817,643
物業及設備折舊	492,474,734	517,850,740
無形資產攤銷	403,109,768	350,251,859
其他	3,312,188	3,236,920
總計	1,794,265,757	1,907,157,162

17. 其他營業費用及成本

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
電子設備運轉費	760,296,026	818,771,617
業務活動費	614,564,176	589,015,396
交易所會員費	356,129,774	287,167,539
證券投資者保護基金及期貨交易者保障基金	84,829,966	85,877,152
核數師報酬	11,321,690	10,745,670
其他	1,220,381,332	1,220,543,428
總計	3,047,522,964	3,012,120,802

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

18. 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
計提／(轉回)的減值損失：		
應收款項及其他資產	55,616,417	39,894,548
融出資金	227,194,137	22,452,170
買入返售金融資產	(2,341,722)	(10,982,259)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	41,070,142	22,959,507
現金及銀行結餘	1,860,391	219,925
總計	323,399,365	74,543,891

19. 所得稅費用

(a) 合併損益表所列稅項：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
當期稅項		
— 中國境內所得稅	963,104,179	623,689,992
— 中國境外利得稅	949,512,639	523,304,901
小計	1,912,616,818	1,146,994,893
遞延所得稅	(253,571)	(16,377,952)
總計	1,912,363,247	1,130,616,941

19. 所得稅費用(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

本公司及其境內子公司根據中國境內的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。境外子公司按照其經營所在國家／司法管轄區適用的法律、解釋、慣例確定的適用稅率計算應繳稅額。本集團根據所得稅前利潤及中國法定所得稅稅率計算得出的所得稅費用與合併損益表中列報的所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
所得稅前利潤	11,712,746,737	6,804,924,855
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用	2,928,186,684	1,701,231,214
不可抵扣支出的稅務影響	32,303,336	34,622,828
免稅收入的稅務影響	(416,407,306)	(579,523,624)
子公司適用稅率差異的影響	(471,472,668)	(236,085,975)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣 暫時性差異或可抵扣虧損的影響	67,798,378	148,414,172
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣 暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(17,254,313)	(9,420,309)
其他	(210,790,864)	71,378,635
所得稅費用總額	1,912,363,247	1,130,616,941

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

19. 所得稅費用(續)

(c) 經合組織發佈的支柱二立法：

2021年12月，經濟合作與發展組織(「經合組織」)發佈了《應對經濟數字化稅收挑戰－支柱二全球反稅基侵蝕規則立法模板》(以下簡稱「支柱二」)。

本集團屬於支柱二規則的適用範圍。截至2025年12月31日，中國境內尚未進行支柱二規則立法。本集團經營所在的部分國家，包括英國、日本、德國、盧森堡、新加坡、香港、阿聯酋和越南已正式頒佈支柱二法令。本集團採用了2023年5月發佈的對《國際會計準則》第12號－*所得稅*的修訂，豁免確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產與負債。截至2025年12月31日，相關立法的生效實施對本集團合併財務報表整體影響不重大。

20. 每股收益

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
歸屬於本公司股東的淨利潤	9,790,532,489	5,694,343,080
永續次級債券持有人本期利息	(737,003,589)	(696,429,918)
總計	9,053,528,900	4,997,913,162
已發行普通股加權平均數	4,827,256,868	4,827,256,868
基本每股收益(每股人民幣元)	1.88	1.04

基本每股收益按歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤除以已發行普通股的加權平均數計算得出。

於2025年度和2024年度，本公司不存在發行在外的潛在普通股，故無需披露稀釋每股收益。

21. 物業及設備

	房屋及 建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
原值							
於2024年12月31日	37,966,210	2,627,462,977	210,067,578	7,873,766	1,180,083,302	873,127,774	4,936,581,607
因新增子公司增加	-	1,543,546	40,686	-	551	-	1,584,783
增加及轉入	1,071,565,372	199,025,366	12,960,033	330,876	52,886,229	224,902,108	1,561,669,984
轉出	-	-	-	-	-	(1,093,064,300)	(1,093,064,300)
處置	-	(87,850,124)	(13,282,971)	(313,356)	(307,297,003)	-	(408,743,454)
匯率變動的影響	-	(4,827,015)	(380,755)	-	(4,681,510)	-	(9,889,280)
於2025年12月31日	1,109,531,582	2,735,354,750	209,404,571	7,891,286	920,991,569	4,965,582	4,988,139,340
累計折舊							
於2024年12月31日	(20,551,328)	(1,698,117,057)	(150,895,188)	(6,546,686)	(866,069,281)	-	(2,742,179,540)
增加	(9,936,551)	(289,748,840)	(26,403,739)	(67,095)	(166,318,509)	-	(492,474,734)
處置	-	81,015,891	12,274,068	305,237	283,505,239	-	377,100,435
匯率變動的影響	-	3,595,723	377,226	-	3,655,824	-	7,628,773
於2025年12月31日	(30,487,879)	(1,903,254,283)	(164,647,633)	(6,308,544)	(745,226,727)	-	(2,849,925,066)
減值準備							
於2024年12月31日	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
處置	-	-	-	-	21,717,033	-	21,717,033
於2025年12月31日	-	-	-	-	(267,569)	-	(267,569)
賬面價值							
於2025年12月31日	1,079,043,703	832,100,467	44,756,938	1,582,742	175,497,273	4,965,582	2,137,946,705
於2024年12月31日	17,414,882	929,345,920	59,172,390	1,327,080	292,029,419	873,127,774	2,172,417,465

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

21. 物業及設備(續)

	房屋及 建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
原值							
於2023年12月31日	37,966,210	2,486,545,434	215,878,737	9,178,562	1,262,404,525	611,994,306	4,623,967,774
增加及轉入	-	243,481,362	4,680,570	-	100,900,406	262,285,372	611,347,710
轉出	-	-	-	-	-	(1,151,904)	(1,151,904)
處置	-	(107,099,053)	(10,842,794)	(1,304,796)	(186,944,393)	-	(306,191,036)
匯率變動的影響	-	4,535,234	351,065	-	3,722,764	-	8,609,063
於2024年12月31日	37,966,210	2,627,462,977	210,067,578	7,873,766	1,180,083,302	873,127,774	4,936,581,607
累計折舊							
於2023年12月31日	(18,903,774)	(1,526,200,914)	(124,367,141)	(7,690,561)	(834,852,919)	-	(2,512,015,309)
增加	(1,647,554)	(266,875,490)	(36,146,828)	(97,443)	(213,083,425)	-	(517,850,740)
處置	-	98,080,182	9,951,946	1,241,318	185,227,435	-	294,500,881
匯率變動的影響	-	(3,120,835)	(333,165)	-	(3,360,372)	-	(6,814,372)
於2024年12月31日	(20,551,328)	(1,698,117,057)	(150,895,188)	(6,546,686)	(866,069,281)	-	(2,742,179,540)
減值準備							
於2023年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
增加	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
於2024年12月31日	-	-	-	-	(21,984,602)	-	(21,984,602)
賬面價值							
於2024年12月31日	17,414,882	929,345,920	59,172,390	1,327,080	292,029,419	873,127,774	2,172,417,465
於2023年12月31日	19,062,436	960,344,520	91,511,596	1,488,001	427,551,606	611,994,306	2,111,952,465

22. 使用權資產

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
原值				
於2024年12月31日	7,137,210,571	1,266,558,879	132,216	8,403,901,666
因新增子公司增加	4,534,239	–	–	4,534,239
增加	374,613,449	66,903	70,285	374,750,637
減少	(875,056,304)	–	(129,281)	(875,185,585)
匯率變動的影響	(9,458,578)	–	(2,936)	(9,461,514)
於2025年12月31日	6,631,843,377	1,266,625,782	70,284	7,898,539,443
累計折舊				
於2024年12月31日	(2,895,027,420)	(316,464,418)	(101,367)	(3,211,593,205)
增加	(885,582,856)	(32,911,453)	(41,369)	(918,535,678)
減少	781,581,337	–	129,281	781,710,618
匯率變動的影響	1,284,583	–	2,251	1,286,834
於2025年12月31日	(2,997,744,356)	(349,375,871)	(11,204)	(3,347,131,431)
賬面價值				
於2025年12月31日	3,634,099,021	917,249,911	59,080	4,551,408,012
於2024年12月31日	4,242,183,151	950,094,461	30,849	5,192,308,461
低價值資產租賃及短期租賃相關支出				30,793,123
租賃現金流出總額				985,686,191

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

22. 使用權資產(續)

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
原值				
於2023年12月31日	6,943,204,500	1,266,558,879	173,944	8,209,937,323
增加	1,514,360,965	—	—	1,514,360,965
減少	(1,337,284,299)	—	(44,324)	(1,337,328,623)
匯率變動的影響	16,929,405	—	2,596	16,932,001
於2024年12月31日	7,137,210,571	1,266,558,879	132,216	8,403,901,666
累計折舊				
於2023年12月31日	(2,618,846,734)	(283,553,760)	(71,489)	(2,902,471,983)
增加	(1,035,839,461)	(32,910,658)	(73,135)	(1,068,823,254)
減少	767,675,214	—	44,324	767,719,538
匯率變動的影響	(8,016,439)	—	(1,067)	(8,017,506)
於2024年12月31日	(2,895,027,420)	(316,464,418)	(101,367)	(3,211,593,205)
賬面價值				
於2024年12月31日	4,242,183,151	950,094,461	30,849	5,192,308,461
於2023年12月31日	4,324,357,766	983,005,119	102,455	5,307,465,340
低價值資產租賃及短期租賃相關支出				45,504,228
租賃現金流出總額				1,187,721,326

23. 商譽

(a) 商譽變動情況

被投資單位名稱	2024年 12月31日	本年增加	本年減少	2025年 12月31日	減：減值準備
中金財富(註1)	1,582,678,646	—	—	1,582,678,646	—
北京科創(註2)	39,984,637	—	—	39,984,637	—
合計	1,622,663,283	—	—	1,622,663,283	—

被投資單位名稱	2023年 12月31日	本年增加	本年減少	2024年 12月31日	減：減值準備
中金財富(註1)	1,582,678,646	—	—	1,582,678,646	—
北京科創(註2)	39,984,637	—	—	39,984,637	—
合計	1,622,663,283	—	—	1,622,663,283	—

註1：本公司於2017年支付股份對價人民幣16,700,695,000元作為收購成本收購了中金財富。對價與本公司享有的中金財富可辨認淨資產公允價值的差額為人民幣1,582,678,646元，確認為與財富管理資產組相關的商譽。

註2：本公司之子公司中金資本運營有限公司(「中金資本」)於2021年以人民幣220,129,947元對北京科技創新投資管理有限公司(「北京科創」)進行現金增資，增資後佔北京科創股權比例為51%。對價與中金資本享有的北京科創可辨認淨資產公允價值的差額為人民幣39,984,637元，確認為商譽。

(b) 減值測試

財富管理資產組可收回金額按其預計未來現金流的現值確定。未來現金流基於管理層批准的未來特定期間的財務預算(包括基於資產組的過往表現及管理層對市場發展的未來預期而確定的預測收入及預測利潤率)，未來特定期間為2026年至2030年，未來特定期間後的現金流量使用估計的長期增長率3.00%(2024年度：3.00%)而推測，本集團採用的稅前折現率為14.37%(2024年12月31日：13.62%)。由於收購北京科創產生的商譽並不重大，因此未披露減值分析詳情。

本集團於2025年12月31日及2024年12月31日執行了年度商譽減值測試。由於前述資產組的可收回金額分別高於其賬面價值，故無需確認相關商譽減值。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

24. 無形資產

	交易席位費	其他(註)	總計
原值			
於2024年12月31日	163,112,847	2,465,834,144	2,628,946,991
因新增子公司增加	—	637,321	637,321
增加	—	275,344,624	275,344,624
處置	—	(52,068,989)	(52,068,989)
匯率變動的影響	—	(420,893)	(420,893)
於2025年12月31日	163,112,847	2,689,326,207	2,852,439,054
累計攤銷			
於2024年12月31日	(143,807,844)	(1,340,051,648)	(1,483,859,492)
增加	(8,580,000)	(394,529,768)	(403,109,768)
處置	—	51,456,018	51,456,018
匯率變動的影響	—	347,305	347,305
於2025年12月31日	(152,387,844)	(1,682,778,093)	(1,835,165,937)
賬面價值			
於2025年12月31日	10,725,003	1,006,548,114	1,017,273,117
於2024年12月31日	19,305,003	1,125,782,496	1,145,087,499

24. 無形資產(續)

	交易席位費	其他(註)	總計
原值			
於2023年12月31日	163,112,847	2,064,115,532	2,227,228,379
增加	—	403,024,226	403,024,226
處置	—	(2,575,201)	(2,575,201)
匯率變動的影響	—	1,269,587	1,269,587
於2024年12月31日	163,112,847	2,465,834,144	2,628,946,991
累計攤銷			
於2023年12月31日	(135,227,844)	(1,000,076,977)	(1,135,304,821)
增加	(8,580,000)	(341,671,859)	(350,251,859)
處置	—	1,932,159	1,932,159
匯率變動的影響	—	(234,971)	(234,971)
於2024年12月31日	(143,807,844)	(1,340,051,648)	(1,483,859,492)
賬面價值			
於2024年12月31日	19,305,003	1,125,782,496	1,145,087,499
於2023年12月31日	27,885,003	1,064,038,555	1,091,923,558

註：於2025年12月31日及2024年12月31日，其他無形資產主要包括本集團使用的電腦軟件。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

25. 對聯營及合營企業投資

	12月31日	
	2025年	2024年
應佔淨資產		
— 聯營企業	447,671,610	448,098,635
— 合營企業	534,845,954	558,202,416
總計	982,517,564	1,006,301,051

下表僅載列主要聯營及合營企業的詳情，該聯營及合營企業為未上市企業，並無公開市場報價。

聯營企業	企業組織形式	註冊成立地點	已發行及 實收資本	擁有權權益百分比			主要業務
				本集團 實際權益	本公司 所持權益	子公司 所持權益	
浙商金匯信託股份有限公司 (「浙商金匯」)	公司	中國杭州	人民幣 2,880,000,000	10.33%	10.33%	—	信託業務

註：本公司持有浙商金匯10.33%的股權，但在其董事會中擁有席位，能夠對浙商金匯的經營決策產生重大影響，因此將其作為本公司的聯營企業。

25. 對聯營及合營企業投資(續)

本集團主要聯營企業的財務信息概要列示如下：

(a) 浙商金匯

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
聯營企業財務信息		
— 資產	4,600,236,627	4,255,357,143
— 負債	548,308,675	197,713,887
— 淨資產	4,051,927,952	4,057,643,256
— 營業收入	342,816,848	(186,200,242)
— 淨利潤／(虧損)	10,795,564	(317,898,948)
與本集團於聯營企業權益對賬：		
本集團實際享有聯營企業權益份額	10.33%	10.33%
本集團應佔聯營企業淨資產	418,558,530	419,148,913
於合併財務報表中的賬面價值	418,558,530	419,148,913

(b) 其他聯營及合營企業：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
合併財務報表中其他聯營及合營企業的賬面價值總額	563,959,034	530,501,013
本集團應佔該等聯營及合營企業的損益及其他綜合收益總額		
— 當年淨利潤	84,011,856	20,156,794
— 綜合收益總額	84,011,856	20,156,794

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

(a) 按類型分析：

非流動

	12月31日	
	2025年	2024年
股票	6,222,310,105	5,289,635,124
基金及其他	5,793,100,205	2,574,298,466
總計	12,015,410,310	7,863,933,590

(b) 按上市狀態分析：

非流動

	12月31日	
	2025年	2024年
已上市		
— 於中國香港以外地區上市	12,014,110,310	7,863,933,590
非上市	1,300,000	—
總計	12,015,410,310	7,863,933,590

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為本集團持有的非交易性股權。由於該等權益工具並非為交易目的持有，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

截至2025年12月31日止年度，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具於其他綜合收益確認的損失為人民幣45,108,921元（2024年度：收益人民幣137,659,336元），以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入為人民幣555,855,542元（2024年度：人民幣174,542,984元）。

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(續)

截至2025年12月31日止年度，由於投資策略的改變，本集團處置了部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，相應稅前收益人民幣47,618,355元(2024年度：損失人民幣20,858,043元)從其他綜合收益轉入留存收益。於2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具終止確認時的公允價值為人民幣747,190,206元(2024年12月31日：人民幣344,858,944元)。報告期內終止確認的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入為人民幣38,976,062元(2024年度：人民幣21,655,879元)。

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	12月31日	
	2025年	2024年
權益證券	8,766,504,236	9,626,545,749
基金及其他投資	487,200,921	664,619,581
總計	9,253,705,157	10,291,165,330

流動

	12月31日	
	2025年	2024年
權益證券	116,482,036,527	90,520,017,005
債權證券(註)	122,855,344,307	140,536,424,324
基金及其他投資	46,765,522,139	37,627,216,942
總計	286,102,902,973	268,683,658,271

註：於2025年12月31日，債權證券中包括永續債券的金額為人民幣17,952,271,211元(2024年12月31日：人民幣27,731,011,560元)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

28. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分析：

非流動

	12月31日	
	2025年	2024年
股票	374,500,000	554,650,000
計提利息	724,445	1,451,545
減：減值損失準備	(2,778,753)	(2,949,664)
總計	372,445,692	553,151,881

流動

	12月31日	
	2025年	2024年
股票	4,066,513,986	5,061,050,521
債權證券	17,972,538,925	17,060,667,143
小計	22,039,052,911	22,121,717,664
計提利息	45,350,569	75,742,012
減：減值損失準備	(37,702,148)	(39,872,959)
總計	22,046,701,332	22,157,586,717

28. 買入返售金融資產(續)

(b) 按市場分析：

非流動

	12月31日	
	2025年	2024年
證券交易所	372,445,692	553,151,881

流動

	12月31日	
	2025年	2024年
證券交易所	13,893,713,204	12,657,420,768
銀行間市場	6,757,797,629	8,217,340,993
場外交易市場	1,395,190,499	1,282,824,956
總計	22,046,701,332	22,157,586,717

本集團在買入返售業務中接受證券作為擔保物。本集團債券買斷式回購持有的擔保物，在交易對手無任何違約的情況下可以用於出售或再擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可能要求增加擔保物。本集團負有在合約到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

於2025年12月31日，本集團在買入返售業務中收到擔保物的金額為人民幣32,775,475,511元(2024年12月31日：人民幣34,286,574,938元)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

29. 存出保證金

	12月31日	
	2025年	2024年
交易保證金	13,394,006,294	7,580,163,863
履約保證金	681,255,451	426,959,728
信用保證金	129,965,446	67,289,911
小計	14,205,227,191	8,074,413,502
計提利息	74,183	191,467
總計	14,205,301,374	8,074,604,969

存出保證金主要為存放在證券交易所及結算所、期貨及商品交易所、中國證券金融股份有限公司、上海清算所、期貨公司及其他機構的保證金。

30. 遞延所得稅資產／(負債)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於年度合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)的組成及本年內變動如下：

	2025年12月31日						
	2024年 12月31日	於損益中確認	於權益中確認	匯率 變動的影響	遞延 所得稅淨額	遞延 所得稅資產	遞延 所得稅負債
抵銷前的遞延所得稅資產／(負債)：							
職工薪酬	931,606,858	98,553,360	-	(535,420)	1,029,624,798	1,029,624,798	-
可抵扣稅務虧損	2,009,712,071	(401,925,815)	(16,940,053)	79,269	1,590,925,472	1,590,925,472	-
折舊及攤銷	(128,745,114)	28,434,190	-	34,393	(100,276,531)	182,925	(100,459,456)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 工具公允價值變動	(855,397,813)	131,694,607	-	-	(723,703,206)	35,659,846	(759,363,052)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具公允價值變動	(236,918,019)	-	117,633,126	1,005,618	(118,279,275)	1,400,124	(119,679,399)
減值損失準備	101,529,322	79,182,843	(8,155,948)	(411,629)	172,144,588	172,144,588	-
收購子公司產生的公允價值調整	(155,788,681)	4,275,696	-	-	(151,512,985)	-	(151,512,985)
使用權資產	(932,656,365)	111,720,897	-	-	(820,935,468)	-	(820,935,468)
租賃負債	954,481,547	(115,458,285)	-	-	839,023,262	839,023,262	-
其他	452,557,071	63,776,078	-	(66,016)	516,267,133	516,267,133	-
小計	2,140,380,877	253,571	92,537,125	106,215	2,233,277,788	4,185,228,148	(1,951,950,360)
抵銷						(1,592,021,045)	1,592,021,045
於年度合併財務狀況表中確認的遞延 所得稅資產／(負債)						2,593,207,103	(359,929,315)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

30. 遞延所得稅資產／(負債)(續)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債(續)

於年度合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)的組成及本期／本年內變動如下：(續)

	2023年1 月31日	於損益中確認	於權益中確認	匯率 變動的影響	2024年12月31日		
					遞延 所得稅淨額	遞延 所得稅資產	遞延 所得稅負債
抵銷前的遞延所得稅資產／(負債)：							
職工薪酬	1,216,356,857	(285,013,059)	-	263,060	931,606,858	931,606,858	-
可抵扣稅務虧損	1,224,029,106	785,658,049	-	24,916	2,009,712,071	2,009,712,071	-
折舊及攤銷	(148,928,110)	20,228,820	-	(45,824)	(128,745,114)	151,068	(128,896,182)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 工具公允價值變動	(360,414,457)	(494,983,356)	-	-	(855,397,813)	36,775,494	(892,173,307)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具公允價值變動	(64,654,380)	-	(172,273,432)	9,793	(236,918,019)	1,081,393	(237,999,412)
減值損失準備	97,867,376	7,833,556	(4,450,688)	279,078	101,529,322	101,529,322	-
收購子公司產生的公允價值調整	(158,496,563)	2,707,882	-	-	(155,788,681)	-	(155,788,681)
使用權資產	(956,257,588)	23,601,223	-	-	(932,656,365)	-	(932,656,365)
租賃負債	983,872,237	(29,390,690)	-	-	954,481,547	954,481,547	-
其他	466,821,646	(14,264,473)	-	(102)	452,557,071	452,557,071	-
小計	2,300,196,124	16,377,952	(176,724,120)	530,921	2,140,380,877	4,487,894,824	(2,347,513,947)
抵銷						(1,895,497,552)	1,895,497,552
於年度合併財務狀況表中確認的遞延 所得稅資產／(負債)						2,592,397,272	(452,016,395)

30. 遞延所得稅資產／(負債)(續)

(b) 未確認的遞延所得稅資產

於2025年12月31日，本集團未確認遞延所得稅資產的累計可抵扣暫時性差異和可抵扣稅務虧損為人民幣3,564百萬元(2024年12月31日：人民幣2,937百萬元)。

前述未確認遞延所得稅資產的累計稅務虧損主要源自本集團為提升跨境服務能力而設立的部分中國境外子公司。

如企業近期存在損失，僅在企業能取得足夠的可抵扣暫時性差異，或有明確證據表明企業能夠產生足夠的應課稅利潤可供使用其稅務虧損時，以能取得的可抵扣暫時性差異／應課稅利潤為限確認遞延所得稅資產。本公司董事於年末對前述境外子公司的財務業績進行審閱，以確定是否存在足夠的應課稅利潤使用其稅務虧損。根據本集團的業務戰略，這些境外子公司於未來期間仍需較大投入以擴大本集團的海外業務，同時亦考慮到當前市場條件，本公司董事認為本集團的這些子公司在可預見的將來很可能沒有足夠應課稅利潤以使用其稅務虧損。

31. 其他非流動資產

	12月31日	
	2025年	2024年
租賃及其他保證金	261,130,746	328,177,804
其他	306,643,043	131,714,542
小計	567,773,789	459,892,346
減：減值損失準備	(14,873,604)	(1,439,146)
總計	552,900,185	458,453,200

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

32. 應收款項

(a) 按性質分析：

	12月31日	
	2025年	2024年
應收交易款項(註)	41,315,593,910	38,034,844,589
應收資產管理費	1,641,109,439	1,304,107,740
應收承銷及諮詢費	1,297,182,841	1,081,203,596
應收交易單元席位租金	149,795,329	214,016,057
其他	251,744,065	230,764,666
小計	44,655,425,584	40,864,936,648
減：減值準備	(599,415,303)	(557,385,350)
總計	44,056,010,281	40,307,551,298

註：應收交易款項主要包括應收經紀商及結算所款項以及應收衍生品交易款。

32. 應收款項(續)

(b) 按賬齡分析：

	2025年12月31日			
	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	43,412,680,499	97.22%	(118,098,676)	0.27%
1至2年(含2年)	433,660,412	0.97%	(43,329,056)	9.99%
2至3年(含3年)	252,298,886	0.56%	(56,795,780)	22.51%
3年以上	556,785,787	1.25%	(381,191,791)	68.46%
總計	44,655,425,584	100.00%	(599,415,303)	1.34%

	2024年12月31日			
	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	39,805,374,119	97.41%	(95,848,549)	0.24%
1至2年(含2年)	352,630,562	0.86%	(33,565,805)	9.52%
2至3年(含3年)	152,517,079	0.37%	(43,247,740)	28.36%
3年以上	554,414,888	1.36%	(384,723,256)	69.39%
總計	40,864,936,648	100.00%	(557,385,350)	1.36%

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

33. 融出資金

(a) 按性質分析：

	12月31日	
	2025年	2024年
個人	51,385,586,572	37,623,057,334
機構	13,905,379,440	4,974,959,421
小計	65,290,966,012	42,598,016,755
計提利息	973,351,992	1,067,063,684
減：減值損失準備	(410,222,534)	(183,274,786)
總計	65,854,095,470	43,481,805,653

(b) 按融資融券業務抵押品公允價值分析：

	12月31日	
	2025年	2024年
股票	186,581,263,973	111,151,485,538
現金	6,368,960,254	4,691,611,242
基金	5,472,208,265	4,373,418,748
債權證券	136,245,755	117,305,431
總計	198,558,678,247	120,333,820,959

34. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

(a) 按類型分析：

流動

	12月31日	
	2025年	2024年
債權證券	119,343,275,843	84,901,861,907

(b) 按上市狀態分析：

流動

	12月31日	
	2025年	2024年
已上市		
— 於中國香港地區上市	7,202,036,330	5,693,144,210
— 於中國香港以外地區上市	109,826,989,405	75,189,968,453
非上市	2,314,250,108	4,018,749,244
總計	119,343,275,843	84,901,861,907

35. 衍生金融資產／(負債)

	2025年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具(a)：			
— 利率合約	16,314,800,000	46,001,641	—
非套期工具：			
— 利率合約	309,674,417,034	1,122,825,207	(1,457,797,001)
— 貨幣合約	330,300,208,167	1,661,262,059	(1,937,654,133)
— 權益合約	375,515,685,646	7,923,356,701	(12,248,296,788)
— 信用合約	7,193,236,001	77,487,368	(15,840,958)
— 其他合約(註)	117,566,801,170	1,887,546,877	(2,459,264,929)
總計	1,156,565,148,018	12,718,479,853	(18,118,853,809)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

35. 衍生金融資產／(負債)(續)

	2024年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具(a)：			
－利率合約	21,346,360,000	19,601,698	(46,233,115)
非套期工具：			
－利率合約	410,457,385,844	2,653,307,319	(3,129,908,979)
－貨幣合約	246,510,683,269	2,400,360,049	(1,491,165,341)
－權益合約	269,649,845,087	10,580,214,260	(5,943,954,228)
－信用合約	7,449,383,999	67,934,102	(82,089)
－其他合約(註)	139,230,511,667	745,782,043	(811,039,890)
總計	1,094,644,169,866	16,467,199,471	(11,422,383,642)

註：其他合約主要包括商品期權和商品期貨等。

在當日無負債結算制度下，本集團於中國境內交易的期貨合約的持倉損益已於當日結算。本集團境內交易的未到期當日結算的期貨合約的公允價值如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
未到期當日結算的期貨合約	(873,885,209)	(880,790,004)

35. 衍生金融資產／(負債)(續)

(a) 套期工具

(i) 公允價值套期

本集團利用公允價值套期來規避由於市場利率變動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響。對特定已發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
公允價值套期淨收益：		
利率合約	64,758,452	(62,067,734)
被套期風險對應的被套期項目	(62,574,473)	65,536,478
總計	2,183,979	3,468,744

註：2025年度及2024年度，套期無效部分產生的損益不重大。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

35. 衍生金融資產／(負債)(續)

(a) 套期工具(續)

(i) 公允價值套期(續)

本集團指定為公允價值套期的套期工具名義金額按剩餘期限分析如下：

	2025年12月31日			總計
	少於6個月 (含6個月)	6-12個月 (含12個月)	12個月以上	
套期工具－利率合約	9,286,000,000	3,514,400,000	3,514,400,000	16,314,800,000

	2024年12月31日			總計
	少於6個月 (含6個月)	6-12個月 (含12個月)	12個月以上	
套期工具－利率合約	—	4,672,460,000	16,673,900,000	21,346,360,000

本集團公允價值套期策略的被套期風險敞口的具體信息如下：

已發行的長期債務工具	12月31日	
	2025年	2024年
被套期項目賬面價值	16,680,373,231	21,731,936,056
被套期項目公允價值調整累計之金額	52,664,735	(23,193,256)

36. 代客戶持有的現金

本集團於銀行及獲授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常業務產生的客戶款項。由於須對客戶款項的任何侵佔挪用負責，本集團將代客戶持有的現金於年度合併財務狀況表中的流動資產項下列報，並確認相關流動負債，具體包括，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項。在中國境內，客戶資金受中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）所頒佈有關第三方存管條例的限制及規管。在香港，客戶資金受《證券及期貨條例》下的「證券及期貨（客戶款項）規則」限制及規管。

37. 現金及銀行結餘

	12月31日	
	2025年	2024年
現金	—	88,677
銀行存款	48,449,785,413	51,698,947,706
結算備付金	12,251,065,279	12,631,427,501
小計	60,700,850,692	64,330,463,884
計提利息	224,319,698	159,630,290
減：減值損失準備	(3,097,245)	(1,242,973)
總計	60,922,073,145	64,488,851,201

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 現金及現金等價物

	12月31日	
	2025年	2024年
現金	—	88,677
銀行存款	48,449,785,413	51,698,947,706
結算備付金	12,251,065,279	12,631,427,501
小計	60,700,850,692	64,330,463,884
減：受限制銀行存款	(1,545,915,329)	(1,723,419,599)
總計	59,154,935,363	62,607,044,285

受限制銀行存款主要包括本集團為資產管理業務持有的風險準備金存款和代非經紀業務客戶持有的臨時性存款。

39. 籌資活動產生之負債對賬

	非現金變動					2025年 12月31日
	2024年 12月31日	現金流量	(轉出)/轉入	公允價值變動	利息、匯率變動 及其他	
已發行短期債務證券	20,178,655,263	580,575,374	(12,200,000)	—	306,746,905	21,053,777,542
已發行一年期長期債務證券	33,869,824,251	(29,709,964,632)	61,355,559,334	33,613,428	2,340,908,939	67,889,941,320
已發行長期債務證券	106,609,345,649	22,122,002,031	(61,355,559,334)	42,979,027	1,641,410,959	69,060,178,332
租賃負債	4,365,333,752	(952,845,518)	—	—	311,918,304	3,724,406,538
其他流動負債(註)	760,174,427	(1,704,330,663)	12,200,000	—	1,443,256,236	511,300,000
籌資活動產生之負債總額	165,783,333,342	(9,664,563,408)	—	76,592,455	6,044,241,343	162,239,603,732

39. 籌資活動產生之負債對賬(續)

	2023年 12月31日	現金流量	(轉出)/轉入	非現金變動		2024年 12月31日
				公允價值變動	利息、匯率變動 及其他	
已發行短期債務證券	17,286,796,558	2,462,918,472	(27,379,443)	-	456,319,676	20,178,655,263
已發行一年期長期債務證券	41,800,648,501	(33,335,106,619)	23,644,457,812	5,209,694	1,754,614,863	33,869,824,251
已發行長期債務證券	106,936,985,625	19,398,903,352	(23,644,457,812)	(74,636,389)	3,992,550,873	106,609,345,649
租賃負債	4,427,864,310	(1,145,646,007)	-	-	1,083,115,449	4,365,333,752
其他流動負債(註)	570,043,409	(2,237,707,779)	27,379,443	-	2,400,459,354	760,174,427
籌資活動產生之負債總額	171,022,338,403	(14,856,638,581)	-	(69,426,695)	9,687,060,215	165,783,333,342

註：於2025年12月31日，本集團已到期待兌付的收益憑證款項為人民幣12,200,000元(2024年12月31日：人民幣29,074,427元)。

40. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年12月31日		
	交易性金融負債	指定為以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融負債	總計
權益證券	2,115,475,318	31,372,277,376	33,487,752,694
債權證券	208,801,181	5,234,298,290	5,443,099,471
基金及其他	14,244,876	-	14,244,876
總計	2,338,521,375	36,606,575,666	38,945,097,041

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

40. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

	2024年12月31日		
	交易性金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	總計
權益證券	1,143,148,568	24,087,309,679	25,230,458,247
債權證券	32,553,109	2,504,529,853	2,537,082,962
基金及其他	4,666,729	—	4,666,729
總計	1,180,368,406	26,591,839,532	27,772,207,938

註1：於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

註2：本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的標的主要為權益工具，且其公允價值與股票、指數等掛鉤。

41. 應付經紀業務客戶款項

	12月31日	
	2025年	2024年
經紀業務客戶存款	118,286,824,798	92,142,142,428
融資融券業務客戶存款	11,805,783,752	8,514,555,446
小計	130,092,608,550	100,656,697,874
計提利息	12,071,178	11,705,133
總計	130,104,679,728	100,668,403,007

41. 應付經紀業務客戶款項(續)

應付經紀業務客戶款項指從經紀業務客戶收到的需要返還的款項，主要存放於銀行及清算所。應付經紀業務客戶款項按現行利率計息。

該應付款項結餘包括於日常業務過程中進行融資融券業務收取的客戶保證金及現金抵押品，僅超出保證金及現金抵押品規定金額的部分須於要求時償還。

42. 拆入資金

(a) 按資金來源分析：

	12月31日	
	2025年	2024年
自銀行拆入的資金	48,240,275,563	40,020,987,712
自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	7,480,000,000	4,670,000,000
小計	55,720,275,563	44,690,987,712
計提利息	95,180,943	34,962,257
總計	55,815,456,506	44,725,949,969

(b) 按剩餘期限分析：

	12月31日			
	2025年		2024年	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
1個月內(含1個月)	45,243,402,844	0.90% - 4.18%	38,339,826,388	0.90% - 4.90%
1至3個月(含3個月)	2,304,287,708	2.36% - 2.42%	1,258,941,076	1.99% - 4.64%
3個月至1年(含1年)	8,267,765,954	1.83% - 3.13%	5,127,182,505	1.85% - 2.76%
總計	55,815,456,506		44,725,949,969	

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 已發行的短期債務工具

(a) 收益憑證：

名稱	於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	賬面價值	本年增加	本年減少	賬面價值
收益憑證	17,155,366,298	26,630,288,125	(31,968,911,222)	11,816,743,201

名稱	於2023年12月31日		於2024年12月31日	
	賬面價值	本年增加	本年減少	賬面價值
收益憑證	13,953,759,541	40,253,640,168	(37,052,033,411)	17,155,366,298

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為1.30%至4.00%不等；或
- 浮動利率。

浮動利率基於滬深300指數，中證500指數等股票指數、個股、大宗商品價格或美元指數計算。

43. 已發行的短期債務工具(續)

(b) 短期融資券：

名稱	起息日	到期日	發行金額	票面利率	於2024年 12月31日		於2025年 12月31日	
					賬面價值	本年增加	本年減少	賬面價值
24中金公司CP007	27/11/2024	07/03/2025	2,000,000,000	1.88%	2,003,502,466	6,798,904	(2,010,301,370)	-
25中金公司CP001	22/01/2025	22/07/2025	2,000,000,000	1.90%	-	2,018,843,836	(2,018,843,836)	-
25中金公司CP002	26/03/2025	24/06/2025	3,000,000,000	1.91%	-	3,014,128,767	(3,014,128,767)	-
25中金公司CP003	17/06/2025	17/07/2025	2,500,000,000	1.68%	-	2,503,452,055	(2,503,452,055)	-
25中金公司CP004	30/06/2025	30/07/2025	800,000,000	1.68%	-	801,104,658	(801,104,658)	-
25中金公司CP005	18/07/2025	16/09/2025	2,000,000,000	1.52%	-	2,004,997,260	(2,004,997,260)	-
25中金公司CP007	08/08/2025	21/10/2025	1,900,000,000	1.55%	-	1,905,970,685	(1,905,970,685)	-
25中金公司CP008	21/11/2025	10/02/2026	2,000,000,000	1.63%	-	2,003,572,603	-	2,003,572,603
25中金公司CP009	19/12/2025	19/03/2026	4,000,000,000	1.66%	-	4,002,183,013	-	4,002,183,013
25中金公司CP010	26/12/2025	20/05/2026	3,000,000,000	1.68%	-	3,000,690,411	-	3,000,690,411
合計					2,003,502,466	21,261,742,192	(14,258,798,631)	9,006,446,027

名稱	起息日	到期日	發行金額	票面利率	於2023年 12月31日		於2024年 12月31日	
					賬面價值	本年增加	本年減少	賬面價值
24中金公司CP001	06/06/2024	08/07/2024	820,000,000	1.87%	-	821,344,351	(821,344,351)	-
24中金公司CP002	03/07/2024	10/09/2024	2,000,000,000	1.85%	-	2,006,994,521	(2,006,994,521)	-
24中金公司CP003	11/07/2024	19/09/2024	1,500,000,000	1.83%	-	1,505,264,384	(1,505,264,384)	-
24中金公司CP004	05/08/2024	25/09/2024	2,000,000,000	1.78%	-	2,004,974,247	(2,004,974,247)	-
24中金公司CP005	05/09/2024	22/11/2024	2,000,000,000	1.89%	-	2,008,077,808	(2,008,077,808)	-
24中金公司CP006	26/09/2024	29/11/2024	2,400,000,000	1.88%	-	2,407,911,452	(2,407,911,452)	-
24中金公司CP007	27/11/2024	07/03/2025	2,000,000,000	1.88%	-	2,003,502,466	-	2,003,502,466
合計					-	12,758,069,229	(10,754,566,763)	2,003,502,466

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 已發行的短期債務工具(續)

(c) 結構性票據：

名稱	於2024年 12月31日			於2025年 12月31日
	賬面價值	本年增加	本年減少	賬面價值
結構性票據(i)	1,019,786,499	1,204,211,102	(1,993,409,287)	230,588,314

名稱	於2023年 12月31日			於2024年 12月31日
	賬面價值	本年增加	本年減少	賬面價值
結構性票據(i)	286,986,740	2,935,002,700	(2,202,202,941)	1,019,786,499

(i) 該等結構性票據票面年利率為0.08%至5.73%不等，票據的期限為15天至365天不等。

44. 賣出回購金融資產款

(a) 按擔保物類型分析：

	12月31日	
	2025年	2024年
股票	5,504,923,196	1,518,705,600
債權證券	99,074,908,324	84,592,823,339
其他	7,847,927,515	8,266,712,897
小計	112,427,759,035	94,378,241,836
計提利息	141,999,760	183,768,104
總計	112,569,758,795	94,562,009,940

44. 賣出回購金融資產款(續)

(b) 按市場分析：

	12月31日	
	2025年	2024年
銀行間市場	67,455,691,259	66,423,804,404
證券交易所	14,034,395,287	9,026,275,858
場外交易市場	31,079,672,249	19,111,929,678
總計	112,569,758,795	94,562,009,940

於2025年12月31日，本集團賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣115,243,616,316元(2024年12月31日：人民幣97,585,951,789元)。

45. 應付職工薪酬

	12月31日	
	2025年	2024年
非流動		
工資、花紅及津貼	444,751,016	511,726,004
流動		
工資、花紅及津貼	4,987,213,146	4,291,578,232
退休金計劃	68,816,352	87,239,096
其他社會福利	50,125,270	52,913,273
其他	61,371,046	62,167,292
小計	5,167,525,814	4,493,897,893
總計	5,612,276,830	5,005,623,897

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 合同負債

	12月31日	
	2025年	2024年
投資銀行業務	273,495,929	186,708,623
資產管理業務	43,130,386	149,921,739
其他	12,907,574	22,869,901
總計	329,533,889	359,500,263

47. 其他流動負債

	12月31日	
	2025年	2024年
應付交易款項	128,050,683,087	104,250,664,850
預提費用	1,649,105,964	1,471,281,764
應付股利(註1)	499,100,000	731,100,000
應付納入合併範圍的結構化主體的其他持有人款項(註2)	1,177,920,379	144,093,558
其他應交稅費	605,295,935	330,531,539
預計負債	73,250,170	72,956,458
其他	1,431,945,820	1,055,505,851
總計	133,487,301,355	108,056,134,020

註1：於2025年12月31日及2024年12月31日，應付股利為對永續次級債券持有人的分配。

註2：於每個報告期間，新增滿足合併條件的結構化主體、原合併範圍內結構化主體的清算或本集團在其中持有權益的變化等事項會導致合併範圍的變更。

48. 已發行的長期債務工具

(a) 公司債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年			於2025年
						12月31日	本年增加	本年減少	12月31日
						賬面價值			賬面價值
20中金G2(ii)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	1,000,000,000	3.25%	1,024,219,178	8,280,822	(1,032,500,000)	-
20中金G4(iii)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	700,000,000	2.88%	713,200,657	6,959,343	(720,160,000)	-
20中金12	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	2,500,000,000	2.95%	2,514,750,000	59,000,000	(2,573,750,000)	-
20中金14	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3,000,000,000	2.90%	2,472,709,948	58,835,852	(2,531,545,800)	-
21中金G2	16/03/2021	16/03/2031	按年支付	2,000,000,000	4.10%	2,065,150,685	82,000,000	(82,000,000)	2,065,150,685
21中金G4	25/03/2021	25/03/2031	按年支付	2,500,000,000	4.07%	2,578,333,561	101,750,001	(101,750,000)	2,578,333,562
21中金G6(iv)	16/08/2021	16/08/2028	按年支付	1,500,000,000	3.39%	1,519,086,164	50,850,000	(50,850,000)	1,519,086,164
21中金G8	08/12/2021	08/12/2031	按年支付	1,000,000,000	3.68%	1,002,318,904	36,800,000	(36,800,000)	1,002,318,904
22中金G1(v)	29/11/2022	29/11/2027	按年支付	2,500,000,000	2.94%	2,506,444,386	68,140,546	(1,826,872,023)	747,712,909
22中金G2	29/11/2022	29/11/2032	按年支付	2,000,000,000	3.52%	2,006,172,582	70,399,473	(70,400,000)	2,006,172,055
23中金G1(vi)	17/01/2023	17/01/2026	按年支付	1,000,000,000	3.00%	1,028,562,852	1,437,148	(1,030,000,000)	-
23中金G2(vii)	17/01/2023	17/01/2028	按年支付	3,000,000,000	3.18%	3,089,124,139	97,132,236	(95,400,000)	3,090,856,375
23中金G3(viii)	06/06/2023	06/06/2028	按年支付	5,000,000,000	2.87%	5,077,638,894	146,379,641	(143,500,000)	5,080,518,535
23中金G5(ix)	24/07/2023	24/07/2028	按年支付	3,000,000,000	2.69%	3,032,677,113	82,422,508	(80,700,000)	3,034,399,621
23中金G6(x)	24/07/2023	24/07/2030	按年支付	2,000,000,000	3.03%	2,024,097,396	61,270,588	(60,600,000)	2,024,767,984
23中金F1(xi)	28/08/2023	28/08/2028	按年支付	1,000,000,000	2.80%	1,009,005,135	28,349,449	(28,000,000)	1,009,354,584
23中金F2(xii)	28/08/2023	28/08/2030	按年支付	4,000,000,000	3.06%	4,038,820,962	123,213,992	(122,400,000)	4,039,634,954
23中金F3(xiii)	18/09/2023	18/09/2026	按年支付	2,000,000,000	2.89%	2,015,710,316	42,089,684	(2,057,800,000)	-
23中金F4(xiv)	18/09/2023	18/09/2028	按年支付	3,000,000,000	2.99%	3,023,739,827	90,742,936	(89,700,000)	3,024,782,763
23中金G7(xv)	21/12/2023	21/12/2028	按年支付	3,000,000,000	2.85%	2,997,997,623	87,670,157	(85,500,000)	3,000,167,780
23中金G8(xvi)	21/12/2023	21/12/2030	按年支付	1,000,000,000	3.03%	999,079,149	30,720,542	(30,300,000)	999,499,691
24中金G1(xvii)	04/03/2024	04/03/2028	按年支付	2,500,000,000	2.39%	2,546,436,944	62,310,317	(59,750,000)	2,548,997,261
24中金G2(xviii)	04/03/2024	04/03/2029	按年支付	3,200,000,000	2.44%	1,528,058,849	1,785,904,064	(38,203,774)	3,275,759,139
24中金G3	04/03/2024	04/03/2034	按年支付	1,000,000,000	2.70%	1,020,460,703	27,184,961	(27,000,000)	1,020,645,664
24中金F1(xix)	28/11/2024	28/05/2027	按年支付	2,000,000,000	2.05%	2,000,945,838	42,829,698	(41,000,000)	2,002,775,536
25中金G1(xx)	11/08/2025	11/08/2028	按年支付	1,100,000,000	1.73%	-	1,107,602,487	(1,037,736)	1,106,564,751
25中金G2	11/08/2025	11/07/2028	按年支付	1,200,000,000	1.77%	-	1,208,453,193	(1,485,849)	1,206,967,344
25中金G3(xxi)	26/08/2025	26/08/2028	按年支付	2,500,000,000	1.90%	-	2,516,931,263	(2,358,491)	2,514,572,772
25中金G4(xxii)	15/09/2025	15/09/2028	按年支付	3,000,000,000	1.93%	-	3,017,584,717	(4,245,283)	3,013,339,434
25中金K1	16/10/2025	18/10/2026	一次性還本付息	700,000,000	1.71%	-	702,628,910	(660,377)	701,968,533

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年			於2025年
						12月31日	本年增加	本年減少	12月31日
						賬面價值			賬面價值
20中財G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	1,000,000,000	4.20%	1,008,141,823	33,907,328	(1,042,049,151)	-
20中財G6	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	1,000,000,000	2.97%	296,345,384	8,460,193	(304,805,577)	-
21中財G2(xxiii)	26/03/2021	26/03/2026	按年支付	3,000,000,000	2.75%	2,235,525,946	60,909,124	(60,227,841)	2,236,207,229
21中財G3(xxiv)	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	3,000,000,000	2.51%	3,059,258,954	75,300,000	(80,550,536)	3,054,008,418
21中財G4	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	2,000,000,000	3.84%	2,052,629,710	77,426,654	(76,803,623)	2,053,252,741
21中財G5(xxv)	09/12/2021	09/12/2026	按年支付	3,000,000,000	2.10%	460,336,081	9,799,860	(9,660,455)	460,475,486
22中財G1	08/03/2022	08/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.07%	1,537,586,861	8,536,065	(1,546,122,926)	-
22中財G2	08/03/2022	08/03/2027	按年支付	500,000,000	3.49%	513,960,531	17,601,088	(17,450,823)	514,110,796
22中財G3	18/07/2022	18/07/2025	按年支付	2,000,000,000	2.83%	2,025,416,889	31,280,120	(2,056,697,009)	-
22中財G4	18/07/2022	18/07/2027	按年支付	1,000,000,000	3.20%	1,013,960,935	32,262,916	(32,001,509)	1,014,222,342
22中財G5	29/08/2022	29/08/2025	按年支付	1,500,000,000	2.69%	1,513,383,123	27,039,536	(1,540,422,659)	-
22中財G6	29/08/2022	29/08/2027	按年支付	1,500,000,000	3.06%	1,514,656,044	46,292,687	(45,902,165)	1,515,046,566
23中財G1	13/04/2023	13/04/2026	按年支付	1,500,000,000	3.02%	1,531,796,512	45,960,831	(45,302,137)	1,532,455,206
23中財G2	13/04/2023	13/04/2028	按年支付	1,500,000,000	3.28%	1,534,148,520	49,585,246	(49,202,321)	1,534,531,445
23中財G3	24/08/2023	24/08/2026	按年支付	2,000,000,000	2.72%	2,018,113,984	55,164,640	(54,402,566)	2,018,876,058
23中財G4	24/08/2023	24/08/2028	按年支付	1,000,000,000	3.08%	1,009,778,440	31,115,599	(30,801,453)	1,010,092,586
24中財G1	27/05/2024	27/11/2025	按年支付	1,000,000,000	2.18%	1,012,343,240	20,495,477	(1,032,838,717)	-
24中財G2	27/05/2024	27/11/2026	按年支付	2,000,000,000	2.27%	2,025,422,125	46,481,955	(45,505,915)	2,026,398,165
24中財G3	29/11/2024	29/11/2027	按年支付	1,500,000,000	2.10%	1,500,504,088	32,290,943	(31,501,486)	1,501,293,545
24中財G4	29/11/2024	29/11/2029	按年支付	1,500,000,000	2.25%	1,500,677,996	34,213,993	(33,751,592)	1,501,140,397
25中財G1	25/04/2025	25/04/2027	按年支付	1,500,000,000	1.92%	-	1,520,343,953	(1,528,302)	1,518,815,651
25中財G2	25/04/2025	25/04/2028	按年支付	1,000,000,000	1.95%	-	1,013,653,191	(1,018,868)	1,012,634,323
25中財G3	25/08/2025	25/08/2027	按年支付	2,000,000,000	1.93%	-	2,014,054,277	(2,177,170)	2,011,877,107
25中財G4	25/08/2025	25/08/2028	按年支付	1,000,000,000	1.97%	-	1,007,104,674	(1,086,981)	1,006,017,693
25中財G5	29/10/2025	29/10/2027	按年支付	1,000,000,000	1.87%	-	1,003,390,522	(1,086,981)	1,002,303,541
25中財G6	29/10/2025	29/10/2028	按年支付	2,000,000,000	1.95%	-	2,006,998,685	(2,177,170)	2,004,821,515
25中財G7	24/11/2025	24/11/2027	按年支付	1,500,000,000	1.83%	-	1,502,968,478	(1,625,525)	1,501,342,953
25中財G8	24/11/2025	24/11/2028	按年支付	2,000,000,000	1.92%	-	2,004,108,005	(2,166,928)	2,001,941,077
總計						83,198,728,991	24,622,620,568	(21,175,137,719)	86,646,211,840

48. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
20中金G2(ii)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	1,000,000,000	3.25%	1,024,153,005	32,566,173	(32,500,000)	1,024,219,178
20中金G4(iii)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	700,000,000	2.88%	713,164,590	20,196,067	(20,160,000)	713,200,657
20中金12	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	2,500,000,000	2.95%	2,514,709,699	73,790,301	(73,750,000)	2,514,750,000
20中金14	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3,000,000,000	2.90%	2,472,675,768	71,379,980	(71,345,800)	2,472,709,948
21中金F2	18/01/2021	18/01/2026	按年支付	2,500,000,000	3.75%	2,589,126,712	4,623,288	(2,593,750,000)	-
21中金F4	04/03/2021	04/03/2026	按年支付	2,000,000,000	3.82%	2,063,040,437	13,359,563	(2,076,400,000)	-
21中金G1	16/03/2021	16/03/2026	按年支付	2,000,000,000	3.58%	2,056,732,240	14,867,760	(2,071,600,000)	-
21中金G2	16/03/2021	16/03/2031	按年支付	2,000,000,000	4.10%	2,064,972,678	82,178,007	(82,000,000)	2,065,150,685
21中金G3	25/03/2021	25/03/2026	按年支付	1,500,000,000	3.51%	1,540,422,541	12,227,459	(1,552,650,000)	-
21中金G4	25/03/2021	25/03/2031	按年支付	2,500,000,000	4.07%	2,578,119,535	101,964,026	(101,750,000)	2,578,333,561
21中金F6	13/04/2021	13/04/2026	按年支付	3,500,000,000	3.70%	3,592,702,186	36,797,814	(3,629,500,000)	-
21中金G5	16/08/2021	16/08/2026	按年支付	1,000,000,000	3.04%	1,011,379,235	19,020,765	(1,030,400,000)	-
21中金G6(iv)	16/08/2021	16/08/2028	按年支付	1,500,000,000	3.39%	1,519,034,016	50,902,148	(50,850,000)	1,519,086,164
21中金G7	08/12/2021	08/12/2024	按年支付	2,500,000,000	2.97%	2,504,665,984	69,584,016	(2,574,250,000)	-
21中金G8	08/12/2021	08/12/2031	按年支付	1,000,000,000	3.68%	1,002,312,568	36,806,336	(36,800,000)	1,002,318,904
22中金G1(v)	29/11/2022	29/11/2027	按年支付	2,500,000,000	2.94%	2,506,426,780	73,517,606	(73,500,000)	2,506,444,386
22中金G2	29/11/2022	29/11/2032	按年支付	2,000,000,000	3.52%	2,006,155,718	70,416,864	(70,400,000)	2,006,172,582
22中金G3	16/12/2022	16/12/2025	按年支付	1,000,000,000	3.36%	1,001,377,049	32,222,951	(1,033,600,000)	-
23中金G1(vi)	17/01/2023	17/01/2026	按年支付	1,000,000,000	3.00%	1,027,699,620	30,863,232	(30,000,000)	1,028,562,852
23中金G2(vii)	17/01/2023	17/01/2028	按年支付	3,000,000,000	3.18%	3,087,422,720	97,101,419	(95,400,000)	3,089,124,139
23中金G3(viii)	06/06/2023	06/06/2028	按年支付	5,000,000,000	2.87%	5,074,614,565	146,524,329	(143,500,000)	5,077,638,894
23中金G5(ix)	24/07/2023	24/07/2028	按年支付	3,000,000,000	2.69%	3,030,902,630	82,474,483	(80,700,000)	3,032,677,113
23中金G6(x)	24/07/2023	24/07/2030	按年支付	2,000,000,000	3.03%	2,023,373,690	61,323,706	(60,600,000)	2,024,097,396
23中金F1(xi)	28/08/2023	28/08/2028	按年支付	1,000,000,000	2.80%	1,008,638,933	28,366,202	(28,000,000)	1,009,005,135
23中金F2(xii)	28/08/2023	28/08/2030	按年支付	4,000,000,000	3.06%	4,037,916,391	123,304,571	(122,400,000)	4,038,820,962
23中金F3(xiii)	18/09/2023	18/09/2026	按年支付	2,000,000,000	2.89%	2,014,635,514	58,874,802	(57,800,000)	2,015,710,316
23中金F4(xiv)	18/09/2023	18/09/2028	按年支付	3,000,000,000	2.99%	3,022,657,333	90,782,494	(89,700,000)	3,023,739,827

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
23中金G7(xv)	21/12/2023	21/12/2028	按年支付	3,000,000,000	2.85%	3,002,336,066	85,506,400	(89,844,843)	2,997,997,623
23中金G8(xvi)	21/12/2023	21/12/2030	按年支付	1,000,000,000	3.03%	1,000,827,869	30,302,268	(32,050,988)	999,079,149
24中金G1(xvii)	04/03/2024	04/03/2028	按年支付	2,500,000,000	2.39%	-	2,549,436,986	(3,000,042)	2,546,436,944
24中金G2(xviii)	04/03/2024	04/03/2029	按年支付	1,500,000,000	2.44%	-	1,530,282,740	(2,223,891)	1,528,058,849
24中金G3	04/03/2024	04/03/2034	按年支付	1,000,000,000	2.70%	-	1,022,339,726	(1,879,023)	1,020,460,703
24中金F1(xix)	28/11/2024	28/05/2027	按年支付	2,000,000,000	2.05%	-	2,003,706,849	(2,761,011)	2,000,945,838
20中財G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	1,000,000,000	4.20%	1,007,969,248	42,174,556	(42,001,981)	1,008,141,823
20中財G6	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	1,000,000,000	2.97%	296,280,039	8,856,960	(8,791,615)	296,345,384
21中財G2(xxiii)	26/03/2021	26/03/2026	按年支付	3,000,000,000	2.75%	3,082,246,095	72,823,224	(919,543,373)	2,235,525,946
21中財G3(xxiv)	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	3,000,000,000	2.51%	3,071,996,334	2,443,878,493	(2,456,615,873)	3,059,258,954
21中財G4	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	2,000,000,000	3.84%	2,052,028,797	77,404,536	(76,803,623)	2,052,629,710
21中財G5(xxv)	09/12/2021	09/12/2026	按年支付	3,000,000,000	2.10%	3,003,127,958	89,132,265	(2,631,924,142)	460,336,081
22中財G1	08/03/2022	08/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.07%	1,536,835,632	46,803,401	(46,052,172)	1,537,586,861
22中財G2	08/03/2022	08/03/2027	按年支付	500,000,000	3.49%	513,815,062	17,596,292	(17,450,823)	513,960,531
22中財G3	18/07/2022	18/07/2025	按年支付	2,000,000,000	2.83%	2,024,874,857	57,773,664	(57,231,632)	2,025,416,889
22中財G4	18/07/2022	18/07/2027	按年支付	1,000,000,000	3.20%	1,013,935,133	32,341,745	(32,315,943)	1,013,960,935
22中財G5	29/08/2022	29/08/2025	按年支付	1,500,000,000	2.69%	1,512,997,039	41,209,685	(40,823,601)	1,513,383,123
22中財G6	29/08/2022	29/08/2027	按年支付	1,500,000,000	3.06%	1,514,628,697	46,401,210	(46,373,863)	1,514,656,044
23中財G1	13/04/2023	13/04/2026	按年支付	1,500,000,000	3.02%	1,531,518,325	46,052,022	(45,773,835)	1,531,796,512
23中財G2	13/04/2023	13/04/2028	按年支付	1,500,000,000	3.28%	1,534,185,420	49,637,119	(49,674,019)	1,534,148,520
23中財G3	24/08/2023	24/08/2026	按年支付	2,000,000,000	2.72%	2,018,762,925	55,325,984	(55,974,925)	2,018,113,984
23中財G4	24/08/2023	24/08/2028	按年支付	1,000,000,000	3.08%	1,010,647,376	31,190,347	(32,059,283)	1,009,778,440
24中財G1	27/05/2024	27/11/2025	按年支付	1,000,000,000	2.18%	-	1,013,623,429	(1,280,189)	1,012,343,240
24中財G2	27/05/2024	27/11/2026	按年支付	2,000,000,000	2.27%	-	2,027,877,785	(2,455,660)	2,025,422,125
24中財G3	29/11/2024	29/11/2027	按年支付	1,500,000,000	2.10%	-	1,502,947,484	(2,443,396)	1,500,504,088
24中財G4	29/11/2024	29/11/2029	按年支付	1,500,000,000	2.25%	-	1,503,121,392	(2,443,396)	1,500,677,996
總計						89,818,045,009	17,963,782,924	(24,583,098,942)	83,198,728,991

(a) 公司債券：(續)

- 370 — 中金公司 2025 年報

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券：(續)

- (xiv) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xv) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xvi) 本公司可選擇於債券存續期第五年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xvii) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xviii) 本公司可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。2025年10月21日，本公司完成本期債券的續發行工作，續發行本金規模為人民幣17.00億元，本期債券存續本金規模合計為人民幣32.00億元。
- (xix) 本公司可選擇於債券存續期第十八個月末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xx) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxi) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxii) 本公司可選擇於債券存續期第二年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxiii) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣8.10億元債券回售給中金財富，債券存續本金金額為人民幣21.90億元。
- (xxiv) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣23.50億元債券回售給中金財富，中金財富將回售債券全額轉售，債券存續本金金額為人民幣30.00億元。
- (xxv) 中金財富可選擇於債券存續期第三年末調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。中金財富選擇於債券存續期第三年末下調票面利率，投資人選擇將人民幣25.40億元債券回售給中金財富，債券存續本金金額為人民幣4.60億元。

48. 已發行的長期債務工具(續)

(b) 中期票據：

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年	本年增加	本年減少	於2025年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
中期票據	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	500百萬美元	2.00%	3,622,426,329	70,862,266	(148,988,217)	3,544,300,378
中期票據	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	600百萬美元	2.875%	4,344,534,691	27,787,853	(4,372,322,544)	-
中期票據	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	650百萬美元	5.42%	4,711,899,206	194,565,349	(4,906,464,555)	-
中期票據	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	1,250百萬美元	5.493%	9,166,152,898	458,671,549	(672,945,019)	8,951,879,428
中期票據	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	500百萬美元	5.442%	3,681,252,000	182,596,914	(258,922,284)	3,604,926,630
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	500百萬美元	5.012%	3,649,308,747	168,970,274	(214,513,228)	3,603,765,793
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	700百萬美元	SOFR復合指數+0.95%	5,082,913,598	266,475,464	(382,738,600)	4,966,650,462
總計						34,258,487,469	1,369,929,669	(10,956,894,447)	24,671,522,691

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
中期票據	26/01/2021	26/01/2024	按半年支付	1,000百萬美元	1.625%	7,131,614,751	33,508,499	(7,165,123,250)	-
中期票據	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	500百萬美元	2.00%	3,566,890,075	126,718,754	(71,182,500)	3,622,426,329
中期票據	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	600百萬美元	2.875%	4,269,410,136	197,264,905	(122,140,350)	4,344,534,691
中期票據	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	650百萬美元	5.42%	4,609,179,963	354,619,028	(251,899,785)	4,711,899,206
中期票據	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	1,250百萬美元	5.493%	9,022,138,585	632,668,160	(488,653,847)	9,166,152,898
中期票據	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	500百萬美元	5.442%	3,643,994,632	231,109,571	(193,852,203)	3,681,252,000
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	500百萬美元	5.012%	-	3,739,262,696	(89,953,949)	3,649,308,747
中期票據	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	700百萬美元	SOFR復合指數+0.95%	-	5,320,758,780	(237,845,182)	5,082,913,598
總計						32,243,228,142	10,635,910,393	(8,620,651,066)	34,258,487,469

(i) 浮動利率中期票據實際到期日為上表中到期日期或離該日期最近的付息日。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 次級債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2024年			於2025年
						12月31日	本年增加	本年減少	12月31日
						賬面價值			賬面價值
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	1,500,000,000	3.85%	1,550,176,226	7,573,774	(1,557,750,000)	-
21中金C2	08/02/2021	08/02/2026	按年支付	1,000,000,000	4.49%	1,043,380,993	46,822,950	(50,351,330)	1,039,852,613
23中金C1	07/12/2023	07/12/2026	按年支付	500,000,000	3.18%	500,550,388	16,151,858	(15,900,000)	500,802,246
23中金C2	07/12/2023	07/12/2028	按年支付	2,000,000,000	3.35%	2,001,987,430	67,583,752	(67,000,000)	2,002,571,182
24中金C1	18/01/2024	18/01/2027	按年支付	500,000,000	2.87%	512,990,204	14,661,150	(14,350,000)	513,301,354
24中金C2	18/01/2024	18/01/2029	按年支付	1,000,000,000	3.05%	1,027,448,364	30,859,098	(30,500,000)	1,027,807,462
20中財C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	2,000,000,000	3.80%	2,053,787,206	22,310,718	(2,076,097,924)	-
21中財C2	09/03/2021	09/03/2026	按年支付	1,000,000,000	4.58%	1,037,126,469	46,026,966	(45,802,160)	1,037,351,275
21中財C4	09/04/2021	09/04/2026	按年支付	1,000,000,000	4.50%	1,032,516,945	45,317,351	(45,002,122)	1,032,832,174
22中財C1	24/03/2022	24/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.50%	1,540,612,265	11,960,968	(1,552,573,233)	-
22中財C2	24/03/2022	24/03/2027	按年支付	500,000,000	3.89%	514,892,771	19,533,414	(19,450,917)	514,975,268
23中財C1	13/02/2023	13/02/2026	按年支付	2,500,000,000	3.80%	2,583,145,072	95,868,947	(95,287,500)	2,583,726,519
23中財C2	13/02/2023	13/02/2028	按年支付	500,000,000	4.17%	518,134,286	20,930,658	(20,850,983)	518,213,961
23中財C3	26/10/2023	26/10/2026	按年支付	2,500,000,000	3.39%	2,513,142,295	86,066,781	(84,753,998)	2,514,455,078
23中財C4	26/10/2023	26/10/2028	按年支付	500,000,000	3.70%	502,785,879	18,652,669	(18,500,872)	502,937,676
24中財C1	15/01/2024	15/01/2027	按年支付	1,000,000,000	2.93%	1,027,396,016	29,982,129	(29,773,080)	1,027,605,065
24中財C2	15/01/2024	15/01/2029	按年支付	2,000,000,000	3.18%	2,059,305,289	64,393,112	(64,546,395)	2,059,152,006
25中財C1	13/01/2025	13/01/2028	按年支付	1,000,000,000	1.83%	-	1,018,105,278	(1,245,283)	1,016,859,995
25中財C2	13/01/2025	13/01/2030	按年支付	1,000,000,000	2.07%	-	1,020,265,801	(1,245,283)	1,019,020,518
25中財C3	21/03/2025	21/03/2028	按年支付	1,000,000,000	2.27%	-	1,017,938,185	(537,736)	1,017,400,449
25中財C4	21/03/2025	21/03/2030	按年支付	1,000,000,000	2.39%	-	1,018,823,492	(537,736)	1,018,285,756
總計						22,019,378,098	4,719,829,051	(5,792,056,552)	20,947,150,597

48. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 次級債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	發行金額	票面利率	於2023年	本年增加	本年減少	於2024年
						12月31日 賬面價值			12月31日 賬面價值
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	1,500,000,000	4.09%	1,513,074,590	48,275,410	(1,561,350,000)	-
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	1,500,000,000	4.12%	1,508,442,623	53,357,377	(1,561,800,000)	-
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	2,000,000,000	4.20%	2,005,967,213	78,032,787	(2,084,000,000)	-
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	1,500,000,000	3.85%	1,550,155,479	57,770,747	(57,750,000)	1,550,176,226
21中金C1	08/02/2021	08/02/2024	按年支付	1,000,000,000	3.90%	1,034,936,458	7,953,760	(1,042,890,218)	-
21中金C2	08/02/2021	08/02/2026	按年支付	1,000,000,000	4.49%	1,048,291,448	42,119,397	(47,029,852)	1,043,380,993
23中金C1	07/12/2023	07/12/2026	按年支付	500,000,000	3.18%	501,042,623	15,902,858	(16,395,093)	500,550,388
23中金C2	07/12/2023	07/12/2028	按年支付	2,000,000,000	3.35%	2,004,393,443	67,012,037	(69,418,050)	2,001,987,430
24中金C1	18/01/2024	18/01/2027	按年支付	500,000,000	2.87%	-	513,644,262	(654,058)	512,990,204
24中金C2	18/01/2024	18/01/2029	按年支付	1,000,000,000	3.05%	-	1,029,000,000	(1,551,636)	1,027,448,364
20中財C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	2,000,000,000	3.80%	2,053,304,062	76,486,729	(76,003,585)	2,053,787,206
21中財C1	09/03/2021	09/03/2024	按年支付	1,000,000,000	3.98%	1,032,427,430	7,421,617	(1,039,849,047)	-
21中財C2	09/03/2021	09/03/2026	按年支付	1,000,000,000	4.58%	1,036,911,094	46,017,535	(45,802,160)	1,037,126,469
21中財C3	09/04/2021	09/04/2024	按年支付	2,000,000,000	3.94%	2,057,368,665	21,529,392	(2,078,898,057)	-
21中財C4	09/04/2021	09/04/2026	按年支付	1,000,000,000	4.50%	1,032,214,804	45,304,264	(45,002,123)	1,032,516,945
22中財C1	24/03/2022	24/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.50%	1,540,378,216	53,161,054	(52,927,005)	1,540,612,265
22中財C2	24/03/2022	24/03/2027	按年支付	500,000,000	3.89%	514,907,527	19,577,671	(19,592,427)	514,892,771
23中財C1	13/02/2023	13/02/2026	按年支付	2,500,000,000	3.80%	2,582,878,298	95,695,783	(95,429,009)	2,583,145,072
23中財C2	13/02/2023	13/02/2028	按年支付	500,000,000	4.17%	518,176,367	20,950,412	(20,992,493)	518,134,286
23中財C3	26/10/2023	26/10/2026	按年支付	2,500,000,000	3.39%	2,511,872,608	86,026,515	(84,756,828)	2,513,142,295
23中財C4	26/10/2023	26/10/2028	按年支付	500,000,000	3.70%	502,639,476	18,647,842	(18,501,439)	502,785,879
24中財C1	15/01/2024	15/01/2027	按年支付	1,000,000,000	2.93%	-	1,028,547,525	(1,151,509)	1,027,396,016
24中財C2	15/01/2024	15/01/2029	按年支付	2,000,000,000	3.18%	-	2,061,606,610	(2,301,321)	2,059,305,289
總計						26,549,382,424	5,494,041,584	(10,024,045,910)	22,019,378,098

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 已發行的長期債務工具(續)

(d) 長期收益憑證：

名稱	於2024年			於2025年
	12月31日賬面價值	本年增加	本年減少	12月31日賬面價值
長期收益憑證	1,002,575,342	3,682,659,182	—	4,685,234,524

名稱	於2023年			於2024年
	12月31日賬面價值	本年增加	本年減少	12月31日賬面價值
長期收益憑證	126,978,551	1,002,575,342	(126,978,551)	1,002,575,342

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為1.79%-2.35%不等，期限為366天至546天不等；
- 浮動利率，基於美元債價格變化等計算，期限為606天。

49. 租賃負債

	12月31日	
	2025年	2024年
房屋及建築物	3,724,347,458	4,365,302,903
設備	59,080	30,849
小計	3,724,406,538	4,365,333,752
減：流動負債項下列示的應於12個月內結算的款項	705,155,200	791,052,222
非流動負債項下列示的應於12個月後結算的款項	3,019,251,338	3,574,281,530

2025年度，租賃負債適用的加權平均增量借款利率為3.47%(2024年度：3.55%)。

(a) 承諾租賃

截至2025年12月31日，本集團訂立了尚未開始的新租賃，平均不可撤銷期限為1至5年(2024年12月31日：2至6年)，不可撤銷租賃期內未來未折現現金流量總額為人民幣46,373,364元(2024年12月31日：人民幣40,029,620元)。

租賃負債的租賃期限分析詳情列載於附註59(b)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

50. 其他非流動負債

	12月31日	
	2025年	2024年
應付納入合併範圍的結構化主體的其他持有人的款項	307,565,327	295,465,570
遞延收益	140,003,626	146,982,000
其他	79,668,479	10,531,666
總計	527,237,432	452,979,236

51. 股本、儲備及股息

(a) 股本

本公司股票數量和面值如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
每股面值人民幣1元，已發行並繳足的普通股		
A股	2,923,542,440	2,923,542,440
H股	1,903,714,428	1,903,714,428
總計	4,827,256,868	4,827,256,868

普通股股東享有獲取本公司分派的股利和在本公司股東會上按每股一票行使表決權的權利。所有普通股對本公司剩餘資產享有均等份額。

51. 股本、儲備及股息(續)

(b) 儲備

(i) 資本公積

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
股本溢價(註)	39,453,170,226	39,465,519,283
其他	45,348,374	45,348,374
總計	39,498,518,600	39,510,867,657

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
股本溢價(註)	41,644,601,653	41,656,950,710
其他	20,322,467	20,322,467
總計	41,664,924,120	41,677,273,177

註：本公司發行股份(見附註51(a))形成的溢價扣除滿足資本化條件的發行費用及發行分類為權益工具的永續次級債券(見附註52(a))所承擔的承銷費計入股本溢價。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

51. 股本、儲備及股息(續)

(b) 儲備(續)

(ii) 盈餘公積

盈餘公積指法定盈餘公積。依據《中華人民共和國公司法》及其他有關規定，本公司按彌補以前年度累計虧損後的淨利潤的10%提取法定盈餘公積，累計達到本公司註冊資本的50%後不再提取。經股東批准，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損，或轉增本公司股本，但轉增後法定盈餘公積的結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

(iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)及其實施指南(財金[2007] 23號)的規定以及中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司按當年淨利潤的10%提取一般風險準備。

此外，本公司作為基金託管人應當每月從公募基金託管費收入中計提一般風險準備，計提比例不得低於公募基金託管費收入的2.5%。風險準備金餘額達到上季末託管公募基金資產淨值的0.25%時可以不再提取。

根據中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司須按當年淨利潤的10%提取交易風險準備。

根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》的要求，證券公司應當按照公募基金相關法律法規管理運作大集合產品。因此，本公司對大集合資產管理業務按照公募基金的有關規定提取一般風險準備金。

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

(b) 儲備(續)

(iv) 投資重估儲備

(v) 外幣財務報表折算差額

(c) 股利

董事會於2026年3月30日批准2025年利潤分配方案，具體分配事宜詳見附註64(f)。

經2025年10月31日召開的2025年第一次臨時股東大會批准，本公司宣告就其2025年中期利潤派發現金股利，含稅金額為人民幣434,453,118元(即每10股派發現金股利人民幣0.90元(含稅))，本公司已於2025年12月派發現金股利人民幣434,453,118元。

2025年6月27日，本公司年度股東大會通過了2024年度利潤分配方案，本公司已於2025年8月派發現金股利人民幣434,453,118元。

52. 永續次級債券

本集團根據所發行的永續次級債券的合約條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將其分類為金融負債或權益工具。

本集團對於已發行的應歸類為其他權益工具的永續次級債券，按照實際收到的金額，計入權益。存續期間分派股利或利息的，作為利潤分配處理。按合約條款約定贖回永續次級債券的，按贖回價格沖減權益。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

52. 永續次級債券(續)

上述永續次級債券的相關合同條款列示如下：

- 一 債券前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內保持不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率；
- 一 附設發行人遞延支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照遞延支付利息條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制；前述利息遞延不屬於發行人未能按照約定足額支付利息的行為。強制付息事件僅限於付息日前12個月發行人向普通股股東分紅和減少註冊資本的情形。

對於上述本集團發行的永續次級債券，本集團並無交付現金或其他金融工具結算的合約義務，同時該永續次級債券的贖回亦由本集團控制。

(a) 截至2025年12月31日本公司發行在外的永續次級債券詳情如下：

債券名稱	起息日	發行金額	票面利率
21中金Y1	29/01/2021	1,500,000,000	4.68%
21中金Y2	26/04/2021	2,000,000,000	4.20%
22中金Y1	13/01/2022	3,900,000,000	3.60%
22中金Y2	10/10/2022	4,000,000,000	3.35%
24中金Y1	15/07/2024	3,000,000,000	2.35%
24中金Y2	17/12/2024	3,500,000,000	2.15%
25中金Y1	14/11/2025	3,000,000,000	2.23%
25中金Y2	15/12/2025	1,200,000,000	2.34%

本公司發行的永續次級債券屬於權益工具，於合併財務狀況表中列示於其他權益工具項目下。

債券名稱	起息日	發行金額	票面利率
25中財Y1	22/09/2025	2,000,000,000	2.50%

53. 承諾

	12月31日	
	2025年	2024年
已訂約但未支付	6,582,426,737	5,221,607,176

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

54. 對結構化主體的權益

(a) 本集團合併入賬的結構化主體的權益

本集團考慮對結構化主體是否存在控制時，基於本集團的決策範圍、結構化主體其他方的權力和面臨的可變動收益風險敞口等因素來判斷本集團是主要責任人還是代理人。本集團將本集團作為主要責任人身份行使投資決策權且所享有的可變回報在結構化主體總回報中佔比較大的結構化主體納入合併範圍。

於2025年12月31日，合併結構化主體的總資產為人民幣21,748,947,620元(2024年12月31日：人民幣20,198,140,188元)，本集團對合併結構化主體所持權益的賬面價值為人民幣20,141,067,613元(2024年12月31日：人民幣19,499,177,391元)。

(b) 於第三方機構發起設立的結構化主體中的權益

本集團並無合併但持有權益的結構化主體包括其他金融機構發行的理財產品、資產管理計劃、公募基金、信託產品及其他產品。本集團對這些結構化主體不具有控制，因此未將這些結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。

本集團於這些結構化主體中享有的權益的賬面價值及最大損失敞口列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
本集團所持權益賬面價值		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	91,034,061,385	90,493,796,678
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	2,876,451,412	2,036,916,014

54. 對結構化主體的權益(續)

(c) 於本集團發起設立但並無合併的結構化主體中的權益

本集團作為普通合夥人或管理人的結構化主體(因此於報告期間對該等結構化主體擁有權力)主要包括基金及資產管理產品等。本集團對這些結構化主體不具有控制，因此未將這些結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。

本集團在這些結構化主體中享有的權益的賬面價值及獲得的收益列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
本集團所持權益賬面價值		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12,359,072,664	11,334,445,111
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	510,256,185	537,382,452
— 應收款項	1,641,109,439	1,304,107,740
— 對聯營及合營企業投資	25,433,102	26,526,060

截至2025年12月31日止年度，本集團從該等未合併結構化主體取得的資產管理費收入為人民幣3,438,615,191元(2024年度：人民幣3,068,086,084元)。

本集團所面臨最大損失敞口限於本集團所持權益的賬面價值。

本集團本年度並無向該等未合併結構化主體提供重大的財務支持，且日後亦無意提供財務或其他支持。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

55. 金融資產轉移

在正常業務過程中，本集團會進行某些交易，將已確認金融資產轉移給第三方或客戶。如果該等轉移符合終止確認的條件，則本集團將適當終止確認全部或部分金融資產。如果本集團保留了該等資產的幾乎所有風險和報酬，則本集團將繼續確認該等資產。

(a) 回購協議

回購協議指本集團在賣出一項金融資產的同時，與交易對手約定在未來指定日期以固定價格回購該資產(或與其實質上相同的金融資產)的交易。由於回購價格是固定的，本集團仍然承擔與賣出資產相關的所有權上幾乎所有的風險和報酬。賣出的金融資產未在財務報表中予以終止確認，而是被視為相關擔保借款的擔保物，因為本集團保留了該等金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬。此外，本集團就在借款安排中所收到的對價確認一項金融負債。在此類交易中，交易對手對本集團的追索權均不限於被轉讓的金融資產。

下表列示了並未終止確認的已轉移金融資產及相關負債的賬面價值：

2025年12月31日	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	以公允價值計量且 其變動計入其他綜 合收益的債務工具	總計
已轉移資產的賬面價值	24,521,988,537	9,557,502,063	34,079,490,600
相關負債的賬面價值	(23,178,827,840)	(8,562,145,315)	(31,740,973,155)
淨頭寸	1,343,160,697	995,356,748	2,338,517,445

55. 金融資產轉移(續)

(a) 回購協議(續)

下表概述了並未終止確認的已轉移金融資產及相關負債的賬面價值：(續)

2024年12月31日	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	以公允價值計量且 其變動計入其他綜 合收益的債務工具	總計
已轉移資產的賬面價值	17,980,869,752	2,849,595,793	20,830,465,545
相關負債的賬面價值	(16,492,949,725)	(2,618,979,952)	(19,111,929,677)
淨頭寸	1,487,920,027	230,615,841	1,718,535,868

(b) 融出證券

本集團與客戶簽訂證券借貸協議，借出其以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產予客戶，以客戶的證券或資金作為抵押。截至2025年12月31日，本集團借出的股權證券及交易所買賣基金為人民幣4,280,373,864元(2024年12月31日：人民幣2,125,043,766元)。根據證券借貸協定，本集團將自身持有的證券出借給客戶，本集團認為因自身保留了有關證券所有權上幾乎所有的風險和報酬，因此於資產負債表日未終止確認該等證券。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

56. 關聯方關係及交易

(a) 本公司控股股東－中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)

於2025年12月31日及2024年12月31日，匯金直接和間接持有本公司的權益份額為40.17%。

匯金不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。本集團與匯金及匯金的附屬公司之間的日常業務交易是按正常商業條款開展的。

(i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
經紀業務收入	8,671,488	12,451,711
承銷與保薦業務收入	78,509,416	43,589,954
資產管理業務收入	57,712,718	23,252,449
財務顧問業務收入	10,870,943	243,480
其他手續費及佣金收入	13,100,875	—
利息收入	1,818,851,136	2,228,966,059
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入	46,761,266	—
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額	5,648,321	16,265,712
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	286,952,588	349,541,750
衍生金融工具的(損失)/收益淨額	(79,945,653)	57,109,385
其他收益/(損失)	226,932,668	(200,773,501)
經紀業務支出	84,805,796	57,952,672
資產管理業務支出	12,128,634	15,537,499
承銷與保薦業務支出	102,453	302,866
利息支出	622,804,836	600,661,023
折舊及攤銷費用	5,067,378	5,943,254
其他營業費用及成本	7,125,827	5,636,516

56. 關聯方關係及交易 (續)

(a) 本公司控股股東－中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)(續)

(ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

	12月31日	
	2025年	2024年
使用權資產	13,856,735	3,649,888
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	1,017,711,107	485,384,716
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	14,652,914,808	18,117,260,708
買入返售金融資產	—	400,462,592
存出保證金	661,273,950	268,399,431
其他非流動資產	1,677,587	1,701,045
應收款項	50,668,870	91,311,090
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27,341,828,349	13,146,312,169
衍生金融資產	191,729,350	514,936,767
現金及銀行結餘(註1)	76,248,011,910	66,676,452,983
其他流動資產	78,195	156,390
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	131,509	14,810,574
衍生金融負債	186,933,966	483,210,186
應付經紀業務客戶款項	60,210,364	93,126,206
拆入資金	6,750,093,105	6,920,085,906
已發行的短期債務工具	3,042,719,452	615,821,918
賣出回購金融資產款	31,622,826,584	16,680,886,580
租賃負債	13,132,094	3,099,015
合同負債	799,057	462,264
其他流動負債	121,774,499	86,177,838
已發行的長期債務工具	2,295,804,905	2,745,593,503
其他權益工具	610,000,000	470,000,000

註1： 匯金附屬公司的現金及銀行結餘包括自有現金及銀行結餘以及代客戶持有的現金。

註2： 除上述交易外，2025年度，本集團無自匯金及匯金附屬公司購買的無形資產(2024年度：人民幣3,335,179元)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

56. 關聯方關係及交易(續)

(b) 政府相關實體

除上文披露者外，本集團的部分交易乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

(c) 與關鍵管理人員的關聯交易

關鍵管理人員指有職權及責任規劃、直接或間接指示及控制本集團經營活動的人士，包括本公司董事會成員以及其他高級管理人員。報告期內，關鍵管理人員自本集團取得的報酬為人民幣23,061,166元(2024年度：人民幣23,264,318元)。

報告期內，該等關鍵管理人員的薪酬總額尚未最終確定，但預計尚未確定的部分薪酬不會對本集團2025年度的財務報表產生重大影響。

56. 關聯方關係及交易 (續)

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易

(i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
經紀業務收入	2,451,887	3,489,861
投資諮詢業務收入	23,515,849	26,491,558
其他手續費及佣金收入	5,522,891	11,506,067
利息收入	6,710,728	7,871,106
其他收益	—	946,402
利息支出	—	167,414
其他營業費用及成本	—	47,326,534
信用減值損失／(轉回)	939	(91,142)

(ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

	12月31日	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	428,415,627	556,070,056
其他非流動資產	—	975,968
應收款項	24,581,137	22,464,102
其他流動資產	139,305,130	112,400,720
應付經紀業務客戶款項	—	155,215,737
其他流動負債	—	51,048,124

註：除上述交易外，截至2025年12月31日止年度，本集團自合營企業購買無形資產的交易總額為人民幣1,226,415元(2024年度：人民幣39,576,556元)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

56. 關聯方關係及交易(續)

(e) 與其他關聯方的關聯交易

其他關聯方為個人或企業，包括董事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

(i) 與其他關聯方的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
其他營業費用及成本	177,999	379,093

(ii) 與其他關聯方的交易結餘

	12月31日	
	2025年	2024年
其他流動資產	188,679	—

(f) 上市規則中關連交易的適用性

上述關聯方交易並不構成上市規則第14A章節中定義的關連交易或持續關聯交易。按照上市規則第14A章節的規定，相關關連交易的披露已列示於董事會報告中。

(g) 董事、監事(如有)在合約及服務合約中的權益

於本年，本公司或其附屬公司均未訂立任何令本集團董事或監事直接或間接享有重大權益的重要合約(服務合約除外)。本公司董事和監事，概無與本公司訂立任何在一年內需予賠償(法定補償除外)方可終止的服務合約。

- 第一層次：公允價值按於計量日的第一層次輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價)計量。
- 第二層次：公允價值按第二層次輸入數據(即不符合第一層次的可觀察輸入數據)計量，但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即無法直接從市場獲取的輸入數據。
- 第三層次：公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

392 — 中金公司 2025 年報

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

57. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

下表列示了本集團持續和非持續以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值及其公允價值計量的層次。

	2025年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益證券	114,075,592,849	30,491,925	11,142,455,989	125,248,540,763
— 債權證券	1,339,020,479	121,422,968,672	93,355,156	122,855,344,307
— 基金及其他投資	12,411,251,784	33,931,502,390	909,968,886	47,252,723,060
衍生金融資產	1,165,528,810	8,972,289,221	2,580,661,822	12,718,479,853
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	131,247,350	119,212,028,493	—	119,343,275,843
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
— 股票	6,222,310,105	—	—	6,222,310,105
— 基金及其他	744,384,670	4,838,467,112	210,248,423	5,793,100,205
總計	136,089,336,047	288,407,747,813	14,936,690,276	439,433,774,136
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(2,115,238,855)	(236,463)	—	(2,115,475,318)
— 債權證券	—	(208,801,181)	—	(208,801,181)
— 基金及其他	(14,244,876)	—	—	(14,244,876)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(30,372,734,788)	(999,542,588)	(31,372,277,376)
— 債權證券	—	(1,454,384,559)	(3,779,913,731)	(5,234,298,290)
衍生金融負債	(1,915,183,308)	(9,169,206,445)	(7,034,464,056)	(18,118,853,809)
總計	(4,044,667,039)	(41,205,363,436)	(11,813,920,375)	(57,063,950,850)

57. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

下表列示了本集團持續和非持續以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值及其公允價值計量的層次。
(續)

	2024年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金				
融資產				
— 權益證券	88,611,274,672	342,349,976	11,192,938,106	100,146,562,754
— 債權證券	2,204,631,615	138,083,111,322	248,681,387	140,536,424,324
— 基金及其他投資	11,794,704,922	25,998,030,148	499,101,453	38,291,836,523
衍生金融資產	697,456,514	13,536,118,952	2,233,624,005	16,467,199,471
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益				
的債務工具	340,257,978	84,561,603,929	—	84,901,861,907
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益				
的權益工具				
— 股票	5,289,635,124	—	—	5,289,635,124
— 基金及其他	650,802,597	1,622,288,366	301,207,503	2,574,298,466
總計	109,588,763,422	264,143,502,693	14,475,552,454	388,207,818,569
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金				
融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(1,137,483,056)	(5,665,512)	—	(1,143,148,568)
— 債權證券	—	(32,553,109)	—	(32,553,109)
— 基金及其他	(4,666,729)	—	—	(4,666,729)
指定為以公允價值計量且其變動計入當				
期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(17,661,040,972)	(6,426,268,707)	(24,087,309,679)
— 債權證券	—	(1,003,604,931)	(1,500,924,922)	(2,504,529,853)
衍生金融負債	(576,129,428)	(8,814,733,834)	(2,031,520,380)	(11,422,383,642)
總計	(1,718,279,213)	(27,517,598,358)	(9,958,714,009)	(39,194,591,580)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

57. 公允價值信息(續)

(b) 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融工具，存在活躍市場的，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

(c) 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融工具中的債權證券，其公允價值是按相關債券登記結算機構估值系統的報價確定的。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中不存在公開市場的私募證券投資基金及資產管理計劃等，其公允價值依據管理人提供的淨值確定。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中的權益證券，其公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報確定的。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具中交易不夠活躍的公募基金，其公允價值依據估值當月加權平均收盤價確定。

衍生金融工具的公允價值是根據市場報價來確定的。根據每個合同的條款和到期日，採用類似衍生金融工具的市場利率將未來現金流折現，以驗證報價的合理性。

於2025年度及2024年度，本集團上述第二層次公允價值計量所使用的估值技術未發生重大變更。

57. 公允價值信息(續)

(d) 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

下表列示第三層次主要金融工具的相關估值技術及輸入數據。於2025年12月31日及2024年12月31日，第三層次金融工具公允價值對不可觀察輸入值的合理變動不具有重大敏感性。

金融工具	公允價值層次	估值技術	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
一債權證券	第三層次	折現現金流量模型	預計未來現金流、折現率	預計未來現金流越高，公允價值越高 折現率越高，公允價值越低
一權益證券	第三層次	期權定價模型	波動率	波動率越高，公允價值越低
一權益證券	第三層次	市場法	市場乘數(如P/E、P/B、P/S)、流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 折扣率越高，公允價值越低
衍生金融工具				
一場外期權	第三層次	期權定價模型	波動率	波動率越高，對公允價值影響越大
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
一結構化產品	第三層次	期權定價模型	波動率	波動率越高，對公允價值影響越大

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

57. 公允價值信息(續)

(d) 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

於2025年度及2024年度，本集團上述第三層次公允價值計量所使用的估值技術未發生重大變更。

(e) 持續的第三層次公允價值計量項目，期初結餘與期末結餘之間的調節信息

	於2025年 1月1日	計入 當期損益 的利得或 損失總額	計入其他 綜合收益 的利得或 損失總額	購買	發行	處置及結算	轉入第三層次	轉出第三層次	於2025年 12月31日	年末所持資產及 承擔負債計入 當期損益的 收益/(損失) 淨額
資產										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11,940,720,946	67,511,304	-	2,988,014,941	-	(1,308,084,355)	711	(1,542,383,516)	12,145,780,031	65,563,479
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	301,207,503	1,333,153	(7,746,379)	147,111,179	-	(1,333,153)	-	(230,323,880)	210,248,423	1,333,153
衍生金融資產	2,233,624,005	35,455,192	-	878,806,387	-	(567,223,762)	-	-	2,580,661,822	1,401,121,831
總計	14,475,552,454	104,299,649	(7,746,379)	4,013,932,507	-	(1,876,641,270)	711	(1,772,707,396)	14,936,690,276	1,468,018,463
負債										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債										
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(7,927,193,629)	(434,886,060)	-	-	(4,756,826,929)	8,339,450,299	-	-	(4,779,456,319)	(39,294,194)
衍生金融負債	(2,031,520,380)	(11,734,074,054)	-	(1,682,007,684)	-	8,413,138,062	-	-	(7,034,464,056)	(11,782,514,783)
總計	(9,958,714,009)	(12,168,960,114)	-	(1,682,007,684)	(4,756,826,929)	16,752,588,361	-	-	(11,813,920,375)	(11,821,808,977)

57. 公允價值信息(續)

(e) 持續的第三層次公允價值計量項目，期初結餘與期末結餘之間的調節信息(續)

	於2024年 1月1日	計入 當期損益 的利得或 損失總額	計入其他 綜合收益 的利得或 損失總額	購買	發行	處置及結算	轉入第三層次	轉出第三層次	於2024年 12月31日	年末所持資產及 承擔負債 計入當年損益的 收益/(損失)淨 額
資產										
以公允價值計量且其變動計入										
當期損益的金融資產	13,295,533,022	210,782,172	-	1,448,428,245	-	(1,094,137,381)	5,326,510	(1,925,211,622)	11,940,720,946	161,645,984
以公允價值計量且其變動計入										
其他綜合收益的										
權益工具	-	2,582,070	(1,064,880)	302,272,383	-	(2,582,070)	-	-	301,207,503	2,582,070
衍生金融資產	2,482,823,869	1,528,785,044	-	342,312,690	-	(2,120,297,598)	-	-	2,233,624,005	1,145,261,950
總計	15,778,356,891	1,742,149,286	(1,064,880)	2,093,013,318	-	(3,217,017,049)	5,326,510	(1,925,211,622)	14,475,552,454	1,309,490,004
負債										
以公允價值計量且其變動計入										
當期損益的金融負債										
指定為以公允價值計量且										
其變動計入當期損益的										
金融負債	(11,903,909,191)	(1,427,968,662)	-	-	(2,259,624,262)	7,664,308,486	-	-	(7,927,193,629)	(740,469,119)
衍生金融負債	(1,511,471,168)	(2,411,196,420)	-	(64,468,733)	-	1,955,615,941	-	-	(2,031,520,380)	(2,446,613,325)
總計	(13,415,380,359)	(3,839,165,082)	-	(64,468,733)	(2,259,624,262)	9,619,924,427	-	-	(9,958,714,009)	(3,187,082,444)

(f) 層次間轉換

截至2025年12月31日止年度，本集團持有人民幣8百萬元(2024年度：人民幣20百萬元)的股票，因停牌而無法取得公允市場報價導致從第一層次重分類至第二層次。

截至2025年12月31日止年度，本集團持有的人民幣711元(2024年度：無)的權益證券，因摘牌等原因無法取得公允市場報價導致從第一層次重分類至第三層次。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

57. 公允價值信息(續)

(f) 層次間轉換(續)

截至2025年12月31日止年度，本集團不存在(2024年度：人民幣5百萬元)持有的債權證券，因信用風險等原因，從第二層次重分類至第三層次。

截至2025年12月31日止年度，本集團持有的人民幣1,773百萬元(2024年度：人民幣1,925百萬元)的權益證券和基金投資，因股權或基金解除限售等原因，從第三層次重分類至第一層次或第二層次。

根據本集團會計政策，本集團於發生轉換所屬報告期的期末確認各層次之間的轉換。

(g) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

本集團不以公允價值計量的金融資產主要包括：現金及銀行結餘、代客戶持有的現金、存出保證金、融出資金、應收款項、買入返售金融資產等，金融資產的賬面價值與公允價值相似。

本集團不以公允價值計量的金融負債主要包括：已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶款項、已發行的長期債務工具及租賃負債等。於2025年12月31日，已發行的長期債務工具的公允價值為人民幣138,302,196,756元(2024年12月31日：人民幣142,825,254,162元)，其餘金融負債的賬面價值與公允價值相似。

58. 金融資產和金融負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則相關金融資產和金融負債：

- 於本集團合併財務狀況表中抵銷列報；及
- 未於本集團合併財務狀況表中抵銷列報，但存在可強制執行的淨額結算主協定或類似協定安排。

下表列示了本集團與境外同一交易對手方在同一結算日內同一幣種應收及應付款項以淨額結算的金額。

58. 金融資產和金融負債的抵銷(續)

	2025年12月31日					
	已確認的 金融資產總額	於合併財務狀況 表抵銷所確認的 金融負債總額	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨額	未於合併財務狀況表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具	現金擔保物	
應收款項	14,352,426,704	(4,459,240,899)	9,893,185,805	(3,121,975,510)	-	6,771,210,295

	2025年12月31日					
	已確認的 金融負債總額	於合併財務狀況 表抵銷所確認的 金融資產總額	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨額	未於合併財務狀況表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具	現金擔保物	
應付款項	24,156,840,211	(4,459,240,899)	19,697,599,312	(788,839,231)	(2,163,690,751)	16,745,069,330

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融資產和金融負債的抵銷(續)

2024年12月31日						
	已確認的 金融資產總額	於合併財務狀況 表抵銷所確認的 金融負債總額	於合併財務狀 況表呈列的金 融資產淨額	未於合併財務狀況表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具	現金擔保物	
應收款項	12,639,297,966	(3,066,302,106)	9,572,995,860	(2,101,571,816)	-	7,471,424,044

2024年12月31日						
	已確認的 金融負債總額	於合併財務狀況 表抵銷所確認的 金融資產總額	於合併財務狀 況表呈列的金 融負債淨額	未於合併財務狀況表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具	現金擔保物	
應付款項	8,546,949,012	(3,066,302,106)	5,480,646,906	(261,675,347)	-	5,218,971,559

(a) 信用風險

預期信用損失計量

本集團對以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資通過預期信用損失模型確認減值損失。本集團預期信用損失的計量基於違約概率、違約損失率、違約風險敞口和前瞻性因素等參數，並定期檢驗、更新預期信用損失模型和假設。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

違約是指客戶或投資產品的融資人或發行人未能履行合同約定。違約概率是對給定的一段時間內違約可能性的估計。本集團基於內部評級模型，並綜合外部評級信息等因素估計違約概率。違約損失率是本集團對違約風險敞口可能發生的損失程度作出的估計。在確認違約損失率時，本集團充分考慮基礎資產、擔保品的流動性和相關歷史市場數據，估算基礎資產、擔保品處置後回收的現金流，並基於回收現金流與合同約定現金流的差異進行估計。違約風險敞口是指當違約發生時，本集團應被償付的金額。本集團在計量預期損失時，根據相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各資產劃分入不同的風險階段。針對不同的風險階段，分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

預期信用損失計提方法

本集團以預期信用損失為基礎，對債券投資業務和融資類業務等確認減值準備。對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團基於相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各金融工具劃入不同的風險階段。對於在資產負債表日信用風險較低的，或初始確認後未發生信用風險顯著增加的金融工具納入第一階段；對於自初始確認後信用風險發生顯著增加但未發生信用減值的金融工具納入第二階段；對於已發生信用減值的金融工具，則被轉移至第三階段。

(a) 信用風險(續)

公司在評估信用風險是否顯著增加時，主要考慮金融工具違約風險變動的相對水平，而非違約風險變動的絕對值。公司在進行金融工具損失準備階段劃分時，充分考慮反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息。

當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為相應金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 針對債券投資業務：債券發行人或債券的最新外部或內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級出現大幅下調，或債券發行人的經營、財務、外部環境等發生重要不利變化，對發行人償債能力產生重大不利影響；
- 針對融資類業務：履約保障比例小於等於約定的平倉線，或本息已逾期。

以下情況下本集團認為相應金融工具已發生信用減值：

- 針對債券投資業務：債券發行人不能按約定履行償付義務、債務人的其他債券違約或債務人發生重大財務困難等可被認定為違約的情況；
- 對於融資類業務：履約保障比例小於等於100%，或本息逾期超過30日；
- 其他表明金融工具已發生信用損失的情況。

本集團使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息計量預期信用損失。本集團以國內生產總值的累計同比指標預測值及廣義貨幣供應量(M2)預測值為基礎，並通過統計模型建立以上兩個宏觀經濟指標和違約概率的關係，設置不同情景權重。通過樂觀、中性和悲觀情景下的加權平均，並結合定性分析的方法，最終確定違約率的調整參數。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級的產品。本集團通過設定投資規模限額、分投資品種、信用評級限額及集中度限額，開展前瞻性風險研判等措施控制市場及信用風險敞口，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

本集團債權證券的賬面價值列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	108,749,350,393	140,536,424,324
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	119,343,275,843	84,901,861,907
總計	228,092,626,236	225,438,286,231

(i) 債權證券的信用風險敞口按照發行主體所在地列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
中國境內	190,782,686,399	213,371,720,194
中國境外	37,309,939,837	12,066,566,037
總計	228,092,626,236	225,438,286,231

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)(續)

(ii) 債權證券的信用質量分析列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
信用評級		
境外評級		
— AAA	566,832,997	1,582,595,190
— AA-至AA+	4,596,855,699	520,826,219
— A-至A+	24,579,235,171	13,158,340,402
— BBB-至BBB+	10,633,634,073	7,078,147,618
— 低於BBB-	1,902,611,779	1,714,894,192
— NR	24,597,453,862	9,772,469,057
小計	66,876,623,581	33,827,272,678
中國境內評級		
— AAA	102,462,004,592	142,729,618,574
— AA-至AA+	14,714,249,856	13,772,958,277
— A-至A+	1,421,180,167	1,138,256,578
— 低於A-	460,661,575	599,708,680
— 未評級I(註1)	34,637,057,597	27,446,657,616
— 未評級II(註2)	7,520,848,868	5,923,813,828
小計	161,216,002,655	191,611,013,553
總計	228,092,626,236	225,438,286,231

註1： 此類未評級的金融資產主要包括國債和政策性金融債。

註2： 此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債權證券和交易性證券。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)(續)

(iii) 減值準備變動

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權證券本年度發生的減值準備變動如下表所示：

	12月31日	
	2025年 12個月預期 信用損失	2024年 12個月預期 信用損失
年初餘額	92,757,770	69,798,263
確認的減值損失	47,542,428	7,743,338
轉回的減值損失	(8,365,379)	(9,358,411)
源生或新取得的金融資產	52,299,264	75,127,221
終止確認的金融資產(包括核銷)	(50,406,171)	(50,552,641)
年末餘額	133,827,912	92,757,770

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團未持有已發生信用減值的債權投資。

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)

本集團已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險：審批交易對手，並設置交易對手信用評級及融資融券限額；管理擔保物(折算率、流動性及集中度)並密切監測保證金比例及／或擔保物覆蓋率；制訂並執行追保、強制平倉政策。

(i) 於報告日期，本集團以攤餘成本計量的金融資產的信用風險敞口按照地域列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
中國境內	249,061,975,057	204,138,404,140
中國境外	80,939,708,075	67,964,971,328
總計	330,001,683,132	272,103,375,468

(ii) 減值準備變動

本年度除債權證券以外的金融資產減值準備變動列示如下：

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)(續)

(ii) 減值準備變動(續)

(1) 買入返售金融資產

	截至2025年12月31日止年度			
	整個存續期預期		整個存續期預期	
	12個月預期 信用損失	信用損失－未發 生信用減值	信用損失－已發 生信用減值	合計
於2025年1月1日	27,446,238	—	15,376,385	42,822,623
因於2025年1月1日確認之金融工具產生的變動：				
—轉至整個存續期預期信用損失－已發生信用減值	—	—	—	—
—轉至整個存續期預期信用損失－未發生信用減值	—	—	—	—
—轉至12個月預期信用損失	—	—	—	—
—確認的減值損失	5,704,389	—	—	5,704,389
—轉回的減值損失	(899,484)	—	—	(899,484)
源生或新取得的金融資產	9,335,766	—	—	9,335,766
終止確認的金融資產(包括核銷)	(9,492,132)	—	(6,990,261)	(16,482,393)
於2025年12月31日減值準備	32,094,777	—	8,386,124	40,480,901
於2025年12月31日賬面餘額	22,450,442,514	—	9,185,411	22,459,627,925

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)(續)

(ii) 減值準備變動(續)

(1) 買入返售金融資產(續)

	截至2024年12月31日止年度			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預 期信用損失－ 未發生 信用減值	整個存續期預 期信用損失－ 已發生 信用減值	
於2024年1月1日	25,590,696	–	28,214,186	53,804,882
因於2024年1月1日確認之金融工具產生的變動：				
－轉至整個存續期預期信用損失－已發生信用減值	–	–	–	–
－轉至整個存續期預期信用損失－未發生信用減值	–	–	–	–
－轉至12個月預期信用損失	–	–	–	–
－確認的減值損失	12,213	–	–	12,213
－轉回的減值損失	(529,578)	–	(12,837,801)	(13,367,379)
源生或新取得的金融資產	14,665,458	–	–	14,665,458
終止確認的金融資產(包括核銷)	(12,292,551)	–	–	(12,292,551)
於2024年12月31日減值準備	27,446,238	–	15,376,385	42,822,623
於2024年12月31日賬面餘額	22,730,395,289	–	23,165,932	22,753,561,221

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)(續)

(ii) 減值準備變動(續)

(2) 融出資金

	截至2025年12月31日止年度			
	12個月預期信用損失		整個存續期預期信用損失	
	信用損失	未發生信用減值	已發生信用減值	合計
於2025年1月1日	183,262,018	12,768	-	183,274,786
因於2025年1月1日確認之金融工具產生的變動：				
—轉至整個存續期預期信用損失—已發生信用減值	-	-	-	-
—轉至整個存續期預期信用損失—未發生信用減值	-	-	-	-
—轉至12個月預期信用損失	12,661	(12,661)	-	-
—確認的減值損失	151,874,449	-	-	151,874,449
—轉回的減值損失	(18,229,130)	-	-	(18,229,130)
源生或新取得的金融資產	120,871,195	-	-	120,871,195
終止確認的金融資產(包括核銷)	(27,322,270)	(107)	-	(27,322,377)
其他	(246,389)	-	-	(246,389)
於2025年12月31日減值準備	410,222,534	-	-	410,222,534
於2025年12月31日賬面餘額	66,264,318,004	-	-	66,264,318,004

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)(續)

(ii) 減值準備變動(續)

(2) 融出資金(續)

	截至2024年12月31日止年度			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預 期信用損失－ 未發生 信用減值	整個存續期預 期信用損失－ 已發生 信用減值	
於2024年1月1日	160,714,128	–	–	160,714,128
因於2024年1月1日確認之金融工具產生的變動：				
－轉至整個存續期預期信用損失－已發生信用減值	–	–	–	–
－轉至整個存續期預期信用損失－未發生信用減值	(3,951)	3,951	–	–
－轉至12個月預期信用損失	–	–	–	–
－確認的減值損失	42,791,713	5,380	–	42,797,093
－轉回的減值損失	(39,339,671)	(94)	–	(39,339,765)
源生或新取得的金融資產	44,973,387	3,531	–	44,976,918
終止確認的金融資產(包括核銷)	(25,982,076)	–	–	(25,982,076)
其他	108,488	–	–	108,488
於2024年12月31日減值準備	183,262,018	12,768	–	183,274,786
於2024年12月31日賬面餘額	43,663,438,273	1,642,166	–	43,665,080,439

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)(續)

(ii) 減值準備變動(續)

(3) 以攤餘成本計量的其他金融工具

	截至2025年12月31日止年度			
	12個月預期信用損失		整個存續期預期信用損失	
	信用損失	未發生信用減值	信用損失	已發生信用減值
	合計			
於2025年1月1日	88,772,302	103,196,182	376,025,734	567,994,218
因於2025年1月1日確認之金融工具產生的變動：				
— 轉至整個存續期預期信用損失—已發生信用減值	—	(139,204)	139,204	—
— 轉至整個存續期預期信用損失—未發生信用減值	—	—	—	—
— 轉至12個月預期信用損失	—	—	—	—
— 確認的減值損失	1,375,383	22,597,645	74,450,204	98,423,232
— 轉回的減值損失	(6,584,419)	(10,284,391)	(768,224)	(17,637,034)
源生或新取得的金融資產	117,270,056	8,863,291	—	126,133,347
終止確認的金融資產(包括核銷)	(78,814,735)	(347,200)	(71,672,839)	(150,834,774)
其他	(2,094,596)	(273,954)	(696,423)	(3,064,973)
於2025年12月31日減值準備	119,923,991	123,612,369	377,477,656	621,014,016
於2025年12月31日賬面餘額	191,502,931,166	3,005,948,079	409,196,523	194,918,075,768

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)(續)

(ii) 減值準備變動(續)

(3) 以攤餘成本計量的其他金融工具(續)

	截至2024年12月31日止年度			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預 期信用損失－ 未發生 信用減值	整個存續期預 期信用損失－ 已發生 信用減值	
於2024年1月1日	80,780,500	96,194,964	349,411,127	526,386,591
因於2024年1月1日確認之金融工具產生的變動：				
－轉至整個存續期預期信用損失－已發生信用減值	－	－	－	－
－轉至整個存續期預期信用損失－未發生信用減值	－	－	－	－
－轉至12個月預期信用損失	－	－	－	－
－確認的減值損失	1,127,353	11,957,800	73,998,868	87,084,021
－轉回的減值損失	(60,819,811)	(13,641,476)	(163,347)	(74,624,634)
源生或新取得的金融資產	84,719,925	8,158,488	－	92,878,413
終止確認的金融資產(包括核銷)	(17,936,109)	－	(47,287,218)	(65,223,327)
其他	900,444	526,406	66,304	1,493,154
於2024年12月31日減值準備	88,772,302	103,196,182	376,025,734	567,994,218
於2024年12月31日賬面餘額	166,948,233,101	2,515,023,840	405,144,038	169,868,400,979

註： 以攤餘成本計量的其他金融工具主要包括應收款項、其他應收款項及銀行存款。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

衍生工具

對於場外衍生品業務的交易對手信用風險，本集團建立了內部信用評級體系，通過定性與定量相結合的方法，綜合評估交易對手資質，給予其相應的信用評級。在信用評級基礎上，對交易對手設置信用風險敞口限額，並通過簽訂場外衍生品交易主協定、履約保障協議及收取履約保障品等方式管理交易對手信用風險。本集團通過設立動態情景，結合壓力測試，計算場外衍生品交易對手履約保障品最低所需金額和信用風險敞口，並每日通過系統進行計量和監控。鑒於此，本集團可實現將衍生品交易的信用風險敞口維持在可接受的範圍內。

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團已採取以下方法管理流動性風險：密切監控本集團及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；根據本集團整體情況及監管要求設定流動性風險限額；開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險水平；維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

59. 金融風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

於報告期末，本集團非衍生金融負債未經折現的合同現金流(包括本金和利息)按到期日分析，衍生金融負債按公允價值列示並按照預計到期或可能終止情況列示如下：

	2025年12月31日				
	逾期／即時償還	1年以內(含1年)	1至5年(含5年)	超過5年	總計
金融負債					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,338,521,375	35,616,458,845	992,160,173	—	38,947,140,393
衍生金融負債	—	17,181,337,965	917,900,112	19,615,732	18,118,853,809
應付經紀業務客戶款項	130,104,679,728	—	—	—	130,104,679,728
拆入資金	—	55,969,058,604	—	—	55,969,058,604
已發行的短期債務工具	—	21,063,703,578	59,293,446	34,727,419	21,157,724,443
賣出回購金融資產款	—	112,589,730,597	—	—	112,589,730,597
已發行的長期債務工具	—	70,716,960,089	63,345,695,272	8,969,350,000	143,032,005,361
租賃負債	—	796,295,232	1,715,288,223	1,832,821,705	4,344,405,160
其他	108,281,055,255	23,243,079,135	96,080,470	12,875,934	131,633,090,794
總計	240,724,256,358	337,176,624,045	67,126,417,696	10,869,390,790	655,896,688,889

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	2024年12月31日				
	逾期／即時償還	1年以內(含1年)	1至5年(含5年)	超過5年	總計
金融負債					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,171,565,646	26,112,543,381	489,832,595	—	27,773,941,622
衍生金融負債	—	8,691,619,394	2,629,745,467	101,018,781	11,422,383,642
應付經紀業務客戶款項	100,668,403,007	—	—	—	100,668,403,007
拆入資金	—	44,816,829,186	—	—	44,816,829,186
已發行的短期債務工具	—	18,890,435,127	1,292,919,677	45,035,226	20,228,390,030
賣出回購金融資產款	—	94,572,534,528	—	—	94,572,534,528
已發行的長期債務工具	—	36,058,017,308	104,504,829,033	9,287,300,000	149,850,146,341
租賃負債	—	910,682,531	2,119,814,728	2,069,477,202	5,099,974,461
其他	85,553,315,791	20,903,561,071	40,435,044	9,964,382	106,507,276,288
總計	187,393,284,444	250,956,222,526	111,077,576,544	11,512,795,591	560,939,879,105

(c) 市場風險

市場風險是指因市場價格(如利率、匯率、股價及商品價格等)變動而給本集團帶來損失的風險。市場風險管理的目標是監測市場風險及將其控制在可接受範圍內並將風險調整後的收益最大化。壓力測試會定期進行，並會計算不同情景下風險控制和經營指標。本集團對投資組合及非交易組合的市場風險分別監控。

(c) 市場風險(續)

(i) 投資組合的市場風險

VaR為估計所持風險頭寸因不利市場變動於特定時間內及按特定置信區間而可能產生的潛在虧損的方法。本集團的獨立風險管理人員通過採用歷史模擬法計算VaR並對市場風險進行相關控制。歷史模擬法用於根據主要市場風險因子過往波動及與該等風險因子有關的現時投資組合的敏感度模擬未來利潤或虧損。

本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水準為95%的單日VaR值，即對於投資組合，根據歷史數據的預計日損失有95%的可能性不會超過VaR值。雖然VaR是衡量市場風險的重要工具，但有關模型所基於的假設卻存在一些局限性，包括：

- 由於單日VaR值只覆蓋1個交易日，在市場長時期嚴重流動性不足的情況下，在1個交易日內投資組合的變現價值可能出現不符合預測值的情況；
- 95%的置信水準並不反映在該水準以外可能引起的損失。即便在當前所用的模型內，仍有5%的機會存在投資組合的損失將超過VaR的情況；
- VaR按當日收市基準計算，並不反映交易當天持倉變動可能帶來的變化；及
- 用歷史數據來預測將來，不一定能夠覆蓋可能發生的所有情況，特別是例外事項。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 投資組合的市場風險(續)

下表列示於所示日期及期間本集團按風險類別計算的風險價值：

	2025年 12月31日	截至2025年12月31日止年度		
		平均	最高	最低
價格敏感金融工具	153,299,387	126,318,867	161,499,629	98,761,956
利率敏感金融工具	136,160,730	116,444,386	140,077,429	92,067,612
匯率敏感金融工具	8,014,488	15,856,947	29,222,854	3,852,730
商品敏感金融工具	4,215,990	2,199,019	7,094,662	53,389
分散化效應	(117,395,556)	(99,658,840)		
組合總額	184,295,039	161,160,379	186,499,906	130,601,942

	2024年 12月31日	截至2024年12月31日止年度		
		平均	最高	最低
價格敏感金融工具	128,852,482	83,643,830	142,103,892	50,591,406
利率敏感金融工具	94,619,916	71,277,871	95,003,902	44,915,167
匯率敏感金融工具	21,520,962	13,239,606	33,552,189	2,175,205
商品敏感金融工具	1,412,396	872,607	1,857,392	111,000
分散化效應	(85,354,613)	(53,864,004)		
組合總額	161,051,143	115,169,910	172,364,873	75,751,713

59. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險

(1) 利率風險

本集團的非交易組合面臨利率波動風險。除通過VaR管理的金融資產及負債外，本集團非交易組合中的主要生息資產包括銀行及結算機構存款、融出資金以及買入返售金融資產；計息負債主要包括已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款及已發行的長期債務工具。

本集團採用敏感度分析計量非交易組合的利率風險。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

淨利潤的敏感度 截至12月31日止年度		
	2025年	2024年
基點變動		
上升50個基點	(368,347,208)	(438,233,998)
下降50個基點或減至0	368,347,208	438,233,998

權益的敏感度 12月31日		
	2025年	2024年
基點變動		
上升50個基點	(368,347,208)	(438,233,998)
下降50個基點或減至0	368,347,208	438,233,998

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險(續)

(1) 利率風險(續)

敏感度分析是基於本集團資產及負債的靜態利率風險狀況。敏感度分析計量未來一年內利率變動的影響，顯示未來一年期間內年化淨利潤或損失及權益受本集團資產及負債重新定價的影響情況。敏感度分析基於以下假設：

- 於各報告期末利率變動50個基點適用於未來12個月所有非交易性金融工具；
- 收益率曲線隨利率變動平移；
- 資產及負債組合併無變動；
- 其他變量(包括匯率)保持不變；及
- 並未考慮本集團採取的風險管理措施。

由於利率的實際變動可能有別於上述假設，利率變動對本集團淨利潤及權益的影響可能有別於敏感度分析的估計結果。

59. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險(續)

(2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感度分析，其計算了當其他變量不變的情況下，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對權益的影響。該分析未考慮不同貨幣匯率之間的相關性，未考慮外幣金融工具公允價值變動的影響，也未考慮本集團有可能採取的致力於消除外匯敞口對權益帶來不利影響的措施(如簽訂貨幣衍生合約)。

幣種	匯率變動	權益的敏感度 12月31日	
		2025年	2024年
美元	1%	(482,226,732)	(522,784,629)
港元	1%	20,313,468	98,042,118
其他	1%	(29,072,260)	1,028,658

上表列示了美元、港元及其他外幣相對人民幣升值1%對權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度貶值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

下表按幣種列示了2025年12月31日及2024年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口，本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按照原幣以等值人民幣賬面價值列示。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

59. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險(續)

(2) 外匯風險(續)

	2025年12月31日				
	人民幣	美元 折合人民幣	港幣 折合人民幣	其他貨幣 折合人民幣	合計
合併財務狀況表內敞口淨額	120,460,341,815	(7,237,546,422)	9,549,504,326	1,616,171,835	124,388,471,554

	2024年12月31日				
	人民幣	美元 折合人民幣	港幣 折合人民幣	其他貨幣 折合人民幣	合計
合併財務狀況表內敞口淨額	133,908,246,300	(34,155,912,051)	15,534,419,119	334,917,440	115,621,670,808

60. 資本管理

本集團的資本管理政策是維持充足的資本基礎，以保持投資者、債權人及交易對手信心並確保未來業務的穩健發展。本集團資本管理的目標是滿足法律及監管規定，同時維持充足資本及將回報最大化。根據其戰略規劃、業務發展需求及風險敞口趨勢，通過情景分析及壓力測試對本集團監管資本進行預測、規劃及管理。

本集團根據適用於當地司法管轄區的有關法規(可能與其他司法管轄區的法規存在不同)計算其監管資本。本公司根據中國證監會於2024年9月13日頒佈的《證券公司風險控制指標計算標準規定》(「中國證監會公告[2024] 13號」)計算監管資本。

- (i) 風險覆蓋率(淨資本／各項風險資本準備之和*100%)不得低於100%(「比率i」)；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本／表內外資產總額*100%)不得低於8%(「比率ii」)；
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產／未來30天現金淨流出*100%)不得低於100%(「比率iii」)；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金／所需的穩定資金*100%)不得低於100%(「比率iv」)；
- (v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%(「比率v」)；
- (vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率vi」)；
- (vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10%(「比率vii」)；
- (viii) 自營權益類證券及其衍生品除以淨資本的比率不得超過100%(「比率viii」)；
- (ix) 自營非權益類證券及其衍生品除以淨資本的比率不得超過500%(「比率ix」)。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

60. 資本管理(續)

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本公司的上述風險控制指標如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
淨資本	48,142,516,399	49,431,075,052
比率i	183.03%	223.97%
比率ii	12.18%	12.73%
比率iii	259.74%	293.64%
比率iv	134.07%	154.04%
比率v	55.23%	56.50%
比率vi	19.53%	20.93%
比率vii	35.36%	37.03%
比率viii	46.33%	50.06%
比率ix	338.37%	333.39%

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守其當地監管機構(包括中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會等)實施的資本規定。

上述風險控制指標基於本公司按照中國企業會計準則編製的財務信息計算得出。

61. 本公司財務狀況表及權益變動表

(a) 本公司財務狀況表

		12月31日	
	附註	2025年	2024年
非流動資產：			
物業及設備		671,928,343	821,081,957
使用權資產		2,558,180,064	2,889,754,156
無形資產		497,964,914	586,543,412
對子公司投資	62	29,705,556,261	29,456,778,514
對聯營及合營企業投資		445,103,953	502,391,214
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		8,465,109,412	6,979,152,219
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		204,567,815	523,017,612
存出保證金		1,114,321,688	1,109,740,054
遞延所得稅資產		1,912,676,459	1,946,179,452
其他非流動資產		2,224,563,768	245,778,629
非流動資產總額		47,799,972,677	45,060,417,219
流動資產：			
應收款項		7,640,905,892	4,214,430,013
融出資金		7,533,469,555	2,421,247,354
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		57,335,166,022	48,316,454,868
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		151,511,251,595	156,385,040,157
買入返售金融資產		8,228,804,629	11,817,871,155
衍生金融資產		10,072,294,688	11,506,591,865
代客戶持有的現金		15,120,199,745	13,006,989,923
現金及銀行結餘		33,897,727,499	34,176,321,630
其他流動資產		9,755,111,588	9,891,244,914
流動資產總額		301,094,931,213	291,736,191,879
資產總額		348,894,903,890	336,796,609,098

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

61. 本公司財務狀況表及權益變動表(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

	12月31日	
	2025年	2024年
流動負債：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,229,956,008	8,675,457,429
衍生金融負債	10,069,325,465	9,029,815,225
應付經紀業務客戶款項	15,252,543,748	13,100,215,256
拆入資金	15,000,240,017	21,657,737,801
已發行的短期債務工具	14,339,666,295	12,014,009,561
賣出回購金融資產款	64,809,821,168	55,361,662,204
應付職工薪酬	2,194,726,431	2,218,257,919
已發行的將於一年內到期的長期債務工具	26,553,562,011	13,825,773,563
租賃負債	303,757,425	350,149,893
合同負債	128,816,124	112,068,604
其他流動負債	73,114,803,981	63,440,272,128
流動負債總額	227,997,218,673	199,785,419,583
流動資產淨額	73,097,712,540	91,950,772,296
總資產減流動負債	120,897,685,217	137,011,189,515
非流動負債：		
長期應付職工薪酬	204,249,265	277,255,754
已發行的長期債務工具	31,145,119,846	46,645,501,847
租賃負債	2,315,138,450	2,607,200,355
其他非流動負債	67,962,535	—
非流動負債總額	33,732,470,096	49,529,957,956
淨資產	87,165,215,121	87,481,231,559

61. 本公司財務狀況表及權益變動表(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

	附註	12月31日	
		2025年	2024年
權益：			
股本	51(a)	4,827,256,868	4,827,256,868
其他權益工具	52(a)	22,100,000,000	22,900,000,000
儲備	51(b)	51,158,329,869	51,064,948,649
未分配利潤		9,079,628,384	8,689,026,042
權益總額		87,165,215,121	87,481,231,559

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

61. 本公司財務狀況表及權益變動表(續)

(b) 本公司權益變動表

	儲備								權益總額
	股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	小計	未分配利潤	
於2025年1月1日	4,827,256,868	22,900,000,000	41,677,273,177	2,592,250,323	6,336,227,335	459,197,814	51,064,948,649	8,689,026,042	87,481,231,559
當年權益變動									
當年利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,235,891,054	2,235,891,054
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	(296,302,199)	(296,302,199)	-	(296,302,199)
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	(296,302,199)	(296,302,199)	2,235,891,054	1,939,588,855
提取一般準備	-	-	-	-	449,756,333	-	449,756,333	(449,756,333)	-
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(574,350,000)	(574,350,000)
發行永續次級債券	-	4,200,000,000	(12,349,057)	-	-	-	(12,349,057)	-	4,187,650,943
償還永續次級債券	-	(5,000,000,000)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	(47,723,857)	(47,723,857)	47,723,857	-
於2025年12月31日	4,827,256,868	22,100,000,000	41,664,924,120	2,592,250,323	6,785,983,668	115,171,758	51,158,329,869	9,079,628,384	87,165,215,121

61. 本公司財務狀況表及權益變動表(續)

(b) 本公司權益變動表(續)

	股本	其他權益工具	儲備				小計	未分配利潤	權益總額
			資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備			
於2024年1月1日	4,827,256,868	16,400,000,000	41,681,622,234	2,099,704,026	5,346,694,136	135,943,324	49,263,963,720	7,646,101,918	78,137,322,506
當年權益變動									
當年利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,925,462,974	4,925,462,974
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	323,254,490	323,254,490	-	323,254,490
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	323,254,490	323,254,490	4,925,462,974	5,248,717,464
提取盈餘公積	-	-	-	492,546,297	-	-	492,546,297	(492,546,297)	-
提取一般準備	-	-	-	-	989,533,199	-	989,533,199	(989,533,199)	-
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,303,359,354)	(1,303,359,354)
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,097,100,000)	(1,097,100,000)
發行永續次級債券	-	6,500,000,000	(4,349,057)	-	-	-	(4,349,057)	-	6,495,650,943
於2024年12月31日	4,827,256,868	22,900,000,000	41,677,273,177	2,592,250,323	6,336,227,335	459,197,814	51,064,948,649	8,689,026,042	87,481,231,559

62. 對子公司投資

	12月31日	
	2025年	2024年
未上市股份，按成本或設定成本入賬	29,705,556,261	29,456,778,514

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

62. 對子公司投資(續)

(a) 本公司的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 及經營地點	法人類型	已發行及 實收資本	本公司持股比例截至12月31日		主要業務	核數師 ⁽¹⁾
				2025年	2024年		
中國國際金融(國際)有限公司	中國香港	股份有限公司	港元6,000,000,000	100%	100%	控股公司服務	安永
中金財富	中國深圳	有限責任公司	人民幣 8,000,000,000	100%	100%	證券經紀交易服務	安永中國
中金資本	中國北京	有限責任公司	人民幣922,804,807	100%	100%	私募股權投資基金業務	安永中國
中金浦成投資有限公司	中國上海	有限責任公司	人民幣 3,500,000,000	100%	100%	另類投資業務	安永中國
中金基金管理有限公司	中國北京	有限責任公司	人民幣900,000,000	100%	100%	公開募集證券投資基金	安永中國
中金期貨有限公司	中國西寧	有限責任公司	人民幣350,000,000	100%	100%	期貨經紀業務	安永中國
中金私募股權投資管理有限公司	中國上海	有限責任公司	人民幣99,500,000	100%	100%	私募股權投資基金業務	安永中國
金騰科技信息(深圳)有限公司 ⁽³⁾	中國深圳	有限責任公司	人民幣500,000,000	51%	N/A	信息科技服務	安永中國
CICC Financial Trading Limited ⁽²⁾	中國香港	股份有限公司	港元1	100%	100%	證券經紀交易服務	安永
CICC Financial Products Ltd. ⁽²⁾	英屬維京群島	股份有限公司	美元1	100%	100%	金融產品投資業務	安永

許：

- ### 63. 或有事項

64. 期後事項

本集團於2026年1月26日完成2026年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種一)的發行工作，簡稱爲「26中金K1」，發行規模爲人民幣35億元，期限爲25個月，附第13個月末票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權，票面利率爲1.73%。

本集團於2026年1月26日完成2026年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種二)的發行工作，簡稱爲「26中金K2」，發行規模爲人民幣12億元，期限爲3年，附第2年末票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權，票面利率爲1.78%。

本集團於2026年3月10日完成2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)的發行工作，簡稱為「26中金G1」，發行規模為人民幣30億元，期限為2年，附第1年末票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權，票面利率為1.62%。

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

64. 期後事項(續)

(a) 公司債券(續)

本集團於2026年3月10日完成2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)的發行工作，簡稱為「26中金G2」，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，附第2年末票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權，票面利率為1.73%。

本集團於2026年3月19日完成2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)的發行工作，簡稱為「26中財G1」，發行規模為人民幣20億元，期限為3年，票面利率為1.84%。

本集團於2026年3月19日完成2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)的發行工作，簡稱為「26中財G2」，發行規模為人民幣10億元，期限為5年，票面利率為1.96%。

本集團於2026年1月19日完成本金為人民幣30億元的公司債券23中金G2的全額回售工作，轉售債券本金金額人民幣30億元，債券存續本金金額為人民幣30億元，票面利率由3.18%調整為1.55%。

本集團於2026年3月4日完成本金為人民幣25億元的公司債券24中金G1的全額回售工作，票面利率由2.39%調整為1.55%。截至報告日，轉售安排尚未結束，轉售債券本金金額及債券存續本金金額將依據轉售實際結果確定。

本集團於2026年3月26日兌付本金為人民幣21.9億元的公司債券21中財G2。

(b) 次級債券

本集團於2026年2月9日兌付本金為人民幣10億元的次級債券21中金C2，於2026年2月13日兌付本金為人民幣25億元的次級債券23中財C1，於2026年3月9日兌付本金為人民幣10億元的次級債券21中財C2。

(c) 永續次級債券

本集團於2026年1月12日完成2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)的發行工作，簡稱為「26中金Y1」，發行規模為人民幣30億元，票面利率為2.38%。

本集團於2026年1月23日完成2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)的發行工作，簡稱為「26中財Y1」，發行規模為人民幣30億元，票面利率為2.40%。

本集團於2026年2月2日完成2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)的發行工作，簡稱為「26中金Y2」，發行規模為人民幣30億元，票面利率為2.30%。

本集團於2026年3月16日完成2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)的發行工作，簡稱為「26中金Y3」，發行規模為人民幣32億元，票面利率為2.24%。

本集團於2026年1月29日兌付本金為人民幣15億元的永續次級債21中金Y1。

本集團於2026年2月12日完成本金為5.5億美元的2年期浮動利率中期票據和本金為8.5億美元的3年期浮動利率中期票據的發行工作，其中2年期中期票據的票面利率為SOFR複合指數加0.48%，3年期中期票據的票面利率為SOFR複合指數加0.53%。

本集團於2026年3月19日完成本金為20億元人民幣的2年期固定利率中期票據的發行工作，票面利率為1.90%。

本集團於2026年1月26日兌付本金為5億美元的5年期中期票據，於2026年3月1日兌付本金為12.5億美元的3年期中期票據。

本集團於2026年2月9日完成2026年度第一期短期融資券的發行工作，簡稱為「26中金公司CP001」，發行規模為人民幣18億元，票面利率為1.63%。

本集團於2026年2月10日兌付本金為人民幣20億元的短期融資券25中金公司CP008，於2026年3月19日兌付本金為人民幣40億元的短期融資券25中金公司CP009。

根據董事會於2026年3月30日批准之2025年度利潤分配方案，本公司採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣1,110,269,080元(含稅)。以本公司截至本財務報告批准報出日的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣2.30元(含稅)。建議之利潤分配方案須待本公司股東於股東會通過，在股東會批准及宣告發放後確認為負債。

65. 比較數據

為符合本財務報表的列報方式，本集團對個別比較數據進行了重分類。

備查文件目錄

- 一、載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的財務報表。
- 二、載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
- 三、報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、在其他證券市場公佈的年度報告。

證券公司信息披露

報告期內行政許可事項的相關情況

序號	批准對象	批准文件／業務許可名稱	批准文件／證書編號	核發機構	核發日期
1	中國國際金融股份有限公司	准予行政許可決定書(科技創新債券)	銀許准予決字[2025]第72號	中國人民銀行	2025年6月11日
2	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金精選股票型集合資產管理計劃變更註冊的批復(中金函[2025]871號申請文件)	證監許可[2025]1247號	中國證監會	2025年6月16日
3	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金新銳股票型集合資產管理計劃變更註冊的批復(中金函[2025]873號申請文件)	證監許可[2025]1248號	中國證監會	2025年6月16日
4	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金恆瑞債券型集合資產管理計劃變更註冊的批復(中金函[2025]862號申請文件)	證監許可[2025]1246號	中國證監會	2025年6月16日
5	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金安心回報靈活配置混合型集合資產管理計劃變更註冊的批復	證監許可[2025]1885號	中國證監會	2025年8月28日
6	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金豐裕穩健一年持有混合型集合資產管理計劃變更註冊的批復	證監許可[2025]1886號	中國證監會	2025年8月28日
7	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金進取回報靈活配置混合型集合資產管理計劃變更註冊的批復	證監許可[2025]1884號	中國證監會	2025年8月28日
8	中國國際金融股份有限公司	關於准予中金優勢領航一年持有混合型集合資產管理計劃變更註冊的批復	證監許可[2025]1883號	中國證監會	2025年8月28日

序號	批准對象	批准文件／業務許可名稱	批准文件／證書編號	核發機構	核發日期
9	中國國際金融股份有限公司	企業借用外債審核登記證明	發改辦外債[2025]364號	國家發展改革委辦公廳	2025年9月2日
10	中國國際金融股份有限公司	關於對中國國際金融股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函	上證函[2025]3141號	上海證券交易所辦公室	2025年9月25日
11	中國國際金融股份有限公司	關於同意中國國際金融股份有限公司向專業投資者公開發行科技創新公司債券註冊的批復	證監許可[2025]2264號	中國證監會辦公廳	2025年10月11日
12	中國國際金融股份有限公司	關於同意中國國際金融股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批復	證監許可[2025]2294號	中國證監會辦公廳	2025年10月14日
13	中國國際金融股份有限公司	關於同意中國國際金融股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批復	證監許可[2025]2290號	中國證監會辦公廳	2025年10月14日

註：上表「核發日期」為相關批復或證明的落款日期，與公司實際收悉日期可能存在差異。

附錄一：公司主要業務資格

- (1) 1995年，經營外匯業務許可證，國家外匯管理局(2015年更換為證券業務外匯經營許可證)
- (2) 1996年，上海證券交易所會員，上海證券交易所
- (3) 1997年，深圳證券交易所會員，深圳證券交易所
- (4) 1999年，境內外政府債券、公司債券、企業債券的承銷、自營和經紀業務資格，中國證監會
- (5) 1999年，獲批進入全國銀行間同業市場，中國人民銀行
- (6) 2000年，中國國債協會會員，中國國債協會
- (7) 2001年，人民幣普通股票經紀業務資格，中國證監會
- (8) 2002年，證券投資諮詢業務資格，中國證監會
- (9) 2002年，受托投資管理業務資格，中國證監會
- (10) 2004年，獲批成為首批保薦機構，中國證監會
- (11) 2004年，網上證券委託業務資格，中國證監會
- (12) 2004年，開放式證券投資基金代銷業務資格，中國證監會
- (13) 2004年，從事創新活動證券公司，中國證券業協會
- (14) 2004年，全國社保基金投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (15) 2005年，獲批設立中金短期債券集合資產管理計劃，中國證監會
- (16) 2005年，短期融資券承銷業務資格，中國人民銀行
- (17) 2005年，全國銀行間債券市場債券遠期交易業務資格，中國人民銀行
- (18) 2005年，大宗債券雙邊報價商資格，上海證券交易所

- | |
|--|
| 2005年，權證交易業務資格，上海證券交易所 |
| 2005年，企業年金基金管理人資格，中華人民共和國人力資源和社會保障部 |
| 2005年，外匯資產管理業務資格，中國證券業協會 |
| 2006年，上證180交易型開放式指數證券投資基金(即ETF)一級交易商資格，上海證券交易所 |
| 2006年，中證登結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司 |
| 2007年，客戶交易結算資金第三方存管方案獲通過，北京證監局 |
| 2007年，上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格，上海證券交易所 |
| 2007年，作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，中國證監會 |
| 2007年，上證基金通業務資格，上海證券交易所 |
| 2007年，獲批開展直接投資業務(通過發起設立全資控股的直投公司)，中國證監會 |
| 2007年，從事銀行間市場利率互換業務資格，中國證監會 |
| 2008年，中證登甲類結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司 |
| 2008年，短期融資券主承銷業務資格，中國人民銀行 |
| 2008年，獲批設立中金增強型債券收益集合資產管理計劃，中國證監會 |
| 2009年，天津排放權交易所會員，天津排放權交易所 |

附錄一：公司主要業務資格

- (34) 2010年，開展人民幣普通股票自營業務資格，中國證監會
- (35) 2010年，為期貨公司提供中間介紹業務資格，中國證監會
- (36) 2010年，全國銀行間債券市場做市商，中國人民銀行
- (37) 2010年，開展境外證券投資定向資產管理業務資格，中國證監會
- (38) 2010年，銀行間市場清算所股份有限公司普通清算會員，銀行間市場清算所股份有限公司
- (39) 2010年，融資融券業務資格，中國證監會
- (40) 2011年，三板市場代辦系統主辦券商業務資格，中國證券業協會
- (41) 2011年，獲批增加中金增強型債券收益集合資產管理計劃及中金基金優選集合資產管理計劃代理推廣機構，中國證監會北京監管局
- (42) 2011年，2012-2014年記賬式國債承銷團成員資格，中國財政部、中國人民銀行、中國證監會
- (43) 2011年，獲批發起設立戰略性新興產業投資基金，中國國家發展和改革委員會
- (44) 2012年，開展中小企業私募債業務資格，中國證券業協會
- (45) 2012年，債券質押式報價回購業務，中國證監會
- (46) 2012年，保險資金投資管理人資格，中國保險監督管理委員會
- (47) 2012年，約定購回式證券交易權限，上海證券交易所
- (48) 2012年，轉融通、轉融資業務資格，中國證券金融股份有限公司

2012年	，擴大債券質押式報價回購業務融入資金投資範圍，上海證券交易所
2012年	，設立專業子公司開展不動產直投基金業務資格，中國證監會
2013年	，櫃檯交易業務資格，中國證券業協會
2013年	，股票質押式回購業務交易權限，上海證券交易所、深圳證券交易所
2013年	，權益類互換交易業務資格，中國證券業協會
2013年	，代銷金融產品業務資格，中國證監會北京監管局
2013年	，全國中小企業股份轉讓系統推薦、經紀業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
2013年	，見證開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
2013年	，基金分拆轉換及合併轉換業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
2013年	，軍工涉密業務諮詢服務資格，2017年延續該資質，國家國防科技工業局
2013年	，約定購回式證券交易權限，深圳證券交易所
2014年	，公募基金業務資格(通過發起設立全資控股的基金公司)，中國證監會
2014年	，保險機構特殊機構客戶業務，中國保險監督管理委員會
2014年	，網絡開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
2014年	，全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司

附錄一：公司主要業務資格

- (64) 2014年，港股通業務資格，上海證券交易所
- (65) 2014年，場外發行收益憑證業務資格，中證機構間報價系統股份有限公司
- (66) 2015年，股票期權經紀業務、自營業務資格，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (67) 2015年，互聯網金融業務資格，中國證監會
- (68) 2015年，私募基金綜合託管業務資格，中國證券投資者保護基金有限責任公司
- (69) 2015年，代理證券遠程質押登記業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (70) 2015年，貴金屬現貨代理業務、黃金現貨自營業務資格、上海黃金交易所會員，中國證監會、上海黃金交易所
- (71) 2015年，證券投資基金託管業務資格，中國證監會
- (72) 2016年，上海清算所標準債券遠期集中清算業務資格，銀行間市場清算所股份有限公司
- (73) 2016年，深港通下港股通業務資格，深圳證券交易所
- (74) 2017年，全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報價機構資格，中國外匯交易中心
- (75) 2017年，原經營證券業務許可證換發為經營證券期貨業務許可證，中國證監會
- (76) 2018年，試點開展跨境業務資格，中國證監會
- (77) 2018年，場外期權一級交易商資格，中國證監會
- (78) 2019年，信用保護合約核心交易商資格，上海證券交易所

附錄一：公司主要業務資格

- (79) 2019年，上市公司股權激勵行權融資業務試點資格，深圳證券交易所
- (80) 2019年，私募基金服務資格(包括份額登記業務服務資格、估值核算業務服務資格)，證券投資基金業協會
- (81) 2019年，信用保護合約核心交易商，深圳證券交易所
- (82) 2019年，上市基金主做市商業資格，上海證券交易所
- (83) 2019年，中國銀行業協會會員，中國銀行業協會
- (84) 2019年，科創板轉融券業務資格，中國證券金融公司
- (85) 2019年，商品期權做市業務資格，中國證監會
- (86) 2019年，股票期權業務交易權限，深圳證券交易所
- (87) 2019年，上海證券交易所信用保護憑證創設機構，上海證券交易所
- (88) 2020年，試點開展利率期權業務，中國外匯交易中心
- (89) 2020年，基金投資顧問業務試點資格，中國證監會
- (90) 2020年，熱軋卷板期貨做市商資格，上海期貨交易所
- (91) 2020年，代客外匯業務備案(為合法合規從事跨境投融資交易的客戶(含自身)辦理結售匯；人民幣結構性產品(QUANTO)；代客外匯買賣業務)，國家外匯管理局
- (92) 2020年，獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務資格，中國銀行間市場交易商協會

附錄一：公司主要業務資格

- (93) 2020年，結售匯業務經營資格，國家外匯管理局
- (94) 2020年，銀行間外匯市場會員，中國外匯交易中心
- (95) 2020年，深圳證券交易所信用保護憑證創設機構，深圳證券交易所
- (96) 2021年，開展商品期貨做市業務資格，中國證監會
- (97) 2021年，股票期權做市業務資格，中國證監會
- (98) 2021年，北京證券交易所會員資格，北京證券交易所
- (99) 2021年，內地與香港債券市場互聯互通南向合作(「南向通」)業務資格，中國人民銀行
- (100) 2021年，開展國債期貨做市業務資格，中國證監會
- (101) 2021年，非銀行金融機構開展代客結售匯試點業務資格，國家外匯管理局
- (102) 2022年，深圳證券交易所滬深300ETF期權一般做市商資格，深圳證券交易所
- (103) 2022年，上海證券交易所上證50ETF期權和滬深300ETF期權一般做市商資格，上海證券交易所
- (104) 2022年，上海期貨交易所特殊單位客戶實物交割業務資格，上海期貨交易所
- (105) 2022年，上海證券交易所中證500ETF期權一般做市商資格，上海證券交易所
- (106) 2022年，工業硅期權做市商資格，廣州期貨交易所
- (107) 2023年，股指期權做市業務資格，中國證監會

- 2023年，北京證券交易所融資融券業務資格，北京證券交易所

附錄二：分支機構變更情況

一、本公司分公司變更情況

(一) 分公司新設情況

序號	新設分公司名稱	新設分公司地址	設立日期
1	中國國際金融股份有限公司湖南分公司	湖南省長沙市岳麓區觀沙嶺街道濱江路188號湘江基金小鎮10棟第1層01-1單元	2025年5月20日
2	中國國際金融股份有限公司湖北分公司	湖北省武漢東湖新技術開發區高新大道770號光谷科技大廈A座13層(1-1-1)室	2025年8月20日

(二) 分公司名稱變更情況

報告期內，本公司無分公司名稱變更。

(三) 分公司遷址情況

序號	遷址前分公司名稱	遷址後分公司名稱	新址	遷址日期
1	中國國際金融股份有限公司深圳分公司	中國國際金融股份有限公司深圳分公司	深圳市南山區粵海街道海珠社區科苑南路2801號中金大廈1701、1801、1804、1902、2102和2105單元	2025年6月27日

(四) 分公司撤銷情況

報告期內，本公司無分公司撤銷。

(五) 分公司劃轉情況

報告期內，本公司無分公司劃轉。

二、本集團證券營業部變更情況

(一) 證券營業部新設情況

報告期內，本集團無證券營業部新設。

(二) 證券營業部名稱變更情況

序號	更名前證券營業部名稱	更名後證券營業部名稱	更名日期
1	中國中金財富證券有限公司深圳後海大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳金地威新中心證券營業部	2025年4月27日
2	中國中金財富證券有限公司深圳市深圳灣一號證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳中金大廈證券營業部	2025年6月30日
3	中國中金財富證券有限公司北京富豐路證券營業部	中國中金財富證券有限公司北京麗澤路證券營業部	2025年9月3日
4	中國中金財富證券有限公司南京奧體大街證券營業部	中國中金財富證券有限公司南京廬山路證券營業部	2025年10月10日
5	中國中金財富證券有限公司成都新都桂湖東路證券營業部	中國中金財富證券有限公司成都新都蓉都大道證券營業部	2025年10月13日
6	中國中金財富證券有限公司徐州煤港路證券營業部	中國中金財富證券有限公司徐州建國西路證券營業部	2025年12月3日
7	中國中金財富證券有限公司深圳愛國路證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳益田路證券營業部	2025年12月11日

附錄二：分支機構變更情況

(三) 證券營業部遷址情況

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	新址	遷址日期
1	中國中金財富證券有限公司運城周西路證券營業部	中國中金財富證券有限公司運城周西路證券營業部	山西省運城市鹽湖區周西路鼎新地標5號樓商鋪3-4層	2025年1月2日
2	中國中金財富證券有限公司東莞虎門證券營業部	中國中金財富證券有限公司東莞虎門證券營業部	廣東省東莞市虎門鎮連升路46號1棟103室	2025年1月26日
3	中國中金財富證券有限公司成都天府大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司成都天府大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區天府大道北段1199號3棟29樓2901、2902、2903、2904、2905號	2025年2月25日
4	中國中金財富證券有限公司深圳後海大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳金地威新中心證券營業部	深圳市南山區粵海街道高新區社區高新南十道16號金地威新中心A座1503、1505單元	2025年4月27日
5	中國中金財富證券有限公司廣州番禺東興路證券營業部	中國中金財富證券有限公司廣州番禺東興路證券營業部	廣州市番禺區大龍街東興路398號201、400號201、402號201、404號、406號	2025年6月23日

附錄二：分支機構變更情況

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	新址	遷址日期
6	中國中金財富證券有限公司武漢中山大道證券營業部	中國中金財富證券有限公司武漢中山大道證券營業部	湖北省武漢市江岸區中山大道1627號中信泰富大廈26層02-04、06-10室	2025年7月14日
7	中國中金財富證券有限公司北京富豐路證券營業部	中國中金財富證券有限公司北京麗澤路證券營業部	北京市豐台區麗澤路24號院3號樓-5至45層101內23層2301-1B	2025年9月3日
8	中國中金財富證券有限公司西寧證券營業部	中國中金財富證券有限公司西寧證券營業部	青海省西寧市城西區文景街32號1號樓2樓229-2室	2025年9月11日
9	中國中金財富證券有限公司南京奧體大街證券營業部	中國中金財富證券有限公司南京廬山路證券營業部	南京市建鄴區廬山路168號新地中心(二期)26層2607室、2608室、2609室	2025年10月10日
10	中國中金財富證券有限公司成都新都桂湖東路證券營業部	中國中金財富證券有限公司成都新都蓉都大道證券營業部	成都市新都區新都街道蓉都大道南一段59號1棟10層1號 [自編號：4、5、6]	2025年10月13日
11	中國中金財富證券有限公司南京漢中路證券營業部	中國中金財富證券有限公司南京漢中路證券營業部	南京市鼓樓區漢中路2號亞太商務樓第28層ABC單元	2025年10月22日

附錄二：分支機構變更情況

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	新址	遷址日期
12	中國中金財富證券有限公司深圳中金大廈證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳中金大廈證券營業部	深圳市南山區粵海街道海珠社區科苑南路2801號中金大廈102、202、301、302、2301	2025年10月27日
13	中國中金財富證券有限公司徐州煤港路證券營業部	中國中金財富證券有限公司徐州建國西路證券營業部	徐州市泉山區建國西路錦繡嘉園8#-1-108	2025年12月3日
14	中國中金財富證券有限公司深圳愛國路證券營業部	中國中金財富證券有限公司深圳益田路證券營業部	深圳市福田區蓮花街道福新社區榮超商務中心A棟2101	2025年12月11日

(四) 證券營業部撤銷情況

序號	撤銷證券營業部名稱	撤銷證券營業部地址	撤銷日期
1	中國中金財富證券有限公司北京順義站前街證券營業部	北京市順義區仁和鎮站前街3號院1號樓7層713室、714室	2025年6月20日
2	中國中金財富證券有限公司北京萬柳中路證券營業部	北京市海淀區萬柳蜂鳥家園2號樓一層201	2025年6月20日
3	中國中金財富證券有限公司廣安金安大道證券營業部	四川省廣安市廣安區金安大道二段144號	2025年6月20日

附錄二：分支機構變更情況

序號	撤銷證券營業部名稱	撤銷證券營業部地址	撤銷日期
4	中國中金財富證券有限公司廣州番禺興南大道證券營業部	廣州市番禺區南村鎮興南大道282號、284號	2025年7月8日
5	中國中金財富證券有限公司哈爾濱上京大道證券營業部	阿城區上京大道古城家園1號樓2號門市	2025年7月8日
6	中國中金財富證券有限公司東阿青年街證券營業部	東阿縣青年街中段路西建馨家園南數7號門市號	2025年7月11日
7	中國中金財富證券有限公司常州勞動西路證券營業部	常州市勞動西路206號金谷大廈16層	2025年7月15日

(五) 證券營業部劃轉情況

報告期內，本集團無證券營業部劃轉。

附錄三：信息披露索引

報告期內，公司在上交所網站(www.sse.com.cn)以及指定信息披露媒體刊登的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-03	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
2	2025-01-21	中金公司關於中國中金財富證券有限公司2024年度主要財務數據的公告
3		中金公司關於為全資子公司申請增加授信額度提供擔保的公告
4	2025-02-06	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
5	2025-02-27	中金公司澄清公告
6	2025-03-04	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
7	2025-03-12	中金公司第三屆董事會第五次會議決議公告
8	2025-03-19	中金公司H股公告(董事會會議通告)
9	2025-03-29	中金公司關於預計2025年度日常關聯交易的公告
10		中金公司關於聘任2025年度會計師事務所的公告
11		中金公司2024年度利潤分配方案公告
12		中金公司第三屆監事會第四次會議決議公告
13		中金公司第三屆董事會第六次會議決議公告
14		中金公司2024年年度報告
15		中國國際金融股份有限公司2024年度財務報表及審計報告

序號	日期	公告事項
16		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(周禹)
17		中金公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告
18		中金公司2024年度社會責任暨環境、社會及管治報告
19		中金公司2024年度會計師事務所履職情況評估報告
20		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(陸正飛)
21		中國國際金融股份有限公司內部控制審計報告(2024年12月31日)
22		中金公司董事會審計委員會2024年度對會計師事務所履行監督職責情況報告
23		中金公司2024年度內部控制評價報告
24		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(吳港平)
25		中金公司獨立非執行董事2024年度述職報告(彼得·諾蘭)
26		安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)關於中國國際金融股份有限公司非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
27		中金公司2024年年度報告摘要
28	2025-04-02	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
29	2025-04-11	中金公司2025年第一季度業績預增公告
30	2025-04-15	中金公司H股公告(董事會會議通告)

附錄三：信息披露索引

序號	日期	公告事項
31	2025-04-19	中金公司關於監事會主席辭任的公告
32		中金公司關於選舉職工代表監事的公告
33	2025-04-29	中金公司2025年第一季度報告
34		中金公司第三屆董事會第七次會議決議公告
35	2025-05-07	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
36	2025-05-17	中金公司關於召開2024年度暨2025年第一季度業績暨現金分紅說明會的公告
37	2025-06-04	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
38	2025-06-07	中金公司關於召開2024年年度股東大會的通知
39		中金公司2024年年度股東大會會議資料
40	2025-06-14	中金公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
41	2025-06-28	北京市金杜律師事務所關於中國國際金融股份有限公司2024年年度股東大會之法律意見書
42		中金公司2024年年度股東大會決議公告
43	2025-07-03	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
44	2025-07-15	中金公司2025年半年度業績預增公告
45	2025-07-19	中金公司關於全資子公司中國中金財富證券有限公司2025年半年度主要財務數據的公告
46	2025-08-02	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)

序號	日期	公告事項
47	2025-08-15	中金公司2024年度A股權益分派實施公告
48	2025-08-20	中金公司H股公告(董事會會議通告)
49	2025-08-30	中金公司第三屆監事會第六次會議決議公告
50		中金公司2025年半年度報告摘要
51		中金公司2025年中期利潤分配方案公告
52		中金公司關於選舉執行董事及聘任總裁的公告
53		中金公司第三屆董事會第八次會議決議公告
54		中金公司2025年半年度報告
55	2025-09-02	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
56	2025-09-12	中金公司關於召開2025年半年度業績說明會的公告
57	2025-10-09	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
58	2025-10-11	中金公司H股公告(暫停辦理H股股份過戶登記手續)
59		中金公司關於收到非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議函的公告
60	2025-10-14	中金公司關於修訂《公司章程》的公告
61		中金公司第三屆監事會第七次會議決議公告
62		中金公司第三屆董事會第九次會議決議公告
63	2025-10-16	中金公司關於召開2025年第一次臨時股東大會的通知
64		中金公司2025年第一次臨時股東大會會議資料

附錄三：信息披露索引

序號	日期	公告事項
65	2025-10-17	中金公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
66	2025-10-18	中金公司H股公告(董事會會議通告)
67	2025-10-25	中金公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券及次級公司債券獲得註冊批復的公告
68	2025-10-30	中金公司2025年第三季度報告
69		中金公司第三屆董事會第十次會議決議公告
70	2025-11-01	中金公司董事會風險控制委員會工作規則(2025年10月修訂)
71		中金公司董事會審計委員會工作規則(2025年10月修訂)
72		中金公司信息披露管理制度(2025年10月修訂)
73		中金公司投資者關係管理辦法(2025年10月修訂)
74		中金公司董事及高級管理人員持有及變動本公司股份管理辦法(2025年10月修訂)
75		北京市金杜律師事務所關於中國國際金融股份有限公司2025年第一次臨時股東大會之法律意見書
76		中金公司章程(2025年10月修訂)
77		中金公司第三屆董事會第十一次會議決議暨選舉副董事長的公告
78		中金公司董事會戰略與ESG委員會工作規則(2025年10月修訂)

序號	日期	公告事項
79		中金公司2025年第一次臨時股東大會決議公告
80		中金公司內幕信息知情人登記備案管理制度(2025年10月修訂)
81		中金公司董事會議事規則(2025年10月修訂)
82		中金公司董事會薪酬委員會工作規則(2025年10月修訂)
83		中金公司股東會議事規則(2025年10月修訂)
84		中金公司關於不再設立監事會及《公司章程》等制度修訂生效的公告
85		中金公司董事會提名與公司治理委員會工作規則(2025年10月修訂)
86		中金公司關於選舉職工董事的公告
87		中金公司募集資金管理辦法(2025年10月修訂)
88	2025-11-04	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
89	2025-11-13	中金公司關於召開2025年第三季度業績說明會的公告
90	2025-11-20	中金公司關於籌劃重大資產重組的停牌公告
91	2025-11-27	中金公司關於籌劃重大資產重組的停牌進展公告
92	2025-12-02	中金公司H股公告(股份發行人的證券變動月報表)
93	2025-12-04	中金公司關於籌劃重大資產重組的停牌進展公告

附錄三：信息披露索引

序號	日期	公告事項
94	2025-12-11	中金公司關於籌劃重大資產重組的停牌進展公告
95	2025-12-18	中金公司關於披露重大資產重組預案的一般風險提示暨公司股票復牌的公告
96		中金公司關於暫不召開股東會審議本次交易相關事宜的公告
97		中金公司董事會關於本次交易構成《上市公司重大資產重組管理辦法》第十二條規定的重大資產重組但不構成第十三條規定的重組上市情形的說明
98		興業證券股份有限公司關於本次交易不構成重組上市的核查意見
99		中金公司第三屆董事會第十三次會議決議公告
100		中金公司簡式權益變動報告書(中國信達)
101		中金公司董事會關於本次交易採取的保密措施及保密制度的說明
102		興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司在本次交易前十二個月內購買、出售資產的核查意見
103		中金公司第三屆董事會獨立董事專門會議2025年第四次會議審核意見
104		中金公司關於停牌前一個交易日前十大股東和前十大流通股東持股情況的公告

序號	日期	公告事項
105		中金公司董事會關於本次交易相關主體不存在《上市公司監管指引第7號—上市公司重大資產重組相關股票異常交易監管》第十二條及《上海證券交易所上市公司自律監管指引第6號—重大資產重組》第三十條情形的說明
106		中金公司簡式權益變動報告書(中國東方、東富國創)
107		中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案(摘要)
108		中金公司董事會關於本次交易信息公佈前股票價格波動是否達到《上海證券交易所上市公司自律監管指引第6號—重大資產重組》相關標準的說明
109		興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司本次交易首次公告前股票價格波動情況的核查意見
110		興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司產業政策和交易類型之獨立財務顧問核查意見
111		興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案之獨立財務顧問核查意見
112		中金公司關於股東權益變動的提示性公告
113		中金公司董事會關於本次交易符合《上市公司監管指引第9號—上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求》第四條規定的說明

附錄三：信息披露索引

序號	日期	公告事項
114		中金公司董事會關於本次交易符合《上市公司重大資產重組管理辦法》第十一條、第四十三條和第四十四條規定的說明
115		中金公司董事會關於本次交易履行法定程序的完備性、合規性及提交的法律文件的有效性的說明
116		興業證券股份有限公司關於本次交易在充分盡調和內核基礎上出具的承諾函
117		中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案
118		中金公司董事會關於本次交易前12個月內購買、出售資產情況的說明
119		中金公司第三屆董事會第十二次會議決議公告
120	2025-12-19	中金公司2025年半年度A股權益分派實施公告

註：上表「日期」為相關公告於指定信息披露媒體和上交所刊登的日期，於香港聯交所披露易網站發佈的日期為「日期」當日早間或前一日晚間。

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日股份發行人的證券變動月報表
2	2025-01-20	公告－中國中金財富證券有限公司截至二零二四年十二月三十一日止年度主要財務數據
3	2025-02-05	截至二零二五年一月三十一日股份發行人的證券變動月報表
4	2025-02-26	澄清公告
5	2025-03-03	截至二零二五年二月二十八日股份發行人的證券變動月報表
6	2025-03-18	董事會會議通告
7	2025-03-28	截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度業績公告
8		2024年度社會責任暨環境、社會及管治報告
9		2024年12月31日止年度末期股息
10	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日股份發行人的證券變動月報表
11	2025-04-10	2025年第一季度業績預增公告
12	2025-04-14	董事會會議通告
13	2025-04-15	2024年度報告
14	2025-04-21	關於監事會主席辭任的公告
15		關於選舉職工代表監事的公告
16	2025-04-28	二零二五年第一季度報告
17	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日股份發行人的證券變動月報表
18	2025-06-03	截至二零二五年五月三十一日股份發行人的證券變動月報表

附錄三：信息披露索引

序號	日期	公告事項
19	2025-06-06	2024年度董事會工作報告，2024年度監事會工作報告，2024年年度報告，2024年度利潤分配方案，聘任2025年度會計師事務所，預計2025年度日常關聯交易，獨立非執行董事2024年度述職報告及年度股東大會通告
20		年度股東大會通告
21		年度股東大會之委任代表表格(H股股東適用)
22		2024年12月31日止年度末期股息(更新)
23	2025-06-27	公告－2024年年度股東大會投票表決結果及派發2024年度末期股息
24		2024年12月31日止年度末期股息(更新)
25	2025-07-02	截至二零二五年六月三十日股份發行人的證券變動月報表
26	2025-07-14	2025年半年度業績預增公告
27	2025-07-18	公告－中國中金財富證券有限公司截至二零二五年六月三十日止六個月期間主要財務數據
28	2025-08-01	截至二零二五年七月三十一日股份發行人的證券變動月報表
29	2025-08-19	董事會會議通告
30	2025-08-29	截至二零二五年六月三十日止六個月之中期業績公告
31		2025年6月30日止六個月中期股息
32		關於選舉執行董事及聘任總裁的公告
33	2025-09-01	截至二零二五年八月三十一日股份發行人的證券變動月報表
34	2025-09-11	2025中期報告
35	2025-10-08	截至二零二五年九月三十日股份發行人的證券變動月報表
36	2025-10-10	公告－就2025年第一次臨時股東大會暫停辦理H股股份過戶登記手續

序號	日期	公告事項
37	2025-10-13	關於修訂《公司章程》的公告
38	2025-10-15	不再設立監事會並修訂《公司章程》，修訂《股東大會議事規則》並更名，修訂《董事會議事規則》，選舉執行董事並確定其報酬，2025年中期利潤分配方案及2025年第一次臨時股東大會通告
39		2025年第一次臨時股東大會通告
40		2025年第一次臨時股東大會之委任代表表格(H股股東適用)
41		2025年6月30日止六個月中期股息(更新)
42	2025-10-17	董事會會議通告
43	2025-10-29	二零二五年第三季度報告
44	2025-10-31	公告－(1) 2025年第一次臨時股東大會投票表決結果；(2)派發2025年中期股息；(3)不再設立監事會及《公司章程》等制度修訂生效；(4)選舉職工董事；及(5)選舉副董事長及調整董事會專門委員會構成
45		2025年6月30日止六個月中期股息(更新)
46		董事名單與董事角色及職能
47		章程
48		股東會議事規則
49		董事會議事規則
50		董事會審計委員會工作規則
51		董事會薪酬委員會工作規則
52		董事會提名與公司治理委員會工作規則
53		董事會戰略與ESG委員會工作規則

附錄三：信息披露索引

序號	日期	公告事項
54		董事會風險控制委員會工作規則
55	2025-11-03	截至二零二五年十月三十一日股份發行人的證券變動月報表
56	2025-11-19	短暫停牌
57	2025-11-26	停牌之最新進展
58	2025-12-01	截至二零二五年十一月三十日股份發行人的證券變動月報表
59	2025-12-03	停牌之最新進展
60	2025-12-10	停牌之最新進展
61	2025-12-17	(A)就中金公司、東興證券及信達證券擬議合併的主要交易及發行中金A股的特別授權及(B)恢復買賣

以上列示不含本公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)根據《聯交所上市規則》第13.10B條僅以中文轉載的海外監管公告。

