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潍龙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中国证券业投顾顾问服务君鼎奖
	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暴雷,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 股份状态	数量	股东性质
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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25中银01	243557	2028-08-11	10	1.83
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:

项目	2025年 主承销金额(亿元)	2025年 发行数量(只)	2024年 主承销金额(亿元)	2024年 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,坚持线上线下双轮驱动策略,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

证券代码:601696 证券简称:中银证券 公告编号:2026-010

中银国际证券股份有限公司关于公司独立董事辞任及补选独立董事的公告

(下转B523版)

证券代码:601696 证券简称:中银证券

中银国际证券股份有限公司

2026 第一季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	921,286,692.86	751,613,459.13	22.57
利润总额	461,733,097.57	347,653,746.93	32.81
归属于上市公司股东的净利润	361,558,617.84	280,397,612.64	28.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	353,278,146.35	277,015,615.39	27.53
经营活动产生的现金流量净额	15,325,081,051.64	(2,570,866,942.20)	不适用
基本每股收益(元/股)	0.13	0.10	30.00
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.10	30.00
加权平均净资产收益率(%)	1.89	1.55	增加0.34个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	116,230,903,578.81	92,922,814,505.38	25.08
归属于上市公司股东的所有者权益	19,353,903,852.73	18,926,330,616.56	2.26

母公司的净资本及风险控制指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	15,991,325,105.89	15,978,473,971.07
净资产	18,519,828,994.47	18,128,299,999.80
各项风险资本准备之和	4,664,202,592.94	4,458,104,507.79
风险覆盖率(%)	342.85	358.41
资本杠杆率(%)	30.84	32.04
流动性覆盖率(%)	336.74	521.26
净稳定资金率(%)	257.42	236.63
净资本/净资产(%)	86.35	88.14
净资本/负债(%)	51.74	54.44
净资产/负债(%)	59.92	61.76
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	16.18	11.99
自营非权益类证券/净资本(%)	135.40	136.11
融资(含融券)的金额/净资本	121.26	110.14

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

非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	(59,042.20)	/
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	383,503.68	/
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	10,751,375.58	/
减:所得税影响额	2,795,365.57	/
合计	8,280,471.49	/

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

□适用 √不适用

主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
利润总额	32.81	主要为经纪业务手续费净收入同比增长
经营活动产生的现金流量净额	不适用	主要为经纪业务代理买卖证券款资金流入
基本每股收益(元/股)	30.00	净利润同比增长
稀释每股收益(元/股)	30.00	净利润同比增长

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	133,860	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	不适用

前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况 股份状态	数量
中银国际控股有限公司	国有法人	928,421,054	33.42	0	无	0
中国石油集团资本有限责任公司	国有法人	397,894,737	14.32	0	无	0
江西铜业股份有限公司	国有法人	116,097,274	4.18	0	无	0
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	其他	48,906,371	1.76	0	无	0
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	其他	33,190,764	1.19	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	30,001,292	1.08	0	无	0
杨竣凯	境内自然人	26,543,574	0.96	0	无	0
江苏洋河酒厂股份有限公司	国有法人	23,387,471	0.84	0	无	0
朱晔	境内自然人	21,168,021	0.76	0	无	0
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	其他	12,233,572	0.44	0	无	0

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量 股份种类	数量
中银国际控股有限公司	928,421,054	人民币普通股	928,421,054
中国石油集团资本有限责任公司	397,894,737	人民币普通股	397,894,737
江西铜业股份有限公司	116,097,274	人民币普通股	116,097,274
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	48,906,371	人民币普通股	48,906,371
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	33,190,764	人民币普通股	33,190,764
香港中央结算有限公司	30,001,292	人民币普通股	30,001,292
杨竣凯	26,543,574	人民币普通股	26,543,574
江苏洋河酒厂股份有限公司	23,387,471	人民币普通股	23,387,471
朱晔	21,168,021	人民币普通股	21,168,021
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	12,233,572	人民币普通股	12,233,572
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	不适用		

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

√适用 □不适用

(一)公司董事、高级管理人员变动

1、高级管理人员离任

2026年1月,公司收到葛浩先生递交的辞呈。葛浩先生因个人原因申请辞去公司首席科学家职务,辞任后将不在公司担任任何职务。详见公司于2026年1月14日在上交所网站(http://www.sse.com.cn)披露的《关于高级管理人员离任的公告》(公告编号2026-001)。

2、选举公司副董事长

2026年3月27日,公司第二届董事会第四十五次会议审议通过《关于选举公司副董事长的议案》,选举董事周冰先生、梁刚先生为公司第二届董事会副董事长。详见公司于2026年3月28日在上交所网站(http://www.sse.com.cn)披露的《关于选举公司副董事长的公告》(公告编号2026-005)。

(二)公司债相关事项

1、发行公司债(含资产负债表日后发行事项)

2026年3月16日至2026年3月17日,公司在上海证券交易所发行"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)"(债券简称"26中银01",债券代码:244806),发行期限为3年期,发行规模20亿元人民币,票面利率1.81%。

2026年4月23日至2026年4月24日,公司在上海证券交易所发行"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)"(债券简称"26中银02",债券代码:245123),发行期限为3年期,发行规模20亿元人民币,票面利率1.72%。

2、兑付公司债

公司于2023年3月20日至2023年3月21日发行的"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",债券代码:115094)于2026年3月21日到期,公司已按期足额兑付本息。

(三)与关联方共同投资

2026年1月28日,公司第二届董事会第四十三次会议审议通过《关于与关联方共同投资暨关联交易的议案》。公司全资子公司中银资本投资控股有限公司拟与关联人中银金融资产投资有限公司及其全资子公司中银资本私募基金管理(北京)有限公司等出资人共同投资设立北京中瀛先锋人工智能产业投资基金合伙企业(有限合伙)(暂定名)。详见公司于2026年1月29日在上交所网站(http://www.sse.com.cn)披露的《关于与关联方共同投资暨关联交易的公告》(公告编号:2026-002)。

(四)向全资子公司中银国际期货有限责任公司增资

2026年3月27日,公司第二届董事会第四十五次会议审议通过《关于向全资子公司中银国际期货有限责任公司增资的议案》,同意将中银国际期货有限责任公司注册资本增至10亿元。详见公司于2026年3月28日在上交所网站(http://www.sse.com.cn)披露的《关于向全资子公司中银国际期货有限责任公司增资的公告》(公告编号:2026-006)。

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2026年3月31日

编制单位:中银国际证券股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
资产:		
货币资金	42,621,191,819.36	37,697,627,505.14
其中:客户资金存款	39,040,919,249.97	34,045,340,553.73
结算备付金	16,537,653,352.77	6,578,591,002.07
其中:客户备付金	16,330,938,429.32	6,330,275,375.00
融出资金	19,229,692,335.72	17,433,867,503.85
衍生金融资产	2,138,044.75	-
存出保证金	11,417,940,169.97	5,143,615,542.26
应收款项	196,309,976.44	199,057,628.23
买入返售金融资产	167,674,115.92	161,196,382.57
金融投资:		
交易性金融资产	18,013,044,240.43	18,341,982,131.86
其他债权投资	5,327,599,854.98	5,222,754,311.75
其他权益工具投资	1,954,620,316.93	1,317,379,524.67
固定资产	58,573,718.54	64,441,097.84
使用权资产	102,526,621.36	114,579,121.32
无形资产	174,039,833.51	182,394,405.57
递延所得税资产	339,038,643.35	367,300,850.74
其他资产	88,860,534.78	98,027,497.51
资产总计	116,230,903,578.81	92,922,814,505.38
负债:		
应付短期融资款	8,113,613,645.31	7,320,889,438.35
拆入资金	3,402,396,144.46	3,748,602,877.77
交易性金融负债	561,784,798.26	12,171,155.14
衍生金融负债	-	1,102,962.25
卖出回购金融资产款	6,749,477,395.44	5,683,719,018.64
代理买卖证券款	43,194,725,801.16	34,625,512,162.85
应付货币保证金	22,017,849,215.30	9,647,822,826.11
应付质押保证金	640,052,488.00	242,914,240.00
应付职工薪酬	435,841,986.72	461,531,260.72
应交税费	122,247,190.69	137,579,627.47
应付款项	375,311,751.14	324,660,439.86
预计负债	9,511,696.00	9,411,696.00
应付债券	11,079,485,327.85	11,599,466,906.84
租赁负债	96,841,159.83	108,423,630.77
递延所得税负债	10,760,323.86	7,536,151.17
其他负债	64,953,109.96	62,992,078.42
负债合计	96,874,852,033.98	73,994,336,472.36
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	2,778,000,000.00	2,778,000,000.00
资本公积	7,341,149,140.21	7,341,149,140.21
其他综合收益	95,860,097.57	29,845,479.24
盈余公积	1,059,530,255.96	1,059,530,255.96
一般风险准备	3,852,150,763.50	3,842,142,169.64
未分配利润	4,227,213,595.49	3,875,663,571.51
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	19,353,903,852.73	18,926,330,616.56
少数股东权益	2,147,692.10	2,147,416.46
所有者权益(或股东权益)合计	19,356,051,544.83	18,928,478,033.02
负债和所有者权益(或股东权益)总计	116,230,903,578.81	92,922,814,505.38

公司负责人:周权 主管会计工作负责人:刘国强 会计机构负责人:刘国强

合并利润表

2026年1—3月

编制单位:中银国际证券股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、营业总收入	921,286,692.86	751,613,459.13
利息净收入	247,839,613.72	201,113,928.23
其中:利息收入	400,517,093.01	317,647,351.15
利息支出	152,677,479.29	116,533,422.92
手续费及佣金净收入	591,272,201.08	486,028,238.75
其中:经纪业务手续费净收入	422,045,165.00	281,170,992.96
投资银行业务手续费净收入	37,697,343.90	74,707,627.89
资产管理业务手续费净收入	126,920,865.13	126,474,701.48
投资收益(损失以"-"号填列)	53,580,781.74	94,338,692.88
其他收益	10,729,337.84	4,614,514.54
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	18,287,298.81	(34,912,444.16)
汇兑收益(损失以"-"号填列)	(1,053,854.96)	(101,998.23)
其他业务收入	690,356.83	560,802.94
资产处置收益(损失以"-"号填列)	(59,042.20)	(28,275.82)
二、营业总支出	459,959,136.71	403,920,996.89
税金及附加	6,286,243.86	4,953,603.59
业务及管理费	447,961,229.73	402,468,440.54
信用减值损失	3,379,895.53	(4,533,994.16)
其他业务成本	2,331,767.59	1,032,946.92
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	461,327,556.15	347,692,462.24
加:营业外收入	513,922.86	75,865.92
减:营业外支出	108,381.44	114,581.23
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	461,733,097.57	347,653,746.93
减:所得税费用	100,174,204.09	67,255,283.16
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	361,558,893.48	280,398,463.77
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	361,558,893.48	280,398,463.77
2.终止经营净利润(净亏损以"-"号填列)	-	-
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以"-"号填列)	361,558,617.84	280,397,612.64
2.少数股东损益(净亏损以"-"号填列)	275.64	851.13
六、其他综合收益的税后净额	66,014,618.33	(7,354,215.40)
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	66,014,618.33	(7,354,215.40)
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	25,395,565.98	(3,065,848.96)
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	25,395,565.98	(3,065,848.96)
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	40,619,052.35	(4,288,366.44)
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	40,703,604.75	(4,382,870.52)
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
4.其他债权投资信用损失准备	(84,552.40)	94,504.08
5.现金流量套期储备	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-
7.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	427,573,511.81	273,044,248.37
归属于母公司所有者的综合收益总额	427,573,236.17	273,043,397.24
归属于少数股东的综合收益总额	275.64	851.13
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)	0.13	0.10
(二)稀释每股收益(元/股)	0.13	0.10

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0元,上期被合并方实现的净利润为:0元。

公司负责人:周权 主管会计工作负责人:刘国强会计机构负责人:刘国强

合并现金流量表

2026年1—3月

编制单位:中银国际证券股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、经营活动产生的现金流量:		
为交易目的而持有的金融资产净减少额	335,923,518.00	766,439,864.92
为交易目的而持有的金融负债净增加额	549,140,498.47	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,274,241,281.06	1,021,580,785.53
回购业务资金净增加额	1,061,064,129.92	2,600,323,000.00
代理买卖证券收到的现金净额	15,073,332,763.36	-
收到其他与经营活动有关的现金	11,526,236.75	56,563,623.08
经营活动现金流入小计	18,305,228,427.56	4,444,907,273.53
为交易目的而持有的金融负债净减少额	-	261,556,405.15
拆入资金净减少额	350,000,000.00	3,320,000,000.00
融出资金净增加额	1,804,870,977.52	303,578,787.92
代理买卖证券支付的现金净额	-	2,348,838,786.90
支付利息、手续费及佣金的现金	252,937,879.27	299,898,170.23
支付给职工及为职工支付的现金	269,185,975.48	242,022,756.45
支付的各项税费	124,249,777.07	73,991,048.20
支付其他与经营活动有关的现金	178,902,766.58	165,888,260.88
经营活动现金流出小计	2,980,147,375.92	7,015,774,215.73
经营活动产生的现金流量净额	15,325,081,051.64	(2,570,866,942.20)
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	680,000,000.00	210,191,900.00
取得投资收益收到的现金	21,607,725.49	9,583,925.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	21,208.75	109,087.96
投资活动现金流入小计	701,628,934.24	219,884,913.23
投资支付的现金	639,840,781.70	970,511,027.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,836,289.55	4,581,884.79
投资活动现金流出小计	643,677,071.25	975,092,912.67
投资活动产生的现金流量净额	57,951,862.99	(755,207,999.44)
三、筹资活动产生的现金流量:		
发行债券收到的现金	4,516,870,000.00	-
筹资活动现金流入小计	4,516,870,000.00	-
偿还债务支付的现金	4,250,000,000.00	287,020,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,227,830.18	80,233,293.15
支付其他与筹资活动有关的现金	18,457,976.21	28,007,309.87
筹资活动现金流出小计	4,359,685,806.39	395,260,603.02
筹资活动产生的现金流量净额	157,184,193.61	(395,260,603.02)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(1,025,340.59)	(100,936.23)
五、现金及现金等价物净增加额	15,539,191,767.65	(3,721,436,480.89)
加:期初现金及现金等价物余额	40,104,142,245.97	37,662,605,949.04
六、期末现金及现金等价物余额	55,643,334,013.62	33,941,169,468.15

公司负责人:周权 主管会计工作负责人:刘国强 会计机构负责人:刘国强

(三)2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告。

中银国际证券股份有限公司董事会

2026年4月30日