

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分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12月31日止年度之業績公告

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12月31日止年度之經審計業績。本公告載列本公司2025年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。

本公司審計委員會已審閱本集團截至2025年12月31日止年度之年度業績。2025年年度報告及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.gtth.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年年度報告，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
2026年3月27日

截至本公告日期，本公司的執行董事為朱健先生、李俊傑先生以及聶小剛先生；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

- 一、本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告（「本報告」）內容的真實、準確、完整，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。
- 二、本報告經本公司第七屆董事會第十二次會議審議通過。本公司全體董事出席董事會會議。
- 三、公司按照中國企業會計準則和國際財務報告會計準則編製的年度財務報告已經分別由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）和畢馬威會計師事務所審計，並為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、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：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、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

公司2025年度利潤分配預案為：以本次分紅派息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3.5元（含稅）。按照公司截至2025年12月31日的總股數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6,129,767,990元（含稅）。本年度公司擬分配現金紅利總額，包括2025年中期已分配的現金紅利人民幣2,627,043,424元（含稅），合計為人民幣8,756,811,414元（含稅）。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。公司本年度以現金為對價，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），本年度擬分配的現金紅利總額和回購金額合計人民幣9,967,545,911元（含稅），佔公司2025年度合併報表歸屬於母公司所有者淨利潤的35.84%（佔公司2025年度合併報表歸屬於母公司所有者的扣除非經常性損益後淨利潤的46.60%）。

公司2025年度利潤分配預案已經公司第七屆董事會第十二次會議審議通過，尚需公司股東會審議。

重要提示

截至報告期末，母公司存在未彌補虧損的相關情況及其對公司分紅等事項的影響

☐ 適用 ☒ 不適用

六、 前瞻性陳述的風險聲明

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。

七、 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

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否



十、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。

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。

十一、其他

☐ 適用 ☒ 不適用

目錄

第一節	釋義	5
第二節	公司簡介和主要財務指標	8
第三節	管理層討論與分析	24
第四節	公司治理、環境和社會	97
第五節	重要事項	209
第六節	股份變動及股東情況	261
第七節	債券相關情況	279
第八節	財務報告	331
第九節	證券公司信息披露	538





各位股東：

2025年，是「十四五」規劃收官之年，也是「十五五」規劃蓄勢之年。面對國內外形勢深刻複雜變化，我國經濟展現出頂壓前行的韌性和向新向優的活力，資本市場投融資綜合改革縱深推進，韌性和活力顯著增強，回穩向好態勢不斷鞏固。這一年，是國泰海通發展歷程中意義非凡的一年。作為中國資本市場史上規模最大的A+H雙邊市場吸收合併案例，我們高效完成交易交割、有序推進整合融合，立足合併後更強大的稟賦能力，積極服務國家和上海重大發展戰略，紮實做好金融「五篇大文章」，着力提升經營管理質效，資產規模和經營業績均創歷史新高，初步實現「1+1>2」的成效。2025年，期末合併總資產超人民幣2.1萬億元，歸母淨資產人民幣3,304億元，均躍居行業首位，資本實力更為雄厚穩健；實現營業收入人民幣631億元，歸母淨利潤人民幣278億元，扣非歸母淨利潤人民幣214億元，經紀業務收入、股基交易額、兩融餘額、IPO承銷及年末在審家數等多項業務指標位居行業第一，服務能力更為專業綜合；合規風控能力業內領先，保持中資券商最高國際信用評級，成功入選中證A500、上證50、富時中國A50和富時中國50等重要指數，運營管理更為集約高效。

董事長致辭

我們堅持「金融報國」，服務實體經濟提質增效。把功能性放在首位，堅守主責、深耕主業，做實做優金融「五篇大文章」，服務國家戰略和實體經濟的能級實現躍升。**科技金融賦能彰顯**，強化投資、投行、投研聯動，為科創企業提供全鏈條全生命周期金融服務，助力新質生產力發展，累計構建近人民幣700億元科創主題基金矩陣，新增投資硬科技規模超人民幣60億元，服務36家科創類企業股權融資近人民幣440億元，「兩創板」IPO業務持續領跑同業。**綠色金融引領示範**，系統提升「融資、投資、交易、跨境、風控」綠色金融服務能力，綠色債券承銷規模排名行業第二，碳金融業務累計成交量近1億噸，MSCI ESG評級保持全球同業最高AAA評級。**普惠金融增量擴面**，加快推動財富管理轉型，零售客戶服務平台合併平均月活排名行業第一，小微企業債、鄉村振興債等普惠主題債券承銷規模排名行業前三。**養老金融積厚成勢**，不斷豐富產品服務，養老金業務管理規模超人民幣8,000億元，代銷個人養老金產品上架率保持行業領先。**數字金融加速推進**，堅定向「SMART投行」邁進，提升「線上化、數據化、智能化」發展水平，推動打造具有中國特色的一流新型資產管理服務平台。

我們堅守「客戶為本」，提升綜合金融服務水平。以客戶需求為導向，優化升級三大客戶服務體系，客戶經營初步實現增量擴面、提質增效，業務指標創出多項歷史新高。**零售客戶服務體系分類分層**，資產配置和交易服務雙輪驅動初現成效，服務零售客戶數量、經紀業務市場份額均排名行業首位，領先優勢進一步擴大，產品保有和資產配置規模高速增長。**機構客戶服務體系深耕細作**，「1+N」綜合經營模式深入推進，公募席位租賃收入排名行業第一，QFI業務規模大幅增長，資產託管與基金服務保持領先地位，「一所一院」研究體系建設穩步開局，核心客戶研究排名創歷史新高。**企業客戶服務體系開放協同**，「投行+」生態圈不斷完善，IPO承銷業務保持行業領先，再融資承銷市佔率大幅提升，債券承銷規模創歷史新高，融資租賃、質押業務協同帶動效應逐漸釋放。

董事長致辭

我們擁抱「出海浪潮」，助力資本市場互聯互通。積極當好高水平對外開放的重要「連接者」，提升跨境金融綜合服務能力，不斷增強在全球資本配置和資產定價中的話語權。**夯實國際業務競爭優勢**，打造全球資產一站式財富管理平台，主動對接客戶多元化理財需求，存展融資餘額顯著增長；把握全球產業鏈重構戰略機遇，更好服務「中國投資」和「投資中國」，港股配售項目承銷家數位居行業首位，中資離岸債券承銷單數排名中資券商第一。**蹄疾步穩海外業務佈局**，不斷優化覆蓋17個國家和地區的全球服務網絡，聚焦東南亞等重點區域「開疆拓土」，穩步推進境外子公司收購印尼證券公司進程。**優化跨境協同聯動機制**，加強「兩個市場、兩種資源」高效聯動，積極服務客戶跨境資產配置與業務佈局，更好滿足全球客戶各類投融資需求，跨境投行及交易投資一體化建設成效彰顯，通過推進跨境租賃項目支持「中國製造」出海，服務「走出去」「引進來」能力持續提升。

我們加強「數智賦能」，深化金融科技領先實踐。堅定向「SMART投行」轉型，引領證券行業智能化應用創新突破，將前沿科技轉化為推動業務發展的內生動力。**以創新應用驅動業務變革**，踐行「All in AI」戰略，打造「1+N」大模型可信可控技術架構，行業首家監管獲批大模型面客服務，業內首發新一代全AI智能APP靈犀並跨越升級至2.0版本，並實現大模型在多個業務領域的全場景、規模化應用。**以技術稟賦護航整合融合**，憑藉長期積累的領先科技能力，順利實施法人切換，圓滿完成客戶遷移，實現業內客戶規模最大、推進效率最快的一次客戶體系重構，為系統整合升級提供行業實踐範例。**以智能平台構築數字生態**，完成企業級數據庫搭建，升級一體化數智展業平台OneLink，促進提升服務能力、釋放協同效能，有力推動集團平台化、數智化、集約化運營。

董事長致辭

我們強調「以義為先」，勇擔金融國企社會責任。堅持以長期主義踐行ESG理念，爭當「金融為民」和「金融向善」的排頭兵、先行者。**牢固樹立股東回報意識**，不斷增強分紅穩定性、持續性和可預期性，連續第二年開展中期分紅，全年現金分紅總額將達人民幣88億元，並以集中競價交易方式回購公司A股股份人民幣12億元，分紅比例保持較高水平，有力維護股東權益、提振市場信心。**主動承擔企業公民責任**，圍繞助力人民城市建設、參與應急救災、倡導志願服務等領域，積極開展各類公益活動，深化「一總一分一縣」結對幫扶工作，以實際行動助力鄉村全面振興，自2012年公益基金會成立以來，累計對外捐贈超人民幣5.7億元，助力10個國家級貧困縣脫貧摘帽。**全面推進文化融合煥新**，貫徹落實中國特色金融文化要求，構建新文化理念體系，秉持「合規誠信、穩健致遠」「長期陪伴、價值共贏」等企業理念，以文化賦能高質量發展，連續五年獲評行業文化建設實踐評估最高評級。

往昔已展千重錦，明朝更進百尺竿。「十五五」是推進中國式現代化、加快建設金融強國的關鍵時期，也是全面深化資本市場改革、加快打造一流投資銀行的關鍵時期。面對新形勢、新要求，我們立足大局、對標一流，制定了新一輪三年戰略規劃，明確了「國內全面領先、國際特色卓越」的發展目標。2026年，是國泰海通開啟新三年戰略規劃、深化整合融合發展的關鍵之年。我們將乘時代東風、聚奮進之勢，錨定「成為具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行」願景，牢記「頭部機構」角色定位，緊扣服務國家戰略和實體經濟主線，緊抓全面深化資本市場改革機遇，以宣貫新戰略新文化為契機縱深推進整合融合，以優化協同聯動機制為契機全面提升服務能級，以持續深化改革創新為契機激活內生增長動力，積極做好金融「五篇大文章」，努力當好直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」，為中國式現代化和金融強國建設貢獻更大力量！

國泰海通證券股份有限公司
董事長：朱健

2026年3月27日

一、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
國泰海通資管	指	上海國泰海通證券資產管理有限公司
國泰君安資管	指	上海國泰君安證券資產管理有限公司
海通資管	指	上海海通證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
海通期貨	指	海通期貨股份有限公司

第一節 釋義

華安基金	指	華安基金管理有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
國泰君安創投	指	國泰君安創新投資有限公司
海通開元	指	海通開元投資有限公司
國泰君安證裕	指	國泰君安證裕投資有限公司
海通創新	指	海通創新證券投資有限公司
國泰海通金融控股	指	國泰海通金融控股有限公司
國泰君安國際	指	國泰君安國際控股有限公司，由國泰海通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）
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
海通銀行	指	海通銀行(Haitong Bank, S.A.)
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
國智技術	指	上海國智技術有限公司
國翔置業	指	上海國翔置業有限公司
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

第一節 釋義

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
道合平台	指	機構客戶服務平台
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12月31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

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	17,628,925,829	8,903,730,620
淨資本	185,086,957,327	98,387,241,939
股本	17,628,925,829	8,903,730,620

公司的各單項業務資格情況

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）

截至本報告日期，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	詳見本公司2025年4月3日於香港聯交所披露易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

公司披露年度報告的媒體名稱及網址	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/
公司披露年度報告的證券交易所網站	上交所 http://www.sse.com.cn/ ； 香港聯交所 http://www.hkexnews.hk/
公司年度報告備置地點	上海市靜安區南京西路768號

五、公司股票簡況

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、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

1999年8月，經中國證監會批准，國泰證券有限公司和君安證券有限責任公司合併，國泰證券有限公司和君安證券有限責任公司的股東及其他投資者共同發起設立本公司，註冊資本人民幣37.2718億元。

2001年12月，經中國證監會批准，本公司採取派生分立的方式分立而成兩個具有獨立法人資格的公司，本公司作為存續公司擁有及承擔與證券業務有關的資產、業務及與該等資產和業務相關的負債，公司註冊資本變更為人民幣37億元。

第二節 公司簡介和主要財務指標

2006年1月，經中國證監會批准，公司向中央匯金投資有限責任公司增發10億股股份，公司註冊資本變更為人民幣47億元。

2012年3月，經上海證監局核准，公司增資14億股股份，註冊資本變更為人民幣61億元。

2015年6月，經中國證監會核准，公司首次公開發行15.25億股A股股票，並於2015年6月26日在上交所上市，註冊資本變更為人民幣76.25億元。

2017年4月，經中國證監會核准及香港聯交所批准，公司發行10.4億股H股並於2017年5月在超額配售權獲行使後發行0.489338億股H股，註冊資本變更為人民幣87.139338億元。

2019年4月，公司根據一般性授權完成配售新H股1.94億股，註冊資本變更為人民幣89.07947954億元。

2025年3月，經中國證監會核准及香港聯交所批准，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，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」或「配售A股」）。2025年4月3日，公司中英文名稱分別變更為「國泰海通證券股份有限公司」、「GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.」，註冊資本變更為人民幣17,629,708,696元。

（二）公司組織機構情況

1、 本集團的組織架構圖

截至本報告期末，本集團的組織架構圖請參見附錄二。

第二節 公司簡介和主要財務指標

2、 子公司情況

截至本報告期末，公司直接擁有12家境內子公司和3家境外子公司。具體情況如下：

序號	子公司名稱	註冊地址／住所	成立日期	註冊資本／ 法定代表人／		聯繫電話
				實繳資本	負責人	
1	國泰海通資管	上海市黃浦區中山南路888號8層	2010年8月27日	人民幣20億元	陶耿	021-38676999
2	海通資管	上海市黃浦區廣東路689號第4層	2012年6月26日	人民幣22億元	陶耿	021-23154762
3	國泰君安期貨	上海市靜安區新開路669號29層、30層	2000年4月6日	人民幣60億元 ^{註1}	張燁燁	021-33038999
4	海通期貨	中國（上海）自由貿易試驗區楊高南路799號第5層、第11層02-04單元、第12層	1993年3月18日	人民幣13.015億元	吳紅松	021-38917000
5	華安基金	中國（上海）自由貿易試驗區臨港新片區環湖西二路888號B樓2118室	1998年6月4日	人民幣1.5億元	徐勇	021-38969999
6	海富通基金	中國（上海）自由貿易試驗區陸家嘴環路479號18層1802-1803室以及19層1901-1908室	2003年4月18日	人民幣3億元	謝樂斌	021-38650999
7	國泰君安創投	上海市浦東新區銀城中路168號11F07-09室	2009年5月20日	人民幣75億元	韓志達	021-38675884
8	海通開元	上海市黃浦區廣東路689號14樓10-17室	2008年10月23日	人民幣55億元	張向陽 ^{註2}	021-23219455
9	國泰君安證裕	上海市楊浦區周家嘴路3255號1106室	2018年2月12日	人民幣45億元	徐嵐	021-38031809
10	海通創新	上海市靜安區常德路774號2幢107N室	2012年4月24日	人民幣115億元	李保國	021-23212055
11	國泰海通金融控股	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期15樓1506-08室	2007年8月10日	65.1198億港元	韓志達	0852-31831111
12	海通國際控股	香港黃竹坑香葉道2號One Island South 15樓	2007年7月24日	189.5077億港元	韓志達	0852-39268888
13	恒信金融集團	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓	2007年11月27日	41.4616億港元	毛宇星	021-61355388
14	國翔置業	上海市黃浦區外馬路688號C號主樓2-12層	2011年12月30日	人民幣10.5億元	鄭波	021-38676666
15	惟泰置業	上海市黃浦區廣東路689號三層	2014年1月8日	人民幣1,000萬元	劉兵軍	021-23289317

第二節 公司簡介和主要財務指標

註1: 2025年12月，國泰君安期貨獲公司增資人民幣10億元，但市場主體變更登記手續尚未完成。

註2: 2026年3月13日，海通開元完成市場主體變更登記手續，法定代表人變更為韓志達。

3、 分公司情況

截至報告期末，本集團在境內共設有44家證券分公司，分公司的基本情況請參見附錄三。

(三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，本集團在境內共設有640家證券營業部。分支機構設立和處置情況請參見附錄四。

本集團境內證券營業部的數量及分佈情況如下：

省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量
廣東	71	甘肅	20	貴州	11
江蘇	54	湖北	20	廣西	10
上海	52	安徽	20	天津	8
浙江	46	河北	16	海南	8
黑龍江	44	河南	15	新疆	6
山東	31	遼寧	15	內蒙古	6
江西	29	吉林	13	青海	2
湖南	24	雲南	12	寧夏	2
福建	24	重慶	12	西藏	1
四川	23	山西	12		
北京	22	陝西	11		

(四) 其他分支機構數量與分佈情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、其他相關資料

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(特殊普通合夥)
	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
報告期內履行持續督導職責的財務顧問	名稱	東方證券股份有限公司
	辦公地址	上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈
	簽字的財務顧問	邵荻帆、石昌浩、游言棟
	主辦人姓名	
	持續督導的期間	2025年3月14日至2026年12月31日
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

八、近三年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	2025年	2024年		本期比上年 同期增減(%)	2023年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
總收入及其他收益	103,712,868	52,035,438	61,757,078	99.31	44,622,771	52,303,831
經營利潤	37,400,669	16,356,424	16,356,424	128.66	11,768,452	11,768,452
所得稅前利潤	38,553,846	16,662,242	16,662,242	131.38	12,147,898	12,147,898
歸屬於本公司權益 持有人的本年度利潤	27,809,206	13,024,085	13,024,085	113.52	9,374,143	9,374,143
經營活動(所用)/產生的 現金淨額	-20,345,612	-4,337,421	-4,337,421	不適用	24,439,062	24,439,062

	2025年末	2024年末		本期末比上年 同期末增減(%)	2023年末	
		調整後	調整前		調整後	調整前
資產總額	2,114,338,136	1,047,745,412	1,047,745,412	101.80	925,402,484	925,402,484
負債總額	1,768,135,151	870,271,715	870,271,715	103.17	752,024,474	752,024,474
歸屬於本公司權益 持有人的權益	330,416,849	170,775,389	170,775,389	93.48	166,969,253	166,969,253
股本	17,628,926	8,903,731	8,903,731	97.99	8,904,611	8,904,611

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。

第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2025年	2024年 調整後	調整前	本期比上年 同期增減(%)	2023年 調整後	調整前
基本每股收益(人民幣元/股)	1.74	1.39	1.39	25.18	0.98	0.98
稀釋每股收益(人民幣元/股)	1.74	1.39	1.39	25.18	0.97	0.97
加權平均淨資產收益率(%)	9.78	8.14	8.14	上升1.64 個百分點	6.02	6.02
歸屬於本公司普通股股東的 每股淨資產(人民幣元/股)	18.30	17.50	17.50	4.57	16.51	16.51
資產負債率(%)	78.36	77.69	77.69	上升0.67 個百分點	76.77	76.77

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。

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

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)。

第二節 公司簡介和主要財務指標

會計政策變更及比較期財務數據的說明：

2025年7月，中華人民共和國財政部（「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5.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，對可比期間數字按規定進行了追溯調整。本次追溯調整對本集團各比較期利潤總額、淨利潤、總資產、淨資產均沒有影響。

（三）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	185,086,957	98,387,242
淨資產	303,303,994	146,820,231
風險覆蓋率(%)	258.34	240.16
資本槓桿率(%)	19.57	16.96
流動性覆蓋率(%)	276.58	333.90
淨穩定資金率(%)	143.01	139.51
淨資本／淨資產(%)	61.02	67.01
淨資本／負債(%)	20.49	21.09
淨資產／負債(%)	33.58	31.47
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	33.61	40.13
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	319.93	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。

第二節 公司簡介和主要財務指標

(四) 近5年的主要會計數據和財務指標

1 盈利情況

單位：千元 幣種：人民幣

	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
總收入及其他收益	103,712,868	52,035,438	44,622,771	41,355,170	47,924,458
總支出	66,312,199	35,679,014	32,854,319	27,967,779	29,350,900
所得稅前利潤	38,553,846	16,662,242	12,147,898	14,139,971	19,112,281
歸屬於本公司權益持有人的本年度利潤	27,809,206	13,024,085	9,374,143	11,508,784	15,013,480

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。

2 資產狀況

單位：千元 幣種：人民幣

	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
股本	17,628,926	8,903,731	8,904,611	8,906,673	8,908,450
權益總額	346,202,985	177,473,697	173,378,010	163,845,459	150,636,592
歸屬於本公司權益持有人的權益	330,416,849	170,775,389	166,969,253	157,718,338	147,123,665
負債總額	1,768,135,151	870,271,715	752,024,474	696,862,458	640,636,223
代理買賣證券款	514,586,677	252,069,517	178,055,072	195,718,783	172,483,608
資產總額	2,114,338,136	1,047,745,412	925,402,484	860,707,917	791,272,815
基本每股收益 (人民幣元/股)	1.74	1.39	0.98	1.25	1.65
稀釋每股收益 (人民幣元/股)	1.74	1.39	0.97	1.23	1.62
加權平均淨資產收益率(%)	9.78	8.14	6.02	7.88	11.05
資產負債率(%)	78.36	77.69	76.77	75.36	75.64

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。

第二節 公司簡介和主要財務指標

九、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 境內外會計準則差異的說明：

☐ 適用 ☒ 不適用

十、主要獎項與榮譽

獲獎對象	頒獎機構	所獲獎項或榮譽
公司	中國人民銀行	金融科技發展獎二等獎
	上海市人民政府	上海金融創新獎二等獎
	中國證券業協會	上市公司董事會最佳實踐案例
	證券時報	中國金融業篤行作答「五篇大文章」榮譽大獎
	證券日報	金駿馬服務實體卓越機構
	財聯社	資本市場最具價值影響力榜單評選－最具投資價值獎 「綠水金山獎」ESG金融年度大獎

第二節 公司簡介和主要財務指標

獲獎對象	頒獎機構	所獲獎項或榮譽
財富管理業務	中國證券報	金牛財富管理團隊、基金投顧創新案例金牛獎
	上海證券報	上證鷹•金理財財富管理評選－全能財富管理機構獎、財富管理優強品牌獎、AI+財富機構獎、基金投顧獎
	證券時報	中國證券業全能財富經紀商君鼎獎、APP先鋒君鼎獎、投資顧問服務君鼎獎、財富經紀數字化實踐案例君鼎獎、中國領軍期貨公司君鼎獎、中國優秀服務實體經濟期貨公司君鼎獎、中國國際化先鋒期貨公司君鼎獎
	財聯社	財富管理•華尊獎－最佳財富管理機構、最佳財富管理品牌、最佳數字財富管理獎、最佳渠道合作獎、最佳ETF生態獎、最佳私募服務獎 資本市場最具價值影響力榜單評選－財富長青獎
	中國基金報	英華獎－優秀券商財富管理示範機構、優秀券商金融科技示範機構、優秀私募銷售券商、優秀私募託管券商、優秀券商APP示範案例
	每日經濟新聞	金鼎獎－最佳財富管理綜合實力券商、最佳券商APP
	亞洲銀行家	年度私人財富服務
	福布斯中國	中國家族辦公室系列評選－資產管理能力TOP10

第二節 公司簡介和主要財務指標

獲獎對象	頒獎機構	所獲獎項或榮譽
投資銀行業務	中國證券報	金牛投資銀行團隊、金牛證券支持科創獎
	證券時報	中國證券業全能投行君鼎獎、股權融資投行君鼎獎、債券融資投行君鼎獎、境外投行君鼎獎
	新財富	新財富最佳投行評選 — 本土最佳投行、海外市場能力最佳投行、最佳踐行ESG投行、最佳股權承銷投行、最佳債權承銷投行、最佳IPO投行、最佳再融資投行、最佳併購投行、最佳公司債投行、最佳資產證券化(ABS)投行、大健康產業最佳投行、科技與智能製造產業最佳投行、新能源產業最佳投行
	每日經濟新聞	金鼎獎 — 券商投行最佳管理人
	債券通有限公司	一級市場創新機構(承銷商)、北向通優秀投資者(投資銀行類)

第二節 公司簡介和主要財務指標

獲獎對象	頒獎機構	所獲獎項或榮譽
機構與交易 業務	中國外匯交易中心	優秀人民幣外匯掉期會員、優秀人民幣外匯期權會員、優秀人民幣外匯期權做市交易會員
	上海黃金交易所	優秀特別會員
	中國證券報	金牛獎最佳分析師評選共計12個研究團隊榮獲金牛最佳分析師
	上海證券報	最佳分析師評選獲得最佳ESG實踐機構獎第二、最具影響力研究機構第三
	證券時報	中國證券業機構服務商君鼎獎(公募服務) 最佳分析師評選共計19個研究團隊入圍，9個研究團隊上榜，獲得最具影響力研究機構第三、最佳研究團隊SSR第五、可持續發展研究貢獻機構第二
	財聯社	境外優秀主題投資金槓子獎
	證券市場周刊	水晶球最佳分析師評選共計23個研究團隊入圍，6個研究團隊排名前三，獲得最具影響力機構第三、最佳研究機構第三、本土金牌研究團隊第四、最佳服務機構第二
	中國基金報	英華獎－優秀私募託管券商示範機構 指數產品託管機構典型案例
	財資(The Asset)	中國區最佳境內託管機構(券商類)、最佳私募基金託管機構
	每日經濟新聞	金鼎獎－最具影響力託管券商

第二節 公司簡介和主要財務指標

獲獎對象	頒獎機構	所獲獎項或榮譽
投資管理業務	中國證券報	基金投顧機構金牛獎
	證券時報	中國證券業全能資管機構君鼎獎
	中國基金報	英華獎－優秀券商資管示範機構、權益券商資管示範機構
	每日經濟新聞	金鼎獎－最具實力券商資管、最具ABS實力券商
	投中榜	中國最佳母基金TOP20、中國最受GP關注的母基金TOP30、中國最佳創業投資領域有限合夥人TOP30、最佳國資投資機構TOP10
融資租賃業務	上海市融資租賃行業協會	全國綠色租賃創新案例－最佳案例
	全球租賃業競爭力論壇	中國融資租賃「騰飛獎」助力製造強國租賃領軍企業
	融資租賃資產證券化高質量發展大會	金泉獎－最佳融資租賃行業債券發起人獎、最佳普惠租賃資本市場創新融資獎、最佳創新融資項目獎、最佳科技創新資本市場創新融資獎
	金融科技應用與服務大會	金翼獎－領軍企業獎、創新突破企業獎

第三節 管理層討論與分析

一、報告期內公司從事的業務情況

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、機構服務、交易投資以及另類投資等組成。其中，機構服務主要為境內外機構客戶提供包括主經紀商、席位租賃、資產配置、託管外包、交易服務的綜合金融服務；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，以及為客戶的投融资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、企業、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。

第三節 管理層討論與分析

2025年，本集團實現總收入及其他收益人民幣1,037.13億元，同比增加99.31%；歸屬於本公司權益持有人的本年度利潤人民幣278.09億元，同比增加113.52%。

2025年集團的業務構成及收入驅動因素

主營業務類別	總收入及 其他收益 (人民幣千元)	同比增長 (%)	對總收入及 其他收益 貢獻度 (%)
財富管理	41,267,730	88.53	39.79
投資銀行	4,909,585	58.57	4.73
機構與交易	33,295,359	54.37	32.10
投資管理	7,447,001	61.44	7.18
融資租賃	7,104,020	不適用	6.85
其他	9,689,173	1,014.71	9.35
合計	103,712,868	99.31	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12月31日，本集團資產總額為人民幣21,143.38億元，較上年末增加101.80%。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6,885.63億元，較上年末增加68.57%；代經紀客戶持有的現金為人民幣4,164.19億元，較上年末增加105.57%；融出資金為人民幣2,535.72億元，較上年末增加138.61%；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1,456.69億元，較上年末增加69.33%；存出保證金為人民幣1,217.09億元，較上年末增加85.80%。

其中：併表境外子公司資產人民幣4,127.90億元，佔總資產的比例為19.52%。

第三節 管理層討論與分析

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

二、報告期內公司所處行業情況

(一) 公司所處行業情況

伴隨着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。尤其是近年來，證券行業積極融入經濟社會發展全局，主動服務國家重大戰略，深入落實以客戶為中心的發展理念，加快數智化轉型，市場格局、業務結構、創新發展和風險管理能力發生了深刻變化，呈現出良好發展態勢。

第三節 管理層討論與分析

2025年，面對複雜嚴峻的外部環境，我國經濟頂壓前行、向新向優發展，運行總體平穩、穩中有進，新質生產力穩步發展，改革開放邁出新步伐；資本市場基礎制度持續完善，韌性和活力明顯增強，回穩向好態勢不斷鞏固。從資本市場政策來看，投資端啟動公募基金改革，《推動公募基金高質量發展行動方案》落地見效，推動企業年金、保險資金等全面落實長周期考核，優化創投「募投管退」機制，中長期資金入市取得重要突破；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，啟用創業板第三套標準，「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關於做好金融「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，行業的功能定位及一流投行建設路徑更為明晰。伴隨着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。

（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周期，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、業務能力、科技實力和風險管理能力一直位居行業領先水平。

第三節 管理層討論與分析

三、經營情況討論與分析

(一) 總體經營情況

2025年是公司發展史上極不平凡的一年，公司平穩高效完成合併交易，有序推動整合融合，在此基礎上，積極踐行金融報國使命，主動服務國家和上海重大發展戰略，做好金融「五篇大文章」，落實資本市場改革部署，穩中求進、主動作為，紮實推進經營管理工作，提高全球投資者綜合服務能力，資產規模及經營業績創歷史新高，初步實現「1+1>2」的效果，為加快打造一流投資銀行奠定堅實基礎。從主營業務來看，財富管理業務堅持資產配置與交易服務雙輪驅動，持續推進高質量拓客，強化分客群精細化經營，領先優勢進一步擴大，經紀業務收入保持行業第一，產品保有和資產配置規模顯著增長；投資銀行業務積極服務新質生產力和綠色發展，深耕重點行業和核心區域，做深企業客戶服務價值鏈，主要業務排名保持領先，港股配售項目承銷家數排名行業第一；機構與交易業務持續提升客戶經營廣度和深度，豐富投資品種和策略，公募席位租賃收入排名第一¹，核心客戶研究排名創歷史新高，資產託管與基金服務業務保持行業領跑地位，客需業務規模大幅增長，投資收益率表現突出；投資管理業務持續強化投研能力體系建設，推進產品創新和多元化發展，打造差異化競爭力，管理規模創歷史新高；融資租賃業務保持穩健態勢，風險管控持續增強，資產質量穩步夯實。

1 為2025年上半年數據，下同。

第三節 管理層討論與分析

報告期內，公司成功完成本次合併重組交易交割，平穩高效完成母公司整合，順利完成法人切換、內部客戶切換，築牢未來發展根基。縱深推進全面數智化轉型，智能化應用落地初見成效，行業首家獲批在APP上線大模型面客服務，發佈「陪伴用戶全旅程的AI投資夥伴」靈犀APP 2.0，實現多個AI落地應用行業首創。優化升級三大客戶服務體系，全面落地分支機構標準化和投顧隊伍體系化建設，創建機構銷售聯盟，「投資+投行+投研」聯動持續深化，通過提升綜合能力增強經營效能，初步實現「增量擴面、提質增效」，同時依托君弘APP、道合、投行智鑑等平台持續賦能客戶經營和業務發展。加快完善國際化佈局，優化境內外協同聯動機制，更好統籌境內外資源，推進主要業務的跨境一體化，推動全球服務網絡升級，境外子公司收購印尼證券公司獲董事會審議通過。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，外部評價保持優異，在行業內唯一連續18年獲得A類AA級最高監管評級，保持中資券商最高的國際信用評級，MSCI ESG評級保持全球同業最高AAA級，連續五年獲得行業文化建設實踐評估最高評級，成功入選中證A500指數、上證50指數、富時中國A50指數和富時中國50指數等重要指數。

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

市場環境

2025年，資本市場投融资協調發展的基礎不斷鞏固，新「國九條」和資本市場「1+N」政策體系落地見效，證券市場呈現回暖向好態勢，市場交投活躍度大幅提升，韌性和活力顯著增強。根據Wind資訊統計，2025年，滬深兩市股票基金日均交易額人民幣20,263億元，同比增長71.1%，股票型及混合型基金新發行份額5,859億份，同比增長83.0%；香港證券市場股票日均交易額2,489億港元，同比增長88.7%。

經營舉措及業績

2025年，本集團財富管理業務立足社會財富「管理者」的功能定位，積極把握市場機遇，依托業內領先的客戶基礎、網點佈局、投顧隊伍和科技平台，主動對接居民多元化、專業化理財需求，加快釋放整合融合效能，構建資產配置和交易服務雙輪驅動特色優勢，打造極致的交易服務和全球買方資產配置核心能力，引領財富管理行業業態向專業配置進化、向智慧陪伴轉型。境內財富管理業務聚焦客戶服務需求，強化客群分層定位與價值挖掘，全面升級分類分層的零售客戶服務體系，持續豐富策略交易服務工具、升級極速交易基礎設施，推出買方資配標準化服務流程，深入推進分支機構標準化和投顧隊伍體系化建設，完善全場景金融產品體系，構建君享、君贏系列買方資配服務模式，強化私人訂制和企業家辦公室綜合服務，富裕及高淨值客戶資產規模顯著增長，傳統經紀業務行業領先優勢進一步擴大，代銷產品保有規模和買方資產配置規模持續高速增長。

第三節 管理層討論與分析

境外財富管理業務強化境內外一體化協同聯動，擴大優質產品和服務供給，提高全球股票交易與資產配置能力，經紀業務收入顯著增長。國泰君安國際財富管理業務順利完成「平台+產品」的綜合升級，打造個性化配置優勢，高端家族辦公室服務取得突破性進展，產品規模大幅躍升；全面升級「君弘全球通」APP，客戶黏性與服務效能大幅增強，託管客戶資產規模穩步增長。越南子公司完成系統升級並拓展基金分銷業務，優化佣金體系和服務模式，有效拓展客戶觸達的廣度和深度，客戶體驗全面提升。

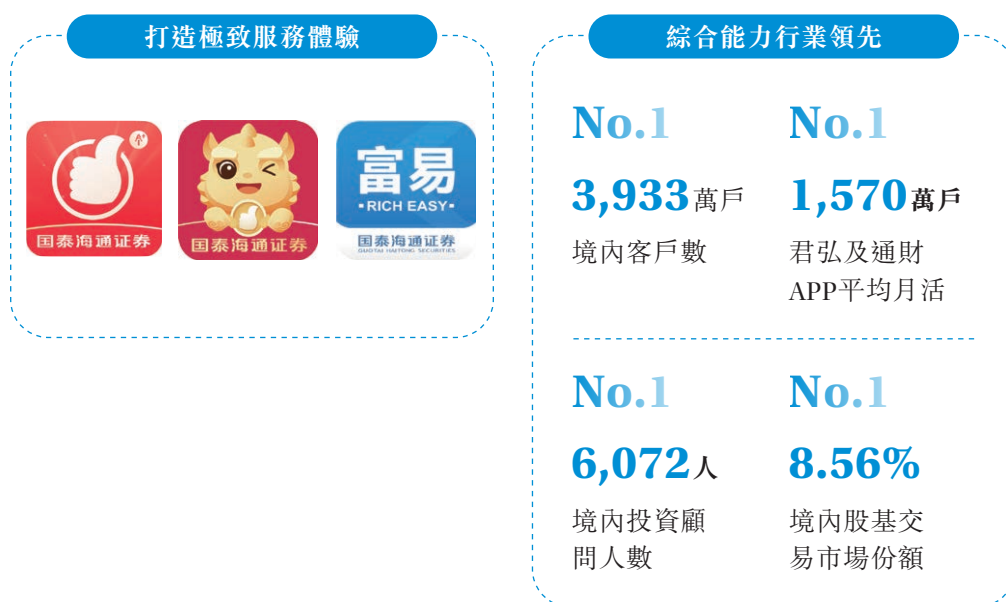
本集團充分發揮金融科技優勢，依托君弘、靈犀等領航業界的科技平台，以數智化能力重塑財富管理業務模式。合併首日正式上線支持交叉互通的交易終端，統一承載客戶業務，為客戶提供全程流暢、無縫銜接的服務體驗。平穩完成超2,000萬客戶遷移，構建高承載量全棧信創核心交易體系，客戶體系重構規模與效率創下國內券商行業整合之最。積極擁抱數智化發展浪潮，引領證券行業智能化應用創新突破，發佈行業首個新一代全AI智能APP——國泰海通靈犀並跨越升級2.0版本，完成從「AI原生應用」到「陪伴用戶全旅程的AI投資夥伴」的關鍵進化，與「君弘智投」服務體系深度融合，為客戶提供貫穿「投前、投中、投後」的全流程智慧陪伴，有效提升客戶交易和理財服務體驗。

行業首個新一代全AI智能APP——國泰海通靈犀



第三節 管理層討論與分析

報告期末，境內客戶數3,933萬戶，較上年末²增長6.6%，排名行業第一，託管賬戶資產規模較上年末增長23.8%，其中，富裕客戶及高淨值客戶數較上年末增長23.1%；買方資產配置規模人民幣794億元，較上年末增長148.4%；產品保有規模人民幣6,573億元，較上年末增長26.7%；公司在證券業協會登記為從事證券投資諮詢（投資顧問）業務類別的人數為6,072人，穩居行業榜首。報告期內，君弘APP及通財APP平均月活1,570萬戶³，較上年增長11.8%，股基交易市場份額8.56%，較上年提升0.03個百分點，均排名行業第一。



² 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。

³ 月活數據來自易觀千帆（去重）。

第三節 管理層討論與分析

未來展望

2026年，本集團財富管理業務將始終踐行金融為民的理念，以客戶為中心，持續打磨零售客戶服務體系，深度培育資產配置和交易服務核心競爭優勢，持續推進客群經營增量擴面、提質增效，全面打造有溫度、可信賴的「國泰海通財富」品牌。深入踐行「All in AI」戰略，深化AI在財富管理領域的創新探索和領先實踐，提升客戶服務體驗，讓AI創新應用轉化為客戶可感知、可共享的發展紅利。強化跨境理財業務佈局，完善「國際視野+本土洞察」雙軌策略，提升全球股票交易與資產配置的專業能力和服務水平，積極助力中國與全球資本市場的深度對話和互聯互通。

(2) 期貨經紀

市場環境

2025年，國內期貨市場擴容提質，市場活力與發展韌性不斷增強，成交金額和客戶權益穩步增長。根據中國期貨業協會統計，2025年，期貨市場累計成交額人民幣766.25萬億元⁴，同比增長23.7%；2025年末，期貨公司客戶權益規模人民幣20,150.61億元，較上年末增長31.0%。

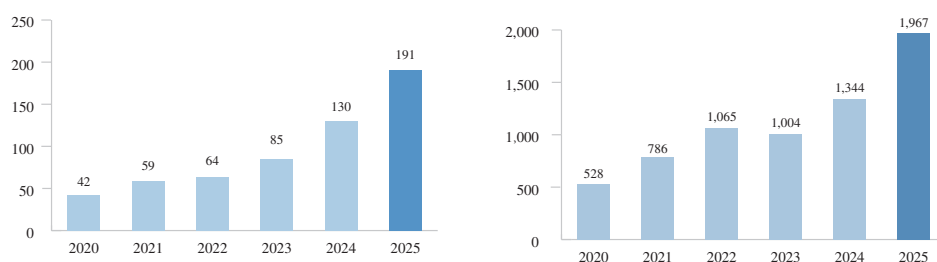
4 以單邊計算。

第三節 管理層討論與分析

經營舉措及業績

2025年，本集團期貨業務始終恪守價格的發現者、風險的管理者等功能定位，積極服務實體經濟發展和居民資產配置，充分把握產業化、機構化和國際化發展趨勢，不斷豐富以客戶為中心的交易服務體系，持續推進數智化和國際化佈局，進一步夯實風險管理、資產配置和綜合服務等核心能力，加快提升服務國家戰略和實體經濟質效，推動業務高質量發展。國泰君安期貨圍繞客戶需求升級協同展業模式，搭建前、中、後台一體化服務體系，打造零售客戶與機構客戶的綜合線上展業平台，交易額及客戶權益的市場份額均創歷史新高，助推提升「上海價格」全球影響力。穩步推動國際業務發展，境外客戶數量及資產規模保持穩健增長態勢。報告期內，國泰君安期貨期貨成交額人民幣191.41萬億元⁵，市場份額12.49%，較上年提升2.00個百分點。報告期末，客戶權益規模人民幣1,966.78億元，市場份額9.76%，較上年末提升1.03個百分點。海通期貨深化業務協同，提升運營效率和客戶體驗，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呈現回穩向好態勢。

國泰君安期貨成交金額（人民幣萬億元） 國泰君安期貨期末客戶權益（人民幣億元）



數據來源：公司業務數據。

5 以雙邊計算。

第三節 管理層討論與分析

未來展望

2026年，本集團期貨業務將繼續立足服務國家戰略和實體經濟，堅持以服務創造價值，積極把握中長期資金入市、企業風險管理需求增長及國際化進程提速等機遇，強化客戶經營，提升買方專業能力，加速推進數智化轉型和國際化佈局，致力於為客戶提供更全面、更專業的金融服務，做中國期貨市場創新發展的見證者、參與者和引領者。

(3) 信用業務

市場環境

2025年，隨着中國經濟轉型升級、無風險利率走低，市場行情整體回暖，客戶財富管理需求日益迫切，市場融資融券規模快速增長。根據Wind資訊統計，2025年末，市場融資融券餘額人民幣25,406.77億元，較上年末增長36.3%。

經營舉措及業績

2025年，本集團信用業務積極把握市場機遇，充分發揮合併後資本優勢以及產品配置、研究諮詢、交易服務等差異化優勢，圍繞三大客戶服務體系完善客群經營策略，優化業務協同機制，強化金融科技賦能，不斷做優客戶服務、做大業務規模，進一步穩固行業領先地位。融資融券業務持續深化客群精細化經營，精準匹配客戶差異化需求，積極融入集團ETF生態圈，助力打造一體化協同服務生態，着力提升零售、企業、機構、超高淨值個人和海外客戶服務水平，客戶開拓取得積極成效，業務規

第三節 管理層討論與分析

模和市場份額顯著提升。深化外資機構合作，推動QFI兩融業務成功落地。積極探索AI場景化應用，上線業內首個融資融券業務的垂類大模型，有力賦能客戶交易、提升風控質效。報告期內，融資融券客戶數淨新增6.53萬戶，同比增長53.5%，市場份額10.13%。報告期末，融資融券餘額人民幣2,462.06億元，較上年末增長43.9%，市場份額9.69%，較上年末提升0.52個百分點，均創出歷史新高，行業領先優勢進一步擴大，整合融合效應初步顯現。孖展業務積極把握港股市場機會，融資餘額大幅提升。

股票質押業務立足「功能性服務」定位，貫徹「好客戶、好標的」策略，拓展企業客戶綜合服務場景，重點支持符合國家產業導向的科創企業、綠色企業，做大優質資產規模，不斷優化業務結構，資產質量持續提升。約定購回業務繼續發揮領先優勢，進一步擴大市場覆蓋面。報告期末，股票質押及約定購回業務待購回餘額人民幣390.72億元。

兩融餘額穩居行業第一

人民幣**2,462**億元

融資融券餘額

9.69%

市場份額

No.1

行業排名

新增客戶份額突破10%

6.53萬戶

淨新增兩融客戶數量

53.5%

同比增幅

10.13%

市場份額

第三節 管理層討論與分析

未來展望

2026年，本集團信用業務將深度融入三大客戶服務體系，推進客戶體系化開拓，做好客群精細化經營，深化業務數智化轉型，持續夯實差異化競爭優勢，穩固行業領先地位。融資融券業務將發揮業務協同效應，豐富兩融策略和交易工具，強化專業服務能力，打造「以風險管理模型為基礎，以資產改善計劃為抓手」的客戶服務模式，引導客戶理性投資、長期投資，為業務規模長期穩定增長奠定堅實基礎。股票質押業務將堅持穩中求進，更好發揮功能性作用，積極推進科創金融、綠色金融，全面對接客戶業務需求，提供「創新性授信、一攬子服務」的綜合解決方案和「高效、專業、貼身」的全生命周期服務。

2、投資銀行業務

市場環境

2025年，資本市場投融資綜合改革持續深化，A股股權融資市場顯著回暖，債券融資規模有所上升；港股股權市場發行規模大幅增長，IPO融資規模全球第一，中資離岸債券發行規模穩步提升。根據Wind資訊統計，2025年，境內市場方面，證券公司承銷證券規模人民幣124,808.37億元⁶，同比增長20.5%。具體來看，股權融資規模人民幣9,184.11億元，同比增長270.9%，其中IPO發行規模人民幣1,308.35億元，同比增長97.4%，再融資發行規模人民幣7,875.76億元，同比增長334.4%；債券融資規模人民幣115,624.26億元，同比增長14.4%。通過審核的許可類併購重組交易規模人民幣4,833.07億元，同比增長543.4%。香港市場方面，股權融資規模6,444.30億港元，同比增長235.3%，其中IPO發行規模2,858.42億港元，同比增長224.9%，配售規模2,749.79億港元，同比增長422.9%；根據彭博數據統計，中資離岸債券發行規模2,069億美元，同比增長17.8%。

6 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

經營舉措及業績

2025年，本集團投資銀行業務堅定履行直接融資「服務商」和資本市場「看門人」職責，立足國家重大戰略，聚焦服務實體經濟，深耕重點行業和核心區域，認真做好金融「五篇大文章」，積極服務上海「五個中心」建設。積極把握市場機遇，充分發揮合併後品牌效應，強化「股權融資強創新、債券發行活血脈、跨境服務鏈全球」的全鏈條服務能力，深度挖掘企業客戶服務價值鏈，有力賦能客戶價值經營和價值增長。積極擁抱技術變革，系統推進投行統一AI平台「智鑑」建設，前瞻佈局以大模型驅動投行業務全流程數智化轉型，不斷釋放投行新質生產力。

境內IPO業務深度融入國家創新驅動發展戰略，準確研判市場形勢，前瞻佈局新興產業和未來產業，有效賦能科技創新與產業創新深度融合發展，報告期內IPO主承銷19家，報告期末IPO在審44家、輔導備案193家，均排名行業首位；助力36家科創類企業股權融資人民幣434.91億元，完成科創板第五套標準重啟後首家過會項目，創業板首家未盈利企業成功過會；自科創板開市以來，累計承銷科創板IPO家數107家，主承銷金額人民幣2,162.48億元；自創業板實施註冊制以來，累計承銷創業板IPO家數60家，主承銷金額512.07億元；「兩創板」業務持續領跑同業。再融資業務加強優質企業儲備開發和陪伴服務，多渠道挖掘上市公司業務機會，報告期內再融資主承銷金額人民幣1,291.53億元，同比增長706.4%，市場份額大幅提升至16.40%；積極服務國家戰略部署，助力交通銀行、建設銀行、中國銀行等國有大行千億級資本金補充圓滿落地。債券業務發揮綜合服務優勢，做深做實客戶經營，緊扣產業轉型主旋律，以多元化工具助力客戶拓寬融資渠道，報告期內債券承銷金額人民幣13,552.14億元，排名行業第二，其中公司債、金融債、資產支持證券承銷領先優勢穩固；綠色金融服務能力持續提升，綠色債承銷金額人民幣654億元，排名升至行業第二。併購重組業務積極把握政策和市場機遇，以專業的資源配置、交易撮合能力，服務企業補鏈強鏈需求，助力傳統產業轉型升級，報告期內通過交易所審核的許可類併購重組項目3.5單；在審許可類併購重組項目7.5單，排名行業第二。

第三節 管理層討論與分析

本集團投資銀行業務深入貫徹國際化發展戰略，充分發揮「境內外聯動+雙主體發力」特色優勢，推出跨境金融解決方案，服務客戶國際資本運作，助力優化產業鏈供應鏈全球佈局。聚焦新科技、機器人、人工智能、生物醫藥、新消費等前沿賽道，引導資本要素向重點產業高效集聚，形成主要行業賽道多元化發展、長期發展的戰略佈局。根據Dealogic統計，期內完成港股IPO保薦項目13家，承銷金額122.80億港元，打造多個港股標桿性IPO項目；報告期末IPO公開遞表項目44家，排名中資券商第三；以高效的項目執行能力，助力多家產業龍頭落地港股再融資，報告期內完成港股配售項目37家，排名繼續保持行業第一，承銷金額207.13億港元，同比增長673.2%。中資離岸債券全品類覆蓋能力和專業化執行優勢進一步夯實，服務客戶涵蓋大型國企、金融機構、地方政府等各類發債主體，業務實力保持行業領先地位，根據彭博數據統計，報告期內中資離岸債券承銷單數431單，承銷金額53.33億美元，單數排名中資券商第一。



第三節 管理層討論與分析

2025年本集團境內投資銀行業務規模

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	195.35	19	88.92	16
再融資	1,291.53	29	160.16	18
股票承銷合計	1,486.88	48	249.08	34
企業債 ⁷	27.35	9	76.84	20
公司債	5,244.77	1,588	4,743.41	1,197
金融債	3,994.16	409	3,777.94	345
其他債券 ⁸	4,285.86	1,909	4,221.83	1,671
債券承銷合計	13,552.14	3,915	12,820.01	3,233
證券承銷合計	15,039.02	3,963	13,069.09	3,267

數據來源：Wind，公司業務數據。數據口徑為靜態合併（去重）。

未來展望

2026年，本集團投資銀行業務將以更好服務國家重大戰略為指引，充分把握制度變革和市場發展機遇，不斷強化價值發現、估值定價等核心專業能力，持續鞏固企業客戶綜合服務優勢，提升服務實體經濟和新質生產力發展能級。暢通「科技－產業－金融」循環，積極融入以人工智能、生物醫藥、航空航天、量子科技等為代表的新一輪科技革命和產業變革，加大新興產業佈局和優質項目儲備，更好服務科技創新發展。深化「投資+投行+投研」與「行業+區域+產品」聯動機制，加強對重點行業和核心區域的深度覆蓋，加大對央企客戶、產業龍頭等開發力度，始終堅持「以客戶為中心」，提升產品與服務創新能力，加速打造投資銀行綜合服務品牌。深度整合集團境內外資源，充分發揮跨境協同優勢，着力提升全球資本配置影響力和資產定價話語權，努力實現「兩個市場、兩種資源」的高效聯動，更好助力中國企業「走出去」、國際資本「引進來」。

7 企業債不包含政府支持機構債券。

8 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

3、 機構與交易業務

市場環境

2025年，隨着新「國九條」及資本市場「1+N」政策體系的落地見效，我國資本市場實現了從制度建設到市場生態的系統性重塑，抗風險能力持續增強，投資者信心和預期明顯改善，A股主要股指均實現上漲，總市值首次突破人民幣100萬億元，境外主要市場美股延續上行勢頭，港股表現亮眼。FICC市場表現分化，境內債市相對低迷，美債寬幅震蕩，黃金等貴金屬屢創新高，美元指數有所回落。2025年也是機構投資者生態重塑的關鍵一年，中長期資金入市明顯提速，資本市場加速向機構化、國際化方向演進，推動機構業務進入新的戰略機遇期。

(1) 研究業務

經營舉措及業績

2025年，本集團研究業務立足服務國家戰略和金融強國建設大局，打造研究所、政策和產業研究院「一所一院」研究體系，夯實賣方研究和高端智庫核心專業能力，為推動高質量發展提供堅實的智力支撐和戰略引領。不斷擴大境內外客戶覆蓋面，加大研究服務力度，聚焦國家戰略新興產業及關鍵領域，着力提升研究品牌影響力，核心客戶研究排名創歷史新高。優化境內外研究協同機制，聚力提升國際化研究能力，積極服務境內外客戶跨境資產配置與業務佈局。立足高端智庫、鏈接產業前沿，不斷完善政策、產業與國別三位一體研究體系，逐步打造兼具思想高度、實踐深度與市場辨識度的智庫研究特色優勢。有效推動研究成果向業務端轉化，全面提升對三大客群的研究服務質效，持續放大研究賦能業務的綜合價值。探索推出研報AI問答通用智能體，全面優化「搜、讀、思、寫、審」關鍵環節，顯著提升研究的智能化水平與決策支持價值。

第三節 管理層討論與分析

未來展望

2026年，本集團研究業務將持續鍛造賣方研究與高端智庫研究的專業能力，加強研究覆蓋的廣度與深度，打造具有國際影響力和本土定價權的一流證券研究品牌以及具有行業引領力的高端智庫平台，持續提升在重點研究領域的行業影響力。增強對客戶服務的牽引力和帶動力，深度服務「投資+投行+投研」聯動機制，持續打造數據驅動的研究新生態，加快構建覆蓋全球、協同聯動的研究服務體系，助力「中國視角」在全球資本配置中發揮更大作用。

(2) 機構服務業務

經營舉措及業績

2025年，本集團機構業務踐行以客戶為中心的經營理念，深化機構客群經營，夯實核心專業能力，加快國際化能力建設，堅定推進數智化轉型，升級構建「專業能力+數智科技+全鏈服務」業務模式，打造開放共享、價值共創的機構業務生態，鞏固提升專業化、特色化、綜合化競爭優勢。全面推進機構客戶分類分層經營，完善五類機構客戶精細化管理，深化「研究+綜合」服務模式，增強研究服務質效，持續加大券結產品佈局，加強資方服務體系建設，提升綜合服務廣度和深度，致力於成為長期資金入市的優質合作夥伴，機構客戶資產規模和覆蓋深度持續提升，公募席位租賃收入市場份額排名行業第一；積極引入境外中長期資金，助力海外主權基金投資中國市場，QFI業務持續高速增長。搭建機構銷售聯盟框架體系，升級「機構+」協同服務模式，打造覆蓋全機構業務鏈的銷售網絡，形成橫跨業務線、縱貫總分營的機構客戶協同服務生態。充分把握境內與香港互聯互通不斷深化的戰略機遇，為機構客戶打造一站式的跨境金融服務體驗。海通國際打造專業高效的主經紀商綜合服務平台，支持專業客戶的多元化投資交易需求，機構客戶服務穩步發展。資產託管與基金服務以穩健運營為基石、以專業服務為根本、以營銷拓展為先鋒，持續打磨核心競爭力，保持行業領

第三節 管理層討論與分析

跑地位；強化外溢賦能，發揮流量入口效應，驅動全域業務增長。報告期末，託管與基金服務業務規模人民幣45,172億元，較上年末增長26.0%，公募基金託管規模、私募證券投資基金託管數量市場份額均排名行業第一。加速數智化轉型，持續優化全鏈路交易，推動道合平台建設，擴展豐富平台業務場景，促進業務能力轉化輸出，全面提升數智化經營質效。

未來展望

2026年，本集團機構業務將積極把握市場格局與生態的深刻變化，聚焦中長期資金入市主線，堅持專業化、體系化經營，發揮機構銷售聯盟機制牽引作用，深化機構客戶1+N綜合服務模式，在分類分層客群經營中持續提升服務質效與經營效率。立足全球視野，加快國際佈局，進一步當好高水平對外開放的重要「連接者」，更好服務「中國投資」和「投資中國」。鞏固並擴大資產託管與基金服務業務的行業領跑優勢，提升對公司其他業務及經營管理的外溢賦能。加強平台化建設與數智化轉型，深化數據治理與應用，釋放數據資產價值，拓展AI技術應用場景，助力機構客戶服務提質增效。

第三節 管理層討論與分析

(3) 交易投資業務

經營舉措及業績

2025年，本集團交易投資業務全面釋放整合效能，強化專業能力建設，完善業務佈局，積極發揮功能作用，率先形成顯著的協同效應。權益業務方面，踐行價值投資理念，積極發揮市場穩定器作用，持續加強功能性建設，通過有效管理風險、正確引導預期，為維護市場平穩健康運行提供堅實支撐。持續提供優質流動性，科創板做市排名行業第一；落地ETF生態圈專項基金，ETF做市交易規模超人民幣萬億元；場內期權做市評級保持交易所AA級。場外衍生品業務構建多層次產品體系，運用AI技術加快產品研究、豐富產品種類，提升跨境垂直一體化管理成效，跨境業務交易規模創歷史新高，國泰君安國際港股場內衍生品交易量位居中資券商第一，並不斷拓展對歐洲、日本等境外市場的產品定價與服務覆蓋。自營投資業務以價值投資為內核，持續打磨專業化投資能力，夯實平台化技術底座，強化全流程風險管控，有效運用互換便利等工具，在高增長基準下持續創造超額收益。FICC業務方面，堅定向客需驅動的low風險、非方向性業務轉型，多元化佈局取得積極成效。把握重點客群多樣化需求，加大產品創新創設，持續豐富交易場景，加速推進國際化進程，客戶綜合服務能力與業務規模顯著提升。強化「國泰海通避險」品牌，提供涵蓋匯率、利率、信用的一站式綜合風險管理解決方案，服務實體企業數量持續增長。優化做市機制，提升交易定價能力和客戶服務深度，做市標的大幅擴容，做市規模快速增長。固定收益投資業務堅定高質量擴表，加強多資產、多策略佈局，實現跨周期穩定回報。外匯及大宗商品業務加強策略交易研究，豐富對客服務場景方案，為客戶提供一體化金融解決方案。國泰君安國際首批首日參與債券通（北向通）離岸人民幣回購業務。碳金融依托綜合交易服務優勢，助力社會綠色發展和企業低碳轉型，市場影響力穩步提升。深化數智

第三節 管理層討論與分析

化轉型，構建完善FICC投資交易管理平台「深圖」和場外金融雲對客服務平台，運用交易策略模型與自研系統有效提升投研決策水平。

未來展望

2026年，交易投資業務將堅定向客需業務轉型，不斷提升交易投資能力和產品創設能力，持續推進跨境業務佈局與能力建設，優化產品和策略供給，為客戶提供多市場、全天候的一站式投資交易體驗。權益業務將積極把握市場機遇，平衡好功能性和盈利性的關係，構建多元穩定的業務模式，持續提升跨境資產配置能力，滿足客戶多樣化風險管理需求；不斷豐富做市品種，助力提升市場流動性供給水平，在履行市場建設責任中增強公司綜合影響力。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，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。

(4) 另類投資

經營舉措及業績

2025年，本集團另類投資子公司國泰君安證裕、海通創新堅定擔當服務國家戰略的長期資本、耐心資本，踐行「服務實體經濟、服務科技創新、服務集團戰略」理念。積極融入上海三大先導產業建設，助力上海重點發展產業和國際科技創新中心建設；發揮金融對科技創新支持作用，重點挖掘「專精特新」優質項目，積極推動科技創新與產業創新深度融合；強化以退出為導向的投後管理，經營業績大幅提升。積極踐行國際化戰略，成功落地首單ODI出境投資，多家已投企業向港交所遞交上市申請。報告期內，新增投資金額人民幣16.38億元，其中，投資硬科技人民幣14.79億元，進

第三節 管理層討論與分析

一步細分來看，投資三大先導基金人民幣5.80億元；完成23個項目退出，退出項目投資成本人民幣15.14億元。報告期末，存續投資項目201個，投資金額人民幣194.60億元。

2025年末本集團另類投資業務情況（單位：人民幣億元）

	本報告期末	上年度末
期末投資項目金額	194.60	196.90
其中：跟投金額	20.42	27.28

數據來源：公司業務數據。

未來展望

2026年，本集團另類投資業務將深度對接國家戰略，聚焦戰略性新興產業和科技型成長企業，深化投後賦能，以投資拉動全業務發展，並加大對兼具抗風險與增值潛力資產的配置力度，堅持長期投資、戰略投資、價值投資、責任投資。

4、投資管理業務

(1) 基金管理

市場環境

2025年，資本市場基礎制度不斷完善，投資者信心和預期明顯改善，為公募基金業務的發展創造了良好的市場環境。與此同時，公募基金行業改革深入推進，明確了「以投資者為本」的發展理念，推動行業由「重規模」向「重回報」轉變，對資產管理機

第三節 管理層討論與分析

構的展業邏輯提出了更高階的要求，行業進入到高質量發展的關鍵階段。根據中國證券投資基金業協會統計，2025年末，公募基金管理機構管理公募基金規模人民幣37.71萬億元，較上年末增長14.9%，其中，非貨公募基金管理規模人民幣22.68萬億元，較上年末增長18.0%。

經營舉措及業績

2025年，本集團公募基金管理業務深化「以投資者為本」導向，緊扣高質量發展主線，積極應對行業變革，聚焦投研能力建設、產品創新佈局和科技賦能等重點任務，加快推進改革創新和提質增效，鍛造差異化、多元化和特色化核心競爭力，資產管理規模創歷史新高，經營業績持續增長，長期穩健發展基礎不斷夯實。

華安基金持續推進平台化投研體系建設，鍛造行業領先的中長期主動管理能力，致力於為投資者獲取長期穩健回報。堅持以創新引領發展，圍繞金融「五篇大文章」優化產品佈局，深耕半導體、人工智能等硬科技主題基金，着力打造特色化產品矩陣，實現效益與競爭力雙躍升。多元化發展戰略成效顯著，指數ETF、跨境投資、FOF等細分業務競爭力不斷增強，其中黃金ETF規模排名穩居行業第一。強化國際業務佈局，跨境產品規模快速增長，並通過債券通「南向通」等創新業務深化金融市場雙向開放服務。以AI建設為引擎加速推進數智化轉型，推動業務模式、投研體系和客戶服務的全面升級，加快打造數智化能力。

第三節 管理層討論與分析

2025年末華安基金管理資產規模(單位：人民幣億元)

	本報告期末	上年度末
管理資產規模 ⁹	8,883.10	7,724.06
公募基金管理規模	8,141.24	6,931.69
其中：非貨幣公募基金管理規模	5,300.80	4,135.38

數據來源：公司業務數據。

海富通基金堅持走特色化、專業化發展道路，聚焦養老金、固收+、債券ETF等特色業務領域，持續深化投研體系建設，加速科技在投研、運營與客戶服務等方面的全鏈條賦能，夯實主動投資能力，全力提升客戶持有體驗，主動權益基金長短期回報均處於行業前列，經營業績顯著提升。全力做好養老金融大文章，助力多層次、多支柱養老保險體系建設，養老金資產管理規模邁上歷史新台階。持續推進債券ETF業務體系建設，規模、產品佈局和市場功能不斷完善。報告期末，海富通基金管理的債券ETF規模合計人民幣1,250.44億元，較上年末增長146.1%，連續5年穩居行業第一。

2025年末海富通基金管理資產規模(單位：人民幣億元)

	本報告期末	上年度末
管理資產規模	5,656.37	4,522.50
公募基金管理規模	2,565.84	1,721.91
其中：非貨幣公募基金管理規模	2,105.74	1,213.89

數據來源：公司業務數據。

9 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

富國基金充分發揮多策略優勢，着力提高權益類基金規模佔比、強化投研核心能力建設，努力提升持有人投資體驗，公募基金與養老金等非公募業務協同發展，推動管理資產規模首次突破人民幣2萬億元。公募業務強化業績基準的衡量約束，着力提升大類資產配置和風險管理能力，主動權益、固定收益、量化(含ETF)等業務發展位居行業前列。着力發展養老金融，養老三大支柱均保持了良好的發展態勢，市場份額穩步提升。持續強化跨境資產研究能力，成功獲得歐洲養老金投資委託，助力海外機構投資中國資產，香港子公司管理規模實現較快增長，服務全球客戶的能力穩步提升。不斷深化AI的全鏈條運用，持續推進業務數智化轉型。報告期末，富國基金公募基金管理規模人民幣13,521.20億元，較上年末增長24.4%，其中，非貨公募基金管理規模人民幣8,885.22億元，較上年末增長30.6%。

未來展望

2026年，本集團公募基金業務將堅持公募基金高質量發展道路，更好發揮公募基金支持實體經濟與服務國家戰略的作用，全力提升投資者獲得感。通過打造差異化競爭優勢，持續提升投研核心能力和價值創造能力，強化產品前瞻佈局，積極拓展海內外業務，深化與集團在客戶經營、優質資產挖掘等方面的協同，加快向一流投資機構邁進。

第三節 管理層討論與分析

(2) 資產管理

市場環境

2025年，資產管理行業受益於政策優化和市場回暖，延續良好發展態勢，規模穩步增長。資產管理機構深化主動管理轉型，在多元競爭格局中積極尋求差異化發展路徑，積極挖掘居民財富增長帶來的歷史機遇，以特色優勢服務實體經濟高質量發展。根據中國證券投資基金業協會統計，2025年末，證券公司及其資管子公司私募資管產品規模人民幣5.80萬億元，較上年末增長6.1%。

經營舉措及業績

2025年，本集團資管業務統籌推進合併整合與業務發展，合併進展順利，整合紅利不斷釋放，實現了業務平穩過渡與管理規模顯著增長，開啟了高質量發展新篇章。把握整合機遇，順利完成參公大集合產品轉公募，推動公募基金業務跨越式發展，期末非貨公募規模突破人民幣720億元，較上年末增長近50%。主動融入集團發展全局，充分發揮券商資管特色優勢，推動FOF產品、公募量化產品以及企業理財規模實現快速增長。深化投研核心能力建設，不斷完善產品矩陣，特色產品業績表現良好。服務國家「雙碳」目標和民生保障，加大產品和服務模式創新，成功發行多單綠色及碳中和ABS產品，完成首單全國市政基礎設施濟南能源供熱REIT發行上市。

境外資產管理業務進一步豐富產品線，發力基金互認產品，助力內地投資人把握美國降息周期下的投資機會，打造差異化競爭優勢，規模顯著增長。海通國際資管子公司以卓越的資產配置能力鑄就海外機構投資中國的可信賴平台，成功獲得海外大型養老金機構委託管理資格。報告期末，海通亞洲總收益債券基金規模達到52億港元，較上年末大幅提升，成為香港市場上首只公開發佈國際評級的債券基金。

第三節 管理層討論與分析

2025年末本集團資產管理業務規模(單位：人民幣億元)

業務類別	本報告期末	上年度末
管理資產規模 ¹⁰	7,506.64	6,954.12
集合資產管理業務規模	2,418.94	3,005.51
單一資產管理業務規模	1,854.10	1,481.62
專項資產管理業務規模	2,101.65	1,675.32
公募資產管理業務規模	1,131.95	791.67

數據來源：公司業務數據。

未來展望

2026年，本集團資產管理業務將堅持探索高質量發展路徑，立足集團全業務鏈體系，深化與集團在產品創新、資產挖掘等方面的協同。積極發展指數增強等特色產品，打造優勢產品系列，為滿足居民財富管理需求發揮積極作用。

10 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

市場環境

2025年，伴隨着供給側改革的深化，我國股權投資市場邁入健康發展和結構升級的新階段，募資端展現較強韌性、投資端活躍度有所回升、退出端更為靈活，資金高度集中在符合國家戰略的科技創新領域，「長錢長投」的市場生態正逐步形成。根據清科研究中心統計，2025年，中國股權投資市場募集規模人民幣16,483.04億元，同比增長14.1%；投資規模人民幣9,287.16億元，同比增長45.6%；全年共發生5,211筆退出案例，同比增長41.0%。

經營舉措及業績

2025年，本集團私募股權基金管理業務將時代變革融入發展脈搏，充分發揮長期資本、耐心資本優勢，聚焦「投早、投小、投長期、投硬科技」，助力科技自立自強戰略實施。圍繞戰略性新興產業深化投資佈局，助力孵化培育初創科技企業，累計構建近人民幣700億元科創主題基金矩陣。挖掘生態圈合作潛力，深化與行業龍頭合作，實現基金管理規模的擴大與市場影響力的躍遷。綜合運用IPO、併購及私募股權二級市場基金等多元化退出方式，經營業績顯著躍升。積極探索國際化佈局路徑，推動美元PE基金和美元併購基金的募集。報告期內，新設基金13隻，合計認繳人民幣102.79億元；新增投資項目102個，投資金額人民幣51.64億元，其中完成硬科技投資項目101個，投資金額人民幣51.29億元；共實現54個項目的完全退出或IPO。

第三節 管理層討論與分析

2025年末本集團私募股權基金業務情況(單位：人民幣億元)

	本報告期末	上年度末
管理基金累計承諾出資額	1,343.27	1,241.09
管理基金累計實際出資額	899.79	828.92

數據來源：公司業務數據。

未來展望

2026年，本集團私募股權基金管理業務將秉持價值投資與長期投資理念，服務國家戰略與產業升級大局，深度融入集團生態，充分發揮「投資+投行+投研」聯動效果，促進「科技－產業－金融」的良性循環。錨定重點行業進行資本募集，圍繞產業龍頭與存量資源打造服務生態，健全完善投後管理體系，並逐步探索國際化道路，拓展境外基金業務機遇。

5、 融資租賃業務

市場環境

2025年，融資租賃行業整體延續從嚴監管導向，推動回歸「融資+融物」本源，行業發展總體呈現平穩態勢。受宏觀環境複雜多變、市場利率下行等因素影響，行業競爭日趨激烈，這對行業風險防控與資產管理水平提出了更高標準、更嚴要求。

第三節 管理層討論與分析

經營舉措及業績

2025年，海通恒信緊扣服務國家戰略和實體經濟主線，聚焦金融「五篇大文章」、新質生產力等重點領域，強化資產配置導向，精準賦能科技創新與產業升級，主動融入集團發展大局，持續釋放協同效能，不斷強化內部管理，總體經營穩中有進，融資成本不斷降低，資產質量持續提升。不斷提升客戶層級，國央企和高評級客戶佔比持續上升。錨定國家重大區域發展戰略，加大在長三角等經濟發達地區的業務投放。深化產業化轉型，加大對先進製造等戰略新興領域的支持力度，新興行業新增投放佔比約46%。積極推進跨境租賃項目，支持「中國製造」出海，助力優質企業提升全球競爭力。報告期末，海通恒信資產總額人民幣1,077.56億元，不良資產率1.16%，不良資產撥備覆蓋率304.71%，資產質量穩健可控。2025年度，海通恒信收入總額68.20億元，生息資產平均收益率6.40%，加權平均淨資產回報率7.54%，盈利能力保持穩健。

未來展望

2026年，海通恒信將錨定「十五五」規劃藍圖，堅守租賃本源，深耕實體經濟，圍繞新能源、科技創新等重點賽道加速產業化轉型，深化集團協同與區域佈局，持續提升資產質量，加速金融科技智能化迭代，為服務國家戰略注入更強金融動能。

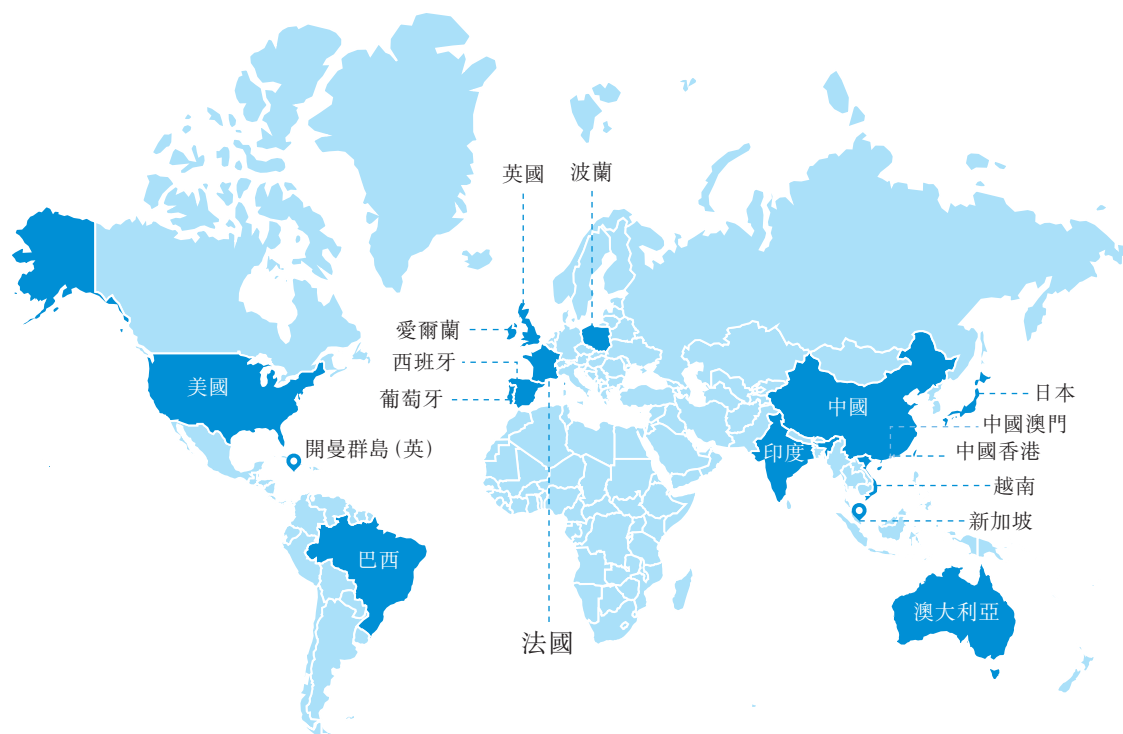
四、報告期內核心競爭力分析

國泰海通作為中國資本市場長期、持續、全面領先的綜合金融服務商，已形成雄厚經營基礎、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，為建設具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行奠定堅實基礎。

第三節 管理層討論與分析

(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，在資本、客戶、牌照、網點等方面形成競爭優勢。資本實力領先，資產規模突破人民幣2萬億元，資產負債表結構相對均衡、抗風險能力較強，主動資產配置能力和資本運用效能持續提升。客戶規模龐大，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。分支佈局廣泛，截至2025年12月31日，在境內共設有44家分公司、640家營業部和68家期貨網點，遍佈全國31個省市自治區，構建了覆蓋中國香港、中國澳門、美國、英國、新加坡、日本等17個國家和地區的全球服務網絡，國內同業中境外佈局最廣。



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，公司着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，充分踐行「提質增效、集約降本」理念，推動資源高效利用，激發高質量發展活力動力。構建具有行業引領性的「大司庫」體系，提高資本運營效率、降低融資成本、防控流動性風險，推動公司資產負債表高質量發展。加快戰略財務、業務財務、智慧財務一體化建設，發揮財務管理「支撐戰略、支持決策、服務業務、創造價值」的功能作用。提升營運核心功能、業務流程、系統平台、合規風控和管控機制五大能力，加快構建與一流投行戰略目標相適配的營運底座，實現營運管理水平和服務能級的迭代躍升。深入推進「人才強司」戰略，加快實施戰略性人力資源管理，不斷集聚人才、培養人才、成就人才，打造深耕本土、服務全球、富有戰鬥力和凝聚力的一流人才隊伍。

第三節 管理層討論與分析

(四) 領先數字科技

公司堅持科技引領戰略，業內首創提出打造「SMART投行」的全面數智化轉型願景及「開放證券」生態化發展理念，以前瞻視野與堅定投入持續推進金融科技自主創新，致力於將科技轉化為驅動業務高質量發展的新質生產力和邁向一流投資銀行的核心競爭力。推動經營管理平台化、數智化轉型，成功打造一系列業內首創或業內領先的證券業務應用平台，構建以君弘、道合為核心的客戶服務平台體系，形成全連接、投行數智平台、智慧投研平台、OneLink數智展業等業務工作平台，業內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，客戶體系重構規模與效率創下國內券商行業整合之最，技術指標國際領先。實現人工智能全場景、規模化應用，業內最早提出從「AI in ALL」到「ALL in AI」的人工智能應用策略，發佈行業首個千億參數多模態證券垂類大模型「君弘靈犀」，創新「1+N」大模型可信可控技術架構，連續迭代發佈兩代全AI靈犀APP，實現多個AI落地應用行業首創，實現大模型在各領域的創新應用，着力打造面向未來的AI原生組織能力。公司擁有包含行業首個高等級數據中心、行業首家上榜的國家綠色數據中心在內的多活多中心新型基礎設施，多次承擔國家科技支撐計劃、國家重點研發計劃、發改委示範工程等國家級研究課題，累計榮獲省部級科技大獎59項，獲獎等級、數量均位居行業首位。2025年，公司信息技術投入總額人民幣32.35億元。

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，踐行「風險管理創造價值，合規經營才有未來」理念，堅持穩健審慎、依法合規經營，持續打造制度完備、機制順暢、運行有效的合規風控體系，不斷強化制度和人才建設，以數智化手段推動合規管理和風險防控能力全面升級，持續完善「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，構建橫向協同、縱向貫通的一體化「大監督」格局，推動合規風控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18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

五、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1-12月		2024年1-12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	38,623,896	37.24%	21,080,124	40.51%	17,543,772	83.22%
利息收入	28,355,767	27.34%	15,064,409	28.95%	13,291,358	88.23%
融資租賃收入	1,133,150	1.09%	–	0.00%	1,133,150	不適用
投資收益淨額	25,404,414	24.50%	14,773,409	28.39%	10,631,005	71.96%
總收入	93,517,227	90.17%	50,917,942	97.85%	42,599,285	83.66%
其他收入及收益	10,195,641	9.83%	1,117,496	2.15%	9,078,145	812.36%
總收入及其他收益	103,712,868	100.00%	52,035,438	100.00%	51,677,430	99.31%

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，本集團實現總收入及其他收益為人民幣1,037.13億元，同比上升99.31%，其中：手續費及佣金收入為人民幣386.24億元，佔37.24%，同比上升83.22%，主要是經紀業務同比上升；利息收入為人民幣283.56億元，佔27.34%，同比上升88.23%，主要是吸收合併海通證券新增租賃業務，以及融資融券利息收入增加；投資收益淨額為人民幣254.04億元，佔24.50%，同比上升71.96%，主要是由於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；其他收入及收益為人民幣101.96億元，佔比9.83%，同比上升812.36%，主要是吸收合併海通證券的議價收購收益。

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1-12月		2024年1-12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	11,674,823	17.61%	5,953,030	16.68%	5,721,793	96.12%
利息支出	21,210,969	31.99%	12,707,342	35.62%	8,503,627	66.92%
僱員成本	17,950,159	27.07%	10,475,942	29.36%	7,474,217	71.35%
折舊及攤銷費用	3,024,132	4.56%	1,591,874	4.46%	1,432,258	89.97%
稅金及附加費	497,574	0.75%	197,149	0.55%	300,425	152.38%
其他營業支出及成本	8,016,627	12.08%	4,462,102	12.51%	3,554,525	79.66%
其他資產減值損失	74,571	0.11%	41,602	0.12%	32,969	79.25%
信用減值損失	3,863,344	5.83%	249,973	0.70%	3,613,371	1,445.50%
總支出	66,312,199	100.00%	35,679,014	100.00%	30,633,185	85.86%

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，本集團總支出為人民幣663.12億元，同比上升85.86%，其中：手續費及佣金支出為人民幣116.75億元，佔17.61%，同比上升96.12%，主要是證券經紀業務支出和期貨經紀業務支出增加所致；僱員成本為人民幣179.50億元，佔27.07%，同比上升71.35%，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80.17億元，佔12.08%，同比上升79.66%；信用減值損失本期計提人民幣38.63億元，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。

第三節 管理層討論與分析

2、 合併現金流量表分析

2025年，本集團現金及現金等價物淨增加人民幣792.15億元，其中：

經營活動使用的現金淨額為人民幣203.46億元，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1,350.37億元，(ii)代經紀客戶持有的現金增加導致現金流出人民幣1,006.34億元，(iii)賣出回購金融資產款增加導致現金流入人民幣1,521.88億元。

投資活動產生的現金淨額為人民幣357.50億元，主要是：(i)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導致現金流入人民幣1,349.09億元，(ii)吸收合併海通證券導致現金流入人民幣790.25億元，(iii)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導致現金流出人民幣1,828.13億元。

籌資活動產生現金流量淨額人民幣638.11億元，主要是：(i)取得貸款和借款收到現金人民幣1,558.83億元，(ii)發行債券收到現金人民幣1,396.35億元，(iii)償還貸款和借款支付現金人民幣1,625.62億元。

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12月31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	20,257,271	0.96%	4,329,909	0.41%	15,927,362	367.85%
投資性房地產	2,717,438	0.13%	1,033,781	0.10%	1,683,657	162.86%
使用權資產	3,179,315	0.15%	2,158,939	0.20%	1,020,376	47.26%
商譽	4,052,356	0.19%	4,070,761	0.39%	-18,405	-0.45%
其他無形資產	1,649,438	0.08%	908,140	0.09%	741,298	81.63%
對聯營企業的投資	21,397,716	1.01%	8,154,064	0.78%	13,243,652	162.42%
對合營企業的投資	4,985,048	0.24%	5,067,765	0.48%	-82,717	-1.63%
應收融資租賃款	7,446,760	0.35%	-	0.00%	7,446,760	不適用
售後回租安排的應收款項	36,053,360	1.71%	-	0.00%	36,053,360	不適用
以攤餘成本計量的債權投資	7,227,489	0.34%	3,584,371	0.34%	3,643,118	101.64%
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	90,653,606	4.29%	66,907,683	6.39%	23,745,923	35.49%
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	65,018,972	3.08%	21,395,129	2.04%	43,623,843	203.90%
買入返售金融資產	2,604,743	0.12%	1,810,988	0.17%	793,755	43.83%
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	30,639,135	1.45%	12,083,399	1.15%	18,555,736	153.56%
貸款及墊款	5,533,238	0.26%	-	0.00%	5,533,238	不適用
存出保證金	121,709,478	5.76%	65,505,730	6.26%	56,203,748	85.80%
遞延所得稅資產	4,447,890	0.21%	1,424,446	0.14%	3,023,444	212.25%
其他非流動資產	3,186,284	0.14%	70,471	0.01%	3,115,813	4,421.41%
合計	432,759,537	20.47%	198,505,576	18.95%	234,253,961	118.01%

第三節 管理層討論與分析

項目	2025年12月31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	40,968,218	1.94%	17,269,476	1.65%	23,698,742	137.23%
其他流動資產	5,717,415	0.27%	2,208,407	0.21%	3,509,008	158.89%
融出資金	253,571,799	11.99%	106,268,255	10.14%	147,303,544	138.61%
應收融資租賃款	4,806,147	0.23%	-	0.00%	4,806,147	不適用
售後回租安排的應收款項	39,465,713	1.87%	-	0.00%	39,465,713	不適用
以攤餘成本計量的債權投資	1,855,791	0.09%	410,934	0.04%	1,444,857	351.60%
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	55,015,884	2.60%	19,120,035	1.82%	35,895,849	187.74%
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	530,407	0.03%	626,186	0.06%	-95,779	-15.30%
買入返售金融資產	89,260,251	4.22%	58,834,713	5.62%	30,425,538	51.71%
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	657,923,435	31.12%	396,390,006	37.83%	261,533,429	65.98%
衍生金融資產	12,975,583	0.61%	9,016,783	0.86%	3,958,800	43.90%
拆出資金	1,068,279	0.05%	-	0.00%	1,068,279	不適用
貸款及墊款	639,389	0.03%	-	0.00%	639,389	不適用
存放央行	4,136,389	0.20%	-	0.00%	4,136,389	不適用
存放同業	89,726	0.00%	-	0.00%	89,726	不適用
結算備付金	21,182,233	1.00%	9,813,170	0.94%	11,369,063	115.86%
代經紀客戶持有的現金	416,418,711	19.69%	202,568,220	19.33%	213,850,491	105.57%
現金及銀行存款	75,953,229	3.59%	26,713,651	2.55%	49,239,578	184.32%
合計	1,681,578,599	79.53%	849,239,836	81.05%	832,338,763	98.01%
資產總額	2,114,338,136	100.00%	1,047,745,412	100.00%	1,066,592,724	101.80%

第三節 管理層討論與分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年12月31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	42,963,653	2.43%	9,196,390	1.06%	33,767,263	367.18%
應付短期融資款	85,419,707	4.83%	47,491,065	5.46%	37,928,642	79.86%
拆入資金	19,238,359	1.09%	5,416,271	0.62%	13,822,088	255.20%
代理買賣證券款	514,586,677	29.10%	252,069,517	28.96%	262,517,160	104.14%
應付職工薪酬	11,229,678	0.64%	8,072,898	0.93%	3,156,780	39.10%
應交所得稅	3,768,615	0.21%	632,231	0.07%	3,136,384	496.08%
賣出回購金融資產款	464,895,851	26.29%	244,937,517	28.14%	219,958,334	89.80%
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	88,414,109	5.00%	66,269,045	7.61%	22,145,064	33.42%
衍生金融負債	17,693,449	1.00%	9,391,575	1.08%	8,301,874	88.40%
應付債券	137,317,082	7.77%	31,392,278	3.61%	105,924,804	337.42%
客戶存款	4,585,101	0.26%	-	0.00%	4,585,101	不適用
合同負債	81,415	0.00%	22,076	0.00%	59,339	268.79%
租賃負債	706,948	0.04%	666,432	0.08%	40,516	6.08%
其他流動負債	129,833,828	7.35%	80,698,295	9.27%	49,135,533	60.89%
合計	1,520,734,472	86.01%	756,255,590	86.89%	764,478,882	101.09%
流動資產淨值	160,844,127		92,984,246		67,859,881	72.98%
非流動負債						
貸款及借款	21,331,383	1.21%	539,495	0.06%	20,791,888	3,853.95%
應付債券	199,601,410	11.29%	102,606,187	11.79%	96,995,223	94.53%
拆入資金	1,968,365	0.11%	-	0.00%	1,968,365	不適用
長期應付款	4,113,135	0.23%	-	0.00%	4,113,135	不適用
租賃負債	1,277,417	0.07%	975,153	0.11%	302,264	31.00%
遞延所得稅負債	1,032,565	0.06%	397,060	0.05%	635,505	160.05%
賣出回購金融資產款	1,449,214	0.08%	-	0.00%	1,449,214	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	9,590,420	0.54%	9,014,927	1.04%	575,493	6.38%
客戶存款	5,033,700	0.28%	-	0.00%	5,033,700	不適用
其他非流動負債	2,003,070	0.12%	483,303	0.06%	1,519,767	314.45%
合計	247,400,679	13.99%	114,016,125	13.11%	133,384,554	116.99%
負債總額	1,768,135,151	100.00%	870,271,715	100.00%	897,863,436	103.17%
權益總額	346,202,985		177,473,697		168,729,288	95.07%

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

截至2025年12月31日，本集團資產總額人民幣21,143.38億元，較上年末增加101.80%；負債總額人民幣17,681.35億元，較上年末增加103.17%；權益總額人民幣3,462.03億元，較上年末增加95.07%。本集團截至2025年12月31日的資產負債率為78.36%，較上年末上升0.67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。

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6,885.63億元，佔總資產的32.57%；代經紀客戶持有的現金為人民幣4,164.19億元，佔總資產的19.69%；融出資金為人民幣2,535.72億元，佔總資產的11.99%；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1,456.69億元，佔總資產的6.89%；存出保證金為人民幣1,217.09億元，佔總資產的5.76%。其中，流動資產為人民幣16,815.79億元，佔資產總額的79.53%，本集團資產流動性良好，結構合理。此外，考慮到市場波動影響，本集團已對存在減值跡象的資產計提了相應的減值準備，資產質量較高。

非流動資產

截至2025年12月31日，非流動資產為人民幣4,327.60億元，較上年末增加118.01%，主要是吸收合併海通證券所致，其中：存出保證金為人民幣1,217.09億元，較上年末增加85.80%，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為人民幣650.19億元，較上年末增加203.90%，主要是吸收合併海通證券，以及非交易性權益投資規模增加；售後回租安排的應收款項為人民幣360.53億元，主要是吸收合併海通證券新增租賃業務所致。

流動資產

截至2025年12月31日，流動資產為人民幣16,815.79億元，較上年末增加98.01%，主要是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6,579.23億元，較上年末增加65.98%；代經紀客戶持有的現金為人民幣4,164.19億元，較上年末增加105.57%；融出資金為人民幣2,535.72億元，較上年末增加138.61%。

第三節 管理層討論與分析

流動負債

截至2025年12月31日，流動負債為人民幣15,207.34億元，較上年末增加101.09%，主要是吸收合併海通證券所致，其中：代理買賣證券款為人民幣5,145.87億元，較上年末增加104.14%；賣出回購金融資產款為人民幣4,648.96億元，較上年末增加89.80%，應付債券為人民幣1,373.17億元，較上年末增加337.42%。

非流動負債

截至2025年12月31日，非流動負債為人民幣2,474.01億元，較上年末增加116.99%，主要是吸收合併海通證券所致，其中：應付債券為人民幣1,996.01億元，較上年末增加94.53%，貸款及借款為人民幣213.31億元，較上年末增加3,853.95%。

權益

本集團歸屬於本公司權益持有人的權益截至2025年12月31日為人民幣3,304.17億元，較上年末增加93.48%。

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，具體參見合併財務報表附註。

第三節 管理層討論與分析

借款及債權融資

截至2025年12月31日，本集團的借款及債權融資總額為人民幣4,866.33億元，具體明細見下表：

單位：千元 幣種：人民幣

	2025年12月31日	2024年12月31日
貸款及借款	64,295,036	9,735,885
應付短期融資款	85,419,707	47,491,065
應付債券	336,918,492	133,998,465
合計	486,633,235	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。

貸款及借款、應付短期融資款和應付債券的利率和期限，請詳見年度合併財務報表附註。

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12月31日，拆入資金餘額為人民幣212.07億元，賣出回購金融資產餘額為人民幣4,663.45億元。上述各項債務合計人民幣9,741.85億元。

除在本報告中已披露的負債外，於2025年12月31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。

主要客戶及供應商

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，為各類客戶提供證券產品及綜合金融服務。2025年，本集團的前五大客戶所貢獻的收入約為總收入及其他收益的1%，前五大客戶均非關聯方。公司董事、監事（任職期間）及其各自聯繫人及持股5%以上的股東未在本集團前五大客戶中擁有任何權益。

由於業務性質的原因，本集團沒有主要供應商。

第三節 管理層討論與分析

(二) 投資狀況分析

對外股權投資總體分析

截至2025年12月31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

3、以公允價值計量的金融工具

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初數	期末數	常規變動	對當期利潤的影響
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	590,558,038,684	257,368,605,362	32,067,216,990
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	145,669,490,724	59,641,773,168	3,655,621,817
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	65,549,379,376	43,528,064,468	2,293,827,753
衍生金融工具	-374,791,684	-4,717,865,879	-4,343,074,195	-9,889,677,329
合計	440,863,674,102	797,059,042,905	356,195,368,803	28,126,989,231

第三節 管理層討論與分析

證券投資情況

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附註33.以攤餘成本計量的債權投資，附註34.以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，附註35.以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，附註37.以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，附註45.衍生金融工具。

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

4、報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

國泰海通整合融合大事記



2025年3月14日，公司完成本次合併交易交割。根據證監會批覆要求，公司緊密籌備制定整合融合方案與時間表，第一時間啟動各項工作。截至目前，已平穩高效實現母公司整合融合，完成海通證券工商註銷登記並上交《經營證券期貨業務許可證》，正有序推進各類子公司整合發展。

第三節 管理層討論與分析

堅持客戶至上，平穩實現業務整合。完整承接資質與業務，第一時間完成母公司和全國營業網點證照換領，順利承繼各項牌照資質和業務額度，無縫承接各類業務協議，完成交易投資主要資產遷移，實現所有業務連續穩定運行。**全面統一客戶服務**，系統梳理原有兩家公司客戶服務體系，及時有效統一零售、機構與企業等各類客戶的適當性管理、服務標準、業務流程與系統平台等，實現客戶賬戶互聯互通，為客戶提供標準一致、可靠穩定的服務體驗。**煥新對客品牌形象**，同步上線新官網、新官微、APP等全渠道客戶端，正式以新名稱對外經營展業，向市場展示統一、嶄新的品牌形象。**有序推進子公司整合發展**，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，率先啟動資管子公司整合。

堅持風控先行，有效達成管理統一。統一合規風控與財務資債管理，率先制定合規風控整合方案，更新制度超700項，統一合規管理、風險政策、授權體系與監管報送標準等，強化子公司管控，有效化解境外風險。**完成人力資源統一與組織架構重塑**，整合設立7個業務或管理委員會、41個總部部門、44家分公司，迅速完成幹部配備及人崗匹配，平穩實現員工勞動合同銜接與職級薪酬統一。**煥新戰略規劃與文化體系**，組織制定新戰略規劃體系，明確「國內全面領先、國際特色卓越」發展目標，形成以「金融報國、金融向善」為精神共識的企業文化理念體系，進一步強化內部凝聚力與向心力。**實現職場與物業管理整合**，分批次推進職場搬遷，同步完成物業管理整合與定位優化，完成內部管理系統上線，實現辦公資源的集約化利用與共享。

第三節 管理層討論與分析

堅持系統籌謀，圓滿完成系統切換。2025年9月，公司成功實施法人切換，實現45%業務切換方案較行業過往案例創新突破，大幅縮短受影響業務範圍和影響時長；切換後，在中國證券登記結算有限責任公司及其京滬深分公司、滬深北交易所、全國中小企業股份轉讓系統、中國證券投資者保護基金有限公司、21家簽約存管銀行及上海黃金交易所等外部單位的法人主體統一切換至國泰海通，順利實現單一主體運營。2026年1月，公司順利完成客戶及業務遷移(即內部切換)，實現上百套IT系統整合，並通過21批次將超2,000萬原海通證券客戶及相關業務數據完整遷移切換至公司已成熟的下一代分佈式核心交易體系。切換後，公司核心交易體系承載近4,000萬客戶，成為行業客戶規模最大的全棧信創核心系統，並經受住巨量市場交易的壓力考驗，有力築牢未來發展根基。

本次合併完成後，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，並實現更集約、高效的運營管理，有望加快釋放整合融合效能，持續激發高質量發展動力與活力。

(三) 重大資產和股權出售

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 管理層討論與分析

(四) 主要控股參股公司分析

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	86.12	67.38	20.57	5.37	4.08
海通資管 ^{註2}	子公司	證券資產管理業務	22	51.21	49.72	2.78	0.82	0.62
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	60	2,183.20	129.40	29.91	12.29	9.36
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	604.06	40.04	6.97	1.30	1.55
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	87.50	62.92	34.93	12.74	9.61
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	49.71	31.57	13.33	6.48	4.85

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
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	83.64	80.42	2.35	1.06	0.76
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	91.78	83.50	10.88	8.51	6.60
國泰君安證裕	子公司	股權投資、金融產品投資	45	80.50	71.79	11.58	11.11	8.28
海通創新 ^{註2}	子公司	證券投資、金融產品投資、股權投資	115	207.58	205.36	16.09	15.56	12.64
國泰海通金融 控股 ^{註3}	子公司	投資控股	65.1198 億港幣	2,701.98 億港幣	253.83 億港幣	102.41 億港幣	32.48 億港幣	26.31 億港幣
海通國際 控股 ^{註2}	子公司	投資控股	189.5077 億港幣	785.65 億港幣	- 155.32 億港幣	21.58 億港幣	- 31.28 億港幣	- 32.68 億港幣
恒信金融 集團 ^{註2}	子公司	投資控股	41.4616 億港幣	1,095.45	219.07	56.29	19.82	14.69

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
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	957.68	198.05	34.25	15.98	13.24
富國基金 ^{註4}	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	180.86	102.94	68.51	25.54	19.21
國智技術 ^{註5}	參股公司	人工智能應用軟件開發；互聯網數據服務；基於雲平台的業務外包服務	10.5	6.16	5.95	0.02	-0.13	-0.13

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3：2025年12月1日，國泰君安金融控股有限公司在香港公司註冊處完成註冊登記，更名為國泰海通金融控股有限公司。

註4：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5：2025年6月，公司參與發起設立上海國智技術有限公司，截至2025年底，註冊資本人民幣10.5億元，公司認繳出資人民幣3.5億元，持股比例33.33%。

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

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。

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 管理層討論與分析

(五) 公司控制的結構化主體情況

截至2025年12月31日，本集團合併了174家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業。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12月31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65.94億元、人民幣2.32億元和人民幣0.85億元。

(六) 分支機構設立和處置情況

1、 分公司及營業部設立和處置情況

報告期內，本集團在境內完成了8家證券分公司、26家證券營業部的同城遷址；撤銷了33家分公司及2家證券營業部。分支機構設立和處置情況請參見附錄四。

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
-	-	8	26	33	2

第三節 管理層討論與分析

(七) 主要的融資渠道、長短期負債結構以及為維持流動性水平所採取的措施和相關的管理政策，融資能力、或有事項及其對財務狀況的影響

1、 融資渠道

公司在境內主要採用同業拆借、債券回購、短期融資券、金融債、公司債、次級債、收益憑證、轉融資、永續債、可轉債、增發、配股等融資品種，依據有關政策、法規，根據市場環境和自身需求，通過交易所、銀行間和櫃台市場等場所進行短期融資和中長期融資。同時公司還可以在境外通過配售、可轉債、供股、發行中期票據等方式融入資金，支持公司業務的發展。

2、 負債結構

詳情請參見本節「五、報告期內主要經營情況」之「(三) 資產、負債情況分析」。

3、 流動性管理政策和措施

為保持公司資產的流動性及兼顧收益率，公司建立流動性儲備池體系，同時建立了自有資金及流動性管理和運作的相關機制，對涉及部門建立了明確的職責分工和授權機制，提高流動性管理及運作的專業化水平。公司建立並完善了融資策略，不斷提高融資來源的多元化和穩定程度，使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。在流動性運作方面，公司始終在境內交易所和銀行間市場維持着比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，同時不斷開拓新的交易方式和交易對手。

第三節 管理層討論與分析

4、 融資能力及融資策略分析

公司經營規範，信譽良好，資本實力、盈利能力和償債能力較強，多年保持標普BBB+和穆迪Baa1的國際信用評級，長期與各大商業銀行保持良好的合作關係，銀行授信額度充裕。同時，公司各項風險監管指標均滿足監管相關要求，融資渠道暢通，具備較強的短期和中長期融資能力。作為上市證券公司，公司也可以通過股權再融資等方式，合理確定融資規模和時機，解決長期發展的資金需求。

公司不斷加強資產負債組合管理，結合市場環境和業務資金需求，動態規劃融資策略。公司將加強境內外資金需求的聯動統籌管理，繼續提升公司資金總體配置效率，保證業務發展的資金需求。同時，公司將持續探索多樣化的境內外融資模式、融資品種，加強利率和匯率市場的研究運用，兼顧好融資安全和成本可控。

第三節 管理層討論與分析

六、公司關於未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

近年來，行業結構不斷優化，標誌性重組案例平穩落地。頭部公司引領作用更加明顯，中小機構聚焦細分賽道取得突破，外資機構境內業務加快佈局。在此背景下，證券行業強化履行功能性職責使命，不斷提升專業服務能力和國際化水平，進一步呈現服務綜合化、競爭差異化、發展國際化和運營數智化的發展態勢。

1、服務綜合化

我國資本市場經過30多年的改革發展，已進入建設中國特色現代資本市場的新階段，隨着資本市場改革的持續深化、我國居民財富的不斷積累，證券公司傳統的業務模式亟待轉型。與此同時，以銀行和保險為代表的其他金融機構，也憑藉自身優勢向證券業務滲透，對證券公司的綜合化服務能力提出挑戰。未來，為適應客戶需求和競爭環境變化，證券公司將不斷拓展業務和服務的深度與廣度，並從業務、產品、渠道、支持服務體系等方面進行整合，向具有完整業務鏈、產業鏈和服務鏈的全方位綜合金融服務商轉變，由原來被動的通道提供者，轉變為客戶的陪伴者、產品的創設者、風險的管理者和價值的發掘者。

第三節 管理層討論與分析

2、 競爭差異化

近年來，隨着市場化程度提高、市場競爭日趨激烈，我國證券行業已逐步由同質化、分散化和通道化向差異化、集中化和專業化轉型，資本、利潤和主營業務份額向頭部證券公司集中。日益激烈的市場競爭和創新業務的迅猛發展，對證券公司的資本實力、人才隊伍和風險管理能力等提出了更高要求，同時也為證券公司開拓了更廣闊的發展空間，推動證券行業日益呈現出業務差異化以及優質項目資源向頭部證券公司集中的態勢。國家「十五五」規劃建議提出「推動各類金融機構專注主業、完善治理、錯位發展」，中國證監會提出「到2035年形成2-3家具備國際競爭力與市場引領力的投資銀行和投資機構」。未來，頭部證券公司將通過內生增長和外延發展持續擴大規模、增強實力，在全市場、全業務領域持續夯實競爭優勢，實現全面領先。與此同時，綜合實力不具備優勢的中小型證券公司將集中優勢資源和其他有利條件，在某些細分業務領域或區域市場形成競爭優勢，與頭部證券公司形成差異化、多層次的競爭格局。

第三節 管理層討論與分析

3、發展國際化

隨着進一步全面深化改革和對外開放制度的持續優化，我國資本市場和證券行業繼續擴大高水平制度型開放，加快推出並落實各項開放舉措，企業境外上市融資制度不斷完善，互聯互通標的不斷擴容，國際化產品體系日益豐富，境內外市場合作持續深化。在這一過程中，我國證券行業的國際化水平進一步提升，國內證券公司越來越多地通過機構設立、業務合作和收購兼併等方式加大海外市場開拓力度，特別是在「一帶一路」沿線地區完善機構設置和團隊佈局，為全球機構投資者、境內外產業客戶提供跨境投融资綜合服務。未來，資本市場高水平雙向開放進一步深化、跨境投融资便利度進一步提升，將帶來更加豐富的跨境業務場景和服務工具，為證券公司的國際化發展帶來更多機遇，同時也要求證券公司在牌照資質、系統搭建、客戶獲取、產品儲備、能力建設等多個方面做好前瞻性佈局，加強跨境一體化風險管控與業務協同。這其中，領先的證券公司通過在全球範圍內配置資源、服務客戶、管理風險，更有潛力成長為具有國際競爭力的大型投資銀行。

4、運營數智化

先進數智化技術深刻地改變了證券行業的運營環境和競爭格局，為應對互聯網的滲透和大模型引發的新一輪革命，證券公司紛紛加大對信息技術的投入，運用先進的數字科技改善客戶體驗、優化業務流程、提升經營效率、降低風險成本，支持業務從傳統的收費型模式向注重專業服務、深化客戶關係和利用網絡服務等多元化模式轉化。近年來，我國數字經濟的頂層佈局規劃持續完善，中央金融工作會議提出的「科技金融」「數字金融」也對證券行業金融科技發展和數智化轉型提出明確的要求，為增強服務實體經濟能力、提升自身發展質量，證券公司必須進一步強化數智化經營思維，將數智科技作為變革的重要力量，充分運用大數據、人工智能等領先技術，推動組織變革、流程創新和商業模式升級，不斷提升整體運營效率，自上而下形成數字科技驅動的戰略合力，為投資者提供更加智能化、個性化、精準化的產品與服務，更好地服務實體經濟。

第三節 管理層討論與分析

(二) 公司發展戰略

國泰海通站在新起點，面對新形勢、新階段，立足經濟社會發展大局，牢牢把握「國家興衰，金融有責」歷史定位，結合資本市場發展階段特點和證券行業演變趨勢，制定了新一期三年戰略規劃綱要（2026-2028年），堅持把功能性放在首位，紮實做好金融「五篇大文章」，積極投身上海「五個中心」建設，為以中國式現代化全面推進強國建設和民族復興偉業貢獻更大金融力量。公司堅決落實打造「強大的金融機構」要求，以「成為具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行」為長期願景，以「國內全面領先，國際特色卓越」為戰略目標，深入踐行以客戶為中心經營理念，加快釋放整合融合效能，着力推動業務「綜合化、專業化、平台化」轉型，穩步拓展國際化佈局，全面打造行業高質量發展引領性「標桿」，力爭在戰略能力、專業水平、公司治理、合規風控、人才隊伍、行業文化等方面居於國際前列，成為證券行業綜合實力的領先者、創新轉型的先行者、踐行功能的示範者。

(三) 經營計劃

2026年是「十五五」規劃的開局起步之年，也是公司開啟新三年發展規劃、進一步深化整合融合的奮進之年。公司將以新三年規劃為引領，以高質量發展為主線，搶抓機遇、乘勢而上，以宣貫新戰略新文化為契機縱深推進整合融合，以優化協同聯動機制為契機全面提升服務能級，以持續深化改革為契機激活內生增長動力，不斷開創一流投行建設新局面。

就全年的重點任務來看，首先是縱深推進整合融合，加速推進子公司整合發展，持續釋放母公司融合效能；其次是持續優化協同聯動機制，全面提升服務能級，完善客戶服務體系，提升核心服務能力，加快推動國際化發展；第三是持續深化改革，激活內生增長動力，提升精細化管理水平，堅定實施「ALL in AI」策略。

第三節 管理層討論與分析

（四）可能面對的風險

當前全球經濟進入深度調整周期，變局與挑戰交織，地緣政治衝突持續發酵，疊加全球供應鏈重構，多國主權債務風險攀升，國際金融市場波動性顯著加大。我國經濟頂壓前行、展現強大韌性，GDP增速符合預期，就業總體穩定，對外貿易較快增長，出口多元化成效明顯，新質生產力穩步發展，重點領域風險化解取得積極進展。然而，內外部環境的複雜演變衍生出諸多風險挑戰，需高度警惕。在市場風險方面，隨着衍生品、大宗商品及外匯業務規模的擴張，人民幣匯率雙向波動常態化，給業務經營帶來更高挑戰；在信用風險方面，國內經濟處於深刻轉型期，融資類業務及固收投資仍需重點關注房地產、地方債務及中小金融機構等領域的結構性矛盾。公司將堅定不移貫徹穩健經營理念，持續健全全面風險管理體系，不斷強化前瞻性風險研判與預警能力，統籌推動公司實現質的有效提升和量的合理增長。

（五）風險管理

1、概況

2025年，公司在合併整合過程中堅持「合規風控先行」原則，全面推進風險管理體系的深度整合與系統升級，着力構建與公司發展新階段相匹配的全面風險管理體系。公司治理結構健全、運作規範有序，股東會和董事會嚴格依照《公司法》《證券法》及公司章程的規定行使職權，對重大經營事項實施科學決策與有效監督，切實保障公司治理的獨立性、透明度和決策科學性。

第三節 管理層討論與分析

公司始終秉承「穩健為要」的經營理念，踐行「風險管理創造價值」的行動指南，建立並持續完善四級風險管理架構，築牢業務一線防控、專職風險管理、內部審計監督的三道防線。深化全員參與的風險管理文化建設，完善跨單位、跨層級的協同聯動機制，推動風險管理與業務發展深度融合、動態平衡，持續提升集團整體風險識別、計量、監測和應對能力。

公司實施統一風險偏好體系，健全分級授權與集中化限額管控，強化同一業務、同一客戶風險管理，持續提升風險穿透能力。圍繞市場、信用、流動性、操作及聲譽等風險，建立全鏈條監測評估機制，實現動態識別與分類應對。通過業務指導、運營支持與決策管理，對子公司實施差異化但統一標準的垂直化風險管理，保障集團政策的有效傳導。建立常態化預警預判機制，跟蹤外部環境變化，聚焦重點業務和關鍵領域，設置多維度預警指標與分級響應閾值，結合壓力測試與情景分析，持續提升風險預警靈敏度與應對前瞻性。公司將創新業務和ESG風險因素納入全面風險管理體系，建立適配的決策機制、管理制度與全流程風控流程，開展風險識別評估、合規論證，確保風險可測可控可承受。

公司加大在合規與風險管理領域的信息技術投入，加快推進集團風控數智化轉型。優化升級一體化風險管理平台，強化風險數據的集中歸集與統一管理，深化內外部信息的整合共享，進一步提升風險監測、預警和報告的數智化支撐能力。同時，積極探索人工智能、大數據等新技術在風險識別、評估分析及預警響應中的應用，不斷提升風險洞察的深度與智能化水平。

第三節 管理層討論與分析

2025年，面對複雜多變的市場環境和日趨嚴格的監管要求，公司通過系統性整合與機制優化，顯著提升了集團層面的風險統籌能力和抗風險韌性，為公司邁向具有國際競爭力和行業引領力的一流投資銀行提供了有力支撐，也為行業在併購整合背景下的風險管理整合融合提供了有益參考。

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、總部各部門、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，對全面風險管理承擔最終責任，負責樹立與公司相適應的風險管理理念，推動風險文化建設；審議批准風險管理戰略、基本制度及風險偏好、容忍度和重大限額；審議定期風險評估報告；負責首席風險官的任免、考核與薪酬，並建立直接溝通機制；履行公司章程規定的其他風險管理職責，保障風控體系有效運行。

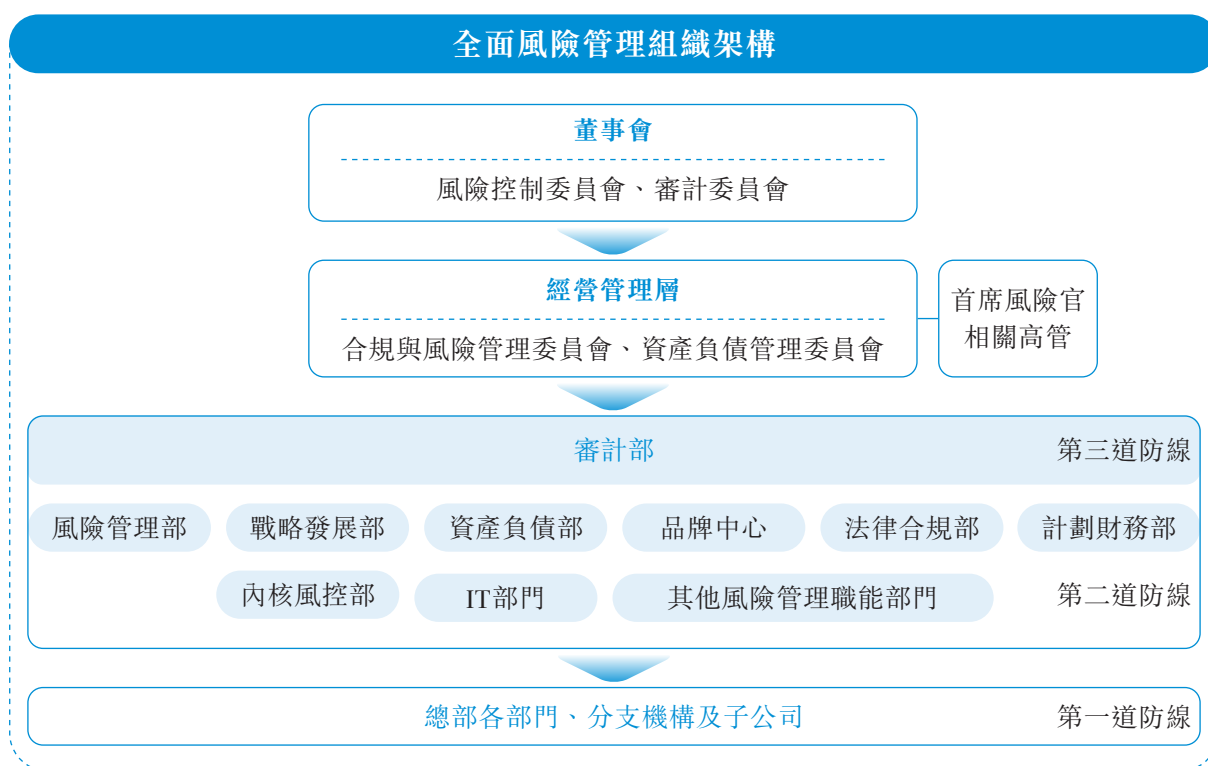
董事會授權風險控制委員會履行其部分全面風險管理職責。審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會及管理層在風險管理中的履職情況。

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)

經營管理層對公司全面風險管理承擔主要責任，負責踐行中國特色金融文化及公司風險文化；制定並組織落實風險管理戰略、制度及風險偏好執行方案；建立健全覆蓋全公司的風險管理組織架構，推動形成有效制衡、協同運作的管理機制；開展風險評估，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，定期向董事會報告風險狀況；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系；完善信息系統與數據質量控制機制。

經營管理層授權合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會履行全面風險管理的部分職責。



第三節 管理層討論與分析

(3) 風險管理部門

公司在全面風險管理體系框架下，明確各類風險管理工作的主責部門和職責分工，建立專項管理機制與流程，實行風險歸口管理。風險管理部是公司全面風險管理的牽頭部門，負責市場、信用、操作及流動性風險管控；內核風控部承擔一級市場證券發行業務風險審核評估；法律合規部負責合規及洗錢風險管理；資產負債部負責流動性管理；審計部將全面風險管理納入審計範疇，獨立審查評價其充分性與有效性；IT部門統籌信息系統規劃建設運維，管控IT風險；品牌中心負責聲譽風險管理。

(4) 總部各部門、分支機構及子公司

各部門、分支機構及子公司作為風險管理的第一道防線，在授權範圍內開展業務，切實履行一線管控職責，積極踐行公司風險文化與管理理念，全面落實公司風險管理要求，建立健全業務管理與風險管理制度，全面開展風險的識別、評估、監測、報告與應對，強化全流程風險管控。

第三節 管理層討論與分析

3、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。

第三節 管理層討論與分析

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。

2025年本集團風險價值VaR

單位：萬元 幣種：人民幣

分類	2025年 12月31日	2024年 12月31日	平均	2025年 最低	最高
股價敏感型金融工具	51,476	35,369	59,729	32,714	77,335
利率敏感型金融工具	34,597	15,679	31,850	15,550	41,311
商品價格敏感型金融工具	1,712	698	1,022	345	2,289
匯率敏感型金融工具	6,103	2,357	5,124	2,111	8,752
整體組合風險價值	67,953	33,654	62,487	31,093	77,717

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併。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，公司及時採取風控措施應對市場波動。截至2025年12月末，公司市場風險總體可控，未發生重大市場風險事件。

第三節 管理層討論與分析

(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。

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。

第三節 管理層討論與分析

截至2025年末，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338.43%，融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為276.97%。

(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。

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。

第三節 管理層討論與分析

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年全年，市場流動性整體合理充裕，有效應對了關鍵時點流動性衝擊；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。

(4) 操作風險

操作風險是指由於內部制度流程失效、人員失誤或不當行為、信息系統缺陷或故障，以及外部事件影響等原因給公司造成損失的風險。

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。

第三節 管理層討論與分析

2025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要求的故障、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。

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，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。

第三節 管理層討論與分析

(六) 其他

1、 報告期內業務創新情況

報告期內，本集團以客戶為中心，全面推進三大客戶服務體系建設，完善重點業務的戰略佈局，着力推進各業務的創新發展，鞏固主營業務的競爭優勢。財富管理創新服務模式，落地ETF交易服務、組合配置策略，擴大ETF生態品牌影響力；投資銀行業務成功實施首單創業板股東詢價轉讓業務，緊扣先進製造、上海「五個中心」建設、「一帶一路」等方面發行多個債券首單創新品種，圍繞長三角一體化鄉村振興、低空經濟、100%數據資產質押債權化等領域發行多個ABS首單創新品種；機構業務持續提升客戶經營效能，落地國有大行理財子首單道合•銷售通業務，落地首單保險資管直連券結業務，落地首單QFI項下融資業務，落地首單境內外機構客戶互掛ETF建倉交易；FICC業務落地多個收益憑證首單創新品種，推出了美式單鯊鎖盈及二元自動贖回止盈結構，實現全國首批CCER減排量登記簽發，碳金融業務創新發展；權益業務積極打造不同類型的QIS策略指數，其中，「中證國泰海通證券大類資產動態配置指數」已有全複製跟蹤產品發行，成功落地掛鉤加拿大市場標的的跨境收益互換業務；投資管理業務積極推進產品創新，華安基金發行首批基準掛鉤浮動費率權益基金等產品，國泰海通資管發行全國首單市政供熱公募REITs，國泰君安創投成功設立首支私募股權二級市場基金；國際業務方面，公司助力中東商業銀行設立首支QFI中國股票產品並落地交易，助力發行全球首單民營企業「玉蘭債」。

第三節 管理層討論與分析

2、動態的風險控制指標監控和資本補足機制建立情況

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。

公司持續完善公司風險控制指標動態監控和資本補足機制，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；持續完善風險控制指標數據治理，推進系統升級改造，全面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，對各項指標開展T+1計量，自動生成風險控制指標動態監控報表；制定風險控制指標分級預警及跟蹤制度，確保淨資本和流動性等風險控制指標的持續達標。

截至2025年末，公司主要風險控制指標均符合規定標準。

七、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司治理相關情況說明

本公司作為在上交所和香港聯交所上市的公司，嚴格遵守境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷完善公司治理結構和制度體系，提升公司治理水平。

本公司根據《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》等法律、法規及規範性文件的要求，建立了由股東會、董事會（及董事會下設四個專門委員會）和公司管理層組成的健全、完善的公司治理架構，形成了權力機構、決策機構、監督機構和管理層之間權責明確、運作規範、相互協調、相互制衡的完整的議事、決策、授權、執行的公司治理體系。

本公司董事相信，良好的企業管治水平對保持有效的企業營運、建設健全的企業文化、實現穩健的業務發展及維護長期的股東價值均至關重要，故本公司一直以來奉行高標準之企業管治水平。

報告期內，本公司嚴格遵守企業管治守則的有關規定，達到了其中絕大多數建議最佳常規條文的要求。報告期內，公司修訂公司章程及部分制度；董事長通過會議等多種方式與非執行董事溝通，聽取建議和意見，並專題召開戰略研討會商討改進公司發展戰略；公司管理層每月向董事通報月度經營管理情況；公司董事長、董事、總裁、董事會秘書及其他管理人員通過業績說明會、路演、投資者調研、網絡互動、電話等方式與股東溝通，不斷提高公司治理水平。

報告期內，本公司召開3次股東會；召開董事會會議12次，其中定期會議4次，臨時會議8次。歷次股東會、董事會會議的召集、提案、召開、表決、決議及會議記錄均符合法律法規、規範性文件以及公司章程、股東會議事規則、董事會議事規則的有關規定，各位董事依照法律法規和公司章程勤勉盡職地履行職責和義務，獨立董事依據《獨立董事工作制度》認真審議議案和發表獨立意見，充分保障各股東依法行使權利，充分尊重中小股東權益，未發生侵犯中小股東權益的情況。

第四節 公司治理、環境和社會

公司治理與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

☐ 適用 ☒ 不適用

二、公司控股股東、實際控制人^註在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

本公司控股股東、實際控制人建立了較為完善的公司治理結構、業務運營體系，保證本公司資產、人員、財務、機構、業務等方面均保持獨立性。在資產上，雙方均有各自獨立的經營場所，不存在合署辦公，資產混同的現象，資產權屬關係明晰；在人員上，雙方經營管理層及業務團隊完全分離，不存在兼職情況，在勞動關係、勞動合同、人事、工資管理及其社會保險等方面有獨立完整的體系；在財務上，雙方建立了獨立的財務會計機構，有獨立的會計預算、核算體系和財務管理制度，獨立在銀行開戶，獨立納稅，財務人員沒有在本公司兼職的情況；在機構上，雙方建立了獨立完整的業務體系，獨立的行政管理系統，各職能機構與本公司之間不存在行政隸屬關係；在業務上，雙方建立有獨立的業務運營機制。

註：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。

控股股東、實際控制人及其控制的其他單位從事與公司相同或者相近業務的情況，以及同業競爭或者同業競爭情況發生較大變化對公司的影響、已採取的解決措施、解決進展以及後續解決計劃

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

三、股東會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定 網站的查詢索引	決議刊登的 披露日期	會議決議
2025年第一次臨時股東大會	2025年4月3日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	2025年4月4日 2025年4月3日	審議通過《建議修訂公司章程的議案》《建議變更公司名稱的議案》《關於第七屆董事會董事報酬的議案》《關於選舉第七屆董事會非獨立董事的議案》和《關於選舉第七屆董事會獨立董事的議案》
2024年年度股東大會	2025年5月29日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	2025年5月30日 2025年5月29日	審議通過《2024年度董事會工作報告》《2024年度監事會工作報告》《2024年度獨立董事述職報告》《公司2024年年度報告》《公司2024年度利潤分配方案》《關於授權董事會決定2025年中期利潤分配方案的議案》《續聘外部審計師的議案》《關於預計本公司2025年度日常關聯交易的議案》《關於發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》《關於回購及註銷部分A股限制性股票的議案》《關於授予董事會增發公司A股及／或H股一般性授權的議案》《關於建議修訂公司章程的議案》和《關於撤銷公司監事會的議案》，審閱了《關於公司董事2024年度考核和薪酬情況的報告》《關於公司監事2024年度考核和薪酬情況的報告》和《關於公司高級管理人員2024年度考核和薪酬情況的報告》
2025年第二次臨時股東會	2025年12月29日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	2025年12月30日 2025年12月29日	審議通過《重續與華安基金就證券及金融產品交易及服務之新框架協議》的議案

第四節 公司治理、環境和社會

四、董事和高級管理人員的情況

(一) 現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額(萬元)	是否在公司關聯方獲取薪酬
朱健	董事長、執行董事	男	1971年6月	2023年12月29日	至屆滿	-	-	-	-	90.95	否
周杰	副董事長、非執行董事	男	1967年12月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	-	是
李俊傑	執行董事、總裁	男	1975年8月	2024年3月20日 2024年1月23日	至屆滿 至屆滿	599,686	599,686	-	-	75.00	否
聶小剛	執行董事、副總裁、首席風險官	男	1972年5月	2025年4月3日 2021年6月28日	至屆滿 至屆滿	315,000	315,000	-	-	66.00	否
管蔚	董事會秘書、非執行董事	女	1971年8月	2024年7月5日 2019年7月25日	至屆滿 至屆滿	-	-	-	-	-	是
鐘茂軍	非執行董事	男	1969年4月	2015年6月1日	至屆滿	-	-	-	-	-	是
陳航標	非執行董事	男	1971年7月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	-	是

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額(萬元)	是否在公司關聯方獲取薪酬
呂春芳	非執行董事	女	1979年4月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	-	是
哈爾曼	非執行董事	女	1975年6月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	-	是
孫明輝	非執行董事	男	1981年9月	2023年12月29日	至屆滿	-	-	-	-	-	是
陳一江	非執行董事	男	1973年8月	2024年9月27日	至屆滿	-	-	-	-	-	是
吳紅偉	非執行董事(職工董事)	男	1966年9月	2025年7月3日	至屆滿	-	-	-	-	81.86	否
李仁傑	首席獨立非執行董事	男	1955年3月	2021年6月28日	至屆滿	-	-	-	-	36.25	否
王國剛	獨立非執行董事	男	1955年11月	2023年5月29日	至屆滿	-	-	-	-	31.75	否
浦永灝	獨立非執行董事	男	1957年10月	2023年11月30日	至屆滿	-	-	-	-	31.75	否
毛付根	獨立非執行董事	男	1963年10月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	26.24	否
陳方若	獨立非執行董事	男	1965年9月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	24	否
江憲	獨立非執行董事	男	1954年12月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	24	否

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額(萬元)	是否在公司關聯方獲取薪酬
毛宇星	副總裁	男	1971年3月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	57.46	否
謝樂斌	副總裁	男	1967年8月	2021年6月28日	至屆滿	595,000	595,000	-	-	67.50	否
潘光韜	副總裁	男	1971年7月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	56.79	否
張信軍	副總裁、首席財務官	男	1975年10月	2025年4月3日	至屆滿	-	-	-	-	56.17	否
陳忠義	副總裁	男	1970年10月	2024年5月24日	至屆滿	211,050	211,050	-	-	67.50	否
韓志達	副總裁	男	1982年9月	2024年7月17日	至屆滿	71,400	71,400	-	-	67.50	否
趙宏	總審計師	男	1966年9月	2024年10月30日	至屆滿	522,300	522,300	-	-	120.58	否
俞楓	首席信息官	男	1969年3月	2025年4月3日	至屆滿	595,000	595,000	-	-	93.58	否
趙慧文	合規總監	女	1977年1月	2025年5月22日	至屆滿	-	-	-	-	111.63	否
	總法律顧問			2025年4月3日	至屆滿						
李俊傑	原副董事長	男	1975年8月	2024年3月20日	2025年4月3日	-	-	-	-	-	否
聶小剛	原首席財務官	男	1972年5月	2021年6月28日	2025年4月3日	-	-	-	-	-	否
劉信義	原非執行董事	男	1965年7月	2020年6月15日	2025年4月3日	-	-	-	-	-	是
(離任)											
陳華(離任)	原非執行董事	男	1974年6月	2021年6月28日	2025年4月3日	-	-	-	-	-	是

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額(萬元)	是否在公司關聯方獲取薪酬
張滿華 (離任)	原非執行董事	男	1975年2月	2024年3月20日	2025年4月3日	-	-	-	-	-	是
王韜(離任)	原非執行董事	男	1973年7月	2024年9月27日	2025年4月3日	-	-	-	-	-	是
丁瑋(離任)	原獨立非執行董事	男	1960年1月	2021年6月28日	2025年4月3日	-	-	-	-	6.25	是
白維(離任)	原獨立非執行董事	男	1964年11月	2021年6月28日	2025年4月3日	-	-	-	-	6.25	是
嚴志雄 (離任)	原獨立非執行董事	男	1961年4月	2023年5月29日	2025年4月3日	-	-	-	-	6.25	否
羅東原 (離任)	原副總裁	男	1968年11月	2021年6月28日	2025年11月14日	595,000	595,000	-	-	61.88	否
張志紅 (離任)	原合規總監	女	1969年6月	2018年11月19日	2025年4月3日	595,000	0	-595,000	根據個人資金需求減持	54.14	否
合計	/	/	/	/	/	<u>4,099,436</u>	<u>3,504,436</u>	<u>-595,000</u>	/	<u>1,321.27</u>	/

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。

第四節 公司治理、環境和社會

情況說明：

- 1、連選連任的董事、高級管理人員，其任期起始日為其首次上任日。
- 2、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《關於選舉第七屆董事會非獨立董事的議案》和《關於選舉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。前述董事自2025年4月3日股東大會之日起履職。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、嚴志雄先生不再擔任公司董事。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、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。
- 7、2025年11月14日，羅東原先生因工作調動原因，辭去公司副總裁職務。

第四節 公司治理、環境和社會

- 8、董事和高級管理人員報告期內薪酬統計口徑為其在公司內擔任董事和高管職務期間領取的薪酬。報告期內，在公司領取薪酬的董事和高級管理人員最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露。
- 9、董事報酬根據2020年年度股東大會審議通過的《關於第六屆董事會董事和第六屆監事會監事報酬的議案》和2025年第一次臨時股東大會審議通過的《關於第七屆董事會董事報酬的議案》進行發放。截至本報告披露日，公司董事周杰先生、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、陳一江先生和原董事劉信義先生、陳華先生、張滿華先生、王韜先生未從公司領取董事薪酬，在公司內部任職的董事除其在公司領取的薪酬外不再另行支付報酬。
- 10、報告期內，張志紅女士持有公司A股限制性股票，在離任公司高級管理人員6個月後，根據個人資金需求就已解除限售部分進行了減持。
- 11、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》。自年度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。
- 12、經全體獨立非執行董事充分協商，一致推選李仁傑先生擔任公司首席獨立非執行董事。李仁傑先生將自2026年3月27日起履行首席獨立非執行董事職責。

第四節 公司治理、環境和社會

現任董事和高級管理人員主要工作經歷

姓名

主要工作經歷



朱健

朱先生於2023年12月29日起擔任本公司董事長、執行董事，2025年4月起擔任本公司金融科技委員會主任。朱先生曾先後擔任中國證監會上海證管辦信息調研處副處長，中國證監會上海監管局信息調研處副處長、處長，中國證監會上海監管局辦公室主任、機構二處處長，中國證監會上海監管局局長助理、副局長，本公司副總裁。朱先生於2020年10月至2023年12月任上海銀行股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：601229）副董事長、行長。朱先生分別於1993年和1996年獲得復旦大學法學學士學位和法學碩士學位，並於2013年獲得上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。



周杰

周先生於2025年4月3日起擔任本公司副董事長、非執行董事。周先生現任上海國際集團有限公司董事長。周先生1992年3月參加工作，曾先後擔任上海上實資產經營有限公司副總經理，上海上實（集團）有限公司執行董事，上海上實資產經營有限公司董事長、總經理，上海實業醫藥科技（集團）有限公司總經理、董事，上海實業控股有限公司執行董事、副行政總裁，上海實業醫藥科技（集團）有限公司總經理、董事，上海實業控股有限公司執行董事、副行政總裁，上海上實（集團）有限公司策劃總監、副總裁、常務副總裁、執行董事、總裁，海通證券股份有限公司董事長。周先生分別於1989年和1991年獲得上海交通大學工學學士學位和工學碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



李俊傑

李先生於2024年3月20日起擔任本公司執行董事，2024年1月23日起擔任本公司總裁，2025年11月起擔任本公司固定收益業務委員會總裁。李先生曾先後擔任中國銀聯股份有限公司辦公室助理主任；上海國際集團有限公司行政管理總部總經理助理、金融管理總部副總經理；本公司董事會辦公室副主任、主任兼公司證券事務代表；上海證券有限責任公司總經理、副董事長、董事長；本公司副總裁、人力資源總監，期間兼任投行事業部總裁、執行委員會主任；本公司副董事長、財富管理委員會總裁。李先生於1999年獲得中國人民大學文學學士學位，並於2002年獲得中國人民銀行金融研究所經濟學碩士學位。



聶小剛

聶先生於2025年4月3日起擔任本公司執行董事，2021年6月28日起擔任本公司副總裁和首席風險官，2024年7月5日起擔任本公司董事會秘書。聶先生曾先後擔任國泰證券有限公司投資銀行部員工；本公司企業融資總部助理業務董事，總裁辦公室主管、副經理，營銷管理總部副經理，董事會秘書處主任助理、副主任、主任；國泰君安創新投資有限公司總裁；本公司戰略管理部總經理兼權益投資部總經理、戰略投資部總經理、戰略投資及直投業務委員會副總裁，國泰君安證裕投資有限公司總經理、董事長，本公司風險管理部總經理、首席財務官。聶先生分別於1995年和1998年獲得清華大學工學學士學位和工學碩士學位，並於2006年獲得復旦大學經濟學博士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



管蔚

曾用名：管朝暉。高級會計師。管女士於2019年7月25日起擔任本公司非執行董事。管女士現任上海國際集團有限公司副總經理、財務總監，上海國有資產經營有限公司董事長。管女士1993年7月參加工作，曾先後擔任上海申通集團有限公司財務管理部經理助理，上海久事公司財務管理部副經理、經理，紀委委員、審計監察部經理、監事會監事，上海都市旅遊卡發展有限公司總經理，上海地產（集團）有限公司財務總監，上海國際集團有限公司財務總監、副總經理。管女士2019年7月至今擔任上海浦東發展銀行股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：600000）董事，2025年8月至今擔任上海農村商業銀行股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：601825）董事。管女士於1993年獲得上海工業大學經濟學學士學位，並於2003年獲得上海財經大學管理學碩士學位。



鐘茂軍

鐘先生於2015年6月1日起擔任本公司非執行董事。鐘先生現任上海國際集團有限公司董事、總法律顧問、總審計師。鐘先生1994年7月參加工作，曾先後擔任東方證券股份有限公司投資銀行部總經理助理、改制辦副主任，上海市金融服務辦公室金融機構處副處長、金融穩定處副處長（主持工作）、金融穩定處處長、金融機構服務處處長、市屬金融國資監管服務處處長，上海國際集團有限公司戰略研究部總經理、資本運營部總經理、運營總監，上海國有資產經營有限公司監事長。鐘先生分別於1991年和1994年獲得北京大學法學學士學位和法學碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



陳航標

陳先生於2025年4月3日起擔任本公司非執行董事。陳先生現任上海國際集團有限公司資本運營部總經理、金融機構管理部總經理。陳先生1996年3月參加工作，曾先後擔任上海市國有資產管理辦公室副主任科員、主任科員，上海市國有資產管理辦公室監督協調處副處長、綜合處副處長，上海市國有資產監督管理委員會戰略規劃處副處長、規劃發展處副處長，上海市產權交易管理辦公室主任助理、副主任，上海國際集團有限公司投資管理部總經理，上海國有資產經營有限公司副董事長、總經理。陳先生於1993年獲得蘭州大學經濟學學士學位，並於1996年獲得上海財經大學經濟學碩士學位。



呂春芳

高級會計師。呂女士於2025年4月3日起擔任本公司非執行董事。呂女士現任上海國際集團有限公司財務管理部總經理。呂女士2005年8月參加工作，曾先後擔任畢馬威華振會計師事務所上海分所審計18部經理助理，上海市金融服務辦公室金融合作處主任科員，華潤深國投信託有限公司結構金融部信託經理，上海國際集團有限公司財務管理總部資深經理、財務管理部總經理助理、財務管理部副總經理。呂女士於2002年獲得南開大學經濟學學士學位，並於2005年獲得復旦大學經濟學碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



哈爾曼

高級經濟師。哈女士於2025年4月3日起擔任本公司非執行董事。哈女士現任上海國盛(集團)有限公司副總裁。哈女士1998年7月參加工作，曾先後擔任上海徐匯區外經委對外經貿科科員、經貿管理科(法規科)副科長(主持工作)、科長、辦公室主任、法規科科長等職務，上海徐匯區湖南路街道辦事處副主任，上海徐匯區商務委員會副主任，上海徐匯區糧食局局長，上海國有資產經營有限公司副董事長，上海國際集團資產管理有限公司董事長。哈女士2019年11月至2025年9月擔任海通恒信國際融資租賃股份有限公司(香港聯交所主板上市公司，股份代號：1905)董事，2017年3月至2024年12月擔任上海農村商業銀行股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601825)董事。哈女士分別於1998年和2005年獲得上海交通大學工學學士學位和公共管理碩士學位。



孫明輝

高級會計師。孫先生於2023年12月29日起擔任本公司非執行董事。孫先生現任深圳市投資控股有限公司總會計師。孫先生曾先後在深圳能源財務有限公司籌備組、深圳能源財務有限公司資金部、深圳能源集團股份有限公司財務管理部工作；2012年2月起在深圳市投資控股有限公司工作，先後擔任財務預算部融資管理主管、財務部高級主管、董事會辦公室高級主管、財務部(結算中心)副部長、財務部(結算中心)部長。孫先生曾於2020年12月至2024年8月擔任深圳經濟特區房地產(集團)股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：000029)董事，2021年2月至2024年7月擔任深圳市紡織(集團)股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：000045)董事。孫先生分別於2004年和2007年獲得中南財經政法大學經濟學學士學位和經濟學碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



陳一江

陳先生於2024年9月27日起擔任本公司非執行董事。陳先生現任新華資產管理(香港)有限公司董事長，新華資產管理股份有限公司董事、總經理，中國保險資產管理業協會機構投資者委員會副秘書長、風控專家委員會委員及中保保險資產登記交易系統有限公司資管計劃外部專家。陳先生自2003年4月加入新華人壽保險股份有限公司(A股於上交所上市，股票代碼：601336；H股於香港聯交所上市，股份代號：01336)，曾擔任財務管理部財務管理處經理、總經理助理，資金運用管理部總經理助理、副總經理及總經理，投資部總經理。陳先生2024年6月至今擔任中國金茂控股集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00817)非執行董事。陳先生於1996年獲得中國人民大學經濟學學士學位，於1999年獲得廈門大學財務會計系管理學碩士學位，並於2002年獲得美國伊利諾伊大學高級工商管理碩士學位(EMBA)。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



吳紅偉

曾用名：吳紅衛，研究員。吳先生於2025年7月3日起擔任本公司職工董事，2021年5月起擔任本公司黨委副書記，2024年8月起擔任本公司工會主席。吳先生曾先後擔任上海航天局八〇一研究所設計員、工程組長，科研計劃處處長助理、副處長，科技處副處長，科技委秘書，人事保衛處處長，所務部主任，黨委副書記兼紀委書記，工會主席；上海新光電訊廠黨委書記；上海市社會工作黨委人力資源處副處長(主持工作)、處長，秘書長；上海市國資委紀委書記、黨委委員，上海市紀委駐上海市國資委黨委紀檢組組長；海通證券股份有限公司黨委副書記、紀委書記、監事會副主席、上海市紀委監委駐海通證券股份有限公司紀檢監察組組長；本公司監事會副主席、職工監事。吳先生於1990年獲得上海交通大學工學學士學位，並於2000年獲得復旦大學工商管理碩士學位。



李仁傑

高級經濟師。李先生於2021年6月28日起擔任本公司獨立非執行董事。李先生曾先後擔任中國人民銀行福建省分行計劃處處長，香港江南財務公司執行董事，長城證券有限責任公司董事長，興業銀行深圳分行行長，興業銀行副行長，興業銀行董事、行長，陸金所控股有限公司(紐約證券交易所上市公司，股票代碼：LU)董事長。李先生2023年6月至今擔任寧波銀行股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：002142)獨立董事。李先生於1982年獲得廈門大學經濟學學士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



王國剛

中國社科院學部委員，政府特殊津貼獲得者。王先生於2023年5月29日起擔任本公司獨立非執行董事。王先生現任中國人民大學財政金融學院一級教授，曾任中國社會科學院金融研究所所長，中國華夏證券有限公司副總裁。王先生現兼任國家社科基金規劃評審組專家、中國金融學會常務理事、中國城市金融學會常務理事、中國農村金融學會常務理事等職。王先生於1979年畢業於福建師範大學政教專業，於1985年獲得福建師範大學經濟學碩士學位，並於1988年獲得中國人民大學經濟學博士學位。



浦永灝

浦先生於2023年11月30日起擔任本公司獨立非執行董事。浦先生現任弘源資本有限公司高級顧問，香港中國金融協會副主席。浦先生曾在投資銀行擔任高級職位，擁有超過20年經驗。浦先生曾先後擔任中銀國際（英國）有限公司高級經濟師兼副總裁，野村國際（香港）有限公司高級經濟師，亞洲開發銀行（Asian Development Bank）高級顧問，瑞士銀行董事總經理兼亞太區首席投資官、首席投資策略師兼亞太區財富管理研究部主管，弘源資本有限公司創始人兼投資總監，伯瑞財富諮詢董事總經理。浦先生2025年4月至今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，2026年1月至今擔任中國郵政儲蓄銀行股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：601658；香港聯交所上市公司，股份代號：1658）獨立非執行董事，2022年9月至2025年4月擔任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，2020年6月至2024年11月擔任華發物業服務集團有限公司（曾為香港聯交所上市公司，前股份代號：0982）獨立非執行董事。浦先生於1982年獲得廈門大學會計學學士學位，於1985年獲得廈門大學經濟學碩士學位，並於1989年獲得倫敦政治經濟學院科學（人口統計學）碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



毛付根

教授。毛先生於2025年4月3日起擔任本公司獨立非執行董事。毛先生1990年1月至2023年10月歷任廈門大學會計系講師、副教授、教授等職務。毛先生2021年5月至今擔任中國航空科技工業股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：2357）獨立非執行董事，2021年7月至2024年7月擔任中紅普林醫療用品股份有限公司（深交所上市公司，股票代碼：300981）獨立董事。毛先生曾擔任海通證券股份有限公司獨立董事。毛先生分別於1985年、1988年和1994年獲得廈門大學會計專業學士學位、碩士學位和博士學位。



陳方若

教授。陳先生於2025年4月3日起擔任本公司獨立非執行董事。陳先生現任上海交通大學安泰經濟與管理學院院長、行業研究院院長、中銀科技金融學院院長、深圳研究院院長；兼任MBA教指委副主任委員、AMBA&BGA國際管理委員會理事。陳先生曾任美國哥倫比亞大學商學院助理教授、副教授、終身副教授、正教授、終身講席教授；美國斯坦福大學商學院、長江商學院、中國科學院、上海交通大學、北京大學、天津大學等國內外知名高校訪問特聘教授。陳先生2018年12月至2025年6月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，2020年12月至今擔任健之佳醫藥連鎖集團股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：605266）獨立董事。陳先生於1985年獲得上海交通大學工學學士學位，於1987年獲得美國賓夕法尼亞大學摩爾工學院系統工程專業碩士學位，並於1992年獲得美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院決策科學專業博士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



江憲

江先生於2025年4月3日起擔任本公司獨立非執行董事。江先生現任上海市聯合律師事務所合夥人、二級律師，上海市第十一、十二屆政協委員，中國國際貿易仲裁委員會、上海國際仲裁委員會仲裁員，上海證券業協會調解員。江先生2020年5月至今擔任上海申通地鐵股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：600834）獨立董事。江先生於1983年獲得復旦大學分校法學學士學位，並於1996年獲得復旦大學法學碩士學位。



毛宇星

教授級高級工程師。毛先生於2025年4月3日起擔任本公司副總裁。毛先生曾先後擔任中國工商銀行上海市分行信息科技部副科長、科長、副處長；中國工商銀行數據中心（上海）總經理助理（副處級、正處級）、副總經理；中國工商銀行總行信息科技部副總經理；海通證券股份有限公司副總經理兼首席信息官。毛先生2025年8月至今擔任海通恒信國際融資租賃股份有限公司董事長、海通恒信金融集團有限公司董事長。毛先生於1993年獲得華東師範大學理學學士學位，於2004年獲得上海交通大學工程碩士學位，並於2011年獲得復旦大學理學博士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



謝樂斌

謝先生於2021年6月28日起擔任本公司副總裁。謝先生曾先後擔任君安證券有限責任公司投資銀行部常務董事；本公司稽核審計部（滬）副總經理、稽核審計總部副總經理、稽核審計總部副總經理（主持工作）、稽核審計總部總經理，計劃財務部總經理，副財務總監，財務總監兼營運總監、首席風險官，投行事業部總裁、執行委員會主任，上海國泰海通證券資產管理有限公司董事長、董事。在此之前，謝先生曾在萬國證券有限公司任職。謝先生2020年6月至今擔任國泰海通金融控股有限公司董事，2025年4月至今擔任海富通基金管理有限公司董事長。謝先生於1990年獲得上海海洋大學（原上海水產大學）經濟學學士學位，並分別於1993年和2010年獲得華東師範大學經濟學碩士學位和博士學位。



潘光韜

工程師。潘先生於2025年4月3日起擔任本公司副總裁，2025年4月起擔任本公司權益業務委員會總裁。潘先生曾先後擔任申銀萬國證券公司經紀總部電腦部電腦主管，證券投資總部證券投資一部經理助理、副經理；海通證券股份有限公司證券投資交易相關部門總經理助理、副總經理、總經理，海通證券股份有限公司總經理助理、副總經理。潘先生2015年11月至今擔任海通銀行非執行董事，2019年5月至今擔任海通創新證券投資有限公司董事，2023年12月至今擔任海通銀行董事長。潘先生於1994年獲得上海工程技術大學本科學歷，並於2003年獲得澳門科技大學工商管理碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



張信軍

高級會計師。張先生於2025年4月3日起擔任本公司副總裁兼首席財務官。張先生曾先後擔任海通證券股份有限公司計劃財務部資產管理部副經理及經理，海通國際控股有限公司財務負責人、財務總監，海通國際證券集團有限公司首席財務官，海通證券股份有限公司副總經理、財務總監。張先生2018年1月至今擔任海通銀行非執行董事；2018年3月至今擔任海通國際證券集團有限公司非執行董事；2020年2月至今擔任海通投資愛爾蘭公眾有限公司執行董事；2023年3月至今擔任海通國際控股有限公司董事；2023年4月至今擔任海通恒信金融集團有限公司董事；2023年5月至今擔任海通恒信國際融資租賃股份有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：1905）非執行董事。張先生分別於1998年和2001年獲得南開大學經濟學學士學位和管理學碩士學位。



陳忠義

陳先生於2024年5月24日起擔任本公司副總裁，2025年4月起擔任本公司研究與機構業務委員會總裁。陳先生曾先後擔任君安證券有限責任公司資金計劃部組長，清算部總經理助理；本公司深圳分公司計劃財務部資金管理總經理助理，計劃財務部（深）資金管理總經理助理，財務總部資金管理總經理助理，清算總部總經理助理、副總經理，資金清算總部副總經理，營運中心副總經理；光大證券股份有限公司運營管理總部總經理；本公司資產託管部總經理、數據平台運營部總經理，機構與交易業務委員會聯席總裁，營運總監，研究所所長。陳先生2025年4月至今擔任本公司政策和產業研究院院長。陳先生於1993年獲得中央財政金融學院經濟學學士學位，並於2015年獲得上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



韓志達

韓先生於2024年7月17日起擔任本公司副總裁。韓先生自2005年7月起任職於本公司，曾先後擔任固定收益證券總部高級經理、助理董事、董事；收購兼併總部執行董事；併購融資部執行董事、董事總經理；投資銀行部北京投行一部行政負責人；國泰君安證裕投資有限公司副董事長、總經理；戰略發展部總經理、數字化轉型辦公室主任，政策研究院院長；國泰君安國際控股有限公司董事。韓先生2024年4月至今擔任國泰君安創新投資有限公司董事長、執行委員會主席，2024年11月至今擔任國泰海通金融控股有限公司董事會主席，2025年4月至今擔任海通國際控股有限公司董事長，2025年4月至今擔任海通國際證券集團有限公司董事會主席，2026年2月至今擔任海通開元投資有限公司董事長。韓先生於2003年獲得中央財經大學管理學學士學位，並於2005年獲得北京大學管理學碩士學位。



趙宏

趙先生於2024年10月30日起擔任本公司總審計師。趙宏先生1988年7月參加工作，歷任河北省邢台市物資局化輕公司業務員，建設銀行河北分行信託投資公司經理，君安證券有限責任公司石家莊營業部總經理助理、營業部負責人，自1999年8月起任職於本公司，先後擔任石家莊建華南大街營業部總經理，河北業務總部總經理，營銷管理總部副總監，機構客戶服務總部副總經理，收購兼併總部副總經理，黨委辦公室副主任、主任，人力資源部總經理，人力資源總監，業務總監，上海分公司總經理，集團稽核審計中心總經理。趙先生於1988年獲得河北工業大學工學學士學位，並於1999年獲得武漢理工大學工程碩士學位。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名

主要工作經歷



俞楓

教授級高級工程師，享受政府特殊津貼。俞先生於2019年5月27日起擔任本公司首席信息官，2025年4月起擔任本公司金融科技委員會副主任。俞先生於1995年4月參加工作，歷任國泰證券有限公司計算機部副經理、經理、副總經理，自1999年8月起任職於本公司，先後擔任信息技術總部副總經理、總經理，信息技術部總經理，信息技術總監。俞先生2024年5月至今兼任本公司數據平台運營部總經理。俞先生分別於1992年和1995年獲得同濟大學工學學士學位和工學碩士學位，並於2008年獲得同濟大學管理學博士學位。



趙慧文

註冊會計師，資產評估師。趙女士於2025年4月3日起擔任本公司總法律顧問，2025年5月22日起擔任本公司合規總監。趙女士曾先後擔任中鐵十六局集團有限公司會計師；中國證券監督管理委員會稽查局幹部、副處長、處長，發行監管部處長，證券基金機構監管部處長；中原證券股份有限公司副總裁、北京分公司總經理；東興證券股份有限公司副總經理、首席風險官、合規總監；海通證券股份有限公司合規總監。趙女士於1997年獲得華東交通大學經濟學學士學位，並於2003年獲得北方交通大學工商管理碩士學位。

其它情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 現任及報告期內離任董事和高級管理人員的任職情況

1、 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
周杰	上海國際集團有限公司	董事長	2025年1月	至今
管蔚	上海國際集團有限公司	副總經理、財務總監	2019年9月	至今
	上海國有資產經營有限公司	董事長	2021年12月	至今
鐘茂軍	上海國際集團有限公司	董事、總法律顧問、總審計師	2025年3月	至今
陳航標	上海國際集團有限公司	資本運營部總經理、金融機構管理部總經理	2025年6月	至今
呂春芳	上海國際集團有限公司	財務管理部總經理	2025年8月	至今
	上海國際集團投資有限公司	董事	2025年9月	至今
	上海國際集團資產管理有限公司	董事	2022年6月	至今
哈爾曼	上海國盛(集團)有限公司	副總裁	2016年5月	至今
孫明輝	深圳市投資控股有限公司	總會計師	2024年4月	至今
陳一江	新華資產管理(香港)有限公司	董事長	2023年10月	至今
在股東單位任職情況的說明	無			

第四節 公司治理、環境和社會

2、 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
管蔚	上海浦東發展銀行股份有限公司	董事	2019年7月	至今
	上海農村商業銀行股份有限公司	董事	2025年8月	至今
鐘茂軍	華安基金管理有限公司	董事	2025年9月	至今
	上海諧意資產管理有限公司	董事長	2016年1月	2025年7月
	上海國有資產經營有限公司	監事長	2020年4月	2025年9月
陳航標	上海集成電路產業投資基金(二期)有限公司	董事	2023年9月	至今
	上海諧意資產管理有限公司	執行董事、總經理	2025年9月	至今
哈爾曼	國盛海外控股(香港)有限公司	董事、董事長	2018年11月	至今
	光明食品(集團)有限公司	董事	2022年8月	至今
	海通恒信國際融資租賃股份有限公司	董事	2019年11月	2025年9月
	中國文化產業投資母基金管理有限公司	董事	2020年10月	至今
	中國航發商用航空發動機有限責任公司	董事	2024年5月	至今
	上海盛浦宏元企業發展有限公司	董事(法定代表人)	2024年7月	至今
	國家中小企業發展基金有限公司	董事	2024年10月	至今
	上海君盛協創私募基金管理有限公司	董事長	2024年10月	至今
	中航機載系統有限公司	董事	2025年6月	至今
	上海國盛資本管理有限公司	董事長	2025年11月	至今

第四節 公司治理、環境和社會

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
孫明輝	深圳市城市建設開發(集團)有限公司	董事	2024年4月	至今
	深圳投控國際資本控股有限公司	董事	2024年7月	至今
	深圳市特發集團有限公司	董事	2024年8月	至今
	深圳資產管理有限公司	董事	2024年8月	至今
	國任財產保險股份有限公司	董事	2024年9月	至今
	國泰君安投資管理股份有限公司	董事	2023年12月	2025年4月
陳一江	南方基金管理股份有限公司	監事會主席	2024年9月	2025年12月
	新華資產管理股份有限公司	董事、總經理	2025年4月	至今
	新華資本管理有限公司	董事	2024年8月	至今
	匯鑫資本國際有限公司	董事	2024年7月	至今
	中國金茂控股集團有限公司	董事	2024年6月	至今
	新華卓越健康投資管理有限公司	董事	2016年1月	2025年2月
李仁傑	新華養老保險股份有限公司	董事	2017年3月	2025年2月
	通聯支付網絡服務股份有限公司	董事	2022年7月	2025年3月
	廈門國際銀行股份有限公司	獨立董事	2021年12月	至今
王國剛	寧波銀行股份有限公司	獨立董事	2023年6月	至今
	興證全球基金管理有限公司	獨立董事	2025年7月	至今
	中國人民大學財政金融學院	教授	2017年9月	至今
	興證證券資產管理有限公司	獨立董事	2023年12月	至今

第四節 公司治理、環境和社會

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
浦永灝	弘源資本有限公司	高級顧問	2018年2月	至今
	交銀國際控股有限公司	獨立董事	2025年4月	至今
	中國郵政儲蓄銀行股份有限公司	獨立董事	2026年1月	至今
毛付根	Interra Acquisition Corporation	獨立董事	2022年9月	2025年4月
	中國航空科技工業股份有限公司	獨立董事	2021年5月	至今
	華泰聯合證券有限責任公司	獨立董事	2019年10月	至今
陳方若	聯通智網科技股份有限公司	獨立董事	2023年4月	至今
	招聯消費金融股份有限公司	獨立董事	2023年12月	至今
	上海交通大學安泰經濟與管理學院	院長、教授	2018年8月	至今
	健之佳醫藥連鎖集團股份有限公司	獨立董事	2020年12月	至今
江憲	國藥控股股份有限公司	獨立董事	2018年12月	2025年6月
	上海市聯合律師事務所	合夥人	1989年1月	至今
	上海申通地鐵股份有限公司	獨立董事	2023年5月	至今
	華光(中國)投資有限公司	監事	2018年2月	至今
	上海華泰房產發展有限公司	監事	2020年10月	至今
謝樂斌 俞楓	華海(上海)國際貨運代理有限公司	董事	2009年10月	至今
	上海國智技術有限公司	董事長	2025年12月	至今
	證通股份有限公司	董事	2024年4月	至今
在其他單位 任職情況的 說明	上海國智技術有限公司	董事	2025年10月	至今
	無			

註：董事及高級管理人員其他任職情況詳見本節主要工作經歷。

第四節 公司治理、環境和社會

(三) 董事、高級管理人員薪酬情況

董事、高級管理人員薪酬的決策程序

公司董事會設立薪酬考核與提名委員會，主要負責對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見，按正規且透明的程序制定薪酬政策，並向董事會提出建議；制定董事、高級管理人員的考核標準，對董事、高級管理人員進行考核並提出建議；根據董事會所定的企業經營方針及目標對高級管理人員的薪酬提出建議。董事會進行審議決策。

董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避

是

薪酬考核與提名委員會或獨立董事專門會議關於董事、高級管理人員薪酬事項發表建議的具體情況

詳見本節「七、董事會下設專門委員會情況」之「(三) 報告期內薪酬考核與提名委員會召開7次會議」。

第四節 公司治理、環境和社會

董事、高級管理人員薪酬確定依據	公司董事長等人員的薪酬按照上海市深化國有企業領導人員薪酬制度改革的意見和上級主管部門的有關工作要求執行，年度薪酬由基本年薪、績效年薪與任期激勵收入構成。公司職業經理人依據職業經理人薪酬制度改革實施方案、其他高級管理人員依據公司薪酬管理辦法等執行，年度薪酬包括基本薪酬、績效薪酬和中長期激勵收入。
董事和高級管理人員薪酬的實際支付情況	詳見本節「四、董事和高級管理人員的情況」之「（一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得的薪酬合計	1,321.27萬元

第四節 公司治理、環境和社會

報告期末全體董事和高級管理人員
實際獲得薪酬的考核依據和完成情況

公司董事會薪酬考核與提名委員會負責制定董事、高級管理人員的考核標準並進行考核，在年度結束後按照相應方案和目標任務書等組織實施，具體開展考核。考核指標包含承接公司法定代表人考核的共性指標，體現各自分管領域經營業績的業績指標和各崗位分工特點的個性指標，以及合規風控、黨建和文化建設考核等內容。

董事會薪酬考核與提名委員會依據考核結果，明確董事和高管薪酬與考核結果和公司業績等的關聯情況，提出對董事和高管的薪酬建議，並報董事會審議決策。

報告期末全體董事和高級管理人員
實際獲得薪酬的遞延支付安排

公司董事和高級管理人員的績效薪酬待次年的年度考核後完成清算核定，並按規定做遞延支付安排，遞延支付期限一般為3年，遞延支付發放遵循等分原則；任期或中長期激勵收入一般於任期結束或三年後發放。

報告期末全體董事和高級管理人員
實際獲得薪酬的止付追索情況

報告期內無

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
周杰	副董事長、非執行董事	選舉	換屆
聶小剛	執行董事	選舉	換屆
陳航標	非執行董事	選舉	換屆
呂春芳	非執行董事	選舉	換屆
哈爾曼	非執行董事	選舉	換屆
吳紅偉	非執行董事(職工董事)	選舉	換屆
毛付根	獨立非執行董事	選舉	換屆
陳方若	獨立非執行董事	選舉	換屆
江憲	獨立非執行董事	選舉	換屆
毛宇星	副總裁	聘任	換屆
潘光韜	副總裁	聘任	換屆
張信軍	副總裁、首席財務官	聘任	換屆

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
俞楓	首席信息官	聘任	換屆
趙慧文	合規總監、總法律顧問	聘任	換屆
李俊傑	原副董事長	離任	換屆
劉信義	原非執行董事	離任	換屆
陳華	原非執行董事	離任	換屆
張滿華	原非執行董事	離任	換屆
王韜	原非執行董事	離任	換屆
丁瑋	原獨立非執行董事	離任	換屆
白維	原獨立非執行董事	離任	換屆
嚴志雄	原獨立非執行董事	離任	換屆
羅東原	原副總裁	離任	工作調動
聶小剛	原首席財務官	離任	換屆
張志紅	原合規總監、總法律顧問	離任	換屆

第四節 公司治理、環境和社會

(五) 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

2024年4月，公司原獨立非執行董事、原中國國際金融股份有限公司（「中國國際金融股份」）高級管理人員丁瑋收到中國證監會北京監管局出具的《關於對丁瑋採取出具警示函行政監管措施的決定》（[2024]96號），因中國國際金融股份存在對子公司業務和投資行為管理不到位的情況，反映出中國國際金融股份未能有效實施合規管理，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法（2020年修訂）》第三條的規定，丁瑋作為時任分管上述業務的高級管理人員，負有責任，被中國證監會北京監管局採取出具警示函的行政監管措施。

(六) 董事服務合約

公司所有董事均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

(七) 董事在與本公司構成競爭的業務所佔權益

本公司非執行董事陳一江先生2023年10月起擔任新華資產管理（香港）有限公司董事長，由於新華資產管理（香港）有限公司現持有《證券及期貨條例》下從事第4類（就證券提供意見）和第9類（提供資產管理）受規管業務牌照，其已經或可能與國泰海通金融控股有限公司及其子公司的某些業務直接或間接構成競爭。陳一江先生並無涉及本公司日常管理及營運。因此，陳一江先生於新華資產管理（香港）有限公司擔任的董事職務不會引致香港上市規則第8.10條項下的任何重大競爭。除上述所披露者外，於本報告日期，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人（猶如彼等均被視作香港上市規則第8.10條項下的控股股東）於與本集團業務構成或可能構成競爭（無論直接或間接）的業務中擁有任何權益。

第四節 公司治理、環境和社會

(八) 董事在重大合約中的權益

除「第五節重要事項」之「十二、重大關聯交易」中披露的關聯交易外，本公司沒有任何令公司董事或與該董事有關連的實體於報告期內或曾經直接或間接擁有重大權益的重要交易、安排或合約。

(九) 其他

公司董事會成員中有六名獨立非執行董事，佔董事會成員人數比例達三分之一，獨立非執行董事的人數和資格均符合境內監管要求以及香港上市規則的規定。本公司六名獨立非執行董事的資格完全符合香港上市規則第3.10(2)及第3.10(A)條的規定。董事及高級管理人員與其他董事或高級管理人員不存在任何關係(包括財政、業務、家屬或其他重大或相關關係)。

公司董事會已收到每名獨立非執行董事根據中國證監會《上市公司獨立董事管理辦法》、上交所《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》和香港上市規則第3.13條就其各自的獨立性出具的年度自查確認書。經評估，公司董事會認為每名獨立非執行董事均具備中國證監會、上交所和香港聯交所相關法律法規等要求的獨立性。

公司已經設立不同的正式和非正式渠道，使獨立非執行董事能夠以開誠布公的方式表達他們的意見，並在有需要時可以保密方式發表意見。這些渠道包括每年內與董事長的閉門會議，以及與管理層和其他董事會成員(包括董事長)在會議外的互動。若有利益衝突，相關董事將迴避表決並考慮向律師及公司秘書徵詢意見。因此，公司認為董事會可以獲得獨立的觀點和意見。

第四節 公司治理、環境和社會

五、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第三十一次臨時會議	2025年2月14日	審議通過《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》和《關於開設募集資金專項賬戶並簽署募集資金監管協議的議案》
第六屆董事會第三十二次臨時會議	2025年3月14日	審議通過《關於提請審議修訂公司章程的議案》《關於提請董事會提名公司第七屆董事會董事候選人的議案》《關於提請股東大會決定第七屆董事會董事報酬的議案》《關於提請審議變更公司名稱及證券簡稱的議案》《關於提請審議變更公司註冊資本的議案》《關於提請召開公司2025年第一次臨時股東大會的議案》和《關於提請審議臨時性集團自有資金業務規模的議案》，聽取了《關於實施客戶及業務整體遷移合併相關事項的報告》

第四節 公司治理、環境和社會

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第十六次會議	2025年3月28日	審議通過《2024年度公司董事會工作報告》《2024年度公司經營管理情況報告》《公司2024年度利潤分配預案》《公司2024年年度報告》《公司2024年度備考合併財務報表審閱報告》《公司2024年度風險管理報告》《公司2024年度可持續發展報告》《公司市值管理制度》《2024年度獨立董事述職報告》《董事會審計委員會2024年度履職情況報告》《公司2024年度合規報告》，公司還聽取了《公司2024年度法治建設工作報告》和《公司2024年度信息技術管理專項報告》
第七屆董事會第一次會議	2025年4月3日	審議通過《關於提請選舉公司第七屆董事會董事長、副董事長的議案》《關於提請設立公司第七屆董事會專門委員會的議案》《關於提請聘任公司高級管理人員的議案》《關於提請審議優化公司組織架構的議案》《關於提請聘任公司證券事務代表的議案》和《關於提請修訂公司部分制度的議案》
第七屆董事會第二次會議 (臨時會議)	2025年4月9日	審議通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》

第四節 公司治理、環境和社會

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第三次會議	2025年4月29日	審議通過《公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況報告》《關於2025年度公司風險偏好的議案》《關於預計2025年度公司自有資金業務規模的議案》《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》《關於提請股東大會授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》《關於修訂公司章程的議案》《公司2025年第一季度報告》《關於公司續聘會計師事務所的議案》《關於提請股東大會授權董事會決定2025年度中期利潤分配方案的議案》《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》《關於向全資附屬公司出借資金事項的議案》《關於修訂部分制度的議案》《關於公司2025年度向上海國泰君安社會公益基金會捐贈的議案》《關於公司董事2024年度考核和薪酬情況的報告》《關於公司高級管理人員2024年度考核和薪酬情況的報告》《關於提請召開公司2024年年度股東大會的議案》和《關於撤銷原海通證券33家分公司的議案》
第七屆董事會第四次會議 (臨時會議)	2025年5月27日	審議通過《關於公司向國泰君安期貨有限公司增資的議案》

第四節 公司治理、環境和社會

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第五次會議 (臨時會議)	2025年7月25日	審議通過《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》
第七屆董事會第六次會議	2025年8月29日	審議通過《公司2025年半年度報告》《關於公司2025年中期利潤分配方案的議案》《關於公司會計政策變更的議案》《公司關於2025年半年度募集資金存放、管理與實際使用情況的專項報告》《公司2025年中期合規報告》《公司2025年中期風險管理報告》《關於修訂公司部分制度的議案》和《關於公司部分高級管理人員2024年度考核結果的議案》，會議還聽取了《關於公司2025年度財務收支預算情況的報告》和《關於公司薪酬整合方案的報告》，審閱了《公司2025年上半年董事會決議執行情況》和公司關聯人名單

第四節 公司治理、環境和社會

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第七次會議	2025年10月30日	審議通過《公司2025年第三季度報告》《關於計提資產減值準備的議案》《關於制定〈國泰海通證券股份有限公司董事會授權管理辦法〉的議案》《關於公司與上海國際集團有限公司簽署2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議的議案》《關於公司與華安基金管理有限公司簽署2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議的議案》和《關於提請召開2025年第二次臨時股東會的議案》，會議還聽取了《關於吸收合併海通證券股份有限公司相關稅收事項的報告》
第七屆董事會第八次會議 (臨時會議)	2025年11月17日	審議通過《關於公司境外子公司收購印尼證券公司的議案》
第七屆董事會第九次會議 (臨時會議)	2025年12月24日	審議通過《關於制定〈國泰海通三年戰略規劃綱要(2026-2028)〉及〈國泰海通「十五五」規劃〉的議案》和《關於公司部分高級管理人員2024年度考核等情況的報告》

第四節 公司治理、環境和社會

六、董事履行職責情況

(一) 董事會職責

董事會是公司常設權力機構，對股東會負責。根據公司章程規定，董事會職權包括召集股東會，並向股東會報告工作；執行股東會的決議；研究制定公司中長期發展規劃；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票（因《公司章程》第三十一條第（一）項、第（二）項規定的情形）或者合併、分立、變更公司形式、解散和清算方案；在股東會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書、首席風險官、合規總監、總法律顧問、總審計師，根據總裁的提名聘任或者解聘公司副總裁、首席財務官、首席信息官等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制定公司的基本管理制度；制訂本章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總裁、董事會專門委員會的工作匯報並檢查總裁、董事會專門委員會的工作；對公司合規管理的有效性、全面風險管理承擔最終責任，履行相應職責；決定公司的合規管理目標，履行下列合規管理職責：審議批准合規管理的基本制度；審議批准年度合規報告；建立與合規負責人的直接溝通機制；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；決定公司因《公司章程》第三十一條第（三）、（五）、（六）項規定的情形收購本公司股份；推進公司文化建設，指導公司文化建設工作；法律、行政法規、部門規章或本章程授予的其他職權。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 董事參加董事會和股東會的情況

董事姓名	是否獨立非執行董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	參加董事會情況		是否連續兩次未親自參加會議	出席股東會的次數
				以通訊方式參加次數	委託出席次數		
朱健	否	12	12	6	0	0 否	3
周杰	否	9	8	5	1	0 否	2
李俊傑	否	12	12	6	0	0 否	2
聶小剛	否	9	9	5	0	0 否	2
管蔚	否	12	10	6	2	0 是	3
鐘茂軍	否	12	12	6	0	0 否	3
陳航標	否	9	9	5	0	0 否	2
呂春芳	否	9	8	5	1	0 否	2
哈爾曼	否	9	9	5	0	0 否	2
孫明輝	否	12	12	6	0	0 否	3
陳一江	否	12	12	6	0	0 否	2
吳紅偉	否	5	5	3	0	0 否	1
李仁傑	是	12	12	6	0	0 否	3
王國剛	是	12	12	6	0	0 否	3
浦永灝	是	12	12	6	0	0 否	3
毛付根	是	9	9	5	0	0 否	2
陳方若	是	9	9	5	0	0 否	2
江憲	是	9	9	5	0	0 否	2
劉信義(離任)	否	3	3	1	0	0 否	0
陳華(離任)	否	3	3	1	0	0 否	0
張滿華(離任)	否	3	2	1	1	0 否	0
王韜(離任)	否	3	3	1	0	0 否	0
丁瑋(離任)	是	3	2	1	1	0 否	0
白維(離任)	是	3	3	1	0	0 否	1
嚴志雄(離任)	是	3	3	1	0	0 否	1

第四節 公司治理、環境和社會

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

2025年8月29日，管蔚董事因工作原因未能親自參加第七屆董事會第六次會議，委託周杰董事代為表決；2025年10月30日，管蔚董事因工作原因未能親自參加第七屆董事會第七次會議，委託鐘茂軍董事代為表決。

年內召開董事會會議次數	12
其中：現場會議次數	6
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	0

(三) 董事對公司有關事項提出異議的情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 其他

董事培訓情況

公司持續開展對董事的培訓工作。報告期內，公司聘請了中介機構對新任董事進行了任前培訓，新任董事均已取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見，確認明白彼等作為本公司董事的責任。公司對董事進行了反洗錢、廉潔誠信從業等方面的培訓；聘請中介機構對董事進行了專題培訓；組織董事參加了上交所、證券業協會、上市公司協會等機構舉辦的專業培訓。同時公司向董事發送經營管理情況月度報告、相關法律法規制定及修訂等閱讀學習資料，幫助董事及時了解行業最新動態、法律法規和政策，掌握公司經營管理、風險合規、財務等方面的重大事項。董事培訓具體情況如下：

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓方式及內容
朱健	董事長、執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加中國上市公司協會2025年度上市公司董事長總經理專題培訓，參加中國證券業協會2025年證券從業人員後續培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
周杰	副董事長、非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
李俊傑	執行董事、總裁	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加中國上市公司協會2025年度上市公司董事長總經理專題培訓，參加中國證券業協會2025年證券從業人員後續培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓方式及內容
聶小剛	執行董事、副總裁、 首席風險官、 董事會秘書	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年7月參加上交所市值管理專題線上培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加中國證券業協會2025年證券從業人員後續培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
管蔚	非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
鐘茂軍	非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓方式及內容
陳航標	非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年6月參加上交所2025年第2期上市公司董事、監事和高管初任培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
呂春芳	非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年6月參加上交所2025年第2期上市公司董事、監事和高管初任培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
哈爾曼	非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓方式及內容
孫明輝	非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
陳一江	非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
吳紅偉	非執行董事（職工董事）	2025年7月2日參加高偉紳律師事務所董事任前培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加中國證券業協會2025年證券從業人員後續培訓、第11期證券公司董監高系列培訓班；2025年12月參加上海上市公司協會上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓，參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓、反洗錢專項培訓和證券從業人員利用未公開信息交易與違規買賣股票典型案例培訓。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓方式及內容
李仁傑	獨立非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加上交所2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
王國剛	獨立非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加上交所2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
浦永灝	獨立非執行董事	2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加上交所2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。

第四節 公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓方式及內容
毛付根	獨立非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加上交所2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
陳方若	獨立非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加上交所2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。
江憲	獨立非執行董事	2025年4月2日參加富而德律師事務所董事任前培訓；2025年9月參加海問律師事務所關於境內監管政策變化及重點關注內容的培訓，參加高偉紳律師事務所關於香港上市公司董事工作手冊及香港上市公司合規系列培訓；2025年11月參加上交所2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓；2025年12月參加公司2025年廉潔、誠信從業制度修訂要點及案例分析培訓和反洗錢專項培訓。

第四節 公司治理、環境和社會

七、董事會下設專門委員會情況

(一) 董事會下設專門委員會成員情況

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》《關於選舉公司第七屆董事會獨立董事的議案》，公司完成董事會換屆工作。同日，公司召開了第七屆董事會第一次會議，審議通過了關於設立董事會專門委員會的相關議案。

- 公司第七屆董事會下設四個專門委員會，各委員會及成員如下：

專門委員會類別	成員姓名
戰略及ESG委員會	朱健(主任委員)、周杰(委員)、哈爾曼(委員)、陳一江(委員)、浦永灝(委員)
薪酬考核與提名委員會	李仁傑(主任委員)、管蔚(委員)、孫明輝(委員)、王國剛(委員)、陳方若(委員)
審計委員會	毛付根(主任委員)、吳紅偉(委員) ^註 、陳航標(委員)、王國剛(委員)、浦永灝(委員)
風險控制委員會	李仁傑(主任委員)、李俊傑(委員)、聶小剛(委員)、鐘茂軍(委員)、江憲(委員)

註：吳紅偉先生作為公司職工董事自2025年7月3日起履行董事職責，根據公司第七屆董事會第一次會議決議，吳紅偉先生於同日起擔任公司第七屆董事會審計委員會委員。

第四節 公司治理、環境和社會

- 公司第六屆董事會下設四個專門委員會，各委員會及其成員如下：

專門委員會類別	成員姓名
戰略及ESG委員會	朱健(主任委員)、劉信義(委員)、陳一江(委員)、丁瑋(委員)
薪酬考核與提名委員會	李仁傑(主任委員)、管蔚(委員)、丁瑋(委員)、王國剛(委員)
審計委員會	嚴志雄(主任委員)、陳華(委員)、孫明輝(委員)、白維(委員)、浦永灝(委員)
風險控制委員會	李仁傑(主任委員)、李俊傑(委員)、鐘茂軍(委員)、王韜(委員)、白維(委員)

(二) 報告期內戰略及ESG委員會召開6次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月28日	審議通過《關於提請審議公司2024年度可持續發展報告的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年4月9日	審議通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年5月26日	審議通過《關於公司向國泰君安期貨有限公司增資的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年7月24日	審議通過《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》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年8月28日	審議通過《關於修訂公司<董事會戰略及ESG委員會工作規則>的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年11月14日	審議通過《關於公司境外子公司收購印尼證券公司的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

- **戰略及ESG委員會主要職責：**

對公司中長期發展戰略進行研究並提供諮詢建議；對須經董事會批准的重大投融資方案進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；就公司的ESG戰略向董事會提供決策諮詢建議，包括ESG願景、目標、策略、政策等；監督公司對ESG戰略的執行情況及目標完成進度，評估ESG工作對公司業務模式的潛在影響和相關風險，聽取內部及外部對於ESG工作的反饋意見，並就下一步的ESG工作提出改善建議；監督ESG相關法規及規則要求之遵守，檢討並就年度ESG報告向董事會提供意見以供批准，確保及時公佈；監督公司加強與投資者、監管機構以及其他利益相關方溝通，評估公司ESG治理效果及影響，推動建立ESG文化等；研究推進公司法治建設、文化建設等重要工作；對以上事項的實施進行檢查、評價，並適時提出調整建議；相關規則、《公司章程》規定和董事會授予的其他職責。

- 報告期內，第六屆董事會戰略及ESG委員會召開1次會議、第七屆董事會戰略及ESG委員會召開5次會議。

第六屆董事會戰略及ESG委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
朱健	1	1
劉信義	1	1
陳一江	1	1
丁瑋	1	1

第四節 公司治理、環境和社會

第七屆董事會戰略及ESG委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
朱健	5	5
周杰	5	5
哈爾曼	5	5
陳一江	5	5
浦永灝	5	5

(三) 報告期內薪酬考核與提名委員會召開7次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年2月13日	審議通過公司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、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和回購註銷部分A股限制性股票的議案。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年3月14日	審議通過公司第七屆董事會董事候選人的提名議案和第七屆董事會董事報酬的議案。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月28日	審議通過公司2024年度薪酬總額決算和2025年度薪酬總額預算、公司部分高級管理人員2024年度考評及績效獎金方案，對公司合規負責人出具2024年度專項考核報告。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年4月3日	審議通過聘任公司高級管理人員的議案。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年8月14日	審議通過公司薪酬整合方案（薪酬管理制度）的議案。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年8月29日	審議通過修訂公司《董事會薪酬考核與提名委員會工作規則》的議案、修訂公司《董事會成員多元化政策》的議案和公司部分高級管理人員2024年度考核結果的議案。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年12月23日	審議通過公司董事長、職業經理人等2024年度考評和2022-2024年任期考評的議案及年度薪酬激勵和任期激勵(中長期激勵)的議案、公司部分高級管理人員2025年度績效管理合同的議案；審議通過公司2025-2027年工資決定機制改革實施方案和公司其他領導人員經營業績考核和薪酬分配方案。	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

- **薪酬考核與提名委員會主要職責：**

擬定董事、高級管理人員的選任標準和程序，搜尋具備合適資格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見；支持公司定期評估董事會表現；制定董事、高級管理人員的考核標準，對董事、高級管理人員進行考核並提出建議；相關規則、《公司章程》規定和董事會授予的其他職責。

第四節 公司治理、環境和社會

為符合及落實香港上市規則關於董事會多元化的有關規定，使董事會的構成更加科學合理，公司制定了《國泰海通證券股份有限公司董事會成員多元化政策》，公司董事候選人的選舉基於一系列多元化角度觀察，包括但不限於候選人的性別、年齡、種族、民族、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及／或服務年限。公司董事會薪酬考核與提名委員會按年度討論並制定可計量目標（例如目標數字和時間表）及為建立一個可以達到性別多元化的潛在董事繼任人才庫所採取的措施，致力於推動執行董事會多元化政策，並建議董事會依照可計量目標行事。董事會的構成符合公司制定的多元化政策。公司視提升董事會層面的多元化為達到集團戰略目標及達致可持續均衡發展的關鍵元素。作為董事會繼任計劃的一部分，薪酬考核與提名委員會每年至少審查一次董事會的架構、人數及人員組成情況（包括技能、知識和經驗等方面）、協助董事會編製董事會技能表，並就因配合公司策略而對董事會作出的變動提出建議。在提名董事候選人時，應考慮候選人的品格、資格（包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務和策略相關的經驗）、為實現董事會多元化政策而採納的任何可計量目標、掛牌上市證券交易所及上市地監管機關規定的條件等。

董事會目前共有18名董事，其中3名女士，佔董事會成員約16.7%。董事會將充分顧及董事會成員多元化的裨益，盡最大努力積極甄別有資格成為公司董事會成員的女性，促使董事會構成符合公司的戰略目標和可持續發展要求。在董事繼任方面，薪酬考核與提名委員會在有需要時會聘請獨立專業尋聘機構協助物色潛在非執行董事人選。

第四節 公司治理、環境和社會

公司恪守平等僱傭、同工同酬的用工政策，制定了僱員（包括高級管理層）多元化的政策。公司定期跟蹤分析員工多元化構成情況，將相關指標納入公司管理駕駛艙；在人才招聘過程中關注員工多元化構成，積極落實《中國婦女發展綱要（2021 – 2030）》關於「城鎮單位就業人員中的女性比例達到40%左右」的量化目標；倡導多元包容工作氛圍，將多元化相關內容納入培訓範圍。為保障女性員工權益，為女性員工提供公平、公正的就業機會和發展平台，促進員工構成在性別、年齡、專業背景等方面的多元化，並在《女職工特殊權益保護專項集體合同》專門約定女職工勞動權益保護事項，報告期末，公司高級管理人員的男女比例為10:1，公司全體員工（不包括高級管理人員）的男女比例為1.2:1。

- 報告期內，第六屆董事會薪酬考核與提名委員會召開3次會議、第七屆董事會薪酬考核與提名委員會召開4次會議。

第六屆董事會薪酬考核與提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
李仁傑	3	3
管蔚	3	3
丁瑋	3	3
王國剛	3	3

第七屆董事會薪酬考核與提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
李仁傑	4	4
管蔚	4	4
孫明輝	4	4
王國剛	4	4
陳方若	4	4

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 報告期內審計委員會召開5次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月28日	審議通過《關於提請審議公司2024年年度報告的議案》《公司2024年度審計報告》《公司內部控制審計報告》《關於提請審議公司2024年度備考合併財務報表審閱報告的議案》《關於提請審議公司2024年度利潤分配預案的議案》《關於提請審議董事會審計委員會2024年度履職情況報告的議案(含2024年度外部審計機構履職情況評估報告及董事會審計委員會對外部審計機構履行監督職責情況的報告)》《關於提請審議公司2024年度內部控制評價報告的議案(含合規管理有效性評估報告)》和《關於提請審議公司2024年度反洗錢專項審計報告的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	委員會聽取了畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)關於公司2024年度審計情況的報告、集團稽核審計中心關於內部審計2024年度工作總結及2025年度工作計劃的報告。

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年4月3日	審議通過《關於提請審議聘任公司首席財務官的議案》《關於提請修訂公司內部審計管理辦法的議案》和《關於提請審議公司2025年度審計計劃的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年4月28日	審議通過《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》《公司2025年第一季度報告》《關於公司續聘會計師事務所的議案》《關於提請股東大會授權董事會決定2025年度中期利潤分配方案的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年8月29日	審議通過《公司2025年半年度報告》《關於公司2025年中期利潤分配方案的議案》《關於公司會計政策變更的議案》《公司關於2025年半年度募集資金存放、管理與實際使用情況的專項報告》《關於修訂公司〈董事會審計委員會工作規則〉的議案》《關於修訂〈國泰海通證券股份有限公司內部審計管理辦法〉的議案》《關於修訂〈國泰海通證券股份有限公司內部審計質量評估辦法〉的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	委員會聽取了畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)關於公司2025年半年度審閱情況的報告，聽取了公司規範運作事項定期檢查報告，聽取了集團審計部2025年上半年工作總結及下半年工作計劃的報告，審閱了公司關聯人名單。

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年10月30日	審議通過《公司2025年第三季度報告》《關於計提資產減值準備的議案》《關於公司與上海國際集團有限公司簽署2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議的議案》《關於公司與華安基金管理有限公司簽署2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	委員會審閱了《國泰海通證券股份有限公司2025年前三季度內部審計工作報告》，聽取了《關於吸收合併海通證券股份有限公司相關稅收事項的報告》。

- **審計委員會主要職責：**

監督及評估外部審計工作；監督及評估內部審計工作；審核公司的財務信息及其披露；監督及評估公司的內部控制；行使《公司法》規定的監事會的職權；相關規則、《公司章程》和董事會授權的其他事項。

審計委員會按照《董事會審計委員會工作規則》的要求，充分發揮在年報和財務報告工作中的作用，積極履行在年報和財務報告編製、審議和披露工作中的職責，提高年報和財務報告披露的質量和透明度。

報告期內，審計委員會通過審議公司定期財務報告、稽核工作報告、關聯／連交易議案等，全面了解公司財務狀況、監督審計工作的開展、監督關聯／連交易的實施、審查公司內部控制的有效性。

第四節 公司治理、環境和社會

- 報告期內，第六屆董事會審計委員會召開1次會議、第七屆董事會審計委員會召開4次會議。

第六屆董事會審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
嚴志雄	1	1
陳華	1	1
孫明輝	1	1
白維	1	1
浦永灝	1	1

第七屆董事會審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
毛付根	4	4
吳紅偉 ^註	2	2
陳航標	4	4
王國剛	4	4
浦永灝	4	4

註： 吳紅偉先生於2025年7月3日起擔任審計委員會委員。

第四節 公司治理、環境和社會

(五) 報告期內風險控制委員會召開5次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月14日	審議通過《關於提請審議臨時性集團自有資金業務規模的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年3月28日	審議通過《審議公司2024年度合規報告》《審議公司2024年度法治建設工作報告》《審議公司2024年度廉潔從業管理工作報告》《審議公司反洗錢2024年度報告》和《審議公司2024年度風險管理報告》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年4月3日	審議通過《關於提請修訂〈國泰海通證券股份有限公司合規管理辦法〉的議案》和《關於提請修訂〈國泰海通證券股份有限公司洗錢和恐怖融資風險管理辦法〉的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無
2025年4月28日	審議通過《關於2025年度公司風險偏好的議案》和《關於預計2025年度公司自有資金業務規模的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

第四節 公司治理、環境和社會

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年8月29日	審議通過《關於審議〈公司2025年中期合規報告〉的議案》《關於審議公司〈機構洗錢和恐怖融資風險自評估報告〉的議案》《關於修訂公司〈合規管理辦法〉和公司〈洗錢和恐怖融資風險管理辦法〉的議案》《關於審議〈公司2025年中期風險管理報告〉的議案》《關於修訂公司〈全面風險管理辦法〉的議案》和《關於修訂公司〈董事會風險控制委員會工作規則〉的議案》	委員會按照監管法規和工作細則等，同意議案並對相關工作提出意見和建議。	無

- **風險控制委員會主要職責：**

對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理和風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；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，並向股東匯報已經完成有關討論，有關討論應涵蓋所有重要的監控措施，包括財務監控、運作監控及合規監控措施；對廉潔從業管理目標和總體要求進行審議並提出意見；相關規則、《公司章程》規定和董事會授予的其他職責。

第四節 公司治理、環境和社會

- 報告期內，第六屆董事會風險控制委員會召開2次會議、第七屆董事會風險控制委員會召開3次會議。

第六屆董事會風險控制委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
李仁傑	2	2
李俊傑	2	2
鐘茂軍	2	2
王韜	2	2
白維	2	2

第七屆董事會風險控制委員會委員出席會議情況：

委員姓名	應出席次數	實際出席次數
李仁傑	3	3
李俊傑	3	3
聶小剛	3	3
鐘茂軍	3	3
江憲	3	3

(六) 存在異議事項的具體情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

八、審計委員會發現公司存在風險的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

審計委員會對報告期內的監督事項無異議。

九、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	18,126
主要子公司在職員工的數量	8,102
在職員工的數量合計	26,228
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	-

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
業務人員	18,125
業務支持人員	5,920
管理人員	2,183
合計	26,228

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	291
碩士及研究生班	11,645
本科	12,398
大專及以下	1,894
合計	26,228

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 薪酬政策

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等制度，包括：《薪酬管理辦法》《績效管理辦法》《專業職級管理辦法》等。公司構建以綜合價值創造為導向的市場化薪酬激勵機制，以績效成績為牽引，建立激勵與約束對稱、效率與公平兼顧的薪酬體系，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。

(三) 培訓計劃

公司持續構建並優化「廣覆蓋、多層次」的集團培訓體系，緊密圍繞戰略導向與文化引領，推動整合融合深化，築牢集團化人才發展基礎，實現對各類人群的培訓覆蓋。立足業務發展需求與人才成長路徑，系統推進業務賦能、管理提升與創新突破類重點項目，有力促進組織能力與績效水平提升。聚焦核心人才梯隊建設，面向管理人員、業務骨幹、青年人才以及國際化、數智化人才等關鍵領域實施專項培養計劃，持續強化組織核心競爭力。充分發揮黨校教育主陣地作用，不斷加強黨性修養與理論素養，鞏固思想根基，提升履職能力。積極豐富培訓內涵與形式，在深化專業能力建設的同時，融入ESG治理、員工關懷等多元化內容，全面提升員工綜合素質與組織凝聚力。深化與高校及專業機構合作，推動教學模式創新與資源平台共建，實現學習體驗與培訓實效同步躍升。2025年度，公司累計開展線上線下培訓209.8萬小時，培訓項目整體滿意度達96%。

第四節 公司治理、環境和社會

（四）勞務外包情況

公司總部個別部門及分支機構採用勞務外包形式從事非核心的、事務性的及輔助性的工作。公司遵照《中華人民共和國民法典》等國家法律法規的要求，與勞務外包公司簽訂服務協議並對服務質量進行規範管理。

（五）經紀人情況

2025年集團合併後，穩步推進經紀人整合管理。截至2025年末，本集團共有證券經紀人1,610人，較上年末減少434人。集團嚴格按照《證券經紀人管理暫行規定》及內部制度等有關規定，通過完善規章制度、健全內控機制、優化系統平台，對證券經紀人實施統一、規範管理。集團構建了涵蓋證券經紀人展業的「事前、事中、事後」全流程管理體系，通過持續加強對經紀人的合規展業培訓和執業行為管控，規範證券經紀人業務管理，有效控制業務風險，同時持續完善市場化機制，業務發展穩健有序。

第四節 公司治理、環境和社會

十、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

根據公司章程，公司明確制定了利潤分配政策包括現金分紅政策，即「公司應重視對股東的合理投資回報，實施積極、持續、穩定的利潤分配政策。公司可以採取現金、股票或現金與股票相結合的方式分配股利，在符合現金分紅的條件下，公司優先採取現金方式分配股利。公司實施現金分紅時，應綜合考慮內外部因素、董事的意見和股東的期望，在無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生時，在不影響公司正常經營的基礎上以及在公司當年實現的淨利潤為正數、當年末公司累計未分配利潤為正數且資本公積為正情況下，公司董事會根據公司的資金情況提議公司進行年度或中期現金分配，公司的現金股利政策目標為每年以現金方式分配的利潤（包括年度分配和中期分配）應不低於當年實現的可分配利潤（根據相關規定扣除公允價值變動收益等部分）的15%。公司採取股票方式分配股利的，應結合公司的經營狀況和股本規模，充分考慮成長性、每股淨資產攤薄等因素。」

公司董事會應綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分不同情形，實行差異化的現金分紅政策，每次以現金方式分配的利潤不低於該次實際分配利潤的20%，公司章程另有規定的除外。

若公司因特殊情形需要而不進行現金分紅或者現金分紅低於規定的比例時，公司應按照法律、行政法規、部門規章及上市地證券交易所的規定履行相關的決策程序和披露義務。

第四節 公司治理、環境和社會

2025年末母公司可分配利潤為人民幣53,687,453,118元。根據中國證監會的要求，可供分配利潤中公允價值變動收益部分，不得用於向股東進行現金分配。扣除2025年末公允價值變動淨損益對可供分配利潤的影響人民幣3,285,205,603元後，2025年末可供投資者分配的利潤中可進行現金分紅部分為人民幣50,402,247,515元。

公司2025年度利潤分配預案為：

1. 以本次分紅派息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3.5元（含稅）。按照公司截至2025年12月31日的總股數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6,129,767,990元（含稅）。本年度公司擬分配現金紅利總額，包括2025年中期已分配的現金紅利人民幣2,627,043,424元（含稅），合計為人民幣8,756,811,414元（含稅）。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。公司本年度以現金為對價，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），本年度擬分配的現金紅利總額和回購金額合計人民幣9,967,545,911元（含稅），佔公司2025年度合併報表歸屬於母公司所有者淨利潤的35.84%（佔公司2025年度合併報表歸屬於母公司所有者的扣除非經常性損益後淨利潤的46.60%）。公司2025年度利潤分配預案已經公司第七屆董事會第十二次會議審議通過，尚需公司股東會審議。
2. 現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣支付。港幣實際派發金額按照公司2025年年度股東會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

第四節 公司治理、環境和社會

公司2025年度利潤分配議案經股東會審議通過後，將於年度股東會召開之日起二個月內進行現金紅利分配。

公司上述利潤分配預案制訂合規、透明，符合公司章程及審議程序的規定，有明確的分紅標準和分紅比例，獨立董事發表了獨立意見，認為相關決策程序和機制完備，充分保護了中小投資者利益。

(二) 現金分紅政策的專項說明

是否符合公司章程的規定或股東會決議的要求	☒ 是	☐ 否
分紅標準和比例是否明確和清晰	☒ 是	☐ 否
相關的決策程序和機制是否完備	☒ 是	☐ 否
獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用	☒ 是	☐ 否
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護	☒ 是	☐ 否

(三) 報告期內盈利且母公司可供股東分配利潤為正，但未提出現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

單位：元 幣種：人民幣

每10股送紅股數(股)	-
每10股派息數(元)(含稅)	5.00
每10股轉增數(股)	-
現金分紅金額(含稅)(註1)	8,756,811,414
合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	27,416,072,017
現金分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	31.94
以現金方式回購股份計入現金分紅的金額	1,210,734,497
合計分紅金額(含稅)	9,967,545,911
合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%) (註2)	36.36

註1：含中期已分配股利人民幣2,627,043,424元。

註2：歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為歸屬於母公司所有者的淨利潤扣除其他權益工具股息影響及限制性股票紅利後的金額。以本年度歸屬於母公司所有者的淨利潤計算的當年合計分紅佔比為35.84%。

(五) 最近三個會計年度現金分紅情況

單位：元 幣種：人民幣

最近三個會計年度累計現金分紅金額(含稅)(1)	18,557,677,647
最近三個會計年度累計回購並註銷金額(2)	-
最近三個會計年度現金分紅和回購並註銷累計金額(3)=(1)+(2)	18,557,677,647
最近三個會計年度年均淨利潤金額(4)	16,735,811,328
最近三個會計年度現金分紅比例(%) (5)=(3)/(4)	110.89
最近一個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	27,416,072,017
最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤	53,687,453,118

第四節 公司治理、環境和社會

十一、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

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

A股限制性股票激勵計劃

1. 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」）。

2. 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。

3. 計劃中可予發行的股份總數以及其於年報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。

第四節 公司治理、環境和社會

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」）。

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7.08元／股，回購金額為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6.40元／股回購首次授予的1,714,037股、7.27元／股回購預留授予的442,710股，回購金額為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。

第四節 公司治理、環境和社會

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。

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5.87元／股回購首次授予的437,486股、6.74元／股回購預留授予的442,710股，回購金額為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。

第四節 公司治理、環境和社會

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。

公司已於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5.32元／股回購首次授予的585,123股、6.19元／股回購預留授予的197,744股，回購金額為4,336,889.72元。回購註銷完成後，公司於本激勵計劃項下剩餘的A股限制性股票變更為2,998,610股，均為預留授予部分。

第四節 公司治理、環境和社會

2026年1月20日，公司召開第七屆董事會第十次會議（臨時會議），審議通過了《關於公司A股限制性股票激勵計劃預留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》，公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第三個限售期解除限售條件已成就，公司將按照相關規定為49名激勵對象合計持有的2,916,898股限制性股票辦理解除限售相關手續。上述股份於2026年2月12日解除限售上市流通。

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0.508%（不包括庫存股份）。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。

4. 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%。

5. 獲授人可根據計劃行使期權的期限

不適用

第四節 公司治理、環境和社會

6. 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。

第四節 公司治理、環境和社會

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。

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%。

若考核指針目標達成，則該項指標得分為1，否則為0。

第四節 公司治理、環境和社會

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 綜合風控指標	2021年不低於6.05% 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	2022年不低於6.10%	2023年不低於6.15%

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。

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%

第四節 公司治理、環境和社會

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%

7. 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

8. 獲授股份的購買價的釐定基準

(1) 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%。

(2) 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%；

第四節 公司治理、環境和社會

- 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。

9. 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。

截至2025年12月31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	年內授出	年內註銷	年內失效	年內解除 限售 ^{註1}	於2025年 12月31日	授出日期 ^{註2}	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	-	-
總薪酬最高的五名個人 ^{註1} (合共)中首次授予	-	-	-	-	-	-	-	-
總薪酬最高的五名個人 ^{註1} (合共)中預留授予	-	-	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-	-	-
首次授予僱員	25,366,720	-	585,123	-	24,781,597	0	2020年9月17日	7.64元/股
預留授予僱員	5,704,974	-	197,744	-	2,712,514	2,794,716	2021年7月19日	7.95元/股
小計	31,071,694	-	782,867	-	27,494,111	2,794,716	-	-
總計	31,580,584	-	782,867	-	27,799,107	2,998,610	-	-

第四節 公司治理、環境和社會

註1：薪酬最高的五位僱員中無本集團董事。

註2：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3：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17.31元／每股。

（二）臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

員工持股計劃情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他激勵措施

☐ 適用 ☒ 不適用

（三）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

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

報告期內，公司A股限制性股票預留授予部分第三個限售期解除限售的公司層面業績條件已達成。公司將按照《A股限制性股票激勵計劃》，根據公司層面和個人層面的解除限售業績條件達成情況對高級管理人員的股票進行解鎖，將高級管理人員中長期激勵與公司戰略、股東回報緊密掛鉤，推動公司高質量發展。

十二、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

(一) 董事會聲明

建立健全並有效實施內部控制是公司董事會的責任；審計委員會對公司建立和實施內部控制進行監督；經營管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率，促進公司實現發展戰略。由於內部控制及風險管理存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證。

此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 建立財務報告內部控制的依據

依據中華人民共和國財政部等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引、證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上海證券交易所發佈的《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》等文件，公司建立健全財務報告內部控制體系。

公司嚴格按照《公司法》《中華人民共和國會計法》《企業會計準則》《企業內部控制基本規範》等相關法律法規的規定，結合行業特點及公司實際情況，報告期內制定或修訂完善財務會計管理制度及配套內部控制制度。公司通過設置科學的財務會計組織架構、配備合格財務會計專業人員、使用規範嚴密的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等確保公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

(三) 內部控制制度建設情況

公司高度重視內部控制制度的建設工作，根據有關法律法規、交易所規則、行業規範和自律規則的最新要求，對公司相關內部制度進行及時更新，形成了較為全面的內部控制制度體系。

本次合併完成後，公司對組織架構及運營機制進行優化調整，對各項制度及操作規程進行系統梳理及完善，涵蓋業務管理、合規管理、風險管理、財務管理、資金管理、人力資源及行政管理等多個方面。公司董事會於報告期內審議通過《國泰海通證券股份有限公司融資擔保及資金出借管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司合規管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司全面風險管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司內部審計管理辦法》等多項重要制度的制定或修訂議案。

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 公司內部控制有效性評價情況

公司董事會根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制評價指引》《證券公司內部控制指引》等規範性文件對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，確定適用於本公司的內部控制缺陷認定標準，並與以前年度保持一致。

公司已根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制評價指引》《證券公司內部控制指引》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》等相關法律法規、交易所規則的要求，對公司截至2025年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行自我評價，並出具2025年度內部控制評價報告。根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司不存在財務報告內部控制重大缺陷；根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

自內部控制評價報告基準日至內部控制評價報告發出日之間未發生對評價結論產生實質性影響的內部控制的重大變化。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

十三、報告期內對子公司的管理控制情況

公司將「專業經營、協同發展、集約運營、有效管控、分類管理、高效服務」作為子公司管理的目標和基本原則，建立健全子公司管理制度體系，制定了《子公司管理辦法》《子公司合規與風險管理辦法》《子公司財務管理辦法》《子公司內部審計管理辦法》《子公司營運工作管理細則》等一系列子公司管控制度，通過集中管理、垂直管理、集約管理等多種模式完善對子公司的管控。同時公司深入推進集團全面數智化轉型工作，有效通過數智化手段加強對子公司管控，賦能子公司業務高質量發展。

對子公司的管理控制存在異常的風險提示

☐ 適用 ☒ 不適用

十四、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《國泰海通證券股份有限公司2025年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

第四節 公司治理、環境和社會

十五、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

報告期內不涉及上市公司治理專項行動自查及整改事項。公司嚴格按照法律法規的規定進一步完善公司治理，不斷提高公司發展質量。

十六、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

十七、社會責任工作情況

(一) 是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

公司履行社會責任的工作情況請詳見公司於上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>) 及於香港聯交所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 披露的《國泰海通證券股份有限公司2025年度可持續發展報告》。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 社會責任工作具體情況

對外捐贈、公益項目	數量／內容	情況說明
總投入(人民幣萬元)	6,879.55	
其中：資金(人民幣萬元)	6,879.55	
物資折款(人民幣萬元)	0	
惠及人數(人)	430,481	

註：2025年3月，公司完成換股吸收合併海通證券，本表格數據為兩家公司全年發生額合計數據。

具體說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第四節 公司治理、環境和社會

十八、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

扶貧及鄉村振興項目	數量／內容	情況說明
總投入（人民幣萬元）	3,061.41	包括鄉村振興，「築夢希望」教育幫扶板塊，上海奉賢區、崇明區農村綜合幫扶以及鄰里守護項目中有關鄉村振興的子項目
其中：資金（人民幣萬元）	3,061.41	
物資折款（人民幣萬元）	0	
惠及人數（人）	134,286	
幫扶形式（如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等）	產業扶貧、 教育扶貧	

具體說明

2025年，國泰海通秉持「金融向善」精神共識，持續探索「普惠+公益」模式，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97個，投入公益資金人民幣6,879.55萬元。「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，公司公益基金會獲評「上海市5A級社會組織」和第四屆「上海市先進社會組織」，充分彰顯了金融國企的責任擔當與價值追求。

第四節 公司治理、環境和社會

(一) 主動融入對口幫扶和鄉村振興國家戰略

1、 構建「一總一分一縣」結對幫扶機制

舉辦國泰海通首屆「818•幫一幫」公益文化節暨消費幫扶公益集市，與國泰海通結對的10個縣（安徽省利辛縣、潛山市、舒城縣，江西省吉安縣、寧都縣，四川省普格縣，新疆葉城縣，雲南省廣南縣、麻栗坡縣、西疇縣）重新簽訂結對協議，確保公司合併後鄉村振興工作的連續性。以黨建引領，構建「一總一分一縣」結對幫扶協同機制，以「總部部門和子公司牽頭、屬地分公司參與、結對縣落地執行」的模式，協同5家分公司黨委及直屬黨委所屬10家黨組織共同參與，創新打造黨建引領下國有企業助力鄉村振興的組織模式。

2、 成立國泰海通鄉村振興專項基金

在上海市慈善基金會設立首期規模人民幣1,000萬元的「國泰海通鄉村振興專項基金」，為結對縣發展有潛力的特色產業注入動能、提供助力。年內共支持8個項目，涵蓋桑蠶、茶葉、紅色研學、農產品加工等多個領域。

3、 舉辦國泰海通鄉村振興故事會

中央廣播電視總台總編室播音員主持人管理中心副主任、著名主持人海霞老師通過視頻送來祝福，講述與公司共同開展「石榴籽計劃」的點滴故事。來自公司、結對幫扶縣、希望學校的6位公益項目受益人和實踐者，講述了他們獲得的幫助、經歷的成長和蛻變。

第四節 公司治理、環境和社會

4、 舉辦消費幫扶公益集市

推薦結對縣農產品在「百縣百品」上線，在公司總部舉辦消費幫扶公益集市，為對口地區農產品銷售打開渠道，全年共實現消費幫扶金額人民幣308.84萬元。

5、 開展國泰海通「走進結對幫扶縣」系列活動

充分發揮「一總一分一縣」機制作用，開展8場「走進結對幫扶縣」系列活動，推動產業、智力、教育、金融、公益等幫扶項目精準落地、取得實效。在江西寧都縣、安徽利辛縣、新疆葉城縣、雲南西疇縣、安徽舒城縣開展金融知識普及講座及縣域經濟調研，助力縣域經濟提質增效。

6、 以產業幫扶打造鄉村振興造血機制

繼續支持雲南省廣南縣六郎城文旅改造項目，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。支持雲南麻栗坡縣大坪鎮上涼水井村村居設施改造、八布鄉龍龍村農村產業設施建設及鐵廠鄉村居道路建設等項目，以務實舉措持續改善當地民生環境。

7、 舉辦鄉村振興「頭雁計劃」培訓班

與浙江大學合作，連續第3年面向幫扶地區村書記、村主任、創業帶富能手舉辦鄉村振興「頭雁計劃」培訓班，幫助學員學習藉鑑先進經驗，着力培育紮根鄉土、引領發展的「領頭雁」隊伍。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 深化「築夢希望」教育幫扶

1、 持續援助6所希望學校

平穩有序推進希望學校更名工作，及時聯絡6所原冠名希望學校，推動年內完成更名備案，並進一步加強與全部希望學校的援建關係。公司掛牌後第二個工作日，即赴國泰海通麥鉉鎮希望學校，與全校師生共同舉辦首場新校名更名掛牌儀式，現場捐贈新校服，開展「走進AI新時代」公益課程和「同心同行」趣味運動會。9月新學期伊始，前往國泰海通丹丹希望小學、王家塘國泰海通小學、西疇國泰海通幼兒園開展「2025學年開學季公益助學行」系列活動，將員工愛心善款購置的科學實驗用品、繪本、籃球等禮物送達三所學校。年內累計向希望學校捐贈四季校服3205套、心願小屋5個，發放獎教金、獎學金、助學金18.15萬元，惠及師生涉及近千人次，組織開展志願服務7次，召開教師座談會5次。

2、 開展「燃燈計劃」鄉村教師賦能培訓項目

與浙江大學合作，舉辦第8期「燃燈計劃」鄉村教師賦能培訓項目，來自結對幫扶地區及希望學校的52位教師參加為期十天的集中學習。面向「燃燈計劃」參訓教師開展「燃燈行動」，通過教師申報和專家評審，新篩選無人機教學、中草藥種植課程、學生心理健康干預等5個特色項目予以支持。

3、 攜手多方合作夥伴

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」公益項目，開展「小小科學家」科技探索公益課程、「童心援」小兒先心病公益篩查、「少兒武劇」及「小小朗讀者」等公益活動，為鄉村學生打開看世界的窗口。攜手蘭州大學，走進國泰海通渭源希望小學開展愛心助學，開設「航天築夢、AI領航」公益課程，捐贈愛心物資和師生飲用水等。

第四節 公司治理、環境和社會

4、 設立「築夢強國」獎學金

持續第3年在北京大學、浙江大學等高校設立「築夢強國」獎學金，激勵優秀研究生投身科研創新，勇擔「強國有我」的時代使命。連續第三年面向安徽潛山應屆高考生設立「築夢強國」國防生獎學金，支持國家軍事人才培養，鼓勵青年投身國防、報效祖國，累計獲獎40人。持續支持復旦大學文化校歷項目，助力大學校園文化建設。

(三) 助力上海人民城市建設

1、 助力上海科創中心建設

支持上海啟源國資創新策源公益基金會設立，為上海科技公益生態體系建設貢獻力量。與上海市科創教育指導委員會合作，支持第二屆「上證杯」上海大學生創新創業大賽活動，吸引國內外1萬餘名大學生參與，打造「金融向善+科創育人」深度融合的賽事。支持上海科創金融研究院建設，為2025年中國科技金融學術年會、《國際科創頭條》刊物編輯製作提供支持。

2、 持續參與上海農村綜合幫扶

連續第13年支持上海市奉賢區、崇明區農村綜合幫扶，助力兩區經濟發展與民生改善。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，該項目榮獲2025年上海社會組織公益創新創業大賽銅獎。

第四節 公司治理、環境和社會

3、 關愛「一老一小一特」人群

持續第3年在奉賢區分水墩村、南宋村開展高齡老人新春慰問活動。響應市民政局號召，支持「石榴結籽沃野花開」公益民族特色集市項目，搭建資源共享、經驗交流平台，集中展現上海地區公益基金會在鄉村振興中的積極作為。支持上海民政局倡導的「聽花開的聲音——殘障就業幫扶項目」，通過開展咖啡職業技能培訓和社區融合倡導，為殘障人士拓展多元化就業渠道，該項目獲評第五屆「奉獻杯」上海青年志願服務項目大賽公益創業賽銀獎。支持「一杯咖啡的溫暖」公益項目，開展暑期成長營，幫助來滬建設者子女認識上海、了解上海、融入上海。攜手上海市擁軍優屬基金會，支持退役軍人技能培訓和現役軍人子女夏令營項目。

（四）開展應急救災行動

香港大埔火災發生後，公司第一時間啟動捐贈程序，攜手國泰君安國際、海通國際、海通恒信及華安基金共捐贈金額逾1,100萬港元，用於支持緊急救災、受災群眾安置及災後重建等工作。

公司快速響應西藏定日縣地震救援，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，捐贈資金人民幣130萬元，並緊急籌集1,300餘隻睡袋馳援地震災區，用於支援受災地區搶險救援和災後重建。

第四節 公司治理、環境和社會

(五) 構建「金融向善」新生態

1、 助力高校體育建設

攜手上海市體育發展基金會，支持「高百接力賽」項目，賽事覆蓋全國超1,000所高校，全年累計近60萬人次參與，決賽現場觀賽及觸達人次逾5萬人。

2、 攜手客戶走進希望學校

攜手十餘家知名私募基金管理人，共同開展「贛江薈•走進國泰海通麥鋸鎮希望學校」公益活動。

3、 支持課題研究

開展《證券行業青年從業者心理健康現狀及心理韌性提升》課題研究，依托上海證券同業公會和上證研究院，深入調研行業青年心理狀況，探索心理賦能解決方案，助力打造有溫度的行業人才發展環境。

4、 助力企業文化建設

以「金融向善」為主題，在上觀新聞、中國新聞網、中國證券報、券商中國、上海國資等主流媒體刊發報道超40篇，閱讀量超百萬人次。同步編製基金會年度報告，運營基金會公眾號，系統梳理年度公益足跡與幫扶成效，生動呈現「金融向善」精神共識引領下的實踐成果。

第四節 公司治理、環境和社會

(六) 倡導和踐行「金融向善」公益文化

1、 組織開展員工愛心義賣活動

聯動公司各職場組織開展員工愛心義賣活動，吸引600餘名員工通過義捐、義買方式參與，共籌集善款超過2.5萬元。

2、 開展「粒粒花椒」志願公益主題活動

「12•5」國際志願者日之際，在上海地區六大職場同步開展「粒粒花椒暖暖丹心」志願公益主題活動，通過同吃一道菜、書寫「金融向善」寄語、傳播「丹小椒」公益形象等方式，吸引2,000餘名員工熱情參與，超800名員工現場加入志願社群。活動後拍攝製作《一粒種子的回響》宣傳片，發佈後引發廣泛傳播和良好反響。

3、 開展「鄰里守護」項目

連續第3年開展「鄰里守護」項目，年內支持12家分公司在當地開展扶貧助弱、救災助學等18個公益項目。首次嘗試在新員工培訓中融入公益元素，組織新員工在奉賢區分水墩村和南宋村開展助老公益活動。

第四節 公司治理、環境和社會

4、 構建常態化志願服務體系

持續開展員工志願者招募，鼓勵員工用好公益假積極參與志願服務，員工全年參與志願公益服務總時長超過1萬小時。組建上海地區6個志願服務社群，提供志願服務對接渠道、項目發佈平台與活動組織保障，形成「人人願參與、處處可參與」的志願服務格局。提煉發佈「國泰海通，心心相融」志願服務口號，通過公益活動加速促進整合融合。志願者聯盟下屬財商教育分隊走進上海七寶明強小學、同濟大學附屬嘉定實驗小學，開設常態化青少年財商課堂，累計開展公益課程40餘場。組織志願者參與「共赴文明之約」市級專場活動，參與第三十二屆「藍天下的至愛」上海市老年基金會專場慈善活動，開展金融知識科普志願服務，將專業能力轉化為服務社會的實際行動。

十九、合規管理體系建設情況，合規、稽核部門報告期內完成的檢查稽核情況

(一) 合規管理體系建設情況

公司建立由董事會、經營管理層、合規部門、下屬各單位（包括各業務條線、各部門、各分支機構、各層級子公司）合規管理人員等構成的合規管理組織體系。公司設立合規總監，合規總監為公司高級管理人員，是公司的合規負責人，直接向董事會負責，對公司及員工的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。公司設專職合規管理部門，按照公司規定和在合規總監的領導下有效識別、評估和防範公司合規風險，履行合規管理職責。公司總部配備專職合規管理人員，並且在公司總部相關部門和分支機構設置一線合規風控人員，負責對各單位進行合規檢查、合規培訓、合規諮詢、合規審核、合規監測等工作。

第四節 公司治理、環境和社會

公司高度重視合規管理工作，不斷健全集團合規管理體系。2025年，公司聚焦整合融合，系統修訂公司級制度，從制度、系統、數據等方面推動落實法律合規條線的整合融合，修訂發佈公司合規管理基本制度及系列配套制度，為集團統一合規管理提供清晰依據。合規管理主動靠前響應，全過程賦能業務發展，保障核心業務與創新業務規範發展。公司加強合規文化建設，開展多元化合規宣導培訓，組織全員學習與簽署新版員工合規手冊。公司持續夯實投資者保護工作，創新協同聯動，探索投資者保護新機制；公司持續完善法治國企建設，高效做好基層立法聯繫點各項工作，營造良好法治文化氛圍。

（二）合規檢查情況

2025年公司堅持以問題和風險為導向，針對重點業務及重點環節，組織開展合規檢查，提出整改意見，並對檢查所發現的問題及隱患嚴格督促整改。

（三）稽核審計工作開展情況

公司根據《審計署關於內部審計工作的規定》《證券公司內部審計指引》等規範性文件要求，有序開展各類審計監督工作。完成與海通證券的合併重組後，公司對內部審計制度體系、作業流程、信息系統進行持續優化，加大審計信息化轉型的資源投入，提升數字資源分析利用的水平。報告期內，公司審計部門根據全覆蓋原則組織實施各類審計項目380餘個，審計對象涵蓋公司總部部門、分支機構、子公司。通過實施上述審計，公司對被審計單位合規管理、風險管理和內部控制的健全性和有效性進行檢查評價，對存在的主要問題和風險進行揭示，促進各部門、分支機構、子公司提升風險防範意識和管理水平。

第四節 公司治理、環境和社會

二十、其他

(一) 股東權利

股東會是公司的最高權力機構，股東通過股東會行使權力。公司嚴格按照公司章程和股東會議事規則等相關規定召集、召開股東會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在公司章程的指引下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

根據公司章程第七十六條規定，過半數獨立董事、審計委員會、單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會提議召開臨時股東會。董事會應按照《股東會議事規則》的規定做出同意或不同意召開臨時股東會的決定；如董事會不同意召開的，審計委員會、連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以按照《股東會議事規則》的規定自行召集股東會。

此外，公司章程第七十九條規定，公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東會通知中未列明或不符合《公司章程》規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

(二) 公司章程修訂情況

公司於2025年4月3日召開2025年第一次臨時股東大會，審議通過《關於提請審議修訂公司章程的議案》，公司章程修訂自2025年4月3日起生效。具體修訂內容請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2025年3月17日的通函。

第四節 公司治理、環境和社會

公司於2025年5月29日召開2024年年度股東大會，審議通過《關於修訂公司章程的議案》，公司章程修訂自2025年5月29日起生效。具體修訂內容請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2025年5月9日的年度股東大會通函。

根據2024年年度股東大會決議，公司於2025年9月完成了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》，相應修訂《公司章程》中涉及註冊資本及股本的相關條款。具體修訂內容請參見本公司2025年9月11日於香港聯交所披露易網站披露的《註冊資本完成變更登記及建議修訂公司章程》公告。

（三）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。

第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司持續提升投資者關係管理的主動性與針對性，暢通常態化、多元化溝通渠道，進一步深化與市場各方的溝通，積極傳遞公司價值並回應投資者關切。共舉辦分析師溝通會、開展境內外路演及參與賣方機構策略會等各類活動近50場，累計會見機構約450家次、超500人次；組織召開視頻及網絡業績說明會3場，接聽並回覆投資者來電1,000餘次，及時答覆「上證e互動」平台提問，認真聽取投資者建議。公司對報告期內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。

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，通過積極的投資者關係管理，增進境內外投資者對公司的了解和認同，切實維護投資者合法權益，並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
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

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	中信證券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
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

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
2025年7月16日		網絡溝通	星展銀行及其邀請的投資者	公司戰略、財富管理、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年8月27日	上海	現場溝通	浙商證券2025年三季度機構重倉股交流會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、交易投資及投資管理等經營發展情況
2025年8月28日	上海	現場溝通	廣發證券2025年秋季資本論壇暨上市公司閉門交流會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年9月1日		電話溝通	公司2025年中期業績分析師溝通會所邀請的分析師及投資者	公司戰略、財富管理、研究與機構及交易投資等經營發展情況

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9月3日	上海	現場溝通	申萬宏源上市公司交流會	公司戰略、財富管理、投資銀行及交易投資等經營發展情況
2025年9月4日	上海	現場溝通	國信證券策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年9月12日		網絡溝通	參加公司2025年半年度業績說明會的投資者	公司戰略、財富管理等經營發展情況
2025年9月16日	上海	現場溝通	興業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9月24日-25日	上海	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	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10月15日	上海	現場溝通	國聯民生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11月3日		網絡溝通	參加公司2025年第三季度業績說明會的投資者	監管政策、公司戰略、財富管理等經營發展情況
2025年11月4日	北京	現場溝通	公司2026年度策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況

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11月4日-5日	北京	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	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11月6日	上海	現場溝通	東吳證券2026年度策略峰會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年11月10日		電話溝通	美銀證券及其邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行及交易投資等經營發展情況
2025年11月11日	深圳	現場溝通	中信資本市場年會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行及交易投資等經營發展情況
2025年11月11日-13日	廣州、深圳	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	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11月18日	北京	現場溝通	人保資產	公司戰略、財富管理、投資銀行及交易投資等經營發展情況
2025年11月18日	上海	現場溝通	浙商證券2026年資本市場峰會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2025年11月20日	上海	現場溝通	申萬宏源策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況

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11月25日-26日	上海	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	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11月28日	北京	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	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12月2日	上海	現場溝通	中匯人壽	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12月3日	上海	現場溝通	國金證券策略會	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12月4日-5日	上海	現場溝通	公司路演所邀請的機構投資者	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12月23日	上海	現場溝通	西部證券策略會	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

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 董事及有關僱員之遵守證券交易守則

公司制訂《董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)及高級管理人員已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。

(五) 董事及審計師就賬目之責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2025年12月31日止年度報告的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《香港上市規則》等監管規定所需披露事項，呈報清晰而明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。另外，公司已就董事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出了適當的投保安排。

第四節 公司治理、環境和社會

(六) 管理層職責

公司管理層由董事會聘任，對董事會負責。管理層主要負責實施董事會決議；負責公司日常經營管理；負責內部員工選聘管理，並決定員工報酬等。根據本公司章程規定，總裁職權包括主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度計劃和投資方案；擬訂公司的內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的具體規章；提請董事會聘任或者解聘公司副總裁、首席財務官、首席信息官和其他高級管理人員（董事會秘書、首席風險官、合規總監、總法律顧問、總審計師除外）；決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的管理人員；落實董事會文化建設工作要求，開展公司文化建設工作；公司章程或董事會授予的其他職權。

(七) 公司秘書

本公司聯席公司秘書為聶小剛先生與曾穎雯女士。聶小剛先生兼任本公司執行董事、副總裁、首席風險官、董事會秘書，為本公司內部的主要聯絡人。曾穎雯女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司的經理。報告期內，聶小剛先生和曾穎雯女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

(八) 遵守相關法律法規

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市公司治理準則》、《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》等境內外上市地的法律、法規以及規範性文件的要求與公司章程的規定，制定並不斷完善各項規章制度，以規範公司運作，致力於不斷維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司被處罰和公開譴責等情況請參見本報告「第五節 重要事項」之「十、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況」。

第四節 公司治理、環境和社會

(九) 內幕信息知情人登記管理情況

公司嚴格按照《證券法》、中國證監會《上市公司監管指引第5號——上市公司內幕信息知情人登記管理制度》、上交所《上海證券交易所上市公司自律監管指引第2號——信息披露事務管理》及《公司章程》、《內幕信息知情人登記管理制度》等法律法規，做好公司在回購A股股票、編制定期報告等重大事項的過程中內幕信息知情人的登記和報備工作，不存在因內幕信息洩露導致公司股價異常波動的情形。《內幕信息知情人登記管理制度》規範內幕信息保密和登記工作，強化內幕信息保密及內幕信息知情人管理；《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》維護信息披露的公平原則；這一機制涵蓋了內幕信息生成、收集、傳遞、審核、保密、公平披露等各個關鍵控制環節，並通過加強制度培訓、規範工作要求、完善責任追究、強化信息披露意識等確保制度的執行力。

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

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 ^{註1} 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 ^{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
與重大資產重組相關的承諾	其他	本公司	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 ^{註2} 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		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	-	-

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		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1} ）不再是國泰君安國際的控股股東 ^{註2} 時。	是	-	-
	其他	本公司董事及高級管理人員	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	-	-

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	-	-
	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	-	-

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的原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
	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	-	-
	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	-	-

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	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、上海國際集團投資有限公司 ^{註5} 、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，因此國際集團作為控股股東出具的承諾函自此不再生效。

註3：此處的重大資產重組交易是根據中國證監會規則所定義。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。

註5：曾用名為上海上國投資產管理有限公司，現更名為上海國際集團投資有限公司。

第五節 重要事項

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

☐ 已達到 ☐ 未達到 ☒ 不適用

(三) 業績承諾情況

☐ 適用 ☒ 不適用

業績承諾變更情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

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、公司董事會對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

具體請參見「第八節 財務報告附註5.會計政策變更」。

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 審批程序及其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

現聘任	
境內會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	410
境內會計師事務所審計年限	6
境內會計師事務所註冊會計師姓名	張楠、虞京京
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	張楠(1年)、虞京京(5年)
境外會計師事務所名稱	畢馬威會計師事務所
境外會計師事務所報酬	320
境外會計師事務所審計年限	6

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	60

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2024年年度股東大會審議通過，公司續聘畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2025年度外部審計師，負責2025年度中國企業會計準則法定審計以及內部控制審計。續聘畢馬威會計師事務所為本公司2025年度外部審計師，負責國際財務報告準則相關的審計及審閱工作。上述會計師事務所2025年為本集團(含子公司)提供審計、審閱及其他鑑證服務費用合計人民幣1,649萬元。

截至2025年12月31日止，本公司外聘核數師之聘任於三年內無變化。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

審計費用較上一年度下降20%以上(含20%)的情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

外聘核數師的服務及收費

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2025年
審核服務	16.5
非審核服務	5.6
稅務諮詢及合規	1.0
其他	4.6
合計	22.1

七、面臨退市風險的情況

(一) 導致退市風險警示的原因

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 公司擬採取的應對措施

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 面臨終止上市的情況和原因

☐ 適用 ☒ 不適用

八、破產重整相關事項

☐ 適用 ☒ 不適用

九、重大訴訟、仲裁事項

☐ 本年度公司有重大訴訟、仲裁事項

☒ 本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

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

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，公司已採取下列整改措施，包括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，加大主動核查力度，並要求出具合規聲明。

2. 2025年5月，公司因在中鼎恒盛氣體設備（蕪湖）股份有限公司首次公開發行股票並在創業板上市項目的保薦執業過程中，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，被深交所採取給予通報批評的紀律處分。

針對上述問題，公司已採取下列整改措施，包括開展針對性培訓，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，強化項目執行跟蹤，提升對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。

3. 2025年7月，海通期貨大連營業部因未對會議活動過程實施有效管控等問題，被大連證監局採取責令改正的行政監管措施。

針對上述問題，海通期貨已及時進行整改，包括暫停營業部與第三方機構辦會活動；進一步完善相應的辦會機制；對相關責任人員嚴肅問責。

第五節 重要事項

4. 2025年8月，上海普陀區大渡河路證券營業部因未能嚴格規範工作人員執業行為，在開展融資融券業務過程中，存在為客戶融資融券繞標的不正當交易活動提供便利的情形，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，公司已採取下列整改措施，包括加強對繞標套現行為的事前限制、事中監控和事後風險處置；嚴控兩融繞標套現交易，完善徵授信業務管理機制；對責任員工嚴肅追責；開展員工宣導教育，提升員工執業的專業性及合規性，並加強內部監督檢查。

5. 2025年8月，海富通基金因私募資管業務投資管理不規範，個別私募資產管理計劃主動管理不足，私募資產管理業務投資權限管理制度執行不到位等問題，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，海富通基金已及時進行整改，包括開展內部嚴肅問責，加強合規培訓，強調主動管理，完善私募資管業務內控措施。

6. 2025年11月，華安基金在內控管理、投資管理、銷售管理等方面存在不足，被上海證監局採取責令改正並暫停受理固定收益類公募基金產品註冊申請的行政監管措施。

針對上述問題，華安基金已及時進行整改，包括對相關責任人員進行問責；完善有關內部控制制度，強化制度執行力度；進一步加強執業人員的管理和合規考核。

第五節 重要事項

7. 2025年12月，公司黑龍江分公司因對員工管理不到位等問題，被黑龍江證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司已採取下列整改措施，包括在分公司轄區開展風險隱患排查；進一步強化合規管控；加強問責與警示教育，壓實各層級合規管理責任。

註：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。

十一、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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：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。

十二、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

第五節 重要事項

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

(1) 香港上市規則項下的持續性關連交易

本集團嚴格按照香港上市規則、《信息披露事務管理制度》和《關聯交易管理辦法》，遵循公平、公開、公允的原則開展關連交易，持續性關連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。

本集團的持續性關連交易主要與國際集團及其聯繫人、華安基金及其附屬公司之間發生：

- a) 於本年度報告日期，國際集團直接及間接持有本公司合計20.40%權益，國際集團為本公司的主要股東，因此根據香港上市規則，國際集團及／或其聯繫人為本公司的關連人士。

本公司在分析本集團現時及未來可能與國際集團及／或其聯繫人在各自的日常業務過程中持續發生的關連交易種類及基本內容的基礎上，按照交易性質將該等關連交易分為證券和金融產品交易及金融服務兩類。2022年12月29日，經公司第六屆董事會第十四次臨時會議批准，公司與國際集團簽署了《2023-2025年年度證券及金融產品交易及服務框架協議》，就2023年至2025年的持續性關連交易的內容進行了約定，並設定了年度交易金額上限。詳細信息請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2022年12月29日的公告。

第五節 重要事項

報告期內，本公司持續性關連交易均按照公司與國際集團簽署的相關框架協議執行並嚴格遵守相關交易的定價原則，交易金額、交易內容均未超出協議範圍。2025年度上限及具體執行情況如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2025年交易 之年度上限	2025年實際發生 的交易金額
證券及金融產品交易		
流入	1,785.04	339.04
流出	1,687.16	1,327.29
金融服務		
本集團取得的收入	261.62	13.85
本集團須支付的費用	44.21	2.33

原框架協議於2025年12月31日到期，本公司與國際集團重新協商2026至2028年度證券和金融產品交易及服務之持續關連交易年度規模上限，明確關連交易及相關服務的範圍、定價基準、管控流程等內容，並擬定《2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議》（以下簡稱「國際集團新框架協議」）。本公司第七屆董事會第七次會議於2025年10月30日審議通過國際集團新框架協議，關連董事周杰、管蔚、鐘茂軍、陳航標、呂春芳根據有關法律法規及公司內部規定迴避表決，公司獨立非執行董事發表獨立意見。截至目前，國際集團新框架協議已完成簽署並生效。詳細信息請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2025年10月30日的公告。

第五節 重要事項

- b) 華安基金由本公司持有51%股權，為本公司的附屬公司。本公司的主要股東國際集團分別持有國泰君安投資管理股份有限公司（「國泰君安投資」）及上海國際集團投資有限公司（「國際投資」）33.55%及100%的股權，故此根據香港上市規則的定義，國泰君安投資及國際投資各自為國際集團的聯繫人，因此為本公司之關連人士。國泰君安投資及國際投資分別持有華安基金20%及5%的股權，其於華安基金合共持有超過10%的投票權，因此華安基金構成香港上市規則定義下本公司的關連附屬公司。

本公司在分析本集團現時及未來可能與華安基金及其附屬公司在各自的日常業務過程中持續發生的關連交易種類及基本內容的基礎上，按照交易性質將該等關連交易分為證券和金融產品交易及金融服務兩類。2022年12月29日，經公司第六屆董事會第十四次臨時會議批准，公司與華安基金簽署了《2023年年度證券及金融產品交易及服務框架協議》，就2023年的持續性關連交易的內容進行了約定，並設定了年度交易金額上限。2023年11月30日，經公司2023年第二次臨時股東大會批准，公司與華安基金簽署了《2023-2025年度證券及金融產品交易及服務框架協議》，對2023年度持續性關連交易金額上限進行了調整，並同步對2024-2025年度的持續性關連交易的內容進行了約定，並設定交易金額的上限。詳細信息請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2022年12月29日及2023年10月20日的公告以及2023年11月13日的通函。

第五節 重要事項

報告期內，本公司持續性關連交易均按照公司與華安基金簽署的相關框架協議執行並嚴格遵守相關交易的定價原則。

交易金額、交易內容均未超出協議範圍。2025年度上限及具體執行情況如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2025年交易 之年度上限	2025年實際發生 的交易金額
證券及金融產品交易		
流入	17,088.34	3,315.70
流出	23,956.51	5,446.61
金融服務		
本集團取得的收入	272.47	77.50
本集團須支付的費用	58.52	5.15

原框架協議於2025年12月31日到期，本公司與華安基金重新協商2026至2028年度證券和金融產品交易及服務之持續關連交易年度規模上限，明確關連交易及相關服務的範圍、定價基準、管控流程等內容，並擬定《2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議》（以下簡稱「華安基金新框架協議」）。本公司第七屆董事會第七次會議於2025年10月30日審議通過華安基金新框架協議，關連董事周杰、管蔚、鐘茂軍、陳航標、呂春芳根據有關法律法規及公司內部規定迴避表決，公司獨立非執行董事發表獨立意見。2025年12月29日，經公司2025年度第二次臨時股東會批准後，公司已與華安基金簽署了《2026-2028年度證券及金融產品交易及服務框架協議》。詳細信息請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2025年10月30日的公告以及2025年12月5日的通函。

第五節 重要事項

根據香港上市規則14A.55條，本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易乃：

- 1) 於本公司的日常業務中訂立；
- 2) 按一般商務條款或更佳條款訂立；及
- 3) 上述持續關連交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

本公司之核數師已獲聘任根據香港會計師工會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號（經修訂）《歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務》並參照實務說明第740號《香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件》就本集團的持續關連交易作出報告。根據香港上市規則14A.56條，本公司審計師已就本集團於本年報披露的持續關連交易的審查結果及結論發出無保留意見函件，具體內容如下：

- 1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續性關連交易未獲本公司董事會批准；
- 2) 就涉及由公司提供產品及服務的持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照本集團的定價政策進行；
- 3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照該等交易的相關協議進行；
- 4) 就各持續性關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續性關連交易已超過本公司設定的年度交易上限。

第五節 重要事項

本報告之合併財務報表附註75所載關聯方交易不構成香港上市規則第14A章項下非豁免的關連交易，惟本集團與國際集團及其聯繫人、華安基金及其附屬公司之交易構成香港上市規則第14A章項下之關連交易及／或持續關連交易，本公司已就此遵守香港上市規則第14A章之全部適用要求。除本年度報告所披露外，報告期內本公司概無根據香港上市規則第14A章規定而需要披露的其他任何關連交易。

(2) 上交所上市規則項下的日常關聯交易

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，本集團的關聯交易遵循公平、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年度股東大會審議通過的《關於預計本公司2025年度日常關聯交易的議案》執行。

本章節所載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。

第五節 重要事項

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	297,929,796	224,469,520

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、拆入資金及客戶保證金利息支出	59,628,160	8,316,580
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	275,670,534	51,606,160

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	25,609,613	18,296,313
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	租賃費、保險費	20,772,894	-

第五節 重要事項

④ 持有及處置與關聯方進行的衍生品交易收益

單位：元 幣種：人民幣

投資收益

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	利率互換、貴金屬遠期、 貴金屬掉期、貴金屬期 權、外匯掉期、外匯期 權	957,727,224	-25,449,980
上海國盛(集團)有限公司	收益互換	-36,655,660	-

公允價值變動損益

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	利率互換、貴金屬遠期、 貴金屬掉期、貴金屬期 權、外匯掉期、外匯期 權	67,425,560	-237,347,041
上海國盛(集團)有限公司	收益互換	15,320,000	-

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	24,438,273,661	9,798,411,057
上海農商銀行	384,194,271	4,258

第五節 重要事項

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	283,057,463	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	1,902,676,022	3,393,060,930
上海證券	101,890,599	30,865,977
上海農商銀行	149,137,010	-

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	377,052,431	616,728,698
上海農商銀行	-	100,006,301

第五節 重要事項

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	139,600,000	-

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	10,832,739,726	-

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	6,178,471,672	1,708,898,609
上海農商銀行	2,100,555,378	-

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	608,629,482	6,950,579
衍生金融負債		
浦發銀行	919,416,137	3,975,131
上海國盛(集團)有限公司	54,633,425	-

第五節 重要事項

⑨ 與關聯方進行的代理買賣證券款餘額

單位：元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
上海國有資產經營有限公司	8,160,418	143,316,691
上海證券	105,203,807	121,280,389

3、 臨時公告未披露的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 資產或股權收購、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

第五節 重要事項

(六) 其他

1. 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股公司A股、每1股海通證券H股換取0.62股公司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條等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第14A章項下的關連交易。

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。簽署認購協議之日（2024年10月9日）公司A股股份尚未複牌，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，所得款項淨額約為人民幣9,984,811,320.75元。有關所得款項用途的詳細信息，請參閱本節「十四、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和風險抵禦能力，從而提高綜合競爭力，更好地應對當前環境下券商行業的發展要求。詳細信息請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2024年10月9日、2025年3月13日的公告以及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

2. 2025年3月13日，本公司於換股吸收合併海通證券的過程中，以每1股海通證券A股換取0.62股本公司A股，向華安基金（其持有合計12,577,295股海通證券）發行7,797,923股A股。本公司持有華安基金51%股權，為本公司的附屬公司。由於本公司的主要股東國際集團透過其聯繫人擁有合計超過華安基金10%的投票權，故根據香港上市規則，華安基金為本公司的關連附屬公司。本公司向華安基金（作為海通證券股東）發行股份構成關連交易。本公司已獲得香港聯交所授予免於嚴格遵守香港上市規則第14A.36條及第14A.39條有關股東批准、成立獨立董事委員會及委任獨立財務顧問的規定的豁免。詳細信息請參見本公司於香港聯交所披露易網站披露的日期為2025年3月13日的公告以及2024年11月22日的通函。
- 3、根據中國證監會《證券公司和證券投資基金管理公司境外設立、收購、參股經營機構管理辦法》的相關要求，現就公司與境外子公司發生的交易情況披露如下：本公司在2025年末資產類科目內部交易為人民幣326.66億元，涉及貨幣資金、應收款項、買入返售金融資產、衍生金融資產、存出保證金、交易性金融資產和其他資產；負債類科目內部交易為人民幣326.66億元，涉及代理買賣證券款、交易性金融負債、長期借款、衍生金融負債和應付款項。

十三、重大合同及其履行情況

（一）託管、承包、租賃事項

1、 託管情況

☐ 適用 ☒ 不適用

2、 承包情況

☐ 適用 ☒ 不適用

3、 租賃情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(二) 擔保情況

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）	—
公司及其子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	12,943,229,042
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	37,238,963,142
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）	
擔保總額(A+B)	37,238,963,142
擔保總額佔公司歸母淨資產的比例(%)	11.27
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)	37,238,963,142
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)	37,238,963,142
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24.55億美元。
2. 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1.62億美元。
3. 2023年4月20日，本公司的境外全資子公司 Haitong International Finance Holdings Limited 發行40億元人民幣債券，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。

第五節 重要事項

4. 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66.21億元人民幣。
5. 2025年7月23日，本公司的境外全資子公司 Haitong Bank,S.A. (海通銀行) 簽署4.5億美元銀團貸款協議，期限5年，浮動利率。公司作為擔保人為簽訂銀團貸款協議，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。截至報告期末，上述銀團貸款的擔保餘額為2.62億美元。
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。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21.63億元人民幣。

第五節 重要事項

7. 2025年11月10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）發行38.8億港幣可交換債券，期限7年，零利率，國泰海通金融控股作為擔保人為Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）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。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為38.8億港幣。
8. 2025年12月11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）發行5億元人民幣債券，期限364天，利率1.8%，國泰海通金融控股作為擔保人為Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）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。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為5.13億元人民幣。

註：報告期內，公司的境外子公司國泰海通金融控股、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：

第五節 重要事項

- 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42.5億港幣及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，擔保限額為0.5億港幣。截至報告期末，上述擔保餘額為0。
- 3、 國泰海通金融控股、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

十四、募集資金使用進展說明

(一) 募集資金整體使用情況

√ 適用 □ 不適用

單位：人民幣元

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)	招股書或募集說明書中募集資金承諾投資總額(2)	超募資金總額(3)=(1)-(2)	截至報告期末累計投入募集資金總額(4)	其中：截至報告期末超募資金累計投入總額(5)		截至報告期末募集資金累計投入進度(6)=(4)/(1)		截至報告期末超募資金累計投入進度(7)=(5)/(3)		本年度投入金額佔比(9)=(8)/(1)		變更用途的募集資金總額
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	-	6,200,263,934.44	-	-	不適用	-	-	不適用	6,200,263,934.44	-	-
合計	/	10,000,000,000.00	9,984,811,320.75	不超過100億元	-	6,200,263,934.44	-	-	/	/	/	/	6,200,263,934.44	-	-

其他說明

□ 適用 √ 不適用

第五節 重要事項

(二) 募投項目明細

1、 募集資金明細使用情况

單位：人民幣元

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股書或 者募集說明書中 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 報告期末累計 投入總額(%)	項目達到 預定可使用 狀態日期	是否已結項	是否不處於 2020年3月 使用完畢	投入總數 是否符合計劃 的建設	投入總數 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	節餘金額
配股、股 權發售募集資金 項	公司換股吸收合併海通 證券並募集權益資金事 項	國際化業務，用於存續公司的國際化業務發 展，持續培育跨境金融優勢，提升國際競爭 力，更好參與全球競爭，合作和資源分配。	是	否	不超過 30億元	10,000,000.00	10,000,000.00	3012.20014615%	不適用	否	預計不處於 2020年3月 使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

第五節 重要事項

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股書或 者募集說明書中 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	報告期末累計 投入募集資金 總額(2)	報告期末累計 投入總額(%) 總額 (3)=(2)/(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期	是否已結項	使用未劃用 募集資金總項 的期限時間表	投入進度 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	是否發生重大 變化，如是， 請說明具體 情況	項目可行性

配售股	公司總吸收合併海通證券並募集權益資金事項	交易投資業務，包括但不限於股票權益業務、固定收益證券、貨幣及商品業務、加大場外衍生品等商業發展力度，廣市業務投入，提升客戶綜合服務能力及產品創新能力等方面。	是	否	不超過0億元	3,013,633,750.01 ¹	3,013,633,750.01 ¹	0.00	不適用	是	不適用	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
			是	否	不超過0億元	176,630,084.43 ²	176,630,084.43 ²	837,388,7451 ³	不適用	否	預計不低於2020年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
配售股	公司總吸收合併海通證券並募集權益資金事項	數字化轉型建設，包括但不限於加強信息系統建設，推進執行全面數字化轉型，提升財富管理數字化水平，增強數字化營銷能力等方面，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0億元	176,630,084.43 ²	176,630,084.43 ²	837,388,7451 ³	不適用	否	預計不低於2020年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
			是	否	不超過0億元	176,630,084.43 ²	176,630,084.43 ²	837,388,7451 ³	不適用	否	預計不低於2020年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

第五節 重要事項

募資資金來源	項目名稱	項目性質	是否為附屬減 者募集過程中 是否涉及 的資產投資項目	募資資金計劃 投資金額(1)	本年投入金額	截至 報告期末累計 投入募資資金 總額(2)	截至 報告期末累計 投入總額(%) (3)=(2)/(1)	截至 報告期末累計 投入總額(4) 是否已結項	使用未動用 募資資金總 的面額時點 是否已結項	投入總額 是否符合計劃 的總額	投入總額 未達計劃的 具體原因	本年實現 的效益	未項目已實現 的效益或若 研究結果	是否發生重大 變化，如是， 請說明具體 情況	項目可行性
配股/股	公司總賬(股)件/通 證券並募集資金專 項	權益增資	否	不超過10億元	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	0.00	是	不適用	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
合計	/	/	/	不超過10億元	6,200,253,934.44 ^a	6,200,253,934.44 ^a	3,845,789,920.86 ^b	/	/	/	/	/	/	/	/

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

經核查，獨立財務顧問認為：公司2025年度募集資金存放和使用情況符合《上市公司募集資金監管規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》《國泰海通證券股份有限公司募集資金使用管理辦法》等相關規定，公司對募集資金進行了專戶存儲和專項使用，並及時履行了相關信息披露義務，不存在改變或者變相改變募集資金用途和損害股東利益的情形，不存在其他違規使用募集資金的情形。

畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）認為公司募集資金存放、管理與實際使用情況專項報告在所有重大方面按照中國證監會發佈的《上市公司募集資金監管規則》（證監會公告[2025]10號）和上交所發佈的《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》及相關格式指引的要求編製，並在所有重大方面如實反映了公司2025年度募集資金存放、管理與實際使用情況。

第五節 重要事項

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

十五、其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

1、報告期內各單項業務資格的變化情況

報告期內，公司獲得中央債券借貸資格並承繼中國證券投資基金業協會基金評價機構會員資格，詳情請參見本報告「第二節 公司簡介」之「一、公司信息」之「公司的各單項業務資格情況」。

2、債券發行及到期兌付事項

(1) 本公司債券到期兌付情況

本公司於2023年1月發行人民幣30億元的公司債券「國泰君安證券2023年公司債券（第一期）（品種二）」，債券期限為3年，2026年1月，該債券到期，本公司償還全部債券。

本公司於2023年2月發行人民幣30億元的公司債券「海通證券2023年公司債券（第一期）（品種二）」，債券期限為3年，2026年2月，該債券到期，本公司償還全部債券。

本公司於2023年2月發行人民幣45億元的公司債券「國泰君安證券2023年公司債券（第二期）（品種二）」，債券期限為3年，2026年2月，該債券到期，本公司償還全部債券。

本公司於2023年3月發行人民幣17億元的公司債券「海通證券2023年公司債券（第二期）（品種二）」，債券期限為3年，2026年3月，該債券到期，本公司償還全部債券。

第五節 重要事項

本公司於2025年3月發行人民幣35億元的公司債券「國泰君安證券2025年短期公司債券(第一期)(品種二)」，債券期限為1年，2026年3月，該債券到期，本公司償還全部債券。

本公司於2025年2月發行人民幣7億元的公司債券「國泰君安證券2025年次級債券(第二期)(品種一)」，債券期限為393天，2026年3月，該債券到期，本公司償還全部債券。

本公司於2023年3月發行人民幣27億元的公司債券「海通證券2023年公司債券(第三期)(品種二)」，債券期限為3年，2026年3月，該債券到期，本公司償還全部債券。

本公司於2024年10月發行人民幣10億元的公司債券「國泰君安證券2024年次級債券(第二期)(品種一)」，債券期限為516天，2026年3月，該債券到期，本公司償還全部債券。

3、重要合約

報告期內，除已披露的關聯交易外，公司或任何附屬公司不存在香港上市規則附錄D2項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或附屬公司提供服務的重要合約。

4、管理合約

報告期內，公司沒有任何仍然生效的合約，任何個人或實體根據該等合約，承擔公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政(與本公司的任何董事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外)。

5、獲准彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。公司已就董事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

第五節 重要事項

6、 稅項減免

(1) A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅〔2012〕85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅〔2015〕101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳其個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函〔2009〕47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

第五節 重要事項

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，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港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股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

(2) H股股東

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。

第五節 重要事項

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。

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。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

第五節 重要事項

7、完成與海通證券的換股吸收合併及配售

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。

8. 報告期後事項

除本報告之財務報告的附註79所披露者外，於財政年度結算日後截至本報告日期，本公司並無發生任何重大事項。

第五節 重要事項

十六、2025年度「提質增效重回報」行動方案落實情況

2025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）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

做好金融「五篇大文章」。在科技金融方面，強化「投資+投行+投研」聯動，累計構建近人民幣700億元的科創主題基金矩陣，參與發行首批證券公司科創債，新增投資硬科技規模超過人民幣60億元；助力36家科創類企業股權融資人民幣435億元，科創類債券承銷家數和金額均排名行業前三；打造「一所一院」體系化研究服務能力，承接政府研究課題60餘項。在綠色金融方面，系統提升「融資、投資、交易、跨境、風控」綠色金融服務能力，碳金融業務累計成交量近1億噸、保持行業領先，綠色債券承銷家數和金額均排名行業第二；公司MSCI ESG、WIND ESG評級分別保持全球、行業最高評級。在普惠金融方面，深入推進財富管理轉型，零售客戶服務平台合併平均月活達1,570萬戶、排名行業第一；產品保有規模、買方資產配置保有規模較上年末分別增長27%、148%；舉辦合併後首屆818理財節，打造「AI+普惠」行業標桿實踐；小微企業債、鄉村振興債等普惠主題債券承銷規模排名行業前三。在養老金融方面，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8,000億元；27隻產品入選《個人養老金基金名錄》，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。在數字金融方面，發起合資設立上海國智技術有限公司，推動打造具有中國特色的一流新型資產管理服務平台；縱深推進「線上化、數據化、智能化」發展，14大重點平台和16個共享能力中心建設取得積極成效。

第五節 重要事項

投身上海「五個中心」建設。助力上海強化「四大功能」，參與打造市屬金融企業「股債貸保投」一體化產品體系，發佈「國智科融」產品包1.0，為科創企業提供全業務鏈綜合金融服務；與浦發銀行、中國太保聯合推出跨境金融解決方案、發起成立「併購聯盟」，與中國銀行、中國太保聯合發佈跨境金融服務方案G-FIRST 2.0，助力產業鏈供應鏈全球佈局；商品期貨、金融期貨成交份額保持行業前列，助推提升「上海價格」影響力。積極支持上海經濟持續健康發展，服務130家上海企業股債融資，承銷規模逾人民幣3,700億元、排名行業第一。

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，推動投資者教育工作做深做實，以投教基地、分支機構為服務前沿，組織系列線上、線下活動，開展「3•15投資者保護教育宣傳月」「5•15全國投資者保護宣傳日」等重要投教投保主題宣傳，以工作實效增強投資者獲得感和滿意度。公司連續四年在「證券公司投資者教育工作評估」中獲得A等次。

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，着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，積極拓展股東回購增持、併購重組、財務顧問、股權激勵、企業理財等綜合服務，新增落地股權激勵項目73單，助力多家企業提升ESG評級，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，持續完善一站式綜合金融服務，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，推動實現客戶經營「增量擴面、提質增效」。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。

第五節 重要事項

(二) 加快推進「線上化、數據化、智能化」發展，持續夯實數智科技領先優勢

全面提升數智化水平。圍繞公司「SMART投行」的全面數智化轉型願景，依托平台優勢持續推動三類客戶服務體系智慧化升級。面向零售客戶，升級君弘APP，推動服務模式從標準供給向智能定制轉變，註冊用戶突破4,500萬。面向機構客戶，加速推進一站式專業投資者服務平台建設，道合平台月活、智慧投研平台用戶數顯著增長，量化交易、QFII交易、境內債券互換成交金額大幅提升。面向企業客戶，拓展基於大模型的投行全流程數智應用，打造投行統一AI平台「智鑑」，顯著提升投行智能化應用與數智化水平。以平台化支撐公司國際化佈局，推進區塊鏈等新技術在全業務線佈局，君弘全球通月活顯著增長。數字技術賦能公司運營管理效率大幅躍升，開戶時長明顯縮短，實時清算、投行合規審查、風險預警等多場景處理效率顯著優化。公司數智化能力成熟度評估位居行業第一。

深化數據要素價值挖掘與應用。建成企業級數據庫，實現全域數據匯聚和全量數據分類分級；強化管理駕駛艙實時指標體系，推動經營決策科學化、精準化，實現收入等數據從底層核算到考核分配的全鏈路貫通。全面升級集團一體化數智展業服務平台OneLink，為一線員工提供覆蓋展業全周期、貫通全客群管理的展業平台，以數智化閉環管理顯著提升分支機構組織與協同效能。堅持以數據治理驅動規範運營，實現風險穿透式管理，全面築牢個人信息保護防線，成功獲批上海市首家人臉識別技術應用備案。

第五節 重要事項

率先實現AI大模型規模化全場景應用。堅定踐行「All in AI」策略，推出業內首個千億參數多模態證券垂類大模型「君弘靈犀」，通過私有化部署和「1+N」應用架構創新，打造行業獨有的模型可控、內容可信、輸出可靠、服務專業的全鏈路體系化架構。引領大模型應用全面深入，實現大模型在多個業務和管理領域的全場景、規模化應用。應用實效突出：行業首家上線大模型面客服務，發佈行業首個新一代全AI智能APP靈犀並完成2.0升級，實現從投資工具向智慧陪伴夥伴的跨越式升級。

公司始終堅持科技引領驅動業務創新轉型。全年新增獲得省部級科技獎8項，提前實現了整合融合後的核心交易體系、業務規則、客戶服務的全面統一，通過行業規模最大的、技術指標國際領先的低時延交易體系為客戶帶來毫秒級交易體驗。始終築牢安全底線，普通客戶系統和核心交易系統安全運行率達到100%，以高水平科技自立自強護航公司高質量發展。

第五節 重要事項

(三) 全面深化「集約、降本、提質、增效」，有力賦能業務高質量發展

健全戰略管理機制。修訂戰略規劃管理辦法，形成涵蓋研究論證、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。構建「總規劃+2項專題規劃+16項業務管理單元分規劃+30項分公司分規劃」的戰略規劃體系，加強與年度經營管理工作的耦合銜接，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。完善管理會計體系，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。以賦能高質量擴表為導向優化集團資本資產配置，聚焦重點領域加強資源保障，提升資金使用效率、壓降低效無效支出。夯實集團授信及融資額度儲備，統籌做好流動性管理，持續優化內部資金利率政策，精細化賦能各類業務發展。

加強集團化集約化管控。通過財務共享中心承接全部網點共享財務工作，提升集約運作效能；有效提升採購管理規範性與效率，集中採購金額佔比超過80%。持續完善分支機構管理機制，提升集中營運服務效能，紮實推進分支機構標準化和投資顧問體系化改革實施。修訂子公司管理辦法，完善法人治理結構，強化主要職能部門的垂直管理或統籌管理。

全面築牢「業務單元、合規風控、內控審計」三道防線。持續優化健全合規風控管理機制，強化重點領域管控，完善指標體系與預警預判。公司連續18年獲得中國證監會A類AA級分類評價，連續5年獲得行業文化建設實踐評估最高評級，保持中資券商最高國際信用評級。

第五節 重要事項

(四) 完善公司治理體系，築牢高質量發展根基

以治理現代化賦能提質增效重回報核心目標，持續優化治理架構、夯實治理基礎、提升治理能力，為公司高質量發展、為股東創造長期可持續價值築牢根本保障。2025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，強化專業領域配置，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，累計召開戰略及ESG委員會6次、薪酬考核與提名委員會7次、審計委員會5次、風險控制委員會5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4次，充分發揮了獨立董事職能；堅持黨的領導與公司治理深度融合，牢牢把握董事會「定戰略、把方向、防風險」職責使命，統籌平衡支持大股東有效管控與中小股東利益保護，以高水平公司治理推動公司戰略全面落地、提質增效縱深推進、價值創造持續提升，為公司行穩致遠、高質量發展築牢堅實根基。

第五節 重要事項

(五) 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，積極傳遞公司價值。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，不斷深化與股東、投資者、分析師等利益相關方溝通，增強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，悉心接聽投資者來電，暢通常態化、多元化溝通渠道，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。

(六) 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67,516,831股，支付金額約人民幣12.11億元。公司已連續第二年開展中期分紅，2025年10月完成中期分紅工作，每股分配現金紅利人民幣0.15元（含稅），2025年度分紅預案為每股分配現金紅利人民幣0.35元（含稅），年度每股現金分紅總額0.50元（含稅），較上一年度大幅度提升。

第五節 重要事項

(七) 強化「關鍵少數」履職擔當，凝聚價值創造合力

2025年，公司緊扣提質增效重回報發展導向，強化董事、高管等「關鍵少數」履職擔當，健全多元化、市場化激勵機制和科學考核評價體系，將董事、高管考核和薪酬情況提請股東大會審閱，充分保障股東的知情權與監督權，構建「風險共擔、利益共享、發展共進」的責任共同體。常態化組織董事、高管參加中國證監會、證券交易所等監管機構舉辦的專項培訓，及時傳遞資本市場最新法規要求、監管動態與行業訊息，持續加強「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與專業履職能力，以「關鍵少數」的規範運作與高效履職，引領公司整體治理水平提升，保障公司依法合規、穩健經營，切實推動提質增效重回報目標落地見效。

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：

一是凝心聚力、爭創一流，激發融合發展強勁效能。體系化宣貫新文化新戰略，讓以「金融報國、金融向善」為精神共識的企業文化理念體系成為全體員工的行動自覺，讓以「國內全面領先、國際特色卓越」為目標的戰略規劃成為邁向一流投資銀行的建設指南。全方位釋放整合融合紅利，以精細資本運用提高用表質效，以一體運營管理實現成本節降，同時有序推進各專業子公司的全面融合發展。

第五節 重要事項

二是**提升能力、發揮功能，融入國家上海發展大局**。推動三大客戶服務體系建設取得新突破，完善零售客戶分層服務，打造資產配置、交易服務核心能力；強化機構客戶聯動服務，促進資本類業務與中介類服務雙向賦能、互動提升；健全企業客戶綜合服務，持續提升「全生命周期陪伴+產業鏈穿透+戰略資源整合」服務能級。推動國際化發展實現新提升，優化國際業務目標管控模式，提高各部位國際化運營水平，深化集團跨境一體化發展。推動整體服務成效邁上新台階，紮實做好金融「五篇大文章」，全力以赴服務上海「五個中心」建設。

三是**深化改革、提質增效，增強一流投行建設動力**。全面深化數智化轉型，深入實施「ALL in AI」策略，大力推進集團AI應用一號工程和集團數據治理與應用二號工程，縱深推進平台化建設與國際化佈局，賦能高質量發展與一體化運營。實施「人才強司」戰略，健全「選育管用」體系，完善激勵約束機制，全面激發幹事創業活力。加強精細化管理，突出ROE導向，實施更加靈活有效的資產負債經營，加大對高效及功能性領域的戰略性資源投入；強化投資者溝通，持續提升市值管理水平和價值創造能力。完善體系化內控，在強化管控、守住底線的基礎上，更加精準賦能業務發展。

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(+,-)				本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	31,580,584	0.35	+626,174,076	-	-	-28,581,974	+597,592,102	629,172,686	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	0	-	-	-28,581,974	-28,581,974	2,998,610	0.02
境內自然人持股	31,580,584	0.35	0	-	-	-28,581,974	-28,581,974	2,998,610	0.02
二、無限售條件流通股份	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	100.00	+8,725,978,076	-	-	-782,867	+8,725,195,209	17,628,925,829	100.00

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

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。

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。

2025年8月15日，公司回購註銷A股限制性股票782,867股。公司有限售條件股份數變更為629,172,686股。

報告期內，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。

3、 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響（如有）

2025年，本集團基本每股收益人民幣1.74元（換股吸收合併海通證券並募集配套資金增發的股份已按加權平均數計算），在考慮A股限制性股票的影響後，稀釋每股收益為人民幣1.74元；2025年末，歸屬於母公司所有者的每股淨資產為人民幣18.87元。上述歸屬於母公司所有者的每股淨資產包含公司發行的永續債，扣除該影響後，2025年末，歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產為人民幣18.30元。

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

第六節 股份變動及股東情況

(二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末限售 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	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	0	2,998,610	A股限制性股票激勵計劃	詳見註2、註3
合計	31,580,584	27,799,107	626,174,076	629,172,686	/	/

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；2025年8月，因部分激勵對象存在解除勞動合同或者績效考核未完全達標等情況，公司回購註銷其已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票782,867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。

註3：2026年2月12日，公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第三個限售期滿，合計2,916,898股A股限制性股票辦理解除限售上市流通。

第六節 股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

單位：元 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止 日期
債券(包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具)						
國泰君安證券2025年公司債券(第一期)(品種一)	2025年1月	1.73%	3,500,000,000	2025年1月	3,500,000,000	2028年1月
國泰君安證券2025年公司債券(第一期)(品種二)	2025年1月	1.81%	3,500,000,000	2025年1月	3,500,000,000	2030年1月
國泰君安證券2025年次級債券(第一期)(品種一)	2025年1月	1.88%	500,000,000	2025年1月	500,000,000	2027年1月
國泰君安證券2025年次級債券(第一期)(品種二)	2025年1月	1.93%	1,500,000,000	2025年1月	1,500,000,000	2028年1月
國泰君安證券2025年次級債券(第二期)(品種一)	2025年2月	1.85%	700,000,000	2025年2月	700,000,000	2026年3月
國泰君安證券2025年次級債券(第二期)(品種二)	2025年2月	1.96%	1,600,000,000	2025年2月	1,600,000,000	2028年2月
國泰君安證券2025年公司債券(第二期)(品種一)	2025年3月	2.04%	2,000,000,000	2025年3月	2,000,000,000	2028年3月
國泰君安證券2025年公司債券(第二期)(品種二)	2025年3月	2.10%	1,000,000,000	2025年3月	1,000,000,000	2030年3月
國泰君安證券2025年短期公司債券(第一期) (品種一)	2025年3月	2.07%	2,500,000,000	2025年3月	2,500,000,000	2025年12月
國泰君安證券2025年短期公司債券(第一期) (品種二)	2025年3月	2.08%	3,500,000,000	2025年3月	3,500,000,000	2026年3月
國泰海通證券2025年公司債券(第一期)(品種一)	2025年5月	1.88%	7,000,000,000	2025年5月	7,000,000,000	2028年5月
國泰海通證券2025年公司債券(第一期)(品種二)	2025年5月	1.95%	1,200,000,000	2025年5月	1,200,000,000	2030年5月
國泰海通證券2025年科技創新公司債券(第一期) (品種一)	2025年5月	1.70%	6,600,000,000	2025年5月	6,600,000,000	2028年5月
國泰海通證券2025年科技創新公司債券(第一期) (品種二)	2025年5月	2.10%	1,400,000,000	2025年5月	1,400,000,000	2035年5月

第六節 股份變動及股東情況

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止 日期
國泰海通證券2025年度第一期短期融資券	2025年6月	1.63%	3,000,000,000	2025年6月	3,000,000,000	2025年10月
國泰海通證券2025年度第二期短期融資券	2025年7月	1.59%	3,000,000,000	2025年7月	3,000,000,000	2026年1月
國泰海通證券2025年公司債券(第二期)(品種一)	2025年7月	1.73%	2,000,000,000	2025年7月	2,000,000,000	2027年6月
國泰海通證券2025年公司債券(第二期)(品種二)	2025年7月	1.75%	5,200,000,000	2025年7月	5,200,000,000	2028年7月
國泰海通證券2025年度第三期短期融資券	2025年7月	1.63%	3,000,000,000	2025年7月	3,000,000,000	2026年6月
國泰海通證券2025年科技創新債券(第一期)	2025年7月	1.72%	1,900,000,000	2025年7月	1,900,000,000	2030年7月
國泰海通證券2025年度第四期短期融資券	2025年7月	1.62%	3,000,000,000	2025年7月	3,000,000,000	2025年11月
國泰海通證券2025年度第五期短期融資券	2025年8月	1.66%	3,000,000,000	2025年8月	3,000,000,000	2026年5月
國泰海通證券2025年公司債券(第三期)(品種一)	2025年8月	1.73%	2,000,000,000	2025年8月	2,000,000,000	2027年8月
國泰海通證券2025年公司債券(第三期)(品種二)	2025年8月	1.77%	2,500,000,000	2025年8月	2,500,000,000	2028年8月
國泰海通證券2025年公司債券(第四期)(品種一)	2025年8月	1.85%	3,800,000,000	2025年8月	3,800,000,000	2027年8月
國泰海通證券2025年公司債券(第四期)(品種二)	2025年8月	1.90%	2,500,000,000	2025年8月	2,500,000,000	2028年8月
國泰海通證券2025年度第六期短期融資券	2025年8月	1.64%	3,000,000,000	2025年8月	3,000,000,000	2025年12月
國泰海通證券2025年度第七期短期融資券	2025年9月	1.68%	4,000,000,000	2025年9月	4,000,000,000	2026年2月
國泰海通證券2025年公司債券(第五期)(品種一)	2025年9月	1.75%	4,400,000,000	2025年9月	4,400,000,000	2026年11月
國泰海通證券2025年公司債券(第五期)(品種二)	2025年9月	1.90%	3,200,000,000	2025年9月	3,200,000,000	2028年9月
國泰海通證券2025年科技創新公司債券(第二期)	2025年9月	1.80%	2,000,000,000	2025年9月	2,000,000,000	2027年4月
國泰海通證券2025年公司債券(第六期)(品種一)	2025年9月	1.83%	4,700,000,000	2025年9月	4,700,000,000	2026年11月
國泰海通證券2025年公司債券(第六期)(品種二)	2025年9月	1.95%	2,500,000,000	2025年9月	2,500,000,000	2028年9月

第六節 股份變動及股東情況

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止 日期
國泰海通證券2025年度第八期短期融資券	2025年9月	1.72%	4,000,000,000	2025年9月	4,000,000,000	2026年3月
國泰海通證券2025年公司債券(第七期)(品種一)	2025年10月	1.80%	4,500,000,000	2025年10月	4,500,000,000	2027年1月
國泰海通證券2025年公司債券(第七期)(品種二)	2025年10月	2.02%	5,500,000,000	2025年10月	5,500,000,000	2028年10月
國泰海通證券2025年公司債券(第八期)(品種一)	2025年10月	1.80%	4,000,000,000	2025年10月	4,000,000,000	2027年2月
國泰海通證券2025年公司債券(第八期)(品種二)	2025年10月	1.97%	3,000,000,000	2025年10月	3,000,000,000	2028年10月
國泰海通證券2025年度第九期短期融資券	2025年11月	1.63%	2,000,000,000	2025年11月	2,000,000,000	2026年2月
國泰海通證券2025年度第十期短期融資券	2025年11月	1.66%	2,000,000,000	2025年11月	2,000,000,000	2026年6月
國泰海通證券2025年度第十一期短期融資券	2025年11月	1.67%	3,000,000,000	2025年11月	3,000,000,000	2026年5月
國泰海通證券2025年科技創新債券(第二期)	2025年11月	1.85%	1,100,000,000	2025年11月	1,100,000,000	2030年11月
國泰海通證券2025年度第十二期短期融資券	2025年11月	1.67%	3,000,000,000	2025年11月	3,000,000,000	2026年4月
國泰海通證券2025年度第十三期短期融資券	2025年12月	1.72%	4,000,000,000	2025年12月	4,000,000,000	2026年11月
國泰海通證券2025年度第十四期短期融資券	2025年12月	1.69%	2,000,000,000	2025年12月	2,000,000,000	2026年4月
國泰海通證券2025年度第十五期短期融資券	2025年12月	1.74%	2,000,000,000	2025年12月	2,000,000,000	2026年10月
國泰海通證券2025年科技創新公司債券(第三期) (品種一)	2025年12月	1.84%	3,000,000,000	2025年12月	3,000,000,000	2027年12月
國泰海通證券2025年科技創新公司債券(第三期) (品種二)	2025年12月	1.90%	2,000,000,000	2025年12月	2,000,000,000	2028年12月
國泰海通證券2025年度第十六期短期融資券	2025年12月	1.72%	2,000,000,000	2025年12月	2,000,000,000	2026年8月
國泰海通證券2025年度第十七期短期融資券	2025年12月	1.68%	2,000,000,000	2025年12月	2,000,000,000	2026年6月

註：國泰海通證券2025年公司債券(第一期)(品種一)、國泰海通證券2025年科技創新公司債券(第一期)(品種一)、國泰海通證券2025年公司債券(第二期)(品種二)的發行數量及獲准上市交易數量含報告期內續發行部分。

第六節 股份變動及股東情況

截至報告期內證券發行情況的說明（存續期內利率不同的債券，請分別說明）：

☐ 適用 ☒ 不適用

（二）公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

公司股份總數及股東結構變動情況詳見本節「一、股本變動情況」之「1、股份變動情況表」「2、股份變動情況說明」。

公司資產和負債結構的變動情況詳見本報告「第三節 管理層討論與分析」之「五、報告期內主要經營情況」之「（一）財務報表分析」。

（三）現存的內部職工股情況

☐ 適用 ☒ 不適用

三、股東情況

（一）股東總數

截至報告期末普通股股東總數（戶）	287,615
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數（戶）	305,817
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數（戶）	不適用
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數（戶）	不適用

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287,342戶，H股登記股東273戶。年度報告披露日前上一月末的股東總數A股股東305,548戶，H股登記股東269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(%)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)		股份狀態	數量	股東性質
				持有有限售 條件股份 數量	質押、標記 或凍結情況			
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註1}	+2,113,756,237	3,505,366,807	19.88	0	未知	-	0	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	14.34	626,174,076	無	0	0	國有法人
上海國際集團有限公司 ^{註3}	0	682,215,791	3.87	0	無	0	0	國有法人
深圳市投資控股有限公司	0	609,428,357	3.46	0	無	0	0	國有法人
上海國盛(集團)有限公司 ^{註4}	+534,743,216	534,743,216	3.03	0	無	0	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	+160,024,495	420,571,811	2.39	0	無	0	0	其他
上海海煙投資管理有限公司	+393,752,466	393,752,466	2.23	0	無	0	0	國有法人
中國建設銀行股份有限公司－ 國泰中證全指證券公司交易型開放式 指數證券投資基金	+244,973,005	310,645,816	1.76	0	無	0	0	其他
光明食品(集團)有限公司	+295,875,200	295,875,200	1.68	0	無	0	0	國有法人
香港中央結算有限公司 ^{註5}	+35,903,418	285,109,243	1.62	0	無	0	0	境外法人

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	3,505,366,807	境外上市外資股	3,505,366,807
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
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
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	310,645,816	人民幣普通股	310,645,816
光明食品(集團)有限公司	295,875,200	人民幣普通股	295,875,200
香港中央結算有限公司	285,109,243	人民幣普通股	285,109,243
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		

第六節 股份變動及股東情況

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。

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

第六節 股份變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件 股東名稱	持有的有限 售條件股份 數量	有限售條件股份可上市 交易時間	有限售條件股份可上市交易情況 新增可上市 交易股份數量	限售條件
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，其數量為截至2025年12月31日的情況，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、2026年2月7日於上交所網站發佈的相關公告。

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十名股東

☐ 適用 ☒ 不適用

四、控股股東情況

(一) 控股股東情況

1、法人

名稱	上海國際集團有限公司
單位負責人或法定代表人	周杰
成立日期	2000年4月20日
主要經營業務	主要開展以金融為主，非金融為輔的投資、資本運作和資產管理等業務
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	上海浦東發展銀行股份有限公司(600000.SH)，截至報告期末合計持有29.60%股份。中國太平洋保險(集團)股份有限公司(601601.SH、2601.HK)，截至報告期末合計持有9.97%。上海農村商業銀行股份有限公司(601825.SH)，截至報告期末合計持有9.99%。上海機電股份有限公司(600835.SH)，截至報告期末合計持有5.00%。
其他情況說明	無

2、自然人

☐ 適用 ☒ 不適用

3、報告期內控股股東變更情況的說明

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。

第六節 股份變動及股東情況

(二) 控股股東其他情況介紹

☐ 適用 ☒ 不適用

五、公司控股股東或第一大股東及其一致行動人累計質押股份數量佔其所持公司股份數量比例達到80%以上

☐ 適用 ☒ 不適用

六、其他持股在百分之十以上的法人股東

☐ 適用 ☒ 不適用

七、股份限制減持情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

八、股份回購在報告期的具體實施情況

自2025年1月1日至本報告披露之日，公司共實施一次A股股份回購。2025年4月9日，公司第七屆董事會第二次會議（臨時會議）審議通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》，本次回購已於2025年7月9日完成。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。

報告期內，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），用以維護公司價值及股東權益。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）。

第六節 股份變動及股東情況

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

九、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12月31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：

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	14.97
	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	14.34
	實益持有人	H股	152,000,000／好倉	4.34	0.86

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(%)
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
易方達基金管理有限公司	投資經理	H股	251,501,749／好倉	7.17	1.43

註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若干條件達成，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12月31日，國資公司、上海國際集團資產管理有限公司及上海國際集團投資有限公司分別持有本公司2,527,137,824股、35,663,657股及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及上海國際集團投資有限公司是國際集團的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為於國資公司、上海國際集團資產管理有限公司及上海國際集團投資有限公司持有的2,638,283,742股A股權益中擁有權益。

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。

第六節 股份變動及股東情況

除上述披露外，於2025年12月31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。

十、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12月31日，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

十一、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

詳見本報告「第四節 公司治理、環境和社會」之「十一、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

詳見本節「八、股份回購在報告期的具體實施情況」。

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授權，截至2025年12月31日止年度，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（包括於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」之「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」。

第六節 股份變動及股東情況

除本報告披露外，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）。截至報告期末，本公司持有A股庫存股115,303,000股，擬用於維護公司價值及股東權益。

十二、公眾持股量

於本報告披露日，根據已公開資料以及就董事所知悉，公司的公眾持股量符合《香港上市規則》對最低公眾持股比例的要求。自2026年1月1日起，公司在香港聯交所上市並由公眾持有的H股佔公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少5%。

十三、股票掛鈎協議

不適用。

十四、優先認股權安排

根據中國法律的規定，本公司股東並無優先認股權。

十五、優先股相關情況

☐ 適用 ☒ 不適用

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

(一) 公司債券

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	回售日	2026年 4月30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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 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
國泰君安證券公開發行21國君G2 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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年 4月30日 後的最近 回售日	債券 餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受托管理 人	投資者 適當性安排	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券公開發行 21國君G4 2021年公司債券(第 二期)(品種二)		188128	2021/5/19	2021/5/21	-	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
國泰君安證券公開發行 21國君G8 2021年公司債券(第 四期)(品種二)		188432	2021/7/19	2021/7/21	-	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
國泰君安證券公開發行 21國君10 2021年公司債券(第 五期)(品種二)		188497	2021/8/2	2021/8/4	-	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
國泰君安證券公開發行 21國君11 2021年公司債券(第 六期)		188557	2021/8/10	2021/8/12	-	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
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	-	-	20	3.43	每年付息一次,到期一次還本付息	上交所固定收益平台	中信證券、申萬宏源證券、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
國泰君安證券公開發行21國君13 2021年公司債券(第七期)(品種二)	21國君13	188737	2021/9/9	2021/9/13	-	-	34	3.80	每年付息一次,到期一次還本付息	上交所固定收益平台	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國君15	188860	2021/10/12	2021/10/14	-	-	34	3.99	每年付息一次,到期一次還本付息	上交所固定收益平台	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
國泰君安證券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02	185554	2022/3/14	2022/3/16	-	-	14	3.74	每年付息一次,到期一次還本付息	上交所固定收益平台	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 4月30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	受托管理 人	投資者 適當性安排	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券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	-	2022/4/22	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
國泰君安證券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	-	2022/5/25	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
國泰君安證券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	-	2022/7/6	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
國泰君安證券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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券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10	137856	2022/9/20	2022/9/22	-	-	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2023年面向 專業機構投資者公開 發行公司債券(第四 期)(品種一)	23海通08	115273	2023/4/20	2023/4/24	-	-	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
國泰君安證券2023年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第三 期)(品種一)	23國君G6	115345	2023/5/9	2023/5/11	-	-	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	-	-	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年 4月30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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 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
國泰君安證券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	-	2028/6/15	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 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(第七 期)(品種一)	23海通13	115618	2023/7/21	2023/7/25	-	-	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	-	-	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
國泰君安證券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國君G8	115804	2023/8/14	2023/8/16	-	-	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	-	-	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

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 4月30日 後的最近 回售日	債券 餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受托管理 人	投資者 適當性安排	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券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	-	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
國泰君安證券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	240066	2023/10/17	2023/10/19	-	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
國泰君安證券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	-	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	-	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 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)(品種一)	24海通01	240454	2024/2/20	2024/2/22	-	-	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
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	240387	2024/2/20	2024/2/22	-	-	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	-	-	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	-	-	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

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 4月30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	受托管理 人	投資者 適當性安排	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 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
國泰君安證券2024年 面向專業機構投資者公開 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
國泰君安證券2024年 面向專業機構投資者公開 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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券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
國泰君安證券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
國泰君安證券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
國泰君安證券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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年 4月30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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券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	-	2026/1/8	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
國泰君安證券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	-	2026/1/8	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
國泰君安證券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
國泰君安證券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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰君安證券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
國泰君安證券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
國泰君安證券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G4	242515	2025/3/3	2025/3/5	-	-	2028/3/5	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
國泰證券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	70	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年 4月30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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券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	60	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
國泰海通證券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	66	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、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
國泰海通證券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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第二 期)(品種一)	25GTHH03	243290	2025/7/10	2025/7/14	-	-	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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第二 期)(品種二)	25GTHH04	243291	2025/7/10	2025/7/14	-	-	112	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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第三 期)(品種一)	25GTHH05	243333	2025/8/6	2025/8/8	-	-	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

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 4月30日 後的最近 回售日	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第三 期)(品種二)	25GTHT06	24334	2025/8/6	2025/8/8	-	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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第四 期)(品種一)	25GTHT07	24344	2025/8/19	2025/8/21	-	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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第四 期)(品種二)	25GTHT08	24345	2025/8/19	2025/8/21	-	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第五 期)(品種一)	25GTHH09	243740	2025/9/9	2025/9/11	-	-	44	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、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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第五 期)(品種二)	25GTHH10	243741	2025/9/9	2025/9/11	-	-	32	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、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
國泰海通證券2025年面 向專業投資者公開發 行科技創新公司債券 (第二期)	25GTHH13	243468	2025/9/15	2025/9/17	-	-	20	1.80	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	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

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 4月30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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第六 期)(品種一)	25GTHHT11	243947	2025/9/18	2025/9/22	-	2026/11/22	47	1.83	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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第六 期)(品種二)	25GTHHT12	243948	2025/9/18	2025/9/22	-	2028/9/22	25	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、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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第七 期)(品種一)	25GTHHT13	243920	2025/10/13	2025/10/15	-	2027/1/15	45	1.80	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、廣發証 券、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	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第七 期)(品種二)	25GTHHT14	243921	2025/10/13	2025/10/15	-	2028/10/15	55	2.02	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、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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第八 期)(品種一)	25GTHHT15	244032	2025/10/21	2025/10/23	-	2027/2/23	40	1.80	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、廣發證 券、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
國泰海通證券2025年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第八 期)(品種二)	25GTHHT16	244033	2025/10/21	2025/10/23	-	2028/10/23	30	1.97	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、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	回售日	2026年 4月30日 後的最近 回售日	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)(品種一)	25GTHTK4	244415	2025/12/11	2025/12/15	-	-	30	1.84	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、招商證券	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
國泰海通證券2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)(品種二)	25GTHTK5	244416	2025/12/11	2025/12/15	-	-	20	1.90	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、招商證券	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
國泰海通證券2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	26GTHT01	244573	2026/1/19	2026/1/21	-	-	56	1.85	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、招商證券、國投證券	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	2026年 4月30日 後的最近	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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2026年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第一 期)(品種一)	26GTHHT02	244574	2026/1/19	2026/1/21	-	-	44	2.00	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、招 商證券、國投證券	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
國泰海通證券2026年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第二 期)(品種一)	26GTHHT03	244608	2026/1/22	2026/1/26	-	-	74	1.85	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、國 投證券、中信建投 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
國泰海通證券2026年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第二 期)(品種一)	26GTHHT04	244609	2026/1/22	2026/1/26	-	-	26	1.98	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、國 投證券、中信建投 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
國泰海通證券2026年面 向專業投資者公開發 行短期公司債券(第 一期)	26GTHHTS1	244665	2026/2/2	2026/2/4	-	-	100	1.70	到期一次還本付息	上交所固收 平台	申萬宏源證券、國 投證券、國開證券	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年 4月30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	交易機制	是否存在 終止上市 或掛牌的 風險
國泰海通證券2026年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第三 期)(品種一)	26GTHT05	244687	2026/2/5	2026/2/9	-	2028/2/9	46	1.79	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、國 投證券、國開證券	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
國泰海通證券2026年 面向專業投資者公開 發行公司債券(第三 期)(品種二)	26GTHT06	244688	2026/2/5	2026/2/9	-	2029/2/9	51	1.85	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、國 投證券、國開證券	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

註： 25GTHT01於2025年5月9日完成發行，於2025年10月20日完成續發行，發行規模分別為人民幣40億元、人民幣30億元；25GTHT02於2025年5月9日完成發行，於2026年1月15日完成續發行，發行規模分別為人民幣12億元、人民幣48億元；25GTHT03於2025年5月13日完成發行，於2025年11月10日完成續發行，於2025年11月24日完成第二次續發行，發行規模分別為人民幣6億元、人民幣40億元、人民幣20億元；25GTHT04於2025年7月14日完成發行，於2025年11月5日完成續發行，於2026年1月12日完成第二次續發行，發行規模分別為人民幣20億元、人民幣32億元、人民幣60億元。續發行債券與存量債券合併上市交易、合併託管。

第七節 債券相關情況

公司對債券終止上市或掛牌風險的應對措施

☐ 適用 ☒ 不適用

報告期內債券付息兌付情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一）	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）（品種二）	已足額按時兌付
海通證券2022年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	已足額按時兌付
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）（品種一）	已足額按時兌付
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）	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時付息
海通證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）	已足額按時兌付
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）	已足額按時付息

第七節 債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
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）	已足額按時付息
海通證券2022年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）	已足額按時兌付
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）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
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）（品種一）	已足額按時兌付
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）	已足額按時付息
海通證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）	已足額按時兌付
海通證券2022年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）	已足額按時兌付
國泰君安證券非公開發行2020年永續次級債券（第一期）	已足額按時兌付
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種二）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
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）（品種一）	已足額按時兌付

第七節 債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
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）	已足額按時付息
國泰君安證券公開發行2021年公司債券（第一期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時付息
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）（品種一）	已足額按時兌付
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）	已足額按時付息
海通證券面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第一期）（品種二）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）	已足額按時付息
國泰君安證券公開發行2021年公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種一）	已足額按時兌付

第七節 債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）	已足額按時付息
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	已足額按時付息
國泰君安證券公開發行2021年公司債券（第四期）（品種二）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
海通證券2022年面向專業機構投資者公開發行公司債券（第四期）	已足額按時兌付

第七節 債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
國泰君安證券公開發行2021年公司債券(第五期)(品種二)	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	已足額按時兌付
國泰君安證券公開發行2021年公司債券(第六期)	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息
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)	已足額按時付息
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)	已足額按時付息
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)	已足額按時兌付
國泰君安證券公開發行2021年公司債券(第七期)(品種二)	已足額按時付息
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	已足額按時兌付
國泰君安證券2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	已足額按時付息
海通證券面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)	已足額按時付息
國泰君安證券2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	已足額按時付息
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)	已足額按時兌付

第七節 債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）（品種一）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種一）	已足額按時兌付
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）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第七期）（品種一）	已足額按時兌付
國泰君安證券2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第七期）（品種三）	已足額按時付息
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）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）（品種一）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）（品種二）	已足額按時付息
國泰君安證券2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）	已足額按時兌付
國泰君安證券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）	已足額按時兌付

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

「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個重定價周期末，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周期末，公司有權選擇將本期債券延長1個重定價周期，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。

第七節 債券相關情況

3、為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名(如適用)	聯繫人	聯繫電話
國投證券股份有限公司	上海市虹口區楊樹浦路168號國投大廈新樓37層	-	王愷麟	0755-81682808
中信證券股份有限公司	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈22層	-	祁繼華、康雅然	010-60833960
申萬宏源證券有限公司	上海市徐匯區長樂路989號世紀商貿廣場31層	-	劉秋燕、丁天碩	021-33389888
廣發證券股份有限公司	上海市浦東新區南泉北路429號泰康保險大廈39樓	-	陸奕呈	021-38003800
招商證券股份有限公司	北京市西城區月壇南街1號院3號樓17層	-	祝融	010-60840930
國開證券股份有限公司	北京市西城區阜成門外大街29號1-9層	-	翟曼	010-88300839
中信建投證券股份有限公司	北京市朝陽區景輝街16號院1號樓9層	-	陳子彥	010-56052265
上海新世紀資信評估投資服務有限公司	上海市漢口路398號華盛大廈14樓	-	劉婷婷	021-63229686
北京市海問律師事務所	上海市靜安區南京西路1515號嘉里中心一座2605室	-	牟堅、肖駿妍	021-60435123
北京市嘉源律師事務所	北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408室	-	劉靜	010-66413377
畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	北京市東城區東長安街1號東方廣場東2座辦公樓8層	鄒俊、王國蓓、虞京京、汪霞	王國蓓、虞京京	021-22122428 021-22122276

上述中介機構發生變更的情況

☐ 適用 ☒ 不適用

4、信用評級結果調整情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

5、擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

現狀	執行情況	變化情況	是否發生變更	變更前情況	變更原因	變更是否已取得有關機構批准	截止報告期末情況	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。	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。	不適用	否	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

第七節 債券相關情況

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	不適用	35	0	0
242238	25國君G2	否	不適用	35	0	0
242313	25國君C1	否	不適用	5	0	0
242314	25國君C2	否	不適用	15	0	0
242384	25國君C3	否	不適用	7	0	0
242385	25國君C4	否	不適用	16	0	0
242514	25國君G3	否	不適用	20	0	0
242515	25國君G4	否	不適用	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	不適用	70.2298	0	0
242970	25GTHT02	否	不適用	12	0	0
242913	25GTHTK1	是	科技創新公司 債券	66.3766	0	0
242981	25GTHTK2	是	科技創新公司 債券	14	0	0
243290	25GTHT03	否	不適用	20	0	0
243291	25GTHT04	否	不適用	52.12384	0	0
243533	25GTHT05	否	不適用	20	0	0
243534	25GTHT06	否	不適用	25	0	0
243544	25GTHT07	否	不適用	38	0	0
243545	25GTHT08	否	不適用	25	0	0
243740	25GTHT09	否	不適用	44	0	0

第七節 債券相關情況

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
243741	25GTHT10	否	不適用	32	0	0
243468	25GTHTK3	是	科技創新公司 債券	20	0	0
243847	25GTHT11	否	不適用	47	0	0
243848	25GTHT12	否	不適用	25	0	0
243920	25GTHT13	否	不適用	45	0	0
243921	25GTHT14	否	不適用	55	0	0
244032	25GTHT15	否	不適用	40	0	0
244033	25GTHT16	否	不適用	30	0	0
244415	25GTHTK4	是	科技創新公司 債券	30	0	0
244416	25GTHTK5	是	科技創新公司 債券	20	0	0

註：25GTHT01、25GTHTK1、25GTHT04募集資金總額含續發行部分，以下均同。

2、募集資金用途變更調整情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

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 金額	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
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	70.2298	-	40	30.2298	-	-	-
242970	25GTHT02	12	-	12	-	-	-	-
242913	25GTHTK1	66.3766	-	-	18.1766	-	48.20	-
242981	25GTHTK2	14	-	-	4.20	-	9.80	-
243290	25GTHT03	20	-	20	-	-	-	-
243291	25GTHT04	52.12384	-	37	15.12384	-	-	-
243533	25GTHT05	20	-	20	-	-	-	-
243534	25GTHT06	25	-	25	-	-	-	-
243544	25GTHT07	38	-	38	-	-	-	-
243545	25GTHT08	25	-	25	-	-	-	-
243740	25GTHT09	44	-	44	-	-	-	-
243741	25GTHT10	32	-	32	-	-	-	-
243468	25GTHTK3	20	-	-	6	-	14	-
243847	25GTHT11	47	5	42	-	-	-	-
243848	25GTHT12	25	25	-	-	-	-	-
243920	25GTHT13	45	-	45	-	-	-	-
243921	25GTHT14	55	-	22	33	-	-	-
244032	25GTHT15	40	16	24	-	-	-	-
244033	25GTHT16	30	14	-	16	-	-	-
244415	25GTHTK4	30	-	-	9	-	21	-
244416	25GTHTK5	20	-	-	6	-	14	-

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

幣種：人民幣

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)35億元	-
242238	25國君G2	償還公司債券(21國君14)5 億元	償還有息債務(24國泰君安 CP004)30億元
242313	25國君C1	償還公司債券(21國君14)5 億元	-
242314	25國君C2	償還公司債券(21國君14)15 億元	-
242514	25國君G3	償還公司債券(21國君C3) 20億元	-
242515	25國君G4	-	償還有息債務(24國泰君安 CP006)10億元
242969	25GTHT01	償還公司債券(23國君G1、 20國君Y1)40億元	-
242970	25GTHT02	償還公司債券(20國君Y1) 12億元	-
243290	25GTHT03	償還公司債券(22國君G3) 20億元	-
243291	25GTHT04	償還公司債券(22國君G3、 23海通07)37億元	-
243533	25GTHT05	償還公司債券(22國君G5) 20億元	-
243534	25GTHT06	償還公司債券(22國君G5、 22國君G7)25億元	-

第七節 債券相關情況

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
243544	25GTHT07	償還公司債券(22海通04、 24國君S1)38億元	-
243545	25GTHT08	償還公司債券(24國君S1) 25億元	-
243740	25GTHT09	償還公司債券(22國君G7、 22海通04、24國君S1)44億 元	-
243741	25GTHT10	償還公司債券(24國君S1、 23國君G7)32億元	-
243847	25GTHT11	償還公司債券(22海通05)42 億元	償還有息債務(24國泰君安 CP009)5億元
243848	25GTHT12	-	償還有息債務(24國泰君安 CP009)25億元
243920	25GTHT13	償還公司債券(22國君G9、 22海通06)45億元	-
243921	25GTHT14	償還公司債券(22海通06)22 億元	-
244032	25GTHT15	償還公司債券(23國君11、 23國君G9)24億元	償還有息債務(25國泰海通 CP001)16億元
244033	25GTHT16	-	償還有息債務(25國泰海通 CP001)14億元

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)

幣種：人民幣

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7億元
242385	25國君C4	補充公司流動資金16億元
242581	25國君S1	補充公司流動資金25億元
242582	25國君S2	補充公司流動資金35億元
242969	25GTHT01	補充公司流動資金30.2298億元
242913	25GTHTK1	補充公司流動資金18.1766億元
242981	25GTHTK2	補充公司流動資金4.2億元
243291	25GTHT04	補充公司流動資金15.12384億元
243468	25GTHTK3	補充公司流動資金6億元
243921	25GTHT14	補充公司流動資金33億元
244033	25GTHT16	補充公司流動資金16億元
244415	25GTHTK4	補充公司流動資金9億元
244416	25GTHTK5	補充公司流動資金6億元

(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

第七節 債券相關情況

(6). 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	償還公司債券本金和有息債務	償還公司債券	是	是	不適用
242238	25國君G2	償還公司債券本金和有息債務	償還公司債券和有息債務	是	是	不適用
242313	25國君C1	償還到期債務，補充流動資金	償還公司債券	是	是	不適用
242314	25國君C2	償還到期債務，補充流動資金	償還公司債券	是	是	不適用
242384	25國君C3	償還到期債務，補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
242385	25國君C4	償還到期債務，補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
242514	25國君G3	償還公司債券本金和有息債務，補充流動資金	償還公司債券	是	是	不適用
242515	25國君G4	償還公司債券本金和有息債務，補充流動資金	償還有息債務	是	是	不適用
242581	25國君S1	補充公司流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
242582	25國君S2	補充公司流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
242969	25GTHT01	償還到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
242970	25GTHT02	償還到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
242913	25GTHTK1	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

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
242981	25GTHTK2	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
243290	25GTHT03	置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243291	25GTHT04	置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
243533	25GTHT05	置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243534	25GTHT06	置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243544	25GTHT07	償還或置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243545	25GTHT08	償還或置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243740	25GTHT09	償還或置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243741	25GTHT10	償還或置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
243468	25GTHTK3	用於專項支持科技創新領域業務、補充公司流動資金等	支持科技創新領域業務，補充流動資金	是	是	不適用
243847	25GTHT11	置換到期公司債券本金，償還有息債務	償還公司債券和有息債務	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
243848	25GTHT12	置換到期公司債券本金，償還有息債務	償還有息債務	是	是	不適用
243920	25GTHT13	償還或置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券	是	是	不適用
243921	25GTHT14	償還或置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券， 補充流動資金	是	是	不適用
244032	25GTHT15	償還到期公司債券本金，償還有息債務，補充流動資金	償還公司債券和 有息債務	是	是	不適用
244033	25GTHT16	償還到期公司債券本金，償還有息債務，補充流動資金	償還有息債務， 補充流動資金	是	是	不適用
244415	25GTHTK4	用於專項支持科技創新領域業務、補充公司流動資金等	支持科技創新領 域業務，補充流 動資金	是	是	不適用
244416	25GTHTK5	用於專項支持科技創新領域業務、補充公司流動資金等	支持科技創新領 域業務，補充流 動資金	是	是	不適用

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

第七節 債券相關情況

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

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

3、 公司為可續期公司債券發行人

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

第七節 債券相關情況

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

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

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	66
科創項目或金融機構募集資金投向科 技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中48.2億元用於通過債券 和基金投資等多種途徑，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
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
科創項目或金融機構募集資金投向科 技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中9.8億元用於通過債券 和基金投資等多種途徑，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	243468
債券簡稱	25GTHTK3
債券餘額	20
科創項目或金融機構募集資金投向科 技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中14億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，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
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	244415
債券簡稱	25GTHTK4
債券餘額	30
科創項目或金融機構募集資金投向科 技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中21億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，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	244416
債券簡稱	25GTHTK5
債券餘額	20
科創項目或金融機構募集資金投向科 技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中14億元用於通過債券 和基金投資等多種途徑，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

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

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：人民幣0億元；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：人民幣0億元，收回：人民幣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：人民幣0億元，其中控股股東、實際控制人及其他關聯方佔款或資金拆借合計：人民幣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 ☒ 不適用

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7,908.46億元，報告期內有息債務餘額同比變動104.52%。

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	-	833.46	1,490.68	2,324.14	29.39
銀行貸款	-	0.10	4.19	4.29	0.05
非銀行金融機構貸款	-	192.38	0.00	192.38	2.43
其他有息債務	-	5,274.61	113.04	5,387.65	68.13
合計	-	6,300.55	1,607.91	7,908.46	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2,324.14億元，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10,741.74億元，報告期內有息債務餘額同比變動110.63%。

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	–	964.91	1,648.93	2,613.84	24.33
銀行貸款	–	429.64	213.31	642.95	5.99
非銀行金融機構貸款	–	192.38	19.69	212.07	1.97
其他有息債務	–	6,802.62	470.26	7,272.88	67.71
合計	–	8,389.55	2,352.19	10,741.74	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2,613.84億元，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。

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449.71億元。

(2). 報告期末公司及其子公司存在逾期金額超過人民幣1,000萬元的有息債務或者公司信用類債券逾期情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

(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

3、報告期內信息披露事務管理制度變更情況

☒ 發生變更 ☐ 未發生變更

信息披露事務管理制度的變更內容	為規範公司信息披露工作，維護公司、股東、客戶、債權人及其它利益相關人的合法權益，公司根據《公司法》《證券法》《上市公司信息披露管理辦法》《上市公司信息披露暫緩與豁免管理規定》《上海證券交易所股票上市規則》等有關法律、法規、部門規章、規範性文件以及公司股票上市地上市規則，結合《公司章程》及公司實際情況，修訂完善《國泰海通證券股份有限公司信息披露事務管理制度》，修訂的主要內容為：刪除監事會，增加審計委員會職能，信息披露的暫緩與豁免事項等相關內容。
信息披露事務管理制度變更後的主要內容	詳見公司2025年8月29日於香港聯交所披露易網站披露的《海外監管公告》
對投資者權益的影響	無

第七節 債券相關情況

(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

(七) 報告期末除債券外的有息債務逾期情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(八) 報告期內違反法律法規、公司章程、信息披露事務管理制度規定的情況以及債券募集說明書約定或承諾的情況對債券投資者權益的影響

☐ 適用 ☒ 不適用

第七節 債券相關情況

(九) 截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2025年	2024年	本期比上年 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	21,388,466,654	12,439,955,582	71.93	主要是營業收入同比增加
流動比率(%)	129	122	上升7個百分點	／
速動比率(%)	129	122	上升7個百分點	／
資產負債率(%)	78.36	77.69	上升0.67個百分點	／
EBITDA全部債務比	0.052	0.043	20.93	／
利息保障倍數	2.82	2.31	22.08	／
現金利息保障倍數	5.76	5.69	1.23	／
EBITDA利息保障倍數	2.96	2.44	21.31	／
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

三、收益憑證相關情況

2025年1月至12月，公司共發行收益憑證1,050隻，發行規模總計人民幣118,937,077,650元。累計兌付收益憑證1,362隻，兌付規模總計人民幣67,288,067,224.31元，報告期內公司到期收益憑證均按約定完成兌付。截至2025年12月末，公司收益憑證存續573隻，存續規模人民幣98,208,198,871元。

第八節 財務報告

獨立核數師報告

致國泰海通證券股份有限公司全體股東
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們審計了列載於第345至537頁中的國泰海通證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表,包括二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況表,截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及合併財務報表附註,包括重大會計政策及其他解釋信息。

我們認為,該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則真實且公允地反映 貴集團於二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況,及截至該日止年度的合併經營成果和合併現金流量,並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

形成意見的基礎

我們按照《國際審計準則》的規定執行了審計工作。審計報告的「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照國際會計師職業道德準則理事會發佈的《國際會計師職業道德守則》(包括國際獨立性標準)(簡稱「IESBA守則」),IESBA守則適用於公眾利益實體的財務報表審計,我們獨立於 貴集團,並履行了守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們獲取的審計證據是充分、適當的,為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷,認為對本期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景,我們不對這些事項單獨發表意見。

第八節 財務報告

結構化主體合併事宜

請參閱財務報表附註29及重大會計政策2.2。

關鍵審計事項：

結構化主體通常是為實現具體而明確的目的設計並成立的，並在確定的範圍內開展業務活動。國泰海通可能通過發起設立、直接持有投資等方式在結構化主體中享有權益。這些結構化主體主要包括投資基金、資產管理計劃、信託計劃、資產支持證券或理財產品。

當判斷是否應該將結構化主體納入國泰海通的合併範圍時，管理層應考慮國泰海通對結構化主體相關活動擁有的權力，享有的可變回報，以及通過運用該權力而影響其可變回報的能力。

在某些情況下，即使國泰海通並未持有結構化主體的權益，也可能需要合併該主體。

在確定是否應合併結構化主體時，管理層需要考慮的因素並非完全可量化的，需要進行綜合考慮。

該事項在審計中是如何應對：

與評價結構化主體的合併相關的審計程序中包括以下程序：

- 通過詢問管理層和檢查與管理層對結構化主體是否合併作出的判斷過程相關的文檔，以評價國泰海通就此設立的流程是否適當。
- 就各主要產品類型中的結構化主體選取項目，對每個所選取的結構化主體執行以下程序：
 - 檢查相關合同和內部記錄，以了解結構化主體的設立目的和國泰海通對結構化主體的參與程度，並評價管理層關於國泰海通對結構化主體是否擁有權力的判斷；

結構化主體合併事宜

請參閱財務報表附註29及重大會計政策2.2。

關鍵審計事項：

由於在確定是否應將結構化主體納入國泰海通的合併範圍時需要涉及重大的管理層判斷，且合併結構化主體可能對財務報表產生重大影響，因此，我們將國泰海通結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對：

- 檢查結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括對任何資本或回報的擔保、佣金的支付以及收益的分配等，以評價管理層就國泰海通因參與結構化主體的相關活動而擁有的對結構化主體的風險敞口及可變回報所作的判斷；
 - 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和國泰海通對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層關於國泰海通影響其來自結構化主體可變回報的能力所作的判斷；
 - 評價管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷。
- 根據相關會計準則，評價與結構化主體合併相關披露的合理性。

第八節 財務報告

融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的預期信用損失評估

請參閱財務報表附註31,32,36,44及主要會計政策3.12。

關鍵審計事項：

國泰海通運用預期信用損失模型確定以融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的減值準備的過程中涉及到若干關鍵參數和假設的應用，包括預期信用減值的階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險暴露等參數估計，同時考慮前瞻性調整中的經濟指標預測數據以及其他調整因素等，在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。

外部宏觀環境和國泰海通內部信用風險管理策略對預期信用損失模型的確定有很大的影響。在評估關鍵參數和假設時，國泰海通對於融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款所考慮的因素包括歷史損失率、內部信用評級、外部信用評級及其他調整因素。

該事項在審計中是如何應對：

與評價融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款減值準備的確定相關的審計程序中包括以下程序：

- 了解和評價與融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款在審批、記錄、監控以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性。
- 評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和參數的可靠性，包括評價預期信用減值的階段劃分方案、違約概率、違約損失率、違約風險暴露、前瞻性調整及管理層調整等，並評價其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。

融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的預期信用損失評估

請參閱財務報表附註31,32,36,44及主要會計政策3.12。

關鍵審計事項：

在運用判斷確定違約損失率時，管理層會考慮多種因素。這些因素包括可收回金額、融資人的財務狀況、抵押物可收回金額、索賠受償順序、是否存在其他債權人及其配合程度。在涉及以上市公司股票作為擔保物的情形下，還會考慮目標證券的波動水平、流動水平、集中度履約保障情況及上市公司的運營狀況等。

由於融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的減值準備的確定存在固有不确定性以及涉及到管理層判斷，同時其對國泰海通的經營狀況和資本狀況會產生重要影響，我們將融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的減值準備的確定識別為關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對：

- 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵數據的完整性和準確性。針對與源文件相關的關鍵內部數據，我們將管理層用以評估減值準備的融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款清單總額與總賬進行比較以評價清單的完整性；選取單項金融資產的信息，與相關協議以及其他有關文件進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部數據，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性。
- 針對涉及主觀判斷的輸入參數，我們進行了審慎評價，包括從外部尋求支持證據，比對內部記錄。我們對比模型中使用的經濟因素與市場信息，評價其是否與市場以及經濟發展情況相符。

第八節 財務報告

融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的預期信用損失評估

請參閱財務報表附註31,32,36,44及主要會計政策3.12。

關鍵審計事項：

該事項在審計中是如何應對：

- 評價管理層作出的關於融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性。基於風險導向的方法選取金融資產檢查管理層發生信用減值的階段劃分結果的合理性。我們在選取項目的基礎上查看相關資產的逾期信息、了解融資人的信用狀況、履約保障情況等。
- 我們在選取金融資產的基礎上，評價已發生信用減值的金融資產違約損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，就金融資產的回收計劃的可靠性進行考慮。
- 基於上述工作，我們選取金融資產利用預期信用損失模型覆核了融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款的減值準備的計算準確性。
- 根據相關會計準則，評價與融出資金、股票質押式回購金融資產、應收融資租賃款及售後回租安排的應收款減值準備相關的披露的合理性。

以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具公允價值的評估

請參閱財務報表附註76及主要會計政策3.3。

關鍵審計事項：

國泰海通的金融工具包括公允價值層次中分類為第三層次的金融工具（「第三層次金融工具」），該等金融工具採用重要不可觀察輸入值作為關鍵假設計量公允價值，不可觀察輸入值的確定會使用到管理層估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。

由於第三層次金融工具公允價值的金額重大，評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大，我們將第三層次金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對：

與評價第三層次金融工具公允價值相關的審計程序中包括以下程序：

- 了解和評價與估值、獨立價格驗證及金融工具估值模型審批相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性。
- 就第三層次公允價值計量的金融工具，選取金融工具，查閱本年度簽署的投資協議，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件。
- 選取樣本，利用畢馬威金融工具估值專家的工作，評價第三層次公允價值計量的金融工具估值，主要包括：評價國泰海通採用估值模型的適當性，評價估值參數的合理性和運用的適當性；通過建立獨立估值模型或獨立獲取估值參數，將我們的估值結果與國泰海通的估值結果進行比較。
- 根據相關會計準則，評價與第三層次金融工具公允價值相關的披露的合理性。

第八節 財務報告

與華安基金管理有限公司(以下簡稱「華安基金」)有關的商譽減值評估

請參閱財務報表附註26及主要會計政策3.2。

關鍵審計事項：

截至2025年12月31日，國泰海通因收購子公司產生的商譽為人民幣40.52億元，主要來自收購華安基金產生的商譽人民幣40.50億元。

管理層每年度對商譽進行減值測試。減值評估基於國泰海通各資產組的可收回金額進行測算。

管理層將華安基金確認為單個資產組。華安基金可收回金額是採用預計未來現金流量的現值計算所得。確定預計未來現金流量的現值涉及重大的管理層判斷和估計，關鍵假設包括收入增長率、永續增長率及折現率等參數。

由於商譽的賬面價值對財務報表的重要性，同時商譽減值測試涉及管理層的重大判斷和估計，這些判斷存在固有不确定性，並且可能受到管理層偏向的影響，因此，我們將與華安基金有關的商譽減值評估識別為關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對：

與評價與華安基金有關的商譽減值評估相關的審計程序中包括以下程序：

- 了解和評價與華安基金有關的商譽減值評估相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性。
- 基於我們對國泰海通業務的了解和相關會計準則的規定，評價管理層對相關資產組的識別以及將商譽分攤至相關資產組的方法和依據。
- 利用畢馬威估值專家的工作，基於企業會計準則的要求，評價華安基金預計未來現金流現值時管理層所採用的方法和假設，包括評價管理層計算預計未來現金流量現值時採用的折現率。
- 通過將關鍵參數，包括預測收入，長期平均增長率、永續增長率與經批准的財務預算及行業統計數據進行比較，評價管理層在預計華安基金未來現金流量時採用的假設和關鍵判斷的適當性。

第八節 財務報告

與華安基金管理有限公司(以下簡稱「華安基金」)有關的商譽減值評估

請參閱財務報表附註26及主要會計政策3.2。

關鍵審計事項：

該事項在審計中是如何應對：

- 對國泰海通採用的折現率和其他關鍵假設進行敏感性分析，以評價關鍵假設的變化對減值評估結果的影響以及對關鍵假設的選擇是否存在管理層偏向的跡象。
- 評價財務報表中有關商譽減值評估的相關披露是否符合相關會計準則的要求。

第八節 財務報告

吸收合併海通證券股份有限公司(以下簡稱「海通證券」)收益的確認

請參閱財務報表附註69及主要會計政策3.2。

關鍵審計事項：

於2025年3月，原國泰君安證券股份有限公司通過換股方式吸收合併海通證券，合併後更名為國泰海通，合併對價約為人民幣1,335.49億元，海通證券可辨認淨資產公允價值約為人民幣1,423.76億元，於2025年合併層面確認的營業外收入(以下簡稱「吸收合併收益」)為人民幣88.27億元。

國泰海通根據相關會計準則對於非同一控制下的企業合併要求，對於取得的可辨認資產及承擔的負債，按照其在購買日的公允價值進行初始計量。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，則主要採用現金流折現法、市場比較法等確定其公允價值；可辨認負債主要根據應支付的金額和第三方的報價等確定其公允價值。上述現金流折現法、市場比較法等估值技術涉及重大的管理層判斷和估計，關鍵假設包括折現率、收益率和價格調整因素等。合併對價小於上述購買日可辨認淨資產公允價值的差額，計入合併當期的營業外收入。

該事項在審計中是如何應對：

與吸收合併海通證券收益的確認相關的審計程序中包括以下程序：

- 了解和評價與吸收合併收益的確認相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性。
- 獲取與換股吸收合併交易的相關協議、證券登記證明等文件和公開信息，檢查國泰君安換股吸收合併海通證券發行的股份數量，以及購買日的股票收盤價，評價以發行股票作為對價的合併成本的計算是否符合相關會計準則的規定。
- 評價管理層確定海通證券可辨認資產和負債公允價值時所採用的估值技術是否符合相關會計準則的規定。選取樣本，利用畢馬威估值專家的工作，評價管理層計算未來現金流量現值時採用的折現率和收益率等參數的合理性，以及評價管理層計算市場價格時採用的價格調整因素等關鍵假設的合理性。

第八節 財務報告

吸收合併海通證券股份有限公司(以下簡稱「海通證券」)收益的確認

請參閱財務報表附註69及主要會計政策3.2。

關鍵審計事項：

由於上述吸收合併收益金額重大，且購買日可辨認淨資產公允價值的評估涉及管理層採用的關鍵假設及作出的重大判斷，因此我們將吸收合併收益的確認作為關鍵審計事項。

該事項在審計中是如何應對：

- 基於上述工作，檢查管理層計算吸收合併收益的準確性。
- 評價與吸收合併收益相關的會計處理和披露是否符合相關會計準則的規定。

第八節 財務報告

年度報告中涵蓋的其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括合併財務報表和我們的核數師報告。

我們對合併財務報表發表的意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。我們已經對構成其他信息一部分的持續性關連交易執行了鑑證業務，同時單獨出具了鑑證從業人員的結論，並納入其他信息。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

董事對合併財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以使合併財務報表作出真實且公允的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用的情況下披露與持續經營有關的事項，以及採用持續經營會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

審計委員會協助貴公司董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

核數師對合併財務報表審計的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅為全體股東編製，除此之外並不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

第八節 財務報告

合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照國際審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據合併財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照國際審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，保持了職業懷疑態度。同時，我們也執行了以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險，設計及實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營會計基礎的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，國際審計準則要求我們的核數師報告中提請報表用戶注意合併財務報表中的相關披露。如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的審計證據。然而，未來的事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價財務報表的總體列報（包括披露）、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於集團內實體或業務單位財務信息的充分、適當的審計證據，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作，並對審計意見承擔全部責任。

第八節 財務報告

我們與審計委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的任何內部控制重大缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向審計委員會提供聲明，並與審計委員會溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與審計委員會溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為彭成初先生。

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

2026年3月27日

第八節 財務報告

合併損益表

截至2025年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度			
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入			
手續費及佣金收入	8	38,623,896	21,080,124
利息收入	9	28,355,767	15,064,409
融資租賃收入	9	1,133,150	—
投資收益淨額	10	25,404,414	14,773,409
總收入		93,517,227	50,917,942
其他收入及收益	11	10,195,641	1,117,496
總收入及其他收益		103,712,868	52,035,438
手續費及佣金支出	12	(11,674,823)	(5,953,030)
利息支出	13	(21,210,969)	(12,707,342)
僱員成本	14	(17,950,159)	(10,475,942)
折舊及攤銷費用	15	(3,024,132)	(1,591,874)
稅金及附加費		(497,574)	(197,149)
其他營業支出及成本	16	(8,016,627)	(4,462,102)
信用減值損失	17	(3,863,344)	(249,973)
其他資產減值損失		(74,571)	(41,602)
總支出		(66,312,199)	(35,679,014)

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

截至12月31日止年度			
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營利潤		37,400,669	16,356,424
分佔聯營企業及合營企業利潤		1,153,177	305,818
所得稅前利潤		38,553,846	16,662,242
所得稅費用	18	(9,383,632)	(3,113,481)
本年利潤		29,170,214	13,548,761
歸屬於：			
本公司權益持有人		27,809,206	13,024,085
非控制性權益		1,361,008	524,676
總計		29,170,214	13,548,761
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	22	1.74	1.39
— 稀釋	22	1.74	1.39

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

合併綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本年利潤	29,170,214	13,548,761
本年其他綜合收益		
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	383,020	1,287,926
— 信用損失準備的變動	530,194	153,929
— 重新分類至損益	(685,161)	(952,179)
— 所得稅影響	(15,242)	(172,268)
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	(78,082)	78,261
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	45,609	—
— 重新分類至損益	(10,489)	—
— 所得稅影響	240	—
外幣報表折算差額	222,621	312,235
可重新分類至損益的其他綜合收益合計	392,710	707,904

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

截至12月31日止年度		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
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	2,077,658	910,559
— 所得稅影響	(449,445)	(222,390)
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	49,059	71,640
設定受益計劃的精算收益	35,915	—
不可重新分類至損益的其他綜合收益合計	1,713,187	759,809
本年稅後其他綜合收益	2,105,897	1,467,713
本年綜合收益總額	31,276,111	15,016,474
歸屬於：		
本公司權益持有人	30,086,489	14,406,679
非控制性權益	1,189,622	609,795
總計	31,276,111	15,016,474

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

合併財務狀況表

於2025年12月31日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	於2025年 12月31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	23	20,257,271	4,329,909
投資性房地產	24	2,717,438	1,033,781
使用權資產	25	3,179,315	2,158,939
商譽	26	4,052,356	4,070,761
其他無形資產	27	1,649,438	908,140
對聯營企業的投資	30	21,397,716	8,154,064
對合營企業的投資	30	4,985,048	5,067,765
應收融資租賃款	31	7,446,760	—
售後回租安排的應收款	32	36,053,360	—
以攤餘成本計量的債權投資	33	7,227,489	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	34	90,653,606	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	35	65,018,972	21,395,129
買入返售金融資產	36	2,604,743	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	37	30,639,135	12,083,399
客戶貸款	38	5,533,238	—
存出保證金	39	121,709,478	65,505,730
遞延所得稅資產	40	4,447,890	1,424,446
其他非流動資產	41	3,186,284	70,471
非流動資產總額		432,759,537	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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	於2025年 12月31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	42	40,968,218	17,269,476
其他流動資產	43	5,717,415	2,208,407
融出資金	44	253,571,799	106,268,255
應收融資租賃款	31	4,806,147	—
售後回租安排的應收款	32	39,465,713	—
以攤餘成本計量的債權投資	33	1,855,791	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	34	55,015,884	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	35	530,407	626,186
買入返售金融資產	36	89,260,251	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	37	657,923,435	396,390,006
衍生金融資產	45	12,975,583	9,016,783
拆出資金	46	1,068,279	—
客戶貸款	38	639,389	—
結算備付金	47	21,182,233	9,813,170
存放中央銀行款項	48	4,136,389	—
存放同業	48	89,726	—
代經紀客戶持有的現金	49	416,418,711	202,568,220
現金及銀行存款	50	75,953,229	26,713,651
流動資產總額		1,681,578,599	849,239,836
資產總額		2,114,338,136	1,047,745,412

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	於2025年 12月31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	51	42,963,653	9,196,390
應付短期融資款	52	85,419,707	47,491,065
拆入資金	53	19,238,359	5,416,271
代理買賣證券款	54	514,586,677	252,069,517
應付職工薪酬	55	11,229,678	8,072,898
應交所得稅		3,768,615	632,231
賣出回購金融資產款	56	464,895,851	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	57	88,414,109	66,269,045
衍生金融負債	45	17,693,449	9,391,575
應付債券	58	137,317,082	31,392,278
合同負債	59	81,415	22,076
租賃負債	60	706,948	666,432
客戶存款	61	4,585,101	–
其他流動負債	62	129,833,828	80,698,295
流動負債總額		1,520,734,472	756,255,590
流動資產淨額		160,844,127	92,984,246
資產總額減流動負債		593,603,664	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的財務數據。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

	附註	於2025年 12月31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	51	21,331,383	539,495
拆入資金	53	1,968,365	–
賣出回購金融資產款	56	1,449,214	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	57	9,590,420	9,014,927
應付債券	58	199,601,410	102,606,187
租賃負債	60	1,277,417	975,153
客戶存款	61	5,033,700	–
遞延所得稅負債	40	1,032,565	397,060
長期應付款	63	4,113,135	–
其他非流動負債	64	2,003,070	483,303
非流動負債總額		247,400,679	114,016,125
淨資產		346,202,985	177,473,697
權益			
股本	65	17,628,926	8,903,731
其他權益工具	66	9,975,283	14,946,981
庫存股	67	(1,275,870)	(173,322)
儲備	67	228,772,156	83,818,380
未分配利潤	67	75,316,354	63,279,619
歸屬於本公司權益持有人的權益		330,416,849	170,775,389
非控制性權益		15,786,136	6,698,308
權益總額		346,202,985	177,473,697

於2026年3月27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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

合併權益變動表

截至2025年12月31日止年度

(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											非控制 性權益	權益總額
	股本	其他權益 工具永續債	儲備					庫存股	未分配利潤	小計			
			資本儲備	投資重 估儲備	匯兌儲備	盈餘儲備	一般儲備						
於2024年12月31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	
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	27,809,206	27,809,206	1,361,008	29,170,214	
其他綜合收益	-	-	-	1,840,246	437,037	-	-	-	-	2,277,283	(171,386)	2,105,897	
綜合收益總額	-	-	-	1,840,246	437,037	-	-	-	27,809,206	30,086,489	1,189,622	31,276,111	
發行普通股 (附註65)	626,174	-	9,358,637	-	-	-	-	-	-	9,984,811	-	9,984,811	
吸收合併交易 (附註69)	8,099,804	-	125,463,210	-	-	-	-	(47,786)	-	133,515,228	7,796,289	141,311,517	
贖回永續債	-	(4,971,698)	(28,302)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)	(1,001,209)	(6,001,209)	
發行永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	900,000	900,000	
發行可交換債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	802,008	802,008	
提取盈餘儲備	-	-	-	-	-	2,595,816	-	-	(2,595,816)	-	-	-	
提取一般儲備	-	-	-	-	-	-	5,693,843	-	(5,693,843)	-	-	-	
股息 (附註21)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,530,858)	(7,530,858)	-	(7,530,858)	
對其他權益工具													
持有人分配 (附註21)	-	-	-	-	-	-	-	-	(356,000)	(356,000)	-	(356,000)	
子公司非控股股東及其他 權益工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(601,090)	(601,090)	
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	(406,230)	-	-	-	-	406,230	-	-	-	
註銷庫存股	(783)	-	(3,554)	-	-	-	-	4,337	-	-	-	-	
以權益結算的股份支付	-	-	3,073	-	-	-	-	151,713	-	154,786	-	154,786	
回購股份	-	-	-	-	-	-	-	(1,210,812)	-	(1,210,812)	(20,143)	(1,230,955)	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,184)	(2,184)	22,351	20,167	
於2025年12月31日	17,628,926	9,975,283	182,127,437	2,266,404	1,170,389	9,768,346	33,439,580	(1,275,870)	75,316,354	330,416,849	15,786,136	346,202,985	

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。隨附附註為本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								非控制性			
	股本	其他權益 工具永續債	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	權益	權益總額
於2023年12月31日	8,904,611	19,918,679	47,315,448	(338,505)	494,968	7,172,530	25,356,763	(361,484)	58,506,243	166,969,253	6,408,757	173,378,010
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	13,024,085	13,024,085	524,676	13,548,761
其他綜合收益	-	-	-	1,144,210	238,384	-	-	-	-	1,382,594	85,119	1,467,713
綜合收益總額	-	-	-	1,144,210	238,384	-	-	-	13,024,085	14,406,679	609,795	15,016,474
贖回永續債	-	(4,971,698)	(28,302)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)	-	(5,000,000)
提取一般儲備	-	-	-	-	-	-	2,388,974	-	(2,388,974)	-	-	-
股息（附註21）	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,897,052)	(4,897,052)	-	(4,897,052)
對其他權益工具持有人分配 （附註21）	-	-	-	-	-	-	-	-	(938,000)	(938,000)	-	(938,000)
對子公司非控股股東及其他權益 工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(296,626)	(296,626)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	26,683	-	-	-	-	(26,683)	-	-	-
回購股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,506)	(13,506)
註銷庫存股	(880)	-	(4,672)	-	-	-	-	5,532	-	-	-	-
以權益結算的股份支付	-	-	46,111	-	-	-	-	182,610	-	228,721	-	228,721
其他	-	-	5,788	-	-	-	-	-	-	5,788	(10,112)	(4,324)
於2024年12月31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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

合併現金流量表

截至2025年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度			
	附註	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		38,553,846	16,662,242
經調整：			
利息支出		21,210,969	12,707,342
分佔聯營企業與合營企業利潤		(1,153,177)	(305,818)
折舊及攤銷費用		3,024,132	1,591,874
其他資產減值損失		74,571	41,602
信用減值損失		3,863,344	249,973
處置物業及設備的淨損失		77,237	7,612
匯兌損失／(收益)		837,189	(132,938)
金融工具處置淨收益		(674,779)	(891,954)
以攤餘成本計量的債權投資的利息收入		(362,365)	(112,563)
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		(5,833,017)	(2,625,894)
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		(4,272,255)	(1,149,715)
衍生金融工具的公允價值變動損益		4,033,713	(882,925)
其他		(8,826,623)	(1,506,180)
		50,552,785	23,652,658

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

截至12月31日止年度		
	附註	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動的現金流量：		
存出保證金增加	(31,043,101)	(12,217,237)
融出資金增加	(70,685,385)	(16,599,660)
拆出資金增加	(416,528)	—
應收賬款、其他流動資產及其他非流動資產 (增加)/減少	(14,817,548)	3,156,868
買入返售金融資產減少	1,001,016	5,747,195
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	(135,037,072)	(33,054,206)
應收融資租賃款減少	1,689,084	—
售後回租安排的應收款增加	(2,308,058)	—
客戶貸款增加	(604,575)	—
代經紀客戶持有的現金增加	(100,633,598)	(60,425,164)
代理買賣證券款增加	120,481,294	73,945,686
其他負債增加/(減少)	27,668,610	(1,337,772)
應付職工薪酬增加	1,974,844	344,054
賣出回購金融資產款增加	152,187,765	28,126,778
拆入資金增加/(減少)	326,659	(6,306,934)
一般風險準備金增加	(799,799)	(298,777)
經營(使用)/產生的現金	(463,607)	4,733,489
已付所得稅淨額	(8,968,906)	(2,631,000)
已付利息	(10,913,099)	(6,439,910)
經營活動使用的現金淨額	(20,345,612)	(4,337,421)

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

截至12月31日止年度		
	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	134,909,471	95,561,274
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	5,534,022	4,553,191
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	773,815	22,014
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	(182,813,446)	(107,794,689)
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	(1,644,869)	(1,159,995)
處置子公司、聯營和合營企業收到的現金	-	93,362
支付其他與投資活動有關的現金	(34,048)	-
投資活動產生／(使用)的現金淨額	35,749,545	(8,724,843)

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第八節 財務報告

截至12月31日止年度			
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
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		139,635,244	31,880,542
發行短期債務工具收到的現金		100,546,450	59,349,914
貸款和借款收到的現金		155,882,516	91,430,179
子公司發行權益工具收到的現金		1,702,008	—
償還債券支付的現金		(153,739,431)	(63,155,507)
償還貸款和借款支付的現金		(162,561,631)	(94,141,474)
支付利息		(10,594,841)	(6,150,857)
支付股利		(8,668,485)	(5,930,238)
永續債贖回		(6,001,209)	(5,000,000)
支付的租賃負債		(1,075,258)	(700,900)
支付的租賃負債利息		(68,158)	(59,359)
回購股份支付的現金		(1,230,955)	(13,506)
籌資活動產生的現金淨額		63,811,061	7,508,794
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額		79,214,994	(5,553,470)
年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		6,826	25,414
年末現金及現金等價物餘額	68	150,613,340	71,391,520

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。隨附附註為本合併財務報表的一部分。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1 基本情況

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」。

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。

第八節 財務報告

1 基本情況 (續)

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。

2 重大會計政策

2.1 編製基礎

本合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則（包括所有準則和詮釋）編製。本合併財務報表亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（以下簡稱「聯交所上市規則」）的適用披露規定及香港《公司條例》披露規定。

除了以下會計政策中闡明的某些金融工具按公允價值計量外，合併財務報表按歷史成本基準編製。編製本合併財務報表所採用的貨幣均為人民幣，除另有說明外，所有金額均以人民幣千元為單位。

2 重大會計政策(續)

2.2 合併基準

本合併財務報表包括本集團截至2025年12月31日止年度財務報表。子公司是由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性主體)。當本集團享有或有權享有因參與投資對象業務而產生的可變收益,及有能力借行使其權力而影響收益(例如,現有權力使得本集團有權決定被投資者的相關活動),則本集團獲得控制權。

若本公司直接或間接持有被投資者半數或以下的表決權或類似權力,則本集團通過考慮所有相關事實和情況以判斷是否對被投資者擁有權力,包括:

- (a) 與其他表決權持有人的合約安排;
- (b) 其他合約安排產生的權利;以及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

子公司財務報表的編製與本公司的財務報表採用相同的報告期間和會計政策。本集團於獲得子公司控制權時將子公司納入合併範圍,直到喪失控制權。

損益及其他綜合收益的各項乃歸屬於本集團母公司的股東及非控制性權益,即使此舉引致非控制性權益餘額為負數。凡與本集團各成員公司間的交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均已於合併時悉數抵消。

如果有事實和情況表明以上會計政策中描述的控制三要素中的有一個或多個發生變化,本集團需評估其是否控制這一實體。如果本集團於子公司的所有權權益變動不會導致本集團喪失對子公司的控制權,則作為權益交易入賬。

如果本集團失去對子公司的控制權,需終止確認(i)子公司的資產(包括商譽)和負債;(ii)非控制性權益的賬面價值;(iii)權益中列示的外幣報表折算差額;且確認(i)收取對價的公允價值;(ii)剩餘投資的公允價值;(iii)由此產生的收益或損失。先前在其他綜合收益中確認的本集團所享有的權益適當地重分類為損益或留存收益,所用基準與本集團直接處置相關資產或負債所需基準相同。

第八節 財務報告

3 主要會計政策

3.1 對聯營企業與合營企業的投資

聯營企業是指由本集團持有一般不少於20%的表決權並可對其施加重大影響的公司。重大影響是指能參與被投資者的財務及運營決策的權力，但並非控制或共同控制。

合營企業是指合營方對該安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團於聯營企業和合營企業的投資在合併財務狀況表中，以按照權益法計算的本集團所佔淨資產份額減去任何減值損失後的餘額列示。會計政策存在不一致的，應當對其進行調整。

本集團所佔聯營企業和合營企業收購後的業績和其他綜合收益的份額分別計入合併損益表和合併綜合收益表。當聯營企業或合營企業的權益發生變化，如適用，本集團將在合併權益變動表中確認變化的相應份額。本集團與聯營企業或合營企業之間因交易產生的未實現收益或損失，在本集團於聯營公司或合營企業中的投資的範圍內予以抵銷，除非有證據表明未實現的損失屬於所轉讓資產發生減值損失。本集團對聯營企業或合營企業的投資包含因收購聯營企業或合營企業所產生的商譽。

若對聯營企業的投資轉變為對合營企業的投資或者反之，剩餘權益不再重新計量。相反，該投資將繼續按權益法進行核算。在所有其他情況下，一旦失去對聯營企業的重大影響或對合營企業的共同控制，本集團按照公允價值計量或確認剩餘投資。當失去重大影響或共同控制時，聯營企業或合營企業的賬面價值與剩餘投資的公允價值之差以及處置收益被確認為損益。

當對聯營企業或合營企業的投資被歸類為持有待售，該投資將根據國際財務報表準則第5號持有待售的非流動性資產和終止經營進行核算。

3 主要會計政策(續)

3.2 企業合併與商譽

當收購一組活動及資產符合一項業務的定義且控制權已發生轉移時，本集團對企業合併採用收購法入賬。本集團通過評估一組收購的活動及資產是否至少需要實質性投入以及收購的資產組是否可以有實際產出以判斷一組收購活動及資產是否滿足業務的定義。

本集團有權對收購的活動及資產採用集中度測試，當所購總資產的公允價值實質上全部集中於一項可辨認資產或一組類似可辨認資產時，能夠簡化評估所收購的活動及資產是否屬於資產而不是企業收購。

企業合併採用收購法入賬。企業合併中所轉讓的對價按公允價值計量，而該公允價值為本集團獲轉讓資產於收購日期的公允價值，本集團向被收購方前股東承擔的負債及本集團為獲得被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。每一次企業合併中，對於代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，本集團可選擇按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。其他類型的非控制性權益應按公允價值予以計量。收購相關成本通常於產生時在損益確認。

於購買日，企業考慮合同條款、經濟環境以及相關條件來評估取得的金融資產、金融負債的分類和計量方法。包括對主合同中的應作為被收購方金融負債的嵌入衍生工具的拆分。企業合併發生當期的期末，因合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值或企業合併成本只能暫時確定的，購買方應當以所確定的暫時價值為基礎對企業合併進行確認和計量。購買日後12個月內對確認的暫時價值進行調整的，視為在購買日確認和計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.2 企業合併與商譽 (續)

或有對價在購買日以公允價值進行初始計量。如果或有對價被確認為一項資產或負債，其後續的公允價值變動計入當期損益。如果或有對價被確認為一項權益，則無需重新計量，其後續結算在權益中予以確認。

企業合併所產生的商譽初始按成本計算，即企業合併支付的對價、確認的非控制性權益及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和超出收購的可辨認淨資產的部分。如果支付的對價、確認的非控制性權益及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和小於收購的可辨認淨資產，經過覆核後，其差額計入當期損益。

初始計量後，商譽按照合併成本減去任何累積減值損失計算。商譽每年進行減值測試，倘環境顯示有可能減值的跡象則進行更頻繁的測試。本集團每年對12月31日的商譽進行例行測試。減值測試時，商譽的賬面價值在合併日分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的現金產出單元或現金單元組合，無論集團其他資產和負債是否分配給上述單位或單位組合。

減值通過評估與商譽相關的現金產出單位（現金產出單位組）的可收回金額來確定。如果現金產出單位（現金產出單位組）的可收回金額低於賬面值，則確認減值。商譽的減值損失不可於後續期間轉回。

倘商譽構成現金產出單位（或現金產出單位組）的一部分且該單位內的部分業務已出售，則於釐定出售業務的利潤或虧損時，已出售業務有關之商譽計入業務之賬面值。在這種情況下，處置的商譽根據所處置業務和現金產出單位保留部分的相對價值進行計算。

3 主要會計政策(續)

3.3 公允價值計量

公允價值，是指市場參與者於計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。以公允價值計量假定出售資產或轉讓負債的有序交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最有利市場中進行。主要市場或最有利市場必須是本集團能夠進入的市場。以公允價值計量相關資產和負債，採用市場參與者對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術，並盡可能多地使用相關可觀察輸入值，盡可能少地使用不可觀察輸入值。

所有在財務報表中以公允價值計量或披露公允價值的資產和負債均按公允價值層級歸類。公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定，如下所述：

第一層級： 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；

第二層級： 根據估值技術確定公允價值，該估值技術使用的對公允價值計量具有重要意義的最低層次的輸入值是直接或間接可觀察到的；以及

第三層級： 根據估值技術確定公允價值，該估值技術使用的對公允價值計量具有重要意義的最低層次的輸入值是不可觀察到的。

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末通過重新評估分類(基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層級輸入值)，判斷各層級之間是否存在轉換。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.4 非金融資產減值

如果一項資產(除存貨、合同資產、遞延所得稅資產、金融資產和投資性房地產以外)存在減值跡象,或需要進行年度減值測試,則需估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較高者計算,並按單個資產單獨確認,除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入,在這種情況下,可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時,才確認減值損失。評估使用價值時,採用反映當前市場對資金時間價值和資產特定風險估價的稅前折現率,將預計未來現金流量折成現值。減值損失實時確認為損益,並根據相關減值資產的功能作用確定費用相關分類。

於每個報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。如果存在上述跡象,則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說,只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時,以前確認的減值損失才能轉回,但是由於該等資產的減值損失的轉回而增加的資產賬面金額,不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷和折舊)。這種減值損失的轉回計入當期損益。

3 主要會計政策 (續)

3.5 關聯方

在下列情況下，另一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 個人或與其關係密切的家庭成員，如果該個人：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團具有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員；
- (b) 符合以下任何情況之實體：
 - (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
 - (ii) 該實體系另一實體（或該另一實體之母公司，附屬公司或同系附屬公司）之聯營企業或合營企業；
 - (iii) 該實體與本集團同為第三方之合營企業；
 - (iv) 某實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
 - (v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯之實體之僱員為受益人之退休福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)中所示之個人控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)中所示之個人對該實體具有重大影響，或其為該實體（或該實體之母公司）關鍵管理人員；及
 - (viii) 該實體或該實體所在集團之任一成員，為本集團或其母公司提供關鍵管理人員職責。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.6 物業、設備及其折舊

除在建工程以外，物業及設備按成本減去累計折舊和任何減值損失計量。物業及設備的成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定的方式進行運作狀態的直接可歸屬成本。

物業及設備投入運行後發生的支出，比如維修和保養，通常在費用發生時計入損益。如果一項重要的支出符合確認的條件，則支出予以資本化為資產。如果物業及設備的某些重要組成部分需要定期更換，則本集團將該部分單獨確認為資產，並對其使用壽命及折舊進行單獨計量。

物業及設備採用直線法在計算折舊的估計使用年限內削減其成本至其殘值。主要的年折舊率如下：

房屋及建築物	2.26% – 3.23%
租入資產改良支出	按剩餘租賃期與5年孰短
機器設備	8.18% – 19.40%
電子及通訊設備	10.56% – 50.00%
運輸設備	3.40% – 32.00%
其他	9.50% – 32.00%

如果物業及設備的各部分具有不同使用年限，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。剩餘價值、使用年限和折舊方法至少於每一會計年度末重新評估，必要時進行調整。

初始確認的物業及設備以及重要組成部分一經處置或預期其使用或處置將不會帶來未來經濟利益，則終止確認。淨銷售收入和相關資產賬面價值之差作為處置或報廢的收益或損失在資產終止確認當年的損益表中確認。

在建工程指在建的建築物，按成本減去減值損失計量且不計提折舊。成本包括建築期內的直接建築成本和建設期間相關借款發生的利息資本化支出。在建工程竣工且可供使用時，將分類至物業及設備的恰當類別。

3 主要會計政策(續)

3.7 投資性房地產

投資性房地產為持作賺取租金收入或資本增值或兩者兼而有之的物業，惟並非用於日常業務中出售、生產或供應商品或服務或作辦公用途。

投資性房地產使用成本模式進行入賬，並於財務報表中按成本減累計折舊及減值損失呈列（見附註3.4）。投資性房地產成本減其估計剩餘價值及累計減值損失，使用直線法於估計可使用年內折舊，惟有關投資性房地產分類為持作出售則除外。

	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
房屋及建築物	30 – 42年	4.0% – 5.0%	2.26% – 3.20%

成本包括收購投資性房地產直接應佔開支。自建投資性房地產成本包括物料及直接勞工成本，令投資性房地產達至擬定用途投入營運直接應佔任何其他成本以及資本化借貸成本。

3.8 無形資產(除商譽外)

單獨取得的無形資產按其成本進行初始確認，企業合併中取得的無形資產按購買日的公允價值確認。無形資產的可使用年限分為有期限或無期限。有期限的無形資產將按可使用經濟年限攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估是否減值。有期限的無形資產攤銷期及攤銷方法須至少於每個報告期末進行覆核。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年單獨或以資產組的方式進行減值測試。此類無形資產不予攤銷。每個會計期間都對其使用壽命進行覆核，來判斷使用壽命是否不確定。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.8 無形資產 (除商譽外) (續)

本集團主要無形資產的使用壽命如下：

	使用壽命
交易席位費	使用壽命不確定
軟件	3 – 10年
數據資源	3 – 5年
其他	5 – 10年

3.9 租賃

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認和計量方法，短期租賃和低價值資產租賃除外。本集團確認用於支付租金的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

在合同成立或重新評估包含租賃部分和非租賃部分的時候，本集團將租賃和非租賃部分分拆後進行會計處理。

本集團作為出租人

在租賃開始日，本集團將租賃分為融資租賃和經營租賃。融資租賃是指無論所有權最終是否轉移但實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃。經營租賃是指除融資租賃以外的其他租賃。

本集團作為轉租出租人時，基於原租賃產生的使用權資產，而不是原租賃的標的資產，對轉租賃進行分類。如果原租賃為短期租賃且本集團選擇對原租賃應用上述短期租賃的簡化處理，本集團將該轉租賃分類為經營租賃。

3 主要會計政策(續)

3.9 租賃(續)

本集團作為出租人(續)

融資租賃下，在租賃期開始日，本集團對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。

本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。應收融資租賃款的終止確認和減值按附註3.12所述的會計政策進行會計處理。未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

經營租賃的租賃收款額在租賃期內按直線法確認為租金收入。本集團將其發生的與經營租賃有關的初始直接費用予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。未計入租賃收款額的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日(即相關資產可使用日)確認使用權資產。使用權資產以成本扣除計提的累計折舊及減值損失計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接成本，以及在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除已享受的租賃激勵相關金額。如適用，使用權資產的成本還包括承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本估算。使用權資產在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內採用直線法計提折舊。

如果租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至本集團或成本反映了購買期權的行使，則按照資產的估計使用壽命計算折舊。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.9 租賃 (續)

本集團作為出租人 (續)

(b) 租賃負債

於租賃開始日，本集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債。租賃付款包括固定付款額（包括實質固定付款額）扣除租賃激勵相關金額，可變租賃付款取決於指數或比率，以及擔保餘值預計的應付金額。租賃付款也包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價格及行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。不取決於指數或比率的可變租賃付款額應當在實際發生時計入當期損益。

在計算租賃付款的現值時，因無法確定租賃內含利率，本集團在租賃開始日採用增量借款利率作為折現率。租賃期開始日後，租賃負債會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。此外，如果存在因租賃期限變動，租賃支付變動（如因指數或比率變動帶來的未來租賃付款變動）或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面金額。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團將在租賃期開始日，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益。

3 主要會計政策(續)

3.10 投資和其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時，可分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及本集團管理該金融資產的業務模式。除不包含重大融資成份或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款以外，對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。不包含重大融資成份或本集團已採用實務便利的應收賬款，本集團根據國際財務報告準則第15號的規定按交易價格計量。

金融資產符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，可以分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。金融資產不符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，可以根據業務模式分類為以公允價值計量且其變動直接計入當期損益的金融資產。

本集團管理金融資產的業務模式是指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式可以是以收取合同現金流量為目標，出售金融資產為目標或二者兼顧。管理被分類為以攤餘成本計量的金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，管理被分類為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業務模式是既以收取合同現金流量又以出售金融資產為目標。未被上述業務模式所管理的被分類為以公允價值計量且其變動直接計入當期損益的金融資產。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.10 投資和其他金融資產 (續)

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產 (債務工具)

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並續考慮減值。其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產 (債務工具)

此類金融資產與以攤餘成本計量的金融資產一樣採用實際利率法進行後續計量，利息收入、匯兌差額和減值損失計入當期損益，其餘公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產 (權益工具)

如果滿足國際會計準則第32號金融工具：列報中權益工具的定義，本集團於初始確認時可以不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本集團以單項金融工具為基礎進行上述分類。

當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失不會計入當期損益。本集團於有權收取股利，預計未來經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額，明確作為投資成本部分收回的股利收入除外，該等股利收入計入其他綜合收益。以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的權益工具不需進行減值測試。

3 主要會計政策 (續)

3.10 投資和其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

以公允價值計量且其變動直接計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

該分類包括沒有被不可撤銷的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。對於此類權益，本集團於有權收取股利，預計未來經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額。

當混合工具 (包含金融負債或非金融主合同) 中的嵌入式衍生工具與主合同的經濟特徵和風險不緊密相關，與嵌入式衍生工具條款相同的單獨工具符合衍生工具的定義，且混合合同未按照公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具需要從混合工具中進行拆分並單獨按照衍生工具進行列報。嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入當期損益。僅當合同條款出現變動且重大改變其他情況下所需現金流量時，或當原分類為按公允價值計量且其變動計入其他損益的金融資產重分類時，方才進行重新評估。

混合工具的主合同為金融資產時，不會將其中的嵌入衍生工具單獨拆分計量。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.11 金融資產的終止確認

在下列情況下，應終止確認金融資產（或金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分，如適用）（即從本集團的合併財務狀況表中移除）：

- 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- 本集團轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)本集團實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然本集團實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

若已轉讓其收取該項金融資產所得現金流量的權利，或者簽訂了一項「過手」協議，本集團將評價是否以及在何種程度上保留與該資產相關的風險及報酬。若未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險和回報，亦未轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團繼續參與該項資產的程度確認。在上述情況下，本集團相應確認有關負債。有關資產和負債以本集團所保留的權利和義務為基礎進行計量。

通過對所轉移金融資產提供擔保方式繼續涉入的，則按該項資產的原始賬面值與本集團可能須償還的對價金額上限的較低者計量。

3.12 金融資產減值

本集團對所有以公允價值計量且其變動計入當期損益之外的債務工具確認預期信用損失。預期信用損失基於根據合同到期的現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期收取的現金流量包括出售所持有的抵押品或組成合同條款的其他增信措施產生的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段進行確認。自初始確認以來信用風險沒有顯着上升的信用風險敞口，預期信用損失基於未來12個月可能發生的違約事件（「12個月預期信用損失」）造成的信用損失計提。對於自初始確認以來信用風險顯着增加的信用風險敞口，不論何時發生違約（「整個存續期預期信用損失」），都需要基於剩餘存續期為信用風險敞口計提預期信用損失。

3 主要會計政策 (續)

3.12 金融資產減值 (續)

一般方法 (續)

本集團於每個資產負債表日評估金融工具的信用風險自初始確認後是否顯着上升。進行評估時，本集團比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險和初始確認日發生違約的風險，並且考慮所有在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得合理及可支持的信息，包括歷史及前瞻性信息。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，本集團採用低信用風險簡化方法。於每個資產負債表日，本集團評估在評估債務工具是否屬於低信用風險時考慮所有在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得合理及可支持的信息。在進行評估時，本集團考慮債務工具的內部及外部信用評級。

如果內部或外部信息顯示，在考慮本集團持有的任何增信措施後，本集團不大可能悉數收回未償還合同款項，則本集團認為金融資產已違約。如果無法合理預期收回合同現金流量，則核銷該金融資產。

除了使用簡化方法的應收賬款和合同資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的金融資產使用一般方法計提預期信用損失並分類為下述不同階段。

第一階段：如果信用風險自初始確認後未顯着增加，按照相當於未來12個月預期信用損失的金額計量預期信用損失；

第二階段：如果信用風險自初始確認後已顯着增加但尚未發生信用減值的，按照相當於整個存續期計量預期信用損失；

第三階段：如果在資產負債表日金融資產發生信用減值的（不屬於已購或原始信用減值資產），按照相當於整個存續期計量預期信用損失。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.12 金融資產減值 (續)

一般方法 (續)

已購或原始信用減值資產是指在初始確認時即發生信用減值的金融資產。此類金融資產初始按公允價值計量，之後利息收入計算時使用經信用調整的實際利率。預期信用損失在之後發生變化的情況下確認或轉回。

簡化方法

對於不含重大融資成份或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款及合同資產，本集團運用簡化方法計量預期信用損失。簡化方法下本集團在每個資產負債表日按照整個存續期確認預期信用損失，而不再考慮信用風險是否發生變化。

對於包含重要融資組成部分的應收賬款及合同資產，本集團選擇採用上述簡化方法計量預期信用損失。

3.13 金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時可以分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或以攤餘成本計量的其他金融負債。

所有的金融負債在初始確認時以公允價值計量，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

本集團的金融負債包括貸款及借款、應付短期融資款、拆入資金、代理買賣證券款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產、衍生金融負債、應付債券、其他流動負債以及其他非流動負債。

3 主要會計政策 (續)

3.13 金融負債 (續)

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類：

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的金融負債包括交易性金融負債和在初始計量時被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。

為短期內回購目的而承擔的金融負債分類為交易性金融負債。本類別包括本集團在國際財務報告準則第9號定義的套期關係中指定為套期工具之外的衍生金融工具。分離出來的嵌入式衍生工具也分類為交易性金融負債，除非被指定為有效套期工具。交易性金融負債的損益計入當期損益表。損益表中公允價值變動損益不包括金融負債的利息支出。

在滿足國際財務報告準則第9號的條件下，金融負債可以在初始確認時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。由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益且期後不能重分類進損益表。除此之外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的損益計入當期損益表。損益表中公允價值變動損益不包括金融負債的利息支出。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.13 金融負債 (續)

後續計量 (續)

以攤餘成本計量的金融負債

初始確認後，計息其他金融負債使用實際利率法以攤餘成本進行後續計量，除非折現的影響很小，此時可以採用成本進行後續計量。該金融負債終止確認或使用實際利率法進行攤銷過程中產生的損益計入當期損益表。

攤餘成本的計算應考慮任何收購折價或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的各項收費或成本。

可轉換債券

可轉換債券負債成份按照扣除交易費用後的淨額在財務狀況表中作為負債列示。負債成份於發行日的公允價值基於同類非可轉換債券的市場利率確定，並作為長期負債以攤餘成本進行後續計量，直至被轉換或贖回。權益成份按照可轉換債券整體的發行價格扣除負債成份初始確認的金額後確認，扣除交易費用後淨額列示在所有者權益中，不進行後續計量。交易費用在負債成份和權益成份之間按照可轉換債券初始確認時各自確認比例進行分攤。

3.14 金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

倘現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面價值的差異在損益中確認。

3.15 金融工具的抵消

只有當具備抵銷金融資產和負債的確認金額的合法權利，且預期將按淨額同時處置相關金融資產和金融負債時，金融資產和金融負債才可以抵銷，以淨額列示於財務狀況表中。

3 主要會計政策(續)

3.16 衍生金融工具及套期會計

衍生金融工具

(i) 初始確認及後續計量

衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生工具因公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。現金流套期中的有效部分在其他綜合收益中確認，並在套現項目影響損益時轉入損益。

套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期工具和被套期項目，並有正式的文件記錄套期關係、風險管理目標和風險管理策略。其內容記錄包括載明套期工具、相關被套期項目或交易、所規避風險的性質，以及集團如何評價套期工具抵銷被套期項目歸屬於所規避的風險所產生的公允價值或現金流量變動的有效性。本集團預期這些套期在抵銷公允價值或現金流量變動方面符合套期有效性要求，同時本集團會持續地對這些套期關係的有效性進行評估，分析在套期剩餘期間內預期將影響套期關係的套期無效部分產生的原因。套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團將進行套期關係再平衡。

本集團指定的被套期項目是使本集團面臨現金流量變動風險的債券和借款。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。符合套期會計嚴格標準的套期按照本集團下述的政策核算。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.16 衍生金融工具及套期會計 (續)

衍生金融工具 (續)

(ii) 公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並且會影響當期損益或其他綜合收益，其中，影響其他綜合收益的情形，僅限於企業對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的公允價值變動風險敞口進行的套期。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益或其他綜合收益；衍生金融工具則進行

公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益或其他綜合收益。對於以攤餘成本計量的被套期項目，對賬面價值所作的調整應當按實際利率法在調整日至到期日之間的剩餘期間內進行攤銷。

當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動，應確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。

當考慮再平衡後，套期關係不再滿足運用套期會計的標準，包括套期工具已到期、售出、終止或被行使，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目終止確認，則將未攤銷的公允價值確認為當期損益。

(iii) 現金流量套期

現金流量套期，是指對現金流量變動風險進行的套期。該類現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易或其組成部分有關的某類特定風險，且將影響本集團的損益。對於指定並合格的現金流量套期，套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分，直接計入其他綜合收益，屬於無效套期的部分，計入當期損益。

3 主要會計政策 (續)

3.16 衍生金融工具及套期會計 (續)

衍生金融工具 (續)

(iii) 現金流量套期 (續)

當被套期現金流量影響當期損益時，原已直接計入其他綜合收益的套期工具利得或損失轉入當期損益。當考慮再平衡後，套期關係不再滿足運用套期會計的標準，包括套期工具已到期、被出售、合同終止或已被行使時，原已直接計入其他綜合收益的累計利得或損失暫不轉出，直至被套期的預期交易實際發生。如果預期交易預計不會發生，則原已直接計入其他綜合收益中的套期工具的利得或損失轉出，計入當期損益。

(iv) 淨投資套期

淨投資套期是指對境外機構經營淨投資外匯風險進行的套期。

對境外經營淨投資的套期，按照類似於現金流量套期會計的方式處理。套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分，直接計入其他綜合收益；屬於無效套期的部分，計入當期損益。處置境外經營時，原已計入其他綜合收益中的累計利得或損失作為處置損益的一部分計入當期損益。

3.17 買入返售金融資產以及賣出回購金融資產

買入返售及賣出回購業務按發生時實際支付或收到的款項入賬，並在財務狀況表中確認。買入返售的標的資產在表外作備查登記，賣出回購的標的資產仍在財務狀況表中確認。

買入返售及賣出回購業務的買賣差價分別按實際利率法在返售或回購期間內確認為利息收入和利息支出。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.18 代理買賣證券款

本集團代理客戶買賣證券收到的代理買賣證券款，全額存入本集團指定的銀行賬戶；本集團在收到代理客戶買賣證券款的同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

3.19 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。

融出資金

本集團對客戶融出的資金，確認應收債權，並對佣金收入確認相應利息收入。

本集團融出資金風險準備參照金融資產減值中以攤餘成本計量的金融資產確認。

融出證券

本集團將自身持有的證券出借客戶，並約定期限和利率，到期收取相同數量的同種證券，並根據融資融券協議將收取的手續費確認為利息收入。轉讓的證券並未被終止確認。

3 主要會計政策(續)

3.20 存貨

對於頻繁買賣標準倉單以賺取差價、不提取標準倉單對應商品實物的交易，按照前述合同約定取得的標準倉單，如果能夠消除或顯著減少會計錯配的，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。對於初始確認時已選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益的標準倉單，本集團在後續期間不得撤銷該選擇。

除上述情形外，本集團持有的其他存貨按照成本進行初始計量，存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨成本包括採購成本和其他成本。於資產負債表日，按照成本與可變現淨值孰低計量。存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。

3.21 現金及現金等價物

用於合併現金流量表披露，現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

為編製合併財務狀況表，現金和現金等價物由庫存現金和銀行存款構成，包括定期存款以及性質類似於現金的資產。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.22 預計負債

如由於過去事項而需要承擔現時義務(法定或推定)，而履行該義務很可能導致未來資源的流出，並可就該義務金額作出可靠估計時，則預計負債會予以確認。

如折現的影響屬重大，預計負債的金額為預期履行義務所需的未來開支於財務狀況表日的現值。隨時間推移而引致的折現現值的增加計入損益表內的利息支出。

企業合併中取得的被購買方或有負債在初始確認時按照公允價值計量。在初始確認後，按照預計負債確認的金額，和初始確認金額扣除收入確認原則確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

3.23 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。與在損益之外確認的項目相關的所得稅計不在損益中確認，而在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期及以前期間的當期稅項資產及負債，按預期自稅務當局退回或向稅務當局支付的金額計算，計算以財務狀況表日適用的稅率(和稅法)為基礎，並考慮本集團經營所在國家的相關解釋和實務。

遞延所得稅採用債務法，對財務狀況表日的資產和負債稅務基礎及其出於財務報告目的的賬面價值之間的暫時性差異確認遞延所得稅，但與支柱二所得稅相關的暫時性差異不確認遞延所得稅。

所有應納稅暫時性差異均確認為遞延所得稅負債，除非：

- 遞延所得稅負債是由商譽的初始確認產生的或由非企業合併交易中資產和負債的初始確認所產生，且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司和聯營企業的投資及與共同控制企業的權益相關的應納稅暫時性差異而言，如果能夠控制該暫時性差異轉回的時間安排並且暫時性差異在可預見的未來不會轉回。

3 主要會計政策 (續)

3.23 所得稅 (續)

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延所得稅資產，但以很有可能有足夠的應納稅利潤抵消可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限，除非：

- 可抵扣暫時性差異產生之遞延所得稅資產是由非企業合併交易中的資產和負債的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司和聯營企業的投資及與共同控制企業的權益相關的可抵扣的暫時性差異而言，遞延所得稅資產確認是以暫時性差異將於可預見的未來轉回且有足夠的應納稅利潤可用以抵消為限。

於每個報告期末對遞延所得稅資產的賬面價值予以覆核。如果不再是很可能獲得足夠的應納稅利潤以允許利用部分或全部遞延所得稅資產的利益，應減少該項遞延所得稅資產。相反，於每個報告期末應重新評估以前未確認的遞延所得稅資產，在有足夠應納稅利潤可供所有或部分遞延所得稅資產利用的限度內確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產和負債，以在每個報告期末已執行的或實質上將執行的稅率（和稅法）為基礎，按預期實現該資產或清償該負債的稅率計量。

同時滿足下列條件時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.24 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，以其公允價值予以確認。與費用相關的政府補助，在補償的費用支出期間內確認為收入。

與資產相關的政府補助，以其公允價值沖減相關資產的賬面價值。

3.25 收入確認

與客戶訂立的合同產生的收入

本集團在客戶取得相關商品或服務控制權並有權利獲得轉讓商品或服務對價時確認合同收入。

如果合同中存在可變對價，對可變對價的估計應當為本集團向客戶轉讓商品或服務時有權收取的金額。可變對價在合同生效時進行估計，並且應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認的收入極可能不會發生重大轉回的金額。

如果合同中存在重大融資成份，為客戶就轉讓商品的交易提供了重大融資利益，且間隔期間超過了一年，本集團使用與客戶在合同開始時進行的單獨融資交易所反映的折現率進行折現，按照應收賬款的現值確認收入。如果合同中存在重大融資成份，為本集團提供了重大融資利益的，且間隔期間超過了一年，確認合同收入同時確認合同負債按實際利率法計算的利息支出。如果向客戶轉讓已承諾商品或服務與客戶就此類商品或服務進行支付之間的時間為一年或更短期間，本集團使用國際財務報告準則第15號實務便利，不就重大融資成份的影響調整對價金額。

3 主要會計政策 (續)

3.25 收入確認 (續)

與客戶訂立的合同產生的收入 (續)

(a) 經紀業務及投資諮詢業務

經紀佣金收入於交易日在達成有關交易後確認。經紀業務的處理及結算手續費收入於提供有關服務後確認。

投資諮詢收入在安排有關交易或提供有關服務後確認。

(b) 承銷及保薦業務

承銷及保薦費於承銷或保薦責任完成時確認。

(c) 資產管理業務

資產管理業務手續費於本集團有權收取資產管理協議收入時確認。

(d) 其他收入

其他收入在相關商品或服務控制權轉移給客戶時確認。

3.26 合同資產

合同資產是已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利。本集團在客戶實際支付合同對價或在該對價到期應付之前，已經向客戶轉讓商品或服務的，按照有權（有條件）收取的對價金額確認合同資產。合同資產需要進行減值評估，其詳細信息包含在金融資產減值的會計政策中。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.27 合同負債

合同負債是指已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務，如集團在轉讓承諾的商品或服務之前已收取的款項。合同負債在本集團完成合同約定的履約義務時確認為收入（即向客戶轉讓商品或服務時）。

3.28 合同成本

本集團為履行合同發生的成本，不適用固定資產或無形資產等相關準則的規範範圍的，且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：

- (a) 該成本與一份當前或預期取得的明確的合同直接相關。
- (b) 該成本增加了企業未來用於履行履約義務的資源。
- (c) 該成本預期能夠收回。

本集團對與合同成本有關的資產採用與該資產相關的收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。其他合同成本於發生當期費用化。

3.29 支出確認

佣金支出

佣金支出主要與獲得服務時確認為開支的交易有關。

利息支出

利息支出按攤餘成本及相關實際利率確認。

其他支出

其他支出按應計基準確認。

3 主要會計政策(續)

3.30 受託理財業務

本集團的受託理財業務，包括基金管理業務，單一資產管理業務、集合資產管理業務和專項資產管理業務，以託管客戶為主體或集合計劃，獨立建賬，獨立核算，定期與託管人的會計核算和估值結果進行覆核。

3.31 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務而給予的除股份支付以外各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。本集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

短期薪酬

在職工提供服務的會計期間，短期薪酬以未折現的金額計入當期費用。

離職後福利

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險和失業保險，還參加了企業年金，相應支出在發生時計入當期損益。

辭退福利

辭退福利在下列兩者孰早時確認：企業不能單方面撤回辭退福利時；企業確認與涉及支付辭退福利的重組成本時。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.31 職工薪酬 (續)

其他長期職工福利

向職工提供的其他長期職工福利，適用離職後福利的有關規定確認和計量其他長期職工福利淨負債或淨資產，但變動均計入當期損益或相關資產成本。

股份支付

(i) 以現金結算的股份支付相關會計處理

對於以現金結算的股份支付，本集團承擔以股份或其他權益工具為基礎計算確定交付現金或其他資產來換取職工提供服務時，以相關權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值計量換取服務的價格。對於授予後完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的股份支付交易，在等待期內的每個資產負債日，本集團以對可行權情況的最佳估計數為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，並相應計入負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日和結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入損益。

當本集團接受服務且有結算義務，並且授予職工的是本公司最終控制方或其控制的除本集團外的子公司的權益工具時，本集團將此股份支付計劃作為現金結算的股份支付處理。

(ii) 以權益結算的股份支付相關會計處理

本集團以股份或其他權益工具作為對價換取職工提供服務時，以授予職工權益工具在授予日公允價值計量。對於授予後完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的股份支付交易，本集團在等待期內的每個資產負債表日，根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息對可行權權益工具數量作出最佳估計，以此基礎按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，並相應計入資本公積。

當本集團接受服務但沒有結算義務，並且授予職工的是本公司最終控制方或其控制的除本集團外的子公司的權益工具時，本集團將此股份支付計劃作為權益結算的股份支付處理。

3 主要會計政策 (續)

3.32 借款費用

借款費用，可直接歸屬於符合條件的資產的購買、建造或生產的，計入相關資產成本。符合條件的資產指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產。購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用將停止資本化。專項借款在發生符合條件的資產的支出之前用作暫時性投資而取得的投資收入，應從符合資本化條件的借款費用中扣除。所有其他借款費用應在其發生的當期計入損益。借款費用包括利息支出以及為取得借款而發生的其他費用。

3.33 股利分配

末期股息經股東大會批准後確認為負債，擬派發的股利在財務報表附註中披露。

3.34 外匯

本合併財務報表以本公司的功能及呈列貨幣人民幣列報。本集團中的每一實體決定自身的功能貨幣，而包含於每一實體的財務報表的項目皆以該功能貨幣計量。集團內各公司在對外幣交易進行初始計量時，按各自功能貨幣交易日的匯率入賬。以外幣計價的貨幣性資產與負債按財務狀況表日匯率重新折算為功能貨幣。因貨幣項目結算或折算產生的匯兌差額於損益中確認。

根據歷史成本計量以外幣計價的非貨幣項目採用交易日期的匯率折算為人民幣。按公允價值計量以外幣計價的非貨幣項目採用公允價值釐定日的匯率折算，由此產生的匯兌差額之處理與該非貨幣項目公允價值變動損益之確認方式一致。

本集團用於確定終止確認與預付對價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債，並初始確認相關資產、費用或收益時的即期匯率的交易日是預付對價的日期，即由於預付對價而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若支付或收取多筆預付款，本集團對支付或收取的每一筆預付對價確定交易日。

第八節 財務報告

3 主要會計政策 (續)

3.34 外匯 (續)

境外子公司、聯營企業或合營企業之功能貨幣非人民幣，在資產負債表日其資產和負債採用相關期末的即期匯率折算為人民幣，收入及開支採用年平均匯率折算為人民幣。

產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認，並於權益中列為匯兌儲備。在處置境外經營時，其他綜合收益中與該境外經營相關的匯兌儲備轉至當期損益。

以外幣計量的現金流及境外子公司的現金流按年平均匯率折算為人民幣。匯率變動對現金的影響在現金流量表中單獨列示。

4 主要會計判斷和估計

編製本合併財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響財務狀況表日收入、費用、資產和負債的報告金額，以及或有負債的披露。然而，這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

本集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

A. 主要會計判斷

本集團在運用會計政策過程中做出的重要判斷如下：

附註2.2— 合併基準：本集團是否對結構化主體享有權力

B. 主要會計估計

在財務報告日將會因會計估計及假設的不確定性導致下一年度對資產及負債的賬面原值進行重大調整的信息已包括在下列重大會計政策附註中：

附註3.2— 商譽的減值

附註3.3— 金融工具的公允價值；

4 主要會計判斷和估計 (續)

B. 主要會計估計 (續)

附註3.4－非金融資產的減值；

附註3.6至3.8－物業及設備、投資性房地產及其他無形資產的年折舊率／攤銷率；

附註3.12－金融資產信用減值損失的計量；以及

附註3.23－遞延所得稅資產的確認。

5 會計政策變更

除下文所述外，本財務報表所採用的會計政策與國泰海通截至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12月31日止年度的合併損益表

	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	14,795,459	(22,050)	14,773,409
其他收入及收益	10,817,086	(9,699,590)	1,117,496
其他營業支出及成本	(14,183,742)	9,721,640	(4,462,102)
本年利潤	13,548,761	—	13,548,761
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤	13,024,085	—	13,024,085

第八節 財務報告

6 稅項

本集團主要適用稅項和稅率如下：

稅項類型	稅基	稅率
企業所得稅	應稅利潤	16.5%、25%等
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入按照適用稅率計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應繳增值稅。	3%、6%、9%、13%
城市維護建設稅	已付應交增值稅	1%、5%、7%
教育費附加	已付應交增值稅	3%
地方教育費附加	已付應交增值稅	2%

企業所得稅

本公司及其中國大陸子公司的適用所得稅稅率為25%。香港子公司的適用利得稅稅率為16.5%。

增值稅

根據財政部和國家稅務總局2017年6月30日發佈的《關於資管產品增值稅有關問題的通知》，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅，通知自2018年1月1日起施行。對資管產品在2018年1月1日前運營過程中發生的增值稅應稅行為，未繳納增值稅的，不再繳納；已繳納增值稅的，已納稅額從資管產品管理人以後月份的增值稅應納稅額中抵減。

7 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。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- (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、機構服務、交易投資以及另類投資等組成。其中，機構服務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

7 分部報告 (續)

(a) 業務分部

	截至2025年12月31日止年度						合計 人民幣千元
	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	
分部總收入及其他收益							
手續費及佣金收入	24,705,040	4,881,724	2,516,421	6,520,711	-	-	38,623,896
利息收入	16,451,092	24,150	6,623,779	199,283	6,190,581	32	29,488,917
投資收益淨額	127,944	-	24,438,374	674,142	163,790	164	25,404,414
其他收入及收益	(16,346)	3,711	(283,215)	52,865	749,649	9,688,977	10,195,641
總收入及其他收益	41,267,730	4,909,585	33,295,359	7,447,001	7,104,020	9,689,173	103,712,868
分部總支出	(27,738,343)	(3,678,357)	(20,625,088)	(4,468,400)	(5,259,691)	(4,542,320)	(66,312,199)
其中：利息支出	(5,125,587)	(5,901)	(14,312,111)	(8,967)	(1,613,431)	(144,972)	(21,210,969)
信用減值損失	(279,571)	(140,674)	(1,026,884)	(36,669)	(2,381,296)	1,750	(3,863,344)
資產減值損失	(6,330)	-	(60,722)	-	(7,519)	-	(74,571)
分部經營利潤	13,529,387	1,231,228	12,670,271	2,978,601	1,844,329	5,146,853	37,400,669
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	-	864,816	288,361	-	-	1,153,177
分部除稅前利潤	13,529,387	1,231,228	13,535,087	3,266,962	1,844,329	5,146,853	38,553,846
所得稅費用							(9,383,632)
本年利潤							29,170,214
於2025年12月31日							
分部資產	843,829,286	4,437,280	1,092,519,058	48,183,482	101,174,489	19,746,651	2,109,890,246
遞延所得稅資產							4,447,890
資產總額							2,114,338,136
分部負債	660,403,305	2,610,424	1,006,700,312	6,235,084	87,624,652	3,528,809	1,767,102,586
遞延所得稅負債							1,032,565
負債總額							1,768,135,151
截至2025年12月31日止年度							
其他分部數據：							
折舊及攤銷	1,139,304	148,318	318,309	194,079	322,277	901,845	3,024,132
資本性支出	686,408	3,609	888,705	39,195	10,889	16,063	1,644,869

第八節 財務報告

7 分部報告 (續)

(a) 業務分部 (續)

	截至2024年12月31日止年度					
	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	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部總收入及其他收益						
手續費及佣金收入	11,590,517	3,096,245	2,461,196	3,932,166	-	21,080,124
利息收入	10,246,762	-	4,596,377	221,168	102	15,064,409
投資收益淨額	51,989	-	14,313,559	407,861	-	14,773,409
其他收入及收益	-	-	196,798	51,586	869,112	1,117,496
總收入及其他收益	21,889,268	3,096,245	21,567,930	4,612,781	869,214	52,035,438
分部總支出	(17,350,933)	(1,899,941)	(11,174,987)	(2,821,065)	(2,432,088)	(35,679,014)
其中：利息支出	(5,119,387)	-	(7,532,696)	(9,958)	(45,301)	(12,707,342)
信用減值損失	(82,900)	88	(166,924)	(237)	-	(249,973)
資產減值損失	-	-	(41,602)	-	-	(41,602)
分部經營利潤	4,538,335	1,196,304	10,392,943	1,791,716	(1,562,874)	16,356,424
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	-	240,298	65,520	-	305,818
分部除稅前利潤	4,538,335	1,196,304	10,633,241	1,857,236	(1,562,874)	16,662,242
所得稅費用						(3,113,481)
本年利潤						13,548,761
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12月31日止年度						
其他分部數據：						
折舊及攤銷	754,147	89,587	205,831	137,759	404,550	1,591,874
資本性支出	459,272	4,432	647,361	44,322	4,608	1,159,995

第八節 財務報告

7 分部報告 (續)

(b) 地區分部

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入		
中國大陸	74,253,376	43,977,564
中國香港及境外	19,263,851	6,940,378
合計	93,517,227	50,917,942

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12月31日止年度以及截至2024年12月31日止年度，本集團均不存在10%以上收入來源於某一單一客戶的情況。

8 手續費及佣金收入

(a) 按收入類別列示

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
證券經紀業務及投資諮詢業務	18,505,662	8,784,087
期貨經紀業務	8,154,368	4,854,278
資產管理和基金管理業務	6,491,275	3,903,964
承銷及保薦業務	4,331,384	2,862,377
財務顧問業務	513,833	220,350
託管及外包業務	485,453	387,019
其他	141,921	68,049
合計	38,623,896	21,080,124

(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信息如下：

	截至12月31日止年度			
	2025		2024	
	在某一時點 確認收入 人民幣千元	在一段時間內 確認收入 人民幣千元	在某一時點 確認收入 人民幣千元	在一段時間內 確認收入 人民幣千元
證券經紀業務及投資諮詢業務	18,505,662	-	8,784,087	-
期貨經紀業務	8,154,368	-	4,854,278	-
資產管理和基金管理業務	-	6,491,275	-	3,903,964
承銷及保薦業務	4,225,490	105,894	2,812,901	49,476
財務顧問業務	513,833	-	220,350	-
託管及外包業務	-	485,453	-	387,019
其他	141,921	-	68,049	-
合計	31,541,274	7,082,622	16,739,665	4,340,459

第八節 財務報告

9 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資融券	9,208,873	5,279,903
存放金融同業	7,380,733	5,566,591
售後回租安排的應收款	4,961,614	—
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	3,539,189	2,231,857
股票質押式回購和約定購回	1,262,492	1,091,541
其他買入返售金融資產	981,322	654,845
以攤餘成本計量的債權投資	362,365	112,563
其他	659,179	127,109
合計	28,355,767	15,064,409
融資租賃收入	1,133,150	—

10 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 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	15,050,051	8,323,699
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具	2,293,828	394,037
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	12,817,644	884,686
衍生金融工具	(5,474,917)	2,268,443
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	646,628	891,954
以攤餘成本計量的債權投資	28,151	—
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	6,162,095	1,856,841
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,962,573)	(707,126)
衍生金融工具	(4,414,761)	882,925
其他	258,268	(22,050)
合計	25,404,414	14,773,409

第八節 財務報告

11 其他收入及收益

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
吸收合併收益(附註69)	8,826,623	—
政府補助 ⁽¹⁾	761,212	786,658
服務收入	226,886	—
匯兌損益	(834,778)	172,143
租金收入	552,333	47,469
代扣代繳手續費返還收入	47,610	47,515
物業及設備和無形資產處置損失	(88,238)	(6,757)
投資性房地產處置收入	343,332	—
其他	360,661	70,468
合計	10,195,641	1,117,496

(1) 本公司及子公司收到的當地政府補助無任何附加條件。

12 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期貨經紀業務	6,757,285	3,788,763
證券經紀業務及投資諮詢業務	4,560,376	1,901,138
承銷及保薦業務	183,280	160,710
其他	173,882	102,419
合計	11,674,823	5,953,030

第八節 財務報告

13 利息支出

截至12月31日止年度		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
賣出回購金融資產款	8,162,065	5,010,652
應付債券	6,710,859	4,172,824
貸款和借款	2,329,682	1,179,815
短期債務工具	1,334,152	668,694
代理買賣證券款	1,186,399	1,067,130
拆入資金	348,504	335,336
證券借貸	224,529	116,107
租賃負債	68,158	59,359
其他	846,621	97,425
合計	21,210,969	12,707,342

14 僱員成本

截至12月31日止年度		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
工資、獎金和津貼	14,556,120	8,351,929
設定提存計劃	1,827,878	1,130,414
其他社會福利	1,563,034	947,254
以股份為基礎的薪酬開支	3,127	46,345
合計	17,950,159	10,475,942

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。

第八節 財務報告

15 折舊及攤銷費用

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
物業及設備折舊	1,532,615	571,195
使用權資產折舊	918,948	685,735
其他無形資產攤銷	438,136	285,757
投資性房地產折舊	81,096	26,859
長期待攤費用攤銷	53,337	22,328
合計	3,024,132	1,591,874

16 其他營業支出及成本

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
產品代銷支出	1,187,981	943,875
業務宣傳費	755,998	484,611
電子設備運轉費	706,938	388,522
軟件相關費用	701,447	365,057
會員席位費	661,953	337,081
郵電通訊費	466,651	255,214
諮詢費	443,876	323,998
差旅費	411,002	235,970
投資性房地產處置成本	327,790	—
行政運營費用	281,419	212,027
審計費	18,713	20,520
其他	2,052,859	895,227
合計	8,016,627	4,462,102

第八節 財務報告

17 信用減值損失

截至12月31日止年度間		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
買入返售金融資產	111,332	32,631
融出資金	120,888	48,145
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	530,194	153,929
以攤餘成本計量的債權投資	16,579	—
應收融資租賃款	611,488	—
售後回租安排的應收款	1,732,480	—
客戶貸款	101,242	—
其他貸款和應收款	430,839	—
其他	208,302	15,268
合計	3,863,344	249,973

18 所得稅費用

截至12月31日止年度		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
當期稅項		
中國大陸地區	8,297,535	2,231,342
中國大陸以外地區	567,451	83,438
以前年度所得稅作出的調整		
中國大陸地區	140,091	(50,494)
中國大陸以外地區	3,189	(24,541)
遞延稅項	375,366	873,736
當期所得稅費用	9,383,632	3,113,481

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。

第八節 財務報告

18 所得稅費用 (續)

本集團需遵循全球最低補足稅相關稅法規定(「支柱二所得稅法規」)，對補足稅的影響暫適用強制性遞延所得稅會計豁免，於實際發生時作為當期所得稅核算。截至2025年12月31日，本集團就支柱二所得稅法規確認的當期所得稅費用金額不重大。

本公司及其主要的子公司所得稅前利潤按法定稅率計算的稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的調整如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
所得稅前利潤	38,553,846	16,662,242
按法定稅率25%計算的所得稅	9,638,462	4,165,560
子公司適用不同稅率的影響	(122,355)	(121,677)
調整以前年度所得稅的影響	143,280	(75,035)
無須納稅的收入	(2,026,151)	(908,700)
歸屬於聯營及合營企業業績的影響	(222,064)	(59,614)
不可扣稅的費用	524,597	384,785
利用以前年度未確認的可抵扣虧損及可抵扣暫時性差異	(126,866)	(157,360)
未確認的可抵扣虧損及可抵扣暫時性差異	950,267	87,653
其他(註)	624,462	(202,131)
當年所得稅費用	9,383,632	3,113,481

註： 其他主要為非同一控制下企業合併和永續債股利的稅務影響。

第八節 財務報告

19 董事和監事薪酬

於2025年度及2024年度，在任董事和監事由本集團支付的薪酬如下：

截至2025年12月31日止年度				
姓名	袍金	工資、津貼 及福利	退休金計劃 供款及其他 社會福利	總計
執行董事				
朱健	—	910	327	1,237
李俊傑	—	750	329	1,079
聶小剛 ⁽¹⁾	—	660	330	990
非執行董事				
周杰 ^{(1) (5)}	—	—	—	—
管蔚 ⁽⁵⁾	—	—	—	—
鐘茂軍 ⁽⁵⁾	—	—	—	—
陳航標 ^{(1) (5)}	—	—	—	—
呂春芳 ^{(1) (5)}	—	—	—	—
哈爾曼 ^{(1) (5)}	—	—	—	—
孫明輝 ⁽⁵⁾	—	—	—	—
陳一江 ⁽⁵⁾	—	—	—	—
吳紅偉 ⁽³⁾	—	819	327	1,146
劉信義 ^{(2) (5)}	—	—	—	—
陳華 ^{(2) (5)}	—	—	—	—
張滿華 ^{(2) (5)}	—	—	—	—
王韜 ^{(2) (5)}	—	—	—	—
獨立非執行董事				
李仁傑	363	—	—	363
王國剛	318	—	—	318
浦永灝	318	—	—	318
毛付根 ⁽¹⁾	262	—	—	262
陳方若 ⁽¹⁾	240	—	—	240
江憲 ⁽¹⁾	240	—	—	240
丁瑋 ⁽²⁾	63	—	—	63
白維 ⁽²⁾	63	—	—	63
嚴志雄 ⁽²⁾	63	—	—	63
監事				
邵良明 ⁽⁴⁾	—	372	157	529
謝閔 ⁽⁴⁾	—	130	103	233
周朝暉 ⁽⁴⁾	63	—	—	63
沈贊 ⁽⁴⁾	63	—	—	63
左志鵬 ⁽⁴⁾	63	—	—	63
	2,119	3,641	1,573	7,333

19 董事和監事薪酬 (續)

- (1) 於2025年4月3日聘任。
- (2) 於2025年4月3日辭任。
- (3) 於2025年5月29日不再擔任監事，於2025年7月3日聘任為非執行董事。
- (4) 於2025年5月29日不再擔任監事。
- (5) 除所列董事外，無其他董事或監事於報告期放棄任何薪酬。
- (6) 截至2025年12月31日止年度，除上述披露的董事和監事薪酬外，公司確認的股份支付費用為：李俊傑330千元，系根據A股限制性股權激勵計劃授予的限制性股票。
- (7) 截至本報告出具日，上述董事和監事的2025年薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認之後再行披露。
- (8) 截至2025年12月31日止年度，本公司無向任何董事或監事支付酬金，作為其加入本集團或於加入本集團時的獎金或作為離職補償。

第八節 財務報告

19 董事和監事薪酬 (續)

截至2024年12月31日止年度				
姓名	袍金	工資、津貼 及福利	退休金計劃 供款及其他 社會福利	總計
執行董事				
朱健	—	868	310	1,178
李俊傑 ⁽¹⁾	—	755	312	1,067
王松 ⁽²⁾	—	63	27	90
喻健 ⁽³⁾	—	728	173	901
非執行董事				
劉信義 ⁽⁹⁾	—	—	—	—
管蔚 ⁽⁹⁾	—	—	—	—
鐘茂軍 ⁽⁹⁾	—	—	—	—
陳華 ⁽⁹⁾	—	—	—	—
孫明輝 ⁽⁹⁾	—	—	—	—
張滿華 ⁽⁴⁾⁽⁹⁾	—	—	—	—
王韜 ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	—	—	—	—
陳一江 ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	—	—	—	—
王文杰 ⁽⁶⁾⁽⁹⁾	—	—	—	—
安洪軍 ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	—	—	—	—
張義澎 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾	—	—	—	—
獨立非執行董事				
丁瑋	250	—	—	250
李仁傑	250	—	—	250
白維	250	—	—	250
王國剛	250	—	—	250
嚴志雄	250	—	—	250
浦永灝	250	—	—	250
監事				
吳紅偉	—	782	311	1,093
周朝暉	150	—	—	150
沈贊	150	—	—	150
左志鵬	150	—	—	150
邵良明	—	911	359	1,270
謝閩	—	323	240	563
	1,950	4,430	1,732	8,112

19 董事和監事薪酬 (續)

- (1) 於2024年1月23日聘任為總裁；於2024年3月20日聘任為董事。
- (2) 於2024年1月23日辭任。
- (3) 於2024年5月24日辭任。
- (4) 於2024年3月20日聘任。
- (5) 於2024年9月27日聘任。
- (6) 於2024年1月4日辭任。
- (7) 於2024年8月6日辭任。
- (8) 於2024年8月20日辭任。
- (9) 除所列董事外，無其他董事或監事於報告期放棄任何薪酬。
- (10) 截至2024年12月31日止年度，除上述披露的董事和監事薪酬外，公司確認的股份支付費用為：李俊傑656千元，王松455千元，喻健375千元，系根據A股限制性股權激勵計劃授予的限制性股票。
- (11) 2024年董事和監事酌情獎金已於2025年最終確定如下：朱健812千元，李俊傑2,894千元，聶小剛2,635千元，吳紅偉724千元，邵良明1,723千元，謝閩295千元。
- (12) 截至2024年12月31日止年度，本公司無向任何董事或監事支付酬金，作為其加入本集團或於加入本集團時的獎金或作為離職補償。

第八節 財務報告

20 薪酬最高的五位僱員

截至2025年及2024年12月31日止年度，薪酬最高的五位僱員中無本集團董事和監事。薪酬最高的五位僱員其薪酬列示如下：

截至12月31日止年度		
	2025年	2024年
工資、津貼及其他福利	10,509	14,078
退休金計劃供款及其他社會福利	3,253	1,858
酌情獎金	42,379	40,286
合計	56,141	56,222

納入以下酬金幅度的非董事和非監事薪酬最高僱員人數如下：

截至12月31日止年度		
	2025年	2024年
人民幣9,000,001元至人民幣11,000,000元	3	2
人民幣11,000,001元至人民幣13,000,000元	2	3
合計	5	5

第八節 財務報告

21 股利

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
擬派發及已派發股利 ⁽¹⁾	7,530,858	4,897,052
向其他權益工具持有者的分配 ⁽²⁾	356,000	938,000

(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2.80元（含稅），總計現金紅利為人民幣4,904百萬元。

經過2025年8月29日董事會審議通過，本公司2025年中期現金分紅為每10股人民幣1.50元（含稅），總計現金紅利為人民幣2,627百萬元。

(2) 本公司利潤分配觸發了永續債強制付息事件。於2025年12月31日，本公司已確認上述永續債相關的應付股利人民幣356百萬元（2024年12月31日：人民幣938百萬元）。

(3) 根據2026年3月27日召開的第七屆董事會第十二次會議決議，本公司2025年度利潤分配預案為各按2025年財務報表淨利潤的10%分別提取法定盈餘公積、一般風險準備和交易風險準備後，以本次分紅派息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3.5元（含稅）。按照公司截至2025年12月31日的總股數17,628,925,829股扣除本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，分配現金紅利總額為人民幣6,130百萬元。2025年度利潤分配預案尚需本公司股東會批准。

22 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。

第八節 財務報告

22 歸屬於普通股股東的每股收益 (續)

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。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收益		
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤	27,809,206	13,024,085
減：歸屬於其他權益工具持有人的淨利潤 ⁽¹⁾	391,844	701,697
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	1,289	17,369
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	27,416,073	12,305,019
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	1,289	17,369
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	27,417,362	12,322,388
股份 (千股)		
本公司本年發行在外普通股的加權平均數	15,747,636	8,867,533
加：限制性股票激勵計劃的稀釋影響	1,538	14,029
調整後本公司本期發行在外普通股的加權平均數	15,749,174	8,881,562
歸屬於本公司普通股股東的每股收益 (每股人民幣元)		
— 基本	1.74	1.39
— 稀釋	1.74	1.39

- (1) 本公司在計算截至2025年12月31日止年度基本每股收益時，將歸屬於本年的永續債股息共計人民幣392百萬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12月31日止年度：人民幣702百萬元)。

第八節 財務報告

23 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
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	2,837	100,936	6,838	477,391	2,793	546,707	10,571	1,148,073
年內轉移	3,841	121,171	775	142,809	-	(444,935)	2,869	(173,470)
處置	(26,927)	(38,598)	(692)	(63,084)	(281,566)	-	(4,131)	(414,998)
匯率及其他	(22,074)	(154)	-	1,345	(143,331)	(69,216)	3,254	(230,176)
2025年12月31日	14,428,212	1,216,405	65,332	3,713,106	5,392,578	617,483	235,142	25,668,258
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	(569,047)	(145,377)	(9,037)	(522,250)	(259,653)	-	(27,251)	(1,532,615)
處置	11,173	28,642	554	58,887	18,786	-	3,348	121,390
匯率及其他	8,359	258	-	(2,657)	35,393	-	(3,184)	38,169
2025年12月31日	(1,884,703)	(705,459)	(23,673)	(2,240,660)	(317,859)	-	(137,956)	(5,310,310)
減值準備								
2024年12月31日	(92,253)	-	-	-	-	-	-	(92,253)
計提	(6,328)	-	-	-	-	-	(2,216)	(8,544)
匯率及其他	139	-	-	-	-	-	(19)	120
2025年12月31日	(98,442)	-	-	-	-	-	(2,235)	(100,677)
賬面淨值								
2025年12月31日	12,445,067	510,946	41,659	1,472,446	5,074,719	617,483	94,951	20,257,271

- (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12月31日，其原值為人民幣5,228,277千元，累計折舊為人民幣201,006千元，賬面價值為人民幣5,027,271千元。

第八節 財務報告

23 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	電子及 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
成本								
2023年12月31日	4,304,334	787,582	46,796	2,338,850	144,752	191,536	170,098	7,983,948
購置	246	78,480	1,340	308,034	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)	(115,281)	(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	2,633,926	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)	(1,553,985)	(113,439)	-	(117,100)	(3,546,316)
計提	(130,025)	(93,171)	(7,672)	(321,365)	(9,157)	-	(9,805)	(571,195)
當期轉入	(4,542)	-	-	-	-	-	-	(4,542)
處置	1,400	55,649	5,606	104,950	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)	(1,774,640)	(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	859,286	31,824	260,222	53,845	4,329,909

於2025年12月31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97,269千元。

第八節 財務報告

24 投資性房地產

房屋及建築物 人民幣千元	
成本	
2024年12月31日	1,140,973
企業合併收購	2,205,863
本年減少	(342,256)
匯率及其他	(44,482)
2025年12月31日	2,960,098
累計折舊	
2024年12月31日	(107,192)
本年計提	(81,096)
本年減少	6,897
匯率及其他	954
2025年12月31日	(180,437)
減值準備	
2024年12月31日	-
本年計提	(71,871)
本年減少	8,379
匯率及其他	1,269
2025年12月31日	(62,223)
賬面淨值	
2025年12月31日	2,717,438

第八節 財務報告

24 投資性房地產 (續)

	房屋及建築物 人民幣千元
成本	
2023年12月31日	1,152,129
本年減少	(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

25 使用權資產

	房屋及 建築物 人民幣千元	預付土地 租賃款 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	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
2023年12月31日	3,104,162	875,925	-	-	-	3,980,087
新增租賃	510,337	30,150	-	-	-	540,487
本年減少	(631,582)	-	-	-	-	(631,582)
匯率及其他	1,913	-	-	-	-	1,913
2024年12月31日	2,984,830	906,075	-	-	-	3,890,905
企業合併收購	969,739	670,580	311	703	1,113	1,642,446
新增租賃	482,016	-	263	442	25,240	507,961
本年減少	(943,559)	-	-	(241)	(99)	(943,899)
匯率及其他	23,196	-	107	251	-	23,554
2025年12月31日	3,516,222	1,576,655	681	1,155	26,254	5,120,967
累計折舊						
2023年12月31日	(1,482,705)	(185,994)	-	-	-	(1,668,699)
本年計提	(666,660)	(19,075)	-	-	-	(685,735)
本年減少	623,354	-	-	-	-	623,354
匯率及其他	(886)	-	-	-	-	(886)
2024年12月31日	(1,526,897)	(205,069)	-	-	-	(1,731,966)
本年計提	(895,902)	(36,832)	(150)	(450)	(2,549)	(935,883)
本年減少	744,917	-	-	228	20	745,165
匯率及其他	(18,699)	-	(79)	(190)	-	(18,968)
2025年12月31日	(1,696,581)	(241,901)	(229)	(412)	(2,529)	(1,941,652)
減值準備						
2023年12月31日，2024年12月31日 及2025年12月31日	-	-	-	-	-	-
賬面淨值						
2025年12月31日	1,819,641	1,334,754	452	743	23,725	3,179,315
2024年12月31日	1,457,933	701,006	-	-	-	2,158,939

第八節 財務報告

26 商譽

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
成本	4,070,761	4,070,761
減：減值準備	(18,405)	—
賬面價值	4,052,356	4,070,761

商譽減值測試：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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」） ^(a)	4,049,865	4,049,865
— 國泰君安期貨有限公司 ^(b)	2,491	2,491
— Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation	—	18,405
合計	4,052,356	4,070,761

截至2025年12月31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12月31日，商譽未出現減值跡象。

- (a) 本公司於2022年11月4日通過股權轉讓的方式取得了華安基金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。收購時產生的商譽源於華安基金整體的業務價值，故本集團將該等商譽分攤至華安基金整體進行減值測試。

於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團在進行商譽減值測試時，採用使用價值確定其可收回金額。上述資產組的使用價值通過折現現金流量模型，基於經批准的經營計劃和能夠反映相關資產組組合特定風險的折現率計算。在預測期之後的現金流按照穩定的增長率和終值推算，預測成長期為5年。上述資產組未計提減值損失。

26 商譽 (續)

本集團在進行上述商譽減值測試時所使用的主要參數如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
預測成長期營業收入增長率	8.48%-15.20%	4.77% ~ 17.77%
預測成長期利潤率	34.26%-38.82%	34.88% ~ 39.71%
穩定期增長率	0%	0%
稅前折現率	12.90%	12.65%

- (b) 2007年7月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。

於2025年12月31日，對國泰君安期貨的可收回金額的預計結果並沒有導致確認減值損失。在計算可回收金額時，管理層考慮的重要假設包括可比價格、收入增長率和折現率，這些假設是根據管理層基於內外部歷史資料作出對相關行業發展的預計。

管理層相信，即使重要假設出現任何合理可能變動，亦不會導致賬面價值超過其可收回金額。

第八節 財務報告

27 其他無形資產

	軟件 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
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	455,728	-	-	-	455,728
處置	(87,995)	-	(1,942)	(276)	(90,213)
匯率及其他	15,031	(263)	-	26	14,794
2025年12月31日	3,328,664	313,570	11,262	91,735	3,745,231
累計攤銷					
2024年12月31日	(1,515,965)	(126,569)	(108)	(3,810)	(1,646,452)
計提	(431,660)	-	(2,520)	(3,956)	(438,136)
處置	18,750	-	381	9	19,140
匯率及其他	(14,975)	52	-	(20)	(14,943)
2025年12月31日	(1,943,850)	(126,517)	(2,247)	(7,777)	(2,080,391)
減值準備					
2024年12月31日及 2025年12月31日	-	(4,927)	-	(10,475)	(15,402)
賬面淨值					
2025年12月31日	1,384,814	182,126	9,015	73,483	1,649,438

第八節 財務報告

27 其他無形資產 (續)

	軟件 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
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

第八節 財務報告

28 對子公司的投資

於12月31日		
	2025年	2024年
非上市股份，按成本計量	71,402,617	27,919,187
減：減值準備	—	—
合計	71,402,617	27,919,187

(a) 本公司持有的子公司情況如下：

下表列示了對本集團業績、資產或負債有主要影響的子公司資料。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
國泰君安創新投資有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣7,500,000,000元	股權投資、投資諮詢等	100%	100%
上海國泰海通證券資產管理 有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾ (以下簡稱 「國泰海通資產管理」)	中國上海	人民幣2,000,000,000元	證券資產管理業務、 公募基金管理業務等	100%	100%
國泰君安證裕投資有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣4,500,000,000元	股權投資、金融產品投資等	100%	100%
上海國翔置業有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣1,050,000,000元	房地產開發經營、物業管理等	100%	100%
國泰海通金融控股有限公司 ⁽¹⁾	中國香港	港幣6,511,980,000元	投資業務等	100%	100%
國泰君安風險管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣1,200,000,000元	倉單服務、合作套保、 投資管理、企業管理諮詢等	100%	100%
上海國泰君安格隆創業投資 有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣100,000,000元	創業投資、投資管理等	100%	100%

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
上海國泰君安君彤投資管理 有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣20,000,000元	投資管理、實業投資、 投資諮詢等	100%	100%
國泰君安期貨有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣6,000,000,000元	期貨經紀業務、期貨投資 諮詢等	100%	100%
國泰君安君本(上海)私募基金 管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣1,233,563,200元	資產管理、股權投資、 基金管理等	99.19%	99.19%
國泰君安源成(上海)私募基金 管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣730,025,345元	投資管理、實業投資、 投資諮詢等	99.47%	99.47%
上海國泰君安好景投資管理 有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣10,000,000元	投資管理、實業投資、 投資諮詢等	100%	100%
Guotai Junan Futures (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡幣120,000,000元	商品期貨、外匯等經紀業務	100%	100%
華安基金 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣150,000,000元	基金設立、基金管理等	51%	51%
華安資產管理(香港)有限公司	中國香港	港幣100,000,000元	金融服務等	51%	51%
華安未來資產管理(上海) 有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣278,700,000元	特定客戶資產管理業務等	51%	51%
國泰君安證券投資(香港)有限公司	中國香港	港幣1,533,500,000元	投資業務等	100%	100%
國泰君安諮詢服務(深圳) 有限公司 ⁽²⁾	中國深圳	港幣12,000,000元	項目投資諮詢、市場營銷策劃、 企業管理諮詢等	100%	100%

第八節 財務報告

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
Guotai Junan Holdings Limited	英屬維京群島	美元1元	融資業務等	100%	100%
國泰君安國際	中國香港	港幣10,911,163,094元	投資及財務融資業務等	73.92%	73.85%
國泰君安(香港)有限公司	薩摩亞/ 中國香港	美元816,300,000元	投資及行政管理等	73.92%	73.85%
國泰君安証券(香港)有限公司	中國香港	港幣7,500,000,000元	證券經紀業務等	73.92%	73.85%
國泰君安數字金融有限公司	中國香港	港幣1,760,000,000元	財務融資及投資業務等	73.92%	73.85%
國泰君安期貨(香港)有限公司	中國香港	港幣50,000,000元	期貨經紀業務等	73.92%	73.85%
國泰君安融資有限公司	中國香港	港幣50,000,000元	投資顧問業務等	73.92%	73.85%
國泰君安資產管理(亞洲)有限公司	中國香港	港幣50,000,000元	基金管理業務等	73.92%	73.85%
國泰君安外匯有限公司	中國香港	港幣30,000,000元	外匯業務等	73.92%	73.85%
Guotai Junan International (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡幣9,300,000元	投資管理等	73.92%	73.85%
Guotai Junan International Asset Management (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡幣21,703,325元	資產管理等	73.92%	73.85%
國泰君安金融產品有限公司	中國香港	港幣1,000,000元	投資及證券買賣業務等	73.92%	73.85%
Guotai Junan International Securities (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡元88,250,000元	證券經紀業務等	73.92%	73.85%
Guotai Junan Global Limited.	英屬維京群島	美元5,000,000元	投資管理等	100%	100%

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
Guotai Junan Securities USA Holding, Inc.	美國	美元5,000,000元	投資管理等	100%	100%
Guotai Junan Securities USA, Inc.	美國	美元5,000,000元	投資管理等	100%	100%
Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation	越南	越南盾10,492.33億元	證券經紀業務等	49.81%	37.64%
國泰君安證券(澳門)一人有限公司	中國澳門	澳門元1億元	證券交易、財富管理及投資金融工具產生的融資服務等	73.92%	73.85%
國泰海通證券(英國)有限公司	英國	英鎊7,476萬元	投資業務等	100%	100%
海富通基金管理有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣30,000萬元	基金設立、基金管理等	51%	不適用
上海富誠海富通資產管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣20,000萬元	特定客戶資產管理業務等	51%	不適用
海通開元投資有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣550,000萬元	股權投資	100%	不適用
海富產業投資基金管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣10,000萬元	股權投資	67%	不適用
海通吉禾私募股權投資基金管理有限責任公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣5,000萬元	股權投資	51%	不適用
海通創新私募基金管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣5,000萬元	股權投資	51%	不適用
海通創意私募基金管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣12,000萬元	股權投資	53.25%	不適用

第八節 財務報告

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
海通新能源私募股權投資管理 有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣5,000萬元	股權投資	51%	不適用
海通併購(上海)私募基金管理 有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣10,000萬元	股權投資	51%	不適用
上海海通旭禹股權投資有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣35,000萬元	股權投資	100%	不適用
上海海通創世投資管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣100萬元	股權投資	53.25%	不適用
海通創新證券投資有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣1,150,000萬元	金融產品投資、股權投資、 證券投資	100%	不適用
上海海通證券資產管理 有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣220,000萬元	證券資產管理業務	100%	不適用
上海惟泰置業管理有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國上海	人民幣1,000萬元	物業管理、房地產開發經營、 餐飲企業管理	100%	不適用
海通期貨股份有限公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	中國上海	人民幣130,150萬元	期貨經紀業務、 期貨投資諮詢等	83.22%	不適用
上海海通資源管理有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣100,000萬元	倉單服務、合作套保等	83.22%	不適用
海通國際控股有限公司 ⁽¹⁾	中國香港	港幣1,895,077萬元	投資控股	100%	不適用
Haitong Investment Ireland PLC	愛爾蘭	歐元82.5萬元	非銀行金融公司	100%	不適用

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
海通開元國際投資有限公司	中國香港	港幣1萬元	股權投資	100%	不適用
海通國際證券集團有限公司	百慕達／ 中國香港	港幣84,382萬元	投資控股	100%	不適用
海通國際投資經理有限公司	中國香港	港幣4,700萬元	資產管理	100%	不適用
海通國際資產管理有限公司	中國香港	港幣1,300萬元	資產管理	100%	不適用
海通國際資產管理(香港)有限公司	中國香港	港幣2,000萬元	資產管理	100%	不適用
海通國際證券有限公司	中國香港	港幣1,150,000萬元	經紀業務	100%	不適用
海通國際證券代理人有限公司	中國香港	港幣2元	經紀業務	100%	不適用
海通國際期貨有限公司	中國香港	港幣40,000萬元	經紀業務	100%	不適用
海通國際金融產品有限公司	中國香港	港幣5,000萬元	FICC及衍生品	100%	不適用
海通國際金融服務有限公司	中國香港	港幣100萬元	FICC及衍生品	100%	不適用
海通國際融資(香港)有限公司	中國香港	港幣1,000萬元	企業融資	100%	不適用
海通國際資本有限公司	中國香港	港幣2,000萬元	企業融資	100%	不適用
海通國際研究有限公司	中國香港	港幣100萬元	研究服務	100%	不適用

第八節 財務報告

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
Haitong International (Japan) K.K.	日本	日元1,000萬元	研究服務	100%	不適用
Haitong International (UK) Limited	英國	英鎊8,334,563元	研究服務	100%	不適用
Haitong International Securities (USA) Inc.	美國	美元12,654,319元	研究服務	100%	不適用
Haitong International Securities Group (Singapore) Pte Ltd.	新加坡	新加坡元730,550,721元	投資控股	100%	不適用
Haitong Securities India Private Limited	印度	印度盧比260,732,520元	證券業務	100%	不適用
Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd.	澳大利亞	澳元1,380,435元	經紀業務	100%	不適用
海通恒信金融集團有限公司 ⁽¹⁾	中國香港	港幣414,616萬元	投資控股	100%	不適用
海通恒信國際融資租賃股份有限公司 ⁽³⁾	中國上海	人民幣823,530萬元	租賃	85%	不適用
海通恒信國際融資租賃(天津)有限公司 ⁽²⁾	中國天津	人民幣21,000萬元	租賃	85%	不適用
上海泛圓投資發展有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣10,000萬元	物業管理、單位後勤管理服務、餐飲管理	85%	不適用
海通恒運融資租賃(上海)有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣136,000萬元	租賃	85%	不適用
海通恒信租賃(香港)有限公司	中國香港	美元28,438萬元	租賃	85%	不適用

28 對子公司的投資 (續)

(a) 本公司持有的子公司情況如下：(續)

公司名稱	註冊地以及 主要經營地	註冊資本	主要業務	於12月31日股權比例	
				2025年	2024年
海通恒信小微融資租賃(上海)有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣150,000萬元	租賃	85%	不適用
上海鼎潔建設發展有限公司 ⁽²⁾	中國上海	人民幣2,000萬元	信息諮詢服務、租賃	85%	不適用
Haitong Bank, S.A.	葡萄牙	歐元87,127萬元	銀行	100%	不適用
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.	葡萄牙	歐元2,500萬元	資產管理	100%	不適用
Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	巴西	雷亞爾42,000萬元	投資銀行	80%	不適用

- (1) 這部分子公司均由本公司直接持有。
- (2) 這部分子公司是中國大陸註冊的有限責任公司
- (3) 這部分子公司是中國大陸註冊的股份有限公司

第八節 財務報告

28 對子公司的投資 (續)

(b) 具有重大非控制性權益的非全資子公司

下表載列有重大非控制性權益(「非控制性權益」)的本集團主要子公司的資料。以下財務信息概要指任何內部往來抵銷前的金額，但是經過了合併日公允價值以及統一會計政策的調整。

華安基金

於12月31日		
	2025年	2024年
非控制性權益百分比	49%	49%
流動資產	4,133,526	3,532,571
非流動資產	4,860,476	4,498,680
流動負債	2,238,236	1,897,075
非流動負債	280,517	248,859
淨資產	6,475,249	5,885,317
非控制性權益賬面價值	3,172,872	2,883,805

截至12月31日止年度		
	2025年	2024年
總收入及其他收益	3,495,991	3,114,606
總支出和所得稅費用	2,550,084	2,220,187
本年利潤	945,907	894,419
綜合收益總額	939,821	896,547
歸屬於非控制性權益本年利潤	463,495	438,265
歸屬於非控制性權益本年其他綜合收益	(2,982)	1,044
支付予非控制性權益的股息	171,500	245,000
經營活動產生的現金流	233,908	313,959
投資活動(使用)/產生的現金流	(19,324)	281,422
融資活動使用的現金流	(135,709)	(499,165)

28 對子公司的投資 (續)

(b) 具有重大非控制性權益的非全資子公司 (續)

國泰君安國際

於12月31日		
	2025年	2024年
非控制性權益百分比	26.08%	26.15%
流動資產	130,919,750	114,414,057
非流動資產	7,724,756	6,131,486
流動負債	114,663,664	99,727,614
非流動負債	9,555,839	6,902,601
淨資產	14,425,003	13,915,328
非控制性權益賬面價值	3,819,161	3,776,377

截至12月31日止年度		
	2025年	2024年
總收入及其他收益	5,690,923	4,036,358
總支出和所得稅費用	4,457,192	3,716,609
本年利潤	1,233,731	319,749
綜合收益總額	1,474,601	270,486
歸屬於非控制性權益本年利潤	322,703	85,904
歸屬於非控制性權益本年其他綜合收益	(121,665)	84,077
支付予非控制性權益的股息	159,555	51,626
經營活動(使用)/產生的現金流	(7,607,319)	1,623,930
投資活動使用的現金流	(26,509)	(46,271)
融資活動產生/(使用)的現金流	7,874,681	(2,031,461)

第八節 財務報告

28 對子公司的投資 (續)

(b) 具有重大非控制性權益的非全資子公司 (續)

海通恒信國際融資租賃股份有限公司

2025年 12月31日	
非控制性權益百分比	15%
流動資產	53,608,395
非流動資產	54,332,074
流動負債	41,819,071
非流動負債	45,810,211
淨資產	20,311,187
非控制性權益賬面價值	5,117,219

2025年3月14日至 2025年12月31日期間	
總收入及其他收益	7,206,106
總支出和所得稅費用	5,761,633
本年利潤	1,444,473
綜合收益總額	1,302,366
歸屬於非控制性權益本年利潤	271,828
歸屬於非控制性權益本年其他綜合收益	(17,710)
支付予非控制性權益的股息	166,771
經營活動產生的現金流	5,152,024
投資活動產生的現金流	215,871
融資活動使用的現金流	(5,939,853)

29 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。為判斷是否控制該類結構化主體，本集團主要評估其通過參與設立相關結構化主體時的決策和參與度及相關合同安排等所享有的對該類結構化主體的整體經濟利益（包括直接持有產生的收益以及預期管理費）以及對該類結構化主體的決策權範圍。若本集團通過投資合同等安排同時對該類結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則本集團認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。

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。

(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29(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12月31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34,697百萬元及人民幣13,112百萬元。截至2025年12月31日止年度及2024年12月31日止年度，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6,491百萬元及人民幣2,343百萬元。

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。

第八節 財務報告

29 於結構化主體中的權益 (續)

(c) 本集團在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併財務報表範圍，主要包括投資基金、有限合夥企業、資產管理計劃和銀行理財產品等。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於12月31日，合併資產負債表中上述投資的賬面金額等同於本集團因持有第三方機構發行的未合併結構化主體而可能存在的最大風險敞口，詳情載列如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	賬面價值	最大損失敞口	賬面價值	最大損失敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	186,965,215	186,965,215	103,713,762	103,713,762
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	4,684,635	4,684,635	2,539,341	2,539,341

30 於聯營企業及合營企業的投資

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
投資賬面價值		
— 聯營企業	21,397,716	8,154,064
— 合營企業	4,985,048	5,067,765
合計	26,382,764	13,221,829

30 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企業：

聯營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
上海證券有限責任公司 (以下簡稱「上海證券」)	中國上海	證券經紀、自營、承銷、 投資諮詢等	24.99%	24.99%
富國基金管理有限公司 (以下簡稱「富國基金」)	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%	13%
上海國智技術有限公司	中國上海	軟件和信息技術服務等	33%	—
上海集摯諮詢管理有限公司 ⁽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%	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%	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%	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%	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%	10%

第八節 財務報告

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

聯營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
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%	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%	29.27%
上海股權託管交易中心股份 有限公司	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	20.98%	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%	20%
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%	—
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	46%	—
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%	—

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

聯營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
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	29%	—
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	23%	—
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%	—

第八節 財務報告

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

聯營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
西安航天海通創新新材料股權投資合夥企業(有限合夥)	中國西安	股權投資等	20%	—
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%	—
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	40%	—
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%	—

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

聯營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
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%	—
上海儀享私募基金合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	股權投資、投資管理、 資產管理等	2.44%	—

第八節 財務報告

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

聯營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
安徽高投國泰海通健康併購股權 投資基金合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	中國合肥	股權投資、投資管理、 資產管理等	15%	—
江城國泰海通神工(武漢)創業 投資基金合夥企業(有限合夥)	中國武漢	私募股權投資基金管理、 創業投資基金管理	20%	—
宣城國泰開盛正泰綠色私募股權 投資基金合夥企業(有限合夥)	中國宣城	股權投資、投資管理、 資產管理等	36%	—
天津海通海河投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國天津	股權投資、投資管理、 資產管理等	29.9%	—
長三角數智文化產業私募投資基金 (上海)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%	—
國泰海通中際旭創科技股權投資基 金(昆山)合夥企業(有限合夥)	中國昆山	股權投資、投資管理、 資產管理等	23.67%	—
寧波中遠海運物流有限公司 ⁽²⁾	中國寧波	貨物運輸、倉儲服務等	12.5%	—

(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重大影響，因而將其作為聯營企業核算。

(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核算。

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

於各報告期末，本集團擁有下列合營企業：

合營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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、投資諮詢等	50%	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%	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%	20%

第八節 財務報告

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

合營企業名稱	註冊地以及 主要經營地	主要業務	於12月31日股權比例	
			2025年	2024年
廈門國貿國泰君安創新併購股權 投資基金合夥企業(有限合夥)	中國廈門	股權投資、投資管理、 資產管理等	30.5%	—
上海臨港國泰海通啟航創業投資 合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	中國上海	創業投資	10%	—

- (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共同控制，因而將其作為合營企業核算。

下表列示了上海證券及富國基金的主要財務信息，這些主要財務信息是在按投資時公允價值為基礎的調整以及統一會計政策調整後的金額。此外，下表還列示了這些財務信息按照權益法調整至本集團對上海證券和富國基金投資賬面價值的調節過程：

第八節 財務報告

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

上海證券

於12月31日		
	2025年 (未經審計)	2024年 (經審計)
聯營企業總額		
資產	95,767,602	85,534,888
負債	75,962,515	66,729,607
資產淨值	19,805,087	18,805,281
按持股比例計算的淨資產份額	4,949,292	4,699,439
其他調整	1,108,551	1,115,549
於合併財務報表的賬面價值	6,057,843	5,814,988

截至12月31日止年度		
	2025年 (未經審計)	2024年 (經審計)
收入	3,425,398	5,255,679
年內利潤	1,323,516	953,461
其他綜合收益	(105,709)	603,154
其他調整	(28,001)	(28,001)
綜合收益總額	1,189,806	1,528,614
自聯營企業收取的分紅	54,478	29,238

富國基金

2025年12月31日 (未經審計)	
聯營企業總額	
資產	18,086,320
負債	7,792,533
資產淨值	10,293,787
按持股比例計算的淨資產份額	2,855,235
其他調整	1,593,799
於合併財務報表的賬面價值	4,449,034

第八節 財務報告

30 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

富國基金 (續)

	2025年3月14日至 2025年12月31日期間 (未經審計)
收入	6,851,260
年內利潤	1,920,541
其他綜合收益	(8,814)
其他調整	-
綜合收益總額	1,911,727
自聯營企業收取的分紅	303,303

下表列示了對本集團不重要的合營企業和聯營企業的主要財務信息：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本年享有的聯營企業的淨利潤	225,599	15,559
本年享有的合營企業的淨利潤	96,045	58,506

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本年享有的聯營企業的綜合收益總額	225,599	15,559
本年享有的合營企業的綜合收益總額	95,886	57,679

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本集團對聯營企業投資的賬面價值	10,890,839	2,339,076
本集團對合營企業投資的賬面價值	4,985,048	5,067,765

31 應收融資租賃款

	2025年 12月31日 人民幣千元
最低租賃收款額	
– 1年以內	6,023,313
– 1年至2年	3,916,283
– 2年至3年	2,010,455
– 3年至4年	1,245,481
– 4年至5年	847,545
– 5年以上	831,541
應收融資租賃款總額	14,874,618
減：未實現融資收益	2,047,357
應收融資租賃款現值	12,827,261
減：預期信用損失	574,354
應收融資租賃款賬面價值	12,252,907
分析如下：	
流動資產	4,806,147
非流動資產	7,446,760
合計	12,252,907

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12月31日，本集團應收融資租賃款淨額計人民幣2.35億元質押用於借款。

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

31 應收融資租賃款 (續)

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元
年初	-
計提	611,488
轉回	-
轉銷及其他	(37,134)
年末	574,354

(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12月31日	81,051	374,372	118,931	574,354

32 售後回租安排的應收款

	2025年 12月31日 人民幣千元
– 1年以內	43,656,620
– 1年至2年	26,331,780
– 2年至3年	9,745,629
– 3年至4年	1,682,353
– 4年至5年	1,098,610
– 5年以上	753,800
售後回租安排的應收款總額	83,268,792
減：利息調整	6,640,574
售後回租安排的應收款現值	76,628,218
減：預期信用損失	1,109,145
售後回租安排的應收款賬面價值	75,519,073
分析如下：	
流動資產	39,465,713
非流動資產	36,053,360
合計	75,519,073

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元
年初	–
計提	1,732,480
轉回	–
轉銷及其他	(623,335)
年末	1,109,145

第八節 財務報告

32 售後回租安排的應收款 (續)

(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12月31日	440,247	429,420	239,478	1,109,145

33 以攤餘成本計量的債權投資

非流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
國債	5,588,825	3,584,371
公司債	1,500,714	—
金融債	158,630	—
其他	1,219	—
減：減值準備	(21,899)	—
合計	7,227,489	3,584,371
分析如下：		
於香港境內上市	3,421	—
於香港境外上市	3,091,201	—
非上市	4,132,867	3,584,371
合計	7,227,489	3,584,371

33 以攤餘成本計量的債權投資 (續)

流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
國債	1,530,543	410,934
公司債	279,552	—
金融債	29,416	—
其他	21,812	—
減：減值準備	(5,532)	—
合計	1,855,791	410,934
分析如下：		
於香港境外上市	1,392,742	—
非上市	463,049	410,934
合計	1,855,791	410,934

於2025年12月31日，作為風險準備金投資的債權投資的賬面價值為人民幣4,255,792千元（2024年12月31日：人民幣3,865,973千元）。

於2025年12月31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3,332,093千元（2024年12月31日：無）。

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
年初	—	—
計提	18,338	—
轉回	(1,759)	—
其他	10,852	—
年末	27,431	—

第八節 財務報告

33 以攤餘成本計量的債權投資 (續)

(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12月31日	11,666	400	15,365	27,431
2024年12月31日	-	-	-	-

34 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
政府債	50,783,661	33,122,137
公司債	22,835,113	16,267,308
金融債	1,725,294	1,978,039
其他債	15,309,538	15,540,199
合計	90,653,606	66,907,683
分析如下：		
於香港境內上市	151,290	322,708
於香港境外上市	47,343,791	17,002,178
非上市	43,158,525	49,582,797
合計	90,653,606	66,907,683

第八節 財務報告

34 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
政府債	12,929,178	547,705
公司債	25,842,543	11,178,492
金融債	10,903,905	703,562
其他債	5,340,258	6,690,276
合計	55,015,884	19,120,035
分析如下：		
於香港境內上市	16,509,772	3,804,101
於香港境外上市	27,689,460	7,910,767
非上市	10,816,652	7,405,167
合計	55,015,884	19,120,035

於2025年12月31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123,766,362千元（於2024年12月31日：人民幣77,371,726千元）。

(a) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
年初	267,652	160,969
計提	531,495	154,251
轉回	(1,301)	(322)
轉銷及其他	(48,285)	(47,246)
年末	749,561	267,652

第八節 財務報告

34 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)

(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12月31日	412,600	335,968	993	749,561
2024年12月31日	180,478	87,174	–	267,652

35 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
權益工具 ^{(1) (2) (3)}	65,018,972	21,395,129
分析如下：		
於香港境內上市	6,630,879	1,900,089
於香港境外上市	30,369,577	9,886,591
非上市	28,018,516	9,608,449
合計	65,018,972	21,395,129

流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
權益工具 ^{(1) (2) (3)}	530,407	626,186
分析如下：		
於香港境內上市	530,407	620,710
於香港境外上市	–	5,476
合計	530,407	626,186

第八節 財務報告

35 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10。

截至2025年12月31日止年度，本集團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人民幣540,619千元（2024年：損失人民幣33,281千元），處置的原因主要系集團戰略調整。

- (2) 於2025年12月31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42,723,285千元（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71(b)。

36 買入返售金融資產

(a) 按抵押品類型分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
債券	57,841,353	39,276,134
股票	36,336,124	23,010,879
其他	—	559,832
減：預期信用損失準備	(2,312,483)	(2,201,144)
合計	91,864,994	60,645,701

第八節 財務報告

36 買入返售金融資產 (續)

(b) 按市場類型分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
證券交易所	56,139,268	31,311,014
銀行間市場	37,763,269	30,975,999
櫃台交易	274,940	559,832
減：預期信用損失準備	(2,312,483)	(2,201,144)
合計	91,864,994	60,645,701

(c) 就報告目的分析如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動資產	89,260,251	58,834,713
非流動資產	2,604,743	1,810,988
合計	91,864,994	60,645,701

(d) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
年初	2,201,144	2,168,516
計提	253,718	135,745
轉回	(142,386)	(103,114)
轉銷及其他	7	(3)
年末	2,312,483	2,201,144

36 買入返售金融資產 (續)

(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12月31日	89,506	75,803	2,147,174	2,312,483
2024年12月31日	58,732	155	2,142,257	2,201,144

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90,213,002千元，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1,651,992千元（於2024年12月31日：人民幣60,515,338千元和人民幣130,363千元）。

(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	31,202,925	795,189	3,079,781	35,077,895
預期信用損失準備	(85,198)	(75,803)	(2,147,174)	(2,308,175)
擔保物市值	98,170,279	3,869,461	2,226,722	104,266,462

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	54,459,014	490,308	240,636	55,189,958

第八節 財務報告

36 買入返售金融資產 (續)

(g) 擔保物公允價值：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
公允價值	157,418,126	93,252,186
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物	17,014,356	9,863,308
其中：已出售或已再次向外抵押的擔保物	15,878,442	8,566,422

37 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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	18,501,091	7,614,639
股票／股權投資	10,093,799	2,929,575
債務投資	1,646,339	1,539,185
其他投資	397,906	—
合計	30,639,135	12,083,399
分析如下：		
於香港境內上市	1,118,723	1,929,668
於香港境外上市	1,035,881	7,000
非上市	28,484,531	10,146,731
合計	30,639,135	12,083,399

第八節 財務報告

37 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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	409,872,602	248,547,644
基金投資	137,700,949	69,173,434
股票／股權投資	89,257,583	62,493,298
理財產品	12,474,867	5,386,246
資管計劃	1,939,075	8,991,387
其他投資	6,678,359	1,797,997
合計	657,923,435	396,390,006
分析如下：		
於香港境內上市	65,474,601	49,504,086
於香港境外上市	269,686,193	135,328,023
非上市	322,762,641	211,557,897
合計	657,923,435	396,390,006

- (1) 於2025年12月31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291,822,747千元（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71(b)。

38 客戶貸款

	2025年 12月31日 人民幣千元
客戶貸款	6,323,909
減：預期信用損失	(151,282)
合計	6,172,627

第八節 財務報告

38 客戶貸款 (續)

(a) 就報告目的分析如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元
流動資產	639,389
非流動資產	5,533,238
合計	6,172,627

(b) 預期信用損失準備的變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元
年初	-
計提	115,588
轉回	(14,346)
轉銷及其他	50,040
年末	151,282

(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12月31日	13,515	5,773	131,994	151,282

39 存出保證金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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	117,594,900	62,392,501
交易保證金	2,353,634	1,840,779
履約保證金	1,488,969	1,136,309
信用保證金	226,855	106,199
其他保證金	45,120	29,942
合計	121,709,478	65,505,730

40 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
遞延所得稅資產	4,447,890	1,424,446
遞延所得稅負債	(1,032,565)	(397,060)
合計	3,415,325	1,027,386

第八節 財務報告

40 遞延所得稅 (續)

2025年度以及2024年年度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	996,221	1,568,626	(1,740,852)	279,660	(349,817)	366,159	-	(92,611)	1,027,386
於2025年1月1日	996,221	1,568,626	(1,740,852)	279,660	(349,817)	366,159	-	(92,611)	1,027,386
企業合併收購	1,997,191	180,268	(136,689)	742,175	(169,744)	172,464	264,161	(22,712)	3,027,114
計入損益表	296,921	433,890	(635,133)	(292,169)	(549)	(14,613)	(96,617)	(67,096)	(375,366)
計入其他綜合收益	-	-	(464,447)	-	-	-	-	-	(464,447)
匯率影響及其他	15,842	-	118,037	58,495	-	-	-	8,264	200,638
於2025年12月31日	3,306,175	2,182,784	(2,859,084)	788,161	(520,110)	524,010	167,544	(174,155)	3,415,325

41 其他非流動資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收政府與社會資本合作項目款	1,206,532	-
其他貸款及應收款	613,498	-
其他長期應收款	921,965	-
其他	444,289	70,471
合計	3,186,284	70,471

42 應收賬款

(a) 按性質分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收賬款：		
— 經紀及交易商	17,116,160	8,177,695
— 投資清算款	15,536,977	2,786,207
— 場外業務預付金	3,126,886	3,505,930
— 手續費及佣金	3,513,622	1,719,771
— 現金及託管客戶	1,326,718	516,891
— 其他	1,555,248	1,521,713
減：預期信用損失準備	(1,207,393)	(958,731)
合計	40,968,218	17,269,476

(b) 按賬齡分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
1年以內	39,841,313	17,020,018
1年至2年	802,089	131,798
2年至3年	187,378	39,353
3年以上	137,438	78,307
合計	40,968,218	17,269,476

(c) 預期信用損失準備變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
年初	958,731	943,376
計提	168,057	17,744
轉回	(50,797)	(277)
轉銷及其他	131,402	(2,112)
年末	1,207,393	958,731

第八節 財務報告

42 應收賬款 (續)

(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12月31日	61,258	14,005	1,015,292	116,838	1,207,393
2024年12月31日	25,827	—	857,953	74,951	958,731

43 其他流動資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
其他應收款 ⁽¹⁾	952,244	217,726
待抵扣稅額／預繳稅金	1,311,745	255,266
其他貸款及應收款	660,294	—
一年以內到期之其他長期應收款	411,570	—
大宗商品倉單	773,733	1,173,089
應收股利	401,240	36,036
待攤費用	91,724	55,485
應收政府與社會資本合作項目款	167,148	—
其他	947,717	470,805
合計	5,717,415	2,208,407

(1) 其他應收款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
其他應收款	1,223,236	434,701
減：預期信用損失準備	(270,992)	(216,975)
合計	952,244	217,726

43 其他流動資產 (續)

預期信用損失準備變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
年初	216,975	216,973
計提	52,038	2
轉回	-	-
轉銷及其他	1,979	-
年末	270,992	216,975

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12月31日	21,763	503	248,726	270,992
2024年12月31日	1,624	-	215,351	216,975

44 融出資金

(a) 按性質分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
個人	217,307,891	87,893,164
機構	38,630,663	20,542,583
減：預期信用損失準備	(2,366,755)	(2,167,492)
合計	253,571,799	106,268,255

第八節 財務報告

44 融出資金 (續)

(b) 預期信用損失準備變動分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
年初	2,167,492	2,082,122
計提	159,166	184,662
轉回	(38,278)	(136,517)
轉銷及其他	78,375	37,225
年末	2,366,755	2,167,492

(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12月31日	420,475	32,153	1,914,127	2,366,755
2024年12月31日	255,744	23,636	1,888,112	2,167,492

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251,612,619千元，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1,959,180千元（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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
抵押品公允價值：		
— 股票	777,880,972	320,977,532
— 現金	31,806,190	16,818,001
— 基金	24,689,766	11,101,529
— 債券	875,828	252,865
合計	835,252,756	349,149,927

第八節 財務報告

45 衍生金融工具

2025年12月31日						
	非套期工具			套期工具		
	名義金額 人民幣千元	公允價值		名義金額 人民幣千元	公允價值	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率衍生工具	2,058,250,265	2,336,028	(2,426,511)	247,089	36	(960)
權益衍生工具	325,604,989	8,129,652	(13,040,588)	-	-	-
貨幣衍生工具	272,642,255	597,136	(590,112)	9,944,798	372,389	(1,891)
信用衍生工具	33,585,189	140,785	(252,215)	-	-	-
其他衍生工具	97,329,770	2,418,612	(3,218,494)	-	-	-
減：以現金(收取)/支付作為結算		(1,019,055)	1,837,322		-	-
合計		12,603,158	(17,690,598)		372,425	(2,851)

2024年12月31日						
	非套期工具			套期工具		
	名義金額 人民幣千元	公允價值		名義金額 人民幣千元	公允價值	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元		資產 人民幣千元	負債 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12月31日止年度，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35,361千元，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

45 衍生金融工具 (續)

本集團認定為現金流量套期的套期工具如下：

	2025年12月31日					公允價值	
	名義金額					資產	負債
	1個月內 人民幣千元	1個月 至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
利率衍生工具	-	5,298	-	241,791	-	36	960
貨幣衍生工具	-	13,443	6,549,790	3,381,565	-	372,389	1,891
合計	-	18,741	6,549,790	3,623,356	-	372,425	2,851

本集團在現金流量套期策略中被套期風險敞口及對權益的影響的具體信息列示如下：

	2025年12月31日				資產負債表項目
	被套期項目賬面價值		套期工具本年 對其他綜合 收益影響 的金額	套期工具累計 計入其他綜合 收益的金額	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
債券	-	10,438,659	101,380	101,380	應付債券
借款	-	262,656	(66,020)	(66,020)	貸款及借款

46 拆出資金

	2025年 12月31日 人民幣千元
境外銀行同業	1,068,301
減：減值準備	22
合計	<u>1,068,279</u>

47 結算備付金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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	19,681,179	8,347,314
－ 其他	<u>1,501,054</u>	<u>1,465,856</u>
合計	<u>21,182,233</u>	<u>9,813,170</u>

48 存放中央銀行款項及存放同業款項

	2025年 12月31日 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	4,128,372
－ 法定存款準備金	<u>8,017</u>
合計	<u>4,136,389</u>
存放同業款項	<u>89,726</u>

第八節 財務報告

49 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。

50 現金及銀行存款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
庫存現金	482	432
銀行存款	75,952,747	26,713,219
合計	75,953,229	26,713,651

於2025年12月31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3,352,033千元及人民幣691,743千元。

於2025年12月31日，現金及銀行存款的預期信用損失準備為人民幣3,145千元（2024年12月31日：人民幣1,670千元）。

51 貸款及借款

非流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
信用借款	19,109,526	539,495
抵押借款	1,682,073	—
質押借款	539,784	—
合計	21,331,383	539,495

流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
信用借款	42,488,583	9,196,390
抵押借款	313,227	—
質押借款	161,843	—
合計	42,963,653	9,196,390

於2025年12月31日，本集團的貸款及借款的年利率為0.10% – 7.95%。

截至2025年12月31日，本集團約有人民幣26.97億元借款，以應收融資租賃款作為質押，以及房屋、飛機租賃固定資產作為抵押。截至2025年12月31日，質押的應收融資租賃款賬面價值為人民幣2.35億元，抵押的房屋及飛機租賃固定資產賬面價值為人民幣58.37億元。

第八節 財務報告

52 應付短期融資款

	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 12月31日 人民幣千元
短期公司債	1.76% - 2.08%	10,019,348	-	6,239,579	12,700,288	3,558,639
短期融資券	1.59% - 2.21%	30,070,694	1,010,406	51,132,183	40,455,694	41,757,589
超短期融資券	1.69% - 2.10%	-	3,815,628	3,059,555	3,851,036	3,024,147
中期票據	0.00% - 5.85%	6,329,110	-	6,483,264	8,377,097	4,435,277
收益憑證	0.00% - 5.54%	1,071,913	1,804,838	34,934,219	5,166,915	32,644,055
合計		<u>47,491,065</u>	<u>6,630,872</u>	<u>101,848,800</u>	<u>70,551,030</u>	<u>85,419,707</u>

	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>

53 拆入資金

非流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
銀行拆入資金	<u>1,968,365</u>	-

流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
銀行拆入資金	<u>19,238,359</u>	<u>5,416,271</u>

第八節 財務報告

54 代理買賣證券款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
融資融券業務保證金	35,937,599	20,158,331
其他經紀業務保證金	478,649,078	231,911,186
合計	514,586,677	252,069,517

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，大部分客戶資金需實時償還。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實時償還。

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。

55 應付職工薪酬

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
工資、獎金及津貼	11,095,027	7,925,488
社會福利及其他	103,830	120,696
設定提存計劃供款	30,821	26,714
合計	11,229,678	8,072,898

第八節 財務報告

55 應付職工薪酬 (續)

本集團向中國大陸員工另外提供企業年金計劃，根據計劃規定，員工離職時根據實際在職時間可能會有部份企業繳費額度劃回企業年金企業賬戶，該劃回款項不會影響現有員工的年金供款水平，不存在動用已沒收的供款以減低現有供款水平的情況。

本集團根據強制性公積金計劃條例，為所有僱員設立界定供款的強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃的規則，供款額按僱員基本薪酬的一定百分比計算，並於產生時在損益賬中扣除。強積金計劃的資產乃以獨立管理基金方式與本集團的資產分開持有。本集團向強積金計劃繳納僱主供款後，該等供款即全數歸僱員所有。

本集團在葡萄牙設立的子公司制定了一個設定受益計劃。退休養老金計劃的負債每半年計量一次，具體日期為12月31日及6月30日。每項退休養老金計劃單獨使用預計單位信貸法評估且每年由來自 Mercer (Portugal) Lda.的合資格獨立精算師審閱。計量中採用以優質公司債券的市場收益計算的貼現率。有關債券以支付福利時將使用的貨幣計值且有關債券距到期日的年期與相關退休養老金計劃負債的年期相若。於2025年12月31日，精算估值顯示，本集團在葡萄牙設立的子公司於本設定受益計劃下資產的公允價值覆蓋計劃的負債的比例為139.75%。於2025年12月31日，本設定受益計劃的現值和退休基金資產的公允價值分別為40,637千歐元，折合人民幣334,666千元和56,792千歐元，折合人民幣467,711千元。

56 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
債券	448,232,016	238,127,096
貴金屬	9,889,088	6,810,421
基金	7,246,512	—
股票	977,449	—
合計	<u>466,345,065</u>	<u>244,937,517</u>

(b) 按市場分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
銀行同業市場	240,611,763	163,598,657
證券交易所	207,305,314	74,528,439
櫃台交易	8,538,900	—
上海黃金交易所	9,889,088	6,810,421
合計	<u>466,345,065</u>	<u>244,937,517</u>

(c) 就報告目的分析如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債	464,895,851	244,937,517
非流動負債	1,449,214	—
合計	<u>466,345,065</u>	<u>244,937,517</u>

第八節 財務報告

57 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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	14,186,954	4,603,563
— 權益證券	4,026,559	2,085,886
— 黃金	224,586	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⁾	67,867,074	53,356,761
— 權益證券 ⁽²⁾	120,209	—
— 併表結構化實體其他持有者權益 ⁽³⁾	1,988,727	6,071,424
合計	88,414,109	66,269,045

非流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 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⁾	9,427,086	8,806,915
— 併表結構化實體其他持有者權益 ⁽³⁾	163,334	208,012
合計	9,590,420	9,014,927

- (1) 於2025年12月31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12月31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12月31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。

58 應付債券

流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
公司債 ⁽¹⁾	86,208,495	27,784,792
次級債 ⁽¹⁾	6,724,089	3,607,486
中期票據	13,292,021	—
收益憑證	25,242,999	—
資產支持專項計劃	5,501,072	—
金融債	348,406	—
合計	137,317,082	31,392,278

非流動

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
公司債 ⁽¹⁾	153,174,640	67,367,521
次級債 ⁽¹⁾	11,717,855	13,558,238
中期票據	24,187,582	14,037,510
收益憑證	7,025,040	7,642,918
資產支持專項計劃	1,839,529	—
金融債	1,656,764	—
合計	199,601,410	102,606,187

第八節 財務報告

58 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					
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%
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%
24國君G2	人民幣	2,000,000	2024.07	2026.08	2.07%
25GTHT09	人民幣	4,400,000	2025.09	2026.11	1.75%
25GTHT11	人民幣	4,700,000	2025.09	2026.11	1.83%
21海通09	人民幣	2,000,000	2021.08	2026.08	3.43%
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%
23海通13	人民幣	2,000,000	2023.07	2026.07	2.72%
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%
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%
23恒信K1	人民幣	1,000,000	2023.04	2026.04	3.90%
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%
24恒信G1	人民幣	1,000,000	2024.01	2028.01	3.03%

58 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)

債券名稱	幣種	面值 千元	發行日期	到期日期	票面利率
流動(續)					
次級債					
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%
25國君C3	人民幣	700,000	2025.02	2026.03	1.85%
非流動					
公司債					
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%
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	7,000,000	2025.05	2028.05	1.88%
25GTHT02	人民幣	1,200,000	2025.05	2030.05	1.95%
25GTHT03	人民幣	2,000,000	2025.07	2027.06	1.73%
25GTHT04	人民幣	5,200,000	2025.07	2028.07	1.75%
25GTHT05	人民幣	2,000,000	2025.08	2027.08	1.73%
25GTHT06	人民幣	2,500,000	2025.08	2028.08	1.77%
25GTHT07	人民幣	3,800,000	2025.08	2027.08	1.85%
25GTHT08	人民幣	2,500,000	2025.08	2028.08	1.90%
25GTHT10	人民幣	3,200,000	2025.09	2028.09	1.90%
25GTHT12	人民幣	2,500,000	2025.09	2028.09	1.95%
25GTHT13	人民幣	4,500,000	2025.10	2027.01	1.80%
25GTHT14	人民幣	5,500,000	2025.10	2028.10	2.02%

第八節 財務報告

58 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)

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 (續)					
公司債 (續)					
25GTHT15	人民幣	4,000,000	2025.10	2027.02	1.80%
25GTHT16	人民幣	3,000,000	2025.10	2028.10	1.97%
25GTHTK1	人民幣	6,600,000	2025.05	2028.05	1.70%
25GTHTK2	人民幣	1,400,000	2025.05	2035.05	2.10%
25GTHTK3	人民幣	2,000,000	2025.09	2027.04	1.80%
25GTHTK4	人民幣	3,000,000	2025.12	2027.12	1.84%
25GTHTK5	人民幣	2,000,000	2025.12	2028.12	1.90%
25國泰海通科創債01	人民幣	1,900,000	2025.07	2030.07	1.72%
25國泰海通科創債02	人民幣	1,100,000	2025.11	2030.11	1.85%
17海通03	人民幣	5,500,000	2017.09	2027.09	4.99%
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14	人民幣	2,700,000	2023.07	2028.07	3.05%
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%
GTJAHLD B3211 ⁽¹⁾	港幣	3,880,000	2025.11	2032.11	0.00%
HT FN N2703-R	人民幣	3,500,000	2024.03	2027.03	3.30%
23恒信G3	人民幣	1,000,000	2023.10	2027.10	2.06%
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%
25恒信G1	人民幣	1,000,000	2025.09	2030.09	2.23%
25恒信Z1	人民幣	1,000,000	2025.11	2030.11	2.09%

58 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)

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(續)					
次級債					
24國君C1	人民幣	3,000,000	2024.06	2027.08	2.28%
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%
25君期C1	人民幣	500,000	2025.09	2031.09	2.20%

- (i) 國泰君安控股(BVI)有限公司於2025年11月發行本金總額38.8億港元的零息可交換債券(以下簡稱「2025年可交換債券」)，並在香港聯交所掛牌上市交易，證券代號：6013，債券期限為7年，該債券參考國泰君安國際的普通股，於香港聯交所上市。

持有人可在到期日之前的任何時間依其選擇，以每2,000,000港元本金額交換為約471,698.1132股國泰君安國際股份的初始交換率將2025年可交換債券交換為國泰君安國際股份。該初始交換率可由國泰君安國際根據股息分配等特定事件進行調整。於2025年12月31日，2025年可交換債券的交換率未做調整，維持在初始交換率。

在若干稅法發生變化的情況下，或者在任何時候如原發行的2025年可交換債券本金總額的10%以下仍未償還，本集團可以贖回全部(而非部分)2025年可交換債券。本集團亦可於2028年11月10日之後，贖回全部(而非部分)2025年可交換債券，前提是國泰君安國際股份的價格在特定時期至少為當時有效交換價格的130%。贖回價格將等於待贖回債券本金金額。

持有人有權在特定條件下，要求本集團於2028年11月10日及2030年11月10日或發生相關事件的情況下，贖回全部或部分2025年可交換債券。贖回價格將等於待贖回債券本金金額。

本集團對發行的2025年可交換債券中負債部分及權益部分進行了拆分，本集團在少數股東權益項下確認了權益部分人民幣8.02億元。

第八節 財務報告

58 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%
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%

58 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)

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(續)					
公司債(續)					
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%

59 合同負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
手續費及佣金預收款	11,843	6,120
其他	69,572	15,956
合計	81,415	22,076

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

60 租賃負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
1年以內	706,948	666,432
1年至5年	1,102,352	944,535
5年以上	175,065	30,618
	1,277,417	975,153
合計	1,984,365	1,641,585

61 客戶存款

	2025年 12月31日 人民幣千元
公司活期存款	70,669
公司定期存款	2,864,134
個人活期存款	19,845
個人定期存款	6,664,153
合計	9,618,801
分析如下：	
流動負債	4,585,101
非流動負債	5,033,700
合計	9,618,801

62 其他流動負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應付衍生品交易客戶保證金	80,729,691	60,142,920
應付經紀商	27,777,604	9,686,078
應付股利	484,577	603,222
應付清算及結算款	4,526,864	2,413,488
應付倉單質押借款	3,727,040	3,777,473
應付票據	3,090,636	1,280,500
一年內到期的長期應付款	1,421,953	—
代理承銷證券款	155,247	173,734
應交其他稅費	1,510,372	395,990
應付銷售服務費	434,859	332,668
應付投資者保護基金	138,113	86,087
應付利息	54,341	30,955
應付股票回購義務	17,272	173,322
其他	5,765,259	1,601,858
合計	129,833,828	80,698,295

63 長期應付款

	2025年 12月31日 人民幣千元
融資租賃保證金	3,181,049
遞延收益	237,592
其它	694,494
合計	4,113,135

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

64 其他非流動負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
風險準備金	756,993	201,682
預計負債	596,429	281,621
其他	649,648	—
合計	2,003,070	483,303

65 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 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
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	(783)	(880)
年末	17,628,926	8,903,731

- (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。

66 其他權益工具

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
永續債 ⁽¹⁾	9,975,283	14,946,981

- (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週期末將「22國君Y1」及「23國君Y1」的期限延長1個重定價週期，或全額兌付本期債券。截至2025年12月31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個工作日中國債券信息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12月31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356百萬元以及人民幣938百萬元（見附註21）。

第八節 財務報告

67 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%。

(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。

67 儲備、庫存股及未分配利潤 (續)

(e) 一般準備 (續)

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 人民幣千元	本年增加 人民幣千元	本年減少 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
限制性股票激勵計劃	(1)	173,322	–	(156,050)	17,272
股票回購	(2)	–	1,210,812	–	1,210,812
其他	(3)	–	47,786	–	47,786
合計		173,322	1,258,598	(156,050)	1,275,870

- (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7月28日，本公司向分紅派息的股權登記日登記在冊的股東派發了2024年股利，本公司根據實際派發的股利相應調整了股票回購義務人民幣840千元。於2025年10月28日，本公司向分紅派息的股權登記日登記在冊的股東派發了2025年半年度股利，本公司根據實際派發的股利相應調整了股票回購義務人民幣450千元。

於2025年8月，本公司對因解除勞動合同或因績效考核未完全達標等原因不再具備激勵對象資格的A股限制性股票激勵計劃授予對象所持共計782,867股股票進行了註銷，本公司相應調整回購義務人民幣4,337千元。

- (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12月31日，公司通過集中競價交易方式已累計回購A股股份67,516,831股，佔公司總股本的比例為0.3830%，已支付的總金額1,210,812千元。

- (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。

第八節 財務報告

67 儲備、庫存股及未分配利潤 (續)

(g) 未分配利潤

未分配利潤變動如下所示：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
上年末	63,279,619	58,506,243
年初	63,279,619	58,506,243
本年利潤	27,809,206	13,024,085
提取盈餘公積	(2,595,816)	—
提取一般準備	(5,693,843)	(2,388,974)
分配股利	(7,530,858)	(4,897,052)
向其他權益工具持有者的分配	(356,000)	(938,000)
其他	404,046	(26,683)
年末	75,316,354	63,279,619

68 現金及現金等價物

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
庫存現金	482	432
銀行存款	75,952,747	26,713,219
存放中央銀行款項及存放同業	4,226,115	—
結算備付金	21,182,233	9,813,170
原期限在3個月以內的買入返售金融資產	56,670,520	39,675,145
根據轉售協議持有的原始期限少於三個月的金融資產	—	110,000
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	(7,418,757)	(4,920,446)
合計	150,613,340	71,391,520

69 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。

(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	133,549,276

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。

第八節 財務報告

69 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	114,893,272	114,893,272
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	43,889,473	43,889,473
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	3,424,889	3,160,728
其他資產	15,201,967	15,190,188

69 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	39,463,891	39,463,891
淨資產	150,172,188	149,230,977
減：非控制性權益	7,796,289	7,842,878
合計取得的可辨認淨資產	142,375,899	141,388,099

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，則採用現金流折現法、市場比較法等估值技術確定其公允價值。

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

第八節 財務報告

69 企業合併 (續)

(c) 收購產生之議價收購收益

本次合併產生的吸收合併收益確認如下：

	附註	海通證券 人民幣千元
合併對價	69 (a)	133,549,276
減：取得的可辨認淨資產公允價值	69 (b)	<u>142,375,899</u>
吸收合併收益		<u><u>8,826,623</u></u>

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。

70 綜合現金流量表附註

(a) 籌資活動引起的負債變動

	貸款及借款 人民幣千元	應付短期 融資款 人民幣千元	應付債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
2024年1月1日	12,211,242	19,372,094	134,025,543	1,829,351
籌資現金流的變化	(2,711,295)	28,119,217	(44,268)	(700,900)
利息費用	1,179,815	668,694	4,172,824	59,359
支付利息	(1,179,871)	(668,940)	(4,302,046)	(59,359)
新增租賃	-	-	-	525,641
其他非現金流變動	235,994	-	146,412	(12,507)
2024年12月31日	9,735,885	47,491,065	133,998,465	1,641,585
企業合併收購	61,468,963	6,630,872	147,764,985	1,038,516
籌資現金流的變化	(6,679,115)	31,000,904	55,441,359	(1,075,258)
利息費用	2,329,682	1,334,152	6,710,859	68,158
支付利息	(2,560,379)	(1,037,286)	(6,997,176)	(68,158)
新增租賃	-	-	-	1,125,550
其他非現金流變動	-	-	-	(746,028)
2025年12月31日	64,295,036	85,419,707	336,918,492	1,984,365

(b) 租賃現金流總額

現金流量表中包括的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動	78,932	35,609
籌資活動	1,143,416	760,259

第八節 財務報告

71 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。

(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。

71 金融資產轉移(續)

(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持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12月31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>96,103,959</u>	<u>4,706,236</u>	<u>6,712,512</u>
相關負債的賬面價值	<u>89,596,006</u>	不適用	<u>7,340,601</u>
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		<u>62,809,831</u>	<u>2,088,034</u>
相關負債的賬面價值		<u>58,007,332</u>	<u>不適用</u>

第八節 財務報告

72 承諾事項

(a) 資本承諾事項

截至2025年12月31日，本集團已簽約但未撥付的購建長期資產承諾為人民幣761,263千元。

(b) 信用承諾

	2025年 12月31日 人民幣千元
保函和備用信用證 ⁽¹⁾	806,547
不可撤銷信貸承諾 ⁽²⁾	524,553
合計	1,331,100

(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議（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。

73 金融風險管理

(1) 風險管理政策和組織架構

風險管理政策

本集團在日常經營活動中涉及的財務風險主要是信用風險、流動性風險及市場風險。本集團制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險。本集團的風險管理政策包括兩個方面：風險管理的目標、風險管理的原則。

風險管理目標

本集團風險管理的總體目標是建立決策科學、運營規範、管理高效和可持續發展的管理體系，維護公司的財務穩健，提高本集團的市場地位和經營效益。具體目標包括：

- 保證本集團嚴格遵守國家有關法律法規、行業規章和本集團各項管理規章制度；
- 建立健全符合當前要求的法人治理結構，形成科學合理的決策機制、執行機制、監督機制和回饋機制；
- 建立一系列高效運行、控制嚴密的風險管理制度，及時查錯防弊、堵塞漏洞，確保各項經營活動的健康運行；
- 建立一套科學合理、行之有效的風險計量和分析系統，對經營中可能出現的各類風險進行有效地識別、計量、分析和評估，確保公司資產的安全與完整；
- 不斷提高管理效率和效益，在有效控制風險的前提下，努力實現資產安全，風險可控。

風險管理原則

風險管理原則包括：匹配性原則、全覆蓋原則、獨立性原則、有效性原則、前瞻性原則。

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(1) 風險管理政策和組織架構 (續)

風險管理政策 (續)

風險管理的組織結構

本集團風險管理的組織結構包括兩個方面：法人治理結構、風險管理組織架構。

法人治理結構

根據《公司法》、《證券法》及《證券公司治理準則》等法律法規的要求，本集團建立了由股東會、董事會和高級管理層組成的現代企業法人治理結構。通過明確高級管理層的權力、責任、經營目標以及規範高級管理層的行為來控制風險。

風險管理組織架構

本集團建立了董事會（含風險控制委員會）、經營管理層（含風險管理委員會、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架構體系。風險管理部門包括風險管理部、內核風控部、法律合規部、集團稽核審計中心等專職履行風險管理職責的部門，以及計劃財務部、資產負債部、信息技術部、營運中心、行政辦公室等其他部門。

73 金融風險管理(續)

(2) 信用風險

本集團的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或資本充足的股份制商業銀行，結算備付金主要存放在中國證券登記結算有限責任公司，現金及現金等價物面臨的信用風險相對較低。

本集團的信用風險主要來自四個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及期貨交易，若本集團沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，本集團有責任代客戶進行結算而造成信用損失；二是融資融券及股票質押式回購交易等擔保品交易業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；三是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、拒絕支付到期本息、導致資產損失和收益變化的風險；四是由於應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，即承租人無法履行合約責任的風險。

為了控制經紀業務產生的信用風險，本集團在中國大陸代理客戶進行的證券及期貨交易均以全額保證金結算。本集團通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了與本集團交易業務量相關的結算風險。

融資融券、股票質押式回購等業務的信用風險主要涉及客戶提供虛假數據、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定、提供的擔保物資產涉及法律糾紛等。本公司及香港子公司信用交易管理部門授權專人負責對客戶的保證金額度以及股票質押貸款、融資融券業務的額度進行審批，並根據對客戶償還能力的定期評估對上述額度進行更新。信用和風險管理部門會監控相關的保證金額度以及股票質押貸款額度的使用情況，在必要時要求客戶追加保證金。若客戶未按要求追加保證金，則通過處置抵押證券以控制相關的風險。對於融資融券、股票質押式回購等業務，本集團基於實踐經驗及業務歷史違約數據估計違約概率，基於行業信息及市場數據下設定了違約損失率，結合前瞻性調整因素，確認預期信用損失。

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(2) 信用風險 (續)

為了控制信用類產品投資的違約風險，對於債券類投資，本集團制定了客戶信用評級與授信管理制度，並根據客戶信用等級與授信額度制定相應的投資限制；本集團根據信用評級建立評級與違約概率的映射關係，基於行業信息及市場數據下設定了違約損失率，結合前瞻性調整因素，確認預期信用損失。

為了控制承租人無法履行合約責任的風險，本集團對包括目標客戶選擇、盡職調查和申報、授信審批、融資租賃款發放、租後監控和不良應收款管理等環節的業務全流程實行規範化管理。本集團根據信用評級建立評級與違約概率的映射關係，考慮不同業務的違約損失率，結合前瞻性調整因素，確認預期信用損失。

對於應收賬款等，本集團基於歷史信用損失經驗，考慮了與債務人及經濟環境等相關信息，採用簡化計量方法計量減值準備。

本集團對於按照簡化計量方法計量的金融工具之外，初始按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內（若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期）可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團將按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期內或未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項金融工具或是金融工具組合進行計算。

本集團已經制定了相應的預期信用損失政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將債務工具投資分為以下階段：

73 金融風險管理 (續)

(2) 信用風險 (續)

第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。

第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。

第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。

購買或源生的已發生信用減值：購買或源生的已發生信用減值系在初始確認時即確認信用減值的資產。購買或源生的已發生信用減值的資產在初始確認時以公允價值計量，在後續計量時應基於經信用調整後的實際利率計算利息收入。預期信用損失僅隨金融工具在後續期間預期信用風險變化而相應變化。

本集團合理預期金融資產合同現金流量不再能夠全部或部分收回的，應當直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的(部分)終止確認。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。不同情景的評估考慮了違約債務的償還方式，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者處置資產可能回收的金額。

影響買入返售金融資產及融出資金預期信用損失減值準備的重大變動因素主要是由於股市波動導致用於抵押的有價證券價值下跌，進而擔保物價值不能覆蓋融資金額。本集團綜合考慮債務人信用狀況、還款能力、第三方增信措施、擔保品實際可變現能力和處置週期等因素後，確認了買入返售金融資產及融出資金信用減值損失。

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(2) 信用風險 (續)

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、內外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

本集團評估金融工具的信用風險是否已發生顯著增加時主要考慮的因素有：報告日剩餘存續期違約概率較初始確認時是否顯著上升、債務人經營或財務情況是否出現重大不利變化、維持擔保比例是否低於平倉線、最新評級是否在投資級以下等。無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過（含）30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。為確定是否發生信用減值，本集團主要考慮以下一項或多項定量、定性指標：

- 金融資產逾期超過90日；
- 擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 最新評級存在違約級別；
- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 由於發行方或債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；

73 金融風險管理 (續)

(2) 信用風險 (續)

已發生信用減值資產的定義 (續)

- 集團出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 其他表明金融資產已發生信用減值的情形。

對於股票質押式回購業務，本集團充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的平倉線，其中平倉線一般不低於130%。

- 履約保障比例大於平倉線，且逾期天數小於30天的股票質押式回購業務屬於「第一階段」；
- 履約保障比例大於100%小於平倉線，或逾期天數大於30天小於90天的股票質押式回購業務屬於「第二階段」；
- 履約保障比例小於100%，或逾期天數大於90天的股票質押式回購業務屬於「第三階段」。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據（如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型，並持續完善預期信用損失計量方法，評估調整相關模型和參數，合理反映預期信用風險變化。

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(2) 信用風險 (續)

減值計提方法

本集團採用違約概率(PD)/違約損失率(LGD)方法進行減值計量：

- 違約概率(PD)是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性信息等因素估計違約概率；
- 違約損失率(LGD)是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手類型、產品類型、追索方式和優先級等，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率以違約發生時風險敞口損失的百分比表示；
- 違約風險敞口(EAD)是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額；
- 前瞻性信息，信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，定期根據經濟指標預測以及專家評估，確定前瞻性信息對違約概率等參數的影響。

對於股票質押式回購業務，本集團基於可獲取的內外部信息，如：歷史違約資料、履約保障比例、擔保物變現能力等因素，定期對融資人進行風險評估。本年末本集團各階段減值損失率（綜合考慮違約概率和違約損失率）區間如下：

第一階段：根據不同的履約保障比例，減值損失率一般不低於0.1%；

第二階段：根據不同的履約保障比例，減值損失率一般為0.5%－10%；

第三階段：綜合考慮質押物總估值、履約保障比例、融資人信用狀況及還款能力、其他擔保資產價值情況、第三方提供連帶擔保等定性與定量指標，逐項評估每筆業務的可收回金額，確定減值準備金額。

73 金融風險管理 (續)

(2) 信用風險 (續)

減值計提方法 (續)

(i) 最大信用風險敞口

下表列示了本集團財務狀況表項目的最大信用風險敞口。該最大敞口為考慮擔保或其他信用增級方法影響前的金額。

	於12月31日	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他		
綜合收益的債務工具	145,669,490	86,027,718
買入返售金融資產	91,864,994	60,645,701
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產	411,518,941	250,086,829
以攤餘成本計量的債權投資	9,083,280	3,995,305
存出保證金	121,709,478	65,505,730
其他非流動資產	2,741,997	—
應收賬款	40,968,218	17,269,476
其他流動資產	2,592,496	577,677
融出資金	253,571,799	106,268,255
應收融資租賃款	12,252,907	—
售後回租安排的應收款	75,519,073	—
衍生金融資產	12,975,583	9,016,783
拆出資金	1,068,279	—
客戶貸款	6,172,627	—
結算備付金	21,182,233	9,813,170
存放中央銀行款項	4,136,389	—
存放同業	89,726	—
代經紀客戶持有的現金	416,418,711	202,568,220
銀行存款	75,952,747	26,713,219
最大信用風險敞口	1,705,488,968	838,488,083

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(3) 流動性風險

流動性風險是指本集團因資本或資金短缺而在履行與金融負債有關的責任方面面臨困難的風險。本集團已採用以下方式來管理流動性風險：

建立以淨資本為核心的風險監控體系

本集團建立了以淨資本為核心的風險監控體系，本集團根據《證券公司風險控制指標管理辦法》建立了以「風險覆蓋率、資本槓桿率」等影響本集團流動性風險的監控指標。同時本集團整體嚴格按照《證券公司流動性風險管理指引》的要求，建立以流動性覆蓋率和淨穩定資金率為核心指標的流動性風險管理框架，保證各項經營活動符合監管規定的流動性風險要求；建立多層次的優質流動性資產體系，並實施持續監控，維持充足的流動性儲備。

嚴格控制自營業務投資規模

本集團嚴格控制自營業務投資規模，自營投資佔淨資本的比例嚴格控制在監管機關的要求之內。在控制規模的同時，本集團對所投資證券資產的變現能力也規定了相應的投資比例進行限制並適時監控。

實施風險預算

本集團根據董事會的授權，每年年初和年中分兩次制定各項業務的風險預算，流動性風險管理被納入風險預算之中。

建立臨時流動性補給機制

本集團與若干商業銀行建立了良好的合作關係，取得了合適的頭寸拆借額度和質押貸款額度，建立了臨時流動性補給機制。於2025年12月31日，各商業銀行向本公司提供的透支額度為人民幣180億元（2024年12月31日：人民幣90億元），用於彌補本公司自有資金臨時頭寸不足。

73 金融風險管理 (續)

(3) 流動性風險 (續)

建立臨時流動性補給機制 (續)

下表按未折現的剩餘合同現金流列示了本集團金融負債的到期情況：

2025年12月31日	即期償還	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
貸款及借款	-	25,559,704	3,764,304	14,405,036	21,634,011	512,841	65,875,896
應付短期融資款	-	4,972,224	23,584,071	58,309,729	-	-	86,866,024
拆入資金	-	17,732,448	1,520,427	85,108	2,196,562	60,368	21,594,913
代理買賣證券款	514,586,677	-	-	-	-	-	514,586,677
賣出回購金融資產	-	425,738,449	8,026,468	31,575,879	1,506,401	-	466,847,197
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,195,674	25,489,930	11,391,967	50,336,538	9,590,420	-	98,004,529
衍生金融負債	297,225	1,492,479	4,181,101	10,002,264	1,531,211	189,169	17,693,449
應付債券	-	6,057,945	22,074,107	113,699,856	193,574,265	22,764,851	358,171,024
租賃負債	-	101,600	165,923	540,697	1,251,280	184,646	2,244,146
客戶存款	90,514	16,934	-	4,477,653	5,008,472	25,228	9,618,801
長期應付款	-	-	-	-	3,721,812	391,323	4,113,135
其他流動負債	36,844,653	79,774,972	609,119	9,403,655	-	-	126,632,399
其他非流動負債	-	-	-	-	684,801	15,972	700,773
金融負債合計	<u>553,014,743</u>	<u>586,936,685</u>	<u>75,317,487</u>	<u>292,836,415</u>	<u>240,699,235</u>	<u>24,144,398</u>	<u>1,772,948,963</u>

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(3) 流動性風險 (續)

建立臨時流動性補給機制 (續)

2024年12月31日	即期償還	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
貸款及借款	16,730	8,328,234	840,159	46,330	583,278	-	9,814,731
應付短期融資款	-	3,254,924	3,654,162	41,126,821	-	-	48,035,907
拆入資金	-	4,254,347	646,381	523,199	-	-	5,423,927
代理買賣證券款	252,069,517	-	-	-	-	-	252,069,517
賣出回購金融資產	-	207,087,501	12,483,243	25,721,508	-	-	245,292,252
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融負債	-	20,484,566	7,609,166	38,175,313	8,904,975	109,952	75,283,972
衍生金融負債	1,385	884,322	1,899,972	5,930,527	665,895	9,474	9,391,575
應付債券	-	3,728,575	7,052,440	24,130,806	91,437,291	17,548,260	143,897,372
租賃負債	-	69,576	117,919	521,340	973,511	31,502	1,713,848
其他流動負債	3,777,577	72,927,477	226,549	2,536,823	-	-	79,468,426
金融負債合計	<u>255,865,209</u>	<u>321,019,522</u>	<u>34,529,991</u>	<u>138,712,667</u>	<u>102,564,950</u>	<u>17,699,188</u>	<u>870,391,527</u>

(4) 市場風險

本集團主要涉及的市場風險是指在以自有資金進行各類投資時因利率變動、匯率變動和證券市場價格變動而產生盈利或虧損。

本集團亦從事股票及債券承銷業務，並需要對部分首次發行新股的申購及債券承銷作出餘額認購承諾。這些情況下，任何未完成承銷的部分由於市場環境變化造成的市場價低於承銷價所產生的價格變動風險將由本集團承擔。

集團管理層制定了本集團所能承擔的最大市場風險敞口。該風險敞口的衡量和監察是根據本金及止損額度而制定，並規定整體的市場風險均控制在管理層已制定的範圍內。

73 金融風險管理 (續)

(4) 市場風險 (續)

風險價值(VaR)

本集團風險價值(VaR)計算採用基於前12個月歷史數據的歷史仿真法，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。本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

單位：人民幣萬元

	2025年12月31日	2024年12月31日
股價敏感型金融工具	51,476	35,369
利率敏感型金融工具	34,597	15,679
商品價格敏感型金融工具	1,712	698
匯率敏感型金融工具	6,103	2,357
整體組合風險價值	67,953	33,654

單位：人民幣萬元

	2025年			2024年		
	平均	最低	最高	平均	最低	最高
股價敏感型金融工具	59,729	32,714	77,335	27,049	16,039	35,475
利率敏感型金融工具	31,850	15,550	41,311	13,513	7,037	20,263
商品價格敏感型金融工具	1,022	345	2,289	1,400	527	2,500
匯率敏感型金融工具	5,124	2,111	8,752	1,855	284	3,137
整體組合風險價值	62,487	31,093	77,717	27,312	19,230	34,716

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(4) 市場風險 (續)

風險價值(VaR) (續)

(i) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

本集團的利率風險敞口主要與生息資產有關。

敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量利率變化對公司利息淨收入，公允價值變動損益和權益的可能影響。利息淨收入的敏感性是基於一定利率變動對期末持有的預計未來一年內進行利率複位的金融資產及負債的影響所產生的利息淨收入的影響。公允價值變動損益敏感性和權益敏感性的計算是基於在一定利率變動時對期末持有的固定利率以公允價值計量的金融工具進行重估的影響。

下表列出了2025年12月31日及2024年12月31日按當日資產和負債進行利率敏感性分析結果，反映了在所有其他變量保持不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和其他綜合收益的稅後淨額產生的影響。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	上升50個基點	下降50個基點	上升50個基點	下降50個基點
變動如下：				
— 淨利潤	(4,007,169)	4,151,059	(1,366,980)	1,417,756
— 其他綜合收益	(2,275,998)	2,313,326	(1,502,417)	1,553,918
權益變動	(6,283,167)	6,464,385	(2,869,397)	2,971,674

73 金融風險管理 (續)

(4) 市場風險 (續)

風險價值(VaR) (續)

(ii) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團記賬本位幣的外幣結算時）及其於境外子公司的淨投資有關。

假設其他變量保持不變的前提下，如果人民幣對其他外匯幣種升值或貶值5%，本集團於2025年12月31日權益將減少或增加人民幣14.56億元。

(iii) 價格風險

價格風險是指權益性證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的不利變化而降低的風險。

本集團主要投資於證券交易所上市的股票、權證、基金和期貨等，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

上述金融工具因其市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因影響市場上交易的所有金融工具的因素所致。

下表說明瞭，在所有其他變量保持不變，本集團的淨利潤和其他綜合收益對權益性證券、基金、權益衍生金融資產／負債、信託產品、股指期貨等權益性投資的公允價值每10%的變動（以資產負債表日的賬面價值為基礎）的敏感性。

第八節 財務報告

73 金融風險管理 (續)

(4) 市場風險 (續)

風險價值(VaR) (續)

(iii) 價格風險 (續)

敏感性分析

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	+10%	-10%	+10%	-10%
變動如下：				
— 淨利潤	16,103,798	(16,103,798)	8,135,869	(8,135,869)
— 其他綜合收益	4,925,855	(4,925,855)	1,656,875	(1,656,875)
權益變動	21,029,653	(21,029,653)	9,792,744	(9,792,744)

(5) 資本管理

本集團資本管理的主要目標為：

- 保障本集團持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關方帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎及支持業務發展；及
- 符合中國及香港法規對資本的要求。

本集團根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可以調整對股東的利潤分配、向股東歸還資本、發行新股、次級債或可轉債等。

本集團採用淨資本來管理資本。淨資本是指根據證券公司的業務範圍和公司資產負債的流動性特點，在淨資產的基礎上對資產負債等項目和有關業務進行風險調整後得出的綜合性風險控制指標。

73 金融風險管理 (續)

(5) 資本管理 (續)

中國證監會分別於2024年9月13日和2020年3月20日頒佈了經修訂的《證券公司風險控制指標計算標準規定》及《證券公司風險控制指標管理辦法》，進一步完善了證券公司風險控制指標體系，本公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

- (i) 淨資本與各項風險資本準備之和的比率不得低於100%；
- (ii) 淨資本與淨資產的比率不得低於20%；
- (iii) 淨資本與負債的比率不得低於8%；
- (iv) 淨資產與負債的比率不得低於10%；
- (v) 自營權益類證券及證券衍生品與淨資本的比率不得超過100%；
- (vi) 自營非權益類證券及證券衍生品與淨資本的比率不得超過500%；
- (vii) 核心淨資本與表內外資產總額的比率不得少於8%；
- (viii) 優質流動性資產與未來30天現金淨流出量的比率不得少於100%；
- (ix) 可用穩定資金與所需穩定資金的比率不得少於100%；及
- (x) 融資（含融券）的金額與淨資本的比率不得超過400%。

本公司若干子公司亦須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈的中國及香港監管要求的資本規定。

第八節 財務報告

74 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。

75 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	15.20%	15.20%	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30。

75 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
上海國際集團資產管理有限公司	國際集團控制的公司
上海國際集團(香港)有限公司	國際集團控制的公司
上海國和現代服務業股權投資管理有限公司	國際集團高級管理人員擔任該公司董事長
上海國際集團有限公司	本公司實際控制人
上海農村商業銀行股份有限公司	國際集團高級管理人員擔任該公司董事
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	國際集團高級管理人員擔任該公司董事
上海國鑫創業投資有限公司	國資公司控制的公司
上海國鑫投資發展有限公司	國資公司控制的公司
浦銀金融租賃股份有限公司	國資公司高級管理人員擔任該公司董事
國泰君安投資管理股份有限公司	國資公司持股30%以上的公司
北京富泰華管理諮詢有限公司	國資公司持股30%以上公司的附屬公司
中國對外經濟貿易信託有限公司	以國資公司為受益人的信託受託人
廣東粵財信託有限公司	以國資公司為受益人的信託受託人
中證信用增進股份有限公司	本公司高級管理人員擔任該公司董事
深圳市投資控股有限公司	本公司董事擔任該公司高級管理人員
上海國盛資本管理有限公司	本公司董事任該公司董事長
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
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
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
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
上海國有資產經營有限公司	本公司控股股東
新華資產管理股份有限公司	本公司董事任該公司董事、高級管理人員

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

75 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

截至12月31日止年度		
關聯方	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
聯營和合營企業	107,186	100,890
其他主要關聯方	6,496	5,794
主要股東及其子公司	5,665	1,394

(2) 向關聯方收取的利息

截至12月31日止年度		
關聯方	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他主要關聯方	302,098	227,647
聯營和合營企業	1,542	842
主要股東及其子公司	-	6,150

(3) 本集團向關聯方支付的利息

截至12月31日止年度		
關聯方	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他主要關聯方	346,721	63,693
聯營和合營企業	1,296	1,660
主要股東及其子公司	212	96

(4) 本集團向關聯方支付的業務及管理費

截至12月31日止年度		
關聯方	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他主要關聯方	52,939	23,413
聯營和合營企業	166	137

第八節 財務報告

75 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)

(5) 本集團持有及處置與關聯方進行的衍生品交易收益

關聯方	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
投資損益		
聯營和合營企業	(3,847)	(3,192)
其他主要關聯方	914,723	(27,047)
公允價值變動損益		
聯營和合營企業	-	835,193
其他主要關聯方	84,595	(186,908)

- (6) 本公司與國際集團及／或其聯繫人、華安基金及／或其附屬公司的交易符合《香港上市規則》所定義的持續性關連交易。於2024年度，本集團與國際集團及／或其聯繫人、華安基金及／或其附屬公司就證券及金融產品交易及金融服務所涉及的持續性關連交易的年度交易金額上限及交易的實際發生額如下：

國際集團	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	交易上限 (人民幣： 百萬元)	實際發生的 交易金額 (人民幣： 百萬元)	交易上限 (人民幣： 百萬元)	實際發生的 交易金額 (人民幣： 百萬元)
證券及金融產品交易				
流入	1,785.04	339.04	1,536.40	686.96
流出	1,687.16	1,327.29	1,447.42	1,082.48
金融服務				
產生收入	261.62	13.85	252.76	7.55
支付費用	44.21	2.33	40.20	-
華安基金	截至2025年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度	
	交易上限 (人民幣： 百萬元)	實際發生的 交易金額 (人民幣： 百萬元)	交易上限 (人民幣： 百萬元)	實際發生的 交易金額 (人民幣： 百萬元)
證券及金融產品交易				
流入	17,088.34	3,315.70	13,983.86	4,477.77
流出	23,956.51	5,446.61	20,684.59	4,219.25
金融服務				
產生收入	272.47	77.50	241.67	79.87
支付費用	58.52	5.15	49.70	4.83

第八節 財務報告

75 關聯方關係及交易 (續)

(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12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	24,822,468	9,798,415

(2) 買入返售金融資產

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	283,057	49,003

(3) 應收手續費及佣金餘額

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
聯營和合營企業	104,830	1,329

(4) 應付款項餘額

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	165,537	14,402
聯營和合營企業	8,742	51

(5) 賣出回購金融資產餘額

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	377,052	758,730

75 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12月30日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	2,125,326	3,553,883
聯營和合營企業	101,891	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12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	10,832,740	—

(8) 向關聯方借入／拆入資金

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
其他主要關聯方	8,279,027	1,708,899

(9) 與關聯方進行的衍生品交易餘額

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
衍生金融資產		
聯營和合營企業	—	3,847
其他主要關聯方	608,629	6,951
衍生金融負債		
其他主要關聯方	974,050	3,975

第八節 財務報告

75 關聯方關係及交易 (續)

(c) 本集團關聯方往來餘額 (續)

(10) 與關聯方進行的代理買賣證券款餘額

關聯方	2025年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
主要股東及其子公司	15,420	225,953
其他主要關聯方	44,332	20,912
本集團的聯營和合營企業	196,660	121,827

(d) 關鍵管理人員薪酬

於2025年度，本公司計提併發放董事、監事及高級管理人員本年度稅前薪酬總額為人民幣13,902千元(2024年：人民幣10,872千元)。於2025年度，本公司為董事、監事及高級管理人員支付的企業年金及各項社保公積金為人民幣4,597千元(2024年：人民幣3,454千元)。報告期內在本公司領取薪酬的董事、監事及高級管理人員最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認之後再行披露。

董事及監事薪酬的進一步詳情披露於附註19。

76 公允價值的披露

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」)。

76 公允價值的披露 (續)

(a) 持續以公允價值計量的資產和負債：

2025年12月31日	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
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	9,080,833	401,137,990	1,300,118	411,518,941
— 基金投資	101,693,996	37,504,817	17,003,227	156,202,040
— 股票／股權投資	80,924,668	7,878,861	10,547,853	99,351,382
— 其他投資	-	20,652,191	838,016	21,490,207
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	1,785,580	143,326,913	556,997	145,669,490
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
— 權益工具	30,087,280	35,392,497	69,602	65,549,379
衍生金融資產	1,286,948	10,456,135	1,232,500	12,975,583
其他流動資產	-	625,713	-	625,713
合計	<u>224,859,305</u>	<u>656,975,115</u>	<u>31,548,313</u>	<u>913,382,733</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	4,026,559	-	-	4,026,559
— 債務證券	6,715	14,180,239	-	14,186,954
— 其他	-	224,586	-	224,586
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益				
— 權益證券	-	120,209	-	120,209
— 債務證券	-	34,544,183	42,749,977	77,294,160
— 其他	936,648	1,068,204	147,209	2,152,061
衍生金融負債	1,019,692	13,287,239	3,386,518	17,693,449
合計	<u>5,989,614</u>	<u>63,424,660</u>	<u>46,283,704</u>	<u>115,697,978</u>

第八節 財務報告

76 公允價值的披露 (續)

(a) 持續以公允價值計量的資產和負債：(續)

2024年12月31日	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
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	248,155,349	563,652	250,086,829
－ 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	7,225,763	65,422,873
－ 其他投資	4,221,042	11,954,588	－	16,175,630
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				
－ 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>

於上述年內，第一層級與第二層級間概無重大轉換。

76 公允價值的披露 (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。

本年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。

第八節 財務報告

76 公允價值的披露 (續)

(c) 公允價值計量的第三層級金融工具的變動情況：

	2025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 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債務工具 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	衍生工具 人民幣千元
2025年1月1日	13,400,851	-	173,532	(6,222,348)	-
計入當期損益	(3,653,541)	-	-	(267,200)	(4,437,776)
計入其他綜合收益	(112,427)	6,344	(17,014)	91,048	-
增加	21,551,331	667,006	18,362	(36,788,363)	5,588,113
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	10,122	-	-	-	-
轉出	(108,444)	-	-	-	-
減少	(1,398,678)	(116,353)	(105,278)	289,677	(3,304,355)
2025年12月31日	29,689,214	556,997	69,602	(42,897,186)	(2,154,018)

	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 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元
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	13,400,851	173,532	(6,222,348)

76 公允價值的披露 (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。

於2025年12月31日：

金融資產／負債	公允價值	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	4,747,689	淨資產價值	不適用	不適用
股票／非上市股權投資	2,773,379	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
股票／非上市股權投資	2,571,790	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
股票／非上市股權投資	521,797	近期交易價	不適用	不適用
債券投資	1,248,351	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	336,665	收益法	抵押物價值	不適用
債券投資	272,100	第三方提供的報價	不適用	不適用
非上市基金投資	13,654,270	淨資產價值	不適用	不適用
非上市基金投資	1,307,378	收益法	抵押物價值	不適用
非上市基金投資	1,061,575	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低

第八節 財務報告

76 公允價值的披露 (續)

(d) 第三層級計量的重要的不可觀察輸入值 (續)

金融資產／負債	公允價值	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
非上市基金投資	942,316	近期交易價	不適用	不適用
非上市基金投資	37,688	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	429,181	淨資產價值	不適用	不適用
其他投資	408,632	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	3,003	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
金融負債	(37,351,386)	期權定價模型	波動率，分紅率， 股息率等	不適用
金融負債	(5,398,591)	淨資產價值	不適用	不適用
金融負債	(147,209)	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
衍生工具	(2,154,018)	期權定價模型	波動率，分紅率， 股息率等	不適用

76 公允價值的披露 (續)

(d) 第三層級計量的重要的不可觀察輸入值 (續)

於2024年12月31日：

金融資產／負債	公允價值	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	2,068,174	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
股票／非上市股權投資	545,255	近期交易價	不適用	不適用
股票／非上市股權投資	117,813	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
股票／非上市股權投資	4,668,053	淨資產價值	不適用	不適用
債券投資	204,183	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
債券投資	359,469	收益法	抵押物價值	不適用
非上市基金投資	1,089,920	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
非上市基金投資	4,521,516	淨資產價值	不適用	不適用
金融負債	(353,884)	市場法	市場乘數 流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
金融負債	(5,868,464)	淨資產價值	不適用	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。

第八節 財務報告

76 公允價值的披露 (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12月31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	9,083,280	9,284,184	2,690,524	5,857,115	736,545
應付債券	<u>336,918,492</u>	<u>339,649,252</u>	<u>12,528,239</u>	<u>325,126,806</u>	<u>1,994,207</u>

	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	<u>133,998,465</u>	<u>137,533,378</u>	<u>–</u>	<u>137,533,378</u>	<u>–</u>

77 以權益結算的股份支付情況

(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12月31日及2024年12月31日授出及未歸屬的獎勵股份的詳情載列如下：

	截至12月31日止年度	
股數	2025年	2024年
本年授予	—	—
本年解禁	27,799,107	27,704,280
本年失效	782,867	880,196

截止2025年12月31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855,275千元（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3,127千元（截至2024年12月31日止年度：人民幣46,345千元）。

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。

78 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12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元
一年以內	584,647	50,928
一至二年	511,316	47,081
二至三年	361,898	44,661
三至四年	244,940	43,258
四至五年	219,713	42,591
五年以上	606,540	112,491
合計	2,529,054	341,010

第八節 財務報告

79 財務狀況表日後事項

1 發行公司債券

於2025年12月31日後至本財務報表批准報出日，本公司發行公司債券7期，累計規模為人民幣397億元，年利率範圍為1.70%至2.00%；海通恒信發行公司債券1期，累計規模為人民幣10億元，年利率為2.15%。

2 發行中期票據

於2025年12月31日後至本財務報表批准報出日，國泰君安國際完成8筆中期票據的發行，金額按幣種合計分別為人民幣25.6億元和美元5.78億元。

3 發行短期融資券

於2025年12月31日後至本財務報表批准報出日，本公司發行短期融資券1期，累計規模為人民幣40億元，年利率為1.73%。

4 發行超短期融資券

於2025年12月31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3期，累計規模為人民幣28億元，年利率範圍為1.64%至1.72%。

80 比較數字

因本集團對部分會計政策進行了變更（附註5）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。

第八節 財務報告

81 截至2025年12月31日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

以下新準則及準則修訂於2025年1月1日開始的財政年度期間尚未生效，且本集團於編製合併財務報表時尚未提前採納。

	於此日期起／ 之後的年度內生效
(1) 金融工具的分類和計量－國際會計準則第9號（修訂）、 國際會計準則第7號（修訂）	2026年1月1日
(2) 涉及依賴自然能源生產電力的合同－國際會計準則第9號（修訂）、 國際會計準則第7號（修訂）	2026年1月1日
(3) 國際財務報告準則會計準則之年度改善－第11冊	2026年1月1日
(4) 財務報表列示和披露－國際財務報告準則第18號	2027年1月1日
(5) 非公共受託責任子公司的披露－國際財務報告準則第19號	2027年1月1日
(6) 投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資	其生效日期 已無限期推遲

本集團評估這些新變化在初步應用期間可能帶來的預期影響。經評估，本集團預期這些準則和修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

第八節 財務報告

82 公司財務狀況表

於12月31日		
	2025年	2024年
非流動資產		
物業及設備	10,361,017	2,658,548
投資性房地產	1,252,068	—
使用權資產	1,318,815	1,113,098
其他無形資產	1,258,181	755,633
對子公司的投資	71,402,617	27,919,187
對聯營企業的投資	10,384,183	5,282,498
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	87,716,436	49,076,793
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具	64,724,159	21,220,372
買入返售金融資產	2,604,743	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	7,795,920	2,487,919
存出保證金	15,515,484	13,763,121
遞延所得稅資產	625,052	701,038
其他非流動資產	12,726,385	232,411
非流動資產總額	287,685,060	127,021,606
流動資產		
應收賬款	18,999,765	1,962,193
其他流動資產	8,443,368	7,030,344
融出資金	240,988,903	99,094,778
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	16,653,738	10,198,122
買入返售金融資產	70,099,600	46,180,401
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	488,331,217	286,619,280
衍生金融資產	13,764,064	9,190,286
結算備付金	23,568,802	10,847,817
代經紀客戶持有的現金	254,919,994	116,730,823
現金及銀行存款	45,493,396	15,739,406
流動資產總額	1,181,262,847	603,593,450
資產總額	1,468,947,907	730,615,056

本公司於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

第八節 財務報告

82 公司財務狀況表 (續)

	於12月31日	
	2025年	2024年
流動負債		
貸款及借款	10,000	—
應付短期融資款	72,328,701	40,579,109
拆入資金	19,238,359	5,416,271
代理買賣證券款	262,321,398	117,191,423
應付職工薪酬	7,569,157	5,891,151
應交所得稅	2,275,211	321,329
賣出回購金融資產	384,552,343	191,447,612
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	48,226,049	23,903,564
衍生金融負債	16,658,169	8,871,499
應付債券	105,030,066	31,392,278
合同負債	11,843	6,120
租賃負債	670,053	505,344
其他流動負債	85,531,595	64,556,134
流動負債總額	1,004,422,944	490,081,834
流動資產淨額	176,839,903	113,511,616
資產總額減流動負債	464,524,963	240,533,222
非流動負債		
貸款及借款	419,363	539,495
應付債券	156,092,892	87,044,756
租賃負債	714,820	733,255
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,563,487	5,113,867
其他非流動負債	430,407	281,618
非流動負債總額	161,220,969	93,712,991
淨資產	303,303,994	146,820,231
權益		
股本	17,628,926	8,903,731
其他權益工具	9,975,283	14,946,981
庫存股	(1,275,870)	(173,322)
儲備	223,288,202	80,129,584
未分配利潤	53,687,453	43,013,257
權益總額	303,303,994	146,820,231

本公司於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

第八節 財務報告

82 公司財務狀況表 (續)

	股本	其他權益 工具－ 永續債	儲備				庫存股	未分配利潤	合計
			資本儲備	投資重估儲備	盈餘儲備	一般儲備			
於2024年12月31日	8,903,731	14,946,981	45,873,160	1,955,811	7,172,529	25,128,084	(173,322)	43,013,257	146,820,231
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	25,958,159	25,958,159
其他綜合收益	-	-	-	968,394	-	-	-	-	968,394
綜合收益總額	-	-	-	968,394	-	-	-	25,958,159	26,926,553
發行普通股	626,174	-	9,358,637	-	-	-	-	-	9,984,811
吸收合併交易	8,099,804	-	125,463,210	-	-	-	(47,786)	-	133,515,228
贖回永續債	-	(4,971,698)	(28,302)	-	-	-	-	-	(5,000,000)
提取盈餘儲備	-	-	-	-	2,595,816	-	-	(2,595,816)	-
提取一般儲備	-	-	-	-	-	5,191,632	-	(5,191,632)	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(7,530,858)	(7,530,858)
對其他權益工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(356,000)	(356,000)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	(390,343)	-	-	-	390,343	-
註銷庫存股	(783)	-	(3,554)	-	-	-	4,337	-	-
以權益結算的股份支付	-	-	3,128	-	-	-	151,713	-	154,841
回購股份	-	-	-	-	-	-	(1,210,812)	-	(1,210,812)
於2025年12月31日	17,628,926	9,975,283	180,666,279	2,533,862	9,768,345	30,319,716	(1,275,870)	53,687,453	303,303,994

本公司於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

第八節 財務報告

82 公司財務狀況表 (續)

	儲備								
	股本	其他權益 工具－ 永續債	資本儲備	投資重估儲備	盈餘儲備	一般儲備	庫存股	未分配利潤	合計
於2023年12月31日	8,904,611	19,918,679	45,859,788	312,811	7,172,529	23,127,196	(361,484)	40,864,559	145,798,689
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	10,004,433	10,004,433
其他綜合收益	-	-	-	1,623,205	-	-	-	-	1,623,205
綜合收益總額	-	-	-	1,623,205	-	-	-	10,004,433	11,627,638
贖回永續債	-	(4,971,698)	(28,302)	-	-	-	-	-	(5,000,000)
提取一般儲備	-	-	-	-	-	2,000,888	-	(2,000,888)	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,897,052)	(4,897,052)
對其他權益工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(938,000)	(938,000)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	19,795	-	-	-	(19,795)	-
註銷庫存股	(880)	-	(4,672)	-	-	-	5,552	-	-
以權益結算的股份支付	-	-	46,346	-	-	-	182,610	-	228,956
於2024年12月31日	8,903,731	14,946,981	45,873,160	1,955,811	7,172,529	25,128,084	(173,322)	43,013,257	146,820,231

本公司於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

83 財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於2026年3月27日批准。

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

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
5	2025/9/1	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次級公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]1942號
6	2025/12/18	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公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]2825號

二、監管部門對公司的分類結果

本公司2025年分類評價結果為：A類AA級。

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)

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
		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）

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
		自營參與碳排放權交易（機構部函[2015]862號）
		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）

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
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） 科創板轉融券業務（中證金函[2019]130號） 創業板轉融券業務（中證金函[2020]145號） 科創板做市借券業務（中證金函[2022]272號）

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
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） 滬倫通中國存託憑證交易權限（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資格（上證函[2019]1288號）

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
		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）

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
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)

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
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)

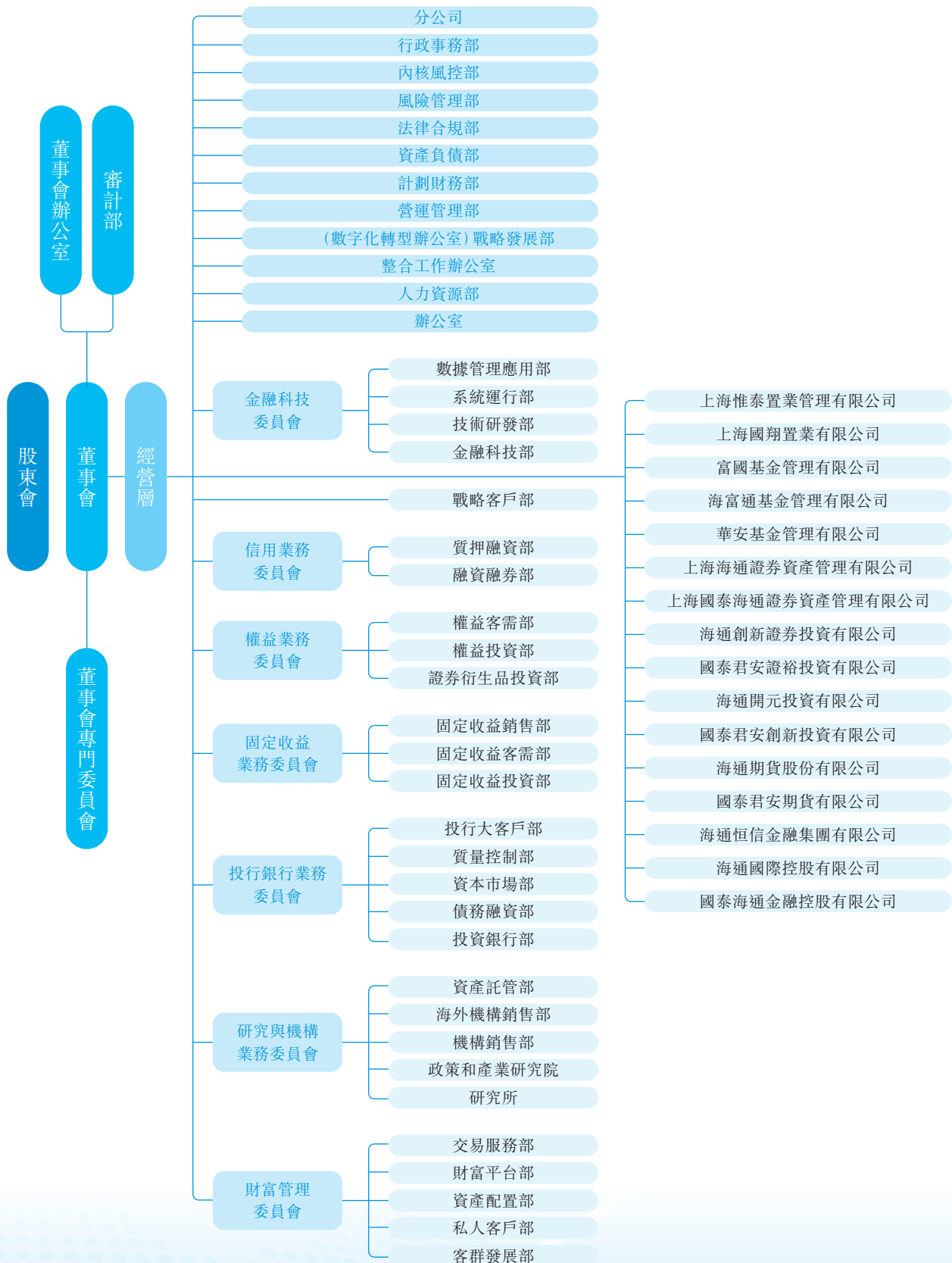
附錄一 公司各單項業務資格情況

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
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）
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）

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
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)

附錄二 組織架構圖



附錄三 分公司基本情況

分公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (或營運資金)	負責人	聯繫電話
安徽分公司	合肥市包河區黃山路230號匯雲樓601、602室	2013年2月21日	500萬	孫偉	0551-63629707
北京分公司	北京市海淀區知春路7號致真大廈2層201、202號	2000年9月6日	1,000萬	唐成立	010-82263688
重慶分公司	重慶市江北區金融街3號17-1層	2009年6月30日	500萬	何符偉	023-63707386
福建分公司	福建省福州市台江區江濱中大道350號中國進出口銀行大廈第11層	2009年7月2日	500萬	陳美心	0591-88325166
甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區東崗西路街道天水中路3號第2單元28層001室	2009年6月30日	500萬	安定	0931-8436687
廣東分公司	廣州市天河區華夏路32號2701房、2702房自編A房、2801-06房	2009年6月29日	500萬	姚國海	020-28023333
廣西分公司	南寧市青秀區雙擁路30號南湖名都廣場A棟辦公2201、2205號	2013年2月20日	500萬	林國奎	0771-5651966
貴州分公司	貴州省貴陽市觀山湖區長嶺北路中天•會展城B區金融商務區東區1-5棟(3)1單元22層1號	2009年7月1日	500萬	鐘健	0851-85815823
海南分公司	海南省海口市美蘭區國興大道11號海闊天空國瑞城S5地塊B座寫字樓西棟20層B2001、B2002、B2003、B2004號	2009年6月30日	500萬	盧向陽	0898-68551022
河北分公司	河北省石家莊市裕華區裕華東路133號方北大廈A座9層	2009年7月2日	500萬	莫獻坤	0311-85662778
河南分公司	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)農業南路51號2單元太平洋保險大廈9層整層、15層1513-1515室及1516室部分	2009年6月29日	500萬	于萍	0371-65752727

附錄三 分公司基本情況

分公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (或營運資金)	負責人	聯繫電話
黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市南崗區中山路193號 中實大廈12層	2009年6月30日	500萬	胡海斌	0451-82271301
湖北分公司	武漢市洪山區徐東大街73號7樓	2000年8月11日	1,000萬	侯霄鵬	027-87267558
湖南分公司	湖南省長沙市芙蓉區定王台街道解放西 路188號國金中心T1大樓41樓09-16單元	2009年7月1日	500萬	胡蘭	0731-84800639
吉林分公司	長春市南關區人民大街4848號華貿國際 大廈2506-2509室	2009年6月30日	500萬	白茜	0431-89825678
江蘇分公司	南京市建鄴區江東中路258號3幢華新城 T1辦公樓51層5101室、5102室	2009年7月9日	500萬	劉濤	025-83208065
江西分公司	江西省南昌市紅谷灘區豐和大道1266 號翠林大廈3002-3009、3101-3106、 3112、3113室	2009年7月3日	500萬	王蕾	0791-86113053
遼寧分公司	瀋陽市和平區青年大街286號33層05、 06、07單元	2009年7月1日	500萬	張博	024-28200105
內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市如意工業園區 新華東街18號國際金融大廈1701-1702 號	2009年6月30日	500萬	廖光蔚	0471-5212939
山東分公司	山東省濟南市高新區經十路8000號龍奧 金座大廈1號樓5層、5A層西側、19層	2009年6月29日	500萬	李建	0531-88512977
山西分公司	山西轉型綜合改革示範區學府產業園東 融街8號邁思大廈12層	2009年7月3日	500萬	韓鋼	0351-3531351
陝西分公司	陝西省西安市高新區錦業路11號綠地中 心B座53層15301室、15303室、15304 室、15305室、15306室	2009年7月2日	500萬	華宇煒	029-88304680
上海分公司	上海市黃浦區廣東路689號8層、9層	2000年8月15日	1,000萬	姜濤	021-52400388
上海青浦分公司	上海市青浦區趙巷鎮佳傑路99弄2號301 室	2023年3月30日	500萬	楊薇	021-60298866

附錄三 分公司基本情況

分公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (或營運資金)	負責人	聯繫電話
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	2000年7月21日	1,000萬	鄒寧	0755-23976888
四川分公司	四川省成都市成華區雙慶路10號1棟43 層01-04單元	2000年7月31日	1,000萬	陳耀華	028-65775166
蘇州分公司	中國(江蘇)自由貿易試驗區蘇州片區蘇 州工業園區蘇州大道西9號蘇州國際財 富廣場2幢2701室	2020年12月9日	500萬	徐博	0512-69828186
天津分公司	天津市和平區小白樓街大沽北路2號天 津環球金融中心津塔寫字樓測繪樓層第 42層07-09單元	2009年6月30日	500萬	胡嘉奇	022-58308306
新疆分公司	新疆烏魯木齊市沙依巴克區揚子江路 314號供銷大廈A座6樓	2013年3月4日	500萬	劉層層	0991-6293216
雲南分公司	雲南省昆明市盤龍區白塔路七彩俊園 4棟17樓1701、1702、1703、1706、 1707、1708、1709、1710號	2009年6月30日	500萬	肖波浩	0871-63105290
浙江分公司	浙江省杭州市上城區新業路300號鴻壽 金融中心1幢17層1701、1702、1703、 1704-1、1704-2室	2009年6月30日	500萬	朱黎明	0571-87248669
北京金融街 分公司	北京市西城區豐盛胡同28號樓1層101- 12室	2015年3月6日	300萬	姜丹丹	010-56535706
北京自貿試驗區 亦莊分公司	北京市北京經濟技術開發區榮華南路10 號院4號樓105	2023年12月27日	300萬	于昊	010-53269668
廣州南沙 分公司	廣州市南沙區橫瀝鎮明珠一街1號2101 房、2110房、2111房	2015年1月20日	300萬	伍奕	020-22973860

附錄三 分公司基本情況

分公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (或營運資金)	負責人	聯繫電話
河北雄安分公司	中國(河北)自由貿易試驗區雄安片區容城縣明朗北街159號底商、165號5號樓509室	2022年7月28日	500萬	郭江	0311-85662770
寧波分公司	浙江省寧波高新區環聚中心63號1-15、64號1-14；環聚中心66號，河清北路1201號19-5、19-6	2024年4月11日	800萬	梁子揚	0574-87067895
青島分公司	山東省青島市市南區南京路108號乙三層	2023年5月9日	500萬	王河雲	0532-85842555
山西轉型綜合改革示範區分公司	山西轉型綜合改革示範區唐槐產業園龍盛街2號6棟1層8號	2002年9月15日	500萬	都玉清	0351-6587813
上海臨港新片區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區環湖西一路859-863單號304室	2023年4月21日	500萬	金世偉	021-33751007
上海浦東分公司	中國(上海)自由貿易試驗區納賢路800號1幢一層B-1	2013年9月25日	1,000萬	陳浩	021-50911191
上海自貿試驗區第一分公司	中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區環湖西一路859-863單號306室	2014年3月19日	25億	許鋒	021-23183561
上海自貿試驗區第二分公司	中國(上海)自由貿易試驗區東園路18號16層(實際樓層13層)	2013年12月13日	500萬	何俊	021-63897299
深圳前海分公司	深圳市前海深港合作區南山街道夢海大道5035號前海華潤金融中心T5寫字樓1501、1502、1506、1507、1508、1509、1510、1511、1512	2022年8月10日	500萬	高大望	0755-83799772
廈門分公司	廈門市思明區民族路50號廈門世紀中心26層04-06單元	2023年6月12日	500萬	蔡炳政	0591-88325175

附錄四 分支機構設立和處置情況

1、遷址分公司及營業部情況

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	國泰海通上海分公司	國泰海通上海分公司	上海市黃浦區廣東路689號8層、9層
4	國泰海通河南分公司	國泰海通河南分公司	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)農業南路51號2單元太平洋保險大廈9層整層、15層1513-1515室及1516室部分
5	國泰海通湖南分公司	國泰海通湖南分公司	湖南省長沙市芙蓉區定王台街道解放西路188號國金中心T1大樓41樓09-16單元
6	國泰海通雲南分公司	國泰海通雲南分公司	雲南省昆明市盤龍區白塔路七彩俊園4棟17樓1701、1702、1703、1706、1707、1708、1709、1710號
7	國泰海通海南分公司	國泰海通海南分公司	海南省海口市美蘭區國興大道11號海關天空國瑞城S5地塊B座寫字樓西棟20層B2001、B2002、B2003、B2004號

附錄四 分支機構設立和處置情況

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
8	國泰海通山東分公司	國泰海通山東分公司	山東省濟南市高新區經十路8000號龍奧金座大廈1號樓5層、5A層西側、19層
9	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
10	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
11	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)
12	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	深圳市龍崗區坂田街道南坑社區雅星路8號星河WORLD雙子塔.西塔46層4602B,4603
13	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
14	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
15	國泰君安珠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
16	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

附錄四 分支機構設立和處置情況

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
17	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
18	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
19	國泰海通牡丹江東寧繁榮街證券營業部	國泰海通牡丹江東寧中華路證券營業部	黑龍江省牡丹江市東寧市東寧鎮中華路瑞陽小區2號1層15室
20	國泰海通濟南勝利大街證券營業部	國泰海通濟南舜耕路證券營業部	山東省濟南市市中區舜耕路28號舜華園D樓二層
21	國泰海通邵陽寶慶西路證券營業部	國泰海通邵陽邵陽大道證券營業部	湖南省邵陽市雙清區邵陽大道時代公園東側和盛中央城3棟一樓1001號、二樓2001號
22	國泰海通烏魯木齊新華北路證券營業部	國泰海通烏魯木齊新華北路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區新華北路305號美麗華酒店貴賓樓一樓門面
23	國泰海通上海徐匯區柳州路證券營業部	國泰海通上海徐匯區雲繡路證券營業部	上海市徐匯區雲繡路9號2層
24	國泰海通深圳分公司紅嶺南路證券營業部	國泰海通深圳前海聽海大道證券營業部	深圳市前海深港合作區南山街道聽海大道5059號前海鴻榮源中心A座2302、2303A

附錄四 分支機構設立和處置情況

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
25	國泰海通青島九水東路證券營業部	國泰海通青島仙霞嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山區仙霞嶺路31號國信金融中心商業108、109號店舖
26	國泰海通長沙五一大道第一證券營業部	國泰海通長沙五一大道第一證券營業部	湖南省長沙市芙蓉區朝陽街道五一大道89號1、2層部分，3層整層、4層整層、後院
27	國泰海通成都蓉都大道證券營業部	國泰海通成都蓉都大道證券營業部	成都市新都區新都街道蓉都大道南一段59號1棟9層1號7
28	國泰海通鄭州金水東路證券營業部	國泰海通鄭州金水東路證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區（鄭東）金水東路39號出版大廈B座（北樓）二層B201
29	國泰海通南京廣州路證券營業部	國泰海通南京廣州路證券營業部	南京市鼓樓區廣州路188號1601-1603室、1606室、1608室
30	國泰海通上海長寧區江蘇路證券營業部	國泰海通上海長寧區江蘇路證券營業部	上海市長寧區江蘇路369號1A、10A-I、11A-I
31	國泰海通上海浦東新區松濤路證券營業部	國泰海通上海浦東新區松濤路證券營業部	中國（上海）自由貿易試驗區松濤路696號3幢2層202、203、204、205室
32	國泰海通上海閔行區蘇虹路證券營業部	國泰海通上海閔行區蘇虹路證券營業部	上海市閔行區蘇虹路333號1幢301室

附錄四 分支機構設立和處置情況

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
33	國泰海通廣州珠江西路證券營業部	國泰海通廣州珠江西路證券營業部	廣州市天河區珠江西路8號高德置地夏廣場901室之自編01-02單元
34	國泰海通海口國興大道證券營業部	國泰海通海口國興大道證券營業部	海南省海口市美蘭區國興大道3號互聯網金融大廈B棟2層202部分、203、203A

2、撤銷營業部情況

序號	分支機構名稱
1	國泰君安上海九江路證券營業部
2	國泰海通霍爾果斯神州路證券營業部

3、撤銷分公司情況

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。