

证券代码：002939

证券简称：长城证券

公告编号：2026-026

长城证券股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本报告经公司第三届董事会第二十次会议审议通过。本公司全体董事均亲自出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以总股本 4,034,426,956 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

（一）公司简介

| | | | |
|----------|----------------------------------|------|--------|
| 股票简称 | 长城证券 | 股票代码 | 002939 |
| 股票上市交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | | |
| 姓名 | 阮惠仙 | | |
| 办公地址 | 深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 19 层 | | |
| 传真 | 0755-83516244 | | |
| 电话 | 0755-83516072 | | |
| 电子信箱 | cczqir@cgws.com | | |

（二）报告期主要业务简介

1. 报告期内公司所处行业的情况

2025年是极不平凡的一年。党的二十届四中全会胜利召开，擘画了未来五年我国发展的宏伟蓝图。面对国内外形势深刻复杂的变化，在党中央、国务院坚强领导下，我国全年经济社会发展主要目标任务顺利完成，“十四五”圆满收官，中国式现代化迈出新的坚实步伐。2025年，资本市场在多重风险挑战交织叠加的严峻考验下顶压前行，向新向优发展，韧性和活力明显增强：逐步构建中国特色稳市机制，中长期资金入市取得重要突破，市场呈现回暖向好态势；进一步深化投融资综合改革，推出科创板改革“1+6”政策举措，启用创业板第三套标准，修订重大资产重组管理办法，启动公募基金改革，高质量发展动能进一步集聚；健全股债期产品和服务体系，全年IPO、再融合计1.26万亿元，交易所债券市场发行各类债券16.3万亿元，平稳上市18个期货期权品种，多层次资本市场功能有力发挥；发布服务保障资本市场高质量发展指导意见，发布加强中小投资者保护的意見，投资者权益保护“安全网”进一步织密扎牢。

证券行业积极融入经济社会发展全局，主动服务国家重大战略，深入落实以客户为中心的发展理念，市场格局、业务结构、创新发展和风险管理能力发生了深刻变化，呈现出良好发展态势。行业并购潮从预期走向落地，在头部公司发挥引领作用的同时，中小机构聚焦细分赛道取得突破，加快从同质化经营向差异化发展转变。证券行业敏锐捕捉市场环境变化，业务模式加速向资产配置与买方投顾转型，积极拥抱高股息与红利资产，ETF业务迎来跨越式发展。企业赴港、赴美上市备案速度加快，证券行业跨境合规能力和承销能力进一步提升，全球销售网络持续扩大，为企业出海提供强劲助力。随着人工智能技术突破与数据要素市场发展，证券行业在数据治理、数据资产确权、业务与服务创新等方面面临新的机遇，数字化与科技赋能成为行业核心竞争力。根据中证协发布数据，截至2025年末，证券行业总资产为14.83万亿元，净资产为3.34万亿元，净资本为2.44万亿元；2025年，全行业150家证券公司实现营业收入5,411.71亿元，实现净利润2,194.39亿元，资产质量、资本实力和抗风险能力保持稳健。

根据中证协统计数据，2025年，公司营业收入位列行业第26名，较上年末上升4名；净利润位列行业第20名，较上年末上升6名。从具体业务来看，公司投资咨询业务净收入排名实现跃升，位列行业第14名，较上年末上升8名；债券主承销收入位列行业第22名，股票发行和债券发行主承销总金额均位列行业第26名。2025年，公司各项改革发展工作获得广泛认可，斩获政府、监管部门和权威媒体主办奖项百余项，涉及公司专业能力、公司治理、科技创新、社会责任、品牌文化等多个领域，受到市场和社会的广泛好评，企业形象和社会声誉显著提升。

2. 报告期内公司从事的主要业务

公司坚持以客户为中心，洞察客户需求，向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务，并从事自营投资与交易，主要业务如下：

财富管理业务：接受委托代理客户买卖股票、基金、债券等证券，为客户提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、资产配置等增值服务，赚取手续费及佣金收入；为客户提供融资融券、股票质押式回购及约定购回交易等资本中介服务，赚取利息收入。

投资银行业务：为客户提供发行上市保荐、股票承销、债券承销、非金融企业债务融资工具、资产证券化、资产重组、收购兼并等股权融资、债务融资和财务顾问服务，赚取承销费、保荐费及财务顾问费收入。

证券投资及交易业务：以自有资金买卖有价证券，包括权益类投资、量化投资与OTC、固定收益类投资和新三板做市交易业务，赚取投资收益。

此外，公司还开展为客户提供资产管理、产业金融及投资研究、股权投资、基金管理等业务，赚取手续费及佣金收入和投资收益。

（三）主要会计数据和财务指标

1. 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

单位：元

| | 2025 年末 | 2024 年末 | 本年末比上年末增减 | 2023 年末 |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| 总资产 | 134,989,915,012.50 | 123,255,771,604.91 | 9.52% | 115,642,457,784.90 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 31,876,272,230.36 | 29,996,719,416.38 | 6.27% | 28,589,508,323.06 |
| | 2025 年 | 2024 年 | 本年比上年增减 | 2023 年 |
| 营业总收入 | 5,195,751,651.24 | 4,020,172,277.70 | 29.24% | 3,991,223,756.79 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2,351,600,065.53 | 1,579,705,498.18 | 48.86% | 1,438,472,745.34 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 2,354,787,594.92 | 1,577,477,604.09 | 49.28% | 1,434,515,199.11 |
| 其他综合收益的税后净额 | 205,736,474.02 | 444,772,916.77 | -53.74% | -14,047,122.37 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,543,447,077.27 | 13,270,056,144.64 | -43.15% | -4,720,915,760.81 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.58 | 0.39 | 48.72% | 0.36 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.58 | 0.39 | 48.72% | 0.36 |
| 加权平均净资产收益率 | 7.58% | 5.38% | 上升 2.20 个百分点 | 5.12% |

母公司

单位：元

| | 2025 年末 | 2024 年末 | 本年末比上年末增减 | 2023 年末 |
|---------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| 总资产 | 118,458,834,041.77 | 112,057,995,612.48 | 5.71% | 105,422,647,980.23 |
| 所有者权益总额 | 31,207,819,276.60 | 29,390,311,856.61 | 6.18% | 28,073,577,766.62 |

| | 2025 年 | 2024 年 | 本年比上年增减 | 2023 年 |
|---------------|------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| 营业总收入 | 4,836,622,507.76 | 3,726,421,310.38 | 29.79% | 3,592,657,717.77 |
| 净利润 | 2,280,800,077.70 | 1,499,056,041.37 | 52.15% | 1,333,197,662.34 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | 2,287,417,346.41 | 1,500,413,803.80 | 52.45% | 1,330,971,943.29 |
| 其他综合收益的税后净额 | 214,491,067.86 | 434,945,370.25 | -50.69% | -28,158,171.41 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,848,949,730.58 | 12,491,181,446.62 | -61.18% | -3,478,270,198.79 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.57 | 0.37 | 54.05% | 0.33 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.57 | 0.37 | 54.05% | 0.33 |
| 加权平均净资产收益率 | 7.50% | 5.21% | 上升 2.29 个百分点 | 4.83% |

2.分季度主要会计数据

合并

单位：元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 营业总收入 | 1,277,113,603.75 | 1,581,884,928.36 | 1,261,989,457.23 | 1,074,763,661.90 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 605,272,462.39 | 779,371,994.22 | 545,948,592.39 | 421,007,016.53 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 604,063,353.46 | 774,830,060.73 | 547,746,336.67 | 428,147,844.06 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,471,517,415.44 | 3,074,691,763.49 | 3,461,753,323.71 | -3,464,515,425.37 |

母公司

单位：元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 营业总收入 | 1,211,845,279.84 | 1,485,173,515.88 | 1,158,520,331.97 | 981,083,380.07 |
| 净利润 | 585,217,090.83 | 748,249,746.93 | 527,484,447.87 | 419,848,792.07 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | 585,226,706.68 | 746,634,009.93 | 529,287,320.59 | 426,269,309.21 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,417,427,861.51 | 2,304,403,059.06 | 1,989,204,765.16 | -3,862,085,955.15 |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

3.母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

| 项目 | 2025 年末 | 2024 年末 | 本年末比上年末增减 |
|-------|-------------------|-------------------|-----------|
| 核心净资本 | 23,393,133,987.04 | 22,133,010,171.93 | 5.69% |
| 附属净资本 | 3,960,000,000.00 | 1,910,000,000.00 | 107.33% |
| 净资本 | 27,353,133,987.04 | 24,043,010,171.93 | 13.77% |
| 净资产 | 31,207,819,276.60 | 29,390,311,856.61 | 6.18% |

| | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 各项风险资本准备之和 | 7,673,787,752.49 | 7,384,302,626.89 | 3.92% |
| 表内外资产总额 | 85,916,353,989.17 | 85,257,597,583.30 | 0.77% |
| 风险覆盖率 | 356.45% | 325.60% | 上升 30.85 个百分点 |
| 资本杠杆率 | 27.81% | 26.55% | 上升 1.26 个百分点 |
| 流动性覆盖率 | 321.05% | 343.59% | 下降 22.54 个百分点 |
| 净稳定资金率 | 194.73% | 207.70% | 下降 12.97 个百分点 |
| 净资本/净资产 | 87.65% | 81.81% | 上升 5.84 个百分点 |
| 净资本/负债 | 43.14% | 39.16% | 上升 3.98 个百分点 |
| 净资产/负债 | 49.22% | 47.86% | 上升 1.36 个百分点 |
| 自营权益类证券及证券衍生品/净资本 | 13.12% | 20.19% | 下降 7.07 个百分点 |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本 | 181.28% | 222.56% | 下降 41.28 个百分点 |

注：证监会于2024年9月修订《证券公司风险控制指标计算标准规定》，自2025年1月1日起施行，上表2024年末指标按照新标准重新计算列示。

（四）股本及股东情况

1. 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

| 报告期末普通股 股东总数 | 124,786 | 年度报告披露日前一个 月末普通股股东总数 | 109,425 | 报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数 | 0 | 年度报告披露日前一 个月末表决权恢复的 优先股股东总数 | 0 |
|---|---------|-------------------------|---------------|---------------------------|------------|-----------------------------------|---|
| 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 | 持股比例 | 持股数量 | 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 | |
| 华能资本服务有限公司 | 国有法人 | 46.53% | 1,877,362,645 | 431,767,325 | 不适用 | - | |
| 深圳新江南投资有限公司 | 境内非国有法人 | 12.36% | 498,474,497 | 0 | 不适用 | - | |
| 深圳能源集团股份有限公司 | 国有法人 | 9.77% | 393,972,330 | 0 | 不适用 | - | |
| 香港中央结算有限公司 | 境外法人 | 1.32% | 53,383,530 | 0 | 不适用 | - | |
| 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 | 1.10% | 44,375,084 | 0 | 不适用 | - | |
| 深圳市龙华产业资本投资有限公司 | 国有法人 | 0.99% | 40,000,000 | 0 | 不适用 | - | |
| 福建湄洲湾控股有限公司 | 国有法人 | 0.99% | 39,862,230 | 0 | 不适用 | - | |
| 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 | 0.77% | 30,897,970 | 0 | 不适用 | - | |
| 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 | 0.59% | 23,754,770 | 0 | 不适用 | - | |
| 宁夏恒利通经贸有限公司 | 境内非国有法人 | 0.42% | 17,092,615 | 0 | 质押 | 1,730,000 | |

| | |
|-------------------------|---|
| <p>上述股东关联关系或一致行动的说明</p> | <p>华能资本的控股股东为中国华能。截至报告期末，公司股东深圳能源的第二大股东是华能国际电力股份有限公司，持有深圳能源 25.02%股份，中国华能直接和间接合计持有华能国际电力股份有限公司 46.23%股份；深圳能源的前十大股东之一广东电力发展股份有限公司持有深圳能源 0.32%股份，广东电力发展股份有限公司的控股股东为广东省能源集团有限公司，中国华能持有广东省能源集团有限公司 24%股权。除此之外，公司未获知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p> |
| <p>参与融资融券业务股东情况说明</p> | <p>公司前 10 名普通股股东中，福建湄洲湾控股有限公司通过长城证券客户信用交易担保证券账户持有 39,862,230 股，宁夏恒利通经贸有限公司通过长城证券客户信用交易担保证券账户持有 15,362,515 股。</p> |

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

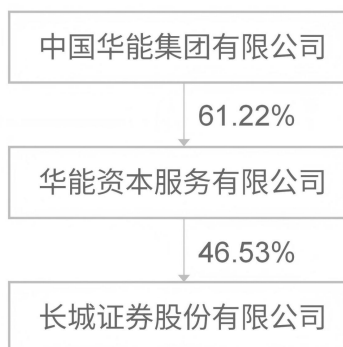
适用 不适用

2.公司优先股股东总数及前10名优先股股东情况

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3.以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



(五) 在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

1.公司债券基本信息

| 债券名称 | 债券简称 | 债券代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 (万元) | 利率 |
|--|----------|--------|-----------------|-----------------|--------------|-------|
| 长城证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二） | 21 长城 08 | 149642 | 2021 年 9 月 22 日 | 2026 年 9 月 24 日 | 70,000 | 3.69% |
| 长城证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 22 长城 02 | 149774 | 2022 年 1 月 10 日 | 2027 年 1 月 12 日 | 100,000 | 3.40% |

| | | | | | | |
|--|----------|--------|------------------|------------------|---------|-------|
| 长城证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） | 22 长城 03 | 149802 | 2022 年 2 月 17 日 | 2027 年 2 月 21 日 | 100,000 | 3.38% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 23 长城 04 | 148244 | 2023 年 4 月 10 日 | 2028 年 4 月 12 日 | 100,000 | 3.45% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 23 长城 05 | 148289 | 2023 年 5 月 17 日 | 2026 年 5 月 19 日 | 100,000 | 2.95% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 23 长城 06 | 148290 | 2023 年 5 月 17 日 | 2028 年 5 月 19 日 | 100,000 | 3.30% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一） | 23 长城 07 | 148319 | 2023 年 6 月 13 日 | 2026 年 6 月 15 日 | 100,000 | 2.88% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二） | 23 长城 08 | 148320 | 2023 年 6 月 13 日 | 2028 年 6 月 15 日 | 100,000 | 3.25% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二） | 23 长城 10 | 148510 | 2023 年 11 月 14 日 | 2026 年 11 月 16 日 | 100,000 | 2.93% |
| 长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二） | 23 长城 12 | 148553 | 2023 年 12 月 15 日 | 2026 年 12 月 19 日 | 60,000 | 3.00% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 24 长城 01 | 148736 | 2024 年 5 月 13 日 | 2027 年 5 月 15 日 | 100,000 | 2.37% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 24 长城 02 | 148737 | 2024 年 5 月 13 日 | 2029 年 5 月 15 日 | 100,000 | 2.54% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一） | 24 长城 03 | 148780 | 2024 年 6 月 17 日 | 2027 年 6 月 19 日 | 80,000 | 2.20% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 24 长城 04 | 148781 | 2024 年 6 月 17 日 | 2029 年 6 月 19 日 | 120,000 | 2.35% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 24 长城 05 | 148811 | 2024 年 7 月 12 日 | 2027 年 7 月 16 日 | 80,000 | 2.16% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 24 长城 06 | 148812 | 2024 年 7 月 12 日 | 2029 年 7 月 16 日 | 120,000 | 2.29% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第一期） | 24 长城 C1 | 148973 | 2024 年 11 月 19 日 | 2029 年 11 月 20 日 | 100,000 | 2.57% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第二期）（品种一） | 24 长城 C2 | 524073 | 2024 年 12 月 16 日 | 2027 年 12 月 17 日 | 30,000 | 2.05% |
| 长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第二期）（品种二） | 24 长城 C3 | 524074 | 2024 年 12 月 16 日 | 2029 年 12 月 17 日 | 70,000 | 2.28% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第一期）（品种一） | 25 长城 C1 | 524089 | 2025 年 1 月 7 日 | 2028 年 1 月 8 日 | 30,000 | 1.95% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第一期）（品种二） | 25 长城 C2 | 524090 | 2025 年 1 月 7 日 | 2030 年 1 月 8 日 | 70,000 | 2.13% |

| | | | | | | |
|--|--|--------|------------------|------------------|---------|-------|
| 长城证券股份有限公司 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 长证 K1 | 524270 | 2025 年 5 月 12 日 | 2027 年 5 月 13 日 | 50,000 | 1.79% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 25 长城 01 | 524306 | 2025 年 6 月 11 日 | 2028 年 6 月 12 日 | 170,000 | 1.85% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一） | 25 长城 03 | 524424 | 2025 年 9 月 9 日 | 2028 年 9 月 10 日 | 110,000 | 1.99% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 25 长城 04 | 524425 | 2025 年 9 月 9 日 | 2030 年 9 月 10 日 | 50,000 | 2.19% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 25 长城 05 | 524469 | 2025 年 10 月 14 日 | 2027 年 10 月 15 日 | 100,000 | 1.98% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 25 长城 06 | 524470 | 2025 年 10 月 14 日 | 2028 年 10 月 15 日 | 100,000 | 2.07% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第二期）（品种一） | 25 长城 C3 | 524518 | 2025 年 11 月 6 日 | 2027 年 11 月 7 日 | 100,000 | 1.98% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第二期）（品种二） | 25 长城 C4 | 524519 | 2025 年 11 月 6 日 | 2028 年 11 月 7 日 | 100,000 | 2.10% |
| 长城证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） | 25 长城 07 | 524578 | 2025 年 12 月 4 日 | 2028 年 12 月 5 日 | 110,000 | 1.97% |
| 长城证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 26 长城 01 | 524616 | 2026 年 1 月 8 日 | 2028 年 1 月 9 日 | 120,000 | 1.85% |
| 长城证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 26 长城 02 | 524617 | 2026 年 1 月 8 日 | 2029 年 1 月 9 日 | 80,000 | 1.93% |
| 报告期内公司债券的付息兑付情况 | <p>报告期内，公司完成了 22 长城 01、23 长城 01、23 长城 09、23 长城 11、22 长城 05、20 长城 C1 的兑付工作，以及 22 长城 02、22 长城 03、23 长城 02、23 长城 03、23 长城 04、24 长城 01、24 长城 02、23 长城 05、23 长城 06、23 长城 07、23 长城 08、24 长城 03、24 长城 04、24 长城 06、24 长城 05、21 长城 08、23 长城 10、24 长城 C1、24 长城 C2、24 长城 C3、23 长城 12 的付息工作。</p> <p>截至报告期末，25 长城 01、25 长城 03、25 长城 04、25 长城 05、25 长城 06、25 长城 07、25 长城 C1、25 长城 C2、25 长城 C3、25 长城 C4、25 长证 K1 未到付息日。</p> | | | | | |

2. 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

根据联合资信评估股份有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司出具的相关评级报告，截至报告期末，24 长城 C1、24 长城 C2、24 长城 C3、25 长城 C1、25 长城 C2、25 长城 C3、25 长城 C4 的债券信用等级为 AA+；21 长城 08、22 长城 02、22 长城 03、23 长城 02、23 长城 03、23 长城 04、23 长城 05、23 长城 06、23 长城 07、23 长城 08、23 长城 10、23 长城 12、24 长城 01、24 长城 02、24 长城 03、24 长城 04、24 长城 05、24 长城 06、25 长城 01、25 长城 03、25 长城 04、25 长城 05、25 长城 06、25 长城 07、25 长证 K1 的债券信用等级为 AAA；公司主体信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。报告期内，公司债券的信用评级未发生变化。

3.截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

| 项目 | 2025 年末 | 2024 年末 | 本年末比上年末增减 |
|------------------|------------|------------|--------------|
| 资产负债率 | 66.45% | 66.95% | 下降 0.50 个百分点 |
| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 本年比上年增减 |
| 扣除非经常性损益后净利润（万元） | 235,633.17 | 159,128.69 | 48.08% |
| EBITDA 全部债务比 | 11.21% | 10.26% | 上升 0.95 个百分点 |
| 利息保障倍数 | 4.02 | 2.81 | 43.06% |

三、重要事项

（一）公司债务融资事项

为及时满足公司业务发展的需要，有序、高效开展公司债务融资工作，公司对债务融资工具进行统筹管理。报告期内，公司合理安排债务融资工作，公开发行公司债券累计99亿元，发行短期融资券累计140亿元。截至报告期末，公司债务融资工具总体待偿余额383.49亿元。公司报告期内债券发行情况详见2025年年度报告“第七节 债券相关情况”相关内容。

（二）董事、高级管理人员变动情况

详见2025年年度报告“第四节 公司治理、环境和社会”之“四、（一）2.公司董事、高级管理人员变动情况”相关部分。

（三）利润分配实施情况

2025年6月，公司召开2024年度股东大会审议通过《关于公司2024年度利润分配方案的议案》，公司2024年度利润分配以总股本4,034,426,956股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.92元（含税），合计派发371,167,279.95元（实发总额与方案总额略有差异系四舍五入尾差所致），不送红股，不以资本公积转增股本。公司于2025年7月15日披露《2024年年度权益分派实施公告》，并于2025年7月22日实施完毕。

2025年10月，根据2024年度股东大会授权，公司召开第三届董事会第十四次会议审议通过《关于公司2025年中期利润分配方案的议案》，公司2025年中期利润分配以总股本4,034,426,956股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利0.76元（含税），合计派发306,616,448.66元（实发总额与方案总额略有差异系四舍五入尾差所致），不送红股，不以资本公积转增股本。公司于2025年12月13日披露《2025年中期利润分配实施公告》，并于2025年12月19日实施完毕。

（四）修订《公司章程》并取消监事会相关情况

根据新《公司法》《上市公司章程指引（2025年修订）》《上市公司股东会规则（2025年修订）》等法律法规、规范性文件的规定，结合公司实际情况，公司于2025年9月11日召开2025年第一次临时股东大会，审议通过了《关于修订〈公司章程〉及其附件并取消监事会的议案》。本次《公司章程》及其附件修订后，公司不再设置监事会和监事，董事会审计委员会全面承接并行使监事会的监督职权。公司《监事会议事规则》等监事会相关制度相应废止；公司各项制度中涉及监事会的规定直接适用于董事会审计委员会，涉及监事的规定不再适用。详见公司于2025年8月26日、9月12日披露的相关公告。

(五) 控股股东增持计划及实施情况

2025年4月，公司披露了《关于控股股东增持股份计划的公告》，公司控股股东华能资本服务有限公司基于看好国内资本市场长期投资的价值，对公司未来稳定发展的信心及公司价值的认可，拟自2025年4月9日起6个月内，通过深圳证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份。华能资本服务有限公司于2025年4月9日至10月9日期间，通过深圳证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份6,370,900股，占公司总股本的0.16%，增持金额50,170,714元（不含交易费用），本次增持计划已实施完成。详见公司于2025年4月9日、7月10日、10月11日披露的相关公告。

(六) 变更会计师事务所的情况

2025年6月，经公司2024年度股东大会审议通过，公司聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司2025年度会计师事务所，审计范围包括母公司及各子公司，审计费用合计不超过人民币130万元。公司已就变更会计师事务所事宜与前后任会计师事务所进行了充分沟通，各方均对本次变更事宜无异议。详见公司于2025年4月29日、6月26日披露的相关公告。

(七) 报告期内公司重大行政许可事项的相关情况

| 文件名称 | 文号 | 日期 |
|-----------------------------------|----------------|------------|
| 关于同意长城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[2025]371号 | 2025年2月27日 |

(八) 监管部门对公司的分类评价结果

公司近三年分类评价结果如下表所示：

| 年份 | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
|--------|--------|--------|--------|
| 分类评价结果 | A | A | A |