

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰海通證券股份有限公司
Guotai Haitong Securities Co., Ltd.
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：02611)

截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告

國泰海通證券股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2025年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告載列2025年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

本業績公告將分別在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.gtht.com)上刊發。

本公司將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站及本公司網站刊載2025年中期報告，並將寄發予已提供指示表示欲收取印刷文本的本公司股東。

承董事會命
國泰海通證券股份有限公司
朱健
董事長

中國上海
2025年8月29日

截至本公告日期，本公司的執行董事為朱健先生、李俊傑先生、聶小剛先生；本公司的非執行董事為周杰先生、管蔚女士、鐘茂軍先生、陳航標先生、呂春芳女士、哈爾曼女士、孫明輝先生以及陳一江先生；本公司的職工董事為吳紅偉先生；及本公司的獨立非執行董事為李仁傑先生、王國剛先生、浦永灝先生、毛付根先生、陳方若先生以及江憲先生。

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證中期報告（「本報告」）內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告經本公司第七屆董事會第六次會議審議通過。

未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
董事	管蔚	工作原因	周杰

審計委員會已審閱並確認本集團截至2025年6月30日止六個月的中期業績及中期報告，未對本集團所採納的會計政策及常規提出異議。

本集團按照《國際會計準則第34號——中期財務報告》編製的2025年中期財務報告未經審計，但已經畢馬威會計師事務所審閱。

公司負責人朱健、主管會計工作負責人張信軍及會計機構負責人（會計主管人員）敖奇順聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經公司第七屆董事會第六次會議批准，公司將以實施權益分派的股權登記日公司總股本扣除公司回購專用證券賬戶持有股份後的股本總額為基數，向A股股東和H股股東每10股分配現金紅利人民幣1.5元（含稅）。若按照批准2025年中期利潤分配方案的董事會召開日公司已發行的總股數17,628,925,829股扣除公司回購專用證券賬戶的股份115,303,000股，即17,513,622,829股為基數計算，擬分配的現金紅利總額為人民幣2,627,043,424元（含稅），佔2025年上半年合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的16.69%（佔扣除非經常性損益後合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的36.09%）。

同時，根據中國證監會《上市公司股份回購規則》的有關規定，上市公司以現金為對價，採用要約方式、集中競價方式回購股份的，視同上市公司現金分紅，納入現金分紅的相關比例計算。截至批准2025年中期利潤分配方案的董事會召開日，公司以現金為對價，採用集中競價方式已實施的股份回購金額為人民幣1,210,734,497元（不含交易費用），擬分配的現金紅利總額和回購金額合計人民幣3,837,777,921元（含稅），佔2025年上半年合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的24.39%（佔扣除非經常性損益後合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的52.72%）。

重要提示

前瞻性陳述的風險聲明

☒ 適用 ☐ 不適用

本報告可能載有未來計劃及發展戰略等前瞻性陳述。本報告所載除過往事實陳述以外的一切陳述均為或視為前瞻性陳述。本公司及其任何附屬公司並無責任因出現新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述。本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的承諾，敬請投資者注意投資風險，不應過分依賴前瞻性陳述。

是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

是否存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性

否

重大風險提示

公司在經營過程中面臨的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險及聲譽風險，具體體現為：因市場價格的不利變動而使公司可能發生損失的風險；證券發行人、交易對手、債務人未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險；由於內部制度流程失效、員工行為不當、信息技術風險，以及外部事件影響所造成損失的風險；及因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險等。

重要提示

公司建立了有效的內部控制體系、合規管理體系和動態的風險控制指標監管體系，以使公司經營在風險可測、可控、可承受的範圍內開展。

有關公司經營面臨的風險，請投資者認真閱讀本報告「第三節 管理層討論與分析」的相關內容。

其他

☐ 適用 ☒ 不適用

目錄

第一節	釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	4
第三節	管理層討論與分析	10
第四節	公司治理、環境和社會	58
第五節	重要事項	84
第六節	股份變動及股東情況	117
第七節	債券相關情況	128
第八節	財務報告	163
第九節	證券公司信息披露	282

第一節 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司／公司／國泰海通	指	國泰海通證券股份有限公司
本集團／集團	指	國泰海通證券股份有限公司及其下屬子公司
國泰君安	指	國泰君安證券股份有限公司
海通證券	指	海通證券股份有限公司
公司章程	指	國泰海通證券股份有限公司的公司章程
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1元的普通股，包括A股及H股
A股	指	本公司每股面值人民幣1元的內資股，於上海證券交易所上市，並以人民幣買賣
H股	指	本公司每股面值人民幣1元，於香港聯交所掛牌上市的境外上市外資股份，並以港元買賣
股東	指	本公司股份持有人
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
證券業協會	指	中國證券業協會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
國際集團	指	上海國際集團有限公司
國資公司	指	上海國有資產經營有限公司

第一節 釋義

國泰海通資管	指	上海國泰海通證券資產管理有限公司
國泰君安金融控股	指	國泰君安金融控股有限公司
國泰君安國際	指	國泰君安國際控股有限公司，由國泰君安金融控股有限公司控股並在香港聯交所上市的公眾公司（股份代號：1788）
國泰君安資管	指	上海國泰君安証券資產管理有限公司
國泰君安期貨	指	國泰君安期貨有限公司
國泰君安創投	指	國泰君安創新投資有限公司
國泰君安證裕	指	國泰君安證裕投資有限公司
華安基金	指	華安基金管理有限公司
海通國際控股	指	海通國際控股有限公司
海通國際	指	海通國際證券集團有限公司
海通資管	指	上海海通證券資產管理有限公司
海通期貨	指	海通期貨股份有限公司
海通銀行	指	海通銀行(Haitong Bank, S.A.)
海通開元	指	海通開元投資有限公司
海通創新	指	海通創新證券投資有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
恒信金融集團	指	海通恒信金融集團有限公司
海通恒信	指	海通恒信國際融資租賃股份有限公司，由海通恒信金融集團有限公司控股並在香港聯交所上市的公眾公司（股份代號：1905）
上海證券	指	上海證券有限責任公司
富國基金	指	富國基金管理有限公司

第一節 釋義

惟泰置業	指	上海惟泰置業管理有限公司
上海浦東發展銀行／ 浦發銀行	指	上海浦東發展銀行股份有限公司
上海農商銀行	指	上海農村商業銀行股份有限公司
人民幣	指	中國法定貨幣
港元或港幣	指	香港法定貨幣
歐元	指	歐元區法定貨幣
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣
公司法	指	中華人民共和國公司法
證券法	指	中華人民共和國證券法
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
標準守則	指	香港上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
企業管治守則	指	香港上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
君弘APP、通財APP	指	零售客戶服務APP
ESG	指	環境、社會及管治
ETF	指	交易型開放式指數基金
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品，英文全稱為「Fixed Income, Currencies and Commodities」
IPO	指	首次公開發售
QFI	指	合格境外投資者
WIND	指	萬得信息技術股份有限公司
本報告期／報告期	指	2025年1月1日至2025年6月30日

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	國泰海通證券股份有限公司
公司的中文簡稱	國泰海通、國泰海通證券
公司的外文名稱	Guotai Haitong Securities Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	GTHT、Guotai Haitong Securities
公司的法定代表人	朱健
公司總經理	李俊傑
公司授權代表	朱健、聶小剛
聯席公司秘書	聶小剛、曾穎雯

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	17,629,708,696	8,903,730,620
淨資本	194,128,407,482	98,387,241,939
股本	17,629,708,696	8,903,730,620

公司的各單項業務資格情況

☒ 適用 ☐ 不適用

公司的經營範圍是：許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：證券財務顧問服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）

截至本報告期末，公司的各單項業務資格的詳細情況請參見附錄一。

第二節 公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	聶小剛	梁靜
聯繫地址	上海市靜安區南京西路768號	上海市靜安區南京西路768號
電話	021-38676798	021-38676798
傳真	021-38670798	021-38670798
電子信箱	dshbgs@gtht.com	dshbgs@gtht.com

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國(上海)自由貿易試驗區商城路618號
公司註冊地址的歷史變更情況	不適用
公司辦公地址	上海市靜安區南京西路768號
公司辦公地址的郵政編碼	200041
香港主要營業地址	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
統一社會信用代碼	9131000063159284XQ
公司網址	www.gtht.com
電子信箱	dshbgs@gtht.com
報告期內變更情況查詢索引	詳見公司2025年4月3日於香港聯交所網站發佈的關於變更公司名稱及註冊資本、修訂公司章程及相應市場主體變更登記的公告，以及2025年5月8日發佈的關於變更公司網站的公告

第二節 公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報	http://www.cs.com.cn/ ；
	上海證券報	http://www.cnstock.com/ ；
	證券時報	http://www.stcn.com/ ；
	證券日報	http://www.zqrb.cn/
登載中期報告的網站地址	上交所	http://www.sse.com.cn/ ；
	香港聯交所	http://www.hkexnews.hk/ ；
公司中期報告備置地點	公司網站	http://www.gtht.com/
	上海市靜安區南京西路768號	

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	國泰海通	601211	國泰君安
H股	香港聯交所	國泰海通	02611	國泰君安

六、其他有關資料

☒ 適用 ☐ 不適用

公司聘請的會計師事務所（境內）	名稱	畢馬威華振會計師事務所 （特殊普通合伙）
	辦公地址	北京市東城區東長安街1號 東方廣場東2座辦公樓8層
	簽字會計師姓名	張楠、虞京京
公司聘請的會計師事務所（境外）	名稱	畢馬威會計師事務所
	辦公地址	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
	簽字會計師姓名	彭成初
中國內地法律顧問	北京市海問律師事務所	
香港法律顧問	高偉紳律師行	
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司	

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、本集團主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (1-6月)	上年同期 調整後	調整前	本報告期比 上年同期增減(%)
總收入及其他收益	45,432,424	22,142,670	25,779,128	105.18
經營利潤	18,345,576	6,388,648	6,388,648	187.16
所得稅前利潤	18,688,047	6,519,157	6,519,157	186.66
歸屬於本公司權益持有人的 本期利潤	15,737,206	5,016,017	5,016,017	213.74
經營活動所用的現金淨額	-12,699,159	-12,682,368	-12,682,368	不適用
基本每股收益(人民幣元／股)	1.11	0.52	0.52	113.46
稀釋每股收益(人民幣元／股)	1.11	0.52	0.52	113.46
加權平均淨資產收益率(%)	6.25	3.11	3.11	上升3.14個百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標

	本報告期末	上年度末 調整後	調整前	本報告期末比 上年度末增減(%)
資產總額	1,804,619,124	1,047,745,412	1,047,745,412	72.24
負債總額	1,468,378,325	870,271,715	870,271,715	68.73
歸屬於本公司權益持有人的權益	321,377,911	170,775,389	170,775,389	88.19
股本	17,629,709	8,903,731	8,903,731	98.00
歸屬於本公司普通股股東的				
每股淨資產 ¹	17.77	17.50	17.50	1.54
資產負債率(%) ²	75.68	77.69	77.69	下降2.01個百分點

註1：歸屬於本公司普通股股東的每股淨資產=（歸屬於本公司權益持有人的權益－永續債）／股本（扣除庫存股）。

註2：資產負債率=（負債總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款）／（資產總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款）。

註3：本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

追溯調整的說明：2025年7月，財政部發佈了標準倉單交易相關會計處理實施問答，公司根據相關規定進行了會計政策變更，具體參見「第八節財務報告－附註4.會計政策變更」。因本集團對部分會計政策進行了變更以及為提高財務信息在會計期間的可比性，對可比期間數字進行了追溯調整。

第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	194,128,407	98,387,242
淨資產	297,619,634	146,820,231
風險覆蓋率(%)	305.43	240.16
資本槓桿率(%)	23.49	16.96
流動性覆蓋率(%)	290.11	333.90
淨穩定資金率(%)	148.54	139.51
淨資本／淨資產(%)	65.23	67.01
淨資本／負債(%)	26.46	21.09
淨資產／負債(%)	40.57	31.47
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	24.79	40.13
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	290.02	351.11

註： 母公司淨資本及各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

八、境內外會計準則下會計數據差異

☐ 適用 ☒ 不適用

九、其他

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 管理層討論與分析

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

(一) 公司所處行業情況

近三十年來，伴隨著我國證券市場的發展，我國證券業經歷了不斷規範和發展壯大的歷程，證券公司創新步伐逐步加快，業務範圍逐步擴大，盈利能力逐步提升，抗風險能力逐步增強；同時，我國證券業盈利模式以經紀、自營、承銷、信用交易和資產管理等業務為主，行業的收入和利潤對證券市場變化趨勢依賴程度較高，伴隨著證券市場景氣週期的變化，我國證券業利潤水平也表現出週期波動特徵。就近幾年的盈利變化情況看，在經歷了2022-2023年的下降週期後，受一攬子增量政策落地見效和市場回暖等多重利好因素影響，2024年行業利潤有所回升。

2025年上半年，面對複雜嚴峻的外部環境，我國經濟運行總體平穩、穩中向好，展現出強大韌性和活力；新「國九條」及系列政策文件持續落地見效，資本市場經受住了超預期的外部衝擊，市場韌性增強，回穩向好的態勢不斷鞏固。從資本市場政策來看，投資端大力推動中長期資金入市，發佈《推動公募基金高質量發展行動方案》，同時提升資金端對科技創新的精準支持能力；融資端突出服務科技創新和新質生產力發展，科創板推出「1+6」政策措施，創業板正式啟用第三套標準，「併購六條」和重大資產重組管理辦法加快落地。從證券行業來看，國務院、中國證監會和證券業協會先後發佈做好金融「五篇大文章」的指導意見、實施意見和專項評價辦法，進一步明確行業機構更好統籌功能性與盈利性，增強服務實體經濟能力和質效的實施路徑，並強化了全流程穿透監管的嚴監管體系，行業的功能定位及一流投行建設路徑更為明晰。伴隨著證券行業併購重組持續推進，行業機構特別是頭部券商之間的競爭日趨激烈，行業集中度和轉型升級力度將進一步提升。

第三節 管理層討論與分析

(二) 公司所處的行業地位

本集團是中國證券行業長期、持續、全面領先的綜合金融服務商。本集團跨越了中國資本市場發展的全部歷程和多個週期，歷經風雨，銳意進取，始終屹立在資本市場的最前列，資本規模、盈利水平、業務實力和風險管理能力一直位居行業領先水平。

(三) 公司主營業務情況

本集團以客戶需求為驅動，打造了零售、機構及企業客戶服務體系，形成包括財富管理業務、投資銀行業務、機構與交易業務、投資管理業務和融資租賃業務在內的業務板塊，主要盈利模式為通過為客戶提供金融產品或服務獲取手續費及佣金收入、利息收入以及通過證券或股權投資等獲取投資收益。

就具體業務來看：

財富管理業務主要為客戶提供證券及期貨經紀、金融產品、投資諮詢、融資融券、股票質押和約定購回等服務；

投資銀行業務主要為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、併購財務顧問和企業多樣化解決方案等服務；

機構與交易業務主要由研究、機構經紀、交易投資以及另類投資等組成。其中，機構經紀主要為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管外包和QFI等服務；交易投資主要負責股票、固定收益、外匯、大宗商品及其衍生金融工具的投資交易，以及為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案；

投資管理業務包括為機構、個人提供基金管理和資產管理服務；

融資租賃業務主要為向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供包括融資租賃、經營租賃和相關諮詢等服務。

2025年上半年，本集團實現總收入及其他收益人民幣454.32億元，同比增加105.18%；歸屬於本公司權益持有人的本期利潤人民幣157.37億元，同比增加213.74%。

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年集團的業務構成及收入驅動因素

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務類別	總收入及 其他收益	同比增長 (%)	對總收入及 其他收益 貢獻度(%)
財富管理	16,587,484	71.83	36.51
投資銀行	1,469,369	20.94	3.23
機構與交易	12,840,592	50.91	28.26
投資管理	3,110,561	46.47	6.85
融資租賃	2,728,107	不適用	6.00
其他	8,696,311	1,254.72	19.15
合計	45,432,424	105.18	100.00

註：本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

報告期內本集團主要資產變化情況的說明

2025年6月30日，本集團資產總額為人民幣18,046.19億元，較上年末增加72.24%。其中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣6,226.89億元，較上年末增加52.44%；代經紀客戶持有的現金為人民幣3,411.39億元，較上年末增加68.41%；融出資金為人民幣1,875.03億元，較上年末增加76.44%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣1,250.77億元，較上年末增加45.39%；存出保證金為人民幣926.88億元，較上年末增加41.50%。

其中：境外併表子公司資產總計人民幣3,699.24億元，佔總資產的比例為20.50%。

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 管理層討論與分析

二、經營情況的討論與分析

(一) 總體經營情況

2025年上半年，本集團堅持以客戶為中心，統籌整合融合與經營管理工作，主動服務國家和上海重大發展戰略，紮實做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融「五篇大文章」，鞏固提升核心競爭優勢，經營業績大幅增長。就主營業務來看，財富管理業務持續推進高質量拓客，提升客戶交易體驗，產品保有和資產配置規模顯著增長¹；投資銀行業務深耕重點行業，鞏固重點區域競爭力，主要業務排名全面領先；機構與交易業務較好把握市場機遇，豐富投資品種，升級交易策略，客戶服務能力不斷增強，核心客戶研究排名創歷史新高；投資管理業務加強投研能力建設，打造差異化競爭力，管理資產規模持續增長；融資租賃業務深耕專業領域，強化風險管控，生息資產規模保持穩定。

報告期內，公司完成合併及配售交易，並在此基礎上優化完善公司組織架構和運作機制，全力推進業務整合與管理統一；持續打磨零售、機構、企業三大客戶服務體系，加速展業賦能平台融合，建立機構銷售聯盟，梳理集團級戰略客戶名單，服務效果逐步顯現；穩步推進金融創新與全面數字化轉型，完善重點平台，加快數據融合治理，智能化場景落地及基礎建設成果初顯；提升綠色金融服務能力，Wind ESG評級保持AA級；緊盯關鍵領域合規風險防控，全面築牢「業務單元、合規風控、內控審計」三道防線，合規風控管理機制健全有效；持續入選證券公司「白名單」，連續5年獲得行業文化建設實踐評估最高評級，保持國內行業最高的國際信用評級，評級展望均為穩定，外部評價保持優異。

¹ 因合併重組交易已完成，2024年末／2024年期間數據相應調整為模擬合併海通證券的業務數據。

第三節 管理層討論與分析

(二) 主營業務經營情況分析

1、 財富管理業務

(1) 零售經紀及財富管理

根據Wind資訊統計，2025年上半年，滬深兩市股票基金日均交易額人民幣16,135億元，同比增長63.9%，公募基金新發行份額人民幣5,303.47億元，同比下降19.6%；香港證券市場股票日均交易額2,402億港元，同比增長117.6%。

2025年上半年，本集團境內財富管理業務全面推進分客群經營模式，堅定高質量拓客，提升線上轉化效率，精細化量價管理，深入推進產品體系建設，加強君理財、私人訂制及企業家辦公室綜合服務，有序推進分支機構標準化和投資顧問隊伍體系化建設，踐行「all in AI」戰略，業內首家APP上線大模型面客服務，提升智能化服務效能，穩步推進財富管理和交易服務雙輪驅動策略，傳統經紀業務繼續保持領先，代銷產品保有規模和買方資產配置規模快速增長；境外財富管理業務積極探索數字資產業務領域，持續推進跨境理財通，升級君弘全球通APP，託管資產規模不斷增長，收入大幅上升。報告期末，境內個人資金賬戶數3,845萬戶²，較上年末³增長4.2%，其中，富裕客戶及高淨值客戶數較上年末增長6.8%；私人訂制服務資產規模較上年末增長57.7%。報告期內，境內股基交易份額8.31%；君弘APP及通財APP平均月活1,558萬戶⁴，較上年增長9.6%；金融產品月均保有規模人民幣4,530億元，較上年增長13.4%。

2025年下半年，本集團財富管理業務將堅持以客戶為中心，強化買方思維和專業至上，深化分客群經營，持續提升交易服務與買方資產配置能力，加快推動業務轉型和市場競爭力提升。

² 已去重。

³ 因合併重組交易已完成，2024年末／2024年期間數據相應調整為模擬合併海通證券的業務數據。

⁴ 月活數據來自易觀千帆（去重）。

第三節 管理層討論與分析

(2) 期貨經紀

根據中國期貨業協會統計，2025年上半年，期貨市場累計成交額人民幣339.73萬億元⁵，同比增長20.7%；2025年6月末，期貨公司客戶權益規模人民幣15,701.62億元，較上年末增長2.0%。

2025年上半年，國泰君安期貨積極服務實體經濟，圍繞客戶需求打造線上產品服務體系，夯實交易服務競爭力，以綜合服務綁定優質客戶，交易及客戶權益的市場份額大幅增長。報告期內，國泰君安期貨期貨成交額人民幣84.52萬億元⁶，市場份額12.44%，較上年提升1.95個百分點，其中，商品期貨成交額人民幣52.87萬億元，市場份額11.64%，較上年提升2.27個百分點。報告期末，客戶權益規模人民幣1,472億元，市場份額9.37%，較上年末提升0.64個百分點。海通期貨優化內部管理和網點佈局，提升運營效率，推動智能交易、客戶服務和投研應用場景升級，交易及客戶權益的市場份額有所改善。

2025年下半年，本集團期貨業務將繼續圍繞服務實體經濟，強化客戶經營，豐富產品供給，提升綜合競爭力。

5 以單邊計算。

6 以雙邊計算。

第三節 管理層討論與分析

(3) 信用業務

根據Wind資訊統計，2025年6月末，市場融資融券餘額人民幣18,504.52億元，較上年末下降0.8%。

2025年上半年，本集團融資融券業務圍繞客戶需求挖掘業務場景，優化業務策略，新開戶數顯著增長，融資融券市場份額顯著提升。報告期內，淨新增融資融券客戶數2.64萬戶，同比增長61.0%；融資融券餘額人民幣1,809.96億元，市場份額9.78%，較上年末提升0.61個百分點，排名行業第1位。股票質押業務堅持「好客戶、好標的」的發展策略，推動資產結構不斷優化。2025年6月末，股票質押及約定購回業務待購回餘額人民幣424.47億元，較上年末下降9.7%。

2025年下半年，本集團融資融券業務將加大拓客力度，提高潛在客戶轉化率；股票質押業務將進一步優化業務和客戶結構，提升綜合金融服務能力。

第三節 管理層討論與分析

2、 投行業務

根據Wind資訊統計，2025年上半年，境內市場方面，證券公司承銷證券規模人民幣59,459.16億元⁷，同比增長26.2%，其中，股權融資規模人民幣6,734.44億元，同比增長578.1%；債券融資規模人民幣52,724.72億元，同比增長14.3%；通過審核的許可類併購重組交易規模人民幣1,544.67億元，同比增長1,536.1%。香港市場方面，股權融資規模2,808.29億港元，同比增長322.5%，其中，IPO發行規模1,070.61億港元，同比增長701.3%，再融資發行規模1,737.69億港元，同比增長227.2%；根據彭博數據顯示，中資離岸債券發行規模1,055.64億美元，同比增長136.99%；香港市場併購重組交易規模307.22億港元，同比下降19.8%。

2025年上半年，本集團投資銀行業務加強跨境一體化管理，深化拓展業務策略，深耕重點行業，加大挖掘併購重組、財務顧問(FA)等業務機會，綜合服務能力不斷增強，本次合併帶來的品牌效應得到較好釋放，主要業務排名行業領先。報告期內，本集團境內證券主承銷額人民幣7,081.82億元，同比增長18.7%，市場份額11.95%，排名行業第2位。具體來看，股權主承銷額人民幣1,253.16億元，同比增長1,315.8%，市場份額18.6%，較上年提升9.85個百分點。其中，IPO主承銷家數7家，排名行業第1位，主承銷額人民幣47.97億元，排名行業第2位，新申報受理項目25.5家，排名行業第1位；在交通銀行、中國銀行、建設銀行A股定增項目中承擔重要角色。債券主承銷額人民幣5,828.66億元，市場份額11.09%，排名行業第2位，其中，公司債主承銷額人民幣2,579.43億元，同比增長13.2%，市場份額11.90%，排名行業第1位。完成中國電信收購等財務顧問(FA)項目19個，在審併購重組項目4個。香港市場方面，共完成2個港股IPO保薦項目；完成再融資14家，排名第1位；助力寧德時代、優必選等企業完成融資；港股IPO遞表項目數39個，排名行業第3位；中資離岸債券承銷規模29.31億美元，排名中資券商第1位。

2025年下半年，本集團投資銀行業務將錨定高質量發展目標，強化重點客戶的覆蓋深度，加強產業能力建設，完善股權、債券、併購等業務的發展策略，著力提升市場競爭力與影響力。

⁷ 承銷金額不含國債、央行票據、同業存單、地方政府債。下同。

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年本集團境內投資銀行業務規模⁸

項目	本報告期		上年同期	
	主承銷金額 (人民幣億元)	主承銷家 ／隻數	主承銷金額 (人民幣億元)	主承銷家 ／隻數
IPO	47.97	7	47.79	9
再融資	1,205.19	9	40.72	4
股票承銷合計	1,253.16	16	88.51	13
企業債 ⁹	18.77	6	55.63	12
公司債	2,579.43	754	2,279.64	541
金融債	1,283.65	138	1,575.34	150
其他債券 ¹⁰	1,946.81	916	1,964.80	711
債券承銷合計	5,828.66	1,814	5,875.41	1,414
證券承銷合計	7,081.82	1,830	5,963.92	1,427

數據來源：Wind，公司業務數據。數據口徑為靜態合併（去重）。

3、機構與交易業務

(1) 研究業務

2025年上半年，本集團研究業務進一步提升研究廣度與深度，推動「政策－產業－國別」智庫建設，優化完善境內外研究協同機制，持續夯實研究能力，加大客戶服務力度，核心客戶研究排名創歷史新高。

2025年下半年，本集團研究業務將持續提升賣方研究、政策和產業研究的專業能力，深度服務投資、投行、投研聯動，構建和完善面向全球的研究和服務體系。

⁸ 根據2025年8月28日Wind資訊統計。

⁹ 企業債不包含政府支持機構債券。

¹⁰ 其他債券包括非金融企業債務融資工具、資產支持證券、標準化票據、可交換債及政府支持機構債券。

第三節 管理層討論與分析

(2) 機構經紀業務

2025年上半年，本集團機構業務不斷增強對公募、保險、銀行及同業、私募和海外五類客戶的綜合服務能力，提升各細分客群覆蓋的廣度與深度，全面升級機構客戶服務體系，席位股基交易量市場份額保持穩定，客戶資產保有規模持續增長，QFI及券商結算業務快速發展，託管與基金服務業務行業領先。報告期內，QFI股基交易額人民幣5.07萬億元，同比增長100.0%。報告期末，道合銷售通保有規模人民幣931.22億元，較上年末增長21.5%；券商交易結算產品規模人民幣3,440.25億元，較上年末增長12.0%；託管與基金服務期末業務規模人民幣39,859億元，較上年末增長11.1%。

2025年下半年，本集團機構業務將堅持專業化、綜合化、平台化發展方向，強化各類客群的銷售服務和綜合經營能力。

第三節 管理層討論與分析

(3) 交易投資業務

根據Wind資訊統計，2025年上半年，上證指數上漲2.76%，恒生指數上漲20.00%，標普500指數上漲5.50%，中債總全價（總值）指數下跌0.65%，美元兌人民幣下跌1.82%，南華商品指數下跌2.09%。

2025年上半年，權益業務方面，自營投資業務堅持長期價值投資，加強全球標的研究，著力提升交易定價能力和風險防範能力，取得良好收益；做市業務主要做市品種評級均位居行業前列，科創板做市標的股票數量排名行業第3位，ETF做市交易規模同比增長124.6%；場外衍生品業務穩妥應對市場變化，加大頭部客戶開發力度，跨境業務交易規模大幅增長，港股場內衍生品交易量位於市場前列。FICC業務多元化佈局取得積極成效，其中，固定收益業務把握境內外投資機遇，優化資產配置，豐富量化策略，實現跨周期穩定回報；做市業務完善佈局，提升對客交易服務能力；把握重點客群資產配置需求，加大產品創新創設，持續推動客需轉型。外匯及大宗商品業務把握全球宏觀波動機會，豐富對客服務場景方案，服務實體企業數量及交易規模持續增長。碳金融依託綜合交易服務優勢，助力企業綠色轉型，市場影響力穩步提升。

2025年下半年，本集團權益業務將積極把握市場機遇，提升多資產、多策略交易能力，加大國際化投資佈局，打造跨境、跨資產、跨時區的交易服務平台；FICC業務將加強全球FICC資產趨勢的科學研判，加大境內外多元資產前瞻性佈局，把握全球宏觀趨勢性交易機會，提升資產配置有效性，加強產品創新、渠道開拓與客戶培育，加快推動業務高質量發展。

第三節 管理層討論與分析

(4) 另類投資

2025年上半年，國泰君安證裕、海通創新積極服務國家戰略，圍繞新質生產力和先導產業挖掘投資機會，持續推進項目退出，經營業績大幅提升。報告期內，新增投資金額人民幣8.75億元，其中，投資三大先導基金人民幣4.20億元；完成10個項目退出，退出項目投資成本人民幣5.41億元。報告期末，存續投資項目203個，投資金額人民幣199.20億元。

2025年下半年，本集團另類投資業務將積極佈局戰略投資項目，加大科創企業支持力度，加強項目退出管理，深化投後賦能，以投資拉動全業務發展。

4、投資管理業務

(1) 基金管理

根據中國證券投資基金業協會統計，截至2025年6月末，公募基金管理機構管理公募基金規模人民幣34.39萬億元，較上年末增長4.8%，其中，非貨公募基金管理規模人民幣20.16萬億元，較上年末增長4.9%。

2025年上半年，華安基金加強投研一體化和平台化建設，積極推進多元化佈局，堅持差異化競爭策略，管理規模再創新高，指數、FOF、投資顧問業務等競爭力顯著增強，黃金ETF規模排名行業第1位。報告期末，華安基金管理資產規模人民幣8,225.06億元¹¹，較上年末增長6.5%，其中，公募基金管理規模人民幣7,488.16億元，較上年末增長8.0%，進一步細分來看，非貨公募基金管理規模人民幣4,449.58億元，較上年末增長7.6%。

¹¹ 管理資產規模不包含華安基金香港子公司管理規模。

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年，海富通基金堅持走特色化、專業化發展道路，持續提升投研能力和服務水平，夯實債券及養老金規模，強化業務競爭優勢，管理規模持續增長。報告期末，海富通基金管理資產規模人民幣4,976.56億元，較上年末增長10.0%，其中，公募基金管理規模人民幣2,161.23億元，較上年末增長25.5%，進一步細分來看，債券ETF規模人民幣931.48億元，較上年末增長83.3%，排名行業第1位。

2025年上半年，富國基金精進投資管理能力，完善產品佈局，積極推進養老三大支柱業務，資產管理規模持續增長。報告期末，富國基金管理資產規模超人民幣1.79萬億元，其中，公募基金管理規模人民幣11,940.49億元，較上年末增長9.8%，進一步細分來看，非貨公募基金管理規模人民幣7,651.72億元，較上年末增長12.5%。

2025年下半年，本集團公募基金業務將落實公募基金高質量發展行動方案，打造有競爭力的投研體系，增強差異化競爭優勢。

(2) 資產管理

根據中國證券投資基金業協會統計，截至2025年6月末，證券公司及其資管子公司私募資管產品規模人民幣5.52萬億元，較上年末增長1.0%。

2025年上半年，本集團資產管理業務深化投研核心能力建設，打造「君理財」「君享投」私募產品系列，資產管理規模穩步提升，公募量化指數增強產品業績表現良好。報告期末，本集團資產管理規模人民幣7,051.93億元，較上年末¹²增長1.4%。境外客戶資產管理規模穩步增長，報告期末，海通國際互認基金產品海通亞洲總收益債券基金規模突破20億港元，較2024年末規模增長超9倍。

12 2025年7月25日，公司董事會審議通過了《關於上海國泰君安證券資產管理有限公司與上海海通證券資產管理有限公司合併的議案》，同意國泰君安資管吸收合併海通資管，因此資產管理業務2024年末／2024年期間數據相應調整為模擬合併海通資管的業務數據。

第三節 管理層討論與分析

2025年6月末本集團資產管理業務規模

業務類別	本報告期末 (人民幣億元)	上年度末 (人民幣億元)
管理資產規模 ¹³	7,051.93	6,954.12
集合資產管理業務規模	2,826.40	3,005.51
單一資產管理業務規模	1,564.76	1,481.62
專項資產管理業務規模	1,837.67	1,675.32
公募基金管理業務規模	823.10	791.67

數據來源：公司業務數據。

2025年下半年，本集團資產管理業務將積極發展指數增強等特色產品，打造優勢產品系列；深化與集團在客戶經營、資產挖掘、產品創新等方面的協同，提升綜合服務能力。

13 資產管理業務規模以資產淨值計算。

第三節 管理層討論與分析

(3) 私募股權基金管理

2025年上半年，中國風險投資／私募股權投資募集規模人民幣10,665億元，同比下降31.8%；投資規模人民幣5,748億元，同比增長18.0%；被投企業共計73家中國企業在境內外上市，同比增長32.7%。

2025年上半年，國泰君安創投、海通開元堅持投資、投行、投研協同聯動，深耕科技創新，強化母基金、產業直投基金、併購基金及城市更新與新基建基金等產品線佈局，持續提升「募投管退」核心能力，經營業績大幅增長。報告期內，新設基金5隻，合計認繳人民幣41.30億元；聚焦硬科技，合計完成硬科技投資項目37個，投資金額人民幣22.60億元；堅持多元退出策略，共實現15個項目的完全退出或IPO。

2025年下半年，本集團私募股權基金管理業務將立足功能使命，著力提升專業能力，完善統一的投資決策和投後管理標準；圍繞戰略新興產業投資、併購投資與各類基金優化佈局，推動項目退出。

第三節 管理層討論與分析

5、 融資租賃業務

2025年上半年中國租賃業發展報告顯示，報告期末，全國融資租賃合同餘額人民幣54,240億元，較上年末下降0.7%。

2025年上半年，海通恒信立足租賃本源，聚焦產業政策導向，拓展先進製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務，強化風險管控，生息資產規模保持穩定。報告期末，海通恒信不良資產率1.16%，較上年末下降0.01個百分點，不良資產撥備覆蓋率310.49%。

2025年下半年，海通恒信將持續優化資產結構，完善風控合規全流程管理體系，推進產業化轉型向縱深發展。

報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

☒ 適用 ☐ 不適用

報告期內，根據中國證監會《關於同意國泰君安證券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金註冊、核准國泰君安證券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司、海富通基金管理有限公司變更主要股東及實際控制人、富國基金管理有限公司變更主要股東、海通期貨股份有限公司變更主要股東及實際控制人的批覆》（證監許可〔2025〕96號），國泰君安證券獲准發行股份吸收合併海通證券（簡稱「合併」或「本次合併」）並募集配套資金（簡稱「配售」）。

2025年3月14日，國泰君安與海通證券簽署了《換股吸收合併之交割協議》，其中載明了自本次合併交割日（即2025年3月14日）起，合併後公司承繼及承接海通證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務（簡稱「交割」）。2025年3月14日，公司完成本次合併的換股的交割。2025年4月3日，公司完成註冊資本、公司名稱等市場主體變更登記手續，公司中文名稱由「國泰君安證券股份有限公司」變更為「國泰海通證券股份有限公司」。

第三節 管理層討論與分析

三、報告期內核心競爭力分析

☒ 適用 ☐ 不適用

合併後，公司已成為中國資本市場全面領先的綜合金融服務商，形成雄厚經營基礎、卓越客戶服務、高效管理體系、領先數字科技和穩健合規文化五項核心競爭力，為長期穩定發展、打造一流投行構築牢固根基。

（一）雄厚經營基礎

公司深度整合原國泰君安與海通證券各項資源，形成了資本領先、客戶眾多、牌照齊備、佈局全面的發展基礎。資本實力顯著提升，資產規模行業領先，資產負債表結構更為均衡、抗風險能力更強，更有利於通過主動資產配置提升資本運用效能。客戶基礎有力夯實，零售客戶數量躍升至行業第一，重點機構客戶基本實現全覆蓋，企業客戶覆蓋程度與觸達能力明顯提高。業務牌照更加齊備，經營範圍覆蓋中國證監會管轄的全部市場，並獲得中國人民銀行、國家外匯管理局、銀行間市場交易商協會、中國外匯交易中心等部門批准的多項資質。分支機構佈局廣泛，截至2025年6月30日，在境內共設有44家分公司、641家營業部和70家期貨網點，遍佈全國31個省市自治區，在中國香港、中國澳門、美國、英國、新加坡、日本等國家和地區設有機構。

第三節 管理層討論與分析

(二) 卓越客戶服務

公司不斷健全「以客戶為中心」的業務模式，針對不同客群開展精準分層定位與深度價值挖掘，實現客戶經營「增量擴面、提質增效」。公司持續構建差異化、立體化的三大客群服務體系，零售客戶服務積極建設買方模式，深入推進投資顧問隊伍體系化建設，形成財富管理特色優勢；機構客戶服務大力推動資本類業務與中介類服務雙向賦能、良性互動，構建專業化、特色化、綜合化的機構客戶服務生態圈；企業客戶服務升級打造一站式服務體系，聚焦重點產業、重點區域，不斷深化服務價值鏈，為客戶提供多元綜合金融服務。同時，公司著力完善客戶服務協同機制，探索構建全價值鏈服務集團軍作戰模式，初步形成橫跨條線、縱貫總分、打通境內外的綜合化服務體系。

(三) 高效管理體系

公司持續提升集團化、集約化、精細化管理能力，推動資源高效利用，激發公司高質量發展的動力活力。充分踐行「提質增效、集約降本」理念，不斷強化對資產負債管理的主動籌劃經營，推動實現資產負債配置佈局前瞻、管理精細、調整靈活，全面提高資本運用效率；持續深化財務共享中心和採購管理中心建設，加速推進「集中營運3.0」，不斷加強對各類管理資源的集中統籌、協同共享。大力提升人力資源管理效能，加強選人用人制度建設，強化「三能」機制，完善「管理+專業」雙通道及績效管理、考核評價體系，建設全覆蓋、多層次的幹部培訓培養體系，打造專業能力強、綜合素質高的人才隊伍。

第三節 管理層討論與分析

(四) 領先數字科技

公司高度重視對科技的戰略性投入，持續推進自主金融科技創新，是金融科技在證券行業應用的先行者，信息技術投入始終位居行業前列。近年來，面對證券行業與數字技術加速融合、深度互嵌的發展新趨勢，在業內首次創造性地提出打造「SMART投行」的全面數字化轉型願景及「開放證券」生態化發展理念；首家完成全鏈路全棧信創分佈式證券核心交易體系的建設和切換，獲得中國人民銀行金融科技發展一等獎；全面完成企業級數據庫建設，建成覆蓋全流程的OneID客戶主數據運作體系，推出OneLink分支一體化數智展業服務平台，數據治理和應用能力大幅提升；全面升級人工智能應用，實施「ALL in AI」策略，發佈業內首家千億參數多模態證券垂類大模型——君弘靈犀大模型，行業首批本地化部署DeepSeek，是目前行業唯一完成網信辦算法備案、上海市生成式人工智能服務登記的證券公司。合併後，著力打造數字化財富管理平台，實現零售客戶雙端APP的互聯互通，APP合併月活1,558萬，位居行業第1位；加快建設專業投資者綜合服務平台，完成道合與通達的功能全面整合、數據集中遷移、用戶全面融合；穩步推進企業客戶服務平台的項目信息、客戶信息、員工展業信息的統一管理。數字科技對增強客戶體驗、推動業務發展、提升管理能力的支撐和引領作用日益顯現。

第三節 管理層討論與分析

(五) 穩健合規文化

公司積極貫徹落實中國特色金融文化要求，秉持「風險管理創造價值，合規經營才有未來」信條，堅持穩健審慎、依法合規經營，持續打造科學完備、運行高效、集約專業的合規風控體系，不斷強化制度和人才建設，以數字化、智能化手段推動合規管理和風險防控能力全面升級，著力構建「業務單元、合規風控、內控審計」三道防線，健全「事前預防、事中控制、事後監督」的閉環管理模式，推動風險管理由事後懲治向前瞻研判、從被動管理向主動賦能轉變，牢牢守住不發生系統性風險底線，賦能業務全面可持續發展。公司在行業內唯一連續17年獲評中國證監會A類AA級分類評價，保持中資券商最高的國際信用評級，連續入選中國證監會發佈的證券公司「白名單」，連續5年獲得行業文化建設實踐評估最高評級。

第三節 管理層討論與分析

四、報告期內主要經營情況

(一) 財務報表分析

1、綜合損益表情況分析

(1) 總收入及其他收益結構

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年1-6月		2024年1-6月		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
手續費及佣金收入	14,534,768	31.99%	8,840,918	39.93%	5,693,850	64.40%
利息收入	12,189,541	26.83%	7,416,964	33.50%	4,772,577	64.35%
融資租賃收入	419,814	0.92%	-	0.00%	419,814	不適用
投資收益淨額	9,352,414	20.59%	5,026,922	22.70%	4,325,492	86.05%
總收入	36,496,537	80.33%	21,284,804	96.13%	15,211,733	71.47%
其他收入及收益	8,935,887	19.67%	857,866	3.87%	8,078,021	941.64%
總收入及其他收益	45,432,424	100.00%	22,142,670	100.00%	23,289,754	105.18%

註： 本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

2025年上半年，本集團實現總收入及其他收益為人民幣454.32億元，同比上升105.18%，其中：手續費及佣金收入為人民幣145.35億元，佔31.99%，同比上升64.40%，主要是經紀業務收入同比上升；利息收入為人民幣121.90億元，佔26.83%，同比上升64.35%，主要是吸收合併海通證券新增租賃業務，以及融資融券和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入增加；投資收益淨額為人民幣93.52億元，佔20.59%，同比上升86.05%，主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資收益同比上升。

第三節 管理層討論與分析

(2) 總支出結構

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年1-6月		2024年1-6月		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
手續費及佣金支出	4,494,899	16.58%	2,463,855	15.64%	2,031,044	82.43%
利息支出	9,422,351	34.79%	6,373,498	40.46%	3,048,853	47.84%
僱員成本	7,554,196	27.89%	3,997,815	25.38%	3,556,381	88.96%
折舊及攤銷費用	1,375,402	5.08%	799,424	5.07%	575,978	72.05%
税金及附加費	180,864	0.67%	62,443	0.40%	118,421	189.65%
其他營業支出及成本	2,808,669	10.37%	1,794,429	11.39%	1,014,240	56.52%
其他資產減值損失	56,428	0.21%	25,979	0.16%	30,449	117.21%
信用減值損失	1,194,039	4.41%	236,579	1.50%	957,460	404.71%
總支出	<u>27,086,848</u>	<u>100.00%</u>	<u>15,754,022</u>	<u>100.00%</u>	<u>11,332,826</u>	<u>71.94%</u>

註：本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

2025年上半年，本集團總支出為人民幣270.87億元，同比上升71.94%，其中：手續費及佣金支出為人民幣44.95億元，佔16.58%，同比上升82.43%，主要是證券經紀業務支出和期貨經紀業務支出增加所致；利息支出人民幣94.22億元，佔34.79%，同比上升47.84%，主要是賣出回購金融資產款利息支出增加所致；僱員成本為人民幣75.54億元，佔27.89%，同比上升88.96%，主要是吸收合併海通證券，集團規模擴大所致；其他營業支出及成本為人民幣28.09億元，佔10.37%，同比上升56.52%；信用減值損失本期計提人民幣11.94億元，主要是吸收合併海通證券新增租賃業務，以及按照企業合併會計準則計提信用減值損失所致。

第三節 管理層討論與分析

2、 合併現金流量表分析

2025年上半年，本集團現金及現金等價物淨增加人民幣523.28億元，其中：

經營活動使用的現金淨額為人民幣126.99億元，主要是：(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和衍生金融工具增加，導致現金流出人民幣785.70億元；(ii)代經紀客戶持有的現金增加，導致現金流出人民幣253.54億元；(iii)賣出回購金融資產款增加，導致現金流入人民幣774.92億元。

投資活動產生的現金淨額為人民幣757.27億元，主要是收購海通證券，現金流入人民幣790.25億元。

籌資活動使用的現金流量淨額人民幣106.99億元，主要是：(i)償還債券支付現金人民幣607.19億元；(ii)償還貸款和借款支付現金人民幣584.22億元；該現金流出部分被下列各項所抵消(i)貸款和借款收到的現金人民幣618.73億元；(ii)發行債券收到的現金人民幣330.61億元。

第三節 管理層討論與分析

3、合併財務狀況表分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年6月30日		2024年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	20,915,507	1.16%	4,329,909	0.41%	16,585,598	383.05%
投資性房地產	3,133,885	0.17%	1,033,781	0.10%	2,100,104	203.15%
使用權資產	3,516,862	0.19%	2,158,939	0.20%	1,357,923	62.90%
商譽	4,052,356	0.22%	4,070,761	0.39%	-18,405	-0.45%
其他無形資產	1,699,730	0.09%	908,140	0.09%	791,590	87.17%
對聯營企業的投資	19,059,755	1.06%	8,154,064	0.78%	10,905,691	133.75%
對合營企業的投資	5,075,538	0.28%	5,067,765	0.48%	7,773	0.15%
應收融資租賃款	8,092,860	0.45%	-	0.00%	8,092,860	不適用
售後回租安排的應收款	39,186,644	2.17%	-	0.00%	39,186,644	不適用
以攤餘成本計量的債權投資	7,899,116	0.44%	3,584,371	0.34%	4,314,745	120.38%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	106,362,860	5.89%	66,907,683	6.39%	39,455,177	58.97%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	45,690,850	2.53%	21,395,129	2.04%	24,295,721	113.56%
買入返售金融資產	2,063,018	0.11%	1,810,988	0.17%	252,030	13.92%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	30,340,137	1.69%	12,083,399	1.15%	18,256,738	151.09%
客戶貸款	6,063,520	0.34%	-	0.00%	6,063,520	不適用
存出保證金	92,687,912	5.14%	65,505,730	6.25%	27,182,182	41.50%
遞延所得稅資產	4,270,126	0.24%	1,424,446	0.14%	2,845,680	199.77%
其他非流動資產	2,972,823	0.17%	70,471	0.01%	2,902,352	4,118.51%
合計	403,083,499	22.34%	198,505,576	18.95%	204,577,923	103.06%

第三節 管理層討論與分析

項目	2025年6月30日		2024年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
流動資產						
應收賬款	36,886,191	2.04%	17,269,476	1.65%	19,616,715	113.59%
其他流動資產	5,401,188	0.31%	2,208,407	0.21%	3,192,781	144.57%
融出資金	187,502,790	10.39%	106,268,255	10.14%	81,234,535	76.44%
應收融資租賃款	5,677,071	0.31%	-	0.00%	5,677,071	不適用
售後回租安排的應收款	38,048,162	2.11%	-	0.00%	38,048,162	不適用
以攤餘成本計量的債權投資	949,754	0.05%	410,934	0.04%	538,820	131.12%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	18,713,912	1.04%	19,120,035	1.82%	-406,123	-2.12%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	602,538	0.03%	626,186	0.06%	-23,648	-3.78%
買入返售金融資產	70,505,679	3.91%	58,834,713	5.62%	11,670,966	19.84%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	592,348,406	32.82%	396,390,006	37.83%	195,958,400	49.44%
衍生金融資產	9,730,338	0.54%	9,016,783	0.86%	713,555	7.91%
拆出資金	585,255	0.03%	-	0.00%	585,255	不適用
客戶貸款	518,043	0.03%	-	0.00%	518,043	不適用
存放中央銀行款項	3,974,543	0.22%	-	0.00%	3,974,543	不適用
存放同業	97,464	0.01%	-	0.00%	97,464	不適用
結算備付金	12,093,383	0.67%	9,813,170	0.94%	2,280,213	23.24%
代經紀客戶持有的現金	341,139,423	18.90%	202,568,220	19.33%	138,571,203	68.41%
現金及銀行存款	76,761,485	4.25%	26,713,651	2.55%	50,047,834	187.35%
合計	1,401,535,625	77.66%	849,239,836	81.05%	552,295,789	65.03%
資產總額	1,804,619,124	100.00%	1,047,745,412	100.00%	756,873,712	72.24%

第三節 管理層討論與分析

項目	2025年6月30日		2024年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
流動負債						
貸款及借款	56,232,606	3.83%	9,196,390	1.06%	47,036,216	511.46%
應付短期融資款	48,864,496	3.33%	47,491,065	5.46%	1,373,431	2.89%
拆入資金	17,616,111	1.20%	5,416,271	0.62%	12,199,840	225.24%
代理買賣證券款	421,367,781	28.70%	252,069,517	28.96%	169,298,264	67.16%
應付職工薪酬	9,060,184	0.62%	8,072,898	0.93%	987,286	12.23%
應交所得稅	1,555,437	0.11%	632,231	0.07%	923,206	146.02%
賣出回購金融資產款	390,258,268	26.58%	244,937,517	28.14%	145,320,751	59.33%
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	81,327,966	5.54%	66,269,045	7.61%	15,058,921	22.72%
衍生金融負債	14,482,509	0.99%	9,391,575	1.08%	5,090,934	54.21%
應付債券	102,085,156	6.95%	31,392,278	3.61%	70,692,878	225.19%
客戶存款	5,943,034	0.40%	-	0.00%	5,943,034	不適用
向中央銀行借款	52,202	0.00%	-	0.00%	52,202	不適用
合同負債	9,416	0.00%	22,076	0.00%	-12,660	-57.35%
租賃負債	920,597	0.06%	666,432	0.08%	254,165	38.14%
其他流動負債	102,222,778	6.95%	80,698,295	9.27%	21,524,483	26.67%
合計	1,251,998,541	85.26%	756,255,590	86.89%	495,742,951	65.55%
流動資產淨值	149,537,084		92,984,246		56,552,838	60.82%

第三節 管理層討論與分析

項目	2025年6月30日		2024年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
非流動負債						
貸款及借款	18,287,629	1.25%	539,495	0.06%	17,748,134	3,289.77%
應付債券	172,710,876	11.76%	102,606,187	11.79%	70,104,689	68.32%
拆入資金	138,698	0.01%	-	0.00%	138,698	不適用
長期應付款	4,512,053	0.31%	-	0.00%	4,512,053	不適用
租賃負債	1,435,697	0.10%	975,153	0.11%	460,544	47.23%
遞延所得稅負債	1,025,359	0.07%	397,060	0.05%	628,299	158.24%
賣出回購金融資產款	1,419,997	0.10%	-	0.00%	1,419,997	不適用
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	11,285,364	0.77%	9,014,927	1.04%	2,270,437	25.19%
客戶存款	3,596,049	0.24%	-	0.00%	3,596,049	不適用
合同負債	15,956	0.00%	-	0.00%	15,956	不適用
其他非流動負債	1,952,106	0.13%	483,303	0.06%	1,468,803	303.91%
合計	216,379,784	14.74%	114,016,125	13.11%	102,363,659	89.78%
負債總額	1,468,378,325	100.00%	870,271,715	100.00%	598,106,610	68.73%
權益總額	336,240,799		177,473,697		158,767,102	89.46%

註：本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安的数据。

截至2025年6月30日，本集團資產總額人民幣18,046.19億元，較上年末增加72.24%；負債總額人民幣14,683.78億元，較上年末增加68.73%；權益總額人民幣3,362.41億元，較上年末增加89.46%。本集團截至2025年6月30日的資產負債率為75.68%，較上年末下降2.01個百分點，集團負債結構合理，無到期未償付債務，經營情況良好，盈利能力強，長短期償債能力俱佳。

第三節 管理層討論與分析

本集團資產結構主要為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣6,226.89億元，佔總資產的34.51%；代經紀客戶持有的現金為人民幣3,411.39億元，佔總資產的18.90%；融出資金為人民幣1,875.03億元，佔總資產的10.39%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣1,250.77億元，佔總資產的6.93%；存出保證金為人民幣926.88億元，佔總資產的5.14%。其中，流動資產為人民幣14,015.36億元，佔資產總額的77.66%，本集團資產流動性良好，結構合理。此外，本集團已充分計提了金融資產的信用減值準備及其他資產減值準備，資產質量較高。

非流動資產

截至2025年6月30日，非流動資產為人民幣4,030.83億元，較上年末增加103.06%，主要系吸收合併海通證券所致，其中：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣1,063.63億元，較上年末增加58.97%；售後回租安排的應收款項為人民幣391.87億元；存出保證金為人民幣926.88億元，較上年末增加41.50%。

流動資產

截至2025年6月30日，流動資產為人民幣14,015.36億元，較上年末增加65.03%，主要系吸收合併海通證券所致，其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣5,923.48億元，較上年末增加49.44%；代經紀客戶持有的現金為人民幣3,411.39億元，較上年末增加68.41%；融出資金為人民幣1,875.03億元，較上年末增加76.44%。

流動負債

截至2025年6月30日，流動負債為人民幣12,519.99億元，較上年末增加65.55%，主要系吸收合併海通證券所致，其中：代理買賣證券款為人民幣4,213.68億元，較上年末增加67.16%；賣出回購金融資產款為人民幣3,902.58億元，較上年末增加59.33%；應付債券為人民幣1,020.85億元，較上年末增加225.19%。

第三節 管理層討論與分析

非流動負債

截至2025年6月30日，非流動負債為人民幣2,163.80億元，較上年末增加89.78%，主要系吸收合併海通證券所致，其中：應付債券為人民幣1,727.11億元，較上年末增加68.32%；貸款及借款為人民幣182.88億元，較上年末增加3,289.77%；長期應付款為人民幣45.12億元。

權益

本集團歸屬於本公司權益持有人的權益截至2025年6月30日為人民幣3,213.78億元，較上年末增加88.19%。

截至報告期末主要資產受限情況

所有權或使用權受到限制的資產，具體參見中期簡明合併財務報表附註。

借款及債權融資

截至2025年6月30日，本集團的借款及債權融資總額為人民幣3,981.81億元，具體明細見下表：

單位：千元 幣種：人民幣

	2025年6月30日	2024年12月31日
貸款及借款	74,520,235	9,735,885
應付短期融資款	48,864,496	47,491,065
應付債券	274,796,032	133,998,465
合計	398,180,763	191,225,415

註：本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

第三節 管理層討論與分析

貸款及借款、應付短期融資款和應付債券的利率和期限，請詳見中期簡明合併財務報表附註46、47及53。

除借款及債務融資外，本集團還通過拆入資金和賣出回購金融資產取得資金，截至2025年6月30日，拆入資金餘額為人民幣177.55億元，賣出回購金融資產餘額為人民幣3,916.78億元。上述各項債務合計人民幣8,076.14億元。

除在本報告中已披露的負債外，於2025年6月30日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、保證或其他重大或有負債。

(二) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

☒ 適用 ☐ 不適用

截至2025年6月30日，本集團並無持有任何價值超過總資產5%的重大投資。

(1) 重大的股權投資

☐ 適用 ☒ 不適用

(2) 重大的非股權投資

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 管理層討論與分析

(3) 以公允價值計量的金融工具

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	本期公允價值 變動損益	計入權益的累計 公允價值變動	本期計提 的減值	本期變動	期末數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具	333,189,433,322	528,520,892	-	-	196,885,778,367	530,075,211,689
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	86,027,717,556	-	814,104,005	427,993,758	39,049,054,556	125,076,772,112
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	22,021,314,908	-	1,182,572,822	-	24,272,072,698	46,293,387,606
衍生金融工具	-374,791,684	-3,534,549,697	-	-	-4,377,377,671	-4,752,169,355
合計	440,863,674,102	-3,006,028,805	1,996,676,827	427,993,758	255,829,527,950	696,693,202,052

註：本表不存在必然的勾稽關係。

證券投資情況

☒ 適用 ☐ 不適用

證券交易投資是證券公司的主營業務之一，證券投資、私募基金投資及衍生品投資等各類資產投資情況請參見「第八節財務報告－未經審計簡明合併財務報表附註28、29、30、32和40」。

證券投資情況的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

私募基金投資情況

☐ 適用 ☒ 不適用

衍生品投資情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 管理層討論與分析

(三) 重大資產和股權出售

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 主要控股參股公司分析

☒ 適用 ☐ 不適用

主要子公司及參股公司情況

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	報告期末 總資產	報告期末 淨資產	報告期內 營業收入	報告期內 營業利潤	報告期內 淨利潤
國泰君安金融控股	子公司	投資控股	26.1198億港幣	2,048.15億港幣	189.82億港幣	43.76億港幣	11.45億港幣	9.58億港幣
國泰海通資管 ^{註1}	子公司	許可項目：公募基金管理業務。一般項目：證券資產管理業務	20	85.21	65.96	9.48	3.33	2.54
國泰君安期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理	55	1,649.13	114.07	11.63	4.97	3.84
國泰君安創投	子公司	從事股權投資業務及中國證監會允許的其他業務	75	83.37	78.28	1.28	0.74	0.48
國泰君安證裕	子公司	股權投資、金融產品投資	45	69.53	65.51	2.62	2.46	1.90
華安基金	子公司	基金設立、基金業務管理及中國證監會批准的其他業務	1.5	80.92	61.86	15.58	6.41	5.00
海通國際控股 ^{註2}	子公司	投資控股	189.5077億港幣	832.80億港幣	-126.62億港幣	2.47億港幣	-17.14億港幣	-17.08億港幣
海通資管 ^{註2}	子公司	證券資產管理業務	22	53.63	49.94	1.54	1.12	0.85

第三節 管理層討論與分析

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	報告期末 總資產	報告期末 淨資產	報告期內 營業收入	報告期內 營業利潤	報告期內 淨利潤
海通期貨 ^{註2}	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	13.015	436.54	39.08	2.79	0.83	0.59
海通開元 ^{註2}	子公司	一般項目：從事股權投資業務及中國證監會允許的其他業務	55	84.77	78.87	3.20	2.57	1.81
海通創新 ^{註2}	子公司	證券投資、金融產品投資、股權投資	115	197.68	196.16	3.42	3.34	3.02
海富通基金 ^{註2}	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務	3	41.54	29.41	3.62	1.38	1.06
恒信金融集團 ^{註2}	子公司	投資控股	41.4616億港幣	1,123.67	217.91	22.88	8.02	6.02
上海證券	參股公司	許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；公募證券投資基金銷售；公募證券投資基金服務業務	53.26532	883.87	193.79	27.34	9.25	7.58
富國基金 ^{註3}	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理	5.2	155.43	90.17	22.98	8.51	6.39

註1：2025年7月25日，上海國泰君安證券資產管理有限公司（國泰君安資管）更名為上海國泰海通證券資產管理有限公司（國泰海通資管）。

註2：上表列示了相關控股子公司自納入公司財務報表合併範圍起至報告期末的營業收入、營業利潤和淨利潤。

註3：上表列示了該參股公司自作為聯營企業起至報告期末的營業收入、營業利潤和淨利潤。

註4：2025年6月，公司參與發起設立上海國智技術有限公司，首期註冊資本人民幣10億元，公司認繳出資人民幣3.5億元，持股比例35%。

第三節 管理層討論與分析

報告期內取得和處置子公司的情況

√ 適用 □ 不適用

公司名稱	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
海通國際控股 海通資管 ^註 海通期貨 海通開元 海通創新 海富通基金 恒信金融集團 惟泰置業	原國泰君安吸收合併原海通證券，並承繼原海通證券下屬公司一切權利與義務。	合併後，公司的主營業務保持不變，在資本實力、客戶基礎、服務能力和運營管理等多方面顯著增強核心競爭力。

註：2025年7月25日，公司以通訊表決方式召開第七屆董事會第五次會議（臨時會議），審議通過了《關於上海國泰君安證券資產管理有限公司與上海海通證券資產管理有限公司合併的議案》，同意公司全資子公司國泰君安資管吸收合併海通資管及相關工作方案，授權公司經營管理層具體辦理合併工作相關事宜。

（五）集團控制的結構化主體情況

√ 適用 □ 不適用

截至2025年6月30日，本集團合併了184家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃、基金及合夥企業。對於本集團作為管理人或持有的基金或資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分基金、資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2025年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體對集團合併總資產、合併營業收入和合併淨利潤的影響分別為人民幣53.27億元、人民幣0.64億元和人民幣0.15億元。

第三節 管理層討論與分析

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

☒ 適用 ☐ 不適用

1、概況

報告期內，公司堅持穩健的風險文化，明確以「合規風險管理」為公司核心戰略之一，持續建立全面風險管理體系，完善風險管理制度、優化風險管理組織體系、探索風險管理模式和方法、建設風險管理信息系統、提高風險管理專業水平，以確保公司長期穩健發展。

2、風險管理架構

公司建立了董事會（含風險控制委員會、審計委員會）、經營管理層（含合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會）、風險管理部門、其他業務部門與分支機構及子公司的四級風險管理體系。

(1) 董事會（含風險控制委員會、審計委員會）

董事會是公司風險管理的最高決策機構，對公司全面風險管理負有最終責任。董事會負責推進風險文化建設；審議批准公司風險管理的基本制度；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告；任免、考核首席風險官，確定其薪酬待遇；建立與首席風險官的直接溝通機制。公司董事會下設風險控制委員會，負責審議風險管理的總體目標、基本政策；審議風險管理的機構設置及相關職責；評估重大決策的風險和重大風險的解決方案；審議風險評估報告；受董事會的指派，最少每年討論一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效。

董事會審計委員會對公司全面風險管理承擔監督責任，對董事會及高級管理人員風險管理職責的履職盡責情況進行監督檢查並督促整改。

第三節 管理層討論與分析

(2) 經營管理層(含合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會)

公司經營管理層對公司全面風險管理承擔主要責任。負責組織和實施風險文化的宣傳；制定風險管理制度，並適時調整；建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，並持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及質量、內部審核功能及其他保證提供者的工作，及時分析原因，並根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制。

公司經營層設立合規與風險管理委員會，對公司經營風險實行統籌管理，對風險管理重大事項進行審議與決策，履行以下職責：審議公司、公司對子公司合規風控機制安排和重要制度，進行決策或提交相關決策機構審議；審議公司風險管理基本政策、年度風險偏好、自有資金業務規模和最大風險限額，審議公司半年度及年度合規報告、風險管理報告、年度內部控制評價報告等，報公司董事會及其風險控制委員會審批；在董事會授權範圍內，審議決定公司各類投融資業務規模、風險限額分配方案、重要風控指標及其重大調整，若所審事項超出董事會授權範圍，報董事會及其風險控制委員會審批；審議公司重大創新業務風險、合規評估報告，進行決策與授權；審議決定在風險評估與風控機制安排方面存在重大爭議的公司業務事項；對於監管形勢、風險形勢進行前瞻性研判和識別，對風控應對方案進行決策；審議決定公司重大風險事項的處置方案；審議決策經營活動中其他重大風險管理事項等。

合規與風險管理委員會委員包括公司總裁、首席風險官、合規總監、派駐紀檢監察組分管副組長、戰略發展部負責人、計劃財務部負責人、法律合規部負責人、風險管理部負責人、審計部負責人、內核風控部負責人、技術研發部負責人、品牌中心(二級部)負責人。

第三節 管理層討論與分析

(3) 風險管理部門

履行風險管理職責的部門包括風險管理部、內核風控部、法律合規部、審計部、計劃財務部、資產負債部、IT部門、營運管理部、品牌中心(二級部)等部門。風險管理部管理市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險等，履行具體風險管理職責；內核風控部負責公司一級市場證券發行業務的風險審核與評估工作；法律合規部負責識別、評估、通報、監控、報告和防範公司法律合規風險，避免公司受到法律制裁、重大財務損失或聲譽損失；審計部對公司各部門、各分支機構及下屬控股子公司的業務、管理、財務及其它經營活動的合規性、合理性，資產安全性、效益性，內部控制的健全性、有效性，進行獨立、客觀地檢查、監督、評價和建議；計劃財務部負責公司計劃預算、財務管理、會計核算等；資產負債部負責公司流動性管理及流動性風險管理；IT部門是公司IT運作的管理與運行機構，負責公司信息系統的規劃、建設、運行與管理，建立實施IT相關制度，對公司IT風險進行評估與控制；營運管理部是公司日常營運管理部門，負責公司各類業務統一清算、交收、核算、第三方存管業務運行，承擔相應的風險管控職責；品牌中心(二級部)負責公司聲譽風險的管理工作。

(4) 其他業務部門與分支機構及子公司

各業務部門、分支機構、子公司的主要負責人是各單位風險控制工作的第一責任人。為增進一線風險責任意識，加強前端風險控制，及時、有效地發現和防範風險，公司持續強化各業務委員會、業務部門、分支機構以及子公司的風控功能。公司建立子公司合規與風險管理制度，要求子公司建立健全自身風險管理體系，有效提升公司整體風險管理水平。

第三節 管理層討論與分析

3、 風險管理制度體系

公司根據自身業務特點及經營風險水平，建立並持續完善四級風險管理制度體系，包括：全面風險管理辦法，按市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險和聲譽風險等不同風險類型制定的風險管理辦法，各類業務和產品的風險管理制度，以及具體的業務操作規程。報告期內，公司根據最新監管要求，修訂了淨資本與流動性風險控制指標管理辦法、風險控制指標動態監控系統管理辦法、壓力測試管理辦法、模型風險管理辦法、ESG風險管理辦法等。

4、 風險偏好體系

風險偏好是公司充分考慮淨資本、資產負債、償債能力、流動性、外部評級、合規經營及未來業務風險和機遇等情況，在滿足債權人、客戶、監管機構、評級機構等利益相關方要求的前提下，面對風險的總體態度，以及所願意承受的風險類型和水平。

公司風險偏好體系的設定兼顧股東、監管機構、評級機構等外部利益相關方的期望，也滿足董事會、經營管理層和員工等內部利益相關方的要求，圍繞發展戰略等維度，通過定性和定量目標描述指標，構建了由風險偏好總體陳述、風險容忍度和風險限額組成的風險偏好體系。其中，風險容忍度是風險偏好的具體體現，公司圍繞監管要求、發展目標和資源能力三大核心維度設定具體目標。風險限額是風險容忍度的進一步細化，是在風險容忍度範圍內，根據不同風險類別、經營機構、產品特徵等制定的限額，並據此進行風險監測與控制。

報告期內，經董事會審議通過，公司明確了2025年度集團風險偏好、容忍度和限額，並區分風險類型、各子公司等不同維度進行分解和傳導，在日常經營中予以執行。2025年上半年，集團各類指標均在風險偏好體系下平穩運行。

第三節 管理層討論與分析

5、各類風險的應對措施

(1) 市場風險

市場風險是指因市場價格的不利變動而使公司可能發生損失的風險，市場價格包括但不限於利率、匯率、股票價格和商品價格等。公司涉及市場風險的業務主要包括權益類證券及其衍生品交易投資、固定收益類證券及其衍生品交易投資，以及外匯、貴金屬、大宗商品等交易。

公司對市場風險實施限額管理，制定包括業務規模、虧損限額、風險價值VaR、敞口、希臘字母、對沖有效性和集中度等在內的市場風險限額體系和各類風險指標，確定市場風險的預警標準、警示標準及應對措施。公司使用風險管理系統監測業務的運作狀況，對市場風險限額進行逐日監控，報告市場風險監控和管理情況，對風險事項等進行專項分析，為決策提供依據。公司採用風險價值VaR和壓力測試等方法分析和評估市場風險。公司風險價值VaR計算採用基於前12個月歷史數據的歷史模擬法，假設持有期為一天、置信水平為95%，VaR的計算模型覆蓋權益類價格風險、利率類風險、商品類價格風險、匯率類風險，公司定期地通過回溯測試的方法檢驗VaR模型的有效性。

下表列示於所示日期及期間公司按風險類別分類計算的風險價值：①截至相應期間期末的風險價值；②於相應期間的每日風險價值的平均值、最低值和最高值。

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年本集團風險價值VaR

單位：萬元 幣種：人民幣

分類	2025年	2024年	2025年上半年		
	6月30日	12月31日	平均	最低	最高
股價敏感型金融工具	66,430	35,369	54,714	32,714	70,909
利率敏感型金融工具	37,598	15,679	26,051	15,550	38,881
商品價格敏感型金融工具	392	698	815	345	1,313
匯率敏感型金融工具	6,424	2,357	4,939	2,111	8,752
整體組合風險價值	71,123	33,654	52,818	31,093	73,638

註：集團風險價值VaR覆蓋集團自有資金投資業務金融資產。

作為對風險價值VaR的補充，公司積極運用壓力測試計量和評估市場極端變動狀況下的可能損失。公司定期開展綜合和專項壓力測試，加強對交易投資業務的風險評估與動態監控，並將其壓力測試結果運用於市場風險管理及限額管理。

報告期內，公司對於涉及匯率風險的資產進行匯率風險管理，通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品進行對沖等手段管理匯率風險敞口，將其控制在可承受的範圍內。

2025年上半年，公司及時採取風控措施應對市場波動。截至2025年6月末，公司市場風險總體可控，未發生重大市場風險事件。

(2) 信用風險

信用風險是指證券發行人、交易對手、債務人未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務、場外衍生品業務等。

第三節 管理層討論與分析

公司對信用風險實行准入管理，在開展信用風險相關業務前，對客戶進行信用評級，對於符合准入條件的方可授信與開展業務。各業務部門根據業務實際情況開展盡職調查管理，並對客戶信用資質進行評價和確定交易額度。

公司採取收取保證金、合格抵質押物以及採用淨額結算等方式進行信用風險緩釋。債券投資業務設定准入標準，進行白名單管理和集中度控制，並持續跟蹤評估持倉債券信用風險。信用業務部門根據自身開展的業務特徵，設定詳細的抵質押物准入標準及折扣率。場外衍生品業務面臨的信用風險主要指在開展遠期、互換、期權等場外衍生品業務中面臨的交易對手違約風險，場外衍生品交易的交易對手主要為金融機構和其他專業機構，公司通過對交易對手進行資質篩選，每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信用風險。

公司對准入標準及折扣率定期重檢，並在市場或政策發生重大變化或相關信用主體發生重大信用事件時，進行不定期重檢。公司對現金以外的抵質押物進行盯市管理，對抵質押物進行估值。公司對各項業務中的信用風險因素進行分析，識別其中的信用風險隱患，開展信用風險集中度管理、計量評估。公司在集中度風險控制目標內對大客戶實施信用風險管理。信用風險計量採用集中度、違約概率、違約損失率、信用風險敞口、押品覆蓋率等分析方法。公司設定合理的信用風險壓力情景，開展壓力測試並對測試結果開展分析。

截至2025年6月末，公司信用風險總體可控，債券投資業務未新增重大信用風險事件，股票質押業務融出資金的平均履約保障比例為322.8%，融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為295.4%。

(3) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本或價格及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

第三節 管理層討論與分析

公司主要採用風險指標分析方法進行總體流動性風險評估，即通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金率、現金流期限缺口、現金管理池淨規模、流動性儲備比例、資產及負債集中度等主要指標的分析，評估和計量公司總體流動性風險狀況。公司建立了流動性風險限額體系，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。公司建立金融資產流動性變現風險量化模型，對集團各類場內外金融資產的變現能力進行每日計量，用以評估各類金融資產流動性變現風險。

公司拓展維護融資渠道並持續關注大額資金提供者的風險狀況，定期監測大額資金提供者在公司的業務開展情況。公司關注資本市場變化，評估發行股票、債券和其他融資工具等補充流動性的能力與成本，並通過補充中長期流動性來改善期限結構錯配狀況。公司在掌控整體層面流動性風險的前提下，關注各項業務線層面流動性風險管理，分別對資金管理業務、交易投資自營業務、經紀業務、信用業務、投行業務，以及子公司的流動性風險因素進行重點識別、評估、監測和管控。

公司定期或不定期開展流動性風險壓力測試，模擬在極端流動性壓力情況下可能發生的損失，評估和判斷公司在極端情況下的風險抵禦能力和履行支付義務的能力，並針對測試結論採取必要的應對措施。

公司建立並持續完善流動性風險應急計劃，包括採取轉移、分散化、減少風險暴露等措施降低流動性風險水平，以及建立針對自然災害、系統故障和其他突發事件的應急處理或備用系統、程序和措施，以減少公司可能發生的損失和公司聲譽可能受到的損害，並定期對應急計劃進行演練和評估，不斷更新和完善應急處理方案。

2025年上半年，市場流動性整體合理充裕，偶有時點性震蕩；公司流動性覆蓋率、淨穩定資金率均滿足監管要求，日均現金管理池淨規模高於公司設定的規模下限，整體流動性狀況良好。

第三節 管理層討論與分析

(4) 操作風險

操作風險是指由於內部制度流程失效、員工行為不當、信息技術風險，以及外部事件影響所造成損失的可能性。

公司梳理各業務關鍵風險點和控制流程，運用操作風險管理系統開展日常操作風險管理工作，制定操作風險與控制自我評估程序，各部門、分支機構與子公司主動識別存在於內部制度、流程、員工行為、信息技術系統等的操作風險，確保存續業務、新業務以及管理工作中的操作風險得到充分評估。公司系統收集、整理操作風險事件及損失數據，建立操作風險關鍵風險指標體系，並監控指標運行情況，提供定期報告。對於重大操作風險事件，提供專項評估報告，確保及時、充分了解操作風險狀況，利於作出風險決策或啟動應急預案。

公司持續加強信息系統安全建設，制定了完善的信息安全事件應急預案，定期對應急主預案、子預案開展評估，每年安排公司總部及全部分支機構參加覆蓋全部重要信息系統的故障類、災難類多項場景演練，並結合演練的結果和發現的問題，對系統和應急方案進行完善、改進和優化。

2025年上半年公司信息技術、營運事務工作平穩安全運行，未發生重大操作風險事件。各項信息系統應急演練的故障備份恢復時間均達到設定目標，驗證了公司重要信息系統已具備符合需求的故障、災難應對能力。

(5) 聲譽風險

聲譽風險是指由於公司行為或外部事件、及其工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

第三節 管理層討論與分析

公司將聲譽風險管理納入全面風險管理體系，建立聲譽風險管理機制，在黨群工作部（黨委宣傳部）下設品牌中心（二級部）作為公司聲譽風險牽頭管理部門，要求各部門、分公司、營業部、子公司主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營管理過程中存在的聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和全程管理，全力維護公司聲譽，構建優質品牌形象。

2025年上半年，公司進一步完善聲譽風險管理各項工作，報告期內公司未發生重大聲譽風險事件。

（二）其他披露事項

☒ 適用 ☐ 不適用

1、 公司發展戰略

國泰海通站在新起點，立足國家和上海經濟社會發展大局，把握資本市場發展階段特點和證券行業演變趨勢，錨定打造具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行願景目標，堅持把功能性放在首位，踐行以客戶為中心的經營理念，全面釋放整合融合效能，加快推動業務「綜合化、專業化、平台化」轉型，全力打造客戶經營新模式，紮實做好金融「五篇大文章」，積極投身上海「五個中心」建設，充分發揮行業發展「五大標桿」作用，持續提升在全球市場中的競爭力和影響力。

2、 下一報告期的經營計劃及經營目標，為達到目標擬採取的策略和行動

2025年是公司實施改革深化提升行動方案的決勝之年，更是公司完成合併及配售交易、立足新起點邁向新徵程的開局之年。下半年，公司將錨定打造具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行的願景目標，推進整合融合和高質量發展，進一步凝聚最大的共識與合力，把握市場有利機遇，加快釋放合併效能，全力實現各項年度目標任務。

第三節 管理層討論與分析

就下半年的重點任務來看，一是繼續深化整合融合。持續推動業務融合與管理融合，順利實現法人切換，按序推進子公司融合。二是堅持客戶至上，全面增強系統競爭優勢。三是持續深化改革，著力提升管理賦能水平，突出人力資源管理市場化導向，強化整合工作的意識與效果評估，發揮戰略管理和數字科技創新驅動作用，加強營運和財務集中統籌和協同共享，主動籌劃資產負債經營，堅守合規風控底線，強化子公司管理制度建設和垂直管控。

3、報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

2025年3月14日，公司完成本次合併的股權交易交割；由於本次合併涉及的業務範圍大、客戶面廣，公司積極按照監管要求，謀劃新戰略、新文化，持續推進在業務、管理和系統平台等方面的整合融合工作。

順利實現平穩開局。交割日後，公司選舉新一屆董事會成員，聘任合併後的公司管理層，重塑公司組織架構，及時完成人崗匹配，第一時間換領證照並完成證券交易所會員名稱變更；成功舉行重組更名上市儀式、掛牌成立大會等，實現公司平穩順利開局。

加快推進整合統一。在業務整合方面，完成業務資質與額度承繼，統一客戶管理標準、展業規範，完成交易投資主要資產遷移，上線新官網、新官微、新版客戶端，以新名稱對外經營展業，加速實現客戶服務統一。在管理整合方面，率先實施合規風控的一體化運作，更新600餘項制度，進一步強化財務資債管理；上線新辦公系統，有力提升運營管理的一體化、集約化水平。在子公司整合方面，研究論證以不同形式解決子公司同業競爭、「一參一控」等問題，率先啟動國泰海通資管整合，持續推動全面融合發展。

積極籌備法人切換。成立工作專班，保持與監管機構的密切溝通，系統謀劃、積極籌備法人切換與客戶遷移等工作，順利完成法人切換方案制定、仿真和全網測試，為後續交易單元切換、海量客戶遷移和系統平台全方位融合統一奠定堅實基礎。

第三節 管理層討論與分析

本次合併後，合併後的公司具備更加雄厚、穩健的資本實力，更加專業、綜合的服務能力，並有望實現更集約、高效的運營管理，從而不斷釋放整合融合效能，持續激發公司高質量發展動力與活力。

4、業務創新的風險控制情況

- (1) 公司將創新業務納入全面風險管理體系，針對創新業務發展狀況和風險特徵，建立健全了與業務相適應的決策機制、管理模式和組織架構，制定了相關創新業務合規與風險管理制度，規範了創新業務全流程風險管理，通過開展創新業務風險評估與決策、驗收上線、持續管理等工作，確保了各項創新業務在風險可測可控可承受的前提下持續穩健開展。在創新業務開展前，公司風險管理部門對相關風險進行合規論證和識別評估、計量分析，並指導業務部門完善制度、流程等內控機制建設。
- (2) 公司建立了創新業務的多層次風險監控和預警機制，根據創新業務的風險特徵，設計各類、各層級風險監控指標和風險限額，動態跟蹤創新業務的風險狀況。在具體業務開展過程中，業務部門一線合規風控人員負責日常盯市監控職責，風險管理部進行獨立監控，當風險監控指標出現異常時，及時進行風險提示，根據預警層級採取相對應的風控措施，確保創新業務風險水平始終控制在公司可承受範圍內。
- (3) 公司制定了創新業務定期報告和重大風險事件報告制度，定期出具創新業務的風險信息報告，以確保與創新業務有關的人員、高級管理人員及時掌握必要的業務、風險和管理信息。當創新業務因外部市場突變、內部管理問題、技術系統故障等原因影響到業務持續運作，或可能使公司利益、聲譽受到重大損失時，責任部門或監測到風險的內控部門第一時間向業務分管領導、首席風險官、風險管理部門報告，以便決策層根據實際情況執行原有的應急預案，或擬定新的處置方案。
- (4) 公司定期對創新業務開展情況進行專項檢查，不斷提升創新業務的內控水平和風險應對能力。專項檢查覆蓋創新業務及管理的重要環節，根據檢查發現的問題，各相關部門對創新業務的開展情況及內控機制進行研究分析，不斷完善創新業務管理制度、操作流程以及相應的控制機制，並健全創新業務的應急預案，確保創新業務健康平穩發展。

第三節 管理層討論與分析

5、 ESG風險因素及管理

公司將ESG風險因素納入全面風險管理體系，設立ESG與可持續發展委員會風險管理工作組，統籌推進ESG風險管理體系建設。

公司主動對標境內外一流金融機構的ESG風險管理要求，持續健全ESG風險管控制度及機制。公司制定《國泰海通證券股份有限公司ESG風險管理辦法》，遵循審慎性、前瞻性、匹配性原則，對公司ESG風險管理實踐進行規範；與此同時，子公司結合自身實踐，構建了涵蓋風險管理政策、盡職調查、氣候風險等多維度ESG風險管理制度體系，形成了有力的制度保障。

公司將ESG理念全面融入風險管理實戰，在盡職調查、客戶評級與項目審核中納入ESG風險審核要求，全面識別並了解業務與項目的ESG風險及影響，並對農業、生物多樣性、能源使用、採礦業、石油與天然氣等ESG風險隱患較高行業予以重點關注，不斷強化ESG風險監控和預警，及時提示重要ESG風險政策、事件及相關主體，針對持倉開展常態化排查，持續增強ESG風險感知與研判能力。公司ESG風險管理已覆蓋投資銀行業務、交易投資業務、資產管理業務、信用業務、財富管理業務和子公司等多個領域，並將ESG風險因素融入客戶准入管理、可投池管理、交易對手管理、評級授信管理、存續期管理，對ESG風險隱患突出的客戶、交易對手、標的與金融產品，視情況採取限制業務申請、調降各類風險限額與集中度、提起法律訴訟等多種措施。

公司高度重視信息技術在ESG風險管理方面的應用，開發ESG風險管理系統，用信息技術賦能ESG風險管理。

公司充分意識到氣候變化對日常經營和金融業務可能帶來的影響，按照國際可持續準則理事會(ISSB)所發佈《國際財務報告可持續披露準則第2號——氣候相關披露》(IFRS2)的建議框架，從治理、戰略、風險管理、指標及目標四個方面建立氣候風險管理體系，密切關注氣候風險的相關影響，主動做好氣候變化的風險和機遇評估。

公司推動ESG風險文化建設，宣導ESG風險管理理念，加強ESG風險管理技術研究，發佈並持續更新《ESG風險管理聲明》，提高ESG信息披露質量。

第三節 管理層討論與分析

- 6、動態的風險控制指標監控和資本補足機制建立情況，報告期內風險控制指標不符合規定標準的情況及採取的整改措施、整改效果

(1) 公司動態風控指標監控機制建立情況

- ① 為了建立健全公司風險控制指標動態監控和資本補足機制，加強風險監控，在風險可測、可控、可承受前提下開展各項業務，根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》、證券業協會《證券公司風險控制指標動態監控系統指引》等相關規定，公司制定了《國泰海通證券股份有限公司淨資本和流動性風險控制指標管理辦法》和《國泰海通證券股份有限公司風險控制指標動態監控系統管理辦法》等內部制度。
- ② 公司按照監管規定，建立風險控制指標動態監控系統，實現風險控制指標的動態監控和自動預警。公司動態監控系統能夠覆蓋影響淨資本和流動性等風險控制指標的各項業務數據，動態計算淨資本和流動性等各項風險控制指標；能夠根據各項業務特點實施動態監控，按照預先設定的監控標準對淨資本和流動性等風險控制指標進行自動預警；能夠生成淨資本和流動性等風險控制指標動態監控報表。
- ③ 公司按照中國證監會相關規定監控淨資本和流動性等各項風險控制指標，編製風險控制指標監管報表，及時做好風險信息的分級預警和跟蹤報告；公司各相關部門在其職責範圍內開展工作，及時準確提供相關信息，定期做好指標的跟蹤控制和分析。

(2) 不符合規定標準的情況及整改措施

- ① 當公司淨資本或者其他風險控制指標達到中國證監會規定的預警標準或不符合規定標準的，公司分別在該情形發生的三個工作日、一個工作日內向公司註冊地的中國證監會派出機構書面報告，說明基本情況、問題成因以及解決問題的具體措施和期限。
- ② 截至2025年6月末，公司主要風險控制指標均符合規定標準。

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司董事、高級管理人員變動情況

√ 適用 □ 不適用

姓名	擔任的職務	變動情形
周杰	副董事長、非執行董事	選舉
吳紅偉	非執行董事(職工董事)	選舉
聶小剛	執行董事	選舉
陳航標	非執行董事	選舉
呂春芳	非執行董事	選舉
哈爾曼	非執行董事	選舉
毛付根	獨立非執行董事	選舉
陳方若	獨立非執行董事	選舉
江憲	獨立非執行董事	選舉
毛宇星	副總裁	聘任
潘光韜	副總裁	聘任
張信軍	副總裁、首席財務官	聘任
俞楓	首席信息官	聘任
趙慧文	合規總監、總法律顧問	聘任
李俊傑	原副董事長	離任
劉信義	原非執行董事	離任
陳華	原非執行董事	離任
張滿華	原非執行董事	離任
王韜	原非執行董事	離任
丁瑋	原獨立非執行董事	離任
白維	原獨立非執行董事	離任
嚴志雄	原獨立非執行董事	離任
聶小剛	原首席財務官	離任
張志紅	原合規總監、總法律顧問	離任

註：2025年5月29日，公司召開的2024年年度股東大會審議通過了《關於撤銷公司監事會的議案》。自股東大會決議之日起，公司不再設監事會和監事，由審計委員會行使《公司法》規定的監事會的職權，第六屆監事會全體成員吳紅偉、周朝暉、沈贊、左志鵬、邵良明、謝閩不再擔任公司監事。

第四節 公司治理、環境和社會

公司董事、高級管理人員變動的情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

(一) 董事變更情況

2025年4月3日，公司召開的2025年第一次臨時股東大會審議通過了《關於選舉公司第七屆董事會非獨立董事的議案》和《關於選舉公司第七屆董事會獨立董事的議案》，選舉朱健先生、李俊傑先生、聶小剛先生、周杰先生、管蔚女士、鐘茂軍先生、陳航標先生、呂春芳女士、哈爾曼女士、孫明輝先生、陳一江先生為第七屆董事會非獨立董事，其中朱健先生、李俊傑先生、管蔚女士、鐘茂軍先生、孫明輝先生、陳一江先生為連任人選；選舉李仁傑先生、王國剛先生、浦永灝先生、毛付根先生、陳方若先生、江憲先生為第七屆董事會獨立董事，其中李仁傑先生、王國剛先生、浦永灝先生為連任人選。前述董事任期自2025年4月3日股東大會決議之日起至第七屆董事會任期屆滿之日止。公司第六屆董事會董事劉信義先生、陳華先生、張滿華先生、王韜先生、丁瑋先生、白維先生、嚴志雄先生自2025年4月3日起不再擔任公司董事。

2025年4月3日，公司召開的第七屆董事會第一次會議審議通過了《關於提請選舉公司第七屆董事會董事長、副董事長的議案》，選舉朱健先生擔任公司第七屆董事會董事長，選舉周杰先生擔任公司第七屆董事會副董事長。李俊傑先生不再擔任公司副董事長。

2025年7月3日，公司第五屆第七次職工代表大會選舉吳紅偉先生為公司第七屆董事會職工董事，即日起履行董事職責，任期與公司第七屆董事會任期一致。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 高級管理人員變更情況

2025年4月3日，公司召開的第七屆董事會第一次會議審議通過了《關於提請聘任公司高級管理人員的議案》，聘任李俊傑先生為公司總裁，聘任毛宇星先生、謝樂斌先生、羅東原先生、聶小剛先生、潘光韜先生、張信軍先生、陳忠義先生、韓志達先生為公司副總裁，聘任聶小剛先生兼任公司董事會秘書、首席風險官，聘任張信軍先生兼任公司首席財務官，聘任趙宏先生為公司總審計師，聘任俞楓先生為公司首席信息官，聘任趙慧文女士為公司合規總監（待取得監管認可後正式履職）、總法律顧問。其中第六屆董事會聘任的高級管理人員李俊傑先生、謝樂斌先生、羅東原先生、聶小剛先生、陳忠義先生、韓志達先生、趙宏先生獲得第七屆董事會的續聘，毛宇星先生、潘光韜先生、張信軍先生、俞楓先生、趙慧文女士為第七屆董事會新聘任的高級管理人員。上述高級管理人員的任期與第七屆董事會任期一致。聶小剛先生不再兼任公司首席財務官，張志紅女士不再擔任公司合規總監、總法律顧問。

2025年5月22日，趙慧文女士擔任公司合規總監事宜已獲中國證監會相關派出機構認可，即日起正式任職公司合規總監。

第四節 公司治理、環境和社會

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1.50
每10股轉增數(股)	0

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

經2024年年度股東大會授權，公司第七屆董事會第六次會議審議通過了《關於公司2025年中期利潤分配方案的議案》，公司將以實施權益分派的股權登記日公司總股本扣除公司回購專用證券賬戶持有股份後的股本總額為基數，向A股股東和H股股東每10股分配現金紅利人民幣1.5元(含稅)。若按照批准2025年中期利潤分配方案的董事會召開日公司已發行的總股數17,628,925,829股扣除公司回購專用證券賬戶的股份115,303,000股，即17,513,622,829股為基數計算，擬分配的現金紅利總額為人民幣2,627,043,424元(含稅)，佔2025年上半年合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的16.69%(佔扣除非經常性損益後合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的36.09%)。

同時，根據中國證監會《上市公司股份回購規則》的有關規定，上市公司以現金為對價，採用要約方式、集中競價方式回購股份的，視同上市公司現金分紅，納入現金分紅的相關比例計算。截至批准2025年中期利潤分配方案的董事會召開日，公司以現金為對價，採用集中競價方式已實施的股份回購金額為人民幣1,210,734,497元(不含交易費用)，擬分配的現金紅利總額和回購金額合計人民幣3,837,777,921元(含稅)，佔2025年上半年合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的24.39%(佔扣除非經常性損益後合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的52.72%)。

第四節 公司治理、環境和社會

本公司將於2025年10月28日(星期二)向本公司H股持有人派發截至2025年6月30日止六個月之現金中期股息(「2025年中期股息」)。為確定H股股東獲派2025年中期股息的權利，H股的股東名冊將由2025年9月13日(星期六)至2025年9月18日(星期四)(包括首尾兩天)暫停過戶登記，期間不會辦理H股過戶登記手續。於2025年9月18日(星期四)名列H股股東名冊的股東將有權獲派2025年中期股息。為符合資格收取2025年中期股息，H股股東必須於2025年9月12日(星期五)下午四時三十分或之前將過戶登記文件連同相關股票送達本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，並以人民幣支付予A股股東及以港元或人民幣(可選擇貨幣)支付予H股股東。港元實際派發金額按照本公司董事會決議派發2025年中期股息日期前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港元平均基準匯率計算(即人民幣0.912162元兌1.00港元)兌換為港元，即每10股H股的現金股息為1.644445港元(含稅)。本公司將於本次董事會召開之日起兩個月內進行現金紅利分配。

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬於10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

第四節 公司治理、環境和社會

本公司將嚴格依法或根據相關政府部門的要求，嚴格依照登記日的本公司H股股東名冊代扣代繳相關所得稅。對於任何因股東身份未及時確定或確定不准而提出的任何要求或對代扣代繳安排機制的爭議，本公司概不承擔責任，亦不會受理。

本公司將於上海證券交易所網站另行公佈有關向A股持有人派發中期股息安排之其他詳情。

通過滬港通投資本公司H股的中國內地投資者利潤分配事宜

對於上海證券交易所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所上市的本公司H股股票，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司作為滬港通H股投資者名義持有人將接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發予相關滬港通H股股票投資者。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定：對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

第四節 公司治理、環境和社會

通過深港通投資本公司H股的中國內地投資者利潤分配事宜

對於深圳證券交易所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所上市的本公司H股股票，中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司作為深港通H股投資者名義持有人將接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發予相關深港通H股股票投資者。

根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的相關規定：對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣代繳個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市H股股票取得的股息紅利，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣代繳股息紅利所得稅款，應納稅款由企業投資者自行申報繳納。

滬港通投資者及深港通投資者股權登記日、現金股利派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

滬股通投資者利潤分配事宜

對於投資本公司於上海證券交易所上市的A股股票的香港聯交所投資者（包括企業和個人）（「**滬股通投資者**」），其中期股息將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司向A股股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣代繳所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定現金紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議優惠待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

滬股通投資者的股權登記日、除息日、中期股息派發日等時間安排與本公司A股股東一致。

第四節 公司治理、環境和社會

三、股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

A股限制性股票激勵計劃

計劃的目的

為了進一步完善公司的法人治理結構，實現對執行董事、高級管理人員以及其他核心骨幹人員的長期激勵與約束，充分調動其積極性和創造性，使其利益與公司長遠發展更緊密地結合，防止人才流失，實現企業可持續發展，公司根據有關法律、行政法規和規範性文件以及公司章程的規定，制定A股限制性股票激勵計劃（「本激勵計劃」）。

計劃的參與人

本激勵計劃首次授予的激勵對象為公司執行董事、高級管理人員以及其他核心骨幹人員，預留授予激勵對象為公司高級管理人員以及其他核心骨幹人員。

計劃中可予發行的股份總數以及其於中期報告日期佔已發行股份的百分率

本激勵計劃採用限制性股票作為激勵工具，目標股票來源為公司從二級市場回購的本公司A股普通股股票。2020年7月17日，本公司完成回購，實際回購本公司A股股份88,999,990股。

2020年9月17日，公司向激勵對象授予79,300,000股A股限制性股票（「首次授予」）。在首次授予日確定後的實際認購過程中，由於存在激勵對象因個人原因自願部分放棄認購的情形，激勵對象實際完成認購7,900萬股。放棄認購的限制性股票已調整至預留股份。2020年11月2日，公司在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完成了本激勵計劃首次授予的79,000,000股A股限制性股票的登記工作。

2021年7月19日，公司向激勵對象授予本激勵計劃預留的9,999,990股A股限制性股票（「預留授予」）。

第四節 公司治理、環境和社會

自本公司首次授予A股限制性股票至2021年9月8日，首次授予的激勵對象因不再具備激勵對象資格，其已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票已由本公司於2022年1月27日完成回購及註銷，合計1,778,000股，回購價格為人民幣7.08元／股，回購金額為人民幣12,588,240元。本公司回購註銷完成後，剩餘A股限制性股票87,221,990股。

2022年11月29日，公司召開第六屆董事會第十二次臨時會議及第六屆監事會第四次臨時會議，審議通過了《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第一個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第一個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為420名激勵對象合計持有的24,900,183股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2022年12月21日解除限售上市流通。尚未解除限售股份共62,321,807股股份，其中首次授予部分52,321,817股，預留授予部分9,999,990股。

2023年3月20日，公司召開2023年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東會及第一次H股類別股東會，審議通過了《關於提請審議回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因公司A股限制性股票激勵計劃487名激勵對象中共有19名激勵對象存在解除勞動合同或績效考核未完全達標等情況，公司於2023年6月9日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計2,156,747股，其中以人民幣6.40元／股回購首次授予的1,714,037股、人民幣7.27元／股回購預留授予的442,710股，回購金額為人民幣14,188,338.50元，公司剩餘A股限制性股票變為60,165,060股，其中首次授予部分50,607,780股，預留授予9,557,280股。

2024年1月10日，公司召開第六屆董事會第二十二次臨時會議、第六屆監事會第五次臨時會議，審議通過了《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第二個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》、《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第一個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第二個限售期、預留授予部分第一個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為468名激勵對象合計持有的27,704,280股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2024年2月5日解除限售上市流通。

第四節 公司治理、環境和社會

2024年3月20日，公司召開2024年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東會及第一次H股類別股東會，審議通過了《關於提請審議回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因公司A股限制性股票激勵計劃475名激勵對象中共有12名激勵對象存在解除勞動合同或績效考核未完全達標等情況，公司於2024年5月27日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計880,196股，其中以人民幣5.87元／股回購首次授予的437,486股、人民幣6.74元／股回購預留授予的442,710股，回購金額為人民幣5,551,908.22元，公司剩餘A股限制性股票變為31,580,584股，其中首次授予部分25,473,820股，預留授予部分6,106,764股。

2025年2月14日，公司召開第六屆董事會第三十一次臨時會議、第六屆監事會第八次臨時會議，審議通過了《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第三個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》、《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第二個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》、《關於提請審議回購註銷部分A股限制性股票的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第三個限售期、預留授予部分第二個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為456名激勵對象合計持有的27,799,107股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2025年5月8日解除限售上市流通。

公司於2025年5月29日召開了2024年年度股東大會，審議並通過了《關於回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因公司A股限制性股票激勵計劃468名激勵對象中共有24名激勵對象存在解除勞動合同等原因或績效考核未完全達標等情況，公司於2025年8月15日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計782,867股，其中以人民幣5.32元／股回購首次授予的585,123股、人民幣6.19元／股回購預留授予的197,744股，回購金額為人民幣4,336,889.72元。回購註銷後，公司剩餘A股限制性股票將變為2,998,610股，均為預留授予部分。

於本報告日期，根據本激勵計劃已授出之股份總數為88,999,990股，相當於本公司已發行股份約1.00%。於本報告期開始及結束時，概無可根據本激勵計劃授出的股份。

第四節 公司治理、環境和社會

計劃中每名參與人可獲授權益上限

本激勵計劃的任何一名激勵對象通過尚在有效期內的股權激勵計劃獲授的股份總數累計不超過本公司股本總額的1%。

獲授人可根據計劃行使期權的期限

不適用

根據計劃授出的期權或獎勵的歸屬期

A 本激勵計劃授予的限制性股票的限售期分別為自相應授予部分股票登記完成之日起24個月、36個月、48個月。

首次授予解除限售時間：

解除限售批次	解除限售時間	解除限售比例
第一批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	33%
第二批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	33%
第三批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	34%

第四節 公司治理、環境和社會

預留授予解除限售時間：

解除限售批次	解除限售時間	解除限售比例
第一批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	33%
第二批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	33%
第三批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	34%

未滿足解除限售條件的激勵對象持有的限制性股票，除本激勵計劃另有規定外，由公司按授予價格進行統一回購。

B 限制性股票解除限售時的業績條件

本計劃在2021-2023年的三個會計年度中，分年度對公司業績指針、單位（部門）業績指針和個人績效指標進行考核，以達到考核目標作為激勵對象當年度的可解除限售條件。

個人當年解除限售額度＝個人授予總量×當年解除限售比例×公司績效系數×個人績效系數。

① 公司層面業績條件

公司選取歸母淨利潤、加權平均淨資產收益率、金融科技創新投入、綜合風控指標作為公司業績考核指標。其中，綜合風控指標作為門坎指標，若公司該項指標未達成門坎值時，對應批次的限制性股票不得解除限售。

第四節 公司治理、環境和社會

在達成綜合風控指標的前提下，公司層面考核結果對應的公司績效系數如下：

公司績效系數＝歸母淨利潤指標得分×歸母淨利潤考核權重＋加權平均淨資產收益率指標得分×加權平均淨資產收益率考核權重＋金融科技創新投入指標得分×金融科技創新投入考核權重。

其中，歸母淨利潤考核權重為50%，加權平均淨資產收益率考核權重為40%，金融科技創新投入考核權重為10%。

若考核指標目標達成，則該項指標得分為1，否則為0。

公司層面考核指標目標如下：

考核指標	第一批	解除限售條件	
		第二批	第三批
歸母淨利潤	2021年在對標公司中排名不低於第四名	2022年在對標公司中排名不低於第三名	2023年在對標公司中排名不低於第三名
加權平均淨資產收益率	2021年在對標公司中排名相較於2019年提升一位	2022年在對標公司中排名相較於2019年提升二位	2023年在對標公司中排名相較於2019年提升二位
金融科技創新投入	2021年不低於6.05%	2022年不低於6.10%	2023年不低於6.15%
綜合風控指標	門檻值：證券公司分類結果達到A類A級或以上且未發生重大違法違規事件		

公司從A股證監會行業分類金融業下的資本市場服務行業中，選擇中信證券、海通證券、HTSC、廣發證券、申萬宏源、招商證券作為對標公司。

第四節 公司治理、環境和社會

② 激勵對象個人層面的績效條件

根據《考核辦法》等對激勵對象的上一年度個人績效進行評價，激勵對象可解除限售股票數量與其上一年度績效評價結果掛鉤。

執行董事、高級管理人員績效得分與其個人績效系數的關係如下：

個人績效評價得分(N)	個人績效系數
$N \geq 95$	100%
$90 \leq N < 95$	95%
$80 \leq N < 90$	90%
$60 \leq N < 80$	75%
$N < 60$	0%

其他激勵對象個人績效系數與其所在單位（部門）績效及個人績效掛鉤，計算方式如下：

個人績效系數=所在單位（部門）績效得分×個人績效得分

所在單位（部門）／個人績效等級	所在單位（部門）／ 個人績效得分
優秀／良好／較好	100%
合格	90%
不合格	0%

第四節 公司治理、環境和社會

申請或接納期權或獎勵須付金額(如有)以及付款或通知付款的期限或償還申請期權貸款的期限

沒有

獲授股份的購買價的釐定基準

首次授予A股限制性股票授予價格不低於以下價格的較高者：

- (1) 本激勵計劃公佈前1個交易日公司A股股票交易均價的50%；
- (2) 本激勵計劃公佈前20個交易日、60個交易日或者120個交易日公司A股股票交易均價之一的50%。

預留授予A股限制性股票授予價格不低於以下價格的較高者：

- (1) 預留限制性股票授予董事會決議公告前1個交易日公司A股股票交易均價的50%；
- (2) 預留限制性股票授予董事會決議公告前20個交易日、60個交易日或者120個交易日公司A股股票交易均價之一的50%。

在本激勵計劃公告當日(即2020年6月7日)至激勵對象完成限制性股票股份登記期間，本公司有資本公積金轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、縮股、配股及派息等事項，本公司對限制性股票的價格進行相應的調整。

計劃尚餘的有效期

本激勵計劃的有效期為自首次授予的限制性股票登記完成之日起至激勵對象所獲授的限制性股票全部解除限售或回購註銷完畢之日止，最長不超過六年，有效期至2026年11月1日。

第四節 公司治理、環境和社會

截至2025年6月30日止，本激勵計劃項下的股份變動如下：

參與人姓名	於2025年 1月1日	期內授出	期內註銷	期內失效	期內解除 限售 ^{註2}	於2025年 6月30日	授出日期 ^{註1}	認購價 (幣種：人民幣)
董事 聶小剛 (於2025年4月3日 委任)	107,100	-	-	-	107,100	0	2020年9月17日	7.64元/股
李俊傑	401,790	-	-	-	197,896	203,894	2021年7月19日	7.95元/股
小計	508,890	-	-	-	304,996	203,894	-	-
首次授予僱員	25,366,720	-	0	-	24,781,597	585,123	2020年9月17日	7.64元/股
預留授予僱員	5,704,974	-	0	-	2,712,514	2,992,460	2021年7月19日	7.95元/股
小計	31,071,694	-	0	-	27,494,111	3,577,583	-	-
總計	31,580,584	-	0	-	27,799,107	3,781,477	-	-

註1：就於2020年9月17日首次授予授出及於2020年11月2日完成登記的限制性股票而言，第一批解除限售（佔33%）、第二批解除限售（佔33%）及第三批解除限售（佔34%）分別為2/11/2022至1/11/2023、2/11/2023至1/11/2024及2/11/2024至1/11/2025。就於2021年7月19日預留授予授出及於2021年9月29日完成登記的限制性股票而言，第一批解除限售（佔33%）、第二批解除限售（佔33%）及第三批解除限售（佔34%）分別為29/9/2023至28/9/2024、29/9/2024至28/9/2025及29/9/2025至28/9/2026。

註2：股份解除限售日期為2025年5月8日，前一個交易日公司股票加權平均收市價為人民幣17.31元/每股。

第四節 公司治理、環境和社會

四、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

五、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

☒ 適用 ☐ 不適用

2025年上半年，公司積極踐行「金融向善」理念，進一步探索「普惠+公益」模式，依託旗下上海國泰君安社會公益基金會和上海愛在海通公益基金會，紮實開展服務鄉村振興、深化教育幫扶、助力人民城市建設、參與應急救災等工作，共開展公益項目28個，累計投入公益資金人民幣1,896萬餘元，努力構建「金融向善」生態圈，打造與公司新戰略、新文化、新架構相匹配的社會責任形象。報告期內，「築夢希望」鄉村教育幫扶項目、「愛在海通」關愛邊疆青少年成長公益項目榮獲第二屆「上海慈善獎」慈善項目和慈善信託獎。

（一）助力鄉村振興

- 1、響應上海市委、市政府關於加強東西部協作、「百企結百村」號召，繼續支持雲南省廣南縣六郎城小組房屋外立面改造，助力打造集康養、休閒娛樂、文化產業、旅遊經濟為一體的鄉村特色產業；在雲南省麻栗坡縣八布鄉龍龍村、大坪鄉上涼水井村和鐵廠鄉龍路村開展民生幫扶及產業幫扶項目。

第四節 公司治理、環境和社會

- 2、以人才振興引領鄉村振興，與浙江大學合作，面向幫扶地區村書記、村主任、創業帶富能手，舉辦第三期鄉村振興「頭雁計劃」培訓班，幫助學員學習藉鑑杭州等地的先進經驗，當好各自地區產業發展的「領頭雁」。除了高質量的課堂學習，培訓評比產生了一批擬資助的「頭雁領航」項目，進一步推動學員將學習成果應用於鄉村振興的實際行動中。

(二) 持續深化「築夢希望」教育幫扶項目內涵

- 1、精準響應需求，持續援助6所希望學校。聚焦各校師生需求，協助學校開展更名工作，做好校服捐贈、心願小屋等捐贈活動，發放獎教金、獎學金、助學金，開展員工志願服務，召開教師座談會。踐行「新年行一善」的傳統，聯合直屬工會、書法協會舉辦「墨香迎新春，義賣傳愛心」迎新春義賣活動，用籌得善款點亮希望小學孩子們的新年願望。組織開展江西國泰海通麥銓鎮希望學校更名揭牌公益活動，為全校學生和教師專門定制了全新校服、捐贈了「君弘心願小屋」等，受益人數超360人。
- 2、持續開展「燃燈行動」，鼓勵「燃燈計劃」教師培訓班學員學以致用，鞏固培訓效果，資助雲南省文山州壩心鄉中心小學射箭場地雨棚建設，改善射箭隊的訓練條件。
- 3、與上海廣播電視台東方廣播中心合作，共同開展面向鄉村學生的「大眼看世界」系列公益項目，開展「童心援」項目、「小小科學家」等公益活動，為鄉村學生打開看世界的窗口。

第四節 公司治理、環境和社會

- 4、 與上海科創委合作，支持第二屆「上證杯」上海大學生創新創業大賽活動，激發廣大青年大學生創新創業活力。
- 5、 為積極落實「金融強國」和「教育強國」國家戰略，持續支持復旦大學文化校歷項目，以習近平文化思想指引大學校園文化建設。

（三）助力上海人民城市建設

- 1、 分別投入人民幣500萬元支持上海市奉賢區、上海市崇明區農村綜合幫扶，助力當地經濟發展。連續第二年支持奉賢區西渡街道「可食可賞‘菜籃子’，鄉村振興‘新路子’」項目，打造鄉村複合活動空間，發展庭院經濟，打造「奉賢庭院經濟」區域品牌。
- 2、 關愛老年群體方面：開展迎新春慰問活動，為奉賢區奉城鎮分水墩村、南宋村的全體高齡老人送去節日祝福。
- 3、 響應上海市民政局號召，支持「石榴結籽沃野花開」公益民族特色集市，推動民族團結，形成良好的公益氛圍。

（四）倡導和踐行「金融向善」公益文化

- 1、 持續開展「鄰里守護」公益項目，共支持6家分公司在當地開展扶貧助弱、救災助學等公益活動9項。
- 2、 發揮「金融向善」志願者聯盟作用，用好員工公益假，依托公司在文化引導、公益幫扶、投教投保等方面的優勢，推動公司「金融向善」志願者圍繞學習雷鋒紀念日等關鍵節點，深入學校、社區等開展志願服務。志願者聯盟下屬財商教育小分隊在上海七寶明強小學及同濟大學附屬嘉定實驗小學開設常態化青少年財商課堂；參與市級專場志願服務活動，開展「防非反詐在行動」志願服務活動。

第四節 公司治理、環境和社會

(五) 積極參與應急救災行動

公司快速響應西藏定日縣地震救援，公司第一時間與四川分公司和拉薩塔瑪中路營業部取得聯繫，了解受災情況和群眾需求，並積極響應上海市民政局、西藏自治區證券業協會、西藏自治區上海商會的號召，向地震災區捐贈人民幣100萬元，用於支援受災地區搶險救援和災後重建。支持參與「申城有愛 情暖定日」上海市慈善基金會首批馳援日喀則定日等地災區專項行動，捐贈人民幣30萬元，用於馳援緊急物資採購。此外，公司還緊急籌集1,300余只睡袋通過上海市慈善基金會馳援地震災區。

六、其他說明

(一) 董事及有關僱員之證券交易

公司制訂《董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(以下簡稱《管理辦法》)，並不斷根據最新的監管要求進行修訂，以規範公司董事、監事以及高級管理人員持有及買賣本公司股份的行為。與標準守則中的強制性管理規定相比較，《管理辦法》已採納標準守則所訂標準作為公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為準則，且規定更為嚴格。經查詢，公司全體董事、監事(任職期間)及高級管理人員確認其在報告期內已嚴格遵守《管理辦法》和標準守則的相關規定。2025年5月，經公司2024年年度股東大會審議通過，公司不再設監事會和監事。《管理辦法》已更名為《董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 董事及最高行政人員相關信息的重大變更

董事管蔚女士自2025年8月起擔任上海農商銀行（上交所上市公司，股票代碼：601825）董事。

董事鐘茂軍先生自2025年3月起擔任國際集團總審計師，不再擔任該公司運營總監。

董事陳航標先生自2025年6月起擔任國際集團金融機構管理部總經理。

董事哈爾曼女士自2025年6月起擔任中航機載系統有限公司董事。

董事孫明輝先生自2025年4月起不再擔任國泰君安投資管理股份有限公司董事；自2025年6月起不再擔任深圳市投資控股有限公司財務部（結算中心）部長。

董事陳一江先生自2025年4月起擔任新華資產管理股份有限公司總經理。

獨立董事浦永灝先生自2025年4月起擔任交銀國際控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：3329）獨立非執行董事；自2025年4月起不再擔任Interra Acquisition Corporation（曾為香港聯交所上市公司，前股份代號：7801）獨立非執行董事。

獨立董事陳方若先生自2025年6月起不再擔任國藥控股股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1099）獨立非執行董事。

除本節「一、公司董事、高級管理人員變動情況」及上述披露外，根據香港上市規則第13.51B條規定，報告期內，董事及最高行政人員相關信息無其他重大變更。

(三) 遵守企業管治守則

本公司嚴格遵照企業管治守則，全面遵循企業管治守則中的所有守則條文，達到其中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2025年6月30日，本集團共有員工27,190人，其中，母公司員工19,034人。公司根據國家法律法規、公司章程等制定了一系列符合公司實際情況的薪酬管理制度，包括：《薪酬管理辦法》《績效管理辦法》《專業職級管理辦法》等。公司以崗位價值和能力為導向，以績效成績為牽引，建立「內具公平，外具競爭」的薪酬體系，提高薪酬資源的使用效率，激勵績效優秀員工，達到凝聚和吸引優秀人才的目的。公司根據國家法律法規，制定並實施了A股限制性股票激勵計劃，進一步加強對公司核心骨幹員工的激勵與保留。公司依據國家法律法規，為員工建立並繳納各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）、住房公積金和企業年金。

公司持續打造廣覆蓋、多層次的培訓體系，緊扣戰略與業務發展脈搏，堅持實踐鍛煉與專業訓練相結合，突出ESG可持續發展、強化國際視野、戰略思維和專業能力，面向投資顧問隊伍、中基層管理人員、國際化人才、數字化人才以及新員工等不斷加大專項培訓針對性；不斷豐富培訓的內容和形式，在提升專業技能同時增加ESG風險管理、對員工人文關懷的培訓內容，通過與各大高校教育機構聯合開展培訓項目，持續推進多元化創新，員工培訓參與度與滿意度進一步提升。2025年上半年，公司面向員工開展線下和線上培訓共118.9萬小時，其中線上培訓113.5萬小時，線下面授培訓5.4萬小時，集中培訓項目平均滿意度95.63%，較2024年提升2個百分點。

第四節 公司治理、環境和社會

（五）投資者關係

公司一直高度重視投資者回報，始終致力於通過打造公司內在價值創造能力提升公司長期投資價值，並綜合運用常態化分紅、併購重組、股權激勵、股份回購等多種方式促進公司投資價值合理反映公司質量。同時，公司高度重視投資者關係管理工作，修訂了《投資者關係管理制度》等規章制度，搭建了包括現場、電話、網絡等多種溝通渠道，涵蓋業績說明會、路演、投資者開放日、接待投資者調研、公司網站、投資者熱線、電子郵件等多種溝通方式的投資者關係管理平台，並通過主動參與上交所的e互動平台、參加投資者集體接待日或業績說明會、出席賣方機構投資策略會或投資論壇等多種形式的活動，積極加強與投資者的互動溝通，增加了公司的透明度，保證了投資者能夠及時、準確和全面地了解公司情況。股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。報告期內，公司對已開展的投資者關係活動進行檢討，並對實施及成效表示滿意。

報告期內，公司參加賣方機構策略會合計17場次，與238人次的分析師和機構投資者進行了溝通；開展4次境內外路演，拜訪股東及重要機構18家；召開視頻及網絡互動業績說明會1次；接聽投資者來電802次；回覆「上證e互動」問題21次。

公司將繼續深入落實中國證監會關於推動上市公司提升投資價值的工作要求以及《上市公司監管指引第10號——市值管理》的相關規定，在不斷提升內在價值創造能力、夯實核心競爭能力的基礎上，研究和考慮進一步豐富價值運營和價值實現手段，主動提升投資者回報。

第四節 公司治理、環境和社會

2025年上半年公司與投資者溝通情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2025年1月9日	上海	現場溝通	東方財富證券策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2025年2月13日	上海	現場溝通	申萬宏源2025年春季上市公司交流會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行及投資管理等經營發展情況
2025年2月14日	上海	現場溝通	開源證券策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資管理等經營發展情況
2025年2月18日	上海	現場溝通	公司2025年春季策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資銀行等經營發展情況
2025年2月27日		電話溝通	廣發證券策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2025年2月28日		網絡溝通	國聯民生交流會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資管理等經營發展情況
2025年4月14日		網絡溝通	參加公司2024年度業績說明會的投資者	公司戰略等經營發展情況
2025年4月15日		網絡溝通	工銀瑞信基金	監管政策、公司戰略及財富管理等經營發展情況

第四節 公司治理、環境和社會

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2025年5月8日	上海	現場溝通	西部證券2025年中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行及投資管理等經營發展情況
2025年5月9日	上海	現場溝通	東吳證券2025年中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資銀行等經營發展情況
2025年 5月13日-14日	上海	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資管理等經營發展情況
2025年 5月19日-21日	香港	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	監管政策、公司戰略及財富管理等經營發展情況
2025年5月28日	上海	現場溝通	中信証券2025年資本市場論壇所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行及投資管理等經營發展情況
2025年5月28日	上海	現場溝通	方正證券2025年中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資銀行等經營發展情況
2025年5月28日	上海	現場溝通	國聯民生證券2025年中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2025年6月5日	上海	現場溝通	公司2025年中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資銀行等經營發展情況

第四節 公司治理、環境和社會

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2025年6月5日	上海	現場溝通	華泰證券2025年中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及財富管理等經營發展情況
2025年6月11日	上海	現場溝通	中金公司2025年度中期投資策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年 6月12日-13日	北京	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	監管政策、公司戰略、財富管理及投資銀行等經營發展情況
2025年6月13日	北京	現場溝通	申萬宏源夏季策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年6月18日	上海	現場溝通	中信建投證券2025年中期資本市場投資峰會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及財富管理等經營發展情況
2025年6月25日	上海	現場溝通	中國銀河證券中期策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況

第五節 重要事項

一、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

√ 適用 □ 不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與首次公開發行 相關的承諾	其他	本公司	關於虛假披露情形下回購 股份及賠償投資者損 失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-
	其他	本公司董事、監事及高 級管理人員	關於虛假披露情形下賠償 投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-
	其他	國資公司	關於避免與國泰君安同業 競爭的承諾	2015年6月	是	自國泰君安A股首次公開發行 之日起至不再成為公司控股 股東之日	是	-	-
	其他		關於虛假披露情形下賠償 投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-
	其他	國際集團	關於避免與國泰君安同業 競爭的承諾	2015年6月	是	自國泰君安A股首次公開發行 之日起至不再成為公司實際 控制人之日	是	-	-
	其他		關於避免與國泰君安同業 競爭的承諾（不競爭安 排）	2017年4月	是	自國泰君安H股上市之日起至 不再成為國泰君安的控股 股東之日	是	-	-
	其他		關於虛假披露情形下賠償 投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行 的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	其他	本公司	關於所提供信息真實、準確和完整的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於不存在不得向特定對象發行股份情形的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於守法及重大訴訟仲裁情況的說明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的說明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		公司向國泰君安國際出具了不競爭承諾函，承諾將自交割起五年內，通過符合適用法律法規、有關上市規則及相關監管部門允許的方式（包括但不限於資產重組及業務合併），解決公司的相關附屬公司與國泰君安國際及其附屬公司（「國泰君安國際集團」）之間的任何競爭問題。公司進一步承諾，交割後，公司不得以對國泰君安國際集團相較於當前條件較為不利的方式經營重疊業務。	2024年10月	是	自簽署日期起，直至以下任何一個情況的發生為止： (1)國泰君安國際的股份終止於香港聯交所上市時； 或(2)公司（及其聯繫人 ^{註4} ）不再是國泰君安國際的控股股東 ^{註2} 時。	是	-	-

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行 的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
	其他	本公司董事、監事及高級管理人員	關於所提供信息真實、準確和完整的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於本次交易期間股份減持計劃的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於守法及重大訴訟仲裁情況的說明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的說明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於攤薄即期回報填補措施的承諾	2024年11月	否	長期	是	-	-
	其他	國資公司	關於所提供信息真實、準確和完整的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於股份鎖定的承諾	2024年10月	是	自認購的本次募集配套資金發行的股份發行結束之日起60個月內	是	-	-
	其他		關於認購配套募集資金發行股份的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於保持上市公司獨立性的承諾	2024年10月	是	至不再為本公司的控股股東 ^{註1} 之日	是	-	-
	其他		關於規範關聯交易相關事項的承諾函	2024年10月	是	至不再為本公司的控股股東 ^{註1} 之日	是	-	-
	其他		關於避免同業競爭的承諾	2024年11月	是	至不再為本公司的控股股東 ^{註1} 之日	是	-	-

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
	其他		關於國泰君安應對攤薄即 期回報填補措施的承 諾	2024年11月	否	長期	是	-	-
	其他	國資公司董事、監事及 高級管理人員	關於所提供信息真實、準 確和完整的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易 完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於守法及誠信情況的說 明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易 完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於不存在不得參與任何 上市公司重大資產重 組情形的說明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易 完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他	國際集團	關於所提供信息真實、準 確和完整的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易 完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他		關於保持上市公司獨立性 的承諾	2024年10月	是	至不再為本公司的實際控制 人 ^{註1} 之日	是	-	-
	其他		關於規範關聯交易的承諾	2024年10月	是	至不再為本公司的實際控制 人 ^{註1} 之日	是	-	-
	其他		關於避免同業競爭的承諾	2024年11月	是	至不再為本公司的實際控制 人 ^{註1} 之日	是	-	-
	其他		關於國泰君安應對攤薄即 期回報填補措施的承 諾	2024年11月	否	長期	是	-	-
	其他		關於向國泰君安異議股東 提供收購請求權的承 諾	2024年11月	是	截至本次重大資產重組交易 完成之日 ^{註3}	是	-	-

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明	如未能及時 履行應說明
								未完成履行 的具體原因	下一步計劃
	其他		關於守法及誠信情況的說明	2024年11月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他	國際集團董事、監事及高級管理人員	關於所提供信息真實、準確和完整的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他	國際集團及其董事、監事、高級管理人員	關於不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的說明	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他	國際集團、國資公司、上海上國投資產管理有限公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司	關於本次交易的原則性意見及股份減持計劃的承諾	2024年10月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-
	其他	上海國際集團(香港)有限公司	關於向國泰君安異議股東提供收購請求權的承諾	2024年11月	是	截至本次重大資產重組交易完成之日 ^{註3}	是	-	-

註1：此處的控股股東、實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

註2：此處的控股股東是根據香港上市規則所定義。鑒於公司已於2025年3月14日完成換股吸收合併海通證券並募集配套資金事宜，於合併事項完成後，國際集團不再構成本公司於香港上市規則下的控股股東，因此該承諾函自此不再生效。

註3：本次重大資產重組交易完成之日為2025年3月14日。

註4：此處的聯繫人是根據香港上市規則所定義。

第五節 重要事項

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

☐ 適用 ☒ 不適用

三、違規擔保情況

☐ 適用 ☒ 不適用

四、中期報告審計情況

☐ 適用 ☒ 不適用

五、上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

☐ 適用 ☒ 不適用

六、破產重整相關事項

☐ 適用 ☒ 不適用

七、重大訴訟、仲裁事項

☐ 本報告期公司有重大訴訟、仲裁事項

☒ 本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項

第五節 重要事項

八、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人^註涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

√ 適用 □ 不適用

- 1、2025年1月，公司因在認購相關上市公司非公開發行股票時，融券賣出同一上市公司股票的不當交易行為，以及存在在開展場外衍生品交易等相關業務過程中為客戶不當交易行為提供便利的行為，被上海證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司高度重視，已進行整改，進一步完善內部核查管控機制，明確業務開展底線性要求，對於評估合規風險較高的客戶，在開展相關場外衍生品業務前，提升加強主動核查力度，並將要求出具合規聲明。

- 2、2025年5月，公司因在中鼎恒盛首次公開發行股票並在創業板上市項目保薦執業過程中存在未充分關注發行人存在內部控制缺陷、對發行人有關情況的核查不到位、未督促發行人及時披露對賭協議的特殊權利條款等問題，被深圳證券交易所採取給予通報批評的紀律處分。

針對上述問題，公司深刻反思，梳理監管要點，從執業人員、項目管理、內控監督等各方面進行優化完善。公司開展針對性培訓，通過典型案例分析、項目經驗交流、業務規則培訓等方式，不斷提高業務人員的專業水平和風險意識；嚴格執行項目重大問題及時匯報制度，加強項目執行跟蹤，提升項目風險和質量的把控能力；提高項目執行電子化底稿工作要求，加強項目的全過程管理。

註：上述控股股東和實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

第五節 重要事項

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

☒ 適用 ☐ 不適用

本報告期內，公司、公司控股股東國資公司、公司實際控制人國際集團均不存在未履行法院生效判決或者所負數額較大的債務到期未清償等不良誠信的狀況。

註：上述控股股東和實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

十、重大關聯交易

(一) 與日常經營相關的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

3、臨時公告未披露的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

4、日常關聯交易

本公司嚴格按照上交所上市規則、《信息披露事務管理制度》和《關聯交易管理辦法》開展關聯交易，關聯交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

報告期內，本公司日常關聯交易按照公司2024年年度股東大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》執行。

本章節所載日常關聯交易的披露系依據上交所上市規則確定，與財務報表附註中的關聯交易數額（依據企業會計準則編製）可能存在差異。本報告之合併財務報表附註68所載關聯方交易不歸入香港上市規則第14 A章項下有關「關連交易」或「持續關連交易」的定義（視屬何情況而定）。

1) 與日常經營相關的主要關聯交易

① 向關聯方收取的利息

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
浦發銀行	存放金融同業、逆回購及債券利息收入	189,602,994	120,768,294

第五節 重要事項

② 向關聯方支付的利息

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
上海農商銀行	銀行貸款、賣出回購、 債券及客戶保證金利息支出	30,213,728	5,881,486
浦發銀行	銀行貸款、債券、收益 憑證、賣出回購、拆 入資金及客戶保證金 利息支出	108,851,982	37,800,427

③ 向關聯方支付的業務及管理費

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
浦發銀行	第三方資金存管、產 品銷售服務費、託管 費、融資費	12,673,879	9,623,786
上海農商銀行	第三方資金存管、產品 銷售服務費	316,851	4,118,040

第五節 重要事項

2) 關聯方往來餘額

① 存放關聯方款項餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	12,066,008,289	9,798,411,057
上海農商銀行	276,224,096	4,258

② 買入返售金融資產餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	69,012,003	49,002,819

③ 本公司持有關聯方發行的債券餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	2,852,334,248	3,393,060,930
長城證券股份有限公司	144,681,064	112,502,895

第五節 重要事項

④ 賣出回購金融資產款餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	234,873,663	616,728,698
上海農商銀行	-	100,006,301

⑤ 應付款項餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
上海國盛(集團)有限公司	272,220,000	-

⑥ 關聯方持有本集團發行的收益憑證餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	3,115,388,694	-

⑦ 拆入資金及借款餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	6,857,647,301	1,708,898,609
上海農商銀行	1,773,695,446	-

第五節 重要事項

⑧ 與關聯方進行的衍生品交易餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
衍生金融資產		
浦發銀行	133,558,845	6,950,579
衍生金融負債		
浦發銀行	1,026,392,384	3,975,131
上海國盛(集團)有限公司	59,204,082	-

(二) 資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

3、臨時公告未披露的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

4、涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 關聯債權債務往來

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

(五) 公司與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

☐ 適用 ☒ 不適用

(六) 其他重大關聯交易

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(七) 其他

☒ 適用 ☐ 不適用

2025年3月，公司通過向海通證券的全體A股換股股東（含庫存股）發行5,985,871,332股A股股票、向海通證券的全體H股換股股東發行2,113,932,668股H股股票的方式換股吸收合併海通證券，換股比例為每1股海通證券A股換取0.62股國泰君安A股、每1股海通證券H股換取0.62股國泰君安H股，並向國資公司發行626,174,076股A股股票募集配套資金人民幣100億元（「該等配售」）。國資公司為公司的控股股東^註。根據《上市公司重大資產重組管理辦法》第二十一條、《上交所上市規則》第6.3.3條相關法律法規及規範性文件的規定，該等配售構成公司的關聯交易。根據香港上市規則，國資公司為本公司之主要股東國際集團的全資附屬公司，因此該等配售構成公司於香港上市規則下第14A章項下的關連交易。

於2025年3月13日，公司完成該等配售。該等配售中每股配售A股的發行價為人民幣15.97元。每股配售A股淨價約為人民幣15.95元。於簽署認購協議之交易日（即2024年10月9日）公司A股股份尚未復牌，其於停牌前的最後交易日（2024年9月5日）的收市價為每股人民幣14.70元。該等配售所得款項總額約為人民幣100億元，配售所得款項淨額約為人民幣9,984.8百萬元。有關該等所得款項淨額用途的詳細信息，請參閱本節「十二、募集資金使用進展說明」。該等配售有助於公司積極把握資本市場發展機遇，進一步增強資本實力，增強公司風險抵禦能力，從而提高自身的綜合競爭力，更好地應對當前環境下券商發展的要求。詳細信息請參見本公司日期分別為2024年10月9日、2025年3月13日的公告及2024年11月22日的通函。

註：此處的控股股東是根據上交所上市規則所定義。

第五節 重要事項

十一、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）

報告期內擔保發生額合計 （不包括對子公司的擔保）	-
報告期末擔保餘額合計(A) （不包括對子公司的擔保）	-

公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	4,646,032,000
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	31,269,284,750

公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）

擔保總額(A+B)	31,269,284,750
擔保總額佔公司歸母淨資產的比例(%)	9.73
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方 提供擔保的金額(C)	-
直接或間接為資產負債率超過70%的 被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	31,269,284,750
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	31,269,284,750
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	-

第五節 重要事項

擔保情況說明

1. 2021年4月12日，本公司的境外全資子公司Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）設立境外中期票據計劃，公司作為擔保人為境外中期票據計劃下發行的每筆中期票據的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。截至報告期末，上述境外中期票據計劃下存續中期票據的擔保餘額合計21.06億美元。
2. 2021年5月17日，本公司的境外全資子公司Haitong Bank, S.A.（海通銀行）簽署3.75億歐元銀團貸款協議，期限5年，浮動利率。彼時由海通證券作為擔保人簽訂銀團貸款協議，為海通銀行在本次銀團貸款項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述銀團貸款的擔保餘額為2.25億歐元。
3. 2022年5月31日，本公司的境外全資子公司Haitong Bank, S.A.（海通銀行）發行1.5億美元債券，期限5年，利率4%。彼時由海通證券作為擔保人簽訂擔保協議，為海通銀行在本次發行債券項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為1.5億美元。

第五節 重要事項

4. 2023年4月20日，本公司的境外全資子公司Haitong International Finance Holdings Limited發行40億人民幣債券，期限3年，利率3.4%。彼時由海通證券作為擔保人簽訂擔保協議，為Haitong International Finance Holdings Limited在本次發行債券項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為42.04億元人民幣。
5. 2023年4月26日，本公司的境外全資子公司Haitong International Finance Holdings Limited設立境外中期票據計劃，彼時由海通證券作為擔保人為境外中期票據計劃下發行的每筆中期票據的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述境外中期票據計劃下存續中期票據的擔保餘額合計67.23億元人民幣。
6. 2021年5月17日，海通恒信的境外全資子公司Haitong UT Brilliant Limited設立境外中期票據計劃，海通恒信作為擔保人為境外中期票據計劃下發行的每筆中期票據的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述境外中期票據計劃下存續中期票據的擔保餘額合計21.96億元人民幣。

第五節 重要事項

註：報告期內，公司的境外子公司國泰君安金融控股、國泰君安國際、海通國際及其子公司按照國際市場交易慣例，存在為其全資子公司提供擔保事項，主要包括：

1. 國泰君安國際為其全資子公司業務開展向銀行提供擔保，擔保限額按幣種計分別為49.5億元港幣及0.55億元人民幣。截至報告期末，上述擔保餘額為0。
2. 海通國際為其全資子公司業務開展向銀行提供擔保，擔保限額按幣種計分別為60.95億元港幣和11億元人民幣。截至報告期末，上述擔保餘額為0。
3. 國泰君安金融控股、國泰君安國際、海通國際及其子公司分別為其全資子公司結構性票據、與交易對手簽署多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)、貴金屬租賃協議(gold loan agreement)、全球證券借貸主協議(GMSLA)等提供擔保，其中部分為無限額擔保。上述擔保乃依據國際銀行業及資本市場慣例做出，為正常展業所需，其風險屬性不同於債務融資擔保，公司對業務敞口限額進行嚴格風險管控。由於擔保主體為有限責任公司，因此該等擔保之最終實質償付風險亦將分別以擔保主體各自的淨資產為限。

(三) 其他重大合同

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

十二、募集資金使用進展說明

√ 適用 □ 不適用

(一) 募集資金整體使用情況

√ 適用 □ 不適用

單位：元 幣種：人民幣

募集資金來源	募集資金到位時間	募集資金總額	募集資金淨額(1)	招股書或募集	超募資金總額	累計投入募集	其中：	截至報告期末	截至報告期末	本年度投入	金額佔比(%)	變更用途的
				說明書中募			超募資金累計	募集資金累計	超募資金累計			
				集資金承諾投資				投入進度(%)	投入進度(%)			
				總額(2)	(3)=(1)-(2)	資金總額(4)	投入總額(5)	(6)=(4)/(1)	(7)=(5)/(3)	金額(8)	(9)=(8)/(1)	募集資金總額
配售A股	2025年2月28日	10,000,000,000.00	9,984,811,320.75	不超過100億元	-	6,027,028,070.01	-	不適用	-	6,027,028,070.01	不適用	-
合計	/	10,000,000,000.00	9,984,811,320.75	不超過100億元	-	6,027,028,070.01	-	/	/	6,027,028,070.01	/	-

其他說明

□ 適用 √ 不適用

第五節 重要事項

(二) 募投項目明細

√ 適用 □ 不適用

1、 募集資金明細使用情況

√ 適用 □ 不適用

單位：元 幣種：人民幣

募投資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股說明書中披露的承諾投資項目	是否涉及變更投向	募集資金計劃投資總額(1)	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額(2)	截至報告期末尚未動用募集資金總額	截至報告期末累計投入總額(3) = (2) - (1)	項目達到預定可使用狀態日期	是否已結項	募投資金項目的預計時間表	投入總額是否符合計劃的總數	投入建設未達計劃的具體原因	本年實現的效益	本項目已實現的效益或者預計實現的效益	項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況	歸余金額
配股A股	公司換股吸收合併海通證券國際化業務，用於支持公司國際化業務發展，持續培育跨境金融服務，提升國際競爭力，更好參與全球競爭，合作資源配置。	國際化業務，用於支持公司國際化業務發展，持續培育跨境金融服務，提升國際競爭力，更好參與全球競爭，合作資源配置。	是	否	不超過30億元	0.00	2,984,011,220.35	不適用	不適用	不適用	否	預計不晚於2030年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
配股A股	公司換股吸收合併海通證券投資業務，用於收投證券、債權及商品業務，加大場外衍生品等業務發展力度，做市業務投入，提高客戶綜合服務能力及產品創新能力等方面。	投資業務，用於收投證券、債權及商品業務，加大場外衍生品等業務發展力度，做市業務投入，提高客戶綜合服務能力及產品創新能力等方面。	是	否	不超過30億元	301,633,750.01 ¹	301,633,750.01 ¹	0.00	不適用	不適用	是	不適用	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
配股A股	公司換股吸收合併海通證券數字化轉型建設，包括但不限於加強信息系統建設、推進投研全面數字化轉型，提升財富管理數字化水平，增強數字化運營能力等方面，推進數字化服務平台建設，完善移動應用終端功能開發，優化智能投顧體系，增加金融科技應用投入。	數字化轉型建設，包括但不限於加強信息系統建設、推進投研全面數字化轉型，提升財富管理數字化水平，增強數字化運營能力等方面，推進數字化服務平台建設，完善移動應用終端功能開發，優化智能投顧體系，增加金融科技應用投入。	是	否	不超過10億元	13,394,320.00	13,394,320.00	98,665,680.00	不適用	不適用	否	預計不晚於2030年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股說明書中披露的募集投資項目	是否涉及變更投向	募集資金計劃投資總額(1)	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額(2)		截至報告期末尚未動用募集資金總額		截至報告期末累計投入總數(%)	項目達到預定可使用狀態日期	是否已結項	使用未結項募集資金事項的匯歸時間表	是否符合計劃的進度	投入進度未達計劃的具體原因	本年實現的效益	本項目已實現的效益或者研發成果	項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況	節余金額
配股A股	公司臨時現金合併總賬-補充募集資金		是	否	不超過30億元	3,000,000,000.00	0.00				不適用	不適用	是	不適用	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
合計	若並募集資金事項	/	/	/	不超過100億元	6,027,028,070.01	6,027,028,070.01	3,971,417,000.75			/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

註：該金額包含募集資金產生的活期利息收入。

2、超募資金明細使用情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(三) 報告期內募投變更或終止情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 報告期內募集資金使用的其他情況

1、 募集資金投資項目先期投入及置換情況

☐ 適用 ☒ 不適用

2、 用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

☐ 適用 ☒ 不適用

3、 對閒置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況

☐ 適用 ☒ 不適用

4、 其他

☐ 適用 ☒ 不適用

(五) 中介機構關於募集資金存儲與使用情況的專項核查、鑑證的結論性意見

☐ 適用 ☒ 不適用

核查異常的相關情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

(六) 擅自變更募集資金用途、違規佔用募集資金的後續整改情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

十三、2025半年度「提質增效重回報」行動方案落實情況

2025年上半年，公司有力推動落實「提質增效重回報」行動方案相關工作，取得了積極進展和良好效果，具體情況如下：

（一）積極推動國泰君安與海通證券完成合併，加快打造一流投資銀行

國泰君安與海通證券於2024年9月5日發佈公告宣佈擬議合併及建議發行，推動雙方實現資源共享和優勢互補，加快打造具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行，助推上海國際金融中心建設。上半年，公司加速推動合併及配售工作，於2025年3月14日完成交易交割，於4月3日正式更名為國泰海通證券股份有限公司，於4月11日完成更名上市。公司以風控先行確保平穩過渡，以架構重塑理順職能分工，以系統謀劃促成順利開局，以新形象正式對外經營展業，並加速推進客戶服務統一與內部管理整合。

截至2025年上半年，國泰海通總資產人民幣1.80萬億元、淨資產人民幣3,362億元，具備更雄厚、穩健的資本實力，更專業、綜合的服務能力，更集約、高效的運營管理。

第五節 重要事項

(二) 正確處理好功能性和盈利性關係，不斷增強服務經濟社會發展質效

深入踐行金融國企功能使命，充分發揮專業優勢。**做好「科技金融」大文章**，強化投資、投行、投研聯動，累計構建超人民幣600億元的「母基金+產業基金」科創主題基金矩陣，參與發行首批證券公司科創債，聚焦硬科技完成股權投資超人民幣28億元；助力11家科創類企業股權融資人民幣103億元，服務科創板第五套標準重啟後首單過會並獲得註冊批覆，科創類債券承銷規模、家數均排名行業前三；打造「一所一院」體系化研究服務能力，形成多項具有影響力的高質量研究成果。**做好「綠色金融」大文章**，系統提升「融資、投資、交易、跨境、風控」綠色金融服務能力，碳交易規模持續保持行業領先，綠色資產託管外包規模較上年末增長28%，境內綠色債券承銷家數位居行業第二，助力發行全國首單長三角一體化碳中和綠色公司債券；深入實施綠色運營，研究完善公司碳中和目標規劃，協助行業協會制定上海綠色證券網點評價標準，公司Wind ESG評級連續兩年保持行業最高AA級。**做好「普惠金融」大文章**，深入推進財富管理轉型，新增客戶數顯著提升，零售客戶合計近4,000萬戶、位居行業第一；不斷豐富理財產品貨架，公募基金保有規模快速增長；以創新型青浦分公司構建集約數字經營模式，持續加強長尾客戶經營服務；以金融力量精準支持中小微企業，助力發行全國首單民營企業中小微企業支持債券。**做好「養老金融」大文章**，富國基金、海富通基金合計養老金業務管理規模超過人民幣7,000億元；個人養老金關聯賬戶合作銀行數、代銷個人養老金基金產品上架率保持行業領先，26隻產品入選《個人養老金基金名錄》。**做好「數字金融」大文章**，牽頭發起設立上海國智技術有限公司，打造具有中國特色的一流新型資產管理服務平台；服務發行市場首單人工智能數智化主題金融債券；國泰君安國際成為首家獲批提供全方位虛擬資產相關交易服務的香港中資券商。**助力上海經濟社會發展**，服務77家上海企業證券承銷，承銷規模逾人民幣1,700億元，排名行業第一。

第五節 重要事項

深入貫徹「以投資者為本」理念。健全投資者權益保護工作體系，創新構建「證券公司投保工作地圖」，多元化開展「5•15全國投資者保護宣傳日」系列活動，將投教工作做深做實，引導投資者樹立理性投資、價值投資、長期投資理念。

助力提升上市公司質量。堅決壓實看門人責任，嚴把IPO入口關，著力強化產業服務能力，持續提升保薦能力和盡調水平，夯實質控合規體系建設，強化全鏈條問責，全面提高投行執業質量。同時，公司積極拓展多元化業務鏈條，主動挖掘股東回購增持、併購重組、財務顧問、股權激勵等業務機會，推動上市公司不斷強化市值管理、提升投資價值。

高質量推進零售、機構和企業三類客戶服務體系建設。堅持以客戶為中心，持續完善一站式全生命週期金融服務，構建面向三類客戶的協同服務模式和綜合價值計量體系，持續釋放產業聯盟、機構銷售聯盟、ETF生態圈等平台的協同效應，推動實現客戶「增量擴面、提質增效」。零售客戶服務平台合併月活1,558萬，排名行業第一；道合平台註冊專業投資者超18萬戶，覆蓋機構和企業客戶超1.2萬家。

（三）推動數字化轉型提速見效，不斷築牢數字科技引領發展優勢

全面推進數字化轉型，公司數字化能力成熟度評估獲得行業第一，生態影響力保持領先。加快推進數據融合治理，推進OneLink2.0建設，實現全量零售、企業、機構客戶數據融合，在多個業務部位分批打造數字化經營等20余個應用場景，促進集團化、一體化展業；管理駕駛艙全面啟動整合改版，率先實現各業務管理領域多項核心指標的上線運營。

第五節 重要事項

強化科技引領，智能化創新與應用取得成效。深入踐行「All in AI」策略，持續深化大模型應用力度，上半年累計發佈超120個智能體，新增25個應用場景，行業首家在APP上線大模型面客服務，首發新一代全AI智能APP—靈犀。同時，全面提升網絡安全防護能力，上半年普通客戶系統和核心交易系統安全運行率均達到100%。

（四）強化管理提升，通過精細化管理提質增效

健全戰略管理機制。修訂戰略規劃管理辦法，推動構建涵蓋研究論證、制定發佈、宣貫實施、評估調整於一體的全鏈條閉環管理流程。增強戰略規劃驅動力和穿透力，構建規劃與年度經營管理工作的聯動銜接，充分發揮對公司提升核心競爭力、實現高質量發展的引領作用。

提升精細化管理水平。進一步提升費用管控規範化和精細化水平，持續強化費用預算管理，推進集團化財務管理。提升公司資產負債配置效率，夯實境內外金融機構授信儲備，統籌做好流動性管理，統一併優化內部資金利率政策，更好支持重點業務發展。

加強集團化集約化管控。完成財務共享中心擴建和共享平台擴容，推動加快承接全部分支機構財務工作。提升採購中心規範化、標準化水平，發揮集中採購規模效應，推進採購信息系統建設。穩妥推進營運流程和系統整合，加快推進集中營運3.0建設。持續優化分子公司管理機制，修訂子公司管理辦法，紮實推進分支機構標準化和投顧隊伍體系化建設。

第五節 重要事項

全面築牢「業務單元、合規風控、內控審計」三道防線，加強重點業務領域的風險防控，合規風控管理機制健全有效。公司已連續17年獲得中國證監會A類AA級分類評價，持續入選證券公司「白名單」，連續5年獲得行業文化建設實踐評估最高評級，保持標普BBB+和穆迪Baa1的國際信用評級，評級展望均為穩定。

（五）持續完善公司治理，不斷提升治理效能

以公司治理現代化為核心抓手，不斷完善公司治理架構，切實提升決策效率和戰略執行力，為股東創造長期可持續回報奠定公司治理基礎。2025年上半年，公司依法合規完成第七屆董事會換屆選舉，新一屆董事會成員構成進一步優化專業背景與行業經驗覆蓋，同步調整董事會下設戰略及ESG委員會、審計委員會、薪酬考核與提名委員會及風險控制委員會成員，強化委員在金融科技、ESG管理、合規風控等領域的專長配置，提升董事會對公司重大戰略和風險事項的前瞻性研判能力；根據《公司法》要求，修訂公司《章程》，取消公司監事會，將監事會職權併入獨立董事主導的董事會審計委員會，並設置職工董事任審計委員會委員，完善審計委員會職能與構成，精簡了治理層級，提高了監督效率；協調內外部資源，做好新任董事任職培訓及董事履職持續培訓，提升董事履職能力；強化董事會各專門委員會的諮詢建議職能，繼續提升董事會戰略決策與戰略管理能力，2025年上半年，累計召開戰略及ESG委員會3次、薪酬考核與提名委員會4次、審計委員會3次、風險控制委員會4次；深入落實上市公司獨立董事管理辦法要求，進一步完善獨立董事專門會議機制及獨立董事履職工作流程，累計召開獨立董事專門會議2次，充分發揮了獨立董事職能；持續推動黨的領導與公司治理深度融合，做實董事會「定戰略、把方向、防風險」職責職權，平衡中小股東利益保護與支持大股東有效管控之間的關係，不斷提升公司治理水平，推動全面落實公司戰略。

第五節 重要事項

(六) 加強溝通交流，重視股東訴求和投資者呼聲

持續貫徹「投資者為本」理念，不斷完善投資者關係管理制度，提升境內外信息披露質量。繼續通過境內外路演、出席賣方機構投資策略會或投資論壇、接待分析師調研等方式，進一步加強與股東、投資者、分析師等利益相關方溝通，提升投資者關係管理的主動性和針對性；積極參與網上業績說明會，認直接聽投資者來電，通過多樣化的溝通形式，擴大投資者服務的覆蓋面，增加了公司的透明度，保證了投資者能夠及時、準確和全面地了解公司情況，持續落實和完善中小投資者保護機制。

(七) 重視股東回報，提升投資者獲得感

公司一直高度重視投資者回報，始終致力於通過打造公司內在價值創造能力提升公司長期投資價值，並綜合運用常態化分紅、併購重組、股權激勵、股份回購等多種方式促進公司投資價值合理反映公司質量，打造「長期、穩定、可持續」的股東價值回報機制。為維護公司價值及股東權益，公司2025年4月至7月以集中競價交易方式回購公司A股股份，累計回購A股股份6,751.68萬股，支付金額人民幣12.11億元。同時，公司根據監管規則對分紅的要求，增加分紅頻次，2025年7月完成2024年度分紅工作，每股分配紅利人民幣0.28元（含稅），分紅比例超過48%，位居頭部券商前列；2025年中期分紅方案為每股分配紅利人民幣0.15元（含稅），顯著高於行業平均水平。

(八) 強化「關鍵少數」責任

2025年上半年，公司健全完善多元化激勵機制和考核評價體系，將董事、高管考核和薪酬情況報股東大會審閱，確保股東知情權與監督權，強化「關鍵少數」與公司、股東的風險共擔及利益共享；認真組織董事和高管參加中國證監會、證券交易所舉辦的各種培訓，定期傳遞法規速遞和監管動態等訊息，加強「關鍵少數」對資本市場相關法律法規、專業知識的學習把握，不斷提升其自律意識，共同推動公司實現規範運作。

第五節 重要事項

下一步，國泰海通將堅持「以客戶為中心」理念，加快釋放整合融合效能，持續提升核心能力，努力通過良好的業績表現、規範的公司治理、穩健的投資者回報，切實履行上市公司的責任和義務，回饋投資者的信任，維護公司市場形象，共同促進資本市場平穩運行。主要有以下幾方面措施：

一是堅持把功能性放在首要位置。觀大勢、把大局，主動對接國家戰略，把握數字化、智能化、綠色化發展機遇，積極構建「五篇大文章」和上海「五個中心」建設的有機鏈接，進一步提升服務實體經濟和新質生產力發展的質效，以更高的站位、更強的能級助力金融強國建設。

二是加快釋放整合融合強勁效能。立足新起點，系統謀劃與打造一流投資銀行願景相匹配的新文化和新戰略，持續推動業務融合、加快實現管理增效，積極推動子公司全面融合發展，激發協同融合效能，更好發揮行業發展標桿作用。

三是持續提升核心能力。堅持深化改革創新，不斷提升資產配置、價值發現、交易服務、全球定價等核心能力，強化橫跨條線、縱貫總分、打通境內外的協同協作，推動實現客戶經營「增量擴面、提質增效」，以專業、精準、綜合的服務，當好直接融資「服務商」、社會財富「管理者」、資本市場「看門人」。

四是進一步築牢集約堅實的管理保障。打造更加集約共享的中後台運營，實現更有效的成本管控。推動實現更強健、更高效的資本運用，進一步夯實資本實力行業領先優勢。深入推進跨境一體化管理，不斷健全升級全面合規風控管理體系。持續加強專業人才隊伍建設，堅持選賢任能，全面激發幹事創業活力。

第五節 重要事項

五是進一步發揮信息技術及數字化轉型引領保障作用。以「平台化」為抓手，深入推進「業務流程線上化、行為過程結果數據化、管理決策和客戶體驗智能化」的數字化轉型路徑，持續豐富人工智能、大數據、區塊鏈的應用落地場景，以領先數字科技持續驅動經營管理變革、員工便利度提升和客戶服務水平提高。持續加強自主研發能力，不斷完善金融科技基礎設施建設，牢守安全運行底線。

十四、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售、以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本報告「第三節管理層討論與分析—二、經營情況的討論與分析」所披露的本次合併事項外，於報告期內，本公司沒有進行其他有關附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。本次合併構成公司於香港上市規則下的主要交易，詳見公司日期為2024年10月9日的公告及日期為2024年11月22日的通函。於本報告日期，本公司並無董事批准的重大投資或購入資本資產。

十五、期後事項

除本報告之合併財務報表附註71所載者外，於2025年6月30日後截至本報告日期，本公司並無發生任何重大事項。

十六、其他重大事項的說明

☒ 適用 ☐ 不適用

1、報告期內各單項業務資格的變化情況

報告期內，國泰君安國際之全資附屬公司國泰君安證券（香港）有限公司獲香港證券及期貨事務監察委員會批准，將現有第1類（證券交易）受規管活動的牌照升級為透過在香港證監會持牌平台上開立綜合賬戶的安排下，提供虛擬資產交易服務。

第五節 重要事項

2、營業網點變更情況

報告期內，本集團在境內完成了2家證券分公司、10家證券營業部的遷址，並撤銷33家證券分公司及1家證券營業部。

截至2025年6月30日，本公司在境內共設有44家證券分公司、641家證券營業部。

分公司新設	營業部新設	分公司遷址	營業部遷址	分公司撤銷	營業部撤銷
-	-	2	10	33	1

本公司營業網點變更的具體情況如下：

(1) 遷址分支機構

序號	遷址前分支機構名稱	遷址後分支機構名稱	遷址後分支機構地址
1	國泰君安深圳分公司	國泰海通深圳分公司	深圳市福田區華富街道蓮花一村社區皇崗路5001號深業上城(南區)T1棟3901、3902、3903、3905
2	國泰君安安徽分公司	國泰海通安徽分公司	合肥市包河區黃山路230號匯雲樓601、602室
3	國泰君安北京中關村大街證券營業部	國泰海通北京中關村大街證券營業部	北京市海淀區海淀大街3號B座一層(北部)112室、三層301、302室
4	國泰君安江門鶴山東升路證券營業部	國泰海通江門萬達廣場證券營業部	江門市蓬江區江門萬達廣場2幢3910室、3911室
5	國泰君安重慶新南路證券營業部	國泰海通重慶嘉州路證券營業部	重慶市渝北區龍溪街道嘉州路90號16-1、16-2(部分)
6	國泰君安深圳前海證券營業部	國泰海通深圳雅寶路證券營業部	深圳市龍崗區阪田街道南坑社區雅星路8號星河WORLD雙子塔.西塔46層4602B,4603

第五節 重要事項

序號	遷址前分支機構名稱	遷址後分支機構名稱	遷址後分支機構地址
7	國泰君安南京溧水中山路證券營業部	國泰海通南京溧水中山路證券營業部	南京市溧水區永陽街道中山路馬家園109-1號一樓至二樓東南角
8	國泰君安衡陽雁城路證券營業部	國泰海通衡陽三江路證券營業部	湖南省衡陽市蒸湘區蒸水大道48號香江水岸新城六期30C棟110室、202室、203室、302室
9	國泰君安珠海海景山路證券營業部	國泰海通珠海九洲大道證券營業部	珠海市香洲區九洲大道西2021號之富華里中心寫字樓A座3層04A、05單元
10	海通證券天津南京路證券營業部	國泰海通天津南京路證券營業部	天津市和平區南營門街南京路237號河川大廈第三層L3-07號
11	國泰海通南通人民中路證券營業部	國泰海通南通躍龍路證券營業部	江蘇省南通市崇川區躍龍路73-1號
12	國泰海通深圳松崗證券營業部	國泰海通深圳寶安懷德國際大廈證券營業部	深圳市寶安區福永街道懷德社區廣深路福永段73號懷德國際大廈2305、2306、2307

(2) 撤銷分支機構

報告期內，公司撤銷了國泰君安上海九江路證券營業部。公司第七屆董事會第三次會議審議通過《關於撤銷原海通證券33家分公司的議案》，同意撤銷原海通證券上海、浙江、江蘇、吉林、北京、新疆、雲南、甘肅、深圳、安徽、海南、山西、湖北、重慶、廣東、遼寧、山東、廣西、河北、江西、四川、河南、貴州、湖南、福建、黑龍江、陝西、天津、蘇州、青島、廈門、上海臨港、深圳前海等33家分公司，撤銷流程正在推進中。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)				小計	本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他			數量	比例(%)
一、 有限售條件股份	31,580,584	0.35	+626,174,076	-	-	-27,799,107	+598,374,969		629,955,553	3.57
1、 國有法人持股	0	0	+626,174,076	-	-	-	+626,174,076		626,174,076	3.55
2、 其他內資持股	31,580,584	0.35	-	-	-	-27,799,107	-27,799,107		3,781,477	0.02
境內自然人持股	31,580,584	0.35	-	-	-	-27,799,107	-27,799,107		3,781,477	0.02
二、 無限售條件流通股	8,872,150,036	99.65	+8,099,804,000	-	-	+27,799,107	+8,127,603,107		16,999,753,143	96.43
1、 人民幣普通股	7,480,322,856	84.01	+5,985,871,332	-	-	+27,799,107	+6,013,670,439		13,493,993,295	76.54
2、 境外上市的外資股	1,391,827,180	15.63	+2,113,932,668	-	-	-	+2,113,932,668		3,505,759,848	19.89
三、 股份總數	8,903,730,620	100	+8,725,978,076	-	-	0	+8,725,978,076		17,629,708,696	100

註： 上表中部分合計數與各明細數相加之和在尾數上如有差異，系四捨五入所致

2、 股份變動情況說明

√ 適用 □ 不適用

2025年3月，公司完成換股吸收合併海通證券，向海通證券全體A股換股股東發行A股5,985,871,332股、向海通證券全體H股換股股東發行H股2,113,932,668股，均為無限售條件流通股；同時，公司募集配套資金新增發行A股626,174,076股，均為有限售條件流通股。報告期內，公司總股本增加至17,629,708,696股，其中A股14,123,948,848股，H股3,505,759,848股。有關該等配售請參見本報告「第五節重要事項 一十、重大關聯交易—(七)其他」。

第六節 股份變動及股東情況

2025年5月8日，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第三個限售期及預留授予部分第二個限售期屆滿，合計27,799,107股A股限制性股票解除限售上市流通，公司有限售條件股份數變更為629,955,553股。

- 3、報告期後到中期報告披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響（如有）

☒ 適用 ☐ 不適用

2025年8月15日，公司回購註銷A股限制性股票782,867股，公司總股本變更為17,628,925,829股，其中A股14,123,165,981股，H股3,505,759,848股。該回購註銷對財務指標無影響。

- 4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

☐ 適用 ☒ 不適用

（二）限售股份變動情況

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數 ^{註1}	限售原因	解除 限售日期
上海國有資產經營有限公司	0	-	626,174,076	626,174,076	定向增發	2030年3月 14日
A股限制性股票激勵對象	31,580,584	27,799,107	-	3,781,477	A股限制性股票激勵計劃	詳見註2
合計	31,580,584	27,799,107	626,174,076	629,955,553	/	/

第六節 股份變動及股東情況

註1：2025年3月13日，公司因募集配套資金新增發行A股有限售條件流通股626,174,076股，全部股份由上海國有資產經營有限公司以現金認購，自該等股份發行結束之日起60個月內不得轉讓；2025年5月8日，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第三個限售期及預留授予部分第二個限售期滿，合計27,799,107股A股限制性股票解除限售上市流通。報告期末，公司有限售條件股份數變更為629,955,553股。

註2：激勵對象所持有的A股限制性股票的限售期分別為自相應授予部分股票登記完成之日起24個月、36個月、48個月。

二、股東情況

(一) 股東總數^註：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	376,704
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	—

註：公司股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東。報告期末A股股東376,420戶，H股登記股東284戶。

第六節 股份變動及股東情況

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	比例(%)	持有 無限售條件		質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
				股份數量	股份數量			
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註1}	+2,113,724,669	3,505,335,239	19.88	-	-	未知	-	境外法人
上海國有資產經營有限公司 ^{註2}	+626,174,076	2,527,137,824	14.33	626,174,076	-	無	-	國有法人
上海國際集團有限公司 ^{註3}	-	682,215,791	3.87	-	-	無	-	國有法人
深圳市投資控股有限公司	-	609,428,357	3.46	-	-	無	-	國有法人
上海國盛(集團)有限公司 ^{註4}	+534,743,216	534,743,216	3.03	-	-	無	-	國有法人
香港中央結算有限公司 ^{註5}	+213,887,295	463,093,120	2.63	-	-	無	-	境外法人
中國證券金融股份有限公司	+160,024,495	420,571,811	2.39	-	-	無	-	境內非國有法人
上海海煙投資管理有限公司	+393,752,466	393,752,466	2.23	-	-	無	-	國有法人
光明食品(集團)有限公司	+297,770,500	297,770,500	1.69	-	-	無	-	國有法人
上海城投(集團)有限公司	-	246,566,512	1.40	-	-	無	-	國有法人

第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算（代理人）有限公司	3,505,335,239	境外上市外資股	3,505,335,239
上海國有資產經營有限公司	1,900,963,748	人民幣普通股	1,900,963,748
上海國際集團有限公司	682,215,791	人民幣普通股	682,215,791
深圳市投資控股有限公司	609,428,357	人民幣普通股	609,428,357
上海國盛（集團）有限公司	534,743,216	人民幣普通股	534,743,216
香港中央結算有限公司	463,093,120	人民幣普通股	463,093,120
中國證券金融股份有限公司	420,571,811	人民幣普通股	420,571,811
上海海煙投資管理有限公司	393,752,466	人民幣普通股	393,752,466
光明食品（集團）有限公司	297,770,500	人民幣普通股	297,770,500
上海城投（集團）有限公司	246,566,512	人民幣普通股	246,566,512
前十名股東中回購專戶情況說明			不適用
上述股東委託表決權、受託表決權、 放棄表決權的說明		公司未知股東相關安排	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上海國有資產經營有限公司是上海國際集團有限公司的全資子公司。香港中央結算（代理人）有限公司與香港中央結算有限公司均為香港聯交所有限公司的全資附屬公司，分別為公司H股投資者和滬股通投資者名義持有公司H股及A股。除上述外，公司未知其他關聯關係或者一致行動安排。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明			不適用

註1：香港中央結算(代理人)有限公司為本公司非登記H股股東所持股份的名義持有人。

註2：前十大股東列表中，上海國有資產經營有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國有資產經營有限公司另持有公司152,000,000股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註3：前十大股東列表中，上海國際集團有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國際集團有限公司另持有公司124,000,000股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註4：前十大股東列表中，上海國盛(集團)有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國盛(集團)有限公司另持有公司158,382,968股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註5：香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。

第六節 股份變動及股東情況

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

☐ 適用 ☒ 不適用

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

☐ 適用 ☒ 不適用

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的	有限售條件股份可上市交易情況	新增可上市	限售條件
		有限售條件	可上市交易時間		
		股份數量			
1	上海國有資產經營有限公司	626,174,076	2030/3/14	-	自發行結束之日起 60個月內不得轉讓
2	李俊傑	203,894	詳見附註	-	詳見附註
3	劉義偉	107,515	詳見附註	-	詳見附註
4	李亞非	107,515	詳見附註	-	詳見附註
5	尚理慧	107,515	詳見附註	-	詳見附註
6	姚蓉勤	91,473	詳見附註	-	詳見附註
7	劉雪楓	91,473	詳見附註	-	詳見附註
8	朱東辰	71,676	詳見附註	-	詳見附註
9	倪霆	71,676	詳見附註	-	詳見附註
10	雷磊	71,676	詳見附註	-	詳見附註
上述股東關聯關係或一致行動的說明		公司未知關聯關係或者一致行動安排			

註：上表中李俊傑、劉義偉、李亞非、尚理慧、姚蓉勤、劉雪楓、朱東辰、倪霆、雷磊所持有的有限售條件股份為公司因實施A股限制性股票激勵計劃向激勵對象授予的股份，可上市交易情況和限售條件等內容詳見公司於2020年8月13日、2021年9月30日、2022年11月30日、2024年1月30日、2025年4月30日發佈的相關公告。

第六節 股份變動及股東情況

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

☐ 適用 ☒ 不適用

三、董事和高級管理人員情況

(一) 現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

四、控股股東或實際控制人變更情況

☐ 適用 ☒ 不適用

五、優先股相關情況

☐ 適用 ☒ 不適用

六、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2025年6月30日，根據本公司所知，下列人士於本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司及香港聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司面值5%或以上任何類別股本：

第六節 股份變動及股東情況

主要股東	權益性質	類別	直接或間接持有的 股份數量 ^{註1} ／ 所持股份性質	佔股份 有關類別的 概約股權 百分比(%)	佔已發行 總股本的 概約股權 百分比(%)
上海國際集團有限公司	實益持有人	A股	682,215,791／好倉	4.83	3.87
	實益持有人	H股	124,000,000／好倉	3.54	0.70
	受控制法團持有的權益	A股	2,638,283,742／好倉 ^{註2}	18.68	14.96
	受控制法團持有的權益	H股	152,000,000／好倉 ^{註3}	4.34	0.86
上海國有資產經營有限公司	實益持有人	A股	2,527,137,824／好倉	17.89	14.33
	實益持有人	H股	152,000,000／好倉	4.34	0.86
新華資產管理(香港)有限公司	實益持有人	H股	462,501,200／好倉	13.19	2.62
新華資產管理股份有限公司	實益持有人	H股	93,822,120／好倉	2.68	0.53
	受控制法團持有的權益	H股	462,501,200／好倉 ^{註4}	13.19	2.62
新華人壽保險股份有限公司	受控制法團持有的權益	H股	556,323,320／好倉 ^{註4}	15.87	3.16
上海電氣控股集團有限公司	實益持有人	H股	187,650,688／好倉	5.35	1.06
	受控制法團持有的權益	H股	2,943,016／好倉 ^{註5}	0.08	0.02

註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註2：截至2025年6月30日，國資公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司及上海上國投資產管理有限公司分別持有本公司2,527,137,824股、34,732,152股、931,505股、75,482,261股A股權益。國資公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司是國際集團的全資子公司，上海上國投資產管理有限公司為國際集團持有80%權益的控股子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為於國資公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司及上海上國投資產管理有限公司持有的2,638,283,742股A股權益中擁有權益。

第六節 股份變動及股東情況

註3：國資公司為國際集團的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為在國資公司持有的152,000,000股H股中擁有權益。

註4：新華資產管理股份有限公司持有新華資產管理（香港）有限公司60%權益，而新華人壽保險股份有限公司擁有新華資產管理股份有限公司99.4%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，新華人壽保險股份有限公司及新華資產管理股份有限公司被視為於新華資產管理（香港）有限公司持有的462,501,200股H股中擁有權益，及新華人壽保險股份有限公司被視為於新華資產管理股份有限公司持有的93,822,120股H股中擁有權益。

註5：上海電氣集團香港有限公司為上海電氣控股集團有限公司的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，上海電氣控股集團有限公司被視為在上海電氣集團香港有限公司持有的2,943,016股H股中擁有權益。

除上述披露外，於2025年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

七、董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

因公司實施A股限制性股票激勵計劃授予本公司部分董事限制性股票，截至2025年6月末，該類董事所持本公司股份的情況如下：

姓名	職務	權益性質	類別	直接或間接 持有的股份 數量／所持 股份性質	佔股份 有關類別的 概約股權 百分比(%)	佔已發行 總股本的 概約股權 百分比(%)
李俊傑	執行董事、總裁	實益持有人	A股	599,686／好倉	0.0042	0.0034
聶小剛	執行董事、副總裁、 首席風險官、董事會秘書	實益持有人	A股	315,000／好倉	0.0022	0.0018

除上述披露者外，本公司並不知悉本公司董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況

八、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

1、回購註銷部分A股限制性股票

詳見「第四節公司治理」之「三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」。

2、公司回購A股股份

2025年4月9日，公司召開第七屆董事會第二次會議（臨時會議），審議通過了《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》。

截至2025年6月30日，公司通過集中競價交易方式在上交所已累計回購A股股份59,224,424股，已支付的總金額為人民幣1,051,103,216.75元（不含交易費用），公司持有A股庫存股107,010,593股（其中包含因吸收合併海通證券原因由海通證券平移至公司的A股庫存股47,786,169股）。

2025年7月9日，本次回購期限到期，公司累計回購A股股份67,516,831股，已支付的總金額為人民幣1,210,734,496.98元（不含交易費用）。公司本次回購股份將在披露回購結果暨股份變動公告12個月後採用集中競價交易方式出售，並在披露回購結果暨股份變動公告後3年內完成出售，若公司未能在上述期限內完成出售，未實施出售部分股份將履行相關程序予以註銷。本次回購完成後，公司合計持有A股庫存股115,303,000股（其中包含因吸收合併海通證券原因由海通證券平移至公司的A股庫存股47,786,169股）。

公司回購A股股份的每月報告如下：

月份	回購數量(股)	最高成交價 (人民幣元／股)	最低成交價 (人民幣元／股)	資金總額 (人民幣元， 不含交易費用)
2025年4月	16,923,800	17.15	16.49	284,128,746.12
2025年5月	15,564,640	17.97	17.23	272,838,037.62
2025年6月	26,735,984	19.18	18.11	494,136,433.01
2025年7月	8,292,407	19.57	19.09	159,631,280.23
合計	67,516,831	-	-	1,210,734,496.98

第六節 股份變動及股東情況

3、國泰君安國際回購股份

根據國泰君安國際股東大會回購股份的一般性授權，截至2025年6月30日，國泰君安國際於香港聯交所回購20,055,000股股份，資金總額21,988,689港元（含交易費用）。國泰君安國際回購股份的每月報告如下：

月份	回購數量(股)	最高成交價 (港元／股)	最低成交價 (港元／股)	資金總額 (港元， 含交易費用)
2025年1月	500,000	1.06	1.04	543,823
2025年3月	1,000,000	1.11	1.05	1,079,749
2025年4月	4,500,000	1.08	0.86	4,403,012
2025年5月	8,640,000	1.16	1.02	9,519,281
2025年6月	5,415,000	1.22	1.11	6,442,824
合計	20,055,000	-	-	21,988,689

報告期內，合計23,009,000股股份（包括截至2024年12月31日已購回但尚未被註銷的2,954,000股）悉數被註銷。

4、永續次級債券贖回選擇權執行情況

詳見「第七節債券相關情況」之「一、公司債券（含企業債券）和非金融企業債務融資工具」之「（一）公司債券（含企業債券）」之「2、投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況」。

除本報告披露外，於本報告期，本公司或任何子公司無購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券（包括出售庫存股份）。

第七節 債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

√ 適用 □ 不適用

(一) 公司債券(含企業債券)

√ 適用 □ 不適用

1、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
海通證券面向合格 投資者公開發行 2017年公司債券 (第二期)	17海通03	143301	2017/9/19	2017/9/22	-	2027/9/22	55	4.99	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	中信證券	中信證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
國泰君安公開發行 2021年公司債券 (第一期)(品種 二)	21國君G2	175988	2021/4/13	2021/4/15	-	2026/4/15	20	3.75	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	國投證券、 申萬宏源證 券、中信建 投、招商證 券	國投證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
國泰君安公開發行 2021年公司債券 (第二期)(品種 二)	21國君G4	188128	2021/5/19	2021/5/21	-	2026/5/21	50	3.67	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	國投證券、 申萬宏源證 券、中信建 投、招商證 券	國投證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安公開發行 2021年公司債券 (第四期)(品種 二)	21國君G8	188432	2021/7/19	2021/7/21	-	2026/7/21	61	3.48	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	國投證券、 申萬宏源證 券、中信建 投、招商證 券	國投證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
國泰君安公開發行 2021年公司債券 (第五期)(品種 二)	21國君10	188497	2021/8/2	2021/8/4	-	2026/8/4	42	3.35	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	國投證券、 申萬宏源證 券、中信建 投、招商證 券	國投證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
國泰君安公開發行 2021年公司債券 (第六期)	21國君11	188557	2021/8/10	2021/8/12	-	2031/8/12	30	3.77	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	國投證券、 申萬宏源證 券、中信建 投、招商證 券	國投證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
海通證券2021年面 向專業投資者公 開發行公司債券 (第八期)(品種 二)	21海通09	188664	2021/8/26	2021/8/30	-	2026/8/30	20	3.43	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	中信証券， 中信建投證 券，申萬宏 源證券，國 信證券	中信証券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
國泰君安公開發行 2021年公司債券 (第七期)(品種 二)	21國君13	188737	2021/9/9	2021/9/13	-	2031/9/13	34	3.80	每年付息一 次，到期一 次還本付息	上交所固 收平台	國投證券、 申萬宏源證 券、中信建 投、招商證 券	國投證券	面向專業投 資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	21國君15	188860	2021/10/12	2021/10/14	-	2031/10/14	34	3.99	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22國君G2	185554	2022/3/14	2022/3/16	-	2032/3/16	14	3.74	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	22國君G4	185712	2022/4/20	2022/4/22	-	2032/4/22	25	3.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22國君G6	185815	2022/5/23	2022/5/25	-	2032/5/25	24	3.58	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	22國君G8	185974	2022/7/4	2022/7/6	-	2027/7/6	25	3.27	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	22國君Y1	137521	2022/7/11	2022/7/13	-		50	3.59	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、中信建投	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2022年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第五期)	22海通05	137799	2022/9/7	2022/9/9	-	2025/9/9	50	2.53	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	22國君G9	137855	2022/9/20	2022/9/22	-	2025/9/22	20	2.52	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	22國君10	137856	2022/9/20	2022/9/22	-	2027/9/22	30	2.90	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2022年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第六期)	22海通06	137904	2022/10/12	2022/10/14	-	2025/10/14	47	2.60	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
海通證券2022年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第七期)	22海通07	138571	2022/11/8	2022/11/10	-	2025/11/10	30	2.61	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23國君G2	138807	2023/1/5	2023/1/9	-	2026/1/9	30	3.07	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23海通02	138870	2023/2/6	2023/2/8	-	2026/2/8	30	3.23	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23國君G4	138890	2023/2/13	2023/2/15	-	2026/2/15	45	3.16	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23海通04	115004	2023/3/2	2023/3/6	-	2026/3/6	17	3.26	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	23海通06	115105	2023/3/20	2023/3/22	-	2026/3/22	27	3.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	23海通08	115273	2023/4/20	2023/4/24	-	2026/4/24	40	3.05	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	23國君G6	115345	2023/5/9	2023/5/11	-	2026/4/29	34	2.92	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	23海通09	115362	2023/5/16	2023/5/18	-	2026/5/18	36	2.94	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23海通10	115363	2023/5/16	2023/5/18	-	2028/5/18	14	3.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23國君Y1	115483	2023/6/8	2023/6/12	-		50	3.53	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、中信建投	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	23海通11	115487	2023/6/13	2023/6/15	-	2026/6/15	30	2.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	23海通12	115488	2023/6/13	2023/6/15	-	2026/6/15	20	3.07	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第七期)(品種一)	23海通13	115618	2023/7/21	2023/7/25	-	2026/7/25	20	2.72	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	23海通14	115619	2023/7/21	2023/7/25	-	2026/7/25	27	3.05	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	23國君G8	115804	2023/8/14	2023/8/16	-	2026/8/16	20	2.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第八期)	23海通15	115828	2023/8/16	2023/8/18	-	2026/8/18	32	2.67	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，申萬宏源證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	23國君G9	240006	2023/9/19	2023/9/21	-	2025/10/24	15	2.80	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23國君10	240007	2023/9/19	2023/9/21	-	2026/9/21	35	2.89	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	23國君11	240095	2023/10/17	2023/10/19	-	2025/10/19	9	2.82	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	23國君12	240096	2023/10/17	2023/10/19	-	2028/10/19	25	3.12	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種一)	23國君13	240259	2023/11/14	2023/11/16	-	2025/11/16	35	2.82	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種三)	23國君15	240261	2023/11/14	2023/11/16	-	2028/11/16	17	3.08	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第九期)	23海通16	240306	2023/11/22	2023/11/24	-	2026/11/24	18	2.95	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，廣發證券，國信證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24海通01	240454	2024/2/20	2024/2/22	-	2027/2/22	10	2.58	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券，廣發證券，華泰聯合證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期) (品種二)	24海通02	240587	2024/2/20	2024/2/22	-	2029/2/22	50	2.75	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券， 廣發證券， 華泰聯合證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期) (品種一)	24海通03	240643	2024/3/1	2024/3/5	-	2027/3/5	17	2.50	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券， 廣發證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期) (品種二)	24海通04	240644	2024/3/1	2024/3/5	-	2029/3/5	33	2.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券， 廣發證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期) (品種一)	24海通05	240748	2024/3/18	2024/3/20	-	2027/3/20	41	2.55	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券， 光大證券， 國信證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期) (品種二)	24海通06	240749	2024/3/18	2024/3/20	-	2029/3/20	30	2.69	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信證券， 光大證券， 國信證券	中信證券	面向專業投資者	匹配成交、點 擊成交、詢價 成交、競買成 交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	24國君G1	240998	2024/5/16	2024/5/20	-	2027/5/20	50	2.30	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	24國君C1	241094	2024/6/6	2024/6/11	-	2027/8/11	30	2.28	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)	24國君G2	241260	2024/7/9	2024/7/11	-	2026/8/11	20	2.07	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	24國君C2	241803	2024/10/21	2024/10/23	-	2026/3/23	10	2.17	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	24國君C3	241804	2024/10/21	2024/10/23	-	2026/10/23	20	2.24	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種一)	24國君C4	242017	2024/12/3	2024/12/5	-	2026/12/5	30	2.05	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	24國君C5	242018	2024/12/3	2024/12/5	-	2027/12/5	30	2.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)	24國君S2	242132	2024/12/11	2024/12/13	-	2025/12/13	50	1.76	到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25國君G1	242241	2025/1/6	2025/1/8	-	2028/1/8	35	1.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25國君G2	242238	2025/1/6	2025/1/8	-	2030/1/8	35	1.81	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	25國君C1	242313	2025/1/14	2025/1/16	-	2027/1/16	5	1.88	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	25國君C2	242314	2025/1/14	2025/1/16	-	2028/1/16	15	1.93	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	25國君C3	242384	2025/2/13	2025/2/17	-	2026/3/17	7	1.85	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	25國君C4	242385	2025/2/13	2025/2/17	-	2028/2/17	16	1.96	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25國君G3	242514	2025/3/3	2025/3/5	-	2028/3/5	20	2.04	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25國君G4	242515	2025/3/3	2025/3/5	-	2030/3/5	10	2.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	25國君S1	242581	2025/3/11	2025/3/13	-	2025/12/13	25	2.07	到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	25國君S2	242582	2025/3/11	2025/3/13	-	2026/3/13	35	2.08	到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25GTHHT01	242969	2025/5/7	2025/5/9	-	2028/5/9	40	1.88	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25GTHHT02	242970	2025/5/7	2025/5/9	-	2030/5/9	12	1.95	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種一)	25GTHTK1	242913	2025/5/9	2025/5/13	-	2028/5/13	6	1.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種二)	25GTHTK2	242981	2025/5/9	2025/5/13	-	2035/5/13	14	2.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25GHTT03	243290	2025/7/10	2025/7/14	-	2027/6/14	20	1.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25GHTT04	243291	2025/7/10	2025/7/14	-	2028/7/14	20	1.75	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月 31日 後的 最近 回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適 當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25GTHT05	243533	2025/8/6	2025/8/8	-	2027/8/8	20	1.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25GTHT06	243534	2025/8/6	2025/8/8	-	2027/8/8	25	1.77	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	25GTHT07	243544	2025/8/19	2025/8/21	-	2027/08/21	38	1.85	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	25GTHT08	243545	2025/8/19	2025/8/21	-	2028/08/21	25	1.90	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

公司對債券終止上市交易風險的應對措施

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

2、公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

☒ 適用 ☐ 不適用

「20國君Y1」設發行人贖回權，於債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回債券；及滿足特定條件時發行人贖回選擇權和遞延支付利息權。2025年3月11日為上述債券的第5個年度付息日，即第1個重定價週期末，公司行使上述債券的贖回權並已全額兌付。

「22國君Y1」和「23國君Y1」設發行人續期選擇權，即在本期債券每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券延長1個重定價週期，或全額兌付本期債券；及滿足特定條件時發行人贖回選擇權和遞延支付利息權。

截至本報告披露日，「22國君Y1」和「23國君Y1」未到行權日，未觸發續期選擇權和利率跳升等發行人選擇權的情況。公司因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件，因此未執行遞延支付利息權，公司已發行的永續次級債券均按時、足額支付債券當期利息。

2025年5月29日，公司召開2024年年度股東大會，審議通過了《關於回購註銷部分A股限制性股票的議案》，公司回購註銷部分激勵對象已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票，合計782,867股，並於當日披露《國泰海通證券股份有限公司關於回購註銷部分A股限制性股票減少註冊資本通知債權人的公告》，將以上事項通知債權人。

3、信用評級結果調整情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

無。

第七節 債券相關情況

4、擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

√ 適用 □ 不適用

現狀	執行情況	是否 發生變更	變更前 情況	變更原因	變更是否 已取得 有權機構 批准	變更對 債券投資 者權益的 影響
公司存續的公司債券均為無擔保債券。 公司償債保障措施均根據募集說明書的約定履行，包括制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、充分發揮債券受託管理人的作用和嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。 其他說明 無。	公司嚴格履行償債計劃和償債保障措施的約定，按時足額支付各項債券利息和／或本金，及時披露債券相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

第七節 債券相關情況

(二) 公司債券募集資金情況

☒ 公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改

☐ 本公司所有公司債券在報告期內均不涉及募集資金使用或者整改

1、 基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項 品種債券	專項品種 債券的 具體類型	募集資金 總額	報告期末 募集資金 餘額	報告期末 募集資金 專項賬戶餘額
242241	25國君G1	否	-	35	0	0
242238	25國君G2	否	-	35	0	0
242313	25國君C1	否	-	5	0	0
242314	25國君C2	否	-	15	0	0
242384	25國君C3	否	-	7	0	0
242385	25國君C4	否	-	16	0	0
242514	25國君G3	否	-	20	0	0
242515	25國君G4	否	-	10	0	0
242581	25國君S1	是	短期公司債券	25	0	0
242582	25國君S2	是	短期公司債券	35	0	0
242969	25GTHT01	否	-	40	0	0
242970	25GTHT02	否	-	12	0	0
242913	25GTHTK1	是	科技創新公司 債券	6	0	0
242981	25GTHTK2	是	科技創新公司 債券	14	9.8	9.8

第七節 債券相關情況

2、 募集資金用途變更調整情況

☐ 適用 ☒ 不適用

3、 募集資金的使用情況

(1) 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內 募集資金 實際使用	償還 有息債務 (不含公司 債券)金額	償還公司 債券金額	補充流動 資金金額	固定資產 投資項目 涉及金額	股權投資、 債權投資或 資產收購 涉及金額	其他用途 金額
		金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
242241	25國君G1	35	-	35	-	-	-	-
242238	25國君G2	35	30	5	-	-	-	-
242313	25國君C1	5	-	5	-	-	-	-
242314	25國君C2	15	-	15	-	-	-	-
242384	25國君C3	7	-	-	7	-	-	-
242385	25國君C4	16	-	-	16	-	-	-
242514	25國君G3	20	-	20	-	-	-	-
242515	25國君G4	10	10	-	-	-	-	-
242581	25國君S1	25	-	-	25	-	-	-
242582	25國君S2	35	-	-	35	-	-	-
242969	25GTHT01	40	-	40	-	-	-	-
242970	25GTHT02	12	-	12	-	-	-	-
242913	25GTHTK1	6	-	-	1.8	-	-	4.2
242981	25GTHTK2	4.2	-	-	4.2	-	-	-

第七節 債券相關情況

(2) 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

√ 適用 □ 不適用

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的 具體情況	償還其他有息債務(不含 公司債券)的具體情況
242241	25國君G1	償還公司債券(21國君 12、21國君14)人民幣35 億元	-
242238	25國君G2	償還公司債券(21國君 14)人民幣5億元	償還有息債務(24國泰君 安CP004)人民幣30億元
242313	25國君C1	償還公司債券(21國君 14)人民幣5億元	-
242314	25國君C2	償還公司債券(21國君 14)人民幣15億元	-
242514	25國君G3	償還公司債券(21國君 C3)人民幣20億元	-
242515	25國君G4	-	償還有息債務(24國泰君 安CP006)人民幣10億元
242969	25GTHT01	償還公司債券(23國君 G1、20國君Y1)人民幣40 億元	-
242970	25GTHT02	償還公司債券(20國君 Y1)人民幣12億元	-

第七節 債券相關情況

(3) 募集資金用於補充流動資金(此處不含臨時補流)

☒ 適用 ☐ 不適用

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242384	25國君C3	補充公司流動資金人民幣7億元
242385	25國君C4	補充公司流動資金人民幣16億元
242581	25國君S1	補充公司流動資金人民幣25億元
242582	25國君S2	補充公司流動資金人民幣35億元
242913	25GTHTK1	補充公司流動資金人民幣1.8億元
242981	25GTHTK2	補充公司流動資金人民幣4.2億元

(4) 募集資金用於特定項目

☐ 適用 ☒ 不適用

(5) 募集資金用於其他用途

☒ 適用 ☐ 不適用

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
242913	25GTHTK1	用於符合資本市場相關要求的投資人民幣4.2億元

第七節 債券相關情況

(6) 臨時補流

√ 適用 □ 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內臨時補流金額	臨時補流的具體情況，包括但不限於臨時補流用途、開始和歸還時間、履行的程序
242238	25國君G2	30	根據募集說明書約定，公司將閒置的債券募集資金人民幣30億元臨時補充流動資金，用於公司業務運營所需的結算。公司已按時回收臨時補流資金人民幣30億元至募集資金賬戶，已用於償還2025年1月23日到期的有息債務24國泰君安CP004。
242515	25國君G4	10	根據募集說明書約定，公司將閒置的債券募集資金人民幣10億元臨時補充流動資金，用於公司業務運營所需的結算。公司已按時回收臨時補流資金人民幣10億元至募集資金賬戶，已用於償還2025年5月13日到期的有息債務24國泰君安CP006。

第七節 債券相關情況

4、募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途 (包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途 (含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
242241	25國君G1	擬將人民幣40億元用於償還公司債券本金；人民幣30億元用於償還有息債務。	償還公司債券	是	是	不適用
242238	25國君G2	擬將人民幣40億元用於償還公司債券本金；人民幣30億元用於償還有息債務。	償還公司債券和有息債務	是	是	不適用
242313	25國君C1	擬將人民幣40億元用於償還到期債務，人民幣10億元用於補充流動資金。	償還公司債券	是	是	不適用
242314	25國君C2	擬將人民幣40億元用於償還到期債務，人民幣10億元用於補充流動資金。	償還公司債券	是	是	不適用
242384	25國君C3	擬將人民幣20億元用於償還到期債務，人民幣40億元用於補充流動資金。	補充流動資金	是	是	不適用
242385	25國君C4	擬將人民幣20億元用於償還到期債務，人民幣40億元用於補充流動資金。	補充流動資金	是	是	不適用

第七節 債券相關情況

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途 (包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途 (含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用 是否符合地方 政府債務 管理規定
242514	25國君G3	擬將人民幣20億元用於償還公司債券本金；人民幣10億元用於償還有息債務；人民幣30億元用於補充流動資金。	償還公司債券	是	是	不適用
242515	25國君G4	擬將人民幣20億元用於償還公司債券本金；人民幣10億元用於償還有息債務；人民幣30億元用於補充流動資金。	償還有息債務	是	是	不適用
242581	25國君S1	擬將人民幣60億元用於補充公司流動資金用途。	補充流動資金	是	是	不適用
242582	25國君S2	擬將人民幣60億元用於補充公司流動資金用途。	補充流動資金	是	是	不適用
242969	25GTHT01	人民幣80億元擬用於償還到期公司債券本金。	償還公司債券	是	是	不適用
242970	25GTHT02	人民幣80億元擬用於償還到期公司債券本金。	償還公司債券	是	是	不適用
242913	25GTHTK1	擬用於符合資本市場相關要求的投資、補充公司流動資金等。	用於符合資本市場相關要求的投資，補充流動資金	是	是	不適用
242981	25GTHTK2	擬用於符合資本市場相關要求的投資、補充公司流動資金等。	補充流動資金	是	是	不適用

第七節 債券相關情況

募集資金使用和募集資金賬戶管理存在違規情況

☐ 適用 ☒ 不適用

因募集資金違規使用行為被處罰處分

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

☒ 適用 ☐ 不適用

1、 公司為可交換公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

2、 公司為綠色公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

3、公司為可續期公司債券發行人

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	166204.SH
債券簡稱	20國君Y1
債券餘額	0
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無
債券代碼	137521.SH
債券簡稱	22國君Y1
債券餘額	50
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

第七節 債券相關情況

債券代碼	115483.SH
債券簡稱	23國君Y1
債券餘額	50
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

4、 公司為扶貧公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

5、 公司為鄉村振興公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

6、 公司為一帶一路公司債券發行人

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

7、公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別

☐ 科創企業類 ☐ 科創升級類

☐ 科創投資類 ☐ 科創孵化類

☒ 金融機構

債券代碼

242913

債券簡稱

25GTHTK1

債券餘額

6

科創項目進展情況

募集資金已使用完畢，其中人民幣4.2億元用於專項支持科技創新領域業務，其餘募集資金用於補充公司流動資金。

促進科技創新發展效果

本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。

基金產品的運作情況（如有）

無

其他事項

無

第七節 債券相關情況

- | | |
|-----------------|--|
| 本次債券所適用的發行人主體類別 | ☐ 科創企業類 ☐ 科創升級類
☐ 科創投資類 ☐ 科創孵化類
☒ 金融機構 |
| 債券代碼 | 242981 |
| 債券簡稱 | 25GTHTK2 |
| 債券餘額 | 14 |
| 科創項目進展情況 | 募集資金尚未使用完畢，其中人民幣4.2億募集資金用於補充公司流動資金。 |
| 促進科技創新發展效果 | 本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。 |
| 基金產品的運作情況（如有） | 無 |
| 其他事項 | 無 |
- 8、 公司為低碳轉型（掛鉤）公司債券發行人
- ☐ 適用 ☒ 不適用
- 9、 公司為紓困公司債券發行人
- ☐ 適用 ☒ 不適用
- 10、 公司為中小微企業支持債券發行人
- ☐ 適用 ☒ 不適用
- 11、 其他專項品種公司債券事項
- ☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

(四) 報告期內公司債券相關重要事項

☒ 適用 ☐ 不適用

1、非經營性往來佔款和資金拆借

(1) 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額：0億元；

報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形是否存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況

☐ 是 ☒ 否

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：0億元

(2) 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0%

是否超過合併口徑淨資產的10%：☐ 是 ☒ 否

(3) 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

☒ 完全執行 ☐ 未完全執行

第七節 債券相關情況

2、 負債情況

(1) 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為人民幣3,866.76億元和人民幣6,363.04億元，報告期內有息債務餘額同比變動64.56%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息 債務的佔比 (%)
	已逾期	1年以內(含)	超過1年 (不含)		
公司信用類債券	-	859.12	1,217.31	2,076.43	32.63
銀行貸款	-	0.10	5.24	5.34	0.08
非銀行金融機構 貸款	-	153.55	-	153.55	2.41
其他有息債務	-	3,974.40	153.32	4,127.72	64.87
合計	-	4,987.17	1,375.87	6,363.04	100.00

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣2,076.43億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

第七節 債券相關情況

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣5,099.90億元和人民幣8,969.90億元，報告期內有息債務餘額同比變動75.88%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間		超過1年 (不含)	金額合計	金額佔有息 債務的佔比 (%)
	已逾期	1年以內 (含)			
公司信用類債券	-	975.27	1,353.41	2,328.68	25.96
銀行貸款	-	739.97	5.23	745.20	8.31
非銀行金融機構 貸款	-	176.16	1.39	177.55	1.98
其他有息債務	-	5,070.60	647.87	5,718.47	63.75
合計	-	6,962.00	2,007.90	8,969.90	100.00

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣2,328.68億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

第七節 債券相關情況

1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額人民幣374.83億元，其中1年以內（含）到期本金規模為人民幣208.85億元。

(2) 報告期末公司及其子公司存在逾期金額超過1000萬元的有息債務或者公司信用類債券逾期情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(3) 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內存在可對抗第三人的優先償付負債：

☐ 適用 ☒ 不適用

(4) 違反規定及約定情況

報告期內違反法律法規、自律規則、公司章程、信息披露事務管理制度等規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況，以及相關情況對債券投資者權益的影響

☐ 適用 ☒ 不適用

(五) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

☐ 適用 ☒ 不適用

(六) 公司報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

(七) 主要會計數據和財務指標

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減	變動原因
流動比率(%)	135	122	上升13個百分點	／
速動比率(%)	135	122	上升13個百分點	／
資產負債率(%)	75.68	77.69	下降2.01個百分點	／
	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)	變動原因
歸屬於母公司所有者的扣除非經常性損益的淨利潤	7,279,479,212	4,556,547,297	59.76	主要是營業收入同比增加
EBITDA全部債務比	0.029	0.022	31.82	主要是利潤總額同比增加
利息保障倍數	2.98	2.02	47.52	主要是利潤總額同比增加
現金利息保障倍數	2.97	1.05	182.86	主要是經營活動產生的現金流量淨額同比增加
EBITDA利息保障倍數	3.12	2.15	45.12	主要是利潤總額同比增加
貸款償還率(%)	100	100	-	／
利息償付率(%)	100	100	-	／

註：上述指標均基於本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表計算得出。

二、可轉換公司債券情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第八節 財務報告

中期審閱報告

致國泰海通證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

緒言

吾等已審閱隨附第164頁至第281頁所載列的國泰海通證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)隨附的中期財務報告，包括於2025年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併收益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表，以及相關附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號－中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的要求編製中期財務報告。按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務報告是貴公司董事的責任。

吾等的責任為基於吾等的審閱對中期財務報告發表意見，並根據委聘條款的約定，僅向閣下報告吾等的意見，並無其他目的。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據國際審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告的審閱工作包括主要向財務及會計事項負責人作出查詢，並執行分析性覆核及其他審閱程式。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，故吾等無法保證能注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

基於吾等的審閱，並無任何事項致使吾等認為於2025年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2025年8月29日

第八節 財務報告

未經審計簡明合併收益表

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入			
手續費及佣金收入	6	14,534,768	8,840,918
利息收入	7	12,189,541	7,416,964
融資租賃收入	7	419,814	—
投資收益淨額	8	9,352,414	5,026,922
總收入		36,496,537	21,284,804
其他收入及收益	9	8,935,887	857,866
總收入及其他收益		45,432,424	22,142,670
手續費及佣金支出	10	(4,494,899)	(2,463,855)
利息支出	11	(9,422,351)	(6,373,498)
僱員成本	12	(7,554,196)	(3,997,815)
折舊及攤銷費用	13	(1,375,402)	(799,424)
稅金及附加費		(180,864)	(62,443)
其他營業支出及成本	14	(2,808,669)	(1,794,429)
信用減值損失	15	(1,194,039)	(236,579)
其他資產減值損失		(56,428)	(25,979)
總支出		(27,086,848)	(15,754,022)

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安的財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營利潤		18,345,576	6,388,648
分佔聯營企業及合營企業利潤		342,471	130,509
所得稅前利潤		18,688,047	6,519,157
所得稅費用	16	(2,366,941)	(1,203,400)
本期利潤		16,321,106	5,315,757
歸屬於：			
本公司權益持有人		15,737,206	5,016,017
非控制性權益		583,900	299,740
總計		16,321,106	5,315,757
歸屬於本公司普通股股東的每股收益（以每股人民幣元列示）			
— 基本	18	1.11	0.52
— 稀釋		1.11	0.52

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

未經審計簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2025年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本期利潤	16,321,106	5,315,757
本期其他綜合收益		
可重新分類至損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
— 公允價值變動淨額	1,084,739	325,593
— 信用損失準備的變動	427,994	33,904
— 重新分類至損益	(834,368)	(143,570)
— 所得稅影響	(130,786)	(129,845)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益		
— 分佔的其他綜合收益	(57,750)	30,070
指定為現金流量套期的套期工具公允價值變動收益		
— 公允價值變動淨額	15,839	—
— 重新分類至損益	(9,672)	—
— 所得稅影響	525	—
外幣報表折算差額	577,918	107,376
可重新分類至損益的其他綜合收益合計	1,074,439	223,528
不可重新分類至損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
— 公允價值變動淨額	1,575,028	(62,829)
— 所得稅影響	(388,188)	12,738
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益		
— 分佔的其他綜合收益	10,560	79,585
設定受益計劃的精算收益	17,564	—
不可重新分類至損益的其他綜合收益合計	1,214,964	29,494
本期稅後其他綜合收益	2,289,403	253,022
本期綜合收益總額	18,610,509	5,568,779
歸屬於：		
本公司權益持有人	18,082,523	5,236,553
非控制性權益	527,986	332,226
總計	18,610,509	5,568,779

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安的財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

未經審計簡明合併財務狀況表

於2025年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	19	20,915,507	4,329,909
投資性房地產	20	3,133,885	1,033,781
使用權資產	21	3,516,862	2,158,939
商譽	22	4,052,356	4,070,761
其他無形資產	23	1,699,730	908,140
對聯營企業的投資	25	19,059,755	8,154,064
對合營企業的投資	25	5,075,538	5,067,765
應收融資租賃款	26	8,092,860	—
售後回租安排的應收款	27	39,186,644	—
以攤餘成本計量的債權投資	28	7,899,116	3,584,371
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	29	106,362,860	66,907,683
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	30	45,690,850	21,395,129
買入返售金融資產	31	2,063,018	1,810,988
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	30,340,137	12,083,399
客戶貸款	33	6,063,520	—
存出保證金	34	92,687,912	65,505,730
遞延所得稅資產	35	4,270,126	1,424,446
其他非流動資產	36	2,972,823	70,471
非流動資產總額		403,083,499	198,505,576

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
流動資產			
應收賬款	37	36,886,191	17,269,476
其他流動資產	38	5,401,188	2,208,407
融出資金	39	187,502,790	106,268,255
應收融資租賃款	26	5,677,071	–
售後回租安排的應收款	27	38,048,162	–
以攤餘成本計量的債權投資	28	949,754	410,934
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	29	18,713,912	19,120,035
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	30	602,538	626,186
買入返售金融資產	31	70,505,679	58,834,713
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	592,348,406	396,390,006
衍生金融資產	40	9,730,338	9,016,783
拆出資金	41	585,255	–
客戶貸款	33	518,043	–
結算備付金	42	12,093,383	9,813,170
存放中央銀行款項	43	3,974,543	–
存放同業	43	97,464	–
代經紀客戶持有的現金	44	341,139,423	202,568,220
現金及銀行存款	45	76,761,485	26,713,651
流動資產總額		<u>1,401,535,625</u>	<u>849,239,836</u>
資產總額		<u>1,804,619,124</u>	<u>1,047,745,412</u>

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
貸款及借款	46	56,232,606	9,196,390
應付短期融資款	47	48,864,496	47,491,065
拆入資金	48	17,616,111	5,416,271
代理買賣證券款	49	421,367,781	252,069,517
應付職工薪酬	50	9,060,184	8,072,898
應交所得稅		1,555,437	632,231
賣出回購金融資產款	51	390,258,268	244,937,517
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	52	81,327,966	66,269,045
衍生金融負債	40	14,482,509	9,391,575
應付債券	53	102,085,156	31,392,278
合同負債	54	9,416	22,076
租賃負債	55	920,597	666,432
客戶存款	56	5,943,034	—
向中央銀行借款		52,202	—
其他流動負債	57	102,222,778	80,698,295
流動負債總額		1,251,998,541	756,255,590
流動資產淨額		149,537,084	92,984,246
資產總額減流動負債		552,620,583	291,489,822

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借款	46	18,287,629	539,495
拆入資金	48	138,698	–
賣出回購金融資產款	51	1,419,997	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	52	11,285,364	9,014,927
應付債券	53	172,710,876	102,606,187
合同負債	54	15,956	–
租賃負債	55	1,435,697	975,153
遞延所得稅負債	35	1,025,359	397,060
客戶存款	56	3,596,049	–
長期應付款	58	4,512,053	–
其他非流動負債	59	1,952,106	483,303
非流動負債總額		216,379,784	114,016,125
淨資產		336,240,799	177,473,697
權益			
股本	60	17,629,709	8,903,731
其他權益工具	61	9,975,283	14,946,981
庫存股		(1,121,015)	(173,322)
儲備	62	221,106,000	83,818,380
未分配利潤	62	73,787,934	63,279,619
歸屬於本公司權益持有人的權益		321,377,911	170,775,389
非控制性權益		14,862,888	6,698,308
權益總額		336,240,799	177,473,697

於2025年8月29日由董事會批准並授權報出。

朱健

董事長

李俊傑

執行董事

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

未經審計簡明合併權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司權益持有人的權益											
	儲備											
股本	其他權益工具	資本儲備	投資重估儲備	匯兌儲備	盈餘儲備	一般儲備	庫存股	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日	8,903,731	14,946,981	47,334,373	832,388	733,352	7,172,530	27,745,737	(173,322)	63,279,619	170,775,389	6,698,308	177,473,697
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	15,737,206	15,737,206	583,900	16,321,106
其他綜合收益	-	-	-	1,695,234	650,083	-	-	-	-	2,345,317	(55,914)	2,289,403
綜合收益總額	-	-	-	1,695,234	650,083	-	-	-	15,737,206	18,082,523	527,986	18,610,509
發行普通股(附註60)	626,174	-	9,358,637	-	-	-	-	-	-	9,984,811	-	9,984,811
吸收合併交易(附註64)	8,099,804	-	125,463,210	-	-	-	-	(47,786)	-	133,515,228	7,803,398	141,318,626
贖回永續債	-	(4,971,698)	(28,302)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)	-	(5,000,000)
提取一般儲備	-	-	-	-	-	-	148,973	-	(148,973)	-	-	-
股息(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,906,136)	(4,906,136)	-	(4,906,136)
對其他權益工具持有人分配 (附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(176,500)	(176,500)	-	(176,500)
子公司非控股股東及其他權益 工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149,964)	(149,964)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	(2,725)	-	-	-	-	2,725	-	-	-
股份支付計入權益的金額	-	-	2,344	-	-	-	-	151,263	-	153,607	-	153,607
回購股份	-	-	-	-	-	-	-	(1,051,170)	-	(1,051,170)	(20,256)	(1,071,426)
其他	-	-	166	-	-	-	-	-	(7)	159	3,416	3,575
於2025年6月30日	17,629,709	9,975,283	182,130,428	2,524,897	1,383,435	7,172,530	27,894,710	(1,121,015)	73,787,934	321,377,911	14,862,888	336,240,799

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	歸屬於本公司權益持有人的權益										
	儲備							未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
	股本 人民幣千元	其他權益工具 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元				
於2024年1月1日	8,904,611	19,918,679	47,315,448	(338,305)	494,968	7,172,530	25,356,763	(361,484)	58,506,243	166,969,253	173,378,010
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	5,016,017	5,016,017	299,740	5,315,757
其他綜合收益	-	-	-	139,693	80,843	-	-	-	220,536	32,486	253,022
綜合收益總額	-	-	-	139,693	80,843	-	-	5,016,017	5,236,553	332,226	5,568,779
提取一般儲備	-	-	-	-	-	-	127,754	(127,754)	-	-	-
股息(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	(3,561,492)	(3,561,492)	-	(3,561,492)
對其他權益工具持有人分配 (附註17)	-	-	-	-	-	-	-	(758,500)	(758,500)	-	(758,500)
子公司非控股股東及其他權益 工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,846)	(19,846)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	4,432	-	-	-	(4,432)	-	-	-
股份支付計入權益的金額	-	-	27,208	-	-	-	-	183,425	210,633	-	210,633
回購股份	-	-	-	-	-	-	-	(5,552)	(5,552)	-	(5,552)
註銷庫存股	(880)	-	(4,672)	-	-	-	-	5,552	-	-	-
其他	-	-	5,372	-	-	-	-	-	5,372	(5,344)	28
於2024年6月30日	8,903,731	19,918,679	47,343,356	(194,380)	575,811	7,172,530	25,484,517	(178,059)	59,070,082	168,096,267	174,812,060

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

未經審計簡明合併現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

附註	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動的現金流量：		
所得稅前利潤	18,688,047	6,519,157
經調整：		
利息支出	9,422,351	6,373,498
分佔聯營企業與合營企業利潤	(342,471)	(130,509)
折舊及攤銷費用	1,375,402	799,424
其他資產減值損失	56,428	25,979
信用減值損失	1,194,039	236,579
處置物業及設備的淨(收益)/損失	(14,438)	347
匯兌損失/(收益)	250,659	(131,837)
金融工具處置淨收益	(136,351)	(149,994)
以攤餘成本計量的債權投資的利息收入	(157,365)	(54,033)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 的股息及利息收入	(2,369,453)	(1,119,220)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 公允價值變動損益	(528,521)	711,430
衍生金融工具的公允價值變動損益	3,808,443	(2,832,018)
其他	(7,964,052)	(853,921)
	23,282,718	9,394,882

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
附註		
經營活動的現金流量(續)：		
存出保證金增加	(2,021,536)	(9,104,759)
融出資金(增加)／減少	(4,482,255)	6,716,189
拆出資金減少	66,369	—
應收賬款、其他流動資產及其他非流動資產(增加)／減少	(10,190,254)	3,015,219
買入返售金融資產減少	1,048,091	3,667,709
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和 衍生金融工具(增加)／減少	(78,570,238)	8,853,783
應收融資租賃款減少	538,462	—
售後回租安排的應收款增加	(3,400,929)	—
客戶貸款增加	(927,871)	—
代經紀客戶持有的現金增加	(25,354,310)	(11,871,051)
代理買賣證券款增加	28,441,161	26,090,633
其他負債減少	(3,970,509)	(2,042,276)
應付職工薪酬減少	(213,001)	(1,730,949)
賣出回購金融資產款增加／(減少)	77,492,167	(38,120,661)
拆入資金減少	(3,161,478)	(2,984,523)
一般風險準備金增加	(563,780)	(146,850)
經營使用的現金	(1,987,193)	(8,262,654)
已付所得稅	(5,873,702)	(1,159,035)
已付利息	(4,838,264)	(3,260,679)
經營活動使用的現金淨額	(12,699,159)	(12,682,368)

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安的財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

		截至6月30日止6個月期間	
附註		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
投資活動的現金流量：			
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產收到的現金		3,934,479	45,009,360
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產的股利和利息		2,074,265	2,856,344
處置物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產收到的現金		53,777	3,223
收購之淨現金流入		79,024,600	—
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產支付的現金		(8,705,165)	(29,704,136)
購買物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產支付的現金		(621,288)	(484,718)
支付其他與投資活動有關的現金		(34,048)	—
投資活動產生的現金淨額		75,726,620	17,680,073
籌資活動的現金流量：			
發行A股收到的現金		9,984,811	—
發行債券收到的現金		33,061,317	12,898,759
發行短期債務工具收到的現金		13,441,878	16,147,668
貸款和借款收到的現金		61,873,165	48,766,213
償還債券支付的現金		(60,719,468)	(28,484,700)
償還貸款和借款支付的現金		(58,422,226)	(47,896,877)
支付利息		(2,849,601)	(3,023,753)
支付股利		(464,433)	(3,908,281)
永續債贖回		(5,000,000)	—
支付的租賃負債		(498,590)	(351,230)
支付的租賃負債利息		(34,734)	(30,327)
回購股份支付的現金		(1,071,426)	(5,552)
籌資活動使用的現金淨額		(10,699,307)	(5,888,080)
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額		52,328,154	(890,375)
期初現金及現金等價物餘額		71,391,520	76,919,576
外匯匯率變動的影響		290,628	51,224
期末現金及現金等價物餘額	63	124,010,302	76,080,425

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

未經審計簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1 公司信息

國泰海通證券股份有限公司（以下簡稱「本公司」）由國泰君安證券股份有限公司（以下簡稱「國泰君安」）與海通證券股份有限公司（以下簡稱「海通證券」）合併而成。

於1999年5月20日，經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）核准，由國泰證券有限公司和君安證券有限責任公司共同作為發起人通過發起方式設立國泰君安證券股份有限公司，註冊地為上海。於2001年8月13日，國泰君安證券股份有限公司進行了分立，將分立出的非證券類業務和相關的資產和負債組建為一家新公司，並繼續沿用公司名國泰君安證券股份有限公司。國泰君安公開發行人民幣普通股（A股）並於2015年6月26日在上海證券交易所上市交易，股票代碼601211。於2017年4月11日，國泰君安在香港聯交所主板公開發行境外上市外資股（H股），股票代碼02611。

海通證券前身為成立於1988年的上海海通證券公司。1994年9月，改制為全國性的有限責任公司，更名為「海通證券有限公司」。2002年1月28日，經中國證監會《關於海通證券有限公司整體變更為股份有限公司的批覆》（證監機構字[2001]278號）的批准，海通證券有限公司整體變更為股份有限公司，並更名為「海通證券股份有限公司」。

第八節 財務報告

根據2025年1月17日中國證券監督管理委員會出具的《關於同意國泰君安證券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金註冊、核准國泰君安證券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司、海富通基金管理有限公司變更主要股東及實際控制人、富國基金管理有限公司變更主要股東、海通期貨股份有限公司變更主要股東及實際控制人的批覆》(證監許可[2025]96號)核准，國泰君安向海通證券的全體A股換股股東發行國泰君安A股股票、向海通證券的全體H股換股股東發行國泰君安H股股票，按照同一換股比例交換該等股東所持有的海通證券A股、H股股票，即每1股海通證券A股股票可以換得0.62股國泰君安A股股票，每1股海通證券H股股票可以換得0.62股國泰君安H股股票。國泰君安分別於2025年3月13日和2025年3月14日發行A股5,985,871,332股和H股2,113,932,668股。海通證券的A股股票和H股股票相應予以註銷，海通證券亦終止上市。合併後，國泰君安承繼及承接海通證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

於2025年4月3日，國泰君安完成公司名稱、註冊資本等事項的市場主體變更登記手續，並取得了上海市市場監督管理局換發的《營業執照》，變更後的公司名稱為國泰海通證券股份有限公司。

本公司及下屬子公司(以下簡稱「本集團」)主要經營活動為證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；融資融券業務；證券投資基金代銷；代銷金融產品業務；為期貨公司提供中間介紹業務；資產管理業務，基金管理業務；大宗商品期貨經紀業務；金融期貨經紀業務；期貨投資諮詢；股權投資；創業投資；投資管理；投資諮詢；融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保等及中國證監會批准的其他業務。

本集團於2025年3月14日完成企業合併，可比期間數據為原國泰君安的財務數據。

第八節 財務報告

2 編製基礎

本簡要合併中期財務報表是根據《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》編製的，此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定，並須同國泰君安於2024年12月31日及截至該日止年度的上一年度合併財務報表（「上一年度財務報表」）一併閱讀。中期財務報表並不包括根據國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）要求編製的整套財務報表的所有資料。然而，節選附註旨在闡釋對於截至該日止年度之合併財務報表刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

此財務報表已於2025年8月29日獲董事會批准。

3 運用判斷及估計

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

(1) 預期信用損失的計量

本集團定期覆核應收融資租賃款、以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具投資以評估預期信用損失。本集團估計這些金融資產和融資租賃應收款的預期信用損失減值準備，以資產的賬面金額和預計未來現金流量的現值計量，並考慮這些金融資產和融資租賃應收款的預期未來信用損失。信用風險評估涉及高度的估計和不確定性，包括信用風險顯著增加的判斷、計量預期信用損失的模型和假設的選擇、前瞻性調整、違約概率及違約損失率等。

3 運用判斷及估計 (續)

(2) 金融工具公允價值計量

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型等進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，然而，當可觀察市場信息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

(3) 商譽減值

本集團至少每年對商譽進行減值測試。確定商譽是否減值，要求估計獲分配商譽的現金產出單元的使用價值。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。使用價值的計算要求本集團估計預期從現金產出單元所取得的未來現金流量及用以計算現值的適當的貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能導致減值損失。

(4) 所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。當這些事項的最終稅項結果與初始估計金額出現差異時，該等差異將影響釐定稅項年度的當期所得稅及遞延所得稅。

對於附註64所述非同一控制下企業合併交易，如果有關稅收要求在未來得以明確，本財務報表就此所作出的估計可能會根據相關要求而作出調整。

(5) 合併範圍確定

本集團對於被投資實體是否存在控制的判斷通常需要綜合考慮相關的事實和情況，在評估控制時，需要考慮：a) 投資者擁有對被投資者的權力；b) 因參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；c) 以及通過對被投資者行使權力有能力影響所得到的回報的金額。如果與評估控制的三個標準相關的事實和假設發生變化，集團會就是其是否對被投資方構成控制做出評估。

第八節 財務報告

4 會計政策變更

除下文所述外，本中期財務報表所採用的會計政策與國泰君安截至2024年12月31日止年度的合併財務報表所採用的會計政策相同。

本集團自願對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。考慮到相關監管機構的實務指引以及上述交易的經濟實質，自2025年1月1日起，此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務報表數據進行追溯調整。

下表概述了上述自願會計政策變更對本集團比較期間合併財務報表的影響：

截至2024年6月30日止六個月的合併損益表

	調整前 人民幣千元	自願會計政策 變更影響 人民幣千元	調整後 人民幣千元
投資收益淨額	4,933,180	93,742	5,026,922
其他收入及收益	4,588,066	(3,730,200)	857,866
其他營業支出及成本	(5,430,887)	3,636,458	(1,794,429)
本期利潤	5,315,757	—	5,315,757
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤	<u>5,016,017</u>	<u>—</u>	<u>5,016,017</u>

5 分部報告

本集團以其產品和服務確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。於2025年，管理層根據經修訂的經營分部分配資源及評價分部業績。因此，2024年的分部報告已根據下列新業務分部呈列。

本集團以其產品和服務共確定6個經營分部，經營分部分類如下：

- (1) 財富管理業務：主要為客戶提供證券及期貨經紀、金融產品、投資諮詢、融資融券、股票質押、約定購回等服務；
- (2) 投資銀行業務：主要為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、併購財務顧問、企業多樣化解決方案等服務；
- (3) 機構與交易業務：主要由研究、機構經紀、交易投資以及另類投資等組成。其中，機構經紀主要為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管外包、QFI等服務；交易投資主要負責股票、固定收益、外匯、大宗商品及其衍生金融工具的投資交易，以及為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案；
- (4) 投資管理業務：包括為機構、個人提供基金管理和資產管理服務；
- (5) 融資租賃業務：主要為向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供包括融資租賃、經營租賃和相關諮詢等服務；
- (6) 其他：主要包括政府補助，一般營運支出等。

第八節 財務報告

5 分部報告 (續)

(a) 業務分部

	截至2025年6月30日止6個月期間						
	財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	機構與交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	融資租賃 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計							
分部總收入及其他收益							
手續費及佣金收入	9,476,204	1,452,474	969,305	2,636,785	-	-	14,534,768
利息收入	7,057,509	11,462	3,083,549	98,593	2,358,229	13	12,609,355
投資收益淨額	59,507	-	8,995,991	325,551	(28,734)	99	9,352,414
其他收入及收益	(5,736)	5,433	(208,253)	49,632	398,612	8,696,199	8,935,887
總收入及其他收益	16,587,484	1,469,369	12,840,592	3,110,561	2,728,107	8,696,311	45,432,424
分部總支出	(11,491,561)	(1,279,173)	(8,860,593)	(1,745,089)	(1,828,849)	(1,881,583)	(27,086,848)
其中：利息支出	(2,560,789)	(4,843)	(6,148,076)	(3,875)	(619,334)	(85,434)	(9,422,351)
信用減值損失	13,685	1,218	(526,044)	14,433	(700,661)	3,330	(1,194,039)
分部經營利潤	5,095,923	190,196	3,979,999	1,365,472	899,258	6,814,728	18,345,576
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	-	327,621	14,850	-	-	342,471
分部除稅前利潤	5,095,923	190,196	4,307,620	1,380,322	899,258	6,814,728	18,688,047
所得稅費用							(2,366,941)
本期利潤							16,321,106
於2025年6月30日							
分部資產	669,705,770	2,903,232	957,359,426	46,026,328	104,719,310	19,634,932	1,800,348,998
遞延所得稅資產							4,270,126
資產總額							1,804,619,124
分部負債	530,385,686	3,203,617	834,598,889	5,571,609	90,311,610	3,281,555	1,467,352,966
遞延所得稅負債							1,025,359
負債總額							1,468,378,325
截至2025年6月30日止6個月期間							
其他分部資料：							
折舊及攤銷	540,213	56,345	152,570	85,374	135,477	405,423	1,375,402
資本性支出	244,086	1,058	348,926	16,775	3,287	7,156	621,288

第八節 財務報告

5 分部報告 (續)

(a) 業務分部 (續)

	截至2024年6月30日止6個月期間					
	財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	機構與 交易業務 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計						
分部總收入及其他收益						
手續費及佣金收入	4,536,843	1,214,984	1,148,009	1,941,082	-	8,840,918
利息收入	5,099,750	-	2,255,611	61,536	67	7,416,964
投資收益淨額	16,959	-	4,931,375	78,588	-	5,026,922
其他收入及收益	-	-	173,501	42,507	641,858	857,866
總收入及其他收益	9,653,552	1,214,984	8,508,496	2,123,713	641,925	22,142,670
分部總支出	(7,525,472)	(848,606)	(5,266,235)	(1,171,348)	(942,361)	(15,754,022)
其中：利息支出	(2,378,044)	-	(3,988,200)	(5,014)	(2,240)	(6,373,498)
信用減值損失	(208,175)	1,520	(30,266)	342	-	(236,579)
分部經營利潤	2,128,080	366,378	3,242,261	952,365	(300,436)	6,388,648
分估聯營企業及合營企業利潤	-	-	115,062	15,447	-	130,509
分部除稅前利潤	2,128,080	366,378	3,357,323	967,812	(300,436)	6,519,157
所得稅費用						(1,203,400)
本期利潤						5,315,757
於2024年12月31日						
分部資產	362,248,262	3,596,344	649,329,924	27,501,448	3,644,988	1,046,320,966
遞延所得稅資產						1,424,446
資產總額						1,047,745,412
分部負債	310,126,670	1,665,370	552,822,502	3,646,815	1,613,298	869,874,655
遞延所得稅負債						397,060
負債總額						870,271,715
截至2024年6月30日止6個月期間						
其他分部資料：						
折舊及攤銷	378,847	53,668	94,526	69,359	203,024	799,424
資本性支出	183,361	1,237	276,124	21,587	2,409	484,718

第八節 財務報告

5 分部報告 (續)

(b) 地區分部

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
收入		
中國大陸	29,989,896	17,954,053
中國香港及境外	6,506,641	3,330,751
合計	36,496,537	21,284,804

本集團的非流動資產主要位於中國大陸(所在國家)。

(c) 主要客戶信息

截至2025年6月30日止6個月期間以及截至2024年6月30日止6個月期間，本集團均不存在10%以上收入來源於某一單一客戶的情況。

6 手續費及佣金收入

(a) 按收入類別列示

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
經紀業務及投資諮詢業務	6,940,313	3,447,407
期貨經紀業務	3,226,783	2,044,887
資產管理業務	2,617,869	1,925,568
承銷及保薦業務	1,321,315	1,146,119
財務顧問業務	134,121	64,501
其他	294,367	212,436
合計	14,534,768	8,840,918

第八節 財務報告

6 手續費及佣金收入

(b) 手續費及佣金收入的分解

本集團手續費及佣金收入按收入確認時點分解後的資訊如下：

	截至6月30日止6個月期間			
	2025		2024	
	在某一時點 確認收入	在一段時間內 確認收入	在某一時點 確認收入	在一段時間內 確認收入
經紀業務及投資諮詢業務	6,940,313	-	3,447,407	-
期貨經紀業務	3,226,783	-	2,044,887	-
資產管理業務	-	2,617,869	-	1,925,568
承銷及保薦業務	1,289,414	31,901	1,146,119	-
財務顧問業務	134,121	-	64,501	-
其他	85,158	209,209	24,889	187,547
合計	<u>11,675,789</u>	<u>2,858,979</u>	<u>6,727,803</u>	<u>2,113,115</u>

7 利息收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
融資融券	3,826,959	2,636,929
存放金融同業	3,313,882	2,743,470
售後回租安排的應收款	1,887,411	-
以公允價值計量且其公允價值計入其他綜合收益的 債務工具	1,562,212	1,067,226
股票質押式回購和約定購回	603,735	589,941
其他買入返售金融資產	565,776	306,521
以攤餘成本計量的債權投資	157,365	54,033
其他	<u>272,201</u>	<u>18,844</u>
合計	<u>12,189,541</u>	<u>7,416,964</u>
融資租賃收入	<u>419,814</u>	<u>-</u>

第八節 財務報告

8 投資收益淨額

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
分紅和利息		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	6,220,365	3,843,748
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	807,241	51,994
已實現損益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	4,128,851	(6,658,557)
衍生金融工具	1,052,388	5,426,981
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	136,351	149,994
未實現損益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,281,777	(770,498)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,753,256)	59,068
衍生金融工具	(3,534,550)	2,832,018
其他	13,247	92,174
合計	<u>9,352,414</u>	<u>5,026,922</u>

9 其他收入及收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
議價收購收益(附註64)	7,964,051	—
政府補助 ⁽¹⁾	620,007	565,008
租金收入	239,197	18,223
服務收入	145,319	—
匯兌損益	(259,004)	131,837
其他	226,317	142,798
合計	<u>8,935,887</u>	<u>857,866</u>

(1) 本公司及子公司收到的當地政府補助無任何附加條件。

第八節 財務報告

10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
期貨經紀業務	2,644,272	1,593,850
證券經紀業務及投資諮詢業務	1,715,411	778,966
承銷及保薦業務	63,109	44,723
其他	72,107	46,316
合計	<u>4,494,899</u>	<u>2,463,855</u>

11 利息支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
賣出回購金融資產款	3,620,215	2,401,655
應付債券	2,983,178	2,100,368
貸款和借款	1,161,160	706,965
短期債務工具	561,126	294,828
代理買賣證券款	520,934	524,655
拆入資金	155,023	203,979
證券借貸	110,863	60,273
租賃負債	34,734	30,327
其他	275,118	50,448
合計	<u>9,422,351</u>	<u>6,373,498</u>

第八節 財務報告

12 僱員成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
工資、獎金和津貼	6,142,523	3,168,011
設定提存計劃	718,270	352,700
其他社會福利	693,403	477,104
合計	<u>7,554,196</u>	<u>3,997,815</u>

本集團於中國境內的僱員參加中國各個地方政府設立的退休福利計劃。

此外，本集團為其在中國大陸以外的若干國家或司法轄區的符合資格員工根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

13 折舊及攤銷費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
物業及設備折舊	673,157	292,973
使用權資產折舊	441,588	345,571
其他無形資產攤銷	202,446	138,731
投資性房地產折舊	35,378	13,454
長期待攤費用攤銷	22,833	8,695
合計	<u>1,375,402</u>	<u>799,424</u>

第八節 財務報告

14 其他營業支出及成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
產品代銷支出	534,704	455,250
會員席位費	280,670	154,845
業務宣傳費	278,819	95,221
電子設備運轉費	204,968	141,710
軟件相關費用	165,294	125,614
差旅費	158,077	122,669
諮詢費	141,857	154,350
行政運營費用	99,713	87,411
審計費	8,996	6,298
其他	935,571	451,061
合計	<u>2,808,669</u>	<u>1,794,429</u>

15 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
買入返售金融資產	(85,999)	114,714
融出資金	(13,233)	78,742
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	427,994	33,904
以攤餘成本計量的債權投資	(2,013)	—
應收融資租賃款	207,952	—
售後回租安排的應收款	486,283	—
客戶貸款	15,602	—
其他	157,453	9,219
合計	<u>1,194,039</u>	<u>236,579</u>

第八節 財務報告

16 所得稅費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
當期稅項		
中國大陸地區	1,301,459	344,160
中國大陸以外地區	661,763	103,870
遞延稅項	403,719	755,370
當期所得稅費用	2,366,941	1,203,400

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例,本公司及其中國大陸境內的子公司自2008年1月1日開始稅率為25%。

對於本公司的香港子公司,香港利得稅乃按有關年度估計應課稅利潤的16.5%計算。

其他司法權區的稅項是根據有關司法權區的現行稅率計算。

2021年,經濟合作與發展組織發佈了適用於大型跨國企業的全球最低稅改方案《全球反稅基侵蝕示範規則》(「支柱二示範規則」)。本集團業務所在的某些司法管轄區已基於該框架實施了支柱二所得稅法規。截至2025年6月30日,本集團將持續評估支柱二所得稅法規對其的影響。

17 股利

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
向普通股股東的分配 ⁽¹⁾	4,906,136	3,561,492
向其他權益工具持有者的分配 ⁽²⁾	176,500	758,500

(1) 經過2025年5月29日股東大會審議通過,本公司2024年度現金分紅為每10股人民幣2.8元(含稅)。

(2) 本公司利潤分配觸發了永續債強制付息事件。於2025年6月30日,本公司已確認上述永續債相關的應付股利人民幣177百萬元(2024年12月31日:人民幣938百萬元)。

17 股利 (續)

- (3) 根據2025年8月29日召開的第七屆董事會第六次會議決議，本公司2025年中期利潤分配預案以分紅派息股權登記日的本公司總股本扣除公司回購專用證券賬戶持有股份後的股本總額為基數，向A股股東和H股股東每10股分配現金紅利人民幣1.5元（含稅）。若按照2025年中期利潤分配方案的董事會召開日公司已發行的總股數17,628,925,829股扣除公司回購專用證券賬戶的股份115,303,000股，即17,513,622,829股為基數計算，擬分配的現金紅利總額為人民幣2,627百萬元。

18 歸屬於普通股股東的每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日（一般為股票發行日）起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利；及(2)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)實施限制性股份激勵計劃後滿足解鎖條件的限制性股票的加權平均數；

在計算限制性股票激勵計劃產生的稀釋效應時，本公司假設資產負債表日即為解鎖日並據以判斷資產負債表日的實際業績情況是否滿足解鎖要求的業績條件，並根據判斷結果計算產生的稀釋效應。

第八節 財務報告

18 歸屬於普通股股東的每股收益 (續)

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
收益		
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤	15,737,206	5,016,017
減：歸屬於其他權益工具持有人的淨利潤 ⁽¹⁾	(213,455)	(378,211)
減：當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利	(840)	(12,632)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	15,522,911	4,625,174
加：當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利	840	—
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	15,523,751	4,625,174
股份(千股)		
本公司本期發行在外普通股的加權平均數	13,983,008	8,863,062
加：限制性股票激勵計劃的稀釋影響	1,494	—
調整後本公司本期發行在外普通股的加權平均數	13,984,502	8,863,062
歸屬於本公司普通股股東的每股收益(每股人民幣元)		
— 基本	1.11	0.52
— 稀釋	1.11	0.52

- (1) 本公司在計算截至2025年6月30日止6個月期間基本每股收益時，將歸屬於本期的永續債股息共計人民幣213百萬元從歸屬於本公司權益持有人的淨利潤中予以扣除(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣378百萬元)。

第八節 財務報告

19 物業及設備

	房屋及 建築物 人民幣千元	租入資產 改良支出 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	運輸設備 ⁽¹⁾ 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計								
成本								
2024年12月31日	4,309,729	804,730	41,886	2,633,926	144,209	260,222	164,714	8,359,416
企業合併收購	10,160,806	228,320	16,525	520,719	5,670,473	324,705	57,865	16,979,413
購置	2,194	35,760	482	180,175	2,054	178,089	2,521	401,275
本期轉移	3,841	2,104	307	73,648	267	(164,271)	7	(84,097)
處置	(24,690)	(12,815)	(337)	(29,415)	(1,864)	-	(2,377)	(71,498)
匯率及其他	(14,276)	6,919	-	4,975	(14,382)	(3,202)	4,201	(15,765)
2025年6月30日	14,437,604	1,065,018	58,863	3,384,028	5,800,757	595,543	226,931	25,568,744
累計折舊								
2024年12月31日	(1,335,188)	(588,982)	(15,190)	(1,774,640)	(112,385)	-	(110,869)	(3,937,254)
計提	(243,047)	(64,562)	(4,402)	(238,669)	(110,212)	-	(12,265)	(673,157)
處置	13,841	11,253	314	27,079	1,685	-	2,004	56,176
匯率及其他	3,524	(6,233)	-	(3,961)	3,813	-	(3,892)	(6,749)
2025年6月30日	(1,560,870)	(648,524)	(19,278)	(1,990,191)	(217,099)	-	(125,022)	(4,560,984)
減值準備								
2024年12月31日及2025年6月30日	(92,253)	-	-	-	-	-	-	(92,253)
賬面淨值								
2025年6月30日	12,784,481	416,494	39,585	1,393,837	5,583,658	595,543	101,909	20,915,507

- (1) 本集團運輸設備中包括用於開展經營租賃業務的飛機。於2025年6月30日，其原值為人民幣5,629,089千元，累計折舊為人民幣100,156千元，淨值為人民幣5,528,933千元。

第八節 財務報告

19 物業及設備 (續)

	房屋及建築物 人民幣千元	租入資產 改良支出 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	通訊設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計 成本									
2023年12月31日	4,304,334	787,582	46,796	2,319,556	19,294	144,752	191,536	170,098	7,983,948
購置	246	78,480	1,340	307,891	143	9,394	395,519	9,285	802,298
年內轉移	28,480	6,943	-	97,858	-	402	(326,833)	1,944	(191,206)
處置	(1,672)	(68,275)	(6,250)	(113,210)	(2,071)	(10,547)	-	(16,860)	(218,885)
其他變動	(33,597)	-	-	-	-	-	-	-	(33,597)
匯率及其他	11,938	-	-	4,465	-	208	-	247	16,858
2024年12月31日	4,309,729	804,730	41,886	2,616,560	17,366	144,209	260,222	164,714	8,359,416
累計折舊									
2023年12月31日	(1,197,208)	(551,460)	(13,124)	(1,539,018)	(14,967)	(113,439)	-	(117,100)	(3,546,316)
計提	(130,025)	(93,171)	(7,672)	(319,990)	(1,375)	(9,157)	-	(9,805)	(571,195)
當期轉入	(4,542)	-	-	-	-	-	-	-	(4,542)
處置	1,400	55,649	5,606	102,963	1,987	10,388	-	16,215	194,208
匯率及其他	(4,813)	-	-	(4,240)	-	(177)	-	(179)	(9,409)
2024年12月31日	(1,335,188)	(588,982)	(15,190)	(1,760,285)	(14,355)	(112,385)	-	(110,869)	(3,937,254)
減值準備									
2023年12月31日及 2024年12月31日	(92,253)	-	-	-	-	-	-	-	(92,253)
賬面淨值									
2024年12月31日	2,882,288	215,748	26,696	856,275	3,011	31,824	260,222	53,845	4,329,909

於2025年6月30日，本集團尚有部分房屋及建築物仍未取得有關的房產證，其原值金額為人民幣107,983千元。

20 投資性房地產

	房屋及建築物 人民幣千元
未經審計	
成本	
2024年12月31日	1,140,973
企業合併收購	2,205,863
本期減少	-
匯率及其他	(23,856)
2025年6月30日	3,322,980
累計折舊	
2024年12月31日	(107,192)
本期計提	(35,378)
本期減少	-
匯率及其他	212
2025年6月30日	(142,358)
減值準備	
2024年12月31日	-
本期計提	(47,212)
本期減少	-
匯率及其他	475
2025年6月30日	(46,737)
賬面淨值	
2025年6月30日	3,133,885

第八節 財務報告

20 投資性房地產(續)

	房屋及建築物 人民幣千元
經審計	
成本	
2023年12月31日	1,152,129
本年轉出	(11,156)
2024年12月31日	<u>1,140,973</u>
累計折舊	
2023年12月31日	(84,875)
本年計提	(26,859)
本年減少	<u>4,542</u>
2024年12月31日	<u>(107,192)</u>
減值準備	
2023年12月31日及2024年12月31日	<u>-</u>
賬面淨值	
2024年12月31日	<u><u>1,033,781</u></u>

第八節 財務報告

21 使用權資產

	房屋及 建築物 人民幣千元	電子通訊 設備 人民幣千元	交通運輸 工具 人民幣千元	預付土地 租賃款 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計							
成本							
2024年12月31日	2,984,830	-	-	906,075	-	-	3,890,905
企業合併收購	969,739	311	703	670,580	-	1,113	1,642,446
增加	232,830	-	41	-	64	2,476	235,411
減少	(363,814)	-	-	-	-	(146)	(363,960)
匯率及其他	28,970	123	285	-	-	-	29,378
2025年6月30日	3,852,555	434	1,029	1,576,655	64	3,443	5,434,180
累計折舊							
2024年12月31日	(1,526,897)	-	-	(205,069)	-	-	(1,731,966)
計提	(430,965)	(58)	(206)	(16,722)	(8)	(403)	(448,362)
減少	281,210	-	-	-	-	20	281,230
匯率及其他	(17,908)	(88)	(221)	(3)	-	-	(18,220)
2025年6月30日	(1,694,560)	(146)	(427)	(221,794)	(8)	(383)	(1,917,318)
減值準備							
2024年12月31日及 2025年6月30日	-	-	-	-	-	-	-
賬面淨值							
2025年6月30日	2,157,995	288	602	1,354,861	56	3,060	3,516,862
2024年12月31日	1,457,933	-	-	701,006	-	-	2,158,939

第八節 財務報告

22 商譽

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
成本	4,070,761	4,070,761
減：減值準備	(18,405)	—
賬面價值	<u>4,052,356</u>	<u>4,070,761</u>

商譽減值測試：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
賬面價值		
— 華安基金管理有限公司 (以下簡稱「華安基金」)	4,049,865	4,049,865
— 國泰君安期貨有限公司	2,491	2,491
— Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation	—	18,405
合計	<u>4,052,356</u>	<u>4,070,761</u>

2022年11月本公司通過股權轉讓的方式取得華安基金8%的股權，交易完成後本公司持有華安基金的股權比例從43%變更為51%，成為華安基金的控股股東。本集團將合併成本超過按比例獲得的華安基金可辨認淨資產、負債公允價值的部分確認為商譽。

2019年12月本公司子公司國泰君安國際控股向第三方購得Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation (原「Vietnam Investment Securities Company」) 50.97%股權。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可辨別淨資產公允價值的部分確認為商譽。

2007年本公司向第三方購得國泰君安期貨有限公司100%股權。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可辨別淨資產公允價值的部分確認為商譽。

第八節 財務報告

22 商譽 (續)

截至2025年6月30日，本集團對Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation的可收回金額的預計結果確認商譽減值損失人民幣18,405千元。除此之外，截止2025年6月30日，商譽未出現減值跡象。

23 其他無形資產

	軟件費 人民幣千元	交易席位費 人民幣千元	數據資源 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計					
成本					
2024年12月31日	2,342,884	206,389	6,436	14,285	2,569,994
企業合併收購	603,016	107,444	6,768	77,700	794,928
購置	200,195	-	-	-	200,195
處置	(1,084)	-	-	(285)	(1,369)
匯率及其他	17,119	(142)	-	37	17,014
2025年6月30日	3,162,130	313,691	13,204	91,737	3,580,762
累計攤銷					
2024年12月31日	(1,515,965)	(126,569)	(108)	(3,810)	(1,646,452)
計提	(199,727)	-	(1,137)	(1,582)	(202,446)
處置	309	-	-	13	322
匯率及其他	(17,055)	26	-	(25)	(17,054)
2025年6月30日	(1,732,438)	(126,543)	(1,245)	(5,404)	(1,865,630)
減值準備					
2024年12月31日及					
2025年6月30日	-	(4,927)	-	(10,475)	(15,402)
賬面淨值					
2025年6月30日	1,429,692	182,221	11,959	75,858	1,699,730

第八節 財務報告

23 其他無形資產 (續)

	軟件費 人民幣千元	交易席位費 人民幣千元	數據資源 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計					
成本					
2023年12月31日	1,997,282	206,289	-	14,285	2,217,856
購置	347,694	-	6,436	-	354,130
處置	(2,092)	-	-	-	(2,092)
匯率及其他	-	100	-	-	100
2024年12月31日	2,342,884	206,389	6,436	14,285	2,569,994
累計攤銷					
2023年12月31日	(1,231,885)	(126,524)	-	(3,810)	(1,362,219)
計提	(285,649)	-	(108)	-	(285,757)
處置	1,569	-	-	-	1,569
匯率及其他	-	(45)	-	-	(45)
2024年12月31日	(1,515,965)	(126,569)	(108)	(3,810)	(1,646,452)
減值準備					
2023年12月31日及 2024年12月31日	-	(4,927)	-	(10,475)	(15,402)
賬面淨值					
2024年12月31日	826,919	74,893	6,328	-	908,140

24 於結構化主體中的權益

(a) 在納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有若干合並入賬的結構化實體，主要包括投資基金、資產管理計劃以及有限合夥企業。對於本集團作為管理人、投資顧問以及普通合夥人的該等結構化主體，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否使得從該等結構化主體活動獲得的可變回報足夠重大，以至於本集團被認定為委託人。

其他投資者於上述合併的結構化主體中所持權益在合併財務狀況表內列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

24 於結構化主體中的權益 (續)

(b) 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團通過擔任管理人或普通合夥人而享有對有限合夥企業和資產管理產品等結構化主體的權力。除已於附註24(a)中所述已經合併的結構化主體以外，管理層認為，與本集團於結構性主體之權益相關的可變回報並不重大。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

本集團將對該等未合併投資基金、資產管理計劃以及有限合夥企業的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具及於聯營企業及合營企業的投資。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團未納入合併範圍的結構化主體的權益賬面價值分別為人民幣26,766百萬元及人民幣13,112百萬元。截至2025年6月30日止6個月期間及2024年6月30日止6個月期間，未納入合併範圍的結構化主體產生的管理費收入分別為人民幣2,618百萬元及人民幣1,926百萬元。

合併財務狀況表中的未合併的結構化主體的最大損失敞口與其賬面價值相近。

25 於聯營企業及合營企業的投資

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
投資賬面價值		
— 聯營企業	19,059,755	8,154,064
— 合營企業	5,075,538	5,067,765
合計	24,135,293	13,221,829

第八節 財務報告

25 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及 主要經營地	主要業務	2025年 6月30日 持股比例
聯營企業：			
上海證券有限責任公司	中國上海	證券經紀、自營、承銷、投資諮詢等	24.99%
富國基金管理有限公司	中國上海	基金管理	27.775%
中國－比利時直接股權投資基金 ⁽²⁾	中國北京	股權投資、債券投資、管理諮詢	10%
上海科創中心股權投資基金管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	股權投資管理、投資管理等	13%
上海集華諮詢管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	企業管理諮詢、非居住房地產租賃、 住房租賃等	15%
上海城市更新引導私募基金合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	股權投資、投資管理等	0.01%
上海臨港國泰君安科技前沿產業私募基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	25%
上海國有資本投資母基金有限公司 ⁽²⁾	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	4.88%
濟南惠建君安智造產業投資基金合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	中國濟南	私募股權投資基金管理	10%
濟南惠建君安綠色產業投資基金合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	中國濟南	私募股權投資基金管理	10%
上海浦東引領區國泰君安科創一號私募基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理等	29.27%
上海股權託管交易中心股份有限公司 ⁽²⁾	中國上海	為權益交易及投融資提供中介服務、 股權登記服務等	10.49%
湖州產投創新引領股權投資合夥企業(有限合夥)	中國湖州	股權投資、創業投資等	20%
遼寧國泰君安承興投資基金合夥企業(有限合夥)	中國瀋陽	股權投資、投資管理、資產管理等	30%
上海百聯國泰君安創領私募基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	30%
上海君華孚創電子材料產業發展私募投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	47.62%

25 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及 主要經營地	主要業務	2025年 6月30日 持股比例
聯營企業 (續)：			
上海金浦志誠私募投資基金合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	8%
吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司	中國長春	股權投資等	36%
西安航天新能源產業基金投資有限公司	中國西安	股權投資等	37%
上海文化產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資等	43%
上海併購股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資等	34%
海通 (吉林) 現代服務業創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國長春	股權投資等	35%
海通興泰 (安徽) 新興產業投資基金 (有限合夥)	中國合肥	股權投資等	28%
海通齊東 (威海) 股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國威海	股權投資等	40%
海通 (吉林) 股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國長春	股權投資等	22%
廣東南方媒體融合發展投資基金 (有限合夥)	中國珠海	股權投資等	28%
嘉興海通旭初股權投資基金合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國嘉興	股權投資等	19%
上海併購股權投資基金二期合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	股權投資等	18%
遼寧中德產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國瀋陽	股權投資等	20%
遼寧海通新動能股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國瀋陽	股權投資等	20%
西安軍融電子衛星基金投資有限公司 ⁽²⁾	中國西安	股權投資等	19%
許昌海通創新股權投資基金合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國許昌	股權投資等	19%
吉林海通創新衛星投資中心 (有限合夥) ⁽²⁾	中國長春	股權投資等	19%
合肥市海通徽銀股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國合肥	股權投資等	20%
合肥海通中小基金合夥企業 (有限合夥)	中國合肥	股權投資等	40%
西安航天海通創新新材料股權投資合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國西安	股權投資等	17%
央視融媒體產業投資基金 (有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	股權投資等	18%

第八節 財務報告

25 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及 主要經營地	主要業務	2025年 6月30日 持股比例
聯營企業 (續)：			
安徽省皖能海通雙碳產業併購投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國蕪湖	股權投資等	30%
吉林海創長新投資中心 (有限合夥) ⁽²⁾	中國長春	股權投資等	19%
鹽城中韓產業園二期投資基金 (有限合夥)	中國鹽城	股權投資等	30%
金華市海通重點產業發展招商併購投資合夥企業 (有限合夥)	中國金華	股權投資等	20%
上海海通智達私募投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資等	20%
上海海通煥新私募投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資等	23%
上海海通伊泰一期私募基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資等	30%
安徽海螺海通工業互聯網母基金合夥企業 (有限合夥)	中國蕪湖	股權投資等	38%
上海浦東引領區海通私募投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國上海	股權投資等	39%
山東省新舊動能轉換海通奧諾達健康產業投資合夥企業 (有限合夥)	中國淄博	股權投資等	20%
南昌政通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國南昌	股權投資等	27%
湖北省海通高質量轉型升級併購投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國襄陽	股權投資等	30%
陝西空天創新投資合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國西安	股權投資等	15%
廣州海科新創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國廣州	股權投資等	38%
宜春市海宜股權投資基金 (有限合夥)	中國宜春	股權投資等	30%
江蘇泰州海通併購投資合夥企業 (有限合夥)	中國泰州	股權投資等	26%
石家莊海通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國石家莊	股權投資等	30%
龍泉海通新興產業投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國麗水	股權投資等	20%
遼寧海通新能源低碳產業股權投資基金有限公司	中國瀋陽	股權投資等	50%
山東省數智新動能股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國濟南	股權投資等	30%

第八節 財務報告

25 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及 主要經營地	主要業務	2025年 6月30日 持股比例
合營企業：			
廈門君欣股權投資合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	中國廈門	股權投資、投資諮詢等	10%
上海國君創投隆旭投資管理中心(有限合夥)	中國上海	實業投資、投資管理等	25%
上海國君創投隆盛投資中心(有限合夥)	中國上海	實業投資、投資管理等	20%
上海國君創投隆兆投資管理中心(有限合夥) ⁽¹⁾	中國上海	實業投資、投資管理等	55%
上海君政投資管理有限公司 ⁽¹⁾	中國上海	投資管理、投資諮詢等	61%
上海國君創投證鑒二號股權投資合夥企業(有限合夥)	中國上海	投資管理、投資諮詢等	25%
上海中兵國泰君安投資中心(有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	投資管理、投資諮詢等	16%
上海國泰君安創新股權投資母基金中心(有限合夥)	中國上海	股權投資、創業投資等	50%
青島國泰君安新興一號股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國青島	股權投資、投資諮詢等	48%
鹽城國泰君安致遠一號股權投資中心(有限合夥)	中國鹽城	證券投資諮詢、股權投資等	20%

- (1) 雖然本集團於這些被投資企業的持股比例超過50%，然而，根據章程或其他合約中的安排規定，本集團對這些被投資企業僅有共同控制，因而將其作為合營企業核算。
- (2) 雖然本集團於這些被投資企業的持股比例低於20%，然而，根據章程或其他合約中的安排規定，本集團對這些被投資企業具有重大影響，因而將其作為聯營企業或合營企業核算。

第八節 財務報告

25 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

下表列示了本集團的合營企業和聯營企業的匯總財務信息：

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
本期享有的聯營企業的淨利潤	288,539	118,737
本期享有的合營企業的淨利潤	<u>53,933</u>	<u>11,773</u>
	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
本期享有的聯營企業的綜合收益總額	241,349	228,392
本期享有的合營企業的綜合收益總額	<u>53,933</u>	<u>11,773</u>

26 應收融資租賃款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
最低租賃收款額	
– 1年以內	7,036,201
– 1年至2年	4,210,384
– 2年至3年	2,443,862
– 3年至4年	1,200,727
– 4年至5年	733,941
– 5年以上	1,103,892
應收融資租賃款總額	16,729,007
減：未實現融資收益	(2,754,215)
應收融資租賃款現值	13,974,792
減：預期信用損失	(204,861)
應收融資租賃款賬面價值	13,769,931
分析如下：	
流動資產	5,677,071
非流動資產	8,092,860
合計	13,769,931

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、交通物流等行業之機器設備。本公司的附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限主要為一至十二年。應收融資租賃款以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

2025年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額計人民幣2.84億元質押用於借款。

應收融資租賃款之浮動利率參照貸款市場報價利率，並定期參照貸款市場報價利率進行調整。

第八節 財務報告

26 應收融資租賃款 (續)

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
期初	-
計提	207,952
轉回	-
轉銷及其他	<u>(3,091)</u>
期末	<u><u>204,861</u></u>

(b) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>50,386</u>	<u>111,855</u>	<u>42,620</u>	<u><u>204,861</u></u>

第八節 財務報告

27 售後回租安排的應收款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
– 1年以內	42,659,338
– 1年至2年	27,721,937
– 2年至3年	11,696,157
– 3年至4年	2,192,500
– 4年至5年	1,103,921
– 5年以上	665,534
售後回租安排的應收款總額	86,039,387
減：利息調整	(8,360,496)
售後回租安排的應收款現值	77,678,891
減：預期信用損失	(444,085)
售後回租安排的應收款賬面價值	77,234,806
分析如下：	
流動資產	38,048,162
非流動資產	39,186,644
合計	77,234,806

2025年6月30日，本集團售後回租安排的應收款淨額計人民幣0.36億元質押用於借款。

第八節 財務報告

27 售後回租安排的應收款(續)

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
期初	-
計提	486,283
轉回	-
轉銷及其他	(42,198)
期末	<u>444,085</u>

(b) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>268,069</u>	<u>80,766</u>	<u>95,250</u>	<u>444,085</u>

第八節 財務報告

28 以攤餘成本計量的債權投資

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
國債	6,199,423	3,584,371
公司債	1,580,025	—
金融債	91,141	—
其他	37,525	—
減：減值準備	(8,998)	—
合計	<u>7,899,116</u>	<u>3,584,371</u>
分析如下：		
於香港境內上市	3,470	—
於香港境外上市	4,000,514	—
非上市	<u>3,895,132</u>	<u>3,584,371</u>
合計	<u>7,899,116</u>	<u>3,584,371</u>

第八節 財務報告

28 以攤餘成本計量的債權投資 (續)

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
國債	686,584	410,934
公司債	234,125	—
金融債	29,766	—
減：減值準備	(721)	—
合計	<u>949,754</u>	<u>410,934</u>
分析如下：		
於香港境外上市	539,363	—
非上市	410,391	410,934
合計	<u>949,754</u>	<u>410,934</u>

於2025年6月30日，作為風險準備金投資的債權投資的賬面價值為人民幣4,034,335千元（2024年12月31日：人民幣3,865,973千元）。

於2025年6月30日，債權投資中有承諾條件的金融資產，系用於賣出回購、向葡萄牙央行融資等，其賬面價值為人民幣3,401,901千元（2024年12月31日：無）。

28 以攤餘成本計量的債權投資 (續)

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	-	-
計提	525	-
轉回	(2,538)	-
其他	11,732	-
期／年末	<u>9,719</u>	<u>-</u>

(b) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>9,719</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,719</u>
2024年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

第八節 財務報告

29 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
政府債	59,564,091	33,122,137
公司債	19,899,879	16,267,308
金融債	11,589,075	1,978,039
其他債	15,309,815	15,540,199
合計	<u>106,362,860</u>	<u>66,907,683</u>
分析如下：		
於香港境內上市	291,648	322,708
於香港境外上市	52,350,596	17,002,178
非上市	<u>53,720,616</u>	<u>49,582,797</u>
合計	<u>106,362,860</u>	<u>66,907,683</u>

29 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 (續)

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
政府債	2,803,702	547,705
公司債	9,288,029	11,178,492
金融債	1,140,931	703,562
其他債	5,481,250	6,690,276
合計	<u>18,713,912</u>	<u>19,120,035</u>
分析如下：		
於香港境內上市	2,433,234	3,804,101
於香港境外上市	6,492,686	7,910,767
非上市	9,787,992	7,405,167
合計	<u>18,713,912</u>	<u>19,120,035</u>

於2025年6月30日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的賬面價值為人民幣108,451,449千元（於2024年12月31日：人民幣77,371,726千元）。

第八節 財務報告

29 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 (續)

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	267,652	160,969
計提	430,994	154,251
轉回	(3,000)	(322)
轉銷及其他	(18,958)	(47,246)
期／年末	<u>676,688</u>	<u>267,652</u>

(b) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>344,825</u>	<u>330,649</u>	<u>1,214</u>	<u>676,688</u>
2024年12月31日	<u>180,478</u>	<u>87,174</u>	<u>-</u>	<u>267,652</u>

30 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
非交易性權益工具 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	45,690,850	21,395,129
分析如下：		
於香港境內上市	6,343,500	1,900,089
於香港境外上市	24,665,102	9,886,591
非上市	14,682,248	9,608,449
合計	45,690,850	21,395,129

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
非交易性權益工具 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	602,538	626,186
分析如下：		
於香港境內上市	602,538	620,710
於香港境外上市	-	5,476
合計	602,538	626,186

第八節 財務報告

30 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 (續)

- (1) 本集團將部分非為交易目的而持有的權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具股利收入詳見附註8。

截至2025年6月30日止期間，本集團通過調整其投資策略處置部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。處置的權益工具累計淨利得為稅後人民幣2,725千元，處置的原因主要系集團戰略調整。

- (2) 於2025年6月30日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具賬面價值為人民幣23,890,871千元（於2024年12月31日：人民幣14,164,832千元）。
- (3) 本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的餘額中包含已融出證券，詳細信息參加附註65(b)。

31 買入返售金融資產

(a) 按抵押品類型分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
債券	37,700,025	39,276,134
股票	35,753,207	23,010,879
其他	1,230,621	559,832
減：預期信用損失準備	(2,115,156)	(2,201,144)
合計	<u>72,568,697</u>	<u>60,645,701</u>

第八節 財務報告

31 買入返售金融資產 (續)

(b) 按市場類型分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
證券交易所	44,821,207	31,311,014
銀行間市場	27,638,242	30,975,999
櫃台交易	2,224,404	559,832
減：預期信用損失準備	(2,115,156)	(2,201,144)
合計	<u>72,568,697</u>	<u>60,645,701</u>

(c) 就報告目的分析如下：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
流動資產	70,505,679	58,834,713
非流動資產	<u>2,063,018</u>	<u>1,810,988</u>
合計	<u>72,568,697</u>	<u>60,645,701</u>

第八節 財務報告

31 買入返售金融資產 (續)

(d) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	2,201,144	2,168,516
計提	70,324	135,745
轉回	(156,323)	(103,114)
轉銷及其他	11	(3)
期／年末	<u>2,115,156</u>	<u>2,201,144</u>

(e) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>58,284</u>	<u>10,930</u>	<u>2,045,942</u>	<u>2,115,156</u>
2024年12月31日	<u>58,732</u>	<u>155</u>	<u>2,142,257</u>	<u>2,201,144</u>

本集團按照未來12個月的預期信用損失計量損失準備的買入返售金融資產賬面淨額為人民幣69,242,696千元，本集團按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備的買入返售金融資產賬面淨額為人民幣3,326,001千元（於2024年12月31日：人民幣60,515,338千元和人民幣130,363千元）。

第八節 財務報告

31 買入返售金融資產 (續)

(f) 股票質押式回購的預期信用損失準備的階段分析：

	於2025年6月30日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
賬面原值	28,976,132	1,845,829	3,537,044	34,359,005
預期信用損失準備	(54,225)	(10,929)	(2,045,942)	(2,111,096)
擔保物市值	<u>93,354,775</u>	<u>5,535,468</u>	<u>3,553,304</u>	<u>102,443,547</u>

	於2024年12月31日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
賬面原值	19,005,767	130,518	2,142,257	21,278,542
預期信用損失準備	(51,929)	(155)	(2,142,257)	(2,194,341)
擔保物市值	<u>54,459,014</u>	<u>490,308</u>	<u>240,636</u>	<u>55,189,958</u>

(g) 擔保物公允價值：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
公允價值	141,111,360	93,252,186
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物	12,876,910	9,863,308
其中：已出售或已再次向外抵押的擔保物	<u>8,652,281</u>	<u>8,566,422</u>

第八節 財務報告

32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
基金投資	16,295,433	7,614,639
股票／股權投資	7,582,642	2,929,575
優先股／永續債	5,842,503	1,539,185
債務投資	538,374	—
其他投資	81,185	—
合計	<u>30,340,137</u>	<u>12,083,399</u>
分析如下：		
於香港境內上市	1,177,465	1,929,668
於香港境外上市	205,799	7,000
非上市	<u>28,956,873</u>	<u>10,146,731</u>
合計	<u>30,340,137</u>	<u>12,083,399</u>

第八節 財務報告

32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
債務投資	371,499,623	229,631,713
基金投資	98,622,899	69,173,434
股票／股權投資	69,324,163	57,841,138
優先股／永續債	30,924,991	23,568,091
資管計劃	9,420,123	8,991,387
理財產品	9,405,233	5,386,246
其他投資	3,151,374	1,797,997
合計	<u>592,348,406</u>	<u>396,390,006</u>
分析如下：		
於香港境內上市	57,685,145	49,504,086
於香港境外上市	185,090,694	135,328,023
非上市	<u>349,572,567</u>	<u>211,557,897</u>
合計	<u>592,348,406</u>	<u>396,390,006</u>

- (1) 於2025年6月30日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣251,944,490千元（於2024年12月31日：人民幣140,105,172千元）。
- (2) 本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資的餘額中包含融出證券，詳細信息參加附註65(b)。

第八節 財務報告

33 客戶貸款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
客戶貸款	6,644,180
減：預期信用損失	(62,617)
合計	<u>6,581,563</u>

(a) 就報告目的分析如下：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
流動資產	518,043
非流動資產	<u>6,063,520</u>
合計	<u>6,581,563</u>

(b) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
期初	-
計提	21,475
轉回	(5,873)
轉銷及其他	<u>47,015</u>
期末	<u>62,617</u>

第八節 財務報告

33 客戶貸款 (續)

(c) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>22,266</u>	<u>18,458</u>	<u>21,893</u>	<u>62,617</u>

34 存出保證金

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
存放於交易所及其他金融機構的保證金：		
期貨保證金	87,133,465	62,392,501
交易保證金	2,834,703	1,840,779
履約保證金	2,421,839	1,136,309
信用保證金	268,563	106,199
其他保證金	<u>29,342</u>	<u>29,942</u>
合計	<u>92,687,912</u>	<u>65,505,730</u>

35 遞延所得稅

部分遞延所得稅資產及負債在本集團財務狀況表披露時已經抵銷。下表為財務報告目的所做的遞延所得稅餘額分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
遞延所得稅資產	4,270,126	1,424,446
遞延所得稅負債	<u>(1,025,359)</u>	<u>(397,060)</u>
合計	<u>3,244,767</u>	<u>1,027,386</u>

第八節 財務報告

35 遞延所得稅 (續)

2024年度以及截至2025年6月30日止6個月期間內確認的主要遞延稅項資產和負債以及其變動如下：

遞延所得稅來自：	預期信用 損失準備／ 減值準備 人民幣千元	應付 職工薪酬 人民幣千元	金融工具 公允價值變動 人民幣千元	可抵扣虧損 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	企業合併 公允價值調整 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	952,114	1,491,626	(483,174)	385,472	(400,946)	428,516	-	(71,230)	2,302,378
計入損益表	44,107	77,000	(856,422)	(105,812)	51,129	(62,357)	-	(21,381)	(873,736)
計入其他綜合收益	-	-	(394,658)	-	-	-	-	-	(394,658)
匯率影響及其他	-	-	(6,598)	-	-	-	-	-	(6,598)
於2024年12月31日	<u>996,221</u>	<u>1,568,626</u>	<u>(1,740,852)</u>	<u>279,660</u>	<u>(349,817)</u>	<u>366,159</u>	<u>-</u>	<u>(92,611)</u>	<u>1,027,386</u>
於2025年1月1日	<u>996,221</u>	<u>1,568,626</u>	<u>(1,740,852)</u>	<u>279,660</u>	<u>(349,817)</u>	<u>366,159</u>	<u>-</u>	<u>(92,611)</u>	<u>1,027,386</u>
企業合併收購	<u>1,997,191</u>	<u>180,268</u>	<u>(107,607)</u>	<u>742,175</u>	<u>(169,744)</u>	<u>172,464</u>	<u>264,161</u>	<u>(22,712)</u>	<u>3,056,196</u>
計入損益表	<u>14,600</u>	<u>(142,492)</u>	<u>(128,089)</u>	<u>(25,237)</u>	<u>(70,033)</u>	<u>69,795</u>	<u>(53,338)</u>	<u>(68,925)</u>	<u>(403,719)</u>
計入其他綜合收益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(518,448)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(518,448)</u>
匯率影響及其他	<u>10,123</u>	<u>(277)</u>	<u>2,269</u>	<u>62,617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,620</u>	<u>83,352</u>
於2025年6月30日	<u><u>3,018,135</u></u>	<u><u>1,606,125</u></u>	<u><u>(2,492,727)</u></u>	<u><u>1,059,215</u></u>	<u><u>(589,594)</u></u>	<u><u>608,418</u></u>	<u><u>210,823</u></u>	<u><u>(175,628)</u></u>	<u><u>3,244,767</u></u>

第八節 財務報告

36 其他非流動資產

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應收政府與社會資本合作項目款	1,369,540	—
其他貸款及應收款	624,092	—
其他長期應收款	500,270	—
其他	478,921	70,471
合計	<u>2,972,823</u>	<u>70,471</u>

37 應收賬款

(a) 按性質分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應收賬款：		
— 經紀及交易商	15,473,816	8,177,695
— 投資清算款	12,686,266	2,786,207
— 場外業務預付金	3,877,123	3,505,930
— 手續費及佣金	2,755,591	1,719,771
— 現金及託管客戶	713,074	516,891
— 其他	2,479,301	1,521,713
減：預期信用損失準備	(1,098,980)	(958,731)
合計	<u>36,886,191</u>	<u>17,269,476</u>

第八節 財務報告

37 應收賬款 (續)

(b) 按賬齡分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
1年以內	36,120,731	17,020,018
1年至2年	327,954	131,798
2年至3年	156,349	39,353
3年以上	281,157	78,307
合計	<u>36,886,191</u>	<u>17,269,476</u>

(c) 預期信用損失準備變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	958,731	943,376
計提	17,157	17,744
轉回	(12,922)	(277)
轉銷及其他	136,014	(2,112)
期／年末	<u>1,098,980</u>	<u>958,731</u>

(d) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化模型 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>34,386</u>	<u>11,225</u>	<u>971,005</u>	<u>82,364</u>	<u>1,098,980</u>
2024年12月31日	<u>25,827</u>	<u>—</u>	<u>857,953</u>	<u>74,951</u>	<u>958,731</u>

38 其他流動資產

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他應收款 ⁽¹⁾	1,028,222	217,726
待抵扣稅額／預繳稅金	1,189,435	255,266
其他貸款及應收款	1,022,878	—
一年以內到期之其他長期應收款	751,126	—
大宗商品	554,291	1,173,089
應收股利	244,793	36,036
待攤費用	105,264	55,485
應收政府與社會資本合作項目款	88,300	—
其他	416,879	470,805
合計	5,401,188	2,208,407

(1) 其他應收款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他應收款	1,271,144	434,701
減：預期信用損失準備	(242,922)	(216,975)
合計	1,028,222	217,726

第八節 財務報告

38 其他流動資產 (續)

預期信用損失準備變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	216,975	216,973
計提	7,542	2
轉回	-	-
轉銷及其他	18,405	-
期／年末	<u>242,922</u>	<u>216,975</u>

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>16,190</u>	<u>947</u>	<u>225,785</u>	<u>242,922</u>
2024年12月31日	<u>1,624</u>	<u>-</u>	<u>215,351</u>	<u>216,975</u>

第八節 財務報告

39 融出資金

(a) 按性質分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
個人	155,852,622	87,893,164
機構	33,853,676	20,542,583
減：預期信用損失準備	(2,203,508)	(2,167,492)
合計	<u>187,502,790</u>	<u>106,268,255</u>

(b) 預期信用損失準備變動分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	2,167,492	2,082,122
計提	199,658	184,662
轉回	(212,891)	(136,517)
轉銷及其他	49,249	37,225
期／年末	<u>2,203,508</u>	<u>2,167,492</u>

第八節 財務報告

39 融出資金 (續)

(c) 預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>315,869</u>	<u>14,618</u>	<u>1,873,021</u>	<u>2,203,508</u>
2024年12月31日	<u>255,744</u>	<u>23,636</u>	<u>1,888,112</u>	<u>2,167,492</u>

本集團按照未來12個月的預期信用損失計量損失準備的融出資金賬面淨額為人民幣185,285,971千元，本集團按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備的融出資金賬面淨額為人民幣2,216,819千元（於2024年12月31日：人民幣105,906,974千元和人民幣361,281千元）。

(d) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
抵押品公允價值：		
－ 股票	589,124,194	320,977,532
－ 現金	26,425,952	16,818,001
－ 基金	19,485,486	11,101,529
－ 債券	<u>805,932</u>	<u>252,865</u>
合計	<u>635,841,564</u>	<u>349,149,927</u>

40 衍生金融工具

2025年6月30日						
	非套期工具			套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
		(未經審計)	(未經審計)		(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率衍生工具	1,900,250,246	2,195,113	(2,998,797)	1,172,696	9,813	-
權益衍生工具	210,126,206	5,615,333	(8,704,144)	-	-	-
貨幣衍生工具	214,840,426	661,542	(885,000)	10,155,854	168,359	(4,252)
信用衍生工具	30,517,186	108,099	(177,098)	-	-	-
其他衍生工具	107,349,002	1,580,526	(2,484,991)	-	-	-
減：以現金(收取)/ 支付作為結算		(608,447)	771,773		-	-
合計		9,552,166	(14,478,257)		178,172	(4,252)

2024年12月31日						
	非套期工具			套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
		(經審計)	(經審計)		(經審計)	(經審計)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率衍生工具	1,509,437,896	1,300,260	(1,677,534)	-	-	-
權益衍生工具	236,569,766	6,611,702	(6,228,521)	-	-	-
貨幣衍生工具	186,058,048	907,514	(1,403,009)	-	-	-
信用衍生工具	26,083,070	52,982	(70,310)	-	-	-
其他衍生工具	56,635,528	651,275	(601,188)	-	-	-
減：以現金(收取)/ 支付作為結算		(506,950)	588,987		-	-
合計		9,016,783	(9,391,575)		-	-

本集團利用套期工具對利率風險及匯率風險導致的現金流量波動進行套期保值。被套期項目為借款及應付債券。截至2025年6月30日止六個月期間，本集團現金流量套期確認於其他綜合收益考慮所得稅影響後淨盈利金額為人民幣6,692千元，現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

第八節 財務報告

41 拆出資金

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
境外銀行同業	585,411
減：減值準備	(156)
合計	<u>585,255</u>

42 結算備付金

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
於下列機構的備付金		
－ 中國證券登記結算有限責任公司	10,995,269	8,347,314
－ 其他	<u>1,098,114</u>	<u>1,465,856</u>
合計	<u>12,093,383</u>	<u>9,813,170</u>

43 存放中央銀行款項及存放同業款項

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
存放中央銀行款項	
－ 存放中央銀行除法定存款準備金以外款項	3,961,116
－ 法定存款準備金	<u>13,427</u>
合計	<u>3,974,543</u>
存放同業款項	<u>97,464</u>

44 代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及被授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常經紀業務過程中產生的客戶款項。由於本集團需要對經紀客戶款項的損失或被挪用負責，本集團將相應款項計為代經紀客戶持有的現金並將相應的負債計為代理買賣證券款。在中國大陸，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒佈的有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現金受證券及期貨條例下的證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。

45 現金及銀行存款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
庫存現金	455	432
銀行存款	76,761,030	26,713,219
合計	<u>76,761,485</u>	<u>26,713,651</u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團使用受限的銀行存款餘額分別為人民幣4,169,884千元及人民幣691,743千元。

於2025年6月30日，現金及現金等價物的預期信用損失準備為人民幣11,350千元（2024年12月31日：人民幣1,670千元）。

第八節 財務報告

46 貸款及借款

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
信用借款	16,854,795	539,495
抵押借款	809,473	—
質押借款	623,361	—
合計	<u>18,287,629</u>	<u>539,495</u>

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
信用借款	54,553,616	9,196,390
抵押借款	1,418,727	—
質押借款	260,263	—
合計	<u>56,232,606</u>	<u>9,196,390</u>

於2025年6月30日，本集團的貸款及借款的年利率為0.10%-6.11%。

截至2025年6月30日，本集團約有人民幣31.12億元借款，以應收融資租賃款、售後回租安排的應收款及若干下屬子公司股權作為質押，以及房屋、飛機租賃固定資產作為抵押。截至2025年6月30日，質押的應收融資租賃款賬面價值為人民幣2.84億元，質押的售後回租安排的應收款賬面價值為人民幣0.36億元，抵押的房屋及飛機租賃固定資產賬面價值為人民幣55.59億元。

第八節 財務報告

47 應付短期融資款

未經審計	票面利率	2025年 1月1日 人民幣千元	企業 合併收購 人民幣千元	增加 人民幣千元	減少 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
短期公司債	1.76% – 2.08%	10,019,348	–	6,129,771	–	16,149,119
短期融資券	1.63% – 2.21%	30,070,694	1,010,406	4,051,013	15,151,497	19,980,616
超短期融資券	1.70% – 2.10%	–	3,815,628	1,025,096	1,014,869	3,825,855
中期票據	0.00% – 5.85%	6,329,110	–	3,167,979	6,216,055	3,281,034
收益憑證	0.00% – 5.32%	1,071,913	1,804,838	4,418,568	1,667,447	5,627,872
合計		<u>47,491,065</u>	<u>6,630,872</u>	<u>18,792,427</u>	<u>24,049,868</u>	<u>48,864,496</u>

經審計	票面利率	2024年 1月1日 人民幣千元	增加 人民幣千元	減少 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
短期融資券	1.70% – 2.80%	16,170,874	38,333,005	24,433,185	30,070,694
短期公司債	1.76% – 1.96%	–	10,019,348	–	10,019,348
中期票據	0.00% – 6.31%	2,296,421	10,213,772	6,181,083	6,329,110
收益憑證	1.70% – 5.54%	904,799	1,425,177	1,258,063	1,071,913
合計		<u>19,372,094</u>	<u>59,991,302</u>	<u>31,872,331</u>	<u>47,491,065</u>

第八節 財務報告

48 拆入資金

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
銀行拆入資金	<u>138,698</u>	<u>-</u>

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
銀行拆入資金	<u>17,616,111</u>	<u>5,416,271</u>

第八節 財務報告

49 代理買賣證券款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
融資融券業務保證金	30,224,962	20,158,331
其他經紀業務保證金	391,142,819	231,911,186
合計	<u>421,367,781</u>	<u>252,069,517</u>

代理買賣證券款主要是代客戶存放銀行或清算機構託管的資金，並以市場利率計息。

除正常開展的融資融券業務外，大部分客戶資金需即時償還。融資融券業務的賬戶資金超過規定的保證金額度以外的部分需即時償還。

因賬齡分析不能為上述業務提供有效參考，管理層未對該事項予以披露。

50 應付職工薪酬

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
工資、獎金及津貼	8,828,464	7,925,488
社會福利及其他	195,298	120,696
設定提存計劃供款	36,422	26,714
合計	<u>9,060,184</u>	<u>8,072,898</u>

第八節 財務報告

51 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
債券	384,768,545	238,127,096
貴金屬	6,098,416	6,810,421
股票	811,304	—
合計	<u>391,678,265</u>	<u>244,937,517</u>

(b) 按市場分析：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
銀行同業市場	244,678,447	163,598,657
證券交易所	132,429,317	74,528,439
櫃台交易	8,472,085	—
上海黃金交易所	6,098,416	6,810,421
合計	<u>391,678,265</u>	<u>244,937,517</u>

(c) 就報告目的分析如下：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
流動負債	390,258,268	244,937,517
非流動負債	1,419,997	—
合計	<u>391,678,265</u>	<u>244,937,517</u>

52 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽¹⁾		
— 債務證券	13,842,529	4,603,563
— 權益證券	3,374,097	2,085,886
— 黃金	120,382	151,411
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
— 債務證券 ⁽²⁾	61,984,164	53,356,761
— 權益證券 ⁽²⁾	117,038	—
— 併表結構化實體其他持有者權益 ⁽³⁾	1,889,756	6,071,424
合計	81,327,966	66,269,045

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
— 債務證券 ⁽²⁾	11,193,023	8,806,915
— 併表結構化實體其他持有者權益 ⁽³⁾	92,341	208,012
合計	11,285,364	9,014,927

(1) 於2025年6月30日以及2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債主要包括借入的權益證券、債務證券以及黃金。

(2) 於2025年6月30日以及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括以票據及收益憑證形式發行的結構化票據，主要投資於證券、債務證券、指數、非上市基金等。

(3) 於2025年6月30日以及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括併表結構化實體中其他持有者的權益。基於併表結構化實體的資產淨值和相關條款，本集團於結構化實體到期日，就其他投資者、有限合夥人享有的權益有支付義務。

第八節 財務報告

53 應付債券

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
公司債 ⁽¹⁾	79,659,233	27,784,792
次級債 ⁽¹⁾	1,718,488	3,607,486
中期票據	12,765,845	—
收益憑證	5,889,258	—
資產支持專項計劃	1,646,681	—
金融債	405,651	—
合計	<u>102,085,156</u>	<u>31,392,278</u>

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
公司債 ⁽¹⁾	119,118,601	67,367,521
次級債 ⁽¹⁾	16,222,378	13,558,238
中期票據	19,028,671	14,037,510
收益憑證	8,367,666	7,642,918
資產支持專項計劃	8,088,796	—
金融債	1,884,764	—
合計	<u>172,710,876</u>	<u>102,606,187</u>

53 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：

2025年6月30日

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
流動					
公司債					
21 國君G2	人民幣	2,000,000	2021.04	2026.04	3.75%
21 國君G4	人民幣	5,000,000	2021.05	2026.05	3.67%
22 國君G7	人民幣	2,500,000	2022.07	2025.07	2.92%
22 國君G9	人民幣	2,000,000	2022.09	2025.09	2.52%
23 國君G2	人民幣	3,000,000	2023.01	2026.01	3.07%
23 國君G4	人民幣	4,500,000	2023.02	2026.02	3.16%
23 國君G6	人民幣	3,400,000	2023.05	2026.04	2.92%
23 國君G7	人民幣	3,000,000	2023.08	2025.08	2.53%
23 國君G9	人民幣	1,500,000	2023.09	2025.10	2.80%
23 國君11	人民幣	900,000	2023.10	2025.10	2.82%
23 國君13	人民幣	3,500,000	2023.11	2025.11	2.82%
22 海通04	人民幣	5,000,000	2022.07	2025.07	2.75%
22 海通05	人民幣	5,000,000	2022.09	2025.09	2.53%
22 海通06	人民幣	4,700,000	2022.10	2025.10	2.60%
22 海通07	人民幣	3,000,000	2022.11	2025.11	2.61%
23 海通02	人民幣	3,000,000	2023.02	2026.02	3.23%
23 海通04	人民幣	1,700,000	2023.03	2026.03	3.26%
23 海通06	人民幣	2,700,000	2023.03	2026.03	3.10%
23 海通08	人民幣	4,000,000	2023.04	2026.04	3.05%
23 海通09	人民幣	3,600,000	2023.05	2026.05	2.94%
23 海通11	人民幣	3,000,000	2023.06	2026.06	2.73%
HTISEC 2.125 05/20/26	美元	300,000	2021.05	2026.05	2.13%
HT FN 3.4 04/20/26	人民幣	4,000,000	2023.04	2026.04	3.40%
HT FN N2605-R	人民幣	2,800,000	2023.05	2026.05	3.20%
22 恒信G3	人民幣	600,000	2022.07	2025.07	3.44%
22 恒信G4	人民幣	1,000,000	2022.10	2025.10	3.13%
23 恒信K1	人民幣	1,000,000	2023.04	2026.04	3.90%
次級債					
24 國君C2	人民幣	1,000,000	2024.10	2026.03	2.17%
25 國君C3	人民幣	700,000	2025.02	2026.03	1.85%

第八節 財務報告

53 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2025年6月30日(續)

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
21 國君G8	人民幣	6,100,000	2021.07	2026.07	3.48%
21 國君10	人民幣	4,200,000	2021.08	2026.08	3.35%
21 國君11	人民幣	3,000,000	2021.08	2031.08	3.77%
21 國君13	人民幣	3,400,000	2021.09	2031.09	3.80%
21 國君15	人民幣	3,400,000	2021.10	2031.10	3.99%
22 國君G2	人民幣	1,400,000	2022.03	2032.03	3.74%
22 國君G4	人民幣	2,500,000	2022.04	2032.04	3.70%
22 國君G6	人民幣	2,400,000	2022.05	2032.05	3.58%
22 國君G8	人民幣	2,500,000	2022.07	2027.07	3.27%
22 國君10	人民幣	3,000,000	2022.09	2027.09	2.90%
23 國君G8	人民幣	2,000,000	2023.08	2026.08	2.70%
23 國君10	人民幣	3,500,000	2023.09	2026.09	2.89%
23 國君12	人民幣	2,500,000	2023.10	2028.10	3.12%
23 國君15	人民幣	1,700,000	2023.11	2028.11	3.08%
24 國君G1	人民幣	5,000,000	2024.05	2027.05	2.30%
24 國君G2	人民幣	2,000,000	2024.07	2026.08	2.07%
25 國君G1	人民幣	3,500,000	2025.01	2028.01	1.73%
25 國君G2	人民幣	3,500,000	2025.01	2030.01	1.81%
25 國君G3	人民幣	2,000,000	2025.03	2028.03	2.04%
25 國君G4	人民幣	1,000,000	2025.03	2030.03	2.10%
25GTHT01	人民幣	4,000,000	2025.05	2028.05	1.88%

53 應付債券 (續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2025年6月30日 (續)

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
25GTHT02	人民幣	1,200,000	2025.05	2030.05	1.95%
25GTHTK1	人民幣	600,000	2025.05	2028.05	1.70%
25GTHTK2	人民幣	1,400,000	2025.05	2035.05	2.10%
17 海通03	人民幣	5,500,000	2017.09	2027.09	4.99%
21 海通09	人民幣	2,000,000	2021.08	2026.08	3.43%
23 海通10	人民幣	1,400,000	2023.05	2028.05	3.10%
23 海通12	人民幣	2,000,000	2023.06	2028.06	3.07%
23 海通13	人民幣	2,000,000	2023.07	2026.07	2.72%
23 海通14	人民幣	2,700,000	2023.07	2028.07	3.05%
23 海通15	人民幣	3,200,000	2023.08	2026.08	2.67%
23 海通16	人民幣	1,800,000	2023.11	2026.11	2.95%
24 海通01	人民幣	1,000,000	2024.02	2027.02	2.58%
24 海通02	人民幣	5,000,000	2024.02	2029.02	2.75%
24 海通03	人民幣	1,700,000	2024.03	2027.03	2.50%
24 海通04	人民幣	3,300,000	2024.03	2029.03	2.70%
24 海通05	人民幣	4,100,000	2024.03	2027.03	2.55%
24 海通06	人民幣	3,000,000	2024.03	2029.03	2.69%
HTFNN2703-R	人民幣	3,500,000	2024.03	2027.03	3.30%
23 恒信G1	人民幣	1,000,000	2023.06	2028.06	3.80%
23 恒信G2	人民幣	1,000,000	2023.07	2028.07	3.63%
23 恒信G3	人民幣	1,000,000	2023.10	2027.10	3.47%
24 恒信G1	人民幣	1,000,000	2024.01	2028.01	3.03%
24 恒信G2	人民幣	1,000,000	2024.05	2029.05	2.48%
24 恒信G4	人民幣	1,000,000	2024.06	2029.06	2.29%
24 恒信Z1	人民幣	500,000	2024.07	2029.07	2.28%
24 恒信K1	人民幣	1,000,000	2024.08	2029.08	2.20%
25 恒信K1	人民幣	800,000	2025.06	2030.06	2.09%

第八節 財務報告

53 應付債券 (續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2025年6月30日 (續)

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
非流動 公司債 次級債					
24 國君C1	人民幣	3,000,000	2024.06	2027.08	2.28%
24 國君C3	人民幣	2,000,000	2024.10	2026.10	2.24%
24 國君C4	人民幣	3,000,000	2024.12	2026.12	2.05%
24 國君C5	人民幣	3,000,000	2024.12	2027.12	2.10%
25 國君C1	人民幣	500,000	2025.01	2027.01	1.88%
25 國君C2	人民幣	1,500,000	2025.01	2028.01	1.93%
25 國君C4	人民幣	1,600,000	2025.02	2028.02	1.96%
24 君期C1	人民幣	1,000,000	2024.03	2027.03	2.77%
24 君期C2	人民幣	500,000	2024.11	2027.11	2.30%

53 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2024年12月31日

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
流動					
公司債					
22 國君G1	人民幣	2,000,000	2022.03	2025.03	3.04%
22 國君G3	人民幣	2,800,000	2022.04	2025.04	2.96%
22 國君G5	人民幣	3,100,000	2022.05	2025.05	2.78%
22 國君G7	人民幣	2,500,000	2022.07	2025.07	2.92%
22 國君G9	人民幣	2,000,000	2022.09	2025.09	2.52%
23 國君G1	人民幣	3,000,000	2023.01	2025.02	2.90%
23 國君G3	人民幣	1,500,000	2023.02	2025.02	2.92%
23 國君G5	人民幣	1,600,000	2023.05	2025.05	2.79%
23 國君G7	人民幣	3,000,000	2023.08	2025.08	2.53%
23 國君G9	人民幣	1,500,000	2023.09	2025.10	2.80%
23 國君11	人民幣	900,000	2023.10	2025.10	2.82%
23 國君13	人民幣	3,500,000	2023.11	2025.11	2.82%
次級債					
22 國君C2	人民幣	3,500,000	2022.01	2025.01	3.17%
非流動					
公司債					
21 國君G2	人民幣	2,000,000	2021.04	2026.04	3.75%
21 國君G4	人民幣	5,000,000	2021.05	2026.05	3.67%
21 國君G8	人民幣	6,100,000	2021.07	2026.07	3.48%
21 國君10	人民幣	4,200,000	2021.08	2026.08	3.35%
21 國君11	人民幣	3,000,000	2021.08	2031.08	3.77%
21 國君13	人民幣	3,400,000	2021.09	2031.09	3.80%
21 國君15	人民幣	3,400,000	2021.10	2031.10	3.99%
22 國君G2	人民幣	1,400,000	2022.03	2032.03	3.74%
22 國君G4	人民幣	2,500,000	2022.04	2032.04	3.70%
22 國君G6	人民幣	2,400,000	2022.05	2032.05	3.58%
22 國君G8	人民幣	2,500,000	2022.07	2027.07	3.27%
22 國君10	人民幣	3,000,000	2022.09	2027.09	2.90%

第八節 財務報告

53 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2024年12月31日(續)

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
23 國君G2	人民幣	3,000,000	2023.01	2026.01	3.07%
23 國君G4	人民幣	4,500,000	2023.02	2026.02	3.16%
23 國君G6	人民幣	3,400,000	2023.05	2026.04	2.92%
23 國君G8	人民幣	2,000,000	2023.08	2026.08	2.70%
23 國君10	人民幣	3,500,000	2023.09	2026.09	2.89%
23 國君12	人民幣	2,500,000	2023.10	2028.10	3.12%
23 國君15	人民幣	1,700,000	2023.11	2028.11	3.08%
24 國君G1	人民幣	5,000,000	2024.05	2027.05	2.30%
24 國君G2	人民幣	2,000,000	2024.07	2026.08	2.07%
次級債					
24 國君C1	人民幣	3,000,000	2024.06	2027.08	2.28%
24 國君C2	人民幣	1,000,000	2024.10	2026.03	2.17%
24 國君C3	人民幣	2,000,000	2024.10	2026.10	2.24%
24 國君C4	人民幣	3,000,000	2024.12	2026.12	2.05%
24 國君C5	人民幣	3,000,000	2024.12	2027.12	2.10%
24 君期C1	人民幣	1,000,000	2024.03	2027.03	2.77%
24 君期C2	人民幣	500,000	2024.11	2027.11	2.30%

54 合同負債

流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
手續費及佣金預收款	4,000	6,120
其他	5,416	15,956
合計	9,416	22,076

非流動

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他	15,956	—

合同負債主要涉及本集團保薦業務合同的預收款、管理費預收款及其他。預收款在合同簽訂時獲取，合同的相關收入在本集團履行履約義務後確認。

第八節 財務報告

55 租賃負債

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
1年以內	920,597	666,432
1年至5年	1,245,167	944,535
5年以上	190,530	30,618
	1,435,697	975,153
合計	2,356,294	1,641,585

56 客戶存款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
公司活期存款	61,958
公司定期存款	2,996,507
個人活期存款	24,268
個人定期存款	6,456,350
合計	9,539,083
分析如下：	
流動負債	5,943,034
非流動負債	3,596,049
合計	9,539,083

第八節 財務報告

57 其他流動負債

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付衍生品交易客戶保證金	67,868,045	60,142,920
應付經紀商	12,163,916	9,686,078
應付股利	5,433,280	603,222
應付清算及結算款	3,782,470	2,413,488
應付倉單質押借款	2,239,408	3,777,473
應付票據	2,882,169	1,280,500
一年內到期的長期應付款	1,403,573	—
代理承銷證券款	825,251	173,734
應交其他稅費	759,691	395,990
應付銷售服務費及尾隨佣金	380,473	332,668
應付投資者保護基金	100,616	86,087
應付利息	62,968	30,955
應付股票回購義務	17,722	173,322
其他	4,303,196	1,601,858
合計	<u>102,222,778</u>	<u>80,698,295</u>

58 長期應付款

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
融資租賃保證金	3,439,841
遞延收益	270,725
其它	801,487
合計	<u>4,512,053</u>

長期應付款主要系本集團從事融資租賃業務收取的保證金。根據合同約定，保證金的到期日均在一年以上，分類為非流動負債。

第八節 財務報告

59 其他非流動負債

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
風險準備金	751,093	201,682
預計負債	674,850	281,621
其他	526,163	—
合計	<u>1,952,106</u>	<u>483,303</u>

60 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
期／年初	8,903,731	8,904,611
發行普通股 ⁽¹⁾	626,174	—
發行與企業合併有關的普通股 ⁽²⁾	8,099,804	—
註銷庫存股	—	(880)
期／年末	<u>17,629,709</u>	<u>8,903,731</u>

(1) 2025年2月，本公司向上海國有資產經營有限公司發行626,174千股A股票募集配套資金，上述業經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)予以驗證。

(2) 2025年3月，本公司通過向海通證券的全體A股換股股東發行5,985,871千股A股股票、向海通證券的全體H股換股股東發行2,113,933千股H股股票方式換股吸收合併海通證券，上述業經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)予以驗證。

61 其他權益工具

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
永續債 ⁽¹⁾	<u>9,975,283</u>	<u>14,946,981</u>

- (1) 經中國證監會批准，本公司於2020年3月、2022年7月及2023年6月發行了四期永續次級債券（以下統稱「永續債」），即「20國君Y1」、「22國君Y1」及「23國君Y1」，實際募集資金均為人民幣50億元，債券面值均為人民幣100元，票面利率分別為3.85%、3.59%及3.53%。永續債均無到期日，但本公司有權於「20國君Y1」第5個和其後每個付息日按面值加應付利息（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回該債券。本公司有權於每個重定價周期末將「22國君Y1」及「23國君Y1」的期限延長1個重定價周期，或全額兌付本期債券。截至2025年6月30日，本公司已贖回「20國君Y1」，並兌付全部本息。

永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權或未行使續期選擇權，自第6個計息年度起，永續債每5年重置一次票面利率，重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券資訊網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。當發生強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及已經遞延的所有利息及其孳息。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團及本公司資產負債表列示於所有者權益中。

於2025年6月30日以及2024年12月31日，本公司確認的應付永續次級債券持有者利息分別為人民幣177百萬元以及人民幣938百萬元（見附註17）。

第八節 財務報告

62 儲備、庫存股及未分配利潤

(a) 資本公積

資本公積主要包括以超出面值的價格發行新股份所產生的股份溢價及購買非控制性權益所支付對價與按照新增持股比例計算的淨資產份額之間的差額。

(b) 投資重估儲備

投資重估儲備主要反映以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及權益工具投資公允價值變動。

(c) 匯兌儲備

為呈列合併財務報表，本集團海外業務營運的資產及負債已按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而收入及開支已按期內的平均匯率或概約匯率換算。產生的匯兌差額（如有）於其他綜合收益內確認並累計在匯兌儲備。

(d) 盈餘公積

盈餘公積包括法定盈餘公積和任意盈餘公積。

根據《中華人民共和國公司法》、公司章程及董事會的決議，本公司需要按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

62 儲備、庫存股及未分配利潤 (續)

(e) 一般準備

一般準備包括一般風險準備和交易風險準備。

根據2007年12月18日發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司依據《金融企業財務規則》的要求，按稅後利潤的10%提取一般風險準備金。一般風險準備還包括公司下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

根據2007年12月18日發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司依據《證券法》的要求，從2007年度起按年度實現淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

根據2013年9月24日發佈的《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(中國證券監督管理委員會令第94號)的規定，本集團按照公募基金管理費收入的10%提取一般風險準備金。

(f) 庫存股

		2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元	本期增加 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元
限制性股票激勵計劃	(1)	173,322	-	(151,263)	22,059
股票回購	(2)	-	1,051,170	-	1,051,170
其他	(3)	-	47,786	-	47,786
合計		<u>173,322</u>	<u>1,098,956</u>	<u>(151,263)</u>	<u>1,121,015</u>

- (1) 根據公司層面業績條件達成情況和激勵對象個人績效條件達成情況，於2025年5月，首次授予部分第三個限售期滿，預留授予部分第二個限售期滿，共有27,799,107股限制性股票解除限售，本公司調整相應回購義務人民幣150,423千元。

於2025年5月，本公司股東大會通過了2024年度利潤分配方案，本公司根據宣告的股利金額相應調整了股票回購義務人民幣840千元。

第八節 財務報告

62 儲備、庫存股及未分配利潤 (續)

(f) 庫存股 (續)

- (2) 2025年4月9日，國泰海通證券股份有限公司召開第七屆董事會第二次會議（臨時會議），審議通過了《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》，公司擬使用自有資金以集中競價交易方式回購公司A股股份。

截至2025年6月30日，公司通過集中競價交易方式已累計回購A股股份59,224,424股，佔公司總股本的比例為0.3359%，已支付的總金額1,051,170千元。

- (3) 根據《國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易報告書》，海通證券的77,074,467股庫存股在本次吸收合併換股時一律轉換成國泰君安庫存股，換股比例為1:0.62，即47,786,169股。

(g) 未分配利潤

未分配利潤變動如下所示：

	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
上年末	63,279,619	58,506,243
期／年初	63,279,619	58,506,243
本期／年利潤	15,737,206	13,024,085
提取一般準備	(148,973)	(2,388,974)
分配股利	(4,906,136)	(4,897,052)
向其他權益工具持有者的分配	(176,500)	(938,000)
其他	2,718	(26,683)
期／年末	73,787,934	63,279,619

第八節 財務報告

63 現金及現金等價物

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
庫存現金	455	439
銀行存款	76,761,030	35,487,597
存放中央銀行款項及存放同業	4,072,007	—
結算備付金	12,093,383	5,865,964
原期限在3個月以內的買入返售金融資產	37,223,967	39,723,361
減：原存期超過3個月的銀行存款、風險準備金、使用受限的 銀行存款、結算備付金及存放中央銀行法定準備金	(6,140,540)	(4,996,936)
合計	<u>124,010,302</u>	<u>76,080,425</u>

64 企業合併

國泰君安分別於2025年3月13日和2025年3月14日發行A股5,985,871,332股和H股2,113,932,668股。海通證券的A股股票和H股股票相應予以註銷，海通證券亦終止上市。合併後，國泰君安承繼及承接海通證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

本次合併後，被合併方的業務已經與合併方的業務進行了整合，因此管理層無法提供海通證券自購買日起至本期末的收入和淨利潤情況，以及假設該收購已於2025年1月1日完成的模擬備考合併信息。

第八節 財務報告

64 企業合併 (續)

(a) 合併對價

下表總結了於購買日轉讓對價的公允價值：

	2025年 3月14日 人民幣千元
發行的權益性證券	<u>133,549,276</u>

註：國泰君安通過向海通證券的全體A股換股股東（含庫存股）發行5,985,871,332股A股股票、向海通證券的全體H股換股股東發行2,113,932,668股H股股票方式換股吸收合併海通證券。合併成本由換股發行的權益性證券的數量乘以A股換股實施日和H股換股實施日中的較晚者（即2025年3月14日）的收盤價格計算得出。

64 企業合併 (續)

(b) 可辨認資產和負債

於收購日之所得資產及確認負債如下：

	海通證券	
	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
資產：		
現金及銀行結餘	158,273,484	158,273,484
結算備付金	19,209,066	19,209,066
融出資金	76,739,046	76,830,867
衍生金融資產	5,130,903	5,130,903
買入返售金融資產	33,981,859	34,093,222
應收賬款	10,510,030	10,483,728
存出保證金	21,654,716	21,654,716
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	114,957,613	114,957,613
以攤餘成本計量的債權投資	4,786,498	4,786,498
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	43,889,760	43,889,760
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	15,363,251	15,363,251
應收融資租賃款	14,516,346	14,516,346
售後回租安排的應收款	74,320,160	74,320,160
對聯營企業的投資	10,068,714	8,474,915
投資性房地產	2,205,863	2,133,809
物業及設備	16,272,194	15,263,415
其他無形資產	1,465,508	1,413,042
遞延所得稅資產	3,395,807	3,131,646
其他資產	15,158,972	15,147,193

第八節 財務報告

64 企業合併 (續)

(b) 可辨認資產和負債 (續)

	海通證券	
	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
負債：		
貸款及借款	61,468,963	61,468,963
應付短期融資款	13,495,107	13,495,107
拆入資金	15,534,893	15,534,893
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	787,155	787,155
衍生金融負債	370,330	370,330
賣出回購金融資產款	69,391,769	69,391,769
代理買賣證券款	140,861,930	140,861,930
應付職工薪酬	1,217,850	1,217,850
應付債券	147,765,036	145,880,091
租賃負債	1,038,516	1,038,516
遞延所得稅負債	339,611	339,611
其他應付及負債	40,311,905	40,311,905
淨資產	149,316,725	148,375,514
減：非控制性權益	7,803,398	7,849,987
合計取得的可辨認淨資產	141,513,327	140,525,527

上述可辨認資產存在活躍市場的，根據活躍市場中的報價確定其公允價值；不存在活躍市場，但同類或類似資產存在活躍市場的，參照同類或類似資產的市場價格確定其公允價值；對於同類或類似資產不存在活躍市場的上述資產，則採用估值技術確定其公允價值。

上述可辨認負債按照應付金額、應付金額的現值、第三方的報價或採用估值技術確定其公允價值。

64 企業合併 (續)

(c) 收購產生之議價收購收益

本次合併產生的議價收購收益確認如下：

	附註	海通證券 (未經審計) 人民幣千元
合併對價	64 (a)	133,549,276
減：取得的可辨認淨資產公允價值	64 (b)	141,513,327
議價收購收益		7,964,051

本次吸收合併採取國泰君安換股合併海通證券的方式，因發行股票的公允價值低於取得可辨認淨資產的公允價值，因此產生議價收購收益。

本次吸收合併產生與收購相關成本不重大。

65 金融資產轉移

在日常業務中，本集團部分交易將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。如果金融資產轉移滿足終止確認條件的，本集團相應終止確認全部或部分金融資產；如果本集團保留了金融資產幾乎所有的風險和報酬的，則不終止確認該金融資產。

(a) 賣出回購交易

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券。本集團轉移了收取上述證券協議期間合同現金流的權利，同時承擔在協議規定的到期日和價格將上述證券的回購的義務。本集團認為保留了上述金融資產幾乎所有的風險與報酬，因此並未終止確認上述金融資產。同時，本集團將其確認為賣出回購金融資產款。

第八節 財務報告

65 金融資產轉移(續)

(b) 融券業務

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括融券業務出借給客戶的證券，此種交易下，本集團要求客戶能夠提供完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保物，並且按照協議規定，客戶需承擔將上述證券歸還於本集團的義務。對於上述交易，本集團認為保留了相關證券幾乎所有的風險與報酬，因此未終止確認相關證券。

(c) 資產支持證券

本集團發行了以應收融資租賃款和售後回租安排的應收款為基礎資產的資產支持證券。由於本集團持有全部的次級資產並對該資產支援證券提供差額支付承諾，該等資產支持證券的基礎資產不符合金融資產終止確認條件，本集團未終止確認已轉移的應收融資租賃款和售後回租安排的應收款，並將收到的對價確認為金融負債。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

2025年6月30日	回購協議 人民幣千元	融券業務 人民幣千元	資產支持證券 人民幣千元
已轉移資產的賬面價值	<u>73,227,599</u>	<u>3,759,409</u>	<u>9,978,475</u>
相關負債的賬面價值	<u>65,484,409</u>	<u>不適用</u>	<u>9,735,477</u>

第八節 財務報告

65 金融資產轉移(續)

2024年12月31日	回購協議 人民幣千元	融券業務 人民幣千元
已轉移資產的賬面價值	62,809,831	2,088,034
相關負債的賬面價值	58,007,332	不適用

66 承諾事項

(a) 資本承諾事項

截至2025年6月30日，本集團已簽約但未撥付的購建長期資產承諾為人民幣845,195千元。

(b) 經營性租賃承諾

於各資產負債表日，本集團就下列期間的不可撤銷之重大租賃協議能收取的最低租金為：

	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
一年以內	575,298	50,928
一至二年	604,715	47,081
二至三年	371,876	44,661
三至四年	230,486	43,258
四至五年	171,436	42,591
五年以上	562,078	112,491
合計	2,515,889	341,010

第八節 財務報告

66 承諾事項 (續)

(c) 信用承諾

	2025年 6月30日 人民幣千元
保函和備用信用證 ⁽¹⁾	751,911
不可撤銷信貸承諾 ⁽²⁾	442,999
合計	<u>1,194,910</u>

(1) 保函和備用信用證屬於發生代付情況下才可能導致集團資本流出的銀行業務。

(2) 不可撤銷信貸承諾為向海通銀行客戶提供的信貸協定（如未使用的信貸額度）。這些協議通常約定了固定期限或其他要素，且需要客戶支付一定的手續費。所有的信貸承諾在授信時都需要客戶維持一定的已核實的條件。

67 或有事項

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

68 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(1) 主要股東

股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	對本企業的 持股比例	對本企業的 表決權比例	本公司 實際控制人
上海國有資產經營有限公司 (以下簡稱「國資公司」)	上海	實業投資、資本運作、 資產收購等	人民幣280億元	15.19%	15.19%	控股股東
上海國際集團有限公司 (以下簡稱「國際集團」)	上海	以金融為主，非金融為 輔的投資、資本運 作、資產管理等	人民幣300億元	4.57%	4.57%	實際控制人

(2) 本集團聯營企業和合營企業

本集團聯營企業及合營企業的詳細資料載於合併財務報表附註25。

第八節 財務報告

68 關聯方關係及交易 (續)

(a) 關聯方關係 (續)

(3) 本集團其他關聯方

關聯方名稱

上海國際集團資產管理有限公司
上海國際集團(香港)有限公司
上海國和現代服務業股權投資管理有限公司
金浦產業投資基金管理有限公司
上海農村商業銀行股份有限公司
中國太平洋保險(集團)股份有限公司
上海國鑫創業投資有限公司
上海國鑫投資發展有限公司
浦銀金融租賃股份有限公司
國泰君安投資管理股份有限公司
北京富泰華管理諮詢有限公司
中國對外經濟貿易信託有限公司
廣東粵財信託有限公司
中證信用增進股份有限公司
深圳市投資控股有限公司

關聯方關係

國際集團控制的公司
國際集團控制的公司
國際集團高級管理人員擔任該公司董事長
國際集團高級管理人員擔任該公司董事長
國際集團高級管理人員擔任該公司董事
國際集團高級管理人員擔任該公司董事
國資公司控制的公司
國資公司控制的公司
國資公司高級管理人員擔任該公司董事
國資公司持股30%以上的公司
國資公司持股30%以上公司的附屬公司
以國資公司為受益人的信託受託人
以國資公司為受益人的信託受託人
本公司高級管理人員擔任該公司董事
本公司董事擔任該公司高級管理人員

68 關聯方關係及交易 (續)

(a) 關聯方關係 (續)

(3) 本集團其他關聯方

關聯方名稱	關聯方關係
上海國盛(集團)有限公司	本公司董事擔任該公司高級管理人員
上海君盛協創私募基金管理有限公司	本公司董事擔任該公司董事長
國盛海外控股(香港)有限公司	本公司董事擔任該公司董事長
上海浦東發展銀行股份有限公司	本公司董事擔任該公司董事
深圳市特發集團有限公司	本公司董事擔任該公司董事
光明食品(集團)有限公司	本公司董事擔任該公司董事
上海市聯合律師事務所	本公司董事擔任該事務所合夥人
通聯支付網絡服務股份有限公司	本公司董事曾擔任該公司董事
上海城投環保金融服務有限公司	本公司已離任董事曾擔任該公司董事長
銀河基金管理有限公司	本公司已離任董事擔任該公司董事
長城證券股份有限公司	本公司已離任監事曾擔任該公司副董事長
深圳能源集團股份有限公司	本公司已離任監事擔任該公司高級管理人員
安徽華茂產業投資有限公司	本公司已離任監事擔任該公司董事

其他關聯人包括本公司董事、監事、高級管理人員及與其關係密切的家庭成員。

第八節 財務報告

68 關聯方關係及交易 (續)

(b) 本集團與其他關聯方發生的關聯方交易

(1) 向關聯方收取的手續費及佣金淨收入

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
聯營和合營企業	139,445	46,151
其他主要關聯方	2,123	2,191
主要股東及其子公司	911	541

(2) 向關聯方收取的利息

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	198,567	123,183
聯營和合營企業	-	388

(3) 本集團向關聯方支付的利息

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	140,341	45,502
聯營和合營企業	653	764
主要股東及其子公司	58	30

68 關聯方關係及交易 (續)

(b) 本集團與其他關聯方發生的關聯方交易 (續)

(4) 本集團向關聯方支付的業務及管理費

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計) 人民幣千元	2024年 (未經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	14,757	13,756
聯營和合營企業	151	-

(c) 本集團關聯方往來餘額

(1) 存放關聯方款項餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	12,342,232	9,798,415

(2) 買入返售金融資產

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	69,012	49,003

第八節 財務報告

68 關聯方關係及交易 (續)

(c) 本集團關聯方往來餘額 (續)

(3) 應收手續費及佣金餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
聯營和合營企業	117,129	1,329

(4) 應付款項餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	299,631	14,402
聯營和合營企業	56,035	51

(5) 賣出回購金融資產餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	234,874	758,730

68 關聯方關係及交易 (續)

(c) 本集團關聯方往來餘額 (續)

(6) 本公司持有關聯方發行的債券餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	3,197,391	3,553,883
聯營和合營企業	-	30,866

(7) 關聯方持有本公司發行的收益憑證餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	3,115,389	-

(8) 向關聯方借入／拆入資金

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
其他主要關聯方	8,631,343	1,708,899

第八節 財務報告

68 關聯方關係及交易 (續)

(c) 本集團關聯方往來餘額 (續)

(9) 與關聯方進行的衍生品交易餘額

關聯方	2025年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
衍生金融資產		
聯營和合營企業	2,024	3,847
其他主要關聯方	133,934	6,951
衍生金融負債		
其他主要關聯方	1,085,596	3,975

(d) 主要管理人員薪酬

截至2025年6月30日止六個月期間，本公司計提且發放董事、監事和高級管理人員稅前薪酬總額為人民幣7,850千元。

69 金融工具的公允價值

公允價值是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償所收到或支付的金額。以下方法和假設用於估算公允價值。

本集團採用以下公允價值層級計量和披露金融工具的公允價值：

- (a) 根據同類資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價確定公允價值（「第一層級」）；
- (b) 根據直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值確定公允價值（「第二層級」）；及
- (c) 根據可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值（不可觀察輸入值）確定公允價值（「第三層級」）。

第八節 財務報告

69 金融工具的公允價值 (續)

(a) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計				
2025年6月30日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
— 債務投資	2,146,469	367,615,367	2,276,161	372,037,997
— 基金投資	75,617,931	23,897,126	15,403,275	114,918,332
— 股票／股權投資	63,044,720	5,622,489	8,239,596	76,906,805
— 其他投資	1,207,912	52,449,859	5,167,638	58,825,409
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務投資	1,789,922	122,426,860	859,990	125,076,772
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 非交易性權益工具	29,878,008	16,282,841	132,539	46,293,388
衍生金融資產	968,703	4,825,593	3,936,042	9,730,338
合計	<u>174,653,665</u>	<u>593,120,135</u>	<u>36,015,241</u>	<u>803,789,041</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
— 權益證券	3,374,097	-	-	3,374,097
— 債務證券	-	13,842,529	-	13,842,529
— 其他	-	120,382	-	120,382
指定為以公允價值計量且其變 動計入當期損益				
— 權益證券	-	117,038	-	117,038
— 債務證券	-	32,795,968	40,381,219	73,177,187
— 其他	857,933	777,003	347,161	1,982,097
衍生金融負債	312,638	5,755,575	8,414,296	14,482,509
合計	<u>4,544,668</u>	<u>53,408,495</u>	<u>49,142,676</u>	<u>107,095,839</u>

69 金融工具的公允價值 (續)

(a) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計				
2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
— 債務投資	1,367,828	227,700,233	563,652	229,631,713
— 基金投資	54,036,796	17,139,841	5,611,436	76,788,073
— 股票／股權投資	56,035,022	2,162,088	2,573,603	60,770,713
— 其他投資	4,221,042	32,409,704	4,652,160	41,282,906
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務投資	—	86,027,718	—	86,027,718
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 非交易性權益工具	11,052,633	10,795,150	173,532	22,021,315
衍生金融資產	1,199,787	7,816,996	—	9,016,783
合計	<u>127,913,108</u>	<u>384,051,730</u>	<u>13,574,383</u>	<u>525,539,221</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
— 權益投資	2,085,886	—	—	2,085,886
— 債務證券	—	4,603,563	—	4,603,563
— 其他	—	151,411	—	151,411
指定為以公允價值計量且其變 動計入當期損益				
— 債務證券	—	56,295,212	5,868,464	62,163,676
— 其他	5,555,526	370,026	353,884	6,279,436
衍生金融負債	1,143,403	8,248,172	—	9,391,575
合計	<u>8,784,815</u>	<u>69,668,384</u>	<u>6,222,348</u>	<u>84,675,547</u>

於上述期間／年內，第一層級與第二層級間概無重大轉換。

第八節 財務報告

69 金融工具的公允價值 (續)

(b) 具體投資的估值流程和方法

在報告期末，本集團的估值方法和假設如下：

第一層級

金融工具的公允價值是在計量日能夠取得的相同資產或者負債在活躍市場上（未經調整）的報價。

第二層級

金融工具的公允價值是以估值技術確定的，且其對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值是直接或間接可觀察的。

本期本集團採用的第二層級估值技術無變動。

第三層級

金融工具的公允價值是以估值技術確定的，且其對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值是不可觀察的。對於某些非上市權益性證券和債務證券，本集團採用估值技術或者引用交易對手的報價確定公允價值。估值技術包括市場法和現金流折現法等。這些金融工具公允價值的計量可能採用了不可觀察參數，例如風險調整折現率和流動性折讓等。因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大，管理層定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大無法觀察參數及估值調整。

69 金融工具的公允價值 (續)

(c) 公允價值計量的第三層級金融工具的變動情況：

未經審計	2025年6月30日					衍生工具
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
2025年1月1日	13,400,851	-	173,532	(6,222,348)	-	-
計入當期損益	(2,121,828)	-	-	151,921	(4,066,671)	-
計入其他綜合收益	(73,762)	58,656	(11,169)	60,533	-	-
增加	20,663,710	801,334	16,962	(34,824,299)	751,932	-
其中：非同一控制下企業合併增加	20,147,149	459,646	16,962	(6,568,733)	(39,725)	-
轉入	19,792	-	-	-	-	-
轉出	(5,684)	-	-	-	-	-
減少	(796,409)	-	(46,786)	105,813	(1,163,515)	-
2025年6月30日	<u>31,086,670</u>	<u>859,990</u>	<u>132,539</u>	<u>(40,728,380)</u>	<u>(4,478,254)</u>	-

經審計	2024年12月31日		
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
2024年1月1日	15,289,698	171,702	(7,298,068)
計入當期損益	(489,639)	-	144,147
計入其他綜合收益	169,178	40,702	(132,094)
增加	793,687	88	(7,441)
轉入	52,919	804	-
轉出	(782,650)	-	-
減少	(1,632,342)	(39,764)	1,071,108
2024年12月31日	<u>13,400,851</u>	<u>173,532</u>	<u>(6,222,348)</u>

第八節 財務報告

69 金融工具的公允價值 (續)

(d) 第三層級計量的重要的不可觀察輸入值

就第三層級的金融工具而言，價格採用貼現現金流量模型及其他類似技術等估值技術確定。第三層級公允價值計量的分類，一般基於不可觀察輸入數據對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入數據。

金融資產／負債	公允價值 人民幣千元	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
股票／非上市股權投資	5,493,541	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大， 公允價值越低 風險調整折現率越高
股票／非上市股權投資	1,734,241	現金流量折現法	風險調整折現率	公允價值越低
股票／非上市股權投資	731,833	近期交易價	不適用	不適用
股票／非上市股權投資	271,290	第三方提供的報價	不適用	不適用
股票／非上市股權投資	141,230	淨資產價值	不適用	不適用
債券投資	2,599,714	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高公允價值越低
債券投資	307,770	第三方提供的報價	不適用	不適用
債券投資	195,869	收益法	抵押物價值	不適用
債券投資	32,798	淨資產價值	不適用	不適用
非上市基金投資	13,529,722	淨資產價值	不適用	不適用
非上市基金投資	1,098,215	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
非上市基金投資	721,645	近期交易價	不適用	不適用
非上市基金投資	53,693	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高 公允價值越低
其他投資	4,736,949	淨資產價值	不適用	不適用
其他投資	349,504	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高 公允價值越低
其他投資	81,185	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
金融負債	(34,468,931)	期權定價模型	波動率，分紅率，股息率等不適用	
金融負債	(5,912,288)	淨資產價值	不適用	不適用
金融負債	(347,161)	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
衍生工具	(4,478,254)	期權定價模型	波動率，分紅率，股息率等不適用	

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入數據的合理性變動不具有重大敏感性。

69 金融工具的公允價值 (續)

(e) 不以公允價值計量的金融資產和負債

除以攤餘成本計量的債權投資和應付債券外，以成本或攤餘成本計量的金融資產和負債的公允價值和賬面價值相若。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團以攤餘成本計量的債權投資和應付債券的賬面價值及公允價值列示如下：

2025年6月30日					
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
以攤餘成本計量的					
債權投資	8,848,870	9,070,396	2,798,468	5,626,787	645,141
應付債券	274,796,032	278,219,231	14,749,282	263,469,949	-
2024年12月31日					
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
以攤餘成本計量的					
債權投資	3,995,305	4,300,966	-	4,300,966	-
應付債券	133,998,465	137,533,378	-	137,533,378	-

第八節 財務報告

70 股份支付

(a) 本公司股份支付

本公司實施一項A股限制性股票激勵計劃用於授予激勵對象以換取授予對象服務。於2025年6月30日及2024年6月30日授出及未歸屬的獎勵股份的詳情載列如下：

股數	截至6月30日止6個月期間	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
本期授予	-	-
本期解禁	27,799,107	27,704,280
本期失效	782,867	880,196

截止2025年6月30日，本公司資本公積中確認以權益結算的股份支付的累計金額為人民幣854,528千元（截止2024年12月31日：852,148千元）。本期以權益結算的股份支付確認的費用總額為人民幣2,380千元（截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣27,236千元）。

本集團以股份支付換取的職工服務公允價值參照授予的限制性股票公允價值確定。授予的限制性股票公允價值為授予日當天的收盤價。

71 財務狀況表日後事項

除報告中已經披露的事項外，期後事項還包括：

(a) 發行公司債券

於2025年6月30日後至本財務報表批准報出日，本公司發行公司債券4期，累計規模為人民幣167億元，年利率範圍為1.72%至1.90%；海通恒信國際融資租賃股份有限公司（以下簡稱「海通恒信」）發行可續期公司債券1期，累計規模為人民幣9億元，年利率範圍為2.09%至2.20%。

(b) 發行中期票據

於2025年6月30日後至本財務報表批准報出日，國泰君安控股有限公司完成1筆中期票據的發行，金額按幣種合計為人民幣23億元；國泰君安國際完成2筆中期票據的發行，金額按幣種合計為美元5億元；海通恒信完成1筆中期票據的發行，金額按幣種合計為人民幣12億元。

(c) 發行短期融資券

於2025年6月30日後至本財務報表批准報出日，本公司發行短期融資券5期，累計規模為人民幣150億元，年利率範圍為1.59%至1.66%；海通恒信發行短期融資券1期，累計規模為人民幣8億元，年利率為1.74%。

(d) 發行超短期融資券

於2025年6月30日後至本財務報表批准報出日，海通恒信發行超短期融資券2期，累計規模為人民幣20億元，年利率範圍為1.69%至1.73%。

72 比較數字

因本集團對部分會計政策進行了變更以及為提高財務數據在會計期間的可比性，對可比期間數字按規定進行了追溯調整。

73 財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於2025年8月29日批准。

74 已發佈但尚未生效的準則

自2025年1月1日起部分新訂準則及修訂本已生效且准許提前應用。本集團在編製中期簡明合併財務報表時尚未應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則。

第九節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

☒ 適用 ☐ 不適用

序號	批覆日期	批覆標題	批覆文號
1	2025/1/17	中國證券監督管理委員會關於同意國泰君安證券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金註冊、核准國泰君安證券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司、海富通基金管理有限公司變更主要股東及實際控制人、富國基金管理有限公司變更主要股東、海通期貨股份有限公司變更主要股東及實際控制人的批覆	證監許可[2025]96號
2	2025/4/1	中國證券監督管理委員會關於同意國泰君安證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]643號
3	2025/6/11	中國人民銀行准予行政許可決定書（關於發行科技創新債券）	銀許准予決字[2025]第75號
4	2025/6/12	中國證券監督管理委員會關於同意國泰海通證券股份有限公司向專業投資者公開發行科技創新公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]1213號

二、監管部門對公司的分類結果

☐ 適用 ☒ 不適用

第九節 證券公司信息披露

附錄一 公司各單項業務資格情況

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
1	中國人民銀行	同業拆借資格（銀貨政[2000]122號、銀總部函[2016]22號） 上海黃金交易所黃金現貨業務（銀市黃金備[2014]143號） 自貿區分賬核算業務（2015年8月） 參與「南向通」業務（2021年12月） 人民幣跨境收付信息管理系統(RCPMIS)直聯接入資格（2024年10月） 「跨境理財通」試點證券公司（2024年11月）
2	中國證監會及其派出機構	公司的經營範圍是：許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：證券財務顧問服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）（編號：9131000063159284XQ） 網上證券委託業務（證監信息字[2001]3號） 開放式證券投資基金代銷業務（證監基金字[2002]31號） 為期貨公司提供中間介紹業務（證監許可[2008]124號、滬證監機構字[2010]103號）

第九節 證券公司信息披露

序號 批准部門

資質名稱／會員資格

參與股指期貨交易（滬證監機構字[2010]253號）

債券質押式報價回購業務（機構部部函[2011]573號、上證函[2013]257號）

約定購回式證券交易業務（機構部部函[2012]250號）

開展客戶證券資金消費支付服務試點資格（機構部部函[2012]555號）

客戶證券資金消費支付服務新增轉賬轉入功能（機構部部函[2013]963號）

融資融券業務（證監許可[2010]311號）

代銷金融產品業務（滬證監機構字[2013]56號）

黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務試點（機構部部函[2014]121號）

證券投資基金託管資格（證監許可[2014]511號）

自營及代客結售匯、自營及代客外匯買賣、跨境擔保、外匯拆借業務（證券基金機構監管部部函[2014]1614號）

股票期權做市業務（證監許可[2015]154號）

自營參與碳排放權交易（機構部函[2015]862號）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		試點開展跨境業務（機構部函[2017]3002號）
		場外期權一級交易商資格（機構部函[2018]1789號）
		開展信用衍生品業務（機構部函[2018]2545號）
		股指期權做市業務（機構部函[2019]3066號）
		試點開展基金投資顧問業務（機構部函[2020]385號）
		賬戶管理功能優化試點業務（機構部函[2021]3750號）
		國債期貨做市業務（機構部函[2021]4029號）
		上市證券做市交易業務（證監許可[2022]2453號）
		個人養老金基金銷售機構（2022年11月）
		互換便利業務資格（機構司函[2024]1864號）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
3	中國證券業協會	中小企業私募債券承銷業務試點（中證協函[2012]378號） 櫃台交易業務（中證協函[2012]825號） 金融衍生品業務（中證協函[2013]1224號）
4	中國證券登記結算有限責任公司	結算參與人（中國結算函字[2006]67號） 甲類結算參與人（中國結算函字[2008]24號） 受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格（中國結算函字[2021]200號）
5	中國證券金融股份有限公司	轉融通業務試點（中證金函[2012]116號） 轉融券業務試點（中證金函[2013]45號） 科创板轉融券業務（中證金函[2019]130號） 創業板轉融券業務（中證金函[2020]145號） 科创板做市借券業務（中證金函[2022]272號）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
6	上海證券交易所／深圳證券交易所／北京證券交易所	國債買斷式回購業務（2004年12月） 開展「上證基金通」業務（2005年7月） 上證180交易型開放式指數證券投資基金一級交易商（2006年3月） 固定收益證券綜合電子平台交易商（上證會函[2007]90號） 大宗交易系統合格投資者（證號：A00001） 股票質押式回購業務（上證會字[2013]64號、深證會[2013]58號） 上市公司股權激勵行權融資業務試點（深證函[2015]15號） 股票期權交易參與人（上證函[2015]66號） 上證50ETF期權做市商（上證函[2015]212號、上證公告[2015]4號） 港股通業務（上證函[2014]654號、深證會[2016]326號） 滬倫通中國存托憑證交易權限（2018年11月30日） 信用保護合約核心交易商（上證函[2019]205號） 深交所信用保護合約核心交易商（2019年4月18日） 上市基金主做市商業務資格（上證函[2019]1288號）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		信用保護憑證創設機構（上證函[2019]2253號）
		股票期權業務（深證會[2019]470號）
		滬深300ETF期權主做市商（上證函[2019]2303號、深證會[2019]483號）
		H股「全流通」業務資格（2020年6月）
		北交所會員資格（北證公告[2021]56號）
		中證500ETF期權主做市商（上證函[2022]1626號、深證會[2022]313號）
		上交所基金通平台做市商（2022年2月）
		創業板ETF期權主做市商（深證會[2022]313號）
		深證100ETF期權主做市商（深證會[2022]421號）
		上交所債券主做市商、深交所債券主做市商（2023年2月）
		華夏科創50ETF期權主做市商（上證公告[2023]25號）
		易方達科創50ETF期權主做市商（上證公告[2023]26號）
		北交所融資融券業務資格（2023年2月9日）
		北交所做市交易業務資格（2023年2月20日）
		深交所基金流動性服務商資格（2023年）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
7	國家外匯管理局	外幣有價證券經紀及承銷業務（匯資字第SC201221號） 結售匯業務（包含即期結售匯業務、人民幣與外匯衍生產品業務）（匯複[2014]325號） Quanto產品結售匯、為QFII託管客戶結售匯、代客外匯買賣等三類業務（匯綜便函[2016]505號） 為從事跨境投融资交易的客戶辦理結售匯業務（匯綜便函[2020]469號） 代客結售匯試點業務相關賬戶管理、經常項目結售匯（匯資便函[2021]238號）
8	中國銀行間市場交易商協會	非金融企業債務融資工具主承銷業務（交易商協會公告[2012]19號） 信用風險緩釋工具核心交易商（2016年12月） 信用風險緩釋憑證創設機構（2017年） 信用聯結票據創設機構（2017年） 獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務（中市協發[2022]155號）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
9	上海黃金交易所	特別會員資格（證書編號：T002） 國際會員（A類）資格（證書編號：IM0046） 開通交易專戶（上金交發[2013]107號） 銀行間黃金詢價業務（上金交發[2014]114號） 黃金詢價期權隱含波動率曲線報價團試點成員（2017年11月）
10	中國外匯交易中心	銀行間外匯市場人民幣外匯即期會員（中匯交發[2015]3號） 銀行間外匯市場人民幣外匯衍生品會員（中匯交發[2015]59號） 債券通「北向通」業務（2017年7月） 外幣對市場會員（中匯交發[2018]412號） 利率互換實時承接業務資格（2019年12月） 銀行間利率互換定盤（收盤）曲線報價機構（2019年11月） 利率期權報價機構（2020年3月） 銀行間債券市場現券做市商（綜合類）（2021年3月） 銀行間債券市場自動化做市服務試點機構（2021年11月） 利率互換專屬報價商（2022年11月） 「北向互換通」報價商（2023年5月）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
11	銀行間市場清算所股份有限公司	航運及大宗商品金融衍生品中央對手清算業務（清算所會員准字[2015]016號） 人民幣利率互換集中清算業務綜合清算會員（2018年便函第8號、清算所發[2018]30號） 信用違約互換集中清算業務（2018年便函第29號） 標準債券遠期集中清算業務綜合清算會員（清算所發[2018]193號） 信用違約互換集中清算業務綜合清算會員（2021年便函第183號） 債券淨額集中清算業務綜合清算會員（業務函[2023]MS16號）
12	上海期貨交易所	實物交割業務（2021年9月） 商品互換業務一級交易商（2022年6月）
13	上海國際能源交易中心	原油期貨做市商（2018年10月） 實物交割業務（2021年9月）

第九節 證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
14	中國證券投資基金業協會	私募基金業務外包服務機構備案證明（備案編號：A00005） 基金評價機構會員（2010年5月）
15	中國金融期貨交易所	滬深300股指期權做市商（2019年12月） 國債期貨主做市商（2024年3月） 中證1000股指期權做市商（2022年7月） 上證50股指期權做市商（2022年12月）
16	上海票據交易所	接入中國票據交易系統（2020年7月）
17	上海清算所	中央債券借貸資格（2025年7月）