证券代码:688737　　证券简称:中自科技　　公告编号:2026-030

中自科技股份有限公司
第四届董事会第十二次会议决议公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

中自科技股份有限公司(以下简称"公司")第四届董事会第十二次会议于2026年3月27日(星期五)在成都市高新区古楠街88号公司研发楼会议室以现场结合通讯的方式召开。会议通知已于2026年3月17日以邮件方式送达全体董事,并于2026年3月24日发出补充通知。本次会议应出席董事9人,实际出席董事9人。

会议由董事长陈启章先生主持,董事会秘书龚文旭先生列席。会议召开符合有关法律法规、规章和《公司章程》的规定。出席会议的董事对各项议案进行了认真审议并做出了如下决议:

一、审议通过《关于2025年度总经理工作报告的议案》

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二、审议通过《关于2025年度董事会工作报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度董事会工作报告》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

三、审议通过《关于2025年度董事会审计委员会履职报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度董事会审计委员会履职报告》。

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

四、审议通过《关于2025年度独立董事履职情况报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度独立董事履职情况报告》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

五、审议通过《关于董事会对独立董事独立性自查情况专项报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于董事会对独立董事独立性自查情况专项报告》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

六、审议通过《关于向银行等金融机构申请综合授信额度的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于向银行等金融机构申请综合授信额度的公告》(公告编号:2026-022)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

七、审议通过《关于2025年年度报告及其摘要的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年年度报告》及《中自科技股份有限公司2025年年度报告摘要》。

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

八、审议通过《关于2025年度可持续发展报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度可持续发展报告》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

九、审议通过《关于2025年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于2025年度募集资金存放与使用情况的专项报告》(公告编号:2026-029)。

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

十、审议通过《关于2025年度内部控制评价报告的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度内部控制评价报告》。

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

十一、审议通过《关于2025年度利润分配方案的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于2025年度利润分配方案的公告》(公告编号:2026-023)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

十二、审议通过《关于续聘2026年度会计师事务所的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于续聘2026年度会计师事务所的公告》(公告编号:2026-024)。

本议案已经第四届独立董事专门会议第三次会议、第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

十三、审议通过《关于2026年度非独立董事薪酬方案的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于公司董事、高级管理人员薪酬方案的公告》(公告编号:2026-025)。

本议案已经第四届薪酬与考核委员会第七次会议审议通过。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。

关联董事陈启章、李云、王云、陈翠容回避表决。

本议案尚需提交公司股东会审议。

十四、审议通过《关于2026年度独立董事薪酬方案的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于公司董事、高级管理人员薪酬方案的公告》(公告编号:2026-025)。

表决结果:6票同意,0票反对,0票弃权。

关联董事张晓玫、李光金、李树生回避表决。

本议案尚需提交公司股东会审议。

十五、审议通过《关于2026年度高级管理人员薪酬方案的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于公司董事、高级管理人员薪酬方案的公告》(公告编号:2026-025)。

本议案已经第四届薪酬与考核委员会第七次会议审议通过。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权。

关联董事王云、陈翠容回避表决。

十六、审议通过《关于2026年度日常关联交易额度预计并追认2025年度日常关联交易的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于2026年度日常关联交易额度预计并追认2025年度日常关联交易的公告》(公告编号:2026-026)。

本议案已经第四届独立董事专门会议第三次会议、第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权。

关联董事陈启章、陈翠容回避表决。

本议案尚需提交公司股东会审议。

十七、审议通过《关于2026年度对外担保额度预计的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于2026年度对外担保额度预计的公告》(公告编号:2026-027)。

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

十八、审议通过《关于公司2025年度"提质增效重回报"专项行动的评估报告暨2026年度"提质增效重回报"专项行动方案的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度"提质增效重回报"专项行动的评估报告暨2026年度"提质增效重回报"专项行动方案》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

十九、审议通过《关于公司2026年度审计计划的议案》

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二十、审议通过《关于公司对会计师事务所履职情况进行评估的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司2025年度会计师事务所履职情况评估报告》。

本议案已经第四届审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二十一、审议通过《关于提请股东会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于提请股东会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票的公告》(公告编号:2026-028)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

二十二、审议通过《关于2025年度董事会战略投资委员会履职报告的议案》

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二十三、审议通过《关于2025年度董事会人才与科技发展委员会履职报告的议案》

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二十四、审议通过《关于2025年度董事会薪酬与考核委员会履职报告的议案》

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二十五、审议通过《关于修订公司部分管理制度的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司对外投资管理制度》及《中自科技股份有限公司对子公司管理制度》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

二十六、审议通过《关于提请召开2025年年度股东会的议案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中自科技股份有限公司关于召开2025年年度股东会的通知》(公告编号:2026-031)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

特此公告。

中自科技股份有限公司董事会
2026年3月28日

证券代码:688737　　证券简称:中自科技　　公告编号:2026-031

中自科技股份有限公司
关于召开2025年年度股东会的通知

本公司董事会及全体董事保证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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

- ● 股东会召开日期:2026年4月17日
- ● 本次股东会采用的网络投票系统:上海证券交易所股东会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

(一)股东会类型和届次

2025年年度股东会

(二)股东会召集人:董事会

(三)投票方式:本次股东会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

(四)现场会议召开的日期、时间和地点

召开日期时间:2026年4月17日 14点00分

召开地点:成都市高新区古楠街88号

(五)网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统:上海证券交易所股东会网络投票系统

网络投票起止时间:自2026年4月17日

至2026年4月17日

采用上海证券交易所网络投票系统,通过交易系统投票平台的投票时间为股东会召开当日的交易时间段,即9:15-9:25,9:30-11:30,13:00-15:00;通过互联网投票平台的投票时间为股东会召开当日的9:15-15:00。

(六)融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票,应按照《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号 — 规范运作》等有关规定执行。

(七)涉及公开征集股东投票权

不涉及。

二、会议审议事项

本次股东会审议议案及投票股东类型

序号	议案名称	投票股东类型
		A股股东
非累积投票议案		
1	关于2025年度董事会工作报告的议案	√
2	关于2025年度独立董事履职情况报告的议案	√
3	关于2025年度利润分配方案的议案	√
4	关于续聘2026年度会计师事务所的议案	√
5	关于2026年度非独立董事薪酬方案的议案	√
6	关于2026年度独立董事薪酬方案的议案	√
7	关于2026年度日常关联交易额度预计并追认2025年度日常关联交易的议案	√
8	关于2026年度对外担保额度预计的议案	√
9	关于提请股东会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票的议案	√
10	关于向银行等金融机构申请综合授信额度的议案	√

1、说明各议案已披露的时间和披露媒体

本次提交股东会审议的议案已经公司2026年3月27日召开的第四届董事会第十二次会议审议通过,相关公告及文件已于2026年3月28日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》予以披露。公司将在2025年年度股东会召开前,在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)登载《中自科技股份有限公司2025年年度股东会会议资料》。

2、特别决议议案:议案8、9。

3、对中小投资者单独计票的议案:议案3、4、5、6、7、9。

4、涉及关联股东回避表决的议案:议案7。

应回避表决的关联股东名称:陈启章、陈翠容、罗华金、陈翠仙、四川圣诺投资管理有限公司、四川圣诺开特科技服务合伙企业(有限合伙)。

5、涉及优先股股东参与表决的议案:不涉及。

三、股东会投票注意事项

(一)本公司股东通过上海证券交易所股东会网络投票系统行使表决权的,既可以登陆交易系统投票平台(通过指定交易的证券公司交易终端)进行投票,也可以登陆互联网投票平台(网址:vote.sseinfo.com)进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的,投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二)同一表决权通过现场、本所网络投票平台或其他方式重复进行表决的,以第一次投票结果为准。

(三)持有多个股东账户的股东,可行使的表决权数量是其名下全部股东账户所持相同类别普通股和相同品种优先股的数量总和。

持有多个股东账户的股东通过本所网络投票系统参与股东会网络投票的,可以通过其任一股东账户参加。投票后,视为其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

持有多个股东账户的股东,通过多个股东账户重复进行表决的,其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股的表决意见,分别以各类别和品种股票的第一次投票结果为准。

(四)股东对所有议案均表决完毕才能提交。

四、会议出席对象

(一)股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东会(具体情况详见下表),并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A股	688737	中自科技	2026/4/13

(二)公司董事和高级管理人员。

(三)公司聘请的律师。

(四)其他人员

五、会议登记方法

(一)登记手续拟出席本次会议的股东或股东代理人应持以下文件在以下时间、地点现场办理登记。异地股东可以通过信函、传真、邮件方式办理登记,均须与公司电话确认,并在登记时间2026年4月16日17:00点前送达,以抵达公司的时间为准,信函上请注明"股东会"字样。1、自然人股东:本人身份证原件、股票账户卡原件(如有)等持股证明;2、自然人股东授权代理人:代理人身份证原件、自然人股东身份证件复印件、授权委托书原件及委托人股票账户卡原件(如有)等持股证明;3、法人股东法定代表人/执行事务合伙人:本人身份证原件、法人股东营业执照(复印件并加盖公章)、法定代表人/执行事务合伙人身份证明书原件、股票账户卡原件(如有)等持股证明;4、法人股东授权代理人:代理人身份证件原件、法人股东营业执照(复印件并加盖公章)、法定代表人/执行事务合伙人身份证明书原件、授权委托书(法定代表人/执行事务合伙人签字并加盖公章)、股票账户卡原件(如有)等持股证明;5、融资融券投资者出席现场会议的,应持融资融券相关证券公司出具的证券账户证明及其向投资者出具的授权委托书原件;投资者为个人的,还应持本人身份证原件;投资者为机构的,还应持本单位营业执照(复印件并加盖公章)、参会人员身份证件原件、授权委托书原件。注:所有原件均需一份复印件,通过信函、传真或邮件方式登记的股东请在参加现场会议时携带上述证件原件以及复印件。

(二)登记时间:2026年4月16日(9:00-17:00),17:00以后不再办理股东登记。

(三)登记地点:成都市高新区古楠街88号。

(四)注意事项:公司不接受电话方式办理登记

六、其他事项

(一)会议联系方式联系人:龚文旭

联系地址:成都市高新区古楠街88号

电话:028-87869490

传真:028-62825889

电子信箱:zzq@sinocat.com.cn

(二)出席本次股东会的股东或股东代理人的交通及食宿费用自理。

特此公告。

中自科技股份有限公司董事会
2026年3月28日

附件1:授权委托书

授权委托书

中自科技股份有限公司:

兹委托　　　先生(女士)代表本单位(或本人)出席2026年4月17日召开的贵公司2025年年度股东会,并代为行使表决权。

委托人持普通股数:

委托人持优先股数:

委托人股东账户号:

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	关于2025年度董事会工作报告的议案			
2	关于2025年度独立董事履职情况报告的议案			
3	关于2025年度利润分配方案的议案			
4	关于续聘2026年度会计师事务所的议案			
5	关于2026年度非独立董事薪酬方案的议案			
6	关于2026年度独立董事薪酬方案的议案			
7	关于2026年度日常关联交易额度预计并追认2025年度日常关联交易的议案			
8	关于2026年度对外担保额度预计的议案			
9	关于提请股东会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票的议案			
10	关于向银行等金融机构申请综合授信额度的议案			

委托人签名(盖章):　　　　受托人签名:

委托人身份证号:　　　　受托人身份证号:

委托日期:　　年 月 日

备注:

委托人应在委托书中"同意"、"反对"或"弃权"意向中选择一个并打"√",对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的,受托人有权按自己的意愿进行表决。

(上接C173版)

(3)代理销售金融产品业务

①市场环境

2025年,伴随资本市场活跃度提升,A股市场整体呈现震荡上行态势,主要股指均有显著上涨,其中沪深300指数、中证500指数、中证1000指数和中证2000指数全年涨幅分别为17.66%、30.39%、27.49%和36.42%;债券市场整体呈现震荡盘整格局,中债-新综合财富(总值)指数全年微涨0.65%,十年期国债收益率1.85%,较2024年末上行17BP(源自同花顺iFinD数据)。在此背景下,金融产品代销市场热度明显提升,截至2025年末,公募基金行业资产管理规模已突破37.71万亿元,创历史新高;从产品结构看,ETF基金与QDII基金成为增量资金的主要来源,主动权益类基金规模增长主要由净值上涨驱动,万得偏股混合型基金指数上涨33.19%。私募证券投资基金市场显著升温,行业管理规模逐月抬升,由年初的5.21万亿元攀升至12月末的7.08万亿元,其中量化类策略产品在发行规模及增速方面的表现突出(源自Wind数据)。

②经营举措及业绩

2025年,公司坚定推进以客户利益为中心的"买方"财富管理转型,持续完善以"保有量"为导向的金融产品业务体系,推动代销业务由单一产品销售向资产配置服务升级,为客户提供长期、专业、可信赖的综合金融服务。一是深化产品与服务体系,构建"精选+赋能"双轮驱动模式,持续完善多层次、全谱系的产品供给体系;同时着力加强投研与资产配置能力建设,在ETF等细分领域逐步形成差异化竞争优势。二是优化资产配置结构,紧抓市场机遇提升权益占比,一方面把握权益市场回暖趋势,依托"固收+"公募基金等稳中求进型产品,服务中低风险偏好客群的资产增值需求;另一方面,积极推动权益类产品配置,引入主动管理能力突出、策略多元的私募及量化产品,提升权益类资产的服务深度与广度;并以ETF和场外品种为主要工具,满足大众客群多样化服务需求。三是强化科技赋能与客户陪伴,提升长期持有体验。持续完善客户画像与需求分析体系,提升资产配置方案的精准性与个性化水平;同时着力构建覆盖投前、投中、投后的全流程陪伴服务体系,提升整体持有体验与长期获得感。

③2026年展望

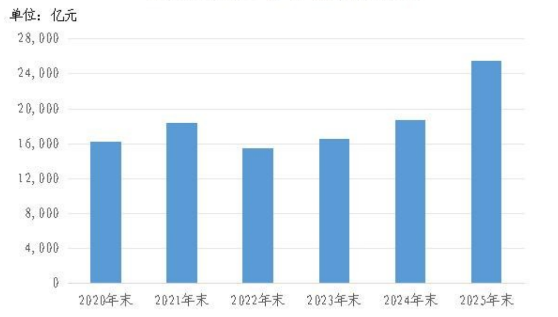
2026年,公司代理销售金融产品业务将继续秉持"以客户为中心"的经营理念,进一步夯实投研能力,拓展优质产品资源,持续聚焦产品池建设,完善涵盖大类资产的配置体系与服务陪伴体系。同时将持续推进数字化转型与科技赋能,提升客户全流程服务体验,致力于实现金融产品保有规模的稳健增长与客户财富管理目标的协同共赢。

(4)信用业务

①市场环境

2025年,伴随资本市场交投活跃度进一步提升,投资者风险偏好持续修复,全市场融资融券余额稳步攀升。截至2025年末,市场融资融券业务规模约2.54万亿元,同比增长36.26%,市场开通信用证券账户的投资者数量较上年末增长8.85%(源自中证数据有限责任公司数据)。股票质押式回购业务方面,市场存续规模连续下降,截至2025年末,市场质押股票数量2,930亿股,同比下降9.69%(源自中国证券登记结算有限责任公司数据)。

融资融券业务市场规模情况



②经营举措及业绩

2025年,公司信用业务持续践行"以客户为中心"的理念,着力深化差异化营销服务体系,聚焦融资融券客群深度经营与价值深耕;全面升级融资融券投顾服务,完善资产配置工具与服务生态,系统推动业务向高阶服务模式转型;强化金融科技赋能,依托数据驱动与运营,持续提升智能化与精细化管理能力;积极开展形式丰富的投资者教育活动,持续助力客户成长。截至2025年末,公司融资融券业务规模115.85亿元,融资融券业务信用账户平均维持担保比例约259.01%,业务整体风险可控。

③2026年展望

2026年,公司信用业务将紧扣高质量发展主线,以专业服务能力建设为核心,深化金融科技应用,持续完善国海特色融资融券业务服务体系,进一步构建公司融资融券业务差异化竞争优势。同时,坚守金融服务实体经济定位,稳健开展股票质押业务,不断提升服务实体经济质效。

2.企业金融服务业务

(1)权益融资业务

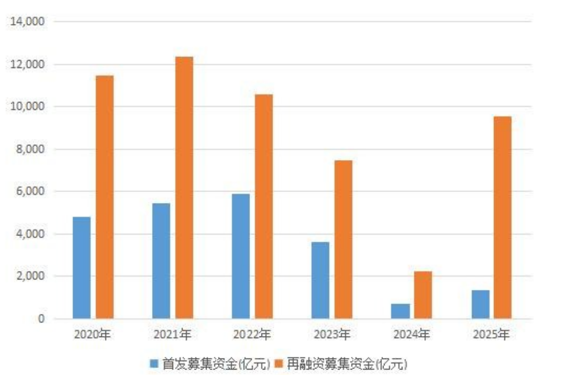
①市场环境

2025年,在"国九条"、科创板"1+6"改革等一揽子政策引导下,资本市场紧扣"投早投小投硬科技"导向,推动投行服务模式向高质量发展深度转型,全年股权融资市场呈现量质齐升态势:一方面,IPO与再融资市场回暖,年内IPO企业达116家,同比增长16%,募集资金1,317.71亿元,同比增长95.64%;再融资规模9,508.65亿元,同比增长326.17%(源自wind数据),市场活力明显增强。另一方面,资本市场服务实体经济、培育新质生产力的作用逐渐凸显,政策引导要素资源流向关键技术研发和产业链整合领域,双创板块IPO募资额同比提升67.91%,半导体行业再融资活跃度大幅提升,募集资金总额同比增长680.87%,化工、机械、电气设备、有色金属等传统制造业表现活跃。总体来看,国内资本市场融资功能有效恢复,服务实体经济、培育新质生产力的功能性明显加强。

②经营举措及业绩

2025年,公司权益融资业务积极响应国家战略部署,立足广西及重点区域深耕,充分发挥现代投行功能,聚焦专业能力深化突破,推动客户服务质量稳步提升;北交所特色持续巩固,在投行业务质量评价中,公司在北交所相关业务"履职尽责得分"排名第一;坚持服务实体经济,助力企业成长,年内公司共完成IPO申报3单,业务总体呈现稳中向好的发展趋势。

A股权益融资规模



③2026年展望

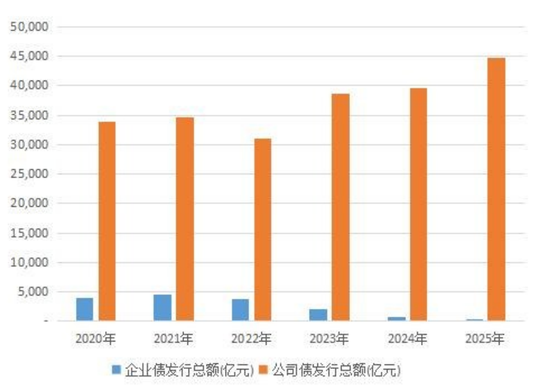
2026年,公司权益融资板块将以专业服务为根基,以精品化发展为路径,以特色行业为聚焦,构建综合服务体系,为企业提供全生命周期金融服务,开辟新的业务增长点;聚焦产业链上下游实体企业服务,深耕关键环节企业的并购顾问服务,从规模扩张转向效率提升与资源协同;结合区域产业特色定向布局,实现专业化聚焦与分类发展,打造差异化的行业与区域精品投行品牌。

(2)固定收益融资业务

①市场环境

2025年,我国债券市场共发行各类债券89.08万亿元,同比增长11.55%。地方化债"三箭齐发",以"6+4+2"万亿元协同发力,有效置换存量隐性债务,保障地方经济高质量发展。截至2025年末,国内城投债总存量9.86万亿元,较年初减少362.73亿元(源自wind数据),城投债总规模迎来了新一轮的收缩。同时,国内推进城投平台职能市场化转型,明确引导产投平台聚焦战略性新兴产业、科创领域,具备产业属性与绿色债、科创债等政策标签的主体融资优势突出,国有资本向高附加值、高成长性领域集聚,推动区域产业链升级和高质量发展。

公司债及企业债市场发行情况



②经营举措及业绩

2025年,公司固定收益融资业务紧扣服务国家发展战略与区域实体经济高质量发展主线,依托区域资源与核心专业能力,切实助力地方防范化解金融风险、赋能产业经济提质增效。年内成功承销发行53只债券,承销规模同比增长129.64%,行业排名提升17名(源自wind数据)。成功助力发行广西首单"一带一路"永续债、广西首单国家级开发区科技创新公司债券、广西保险主体首次发行次级定期债务、广西首单交易所市场数字人民币公司债券等行业领先的创新性项目。2025年,公司固定收益融资业务荣获"金牛成长投资银行团队""投资银行创新项目君鼎奖""金鼎奖创新引领项目奖",品牌影响力与行业认可度持续提升。

③2026年展望

2026年,公司固定收益融资业务将继续紧跟城投平台转型步伐,服务城投平台转型提质及双创企业发展,聚焦产业债市场的增量业务机遇,深化地域特色化布局、强化差异化竞争优势;另一方面,依托债券业务在地方资源积累上的优势,强化属地化、总分协同联动,提升综合金融服务能力,切实助力实体经济提质增效。

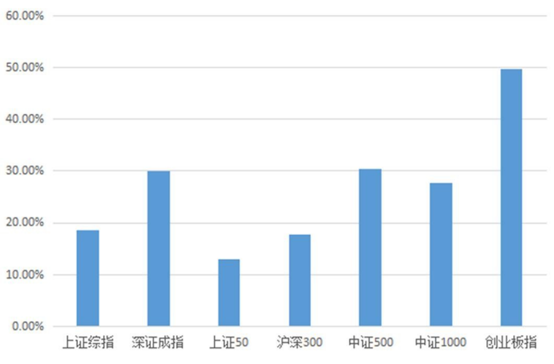
3.销售交易与投资业务

(1)证券自营业务

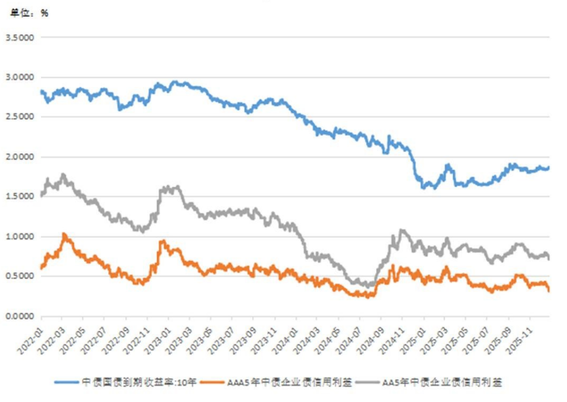
①市场环境

2025年,证券二级股票市场主要指数呈震荡上行态势,上证指数、上证50、沪深300和创业板指的涨跌幅分别为18.41%、12.90%、17.66%和49.57%。市场呈现成长风格主导、结构性行情显著的特征,成长类指数涨幅大幅领先,市场驱动逻辑从政策托底转向产业景气与流动性共振;一方面AI、算力、半导体等领域政策支持与产业落地加速,另一方面上游资源品(如贵金属、有色金属)盈利修复,带动周期板块上涨,形成科技+周期双轮驱动的格局。固定收益市场方面,债券收益率整体震荡上行,但期限分化特征明显。短端利率方面,短期利率债及信用债收益率在年初短暂下行后,全年围绕资金利率窄幅震荡,整体波动不大。长端及超长端则波动剧烈,30年国债收益率下半年反弹幅度达50BP。这一分化反映出市场定价逻辑发生变化,短期利率债和信用债主要受持续宽松资金面的影响,而超长端则更多反映风险偏好修复及通胀预期改善。

2025年主要股票指数涨跌幅



10年国债收益率及5年信用利差情况



②经营举措及业绩

2025年,公司权益投资业务持续完善市场Beta研究框架,加强前瞻性事件分析及走势推演,通过定期复盘修正策略的不足,研判胜率有所提升;建立行业轮动研究框架,加强行业资金面、拥挤度、技术面、景气度、重大产业事件跟踪,增加顺周期及科技行业企业覆盖度,把握科技/新能源等行业结构性机会。固定收益投资业务方面,坚持"固收+"方向,持续完善多资产、多策略投资模式;投资决策聚焦核心逻辑,注重研判市场变化的内在动因,在筑牢固定收益基础的同时,积极拓展非方向性策略收益。

③2026年展望

2026年,权益投资业务将加强市场及行业跟踪研究,积极参与波段及结构性行情,提升策略向收益的转化成效,强化止盈止损管控;探索成熟可复制的宽基多空及行业交易模式,力争构建可持续的稳定盈利机制。固定收益投资业务方面,一是将通过深化宏观政策研判与微观市场结构解析,灵活运用波段与利差策略巩固业绩;二是依托宏观研究成果强化股债比价分析,拓宽行业研究视野,提升大类资产交易能力。三是严守信用风险底线,强化仓位与回撤的过程管控,以策略的精细化驱动业绩平稳增长。

(2)金融市场业务

①市场环境

2025年,国内经济向新向优发展,生产总值首次跃上140万亿元新台阶,宏观调控力度加大,货币政策适度宽松,持续发力、适时加力,强化逆周期调节,综合运用多种货币政策工具,服务实体经济高质量发展。年内贷款市场报价利率改革效能持续释放,存款利率市场化调整机制作用有效发挥,货币政策传导效率增强,社会融资成本处于历史较低水平。DR001全年均值1.58%,较上年下降18BP;DR007全年均值1.71%,较上年下降25BP。债券市场收益率有所上行,1年期国债收益率全年上行25BP,10年期国债收益率全年上行17BP,30年期国债收益率全年上行36BP。

②经营举措及业绩

2025年,公司金融市场业务锚定高质量发展目标,聚焦主业,统筹推进各项经营管理工作。投资交易业务方面,持续加强宏观经济及货币政策研究、预判能力,丰富盈利模式,通过精准研判利率趋势,灵活进行中短端配置与波段操作,投资交易业务实现了超越市场基准的稳健收益。销售交易业务方面,加强内部组织,不断提升客户覆盖力度,挖掘客户需求,为客户提供投资、销售、交易、流动性支持等全方位的金融市场服务,有效增强了客户黏性;积极开展政策性金融债、地方政府债参团销售业务,政策性金融债承销业务优势进一步巩固,年内成功获批非金融企业债务融资工具承销商资格。

③2026年展望

2026年,公司金融市场业务一是将全力深化多资产业务探索,培育新增长引擎;二是大力提升客需业务收入占比,深化客户服务。三是强化科技赋能,深化AI技术在投资交易业务方面的应用。

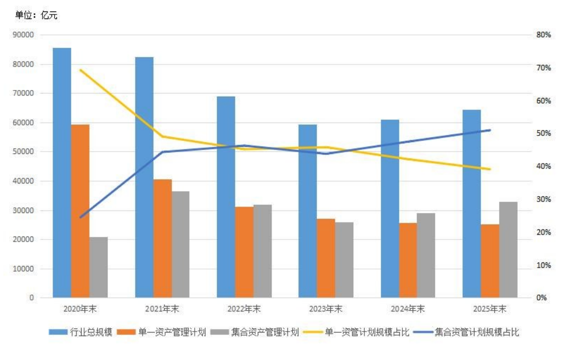
4.投资管理业务

(1)资产管理业务

①市场环境

2025年,在政策与市场双向驱动下,券商资管行业转型成效持续显现。截至2025年末,证券期货经营机构私募资管产品规模合计12.30万亿元(不含社保基金、企业年金),其中证券公司及其资管子公司存续规模为5.80万亿元,较2024年末的5.47万亿元增长6.06%(源自中国证券投资基金业协会数据)。市场需求方面,客户投资视野持续开阔,新兴理财客户、银行理财子公司、信托及保险机构等客群不再满足于收益持续走低的纯债产品,对定位明确、收益高、业绩稳的固收+及多资产、多策略产品需求日益增长。同时,随着监管政策持续完善,对资管机构的投资研究、产品创新、风险控制等能力提出更严格要求,行业从同质化竞争向差异化竞争演进。券商资管需以大类资产配置能力为核心,强化多资产、多策略投研实力,才能在市场竞争中占据优势。

证券公司及其子公司私募资产管理业务规模



②经营举措及业绩

2025年,公司资产管理业务持续锚定高质量发展目标,深入推进多资产、多策略研究和布局,多举措促进投研成果向产品和业绩进行转化,主动管理规模增长显著,客户资金结构持续优化,标准化主动管理及投顾业务规模较年初增长15.4%。多资产、多策略产品布局成效明显,债券类以外产品全年发行30只,同比增长275%,产品策略涵盖FOF、转债、宏观策略、量化及衍生品等领域,并在渠道、机构及电商客户全面实现落地。资产证券化业务持续加强创新,深度服务区域经济发展,全年发行ABS规模46.04亿元,较2024年增长24.8%,发行全国首单"普惠+数据资产赋能"双贴标ABS。2025年,公司资产管理业务荣获证券业资管品牌君鼎奖、卓越资产管理服务燕梳奖、三年期纯债产品金牛奖、一年期FOF产品金牛奖等多项荣誉。

③2026年展望

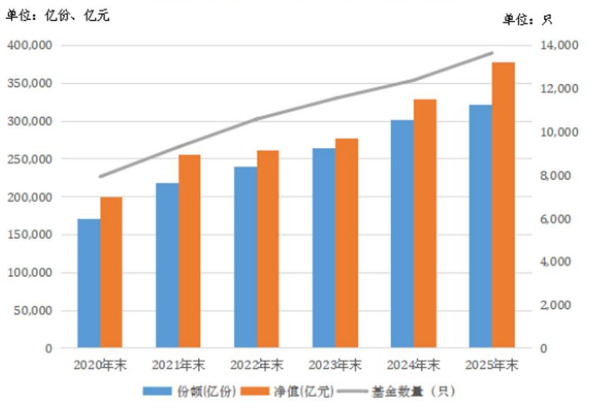
2026年,公司资产管理业务将坚定不移并加快向多资产、多策略转型发展,优化完善投研体系,细化投研分工,聚焦核心赛道,推动投研成果持续向产品业绩转化,在固收基础上持续构建不同"+"策略,夯实多元资产策略产品线。资产证券化业务以数据资产全面落地为重点,同时稳固并丰富广西地区服务品类和客户。客群方面重点培育和发展大渠道、大客户,做大单户规模,大力推进成熟"+"策略及各类多资产策略产品在适配渠道的发行,丰富合作品种。

(2)公募基金管理业务

①市场环境

2025年,公募基金行业迈入改革深水区,政策法规密集出台。围绕《推动公募基金高质量发展行动方案》的顶层设计,监管层相继就基金销售费用管理、业绩比较基准指引、销售行为规范及基金经理绩效考核管理等关键环节发布征求意见稿。这一系列政策通过优化收费模式、强化利益绑定、规范销售行为及健全长效激励约束机制,旨在推动行业真正以投资者利益为核心,从"重规模"向"重回报"转型,实现稳健经营与高质量发展。伴随国内权益市场回暖,2025年公募基金规模体量继续保持增长态势。截至年末,境内公募基金管理机构共165家,管理基金数量13,622只,同比增长10.15%;资产管理规模达37.71万亿元,同比增长14.89%;资产管理份额32.03万亿份,同比增长6.33%(源自中国证券投资基金业协会数据)。在总体规模稳步增长的同时,行业竞争格局加剧分化,马太效应愈发明显,头部机构加速向"大而全"的综合财富管理机构迈进,而中小机构则需立足资源禀赋,通过特色化、差异化发展寻求突围,行业正逐步形成层次分明、优势互补的竞争新格局。

公募基金行业基金总数和资产净值



②经营举措及业绩

2025年,控股子公司国海富兰克林始终坚持高质量发展战略,致力于打造以主动权益为特色的差异化竞争优势,通过做优做大主动权益及海外业务,持续夯实"全球视野的投资专家"品牌。持续强化投研优势,增强核心竞争力,坚持风格稳健、均衡的价值投资理念,以提升投资者获得感为首要目标,获取长期超额收益的投资能力进一步增强,年内国海富兰克林基金荣获《中国证券报》第22届基金业金牛奖"主动权益投资金牛基金公司奖""长期回报金牛奖"等奖项。同时,国海富兰克林基金充分挖掘客户需求,持续加大营销力度,客户数在过去五年持续增长的情况下继续保持增长态势。截至2025年末,国海富兰克林基金旗下共管理50只公募基金产品以及10只特定客户资产管理计划,公司境内公募和专户资产管理规模合计924.27亿元,其中,公司境内公募基金资产管理规模为889.07亿元。

③2026年展望

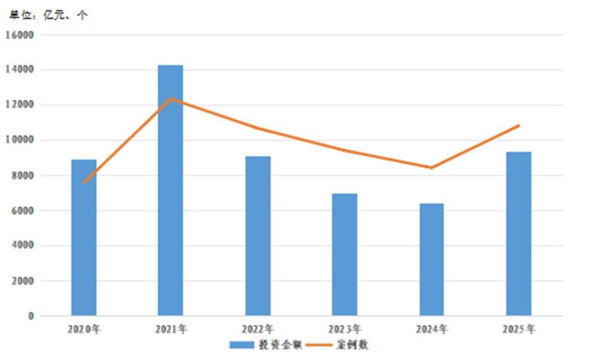
2026年,国海富兰克林一是将紧密跟踪市场,加大投研力度,在价值投资前提下,加强新质生产力成长领域的研究深度与广度,通过长期稳定业绩提升投资者获得感;二是将积极贯彻行业高质量发展行动方案,聚焦主动权益与海外业务打造差异化优势,不断丰富场外被动权益产品,推动债券基金与货币基金规模适当增长;三是将持续深耕银行、券商等传统零售渠道,进一步开拓保险、银行、理财子等机构客户,提升第三方平台市占率,并借力股东优势拓展国际业务,实现以持有人利益为中心的高质量发展。

(3)私募投资基金业务

①市场环境

2025年,全球新一轮信息技术加速迭代演化,国内持续以科技创新引领现代化产业体系建设。受益于退出渠道的多元化与持续释放的政策红利,全年股权投资市场在结构调整中稳健发展,行业监管体系持续优化,募投市场全面回暖,行业优胜劣汰加速。2025年新募基金数量和总规模同比分别上升26.6%、14.1%,投资案例数和金额同比分别上升28.4%、45.6%,人工智能领域投融资活跃度显著增长,AI芯片、大模型、具身智能等细分领域代表性企业获市场广泛认可,有力推动产业转型升级和科技发展。退出方面,在IPO及并购市场回暖等因素推动下,2025年共发生5,211笔退出案例,同比上升41%(以上源自清科研究中心统计数据)。

国内股权投资市场投资数据



②经营举措及业绩

2025年,全资子公司国海创新资本持续优化投资策略,提升产业投研能力,与国内顶尖高校、科研院所以及产业龙头、上市公司建立了深度链接,搭建了良好的投资生态,完成多个项目的投资交割,多个已投资项目通过IPO、二级市场减持等方式完成全部或部分退出,多家被投企业处于IPO申报过程中。同时,强化以投促募的协同工作,全年新增设立2支基金,累计资产管理规模达214.7亿元。在持续聚焦医药健康、航空航天、信息技术、人工智能等优势行业基础上,S基金、科创板与创业板询价转让业务等业务已形成项目落地,同时策略投资品种进一步丰富。2025年,国海创新资本连续第5年荣获中国证券报"证券公司股权投资机构金牛奖"荣誉称号,连续第6年获评融资中国"最佳私募股权投资机构百强""中国十佳券商私募基金管理机构",荣获融中"2025年中国最具成长性国资投资机构TOP20""2024-2025年度中国集成电路与半导体领域最具成长性投资机构"等行业奖项。

③2026年展望

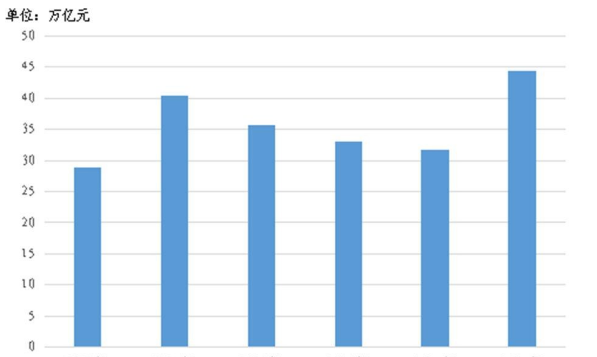
2026年,国海创新资本紧扣国家"十五五"规划中现代化产业体系建设要求,重点围绕医疗健康、量子科技、航空航天、人工智能等新兴产业和未来产业领域以及一级半市场投资领域开展募投工作,着力增强投研能力,持续深化产业生态圈,为已投资企业持续赋能,以高质量投资赋能新质生产力发展的同时,提高基金净值及DPI回报投资人,持续巩固提升在行业内的差异化竞争优势。

5.研究业务

(1)市场环境

2025年,国内二级市场呈强劲态势,A+H股全市场席位交易量达443,431亿元,同比增长41%(源自沪深交易所数据),监管部门持续引导长期资金入市,一方面鼓励保险资金优化配置结构,提升股权投资比例上限并扩大长期投资试点范围;另一方面,推动公募基金高质量发展,通过优化收费模式、强化投资者利益导向、提升服务能力及稳定权益投资规模等措施,增强市场长期资金供给。券商研究业务逐渐从"投研"向"投研+产研+政研"升级,从投资咨询机构向市场化智库升级。服务客群方面,除公募基金,保险资管、私募基金、QFII等成为新增长点,同时赋能实体经济作用也在不断提升。竞争格局方面,头部券商研究所依托券商平台综合实力保持领先,中型券商市场化研究所则通过市场化、专业化、高效化、特色化实现领先。

机构客户市场交易量(A+H股)



(2)经营举措及业绩

2025年,研究所通过持续优化研究、销售与中后台三大体系,推动经营业绩实现显著突破。公募佣金分仓市占率实现持续快速提升,公募佣金收入2025年H1位居行业第17位,较上年末提升6位(源自wind数据)。保险机构取得全面突破,为后续规模增长奠定基础。品牌影响力显著增强,在新财富杂志、水晶球等权威评选中累计获奖超70项,并成功在南宁举办"桂启新程·国海证券2026资本市场年会",极大提升了公司在广西乃至全国资本市场的品牌声量与影响力。

(3)2026年展望

2026年,公司研究业务将继续打造以深度研究驱动为核心,研究阵容齐全、影响力领先、投研转化高效的一流市场化智库,按照"五个中心"战略定位和"立足于外,赋能以内"战略考量,积极应对公募机构改革的挑战,抓住保险长期资金入市的机遇,以及私募基金发展的机会,提供立体化投研服务。客户服务方面,在巩固、提升核心客户排名基础上,提升客户覆盖广度和深度,不断提升研究所整体佣金市占率,推动创收规模化增长;对内赋能方面,构建完善的研究赋能体系,实现对内协同的全覆盖,聚焦重点领域深度协同,助力公司内部业务发展。同时,响应中央和地方政府的东盟战略导向,助力集团加速东盟产业布局,打造公司"立足广西、覆盖全国、辐射东盟"的差异化券商智库品牌。

(二)处罚及整改情况

1.2025年12月1日,四川证监局对公司控股子公司国海良时期货作出《关于对国海良时期货有限公司四川分公司采取出具警示函措施的决定》(〔2025〕83号)。因国海良时期货四川分公司存在未有效分离不相容岗位及个别普通投资者申请成为专业投资者时未对其进行谨慎评估情形,四川证监局决定对国海良时期货四川分公司采取出具警示函的行政监管措施。针对监管部门指出的问题,国海良时期货及四川分公司高度重视,通过优化业务流程和机制的方式,进一步强化员工岗位管理和适当性管理,促进业务管理合规稳健发展。

2.2025年12月16日,浙江证监局对公司控股子公司国海良时期货作出《关于对国海良时期货有限公司采取责令改正措施的决定》(〔2025〕314号)。因国海良时期货自有资金投资超出规定的投资标的范围,反映出内部控制不健全,浙江证监局决定对国海良时期货采取责令改正的行政监管措施。针对监管部门指出的问题,国海良时期货高度重视,并通过立即整改与自查、完善制度及机制、强化培训宣导等方式,加强自有资金投资管理。

除上述情况外,报告期内,公司不存在董事、高级管理人员、持有5%以上股份的股东涉嫌违规买卖公司股票的情况。报告期内,公司及董事、高级管理人员、持有5%以上股份的股东不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门给予重大行政处罚,以及被证券交易所公开谴责的情形。

(三)公司收到监管部门行政许可决定的情况

报告期内,公司收到中国证监会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可〔2024〕1918号),中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过100亿元公司债券的注册申请。

报告期内,公司收到中国证监会《关于核准国海证券股份有限公司变更主要股东的批复》(证监许可〔2025〕1763号),中国证监会核准广西投资集团金融控股有限公司(以下简称广投金控)成为公司主要股东,对广投金控依法受让公司307,665,944股股份(占公司股份总数4.82%)无异议。

上述事项具体情况详见公司于2025年1月8日、2025年8月19日登载在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》以及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)的《国海证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会注册批复的公告》《国海证券股份有限公司关于公司主要股东变更申请获得中国证监会核准的公告》。

董事长:王海河
国海证券股份有限公司
二〇二六年三月二十六日