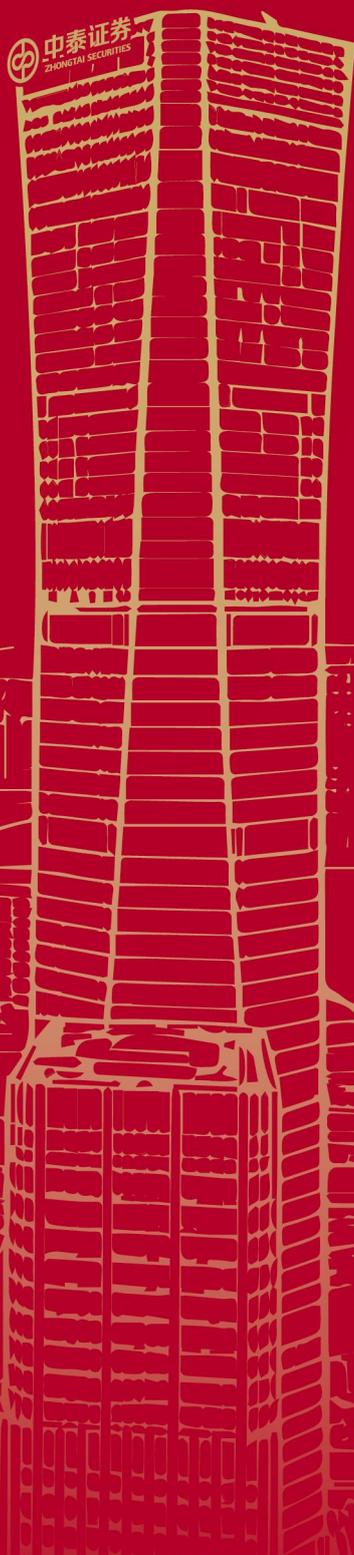


2025

年度报告摘要

SUMMARY OF ANNUAL REPORT

股票代码 600918



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、 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	吕祥友	工作原因	孙海昕

4、 容诚会计师事务所（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

拟以公司总股本为基数，向实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.50元（含税）。按2025年末公司总股本7,918,340,996股计算，合计拟派发现金红利395,917,049.80元（含税），本年度公司现金分红（包括采用集中竞价方式回购股份并注销金额300,000,603.00元）总额695,917,652.80元（含税），剩余可供分配的未分配利润结转下一年度。预案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	中泰证券	600918	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张浩	英学夫
联系地址	济南市高新区经十路7000号汉峪金融商务中心五区3号楼	济南市高新区经十路7000号汉峪金融商务中心五区3号楼

电话	0531-68889038	0531-68889038
传真	0531-68889001	0531-68889001
电子信箱	ztsdb@zts.com.cn	ztsdb@zts.com.cn

2、报告期公司主要业务简介

2025年，我国资本市场以防风险、强监管、促高质量发展为主线深化改革，监管与行业发展协同推进，全面进入制度深化与功能充分发挥的新阶段。

基础制度持续夯实，监管政策体系落地见效。以新“国九条”为统领的“1+N”政策体系实现常态化运行，科创板“1+6”等专项政策纵深推进，资本市场制度包容性、适应性显著增强，支持新质生产力发展、服务产业链补强的功能持续释放，资源配置效率稳步提升，有力支撑实体经济结构转型。市场生态实现双向平衡，中长期资金入市制度障碍基本清除，保险资金、社保基金等权益配置稳定性持续提升，市场韧性不断增强。监管部门保持“长牙带刺”高压态势，对财务造假、操纵市场等违法违规行为重拳整治，持续加大投资者保护力度，为市场稳定发展筑牢坚实监管屏障。

行业回归本源，专业能力建设驱动高质量发展。围绕“建设一流投资银行和投资机构”的监管目标，行业发展聚焦专业能力、合规风控与功能性定位，推动业务结构从通道化、规模扩张向专业化、综合化、特色化转型。头部券商通过资本补充等方式提升综合服务能力，行业集中度提升；中小券商深耕细分赛道走差异化路线，全行业服务实体经济、科技创新和居民财富管理的综合能力显著增强。

金融赋能新质生产力，行业服务边界拓宽。资本市场对科技创新的支持力度持续加码，证券行业在科技金融、绿色金融领域的服务空间进一步扩大；股权融资渠道精准化、债券市场品种创新为券商带来丰富业务机会，券商以专业中介效能在资本端创造价值，为实体经济高质量发展提供坚实金融支撑。

公司是经中国证监会批准设立的综合类证券公司，业务资格牌照完备，主要业务具体包括投资银行业务、财富管理业务、研究业务、机构业务、投资业务、信用业务、资产管理业务、国际业务、期货业务等，能够为客户提供系统性、多层次、专业化的投融资服务，满足多样化金融服务需求。

投资银行业务是为各类型企业和机构客户提供股票保荐与承销、债券承销、资产证券化、新三板推荐挂牌、并购重组等全业务链的一揽子综合金融服务。

财富管理业务是为公司各类客户提供证券经纪服务、投资顾问服务、产品配置服务、综合金融服务。

研究业务是为公募、保险、全国社保基金、银行及理财子、私募等机构客户及政府、企业客

户提供多元化、专业化研究咨询服务，致力于打造集卖方研究、产业研究、智库服务等为一体的综合性研究平台。

机构业务是为各类机构客户提供的托管外包、交易等业务。托管业务指公司作为托管人依据法律法规及合同约定提供资产保管、清算交收、估值核算、投资监督等服务；外包业务指公司受资产管理机构委托，依据法律法规及合同约定提供份额登记、估值核算、绩效分析等一站式后台运营支持服务；交易业务指为专业投资者在交易实现领域提供专业化服务，解决其交易管理、复杂交易、策略实现、附加增值等共性或个性需求服务的综合性业务。

投资业务是公司以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、衍生金融工具等金融产品的交易和做市业务，以及通过全资子公司中泰创投开展的另类投资业务。

信用业务是为客户提供融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易和上市公司股权激励行权融资等证券融资类业务。

资产管理业务主要是通过全资子公司中泰资本、控股子公司中泰资管和万家基金开展的业务，包括私募投资基金管理、集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、公募基金管理等。

国际业务主要是通过全资子公司中泰国际在香港开展企业融资、财富管理和经纪、资产管理、固定收益产品销售及交易、投资、研究和机构销售等业务，同时在新加坡设有子公司开展业务。

期货业务主要通过控股子公司中泰期货开展为客户提供与期货及衍生品有关的产品和服务，包括期货经纪、期货交易咨询及期货资产管理；并通过中泰期货的全资子公司中泰汇融资本开展风险管理业务，主要包括场外衍生品业务、做市业务、基差贸易、仓单服务等。

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

主要会计数据	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	253,531,045,753.27	224,693,255,623.92	224,693,255,623.92	12.83	195,658,686,810.89	195,658,686,810.89
归属于上市公司股东的净资产	49,384,997,363.65	42,721,648,577.78	42,721,648,577.78	15.60	39,930,254,536.32	39,930,254,536.32
营业收入	11,392,557,674.20	9,689,601,762.61	10,891,433,024.09	17.58	11,272,922,349.79	12,761,895,252.53
利润总额	2,346,597,281.09	1,261,628,283.44	1,261,628,283.44	86.00	2,556,848,811.23	2,556,848,811.23
归属于上市公司股东的净利	1,434,724,436.51	937,290,131.82	937,290,131.82	53.07	1,799,796,559.84	1,799,796,559.84

润						
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,380,323,619.93	874,832,528.85	874,832,528.85	57.78	1,040,414,961.96	1,040,414,961.96
经营活动产生的现金流量净额	11,583,840,773.72	27,716,203,546.33	27,716,203,546.33	-58.21	-724,284,552.46	-724,284,552.46
加权平均净资产收益率(%)	3.32	2.14	2.14	增加1.18个百分点	4.71	4.71
基本每股收益(元/股)	0.18	0.11	0.11	63.64	0.24	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.11	0.11	63.64	0.24	0.24

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	2,544,862,245.26	2,712,315,424.06	3,747,955,832.34	2,387,424,172.54
归属于上市公司股东的净利润	369,863,960.38	341,441,291.27	588,642,597.54	134,776,587.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	360,891,399.90	333,641,418.74	593,778,958.50	92,011,842.79
经营活动产生的现金流量净额	-6,422,845,632.07	10,467,850,645.52	766,979,407.63	6,771,856,352.64

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

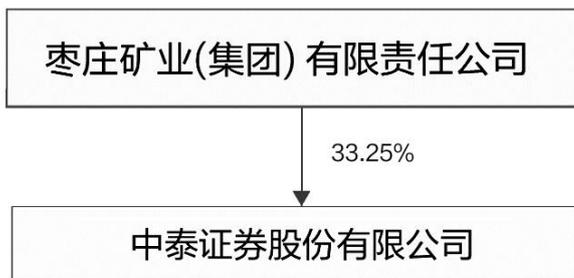
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）						99,009	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						100,710	
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
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）						0	
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	
枣庄矿业（集团） 有限责任公司	359,700,996	2,633,047,193	33.25	2,633,047,193	无	0	国有 法人
莱芜钢铁集团有限 公司	0	1,045,293,863	13.20	351,729,000	无	0	国有 法人
山东高速投资控股 有限公司	0	370,740,740	4.68	370,740,740	无	0	国有 法人
山东省鲁信投资控 股集团有限公司	-161,613	274,816,017	3.47	49,833,887	无	0	国有 法人
新汶矿业集团有限 责任公司	0	241,737,300	3.05	0	无	0	国有 法人
济南西城投资发展 有限公司	0	186,223,542	2.35	0	无	0	国有 法人
山东省国有资产投 资控股有限公司	49,833,887	170,705,687	2.16	49,833,887	无	0	国有 法人
德州禹佐投资中心 （有限合伙）	0	164,435,300	2.08	0	质 押	95,200,000	其他
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	46,460,521	87,091,791	1.10	0	无	0	其他
泰安点石资产管理 有限公司	0	79,622,400	1.01	0	质 押	49,581,600	国有 法人
上述股东关联关系或一致行动的 说明	截至报告期末，枣庄矿业（集团）有限责任公司持有本公司33.25%的股份，新汶矿业集团有限责任公司持有本公司3.05%的股份，枣庄矿业（集团）有限责任公司、新汶矿业集团有限责任公司均受山东能源集团有限公司控制，构成一致行动人。山东省鲁信投资控股集团有限公司持有本公司3.47%的股份，山东省鲁信投资控股集团有限公司参股枣庄矿业（集团）有限责任公司，并向枣庄矿业（集团）有限责任公司委派一名董事。除前述情况外，公司未发现上述其他股东之间存在包括持股和任职在内的关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情事。						

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用
---------------------	-----

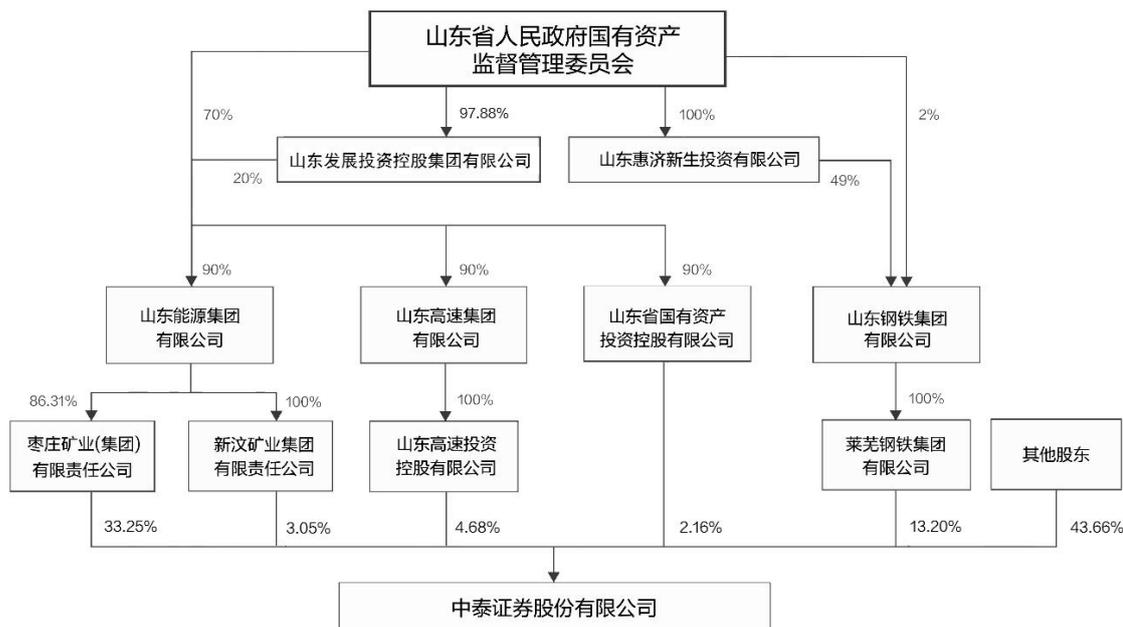
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 (%)
中泰证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券 (第二期) 品种二	21 中泰 03	188648	2026-08-27	15	3.47
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期)	22 中泰 Y1	137957		30	3.43
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第二期)	23 中泰 C2	115254	2026-04-21	30	3.44
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	23 中泰 01	115854	2026-08-25	20	2.74
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	23 中泰 02	240089	2026-10-20	30	3.00
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	23 中泰 03	240303	2026-11-24	20	2.97
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	24 中泰 01	240508	2027-01-19	20	2.80
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	24 中泰 02	240600	2027-02-26	20	2.60
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	24 中泰 03	240693	2027-03-14	10	2.60
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期)	24 中泰 Y1	240939		20	2.55
中泰证券股份有限公司	24 中泰 04	241425	2027-08-15	30	2.10

2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）					
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	24中泰05	241696	2029-10-17	30	2.35
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	24中泰06	241830	2027-11-06	20	2.26
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	24中泰F1	256733	2027-12-12	40	2.00
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25中泰01	242985	2028-05-22	39	1.86
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券（第一期）	中泰KC01	243143	2028-06-19	5	1.89
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25中泰02	243260	2028-07-10	20	1.74
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	25中泰03	243433	2028-08-11	30	1.83
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	25中泰04	243902	2028-10-15	27	2.07
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	25中泰05	244142	2028-11-12	29	1.92
中泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	26中泰01	244623	2029-02-04	25	1.90
中泰证券股份有限公司	26中泰02	244788	2029-03-12	8	1.80

2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）					
中泰国际财务（英属维尔京群岛）有限公司 US\$200,000,000 5.30 per cent. Guaranteed Bonds Due 2027	无	XS3067297997	2027-05-28	2亿美元	5.30
中泰金融国际有限公司 HK\$50,000,000 6.0 per cent. per annum bonds due June 2026	无	无	2026-06-11	0.5亿港元	6.00
中泰金融国际有限公司 U.S.\$13,000,000 5.9 per cent. per annum bonds due June 2026	无	无	2026-06-15	0.13亿美元	5.90
中泰金融国际有限公司 U.S.\$16,075,000 5.8 per cent. per annum bonds due June 2026	无	无	2026-06-25	0.16075亿美元	5.80
中泰金融国际有限公司 U.S.\$ 14,508,980 5.8 per cent. per annum bonds due June 2026	无	无	2026-06-30	约0.1451亿美元	5.80
中泰金融国际有限公司 U.S.\$4,930,000 5.7 per cent. per annum bonds due Aug 2026	无	无	2026-08-14	0.0493亿美元	5.70
中泰国际财务（英属维尔京群岛）有限公司 U.S.\$100,000,000 Subordinated Guaranteed Perpetual Securities	无	XS3206064548		1亿美元	6.00
中泰金融国际有限公司 U.S.\$20,962,000 5.2 per cent. per annum bonds due Jan 2027	无	无	2027-01-07	0.20962亿美元	5.20
中泰金融国际有限公司 HK\$140,000,000 one-month HK\$ HIBOR plus margin of 2.1 per cent. per annum due Jan 2027	无	无	2027-01-07	1.4亿港元	1个月HIBOR +2.1%

中泰金融国际有限公司 U.S.\$32,700,000 5.0 per cent. per annum bonds due Mar 2027	无	无	2027-03-26	0.327 亿美 元	5.00
---	---	---	------------	---------------	------

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
中泰证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）品种二	已按时、足额支付本期债券第四个计息年度利息
中泰证券股份有限公司公开发行 2022 年公司债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及最后一个计息年度的利息
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已按时、足额支付本期债券全部本金及最后一个计息年度的利息
中泰证券股份有限公司公开发行 2022 年公司债券（第二期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及最后一个计息年度的利息
中泰证券股份有限公司公开发行 2022 年公司债券（第三期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及最后一个计息年度的利息
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及最后一个计息年度的利息
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及最后一个计息年度的利息
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券第三个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券第二个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）	已按时、足额支付本期债券第二个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券第二个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	已按时、足额支付本期债券第二个计息年度利息

中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	已按时、足额支付本期债券第二个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券第一个计息年度利息
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及利息
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）	已按时、足额支付本期债券全部本金及利息

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（%）	65.36	69.04	减少 3.68 个百分点
扣除非经常性损益后净利润	1,380,323,619.93	874,832,528.85	57.78
EBITDA 全部债务比（%）	5.60	4.90	增加 0.70 个百分点
利息保障倍数	2.08	1.48	40.54

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 113.93 亿元、净利润 16.73 亿元、归属于母公司股东的净利润 14.35 亿元，同比分别增长 17.58%、54.66%、53.07%。业绩增长的主要原因为：公司财富管理、资产管理、投资等业务收入实现同比增长。

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

封面及内文用纸
使用环保认证纸张印刷



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES

官方网站：www.zts.com.cn

客服热线：95538

地址：济南市高新区经十路7000号
汉峪金融商务中心五区3号楼



中泰证券官方微信