

公司代码：601696

公司简称：中银证券

**中银国际证券股份有限公司**  
**2025年年度报告摘要**

## 第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度利润分配预案为：以2025年12月31日公司总股本27.78亿股为基数，向股权登记日登记在册的A股股东每10股派发现金股利人民币0.173元（含税），共计分配现金股利人民币48,059,400.00元（含税）。本年度公司现金分红（包括中期已分配的现金红利）总额人民币104,730,600.00元（含税），占本年度归属于上市公司股东净利润的比例为10.02%。

公司2025年度利润分配预案已经公司第二届董事会第四十六次会议审议通过，尚需公司股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

### 1、 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中银证券	601696	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	刘国强
联系地址	上海市浦东新区银城中路200号中银大厦40层
电话	021-20328000

传真	021-58883554
电子信箱	IR@bocichina.com

## 2、 报告期公司主要业务简介

2025 年是全面完成“十四五”规划的收官之年，也是衔接“十五五”发展的关键节点。全球经济呈现“高波动、低增长”新常态，主要经济体货币政策分化加剧，新一轮科技与产业变革竞争进入白热化阶段。在外部环境更趋复杂、国内结构性矛盾仍需化解的背景下，我国经济顶住下行压力，运行保持在合理区间，发展质量和韧性进一步增强。以新质生产力为引领的现代化产业体系建设加速，科技创新驱动效应持续显现。党的二十届四中全会要求提高资本市场制度的包容性适应性，健全投融资协调功能。金融强国首次写入国家五年规划建议，“十五五”规划建议提出，积极发展股权、债券等直接融资，稳步发展期货、衍生品和资产证券化；并明确加快建设上海国际金融中心。中央经济工作会议明确“持续深化资本市场投融资综合改革”，为“十五五”开局之年的资本市场高质量发展锚定方向。国务院印发《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，部署科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，要求统筹发展与安全，服务实体经济。

2025 年，证券行业高质量发展迈出坚实步伐。中国证监会以“防风险、强监管、促高质量发展”为核心导向，持续推动资本市场新“国九条”和“1+N”政策体系落地见效。严打欺诈发行与市场操纵，全面从严加强对量化交易的科技监管，并推动上市公司提升质量与回报；推动构建中国特色稳市机制，中长期资金入市取得重要突破；投融资综合改革深化，推出科创板“1+6”政策、启用创业板第三套上市标准，修订重大资产重组管理办法，启动公募基金改革，有效增强了市场回报机制与长期投资吸引力。整体政策旨在筑牢风险底线，推动证券行业回归本源，为资本市场稳定与服务实体经济提供坚实支撑。

证券行业资产规模不断壮大，盈利能力稳步提升。根据中国证券业协会的统计，截至 2025 年末，我国证券业的总资产、净资产及净资本分别为 14.83 万亿元、3.34 万亿元和 2.44 万亿元，分别较 2024 年末增长 14.69%、6.71%和 5.63%；2025 年我国证券业实现营业收入 5,411.71 亿元、净利润 2,194.39 亿元，同比分别增长 19.95%和 31.20%。

公司始终以客户为中心，致力于打造包括投资银行业务、财富管理业务、资产管理业务、投资交易业务、研究与机构销售业务和股权投资业务等在内的全方位服务体系。其中：

投资银行业务为大型央企、地方国企、民营企业、金融机构、地方政府等各类客户群体提供融资及财务顾问服务。报告期内，公司获批科创类非金融企业债务融资工具主承销商资质。

财富管理业务涵盖了证券经纪、融资融券、股票质押、股票期权、期货经纪、产品代销、投资咨询、公募基金投顾、PB 业务、券商结算等业务。

资产管理业务为客户提供券商公募证券投资基金产品、集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、投资咨询和顾问等专业化资产管理服务。

投资交易业务包括债券投资业务、权益证券投资业务、新三板做市业务和 FICC 与衍生品业务。

研究与机构销售业务为各类机构客户提供专业化研究与销售交易服务。

股权投资业务包括私募股权投资业务与另类投资业务。

2025年公司上下秉持“客户至上，稳健进取”的价值观，贯彻落实“科技赋能，转型协同”的发展战略，全面加强风险管控，严守合规底线，稳步推进各项业务转型发展。

报告期内，公司实现营业收入 33.90 亿元，同比增长 17.39%；实现归属于母公司股东的净利润 10.45 亿元，同比增长 15.32%。公司各项业务运营稳健。

报告期内公司获得的主要奖项情况如下：

获奖对象	颁奖机构	奖项名称
投资银行业务	Wind	最佳金融债承销商
	Wind	最佳绿色债券承销商
	Wind	最佳中国并购重组财务顾问
	上海证券交易所	服务国家战略债券优秀承销商
	证券时报	2025 中国证券业社会责任投行君鼎奖
	证券时报	2025 中国证券业服务央国企项目君鼎奖 (大唐电信重大资产重组)
	证券时报	2025 中国证券业投资银行创新项目君鼎奖 (24 漳龙 05)
	每日经济新闻	2025 年度券商投行精品案例奖 (国泰君安换股吸收合并海通证券项目)
资产管理业务	中央国债登记 结算有限责任公司	优秀资产管理机构
	中国基金报	投资者教育创新项目 (中银证券《穿越为猫：助破产千金逆风翻盘》投资者教育短剧)
	中国基金报	营销策划创新项目 (中银证券《稳健大“狮”，让持有体验更加出色》视频)
	上海市基金同 业公会	优秀案例三等奖 (电建保理 2022 年第 2 号资产支持专项计划)
	证券时报	2025 中国证券业资管 ABS 团队君鼎奖 (资管 ABS 团队)
	上海基金报	优秀券商资管示范机构
财富管理业务	财联社	最佳客户体验
	财联社	最佳财富管理实践

	证券时报	2025 中国证券业投资顾问服务君鼎奖
	上海市委金融办	2025 年度上海市防范打击非法金融活动优秀宣传作品征集评选图文组三等奖 《三国券事之十八路诸侯债券募资，刘关张被拒之门外》
	上海证券报	2025 上证鹰·金理财投顾组织奖
	上海基金报	成长券商财富管理示范机构
研究销售业务	新浪财经	2025 年第七届新浪财经金麒麟最具潜力研究机构
中银证券	上海市委金融办	上海金融系统中国特色金融文化海报大赛优秀组织奖
	上海市浦东新区人民政府	共赢浦东合伙人
大连分公司	大连市点金理财规划师协会	大连市“东莞证券杯”第九届财富管理精英大赛创新宣传奖
广东分公司	证券时报	2025 中国证券业财富经纪网点二十强

### 3、公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	92,922,814,505.38	74,909,210,078.10	24.05	69,446,045,037.99
归属于上市公司 股东的净资产	18,926,330,616.56	17,985,641,215.78	5.23	17,216,381,734.95
营业收入	3,390,049,018.20	2,887,889,947.58	17.39	2,940,466,638.73
利润总额	1,292,975,258.64	1,039,688,234.14	24.36	1,025,697,675.87
归属于上市公司 股东的净利润	1,045,285,044.73	906,421,273.54	15.32	900,692,551.56
归属于上市公司 股东的扣除非经 常性损益的净利 润	1,004,586,677.11	843,689,786.78	19.07	799,867,980.28
经营活动产生的 现金流量净额	2,757,923,937.60	9,115,194,913.33	-69.74	-7,022,829,271.90
加权平均净资产 收益率(%)	5.66	5.14	增加0.52个百分 点	5.36
基本每股收益(元/股)	0.38	0.33	15.15	0.32
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.33	15.15	0.32

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)

营业收入	751,613,459.13	753,458,443.40	933,209,992.19	951,767,123.48
归属于上市公司股东的净利润	280,397,612.64	284,643,224.92	289,029,399.70	191,214,807.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	277,015,615.39	251,947,281.54	288,954,422.62	186,669,357.56
经营活动产生的现金流量净额	(2,570,866,942.20)	6,395,574,305.23	6,244,926,213.44	(7,311,709,638.87)

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4、 股东情况

##### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）		157,204					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		133,860					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中银国际控股有限 公司	0	928,421,054	33.42	0	无	0	国有法 人
中国石油集团资本 有限责任公司	0	397,894,737	14.32	0	无	0	国有法 人
江西铜业股份有限 公司	-14,383,900	116,097,274	4.18	0	无	0	国有法 人
中国建设银行股份 有限公司－国泰中 证全指证券公司交 易型开放式指数证 券投资基金	21,534,099	45,821,738	1.65	0	无	0	其他
中国建设银行股份 有限公司－华宝中 证全指证券公司交 易型开放式指数证 券投资基金	11,626,024	31,904,671	1.15	0	无	0	其他

香港中央结算有限公司	-35,070,657	29,993,826	1.08	0	无	0	境外法人
中国农业银行股份有限公司—中证500 交易型开放式指数证券投资基金	1,021,916	24,564,232	0.88	0	无	0	其他
江苏洋河酒厂股份有限公司	-55,559,897	23,387,471	0.84	0	无	0	国有法人
朱晔	6,905,886	21,280,021	0.77	0	无	0	境内自然人
杨竣凯	-355,429	15,794,101	0.57	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
中银国际证券股份有限公司 2023 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第二期)	23 中银 02	115695	2026-07-24	10	2.70
中银国际证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25 中银 K1	243483	2028-08-05	20	1.77
中银国际证券股份有限公司	25 中银 01	243557	2028-08-11	10	1.83

2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）					
中银国际证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 中银 02	244002	2028-10-20	20	2.02
中银国际证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	25 中银 03	244137	2028-11-05	20	1.88
中银国际证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	25 中银 04	244329	2028-12-08	10	1.99
中银国际证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	26 中银 01	244806	2029-03-17	20	1.81
中银国际证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	26 中银 02	245123	2029-04-24	20	1.72

## 5.2 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
中银国际证券股份有限公司 2023 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）（债券简称：23 中银 01）	本公司已于 2025 年 3 月 21 日支付 23 中银 01 自 2024 年 3 月 21 日至 2025 年 3 月 20 日期间的利息，已于 2026 年 3 月 23 日完成本息兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌。
中银国际证券股份有限公司 2023 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第二期）（债券简称：23 中银 02）	本公司已于 2025 年 7 月 24 日支付 23 中银 02 自 2024 年 7 月 24 日至 2025 年 7 月 23 日期间的利息。

## 5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

## 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	60.90%	53.10%	增加 7.8 个百分点
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,004,586,677.11	843,689,786.78	19.07

EBITDA 全部债务比	0.07	0.08	-12.50
利息保障倍数	4.25	3.46	22.83

### 第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025 年，公司实现合并报表营业收入 33.90 亿元，同比增长 17.39%，实现归属于母公司股东的净利润 10.45 亿元，同比增长 15.32%。2025 年末，公司资产总额 929.23 亿元，较上年末增长 24.05%；归属于母公司所有者权益 189.26 亿元，较上年末增长 5.23%。公司整体经营业绩提升，资产规模增长，股东权益稳步上升，资金流动性较好，外部融资能力和偿债能力强。

公司聚焦主责主业，强化功能性作用，不断推进业务转型，助力金融强国建设。服务实体经济和居民财富管理能力持续提升，积极推动资本市场高质量发展。赋能新质生产力，增加耐心资本供给。报告期内，锚定“五篇大文章”全力提升金融服务实体经济质效，科技金融方面，作为承销商助力 2025 年科创板最大 IPO 摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司成功发行，科技创新公司债承销规模位居行业第 18 名。绿色金融方面，公司主承销绿色债券规模位居行业第 5 名。（数据来源：万得资讯）普惠金融方面，积极服务中小微企业、民营企业股权、债券融资需求，助力国家级专精特新“小巨人”合肥汇通控股股份有限公司首次公开发行股票并在上交所主板成功上市。养老金融方面，个人养老金客户规模快速增长。数字金融方面，公司深化数智化建设，落地 AI 大模型、智能工具、个性化推荐等多元应用，全面提升获客、服务、交易及运营效率。此外，公司持续发力股权融资业务，助力中国资本市场史上融资规模最大的再融资项目——中国银行股份有限公司向特定对象发行 A 股股票；债券业务主承销规模（不含地方政府债）位居行业第 10 名，金融债承销规模位居行业第 5 名（数据来源：万得资讯）；积极响应监管导向，发力并购重组，作为独立财务顾问完成国泰君安换股吸收合并海通证券项目，该项目是中国资本市场史上规模最大的 A+H 双边市场吸收合并、最大的上市券商整合案例；在 2025 年中国证券业协会证券公司投行业务质量评价中上升至 A 类；提高资产管理业务主动管理水平，资产管理总规模排名行业第 7，非货公募基金规模排名证券行业第 2。

#### （一）投资银行

##### 1、股权融资业务

2025 年，A 股资本市场改革进一步深化。6 月 18 日，中国证监会主席吴清在 2025 陆家嘴论坛上宣布，在科创板设置科创成长层，并且重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，在创业板正式启用第三套标准，支持优质未盈利创新企业上市。同日，中国证监会发布《关于在科创板设置科创成长层增强制度包容性适应性的意见》，推出一揽子更具包容性、适应性的制度改革。2025 年，A 股一级市场股权融资 332 家，同比增长 11.78%，募集资金 10,826.36 亿元，同比增长 272.72%。其中，IPO 发行上市 116 家，同比增长 16%，募集资金 1,317.71 亿元，同比增长 95.64%；

股权再融资发行上市 216 家（含资产类定向增发），同比增长 9.64%，募集资金 9,508.65 亿元，同比增长 326.17%。（数据来源：万得资讯）

报告期内，公司投行业务服务实体经济高质量发展和国家创新驱动发展战略，客户服务能力不断提升。报告期内，公司股权业务主承销金额 1,175.92 亿元。其中，IPO 项目 2 个，主承销金额 11.62 亿元；再融资项目 3 个，主承销金额 1,164.30 亿元。2025 年 3 月，公司作为独家保荐人及独家主承销商，助力国家级专精特新“小巨人”合肥汇通控股股份有限公司首次公开发行股票并在上交所主板成功上市。2025 年 12 月，公司作为承销商助力摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司首次公开发行股票并成功登陆科创板。2025 年 6 月，公司作为联席保荐机构及联席主承销商，助力中国银行股份有限公司向特定对象发行 A 股股票，募集资金 1,650 亿元，成为中国资本市场史上融资规模最大的再融资项目；公司作为联席主承销商，助力中国邮政储蓄银行股份有限公司向特定对象发行 A 股股票，募集资金 1,300 亿元。

公司 2025 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	主承销金额（亿元）	发行数量（个）
首次公开发行	11.62	2
再融资	1,164.30	3
合计	1,175.92	5

数据来源：万得资讯、公司统计，首次公开发行、公开增发股票、可转债、可交换债、向特定对象发行股票、配股、优先股完成时点均为上市日。

## 2026 年发展展望

公司将继续聚焦专精特新等重点客群，服务科技创新和新质生产力发展，持续增厚客户基础和项目储备，提高投行专业能力及市场份额，助力资本市场高质量发展。

## 2、债券融资业务

2025 年，债券市场融资规模较去年同期有所提升。全市场债券融资金额 89.08 万亿元，同比增长 11.54%，其中信用债总募集资金 22.23 万亿元，同比增长 8.87%。（数据来源：万得资讯）2025 年 5 月 7 日，央行与中国证监会联合发布《关于支持发行科技创新债有关事宜的公告》，标志着债券市场“科技板”正式启动，科创债发行规模显著增长。

2025 年，公司债券业务主承销规模（不含地方政府债）3,317.05 亿元，位居行业第 10 名；金融债承销规模 3,037.65 亿元，位居行业第 5 名。科技金融方面，公司积极践行创新驱动发展战略，抢抓债市“科技板”重大机遇；作为独家主承销商助力长兴产业投资发展集团有限公司发行全国首单县域科技创新中小微企业支持债券。绿色金融方面，主承销绿色债券规模 236.39 亿元，位居行业第 5 名。（数据来源：万得资讯）

公司 2025 年作为主承销商参与的债券融资业务详细情况如下表所示：

	2025 年	2024 年

项目	主承销金额 (亿元)	发行数量 (只)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (只)
公司债	163.06	69	244.69	79
金融债	3,037.65	122	2,128.54	107
其他	116.34	128	132.31	140
合计	3,317.05	319	2,505.54	326

数据来源：万得资讯、公司统计，不包括可交债、可转债，其他主要包括资产支持证券等。

### 2026 年发展展望

公司将持续提升专业化服务能力，推动以公司债为核心的债券创收转型；服务实体经济、做好“五篇大文章”，服务科技金融、绿色金融、乡村振兴、一带一路等重点国家战略。

### 3、财务顾问及新三板业务

2025 年 5 月 16 日，中国证监会发布《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》，包括建立重组股份对价分期支付机制，提高对财务状况变化、同业竞争和关联交易监管的包容度、新设重组简易审核程序等内容。本次修改发布后，《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》的各项措施全面落地，进一步释放市场活力。2025 年，交易所并购重组审核委员会共审核公司 41 家次，其中通过 40 家次，整体过会率为 97.56%。去年同期，交易所并购重组审核委员会共审核公司 15 家次，其中通过 14 家次，整体过会率为 93.33%。（数据来源：万得资讯）

2025 年，公司积极响应监管导向，发力并购重组，品牌美誉度提升。2025 年 3 月，公司作为海通证券独立财务顾问及募集配套资金联席主承销商完成国泰君安换股吸收合并海通证券项目。本项目是新“国九条”实施以来头部券商合并重组的首单，也是中国资本市场史上规模最大的 A+H 双边市场吸收合并、最大的上市券商整合案例。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司新三板持续督导挂牌企业 13 家，其中创新层 4 家。

### 2026 年发展展望

公司将继续聚焦并购重组业务，围绕硬科技和新质生产力方向，扎实推进并购重组专项营销。新三板方面，继续强化持续督导业务管理，严格防控业务风险。

## （二）财富管理

### 1、证券经纪及财富管理业务

2025 年，A 股市场在一系列政策利好和中长期资金入市的推动下，主要指数稳步上升，市场成交量持续放大。2025 年股票基金成交额达到 541 万亿元，同比上升 67.89%。（数据来源：万得资讯）报告期内，公司财富管理业务贯彻落实国家一系列增量政策要求，服务“五篇大文章”，抓住市场回暖的业务机会，积极布局，推动以客户为中心的财富管理业务转型发展，着力提升以股票投顾业务和基金投顾产品为主的财富管理服务水平，积极探索科技金融工具赋能业务发展，坚

持线上线双轮驱动策略，构建以企业微信为主体的客户服务系统平台，开展新媒体获客，增强营销与服务能力，提升客户满意度，推动财富管理业务进一步提升市场竞争力与业务规模。

### 2026年发展展望

2026年，作为“十五五”规划的开局之年，公司财富管理业务将积极践行“五篇大文章”，坚持“以客户为中心、科技为驱动、专业为基石”，深化买方投顾服务供给侧改革，着力打造中银证券特色财富管理品牌，夯实产品矩阵，构建多层次资产配置能力。以基金投顾为抓手，构建普惠型配置服务体系。积极探索利用人工智能赋能业务发展，推动AI与财富管理全链条深度融合，全面提升服务精准度与效率。不断满足不同类型客户多样化财富管理需求，提升客户的获得感与满意度，进一步做大做强财富管理业务。

## 2、信用业务

报告期内，市场融资融券日均余额20,717.17亿元（数据来源：万得资讯），公司融资融券业务日均余额150.06亿元，同比增幅22.21%。融资融券业务依托公司风险管理体系，以及总分协同风险防控与化解工作，维持稳健增长。截至报告期末，公司表内股票质押式回购业务正常项目平均履约保障比率达266.31%；无表外股票质押式回购业务余额。

### 2026年发展展望

公司将立足资本市场改革发展大局，在顺应监管导向与把握市场脉动中，进一步校准融资融券业务发展的着力点，围绕客户多元化的交易需求，构建更为精细化的两融服务体系，稳步提升信用业务的竞争壁垒与专业口碑，推动两融业务在服务客户投资、活跃资本市场中发挥更积极的作用。

## 3、期货经纪业务

公司通过全资子公司中银期货从事期货业务。报告期内，中银期货实现营业收入19,456万元，其中手续费收入11,232万元。报告期内，中银期货积极服务绿色金融发展战略，助力重点客户完成铂、钯期货和胶纸板期货上市首批交易。中银期货利用境外业务优势，协助重要QFI客户完成碳酸锂期货国际化上市首日首批交易。

### 2026年发展展望

2026年，中银期货将紧跟国家发展战略和方向，牢牢把握期货市场服务实体经济的根本宗旨，服务公司战略，持续巩固产业、机构客户服务和国际化业务的鲜明特色，笃行实干，实现公司“十五五”规划良好开局。

## （三）资产管理

报告期内，公司资管业务围绕中长期资金入市行动方案的贯彻落实，紧扣服务实体经济主线、呼应公募基金高质量发展导向，以做好“五篇大文章”为抓手，聚焦权益产品管理核心能力，全

力推进业务高质量发展。截至报告期末，公司受托客户资产管理资金 4,300 亿元，市场排名第 7（数据来源：中国证券业协会）。报告期内，公司实现受托客户资产管理业务净收入 4.89 亿元，继续位居行业前列（数据来源：中国证券业协会）。公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：人民币亿元

资产管理规模			
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动
公募基金管理业务	1,226	1,253	-27
集合资产管理业务	1,747	1,599	148
单一资产管理业务	1,211	1,964	-753
专项资产管理业务	115	246	-131
合计	4,300	5,063	-763

数据来源：中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、公司统计。

注：以上数据不包含中银期货资产管理规模。表格中各分项之和与合计项之间的尾差为四舍五入所致。

#### 2026 年发展展望

2026 年，公司将紧扣监管导向与行业趋势，整合公募、私募资源构建协同发展生态，全面提升业务效能与价值创造力。聚焦产品矩阵优化、策略创新升级与渠道效能提升，精准适配客户多元化资产配置需求，强化投研核心能力与合规风控建设，全面贴合行业规范化、专业化发展要求，筑牢行业核心竞争力。

#### （四）投资交易

2025 年，债券市场波动加大，债券收益率震荡上行，全年中债综合全价指数下跌 1.59%。A 股市场震荡上行，上证综指全年上涨 18.41%，深证成指上涨 29.87%，沪深 300 指数上涨 17.66%。

报告期内，公司投资交易业务坚持“低波动扩表+非方向转型”，以提高绝对收益为目标，把握市场机遇，稳步扩大投资规模，持续优化组合结构，丰富策略组合，实现稳定盈利。债券业务紧密跟踪市场变化，加强走势研判，提高“固收+”策略质效，加大债券量化中性策略的开发和运用，贡献稳定盈利。权益业务稳步推进低波动扩表，投资规模和投资收益均显著增长。报告期内，公司金融衍生品业务平稳运行，较好地发挥了非方向性和功能性特点。公司风险控制和合规管理水平有效提升。

#### 2026 年发展展望

公司将持续推进“低波动扩表+非方向转型”，加强投研体系建设，努力提升投资回报及收益的稳定性。债券自营继续秉承长期投资和绝对收益的理念，持续丰富交易型策略品种，推动“固收+”、交易性等策略提质增收。权益自营优化组合策略结构，加快构建多资产、多策略的投资策略体系。推动衍生品业务平稳发展，优化产品服务，稳步提升客需业务规模。

## （五）研究与机构销售

报告期内，公司研究与机构销售业务锚定公司发展战略，以研究能力为核心、机构服务为抓手，稳步推进各项工作。研究部研究范围包括总量研究和行业研究，其中行业研究覆盖制造、消费、科技等五大类 17 个研究领域。报告期内，向各类客户提供路演、调研、课题等各类服务近 7,000 次；成功举办“2025 年北京、上海、深圳三地春季策略会”，吸引众多上市公司以及机构客户、投资者报名参会。

### 2026 年发展展望

公司将以“研究驱动，综合赋能”为双核引擎，持续深化能力建设。在科技金融等代表未来方向的领域加大投入，打造具有市场权威性的研究品牌与内部智库；持续以客户为中心，提供专业的卖方研究服务。

## （六）股权投资

### 1、私募股权投资业务

公司通过全资子公司中银国际投资开展私募股权基金管理业务。报告期内，中银国际投资坚持以服务国家重大战略为导向，深入贯彻金融“五篇大文章”部署要求，围绕基金设立与项目投资两条主线统筹推进各项工作，紧扣国家科技金融战略与区域创新发展需求，重点布局新一代信息技术、智能制造、新材料与新能源、医疗健康等战略性新兴产业和未来产业方向，为科技创新企业提供长期、耐心的资本支持。

### 2026 年发展展望

中银国际投资将继续深入贯彻国家重大战略部署，坚守金融服务实体经济的根本宗旨，持续发挥私募股权投资在培育耐心资本、推动新质生产力发展中的重要作用，推动公司实现高质量、可持续发展。公司将以中银科创母基金为抓手，“聚焦长周期、扩大耐心资本供给”的导向，深化与地方政府、产业龙头的协同合作，围绕国家战略方向和产业发展趋势，聚焦战略性新兴产业和关键核心领域，持续加大对技术领先、壁垒突出的优质科创企业的布局力度。

### 2、另类投资业务

公司通过全资子公司中银资本投控从事另类投资业务。报告期内，中银资本投控加强存量项目管理工作。公司投资的药捷安康（南京）科技股份有限公司于报告期内在香港成功上市。

### 2026 年发展展望

2026 年，公司将以“贯通式、长周期、生态化”服务理念为指引，通过参与私募股权基金投资的方式积极布局人工智能等核心赛道，支持科创企业发展，培育新质生产力。同时继续做好科创板、创业板跟投相关业务。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用