信用评级公告

联合〔2026〕9150 号

联合资信评估股份有限公司关于终止信达证券股份有限公司主体信用等级并维持相关债项信用等级的公告

受信达证券股份有限公司（以下简称“公司”或“信达证券”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级报告，公司个体信用等级为 aa^+，考虑到公司控股股东中国信达资产管理股份有限公司（以下简称“信达资产”）在资本补充和业务资源等方面对公司提供了很大支持，外部支持提升 1 个子级，公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表 1　截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	到期兑付日
242120.SH	24 信达 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/05/29	30.00 亿元	2026/12/12
242015.SH	24 信达 05	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/05/29	20.00 亿元	2027/11/25
240706.SH	24 信达 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/05/29	11.00 亿元	2029/03/19
240705.SH	24 信达 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/05/29	12.00 亿元	2027/03/19

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）于 2026 年 10 月 27 日发布的《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司之实施情况暨新增股份上市公告书》及《中国国际金融股份有限公司关于重大资产重组交割完成的公告》，本次吸收合并采取中金公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）、信达证券的方式，即中金公司向东兴证券全体 A 股换股股东发行中金公司 A 股股票、向信达证券全体 A 股换股股东发行中金公司 A 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，东兴证券、信达证券的 A 股股票相应予以注销，东兴证券、信达证券亦将终止上市；本次合并的交割日为 2026

年 10 月 26 日，自本次合并交割日起，合并后的中金公司承继及承接东兴证券、信达证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，中金公司将办理注册资本等相关的工商变更登记手续，东兴证券、信达证券将注销法人资格。

中金公司前身为中国国际金融有限公司，成立于 1995 年 7 月，初始注册资本 1 亿美元。后经多次增资及股权转让，2015 年 6 月改制为股份有限公司，注册资本变更为 16.67 亿元；2015 年 11 月，中金公司 H 股于香港联合交易所上市（股票代码：3908.HK），超额配售权行使完成后注册资本增至 23.07 亿元；2020 年 11 月，中金公司 A 股在上海证券交易所公开发行上市（股票简称“中金公司”，代码“601995.SH”），A 股发行完成后注册资本增至 48.27 亿元；2026 年 10 月，中金公司完成换股吸收合并东兴证券、信达证券的 A 股新股发行，发行完成后，中金公司注册资本增至 79.31 亿元。截至 2026 年 10 月末，中央汇金直接持股比例为 24.41%，为中金公司第一大股东。

中金公司主要业务包括投资银行业务、股票业务、固定收益业务、财富管理业务、资产管理业务、私募股权业务等。截至 2025 年末，中金公司总部位于北京，于境内上海、深圳、厦门、成都等地设有 13 家分公司，中金公司在中国大陆 28 个省、自治区、直辖市设有 209 个证券营业部，同时在中国香港、纽约、伦敦、新加坡、法兰克福、东京、越南、迪拜等地设立子公司或分支机构。

经营方面，中金公司 2025 年营业收入 284.81 亿元，同比增加 33.50%，主要系投资银行业务、股票业务和财富管理业务三项收入同比增加所致。收入结构方面，2025 年，中金公司收入按照业务分为财富管理、股票业务、投资银行、固定收益、资产管理、私募股权和其他，主要构成为财富管理、股票业务和投资银行，占比依次为 33.32%、25.79%和 16.14%。2026 年 1－9 月，中金公司营业收入为 307.15 亿元，同比大幅增加 47.95%，延续较好发展势头。

资产方面，截至 2025 年末，中金公司资产总额 7828.26 亿元，较上年末增长 16.02%；资产以交易性金融资产、货币资金、其他债权投资、融出资金和应收款项为主，占比分别为 37.73%、19.12%、15.25%、8.41%和 5.63%。负债方面，截至 2025 年末，中金公司负债总额 6584.38 亿元，较上年末增长 17.77%；负债以应付债券、代理买卖证券款、应付款项、拆入资金和交易性金融负债为主，占比分别为 20.80%、19.76%、19.49%、8.48%和 5.91%。债务方面，截至 2025 年末，中金公司全部债务[1]3690.59 亿元，其中短期债务 2283.84 亿元，占比 61.88%；资本杠杆率 12.18%，净资本/负债 19.53%，净资产/负债[2]35.36%，中金公司杠杆水平处于行业较高水平。所有者权益方面，截至 2025 年末，中金公司所有者权益 1243.88 亿元，较上年末增加 7.58%，主要系中金公司利润留存所致；其中未分配利润、资本公积和其他权益工具分别占比 33.82%、32.36%和 18.11%。盈利方面，2025 年，中金公司营业支出 168.76 亿元，同比增长 16.54%，净利润 98.00 亿元，同比增长 72.72%，中金公司盈利能力有所增强。盈利指标方面，2025 年，中金公司净资产收益率为 8.17%，较上年增

[1]此处统计口径：全部债务=短期债务+长期债务；短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+应付票据+其他短期债务；长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务。

[2]资本杠杆率、净资本/负债和净资产/负债指标均为母公司口径数据

加 3.02 个百分点，盈利稳定性为 27.34%，盈利稳定性[3]较好，整体盈利能力较好。截至 2026 年 9 月末，中金公司资产总额 8747.58 亿元，较上年末增长 11.74%；负债总额为 7215.15 亿元，较上年末增加 9.58%，所有者权益 1532.43 亿元，较上年末增长 23.20%。2026 年 1－9 月，营业收入 307.15 亿元，同比增加 47.95%，营业支出 140.10 亿元，同比增加 7.13%；净利润 133.67 亿元，同比增加 103.60%。

综合实力方面，根据备考合并财务报表及模拟测算的合并后公司主要风险控制指标，合并后中金公司 2025 年度营业收入由 285 亿元增加至 372 亿元，行业排名由第五位提升至第三位；2025 年末中金母公司净资本由 481 亿元增加至 1033 亿元，行业排名由第十二位提升至第四位，为长期高质量发展打下坚实基础。业务协同方面，中金公司有望运用其专业服务、产品能力和国际化品牌优势，与东兴证券、信达证券的优势业务、客群资源等实现协同，优化业务布局，提升业务竞争力。区域拓展方面，中金公司的网络布局将进一步得到优化与完善，根据 2025 年末数据，合并后中金公司营业网点数量将由 247 家提升至 441 家[4]，行业排名由第十四位提升至第三位，中金公司在北京、福建、辽宁、广东、浙江、江苏等重点地区的区域竞争力及辐射周边的综合服务能力将提升，促进区域经济协调发展能力将显著增强。客户基础方面，服务零售客户数量及获客能力将显著提升，根据 2025 年末数据，合并后中金公司零售客户数[5]由 999 万户增加至超过 1500 万户，投顾人员数[6]由 3866 人增加至 5756 人，产品保有规模[7]由超 4600 亿元增加至超 5000 亿元。自本次合并交割日起，中金公司将承继及承接东兴证券、信达证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，有利于其全面整合三方资源；同时，也需对其后续整合进展和效果保持关注；信达证券作为发行主体已发行的、尚在存续期的公司债券由合并后中金公司承继，考虑到中金公司经营风险和财务风险表现，其对“24 信达 06”“24 信达 05”“24 信达 03”和“24 信达 02”的偿还能力极强。

综上，联合资信确定终止信达证券的主体信用评级，自本公告发布之日起，其主体信用评级结果失效；确定中金公司个体信用等级为 aaa，主体长期信用等级为 AAA_{pi}，评级展望稳定，维持“24 信达 06”“24 信达 05”“24 信达 03”和“24 信达 02”的信用等级为 AAA，评级展望稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年十一月三日

[3]近三年利润总额标准差/利润总额均值的绝对值×100%。

[4]其中中金公司营业网点包括中金公司分公司及营业部、中国中金财富证券有限公司分公司及营业部。

[5]零售客户数按照期末状态正常的零售客户号数量统计，其中东兴证券零售客户数约 227 万户，信达证券零售客户数约 279 万户，合并后数据暂未剔除重叠客户。

[6]投顾人数统计包括具有投顾资格的人员及其他营销人员数量，不含经纪人，截至 2025 年末，东兴证券的投顾人数为 870 人，信达证券投顾人数为 1,020 人。

[7]截至 2025 年末，东兴证券产品保有规模约 272 亿元，信达证券产品保有规模约 170 亿元。