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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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。

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，
中文公司名稱為华泰证券股份有限公司，在香港以HTSC名義開展業務)
(股份代號：6886)

截至2025年12月31日止年度之業績公告

董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2025年年度業績公告全文，並符合《香港上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。

刊登年度業績公告及年度報告

本公司2025年年度業績公告將分別在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.htsc.com.cn)上刊發。

本公司2025年年度報告將於2026年4月30日或之前分別在香港聯交所及本公司網站上刊發，並按本公司H股股東選擇收取通訊方式寄發予本公司H股股東。

釋義

除文義另有所指外，本公告所用詞彙應與本公告「釋義」章節所界定者具有相同涵義。

承董事會命
聯席公司秘書
張輝

中國江蘇，2026年3月30日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事王會清先生、周易先生及王瑩女士；非執行董事丁鋒先生、于蘭英女士、柯翔先生、晉永甫先生及陳建偉先生；以及獨立非執行董事王建文先生、王全勝先生、彭冰先生、王兵先生及老建榮先生。

目錄

重要提示 3

釋義 5

首席執行官致辭 9

公司簡介和主要財務指標 12

管理層討論與分析及董事會報告 24

公司治理、環境和社會 104

重要事項 199

股份變動及股東情況 219

債券相關情況 239

備查文件目錄 286

證券公司信息披露 287

附錄一　主要業務資格 288

附錄二　分公司及證券營業部列表 292

附錄三　其他相關資料 308

附錄四　信息披露索引 309

財務報告 329

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、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。

本報告經公司第七屆董事會第三次會議審議通過。

未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
董事	柯翔	公務原因	于蘭英

未有董事對本報告提出異議。

本公司按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的年度財務報告，分別經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行進行審計，並為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

公司負責人王會清先生、主管會計工作負責人焦曉寧女士及會計機構負責人(會計主管人員)張曉迪女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司經董事會決議通過的本報告期利潤分配預案：每股派發現金紅利人民幣**0.40**元(含稅)，此預案尚需本公司股東會批准。此外，公司已在**2025**年**12**月派發**2025**年中期現金紅利每股人民幣**0.15**元(含稅)。本報告期合計擬派發現金紅利每股人民幣**0.55**元(含稅)。

截至報告期末，母公司不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。

本年度報告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述不構成公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。

本報告期內不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

本報告期內不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本報告期內不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、準確性和完整性的情況。

本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

重大風險提示

國內外宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、實體經濟及金融行業的變化趨勢等因素，均可能會對公司的業務開展產生影響。同時，與證券行業其他公司一樣，市場波動、市場流動性等證券市場固有風險因素也可能會對公司的業務產生影響。

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀調控措施，與資本市場和證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；因公司或工作人員的經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的合規風險；公司因未能遵循法律法規規定及要求，致使公司面臨訴訟糾紛、賠償、罰款，導致公司受損失的法律風險；因市場價格(利率、匯率、股票價格、商品價格等)變動而給公司帶來損失的市場風險；因融資方、交易對手或發行人等違約導致公司損失的信用風險；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流動性風險；內外部原因造成公司網絡和信息系統服務能力異常或數據損毀、洩露，導致網絡和信息系統在業務實現、響應速度、處理能力、網絡和數據安全等方面不能保障交易與業務管理穩定、高效、安全運行，從而造成損失的信息技術風險；由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成公司損失的操作風險；由於公司行為或外部事件、及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，從而損害公司品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的聲譽風險；公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢、恐怖融資等活動，進而對公司在聲譽、經營、合規等方面造成不利影響的洗錢風險；錯誤或不適當的模型設計、開發或使用對公司業務造成不良後果或損失的模型風險；公司員工利用職權謀取私利給公司帶來危害性或負面影響可能性的廉潔風險；此外，隨著公司國際化戰略的推進，公司業務進入到美國、英國、新加坡、越南、日本、印度、香港等其他國家和地區，公司面臨的市場環境和監管要求更加複雜。

釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上交所上市並以人民幣買賣
APP	指	Application，應用程序
公司章程	指	本公司的公司章程(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
江蘇銀行	指	江蘇銀行股份有限公司
北交所	指	北京證券交易所
董事會	指	本公司董事會
CAGR	指	復合年增長率
中國企業會計準則	指	中國企業會計準則
中國	指	中華人民共和國
南方基金	指	南方基金管理股份有限公司
交通控股	指	江蘇交通控股有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
FICC	指	固定收益、貨幣及商品
期貨IB業務	指	證券公司接受期貨公司委託，為期貨公司介紹客戶參與期貨交易並提供其他相關服務的業務活動

GDR	指	全球存託憑證
江蘇高投	指	江蘇高科技投資集團有限公司
本集團、集團	指	本公司及下屬控股公司，以及彼等各自的前身公司
國信集團	指	江蘇省國信集團有限公司(前稱江蘇省國信資產管理集團有限公司)
H股	指	公司每股面值人民幣1.00元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
港元、港幣	指	香港法定貨幣
香港	指	中國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
華泰證券、本公司、公司、母公司	指	於中國以华泰证券股份有限公司的公司名稱註冊成立的股份有限公司，於2007年12月7日由前身华泰证券有限责任公司改制而成，在香港以「HTSC」名義開展業務，根據公司條例第16部以中文獲準名稱「華泰六八八六股份有限公司」及英文公司名稱「Huatai Securities Co., Ltd.」註冊為註冊非香港公司，其H股於2015年6月1日在香港聯交所主板上市(股票代碼：6886)，其A股於2010年2月26日在上交所上市(股票代碼：601688)，其全球存託憑證於2019年6月在倫交所上市(證券代碼：HTSC)，除文義另有所指外，亦包括其前身
華泰資管公司	指	華泰證券全資子公司華泰證券(上海)資產管理有限公司
華泰金控(香港)	指	華泰國際全資子公司華泰金融控股(香港)有限公司
華泰公益基金會	指	江蘇省華泰公益基金會
華泰期貨	指	華泰證券全資子公司華泰期貨有限公司
華泰創新投資	指	華泰證券全資子公司華泰創新投資有限公司
華泰國際	指	華泰證券全資子公司華泰國際金融控股有限公司

華泰柏瑞	指	華泰柏瑞基金管理有限公司
華泰紫金投資	指	華泰證券全資子公司華泰紫金投資有限責任公司
華泰證券(美國)	指	華泰國際全資子公司Huatai Securities (USA), Inc.
華泰聯合證券	指	華泰證券全資子公司華泰聯合證券有限責任公司
國際財務報告準則	指	國際財務報告準則
IPO	指	首次公開發售
IT	指	信息技術
江蘇股權交易中心	指	江蘇股權交易中心有限責任公司
江蘇省國資委	指	江蘇省政府國有資產監督管理委員會
江蘇證監局	指	中國證監會江蘇監管局
最後實際可行日期	指	2026年3月30日
《上市規則》或 《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、增補或以其他方式修改)
倫交所	指	倫敦證券交易所
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
MSCI	指	摩根士丹利國際資本指數
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
全國股轉公司	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
OTC	指	櫃台交易
中國人民銀行	指	中國人民銀行

QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	截至2025年12月31日止年度
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
上海新世紀	指	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
新加坡子公司	指	華泰國際全資子公司Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited
科創板	指	上交所科技創新板
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
VAR	指	風險價值
Wind資訊	指	萬得信息技術股份有限公司，一家中國內地金融資料、信息和軟件服務企業
%	指	百分比

2025年年度報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的；同一科目變動比例在尾數上可能略有差異，這些差異是由於科目金額單位不同造成的。

首席執行官致辭

各位股東：

每一段值得重新出發的路，都不會標注在舊地圖上。

2025年，變化的速度超過了多數人的預期。一方面，以AI為代表的技術浪潮加速滲透產業全鏈條，從算力基礎設施到終端應用場景，技術變量正在重寫行業的競爭規則；另一方面，中國優勢產業正以前所未有的廣度融入全球分工，從製造能力的輸出走向品牌、研發和供應鏈網絡的全面鋪設。在利率中樞持續下移、增長模式深度轉換的宏觀背景下，金融服務的底層邏輯也在隨之改寫－產業縱深、全球視野與技術底座，正在成為穿越週期的核心能力。這是我們對行業未來的基本判斷，也是一切戰略選擇的起點。

面對這場變革，我們又一次選擇重新出發－不是否定過去，而是以更高的站位審視自身，以更大的勇氣推動革新，在業務邏輯、服務鏈條和組織文化三個維度尋求突破，在不確定性中錨定長期方向，在變革中積蓄穿越週期的能力。2025年，公司經營業績穩健增長，綜合實力持續鞏固行業領先地位。截至2025年末，本集團資產總額人民幣10,773.48億元，本公司股東應佔總權益人民幣2,069.39億元；2025年，本集團實現收入、其他收入及收益總計人民幣472.20億元，歸屬於本公司股東的本年利潤人民幣163.83億元。公司MSCI ESG評級持續保持AAA級，為全球投資銀行業最高評級水平。

從工具到思維，用AI重新定義投資銀行

公司內部經常討論一個問題：投資銀行最不可替代的價值是什麼？我們的回答是對風險資產定價的能力。背後是對產業邏輯的深度認知、對優質資產的廣泛覆蓋，是用真金白銀驗證估值的勇氣，以及將各類資產與風險創設為金融產品並高效匹配全球投資者的能力。過去，這些能力高度依賴個人經驗，當產業變革加速、信息密度成倍增長，僅靠人力已經無法覆蓋足夠的深度和廣度。AI帶來的變革不是對既有流程的簡單疊加，而是對價值創造方式的根本性重構－它讓我們得以突破個體邊界，將分散在不同業務條線、不同地域團隊、不同時間節點上的認知和數據，匯聚為統一的、持續迭代的智能底座，在資產價值判斷的深度與及時性、多元客群服務的廣度與精準性上實現質的躍升。

2025年，我們做了兩件事。一是構建AI驅動的智能投研體系與覆蓋全公司的數據能力底座，以新能源、智能駕駛、創新藥等產業賽道為突破口，將投研、投行、交易、風控積累的產業數據和專業認知系統整合，實現對產業鏈全景的動態追蹤與深度解析，讓每一筆交易、每一份研究、每一次服務中沉澱的判斷都能被結構化、被復用。二是以直面客戶的交易工具為牽引，倒逼全業務鏈AI化貫通－2025年10月發佈的「AI漲樂」APP，是行業率先推出的AI原生金融交易終端，從底層重塑了投資者與金融服務的交互方式，其意義不僅在於服務模式的革新，更在於牽引後台數據治理、投研、交易與風控體系全面打通。AI重構絕非一日之功，但這不是一道選擇題，而是一道必答題－讓數據驅動的產業認知、智能化的客戶服務、一體化的業務協同，成為公司最核心的競爭能力。

從走出去到紮下來，融入全球價值鏈

中國企業的全球化正在經歷質變－並非簡單地走出國門，而是真正轉變為發源於中國、佈局全球的企業；全球投資者對中國資產的配置意願，也正從觀望試探轉為積極佈局。這一進程亟需具備國際資本運作能力且深諳中國產業的投資銀行提供全面的金融支撐。華泰矢志成為這樣的夥伴－以對中國產業的深刻理解為根基，以全球化的專業能力為支撐，陪伴中國企業走向世界。

2015年H股上市是華泰國際化的起點，此後十年一步一個腳印，逐步建立起覆蓋亞洲及歐美市場的全球價值鏈體系，並向更多新興市場加速拓展。在走出去的過程中，我們正視與國際投行的差距，以跨境交易為突破口構建核心能力，在全球交易平台、跨境風控體系和本土化團隊建設上持續投入，依託對中國企業與中國資產的深度理解，走出一條華泰特色的差異化國際發展之路。

2025年，這條路上的足跡更加清晰。企業客戶服務方面，我們充分把握港股IPO市場回暖機遇，保薦港股IPO項目22單、排名市場第三，參與8單港股前十大IPO項目，先後助力生物醫藥、智能製造、新能源汽車等領域的知名企業登陸港股市場。機構客戶服務方面，積極拓展全球業務網絡、延伸全球資產配置能力，全球交易平台已連接香港、紐約、倫敦、新加坡等主要金融中心，股權衍生品、FICC等重點業務保持市場領先，港幣－人民幣雙櫃檯做市實現標的全覆蓋。財富客戶服務方面，積極推動私行客戶的境內外一體化運營，持續擴充海外產品與服務佈局，跨境理財通南向通產品矩陣已涵蓋多幣種公募基金及債券品類，全球資產配置服務持續深化。這些腳步的背後，是一個正在成形的全球服務網絡－使華泰有能力在客戶需要的任何市場、任何時區，提供可以信賴的金融服務。

從因循到革新，重塑組織文化

三十餘年的發展，華泰每一次轉型超越的背後，都是一次文化基因的更新。以公司當前的規模體量，繼續前進需要的不僅是業務層面的精進，更是組織文化的深層進化。2025年，我們用質樸的文字重新凝練華泰的文化共識，回到最根本的問題。我們存在的價值是什麼？是為客戶創造真正的專業價值－讓客戶需求成為一切業務的起點。什麼決定了我們能走多遠？是專業主義－用專業的人做專業的事，每一項業務都追求一流的市場地位，用科技和創新鍛造差異化競爭力。什麼是公司最不可替代的資產？是人。這個答案比前兩個都重要－尊重專業、鼓勵創造的機制讓人才脫穎而出，開放的文化讓全球優秀人才願意匯聚於此，多元的團隊帶來業務的韌性與厚度。

文化不是掛在牆上的標語，它是戰略的執行系統，決定了每個人如何思考、如何決策、如何行動。這一認知在AI時代尤為關鍵。當技術可以完成越來越多的標準化工作，組織間的競爭最終將回歸到人的創造力之爭。我們提出「從工具人到用工具的人」－不是讓人做機器的附庸，而是讓人回歸到真正創造價值的工作中：對產業趨勢的獨立判斷，對客戶需求的深度理解，對複雜問題的創造性解決，以及人與人之間信任關係的建立。這些是AI無法替代的，也正是金融服務最本質的價值所在。

三十五載征程，不斷變革的是工具與技術，始終不變的是每一個華泰人服務實體經濟、為客戶創造長期價值的初心。舊地圖上找不到新大陸－用AI思維重構業務，用全球化視野拓展邊界，用文化革新釋放人的創造力，構成了華泰面向未來三到五年的戰略支點。真正的競爭力不在於某一年的業績數字，而在於是否建立起面向未來的能力體系。前路充滿不確定性，但不確定性從來不是停下腳步的理由，而是奮進者最好的機會窗口。華泰證券將繼續以務實之心擁抱革新，以專業之心服務客戶，以敬畏之心面對市場，與各方共創可持續的長期價值。

首席執行官周易
2026年3月30日

公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	华泰证券股份有限公司
公司的中文簡稱	華泰證券
公司的外文名稱	HUATAI SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	HTSC
公司的法定代表人	王會清
公司的首席執行官、執行委員會主任	周易
公司的授權代表	周易、張輝

公司的註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	9,026,863,786.00	9,027,302,281.00
淨資本	94,566,583,424.15	94,142,061,443.95

公司的各單項業務資格情況

根據江蘇省市場監督管理局核發的營業執照，公司經營範圍包括：許可項目：證券業務；證券投資諮詢；公募證券投資基金銷售；證券投資基金託管(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，具體經營項目以審批結果為準)一般項目：證券公司為期貨公司提供中間介紹業務(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)

本公司主要業務資格請參閱本報告「附錄一、主要業務資格」。

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	張輝	朱有為
聯繫地址	中國江蘇省南京市江東中路228號1號樓11樓	中國江蘇省南京市江東中路228號1號樓12樓
電話	025-83387272、83387780	025-83389157
傳真	025-83387784	025-83387784
電子信箱	zhanghui@htsc.com	zhuyouwei@htsc.com

	聯席公司秘書	聯席公司秘書
姓名	張輝	鄺燕萍
聯繫地址	中國江蘇省南京市江東中路228號1號樓11樓	中國香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國江蘇省南京市江東中路228號
公司註冊地址的歷史變更情況	2015年7月，本公司辦理了工商登記變更手續，註冊地址由「中國江蘇省南京市中山東路90號」變更為「中國江蘇省南京市江東中路228號」
公司辦公地址	中國江蘇省南京市江東中路228號
公司辦公地址的郵政編碼	210019
香港主要營業地址	中國香港皇后大道中99號中環中心62樓
公司網址	https://www.htsc.com.cn
電子信箱	boardoffice@htsc.com
公司總機	025-83389999
客服熱線	95597或4008895597
公司傳真	025-83387784
營業執照統一社會信用代碼	91320000704041011J
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更

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(https://www.cs.com.cn)、 上海證券報(https://www.cnstock.com)、 證券時報(https://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(https://www.sse.com.cn)、 香港聯交所(https://www.hkexnews.hk)、 倫交所(https://www.londonstockexchange.com)
公司年度報告備置地點(A股)	中國江蘇省南京市江東中路228號
公司年度報告備置地點(H股)	中國江蘇省南京市江東中路228號； 中國香港皇后大道中99號中環中心62樓
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更

五、公司股票／存託憑證簡況

股票／存託憑證種類	上市交易所	證券簡稱	證券代碼
A股	上交所	華泰證券	601688
H股	香港聯交所	HTSC	6886
GDR	倫交所	Huatai Securities Co., Ltd.	HTSC

本公司未變更證券簡稱。

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

公司前身為江蘇省證券公司，於1990年12月經中國人民銀行總行批准設立，1991年4月9日領取企業法人營業執照，1991年5月26日正式開業。1994年，經江蘇省體改委批准，公司改制為定向募集股份公司。1997年6月，公司更名為「江蘇證券有限責任公司」。1999年，經公司股東會審議通過，並於1999年12月9日經中國證監會批准，公司更名為「华泰证券有限责任公司」。2007年，經公司股東會審議通過，並於2007年11月29日經中國證監會批准，公司整體變更為「华泰证券股份有限公司」。2007年12月7日，公司辦理了工商登記變更手續。2009年7月，公司吸收合併信泰證券有限責任公司。2010年2月，公司成功在上交所掛牌上市。2015年6月，公司在香港聯交所主板掛牌上市。2019年6月，公司發行的GDR在倫交所主板市場上市交易。

公司主要股本變動事件：

1991年4月9日成立時，公司註冊資本為人民幣1,000萬元。

1994年6月，公司註冊資本增至人民幣20,200萬元。

1997年6月，公司註冊資本增至人民幣40,400萬元。

1998年5月，公司註冊資本增至人民幣82,800萬元。

1999年12月，公司註冊資本增至人民幣85,032萬元。

2001年4月，公司註冊資本增至人民幣220,000萬元。

2007年11月，公司註冊資本增至人民幣450,000萬元。

2009年7月30日，公司註冊資本增至人民幣481,543.8725萬元。

2010年2月，公司在上交所首次公開發行人民幣普通股(A股) 78,456.1275萬股，發行後公司註冊資本為人民幣560,000萬元。

2015年6月，公司在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易，在超額配售權行使後，公司共發行H股156,276.88萬股，公司總股本變動為716,276.88萬股。因H股的發行上市，相關國有股東按本次發行H股股份數量的10%，將其合計持有的本公司15,627.688萬股國有股(A股)劃轉給全國社會保障基金理事會以H股形式持有，公司股本結構變動為：A股544,372.312萬股，佔總股數的76.00%；H股171,904.568萬股，佔總股數的24.00%。

2018年8月，公司採取「向特定投資者非公開發行」的方式，完成非公開發行人民幣普通股(A股) 108,873.12萬股，發行後公司註冊資本為人民幣825,150萬元。公司股本結構變動為：A股653,245.432萬股，佔總股數的79.17%；H股171,904.568萬股，佔總股數的20.83%。

2019年6月，公司發行的GDR在倫交所主板市場上市交易，在超額配售權行使後，公司共發行82,515,000份GDR，代表的基礎證券為825,150,000股A股股票。發行後，公司註冊資本為人民幣907,665萬元，公司股本結構變動為：A股735,760.432萬股，佔總股數的81.06%；H股171,904.568萬股，佔總股數的18.94%。

2022年9月，公司完成1,060,973股A股限制性股票的回購註銷。註銷後，公司註冊資本為人民幣907,558.9027萬元，公司股本結構變動為：A股735,654.3347萬股，佔總股數的81.06%；H股171,904.568萬股，佔總股數的18.94%。

2023年9月，公司完成925,692股A股限制性股票的回購註銷。註銷後，公司註冊資本為人民幣907,466.3335萬元，公司股本結構變動為：A股735,561.7655萬股，佔總股數的81.06%；H股171,904.568萬股，佔總股數的18.94%。

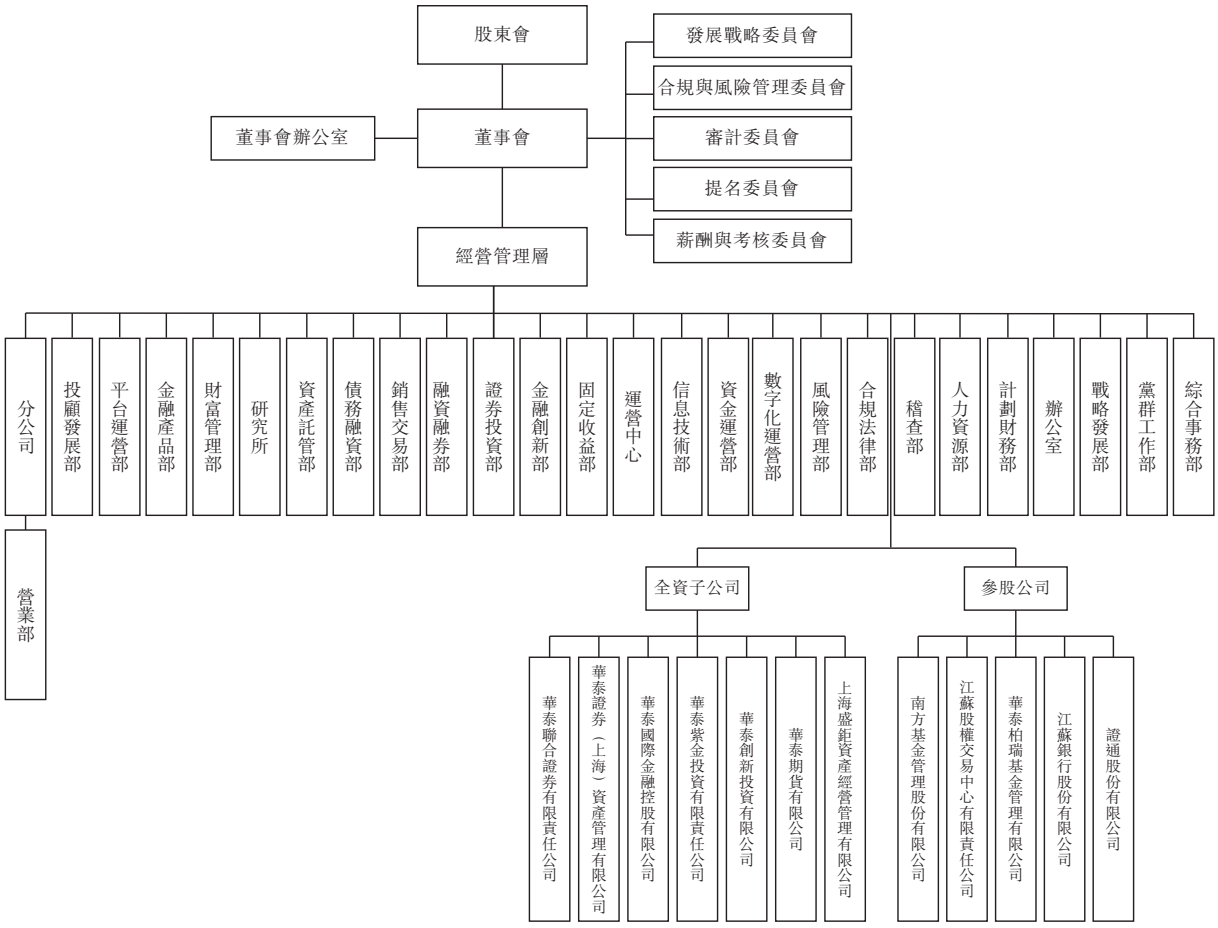
2024年1月，公司完成45,278,495股回購A股股份的註銷。註銷後，公司註冊資本為人民幣902,938.484萬元，公司股本結構變動為：A股731,033.916萬股，佔總股數的80.96%；H股171,904.568萬股，佔總股數的19.04%。

2024年9月，公司完成2,082,559股A股限制性股票的回購註銷。註銷後，公司註冊資本為人民幣902,730.2281萬元，公司股本結構變動為：A股730,825.6601萬股，佔總股數的80.96%；H股171,904.568萬股，佔總股數的19.04%。

2025年9月，公司完成438,495股A股限制性股票的回購註銷。註銷後，公司註冊資本為人民幣902,686.3786萬元，公司股本結構變動為：A股730,781.8106萬股，佔總股數的80.96%；H股171,904.568萬股，佔總股數的19.04%。

（二）公司組織機構情況

華泰證券組織架構圖



註： 1、 報告期內，根據《公司法》、中國證監會《上市公司章程指引》等相關規定，結合公司實際情況，公司不再設置監事會，由董事會審計委員會行使法律法規規定的監事會的職權，同步廢止公司《監事會議事規則》，並撤銷監事會辦公室。

2、 2026年2月，公司完成所持江蘇股權交易中心32%股權的轉讓，不再持有江蘇股權交易中心的股權。

（三）公司境內外一級子公司情況

單位：萬元　幣種：人民幣

子公司名稱	地址	設立時間	註冊資本	負責人	聯繫電話
華泰聯合證券有限責任公司	中國深圳市前海深港合作區南山街道桂灣五路128號前海深港基金小鎮B7棟401	1997-09-05	99,748.00	江禹	010-56839300
華泰證券(上海)資產管理有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區基隆路6號1222室	2014-10-16	260,000.00	江曉陽	021-28972188
華泰國際金融控股有限公司	中國香港皇后大道中99號中環中心62樓	2017-04-05	港幣10,200,000,002.00元	王磊	852-36586000
華泰紫金投資有限責任公司	中國江蘇省南京市漢中路180號	2008-08-12	600,000.00	曹群	025-83389999
華泰創新投資有限公司	中國上海市長寧區武夷路234號	2013-11-21	350,000.00	孫穎	010-58034345
華泰期貨有限公司	中國廣州市南沙區橫瀝鎮明珠三街1號10層整層	1995-07-10	393,900.00	趙昌濤	020-83901155
上海盛鉅資產經營管理有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區東方路12號	2009-07-14	12,100.00	陸春光	021-28972221

註： 2026年3月，上海盛鉅資產經營管理有限公司的負責人由陸春光先生變更為劉曉冰先生。

（四）公司證券營業部及其他分支機構的數量和分佈情況

截至報告期末，公司擁有證券分公司27家、證券營業部243家。分公司及證券營業部的數量及分佈情況請參閱本報告「附錄二、分公司及證券營業部列表」。

省市及地區	證券分公司數量	證券營業部數量	省市及地區	證券分公司數量	證券營業部數量
安徽省	1	5	江蘇省	9	90
北京市	1	9	江西省	1	3
重慶市	–	1	遼寧省	1	7
福建省	1	4	內蒙古自治區	–	3
甘肅省	–	1	寧夏回族自治區	–	1
廣東省	2	24	青海省	–	1
廣西壯族自治區	–	2	山東省	1	7
貴州省	–	1	山西省	–	1
海南省	–	2	陝西省	1	2
河北省	–	1	上海市	1	17
河南省	1	3	四川省	1	7
黑龍江省	1	5	天津市	1	4
湖北省	1	25	新疆維吾爾自治區	–	1
湖南省	1	3	雲南	1	–
吉林省	–	3	浙江省	1	10

七、主要會計數據和財務指標

(一)近三年主要會計數據和財務指標

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2025年度	2024年度 調整後	2024年度 調整前	本期比上期增減(%)	2023年度 調整後	2023年度 調整前
收入、其他收入及收益總計	47,219,604	46,338,281	54,285,483	1.90	47,325,170	52,260,421
所得稅前利潤	18,404,639	15,352,340	15,352,340	19.88	14,204,664	14,204,664
本年利潤－歸屬於本公司股東	16,383,497	15,351,162	15,351,162	6.72	12,750,633	12,750,633
經營活動(所用)／所得現金淨額	(63,456,125)	34,818,437	34,818,437	不適用	(28,475,553)	(28,475,553)
本年稅後其他綜合收益總額	(105,564)	597,755	597,755	不適用	315,999	315,999

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2025年末	2024年末 調整後	2024年末 調整前	本期末比上年同期末增減(%)	2023年末 調整後	2023年末 調整前
資產總額	1,077,347,556	814,270,494	814,270,494	32.31	905,508,389	905,508,389
負債總額	870,351,352	622,376,573	622,376,573	39.84	723,290,957	723,290,957
本公司股東應佔總權益	206,939,470	191,673,902	191,673,902	7.96	179,108,367	179,108,367
股東權益合計	206,996,204	191,893,921	191,893,921	7.87	182,217,432	182,217,432
總股本(股)	9,026,863,786	9,027,302,281	9,027,302,281	–	9,074,663,335	9,074,663,335

主要財務指標

主要財務指標	2025年	2024年 調整後	2024年 調整前	本期比上年同期增減(%)	2023年 調整後	2023年 調整前
基本每股收益(人民幣元／股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.35	1.35
稀釋每股收益(人民幣元／股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.33	1.33
加權平均淨資產收益率(%)	9.20	9.24	9.24	減少0.04個百分點	8.12	8.12
資產負債率(%)[註1]	75.25	69.53	69.53	增加5.72個百分點	76.05	76.05
歸屬於本公司普通股股東每股淨資產(人民幣元／股)[註2]	19.24	18.10	18.10	6.30	16.91	16.91

*註1：*資產負債率=（負債總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款）／（資產總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款）。

*註2：*歸屬於本公司普通股股東每股淨資產已扣除永續債影響。

公司主要會計數據和財務指標的說明：

根據財政部會計司發佈的標準倉單交易相關會計處理實施問答的相關規定，公司自2025年1月1日起變更會計政策，並採用追溯調整法對2023年、2024年同期財務報表進行追溯調整，詳情請參閱2025年8月30日披露的《华泰证券股份有限公司關於會計政策變更的公告》。

母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元　幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	94,566,583,424.15	94,142,061,443.95
淨資產	170,898,399,531.02	160,886,314,922.70
風險覆蓋率(%)	298.67	431.31
淨資本／淨資產(%)	55.33	58.51
淨資本／負債(%)	18.97	27.25
淨資產／負債(%)	34.28	46.57
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	56.81	26.98
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	305.53	254.96
核心淨資本	67,206,583,424.15	69,102,061,443.95
附屬淨資本	27,360,000,000.00	25,040,000,000.00
各項風險資本準備之和	31,662,455,271.50	21,827,122,976.54
表內外資產總額	552,110,567,717.29	423,654,826,307.64
資本槓桿率(%)	13.27	18.02
流動性覆蓋率(%)	190.37	260.99
淨穩定資金率(%)	142.88	159.70

註： 1、 報告期內，公司淨資本等主要風險控制指標均符合監管要求，未發生觸及預警標準、不符合規定標準的情況。

2、 上年度末的淨資本及相關比例已根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》(證監會公告[2024]13號)等相關規定進行重述。

(二)近五年的主要會計數據和財務指標

近五年財務狀況如下：

1、 盈利情況

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
收入、其他收入及收益總計	47,219,604	46,338,281	47,325,170	43,564,969	48,501,990
支出合計	32,171,860	33,339,894	35,705,290	32,555,977	34,859,409
分佔聯營及合營公司利潤	3,356,895	2,353,953	2,584,784	1,219,046	2,629,981
所得稅前利潤	18,404,639	15,352,340	14,204,664	12,228,038	16,272,562
本年利潤－歸屬於本公司股東	16,383,497	15,351,162	12,750,633	11,053,987	13,346,106

2、 資產狀況

單位：千元　幣種：人民幣

項目	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
資產總額	1,077,347,556	814,270,494	905,508,389	846,570,990	806,650,833
負債總額	870,351,352	622,376,573	723,290,957	678,714,380	654,615,049
應付經紀業務客戶賬款	240,910,426	184,586,976	144,701,360	152,551,723	147,501,833
本公司股東應佔總權益	206,939,470	191,673,902	179,108,367	165,095,102	148,422,810
股東權益合計	206,996,204	191,893,921	182,217,432	167,856,610	152,035,784
總股本(股)	9,026,863,786	9,027,302,281	9,074,663,335	9,075,589,027	9,076,650,000

3、 關鍵財務指標

項目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
每股股利(人民幣元)	0.55	0.52	0.43	0.45	0.45
基本每股收益(人民幣元／股)	1.73	1.62	1.35	1.18	1.47
稀釋每股收益(人民幣元／股)	1.73	1.62	1.33	1.16	1.46
加權平均淨資產收益率(%)	9.20	9.24	8.12	7.49	9.84
資產負債率(%)[註1]	75.25	69.53	76.05	75.81	76.93
歸屬於本公司普通股股東每股淨資產(人民幣元／股)[註2]	19.24	18.10	16.91	16.24	15.25

註1：資產負債率=（負債總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款）／（資產總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款）。

註2：歸屬於本公司普通股股東每股淨資產已扣除永續債影響 。

八 、境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2025年度及2024年度的歸屬於上市公司股東的淨利潤、2025年12月31日及2024年12月31日的歸屬於上市公司股東的淨資產無差異 。

九 、採用公允價值計量的項目

單位：千元　幣種：人民幣

項目名稱	上年末餘額	本年末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	301,537,757	378,942,329	77,404,572	46,869,529
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	125,860	14,613,478	14,487,618	374,288
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	10,135,553	44,815,936	34,680,383	671,004
衍生金融工具	(952,660)	(6,787,442)	(5,834,782)	(21,998,753)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40,448,332	36,421,918	(4,026,414)	(11,544,951)
其他資產	–	2,287,704	2,287,704	206,249

註： 截至報告期末，單一項目均未超過於2025年12月31日本集團總資產的5%。

管理層討論與分析及董事會報告

一、報告期內公司所處行業情況

本集團所屬行業是證券行業，證券行業的經營業績與資本市場發展變化趨勢密切關聯。本集團的主營業務始終圍繞資本市場服務開展，業績表現受境內外經濟環境、政策環境、市場環境等多重因素影響。報告期內，本集團圍繞境內外客戶需求，依託高效的全業務鏈體系與領先的數智金融發展能力，持續增強多元化、一體化、差異化的產品服務優勢，在複雜多變的市場環境中不斷深化服務模式和運營模式轉型，積極拓展新的業務領域和增長空間，保持了穩健發展、進階的態勢，主要財務指標和主營業務市場地位均位居行業前列。本集團主要業務報告期內所處的行業地位情況請參閱本報告「管理層討論與分析及董事會報告」「經營情況的討論與分析」。

我國加快建設金融強國的戰略部署、推進金融高質量發展的主題聚焦以及金融體制改革的持續深化，為「十五五」開局之年的資本市場高質量發展錨定方向，資本市場的頂層制度改革將加速推進，服務中國式現代化發展大局和實體經濟轉型升級的作用將不斷提升。隨著新一輪資本市場改革開放的落地實施，做好金融「五篇大文章」工作的扎實推進，以及資本市場投融資綜合改革的持續深化，我國多層次資本市場體系更加完備、市場功能不斷健全、市場韌性明顯增強、市場生態持續淨化，證券行業作為直接融資的主要「服務商」、資本市場的重要「看門人」和社會財富的專業「管理者」，功能定位全面深化，將迎來新的戰略性發展機遇，也將面臨新的風險和挑戰。同時，資本市場高水平制度型開放、培育一流投資銀行和投資機構、適度拓展優質機構資本空間以及強化分類監管、「扶優限劣」等政策導向，將引導證券公司加快業務模式和管理模式轉型升級，證券行業競爭格局也將由此深度重構。此外，日益複雜多變的內外部市場環境對證券行業的綜合服務能力、高效運營管理能力提出了更高要求，資本實力領先、專業能力突出、客戶基礎厚實、業務穩健合規、協同機制健全、境內外一體管控的優質證券公司將更具備競爭優勢。

二、報告期內公司從事的業務情況

本集團是一家行業領先的科技驅動型證券集團，擁有高度協同的業務模式、先進的數智化平台以及廣泛且緊密的客戶資源。本集團從事的主要業務包括財富管理業務、機構服務業務、投資管理業務和國際業務。本集團搭建了以客戶為中心的組織架構及機制，通過智能化、一體化、國際化的運營方式，為境內外個人、企業及機構客戶提供全方位的證券及金融服務，並致力於成為兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行。

1*、 *財富管理業務

依託移動客戶端APP與PC端專業平台、證券期貨分公司與營業部、華泰國際及其下屬境外子公司，以線上線下和境內境外聯動模式，向各類客戶提供多元化財富管理服務，包括證券期貨期權經紀、金融產品銷售、基金投資顧問、資本中介等業務。證券期貨期權經紀業務方面，主要代理客戶買賣股票、基金、債券、期貨及期權等，提供交易服務。金融產品銷售業務方面，主要向客戶提供各種金融產品銷售服務和資產配置服務，相關金融產品由本集團及其他金融機構管理。基金投資顧問業務方面，主要是接受客戶委託，在客戶授權的範圍內，按照協議約定為客戶做出投資基金的具體品種、數量和買賣時機的選擇，並代替客戶進行基金產品申購、贖回、轉換等交易申請。資本中介業務方面，向客戶提供融資融券、股票質押式回購等多樣化融資服務。財富管理業務主要業績驅動因素包括手續費及佣金收入、利息收入等。

2*、 *機構服務業務

以投資銀行為牽引，以機構銷售為紐帶，整合投資銀行、機構投資者服務和投資交易業務資源，為各類企業及金融機構客戶提供全方位的綜合金融服務，主要包括投資銀行業務、主經紀商業務、研究與機構銷售業務和投資交易業務。

(1) 投資銀行業務主要包括境內外股權融資業務、債券融資業務、財務顧問業務、場外業務等。股權融資業務方面，為客戶提供境內外首次公開發行股票、股權再融資、存託憑證等發行承銷服務。債券融資業務方面，為客戶提供境內外各類債券融資、資產證券化等發行承銷服務。財務顧問業務方面，為客戶提供包括產業併購、股份收購、融資顧問、企業重整以及公募REITs發行等專業服務。場外業務方面，為客戶提供新三板掛牌及後續融資服務。投資銀行業務主要業績驅動因素包括股票、債券及併購業務的承銷保薦費及財務顧問費等。

(2) 主經紀商業務主要包括為私募基金、公募基金等各類資管機構提供資產託管和基金服務，包括結算、清算、報告和估值等。此外，亦向主經紀商客戶提供交易、融資融券、金融產品銷售、衍生品交易和其他增值服務。主經紀商業務主要業績驅動因素包括基金託管費及服務業務費。

(3) 研究與機構銷售業務主要包括研究業務和機構銷售業務。研究業務方面，為境內外客戶提供各種專業化研究諮詢服務。機構銷售業務方面，向各類境內外機構客戶推廣和銷售多元化證券產品及服務。研究與機構銷售業務主要業績驅動因素包括各類研究及其他機構服務收入等。

(4) 投資交易業務主要包括權益投資、FICC交易及場外衍生品交易。本集團開展權益類、FICC類及其他金融工具交易，通過各類交易策略和交易技術降低投資風險並提高投資回報。同時，為滿足客戶投融資與風險管理需求，亦從事做市業務和場外衍生品業務。權益投資方面，開展股票、ETF和衍生工具的投資與交易，並從事科創板股票、金融衍生品及金融產品等做市服務。FICC交易方面，開展銀行間及交易所債券市場各類FICC和衍生工具的投資與交易，並從事銀行間市場、交易所市場做市服務，以及碳排放權交易等。場外衍生品交易方面，為客戶創設及交易OTC金融產品，主要包括權益類收益互換、場外期權和收益憑證等。投資交易業務主要業績驅動因素包括權益、FICC產品及衍生產品的投資收入等。

3、 投資管理業務

接受客戶資金委託，依託專業化的投資研究平台和龐大的客戶基礎，創設和提供各類金融產品並管理客戶資產，有效滿足客戶投融資需求，主要包括：證券公司資產管理、私募股權基金管理及基金公司資產管理業務等。證券公司資產管理業務方面，通過全資子公司華泰資管公司參與經營證券公司資產管理業務，包括集合資產管理業務、單一資產管理業務、專項資產管理業務和公募基金管理業務(與本集團旗下基金公司公募基金管理業務差異化經營)。私募股權基金管理業務方面，通過全資子公司華泰紫金投資開展私募股權基金業務，包括私募股權基金的投資與管理。基金公司資產管理業務方面，本集團持有兩家公募基金管理公司(南方基金和華泰柏瑞)的非控股權益，通過其參與經營基金公司資產管理業務。資產管理業務主要業績驅動因素包括管理費收入及投資收入等。

4、 國際業務

在境外市場，本集團以華泰國際作為拓展海外業務的控股平台，通過其持有的華泰金控(香港)、華泰證券(美國)、新加坡子公司等運營主體經營國際業務，以香港市場為依託，穩步佈局美國、歐洲及亞洲等主要市場。

(1) 本集團香港業務主要由華泰國際全資子公司華泰金控(香港)經營，全方位對接集團全業務鏈體系，為境內外客戶提供一站式跨境綜合金融服務。

(2) 華泰證券(美國)主要開展投資銀行、機構證券等業務，擁有美國紐約交易所IPO主承銷商會員資格以及美國納斯達克證券交易所有限承銷會員資格，獲得了美國經紀交易商牌照、美國自營交易牌照、美國國債經紀經銷商資格、非美國主權債經紀經銷商資格等資質，並且取得了在加拿大與機構投資者開展證券交易的業務資格以及歐洲主要證券交易所的市場准入資格。

(3) 新加坡子公司擁有新加坡金融管理局頒發的資本市場服務牌照和豁免財務顧問資質，在新加坡開展證券交易及企業融資業務，已獲得新加坡交易所主板認證發行經理人資質，具備參與主板上市項目保薦相關工作的資格，並獲得印度證券交易委員會頒發的外國投資組合投資者註冊證書(FPI)，正式取得投資印度資本市場的資格。

國際業務主要業績驅動因素包括財富管理收入、投資銀行收入、投資收入、資產管理收入等。

三、獎項與榮譽

(一)集團主要獎項與榮譽

中國人民銀行、中國證監會舉辦的「2024年度金融科技發展獎」評選：

公司「全球交易平台項目」「證券行業網絡安全攻擊面管理研究與應用實踐項目」、華泰資管公司「新一代統一TA系統項目」、華泰期貨「天璣智能套保系統項目」、南方基金「基於多智能體協同的交易助理項目」榮獲二等獎，華泰期貨「天衡全面風險管理一體化平台項目」榮獲三等獎

中國上市公司協會舉辦的「2025年度上市公司最佳實踐案例徵集活動」評選：

公司榮獲「2025年度上市公司董事會最佳實踐案例」「2025年度上市公司可持續發展最佳實踐案例」等獎項

《中國證券報》舉辦的「證券公司金牛獎」評選：

公司榮獲「證券公司金融科技金牛獎」「證券行業ESG金牛獎」等獎項

（二）業務分部主要獎項與榮譽

財富管理業務	**《證券時報》舉辦的「2025年度中國證券業君鼎獎」評選：** 公司榮獲「全能財富經紀商君鼎獎」「APP先鋒君鼎獎」「數字化實踐全能君鼎獎」「財富服務品牌君鼎獎」等獎項 **《財聯社》舉辦的「財富管理華尊獎」評選：** 公司榮獲「最佳財富管理機構獎」「最佳ETF生態獎」「最佳基金投顧獎」等獎項 **《中國基金報》舉辦的「2025年指數生態圈英華典型案例」評選：** 公司榮獲「ETF流動性服務商」等獎項 **新浪財經舉辦的「金麒麟獎」評選：** 公司榮獲「最佳綜合財富管理機構」「最具特色ETF生態服務機構」等獎項	**《中國證券報》舉辦的「第三屆基金投顧金牛獎」評選：** 公司榮獲「基金投顧機構金牛獎」「基金投顧智能科技金牛獎」等獎項 **《上海證券報》：** 公司榮獲「全能財富管理機構大獎」等獎項 **《中國基金報》舉辦的「第九屆中國券商英華示範案例」評選：** 公司榮獲「優秀券商財富管理示範機構」等獎項 **香港交易所：** 公司榮獲「2024年港股通卓越券商獎」「2024年港股通ETF卓越券商獎」「2024年長期貢獻證券數據內地券商獎」等獎項 **《證券時報》舉辦的「2025年度中國期貨業君鼎獎」評選：** 華泰期貨榮獲「中國領軍期貨公司君鼎獎」「中國優秀鄉村振興期貨公司君鼎獎」等獎項

機構服務業務	**上海證券交易所：** 公司榮獲「科創板股票做市商2025年度綜合評價A評級」「滬市上市基金主做市商2025年度綜合評價AA評級」「優秀債券做市商」「債券市場百強機構」等獎項 華泰聯合證券榮獲「2024年度產業債券優秀承銷商」「2024年度公司債券優秀承銷商」「2024年度政府支持機構債券優秀承銷商」等獎項 **《新財富》舉辦的「2025新財富雜誌最佳投行」評選：** 華泰聯合證券榮獲「本土最佳投行」「最佳踐行ESG投行」「最佳股權承銷投行」「最佳債券承銷投行」「最佳再融資投行」「最佳IPO投行」「最佳併購投行」「海外市場能力最佳投行」「科技與智能製造產業最佳投行」「大消費產業最佳投行」「大健康產業最佳投行」等獎項	**深圳證券交易所：** 公司榮獲「深市基金2025年度流動性服務評價AA評級」「債券交易百強機構」「債券做市先鋒機構」等獎項 **《證券時報》舉辦的「2025年度中國證券業君鼎獎」評選：** 華泰聯合證券榮獲「全能投行君鼎獎」「境外投行君鼎獎」「併購重組財務顧問君鼎獎」等獎項 **中國外匯交易中心：** 公司榮獲「市場卓越共建機構」「市場創新業務機構」等獎項 **結構化產品市場諮詢提供商Structured Retail Products舉辦的「2025年度SRP中國區獎項」評選：** 公司榮獲「最佳平盤方證券公司」等獎項 **《每日經濟新聞》舉辦的「金鼎獎」評選：** 華泰聯合證券榮獲「2025年度券商投行最佳管理人」「2025年度創新引領項目獎」等獎項

投資管理業務	**上海證券交易所：** 華泰資管公司榮獲「2024年度優秀基礎設施公募REITs參與人」等獎項 **《中國證券報》舉辦的「證券業金牛獎」評選：** 華泰資管公司榮獲「2025年度金牛券商集合資產管理人」等獎項 **《中國基金報》舉辦的「2025年指數生態圈英華典型案例」評選：** 南方基金榮獲「ETF管理人典型案例」「指數產品(非ETF)管理人典型案例」等獎項 華泰柏瑞榮獲「ETF管理人典型案例」等獎項 **融資中國舉辦的「融中2024年度中國股權投資榜單」評選：** 華泰紫金投資榮獲「中國私募股權投資機構TOP30」「中國最佳回報私募股權投資機構」「中國最佳券商私募子公司」「中國最佳國資投資機構」等獎項	**《證券時報》舉辦的「2025年度中國證券業君鼎獎」評選：** 華泰資管公司榮獲「全能資管機構君鼎獎」等獎項 **《中國證券報》舉辦的「第22屆中國基金業金牛獎」評選：** 華泰柏瑞榮獲「金牛基金管理公司獎」「被動投資金牛基金公司獎」「逆向銷售金牛獎」等獎項 **《中國基金報》舉辦的「2025年中國資產管理行業英華典型案例」評選：** 南方基金榮獲「金融科技資產管理機構」等獎項

國際業務	**《彭博商業周刊》:** 華泰國際榮獲「家族辦公室服務卓越大獎」「財富管理平台傑出大獎」「新資本投資者入境計劃傑出大獎」「首次公開招股項目卓越大獎」「跨境證券服務卓越大獎」「風險管理卓越大獎」「年度金融衍生產品機構卓越大獎」「年度證券代理公司卓越大獎」等獎項 **《亞洲私人銀行家》:** 華泰國際榮獲「最佳財富管理機構－高淨值客戶」「最佳財富管理機構－數字化創新」等獎項 **香港大公文匯傳媒集團舉辦的「第十五屆中國證券金紫荊獎」評選：** 華泰國際榮獲「卓越金融服務機構」等獎項	**《財資》雜誌：** 華泰國際榮獲「最佳企業與機構顧問」「最佳私募債顧問」「最佳可持續發展債券」「最佳綠色債券」「最具創新性交易」「最佳混合債券」等獎項 **《結構零售產品》(SRP)：** 華泰國際榮獲「亞洲股票類最佳機構」等獎項 **《中國證券報》:** 華泰國際榮獲「2025年度港股IPO保薦金牛獎」等獎項 **香港交易所：** 華泰金控(香港)榮獲「人民幣櫃台最活躍莊家」等獎項

四、報告期內核心競爭力分析

(一)堅定踐行高質量發展之路的一流投資銀行

2025年是華泰證券成立34週年，也是A股上市15週年、H股上市10週年。多年以來，華泰證券堅定與時代發展同頻、與國家戰略共進，聚焦主責主業，強化功能定位，堅持守正創新，勇於自我革新，持續推動高質量發展走在行業前列，積極構建穿越周期的核心競爭力，著力打造兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行，走出了一條差異化的發展路徑。2019年以來是華泰證券實現戰略進階和跨越發展的重要歷史階段。華泰證券堅定推進科技賦能下的財富管理和機構服務「雙輪驅動」發展戰略，構建更加開放互聯、專業賦能、創新引領的金融服務生態，在國際化佈局和數智化發展上都取得了新的重要突破，始終保持穩健進取的良好發展態勢，經營業績不斷提升，資產規模與盈利能力位居行業前列，財富管理、投資銀行、資產管理、投資交易等核心業務發展水平均處於行業領先地位。作為首家在上海、香港、倫敦三地上市的國際化證券集團，本集團在境內外市場逐步形成了具有廣泛影響力和認可度的一流品牌形象。報告期內，標準普爾對本集團及子公司華泰國際的長期發行人評級維持「BBB+」，展望穩定，為中資券商最高水平。公司的MSCI ESG評級自2021年起始終保持國內證券公司最高評級，並從2024年起持續保持AAA級，連續兩年居全球投行最高水平。

(二)具有創造一流專業價值能力的全業務鏈綜合服務體系

本集團始終堅持一切以客戶需求為中心，始終致力於用一流的專業能力為客戶創造真正的專業價值。本集團積極佈局業務創新和科技創新前沿領域，著力構建基於人工智能牽引驅動的全新發展模式，依託對內「一個客戶」、對外「一個華泰」的全業務鏈體系，在重點客群、重點產業上持續強化領先地位和特色優勢，不斷打磨具備國際競爭力的境內外一體化全業務鏈體系，積極拓展新的發展空間和增長點。在個人客戶服務領域，建立完善總部驅動、總分聯動的運營體系與發展模式，著力探索推進人工智能新技術與財富管理業務的融合，在行業內率先推出AI原生證券交易平台，增強基於金融中台賦能、數智化運營驅動的交易與資產配置專業服務能力，引領行業創新，財富管理服務的業內領先地位和品牌影響力鞏固增強。在機構客戶服務領域，聚焦境內外機構客群多元金融需求，打造一體協同的平台化機構業務體系，全力提升資產定價、研究、交易及產品創設的核心能力，公募、保險等重要戰略客戶的服務水平位居行業前列。在企業客戶服務領域，長期深耕新興產業及未來產業，始終堅持以產業穿透的專業視角與投資銀行的理念邏輯來服務企業成長，不斷強化產業洞察、行業認知、價值發現、資產定價能力，推動研究、投資、投行等全業務鏈業務資源的有機整合與有效聯動，為各類企業提供跨市場、全產品和全周期的資本市場服務，持續助力一大批優秀企業發展壯大。

(三)持續引領行業數字金融變革的科技優勢

科技賦能是本集團堅持重點打造的核心競爭力，也是引領行業的差異化發展特色。多年以來，本集團始終走在金融科技變革的前沿。2009年，在業內率先佈局移動客戶端APP，搶佔互聯網浪潮下的業務發展先機。2019年以來，面對科技革新金融行業的巨大潛力，率先啟動了從組織架構到平台架構的全面數字化轉型，讓數字化運營思路在前中後台各個層面落地生根。經過轉型實踐和能力沉澱，科技已經成為本集團提升價值創造力和市場競爭力的核心驅動。近年來，本集團在多個重點業務領域打造了「漲樂」「行知」「CAMS」「FICC大象交易平台」等一系列引領行業創新發展的重要平台；與此同時，積極將境內業務平台化發展的特色優勢延伸至海外市場，持續加強重點業務國際化佈局拓展的平台能力支撐，打造服務全球的一體化科技能力，自主研發的全球交易平台(GTP)全面上線運行，進一步增強了全球市場交易能力。面對新一輪智能化浪潮，本集團順應趨勢，全力擁抱佈局AI前沿技術，並將其視為科技基因融入業務發展的必經之路，著力推動從全面數字化轉型到全面智能化轉型的發展進階，深入探索實施人工智能對於業務發展的引領驅動以及對管理運營的重塑升級。持續夯實AI基礎能力，著力建設基於全業務鏈專業能力沉澱、封裝的一體化金融中台，打造了行業領先的數據、模型和算力底座，構建了高效支撐模型管理、智能體搭建和生產部署的大模型平台體系。在高水平的技術底座和平台能力支撐下，積極探索以AI思維和技術重塑業務模式，在財富、投研、投行、交易等重點價值場景不斷突破，著力打造AI驅動的新發展模式。

(四)走在高水平金融開放前沿的國際化發展能力

國際化是本集團邁向一流投資銀行的必由之路。近十年來，本集團充分把握中國經濟轉型升級與資本市場雙向開放的戰略機遇，堅持立足本土資源優勢，以香港為戰略支點，在陪伴境內客戶「走出去」和境外客戶「走進來」中，積極推進各項主營業務的境內外一體化運營管理，將客戶網絡、服務網絡拓展至全球及重點區域市場，形成了跨境一體化的綜合金融服務能力，綜合實力和重點業務的市場地位穩居香港中資券商頭部。從2015年H股上市創造融資新記錄、2018年設立美國子公司、2019年成為首家發行GDR並在倫交所上市的中資金融機構，到2022年設立新加坡子公司、2025年取得投資印度資本市場准入資格並設立日本子公司，本集團逐步形成了內地、亞洲和歐美等多地佈局與聯動發展的全球價值鏈體系，國際市場的參與度與影響力不斷提升。國際業務已經成為本集團發展進階的重要驅動力。近兩年來，本集團將國際化提到新的高度，作為面向未來的重點戰略深入推進，充分挖掘與開拓境外市場的業務機會及資源，進一步拓寬展業空間，持續提升海外業務專業能力與資產規模，堅定推進從人才儲備到基礎設施建設的境內外一體化佈局，並以此深度融入國際市場，積極把握全球產業鏈、價值鏈重構進程中的戰略機遇，在助力中國企業、機構、財富客群的全球佈局中，著力推動國際化發展邁上更高台階。

(五)融匯專業化、數字化積澱的全面合規風控體系

本集團持續深化數字化合規與風控管理能力建設，致力於把一體化、集團化的合規與風險管理架構與體系做實、做精。在堅守底線前提下，本集團主動靠前積極謀劃，精準研判各項業務潛在風險，提升合規價值創造能力，有效賦能業務創新發展。在業內率先推進數字合規建設，全面增強數字合規創新能力。持續強化廉潔從業管理，夯實集團一體化合規管理機制，為高質量穩健發展保駕護航。同時，本集團秉承行穩致遠的風險管理文化，堅持「全員、覆蓋、穿透」的風險管理理念，築牢境內外一體化風險管理體系，不斷夯實與業務發展相匹配的風險管理能力，更好支撐國際化戰略落地。本集團堅持風險管理深度融入業務、與業務發展同頻共振的理念導向，著力提升重點業務領域風險識別和防範的前瞻性，升級迭代各類專業風險管理工具，圍繞「實時、動態、可計量」的風險管理核心目標，著力推進風險管理領域的數智化轉型，持續賦能風險管理價值進階，為業務高質量發展提供堅實保障。

(六)賦能一流專業人才全面成長進階的發展平台

本集團始終秉持「以人為本」的理念，致力於構建以價值創造為導向的人才機制，著力激發人才活力、升維人才價值，構築賦能人才全面成長與發展的綜合性平台，努力實現公司與人才的相互成就。近年來，本集團持續完善市場化選人用人機制，做實做細經營管理層任期制及契約化管理。經營管理層成員視野前瞻、務實開拓，引領全體華泰員工不斷開創發展新篇章，有力推動集團發展進階進位。本集團堅定不移地深入推進人才強企戰略，堅持以能力和貢獻為導向的人才選拔任用機制。在此基礎上，建立健全具有華泰特色的全方位、多層次、立體化的人才供應鏈體系和人才培養機制。本集團注重在市場和實戰中錘煉培養優秀年輕人才，積極吸引行業領軍人才，全力打造一支具有國際化視野和跨境業務經驗的高素質管理人員隊伍以及專業人才梯隊。同時，本集團積極引導員工持續強化規矩意識、珍惜職業聲譽、發揚專業精神、恪守職業道德，華泰人的優良傳統在發揚中迭代、在接續中煥新，為集團戰略進階提供了堅實的人才保障。

（七）開放多元、行穩致遠的企業文化價值體系

在華泰證券30多年的發展歷程中，文化已成為貫通戰略目標與戰略執行的橋梁、串聯個體奮鬥與組織成長的紐帶。在新的發展格局下，本集團扎實踐行「五要五不」中國特色金融文化，將其貫穿於經營發展的全流程、各方面。同時，結合證券行業文化理念，結合自身發展特質，打造黨建文化、科技文化、合規文化、風險文化、人本文化、責任文化等一體化的特色文化品牌矩陣，不斷增強文化內外部認同度、滲透力。本集團始終堅持以文化「軟實力」提升發展「硬實力」，將「客戶為先」「專業為本」「勤勉務實」「協同共進」「價值創造」等華泰文化共識內化到員工日常工作中，倡導並持續建設平等開放、多元包容的企業文化，持續強化尊重專業、鼓勵創造的機制，在AI加速融入進程中讓員工回歸到真正創造價值的工作中，不斷在文化融合中激發快速迭代的創新活力。本集團也積極將企業文化優勢轉化為服務國家戰略的價值創造優勢，扎實做好金融「五篇大文章」，拓展金融服務的深度和廣度，為實體經濟發展提供更高質量、更有效率的金融支持。通過築牢與「兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行」相匹配的文化根基，打造行穩致遠的「軟實力」，持續為資本市場高質量發展貢獻更大力量。

五、經營情況的討論與分析

單位：千元　幣種：人民幣

分行業	分部收入、其他收入及收益	分部支出	分部業績	分部利潤率(%)	分部收入、其他收入及收益比上年同期增減(%)	分部支出比上年同期增減(%)	分部利潤率比上年同期增減
財富管理業務	23,970,207	(15,119,252)	8,850,955	36.92	25.59	17.53	增加4.33個百分點
機構服務業務	10,101,925	(7,146,551)	2,955,374	29.26	23.65	(0.36)	增加17.05個百分點
投資管理業務	3,829,649	(1,438,792)	2,878,378	75.16	43.98	(5.97)	增加61.53個百分點
國際業務	8,729,609	(5,079,508)	3,653,245	41.85	(41.68)	(36.78)	減少4.53個百分點
其他(含抵銷)	588,214	(3,387,757)	66,687	11.34	(59.54)	(9.36)	減少45.66個百分點
分部總計	47,219,604	(32,171,860)	18,404,639	38.98	1.90	(3.50)	增加5.85個百分點

(一)總體經營情況

2025年是「十四五」規劃的收官之年，在外部環境急劇變化、國內挑戰壓力增多的複雜形勢下，我國經濟向新而行、韌性凸顯。同時，在「提高資本市場制度包容性、適應性」的政策導向下，資本市場投融資綜合改革持續深化，在服務實體經濟高質量發展和新質生產力培育上的作用更加凸顯，這為證券公司發展帶來了新的機遇與挑戰。本集團積極應對國內外環境的深刻變化，聚焦資本市場服務的主責主業，始終堅持「以客戶為中心」，紮實做好金融「五篇大文章」，堅定深化科技賦能下的財富管理和機構服務「雙輪驅動」發展戰略，持續強化國際業務戰略佈局與境內外一體化聯動，積極探索實施數智化轉型發展，著力推進人工智能對業務經營與管理運營的牽引驅動，增強業務協同效能與價值創造能力，持續打造面向未來、穿越週期的核心競爭力，保持了穩健進取的良好發展態勢，整體經營業績穩居行業頭部。主要舉措包括：在個人客戶服務領域，以「為客戶創造價值」為核心，持續增強基於金融中台賦能的一體化客戶服務運營水平，提升投顧隊伍在交易服務和資產配置方面的專業能力，積極探索人工智能技術與業務的融合創新，在行業率先推出專注交易場景的AI原生應用「AI漲樂」APP；在機構客戶服務領域，聚焦境內外重點機構客群多元金融需求，不斷提升全球化和全資產的交易與銷售能力，進一步增強資產定價能力，積極推進交易能力產品化，跨市場、跨品種協同優勢不斷強化，在做市交易、股權衍生品等重點領域保持行業頭部地位；在企業客戶服務領域，積極把握中國企業創新發展與全球價值鏈佈局的戰略機遇，強化對於產業、企業、資產的深刻洞察，充分發揮全業務鏈的牽引作用，持續升級跨市場、全產品的一體化服務體系，積極助力現代化產業體系建設；在國際化發展領域，著力深化主要業務條線的跨境一體化發展，加快構建適應全球展業的中後台統一支撐體系，高效整合境內外全業務鏈資源，持續完善海外業務佈局，積極拓展新的發展空間，更好支持金融高水平開放；在數智化發展領域，依託AI的思維和技術進一

步重塑前中後台，持續加強數據、模型、算力等方面的基礎能力建設，並在對客服務、重點業務和中後台賦能等場景中落地多個人工智能應用，同時持續提升全球交易平台、FICC大象交易平台等重點業務平台全球一體化的科技能力，將長期構築的科技賦能領先優勢向境外延伸。報告期內，本集團的經營業績與綜合實力繼續保持在行業前列。

2026年是「十五五」規劃的開局之年，也是公司開啟全面智能化轉型、構建面向未來的核心競爭力的關鍵之年。在新的起點重新出發，本集團將錨定建設一流投資銀行的戰略目標，立足資本市場服務主業，堅持服務實體經濟主責，全面深化科技賦能下的財富管理與機構服務「雙輪驅動」核心發展戰略，以AI驅動業務重構與組織進化，充分釋放業務與科技融合創新的深度價值，著力推動高質量發展再上新台階；圍繞境內外個人、機構、企業客戶持續變化的多元金融服務需求，以價值創造為核心，全力構建覆蓋全球主要市場、全業務鏈協同聯動的一體化綜合服務能力，不斷增強存量優勢，積極開拓更多增量空間，在盈利能力、主要業務競爭力、金融科技實力及國際化發展水平等方面進一步鞏固強化頭部地位。

（二）財富管理業務

1、 市場環境

近年來，我國財富管理行業進入快速發展和轉型升級的關鍵階段，市場規模持續擴張，競爭格局日益複雜。隨著經濟、人口結構的深刻變化，以及利率中樞的不斷下移，居民資產配置正從「儲蓄保值」向「投資增值」轉移，財富管理服務需求更趨多元化、定制化、綜合化。同時，隨著AI與財富管理業務的加速融合，財富管理的服務模式、技術應用與客戶體驗正在被全面重塑，專業金融服務加速普惠化。證券公司更需要「以客戶利益為中心」，提供更加豐富、更加精準、更有利於長期投資、價值投資的產品服務，助力居民資產優化配置，與投資者共進共贏，共享產業升級和資本市場發展成果。

2025年，A股市場整體呈現震盪上行趨勢，市場交投趨向活躍，根據Wind資訊統計數據，A股市場總成交額人民幣419.86萬億元，同比增加63.36%；融資融券業務受益於市場活躍呈現顯著增長態勢，根據Wind資訊統計數據，全市場融資融券業務餘額人民幣25,406.82億元，同比增加36.26%；基金投資顧問業務持續創新業務模式，服務策略和產品形態不斷豐富，根據中國證券投資基金業協會統計數據，2025年下半年度，百強基金銷售機構權益基金保有規模人民幣59,950億元、非貨幣市場基金保有規模人民幣116,982億元、股票型指數基金保有規模人民幣24,150億元；國內期貨市場交易活躍度提升，成交金額顯著增長，根據中國期貨業協會統計數據，全國期貨市場累計成交額人民幣766.25萬億元，同比增加23.74%。在客戶需求日益多元、市場競爭更趨激烈的背景下，財富管理機構需要主動擁抱新技術、融入新生態，充分整合內外部服務資源，積極構建專業化、智能化的財富管理服務體系，打造全鏈條、立體化、全品類的金融產品配置組合和一站式投資解決方案，以科學的資產配置以及陪伴式投顧服務，助力客戶實現財富保值增值。

2、 經營舉措及業績

（1） 證券期貨期權經紀及財富管理服務

報告期內，本集團充分把握證券市場交投持續活躍的新一輪發展機遇，重點聚焦大眾客群、財富客群、高淨值客群及企業家客群，著力升級交易服務和資產配置服務能力，不斷拓展深化分類分層的一體化客戶服務體系，持續構建精細化、智能化、定制化、品牌化的服務能力，積極提升客戶全生命週期的服務深度和服務體驗，客戶規模和資產規模顯著增長，普惠金融服務的市場領先優勢和品牌影響力更加凸顯。堅持「為客戶創造價值」的核心導向，持續強化金融與科技雙驅動的專業投資工具和策略服務體系建設，依託金融中台的專業賦能，積極構建投研服務、策略研發、客戶運營等深度協同的業務發展模式，為客戶提供更具專業價值、服務價值和陪伴價值的多元化財富管理服務。持續迭代升級財富管理平台基礎服務功能和增值服務效能，積極探索AI智能化建設和創新賦能升級；在行業率先推出專注交易場景的AI原生應用「AI漲樂」APP，著力打造AI驅動的新交易服務模式，為投資者帶來更專業、更高效的體驗，引領交易服務智能變革。抓住境內外市場互通聯動的發展機遇，持續完善「跨境理財通」一體化運營，積極打造具備跨境服務能力與市場競爭力的私人財富管理業務體系，持續優化境內外業務聯動機制，不斷拓展客戶服務的廣度和深度，營造跨境財富管理服務新生態。錨定投顧業務、交易策略和產品服務主線，持續完善買方投顧業務模式和服務體系，積極構建分級主理人隊伍和特色產品矩陣，不斷豐富AI工具集賦能投顧展業，精準匹配客戶資產配置需求，提升客戶服務粘性。持續加強投資顧問人才隊伍建設和專業素質培養，根據

內部統計數據，截至報告期末，公司在中國證券業協會登記為從事證券投資諮詢(投資顧問)業務類別的人員數量為3,906人。

股票期權經紀業務方面，本公司不斷提升交易支持能力和專業投資者綜合服務水平，持續培育合格投資者，完善智能化運營，加強風險管理，以客戶需求為中心提供領先的衍生品交易服務。期貨經紀業務方面，截至報告期末，華泰期貨共有9家期貨分公司、42家期貨營業部，遍及國內4個直轄市和17個省份，代理交易品種164個；本集團獲準從事期貨IB業務的證券營業部共245家。

(2) 金融產品銷售與基金投資顧問業務

報告期內，本集團以滿足客戶差異化、多層次的資產配置需求為導向，協同推動金融產品銷售與基金投資顧問業務發展，為客戶提供多樣化的組合策略及產品配置解決方案。持續豐富分類分層的金融產品供給體系，公募基金方面積極佈局主動權益產品，聚焦被動細分創新品種，不斷優化產品線佈局；私募基金方面持續推進管理人與產品優選，強化產品研究與風控管理，重點產品各細分策略收益良好。進一步完善買方投顧策略體系，持續強化資產配置理念的落實，不斷優化「省心家族」配置服務，「省心投」策略豐富度持續提升，整體業績穩定；ETF策略圖譜持續完善，著力為客戶提供多元化產品與工具選擇；「省心享」服務模式和配置方式持續優化，業務規模加速增長。不斷完善買方投顧的顧問服務體系，持續推進「領投官」模式，以資產配置服務平台為底座，提供策略帶投運營、投研服務體系等專業支持，積極打造以「主理人」「領投官」為雙核心的投資服務體系。加強數字化平台能力建設，積極探索AI大模型賦能買方投顧應用場景，迭代升級資產配置工具，提升業務整體效能和策略支持能力。根據內部統計數據，報告期內，金融產品保有數量(除現金管理產品「天天發」外) 17,095隻，金融產品銷售規模(除現金管理產品「天天發」外)人民幣6,732.56億元；基金投資顧問業務穩健發展，截至報告期末，業務規模人民幣305.92億元，同比顯著增長。根據中國證券投資基金業協會2025年下半年度統計數據，本公司權益基金保有規模人民幣1,432億元、非貨幣市場基金保有規模人民幣2,099億元、股票型指數基金保有規模人民幣1,373億元，均排名證券行業第二。

（3） 資本中介業務

報告期內，本集團資本中介業務積極把握融資融券市場規模顯著增長的發展契機，充分發揮金融科技優勢，持續構建以客戶為中心、創新產品為載體、核心能力為支撐的一體化證券金融生態，圍繞價值創造和獲客增收，積極探索客群矩陣化運營，業務規模和市場份額明顯提升。融資業務主動應對市場激烈競爭，通過客戶分類分層、聚焦重點客群、創新業務模式等舉措，有效推動業務提升規模、提質增效。融券業務嚴格執行監管政策要求，強化券池運營管理，推進資券一體化服務，引導和陪伴客戶轉型，提升業務競爭力。根據監管報表數據口徑，截至報告期末，母公司融資融券業務餘額為人民幣1,840.89億元，整體維持擔保比例為280.00%；股票質押式回購業務待購回餘額為人民幣161.80億元、平均履約保障比例為254.42%，其中，表內業務待購回餘額為人民幣62.85億元、平均履約保障比例為268.16%，表外業務待購回餘額為人民幣98.95億元。

3、 2026年展望

財富管理業務將充分把握居民財富從儲蓄向金融資產配置轉化的戰略性機遇，圍繞「為客戶創造價值」的核心導向，持續推進交易服務和資產配置服務等核心能力的迭代升級，加強跨境業務一體化協同聯動，深化全業務鏈價值挖掘，打造客戶價值與服務價值、平台價值與專業價值共同提升的新型服務體系，全力做大客戶規模和資產規模，在更好服務投資者、助力居民資產優化配置方面強化使命擔當。以AI驅動服務和運營模式重構，匯聚強大的金融中台能力，構建並不斷完善「漲樂系列+聊TA」的閉環運營模式，以專業化分工、數字化工具與平台化賦能，致力客戶服務精準觸達、投顧展業精準支撐以及標準化產品與個性化需求精準匹配，實現規模化的「千人千面」；「AI漲樂」APP以客戶體驗為核心，著力打造行業領先的智能交易新標桿，積極推動行業從「工具化」向「智能化」深度演進。健全完善交易增值服務體系，鞏固強化交易基礎服務，升級迭代交易系統平台，強化投資顧問隊伍賦能，以專業服務能力承接客戶多元化交易需求並實現交易服務價值變現。優化升級買方投顧展業模式，深化分類分層的客群運營，豐富差異化、特色化的服務矩陣，夯實全流程AI智能陪伴式服務水平，助力財富管理業務規模與效益協同增長。

金融產品銷售與基金投資顧問業務將整合全業務鏈資源，持續加強多元資產配置能力的構建、跨市場與資產的產品線佈局、投顧服務能力的觸達以及AI等科技手段的應用，不斷深化境內外聯動，滿足客戶多元化金融產品配置需求。積極深化「省心家族」配置服務體系，提升公募策略運營能力，強化私募投資研究能力，擴充ETF策略產品佈局，多維度提升投資顧問專業資產配置服務能力。

資本中介業務將持續推進證券金融一體化生態建設，以客群分類分層運營為抓手，以業務場景為牽引，以創新產品研發為載體，構築差異化競爭力，充分發揮境內外協同、一體化聯動的業務優勢，深度洞察和精準滿足客戶全生命週期服務需求。圍繞AI智能轉型和產品創新，打造業務增長強引擎，驅動業務智能化轉型，為客戶提供高質量綜合服務。

（三）機構服務業務

1、 市場環境

2025年，我國股票市場主要指數呈上漲態勢，萬得全A指數上漲27.65%、上證指數上漲18.41%、深證成指上漲29.87%；債券市場總體呈現高波動震盪格局，中證全債指數上漲0.57%、中債－綜合全價(總值)指數下跌1.59%。近年來，在政策持續引導與市場環境改善的多重驅動下，保險資金、養老金、公募基金等中長期資金的加速進入，成為增強市場穩定性、推動價值投資的重要力量，資本市場發展生態持續優化。證券公司作為連接長期資金與資本市場的重要紐帶，需發揮專業優勢，構建完善全鏈條、全生命週期的多層次綜合服務體系，為長線資金提供定制化資產配置、研究諮詢、交易託管等專業服務，助力長線資金精準佈局優質產業與科創企業。

2025年，我國股權融資市場整體規模在政策紅利與市場活力的雙重驅動下實現顯著增長，根據Wind資訊統計數據，包含首發、增發、配股在內的全口徑募集資金合計人民幣10,766.20億元，同比增加243.44%；債券融資市場發行增勢不減，債券發行總額人民幣890,798.77億元，同比增加11.54%；隨著「併購六條」及修訂後的《上市公司重大資產重組管理辦法》等政策措施落實落地，併購重組市場活躍度顯著提升，根據清科研究中心私募通統計數據，中國併購市場併購案例數量2,800起，同比增加19.91%，交易金額人民幣9,641.35億元，同比增加60.67%。近年來，新一輪科技革命和產業變革的加速突破，正在重塑全球經濟和競爭格局。作為連接「科技－金融－產業」良性循環的關鍵橋樑，證券公司肩負著推動中國經濟高質量發展、擁抱AI科技浪潮、助力新質生產力崛起、護航資本市場行穩致遠的重要使命，更需要緊扣科技自立自強與產業升級需求，進一步提升服務實體經濟的適配性，更好發揮投資銀行價值發現者的功能，做好直接融資的主要「服務商」和資本市場的重要「看門人」。

2、 經營舉措及業績

(1) 投資銀行業務

報告期內，本集團立足服務實體經濟和新質生產力發展，堅持「產業發展思維+資本運營思維」並重，為重點產業領域的優質企業客戶提供境內外一體化、全業務鏈的綜合金融服務，鞏固提升整體市場競爭力和品牌影響力，積極打造兼具本土優勢和國際化視野的一流投資銀行服務體系，有效助力科技創新和產業創新融合發展。在中國證券業協會公佈的2025年證券公司投行業務、財務顧問業務執業質量評價中，華泰聯合證券均獲A類。

① 股權融資業務

報告期內，股權融資業務堅持行業聚焦與區域深耕戰略，以全業務鏈一體化服務助力客戶可持續發展，跨境聯動協同服務能力處於行業前列；A股市場前五大IPO項目保薦2單，港股市場前十大IPO項目參與8單。根據Wind資訊統計數據，本集團股權主承銷數量(含首次公開發行、增發、配股、優先股、可轉債、可交換債) 40單、主承銷金額人民幣667.12億元，同比顯著增長；可轉債主承銷數量6單、主承銷金額人民幣112.22億元，行業排名均為第一。本集團持續聚焦科技創新，保薦2025年最大IPO項目華電新能、國產高性能GPU龍頭沐曦股份、風電傳動領軍企業德力佳、血液淨化龍頭企業威高血淨等高科技企業登陸資本市場。

② 債券融資業務

報告期內，債券融資業務在嚴格控制風險的基礎上，積極培養核心客戶群體，打造精品和創新項目，行業頭部地位保持穩定；積極服務國家戰略，聚焦龍頭優質客戶，推進綠色債券、科技創新債券發行，累計承銷82單人民幣223.70億元綠色債券、290單人民幣810.72億元科技創新債券。根據Wind資訊統計數據，本集團全品種債券主承銷數量4,062單、主承銷金額人民幣14,115.20億元，同比穩步增長。

③ 財務顧問業務

報告期內，本集團積極參與持續活躍的併購重組市場，充分發揮交易撮合作用，以專業能力引領境內外併購創新，市場領先地位持續強化；以服務經濟轉型升級和高質量發展為導向，聚焦「國家所需、產業所向」，積極推進國有企業改革，助力民營企業提質增效。報告期內，本集團擔任獨立財務顧問完成「科八條」以來科創板首例上市公司發行股份收購優質未盈利資產交易芯聯集成重組、年度最大電力行業重組交易華電國際重組等多單具有市場影響力的併購重組項目。根據上市公司公開披露信息統計，本集團報告期內擔任獨立財務顧問的審核類重組項目過會數量8單、獲中國證監會註冊數量8單，行業排名均為第一；擔任財務顧問的控制權變更交易首次披露數量16單、完成數量12單，行業排名均為第一。

④ 場外業務

報告期內，本集團積極利用新三板與北交所的銜接路徑，充分發揮大投行一體化優勢，持續為科技創新型成長企業提供多層次的資本市場服務，完成新三板掛牌項目10單，同時著重篩選、培養更多優質且符合條件的北交所儲備項目，鞏固提升北交所保薦承銷業務競爭優勢，在北交所、全國股轉公司公佈的2025年證券公司執業質量評價中，本集團行業排名第二。

(2) 主經紀商(PB)業務

報告期內，本集團充分發揮全業務鏈資源優勢，高效串聯客戶需求，為私募基金及持牌金融機構等核心客戶群體提供智能化、一站式綜合金融服務解決方案，構建專業機構客戶服務生態圈，打造以底層資產風險識別為核心的競爭優勢，致力於促進資產價值的多元化實現。截至報告期末，基金託管業務累計上線產品15,127隻，託管業務規模人民幣6,070.71億元；基金服務業務累計上線產品22,085隻(含華泰資管公司產品1,580隻)，服務業務規模人民幣13,553.25億元(含華泰資管公司業務規模人民幣5,268.52億元)。根據中國證券投資基金業協會截至2025年四季度的統計，本集團私募基金託管業務備案存續產品數量行業排名第四。

(3) 研究與機構銷售業務

報告期內，研究業務主動適應市場環境變化，持續完善研究資源配置，積極打造戰略研究、機構研究和財富研究等研究服務體系；堅定推進研究模式轉型，堅持國際化導向，聚焦頭部機構客戶，加強全業務鏈服務；深入研究價值挖掘，多渠道、多平台、多方式開展服務活動，研究業務實力邁上新台階。堅定拓展國際化業務佈局，積極充實海外研究產品線，持續完善海外研究產品矩陣和觸達載體，進一步擴大海外研究報告和龍頭公司覆蓋範圍、覆蓋深度，研究業務跨境聯動效能不斷強化。優化升級數字化平台，持續推進智能研究建設，完善智能撰寫框架、搭建AI研究助手，擴大投研數據應用場景，加強投研底座賦能，不斷提升研究工作的效率和質量。本集團在境內外積極開展多種形式的研究服務活動，發佈研究報告11,729篇(含英文報告)，組織研究路演服務65,663場、專題電話會議962場，舉辦投資策略峰會、主題電話會議，並組織海外系列調研等。

機構銷售業務充分發揮全業務鏈一體化、平台化的機構客戶服務體系效能，進一步擴大機構客戶覆蓋面並深化全面業務合作，通過多項業務抓手實施跨業務線和資產類別的高效聯動，構建差異化競爭優勢，綜合業務能力和市場影響力穩步提升，頭部公募及保險機構等戰略客戶的服務排名穩步攀升，位居市場前列。報告期內，公募基金分倉交易量為人民幣20,514.28億元，同比顯著增長。充分把握市場發展機遇，積極進行海外市場佈局，穩步推進新興市場的渠道開拓與客戶覆蓋，加快構建國際化服務網絡；立足雙向賦能的跨境服務理念，通過組織各類專題海外調研交流活動，積極為客戶海外投資搭建全球化的交流合作平台，持續鏈接境內外資本市場資源，國際市場專業服務能力和品牌影響力不斷提升。

(4) 投資交易業務

① 權益投資業務

報告期內，在複雜多變的市場環境下，本集團持續迭代升級絕對收益投資交易體系，圍繞宏觀對沖、大數據交易及創新投資業務，構建完善多元化投資業務體系框架，不斷提升專業化投資能力和風險管控能力，有效把握市場機遇，取得良好投資業績。宏觀對沖業務聚焦提升投研體系化建設、強化策略執行效率，構建高股息策略，採用量化+主動的組合投資形式進行管理，實現了規模化收益的突破。大數據交易業務以具備市場領先性能的技術平台為基礎，依託業務監控框架的不斷升級、策略體系的持續迭代、交易模式的豐富多元、前沿科技的探索應用，連續多年獲得規模化穩定收益。加快推進權益投資出海，構建境外權益自營業務體系，穩步拓展新的投資空間和增長點。積極探索AI前沿科技賦能業務，夯實系統平台核心性能優勢，有效支撐多業務協同發展和境內外業務拓展。做市交易業務採用自研高性能自動化交易平台與自研做市交易策略參與科創板股票及上市基金做市，系統可塑性強，策略迭代週期短，自動化程度高，業務運營穩健，形成了核心競爭優勢。截至報告期末，科創板股票做市交易業務累計報備做市股票128隻，上市基金做市業務累計覆蓋763隻ETF做市標的、54隻REITs做市標的，均位居市場前列。

② FICC交易業務

報告期內，本集團FICC交易業務以境內外一體化發展作為轉型升級的重要抓手，深化跨境業務佈局，持續優化業務體系、定價模型和交易策略，全面提升盈利能力。固定收益自營投資業務進一步完善投研框架，迭代升級交易策略，強化量化賦能交易，根據市場變化靈活調整資產配置，積極捕捉各類利差組合機會，推進交易決策的系統化、科學化。代客業務聚焦客戶需求，不斷豐富完善產品體系，為客戶提供境內外多資產、一體化、平台化和一站式綜合金融解決方案。做市業務持續優化定價模型和報價策略，不斷提升做市品種的深度和廣度，做市交易規模持續增長，主要業務品種做市排名位居行業前列，其中國家開發銀行金融債、中國進出口銀行金融債、中國農業發展銀行金融債等三項政策性金融債做市排名均位列全市場第一，並獲得「北向互換通」報價商和上海清算所產品類綜合清算會員資格。碳金融業務持續創新，支持實體經濟綠色發展，獲得多家碳交易所表彰。FICC大象交易平台積極推進自營交易、客需業務、風險管理和流動性管理領域的基礎功能建設，並打通跨境業務核心交易鏈路；CAMS信用研究平台積極試點AI投研底座建設，平台化核心能力不斷增強，交易業務模式持續優化。

③ 場外衍生品交易業務

報告期內，本集團堅持「以服務實體經濟為目標、以客戶風險管理需求為導向」開展場外衍生品交易業務，持續打磨專業能力，積極調整業務結構佈局，不斷強化平台賦能的核心競爭力，不斷夯實主責主業基礎，推動業務能力和客戶服務能力沉澱與升級。依託全業務鏈資源，以核心交易能力為牽引，通過數字化、平台化深度整合交易撮合、智能定價、做市流動性管理、創新產品設計及專業合規風控等核心要素，積極構建集效率、效能與安全於一體的綜合性服務體系。持續推動跨境聯動發展，升級優化境內外產品體系，有效擴展客戶覆蓋的深度和廣度，積極探尋境外市場交易增長點。根據監管報表SAC協議數據口徑，截至報告期末，收益互換業務存續合約筆數12,084筆，存續規模人民幣945.69億元；場外期權業務存續合約筆數2,374筆，存續規模人民幣1,560.86億元。報告期內，本公司通過中證機構間報價系統和櫃檯市場發行收益憑證1,179隻，發行規模人民幣649.29億元。

3、 2026年展望

投資銀行業務將圍繞服務實體經濟和新質生產力發展，以跨市場、全週期、全產品的全業務鏈體系，輻射客戶境內外金融服務需求，構建全球化的產業網絡，助力中國企業出海佈局，打造具備國際競爭力的一流投行服務體系；全面轉變展業思維，增強資產端、資本端、資金端的協同展業能力，深化「投行－投資」的業務聯動，提升資產獲取及定價能力，並用資本驅動價值發現和價值創造。股權融資業務持續深化行業聚焦和區域深耕，積極打造具有市場影響力的境內外標桿項目，鞏固在重點行業和重點區域的市場領先地位；債券融資業務進一步提升價值判斷能力，加強對優質客戶和優質資產的綜合服務，積極發展綠色債券、科技創新債券等符合國家戰略方向的創新品種；併購重組財務顧問業務在硬科技、卡脖子領域加大佈局，有效提升對產業鏈龍頭企業和優質成長型企業的長期綜合服務效能，打造市場經典創新案例。

研究與機構銷售業務將主動適應市場環境和行業生態的深刻變化，重塑機構客戶服務體系，穩步推進國際化戰略，持續加強數智化平台建設，著力提升綜合服務能力；豐富境內外產品線，深化跨境聯動、全業務鏈協同和精細化運營，持續拓展全球機構客戶網絡，著力提升機構業務市場地位和品牌影響；加強研究深度以及海外研究能力建設，進一步擴大海外龍頭覆蓋，用AI重塑統一的投研底座。

投資交易業務將持續增強平台化、體系化的投資交易能力，以AI思維和能力，重構跨境內外、跨場內外、跨大類資產的投資及配置能力，持續打造機構交易生態圈，切實向提升資產定價權和交易能力產品化方向轉型

升級。權益投資業務將繼續立足宏觀對沖、大數據交易、創新投資三大核心業務線，紮實推進業務國際化佈局，積極搭建「多元策略驅動+前沿科技賦能+頂尖人才團隊」的立體化業務體系，構建持續、多元、穩定的業務模式；FICC交易業務將繼續圍繞跨境聯動戰略，升級迭代多元化交易策略與一體化交易平台，持續加強量化交易支持，積極推進跨境業務佈局與能力建設，不斷拓展新的投資品種，進一步提升業務綜合服務能力與市場競爭力；場外衍生品交易業務將持續優化風險管理服務方案，不斷深耕對沖交易、產品設計及創新、客戶服務及數字化平台化等核心能力，積極挖掘境內外市場業務機會，深耕客戶生態圈，探索新的業務增長點。

（四）投資管理業務

1、 市場環境

近年來，隨著公募基金改革加快重塑行業生態、人工智能技術開始顛覆傳統投研範式，我國資產管理行業正在迎來一次深刻的結構性升級，邁向以投資者利益為核心、以專業能力為驅動的高質量發展新階段。資產管理市場規模持續增長的背後是產品結構的優化、投資能力的提升以及市場競爭的加劇，這對資產管理機構的展業邏輯、業務運營都提出了全方位的、更高階的要求。根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至2025年四季度末，基金管理公司及其子公司、證券公司及其子公司、期貨公司及其資管子公司、私募基金管理機構資產管理產品總規模達人民幣81.58萬億元，其中，公募基金規模人民幣37.71萬億元，證券公司及其子公司私募資產管理產品規模人民幣6.44萬億元。在「低利率、高波動」的市場環境下，為投資者提供穩健長期回報成為行業共識，資產管理機構更需要回歸資管服務本源，創新長期限、穩健型資管產品，引導居民財富通過合規渠道長期配置資本市場；同時，不斷優化資金端與資產端配置策略，加強投研體系建設、深化客戶服務能力、提升數智化運營效能、改善客戶投資體驗，助力擴大內需與財富增值雙向促進。

2025年，我國股權投資市場募資端展現較強韌性、投資端活躍度明顯回升、退出機制進一步完善，政策驅動資金向科技創新集聚，硬科技領域受到持續關注和支持，「長錢長投」的資本市場新生態正加快培育。根據清科研究中心私募通統計數據，2025年，中國股權投資市場新募基金數量5,039隻、新募基金規模人民幣16,483.04億元，同比增加14.08%；中國股權投資市場投資案例數10,795起、投資總金額人民幣9,287.16億元，同比增加45.55%。在政策環境持續優化、資金來源渠道不斷拓展、創新工具協同發力的發展趨勢下，證券公司應充分發揮全業務鏈優勢，聚焦硬科技、早中期科創企業投資，聯動投行、資管、財富管理板塊，為創投基金與被投企業提供「募投管退」全生命週期服務，積極培育耐心資本與長期資本，支持科技企業成長、助力新興產業崛起，更好推動科技創新和產業創新融合發展。

2、 經營舉措及業績

（1） 證券公司資產管理業務

報告期內，本集團全資子公司華泰資管公司主動適應市場格局及監管環境變化，堅定推進業務平台化與差異化發展戰略，深度聚焦客戶多元化的投融資需求，以投資資管和投行資管服務為抓手，積極探索迭代國內低利率環境下的資產定價邏輯，不斷提升主動投資管理能力，持續優化產品及服務體系，有效滿足客戶全生命週期的資產管理需求。投資資管業務踐行「絕對收益」理念，以做大客戶及客戶資產為核心目標，積極構建一體化大投研體系，重點推進固收／固收+、權益、FOF、跨境業務等業務發展，管理規模有效提升；投行資管業務深度挖掘內外部資源，持續健全協同聯動機制，積極錨定優質資產，不斷提升定價能力，重點通過ABS業務和公募REITs業務夯實業務增量。堅定推進業務平台化發展戰略，以一體化平台促進核心能力沉澱和業務深度協同，同時通過AI技術的場景化應用進一步提升業務運營效率。根據監管報表數據口徑，截至報告期末，華泰資管公司資產管理規模人民幣7,084.65億元，同比增加27.36%。根據Wind資訊統計數據，報告期內，華泰資管公司企業ABS計劃管理人發行項目數量165單、發行規模人民幣1,380.40億元，均排名行業第二。報告期內，華泰資管公司在存續項目江蘇交控REIT、寶灣物流REIT、建鄴高投REIT基礎上，推動新增恒泰租住REIT項目發行上市，公募REITs業務全鏈條服務能力不斷提升。

近年來，證券公司資產管理業務通過在固定收益投資、權益投資、多資產投資、跨境投資等領域構建覆蓋不同風險收益特徵的產品線，完成淨值化轉型，鞏固並提升資產證券化業務、資本業務、不動產基金業務的領先優勢。截至報告期末，集合資產管理業務合計管理集合資管計劃409隻，合計管理規模人民幣1,355.28億元；單一資產管理業務合計管理單一資管計劃872隻，合計管理規模人民幣1,641.76億元；專項資產管理業務合計管理專項資管計劃299隻，合計管理規模人民幣2,271.48億元；公募基金管理業務合計管理公募基金產品43隻，合計管理規模人民幣1,816.12億元。

證券公司資產管理業務規模情況：

單位：億元　幣種：人民幣

業務類別	**2025年**	2024年
集合資產管理業務	**1,355.28**	632.71
單一資產管理業務	**1,641.76**	1,562.32
專項資產管理業務	**2,271.48**	1,980.95
公募基金管理業務	**1,816.12**	1,386.69

註： 上表數據來源於監管報表。

（2） 私募股權基金管理業務

報告期內，私募股權基金管理業務堅持市場化、專業化原則，積極拓展多元化、長期化資金渠道，穩健擴大基金管理規模，不斷提升市場影響力；秉持研究先行、產業深耕的投資理念，圍繞國家戰略和產業升級主線，持續深入研究醫療健康、TMT、先進製造等重點領域，精準識別細分領域的核心技術壁壘和成長拐點，系統性發掘上下游優質投資機會，積極尋求已投企業多元化退出路徑。截至報告期末，華泰紫金投資及其二級子公司作為管理人在中國證券投資基金業協會備案存續的私募股權投資基金合計33隻，合計認繳規模人民幣649.19億元，合計實繳規模人民幣486.14億元。報告期內，上述私募股權投資基金實施投資項目合計50個，投資金額合計人民幣17.49億元。

(3) 基金公司資產管理業務

報告期內，本集團旗下基金公司積極響應公募基金改革導向，持續完善以投資者最佳利益為核心的業務與服務體系，不斷增強產品創新和業務創新能力，強化特色產品前瞻佈局，積極構建以AI技術重塑業務的賦能模式，完善全流程服務體系，加強成本精細化管理，不斷提升跨週期、多元化的綜合資產配置能力，資產管理總規模繼續保持增長態勢。南方基金持續拓展、優化產品佈局，錨定新質生產力發展航向，鍛造「平台化、一體化、多策略」投研體系，積極構建新質生產力屬性的產品體系矩陣，截至報告期末，管理資產規模合計人民幣28,278.68億元，其中，公募業務管理資產規模人民幣15,125.66億元。華泰柏瑞不斷優化產品設計和投資策略，持續豐富產品線品類，指數業務持續領先，截至報告期末，管理資產規模合計人民幣8,729.64億元，其中，公募業務管理資產規模人民幣8,452.46億元。(南方基金以及華泰柏瑞的股權投資損益計入在分部報告中的其他分部中)

(4) 期貨公司資產管理業務

報告期內，本集團全資子公司華泰期貨錨定高質量發展主線，持續提升合規風控管理有效性水平，積極構建平台化運營和智能自動化業務驅動體系，以突出衍生品特色為差異化切入點，以強化主動管理能力為核心競爭力抓手，堅定打造以期貨與衍生品為核心的專業化資管業務發展模式，有效滿足客戶差異化的風險偏好和資產配置需求。截至報告期末，存續期內資產管理計劃合計37隻，資產管理總規模人民幣123,655.63萬元，期貨端權益規模人民幣44,409.57萬元。

(5) 另類投資業務

本集團通過全資子公司華泰創新投資開展另類投資業務。報告期內，根據監管政策及集團業務佈局，華泰創新投資充分發揮業務協同效能，著力發展金融科技股權投資、科創板跟投和北交所戰略配售業務，穩步探索創業板跟投業務。截至報告期末，存續投資項目34個，投資規模人民幣142,723.96萬元。

3、 2026年展望

證券公司資產管理業務將繼續立足集團全業務鏈體系，充分發揮投行基因優勢，不斷提升主動管理能力，持續打磨絕對收益體系，積極推動業務跨境聯動發展，持續加強數字化應用能力建設，全力打造券商特色資管品牌，以更加專業、精準的金融服務，深度聚焦客戶多元化的投融資需求，全力服務新質生產力的孵化與壯大，為推動經濟高質量發展持續輸送金融力量。積極打造大資管生態，以投資資管和投行資管服務為抓手，一站式提供一流的投資產品、資產配置及整體金融服務解決方案，賦能客戶資產管理服務旅程。投資資管業務將持續積累差異化和平台化業務能力，做實做精核心產品，不斷優化規模結構和收入質量，形成更具有辨識度的市場品牌；投行資管業務將繼續深耕資產證券化和公募REITs業務，有效聯接投融資需求，加強投融聯動，錨定優質資產，不斷提升定價能力和競爭能力。

私募股權基金管理業務將持續拓展重點區域網絡，深化與產業龍頭合作設立基金，並積極引入社保、險資等長期資本，夯實資金基礎，穩步擴大基金管理規模。持續深耕重點賽道，以人工智能為主線，系統佈局硬科技、醫療健康及新消費領域，不斷提升優質資產覆蓋率。進一步強化投後精細化管理，持續完善項目跟蹤和風險預警機制，不斷提升資產價值與風險防禦能力。

基金公司資產管理業務將持續豐富多元化產品體系，升級迭代AI核心驅動力，全面推進產品主導的業務賦能體系和技術驅動的核心能力建設，不斷完善「平台化、一體化、多策略」業務體系，提升投研核心能力和大類資產配置能力，深化投資者全生命週期價值陪伴，為打造一流投資機構奠定堅實基礎。

期貨公司資產管理業務將錨定期貨和衍生品特色發展方向，不斷強化投研、運營和市場等核心能力建設，持續提升業務「含期量」，積極打造差異化和特色化發展優勢，以更智能的系統、更專業的團隊、更優質的產品，為客戶提供多元化和個性化的資產管理解決方案。

另類投資業務將不斷完善制度機制及業務操作流程，深化金融科技生態建設，審慎推進股權投資、科創板跟投、北交所戰略配售和其他新業務的開展，構建以價值發現和持續陪伴為核心的綜合服務體系。

（五）國際業務

1、 市場環境

2025年，受多重因素的衝擊影響，全球經濟增長動能減弱，國際經貿秩序深度調整，同時人工智能技術正加速重構全球產業生態、產業結構和價值創造方式，並帶來新的發展機遇和挑戰。受益於政策利好與市場機制優化，港股二級市場整體呈現強勁漲勢，市場交投活躍，恒生指數上漲27.77%、恒生科技指數上漲23.45%，根據Wind資訊統計數據，港股市場成交金額港幣47.85萬億元，同比增加93.33%；港股股權融資市場呈現爆發式增長態勢，市場首次招股募資港幣2,869.10億元，同比增加225.49%，上市後募資港幣3,263.67億元，同比增加278.15%。美股二級市場整體表現強勁，道瓊斯工業平均指數上漲12.97%、標普500指數上漲16.39%、納斯達克指數上漲20.36%，根據Wind資訊統計數據，美股市場成交金額145.71萬億美元，同比增加32.19%；美股股權融資市場延續修復趨勢，市場活躍度明顯回升，市場IPO融資規模684.18億美元，同比增加67.70%，增發融資規模1,352.22億美元，同比減少0.51%。

近年來，在全球產業鏈和供應鏈加速重構的背景下，境內企業出海佈局不斷拓展深化，投資銀行在助力企業「走出去」方面的作用日益凸顯。同時，在全球資產再平衡的背景下，無論是「中國投資」還是「投資中國」，都需要熟悉我國市場和國際市場規則並能夠高效整合全球資源的專業金融機構的陪伴和支撐，這也對中資券商的服務能力提出了更高要求。隨著中資券商國際化發展的深入推進，通過提升高度專業化服務和垂直一體化管理能力，在全球主流市場及新興市場逐步構建覆蓋廣泛的客戶、產品與服務網絡，持續加強國際化業務的市場競爭力，切實提高為境內外產業客戶及全球投資者提供跨境投融資綜合服務的能力，是證券公司打造一流投資銀行的必經之路。

2、經營舉措及業績

報告期內，本集團堅定深化國際化發展佈局，構建一流投行的價值創造競爭力；充分把握高水平開放持續深化的戰略機遇，穩步拓展全球主流市場及重點地區業務佈局。作為本集團國際業務的控股平台，華泰國際深度融通集團全業務鏈資源，充分發揮資本市場中介價值，積極構建以客戶需求為導向、平台化協同、無縫聯通的跨境服務生態；依託集團境內外一體化風險管理框架及體系，保障風險管控與業務發展協同推進；通過構建多元產品矩陣、打通全球市場路徑及提供卓越客戶體驗，全方位響應客戶的全球資產配置需求，國際市場品牌影響力顯著提升。報告期內，華泰國際正式註冊設立日本子公司。截至報告期末，華泰國際業務運營平穩有序，各項財務指標均穩居香港中資券商第一梯隊前列。

（1） 香港業務

本集團香港業務堅持投資銀行服務本源，以跨境業務為戰略支點，打造全方位的綜合性跨境金融服務平台體系，憑借先進的平台實力及有效的風險管控能力，持續深化股權業務、FICC業務、投行業務、財富管理業務和投資管理業務的綜合業務體系；同時，穩步推進國際化佈局，業務版圖進一步拓展，差異化競爭優勢鞏固提升。股權衍生品業務持續拓展海外市場，不斷豐富產品類別和交易模式，進一步提升跨境及境外業務實力，同業領先地位持續鞏固；股票銷售交易業務致力於構建以「現金股票+跨境主經紀商+QFII」為核心的一站式跨境綜合金融服務平台，持續鞏固對長線基金的深度覆蓋能力，「港幣－人民幣雙櫃檯」做市業務獲香港交易所「人民幣櫃檯最活躍莊家」獎項，專業能力獲業界認可；FICC業務持續拓展市場深度與廣度，不斷優化交易策略，著重加強系統平台與數據底座建設，積極構建「自營－做市－代客－平台與數據」協同聯動、境內外一體化的業務運行格局；投資銀行業務持續提升跨市場執行和服務能力，落地多單亮點標桿項目，項目儲備充足，市場地位保持領先，根據內外部統計數據，華泰金控(香港)報告期內完成22單港股IPO保薦項目，保薦數量位居全市場第三；財富管理業務持續提升線上線下平台化、一體化運營水平，積極捕捉市場發展機遇，高淨值客戶產品服務體系不斷強化，「漲樂全球通」獲客質量持續優化，財富產品銷量進一步提升，業務實現跨越式發展；投資管理業務方面，資管業務持續推動業務轉型，堅定推進「機構+財富」雙輪驅動和「境內外一體化」業務發展戰略，不斷提升主動管理能力與產品設計供給能力，投資業務嚴格控制風險，積極推進國際化戰略並深入挖掘優質潛在業務機會。

（2） 華泰證券(美國)

華泰證券(美國)於2019年經美國金融業監管局核准，獲得經紀交易商牌照；於2020年獲得自營牌照；於2021年獲得在加拿大與機構投資者開展證券交易的業務資格；於2022年獲得歐洲主要證券交易所的市場准入；於2023年成為美國期貨產品的介紹經紀商；於2024年獲得美國國債經紀經銷商資格以及美國納斯達克證券交易所有限承銷會員資格；並於報告期內獲得非美國主權債經紀經銷商資格(包括歐洲、英國、加拿大、拉美、日本、東南亞國債)以及美國紐約交易所IPO主承銷商會員資格。報告期內，華泰證券(美國)持續推進中資企業與中資機構投資人跨境互動業務服務，積極參與跨境併購交易，FICC業務交易產品體系不斷擴展，跨境聯動協同機制不斷優化，致力為全球投資者提供一體化服務。

（3） 新加坡子公司

新加坡子公司於2023年獲得新加坡金融管理局頒發的資本市場服務牌照和豁免財務顧問資質，在新加坡合法合規開展證券交易及企業融資業務；並於報告期內獲得新加坡金融管理局批准解除企業融資諮詢業務投資者限制、獲得新加坡交易所主板認證發行經理人資質、獲得印度市場外國組合投資者資質。報告期內，新加坡子公司穩步推進各業務發展，區域承載能力和影響力不斷提升，權益及衍生品業務在客戶覆蓋、交易渠道及系統支持等方面實現階段性推進；投行業務有效承接跨市場項目，圍繞「內地+新加坡」「香港+新加坡」等跨境上市路徑，積極推動中資企業赴新加坡融資；機構交易業務穩步推進新加坡本地機構客戶拓展、IPO項目參與及市場服務能力深化；財富管理業務深度挖掘客戶需求，積極探索合作機會，切實增強品牌知名度和市場影響力，助力拓展客戶資源。

3、 2026年展望

本集團將繼續深化國際化發展和一體化聯動，穩步拓展全球業務版圖，構建完善分類分層的綜合服務體系，依託平台化有效提升全業務鏈協同效能，審慎管理風險，不斷提高國際業務市場競爭力並鞏固提升行業領先地位。

香港業務將持續夯實跨境資本市場中介定位，致力於為境內外客戶提供全面、高效的一體化金融解決方案。股權衍生品業務將持續加強產品創設能力和做市能力，鞏固市場領先地位，並進一步拓展海外市場，滿足客戶國際化業務需求；股票銷售交易業務將圍繞做大規模與做深價值雙向發力，持續完善產品體系，構建機構客戶綜合服務生態，不斷提升客戶覆蓋的廣度和深度，強化跨境交易能力，提升綜合服務附加值；FICC業務將以做強交易能力、做深客戶生態、做實平台數據為核心支柱，構建內外聯動的高效生態，深度挖掘客戶需求，以平台能力的持續升級，強化跨市場、跨資產類別的綜合服務協同效能，更好匹配客戶多層次的境內外投資和交易需求；投資銀行業務將致力於向產業縱深和價值鏈兩端延伸，依託深度產業賦能和全週期綜合服務，不斷強化項目執行能力，助力更多優質企業拓展國際版圖，鞏固提升在香港市場的領先優勢；財富管理業務將以構建完善的財富管理服務體系為核心目標，不斷加強平台運營與對客系統建設，持續完善客戶分類分層服務體系，強化跨境協同服務能力；投資管理業務將著眼於管理規模與投資回報的協同增長，嚴格控制風險，增加產品創設能力，拓展境外銷售渠道，依託全產業鏈資源優勢賦能客戶。

華泰證券(美國)將積極把握跨境業務機會，持續拓展業務佈局，不斷提升業務協同能力，擴展全球機構投資者覆蓋的深度和廣度。持續完善股票和FICC跨境代客交易平台及產品體系，積極拓寬服務輻射渠道，為滿足全球投資者的資產配置和風險對沖需求提供全方位服務。

新加坡子公司將聚焦跨境資本市場服務能力建設，穩步推進各業務發展。投行業務將積極推進「內地+新加坡」「香港+新加坡」等跨境上市項目並探索跨境併購業務機會；權益及衍生品業務將持續發展場外權益及商品等業務，提升跨市場產品覆蓋能力；機構交易業務將不斷完善外匯、利率及相關產品能力，服務投資者跨境交易和風險管理需求；財富管理業務將重點推進業務開展和產品上線，不斷擴大客戶覆蓋和業務規模。

(六)數智化發展

1、 數字金融發展戰略

本集團緊緊圍繞「將科技打造成為公司最核心競爭力」的科技戰略導向，站在智能化時代轉型的浪潮上，明確將「ALL IN AI，AI重塑發展新優勢」作為集團新階段的轉型願景，以AI作為公司發展的新引擎，積極探索業務的數智化轉型新形態，借助AI金融大模型能力和豐富的專業數據資產，提升業務決策水平，為客戶提供更專業的服務。本集團致力於通過加強戰略統籌牽引，完善數據和AI的治理評估體系，培養多層次AI人才，創新AI時代下的組織機制和文化理念，強化科技創新投入，促進科技與業務深度融合，將科技優勢充分轉化為業務價值創造優勢。

與此同時，本集團堅持以「資本+資源」多維度構建數字金融科技生態：通過戰略投資，為創新企業提供資本支持，加速孵化培育優質金融科技企業；通過資源共享，開放公司業務場景，與生態夥伴能力互補、聯合共創，共同推動新興技術落地應用。

2、 *報告期內數智化轉型重點舉措和成效*

報告期內，本集團繼續圍繞「成就客戶、創新業務、優化運營、賦能員工」四大轉型總體目標，有序推進業務平台智能化提升，同時立足智能化時代新要求，賦予了目標全新的內涵。

「成就客戶」方面，以AI原生技術和理念打造全新「AI漲樂」APP，依託強大的AI金融大模型，驅動「早點聽」「特別提醒」「任務交辦」等三大核心工作區，積極探索人工智能新技術與財富管理業務的融合。一站式機構客戶服務平台「行知」聚焦核心客群，從用戶視角升級產品服務，使用AI能力優化用戶體驗，完成AI信披助手、AI投研問答、AI路演工具等智能化應用的建設。

「創新業務」方面，探索構建AI驅動的產業鏈和主體供應鏈圖譜的智能構建與動態更新能力。做市智能化水平持續提升，AI信號實現寬基指數成分股全覆蓋，並初步探索基於智能體的AI信號研究模式，有效提升做市策略執行效果。

「優化運營」方面，升級投行智能審核體系，建設覆蓋准入分析、基本覆核、深入檢查、風險判斷多維一體的智能審核能力，強化實質性風險管控能力。升級機構客戶智能審核，完成字段材料一致性智能審核的系統建設，支持高效信息抽取、智能核查校驗、自動意見生成等功能，提高審核效率及質量。升級風險監測管理的智能化水平，實現資產風險和客戶風險智能助手的初步落地。

「賦能員工」方面，不斷升級拓展華泰辦公數字員工助手，通過整合會議日程、文檔處理、翻譯服務、HR服務、商旅管理、公文制度及OA流程等一系列智能體，全面提升員工在日常工作中的智能化與數字化體驗，重塑辦公模式。完成代碼智能體工程能力建設，覆蓋重點開發崗位。

（七）業務創新情況與對公司經營業績和未來發展的影響，以及風險控制情況

報告期內，公司持續進行業務創新活動，推動業務、產品、服務及管理模式創新，不斷提高創新能力。創新業務的開展是對現有產品線和業務範圍的補充，能夠有效釋放業務空間，擴大客戶資源和收入來源，增強盈利能力，也有利於改善客戶結構和業務經營模式，滿足客戶全方位、多元化的業務需求，進一步提升品牌影響力。

報告期內，公司結合內外部管理要求，持續完善新業務管理機制，修訂管理規範並推動評估模板的持續完善，優化跨境業務評估模式，加強相關係統功能建設，提升新業務評估工作的規範性與協同效率。報告期內，公司順應市場趨勢拓展產品線與市場佈局，新增獲得商品期貨交易所多個期權品種做市、上海清算所人民幣利率互換集中清算代理業務等資格，同時持續推進跨境業務發展，提升公司在海外市場的參與度與品牌影響力。

（八）報告期內公司經營情況無重大變化，以及報告期內未發生對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

六、報告期內主要經營情況

截至2025年12月31日，按合併報表口徑，本集團資產總額人民幣10,773.48億元，同比增加32.31%；本公司股東應佔總權益人民幣2,069.39億元，同比增加7.96%；收入、其他收入及收益總計人民幣472.20億元，同比增加1.90%；歸屬於本公司股東的本年利潤人民幣163.83億元，同比增加6.72%。

(一)主營業務分析

1、 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：千元　幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
收入、其他收入及收益總計	47,219,604	46,338,281	1.90
支出合計	(32,171,860)	(33,339,894)	(3.50)
所得稅前利潤	18,404,639	15,352,340	19.88
歸屬於本公司股東的本年利潤	16,383,497	15,351,162	6.72
經營活動(所用)／所得現金淨額	(63,456,125)	34,818,437	不適用
投資活動(所用)／所得現金淨額	(42,102,246)	20,496,121	不適用
融資活動所得／(所用)現金淨額	110,790,256	(59,670,326)	不適用
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	5,231,885	(4,355,768)	不適用

2、 收入、其他收入及收益

截至2025年12月31日，本集團實現收入、其他收入及收益總計人民幣472.20億元，同比增長1.90%。其中：

(1) 傭金及手續費收入人民幣195.65億元，佔41.43%，同比增長13.36%，主要是由於證券經紀業務、承銷及保薦業務收入增長。

(2) 利息收入人民幣139.13億元，佔29.47%，同比增長2.60%，主要是由於融資融券利息收入增長。

(3) 投資收益淨額人民幣138.29億元，佔29.29%，同比下降4.06%，主要是由於處置子公司收益下降。

(4) 其他收入及(損失)／收益人民幣(0.87)億元，主要是由於匯兑損失所致。

單位：千元　幣種：人民幣

科目	2025年 金額	2025年 結構	2024年 金額	2024年 結構	增減情況 金額	增減情況 結構
佣金及手續費收入	19,564,646	41.43%	17,259,336	37.25%	2,305,310	13.36%
利息收入	13,913,370	29.47%	13,560,994	29.27%	352,376	2.60%
投資收益淨額	13,828,725	29.29%	14,413,799	31.11%	(585,074)	(4.06)%
其他收入及(損失)／收益	(87,137)	(0.18)%	1,104,152	2.38%	(1,191,289)	(107.89)%
收入、其他收入及收益總計	47,219,604	100.00%	46,338,281	100.00%	881,323	1.90%

3、 支出合計

截至2025年12月31日，本集團支出總額人民幣321.72億元，同比下降3.50%，其中：

(1) 傭金及手續費支出人民幣51.68億元，同比增長19.88%，主要是由於證券經紀業務、承銷及保薦業務支出增長。

(2) 利息支出人民幣95.18億元，同比下降12.33%，主要是由於長期債券利息支出、賣出回購金融資產款利息支出下降。

(3) 僱員成本人民幣97.71億元，同比下降3.01%，主要是由於本集團計提的員工成本有所下降。

(4) 除此之外的支出主要包括折舊和攤銷費用、稅金及附加、信用減值損失淨額及其他營業支出等。

單位：千元　幣種：人民幣

	2025年		2024年		增減情況	
科目	金額	結構	金額	結構	金額	結構
佣金及手續費支出	(5,167,934)	16.06%	(4,310,977)	12.93%	(856,957)	19.88%
利息支出	(9,517,831)	29.58%	(10,856,424)	32.56%	1,338,593	(12.33)%
僱員成本	(9,771,202)	30.37%	(10,074,621)	30.22%	303,419	(3.01)%
折舊和攤銷費用	(1,461,102)	4.54%	(1,774,611)	5.32%	313,509	(17.67)%
稅金及附加	(218,473)	0.68%	(179,417)	0.54%	(39,056)	21.77%
其他營業支出	(5,441,604)	16.91%	(5,897,575)	17.69%	455,971	(7.73)%
信用減值損失淨額	(593,714)	1.85%	(246,269)	0.74%	(347,445)	141.08%
支出合計	(32,171,860)	100.00%	(33,339,894)	100.00%	1,168,034	(3.50)%

4、 分部收入、其他收入及收益和分部支出分析

(1) 分部收入、其他收入及收益分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	分部收入、其他收入及收益本期數	佔分部收入、其他收入及收益本期數總計比例(%)	分部收入、其他收入及收益上年同期數	佔分部收入、其他收入及收益上年同期數總計比例(%)	佔分部收入、其他收入及收益總計的比例較上年同期增減
財富管理業務	23,970,207	50.76	19,086,383	41.19	增長9.57個百分點
機構服務業務	10,101,925	21.39	8,169,556	17.63	增長3.76個百分點
投資管理業務	3,829,649	8.11	2,659,847	5.74	增長2.37個百分點
國際業務	8,729,609	18.49	14,968,771	32.30	下降13.82個百分點
其他(含抵銷)	588,214	1.25	1,453,724	3.14	下降1.89個百分點

報告期內，按合併口徑，本集團實現收入、其他收入及收益總計人民幣472.20億元，同比增長1.90%，主要業務分部中，本集團財富管理業務分部收入較上年同期增長人民幣48.84億元，機構服務業務分部收入和投資管理業務分部收入較上年同期增長人民幣19.32億元、人民幣11.70億元，國際業務分部收入較上年同期下降人民幣62.39億元，主要是受上年同期出售子公司的影響。

(2) 報告期主要子公司股權變動導致合併範圍變化

報告期主要子公司股權變動導致合併範圍變化的情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「24.於子公司的投資」。

(3) 分部支出分析

單位：千元　幣種：人民幣

業務分部	分部支出本期數	佔分部支出本期數總計比例(%)	分部支出上年同期數	佔分部支出上年同期數總計比例(%)	分部支出佔本期比例較上年同期增減
財富管理業務	(15,119,252)	47.00	(12,864,554)	38.59	增長8.41個百分點
機構服務業務	(7,146,551)	22.21	(7,172,421)	21.51	增長0.70個百分點
投資管理業務	(1,438,792)	4.47	(1,530,117)	4.59	下降0.12個百分點
國際業務	(5,079,508)	15.79	(8,035,260)	24.10	下降8.31個百分點
其他(含抵銷)	(3,387,757)	10.53	(3,737,542)	11.21	下降0.68個百分點

從各業務分部支出佔本集團支出總計的比例情況看，財富管理業務分部支出、機構服務業務分部支出佔比分別增長8.41個百分點、0.70個百分點，投資管理業務分部支出、國際業務分部支出佔比分別下降0.12個百分點、8.31個百分點。

5、 研發人員情況表

報告期內，本集團著力推動從全面數字化轉型到全面智能化轉型的發展進階，緊緊圍繞「將科技打造成為公司最核心競爭力」的科技戰略導向，進一步強化科技組織建設，培養多層次AI人才，創新AI時代下的組織機制，研發隊伍持續高質量發展。截至報告期末，本集團研發人員3,220人，佔本集團總人數的20.76%。

截至報告期末，本集團研發人員情況如下表：

公司研發人員的數量	3,220
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	20.76

研發人員學歷結構

學歷結構類別	學歷結構人數
博士研究生	16
碩士研究生	1,557
本科	1,605
大專及以下	42

研發人員年齡結構

年齡結構類別	年齡結構人數
30歲以下(不含30歲)	930
30 – 40歲(含30歲，不含40歲)	1,922
40 – 50歲(含40歲，不含50歲)	312
50歲以上(含50歲)	56

6、 現金流量

單位：千元　幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例(%)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(63,456,125)	34,818,437	(98,274,562)	不適用
投資活動(所用)／所得現金淨額	(42,102,246)	20,496,121	(62,598,367)	不適用
融資活動所得／(所用)現金淨額	110,790,256	(59,670,326)	170,460,582	不適用
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	5,231,885	(4,355,768)	9,587,653	不適用

報告期內，本集團現金及現金等價物增加淨額為人民幣52.32億元。其中:

(1) 經營活動所用現金淨額為人民幣634.56億元，較上年同期減少人民幣982.75億元，主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的增加所致。

(2) 投資活動所用現金淨額為人民幣421.02億元，較上年同期減少人民幣625.98億元，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具增加所致。

(3) 融資活動所得現金淨額為人民幣1,107.90億元，較上年同期增加人民幣1,704.61億元，主要是發行長期債券所得款項增加所致。

7、 本集團業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

單位：千元　幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	同比變動(%)	主要影響因素
收入、其他收入及收益總計	47,219,604	46,338,281	1.90	傭金及手續費收入增長
支出合計	(32,171,860)	(33,339,894)	(3.50)	利息支出減少
經營利潤	15,047,744	12,998,387	15.77	收入、其他收入及收益增長、支出減少
所得稅前利潤	18,404,639	15,352,340	19.88	收入、其他收入及收益增長、支出減少
本年利潤	16,372,754	15,518,874	5.50	收入、其他收入及收益增長、支出減少
其中：歸屬於本公司股東的本年利潤	16,383,497	15,351,162	6.72	收入、其他收入及收益增長、支出減少

項目	期末餘額	期初餘額	同比變動(%)	主要影響因素
資產總額	1,077,347,556	814,270,494	32.31	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、融出資金規模增長
負債總額	870,351,352	622,376,573	39.84	應付經紀客戶賬款規模增長
股東權益合計	206,996,204	191,893,921	7.87	當年利潤實現

(二)綜合財務狀況表主要項目分析

1、 綜合財務狀況總體情況表

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
非流動資產						
物業及設備	6,749,551	0.63%	6,489,412	0.80%	260,139	4.01%
投資物業	178,018	0.02%	182,131	0.02%	(4,113)	(2.26)%
商譽	249,707	0.02%	51,342	0.01%	198,365	386.36%
土地使用權及其他無形資產	2,135,007	0.20%	2,035,899	0.25%	99,108	4.87%
聯營企業權益	22,285,733	2.07%	21,446,915	2.63%	838,818	3.91%
合營企業權益	1,344,777	0.12%	999,113	0.12%	345,664	34.60%
以攤余成本計量的債權投資	42,557,169	3.95%	40,854,764	5.02%	1,702,405	4.17%
買入返售金融資產	1,117,472	0.10%	199,610	0.02%	917,862	459.83%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	38,412,576	3.57%	5,938,076	0.73%	32,474,500	546.89%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	14,613,478	1.36%	125,860	0.02%	14,487,618	11,510.90%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,072,976	0.56%	5,292,149	0.65%	780,827	14.75%
存出保證金	49,391,627	4.58%	33,451,298	4.11%	15,940,329	47.65%
遞延所得稅資產	2,413,051	0.22%	1,591,926	0.20%	821,125	51.58%
其他非流動資產	187,881	0.02%	240,951	0.03%	(53,070)	(22.03)%
非流動資產總額	187,709,023	17.42%	118,899,446	14.60%	68,809,577	57.87%
流動資產						
應收款項	12,589,543	1.17%	5,587,233	0.69%	7,002,310	125.33%
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	4,093,160	0.38%	2,880,227	0.35%	1,212,933	42.11%
融出資金	186,014,825	17.27%	132,546,005	16.28%	53,468,820	40.34%
以攤余成本計量的債權投資	1,961,138	0.18%	6,938,958	0.85%	(4,977,820)	(71.74)%
買入返售金融資產	16,491,714	1.53%	15,028,791	1.85%	1,462,923	9.73%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	6,403,360	0.59%	4,197,477	0.52%	2,205,883	52.55%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	372,869,353	34.61%	296,245,608	36.38%	76,623,745	25.86%
衍生金融資產	11,437,030	1.06%	9,991,125	1.23%	1,445,905	14.47%
結算備付金	8,346,763	0.77%	11,136,758	1.37%	(2,789,995)	(25.05)%

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
代經紀客戶持有的現金	221,738,092	20.58%	170,880,569	20.99%	50,857,523	29.76%
現金及銀行結餘	47,693,555	4.43%	39,521,458	4.85%	8,172,097	20.68%
持有待售在資產	-	-	416,839	0.05%	(416,839)	(100.00)%
流動資產總額	889,638,533	82.58%	695,371,048	85.40%	194,267,485	27.94%
資產總額	1,077,347,556	100.00%	814,270,494	100.00%	263,077,062	32.31%
流動負債						
短期銀行借款	21,647,664	2.49%	3,362,980	0.54%	18,284,684	543.70%
已發行的短期債務工具	60,329,377	6.93%	28,852,939	4.64%	31,476,438	109.09%
拆入資金	37,134,967	4.27%	30,113,661	4.84%	7,021,306	23.32%
應付經紀客戶賬款	240,910,426	27.68%	184,586,976	29.66%	56,323,450	30.51%
應付職工薪酬	4,502,377	0.52%	4,589,013	0.74%	(86,636)	(1.89)%
其他應付款項及應計費用	109,915,712	12.63%	75,436,419	12.12%	34,479,293	45.71%
合同負債	223,153	0.03%	104,692	0.02%	118,461	113.15%
即期稅項負債	1,450,281	0.17%	179,973	0.03%	1,270,308	705.83%
賣出回購金融資產款	148,156,522	17.02%	121,048,168	19.45%	27,108,354	22.39%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	33,370,249	3.83%	33,474,911	5.38%	(104,662)	(0.31)%
衍生金融負債	18,224,472	2.09%	10,943,785	1.76%	7,280,687	66.53%
一年內到期的長期債券	83,066,273	9.54%	41,787,436	6.71%	41,278,837	98.78%
持有待售負債	-	-	75,402	0.01%	(75,402)	(100.00)%
流動負債總額	758,931,473	87.20%	534,556,355	85.89%	224,375,118	41.97%
流動資產淨值	130,707,060	-	160,814,693	-	(30,107,633)	(18.72)%
總資產減流動負債	318,416,083	-	279,714,139	-	38,701,944	13.84%
非流動負債						
長期債券	100,025,526	11.49%	73,671,381	11.84%	26,354,145	35.77%
長期銀行借款	170,903	0.02%	-	-	170,903	-
長期應付職工薪酬	6,901,015	0.79%	6,116,922	0.98%	784,093	12.82%
遞延所得稅負債	668,282	0.08%	476,548	0.08%	191,734	40.23%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,051,669	0.35%	6,973,421	1.12%	(3,921,752)	(56.24)%
其他應付款項及應計費用	602,484	0.07%	581,946	0.09%	20,538	3.53%
非流動負債總額	111,419,879	12.80%	87,820,218	14.11%	23,599,661	26.87%
淨資產	206,996,204	-	191,893,921	-	15,102,283	7.87%
股東權益						
股本	9,026,864	4.36%	9,027,302	4.70%	(438)	-
其他權益工具	33,300,000	16.09%	28,300,000	14.75%	5,000,000	17.67%
庫存股	(7,102)	-	(100,545)	(0.05)%	93,443	(92.94)%
儲備	108,747,265	52.54%	105,753,021	55.11%	2,994,244	2.83%

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
未分配利潤	55,872,443	26.99%	48,694,124	25.38%	7,178,319	14.74%
本公司股東應佔總權益	206,939,470	99.97%	191,673,902	99.89%	15,265,568	7.96%
非控制權益	56,734	0.03%	220,019	0.11%	(163,285)	(74.21)%
股東權益合計	206,996,204	100.00%	191,893,921	100.00%	15,102,283	7.87%

截至2025年12月31日，本集團非流動資產總額為人民幣1,877.09億元，較年初增長人民幣688.10億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、存出保證金分別增長人民幣324.75億元、人民幣144.88億元、人民幣159.40億元。截至2025年12月31日，本集團非流動負債總額為人民幣1,114.20億元，較年初增長人民幣236.00億元，主要是由於長期債券增長人民幣263.54億元。

截至2025年12月31日，本集團流動資產總額為人民幣8,896.39億元，較年初增長人民幣1,942.67億元，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資產、融出資金、代經紀客戶持有的現金分別增長人民幣766.24億元、人民幣534.69億元、人民幣508.58億元。截至2025年12月31日，本集團流動負債總額為人民幣7,589.31億元，較年初增長人民幣2,243.75億元，主要是由於應付經紀客戶賬款、一年內到期的長期債券、其他應付款項及應計費用、已發行的短期債務工具分別增長人民幣563.23億元、人民幣412.79億元、人民幣344.79億元、人民幣314.76億元。

2、 截至報告期末主要資產受限情況

截至報告期末，本集團主要受限資產包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的債權投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、聯營企業權益及其他流動資產合計人民幣217,979,358千元。除上述資產外，本集團不存在主要資產被查封、扣押、凍結或被抵押、質押、必須具備一定條件才能變現、無法變現、無法用於抵償債務的情況；不存在主要資產被佔用、使用、受益和處分權益受到限制的情況和安排。

3、 或有負債情況

報告期內，或有負債情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「58.未決訴訟」。

4、 公允價值計量資產、主要資產計量屬性變化相關情況說明

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本集團估計公允價值時，考慮市場參與者在計量日對相關資產或負債進行定價時考慮的特徵(包括資產狀況、對資產出售或者使用的限制等)，並採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。

報告期內，公允價值變動損益對本集團利潤的影響為：

單位：千元　幣種：人民幣

項目名稱	對2025年度利潤的影響	對2024年度利潤的影響
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,870,167	(3,901,985)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(722,191)	28,452
衍生金融工具	(5,297,090)	(988,058)
其他資產	140,528	–

5、 資產結構和資產質量

截至2025年12月31日，本集團的股東權益合計為人民幣2,069.96億元，較2024年末增加人民幣151.02億元，增長7.87%，主要是因為報告期內本集團實現利潤留存。

本集團資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。截至2025年12月31日，本集團資產總額人民幣10,773.48億元，較年初增加人民幣2,630.77億元，增長32.31%。其中，本集團現金及銀行結餘、代經紀客戶持有的現金以及結算備付金為人民幣2,777.78億元，佔資產總額的比率為25.78%；應收融出資金為人民幣1,860.15億元，佔資產總額的比率為17.27%；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3,789.42億元，佔資產總額的比率為35.17%；以攤餘成本計量的債權投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具合計數為人民幣893.34億元，佔資產總額的比率為8.29%；物業及設備、投資物業和其他無形資產佔資產總額的比率為0.86%，大部分資產的變現能力較強，本集團資產流動性強，資產結構合理。

報告期內，本集團資產負債率水平有所提升。截至2025年12月31日，本集團負債總額為人民幣8,703.51億元，較年初增長人民幣2,479.75億元，增幅為39.84%，剔除客戶資金後的資產負債率為75.25%，較年初增長5.72個百分點。

截至2025年12月31日，本集團通過借款及債務融資工具等融資手段融入資金。報告期末，本集團融入資金總額為人民幣3,023.75億元，具體明細表列示如下：

單位：千元　幣種：人民幣

借款及債務融資方案	**截至2025年12月31日**
向中國證券金融股份有限公司的融入資金	1,082,020
向金融同業的拆入資金	36,052,947
短期借款	21,647,664
應付短期融資款	60,329,377
長期借款	170,903
應付債券	183,091,799
金額合計	**302,374,711**

融資期限在一年以上的為人民幣1,001.96億元，佔比33.14%，其中一年至兩年為人民幣317.07億元，兩年至五年為人民幣571.00億元，五年以上為人民幣113.89億元。融資期限在一年以下的為人民幣2,021.78億元，佔比66.86%。

截至2025年12月31日，本集團按固定息率所作借款及債券融資為人民幣3,012.93億元，其中短期借款餘額為人民幣216.48億元，長期借款餘額為人民幣1.71億元，拆入資金餘額為人民幣360.53億元，固定息率收益憑證餘額為人民幣326.86億元，公司債餘額為人民幣1,583.93億元，次級債餘額為人民幣219.34億元，境外債餘額為人民幣304.08億元。

截至2025年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣606.01億元，其中人民幣現金及現金等價物佔87.07%。

截至2025年12月31日，本集團短期銀行借款中包含信用借款餘額為人民幣208.80億元，抵押借款餘額為人民幣7.68億元。

截至2025年12月31日，本集團存在長期銀行借款。

6、 盈利能力情況分析

2025年，本集團堅持「以客戶為中心」，堅定深化科技賦能下的財富管理和機構服務「雙輪驅動」發展戰略，打造面向未來、穿越周期的核心競爭力，保持了穩健進取的良好發展態勢，綜合實力穩居行業前列。

7、 報表合併範圍變更的說明

本集團報表合併範圍變更的說明請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「24.於子公司的投資」。

8、 所得稅政策情況分析

報告期內，公司所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發<跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法>的公告》的通知執行。本公司及本公司的境內子公司適用的所得稅率為25%，本公司享受研究開發費用加計扣除優惠政策，本公司的香港子公司適用的利得稅率為16.5%，本公司的其他境外子公司適用於其所在地當地所規定的所得稅稅率。

9、 融資渠道和融資能力等情況分析

融資渠道　　除股權融資外，公司依據有關政策、法規，根據市場環境和自身需求，在境內通過交易所、銀行間和櫃檯市場等場所進行融資，其中短期融資渠道包括信用拆借、債券回購、短期公司債券、短期收益憑證、轉融資等，中長期融資渠道包括發行公司債券、次級債券、永續次級債券、長期收益憑證等。同時，公司還可以通過發行境外債券、中期票據、銀行貸款等方式，融入境外資金，支持公司業務的發展。

流動性管理政策和措施	公司一貫重視流動性管理，資金管理堅持以「全額集中、統一調配、分類計價、及時監控」的原則，在經營發展戰略上注重業務規模與負債相匹配，通過合理的資產配置和多元化的負債融資，確保資產負債的期限、規模的合理配比，確保公司保持適度流動性。 公司按照集中管理、分層防控的管理模式，遵循全面性、審慎性、預見性的總體原則進行流動性風險管理，依託全面風險管理架構建立流動性風險管理組織體系，建立健全與公司戰略相適應的流動性風險管理體系，貫徹實施偏好為「穩健安全」的流動性風險管理政策，即公司確保不發生對持續經營造成重大影響的流動性風險，全力保障公司各項業務穩健、安全發展。 為確保流動性安全，公司採取的主要措施包括：一是持續完善資金頭寸管理，強化流動性日監控體系，及時掌握業務用款及日間支付進度，築牢日間流動性風險防線；二是加強資產負債期限匹配管理，建立優質流動資產儲備，提升融資的多元化和穩定性；三是持續推進司庫管理平台建設，提升信息系統對流動性風險識別、計量、監測和控制的能力，確保流動性風險可測、可控和可承受；四是分析壓力情景下公司的現金流和流動性風險監管指標，評估公司的流動性風險承受能力，並基於壓力測試結果持續優化公司流動性風險應對能力；五是以併表管理為指引，持續強化對子公司的流動性風險管理，特別是境外子公司流動性風險的垂直管理，增強子公司的流動性風險應對能力，提升集團流動性風險防控水平；六是組織流動性風險應急計劃的制定、演練和評估，提升公司的流動性風險應急能力；七是完善流動性風險報告體系，確保管理層及時、準確了解集團流動性風險水平及管理狀況。 報告期內，公司流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)持續滿足監管要求，並保有足夠的安全空間。

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，與商業銀行保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度。截至報告期末，公司獲得商業銀行的授信總額度約人民幣8,300億元，具備較強的短期和中長期融資能力。截至報告期末，經聯合資信評估股份有限公司評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定；經上海新世紀資信評估投資服務有限公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。經標準普爾綜合評定，本公司主體長期評級為BBB+，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本公司主體長期評級為Baa1，評級展望為穩定。 公司結合市場環境和業務需求，進行融資規劃，並持續優化調整，保障公司的資產負債結構匹配，並不斷提升資金總體配置效率。同時，公司保持對利率和匯率市場的跟蹤研究，充分運用相應的金融工具規避風險。

(三)行業經營性信息分析

行業經營性信息分析請參閱本報告「管理層討論與分析及董事會報告」中的相關內容。

(四)投資狀況分析

對外股權投資總體分析

截至報告期末，本集團對聯營企業的投資為人民幣222.86億元，較期初人民幣214.47億元增加人民幣8.39億元，增幅為3.91%；對合營企業的投資為人民幣13.45億元，較期初人民幣9.99億元增加人民幣3.46億元，增幅為34.63%。本集團對外股權投資總體情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「25.聯營企業權益」及「26.合營企業權益」。

1、 本公司重大的股權投資

本公司重大的股權投資情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「24.於子公司的投資」。

2、 本公司無重大的非股權投資

3、 以公允價值計量的金融資產

單位：千元　幣種：人民幣

項目名稱	上年末餘額	本年末餘額	報告期投資收益	報告期公允價值變動金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	301,537,757	378,942,329	43,999,362	2,870,167
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	125,860	14,613,478	374,288	1,149,468
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	10,135,553	44,815,936	(77,941)	(567,661)
衍生金融工具	(952,660)	(6,787,442)	(16,701,663)	(5,252,246)
其他資產	–	2,287,704	65,721	140,528

*註：*截至報告期末，單一項目均未超過於2025年12月31日本集團總資產的5%。

4、 報告期內，本公司不存在重大資產重組整合情況

（五）報告期內，本公司重大資產和股權出售情況

2024年度，公司第六屆董事會第十四次會議審議通過了《關於轉讓江蘇股權交易中心有限責任公司20%股權的議案》，同意公司向江蘇金財投資有限公司轉讓所持江蘇股權交易中心20%股權，並授權公司經營管理層依法合規辦理本次轉讓所涉及的相關事項。報告期內，江蘇股權交易中心完成股權變更事項的工商變更登記手續；截至報告期末，公司對江蘇股權交易中心的持股比例為32%，江蘇股權交易中心為公司的參股公司。報告期後，公司於2026年2月完成所持江蘇股權交易中心32%股權的轉讓，不再持有江蘇股權交易中心的股權。

（六）報告期內，本公司不存在其他的重大資產處置、收購、置換、剝離情況，不存在破產重整、兼併或分立、重組其他公司情況等

（七）主要控股參股公司分析

單位：萬元　幣種：人民幣

名稱	類型	公司持股比例	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
華泰聯合證券有限責任公司	子公司	100%	99,748.00	664,548.65	466,699.24	219,912.71	17,251.22	16,786.26
	主要業務：證券承銷與保薦業務(國債、非金融企業債務融資工具、金融債券承銷業務除外)；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；中國證監會批准的其他業務。							
華泰證券(上海)資產管理有限公司	子公司	100%	260,000.00	1,182,228.33	1,060,412.60	220,556.74	148,594.02	114,248.81
	主要業務：證券資產管理業務，公開募集證券投資基金管理業務。(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)							
			港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣
華泰國際金融控股有限公司	子公司	100%	10,200,000,002.00元	20,544,476.31萬元	2,762,939.57萬元	929,057.59萬元	387,640.11萬元	328,380.49萬元
	主要業務：控股公司							
華泰紫金投資有限責任公司	子公司	100%	600,000.00	1,201,977.46	1,033,935.08	114,903.97	102,766.31	79,768.96
	主要業務：股權投資，債權投資，投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金；股權投資、債權投資的投資顧問、投資管理，財務顧問服務。(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)							
華泰創新投資有限公司	子公司	100%	350,000.00	494,716.78	425,513.30	72,331.59	60,602.59	46,500.03
	主要業務：一般項目：以自有資金從事投資活動；投資管理；酒店管理分支機構經營；健身休閒活動分支機構經營；洗染服務分支機構經營；打字複印分支機構經營；停車場服務分支機構經營；會議及展覽服務分支機構經營；旅遊開發項目策劃諮詢分支機構經營；票務代理服務分支機構經營。(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)。許可項目：住宿服務分支機構經營；餐飲服務分支機構經營；食品銷售分支機構經營；高危險性體育運動(游泳)分支機構經營。(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)							

名稱	類型	公司持股比例	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
華泰期貨有限公司	子公司	100%	393,900.00	8,832,630.14	534,367.71	162,895.87	29,751.76	25,368.33
	主要業務：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。（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）							
南方基金管理股份有限公司	參股公司	41.16%	36,172.00	1,792,216.29	1,153,094.53	876,742.17	356,736.29	270,548.42
	主要業務：基金募集、基金銷售、資產管理和國務院證券監督管理機構許可的其他業務。							
華泰柏瑞基金管理有限公司	參股公司	49%	20,000.00	390,394.52	232,639.71	215,213.83	61,582.23	45,483.46
	主要業務：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。							
江蘇股權交易中心有限責任公司	參股公司	32%	20,000.00	39,501.82	34,489.10	2,053.73	(883.95)	(697.59)
	主要業務：為非上市公司股權、債券、資產和相關金融及其衍生品的批准募集掛牌、登記、託管、交易、融資、結算、過戶、分紅、質押等提供場所、設施和服務，組織和監督交易市場活動，發佈市場信息，代理本交易市場內掛牌產品買賣服務，為市場參與方提供諮詢服務。（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）							
江蘇銀行股份有限公司	參股公司	5.03%	1,835,132.4463	492,749,685.60	34,626,822.80	6,718,280.10	3,615,732.00	3,189,465.10
	主要業務：吸收公眾存款；發放短期、中期和長期貸款；辦理國內結算；辦理票據承兌與貼現；發行金融債券；代理發行、代理兌付、承銷政府債券、承銷短期融資券；買賣政府債券、金融債券、企業債券；從事同業拆借；提供信用證服務及擔保；代理收付款項及代理保險業務、代客理財、代理銷售基金、代理銷售貴金屬、代理收付和保管集合資金信託計劃；提供保險箱業務；辦理委託存貸款業務；從事銀行卡業務；外匯存款；外匯貸款；外匯匯款；外幣兌換；結售匯、代理遠期結售匯；國際結算；自營及代客外匯買賣；同業外匯拆借；買賣或代理買賣股票以外的外幣有價證券；資信調查、諮詢、見證業務；網上銀行；經銀行業監督管理機構和有關部門批准的其他業務。（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）							

註：1、 2026年2月，公司完成所持江蘇股權交易中心32%股權的轉讓，不再持有江蘇股權交易中心的股權。

2、 江蘇銀行的財務數據取自其披露的《江蘇銀行股份有限公司2025年第三季度報告》。

（八）公司控制的結構化主體情況

本集團合併的結構化主體主要是指本集團同時作為管理人或投資顧問及投資者的資產管理計劃。本集團綜合評估本集團因持有的份額而享有的回報以及作為資產管理計劃管理人或投資顧問的報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為資產管理計劃的主要責任人。於2025年12月31日，本集團共合併78個結構化主體，合併結構化主體的總資產為人民幣624.18億元，本集團在上述合併結構化主體中持有的權益賬面價值為人民幣552.49億元，本集團未向上述結構化主體提供財務支持。

（九）其他情況分析

1、 報告期內，公司子公司設立和處置情況

報告期內，公司子公司設立和處置情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「24.於子公司的投資」。

2、 報告期內，公司證券分公司、證券營業部設立和處置情況

報告期內，公司證券分公司遷址更名4家，不存在證券分公司新設和撤銷情況；證券營業部新設1家、撤銷6家、遷址更名16家。

截至報告期末，公司擁有證券分公司27家、證券營業部243家，具體請參閱本報告「附錄二、分公司及證券營業部列表」。

(1) 報告期內，公司證券分公司遷址更名情況

序號	遷址更名前名稱	遷址更名後名稱	遷址更名後地址	獲得許可證日期
1	華泰證券四川分公司	華泰證券四川分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區天府大道北段1777號7棟1單元18層1801號	2025年4月15日
2	華泰證券遼寧分公司	華泰證券遼寧分公司	遼寧省瀋陽市沈河區青年大街125號企業廣場B座15層1、2、3、4、5、6單元	2025年5月21日
3	華泰證券遼寧分公司	華泰證券遼寧分公司	遼寧省瀋陽市沈河區青年大街125號企業廣場B座15層1、2、3、4、5、6、7單元	2025年10月22日
4	華泰證券四川分公司	華泰證券四川分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區天府大道北段1777號7棟NIC國創中心1單元10層1B、2、3、4單元	2025年10月30日

(2) 報告期內，公司證券營業部新設情況

序號	營業部名稱	地址	獲得許可證日期
1	華泰證券北京麗澤商務區證券營業部	北京市豐台區金澤路161號院1號樓－4至43層101內一層105單元；26層03單元	2025年11月6日

(3) 報告期內，公司證券營業部撤銷情況

序號	營業部名稱	地址	註銷許可證日期
1	華泰證券揚州儀徵真州東路證券營業部	儀徵市真州鎮真州東路101號	2025年3月31日
2	華泰證券揚州江都龍川南路證券營業部	揚州市江都區仙女鎮中遠歐洲城龍川路營業用房220、222、226號	2025年7月1日
3	華泰證券江陰長涇鎮虹橋北路證券營業部	江陰市長涇鎮虹橋北路10號	2025年11月1日
4	華泰證券建始業州大道證券營業部	建始縣業州鎮業州大道109號	2025年11月30日
5	華泰證券巴東楚天路證券營業部	湖北省恩施土家族苗族自治州巴東縣楚天路5號	2025年11月30日
6	華泰證券雲夢朝陽路證券營業部	湖北省雲夢縣朝陽路1號	2025年11月30日

(4) 報告期內，公司證券營業部遷址更名情況

序號	遷址更名前名稱	遷址更名後名稱	遷址更名後地址	獲得許可證日期
1	華泰證券溧陽南大街證券營業部	華泰證券溧陽南大街證券營業部	溧陽市溧城街道新世紀廣場南大街628號103	2025年1月14日
2	華泰證券麻城融輝路證券營業部	華泰證券麻城金通大道證券營業部	湖北省黃岡市麻城市經濟開發區金通大道以西影源健康城4幢商業1層1-01號、2層2-01號	2025年1月14日
3	華泰證券北京雍和宮證券營業部	華泰證券北京雍和宮證券營業部	北京市東城區安定門東大街28號2號樓5層501、502、512、515、516、1號樓1層116、2層216	2025年1月23日
4	華泰證券上海牡丹江路證券營業部	華泰證券上海寶山區牡丹江路證券營業部	上海市寶山區牡丹江路1508號5層	2025年4月17日
5	華泰證券廣州興民路證券營業部	華泰證券廣州興民路證券營業部	廣州市天河區興民路222號之三2703-2706房	2025年4月24日
6	華泰證券蘇州吳中大道證券營業部	華泰證券蘇州吳中大道證券營業部	蘇州吳中經濟開發區越溪街道蘇街198號商務中心裙樓一層104、裙樓一層108、裙樓二層202	2025年7月7日
7	華泰證券蘇州干將西路證券營業部	華泰證券蘇州總官堂路證券營業部	蘇州市姑蘇區總官堂路333號財富大廈1樓101-1室、16樓1601-2室、16樓1602室	2025年7月7日
8	華泰證券徐州科技園證券營業部	華泰證券徐州和平大道證券營業部	徐州市雲龍區和平路99號寶龍廣場B號樓1-103、104	2025年9月16日

序號	遷址更名前名稱	遷址更名後名稱	遷址更名後地址	獲得許可證日期
9	華泰證券南通人民中路證券營業部	華泰證券南通湖東路證券營業部	江蘇省南通市崇川區湖東路8號一號樓3層	2025年9月16日
10	華泰證券成都犀浦石犀里證券營業部	華泰證券成都交子大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區交子大道219號1棟2單元6層608-611號	2025年10月15日
11	華泰證券天津華昌道證券營業部	華泰證券天津河東金茂廣場證券營業部	天津市河東區六緯路明輝商業中心1號樓1405-1415室	2025年10月29日
12	華泰證券海門長江路證券營業部	華泰證券海門北海路證券營業部	南通市海門區海門街道北海路999號	2025年10月31日
13	華泰證券寧波柳汀街證券營業部	華泰證券寧波柳汀街證券營業部	浙江省寧波市海曙區柳汀街230號3-29、3-30、3-31、3-32、3-33、3-34	2025年11月12日
14	華泰證券如皋福壽路證券營業部	華泰證券如皋福壽路證券營業部	江蘇省南通市如皋市如城街道福壽路388號紫薇園麗都花園15幢12室	2025年11月24日
15	華泰證券蘇州何山路證券營業部	華泰證券蘇州竹園路證券營業部	蘇州市高新區竹園路6號運河鉑灣金融廣場7幢102室1001、1002-1室	2025年11月24日
16	華泰證券北京西三環國際財經中心證券營業部	華泰證券北京西三環國際財經中心證券營業部	北京市海淀區西三環北路87號四層403、404、405	2025年12月11日

3、 不合格賬戶、司法凍結賬戶、風險處置賬戶、純資金賬戶等賬戶規範情況

截至2025年12月31日，本公司的不合格證券賬戶3,889戶、司法凍結證券賬戶4,668戶、風險處置證券賬戶81,405戶、純資金賬戶757,405戶。

賬戶規範工作已經達到以下質量標準：(1)除休眠證券賬戶、剩餘不合格證券賬戶、司法凍結賬戶、風險處置賬戶等被限制使用外，正常交易的賬戶均為合格賬戶。(2)通過資金賬戶與證券賬戶信息定期比對工作，核查客戶名稱和號碼等關鍵信息的一致性，杜絕新增不合格賬戶。因存管銀行與登記公司信息規則差異或生僻字處理等特殊情況致使關鍵信息不一致的情況，已經逐一説明。

賬戶長效規範管理相關措施：(1)加強賬戶日常管理工作，嚴格落實賬戶業務實名制要求。通過人臉識別技術，結合身份證讀卡器、公安網聯網核查、運營商手機號碼核查，加強投資者身份信息識別工作，不斷創新賬戶管理措施，持續完善賬戶規範長效管理機制。(2)圍繞公司綜合賬戶管理體系建設，夯實運營底座服務支持能力。持續優化客戶基礎信息統一管理平台和協議統一管理平台，升級客戶檔案管理系統，加強互聯網渠道客戶賬戶業務辦理檔案管理，持續做好客戶賬戶業務檔案實物和電子化管理工作。

七、公司關於公司未來發展的討論與分析

（一）行業格局和趨勢

當前，我國正面臨新一輪科技變革、產業重塑和經濟轉型相互交織的深刻變局，宏觀經濟與產業發展的新舊動能轉換加速推進。隨著《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃綱要》等重要政策文件的發佈，資本市場也加速步入新一輪深化改革階段，在強監管、防風險的基礎上，加快推動高質量發展。資本市場在促進新質生產力發展、支持現代化產業體系建設、服務實體經濟高質量發展上的關鍵作用與樞紐功能將更加凸顯，證券行業也將迎來更大的轉型發展機遇。與此同時，全球經濟運行態勢以及金融市場發展依然面臨著諸多複雜和不確定性因素，也將對證券行業的發展帶來全新挑戰。

第一、資本市場新一輪改革推動證券行業邁入高質量發展的新階段。「十五五」規劃綱要明確提出要「持續深化資本市場投融資綜合改革，增強資本市場制度包容性、適應性，提高直接融資比重」，中國證監會圍繞健全投資和融資相協調的資本市場功能進一步優化完善相關制度機制，這將有效夯實資本市場長期健康發展的制度基礎，促進「資金－投資－資產」的正向循環。在加快資本市場改革開放的進程中，證券行業的高質量發展加快向縱深拓展，直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」的金融功能將得到更為充分的發揮。在建設一流投資銀行和投資機構、優質券商風控指標優化等扶優限劣和分類監管的政策導向下，行業頭部證券公司的資本空間將有效拓展，資本利用效率將顯著提升，並可通過業務創新、組織創新和併購重組等方式實現做優做強；中小證券公司則將依託自身資源稟賦和專業能力實現特色化和差異化發展。

第二、功能性定位的不斷深化對證券行業核心專業能力提出更高要求。在新的政策和市場環境下，資本市場與證券行業發展的底層邏輯正在發生深刻的變化。證券公司更需要堅持以客戶為中心，積極踐行支持實體經濟發展、培育新質生產力、服務居民財富配置等重要職能使命，在業務模式優化升級上持續發力，著力推進幾個方面的核心能力進階提升：在服務實體經濟轉型升級上，強化對於重點產業與底層資產的深度洞察，聚焦優質龍頭全球佈局、創新企業快速成長等各類企業的客觀需求，構建多產品、多市場、多元化、長週期的綜合服務能力體系，助力企業發展壯大；在服務資本市場改革發展上，充分整合業務資源，提升投研賦能、風險定價、做市交易、產品創設等專業能力，強化資產負債表管理水平，在多資產交易、綜合化服務等方面更加充分滿足機構投資者的金融服務需求；在服務中國居民財富配置上，不斷做強買方投顧商業模式，提供更加專業優質的交易與資產配置服務，為客戶創造穿越週期的專業價值，積極把握中國居民財富再配置的市場機遇。

第三、科技賦能與智能化轉型將推動證券行業發展模式深度變革。數智化轉型正逐漸成為券商運營模式、服務模式和商業模式變革的核心驅動力。當前，以生成式AI為代表的人工智能技術的加速發展正在重塑證券行業服務模式和底層邏輯，AI大模型的應用落地場景已經覆蓋財富管理、智能投研、智能投行、智能客服等多個領域。隨著部分券商推出AI原生應用並開啟對客服務新模式，證券行業的數字化進程正從工具化、平台化向智能化深度邁進，加速步入科技賦能業務發展與管理運營深層次變革的新時期。在人工智能等新科技應用場景不斷豐富普及的背景下，以數據要素為底層驅動，推動前中後台的全面數字化與更加智能化，將對證券公司業務模式的升級、商業模式的創新和管理效能的提升帶來全方位影響。智能化轉型已經成為證券行業不可逆轉的趨勢。推動科技與業務發展深度融合，將成為證券公司提升價值創造力和市場競爭力的重要抓手。

第四、加強國際化佈局與拓展將打開證券行業高質量發展的新空間。「十五五」規劃綱要為擴大高水平對外開放規劃了新的藍圖，也為證券公司服務高水平制度型開放、深化國際化發展佈局指明了新的方向，創造了新的戰略機遇。伴隨著中國產業鏈全球佈局的拓展深化、中國資產的價值重估邁向縱深，更需要一批熟悉中國國情市情、精通國際市場規則、能夠高效調配全球資源的專業投資銀行，大型證券公司在此進程中肩負重要使命。加大海外業務發展佈局力度，在參與國際市場競爭中不斷提升核心能力，並在金融強國建設進程中發揮維護國家金融利益與安全、強化全球資產定價權的關鍵作用，成為優質證券公司打造一流投資銀行的必然方向與重要目標。

(二)公司發展戰略

1、戰略願景：致力於成為兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行。

2、服務理念：以客戶為中心，對內「一個客戶」、對外「一個華泰」，努力實現對客戶負責、對股東負責、對員工負責、對社會負責的和諧統一。

3、戰略導向：秉持金融報國、金融為民的發展理念，堅持以客戶為中心，持續深化科技賦能下的財富管理與機構服務「雙輪驅動」核心發展戰略，推動智能化、國際化發展水平邁向新高度，打造面向未來、穿越週期的核心競爭力；鞏固提升資產規模、資本實力、盈利能力、主營業務競爭力及金融科技實力等在行業的頭部地位，持續增強市場引領力與國際競爭力，著力打造一流投資銀行；堅定踐行長期主義理念，充分發揮耐心資本的作用，做深度價值的執炬者、長期價值的創造者，為服務實體經濟和資本市場的高質量發展貢獻華泰力量。

(三)經營計劃

請參閱本報告「管理層討論與分析及董事會報告」中的相關內容。

(四)因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

報告期內，公司各項業務有序開展，由於證券公司的業務特性，公司的資金需求量大且隨市場波動變化。公司通過持續加強資金管理，提高資源配置效率，不斷豐富融資品種，拓寬融資渠道，合理安排融資期限，保障各項業務的資金需求。截至報告期末，公司境內外長短期借款、應付債券、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款餘額合計人民幣4,505.31億元。公司將繼續加強境內外資金管理，根據業務發展需要，選擇適當的融資工具募集資金，不斷探索新的融資品種、融資方式，提高公司融資能力，優化公司資本結構，保障業務發展的資金需求。

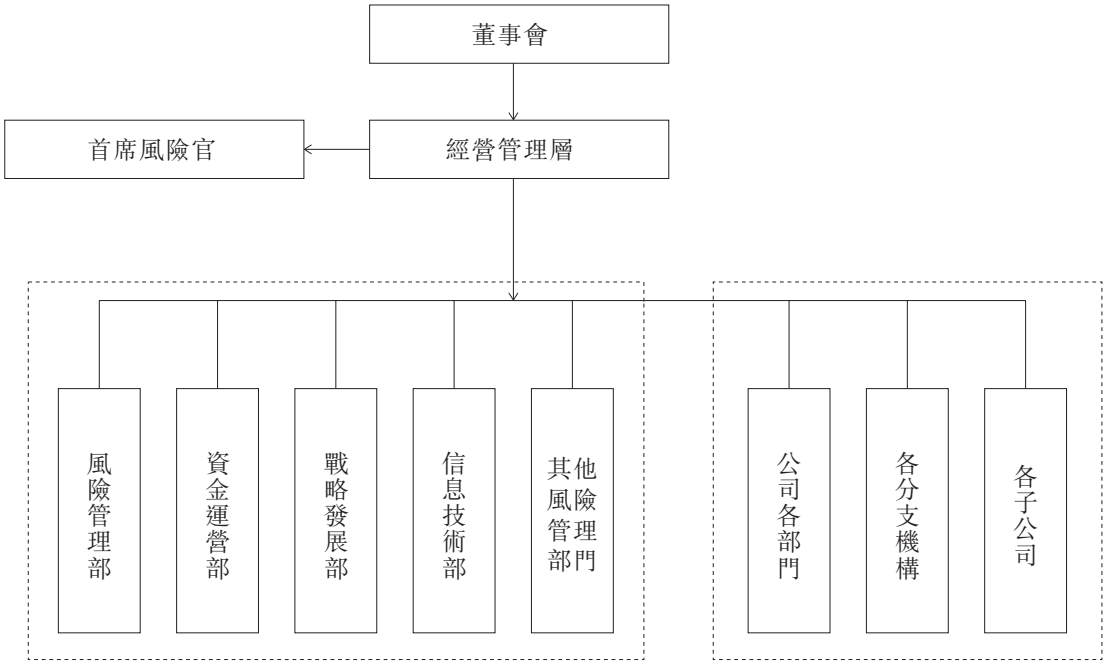
（五）可能面對的風險

1、 風險管理概況

公司高度重視風險管理工作，根據監管要求及業務發展實際情況，以「全員、覆蓋、穿透」為核心理念，建立健全全面風險管理體系，將各子公司納入集團風險管理體系並構建有效的子公司管理模式。公司風險管理組織架構健全、職責定位清晰，各層級履職有效；設定與業務發展戰略相匹配的風險偏好及容忍度，建立多層級風險管理制度體系，覆蓋業務經營及管理的各環節；大力推進集團化風險管理技術系統的建設，科技賦能風險管理提質增效。

報告期內，公司踐行國際化發展戰略，構建境內外一體化風險管理體系和運作機制，高效響應各類跨境業務展業需求，協同創新業務先行先試，保障集團深化全球佈局和全業務鏈發展。公司始終堅持風險管理向前深入業務、與業務同頻共振，緊緊圍繞客戶需求，聚焦重點業務及高風險領域，動態推進關鍵措施有效落實，提升風險識別和風險防範的前瞻性，持續提高監管資本使用效率，在守住安全底線的前提下釋放業務高質量發展活力。公司秉承「行穩致遠」的風險管理文化，評估完善風險偏好及容忍度，修訂優化風險管理制度和機制，強化子公司風險管理機制，進一步增強風險管理考核的導向作用，穩定公司發展根基以從容應對外部風險挑戰。公司圍繞打造「數據+計量」的核心能力，持續深耕開發自研量化模型工具，升級迭代各類專業風險管理應用，催生平台化成果向風險管理能力轉化，進一步依託人工智能等科技手段賦能風險管理向價值創造進階。

2、 風險管理架構



公司風險管理組織架構包括董事會及其下設的合規與風險管理委員會、審計委員會，經營管理層及其下設的風險管理委員會，首席風險官，各部門、分支機構、子公司，風險管理部門以及稽查部。

公司董事會承擔公司全面風險管理的最終責任，負責樹立與本公司相適應的風險管理理念、全面推進風險文化建設，審議批准公司風險管理戰略、全面風險管理的基本制度、風險偏好及風險容忍度，審議公司定期風險評估報告等。公司董事會下設合規與風險管理委員會，為董事會審議決策提出意見。公司董事會下設審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，對發生重大風險事件負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議。

公司經營管理層根據董事會的授權和批准，對全面風險管理承擔主要責任，積極踐行公司風險文化，負責實施風險管理工作，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告。公司經營管理層下設風險管理委員會，負責統籌境內外一體化全面風險管理工作，推動構建和完善與公司發展戰略相適應的風險管理體系。公司設置首席風險官，負責全面風險管理工作。

公司指定風險管理委員會及風險管理部履行風險管理職責，在首席風險官的領導下推動全面風險管理工作，具體組織、推動和實施各項風險管理工作，牽頭管理公司的市場風險、信用風險、操作風險和模型風險。公司指定資金運營部負責牽頭管理公司的流動性風險，指定戰略發展部負責牽頭管理公司的聲譽風險，指定信息技術部負責牽頭管理公司的信息技術風險。

公司各部門、分支機構及子公司負責人是所轄單位風險管理的第一責任人，承擔本單位風險管理的直接責任，在日常工作中宣導並督促員工踐行公司風險文化，組織落實公司風險管理制度、流程措施和風控要求，從源頭識別、分析、評估、監測、控制、應對和報告風險。

公司稽查部將全面風險管理納入內部審計範疇，定期對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，並督促相關單位及人員整改落實審計發現的問題。

3、 市場風險

市場風險是指由於股價、利率、匯率、商品等風險因子波動導致公司資產損失的風險。

報告期內，全球資本市場波動顯著。公司積極控制風險敞口，通過各項風險管控措施管理持倉資產的市場風險。公司持續優化統一的風險限額體系，從市場風險價值(VAR)、止損、壓力測試、敏感性等多個維度對各業務進行管控。公司持續完善壓力測試體系，定期計量各類極端風險影響，及時發現並評估尾部風險承受能力。權益類證券投資方面，面對市場波動，公司通過風險敞口控制、衍生品對沖、投資標的分散化等多種方式管理市場風險，在控制投資組合風險的前提下，積極發掘交易機會。固定收益類證券投資方面，公司通過利率衍生品對沖市場風險，調整持倉結構以應對期限結構上利率波動對投資組合帶來的衝擊，在控制整體久期、基點價值及VAR值的基礎上，積極尋找定價偏差機會以增厚整體收益。衍生品業務方面，公司場外衍生品業務採取市場中性策略，將Delta、Gamma、Vega等敞口風險控制在可承受範圍內，在風險可控的前提下創造盈利機會。

市場風險價值(VAR)情況

單位：萬元　幣種：人民幣

前瞻期：1日，置信度95%，歷史模擬法

	本公司		本集團	
	2025年期末	**2024年期末**	**2025年期末**	**2024年期末**
權益敏感性金融工具	28,432	6,466	32,619	14,184
利率敏感性金融工具	4,508	4,844	4,153	4,813
商品敏感性金融工具	3,153	1,369	3,306	1,958
整體組合風險價值	29,022	7,757	33,292	14,140

數據來源：公司內部統計。

報告期內，市場風險價值(VAR)序列描述性統計量情況

單位：萬元　幣種：人民幣

前瞻期：1日，置信度95%，歷史模擬法

	期初	**期末**	**最大值**	**最小值**
本集團	14,140	33,292	37,195	8,906
本公司	7,757	29,022	30,308	6,412

數據來源：公司內部統計。

4、 信用風險

信用風險是指公司在融資、投資、交易等業務中，可能面臨因融資方、發行人或交易對手等違約導致損失的風險。

報告期內，全球金融市場波動加劇，對相關行業主體造成衝擊。公司緊跟監管政策、宏觀經濟和金融市場變化，持續強化信用風險全流程管理，保障各項業務平穩發展。報告期內，公司面臨的信用風險整體可控，未發生重大信用風險事件。融資類業務方面，公司嚴格執行風險客戶與風險資產持續監控、及時化解的管理措施，深化重點客戶貸後跟蹤，優化個股退市風險應對機制，強化業務逆週期調節管理，靈活調節業務風險結構，控制業務常規風險、防範底線風險。投資類業務方面，公司持續深化集團各業務線信用債標的統一管理體系及系統化建設，加強宏觀趨勢及行業風險前瞻性研究能力，緊跟重點行業監管政策變化並動態調整風險管理方案，引導優化持倉結構。交易類業務方面，公司持續優化完善集團層面交易對手統一管理體系及系統化建設，執行嚴格的交易對手授信及保證金管理機制，強化存續期持續監控，不斷提升業務全流程風險管理成效。擔保交收類業務方面，公司嚴格把控客戶准入，持續完善風控指標設計，推進前端管控及系統化建設，強化風險事件應對處置和風險傳導管理能力。

5、 流動性風險

流動性風險是指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。

公司一貫重視流動性安全，恪守「穩健安全」的流動性風險偏好，遵循全面性、重要性、適用性、有效性、審慎性及預見性原則，依託「集中管理、分層防控」的管理模式，持續完善流動性風險的識別、計量、監測與控制機制，不斷提升風險管理水平。在全面掌控整體流動性風險的基礎上，公司通過新業務評估流程及定期的存量風險梳理，從源頭識別各業務條線潛在風險，並制定針對性管控措施。公司構建了涵蓋現金流的流動性指標分析框架，科學設定風險限額，並通過信息技術系統實現每日監控，顯著提升了監控頻率與控制效能。公司定期及不定期開展流動性風險專項壓力測試，並據此針對性地優化與提升風險抗壓能力。為確保在壓力情景下能及時滿足流動性需求，公司依據風險偏好，建立了規模充足的優質流動性資產儲備，同時多維度拓寬負債融資渠道與額度，持續增強常規及應急融資能力。此外，公司制定了流動性風險應急預案並定期組織演練，持續優化應急處置機制。隨著併表管理指引的出台，公司以此為契機進一步強化對子公司流動性風險的管理，提升子公司的風險應對能力，進而提高集團整體的流動性風險防控水平。報告期內，公司流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)持續符合監管要求，並保持了充足的安全邊際。

6、 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件所造成公司損失的風險。

報告期內，公司持續完善操作風險管理體系，修訂完善三大工具管理細則，組織多輪次主題分享及交流，強化操作風險管理理念及工作要求的宣貫，推動並保障內外規在公司的落地運行；強化操作風險協同管理與內部信息共享，進一步深化保障風險信息的多源頭發現，促進各職能管理領域協同管理，提升風險應對效率；執行並優化操作風險管理履職評價機制，推動一線部門切實提升操作風險管理的主動履職能力；深入多個重點領域開展專項梳理，推動相關單位優化管控措施，並橫向聚焦共性風險點和控制措施，形成標準化、指引化實操指導；針對重點業務關鍵流程場景化梳理監測規則，提升操作風險主動發現能力，並推動相關單位提升流程銜接和執行及時性、準確性；持續優化系統平台建設，整合操作風險各項管理能力與數據，提升操作風險閉環管控能力。

7、 合規風險

合規風險是指因公司或工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

報告期內，公司深入貫徹落實資本市場新「國九條」和「1+N」政策要求，從機制、理念、方式等維度持續優化合規管理體系，打造合規核心競爭優勢。報告期內，公司調動合規力量全方位賦能財富管理轉型，全力保障「AI漲樂」APP平穩上線，有效提升了交易綜合服務質量；深化跨境一體化合規協同，築牢國際業務合規底線；堅持科技引領、核心自研，強化數字合規能力建設；構建廉潔從業長效管控機制，持續增強全員法治意識；保持與監管良性互動，牽頭處置合規風險事件，主動化解矛盾糾紛，維護公司與投資者的合法權益。

8、 洗錢風險

洗錢風險是指公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢、恐怖融資等活動，進而對公司在經營、聲譽、合規等方面造成不利影響的風險。

報告期內，公司堅持「基於風險」的原則，全面貫徹落實新《反洗錢法》等法律法規及監管規定，不斷優化客戶盡職調查、可疑交易監測及名單監控等工作機制，持續完善反洗錢工作流程、監測指標體系及管控措施，夯實反洗錢工作基礎，有效提升反洗錢工作數字化水平。

9、 信息技術風險

信息技術風險是指內、外部原因造成公司網絡和信息系統服務能力異常或數據損毀、洩露，導致網絡和信息系統在業務實現、響應速度、處理能力、網絡和數據安全等方面不能保障交易與業務管理穩定、高效、安全運行，從而造成損失的風險。

公司高度重視信息技術風險管控，積極構建信息技術風險防控體系，建立並持續完善信息技術風險管理制度與機制。報告期內，通過持續強化重點領域風險防控，深入開展隱患排查整治，不斷完善監測預警系統，紮實推進風險文化宣導，公司信息技術風險管理能力和成效進一步提升。公司全面落實網絡安全工作責任制，構建了涵蓋技術保障、應急管理等多維度的安全體系。制定並持續優化網絡安全事件應急管理制度與信息系統突發事件應急預案，定期組織實戰演練，確保在面對各類突發情況時，能夠迅速、有效地進行應對。報告期內，公司信息系統平穩運行，為公司各項業務順利開展提供了堅實、可靠的保障。

10、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。

報告期內，公司聲譽風險管理機制運行平穩，未發生重大聲譽風險事件。公司圍繞戰略和重點業務，持續加強聲譽風險的防範、監測和處置工作，為公司發展營造良好的媒體環境。同時，持續強化集團化管理、事前管理、快速響應機制，進一步提升聲譽風險防範意識和應對能力。

11、模型風險

模型風險是指錯誤或不適當的模型設計、開發或使用對公司業務造成不良後果或損失的風險。

報告期內，公司各類模型運行態勢平穩，未發生重大模型風險事件。模型驗證和模型評估方面，完成估值定價與風險管理、大類資產配置等多個關鍵領域模型的驗證和修正流程；模型風險管控措施方面，持續優化模型驗證和評估流程各環節，完善關鍵節點管控機制；迭代升級模型信息管理平台，提升管理效率與透明度。

12、報告期內，公司落實全面風險管理情況

公司高度重視全面風險管理工作，秉承「行穩致遠」的風險管理文化，以控風險、增質效、促發展為風險管理目標，堅持「全員、覆蓋、穿透」的風險管理核心理念，堅持全覆蓋、前瞻性、全局性、有效性、匹配性原則，持續升級境內外一體化風險管理體系，不斷夯實與業務發展相匹配的風險管理能力，增強風險管理核心競爭能力，為業務高質量發展提供堅實保障。

風險全覆蓋方面，公司全面風險管理覆蓋所有業務與管理活動，覆蓋所有部門、分支機構、子公司及全體人員，覆蓋所有風險類型和不同風險之間的相互影響，覆蓋決策、執行、監督、反饋等全部管理流程。公司對子公司風險管理體系建設、風險偏好與風險指標管理、新業務管理、重大風險事項管理、風險報告、考核評價等方面提出明確要求。公司各風險管理部門深度聯動、密切協作、相互銜接，落實市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險和信息技術風險的管理責任，對各風險、各業務進行事前、事中、事後的風險準確識別、審慎評估、動態監控、及時報告和應對。

風險可監測方面，公司不斷提升風險監測和分析的實效性和精準呈現。公司風險管理深入業務策略，持續深化多維度、多層級可自上而下分解和自下而上匯總的風險限額體系，根據執行情況及內外部因素變化進行持續優化完善，並通過平台化實現風險指標準確計算、動態監控、及時預警，加速實現集團一體化實時風險監測。公司建立逐日盯市機制，根據風險監測結果及時預警超越風險限額的情形。

風險能計量方面，公司對市場風險、信用風險和流動性風險等風險類型構建風險計量方法和模型，不斷優化迭代估值和計量模型，建設量化技術能力底座，並持續完善模型風險管理體系，建立金融工具估值及風險計量模型的有效性檢驗評估和回溯測試機制，通過調整和改進模型提高估值和風險計量結果的合理性、可靠性，打造風險計量核心技術競爭力。

風險有分析方面，公司建立健全多層級的風險報告體系，進一步強化風險分析的深度、廣度和價值貢獻，保障風險信息在上下層級、各單位之間進行及時有效傳遞。公司保障壓力測試投入，持續完善壓力測試體系及系統化功能建設，豐富壓力測試因子及情景庫，優化分析功能，整合打通壓力測試底層能力，強化壓力測試結果分析和應用。公司持續深入監管資本指標監測分析應對，通過升級迭代資本監控系統功能，提升風控指標監測的準確性和時效性，加大對影響指標因素的前瞻性管理。

風險能應對方面，公司根據風險監測和分析結果，制定與風險偏好相匹配的風險迴避、降低、轉移和承受等應對策略，建立合理有效的資產減值、風險對沖、資本補充、規模調整、資產負債管理等應對機制。同時，公司針對流動性危機、信息系統事故、重大聲譽事件、重大操作風險事件等突發事件和緊急情況制定切實可行的應對機制和方案，並通過定期演練不斷改進完善，提高公司風險自我防範、自我應對和自我化解能力。公司持續鞏固風險前端控制的系統落地，實現制度流程化、流程平台化，切實有效防範風險。公司各業務單位發生風險指標超限額時，按規定要求予以有效應對並及時報告。

公司從立文化、建制度、重投入、上系統、招人才等方面對全面風險管理提供了充分的支持和保障。公司推行「行穩致遠」的風險管理文化，建立培訓、傳達和監督機制，常態化組織風險管理宣傳活動，促進形成與公司發展戰略相適應的風險管理理念、價值準則、職業操守；推進運行常態化、立體化、全方位的風險管理培訓體系，充分借助各類內部渠道和平台，向全體員工宣貫風險管理文化；強化與風險管理效果掛鈎的績效考核及責任追究機制，推動員工將主動風險管理的思想融入日常、落實於行。公司持續完善以《風險管理基本制度》為頂層方針，以市場風險、信用風險、操作風險、模型風險、流動性風險、聲譽風險、信息技術風險等專業風險類型的管理指引為銜接，以各業務條線風險管理制度為落地的風險管理制度體系，根據監管規定並結合內部管理實際修訂完善相關制度，覆蓋風險識別、計量、監控、應對與報告等風險管理全流程環節以及新業務風險評估、壓力測試、授權管理等重點領域。公司高度重視風險管理工作，對風險管理工作提供充分的資源投入支持和保障，按年制定風險管理工作綜合預算，能夠滿足公司日常風險管理需要，其中風險管理信息技術系統專項預算單獨制定並列示。公司近年來持續根據風險管理工作實際需要，保障風險管理平台規劃升級和成熟風險管理人才引入的資金投入。公司持續高標準打造集團一體化的風險管理系統平台，打造「數據+計量」的核心基座，以風險類型、業務條線、業務單位等維度展示相應風險信息，將平台化成果轉化為風險管理應用能力，平台化推動風險管理工作提質增效和價值躍遷。公司持續保障風險管理人力成本投入，適度補充風險管理專業人才隊伍，整合優化風險管理團隊配置，風險管理部門人員人數持續滿足監管要求，對全面風險管理提供強有力的支持。

13、報告期內，公司合規風控投入情況

公司合規風控投入主要包括：合規風控人員投入、合規風控相關日常運營費用及合規風控相關係統建設投入等。2025年，按照母公司口徑，公司合規風控投入總額為人民幣67,153.87萬元。

14、報告期內，公司信息技術投入情況

公司信息技術投入主要包括：IT資本性支出、IT日常運維費用、機房租賃和折舊費用、線路租賃費用以及IT人員薪酬等。2025年，按照母公司口徑，公司信息技術投入總額為人民幣267,861.29萬元。

(六)公司動態風險控制指標監控和補足機制建立等情況

1、 動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

動態的風險控制指標監控和補足機制是公司重要的風險控制手段之一。報告期內，公司風險控制指標動態監控系統數據完整、功能完備、運行正常，能有效支持公司淨資本和流動性等風險控制指標監控工作。公司持續完善以淨資本和流動性為核心的風險控制指標動態監控機制，安排專崗進行日常監控和預警處置，以中國證監會規定的風險控制指標監管標準和預警標準為基礎，以更為嚴格的公司監控標準作為監控閾值，對不同預警層級啟動相應的匯報路徑和應對預案，確保淨資本和流動性等風險控制指標始終符合監管要求。公司不斷優化淨資本和流動性動態監控系統功能，確保動態監控系統能夠有效支持公司淨資本和流動性等風險控制指標的監控工作。

公司建立了高效靈活的淨資本補充和流動性保障機制。公司淨資本補充途徑包括但不限於增資擴股募集資本金、發行次級債券、永續次級債券、減少或暫停利潤分配等。公司流動性補充途徑包括但不限於外部融資(同業拆借、債券回購、公司債、短期公司債、次級債、短期融資券、收益憑證、轉融通融入款項等)、變現部分流動性儲備、控制或調整業務規模等。

2、 報告期內風險控制指標觸及預警標準、不符合規定標準的情況及採取的整改措施、整改效果

報告期內，公司對分配利潤、向子公司擔保、開展新業務等重大事項，均進行了風險控制指標前瞻性測算或壓力測試，在分析和測試結果滿足監管要求的前提下開展上述事項。報告期內，公司主要風險控制指標均符合監管要求，未發生觸及預警標準、不符合規定標準的情況。

八、公司不存在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

九、其他披露事項

(一)股本

本公司截至2025年12月31日止年度之股本及其變動詳情請參閱本報告「股份變動及股東情況」。

(二)優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

(三)註銷A股股份並減少註冊資本

2025年6月20日，公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會審議通過了《關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案》，同意公司回購並註銷激勵對象中因存在個人績效條件未完全達標、與公司解除勞動關係等情況的143人已獲授但尚未解除限售的部分或全部A股限制性股票共計438,495股。報告期內，公司完成438,495股A股限制性股票的回購註銷，並完成註冊資本減少的工商變更登記，取得了江蘇省市場監督管理局換發的《營業執照》。註銷後，公司註冊資本為人民幣902,686.3786萬元，公司股本結構變動為：A股7,307,818,106股，佔總股數的80.96%；H股1,719,045,680股，佔總股數的19.04%。

(四)公眾持股量的充足性

於本年報付印前之最後實際可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第19A.28B(2)條對最低公眾持股比例的要求。

(五)董事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

本公司無任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

(六)董事服務合約

本公司的董事概無與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約 。

(七)董事在重大合約 、交易或安排中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或與其有關聯的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約、交易或安排 。

(八)獲准許的彌償條文－董事和高級管理人員責任險

公司根據2014年度股東大會的授權 ，為董事和高級管理人員及其他相關責任人員投保責任險 ，為公司董事和高級管理人員履職過程中可能的法律行動及責任作出適當的投保安排 ，合理規避公司董事和高級管理人員的管理風險和法律風險 ，促進公司董事和高級管理人員充分履行職責 。

(九)董事及高級管理人員的簡歷

公司董事及高級管理人員的簡歷請參閱本報告「公司治理 、環境和社會」「董事和高級管理人員的情況」「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」「主要工作經歷」。

(十)薪酬政策

公司董事及高級管理人員的薪酬情況及股權激勵情況請參閱本報告「公司治理 、環境和社會」「董事和高級管理人員的情況」「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」以及「董事 、高級管理人員薪酬情況」。

(十一)購股權計劃

本公司沒有設置購股權計劃 。

(十二) 主要客戶及供應商

本集團為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。本集團的客戶包括大眾客戶、財富客戶、高淨值客戶、機構客戶和企業客戶，主要客戶位於中國。香港與倫敦的成功上市及國際佈局的推進，將有利於本集團開展境外服務，拓展客戶來源，進一步拓寬本集團業務發展空間。2025年，本集團前五大客戶產生的收入低於本集團營業收入的30%。

鑒於本集團的業務性質，本集團無主要供應商。

(十三) 與員工、客戶、供應商及有重要關係人士的關係

有關本公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料請參閱本報告「公司治理、環境和社會」「報告期末母公司和主要子公司的員工情況」「薪酬政策」與「培訓計劃」。有關本公司與主要客戶及供應商的關係請參閱本報告「管理層討論與分析及董事會報告」「其他披露事項」「主要客戶及供應商」。

(十四) 業務回顧

運用財務關鍵表現指標對業務的分析請參閱本報告「公司簡介和主要財務指標」。

(十五) 企業管治

有關本公司企業管治的情況請參閱本報告「公司治理、環境和社會」。

(十六) 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)及《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)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於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%的稅率統一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。

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《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。

對於投資本公司於倫交所發行的GDR的符合境內外相關監管規則的合格投資者(GDR投資者),根據《中華人民共和國企業所得稅法》等相關稅收規定,公司按照10%的稅率扣繳所得稅,Citibank, National Association作為GDR對應的境內基礎A股股票名義持有人接收公司派發的現金紅利。如GDR投資者取得的分紅收入需要享受相關稅收協定(安排)待遇的,可按照規定自行向主管稅務機關提出申請。

對於其他機構投資者,其股息、紅利所得由其自行繳納。

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。

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、中國證監會《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)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深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或深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。

(十七) *公司的環境政策及表現*

有關本公司的環境政策及表現請參閱本報告「公司治理、環境和社會」。

(十八) *遵守相關法律法規*

作為境內外上市的公眾公司，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情況請參閱本報告「重要事項」「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」。

(十九) *儲備、可供分配的儲備*

有關儲備、可供分配的儲備變動情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併權益變動表」和「合併財務報表附註」「55.股本、儲備及未分配利潤」。

(二十) 物業及設備及投資物業

本集團物業及設備及投資物業於本年度內的變動情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「20.物業及設備」和「21.投資物業」。於2025年12月31日，本集團並沒有擁有其中之一項或多項百分比率(定義見《香港上市規則》第14.04(9)條)超過5%的投資物業或持作發展及／或出售的物業。

(二十一) 管理合約

本公司截至2025年12月31日止年度，概無訂立或存在任何有關本公司全部或重大部分業務之管理及行政的合約。

(二十二) 捐款

本公司積極履行社會責任，2025年度在公益廣告、慈善捐贈等公益性方面的投入金額為人民幣2,934.86萬元(2024年度為人民幣2,851.39萬元)。

(二十三) 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要請參閱本報告「公司簡介和主要財務指標」「主要會計數據和財務指標」「近五年的主要會計數據和財務指標」。本摘要不構成經審計合併財務報表的一部分。

(二十四) 核數師

1、 經2023年6月30日召開的公司2022年度股東大會審議批准，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2023年度會計報表和內部控制審計服務機構並出具A股審計報告和內控審計報告及GDR審計報告，聘請德勤•關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構並出具H股審計報告。審計服務費用不超過人民幣460萬元(其中，內部控制審計費用為人民幣40萬元)。2023年度，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司按照中國企業會計準則編製的年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，簽字註冊會計師為胡小駿、韓健；德勤•關黃陳方會計師行為本公司按照國際財務報告準則編製的年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，簽字註冊會計師為唐業銓。

2、 經2024年6月20日召開的公司2023年度股東大會審議批准，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2024年度會計報表和內部控制審計服務機構並出具A股審計報告和內控審計報告及GDR審計報告，聘請德勤•關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構並出具H股審計報告。審計服務費用不超過人民幣460萬元(其中，內部控制審計費用為人民幣40萬元)。2024年度，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司按照中國企業會計準則編製的年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，簽字註冊會計師為胡小駿、韓健；德勤•關黃陳方會計師行為本公司按照國際財務報告準則編製的年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，簽字註冊會計師為朱懷忠。

3、 經2025年6月20日召開的公司2024年度股東大會審議批准，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2025年度會計報表和內部控制審計服務機構並出具A股審計報告和內控審計報告及GDR審計報告，聘請德勤•關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構並出具H股審計報告。審計服務費用不超過人民幣498萬元(其中，內部控制審計費用為人民幣40萬元)。2025年度，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司按照中國企業會計準則編製的年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，簽字註冊會計師為胡小駿、韓健；德勤•關黃陳方會計師行為本公司按照國際財務報告準則編製的年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，簽字註冊會計師為朱懷忠。

4、 經2026年3月30日召開的公司第七屆董事會第三次會議審議通過，公司擬聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2026年度會計報表和內部控制審計服務機構並出具A股審計報告和內控審計報告及GDR審計報告，聘請德勤•關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構並出具H股審計報告。審計服務費用不超過人民幣558萬元(其中，內部控制審計費用為人民幣40萬元)。該事項尚待公司2025年度股東會審議批准。

公司在過去三年內任何一年，未發生更換核數師情況。

(二十五)審閱年度業績

本次年度財務報告已經審計。公司董事會審計委員會已審閱公司截至2025年12月31日的已經審計的年度財務報表及年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

(二十六)發佈年度報告

本年度報告將在公司網站(www.htsc.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

本公司載有《香港上市規則》規定的全部資料的2025年年度報告將分別在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.htsc.com.cn)上刊發，並按本公司H股股東選擇收取通訊方式寄發予本公司H股股東。

承董事會命
董事長
王會清

2026年3月30日

公司治理、環境和社會

一、公司治理相關情況說明

作為境內外上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司嚴格依照《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》等相關法律法規以及公司《章程》的規定，按照建立現代企業制度的目標，健全和完善公司法人治理結構、合規風控制度和內控管理體系，形成了權責法定、權責透明、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，確保了公司的穩健經營和規範運作。

（一）公司治理情況

報告期內，公司經營和管理規範有序，能夠嚴格按照法律法規和規範性文件等有關規定，制定並不斷完善各項規章制度，以規範公司運作。報告期內，根據《公司法》《證券法》、中國證監會《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》《上市公司獨立董事管理辦法》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》《上市公司章程指引》及《上海證券交易所股票上市規則》《香港上市規則》、中國證券業協會《證券經營機構及其工作人員廉潔從業實施細則》《證券行業誠信準則》《證券公司全面風險管理規範》等有關法律、法規和規範性文件的相關要求和公司股權激勵計劃回購註銷部分A股限制性股票情況，公司修訂完善了公司《章程》；根據有關法律、法規和規範性文件及公司《章程》的相關要求和公司實際情況，公司修訂完善了《股東會議事規則》《董事會議事規則》，並廢止了《監事會議事規則》，該等制度的修訂或廢止均獲得公司股東會審議批准。同時，公司同步修訂完善了《董事會專門委員會工作細則》；為加強公司市值管理，切實推動公司投資價值提升，增強投資者回報，維護投資者利益，公司相應制定了《市值管理制度》，該等制度的修訂或制定均獲得公司董事會審議批准。此外，報告期內，經公司董事會審議通過，並經公司股東會審議批准，公司對第六屆董事會及董事會專門委員會成員進行了調整，以充分發揮專業優勢，提高決策效率和決策水平；報告期後，經公司董事會審議通過，並經公司股東會審議批准，結合公司職工代表大會選舉情況，公司組建了第七屆董事會。通過以上制度的健全完善及充分落實和執行，公司治理結構進一步規範，公司治理水平進一步提高。

公司股東會、董事會及其專門委員會的召集、召開及表決程序規範合法有效，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，投資者關係管理工作規範專業，能夠嚴格按照公司《內幕信息知情人登記管理及保密制度》等有關規定做好公司內幕信息管理與內幕信息知情人登記工作，公司治理科學、規範、透明。報告期內，公司在上交所組織的上市公司2024-2025年度信息披露工作評價中被評為最高級別A級；在中國上市公司協會組織的2025上市公司董事會最佳實踐案例徵集活動評選中榮獲最佳實踐案例，在其組織的2025上市公司董辦最佳實踐案例徵集活動評選中榮獲最佳實踐案例，在其組織的2025上市公司可持續發展最佳實踐案例徵集活動評選中榮獲最佳實踐案例，併入選其發佈的2025年上市公司現金分紅榜單。同時，公司董事會秘書在中國上市公司協會組織的2025上市公司董事會秘書履職評價中榮獲5A評級。此外，依託優異的ESG治理實踐，公司2025年度MSCI ESG評級持續保持AAA級，連續兩年居全球投行最高水平。

1、 關於股東與股東會

公司股東會由全體股東組成，股東會是公司的權力機構。公司嚴格按照公司《章程》和《股東會議事規則》等相關規定要求召集、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。公司第一大股東及實際控制人能夠按照法律、法規及公司《章程》的規定行使其享有的權利，不存在超越股東會直接或間接干預公司的決策和經營活動的情形，不存在佔用公司資金或要求為其擔保或為他人擔保的情況，在人員、資產、財務、機構和業務方面做到與公司明確分開。

2、 關於董事與董事會

公司嚴格按照公司《章程》的規定選舉和變更董事，董事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司董事會能夠不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司制定了《獨立董事工作制度》，獨立董事能夠獨立客觀地維護公司及股東的合法權益，並在董事會進行決策時起到制衡作用。董事會已設立以下機制，確保董事的獨立觀點及意見能夠傳達予董事會，同時，董事會每年檢討該機制的實施及有效性：公司董事會成員包含5名獨立非執行董事，超過董事會人數的1/3。公司全體獨立董事每年向董事會和股東會提交年度履職報告供審議，並在年度報告中披露其在其他上市公司或組織擔任的職務等有關信息。公司董事會下設專門委員會對董事會負責，並向董事會提交會議表決結果，其中審計委員會和提名委員會中獨立董事過半數並擔任主任委員，薪酬與考核委員會委員均由獨立董事擔任。提名委員會負責每年檢討董事會的架構、人數及組成；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；評核獨立非執行董事的獨立性等事項。

公司保證獨立董事享有與其他董事同等的知情權並提供履行職責所必須的工作條件，凡須經董事會決策的事項，公司均按法定的時間提前通知獨立董事並同時提供真實、準確、完整的資料，獨立董事認為資料不充分，可以要求補充。

公司全體董事能夠按照相關規定勤勉盡責地履行職責，維護公司和全體股東的利益。

本公司董事和高級管理人員之間不存在財務、業務、家屬或其他重大／相關關係的情況。

本公司堅信董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵因素之一，因此本公司在設定董事會成員構成時，已採納以下措施維持或提高其平衡及多元化：

(1) 從多個方面考慮董事會成員多元化情況，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的價值及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會所有提名均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

(2) 提名委員會將每年在年報內稟報董事會在多元化層面的組成，並監察上述多元化政策的執行，並每年檢討該政策，以確保其行之有效。

公司於2022年度組建了第六屆董事會並於報告期後組建了第七屆董事會，董事會成員結構多元、優勢互補。

截至報告期末，本公司董事會人員構成：

年齡組別

50歲及以下：2名；51-55歲：4名；56-60歲：5名；60歲以上：2名

董事類別

執行董事：3名；非執行董事：5名；獨立非執行董事：5名

性別

女性董事：1名；男性董事：12名

專業背景

金融、經濟、會計、法學、工商管理、公共管理、企業管理、產業經濟、計算機通信、社會科學等

董事會認為，於報告期內，本屆董事會的人員構成在技能、性別、經驗及知識方面呈現多元化，惟本公司執行董事尹立鴻女士於2025年3月14日辭任後，本公司已根據相關規定物色適當人選出任董事，並重新達致《香港上市規則》第13.92條有關董事會多元化的規定，而本公司的提名政策可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的多元化。

3、 關於公司高級管理層

公司嚴格按照公司《章程》的規定聘任和變更高級管理人員，公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和公司《章程》的規定。公司制定了《執行委員會工作細則》和《董事會秘書工作細則》等規章制度，公司高級管理層能夠依照法律、法規和董事會的授權，依法合規經營，勤勉工作，努力實現股東利益和社會效益的最大化。

4、 關於信息披露和公司透明度

公司能夠嚴格按照法律、法規和相關規定的要求，真實、準確、完整、及時地披露各項信息，確保所有股東享有平等獲取公司相關信息的權利，保證公司的透明度。公司嚴格按照《內幕信息知情人登記管理及保密制度》的有關規定，加強對內幕信息的管理，做好內幕信息保密工作，維護公司信息披露的公平原則。公司董事會指定董事會秘書負責公司的信息披露工作，董事會辦公室負責配合董事會秘書開展工作。同時，公司亦安排專人接受投資者電話諮詢，及時回覆投資者通過電子郵件和上證e互動平台提出的問題，認真接待機構投資者的到訪調研或電話訪談，定期舉行業績發佈會和網上業績說明會，積極參加境內外金融機構舉辦的策略報告會與投資論壇，並維護好公司網站「投資者關係」專欄。

5、 關於利益相關者

公司能夠從制度建設方面和業務經營的各個環節充分尊重和維護公司股東、客戶、員工及其他利益相關者的合法權益，保證公司持續和諧、健康規範地發展，以實現公司和各利益相關者多贏的格局，實現公司社會效益的最大化。

報告期內，公司按照監管部門的要求，進一步完善公司組織結構、制度建設、內幕信息管理等，確保公司治理的實際狀況符合中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件的要求。同時，公司嚴格遵守《企業管治守則》的所有守則條文，達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

(二)內幕信息知情人登記管理制度的制定與實施情況

2010年4月，為加強公司內幕信息管理，做好內幕信息保密工作，維護信息披露的公平原則，保護廣大投資者的合法權益，根據有關法律法規和規範性文件以及公司內部規章的規定，結合實際情況，公司制定了《內幕信息知情人登記管理及保密制度》，並經公司第一屆董事會第十七次會議審議通過。

2011年12月，根據中國證監會《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》(證監會公告[2011]30號)和上交所《關於做好上市公司內幕信息知情人檔案報送工作的通知》(上證公函[2011]1501號)等監管機構的相關要求，公司對《內幕信息知情人登記管理及保密制度》進行了修訂，並經公司第二屆董事會第七次會議審議通過。

2015年3月，為滿足公司H股掛牌上市相關監管要求，公司對《內幕信息知情人登記管理及保密制度》進行了修訂，並經公司第三屆董事會第十六次會議審議通過。

2019年3月，為與公司《章程》相銜接，公司對《內幕信息知情人登記管理及保密制度》進行了修訂，並經公司第四屆董事會第二十次會議審議通過。

2020年8月，根據新修訂的《證券法》、上交所《上市公司內幕信息知情人報送指引》等有關法律、法規、規範性文件，公司對《內幕信息知情人登記管理及保密制度》進行了修訂，並經公司第五屆董事會第七次會議審議通過。

2024年3月，根據《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》等有關法律、法規、部門規章、規範性文件，公司對《內幕信息知情人登記管理及保密制度》進行了修訂，並經公司第六屆董事會第七次會議審議通過。

報告期內，公司嚴格遵照執行《內幕信息知情人登記管理及保密制度》的各項要求，加強內幕信息保密工作，認真履行內幕信息知情人登記管理及保密義務，能夠真實、準確和完整記錄內幕信息在公開前的商議籌劃、論證諮詢、合同訂立等階段及報告、傳遞、編製、審核、決議、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，並按照規定要求填寫內幕信息知情人檔案與重大事項進程備忘錄，有效防範內幕信息知情人進行內幕交易，認真做好公司信息披露工作。

報告期內，公司對內幕信息知情人買賣本公司股票及其衍生品種的情況進行了自查，公司不存在內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣本公司股票的情況，不存在因涉嫌內幕交易被監管部門採取監管措施及行政處罰的情況。

（三）企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《香港上市規則》，以《企業管治守則》中所列的所有原則作為企業管治政策。就企業管治職能而言，董事會的職權範圍至少包括：

(1) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；

(2) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；

(3) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

(4) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；

(5) 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

(四)董事及有關僱員的證券交易

報告期內，公司已採納《香港上市規則》附錄C3《標準守則》作為所有董事進行本公司證券交易的行為守則。根據境內監管要求，2014年11月25日，公司第三屆董事會第十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理制度》(以下簡稱「《管理制度》」)，以規範公司董事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。2015年3月6日，為滿足公司H股掛牌上市相關監管要求，公司對該《管理制度》進行了修訂，並經公司第三屆董事會第十六次會議審議通過。2022年10月28日，公司對該《管理制度》進行了修訂，並經公司第五屆董事會第二十七次會議審議通過。2024年12月20日，為加強對公司董事和高級管理人員所持本公司股份及其變動的管理，公司對該《管理制度》進行了修訂，並經公司第六屆董事會第十四次會議審議通過。《管理制度》與《標準守則》中的強制性規定相比更加嚴格。根據對公司董事及高級管理人員的專門查詢，公司所有董事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理制度》及《標準守則》的相關規定。公司董事會將定期或不定期檢查公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。公司董事及高級管理人員持有本公司股份情況請參閱本報告「公司治理、環境和社會」「董事和高級管理人員的情況」「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」。

二、公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、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

公司股權結構較分散，無控股股東，實際控制人為江蘇省國資委。公司自設立以來，嚴格按照《公司法》《證券法》等有關法律法規和公司《章程》的規定，規範運作。公司在業務、人員、資產、機構、財務等方面與股東單位完全分開，具有完整的業務體系及面向市場獨立經營的能力。

1、 業務獨立情況

根據《公司法》和公司《章程》的規定，公司依照中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務，公司已取得了經營證券業務所需的各項業務資料，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力，業務運營不受股東單位及關聯方控制或影響，能夠獨立面向市場參與競爭，不存在股東單位及關聯方違反公司運作程序，干預公司內部管理和經營決策的行為。

2、 人員獨立情況

公司設立了專門的人力資源管理部門，建立了獨立完整的勞動用工、人事管理、工資管理和社會保障制度。公司董事及高級管理人員的選聘符合《公司法》《證券法》《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》以及公司《章程》的有關規定，公司現任董事及高級管理人員均符合相應任職條件。公司高級管理人員未在第一大股東、實際控制人及其控制的其他企業中擔任職務。公司高級管理人員實行聘任制，全體員工實行勞動合同制，全體員工均依法與公司簽訂《勞動合同》。公司擁有獨立的勞動用工權利，公司的人員獨立於股東單位及其控制的企業，不存在受股東干涉的情況。

3、 資產完整情況

公司擁有業務經營所需的主要業務資格、土地、房產、車輛和其他經營設備。公司未對以上資產設置抵押、質押或其它擔保，並合法擁有該等資產的所有權。公司資產獨立於公司第一大股東及其他股東。截至報告期末，公司沒有以資產或信譽為各股東及各股東子公司的債務提供擔保，公司對其所有資產有完全的控制支配權，不存在其資產、資金被其第一大股東佔用而損害公司利益的情況。

4、 機構獨立情況

公司嚴格按照《公司法》、公司《章程》等規定，建立了完善的法人治理結構，形成了權責法定、權責透明、協調運轉、有效制衡的公司治理機制。公司擁有獨立完整的證券業務經營、管理體系，獨立自主地開展業務經營，組織機構的設置和運行符合中國證監會的有關要求。公司現有的辦公機構和經營場所與股東單位完全分開，不存在機構混同的情況，也不存在股東單位直接干預公司經營活動的情形。

5、 財務獨立情況

公司按照《企業會計準則》《證券公司財務制度》等規定建立了獨立的財務會計核算體系和財務管理制度，設立了獨立的財務會計部門，配備了獨立的財務會計人員，公司首席財務官和財務人員均未在股東單位兼職。公司開設了獨立的銀行賬戶，辦理了獨立的稅務登記，依法照章納稅，不存在與股東單位及關聯方共用賬戶及混合納稅的現象。

截至報告期末，公司不存在為股東單位及其他關聯方提供擔保的現象。報告期內，公司不存在因股份制改造、行業特性、國家政策或收購兼併等原因導致的同業競爭和關聯交易情況。

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

2010年7月，經江蘇省人民政府同意，江蘇省國資委決定將江蘇舜天國際集團有限公司的國有股權整體劃撥給公司第一大股東國信集團，國信集團由此直接和間接持有錦泰期貨有限公司78.5%的股權，成為錦泰期貨有限公司的控股股東。錦泰期貨有限公司主營業務為商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理，與公司控股的華泰期貨存在同業競爭關係。

為解決上述同業競爭問題，2014年6月10日，公司分別組織召開第三屆董事會第六次會議、第三屆監事會第四次會議，審議通過了《關於江蘇國信與華泰證券期貨業務同業競爭問題解決方案的議案》，並提交公司於2014年6月26日召開的2014年第二次臨時股東大會審議通過。同時，公司獨立董事也就該議案發表了獨立意見，認為該同業競爭問題不構成對华泰证券經營發展和中小股東利益的重大影響，其解決方案符合中國證監會相關規定，有利於維護投資者尤其是中小投資者的合法權益，符合華泰證券股東利益最大化的要求。

2014年6月27日，國信集團按相關規定及公司2014年第二次臨時股東大會決議要求，重新簽署了《放棄同業競爭與利益衝突承諾函》。承諾變更公告內容詳見2014年6月28日關於公司股東承諾履行解決進展及變更承諾情況的公告(臨2014-047)。

三、報告期內召開的股東會有關情況

會議屆次	召開日期	會議議案	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
2024年度股東大會	2025年6月20日	1、 審議公司2024年度董事會工作報告； 2、 審議公司2024年度監事會工作報告； 3、 審議公司2024年度財務決算報告； 4、 審議關於公司2024年度報告的議案； 5、 審議關於公司2024年度利潤分配方案的議案； 6、 審議關於預計公司2025年日常關聯交易的議案； 7、 審議關於預計公司2025年自營投資額度的議案； 8、 審議關於公司續聘2025年度會計師事務所的議案； 9、 審議公司獨立非執行董事2024年度履職報告； 10、審議關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案； 11、審議關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案； 12、審議關於選舉公司第六屆董事會非執行董事及執行董事的議案。	https://www.sse.com.cn https://www.hkexnews.hk https://www.londonstockexchange.com https://www.htsc.com.cn	2025年6月21日	所有議案均審議通過。
2025年第一次A股類別股東會	2025年6月20日	審議關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案。	https://www.sse.com.cn https://www.hkexnews.hk https://www.londonstockexchange.com https://www.htsc.com.cn	2025年6月21日	議案審議通過。
2025年第一次H股類別股東會	2025年6月20日	審議關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案。	https://www.sse.com.cn https://www.hkexnews.hk https://www.londonstockexchange.com https://www.htsc.com.cn	2025年6月21日	議案審議通過。

會議屆次	召開日期	會議議案	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10月17日	1、審議關於公司2025年度中期利潤分配的議案； 2、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司章程》的議案； 3、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司股東會議事規則》的議案； 4、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司董事會議事規則》的議案； 5、審議關於不再設立監事會相關事項的議案。	https://www.sse.com.cn https://www.hkexnews.hk https://www.londonstockexchange.com https://www.htsc.com.cn	2025年10月18日	所有議案均審議通過。
2025年第二次A股類別股東會	2025年10月17日	1、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司章程》的議案； 2、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司股東會議事規則》的議案； 3、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司董事會議事規則》的議案。	https://www.sse.com.cn https://www.hkexnews.hk https://www.londonstockexchange.com https://www.htsc.com.cn	2025年10月18日	所有議案均審議通過。
2025年第二次H股類別股東會	2025年10月28日	1、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司章程》的議案； 2、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司股東會議事規則》的議案； 3、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司董事會議事規則》的議案。	https://www.sse.com.cn https://www.hkexnews.hk https://www.londonstockexchange.com https://www.htsc.com.cn	2025年10月29日	所有議案均審議通過。

註： 公司沒有表決權恢復的優先股股東，因而報告期內，公司不存在表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東會、召集和主持股東會、提交股東會臨時提案的情況。

四、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議形式及地點	會議議案	會議決議
第六屆董事會第十五次會議	2025年3月28日	現場及視頻會議方式。 地點：南京市江東中路228號華泰證券廣場一號樓十二樓大會議室、北京市西城區豐盛胡同28號太平洋保險大廈A座18層第六會議室、上海市浦東新區東方路18號保利大廈25層華泰證券上海分公司仿真會議室、香港皇后大道中99號中環中心62樓華泰金融控股(香港)有限公司仿真視頻北京會議室。	1、審議公司2024年度經營管理層工作報告； 2、審議公司2024年度財務決算報告； 3、審議公司2025年度財務預算報告； 4、審議關於公司2024年度利潤分配的預案； 5、審議公司2024年度董事會工作報告； 6、審議關於公司2024年度報告的議案； 7、審議關於公司2024年度合規報告的議案； 8、審議關於公司2024年度風險管理報告的議案； 9、審議關於公司2024年度內部控制評價報告的議案； 10、審議關於公司2024年度信息技術管理專項報告暨網絡和信息安全管理年報的議案； 11、審議關於公司2024年度社會責任報告的議案； 12、審議關於預計公司2025年日常關聯交易的預案； 13、審議關於預計公司2025年自營投資額度的預案； 14、審議關於公司2024年度內部審計工作報告暨2025年度內部審計工作計劃的議案； 15、審議關於公司續聘會計師事務所的議案； 16、審議關於制定《华泰证券股份有限公司市值管理制度》的議案； 17、審議關於選舉公司第六屆董事會非執行董事的預案； 18、審議關於調整公司第六屆董事會部分專門委員會組成方案的議案； 19、審議關於聘任公司證券事務代表的議案； 20、審議關於公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告的議案；	所有議案均審議通過。

會議屆次	召開日期	會議形式及地點	會議議案	會議決議
			21、審議關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案； 22、審議關於公司董事2024年度績效考核和薪酬情況的報告； 23、審議關於公司高級管理人員2024年度履行職責、績效考核和薪酬情況的報告； 24、審議公司獨立董事2024年度履職報告； 25、審議關於召開公司2024年度股東大會的議案； 26、聽取公司獨立董事獨立性情況自查報告； 27、聽取公司董事會關於獨立董事獨立性情況的專項意見； 28、聽取公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告； 29、聽取公司對2024年度年審會計師事務所履職情況的評估報告； 30、聽取公司董事會審計委員會對2024年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告； 31、聽取公司2024年度合規總監工作報告； 32、聽取公司2024年度反洗錢工作報告； 33、審查關於公司2024年度淨資本等風險控制指標具體情況的報告。	
第六屆董事會第十六次會議	2025年4月29日	現場及視頻會議方式。 地點：南京市江東中路228號華泰證券廣場一號樓十二樓大會議室、北京市西城區豐盛胡同28號太平洋保險大廈A座18層第六會議室、上海市浦東新區東方路18號保利大廈25層華泰證券上海分公司仿真會議室、香港皇后大道中99號中環中心62樓華泰金融控股(香港)有限公司仿真視頻北京會議室。	1、 審議關於公司2025年第一季度報告的議案； 2、 審議關於公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的議案； 3、 審議關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案； 4、 審議關於增加公司2024年度股東大會議程並召開2025年第一次A股類別股東會、2025年第一次H股類別股東會的議案。	所有議案均審議通過。
第六屆董事會第十七次會議	2025年5月20日	通訊方式。	1、 審議關於選舉公司第六屆董事會執行董事的預案； 2、 審議關於增加公司2024年度股東大會議程的議案。	所有議案均審議通過。
第六屆董事會第十八次會議	2025年6月20日	通訊方式。	審議關於調整公司第六屆董事會部分專門委員會組成方案的議案。	議案審議通過。

會議屆次	召開日期	會議形式及地點	會議議案	會議決議
第六屆董事會第十九次會議	2025年8月29日	現場及視頻會議方式。 地點：南京市江東中路228號華泰證券廣場一號樓十二樓大會議室、北京市西城區豐盛胡同28號太平洋保險大廈A座18層第六會議室、上海市浦東新區東方路18號保利大廈25層華泰證券上海分公司仿真會議室、香港皇后大道中99號中環中心62樓華泰金融控股(香港)有限公司仿真視頻北京會議室。	1、審議關於公司2025年半年度報告的議案； 2、審議關於調整公司A股限制性股票股權激勵計劃回購價格的議案； 3、審議關於公司「提質增效重回報」行動方案2025年半年度落實情況報告的議案； 4、審議關於變更公司會計政策的議案； 5、審議關於公司2025年度中期利潤分配的預案； 6、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司章程》的議案； 7、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司股東會議事規則》的議案； 8、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司董事會議事規則》的議案； 9、審議關於不再設立監事會相關事項的議案； 10、審議關於召開公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東會及2025年第二次H股類別股東會的議案； 11、審查關於公司2025年上半年淨資本等風險控制指標具體情況的報告。	所有議案均審議通過。
第六屆董事會第二十次會議	2025年10月30日	現場及視頻會議方式。 地點：南京市江東中路228號華泰證券廣場一號樓十二樓大會議室、北京市西城區豐盛胡同28號太平洋保險大廈A座18層第六會議室、上海市浦東新區東方路18號保利大廈25層華泰證券上海分公司仿真會議室、香港皇后大道中99號中環中心62樓華泰金融控股(香港)有限公司仿真視頻北京會議室。	1、審議關於公司2025年第三季度報告的議案； 2、審議關於提高公司融資融券業務總規模上限的議案； 3、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司董事會專門委員會工作細則》的議案； 4、審議關於修訂《华泰证券股份有限公司風險管理基本制度》的議案； 5、審議關於制定《华泰证券股份有限公司風險偏好及容忍度陳述書》的議案； 6、審議關於制定《华泰证券股份有限公司併表管理制度》的議案。	所有議案均審議通過。

會議屆次	召開日期	會議形式及地點	會議議案	會議決議
第六屆董事會第二十一次會議	2025年12月31日	通訊方式。	1、 審議關於選舉公司第七屆董事會成員(非獨立董事)的預案； 2、 審議關於選舉公司第七屆董事會成員(獨立董事)的預案； 3、 審議關於建議股東會授予董事會發行股份一般性授權的議案； 4、 審議關於聘請公司2025年度合規管理有效性外部評估機構的議案； 5、 審議關於召開公司2026年第一次臨時股東會的議案。	所有議案均審議通過。

註： 上述董事會決議相關公告詳見上交所網站(https://www.sse.com.cn)、香港聯交所披露易網站(https://www.hkexnews.hk)、本公司網站(https://www.htsc.com.cn)以及《中國證券報》《上海證券報》《證券日報》與《證券時報》。

五、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

幣種：人民幣　單位：萬股

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
王會清	董事長	男	55	2026-01-23	2029-01-22	–	–	–	–	–	否
周易	執行董事	男	56	2007-12-06	2029-01-22	72.00	72.00	–	–	144.00	否
	職工代表董事			2022-12-30	2026-01-23						
	首席執行官、執行委員會主任			2019-10-29	2029-01-22						
丁鋒	非執行董事	男	57	2018-10-22	2029-01-22	–	–	–	–	–	是
于蘭英	非執行董事	女	54	2026-01-23	2029-01-22	–	–	–	–	–	是
柯翔	非執行董事	男	51	2021-02-08	2029-01-22	–	–	–	–	–	是
晉永甫	非執行董事	男	57	2025-06-20	2029-01-22	–	–	–	–	–	是
陳建偉	非執行董事	男	49	2026-01-23	2029-01-22	–	–	–	–	–	是
王瑩	執行董事	女	46	2025-06-20	2029-01-22	–	–	–	–	82.29	否
	職工代表董事			2026-01-23	2029-01-22						
王建文	獨立非執行董事	男	51	2020-06-18	2029-01-22	–	–	–	–	24.00	否
王全勝	獨立非執行董事	男	57	2022-06-22	2029-01-22	–	–	–	–	24.00	否
彭冰	獨立非執行董事	男	53	2022-12-30	2029-01-22	–	–	–	–	24.00	否
王兵	獨立非執行董事	男	47	2022-12-30	2029-01-22	–	–	–	–	24.00	否
老建榮	獨立非執行董事	男	66	2024-06-20	2029-01-22	–	–	–	–	24.00	否
韓臻聰	執行委員會委員、首席信息官	男	58	2022-04-08	2029-01-22	60.00	60.00	–	–	115.20	否
姜健	執行委員會委員	男	59	2019-12-16	2029-01-22	60.00	60.00	–	–	115.20	否
張輝	執行委員會委員	男	50	2019-12-16	2029-01-22	60.00	60.00	–	–	115.20	否
	董事會秘書			2017-04-26	2029-01-22						
陳天翔	執行委員會委員	男	47	2020-02-18	2029-01-22	60.00	60.00	–	–	105.60	否
焦曉寧	執行委員會委員	女	55	2026-01-23	2029-01-22	50.00	50.00	–	–	145.20	否
	首席財務官			2020-03-05	2029-01-22						
王宇捷	執行委員會委員	男	41	2026-01-30	2029-01-22	8.00	8.00	–	–	–	否
焦凱	總法律顧問	男	51	2019-12-16	2029-01-22	50.00	50.00	–	–	145.20	否
	合規總監			2020-02-17	2029-01-22						
王翀	首席風險官	男	53	2017-03-16	2029-01-22	50.00	50.00	–	–	204.00	否
孫艷	人力資源總監	女	54	2022-12-30	2029-01-22	8.00	8.00	–	–	115.20	否
張偉	董事長(離任)	男	61	2019-12-16	2026-01-23	–	–	–	–	81.37	否

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
陳仲揚	非執行董事(離任)	男	58	2022-06-22	2026-01-23	–	–	–	–	–	否
劉長春	非執行董事(離任)	男	51	2023-11-24	2025-06-20	–	–	–	–	–	否
張金鑫	非執行董事(離任)	男	54	2022-12-30	2026-01-23	–	–	–	–	–	否
尹立鴻	執行董事(離任)	女	55	2022-06-22	2025-03-14	–	–	–	–	12.18	否
孫含林	執行委員會委員(離任)	男	60	2019-12-16	2026-01-23	60.00	60.00	–	–	115.20	否
合計	／	／	／	／	／	538.00	538.00	–	／	1,615.84	／

註：

1、 2025年3月14日，尹立鴻女士因工作調動原因，辭任公司第六屆董事會執行董事和董事會提名委員會委員職務。

2、 2025年6月20日，劉長春先生因工作調動原因，辭任公司第六屆董事會非執行董事和董事會發展戰略委員會委員職務。同日，公司2024年度股東大會選舉晉永甫先生為公司第六屆董事會非執行董事，選舉王瑩女士為公司第六屆董事會執行董事。

3、 2026年1月23日，公司2026年第一次臨時股東會選舉王會清先生、周易先生、丁鋒先生、于蘭英女士、柯翔先生、晉永甫先生、陳建偉先生、王建文先生、王全勝先生、彭冰先生、王兵先生、老建榮先生12人，與公司職工代表大會選舉產生的職工代表董事王瑩女士共13人為公司第七屆董事會成員，任期自股東會審議通過之日起三年。公司第六屆董事會成員張偉先生、陳仲揚先生和張金鑫先生任期屆滿，不再繼續擔任公司董事。

4、 2026年1月23日，公司第七屆董事會第一次會議選舉王會清先生為公司第七屆董事會董事長，任期自本次董事會審議通過之日起三年；聘任周易先生為公司首席執行官、執行委員會主任；聘任韓臻聰先生、姜健先生、張輝先生、陳天翔先生、焦曉寧女士、王宇捷先生為公司執行委員會委員，其中王宇捷先生待通過證券公司高級管理人員水平評價測試後正式任職；聘任韓臻聰先生為公司首席信息官(兼)；聘任焦曉寧女士為公司首席財務官(兼)；聘任焦凱先生為公司合規總監、總法律顧問；聘任王翀先生為公司首席風險官；聘任孫艷女士為公司人力資源總監；聘任張輝先生為公司董事會秘書(兼)。上述高級管理人員任期自本次董事會審議通過之日起三年。2026年1月30日，王宇捷先生通過證券公司高級管理人員水平評價測試，正式任職公司執行委員會委員。

5、 歸屬於2025年度計提且發放的薪酬；按照主管部門相關政策及公司相關薪酬考核制度執行。最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露。

6、 屬於省管金融企業負責人的董事，其薪酬按照《江蘇省省管金融企業負責人薪酬管理暫行辦法》執行。

姓名	主要工作經歷
王會清	博士，法學、財政學專業，註冊會計師、公司律師。曾任江蘇省國際信託有限責任公司總經理，利安人壽保險股份有限公司董事長，江蘇省國信集團有限公司副總經理、黨委委員，江蘇高科技投資集團有限公司黨委書記、董事長。2025年11月起擔任本公司黨委書記。2026年1月起擔任本公司董事長，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。
周易	本科，計算機通信專業。2006年8月加入公司，曾任本公司黨委副書記、總裁、黨委書記、董事長、黨委委員等職務。2007年12月起任本公司董事，2019年10月起擔任本公司首席執行官、執行委員會主任，本屆董事會及高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。

丁鋒　　工商管理碩士，高級會計師。曾在中國嵩海實業總公司、中國北方工業廈門公司任職；1995年10月至2002年8月任江蘇省國際信託投資公司財務部副科長；2002年8月至2004年9月任江蘇省國信資產管理集團有限公司財務部項目經理；2004年9月至2009年12月歷任江蘇省國際信託有限責任公司財務部部門負責人(經理助理)、副總經理；2009年12月至2010年12月任江蘇省國信資產管理集團有限公司財務部副總經理；2010年12月至2018年3月歷任江蘇省國信集團財務有限公司(常務)副總裁、總裁、黨委副書記；2018年3月至2024年12月任江蘇省國信集團有限公司金融部總經理；2024年12月至2025年3月任江蘇省國際信託有限責任公司黨委副書記、董事；2025年3月至今任江蘇省國際信託有限責任公司黨委副書記、董事、總經理。2018年10月起擔任本公司董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

于蘭英　　碩士，產業經濟學專業，正高級會計師、註冊會計師。曾在南京潤泰實業貿易公司、江蘇聯合信託投資公司、江蘇交通產業集團有限公司、江蘇交通控股有限公司任職。2008年6月至2018年3月歷任江蘇寧滬高速公路股份有限公司財務會計部副經理(主持工作)、財務會計部經理、財務副總監(部門正職)、財務總監、黨委委員、副總經理；2018年3月至2023年8月歷任江蘇交通控股有限公司審計風控部部長、審計中心主任、財務管理部部長、總經理助理；2023年8月至今任江蘇交通控股有限公司總會計師、黨委委員。2018年10月至2025年10月任本公司監事，2026年1月起擔任本公司董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

柯翔　　博士，企業管理專業，高級工程師。1996年8月至2002年10月歷任江蘇省財政廳基建投資處科員、農業處科員、副主任科員；2002年10月至2020年8月歷任江蘇交通控股有限公司辦公室主任助理、辦公室副主任、營運安全部副部長、江蘇省高速公路聯網收費管理中心副主任、信息中心主任兼辦公室副主任、發展戰略與政策法規研究室主任、投資發展部副部長、戰略研究室主任、企管法務部副部長、戰略規劃部部長；2020年8月至今任江蘇高科技投資集團有限公司副總經理、黨委委員。2021年2月起擔任本公司董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

晉永甫	本科，經濟學專業，會計師、政工師。1992年8月至2005年5月歷任江蘇省紡織品進出口公司財務部會計、經理助理、副經理；2005年6月至2007年2月任江蘇省紡織品進出口集團捷泰有限公司總經理；2007年3月至2013年12月歷任江蘇開元股份有限公司總經理辦公室主任、總經理助理兼投資發展部經理；2013年12月至2014年4月任江蘇匯鴻股份有限公司總經理助理兼投資發展部經理、江蘇匯鴻匯升投資管理有限公司總經理；2014年5月至2023年8月歷任江蘇匯鴻國際集團股份有限公司辦公室副主任、信息中心總監、辦公室主任、投資管理部總經理、副總裁、黨委委員；2023年8月至今任江蘇省蘇豪控股集團有限公司副總裁、黨委委員。2025年6月起擔任本公司董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。
陳建偉	碩士，公共管理專業，高級審計師職稱。1999年7月至2004年3月歷任審計署京津冀特派員辦事處固定資產投資審計處見習、科員、副主任科員；2004年3月至2011年6月歷任審計署駐南京特派員辦事處行政事業審計處、經貿審計處副主任科員、主任科員；2011年6月至2015年6月任審計署駐南京特派員辦事處行政事業審計處、農業審計處副處長；2015年7月至2017年5月任江蘇有潤科技文化集團有限公司副總經理；2017年5月至2023年2月歷任南京金陵飯店集團有限公司資產經營部總經理、投資發展部總經理；2023年2月至2024年4月任江蘇天泉湖開發建設有限公司黨委書記、董事長，江蘇天泉湖實業股份有限公司黨支部書記、董事長；2024年4月至2024年6月任江蘇金財投資有限公司董事長；2024年6月至2025年10月任江蘇金財投資有限公司黨總支書記、董事長；2025年10月至今任江蘇省國金投資集團有限公司投資發展部總經理，江蘇金財投資有限公司黨總支書記、董事長。2026年1月起擔任本公司董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。
王瑩	公共管理碩士。2016年1月加入公司，2016年4月至2025年5月任本公司黨群工作部部長，2019年12月至2025年5月任本公司職工代表監事，2021年12月起任本公司工會主席，2025年4月起擔任本公司黨委副書記。2025年6月起擔任本公司董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

王建文　　博士，民商法專業。1998年8月至2006年5月任教於南京工業大學法學院；2006年5月至2016年5月任河海大學法學院副教授、教授、博士生導師、副院長；2016年5月至2021年4月任南京航空航天大學人文與社會科學學院教授、博士生導師、院長；2021年5月至今任南京大學法學院教授、博士生導師。2020年6月起任本公司獨立非執行董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

王全勝　　博士，企業管理專業。1993年9月至2016年9月歷任南京大學商學院信息中心助教、講師，電子商務系副教授、副系主任、教授、系主任，營銷與電子商務系教授、系主任；2016年9月至2020年11月任南京大學管理學院教授、副院長；2020年11月至今任南京大學商學院教授、副院長。2022年6月起擔任本公司獨立非執行董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

彭冰　　博士，國際法專業。2000年4月至2005年7月任北京大學法學院講師；2005年7月至2017年7月任北京大學法學院副教授；2017年7月至今任北京大學法學院教授。2022年12月起擔任本公司獨立非執行董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

王兵　　博士，會計學專業。2007年7月至2022年12月歷任南京大學商學院會計學系講師、副教授、系副主任；2022年12月至今任南京大學商學院會計學系教授、系副主任。2022年12月起擔任本公司獨立非執行董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

老建榮　　本科，社會學專業。曾在美國友邦保險有限公司、東亞安泰保險有限公司任職。1994年8月至2007年12月歷任滙豐人壽保險有限公司(香港)財務總監、行政總裁；1995年12月至2006年2月兼任恒生人壽保險有限公司行政總裁；2007年12月至2012年11月歷任滙豐人壽保險有限公司(中國)負責人、首席執行官；2013年7月至2020年3月歷任中銀集團人壽保險有限公司(香港)副總裁、執行總裁、顧問；2021年12月起任香港保險業監管局非執行董事。2024年6月起擔任本公司獨立非執行董事，本屆董事會任期為2026年1月至2029年1月。

韓臻聰	博士，管理科學與工程專業，高級經濟師。曾任中國電信江蘇公司黨組成員、副總經理，中國電信黑龍江公司黨組書記、總經理，中國電信政企客戶事業部總經理，中國電信浙江公司黨委書記、總經理等職務。2019年12月加入公司，2022年4月起擔任本公司執行委員會委員、首席信息官，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。
姜健	碩士，農業經濟及管理專業。1994年12月加入公司，曾任本公司投資銀行總部副總經理、資產管理總部總經理、投資銀行業務南京總部總經理、投資銀行業務總監兼南京總部總經理、董事會秘書、副總裁、黨委委員等職務。2019年12月起擔任本公司執行委員會委員，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。
張輝	博士，技術經濟及管理專業。2003年2月加入公司，曾任本公司資產管理總部高級經理、南通姚港路營業部副總經理、上海瑞金一路營業部總經理、證券投資部副總經理；綜合事務部總經理、人力資源部總經理兼黨委組織部部長。2017年4月起擔任本公司董事會秘書，2019年12月起擔任本公司執行委員會委員，2022年7月起擔任本公司黨委委員，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。
陳天翔	碩士，控制科學與工程專業。2007年9月加入公司，曾任本公司經紀業務總部副總經理、網絡金融部副總經理(主持工作)、網絡金融部總經理等職務。2020年2月起擔任本公司執行委員會委員，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。
焦曉寧	碩士，會計學專業，會計師。曾在中國工商銀行北京分行、財政部會計司工作，曾任中國證監會會計部副巡視員、副主任等職務。2020年1月加入公司，2020年3月起擔任本公司首席財務官，2026年1月起擔任本公司執行委員會委員，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。

王宇捷　　碩士，國際商務、銀行管理專業。2013年7月加入公司，曾任本公司嘉興紡工路證券營業部總經理、杭州解放東路證券營業部總經理、泰州分公司總經理等職務。2022年1月起擔任本公司北京分公司總經理，2024年2月至2026年1月擔任本公司執行委員會主任助理，2026年1月起擔任本公司執行委員會委員，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。

焦凱　　博士，金融學專業。曾任上海證券交易所理事會辦公室主任兼辦公室副主任、黨辦主任、監事會辦公室主任、北京中心主任、會員部總經理等職務。2019年12月加入公司，任本公司總法律顧問，2020年2月起擔任本公司合規總監、總法律顧問，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。

王翀　　碩士，計算機、金融專業。曾在中國銀行資金部／全球金融市場部、中國銀行倫敦分行、JP摩根(英國)、中國國際金融有限公司(英國)工作。2014年12月加入公司，曾任本公司風險管理部總經理，2017年3月起擔任本公司首席風險官，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。

孫艷　　本科，統計專業。1994年8月加入公司，曾任本公司人力資源部薪酬與福利經理、人力資源部總經理助理、人力資源部副總經理等職務。2019年3月起擔任本公司人力資源部總經理、黨委組織部部長，2022年12月起擔任本公司人力資源總監，2023年10月起任本公司黨委委員，本屆高級管理人員任期為2026年1月至2029年1月。

（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
于蘭英	江蘇交通控股有限公司	總會計師、黨委委員	2023年8月28日	–
柯翔	江蘇高科技投資集團有限公司	副總經理、黨委委員	2020年8月14日	–
		總法律顧問	2020年11月11日	2025年9月22日
晉永甫	江蘇省蘇豪控股集團有限公司	副總裁、黨委委員	2023年8月28日	–
陳建偉	江蘇金財投資有限公司	黨總支書記、董事長	2024年6月24日	–
在股東單位任職情況的說明	無			

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
王會清	江蘇高科技投資集團有限公司	黨委書記、董事長	2022年3月21日	2025年11月26日
	江蘇紫金文化產業二期創業投資基金	副理事長	2022年5月25日	–
	江蘇紫金文化產業發展基金(有限合夥)	副理事長、執行事務合夥人之委派代表	2022年6月28日	–
	江蘇毅達股權投資基金管理有限公司	董事	2023年4月25日	–
	江蘇省戰略性新興產業母基金有限公司	董事長、法定代表人	2023年9月19日	–
	江蘇高投戰新私募基金管理有限公司	董事長、法定代表人	2023年12月2日	–
周易	華泰金融控股(香港)有限公司	董事	2006年11月28日	–
	南方東英資產管理有限公司	董事長	2017年11月7日	–
	南方基金管理股份有限公司	董事長	2022年5月27日	–
	Huatai Securities (Singapore) Pte.Limited	董事	2022年9月20日	–
	華泰證券日本準備株式會社	董事	2026年2月25日	
丁鋒	江蘇省國信信用融資擔保有限公司	董事	2019年8月12日	2025年9月17日
	紫金財產保險股份有限公司	董事	2021年2月20日	–
	利安人壽股份有限公司	董事	2023年2月8日	–
	江蘇省國際信託有限責任公司	黨委副書記、董事	2024年12月19日	–
		總經理	2025年3月18日	–
于蘭英	江蘇省鹽業集團有限責任公司	監事會主席	2018年12月3日	2025年6月12日
	江蘇金蘇證投資發展有限公司	董事	2018年12月3日	–
	江蘇金融租賃股份有限公司	董事	2024年2月7日	–
	江蘇銀行股份有限公司	董事	2024年5月17日	–
	江蘇省鐵路集團有限公司	監事會主席	2024年6月21日	2025年7月10日
	江蘇省鐵路集團有限公司	董事	2025年7月10日	–
柯翔	江蘇毅達匯景資產管理有限公司	董事	2020年11月4日	2025年9月24日
	江蘇高投資產管理有限公司	董事、總經理	2020年12月8日	–
	江蘇豐海新能源淡化海水發展有限公司	董事	2020年12月18日	–
晉永甫	江蘇省國際信託有限責任公司	董事	2025年7月29日	–
陳建偉	國家綠色發展基金股份有限公司	董事	2024年5月10日	–
	江蘇省投資基金業協會	副會長	2024年5月10日	–
	先進製造產業投資基金(有限合夥)	合夥人代表	2024年5月10日	–
		理事	2024年8月29日	–
	先進製造產業投資基金二期(有限合夥)	理事	2024年5月10日	–
	江蘇省政府投資基金(有限合夥)	執行事務合夥人委派代表	2024年5月10日	–
	江蘇聿泉服務貿易產業投資基金(有限合夥)	執行事務合夥人委派代表	2024年5月10日	–
	江蘇股權交易中心有限責任公司	董事長	2026年2月5日	–

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
王建文	常熟非凡新材股份有限公司	獨立董事	2021年4月15日	–
	南京大學法學院	教授	2021年5月1日	–
	通富微電子股份有限公司	獨立董事	2021年12月16日	–
	南京新街口百貨商店股份有限公司	獨立董事	2023年1月17日	–
	天合富家能源股份有限公司	獨立董事	2023年4月23日	2025年7月14日
王全勝	南京大學商學院	教授	2010年12月31日	–
		副院長	2020年11月30日	–
	南京鋼鐵股份有限公司	獨立董事	2022年6月30日	–
彭冰	北京大學法學院	教授	2000年4月1日	–
	天津銀行股份有限公司	獨立董事	2025年1月27日	–
王兵	曠達科技集團股份有限公司	獨立董事	2020年5月12日	2026年1月7日
	江蘇久吾高科技股份有限公司	獨立董事	2022年6月20日	–
	南京大學商學院會計學系	教授	2022年12月31日	–
老建榮	保險業監管局(香港)	非執行董事	2021年12月28日	–
	中信保誠人壽保險有限公司	獨立董事	2026年2月2日	–
韓臻聰	華泰國際金融控股有限公司	董事	2024年10月2日	–
	華泰金融控股(香港)有限公司	首席信息官	2025年11月7日	–
姜健	江蘇銀行股份有限公司	董事	2012年5月16日	–
張輝	南方基金管理股份有限公司	董事	2016年10月18日	–
陳天翔	華泰證券(上海)資產管理有限公司	董事	2018年3月30日	–
焦曉寧	華泰證券(上海)資產管理有限公司	董事	2020年8月10日	–
	華泰國際金融控股有限公司	董事	2024年10月2日	–
	華泰證券日本準備株式會社	監事	2026年2月25日	–
王宇捷	華泰證券(上海)資產管理有限公司	董事	2025年3月13日	–
王翀	華泰國際金融控股有限公司	董事	2018年2月28日	–
	華泰金融控股(香港)有限公司	首席風險官	2018年7月30日	–
	Huatai Securities USA Holdings, Inc.	董事	2018年9月28日	–
	Huatai Securities (USA), Inc.	董事	2018年9月28日	–
劉長春	江蘇省港口集團有限公司	黨委副書記	2024年9月27日	–
		董事	2024年12月3日	–
張金鑫	山西錦波生物醫藥股份有限公司	獨立董事	2020年3月12日	2025年9月9日
	國科恒泰(北京)醫療科技股份有限公司	獨立董事	2022年12月12日	2025年7月24日
	誠通基金管理有限公司	研究規劃部總經理	2023年6月5日	2025年7月1日
	北京誠暘投資有限公司	首席經濟學家	2025年7月2日	–
在其他單位任職情況的說明	無			

（三）董事、高級管理人員薪酬情況

幣種：人民幣

董事、高級管理人員薪酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事、高級管理人員的薪酬架構、薪酬政策，向董事會提出建議。股東會決定董事的薪酬事項；董事會按照相關政策決定高級管理人員的薪酬和獎懲事項。
董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避	是
薪酬與考核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	2026年3月27日，公司第七屆董事會薪酬與考核委員會2026年第一次會議審議通過了《關於公司董事2025年度績效考核和薪酬情況的報告》及《關於公司高級管理人員2025年度履行職責、績效考核和薪酬情況的報告》，並同意將這兩項議案提交公司董事會審議。
董事、高級管理人員薪酬確定依據	外部董事不在公司領取薪酬；獨立董事薪酬標準參照同行業上市公司水平以及公司實際情況確定；內部董事薪酬按照監管部門相關政策及公司薪酬考核制度確定。高級管理人員薪酬按照監管部門相關政策及公司薪酬考核制度執行，根據崗位職責、年度績效完成情況等考核確定薪酬，與崗位和績效掛鈎。
董事和高級管理人員薪酬的實際支付情況	詳見本報告「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	詳見本報告「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薪酬的考核依據和完成情況	根據董事會審議通過的《华泰证券股份有限公司職業經理人考核與薪酬管理辦法》《华泰证券股份有限公司高級管理人員考核與薪酬管理辦法》等規章，公司有序組織開展高管考核相關工作，董事會下設的薪酬與考核委員會審議確定公司高級管理人員2025年度考核目標並進行考核。基於公司2025年度整體的業績表現及每個高級管理人員的履職情況，2025年度公司高級管理人員整體績效表現良好，達到董事會要求。公司董事嚴格按照國家法律法規和公司《章程》相關規定，認真、謹慎、勤勉地履行崗位職責，做好公司董事會和經營管理各項工作，2025年公司發展態勢和行業地位保持總體平穩。
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	在公司領取薪酬的董事和高級管理人員績效薪酬的40%以上遞延支付，遞延額度分三年等分發放。
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	暫無

（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
王會清	董事長	選舉	換屆
于蘭英	非執行董事	選舉	換屆
晉永甫	非執行董事	選舉	工作調動
陳建偉	非執行董事	選舉	換屆
王瑩	執行董事	選舉	工作調動
	職工代表董事	選舉	換屆
焦曉寧	執行委員會委員、首席財務官	聘任	換屆
王宇捷	執行委員會委員	聘任	換屆
張偉	董事長	離任	換屆
陳仲揚	非執行董事	離任	換屆
劉長春	非執行董事	離任	工作調動
張金鑫	非執行董事	離任	換屆
尹立鴻	執行董事	離任	工作調動
孫含林	執行委員會委員	離任	換屆

註：

根據《香港上市規則》第3.09D條，王會清先生、于蘭英女士及陳建偉先生已分別於2026年1月12日取得法律意見、王瑩女士及晉永甫先生已分別於2025年6月10日取得法律意見，並確認明白其作為本公司董事的責任。

除以上所披露外，報告期內，本公司未發生新聘或解聘董事及高級管理人員情況。同時，根據上市規則第13.51(2)條須予以披露有關董事及行政總裁之任何資料並無變動。

（五）截至報告期末，公司現任及報告期內離任的董事和高級管理人員近三年未有受證券監管機構處罰的情況。

六、董事履行職責情況

(一)董事參加董事會和股東會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況 本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	參加股東會情況 出席股東會的次數
王會清	否	–	–	–	–	–	–	–
周易	否	7	7	3	–	–	否	–
丁鋒	否	7	7	3	–	–	否	6
于蘭英	否	–	–	–	–	–	–	–
柯翔	否	7	7	3	–	–	否	3
晉永甫	否	4	4	2	–	–	否	–
陳建偉	否	–	–	–	–	–	–	–
王瑩	否	4	4	2	–	–	否	1
王建文	是	7	6	3	1	–	否	6
王全勝	是	7	7	3	–	–	否	6
彭冰	是	7	6	3	1	–	否	3
王兵	是	7	6	3	1	–	否	6
老建榮	是	7	7	3	–	–	否	6
張偉(離任)	否	7	7	3	–	–	否	6
陳仲揚(離任)	否	7	4	3	3	–	是	5
劉長春(離任)	否	3	1	1	2	–	是	–
張金鑫(離任)	否	7	6	3	1	–	否	3
尹立鴻(離任)	否	–	–	–	–	–	–	–
年內召開董事會會議次數								7
其中：現場會議次數								–
通訊方式召開會議次數								3
現場結合通訊方式召開會議次數								4

註： 報告期內，陳仲揚先生和劉長春先生因公務原因，存在連續兩次未親自參加董事會會議的情況，書面委託其他董事代為行使表決權。

(二)報告期內，不存在董事對公司有關事項提出異議的情況。

(三)其他

1、 董事會與經營管理層

(1) 董事會的組成

根據公司《章程》有關規定，董事會由13名董事組成，其中至少包括三分之一的獨立董事。2022年12月30日，經公司2022年第一次臨時股東大會選舉並結合公司職工代表大會選舉情況，公司組建了第六屆董事會。截至報告期末，公司董事會成員共計13人，其中，執行董事3名(張偉先生、周易先生、王瑩女士)，非執行董事5名(丁鋒先生、陳仲揚先生、柯翔先生、晉永甫先生、張金鑫先生)，獨立非執行董事5名(王建文先生、王全勝先生、彭冰先生、王兵先生、老建榮先生)。

2026年1月23日，經公司2026年第一次臨時股東會選舉並結合公司職工代表大會選舉情況，公司組建了第七屆董事會。截至本報告報出日，公司董事會成員共計13人，其中，執行董事3名(王會清先生、周易先生、王瑩女士)，非執行董事5名(丁鋒先生、于蘭英女士、柯翔先生、晉永甫先生、陳建偉先生)，獨立非執行董事5名(王建文先生、王全勝先生、彭冰先生、王兵先生、老建榮先生)。

董事由股東會選舉或更換，每屆任期3年，於股東會選舉通過之日起正式擔任。董事任期屆滿，可連選連任，但獨立董事連任時間不得超過6年。根據《香港上市規則》第3.13條的有關規定，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性所做出的年度書面確認，基於該項確認及董事會掌握的相關資料，本公司繼續確認其獨立身份。

公司根據2014年度股東大會的授權，為董事和高級管理人員及其他相關責任人員投保責任險，為公司董事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，合理規避公司董事和高級管理人員的管理風險和法律風險，促進公司董事和高級管理人員充分履行職責。

(2) 董事會的職責

董事會行使公司《章程》所規定的下列職權：召集股東會，並向股東會報告工作；執行股東會的決議；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、發行債券或者其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、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；決定聘任或者解聘公司高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制定公司的基本管理制度；制訂章程的修改方案；管理公司信息披露事項；負責文化建設工作目標及規劃的戰略決策，指導公司加強文化建設；向股東會提請聘請或者更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司執行委員會的工作匯報並檢查執行委員會的工作；決定公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任，包括但不限於：審議批准合規管理的基本制度及年度合規報告，評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題，建立與合規總監的直接溝通機制，保障合規總監對高級管理人員，各部門、各分支機構、各層級子公司，合規部門及合規管理人員的考核；制定廉潔從業管理目標和總體要求，對廉潔從業管理的有效性承擔責任；決定誠信從業管理目標，對誠信從業管理的有效性承擔責任；承擔全面風險管理的最終責任，樹立與本公司相適應的風險管理理念並全面推進公司風險文化建設，審議批准公司風險管理戰略並推動其在公司經營管理中有效實施，審議批准公司全面風險管理的基本制度，審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告，建立與首席風險官的直接溝通機制；制訂公司董事薪酬的數額和發放方式方案；決定公司因章程規定的情形收購本公司股份；法律、行政法規、部門規章、章程或者股東會授予的其他職權等。

(3) 經營管理層的職責

公司經營管理層負責具體實施董事會通過的發展戰略及政策，並負責公司的日常營運管理。執行委員會是公司為貫徹、落實董事會確定的路線和方針而設立的最高經營管理機構，依照公司《章程》，行使下列職權：貫徹執行董事會確定的公司經營方針，決定公司經營管理中的重大事項；擬訂公司利潤分配方案和彌補虧損方案；擬訂公司註冊資本變更方案及發行債券方案；擬訂公司的合併、分立、變更、解散方案；擬訂公司經營計劃及投資、融資、資產處置方案，並按權限報董事會批准；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；擬訂公司內部管理機構設置方案；部署落實文化建設各項工作；制定和批准職工薪酬方案和獎懲方案等董事會授予的職權。

(4) 董事會對股東會決議的執行情況

1） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》；2023年6月30日，公司2022年度股東大會審議通過了《關於延長公司境內外債務融資工具一般性授權決議有效期的議案》。根據上述決議，經中國證監會《關於同意华泰证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[2024]416號）同意，報告期內公司合計公開發行公司債券五期，發行總額為人民幣200億元。

2） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》；2023年6月30日，公司2022年度股東大會審議通過了《關於延長公司境內外債務融資工具一般性授權決議有效期的議案》。根據上述決議，經中國證監會《關於同意华泰证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]1342號）同意，報告期內公司合計公開發行公司債券八期，其中新發行五期、續發行三期，發行總額為人民幣400億元。

3） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》；2023年6月30日，公司2022年度股東大會審議通過了《關於延長公司境內外債務融資工具一般性授權決議有效期的議案》。根據上述決議，經上交所《關於對华泰证券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2025]1679號）同意，報告期內公司合計非公開發行公司債券三期，發行總額為人民幣100億元。

4） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》。根據該決議，經中國證監會《關於同意华泰证券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆》（證監許可[2023]414號）同意，報告期內公司合計公開發行短期公司債券一期，發行總額為人民幣32億元。

5） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》；2023年6月30日，公司2022年度股東大會審議通過了《關於延長公司境內外債務融資工具一般性授權決議有效期的議案》。根據上述決議，經中國證監會《關於同意华泰证券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]589號）同意，報告期內公司合計公開發行短期公司債券十一期，其中新發行八期、續發行三期，發行總額為人民幣450億元。

6） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》；2023年6月30日，公司2022年度股東大會審議通過了《關於延長公司境內外債務融資工具一般性授權決議有效期的議案》。根據上述決議，經中國證監會《關於同意华泰证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[2024]1109號）同意，報告期內公司合計公開發行次級公司債券六期，發行總額為人民幣125億元。

7） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》。根據該決議，經中國證監會《關於同意华泰证券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2023]1537號）同意，報告期內公司合計公開發行永續次級公司債券一期，發行總額為人民幣50億元。

8） 2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案》；2023年6月30日，公司2022年度股東大會審議通過了《關於延長公司境內外債務融資工具一般性授權決議有效期的議案》。根據上述決議，經中國證監會證券基金機構監管司《關於华泰证券股份有限公司發行科技創新債券的監管意見書》（機構司函[2025]375號）和中國人民銀行《准予行政許可決定書》（銀許准予決字[2025]第77號）批准，報告期內公司合計公開發行科技創新債券一期，發行總額為人民幣10億元。

9） 2025年6月20日，公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會審議通過了《關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案》。根據該決議，報告期內，公司完成438,495股A股限制性股票的回購註銷。

10） 2025年6月20日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於公司2024年度利潤分配方案的議案》。根據該決議，報告期內，公司2024年度利潤分配採用現金分紅的方式，以方案實施前的公司總股本9,027,302,281股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.37元（含稅），共計派發現金紅利人民幣3,340,101,843.97元（含稅）。報告期內，該利潤分配方案已實施完畢。

11） 2025年6月20日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於預計公司2025年日常關聯交易的議案》。根據該決議，報告期內，公司日常關聯交易實際履行情況詳見本報告「重要事項」「重大關聯交易」。

12） 2025年6月20日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於預計公司2025年自營投資額度的議案》。根據該決議，報告期內，公司相關業務指標均控制在股東會授權範圍以內。

13） 2025年6月20日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於公司續聘會計師事務所的議案》。根據該決議，報告期內，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2025年度會計報表和內部控制審計服務機構並出具A股審計報告和內控審計報告及GDR審計報告；聘請德勤•關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構並出具H股審計報告。

14） 2025年10月17日，公司2025年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司2025年度中期利潤分配的議案》。根據該決議，報告期內，公司2025年中期利潤分配採用現金分紅的方式，以方案實施前的公司總股本9,026,863,786股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.15元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣1,354,029,567.90元(含稅)。報告期內，該利潤分配方案已實施完畢。

15） 2025年10月17日，公司2025年第一次臨時股東大會審議通過了《關於不再設立監事會相關事項的議案》。根據該決議，報告期內，公司不再設置監事會，由董事會審計委員會行使法律法規規定的監事會職權，同步廢止《华泰证券股份有限公司監事會議事規則》，並撤銷監事會辦公室。

(5) 董事培訓情況

本公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對本公司的運作及業務有適當的理解，確保董事了解中國證監會、上交所、香港聯交所以及公司《章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需要，董事除了參加監管機構及自律組織等舉辦的定期培訓，完成持續培訓的要求之外，公司董事會辦公室還定期編寫並向董事發送公司《工作通訊》，協助董事及時了解掌握最新的政策法規和行業動態，同時加強對公司文化及營運的認識和了解。此外，公司持續完善內部工作流程，建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，為公司董事履職提供信息保障，持續提升董事的履職能力。

報告期內及截至最後實際可行日期，公司董事的主要培訓情況如下：

董事姓名	日期	組織者	內容	培訓地
王會清	2026-1-12	高偉紳律師行	《董事會及董事企業管治指引》《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》《關於香港法律法規下董事責任之備忘錄》《關於關聯交易及須予公佈交易的備忘錄》	江蘇南京
周易	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-11-30	中國上市公司協會	「上市公司違法違規」專題培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
丁鋒	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
于蘭英	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2026-1-12	高偉紳律師行	《董事會及董事企業管治指引》《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》《關於香港法律法規下董事責任之備忘錄》《關於關聯交易及須予公佈交易的備忘錄》	江蘇南京
柯翔	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京

董事姓名	日期	組織者	內容	培訓地
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
晉永甫	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-6-10	高偉紳律師行	《董事會及董事企業管治指引》《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》《關於香港法律法規下董事責任之備忘錄》《關於關聯交易及須予公佈交易的備忘錄》	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
陳建偉	2026-1-12	高偉紳律師行	《董事會及董事企業管治指引》《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》《關於香港法律法規下董事責任之備忘錄》《關於關聯交易及須予公佈交易的備忘錄》	江蘇南京
王瑩	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-6-10	高偉紳律師行	《董事會及董事企業管治指引》《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》《關於香港法律法規下董事責任之備忘錄》《關於關聯交易及須予公佈交易的備忘錄》	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
王建文	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
王全勝	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京

董事姓名	日期	組織者	內容	培訓地
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
彭冰	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	北京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	北京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	北京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	北京
王兵	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
老建榮	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	香港
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	香港
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	香港
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	香港
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	香港
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	香港
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	香港
張偉	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-6-30	江蘇省上市公司協會	2025年度上市公司高質量發展培訓	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-11-30	中國上市公司協會	「上市公司違法違規」專題培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
陳仲揚	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	江蘇南京

董事姓名	日期	組織者	內容	培訓地
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	江蘇南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	江蘇南京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
劉長春	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	江蘇南京
張金鑫	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	北京
	2025-5-27	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	北京
	2025-7-29	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗錢新規動態培訓	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事誠信實務指南	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年國內外ESG政策概覽培訓	北京
	2025-12-26	高偉紳律師行	香港資本市場最新監管法規介紹	北京
尹立鴻	2025-2-5	江蘇證監局	《上市公司違法典型案例》《上市公司常見違法事項提示清單》	江蘇南京

2、 董事長及首席執行官

董事長與首席執行官是兩個明確劃分的不同職位，根據公司《章程》規定，董事長為公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適當事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。首席執行官主持公司日常工作，列席董事會會議，向董事會匯報工作，並根據首席執行官職責範圍行使職權。

根據《企業管治守則》第C.2.1條的規定，主席及行政總裁之角色應有所區分，而且不應由一人同時兼任。2022年12月30日，公司第六屆董事會第一次會議選舉張偉先生為公司第六屆董事會董事長，繼續聘任周易先生為公司首席執行官、執行委員會主任；2026年1月23日，公司第七屆董事會第一次會議選舉王會清先生為公司第七屆董事會董事長，繼續聘任周易先生為公司首席執行官、執行委員會主任。董事會認為此管理層架構對本公司營運而言乃屬有效且有足夠的制衡。

3、 非執行董事

截至報告期末，公司非執行董事5名，獨立非執行董事5名，其任期請參閱本報告「公司治理、環境和社會」「董事和高級管理人員的情況」「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」。

4、 獨立非執行董事履行職責情況

(1) 定期報告相關工作

公司全體獨立非執行董事根據中國證監會的要求以及公司《獨立董事工作制度》的規定，在年度報告編製過程中，履行了全部職責。

2025年1月16日，公司第六屆董事會審計委員會2025年第一次會議聽取了德勤事務所相關人員關於公司2024年A+H+G股年度審計工作安排及預審工作情況的匯報，並與德勤事務所相關人員進行了討論與溝通。審計委員會3位委員中有2位是獨立非執行董事，以審計委員會委員和獨立非執行董事不同身份對公司2024年度審計計劃的補充和完善提出了意見和建議。

2025年2月21日，公司第六屆董事會審計委員會2025年第二次會議審議通過了《關於公司2024年度審計計劃的議案》。審計委員會3位委員中有2位是獨立非執行董事，以審計委員會委員和獨立非執行董事不同身份審議了公司2024年度審計計劃。

2025年3月24日，公司第六屆董事會審計委員會2025年第三次會議審議了公司2024年度財務報表、2024年度報告及其摘要、2024年度內部控制評價報告、董事會審計委員會2024年度履職情況報告、董事會審計委員會對2024年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告、2024年度內部審計工作報告暨2025年度內部審計工作計劃等，審閱了公司2024年度審計報告「關鍵審計事項」等涉及的重要事項。審計委員會3位委員中有2位是獨立非執行董事，以審計委員會委員和獨立非執行董事不同身份審議了相關議案，並發表了意見。

2025年7月28日，公司第六屆董事會審計委員會2025年第五次會議聽取了德勤事務所相關人員關於公司2025年H+G股中期財務報表審閱工作、2025年A+H+G股年度審計計劃的匯報，並與德勤事務所相關人員進行了討論與溝通。審計委員會3位委員中有2位是獨立非執行董事，以審計委員會委員和獨立非執行董事不同身份進行了討論與溝通，並提出了意見和建議。

(2) 審議關聯交易事項

2025年3月24日，公司第六屆董事會審計委員會2025年第三次會議審議通過了《關於預計公司2025年日常關聯交易的預案》；2025年3月26日，公司第六屆董事會獨立董事專門會議2025年第一次會議審議通過了《關於預計公司2025年日常關聯交易的預案》。相關關聯交易均因公司日常業務經營所產生，將有助於公司業務的正常開展，並將為公司帶來一定的收益；相關關聯交易的定價堅持市場定價原則，定價合理、公允，沒有損害公司及公司股東的整體利益；相關關聯交易不影響公司的獨立性，公司主要業務沒有因此而對關聯方形成依賴；相關關聯交易的批准程序符合相關法律法規、規範性文件的規定以及公司《章程》和公司《關聯交易管理制度》的要求。

(3) 其他履職情況

2025年3月26日，公司第六屆董事會獨立董事專門會議2025年第一次會議還審議通過了《公司獨立董事2024年度履職報告》《公司獨立董事獨立性情況自查報告》。

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

公司董事會設發展戰略委員會、合規與風險管理委員會、審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會共5個專門委員會。截至報告期末，公司第六屆董事會各專門委員會具體成員名單如下：

發展戰略委員會(共5人)：張偉、周易、陳仲揚、晉永甫、張金鑫，其中張偉先生為發展戰略委員會主任委員(召集人)；

合規與風險管理委員會(共3人)：周易、柯翔、王建文，其中周易先生為合規與風險管理委員會主任委員(召集人)；

審計委員會(共3人，獨立非執行董事佔1/2以上)：王兵、丁鋒、老建榮，其中王兵先生為審計委員會主任委員(召集人)；

提名委員會(共3人，獨立非執行董事佔1/2以上)：王全勝、王瑩、彭冰，其中王全勝先生為提名委員會主任委員(召集人)；

薪酬與考核委員會(共3人，均為獨立非執行董事)：王全勝、彭冰、王兵，其中王全勝先生為薪酬與考核委員會主任委員(召集人)。

2026年1月23日，公司組建了第七屆董事會。截至本報告報出日，公司第七屆董事會各專門委員會具體成員名單如下：

發展戰略委員會(共5人)：王會清、周易、于蘭英、晉永甫、陳建偉，其中王會清先生為發展戰略委員會主任委員(召集人)；

合規與風險管理委員會(共3人)：周易、柯翔、王建文，其中周易先生為合規與風險管理委員會主任委員(召集人)；

審計委員會(共3人，獨立非執行董事佔1/2以上)：王兵、丁鋒、老建榮，其中王兵先生為審計委員會主任委員(召集人)；

提名委員會(共3人，獨立非執行董事佔1/2以上)：王全勝、王瑩、彭冰，其中王全勝先生為提名委員會主任委員(召集人)；

薪酬與考核委員會(共3人，均為獨立非執行董事)：王全勝、彭冰、王兵，其中王全勝先生為薪酬與考核委員會主任委員(召集人)。

（二）董事會下設專門委員會履職情況

1、 董事會發展戰略委員會

董事會發展戰略委員會的主要職責為：1、了解並掌握公司經營的全面情況；2、了解、分析、掌握國際國內行業現狀；3、了解並掌握國家相關政策；4、研究公司近期、中期、長期發展戰略或相關問題；5、對公司長遠發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議，促進公司文化理念與公司發展戰略的深度融合；6、審議通過發展戰略專項研究報告；7、定期或不定期出具日常研究報告；8、董事會賦予的其他職責。

報告期內公司董事會發展戰略委員會召開兩次會議，具體情況如下：

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
第六屆董事會發展戰略委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	審議公司2024年度經營管理層工作報告。	發展戰略委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會發展戰略委員會2025年第二次會議	2025年6月20日	審議關於公司文化建設實踐2024年度報告的議案。	發展戰略委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。

報告期內，發展戰略委員會委員出席會議情況如下：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數
王會清	–
周易	2/2
于蘭英	–
晉永甫	–
陳建偉	–
張偉	2/2
陳仲揚	2/2
劉長春	2/2
張金鑫	2/2

註：

(1) 2025年6月20日，公司第六屆董事會第十八次會議審議通過了《關於調整公司第六屆董事會部分專門委員會組成方案的議案》，發展戰略委員會調整為張偉先生、周易先生、陳仲揚先生、晉永甫先生、張金鑫先生，其中：張偉先生為發展戰略委員會主任委員(召集人)。

(2) 2026年1月23日，公司第七屆董事會第一次會議審議通過了《關於公司第七屆董事會專門委員會組成方案的議案》，發展戰略委員會調整為王會清先生、周易先生、于蘭英女士、晉永甫先生及陳建偉先生；其中：王會清先生為發展戰略委員會主任委員(召集人)。

2、 董事會合規與風險管理委員會

董事會合規與風險管理委員會的主要職責為：1、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；2、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；3、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；4、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；5、公司章程規定的其他職責。

報告期內公司董事會合規與風險管理委員會召開四次會議，具體情況如下：

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
第六屆董事會合規與風險管理委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	1、審議通過關於公司2024年度合規報告的議案； 2、審議通過關於公司2024年度風險管理報告的議案； 3、審議通過關於公司2024年度內部控制評價報告的議案。	合規與風險管理委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會合規與風險管理委員會2025年第二次會議	2025年8月28日	審議通過關於公司2025年中期合規報告的議案。	合規與風險管理委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會合規與風險管理委員會2025年第三次會議	2025年10月29日	1、審議通過關於修訂《华泰证券股份有限公司風險管理基本制度》的議案； 2、審議通過關於制定《华泰证券股份有限公司風險偏好及容忍度陳述書》的議案； 3、審議通過關於制定《华泰证券股份有限公司併表管理制度》的議案。	合規與風險管理委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會合規與風險管理委員會2025年第四次會議	2025年12月31日	審議通過關於聘請公司2025年度合規管理有效性外部評估機構的議案。	合規與風險管理委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。

報告期內，合規與風險管理委員會委員出席會議情況如下：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數
周易	4/4
柯翔	4/4
王建文	4/4

3、 董事會審計委員會

董事會審計委員會的主要職責為：1、監督指導公司審計工作。管理和指導公司內部審計工作規劃和審計隊伍建設等，定期聽取並審議審計工作全面匯報、年度審計計劃和重要審計報告。就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議。監察公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。委員會應特別針對下列事項：1 會計政策及實務的更改；2 涉及重要判斷的地方；3 因審計而出現的重大調整；4 企業持續經營的假設及保留意見；5 是否有遵守會計準則；及 6 是否有遵守有關財務申報的上市地上市規則及相關法律規定；2、提議聘請或者更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為，確保內部和外聘審計師的工作得到協調；此外，也須確保內部審計職能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位，以及檢討及監察其有效性；3、就外聘審計師的委任、重新委任、薪酬、聘用條款及任何有關其辭職或被罷免的事宜作出考慮及建議。擔任公司與外聘審計師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；4、在審計工作展開前與外聘審計師討論審計工作的性質、範圍及有關申報責任，並不時檢討審計程序是否有效，外聘審計師是否夠客觀獨立；5、檢查外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》、審計師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；確保董事會及時回應於外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜;6、檢討監察公司的財務監控、風險管理及內部監控系統；檢討公司及子公司的財務及會計政策及實務；7、與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層有履行職責建立有效的內部監控系統並加強整改問責和機制完善等方面的責任；主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；8、就上述事宜向董事會匯報；9、檢討公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；10、研究其他由董事會界定的課題；11、《公司章程》和上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內公司董事會審計委員會召開七次會議，具體情況如下：

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
第六屆董事會審計委員會2025年第一次會議	2025年1月16日	聽取德勤事務所相關人員關於公司2024年A+H+G股年度審計工作安排及預審工作情況的匯報，並與德勤事務所相關人員進行討論與溝通。	審計委員會審議通過本次會議議案，並與德勤會計師事務所及公司相關人員開展溝通交流。	本次會議以現場及視頻會議方式召開。
第六屆董事會審計委員會2025年第二次會議	2025年2月21日	審議通過關於公司2024年度審計計劃的議案。	審計委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會審計委員會2025年第三次會議	2025年3月24日	1、審議通過公司2024年度財務決算報告； 2、審議通過公司2025年度財務預算報告； 3、審議通過關於公司2024年度利潤分配的預案； 4、審議通過關於公司2024年度財務報表的議案； 5、審議通過關於公司2024年度報告及其摘要的預案； 6、審議通過關於公司2024年度內部控制評價報告的議案； 7、審議通過關於預計公司2025年日常關聯交易的預案； 8、審議通過關於公司續聘會計師事務所的預案； 9、審議通過公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告； 10、審議通過公司對2024年度年審會計師事務所履職情況的評估報告；	審計委員會審議通過本次會議議案，並與德勤會計師事務所及公司相關人員開展溝通交流。	本次會議以現場及視頻會議方式召開。

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
		11、審議通過公司董事會審計委員會對2024年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告； 12、審議通過公司2024年度關聯交易專項審計報告； 13、審議通過關於公司2024年度募集資金使用、提供擔保、關聯交易等重大事項的專項審計報告； 14、審議通過關於公司2024年度反洗錢內部審計的報告； 15、審議通過關於公司2024年度內部審計工作報告暨2025年度內部審計工作計劃的議案； 16、審閱公司2024年度審計報告「關鍵審計事項」等涉及的重要事項。		
第六屆董事會審計委員會2025年第四次會議	2025年4月28日	審議通過關於公司2025年1-3月份財務報表的議案。	審計委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會審計委員會2025年第五次會議	2025年7月28日	聽取德勤事務所相關人員關於公司2025年H+G股中期財務報表審閱工作、2025年A+H+G股年度審計計劃的匯報，並與德勤事務所相關人員進行討論與溝通。	審計委員會審議通過本次會議議案，並與德勤會計師事務所及公司相關人員開展溝通交流。	本次會議以現場及視頻會議方式召開。

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
第六屆董事會審計委員會2025年第六次會議	2025年8月26日	1、審議通過關於公司2025年上半年財務報表的議案； 2、審議通過關於公司2025年半年度報告的議案； 3、審議通過關於變更公司會計政策的議案； 4、審議通過關於公司2025年中期利潤分配的議案； 5、審議通過關於公司2025年上半年募集資金使用、提供擔保、關聯交易等重大事項的專項審計報告。	審計委員會審議通過本次會議議案，並與德勤會計師事務所及公司相關人員開展溝通交流。	本次會議以現場及視頻會議方式召開。
第六屆董事會審計委員會2025年第七次會議	2025年10月28日	審議通過關於公司2025年1-9月份財務報表的議案。	審計委員會審議通過本次會議議案，並與德勤會計師事務所及公司相關人員開展溝通交流。	本次會議以現場及視頻會議方式召開。

報告期內，審計委員會委員出席會議情況如下：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數
王兵	7/7
丁鋒	6/7
老建榮	7/7

4、 董事會提名委員會

董事會提名委員會的主要職責為：1、至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)、協助董事會編製董事會技能表，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議;2、對董事、高級管理人員的選任標準和程序進行審議並提出意見；3、搜尋合格的董事和高級管理人員人選，並在董事提名名單中作出挑選或向董事會作出建議；4、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；5、評核獨立非執行董事的獨立性；6、就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及首席執行官)繼任計劃向董事會提出建議；7、支援公司定期評估董事會表現；8、《公司章程》規定或董事會要求的其他職責。

董事及高級管理人員的提名程序、遴選及推薦準則為：董事會提名委員會依據《公司法》《證券法》、中國證監會《上市公司獨立董事規則》《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》和香港聯交所《香港上市規則》等相關法律、法規和公司《章程》的規定，結合本公司實際情況，研究公司的董事、首席執行官等高級管理人員的當選條件、選擇程序和任職期限，形成決議後提交董事會通過，並遵照實施。選任程序：1、提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對董事、首席執行官等高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；2、提名委員會可在本公司、控股(參股)企業內部以及本公司外部廣泛搜尋董事、首席執行官等高級管理人員人選；3、搜集初選人的自然情況和德能勤績等情況，形成書面材料；4、取得被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、首席執行官等高級管理人員人選；5、召集提名委員會會議，根據董事、首席執行官等高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；6、在選舉新的董事和聘任新的首席執行官等高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘首席執行官等高級管理人員人選的建議和相關材料；7、根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

報告期內公司董事會提名委員會召開四次會議，具體情況如下：

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
第六屆董事會提名委員會2025年第一次會議	2025年3月14日	審議通過關於選舉公司第六屆董事會非執行董事的預案。	提名委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會提名委員會2025年第二次會議	2025年5月20日	審議通過關於選舉公司第六屆董事會執行董事的預案。	提名委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會提名委員會2025年第三次會議	2025年11月28日	審議通過關於選舉公司第七屆董事會成員(獨立董事)的預案。	提名委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會提名委員會2025年第四次會議	2025年12月31日	審議通過關於選舉公司第七屆董事會成員(非獨立董事)的預案。	提名委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數
王全勝	4/4
王瑩	2/2
彭冰	4/4
王建文	1/1
尹立鴻	1/1

註：

(1) 2025年3月28日，公司第六屆董事會第十五次會議審議通過了《關於調整公司第六屆董事會部分專門委員會組成方案的議案》，提名委員會調整為王全勝先生、王建文先生、彭冰先生，其中：王全勝先生為提名委員會主任委員(召集人)。

(2) 2025年6月20日，公司第六屆董事會第十八次會議審議通過了《關於調整公司第六屆董事會部分專門委員會組成方案的議案》，提名委員會調整為王全勝先生、王瑩女士、彭冰先生，其中：王全勝先生為提名委員會主任委員(召集人)。

5、 董事會薪酬與考核委員會

董事會薪酬與考核委員會的主要職責為：1、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。就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；2、因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；3、對董事、高級管理人員進行考核並提出薪酬建議：就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，這應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)提出建議，以及就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；4、考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；5、檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合同條款一致；若未能與合同條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；6、檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合同條款一致；若未能與合同條款一致，有關賠償亦須合理適當；7、確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；8、《公司章程》規定的其他職責。

報告期內公司董事會薪酬與考核委員會召開三次會議，具體情況如下：

會議名稱	召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
第六屆董事會薪酬與考核委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	1、審議通過關於公司董事2024年度績效考核和薪酬情況的報告； 2、審議通過關於公司高級管理人員2024年度履行職責、績效考核和薪酬情況的報告。	薪酬與考核委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。
第六屆董事會薪酬與考核委員會2025年第二次會議	2025年4月24日	審議通過關於公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的議案。	薪酬與考核委員會審議通過本次會議議案，並與公司相關人員開展溝通交流。	本次會議以現場及視頻會議方式召開。
第六屆董事會薪酬與考核委員會2025年第三次會議	2025年8月28日	審議通過關於公司經營管理層2025年度績效計劃及目標的議案。	薪酬與考核委員會審議通過本次會議議案。	本次會議以通訊方式召開。

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數
王全勝	3/3
彭冰	3/3
王兵	3/3

八、審計委員會發現公司存在風險的說明

報告期內，公司董事會審計委員會對報告期內的監督事項無異議。

九、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

(一)董事會聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告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企業內部控制的日常運行。公司董事會及董事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現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。

(二)內部控制機構設置情況

董事會下設合規與風險管理委員會、審計委員會、發展戰略委員會等專門委員會，統籌監督內部控制的實施工作和自我評價工作。公司成立內控建設及持續優化領導小組，全面領導內控規範項目建設，持續推進內部控制體系完善。公司指定風險管理部、計劃財務部、稽查部、合規法律部等為內控管理部門，各單位為內控實施部門，全力配合內控體系完善和自我評價工作，積極實施內控缺陷整改，按要求反饋整改結果。稽查部負責獨立開展內部控制評價工作，每年對公司內控措施獨立實施內部審計和評價。

（三）公司內部控制制度建立健全情況

公司嚴格執行《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司內部控制指引》《企業內部控制基本規範》以及企業內部控制配套指引等監管要求，持續健全和完善公司法人治理架構、合規風控制度和內控管理體系。公司落實內部控制管理辦法，不斷增強公司自我約束能力，有效防範和化解各類風險，從而保證公司各項業務的持續、穩定、快速發展。公司明確內控組織架構和職責分工，內控建設及持續優化領導小組督導推進公司內部控制建設。公司的內部控制覆蓋了所有業務、各個部門、分支機構、全體人員，貫穿決策、執行、監督、反饋等各個環節。結合監管要求和業務開展等情況，公司持續完善各項內控管理制度，不斷建立健全與公司業務規模、複雜程度相適應的內部控制體系。公司以審慎經營、識別、防範和化解風險為出發點，建立並持續完善內部控制有效性定期及不定期自我評估、內部審計開展內部控制有效性評價及外部審計進行獨立評價的多層級內控評價機制，持續強化整體內部控制。

（四）內部控制體系的運行情況

公司圍繞監管要求和發展戰略、經營目標，持續深化內控體系運行。公司定期或不定期組織開展制度梳理更新工作，確保制度規範的全面性、審慎性、有效性、適用性，避免空白或漏洞；加強重點機構、重點業務和關鍵領域風險梳理評估檢查和管控，保障風險可測、可控、可承受；積極開展宣導培訓，強化內控文化宣導。公司以審慎經營、識別、防範和化解風險為出發點，建立了內部控制有效性定期及不定期自我評估、內部審計開展內部控制有效性評價及外部審計進行獨立評價的多層級內控評價機制，持續深化對控制缺陷的分析及整改跟蹤，提升控制措施的設計及執行有效性。

（五）內部控制評價的依據

公司依據企業內部控制規範體系及中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》《公開發行證券的公司信息披露編報規則第21號－年度內部控制評價報告的一般規定》等相關規定，組織開展內部控制評價工作。

（六）內部控制缺陷及其認定情況

公司董事會根據企業內部控制規範體系對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險偏好和風險承受度等因素，區分財務報告內部控制和非財務報告內部控制，研究確定了適用於本公司的內部控制缺陷具體認定標準，並與以前年度保持一致。

重大缺陷是指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致企業嚴重偏離控制目標。重要缺陷是指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致企業偏離控制目標。一般缺陷是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

（七）公司內部控制有效性評價情況

公司已根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定和其他內部控制監管要求，結合本公司內部控制制度和評價辦法，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，對公司2025年12月31日（內部控制評價報告基準日）的內部控制有效性進行了評價，並出具了2025年度內部控制評價報告。公司認為其風險管理及內部監控系統有效及足夠。

納入公司內部控制評價範圍的主要業務和事項包括：內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督，以及控制活動所涉及的不相容職務分離控制、授權審批控制、會計系統控制、財產保護控制、預算控制、運營分析控制、績效考核控制。重點關注的高風險領域主要包括：經紀業務、金融產品銷售與基金投資顧問業務、融資融券與股票質押業務、權益交易業務、FICC交易業務、場外衍生品交易業務、投資銀行業務、基金託管及服務業務、研究業務、財務管理、信息技術、合規法律事務、關聯交易、子公司內部控制等關鍵領域，以及對公司經營管理產生重大影響的流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險、信息技術風險、合規風險、法律風險和廉潔風險。

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。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。

根據公司非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，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。

（八）2026年度內部控制的工作計劃

2026年，公司持續推進內部控制優化工作，重點包括：持續完善制度建設管理體系，組織開展各部門及子公司制度梳理更新工作，夯實公司內部控制管理基礎；強化內控檢查及評估，進一步提升管控措施的執行有效性及缺陷發現能力；深化內控管理文化建設，強化培訓宣導，提升員工內控管理意識水平。

十、報告期內對子公司的管理控制情況

公司將境內外子公司統一納入全面風險管理體系。報告期內，公司持續深入提升精細化管控能力，持續整合集團風險數據及信息，進一步強化集團統一風險計量、監測和分析能力，常態化督促子公司落實執行集團統一規定，確保各子公司風險在集團整體風險偏好下可測、可控、可承受。

十一、內部控制審計報告的相關情況說明

公司在披露2025年年度報告的同時，披露《华泰证券股份有限公司2025年度內部控制評價報告》和《华泰证券股份有限公司內部控制審計報告》，報告詳見2026年3月30日上交所網站（www.sse.com.cn）、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)、本公司網站(www.htsc.com.cn)。

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

十二、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

報告期內，公司不涉及相關自查及整改情況。

十三、公司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

公司始終強調依法合規經營的企業文化，嚴格管理、審慎經營、規範運作。報告期內，公司根據相關法律法規和監管要求，進一步建立健全合規管理制度，完善合規管理組織架構，不斷深化公司合規管理工作，保障公司各項業務持續規範發展。

(一)合規管理組織架構

公司自成立以來，根據市場環境、監管要求的變化及業務發展需要，不斷調整、完善合規管理組織架構。公司根據證監會《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》要求，在公司《章程》及基本合規管理制度中明確董事會、高級管理人員、合規總監、各部門、各分支機構以及各層級子公司(以下統稱「下屬各單位」)負責人的合規職責。公司堅持「全員合規」「合規管理從管理層做起」理念，現行合規管理組織架構健全、各層級職責定位明確清晰，構建立體合規工作體系，確保責任落實橫向到邊、縱向到底。

董事會是公司合規管理的最高決策機構，承擔合規管理有效性最終責任，決定公司合規管理目標，對公司合規管理有效性負責。董事會下設合規與風險管理委員會負責對公司的總體風險管理進行指導，將風險控制在合理的範圍內，以確保公司內部管理制度、業務規則、重大決策和主要業務活動等合法合規，風險可控可承受。高級管理人員承擔合規管理主體責任，落實公司合規管理目標，對全公司合規運營承擔責任。下屬各單位負責人承擔本單位合規運營責任。公司全體工作人員對自身經營活動範圍內業務事項和執業行為的合規性負責。

合規總監是公司的合規負責人，對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，協助經營管理層有效識別和管理合規風險。合規總監為公司高級管理人員，由董事會任免，合規總監不兼任與合規管理職責相衝突的職務，不分管與合規管理職責相衝突的部門。

公司設合規法律部，作為公司的合規部門協助合規總監具體履行合規管理職責，主要包括：公司合規管理體系建設，合規培訓、檢查及指導，合規風險評估及統籌處置，合規審查及合規報告；公司法治管理體系建設，法律文件審核，法律事務處理，法律風險評估及諮詢；反洗錢及信息隔離牆監測管理；外部合規監管溝通協作。

公司各部門、分公司、子公司配備合規管理人員，相關合規管理人員具體負責本單位的合規管理工作，對本單位及其工作人員執行合規政策和程序的情況進行及時有效的監督、檢查、評價和報告，並負責本單位與合規部門的交流溝通和信息報送等其他合規管理工作。

（二）合規管理制度體系建設

公司持續完善合規管理制度體系，形成包括《合規管理制度》《子公司合規管理辦法》《合規管理日常工作辦法》《合規管理人員管理辦法》等在內的各項合規管理制度。

報告期內，公司制定或修訂《客戶業務投訴處理辦法》《客戶證券異常交易行為管理制度》《誠信準則》等合規制度，進一步完善合規管控體系。

（三）報告期內合規部門檢查情況

報告期內，公司合規部門持續對重點業務和重點環節開展針對性檢查工作，組織開展基金託管及服務業務合規檢查、債務融資業務發行階段專項合規檢查、分支機構專項合規檢查、子公司專項合規檢查、反洗錢專項合規檢查等，並持續跟蹤整改工作推進情況。

（四）報告期內稽查部門審計工作開展情況

報告期內，公司稽查部在公司的領導下，緊緊圍繞公司核心戰略，堅持「風險導向、價值增值、科技強審」的理念，以「科學規範」為尺，以「數智轉型」為翼，對公司各部門、子公司、各分公司及證券營業部的內部控制機制建立與執行，業務經營、運營保障、客戶服務、反洗錢及創新業務的合法合規，財務收支及會計核算的準確性等方面進行了檢查和評價，各項工作符合質控規定，較好地完成了全年各項工作任務。

報告期內，公司稽查部服務於公司分類分層、全業務鏈聯動的客戶服務體系，持續拓展審計監督的廣度和深度，消除審計盲區和死角，做到「應審盡審、凡審必嚴、違規必糾」。報告期內共完成審計項目203項，其中公司及華泰聯合證券高管履職情況專項19項；研究所、資產託管部、金融產品部、證券投資部、財富管理部、固定收益部、債務融資部、融資融券部、銷售交易部、平台運營部、投顧發展部、金融創新部、中央交易室、資金運營部、合規法律部、風險管理部、信息技術部等22項業務及管理部門的常規及總經理離任審計；華泰期貨、華泰聯合證券、華泰資管公司、華泰創新投資、華泰紫金投資、華泰國際、華泰金控(香港)等10項子公司的常規及高管離任審計；常州、泰州、西北、河南4項分公司總經理離任及強制離崗審計；北京東三環、北京西三環、上海徐匯區龍啟路、上海靜安區威海路、上海浦東新區世紀大道、廣州琶洲大道、廣州興民路、廣州海珠廣場、深圳深南大道華潤置地大廈、深圳深南大道基金大廈、深圳紅荔路、深圳深南大道、南京大光路、南京民智路、南京廬山路、南京止馬營等138項證券營業部總經理離任及強制離崗審計；公司合規管理有效性評估、公司內部控制評價、公司風險控制指標動態監控系統有效性評估、公司反洗錢工作評估、證券投資基金託管及服務業務專項、基金銷售業務專項、關聯交易專項、公司全面風險管理、2024年重大事項專項等10項專項審計。截至報告期末，已出具審計報告項目185項，提出審計意見和建議615個；依照《华泰证券股份有限公司審計發現違規行為處罰實施細則》對相關人員提出處罰建議，強化責任約束，起到警示效果。截至報告期末，通過優化整改機制，多措並舉推動各單位完成問題整改485項，報告期末到期審計發現問題的整改完成率為99.79%。審計過程中得到各被審計單位的積極配合，審計意見及建議也得到被審計單位及負責人的認同。

報告期內，公司稽查部堅持「治標」更要「治本」的理念，針對審計發現問題，深挖問題根源，推動被審計單位從機制層面堵塞漏洞，實現「審計一點、規範一片」的管理價值。一方面，重塑業務管理規則，通過歸因分析，推動資管子公司、自營部門及多家分支機構修訂風險化解、新股申購、客戶管理及反洗錢等具體細則，將模糊的操作習慣轉化為清晰的制度標準，確保業務運行有章可循、有據可依，提升管理的精細化水平。另一方面，針對人為操作易失誤、難留痕的痛點，推動業務部門在衍生品交易、產品發行等環節引入事前校驗機制，利用系統自動比對關聯關係、額度限制及產品結構，從物理上隔離違規操作的可能性，將制度的「軟約束」轉化為系統的「硬防線」。

報告期內，公司稽查部持續提升數據完整度，豐富審計模型庫，推動審計模式從「人找線索」向「數推線索」轉變。一方面，完善審計數據集市建設，在原有經紀業務數據基礎上，新增接入產品銷售數據、佣金調整流程等關鍵業務數據，對非結構化數據逐一開發對接方案，轉化為可分析的結構化信息，有效拓展審計數據集市的數據維度。另一方面，挖掘數據深度，以模型驅動實現「精準畫像」，迭代完善審計模型體系，全年新增或迭代審計抽樣及分析模型31個，重點針對融資融券風險通知、反洗錢逾期及風險等級有效性、金融產品銷售訂單、從業人員異常行為等風險領域構建專項分析模型，實現對海量業務數據的自動掃瞄與異常甄別。

報告期內，公司稽查部重塑整改機制，由「被動整改」向「閉環治理」跨越。一方面，在充分調研的基礎上，從制度層面規範整改流程，壓實整改責任，明確整改狀態劃分標準，設定差異化整改時限和報送要求，同時明確分公司、相關業務主管部門及職能部門督促、指導、參與整改工作的職責。另一方面，進一步明確本部門審計整改跟蹤責任，通過對每個被審計單位分配固定的跟蹤人員，確保整改督導工作的連續性，推動以單位為維度的問題全生命週期管理，持續開發優化系統化的整改管理工具，實現從問題錄入、整改反饋、材料留檔到問題銷號的閉環管理，並按季度推送督導流程，落實分公司對轄區營業部審計發現問題的整改督導職責，確保整改責任層層壓實，整改工作不留死角。

十四、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	11,688
主要子公司在職員工的數量	3,823
在職員工的數量合計	15,511
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	245

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
業務人員	9,836
業務支持人員	2,455
研發人員	3,220
合計	15,511

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	186
碩士研究生	7,653
大學本科	6,929
大專及以下	743
合計	15,511

註： 集團人數含勞務派遣、經紀人等。

截至報告期末，本集團共有10名高級管理人員，其中8名為男性，2名為女性。本集團共有男性員工8,567人，女性員工6,944人，女性員工佔比44.8%。董事會認為，本公司已實現僱員(包括高級管理人員)的性別多元化，亦未知悉任何因素或情況會導致全體員工的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。

本公司在公司官網發佈了《华泰证券股份有限公司權益及福利聲明》，在聲明中明確了倡導員工多元化，確保員工錄用和職業發展不受種族、信仰、性別、宗教、國籍、民族、年齡、婚姻狀況、社會地位等任何因素的影響。

(二)薪酬政策

公司貫徹穩健經營理念，將薪酬管理與風險管理緊密結合，注重合規底線要求，充分考慮市場週期波動影響、行業特徵及公司業務發展趨勢，將「合規、誠信、專業、穩健」的文化理念融入薪酬管理，不斷完善與經營績效、業務性質、貢獻水平、合規風控、社會文化相適應的薪酬管理制度，建立健全穩健薪酬激勵約束機制，促進公司和行業高質量可持續發展。

公司注重薪酬效益聯動，兼顧激勵的內部公平性和外部競爭性，建立與公司整體效益相關聯，以綜合考核結果為分配導向、與合規風險管理匹配銜接的薪酬激勵分配機制。公司薪酬由基本工資、職級津貼、績效獎金、中長期激勵及福利計劃等構成。公司根據國家法律法規，制定並實施了A股限制性股票股權激勵計劃，建立健全中長期激勵約束機制，集聚核心優秀人才。

根據相關法律法規，公司為員工依法足額繳納了各項社會保險和住房公積金。與此同時，公司為員工建立了補充醫療保險計劃和企業年金計劃，提升員工補充醫療保障和退休待遇水平。

(三)培訓計劃

為順應行業創新轉型趨勢，公司培訓工作圍繞思想政治、行業文化、通用能力、專業能力及國際視野等維度系統展開，年度計劃有序推進。具體舉措包括：開展思想政治教育與證券行業文化培訓，推動理論武裝、文化建設與人才培養深度融合；圍繞理論素養、政治能力與履職能力三類內容開展幹部教育培訓項目；打造覆蓋管理者(「BAL」項目)、成熟骨幹(「HIPO」項目)及新員工(「STAR」項目)的全週期職涯發展培養體系；組織財富管理、機構業務、金融科技、合規風控等專業培訓，強化員工專業能力與職業素養；通過趨勢論壇、跨境一體化業務交流等項目拓展員工國際化視野，加強境內外業務聯動。

此外，公司持續優化雲端學習平台功能，上線「AI伴學」工具，有效提升學習效率。報告期內組織直播590場，平台學習人次105.64萬人次，學習時長34.58萬學時，人均獲得32.41學分，數字化學習成效顯著。

(四)報告期內，公司不存在勞務外包情況。

十五、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

2021年2月8日，公司2021年第一次臨時股東大會審議批准了《關於<华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃(草案)及其摘要>的議案》等系列議案。2021年3月23日，經公司第五屆董事會第十四次會議審議通過，公司對A股限制性股票股權激勵計劃相關事項進行了調整，並同意向激勵對象授予A股限制性股票，確定2021年3月29日為授予日。有關詳情，請參閱公司日期為2020年12月31日及2021年3月23日的公告。

(一)股權激勵計劃摘要

1、 目的

公司根據《公司法》《證券法》、《國有控股上市公司(境內)實施股權激勵試行辦法》(國資發分配[2006]175號)、《關於規範國有控股上市公司實施股權激勵制度有關問題的通知》(國資發分配[2008]171號)、《關於支持上市公司回購股份的意見》(中國證監會公告[2018]35號)、《上市公司股權激勵管理辦法》(中國證監會令第148號)等有關規定制定本激勵計劃。實施本激勵計劃的目的主要有以下幾個方面：(1)深化落實國有企業混合所有制改革；(2)穩定和提升公司價值；(3)倡導公司與個人共同持續發展的理念；(4)建立健全公司長期激勵與約束機制。

2、 激勵對象的範圍

本計劃授予的激勵對象包括公司董事、高級管理人員及其他核心骨幹人員，但不包括公司非執行董事(含獨立董事)、監事。所有激勵對象均在公司(含分支機構)或全資、控股子公司任職。

3、 股權激勵計劃擬授予的權益情況

本計劃擬向激勵對象授予不超過4,564.00萬股A股限制性股票，於報告期末佔公司總股本的0.50%。股票來源為公司從二級市場回購的公司A股普通股。授予價格為人民幣9.10元／股，不低於股權激勵計劃公佈前1個交易日公司A股股票交易均價的50%與前20、60、120個交易日公司A股股票交易均價之一的50%的孰高值。

4、 股權激勵計劃有效期及限售期安排

本激勵計劃有效期自授予的限制性股票登記完成之日起至激勵對象獲授的限制性股票全部解除限售(不包含自願鎖定、董事及高級管理人員減持限制等情形)或回購註銷之日止，最長不超過6年。截至本報告披露日，本激勵計劃的餘下年期約為1年1個月。

本計劃授予的限制性股票限售期為自相應授予部份股票完成登記日起24個月，解除限售期及各期解除限售時間安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售的時限	解除限售比例
第一個解除限售期	自相應部份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%
第二個解除限售期	自相應部份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%
第三個解除限售期	自相應部份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登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	34%

(二)股權激勵計劃的授予情況

2021年4月7日，公司收到中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《證券變更登記證明》，股權登記日為2021年4月6日，向符合條件的810名激勵對象授予4,548.80萬股A股限制性股票，授予價格為人民幣9.10元／股，完成了A股限制性股票的授予登記工作。有關詳情，請參閱公司日期為2021年4月7日的公告。

（三）報告期內股權激勵計劃的後續進展情況

1、 公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售並上市

2025年4月29日召開的公司第六屆董事會第十六次會議及第六屆監事會第十二次會議分別審議通過了《關於公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的議案》。公司按照相關規定為718名激勵對象合計持有的12,427,384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20日解除限售上市流通，解除限售前一交易日即2025年5月19日的A股股票收市價為人民幣16.51元／股。

2、 回購註銷部分A股限制性股票

2025年4月29日召開的公司第六屆董事會第十六次會議、第六屆監事會第十二次會議，以及2025年6月20日召開的公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會、2025年第一次H股類別股東會分別審議通過了《關於公司回購註銷部分A股限制性股票的議案》。公司回購併註銷激勵對象中因存在個人績效條件未完全達標、與公司解除勞動關係等情況的143人已獲授但尚未解除限售的部分或全部限制性股票，共計438,495股。

2025年8月29日召開的公司第六屆董事會第十九次會議及第六屆監事會第十三次會議分別審議通過了《關於調整公司A股限制性股票股權激勵計劃回購價格的議案》，調整A股限制性股票回購價格，由人民幣7.22元／股調整為人民幣6.85元／股。上述股份於2025年9月11日完成註銷。

報告期內，股權激勵計劃項下授予的A股限制性股票變動如下：

對象	期初未解鎖數量	新授予數量	解鎖數量	註銷數量	註銷價格	期末未解鎖數量
周易	244,800	–	100,800	–	–	144,000
五名最高薪酬人士	153,000	–	153,000	–	–	–
其他激勵對象	13,528,079	–	12,173,584	438,495	6.85	916,000
合計	13,925,879	–	12,427,384	438,495	6.85	1,060,000

(四)報告期內，公司不存在董事、高級管理人員被授予股權激勵的情況。

(五)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，公司全面推進經營管理層任期制和契約化管理，組織高級管理人員簽署年度經營業績責任書。遵循目標共擔、全面對標市場、激勵約束並重原則，對高級管理人員開展年度績效考核。高級管理人員考核採取基於關鍵績效指標的目標考核，考核指標既與公司年度經營目標相關，又體現合規經營導向以及個人分管工作的重點和難點。高管人員的考核指標及目標值由董事會根據公司年度經營戰略，結合公司特點和市場環境來確定。年底董事會綜合公司年度經營目標和高管人員分管工作的完成情況及年度合規專項考核情況，確定高管年度考核檔次和薪酬分配。

十六、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

公司《章程》第一百九十條明確了公司利潤分配政策、公司利潤分配方案的決策程序和公司利潤分配政策調整的決策程序等。公司利潤分配政策為：「公司重視對投資者的合理投資回報，執行持續、穩定的利潤分配政策；公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，不得損害公司持續經營能力；公司可以採用現金、股票以及現金與股票相結合的方式分配股利，除公司在未來十二個月內計劃進行重大投資或重大現金支出等可能導致公司不符合淨資本監管要求的特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%，經公司董事會提議，股東會批准，也可以進行中期現金分紅；公司根據年度盈利情況及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例和公司股本規模合理的前提下，可以採取股票方式分配股利。」

公司近3年(含報告期)不存在資本公積金轉增股本方案或預案，近3年(含報告期)的利潤分配方案或預案情況如下：

2023年度，以方案實施前的公司總股本9,029,384,840股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.43元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣3,882,635,481.20元(含稅)，佔2023年度合併口徑歸屬於母公司股東淨利潤的30.45%。

2024年度，以方案實施前的公司總股本9,027,302,281股為基數，每股派發現金紅利(包括2024年中期分配的現金紅利)合計人民幣0.52元(含稅)，合計派發現金紅利人民幣4,694,197,186.12元(含稅)，佔2024年度合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的比例為30.58%。

2025年中期，以方案實施前的公司總股本9,026,863,786股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.15元(含税)，共計派發現金紅利人民幣1,354,029,567.90元(含税)，佔2025年上半年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的比例為17.94%。

2025年度，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，建議公司2025年度利潤分配預案如下：

1、以截至報告期末的公司總股本9,026,863,786股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.40元(含税)，本次分配現金紅利總額人民幣3,610,745,514.40元(含税)。2025年度公司已實施中期利潤分配，每股派發現金紅利人民幣0.15元(含税)，共計派發現金紅利人民幣1,354,029,567.90元(含税)。本年度公司現金分紅(包括中期已分配的現金紅利)合計為人民幣4,964,775,082.30元(含税)，每股現金紅利合計人民幣0.55元(含税)，佔2025年度合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的比例為30.30%。

如在本預案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，出現因股權激勵授予股份回購註銷等事項致使公司總股本發生變動的，公司擬維持每股分配比例不變，相應調整分配總額。剩餘可供投資者分配的利潤將轉入下一年度。

2、現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東(包含GDR存託人)和港股通投資者支付，以港幣或人民幣向H股股東(不含港股通投資者)支付。港幣實際派發金額按照公司2025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兑換港幣平均基準匯率計算。

公司2025年度利潤分配預案經公司2025年度股東會審議通過後，公司將於2026年8月31日前派發2025年度現金紅利。

(二)現金分紅政策的專項説明

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)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)(含税)	5.50
每10股轉增數(股)	–
現金分紅金額(含税)	4,964,775,082.30
合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	15,587,075,609.88
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(%)	31.85
以現金方式回購股份計入現金分紅的金額	–
合計分紅金額(含税)	4,964,775,082.30
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(%)	31.85

註：歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為歸屬於上市公司股東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。具體請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「19.每股基本及稀釋盈利」。以本年度歸屬於上市公司股東淨利潤計算當年現金分紅佔比為30.30%。

(四)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(含税)(1)	13,541,607,749.62
最近三個會計年度累計回購併註銷金額(2)	-
最近三個會計年度現金分紅和回購併註銷累計金額(3)=(1)+(2)	13,541,607,749.62
最近三個會計年度年均淨利潤金額(4)	14,975,962,522.72
最近三個會計年度現金分紅比例(%)(5)=(3)/(4)	90.42
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	15,587,075,609.88
最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤	28,398,230,899.89

十七、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

公司為金融業企業，公司及主要子公司未被納入環境信息依法披露企業名單。公司每年均委託有資質的第三方機構對總部辦公場所廢水、廢氣、噪聲進行檢測，各項檢測均符合國家的標準。

（一）有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

1. 公司積極響應《南京市生活垃圾分類管理辦法》，每個樓層均設置垃圾分類投放點，通過在公共場所醒目位置張貼垃圾分類宣傳海報、電梯廳循環播放垃圾分類宣傳視頻等方式，向員工宣貫垃圾分類的理念和做法，營造「垃圾分類，人人參與」的濃厚氛圍，養成主動分類、自覺投放的良好習慣。公司辦公垃圾由物業統一清運，電子垃圾、光管、碳粉盒、硒鼓墨盒等有害廢棄物委託有資質的單位進行回收，由回收方進行處置或再利用。

2. 公司在車輛管理制度中明確規定，公司經營業務用車優先考慮購置新能源汽車，踐行低碳環保運營方式。華泰證券廣場地下車庫配備有新能源汽車充電樁，鼓勵員工選擇綠色出行方式，倡導綠色環保理念。

3. 公司在營業及辦公用房裝修改造中，通過規定最短裝修週期(除特殊情況外未超過最短裝修週期的不允許實施裝修改造)、提升裝修改造項目質量等措施，延長營業用房裝修使用週期，減少裝修頻次，降低裝修改造帶來的污染。公司在裝修改造中採用新型建築材料，實現環保和建築一體化。在幕牆、內裝修、景觀等方面，遵循綠色、新穎、環保的理念，辦公空間照明著力普及低能耗的LED照明，較大幅度節約日常辦公照明用電；大幅度降低油漆類裝修材料的使用，使用環保免漆材料代替；辦公家具大量採用板式家具，基本杜絕油漆家具的使用；加大裝修後空氣檢測及治理的力度，提升辦公環境空氣質量，為員工辦公提供安全、舒適的良好環境。

（二）在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

1、 公司緊扣「碳達峰碳中和」目標任務，實施全面節約戰略，通過節能宣傳周、低碳日活動、「地球一小時」等活動廣泛開展節能降碳宣傳教育，積極營造節能降碳濃厚氛圍，進一步推進形成勤儉節約、合理用能的社會風尚。

2、 華泰證券廣場裝配有光伏發電系統，2025年全年通過該系統節約電量達88,984kWh。在辦公園區運行中，通過日照光誘導照明裝置系統、空調冰蓄冷系統、地送風系統、辦公區智能化照明控制等多種措施減少碳排放，為低碳經濟帶來良好的社會效益。

3、 公司委託服務商對華泰證券廣場開展「水平衡測試」，提高節水效率，實現科學管水、合理用水、指導節水。通過水平衡測試可以摸清水源供水及用水現狀，正確評價用水水平，挖掘節水潛力，明確水管理主攻方向，為進一步採取節水技術措施、制定節水規劃提供依據。

4、 華泰證券廣場綠化率27.9%，高於一般商務辦公區綠化水平，圍繞著花園辦公的理念，通過中央綠化、垂直綠化、屋頂花園等多層次的景觀打造，不斷擴大綠植種植面積，減少碳排放，助力碳中和。

5、 公司在裝修改造建設項目中積極落實綠建指標，並推進利舊措施，合理把握改造的「量」和「度」，在為員工打造優美和舒適辦公空間的同時，選擇更環保裝修材料並減少原有裝飾裝修材料的拆除以及新裝飾裝修材料的生產、運輸、安裝所產生的溫室氣體排放。

十八、社會責任工作情況

公司是上海、香港、倫敦三地上市的金融類企業，公司將在披露2025年年度報告的同時，披露《华泰证券股份有限公司2025年度可持續發展報告》，報告詳見2026年3月30日上交所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)、倫交所網站(www.londonstockexchange.com)和本公司網站(www.htsc.com.cn)。

2025年，在明晟指數公司(MSCI)的ESG評級中，公司再度獲評AAA級，連續兩年蟬聯全球投資銀行業的最高評級。

幣種：人民幣

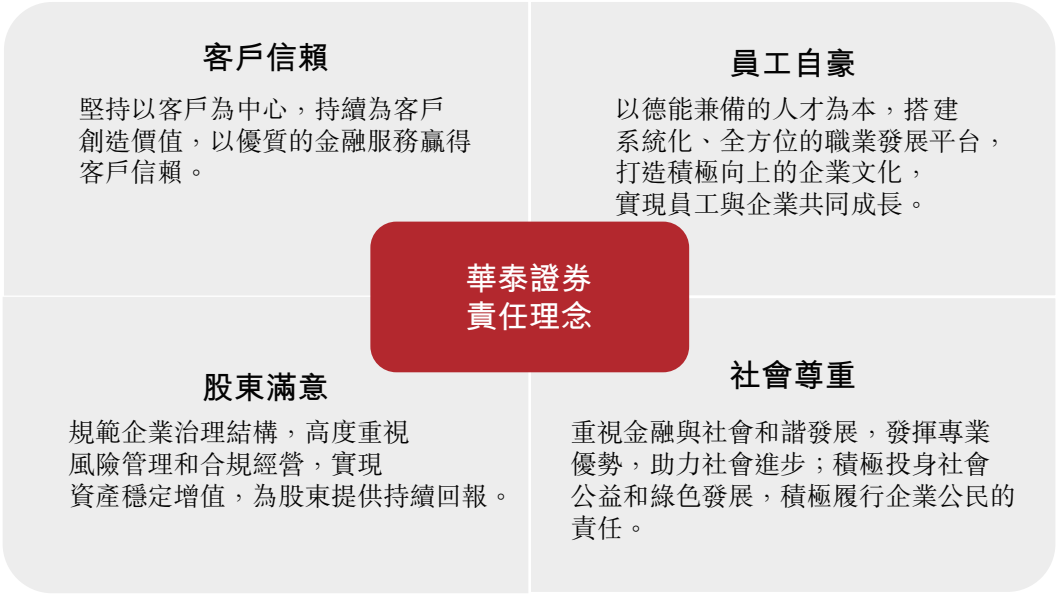
對外捐贈、公益項目	數量／內容	情況說明
總投入(萬元)	1,609.86	公司公益慈善項目總投入
其中：資金(萬元)	1,609.86	公司公益慈善項目總投入
物資折款(萬元)	–	–
惠及人數(人)	–	請見表下說明

說明： 公司切實服務鄉村振興，支持江蘇省東西部協作幫扶，紮實推進消費幫扶計劃；設立「華泰證券科技獎學金」，獎勵1,500多名科技與基礎學科相關專業優秀大學生，助力人才成長；深耕「益心華泰」公益品牌，通過「益心華泰一個明天」鄉村教育項目，為鄉村困境兒童、鄉村振興事業提供支持；「益心華泰一個長江」生態環境保護項目持續深化，持續拓展至青年人才培養與公眾環保教育等多元領域，推動可持續發展從行動走向影響。2025年，公司持續依託華泰公益基金會，匯聚社會合力，為可持續發展注入多元推動力，榮膺第七屆江蘇慈善獎「最具愛心慈善捐贈企業」。

（一）健全ESG治理體系

1、 深化ESG理念

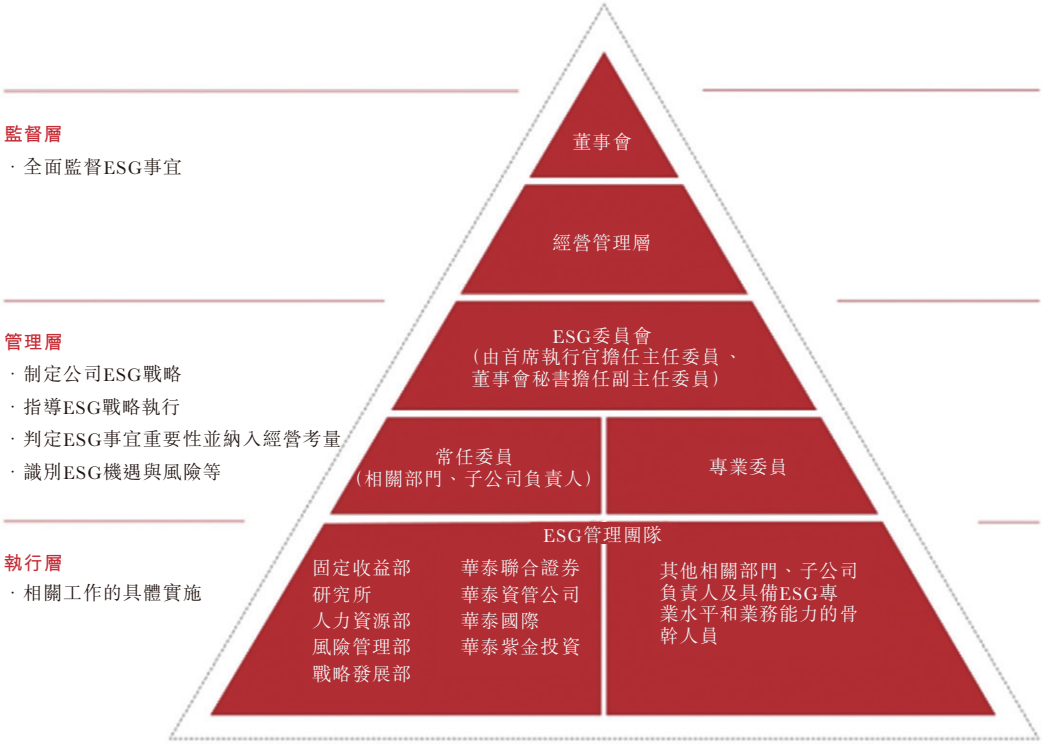
公司積極踐行可持續發展理念，秉持「高效、誠信、穩健、創新」的核心價值觀，堅持將ESG理念嵌入戰略規劃、運營管理與業務管理全鏈條，不斷夯實全方位、多層次的公司ESG治理架構，確保ESG理念貫徹落實公司治理的各環節，實現環境責任、社會責任與公司治理的有機統一，全面提升可持續發展能力與長期價值創造水平。



2、 *ESG管理架構*

公司以ESG理念為指引，從「監督層、管理層、執行層」三個層面搭建層層遞進、上下貫通的ESG管理架構，設立由公司董事會與經營管理層直接領導和管理的ESG委員會，持續優化公司ESG管理架構，構建高效協同、上下聯動的ESG管理機制，全方位提升公司ESG管理的系統性和有效性。監督層主要由董事會及經營管理層組成，全面負責ESG事務的監督工作。管理層設有ESG委員會，負責制定ESG戰略、指導ESG戰略執行、判定ESG事宜重要性並納入經營考量、識別風險與機遇。執行層由ESG委員會下設的ESG管理團隊構成，並在總部各相關部門及子公司設置ESG工作專員，明確ESG相關工作的具體實施，有效支撐監督層與管理層決策。

華泰證券ESG管理架構



3、 ESG管理制度

公司持續完善ESG管理制度體系，發佈並落實ESG管理相關政策，在員工權益保障、員工道德水平提升、供應商管理、數據及信息保護、負責任投資等方面作出承諾。截至報告期末，公司發佈ESG相關聲明與公告共9項。詳情請參閱華泰證券官網可持續發展聲明與公告專欄。

（二）落實負責任投資實踐

公司不斷健全負責任投資相關制度體系。明確要求相關業務單位將ESG因素納入全集團範圍的權益投資類業務、固定收益類業務、私募股權投資類業務和另類投資中的股權投資業務的全流程環節，將環境責任、社會責任和公司治理三個重要因子作為約束性指標內化到常規的投資決策過程。加強ESG責任投資風險和機遇管理，通過投前ESG盡調、投中風險評估、投後價值賦能的閉環機制，強化風險管控。將ESG因素系統嵌入投資標的篩選、投研團隊分析、投資決策委員會審批決策等投資流程，持續優化將ESG因素納入考量的投資決策機制，為可持續金融產品創新與負責任投資實踐提供戰略支撐。

公司高度重視ESG風險管理，持續健全客戶ESG盡職調查制度評價體系，制定並實施《客戶環境、社會及公司治理(ESG)盡職調查工作指引》(簡稱《客戶ESG盡調指引》)，管理並覆蓋融資類業務、私募股權投資、投行業務的相關客戶ESG風險。《客戶ESG盡調指引》設置具有可操作性的環境、社會、治理三維度評價指標和計分規則，明確在融資、私募股權投資和投行業務中相關客戶ESG風險的識別、跟蹤和上報機制。在《客戶ESG盡調指引》配套附件《客戶ESG風險盡職調查評價表》的「環境和可持續發展」模塊中設置「節能減排與氣候變化」「危廢與污染物管理」「生物多樣性」等指標，考察客戶在減少資源消耗、污染物和溫室氣體排放方面的行動，評估客戶可能面臨的氣候變化相關風險。

公司持續完善ESG風險科技，已將ESG重要功能模塊嵌入集團統一信用風險管理工具和信用研究工作平台－大數據智能信用投研平台(CAMS)信用分析框架，ESG預警信息的觸發將最終影響主體信用資質評分及基於評分的投資准入判斷。CAMS智能評級系統構建「產業、財務、環境與事故、一般違法違規、公司治理」五大評估維度，全面跟蹤監控上市公司及發債主體的ESG風險暴露及其風險應對情況。通過CAMS ESG功能模塊，賦能ESG風險管理，為可持續發展提供數字化支撐。

（三）引領綠色金融創新

公司深入踐行綠色發展理念，持續深耕能源環保產業，切實響應企業綠色金融需求。遵循《關於促進應對氣候變化投融資的指導意見》指引，積極支持新能源、節能環保企業上市融資，創新綠色金融產品與服務，大力發展綠色金融業務，共同推動綠色技術創新，助力生態文明建設。著力發揮投資交易、產品創設、風險管理等綜合服務能力，積極借助REITs工具盤活綠色領域存量資產。

公司持續推進綠色債券業務，支持綠色產業項目發展。2025年，華泰證券服務9家新能源、節能環保相關企業完成股權融資，綠色股權承銷規模人民幣228.05億元；承銷綠色債券84隻，承銷規模人民幣230.70億元；承銷碳中和債券20隻，承銷規模人民幣33.02億元。華泰資管公司累計發行9只綠色金融產品，發行規模人民幣82.26億元；華泰紫金碳中和混合型發起式證券投資基金產品規模達人民幣3,014.91萬元。

公司積極參與全國和區域碳市場建設與發展，構建面向境內外市場的碳金融產品和交易服務能力。碳排放權自營投資交易業務已在廣東、上海、北京、深圳和湖北等地方碳市場開展碳排放配額交易，開展全國溫室氣體核證自願減排量(CCER)的交易，2025年公司碳排放權自營投資交易量113萬噸，交易規模人民幣6,314萬元，同比增長82%，其中全國溫室氣體核證自願減排量(CCER)交易規模大幅增長創歷史新高，交易量85萬噸，同比增長41倍，交易量排名位居證券公司前列。公司榮獲上海清算所2024年度「優秀綠色金融業務創新機構獎」、上海環境能源交易所2024年度「優秀會員獎」及湖北碳排放權交易中心「碳金融創新獎」。

（四）夯實產品服務責任保障

公司持續加強數字金融應用，以創新驅動為引領，推動經營理念與數字化轉型深度融合。秉持「將科技打造為最核心競爭力」的總體願景，錨定「成就客戶、創新業務、優化運營、賦能員工」四大數字化轉型目標，深度探索人工智能、雲計算、大數據，全力打造數字金融服務、數字化中台與數字基礎設施，推動業務轉型提質增效。2025年，公司榮獲中國證券報「金融科技金牛獎」及中國基金報「優秀券商金融科技示範機構」獎項；「全球交易平台」和「證券行業網絡安全攻擊面管理研究與應用實踐」等多個項目榮獲中國人民銀行和中國證監會頒發的2024 年度金融科技發展獎二等獎。

公司始終高度重視數據信息安全及客戶隱私保護工作，嚴格遵循《中華人民共和國數據安全法》《中華人民共和國個人信息保護法》《證券期貨業網絡和信息安全管理辦法》等法律法規及監管要求，發佈數據安全管理辦法、數據全生命週期安全管理規範、數據分類分級管理辦法等制度，制定安全事件應急響應與事件處置流程、數據安全應急預案等規範，持續推進數據安全管理細則的制定及完善。

公司發佈並嚴格執行《华泰证券股份有限公司投資者教育工作制度》，完善管理機制與制度流程，將投資者教育保護納入業務全流程，同步依託外部教育資源與數字化工具強化投教資源適配性，落實監管機構對於投資者保護和投資者教育的相關要求。2025年，公司投資者教育服務獲得中證協、上交所、深交所、全國股轉公司四家單位組織的券商投資者教育評估考核A等次。

（五）深化員工成長賦能

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等國家相關法律法規，制定並落實與員工權益及管理相關制度，關注員工權益保護、健康安全保障與職業發展管理。公司全面實行全員勞動合同制，向員工提供平等的就業機會，堅決反對就業歧視，確保員工錄用和職業發展不受種族、信仰、性別、宗教、國籍、民族、年齡、婚姻狀況、社會地位等因素的影響。深化戰略聚焦，通過校園招聘、社會招聘、內部招聘等靈活多樣的招聘方式引進多元化人才，持續構建面向未來的人才梯隊。

公司高度重視人才培養與能力建設，建立基於員工成長全生命週期的培養發展體系，建立「職場新人－業務骨幹－復合精英－管理將才」的成長路徑，滿足員工不同階段的發展需求，全階段賦能員工成長。公司HTalent人才發展體系持續關注員工成長，依託華泰星「STAR」、成熟員工「HIPO」、星戰營「BAL」三大系列培訓項目，覆蓋員工職業生涯全生命週期的發展並為之賦能。持續打造廣闊的職業發展空間，通過新程計劃，「四航」計劃等，支持公司業務佈局及發展，優化人才隊伍，促進內部人才良性流動並提升職業發展空間；開拓國際化的職業成長路徑，通過跨境輪崗項目及海外培訓學習項目，不斷提升人才隊伍的國際化視野，強化境內外資源整合和協同聯動。

(六)推動社會責任價值實現

1、 助力生態保護

公司響應生態環境部《中國生物多樣性保護戰略與行動計劃(2023-2030年)》的要求，主動服務國家「長江大保護」戰略和「東西部協作」的政策倡導，在2018年創設「一個長江」生態環境保護項目，投入資金超人民幣2,000萬元。隨著項目逐漸發展，項目主要覆蓋區域由長江源逐漸延伸到中下游，項目內涵也由關鍵物種保護、社區發展，延伸到青年人才發展、公眾教育等更廣泛領域。2025年，「一個長江」項目入選生態環境部工商業生物多樣性保護典型案例，以實際行動助推人與自然和諧共生。

公司以「一個長江　一個世界」為主題提交的「非國家主體自主承諾」於2022年正式收錄聯合國CBD「行動議程」數據庫。三年來，公司聯合多方持續開展生物多樣性保護實踐，深度響應《生物多樣性公約》第十五次締約方大會達成的「昆蒙全球生物多樣性框架」，接續開展「生呼吸·江豚守護計劃」項目、江蘇濱海濕地保護示範項目，通過系列公益行動，強化科普宣教，助力實現聯合國生物多樣性「3030目標」。

2、 促進教育公平

公司「益心華泰一個明天」鄉村教育項目自2016年成立以來，以推動困境兒童全面發展、促進教育公平為目標，覆蓋青海、雲南、湖北、安徽、江蘇等地的鄉村學校及困境兒童，通過素質教育、親情關愛、志願服務等多元化的公益模式幫助留守兒童健康成長，動員多方力量幫助困境兒童改善生活條件。面向留守兒童及教師開展針對性的志願服務，截至2025年末，項目累計受益兒童171,287人次、受益教師15,533人次，帶動197,831人次捐贈善款人民幣366.2萬元，共資助困境兒童1,591人次。

（七）應對氣候變化

公司積極應對氣候變化帶來的挑戰和機遇，重視氣候相關管理工作。在《华泰证券股份有限公司2025年可持續發展報告》中披露了公司參照中國財政部等九部委《企業可持續披露準則－基本準則(試行)》、中國財政部與生態環境部《企業可持續披露準則第1號－氣候(試行)》、上海證券交易所《上市公司自律監管指引第14號－可持續發展報告(試行)》、國際可持續準則理事會(ISSB)《國際財務報告可持續披露準則第2號－氣候相關披露》(IFRS S2)等氣候相關披露標準，探索應對氣候變化評估管理，以保障氣候行動有序落實。《华泰证券股份有限公司2025年度可持續發展報告》詳見2026年3月30日上交所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)、倫交所網站(www.londonstockexchange.com)和本公司網站(www.htsc.com.cn)。

TCFD氣候相關披露總結

治理	• 董事會全面監督氣候風險。 ✓ 負責全面監督包含應對氣候變化議題相關事宜，包括監督、指導和審核氣候變化相關管理方針、政策、戰略、目標、行動計劃、風險和機遇及其他重要決策及其執行情況； ✓ 承擔公司氣候風險管理整體責任，定期審定氣候風險管理戰略、目標、風險和機遇、行動計劃及其他重大決策，著重關注應對氣候變化議案。 • ESG委員會作為ESG工作的決策議事機構。 ✓ 負責制定並審議有關環境保護、氣候變化和其他可持續發展方面的戰略、目標及其他重大決策； ✓ 負責氣候變化事宜重要性判定、氣候風險與機遇識別等重要工作； ✓ 負責氣候相關內容的建設和管理，統籌氣候變化戰略的全面執行。	詳見《华泰证券股份有限公司2025年度可持續發展報告》 P15-19 P57-67

	• ESG管理團隊對ESG委員會負責，負責環境政策、氣候變化相關政策的落實與推進。 ✓ 氣候風險管理策略的執行、能源與資源消耗的統計、溫室氣體排放量的核算等。 • 各業務部門及子公司共同推動氣候變化行動的實施。 ✓ 明確其負責氣候變化議題相關工作的具體實施，以確保氣候變化行動工作的紮實推進與有效落實。 • 公司對外行使投票表決權聲明關注應對氣候變化議案，包括但不限於碳中和目標、碳減排行動、應對氣候相關實體和轉型風險等。 ✓ 原則上同意相關議案，並將氣候變化相關行業監管政策，公司氣候變化相關制度，氣候變化風險對公司運營及財務的影響，公司識別、應對相關風險的措施納入考量範疇。	
戰略	• 作為可持續發展理念的堅定踐行者，公司錨定可持續發展戰略，積極分析和應對氣候變化相關風險和機遇。 • 針對氣候變化制定應對策略及中長期規劃，優化資源配置，確保戰略目標有效落地。	詳見《华泰证券股份有限公司2025年度可持續發展報告》P57-67

風險管理	• 公司對標行業最新動態、國內外監管最新要求，基於自身業務和戰略，結合專家意見評估氣候相關風險及機遇，構建氣候相關風險及機遇矩陣，分析相關風險並採取相應的管理措施。	詳見《华泰证券股份有限公司2025年度可持續發展報告》P57-67
	• 公司重視氣候相關人才培養，面向集團全體員工設置氣候變化與風險管理相關培訓課程。	
	• 建立《暴雨、水澇、暴雪應急預案》《颱風災害處理預案》《地震災害處理預案》系列應急預案。	
指標及目標	• 公司屬於金融行業，經營過程中的能源消耗與碳排放主要來自日常辦公中所消耗的電力、天然氣、汽油、柴油等能源。 ✓ 通過採用清潔能源、進行無紙化辦公、鼓勵綠色出行等節能舉措，降低溫室氣體排放。	詳見《华泰证券股份有限公司2025年度可持續發展報告》P57-67 P72-77 P137-139
	• 開展氣候相關指標的統計與分析工作，制定短、中、長期目標。 ✓ 公司以2021年為基準年，設定碳排放及能源管理目標，並每年跟蹤並匯報目標進展情況，2025年超額完成目標。	

十九、鞏固拓展脱貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

幣種：人民幣

扶貧及鄉村振興項目	數量／內容	情況説明
總投入(萬元)	1,325	—
其中：資金(萬元)	1,325	—
物資折款(萬元)	—	—
惠及人數(人)	33,712	主要為公司及下屬子公司結對幫扶地區鄉村振興工作惠及人數。
幫扶形式(如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等)	通過產業幫扶、教育幫扶、消費幫扶、金融幫扶等形式助力鄉村振興	在結對幫扶點實施高效設施農業、智慧村居建設、環境整治等項目，助力鄉村振興。
		持續開展「一個明天」鄉村教育項目，開展志願服務與困境兒童探訪公益活動，助力留守兒童成長。深入開展消費幫扶行動計劃，積極採購對口支援地區消費幫扶產品。

2025年，公司通過產業幫扶、教育幫扶、消費幫扶、金融幫扶、組織幫扶等形式，深化「一司一縣」結對幫扶、「五方掛鈎」定點幫扶等工作，持續助力國家鄉村振興戰略。

深化與安徽金寨縣的「一司一縣」結對幫扶。關心關注金寨困難群體，在元旦春節等重要節日，組織黨員志願者走訪慰問金寨困難家庭；在金寨流波村、包畈村開展社區氣候變化應對及災害風險管理能力建設項目，向幫扶社區提供種子基金，支持社區開展防減災小微工程等；開展志願服務與困境兒童探訪公益活動，為金寨雙河實驗學校的困境兒童提供生活補貼，改善學習環境，開展素養教育，助力留守兒童成長。

做好與江蘇豐縣的「五方掛鈎」幫促工作。在公司掛鈎幫促的鎮村，建設高標準智能化菌菇倉4座、蔬菜大棚17座，助力鄉村產業發展和集體增收；積極開展組織幫扶，對村黨群服務中心進行功能化改造，改善為民辦事環境；建立重要節日慰問常態化機制，在春節、中秋等傳統節日走訪慰問困難群眾，在兒童節、教師節等節點組織對鄉村學生和教師的專項關懷；深化「一個明天」豐縣教育幫促項目，將教育作為鄉村振興的支點，實施硬件、課程、健康、關愛「四位一體」綜合賦能，組織開展財商課程進校園、智慧操場建設、青少年心理健康項目等。

引導所轄單位廣泛參與鄉村振興工作。實施消費幫扶、支持對口支援地區2024至2025兩年行動計劃，2025年公司各單位累計採購江蘇省對口支援地區的消費幫扶產品人民幣880餘萬元。公司下屬子公司持續發揮金融專業優勢助力鄉村振興，2025年在陝西延長縣、雲南瀾滄縣、江蘇豐縣、安徽太湖縣、貴州玉屏縣等數十個地區共投入超百萬元，為村鎮政府人員、村鎮企業合作社、專業農業技術人員開展六十餘場專業知識培訓，組織黨員代表、團員代表前往結對幫扶小學開展志願活動等，以實際行動助力鄉村振興。

二十、其他

(一)公司秘書

張輝先生為本公司聯席公司秘書之一，方圓企業服務集團(香港)有限公司的高級總監鄺燕萍女士為符合《香港上市規則》相關專業資格要求的聯席公司秘書。公司秘書的主要職責為負責促進董事會的運作，確保董事會成員之間信息交流良好，以及遵循董事會政策及程序並確保本公司遵從《香港上市規則》及其他條例規定。各董事均可向公司秘書進行討論、尋求意見及獲取數據。鄺燕萍女士於公司的主要聯絡人為張輝先生。

報告期內，張輝先生及鄺燕萍女士均已遵守《香港上市規則》第3.29條的要求，接受了不少於15小時的相關專業培訓。

(二)董事及核數師就賬目之責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

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》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。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。

就董事所知，本公司並無面臨任何可能對本公司的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。此外，本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。

根據英國金融行為監管局透明度規則(United Kingdom's Financial Conduct Authority's Transparency Rule)第4.1.12(3)條，本公司董事(其姓名及職務列於本報告第119頁)分別確認就其所深知以下兩點：

(a) 根據適用會計準則編製的財務報表真實公允地反映本集團整體資產、負債、財務狀況及損益；及

(b) 管理報告(即本年報，不包括上文所述財務報表(本報告隨附的財務報告第8-190頁)及有關獨立核數師報告*本報告隨附的財務報告第1-7頁))公允地載列本集團整體業務發展及表現以及業務狀況的回顧，以及對本集團面臨的主要風險及不確定因素的說明。

（三）董事的績效考核情況

報告期內，公司董事遵守法律、行政法規和公司《章程》的有關規定，忠實、勤勉地履行了職責和義務。

公司全體董事依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，能夠按照規定出席董事會會議、各專門委員會會議和獨立董事專門會議，認真審議各項議案，在公司的重大戰略決策和規劃、重大投融資項目、業務創新、關聯交易、合規管理與內部控制、制度建設、高級管理人員聘任、績效考核、企業文化建設與社會責任等方面建言獻策、專業把關，保證了重大決策的科學規範和公司的可持續創新發展，切實維護了股東的權益。

有關公司董事的履職情況詳情請參閱本報告本節「董事履行職責情況」。

（四）與股東的溝通

公司股東會由全體股東組成，股東會是公司的權力機構。公司嚴格按照公司《章程》和《股東會議事規則》等相關規定要求召集、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。

公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。公司制定了《投資者關係管理制度》等較為完善的規章制度，投資者關係管理工作規範化、制度化、流程化開展。

公司《投資者關係管理制度》即公司的股東通訊政策，董事會於2022年10月28日審議修訂公司《投資者關係管理制度》以確保實施情況及成效。通過以下舉措，本公司確認現已有效實施《投資者關係管理制度》，即公司的股東通訊政策：

《投資者關係管理制度》所載條款旨在確保公司股東、包括個人及機構投資者(統稱「股東」)，及在適當情況下包括證券分析師和潛在投資者，均可適時全面、平等地了解公司有關情況，幫助股東有效行使權利，加強股東與公司的溝通，增進其對公司的了解和認同。

公司向股東傳達信息的主要渠道為公司在上交所網站、香港聯交所披露易網站、倫交所網站和公司官網發佈的定期報告、公告和通函等公開披露信息。此外公司通過定期舉行業績發佈會、開通服務專線、設立公司網站投資者關係專欄和現場調研接待等方式與股東形成了良好的互動和溝通交流，確保及時向股東及相關人士傳達公司的有關情況。

公司董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。股東可以根據公司《章程》第六十七條和第七十二條列明的程序召開臨時股東會和向股東會提出臨時提案。公司《章程》已在上交所網站、香港聯交所披露易網站和公司網站公佈。公司2025年度股東會將安排董事會回答股東提問。

（五）投資者關係

投資者關係是公司規範發展、合規經營的重要工作之一，公司董事會一直重視開展投資者關係管理工作。公司以高度負責的精神策劃、安排和組織各類投資者關係管理活動，包括協調來訪接待，保持與監管機構、投資者、中介機構及新聞媒體的聯繫等。

報告期內，公司維護好公司網站「投資者關係」欄目，並做好上交所網站E互動平台投資者諮詢問題答覆工作；全年共接待境內外多家券商和基金公司等機構55批次約290名研究員和投資人員的到訪調研或電話訪談，主動拜訪6家基金公司、保險資管等金融機構；認真做好日常投資者諮詢工作，詳細回答投資者提出的問題。同時，為配合定期報告的公佈，公司舉行了1次業績發佈會和3次網上業績說明會，並積極參加境內外金融機構舉辦的策略報告會與投資論壇，報告期內共參加16場策略報告會與投資論壇，就行業發展趨勢、公司經營業績及業務發展戰略等問題與投資者和研究員進行了充分的溝通與交流，有效促進了投資者和研究員對公司經營情況和業績表現的深入了解，全面推介了公司業務發展優勢，正確引導了市場預期。公司堅持對投資者提出的各種問題進行歸納分析整理，以不斷提高公司投資者關係管理工作的專業性和規範性，提升投資者關係管理工作質量。

2025年，公司接待調研、溝通及參加境內外金融機構舉辦的策略報告會與投資論壇等工作開展情況：

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
1	2025年1月6日	機構調研	現場訪談	西部證券(2人)	公司經營和財務情況、業務發展亮點與戰略佈局等。
2	2025年1月10日	機構調研	電話訪談	國金證券、中郵證券、長安基金、東莞證券、華寶信託、循遠資管、博遠基金、廣東正圓私募、博觀私募、上海混沌投資、華夏久盈資管、信達澳亞基金、廈門中略投資、嘉實基金、中金基金、匯添富(17人)	
3	2025年1月14日	機構調研	現場訪談	東吳證券(1人)	
4	2025年1月15日	2025瑞銀大中華研討會	現場訪談	瑞銀證券、Sea Town、Point 72、富達、AllianceBernstein、Amundi、CEBI、Ginkgo Capital、Greenwoods Asset Management、JPMorgan Asset Management、NTAsset、Pleiad(14人)	
5	2025年1月21日	機構調研	現場訪談	彭博(1人)	
6	2025年3月31日	華泰證券2024年年度業績發佈會	視頻及電話訪談	瑞銀證券、中信證券、國泰海通、中金公司、廣發證券、摩根大通、美銀證券、Morgan Stanley、高盛、DBS等(超500人)	
7	2025年4月7日	機構調研	現場訪談	中信證券、建信理財、建信基金、日斗投資、上海國資公司、易方達基金、寶盈基金、滙豐晉信(9人)	
8	2025年4月8日	機構調研	電話訪談	滙豐晉信(2人)	
9	2025年4月8日	機構調研	現場訪談	申萬宏源、東證資管、知達資產(4人)	
10	2025年4月9日	機構調研	電話訪談	工銀瑞信(3人)	

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
11	2025年4月9日	機構調研	電話訪談	廣發證券、中信證券、中金公司、中金基金、紅塔證券、諾德基金、廈門中略投資、杭州融泰雲臻私募基金、上海寧泉資管、本見投資、滙豐人壽、中英人壽、開源證券、禾永投資、匯添富、上海肇萬資管(24人)	
12	2025年4月10日	機構調研	電話訪談	國壽養老(4人)	
13	2025年4月10日	機構調研	電話訪談	易方達(4人)	
14	2025年4月10日	機構調研	電話訪談	富國基金(6人)	
15	2025年4月10日	機構調研	電話訪談	民生證券、博遠基金、華寶基金、山證資管、光大保德信基金、華龍證券(7人)	
16	2025年4月14日	機構調研	現場訪談	國泰海通、紫金保險(3人)	
17	2025年5月6日	機構調研	電話訪談	財通證券、長江證券、澧博資產、仁橋資產、杭州融泰雲臻私募、北大方正人壽資管、華泰長城資本(8人)	
18	2025年5月13日	美銀策略會	現場訪談	美國銀行、城堡國際、浩然資本、Point72 Asset Management、旭松資產管理(8人)	
19	2025年5月14日	花旗銀行策略會	現場訪談	花旗銀行、Marshall Wace Asset Management、Pinpoint Asset Management、Fountaincap Res&Inv(HK)、Lazard Asset Management、華夏基金(6人)	
20	2025年5月16日	機構調研	現場訪談	長江證券、永贏基金(2人)	
21	2025年5月23日	廣發證券2025年「對話掌門人」精品上市公司閉門交流會	現場訪談	廣發證券、興證全球基金、嘉實基金、財通資管、富國基金、泉果基金(7人)	
22	2025年5月29日	中信證券2025年資本市場論壇	現場訪談	中信證券、中泰證券、華夏基金、萬家基金、長江養老、永贏基金、財通證券資管、靜瑞資本、日斗投資、開源證券、新伯霖私募(12人)	

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
23	2025年5月29日	方正證券2025年中期策略會暨上市公司交流會	現場訪談	方正證券、鑫元基金、德遠投資、復霈投資、永贏基金(5人)	
24	2025年6月4日	國泰海通證券2025中期策略會	現場訪談	國泰海通、華商基金、杭銀理財、中泰證券、西部證券、友邦人壽、國海富蘭克林、上海南土、立格資本(9人)	
25	2025年6月6日	機構調研	現場訪談	華夏基金(1人)	
26	2025年6月12日	中金公司2025年中期投資策略會	現場訪談	中金公司、Greenwoods、Rebeco、上海寧泉資管、博時基金、工銀安盛人壽保險、招商基金、敦和資產、浙江知達資產、深圳機智股權(12人)	
27	2025年6月13日	申萬宏源2025資本市場夏季策略會	現場訪談	申萬宏源、中信建投證券、中金公司、博時基金、農銀人壽、上海煜德投資、工銀理財、北京紅馬康怡投資、康曼德資本、國壽資產、湘財證券、陽光資產、愛慕斯商務信息諮詢、北京茂華科技、興銀理財、國鑫時代發展有限公司、益民基金(19人)	
28	2025年7月9日	機構調研	電話訪談	華夏久盈(5人)	
29	2025年7月10日	機構調研	現場訪談	國信證券(2人)	
30	2025年7月14日	機構調研	電話訪談	西部證券、長城基金(7人)	
31	2025年7月15日	機構調研	視頻會議	Morgan Stanley、Blackrock、WFM Asia(ward ferry)、Citadel Internatinoal、Eastspring Investments、Marshall Wace、Morgan Stanley Investment Management、Pleiad Investment Advisors、State Street Global Advisors(11人)	
32	2025年7月22日	機構調研	現場訪談	開源證券(1人)	
33	2025年7月28日	機構調研	電話訪談	泰康資產(4人)	

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
34	2025年9月2日	機構調研	電話訪談	廣發證券、廣發全球資本、西南證券、廣東正圓私募、諾安基金、上海大樸資管、上海寧泉資管、華安基金、國元證券、匯添富重慶中新融鑫投資、中加基金、廣東鉅洲投資、全天候私募、杭州融泰雲臻私募、重慶中新融鑫投資中心、上海潼驍投資發展中心、博遠基金、廣東德匯投資、浙江英睿投資、深圳聚灃資本、上海合道資產管理、東方證券、浦銀安盛基金、上海人壽保險、興證證券資管、North Rock(35人)	
35	2025年9月3日	申萬宏源策略會	現場訪談	申萬宏源、上海君牛私募、中郵保險資管、光大保德信、南京證券、太平養老、泰康基金、淳厚基金、源峰基金、申萬期貨、知達資產、財通基金、財通證券(13人)	
36	2025年9月4日	機構調研	電話訪談	招商基金(2人)	
37	2025年9月5日	機構調研	電話訪談	博時基金(2人)	
38	2025年9月5日	機構調研	電話訪談	華安基金(2人)	
39	2025年9月5日	機構調研	電話訪談	大成基金(6人)	
40	2025年9月9日	機構調研	電話訪談	泰康資產(3人)	
41	2025年9月9日	機構調研	電話訪談	人保資產(7人)	
42	2025年9月10日	機構調研	電話訪談	申萬宏源、上海益和源資管、浙江龍航資管、上海牧鑫私募、上海度勢投資、北京禧悅私募、禾永投資、工銀安盛、平安證券、上海寧泉資產、海通證券、華夏財富創新投資、中郵證券、中再資產、重陽投資、安聯證券投資信託、上海名禹資管、象奧行投資、財通證券、招商信諾保險、長江養老、申萬菱信(25人)	
43	2025年9月10日	機構調研	電話訪談	滙豐晉信(1人)	
44	2025年9月11日	機構調研	電話訪談	民生證券(1人)	

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
45	2025年9月11日	機構調研	現場訪談	開源證券(3人)	
46	2025年9月12日	機構調研	現場訪談	申萬宏源、國壽資產、國泰君安資產、南京證券(6人)	
47	2025年9月12日	機構調研	電話訪談	工銀瑞信(4人)	
48	2025年9月12日	機構調研	電話訪談	嘉實基金(1人)	
49	2025年9月12日	機構調研	電話訪談	東方資管(1人)	
50	2025年9月15日	機構調研	視頻會議	富達基金(1人)	
51	2025年9月16日	機構調研	電話訪談	匯添富(1人)	
52	2025年9月17日	機構調研	電話訪談	阿布扎比投資局(1人)	
53	2025年9月25日	機構調研	電話訪談	第一上海證券、博文基金、華夏基金、淞港資產管理、Whitefield CAP、瀚葉投資、華強投資、容和投資、價值源投資(9人)	
54	2025年9月25日	機構調研	視頻會議	瑞銀證券、拉扎德資管、阿布扎比投資局(9人)	
55	2025年10月14日	機構調研	現場訪談	淡水泉投資(1人)	
56	2025年11月4日	機構調研	電話訪談	英國保誠(1人)	
57	2025年11月5日	機構調研	視頻會議	招商基金(2人)	
58	2025年11月6日	國泰海通證券2026年度策略會	現場訪談	泰康基金、工銀理財、富國基金、信達澳亞、中加基金、中信證券(7人)	
59	2025年11月7日	機構調研	電話訪談	工銀瑞信(6人)	
60	2025年11月7日	機構調研	電話訪談	富國基金(6人)	
61	2025年11月10日	機構調研	電話訪談	滙豐晉信(1人)	
62	2025年11月10日	機構調研	現場訪談	泰康資產(1人)	
63	2025年11月13日	2025花旗中國投資峰會	現場訪談	英國保誠資產管理、Columbia Threadneedle-UK、JPMorgan Asset Management、高盛資管(14人)	
64	2025年11月13日	中信證券2026年資本市場年會	現場訪談	中信自營、Dymon Asia Capital、中信股衍、廣發基金、North Rock、國壽安保基金、華泰柏瑞基金、華能貴誠信託、上海國資公司、一鳴投資、全天候私募、金九瑞和私募(12人)	
65	2025年11月14日	機構調研	現場訪談	國信證券(2人)	

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
66	2025年11月14日	機構調研	電話訪談	Q Fund Management、Point72、AmFunds Management、Lion Global Investors、Teng Yue Partners、Sumitomo Mitsui DSAM(6人)	
67	2025年11月19日	浙商策略會	現場訪談	鑫巢資本、山西證券、中銀證券、知幾資產、太平基金、萬家基金、滙豐晉信、華泰保險、工銀安盛、同奔投資(11人)	
68	2025年11月19日	東方財富證券2026年度策略會	現場訪談	平安資管、東方財富證券(5人)	
69	2025年11月21日	機構調研	現場訪談	西部證券、光大保德信基金、中郵保險資管、長江養老保險(5人)	
70	2025年11月25日	瑞銀策略會	現場訪談	FIL、ARGA Investment、Sumitomo Mitsui DSAM、Capstone Capital、FountainCap Research and Investment、JP Morgan Asset Management、Nan Fung Trinity(8人)	
71	2025年11月26日	機構調研	現場訪談	中信證券、中信里昂、Capital International、Wellington Management、Temasek Group、Santa Lucia Asset Management、Wilson Asset Management (International) Pty Ltd、APG Investments Asia Limited、Capital Group、中信保誠基金(10人)	
72	2025年12月3日	機構調研	現場訪談	Hao capital(1人)	

(六)企業文化建設

在華泰證券30多年的成長進程中，文化是貫穿始終的精神力量。公司秉持金融報國、金融為民的初心使命，積極弘揚中國特色金融文化，錨定一流投行的發展目標，持續強化「科技賦能、創新進取」的文化特色，持續營造公司「向上、向新」的文化氛圍，不斷凝聚更有活力、更有韌性、更有厚度的華泰文化共識，著力提升員工的文化認同感、職業歸屬感、品牌榮譽感，共同塑造、共同維護行業形象和聲譽。

報告期內，公司將做好金融「五篇大文章」作為推動高質量發展的核心抓手，並向縱深培育「五要五不」中國特色金融文化，不斷探索文化建設的新領域和新實踐。公司在持續踐行行業文化理念與《證券行業文化建設十要素》《證券從業人員職業道德準則》等文件精神的基礎上，有計劃、有重點部署落實相關工作，著力打造公司文化品牌和文化特色。報告期內，公司組織召開了文化建設專題研討會，在A股上市15週年及H股上市10週年的重要歷史節點，以更高的站位、更強的信心，凝聚和共建「華泰文化共識」，讓「客戶為先」「專業為本」「勤勉務實」「協同共進」「價值創造」「自我革新」等文化共識內化到全員日常工作中，為公司的基業長青築牢精神根基。公司還定期組織召開文化建設專項工作會議，審議了《2024年度落實<進一步鞏固推進證券行業文化建設工作安排>的工作總結》《華泰證券聚焦「五篇大文章」，推動中國特色金融文化建設與業務融合共進的工作進展》等工作報告，明確了後續工作方向，特別是如何圍繞服務國家戰略、賦能實體經濟的主線，在體制機制優化、重點領域突破、安全防線築牢等方面取得更大成效。同時，公司每年對文化建設進行常態化質量評估，並持續推進文化建設相關工作與公司經營管理工作同部署、同檢查、同考核、同獎勵。

報告期內，公司堅持將文化建設深度嵌入戰略規劃與業務運營全過程，致力於將獨特的文化軟實力轉化為服務實體經濟的硬核競爭力。在宣傳推廣上，公司通過整合內外部資源、創新線上線下形式，系統性地開展文化推廣活動，確保所有宣傳活動精準傳遞行業與公司的文化理念。公司持續開展弘揚中國特色金融文化宣貫，在新華網、中國證券報、中國經濟網、新華日報等主流媒體刊登相關文章，組織開展「星光華泰閃耀未來」榮譽表彰、「兩優一先」表彰、「兩優一紅」表彰等活動，對踐行公司文化理念、弘揚公司文化的優秀員工進行表彰，通過樹立榜樣，鼓舞和激勵廣大員工自覺踐行文化理念。公司面向全員積極開展文化品牌體系宣導培訓工作，更新了《華泰證券企業文化手冊》，設置員工必修課《2025年公司文化品牌培訓》；以文化品牌建設為牽引，持續加強黨建引領，深化文化建設與發展戰略的融合共進，著力提升員工職業操守，持續強化內外部文化認同，讓公司文化建設更有質量、更具效率、更富活力。公司還重點面向公司新入職員工，將證券行業榮辱觀納入新員工手冊，並進行中國特色金融文化宣貫，讓員工從入職開始，便樹立起踐行行業和公司文化理念的意識，為豐富文化內涵、創新文化載體、擦亮文化品牌，不斷注入新鮮力量。

公司始終致力於建立開放透明的溝通機制，通過「員工接待日」制度，持續暢通員工傳遞心聲、反饋訴求、建言獻策的渠道。報告期內，公司每月在線上線下同步開展「員工接待日」活動，線上在即時通訊APP「同事吧」專欄開通「暢談心聲共情同力」專帖，確保員工心聲能夠順暢傳達，意見建議得到積極討論，營造了平等、開放、包容的溝通氛圍。

公司將文化建設視作長期戰略工程，從組織、制度、人員、資金、平台等多方面給予充分保障，確保資源投入與工作目標相匹配。公司建立了以總部為引領、各業務單元高效協同、全體員工積極踐行的立體化工作網絡與常態化運行機制。報告期內，公司大力支持文化建設相關活動和項目，全面做好資金支持和保障工作，提供專項資金並納入公司預算體系。公司還通過各種評選表彰活動激發人才向新、向上的活力和動力，不斷升維人才價值、助力人才成長。同時，採取有效措施鼓勵員工參加公司文化、職業道德等方面的培訓，促進員工樹立自覺維護國家金融安全、強化社會責任的意識。

在文化建設持續縱深推進的過程中，公司更加注重以新擔當、新作為、新形象不斷擴大文化影響與行業聲譽。報告期內，公司的《投資銀行業務廉潔風險防範與廉潔文化建設研究》和《黨建品牌賦能證券公司高質量發展的探索與思考——以華泰證券黨建品牌建設為例》分別獲2024年全國金融系統思想政治工作和文化建設優秀調研成果一等獎和優秀獎，優秀文化建設案例《深植科技基因以HUATECH科技品牌文化涵養守正創新精神》入選《證券行業文化建設年報》。

(七)審計師獨立性情況

根據《香港上市規則》第19A.31條的有關規定，年度賬目須由聲譽良好的執業會計師(無論是個別人士、事務所或公司)審計，該執業會計師(無論是個別人士、事務所或公司)亦必須獨立於中國發行人，且獨立程序應相當於《公司條例》及國際會計師聯會發出的獨立性聲明所規定的程度。根據《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》第D.3.3條的有關規定，審計委員會須按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。報告期內，公司續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司A股審計服務機構，續聘德勤•關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構，經審計委員會檢討及監察，能夠保證其與公司的獨立性。

(八)審計師之酬金

審計師於報告期內之審計服務費請參閱本報告「管理層討論與分析及董事會報告」「其他披露事項」「核數師」。

報告期內，公司及子公司聘請德勤事務所(包括德勤網絡的其他成員機構)提供商定程序、諮詢服務等非審計服務，非審計服務收費為人民幣345.32萬元。

(九)報告期內，信息披露事務管理制度未發生變更。

重要事項

一、承諾事項履行情況

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
其他對公司中小股東所作承諾	解決同業競爭	國信集團	國信集團及附屬公司或者附屬企業在今後的任何時間不會以任何方式(包括但不限於自營、合資或聯營)參與或進行與華泰證券主營業務存在競爭的業務活動(錦泰期貨有限公司除外)。凡國信集團及附屬公司或者附屬企業有任何商業機會可從事、參與或入股任何可能會與華泰證券生產經營構成競爭的業務,國信集團會將上述商業機會讓予華泰證券(錦泰期貨有限公司除外)。	2014年6月27日	否	長期	是

二、報告期內,公司不存在控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況

三、報告期內，公司不存在違規擔保情況

四、會計師事務所為公司出具了標準無保留意見的審計報告

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

報告期內，會計政策及會計估計變更情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附註」「2. 重要會計政策信息」。

1、 重要會計政策變更

單位：元　幣種：人民幣

會計政策變更的內容和原因	受重要影響的報表項目名稱	影響金額
2025年7月8日，財政部會計司發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答(以下簡稱「實施問答」)，明確企業在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣標準倉單的合同以賺取差價、不提取標準倉單對應的商品實物的，通常表明企業具有收到合同標的後在短期內將其再次出售以從短期波動中獲取利潤的慣例，其簽訂的買賣標準倉單的合同並非按照預定的購買、銷售或使用要求籤訂並持有旨在收取或交付非金融項目的合同，因此，企業應當將其簽訂的買賣標準倉單的合同視同金融工具，並按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》的規定進行會計處理。企業按照前述合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益；企業期末持有尚未出售的標準倉單的，應將其列報為其他流動資產。	投資收益	(86,959,798.95)
	其他收入及收益	(7,860,242,523.82)
	其他營業支出	(7,947,202,322.77)

調整過程及其他說明

上述會計政策變更對本集團2024年度的利潤總額和淨利潤、本公司2024年度的利潤表沒有影響，對本集團及本公司2024年12月31日的資產負債表、2024年度的現金流量表及股東權益變動表均沒有影響。

2、 公司不存在重大會計估計變更

(二)公司不存在重大會計差錯更正

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	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）
境內會計師事務所報酬	350.5
境內會計師事務所審計年限	4年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	胡小駿、韓健
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	4年
境外會計師事務所名稱	德勤 • 關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	147.5
境外會計師事務所審計年限	4年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）	見表下情況說明

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

報告期內，經公司2024年度股東大會審議批准，本公司繼續聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2025年度會計報表和內部控制審計服務機構並出具A股審計報告和內控審計報告及GDR審計報告；聘請德勤 • 關黃陳方會計師行為公司H股審計服務機構並出具H股審計報告，審計服務費用不超過人民幣498萬元(其中，內部控制審計費用為人民幣40萬元)。

七、公司不存在暫停上市、終止上市、破產重整的風險

八、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。截至報告期末，公司已披露且有進展的訴訟、仲裁事項如下：

公司與金威公司等財產損害賠償糾紛案

公司於2024年3月收到上海金融法院訴訟文件，根據起訴狀信息，因金威物產集團有限公司(簡稱「金威公司」)投資的私募基金產品產生損失，金威公司訴至法院要求基金管理人、基金託管人、基金投資的下層信託計劃相關主體共同賠償其損失共計人民幣179,774,725元。公司為基金託管人，已聘請律師代理應訴。2025年6月30日，上海金融法院一審判決駁回原告金威公司全部訴訟請求。2025年7月12日，原告不服一審判決向上海市高級人民法院提起上訴。目前，二審尚未作出判決。

公司與兆信公司等證券投資基金交易糾紛案

公司於2024年3月收到深圳市中級人民法院訴訟文件，根據起訴狀信息，浙江兆信投資管理有限公司(簡稱「兆信公司」)作為管理人所管理的私募基金產品投資其他私募基金產品而產生損失，兆信公司將下層相關基金的管理人、託管人等訴至法院要求各被告共同賠償其損失共計人民幣623,324,129.95元。公司為下層基金產品託管人，已聘請律師代理應訴。因被告提起管轄權異議，2024年7月1日，深圳市中級人民法院一審裁定將本案移送至成渝金融法院管轄。2024年10月22日，廣東省高級人民法院二審維持一審裁定，本案移送至成渝金融法院管轄。成渝金融法院已受理。目前，案件正在一審審理階段，法院尚未作出判決。

公司與上海石領等其他侵權責任糾紛案

公司於2024年5月收到上海金融法院訴訟文件，根據起訴狀信息，因上海石領新能源有限公司(簡稱「上海石領」)投資信託計劃產生損失，上海石領訴至法院要求信託計劃投資顧問以及信託計劃投資的下層基金產品託管人共同賠償其本金損失、信託收益損失及律師費等共計人民幣607,846,630.14元。公司為下層基金產品託管人之一，已聘請律師代理應訴。因上海石領申請保全，上海金融法院裁定凍結信託計劃投資顧問以及信託計劃投資的下層基金產品託管人的銀行存款共計人民幣607,846,630.14元或查封、扣押相同價值的其他財產及權益，並實際凍結公司持有的出資額為人民幣307,846,630.14元的華泰聯合證券股權及分紅在內的權益。2024年8月15日，上海金融法院裁定解除對公司持有的華泰聯合證券股權及分紅在內權益的保全措施。2025年8月18日，上海金融法院一審判決駁回原告上海石領全部訴訟請求。原告不服一審判決向上海市高級人民法院提起上訴。2026年1月19日，上海市高級人民法院二審判決駁回上訴，維持原判。

公司於2024年5月收到上海金融法院訴訟文件，根據起訴狀信息，因上海石領投資信託計劃產生損失，上海石領訴至法院要求信託計劃受託人、信託計劃投資顧問以及信託計劃投資的下層基金產品託管人共同賠償其本金損失、信託收益損失及律師費等共計人民幣168,842,739.73元。公司為下層基金產品託管人，已聘請律師代理應訴。因上海石領申請保全，上海金融法院裁定凍結信託計劃受託人、信託計劃投資顧問以及信託計劃投資的下層基金產品託管人的銀行存款共計人民幣168,842,739.73元或查封、扣押相同價值的其他財產及權益，並實際凍結公司的兩個銀行賬戶共計人民幣168,842,739.73元。2024年8月15日，上海金融法院裁定解除對公司上述兩個銀行賬戶的保全措施。2025年8月18日，上海金融法院一審判決駁回原告上海石領全部訴訟請求。原告不服一審判決向上海市高級人民法院提起上訴。2026年2月6日，上海石領變更上訴請求為：1、依法撤銷(2024)滬74民初364號民事判決；2、依法改判由各被上訴人共同賠償上訴人信託收益人民幣3,590,136.99元。2026年2月24日，上海市高級人民法院作出裁定，准許上海石領撤回上訴，一審判決自撤訴裁定書送達之日起生效。

公司與浙金公司等侵權責任糾紛案

公司於2024年6月收到杭州市中級人民法院訴訟文件，根據起訴狀信息，寧波浙金鋼材有限公司(簡稱「浙金公司」)投資信託計劃產生損失，浙金公司訴至法院要求信託計劃投資的下層基金產品服務機構、基金管理人、託管人共同賠償其本金損失、利息損失及律師費等共計人民幣100,086,666.67元。公司為下層基金產品託管人之一，已聘請律師代理應訴。因被告提起管轄權異議，2024年9月24日，杭州市中級人民法院一審裁定本案移送至寧波市中級人民法院管轄。2024年12月9日，浙江省高級人民法院二審維持一審裁定，本案移送至寧波市中級人民法院管轄。2025年7月17日，寧波市中級人民法院一審裁定駁回原告浙金公司起訴，本案移送公安機關處理。

華泰資管資本創新招商3號定向資產管理計劃股票質押式回購合同糾紛案件

華泰資管公司作為「華泰資管資本創新招商3號定向資產管理計劃」管理人，於2017年5月代表該資管產品分別與融資人劉虎軍、熊瑾玉簽訂股票質押式回購交易業務相關融資協議並開展業務交易，融資本金合計人民幣3.65億元(其中劉虎軍融資本金為人民幣2.35億元，熊瑾玉融資本金為人民幣1.3億元)，質押股票標的為聯建光電(證券代碼：300269.SZ)。融資人劉虎軍、熊瑾玉因逾期未能購回構成違約。華泰資管公司於2020年11月以股票質押式回購合同糾紛為由向南京市中級人民法院起訴，要求被告劉虎軍、熊瑾玉承擔償付融資本金人民幣3.65億元等違約責任，並依法處置質押股票。南京中院於2022年1月出具一審判決支持華泰資管公司訴訟請求，目前該案正處於執行程序中。報告期內，該資管產品獲得執行回款人民幣1,434萬余元。

「華泰證券華福廈門銀行1號定向資產管理計劃」項下票據資產轉讓合同糾紛案

華泰證券華福廈門銀行1號定向資產管理計劃(以下簡稱「華福廈門銀行1號」)委託人廈門銀行股份有限公司(以下簡稱「廈門銀行」)於2016年10月和2017年3月，就華福廈門銀行1號項下相關票據資產轉讓合同糾紛，向福建省高級人民法院提起了以寧波銀行股份有限公司深圳分行(以下簡稱「寧波銀行深圳分行」)為被告的合同糾紛訴訟，標的票據票面金額合計為人民幣9.5億元，華泰資管公司作為第三人參與訴訟，福建省高級人民法院進行了合併審理。2018年6月26日福建省高級人民法院一審判決支持了廈門銀行的主要訴訟請求，2020年12月12日最高人民法院二審判決駁回上訴，維持原判。2023年申請人寧波銀行深圳分行提出再審申請，並於2023年7月11日被最高人民法院受理。2024年12月9日，最高人民法院作出民事裁定書，裁定撤銷福建省高級人民法院一審民事判決和最高人民法院二審民事判決，並將案件發回福建省高級人民法院重審。2025年3月福建省高院對重審案件予以立案，華泰資管公司仍為第三人。2025年12月，福建省高院對重審案件進行了開庭審理。報告期內，本案處於重審程序中。

華泰紫金投資管理的伊犁基金與汝繼勇及其控股的德爾集團的履約糾紛案

華泰紫金投資管理的伊犁蘇新投資基金合夥企業(有限合夥)(簡稱「伊犁基金」)於2020年6月向南京仲裁委員會申請仲裁，要求汝繼勇按照雙方投資河南義騰新能源科技有限公司(簡稱「河南義騰」)時簽署的協議，對伊犁基金持有的河南義騰的股權履行回購義務。南京仲裁委員會於2025年2月5日作出(2024)寧裁字第254號裁決書，支持了伊犁基金全部請求。伊犁基金於2025年2月24日向蘇州市中院提交了強制執行申請書。2025年6月5日，伊犁基金收到蘇州市中院就汝繼勇申請不予執行事宜的立案通知，案號為(2025)蘇05執異63號，該案已分別於2025年9月10日、2025年12月9日在蘇州市中院開庭審理，等待裁決。

2022年11月11日，伊犁基金向南京市建鄴區人民法院對德爾集團有限公司(簡稱「德爾集團」)提起訴訟，要求其對伊犁基金因德爾未來股票質押擔保無效而產生的損失承擔賠償責任(賠償損失人民幣275,966,101元，其中投資本金損失為人民幣142,372,881元，利息損失為人民幣133,593,220元)。2022年11月28日，根據伊犁基金的申請，南京市建鄴區人民法院凍結德爾集團所持有54,919,622股德爾未來股票。後該案件移送至新疆維吾爾自治區高級人民法院伊犁哈薩克自治州分院(簡稱「伊犁法院」)。2025年7月2日，伊犁法院作出(2024)新40民初38號民事判決書，判決德爾集團對債務人汝繼勇在(2024)寧裁字第254號裁決書確定的債務范圍內補償不能清償部分，向伊犁基金承擔二分之一的賠償責任。雙方均提起了上訴，新疆維吾爾自治區高級人民法院於2025年11月27日作出(2025)新民終83號二審判決，駁回兩方的上訴申請，維持原判。伊犁基金已向法院提起強制執行申請。

九、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，華泰聯合證券收到中國證監會浙江監管局(以下簡稱「浙江證監局」)下發的《關於對華泰聯合證券有限責任公司採取出具警示函措施的決定》，上述警示函認定華泰聯合證券在有關公司債券發行人受託管理工作中，未有效監督發行人募集資金專戶管理及使用情況，未勤勉盡責履行募集資金持續督導職責。浙江證監局根據《公司債券發行與交易管理辦法》的規定，對華泰聯合證券採取出具警示函的行政監管措施。

2、 2025年6月，華泰聯合證券收到深圳證券交易所下發的《關於對華泰聯合證券有限責任公司的監管函》，上述監管函認定華泰聯合證券在江蘇長晶科技股份有限公司保薦工作中存在對發行人2022年末商譽減值準備計提充分性和經銷收入相關內部控制不規範情形核查不到位，發表的核查意見不審慎等問題。深圳證券交易所根據《深圳證券交易所股票發行上市審核規則》等相關規定，對華泰聯合證券採取書面警示的自律監管措施。

3、 2025年12月，華泰聯合證券收到中國證監會安徽監管局(以下簡稱「安徽證監局」)下發的《關於對華泰聯合證券有限責任公司、劉偉、於兆祥採取出具警示函措施的決定》，上述監管函認定華泰聯合證券在安徽富煌鋼構股份有限公司發行股份及支付現金購買資產並募集配套資金暨關聯交易項目所出具的財務顧問專業意見中，存在未對標的公司合肥中科君達視界技術股份有限公司收入確認跨期問題保持充分的職業審慎、未充分核查標的公司與部分經銷類客戶的交易實質等問題。安徽證監局根據《上市公司併購重組財務顧問業務管理辦法》等相關規定，對華泰聯合證券及相關人員採取出具警示函的行政監管措施。

針對以上監管措施，華泰聯合證券結合具體情況對照公司制度進行相應的內部問責，要求責任部門對崗位職責、工作流程、執業質量管理、風險識別與控制等全面梳理、自查自糾，不斷提高業務能力和工作質量，杜絕類似事件再次發生。

除上述事項外，公司及其董事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰、以及被證券交易所公開譴責的情形。

十、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及其實際控制人誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十一、重大關聯交易

有關會計準則下的關聯交易情況請參閱本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附注」「59.關聯方關系及交易」。本公司確認關聯方交易不歸入《香港上市規則》第十四A章有關「關連交易」或「持續關連交易」的定義(視屬何情況而定)或乃符合《香港上市規則》第十四A章的披露規定。

十二、重大合同及其履行情況

(一)公司不存在重大託管、承包、租賃事項

(二)擔保情況

單位：億元　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	257.23
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	380.26

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	380.26
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	18.37
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)	331.03
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)	331.03
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	承擔債券的本金、利息及其他相關費用

擔保情況說明　　1、 本公司擔保事項

（1） 2017年，經公司第四屆董事會第五次會議及2016年年度股東大會審議通過，公司為華泰資管公司提供最高額度為人民幣19億元的淨資本擔保。報告期內，人民幣19億元淨資本擔保尚未使用。

（2） 2018年，經本公司第四屆董事會第十六次會議審議通過，公司為華泰聯合證券提供最高額度為人民幣20億元的淨資本擔保承諾，自2019年7月1日起正式啟用。2022年，深圳證監局批准公司於2022年6月21日起將2019年對華泰聯合證券提供的淨資本擔保承諾金額由人民幣20億元調整為人民幣10億元。報告期末，公司合計為華泰聯合證券提供10億元的淨資本擔保。

（3） 2020年，經公司第五屆董事會第七次會議審議通過，公司為華泰聯合證券提供不超過人民幣20億元的流動性擔保承諾，報告期內尚未使用。

（4） 2021年，經公司第五屆董事會第十一屆會議和2021年第一次臨時股東大會審議通過，由公司境內外債務融資工具一般性授權的獲授權人士簽署相關決定，公司作為擔保人與花旗國際有限公司(作為受託人)簽署擔保協議，為華泰國際下屬公司Pioneer Reward Limited 發行的13億美元債券和後續增發的1億美元債券提供無條件及不可撤銷的保證擔保。其中9億美元債券於2024年4月到期兑付，相應的擔保自然終止。

（5）2022年，公司作為擔保人與花旗國際有限公司(作為受託人)簽署擔保協議，為華泰國際下屬公司Pioneer Reward Limited發行的10億美元債券以及50億元人民幣債券提供無條件及不可撤銷的保證擔保。其中10億美元債券於2025年3月到期兑付，50億元人民幣債券於2025年9月到期兑付，相應的擔保自然終止。

（6） 2023年，公司作為擔保人與香港上海匯豐銀行有限公司(作為受託人)簽署擔保協議，為華泰國際下屬公司Pioneer Reward Limited發行的16億美元債券提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

（7）2025年，公司作為擔保人與香港上海匯豐銀行有限公司（作為受託人）簽署擔保協議，為華泰國際下屬公司Pioneer Reward Limited發行的三筆境外債券提供無條件及不可撤銷的保證擔保，金額分別為5億美元、20億港幣及17億元人民幣。

2、 子公司的擔保事項

報告期內，華泰國際及其子公司存在擔保事項，相關擔保均是對其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司業務開展而進行的，主要為企業債擔保及中期票據擔保等。截至報告期末，上述擔保金額約合人民幣113.45億元。

此外，華泰國際及其子公司為多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)、全球證券借貸主協議(GMSLA)及經紀交易商協議提供擔保，其中部分為無限額擔保。上述無限額擔保乃依據國際銀行業及資本市場常規作出，使得與華泰國際及其子公司交易的銀行和其它金融機構可以支持較大的市場交易量及波動之需求量，保證華泰國際及其子公司的正常業務不受影響。由於華泰國際及其子公司屬於有限責任公司，因此該等擔保之絕對最高總金額亦將分別以華泰國際及其子公司各自的淨資產為限。

3、 前述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為人民幣331.03億元，包括：1）公司為華泰國際下屬公司Pioneer Reward Limited發行債券所提供的保證擔保，金額為26億美元、20億港幣及17億元人民幣；2）華泰國際及其子公司為滿足下屬子公司業務開展需要提供的擔保。

（三）其他重大合同

1、 根據《上海證券交易所股票上市規則》及《公開發行證券的公司信息披露內容與格式准則第2號－年度報告的內容與格式》，報告期內本集團未簽署重大合同。

2、 已披露的有關重要合同在報告期內進展如下：

報告期內《華泰證券廣場施工總承包合同》正常履行，公司已按約支付總承包及其主要分包合同價款人民幣1,951.07萬元。截至報告期末，公司已按約累計支付總承包合同價款人民幣98,341.99萬元。

十三、募集資金使用進展説明

公司發行股份相關的募集資金在報告期之前已全部使用完畢。

十四、「提質增效重回報」行動方案2025年度落實情況

本集團認真貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，全面落實新「國九條」及配套政策體系，積極響應上海證券交易所《關於開展滬市上市公司「提質增效重回報」專項行動的倡議》，於2024年6月制定發佈了「提質增效重回報」行動方案，紮實踐行「以投資者為本」理念，堅定走高質量發展之路，不斷鞏固提升投資價值。2025年，本集團繼續以行動方案為引領，系統推進落實各項工作，整體實施情況如下：

（一）強化價值創造，着力打造高質量發展一流投資銀行

綜合實力再上新台階。面對複雜多變的國內外經濟金融環境，本集團始終堅守功能性定位，持續深化科技賦能下的財富管理與機構服務「雙輪驅動」發展戰略，加快推進數智化轉型，統籌推動境內外一體化運營，不斷強化業務協同效能與價值創造能力，整體發展保持穩健進取、提質增效的良好態勢。報告期內，公司實現營業收入人民幣358.10億元、歸屬母公司淨利潤人民幣163.83億元，公司資產總額超過人民幣1萬億元、歸屬於母公司股東的權益超過人民幣2,000億元，總體經營業績穩居行業頭部。

國際化發展走在市場前沿。本集團堅定深化國際化發展佈局和跨境一體化聯動，並構建適應全球展業的中後台統一支撐架構，綜合實力和重點業務的市場地位穩居香港中資券商頭部。報告期內，港股IPO保薦項目數量位居市場第三，完成了多個標桿性項目，有效助力新經濟企業出海；新加坡子公司獲得新加坡交易所授予的主板保薦人資質和投資印度資本市場的資格，多業務線積極拓展佈局；美國子公司獲得紐約交易所IPO主承銷商會員資格和非美國主權債經紀經銷商資格，業務跨境聯動機制不斷優化。

數智賦能持續領航業界。圍繞「讓科技成為最核心的競爭力」的戰略導向，報告期內，本集團全面推進「All IN AI」戰略，積極探索以AI思維和技術重構業務模式，打造了行業領先的數據、模型和算力底座；同時，加快推進重點業務平台智能化、國際化能力建設，在財富管理、投資研究、投資銀行、投資交易等重點價值場景不斷突破；率先推出面向客戶的以交易為核心的AI原生投資工具「AI漲樂」APP，鞏固提升交易服務體系的市場優勢，強化數智化創新的行業領先地位。

（二）牢記「國之大者」，紮實做好金融「五篇大文章」

着力深化科技金融。本集團持續聚焦戰略性新興產業、未來產業，用專業服務伴隨優質科創企業成長壯大，更好助力新質生產力加快發展。2012年至報告期末，累計服務科技創新企業超300家、總市值約人民幣13萬億元；報告期內，成功助力科創板及創業板14家企業完成股權融資，承銷額合計人民幣120.33億元；累計承銷科技創新債券290單、規模人民幣810.72億元，同比大幅增長。

縱深拓展綠色金融。本集團持續為新能源、節能環保型企業提供股權、債券及資產證券化等多種融資服務，開發差異化的綠色金融產品，助力經濟發展綠色轉型。服務新能源、節能環保相關企業9家完成股權融資，承銷額合計人民幣230.01億元；承銷綠色債券82單、規模人民幣223.70億元；發行綠色ABS產品9只、規模人民幣82.26億元；在碳交易業務領域，全國溫室氣體核證自願減排量(CCER)交易量大幅增長，同時，助力億緯動力達成鋰電池行業首筆碳配額回購交易。

積極踐行普惠金融。報告期內，本集團持續優化完善理財產品和服務體系，更好滿足居民多層次多樣化金融產品需求，基金投資顧問業務規模行業領先。依託多層次資本市場，為民營企業和中小企業提供全方位綜合金融服務。助力19家民營企業完成股權融資，承銷規模合計人民幣218.97億元；承銷民營企業債券127只、承銷規模人民幣371.62億元；在私募股權投資新增項目中，共有20家國家級專精特新「小巨人」企業與專精特新中小企業。

穩步佈局養老金融。本集團積極搭建養老金融服務體系，持續開展養老產品和配置研究，為居民提供專業化、多元化的個人養老金配置服務。報告期內，持續加大公募養老基金的優選和覆蓋度，已基本實現全覆蓋；開發上線面向養老的基金投顧策略，並持續進行策略的管理與運營；圍繞客戶全生命週期，建立個人養老金賬戶一站式服務。

創新發展數字金融。本集團始終走在數字金融創新的前沿，積極推進數字化、智能化轉型，深化技業共創和生態共創，在多個重點業務領域先後打造了一系列引領行業創新發展的重要平台。報告期內，積極參與資本市場金融科技創新試點和「數據要素×資本市場」專項試點，助力科技核心競爭力持續領航；「全球交易平台」「證券行業網絡安全攻擊面管理研究與應用實踐」等多個項目獲得中國人民銀行2024年度金融科技發展獎二等獎。

（三）加強市值管理，與投資者共享發展成果

注重持續回饋投資者。2025年是本集團A股上市15週年與H股上市10週年，本集團始終堅持以投資者為本，牢固樹立回報投資者的理念，長期保持穩定、持續的利潤分配政策，與全體投資者分享公司的經營發展成果。自2010年A股上市以來，累計現金分紅17次，合計金額人民幣429.10億元。2025年8月、2025年12月，公司分別完成2024年度及2025年度中期利潤分配，合計每股派發人民幣0.52元，共計派發現金紅利人民幣46.94億元，分紅規模及比例均位居行業前列。為進一步回饋投資者支持，公司制定了2025年度利潤分配預案，擬每股派發人民幣0.40元。公司將構建完善「穩定、持續、科學」的股東價值回報機制，切實增強廣大投資者的獲得感，助力公司價值的提升。

多渠道加強投資者互動交流。本集團以長期價值為導向，以「合規、平等、主動和誠實守信」為原則，紮實做好投資者關係管理，提升信息披露質量和透明度，不斷增強市場對公司發展特色優勢的認知與理解。報告期內，組織制定《市值管理制度》，建設市值管理工作體系，積極響應上交所倡議要求，先後編製發佈2024及2025年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告，向市場傳遞踐行「以投資者為本」理念和高質量發展的落實情況；在上交所披露文件128份、香港交易所披露文件275份、倫交所披露文件33份，為投資者提供客觀有效的判斷依據；組織籌劃業績發佈會和業績說明會4場，接待境內外多家券商和基金公司等機構55批次約290名研究員和投資人員的到訪調研或電話訪談，參加16場境內外金融機構舉辦的策略報告會與投資論壇，維護上證e互動欄目和投資者諮詢電話，不斷提升投資者對公司投資價值的關注認可。

（四）完善公司治理，不斷提升規範運作水平

持續優化完善公司治理。作為在上海、香港及倫敦三地上市的中國金融機構，本集團嚴格按照境內外上市規則要求，持續完善公司治理制度體系，推動形成權責透明、協調運轉、有效制衡的公司治理機制。報告期內，本集團召開7次董事會、3次監事會、6次股東會、20次董事會專門委員會、1次獨立董事專門會議，共聽取、審議、審閱或審查了議案150項。嚴格落實財政部、證監會關於監事會改革的工作部署，按期完成改革及章程備案、工商變更登記；穩步推進董事會換屆，持續優化結構多元、優勢互補、外部董事佔多數的董事會架構，規範議事決策程序，提升運行效率，治理水平不斷提高。榮獲中國上市公司協會組織的2025年上市公司董事會最佳實踐案例、董事會辦公室最佳實踐案例、上市公司現金分紅總額榜單等榮譽稱號，並在2025年上市公司董事會秘書履職評價中榮獲5A評級。

不斷提高合規風控質效。本集團持續優化合規管理體系，增強合規管理專業優勢。報告期內，深化跨境一體化合規協同，築牢國際業務發展底線；堅持科技引領、核心自研，強化數字合規能力建設；構建廉潔從業長效管控機制，不斷增強全員法治意識；保持與監管良性互動，維護公司與投資者的合法權益。風險管理方面，始終堅持將風險管理向前深入業務、與業務同頻共振，緊緊圍繞客戶需求，聚焦重點業務及高風險領域，動態推進關鍵措施有效落實，提升風險識別和風險防範的前瞻性，持續提高監管資本使用效率，在守住安全底線的前提下釋放業務高質量發展活力。

（五）厚植企業文化，切實壓實「關鍵少數」責任

弘揚中國特色金融文化。本集團積極響應證券行業文化建設號召，對照「五要五不」中國特色金融文化相關要求，將文化建設全面融入公司經營發展。報告期內，組織召開文化建設專題研討會，凝聚和共建「華泰文化共識」，讓「客戶為先」「專業為本」「勤勉務實」「協同共進」「價值創造」「自我革新」等文化共識內化到全員日常工作中，為基業長青築牢精神根基。本集團還以創新思維打造差異化的文化品牌，通過開展「追光者」「融心聚力」等黨建、科技、公益等多領域特色文化品牌項目，推動優秀文化建設案例進入頭部高校案例庫，利用高級別國際會議向國際社會講好發展的文化故事等各類方式，著力將企業文化優勢轉化為服務實體經濟的價值創造優勢。

築牢「關鍵少數」履職根基。本集團董事及高級管理人員恪守法律法規與公司章程，秉持合規誠信、勤勉擔當準則，主動參與專業化培訓，精進履職能力以提升決策科學性，切實守護股東權益與公司長遠利益。報告期內，根據各項政策要求，積極開展董事常態化培訓，內容覆蓋多地最新監管細則、廉潔與反洗錢合規要點、ESG治理披露要求等；同時，針對換屆新任董事，開展聚焦跨區域監管規則的專項培訓，助力新任董事快速領會法定職責，吃透新任履職監管要求，明確多地合規紅線，為穩健經營與可持續發展注入持久動力。

本集團將始終秉持金融報國、金融為民的初心使命，以服務實體經濟與新質生產力發展為主責，以更好服務投資者、助力居民資產優化配置為己任，在「十五五」發展新徵程上推動高質量發展邁上新台階，著力打造更具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行，更好彰顯證券公司在新時代的責任擔當，積極為金融強國和中國式現代化建設貢獻華泰力量。

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

(一)子公司股權變動情況

報告期內，子公司的股權變動情況見本報告「管理層討論與分析及董事會報告」「報告期內主要經營情況」「報告期內，本公司重大資產和股權出售情況」。

(二)控股參股公司重大事項說明

1、 華泰紫金投資

報告期內，華泰紫金投資發起設立華泰戰新(常州)新能源股權投資基金合夥企業(有限合夥)。截至報告期末，該基金總認繳規模為人民幣10億元，華泰紫金投資作為基金管理人、執行事務合夥人和普通合夥人認繳出資人民幣3.5億元。

報告期內，華泰紫金投資發起設立的南京華泰新工產業投資基金(有限合夥)總認繳規模由人民幣9.2億元增加至人民幣9.5億元。截至報告期末，華泰紫金投資作為基金管理人、執行事務合夥人和普通合夥人認繳出資人民幣2.5億元。

報告期內，華泰紫金投資發起設立的南京華泰大健康一號股權投資合夥企業(有限合夥)股權發生變更，華泰紫金投資作為基金管理人、執行事務合夥人和普通合夥人認繳出資額由人民幣27,910萬元增加至人民幣27,950萬元。

報告期內，華泰紫金投資發起設立的南京華泰大健康二號股權投資合夥企業(有限合夥)股權發生變更，華泰紫金投資作為基金管理人、執行事務合夥人和普通合夥人認繳出資額由人民幣1,990萬元增加至人民幣2,000萬元。

報告期內，華泰紫金投資的控股子公司南京華泰瑞通投資管理有限公司股權發生變更，華泰紫金投資出資額由人民幣270萬元增加至人民幣330萬元。

2、 華泰國際

報告期內，華泰國際完成對子公司華泰證券(美國)增資5,000萬美元，並履行相關法定手續。

報告期內，華泰國際在日本設立全資子公司華泰證券日本準備株式會社 Huatai Securities Japan Preparation Limited，註冊地位於日本。

報告期內，華泰國際子公司取得下列業務資格：

(1) 華泰金控(香港)取得香港證監會頒發的第三類受規管活動(槓桿式外匯交易)牌照，以及香港交易及結算所有限公司頒發的CSOP富時中國A50ETF(股份代號：2822)和CSOP富時中國A50 ETF(股份代號：82822)證券做市商執照，並且成為人民幣利率互換業務制度備案機構。

(2) 新加坡子公司獲得由新加坡金融管理局頒發的資本市場服務牌照，允許從事資本市場產品交易及提供企業融資顧問服務，獲得由新加坡交易所批准的成為主板首次公開募股(Initial Public Offering)或反向收購(Reverse Takeover)項目聯合保薦人的資質，並獲得由印度證券交易委員會頒發的註冊證書(Certificate Of Registration)，獲批成為外國投資組合投資者(Foreign Portfolio Investors)。

(3) 美國子公司取得美國紐約證券交易所有限承銷會員資格，以及非美國主權債經紀經銷商資格。

3、 華泰期貨

報告期內，華泰期貨董事會選舉趙昌濤先生為董事長，聘任周而立先生為總經理。

(三)報告期內，公司已在《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露的其他重大事項見附錄四、信息披露索引。

十六、可能影響公司財務狀況和經營成果的主要表外項目情況

可能影響公司財務狀況和經營成果的主要表外項目情況見本報告「重要事項」「重大合同及其履行情況」「擔保情況」。

十七、重大資產負債表日後事項

(一)公司董事及高級管理人員變動情況

1、 2026年1月23日，公司2026年第一次臨時股東會選舉王會清先生、周易先生、丁鋒先生、于蘭英女士、柯翔先生、晉永甫先生、陳建偉先生、王建文先生、王全勝先生、彭冰先生、王兵先生、老建榮先生12人，與公司職工代表大會選舉產生的職工代表董事王瑩女士共13人為公司第七屆董事會成員，任期自股東會審議通過之日起三年。公司第六屆董事會成員張偉先生、陳仲揚先生和張金鑫先生任期屆滿，不再繼續擔任公司董事。

2、 2026年1月23日，公司第七屆董事會第一次會議選舉王會清先生為公司第七屆董事會董事長，任期自本次董事會審議通過之日起三年；聘任周易先生為公司首席執行官、執行委員會主任；聘任韓臻聰先生、姜健先生、張輝先生、陳天翔先生、焦曉寧女士、王宇捷先生為公司執行委員會委員，其中王宇捷先生待通過證券公司高級管理人員水平評價測試後正式任職；聘任韓臻聰先生為公司首席信息官(兼)；聘任焦曉寧女士為公司首席財務官(兼)；聘任焦凱先生為公司合規總監、總法律顧問；聘任王翀先生為公司首席風險官；聘任孫艷女士為公司人力資源總監；聘任張輝先生為公司董事會秘書(兼)。上述高級管理人員任期自本次董事會審議通過之日起三年。2026年1月30日，王宇捷先生通過證券公司高級管理人員水平評價測試，正式任職公司執行委員會委員。

(二)年度分配預案或決議

年度分配預案的詳情請參見本報告「重要提示」。

(三)重大投融資行為

報告期後，公司發行債券的詳情請參見本報告「獨立核數師報告及合併財務報表」「合併財務報表附注」「66.報告日期後事項」

(四)重大訴訟、仲裁事項

報告期後，本公司未發生重大訴訟、仲裁事項。

(五)企業合併或處置子公司

報告期後，本公司不存在企業合併或處置子公司事項。

(六)新設證券營業部及分公司與證券營業部遷址更名情況

1、 新設證券營業部情況：

序號	名稱	地址	成立日期	經營範圍
1	長沙湘江中路證券營業部	湖南省長沙市天心區湘江中路二段36號華遠華中心4、5號樓1301-1302、1313-1316	2026年1月21日	證券經紀；證券投資諮詢；融資融券；公募證券投資基金銷售；代銷金融產品；證券承銷業務限國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷的項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作。
2	長沙濱江路證券營業部	湖南省長沙市岳麓區觀沙嶺街道濱江路53號楷林商務中心C座2909、2910、2911、2912房	2026年1月22日	證券經紀；證券投資諮詢；融資融券；公募證券投資基金銷售；代銷金融產品；證券承銷業務限國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷的項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作。
3	株洲神農大道證券營業部	湖南省株洲市天元區泰山路街道神農大道399號創業廣場(市民中心)－131、－132號商鋪	2026年1月22日	證券經紀；證券投資諮詢；融資融券；公募證券投資基金銷售；代銷金融產品；證券承銷業務限國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷的項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作。
4	衡陽解放大道證券營業部	湖南省衡陽市蒸湘區解放大道9號御璟花苑A、A1、B棟101室	2026年1月22日	證券經紀；證券投資諮詢；融資融券；公募證券投資基金銷售；代銷金融產品；證券承銷業務限國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷的項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作。

2、 分公司與證券營業部遷址更名情況：

序號	遷址前名稱	遷址後名稱	遷址後地址	獲得許可證日期
1	恩施金桂大道證券營業部	恩施金龍大道證券營業部	湖北省恩施土家族苗族自治州恩施市金龍大道151號	2026年1月15日
2	深圳益田路榮超商務中心證券營業部	深圳益田路榮超商務中心證券營業部	深圳市福田區蓮花街道福新社區榮超商務中心A棟2201-2212、2501-2508、2511-2512	2026年1月15日
3	臨沂金雀山路證券營業部	臨沂北京路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區柳青街道環球丹桂園15號樓101室102室	2026年1月22日
4	福建分公司	福建分公司	廈門市思明區展鴻路81號翔業國際大廈10層C、D單元	2026年1月26日
5	鹽城大豐人民南路證券營業部	鹽城大豐幸福西大街證券營業部	鹽城市大豐區幸福西大街南側凰家御庭16幢N110室、N202室	2026年2月12日
6	西安丈八東路證券營業部	西安錦業路證券營業部	陝西省西安市高新區錦業路50號西安環貿中心29層(實際樓層26層)03-1、04、05-1單元	2026年3月2日

(七)報告期後，其他可能對公司的財務狀況、經營成果和現金流量發生重大影響的情況

報告期後，公司不存在其他可能對本公司的財務狀況、經營成果和現金流量發生重大影響的情況。

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		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	13,925,879	0.15	–	–	–	-12,865,879	-12,865,879	1,060,000	0.01
1、國家持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2、國有法人持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、其他內資持股	13,925,879	0.15	–	–	–	-12,865,879	-12,865,879	1,060,000	0.01
其中：境內非國有法人持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
境內自然人持股	13,925,879	0.15	–	–	–	-12,865,879	-12,865,879	1,060,000	0.01
4、外資持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
其中：境外法人持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
境外自然人持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
二、無限售條件流通股份	9,013,376,402	99.85	–	–	–	12,427,384	12,427,384	9,025,803,786	99.99
1、人民幣普通股	7,294,330,722	80.80	–	–	–	12,427,384	12,427,384	7,306,758,106	80.94
2、境內上市的外資股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、境外上市的外資股	1,719,045,680	19.04	–	–	–	–	–	1,719,045,680	19.04
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	
三、股份總數	9,027,302,281	100.00	–	–	–	-438,495	-438,495	9,026,863,786	100.00

2、 股份變動情況說明

報告期內，公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就，解除限售的限制性股票合計12,427,384股，於2025年5月20日上市流通。

報告期內，公司回購並註銷存在個人績效條件未完全達標、與公司解除勞動關係等情況的143名激勵對象已獲授但尚未解除限售的部分或全部A股限制性股票438,495股。2025年9月11日，公司完成上述A股限制性股票的回購並註銷工作，公司總股本變更為9,026,863,786股，其中A股7,307,818,106股，約佔總股數的80.96%；H股1,719,045,680股，約佔總股數的19.04%。

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

2025年，公司完成部分A股限制性股票的回購、註銷工作，股份總額減少438,495股，按加權平均數計算的2025年度基本每股收益為人民幣1.73元，稀釋每股收益為人民幣1.73元。

2025年末，歸屬於上市公司所有者的每股淨資產為人民幣22.92元，上述歸屬於上市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年末歸屬於上市公司普通股股東的每股淨資產為人民幣19.24元。

(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	限售原因	解除限售日期
A股限制性股票激勵對象	13,925,879	12,427,384	-438,495	1,060,000	A股限制性股票激勵計劃	詳見附註
合計	13,925,879	12,427,384	-438,495	1,060,000	／	／

註： 1、 根據2021年2月9日公司披露的《华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃》的規定，激勵計劃授予的限制性股票自相應授予部分股票登記完成之日起滿24個月後，滿足解除限售條件的，激勵對象可以在未來36個月內按33%、33%、34%的比例分三期解除限售。

本激勵計劃中限制性股票的登記日為2021年4月6日，第三個限售期於2025年4月5日屆滿。本次解鎖股票數量為12,427,384股，本次解鎖股票上市流通日期為2025年5月20日。

2、 2025年9月11日，公司完成438,495股A股限制性股票的回購並註銷工作。

二、證券發行與上市情況

（一）報告期內證券發行情況

單位：股　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)						
次級債券	2025-05-09	1.71%	7億元	2025-05-19	7億元	2028-05-12
次級債券	2025-08-13	2.13%	12億元	2025-08-21	12億元	2030-08-14
次級債券	2025-09-08	2.19%	20億元	2025-09-16	20億元	2030-09-09
次級債券	2025-09-18	2.24%	10億元	2025-09-25	10億元	2030-09-20
次級債券	2025-10-10	2.26%	41億元	2025-10-20	41億元	2028-10-13
次級債券	2025-10-10	2.38%	9億元	2025-10-20	9億元	2030-10-11
次級債券	2025-11-07	2.03%	15億元	2025-11-18	15億元	2028-11-10
次級債券	2025-11-07	2.20%	11億元	2025-11-18	11億元	2030-11-08
短期公司債券	2025-01-06	1.60%	32億元	2025-01-14	32億元	2025-10-15
短期公司債券	2025-04-11	1.78%	50億元	2025-04-21	50億元	2025-10-14
短期公司債券	2025-04-21	1.77%	30億元	2025-04-28	30億元	2026-03-20
短期公司債券	2025-07-10	1.77%	10億元	2025-07-18	10億元	2026-03-20
短期公司債券	2025-07-21	1.64%	50億元	2025-07-28	50億元	2026-07-22
短期公司債券	2025-07-24	1.72%	50億元	2025-07-31	50億元	2026-06-26
短期公司債券	2025-08-01	1.63%	50億元	2025-08-11	50億元	2026-03-04
短期公司債券	2025-08-05	1.56%	25億元	2025-08-12	25億元	2025-11-06
短期公司債券	2025-08-05	1.65%	25億元	2025-08-12	25億元	2026-07-06
短期公司債券	2025-08-15	1.72%	35億元	2025-08-25	35億元	2026-02-13
短期公司債券	2025-08-15	1.70%	12億元	2025-08-25	12億元	2026-08-18
短期公司債券	2025-08-22	1.65%	50億元	2025-09-01	50億元	2026-07-06
短期公司債券	2025-08-28	1.72%	13億元	2025-09-04	13億元	2026-06-26
短期公司債券	2025-12-19	1.71%	50億元	2025-12-29	50億元	2026-12-22
非公開公司債券	2025-09-04	1.92%	26億元	2025-09-11	26億元	2027-04-07
非公開公司債券	2025-09-10	1.76%	30億元	2025-09-17	30億元	2026-05-11
非公開公司債券	2025-09-10	1.95%	10億元	2025-09-17	10億元	2027-04-09
非公開公司債券	2025-09-26	1.80%	20億元	2025-10-14	20億元	2026-06-08
非公開公司債券	2025-09-26	1.95%	14億元	2025-10-14	14億元	2027-05-07
公募公司債券	2025-01-23	1.85%	18億元	2025-02-11	18億元	2026-04-03
公募公司債券	2025-02-25	2.05%	30億元	2025-03-05	30億元	2027-02-26
公募公司債券	2025-02-25	2.05%	19億元	2025-03-05	19億元	2028-02-25
公募公司債券	2025-03-04	2.05%	20億元	2025-03-12	20億元	2026-06-05
公募公司債券	2025-03-04	2.05%	27億元	2025-03-12	27億元	2027-09-03

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
公募公司債券	2025-03-13	2.03%	50億元	2025-03-20	50億元	2026-04-16
公募公司債券	2025-03-20	2.02%	36億元	2025-03-27	36億元	2026-08-21
公募公司債券	2025-08-26	2.05%	50億元	2025-09-02	50億元	2027-02-26
公募公司債券	2025-09-12	2.05%	60億元	2025-09-22	60億元	2027-09-03
公募公司債券	2025-09-16	1.91%	40億元	2025-09-23	40億元	2027-09-17
公募公司債券	2025-09-22	3.07%	51億元	2025-09-29	51億元	2028-05-09
公募公司債券	2025-10-09	2.06%	63億元	2025-10-16	63億元	2028-10-12
公募公司債券	2025-10-09	2.20%	10億元	2025-10-16	10億元	2030-08-12
公募公司債券	2025-10-14	2.02%	20億元	2025-10-21	20億元	2028-11-15
公募公司債券	2025-10-14	2.20%	20億元	2025-10-21	20億元	2030-09-13
公募公司債券	2025-11-05	1.85%	32億元	2025-11-12	32億元	2028-12-06
公募公司債券	2025-11-05	2.00%	17億元	2025-11-12	17億元	2030-09-30
公募公司債券	2025-11-20	1.88%	28.3億元	2025-11-27	28.3億元	2028-11-23
公募公司債券	2025-11-20	1.99%	8.7億元	2025-11-27	8.7億元	2030-11-22
科技創新債券（銀行間）	2025-12-18	1.76%	3億元	2025-12-23	3億元	2028-12-21
科技創新債券（銀行間）	2025-12-18	1.85%	7億元	2025-12-23	7億元	2030-12-20
永續次級債券	2025-05-22	2.12%	50億元	2025-05-29	50億元	不適用

報告期內證券發行情況的說明：

1、 短期公司債券

2025年1月6日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第一期)，發行規模人民幣32億元，發行價格為每張人民幣100元，281天固定利率，票面利率1.60%。本期債券2025年1月14日掛牌上市，簡稱為「25華泰S1」，債券代碼「242235.SH」，獲准上市交易數量人民幣32億元，交易終止日期2025年10月15日。

2025年4月11日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第二期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，183天固定利率，票面利率1.78%。本期債券2025年4月21日掛牌上市，簡稱為「25華泰S2」，債券代碼「242763.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2025年10月14日。

2025年4月21日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第三期)，發行規模人民幣30億元，發行價格為每張人民幣100元，334天固定利率，票面利率1.77%。本期債券2025年4月28日掛牌上市，簡稱為「25華泰S3」，債券代碼「242829.SH」，獲准上市交易數量人民幣30億元，交易終止日期2026年3月20日。

2025年7月10日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第三期)(續發行)，續發行規模人民幣10億元，發行價格為每張人民幣100.486元，334天固定利率，票面利率1.77%。本期債券2025年7月18日與存量債券合併上市，簡稱為「25華泰S3」，債券代碼「242829.SH」，獲准上市交易數量人民幣10億元，交易終止日期2026年3月20日。

2025年7月21日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第四期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，1年期固定利率，票面利率1.64%。本期債券2025年7月28日掛牌上市，簡稱為「25華泰S4」，債券代碼「243404.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2026年7月22日。

2025年7月24日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第五期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，335天固定利率，票面利率1.72%。本期債券2025年7月31日掛牌上市，簡稱為「25華泰S5」，債券代碼「243436.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2026年6月26日。

2025年8月28日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第五期)(續發行)，續發行規模人民幣13億元，發行價格為每張人民幣100.187元，335天固定利率，票面利率1.72%。本期債券2025年9月4日與存量債券合併上市，簡稱為「25華泰S5」，債券代碼「243436.SH」，獲准上市交易數量人民幣13億元，交易終止日期2026年6月26日。

2025年8月1日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第六期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，212天固定利率，票面利率1.63%。本期債券2025年8月11日掛牌上市，簡稱為「25華泰S6」，債券代碼「243495.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2026年3月4日。

2025年8月5日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第七期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，分92天固定利率和334天固定利率兩個品種，其中92天固定利率品種，發行規模人民幣25億元，票面利率1.56%，334天固定利率品種，發行規模人民幣25億元，票面利率1.65%。本期債券2025年8月12日掛牌上市，其中92天品種簡稱為「25華泰S7」，債券代碼「243515.SH」，獲准上市交易數量人民幣25億元，交易終止日期2025年11月6日，334天品種簡稱為「25華泰S8」，債券代碼「243516.SH」，獲准上市交易數量人民幣25億元，交易終止日期2026年7月6日。

2025年8月22日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)，續發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100.025元，334天固定利率，票面利率1.65%。本期債券2025年9月1日與存量債券合併上市，簡稱為「25華泰S8」，債券代碼「243516.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2026年7月6日。

2025年8月15日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第八期)，發行規模人民幣47億元，發行價格為每張人民幣100元，分184天固定利率和365天固定利率兩個品種，其中184天固定利率品種，發行規模人民幣35億元，票面利率1.72%，365天固定利率品種，發行規模人民幣12億元，票面利率1.70%。本期債券2025年8月25日掛牌上市，其中184天品種簡稱為「25華泰S9」，債券代碼「243538.SH」，獲准上市交易數量人民幣35億元，交易終止日期2026年2月13日，365天品種簡稱為「25華S10」，債券代碼「243539.SH」，獲准上市交易數量人民幣12億元，交易終止日期2026年8月18日。

2025年12月19日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年短期公司債券(第九期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，1年期固定利率，票面利率1.71%。本期債券2025年12月29日掛牌上市，簡稱為「25華S11」，債券代碼「244380.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2026年12月22日。

2、 公司債券

2025年1月23日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券（第一期），發行規模人民幣18億元，發行價格為每張人民幣100元，424天固定利率，票面利率1.85%。本期債券2025年2月11日掛牌上市，簡稱為「25華泰G1」，債券代碼「242331.SH」，獲准上市交易數量人民幣18億元，交易終止日期2026年4月3日。

2025年2月25日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券（第二期），發行規模人民幣49億元，發行價格為每張人民幣100元，分2年期固定利率和3年期固定利率兩個品種，其中2年期固定利率品種，發行規模人民幣30億元，票面利率2.05%，3年期固定利率品種，發行規模人民幣19億元，票面利率2.05%。本期債券2025年3月5日掛牌上市，其中2年期品種簡稱為「25華泰G3」，債券代碼「242497.SH」，獲准上市交易數量人民幣30億元，交易終止日期2027年2月26日，3年期品種簡稱為「25華泰G4」，債券代碼「242498.SH」，獲准上市交易數量人民幣19億元，交易終止日期2028年2月25日。

2025年8月26日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券（第二期）（品種一）（續發行），續發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣101.375元，2年期固定利率，票面利率2.05%。本期債券2025年9月2日與存量債券合併上市，簡稱為「25華泰G3」，債券代碼「242497.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2027年2月26日。

2025年3月4日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券（第三期），發行規模人民幣47億元，發行價格為每張人民幣100元，分457天固定利率和914天固定利率兩個品種，其中457天固定利率品種，發行規模人民幣20億元，票面利率2.05%，914天固定利率品種，發行規模人民幣27億元，票面利率2.05%。本期債券2025年3月12日掛牌上市，其中457天品種簡稱為「25華泰G5」，債券代碼「242532.SH」，獲准上市交易數量人民幣20億元，交易終止日期2026年6月5日，914天品種簡稱為「25華泰G6」，債券代碼「242533.SH」，獲准上市交易數量人民幣27億元，交易終止日期2027年9月3日。

2025年9月12日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第三期)(品種二)(續發行)，續發行規模人民幣60億元，發行價格為每張人民幣101.399元，914天固定利率，票面利率2.05%。本期債券2025年9月22日與存量債券合併上市，簡稱為「25華泰G6」，債券代碼「242533.SH」，獲准上市交易數量人民幣60億元，交易終止日期2027年9月3日。

2025年3月13日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第四期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，396天固定利率，票面利率2.03%。本期債券2025年3月20日掛牌上市，簡稱為「25華泰G7」，債券代碼「242601.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元，交易終止日期2026年4月16日。

2025年3月20日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第五期)，發行規模人民幣36億元，發行價格為每張人民幣100元，518天固定利率，票面利率2.02%。本期債券2025年3月27日掛牌上市，簡稱為「25華泰G8」，債券代碼「242602.SH」，獲准上市交易數量人民幣36億元，交易終止日期2026年8月21日。

2025年9月16日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第六期)，發行規模人民幣40億元，發行價格為每張人民幣100元，2年期固定利率，票面利率1.91%。本期債券2025年9月23日掛牌上市，簡稱為「25華泰G9」，債券代碼「243811.SH」，獲准上市交易數量人民幣40億元，交易終止日期2027年9月17日。

2025年9月22日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2023年公司債券(第六期)(品種二)(續發行)，發行規模人民幣51億元，發行價格為每張人民幣103.984元，5年期固定利率，票面利率3.07%。本期債券2025年9月29日與存量債券合併上市，簡稱為「23華泰G9」，債券代碼「115347.SH」，獲准上市交易數量人民幣51億元，交易終止日期2028年5月9日。

2025年10月9日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第七期)，發行規模人民幣73億元，發行價格為每張人民幣100元，分3年期固定利率和58個月固定利率兩個品種，其中3年期固定利率品種，發行規模人民幣63億元，票面利率2.06%，58個月固定利率品種，發行規模人民幣10億元，票面利率2.20%。本期債券2025年10月16日掛牌上市，其中3年期品種簡稱為「25華泰11」，債券代碼「243927.SH」，獲准上市交易數量人民幣63億元，交易終止日期2028年10月12日，58個月品種簡稱為「25華泰12」，債券代碼「243928.SH」，獲准上市交易數量人民幣10億元，交易終止日期2030年8月12日。

2025年10月14日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第八期)，發行規模人民幣40億元，發行價格為每張人民幣100元，分37個月固定利率和59個月固定利率兩個品種，其中37個月固定利率品種，發行規模人民幣20億元，票面利率2.02%，59個月固定利率品種，發行規模人民幣20億元，票面利率2.20%。本期債券2025年10月21日掛牌上市，其中37個月品種簡稱為「25華泰13」，債券代碼「243945.SH」，獲准上市交易數量人民幣20億元，交易終止日期2028年11月15日，59個月品種簡稱為「25華泰14」，債券代碼「243946.SH」，獲准上市交易數量人民幣20億元，交易終止日期2030年9月13日。

2025年11月5日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第九期)，發行規模人民幣49億元，發行價格為每張人民幣100元，分37個月固定利率和59個月固定利率兩個品種，其中37個月固定利率品種，發行規模人民幣32億元，票面利率1.85%，59個月固定利率品種，發行規模人民幣17億元，票面利率2.00%。本期債券2025年11月12日掛牌上市，其中37個月品種簡稱為「25華泰15」，債券代碼「244086.SH」，獲准上市交易數量人民幣32億元，交易終止日期2028年12月6日，59個月品種簡稱為「25華泰16」，債券代碼「244087.SH」，獲准上市交易數量人民幣17億元，交易終止日期2030年9月30日。

2025年11月20日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年公司債券(第十期)，發行規模人民幣37億元，發行價格為每張人民幣100元，分3年期固定利率和5年期固定利率兩個品種，其中3年期固定利率品種，發行規模人民幣28.3億元，票面利率1.88%，5年期固定利率品種，發行規模人民幣8.7億元，票面利率1.99%。本期債券2025年11月27日掛牌上市，其中3年期品種簡稱為「25華泰17」，債券代碼「244229.SH」，獲准上市交易數量人民幣28.3億元，交易終止日期2028年11月23日，5年期品種簡稱為「25華泰18」，債券代碼「244230.SH」，獲准上市交易數量人民幣8.7億元，交易終止日期2030年11月22日。

3、 次級債券

2025年5月9日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年科技創新次級債券(第一期)，發行規模人民幣7億元，發行價格為每張人民幣100元，3年期固定利率，票面利率1.71%。本期債券2025年5月19日掛牌上市，簡稱為「華泰KC01」，債券代碼「242910.SH」，獲准上市交易數量人民幣7億元，交易終止日期2028年5月12日。

2025年8月13日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年次級債券(第一期)，發行規模人民幣12億元，發行價格為每張人民幣100元，5年期固定利率，票面利率2.13%。本期債券2025年8月21日掛牌上市，簡稱為「25華泰C1」，債券代碼「243565.SH」，獲准上市交易數量人民幣12億元，交易終止日期2030年8月14日。

2025年9月8日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年次級債券(第二期)，發行規模人民幣20億元，發行價格為每張人民幣100元，5年期固定利率，票面利率2.19%。本期債券2025年9月16日掛牌上市，簡稱為「25華泰C2」，債券代碼「243745.SH」，獲准上市交易數量人民幣20億元，交易終止日期2030年9月9日。

2025年9月18日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年次級債券(第三期)，發行規模人民幣10億元，發行價格為每張人民幣100元，5年期固定利率，票面利率2.24%。本期債券2025年9月25日掛牌上市，簡稱為「25華泰C3」，債券代碼「243854.SH」，獲准上市交易數量人民幣10億元，交易終止日期2030年9月20日。

2025年10月10日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年次級債券(第四期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，分3年期固定利率和5年期固定利率兩個品種，其中3年期固定利率品種，發行規模人民幣41億元，票面利率2.26%，5年期固定利率品種，發行規模人民幣9億元，票面利率2.38%。本期債券2025年10月20日掛牌上市，其中3年期品種簡稱為「25華泰C4」，債券代碼「243938.SH」，獲准上市交易數量人民幣41億元，交易終止日期2028年10月13日，5年期品種簡稱為「25華泰C5」，債券代碼「243939.SH」，獲准上市交易數量人民幣9億元，交易終止日期2030年10月11日。

2025年11月7日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年次級債券(第五期)，發行規模人民幣26億元，發行價格為每張人民幣100元，分3年期固定利率和5年期固定利率兩個品種，其中3年期固定利率品種，發行規模人民幣15億元，票面利率2.03%，5年期固定利率品種，發行規模人民幣11億元，票面利率2.20%。本期債券2025年11月18日掛牌上市，其中3年期品種簡稱為「25華泰C6」，債券代碼「243981.SH」，獲准上市交易數量人民幣15億元，交易終止日期2028年11月10日，5年期品種簡稱為「25華泰C7」，債券代碼「243982.SH」，獲准上市交易數量人民幣11億元，交易終止日期2030年11月8日。

4、 永續次級債券

2025年5月22日，公司面向專業投資者公開發行華泰證券2025年永續次級債券(第一期)，發行規模人民幣50億元，發行價格為每張人民幣100元，前5個計息年度的票面利率2.12%，本期債券以每5個計息年度為1個重定價周期，在每個重定價周期末，發行人有權選擇將本債券期限延長1個重定價周期(即延長5年)，或全額兑付本期債券。本期債券2025年5月29日掛牌上市，簡稱為「25華泰Y1」，債券代碼「243005.SH」，獲准上市交易數量人民幣50億元。

5、 非公開公司債券

2025年9月4日，公司面向專業投資者非公開發行華泰證券2025年公司債券(第一期)，發行規模人民幣26億元，發行價格為每張人民幣100元，577天固定利率，票面利率1.92%。本期債券2025年9月11日掛牌，簡稱為「25華泰F1」，債券代碼「259914.SH」，交易終止日期2027年4月7日。

2025年9月10日，公司面向專業投資者非公開發行華泰證券2025年公司債券(第二期)，發行規模人民幣40億元，發行價格為每張人民幣100元，分242天固定利率和577天固定利率兩個品種，其中242天固定利率品種，發行規模人民幣30億元，票面利率1.76%，577天固定利率品種，發行規模人民幣10億元，票面利率1.95%。本期債券2025年9月17日掛牌，其中242天品種簡稱為「25華泰D1」，債券代碼「280045.SH」，交易終止日期2026年5月11日，577天品種簡稱為「25華泰F2」，債券代碼「280046.SH」，交易終止日期2027年4月9日。

2025年9月26日，公司面向專業投資者非公開發行華泰證券2025年公司債券(第三期)，發行規模人民幣34億元，發行價格為每張人民幣100元，分243天固定利率和577天固定利率兩個品種，其中243天固定利率品種，發行規模人民幣20億元，票面利率1.80%，577天固定利率品種，發行規模人民幣14億元，票面利率1.95%。本期債券2025年10月14日掛牌，其中243天品種簡稱為「25華泰D2」，債券代碼「280287.SH」，交易終止日期2026年6月8日，577天品種簡稱為「25華泰F3」，債券代碼「280292.SH」，交易終止日期2027年5月7日。

6、 *科技創新債券(銀行間)*

2025年12月18日，公司面向全國銀行間債券市場成員發行華泰證券2025年科技創新債券(第一期)，發行規模人民幣10億元，發行價格為每張人民幣100元，分3年期浮動利率債券和5年期固定利率債券兩個品種，其中3年期浮動利率品種，發行規模人民幣3億元，浮動利率每3個月為一個票面利率調整期，票面利率包括基准利率和固定利差兩個部分，基准利率為中國外匯交易中心(全國銀行間同業拆借中心)公佈的7天期存款類機構間質押式加權回購利率(DR007)自簿記建檔日(不含)或上一付息日(不含)前60個交易日的算術平均值(四捨五入計算到0.01%)，固定利差為0.29%，首期票面利率為1.76%，5年期固定利率品種，發行規模人民幣7億元，票面利率1.85%。本期債券2025年12月23日掛牌上市，其中3年期浮動利率品種簡稱為「25華泰證券科創債01A」，債券代碼「342580006」，獲准上市交易數量人民幣3億元，交易終止日期2028年12月21日，5年期固定利率品種簡稱為「25華泰證券科創債01B」，債券代碼「342580007」，獲准上市交易數量人民幣7億元，交易終止日期2030年12月20日。

7、 *境外債券*

報告期內，為補充營運資金及償還債務融資工具，公司旗下附屬公司Pioneer Reward Limited合計發行5億美元中期票據、20億港幣中期票據和17億人民幣中期票據，中期票據計劃由公司提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

報告期內，為補充營運資金及償還債務融資工具，華泰國際旗下附屬公司Huatai International Finance Limited 合計發行約25.11億美元中期票據，中期票據計劃由華泰國際提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

8、 *收益憑證*

公司2025年累計發行收益憑證1,179只，發行規模總計人民幣649.29億元。截至2025年12月31日，公司收益憑證存續367只，存續規模人民幣378.19億元。

(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「股本變動情況」。

公司資產和負債結構的變動情況詳見本報告「管理層討論與分析及董事會報告」「報告期內主要經營情況」「資產、負債情況分析」。

(三)報告期內無現存的內部職工股情況

三、股東和實際控制人情況

(一)股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	179,748
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	193,546
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	–
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)	–

截至報告期末普通股股東總數中，A股股東173,858戶，H股登記股東5,890戶；年度報告披露日前一月末(2026年2月28日)的普通股股東總數中，A股股東187,744戶，H股登記股東5,802戶。

(二)截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
江蘇省國信集團有限公司	–	1,373,481,636	15.22	–	無	–	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	37,971,100	1,304,400,948	14.45	–	無	–	境外法人
江蘇交通控股有限公司	–	489,065,418	5.42	–	無	–	國有法人
江蘇高科技投資集團有限公司	–	356,233,206	3.95	–	無	–	國有法人
香港中央結算有限公司	-248,946,639	291,057,154	3.22	–	無	–	境外法人
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	-39,741,200	238,132,588	2.64	–	無	–	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	86,181,244	160,717,403	1.78	–	無	–	未知
中國證券金融股份有限公司	–	152,906,738	1.69	–	無	–	未知
江蘇蘇豪國際集團股份有限公司	–	135,838,367	1.50	–	無	–	國有法人
中國建設銀行股份有限公司–華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	49,183,368	111,437,933	1.23	–	無	–	未知

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
江蘇省國信集團有限公司	1,373,481,636	人民幣普通股	1,271,072,836
		境外上市外資股	102,408,800
香港中央結算(代理人)有限公司	1,304,400,948	境外上市外資股	1,304,400,948
江蘇交通控股有限公司	489,065,418	人民幣普通股	452,065,418
		境外上市外資股	37,000,000
江蘇高科技投資集團有限公司	356,233,206	人民幣普通股	342,028,006
		境外上市外資股	14,205,200
香港中央結算有限公司	291,057,154	人民幣普通股	291,057,154
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	238,132,588	人民幣普通股	74,386,188
		境外上市外資股	163,746,400
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	160,717,403	人民幣普通股	160,717,403
中國證券金融股份有限公司	152,906,738	人民幣普通股	152,906,738
江蘇蘇豪國際集團股份有限公司	135,838,367	人民幣普通股	41,132,567
		境外上市外資股	94,705,800
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	111,437,933	人民幣普通股	111,437,933
前十名股東中回購專戶情況說明	前十名股東中無回購專戶。		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	上述股東不存在委託表決權、受託表決權、放棄表決權的情況。		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	國信集團、交通控股、江蘇高投和江蘇省蘇豪控股集團有限公司均為江蘇省國資委所屬獨資企業。江蘇省蘇豪控股集團有限公司是江蘇蘇豪國際集團股份有限公司的控股股東。此外，公司未知其他股東之間是否存在關聯關係，也未知是否屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	公司無優先股股東。		

註：

1、 人民幣普通股(A股)股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

2、 本公司境外上市外資股(H股)股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。截至報告期末，國信集團、交通控股、江蘇高投、江蘇省蘇豪控股集團有限公司和江蘇蘇豪國際集團股份有限公司通過港股通分別持有本公司H股股份102,408,800股、37,000,000股、14,205,200股、163,746,400股和94,705,800股，此部分股份亦為香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。本報告披露時，特將此部分股份單獨列出，若將此部分股份包含在內，香港中央結算(代理人)有限公司實際代為持有股份為1,716,467,148股，約佔公司總股本的19.02%。

3、 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。

報告期內，公司的持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東未參與轉融通業務出借股份，亦不存在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的情況。

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情況 可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	限售條件
1	周易	144,000	詳見附註	–	詳見附註
2	韓臻聰	120,000	詳見附註	–	詳見附註
3	孫含林	120,000	詳見附註	–	詳見附註
4	姜健	120,000	詳見附註	–	詳見附註
5	張輝	120,000	詳見附註	–	詳見附註
6	陳天翔	120,000	詳見附註	–	詳見附註
7	焦曉寧	100,000	詳見附註	–	詳見附註
8	焦凱	100,000	詳見附註	–	詳見附註
9	王翀	100,000	詳見附註	–	詳見附註
10	孫艷	16,000	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： 上述有限售條件股份為公司因實施A股限制性股票股權激勵計劃向激勵對象授予的股份，可上市交易情況和限售條件等內容詳見公司於2021年2月9日在上交所網站披露的《A股限制性股票股權激勵計劃》相關內容。

（三）戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司並無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東。

四、控股股東及實際控制人情況

(一)控股股東情況

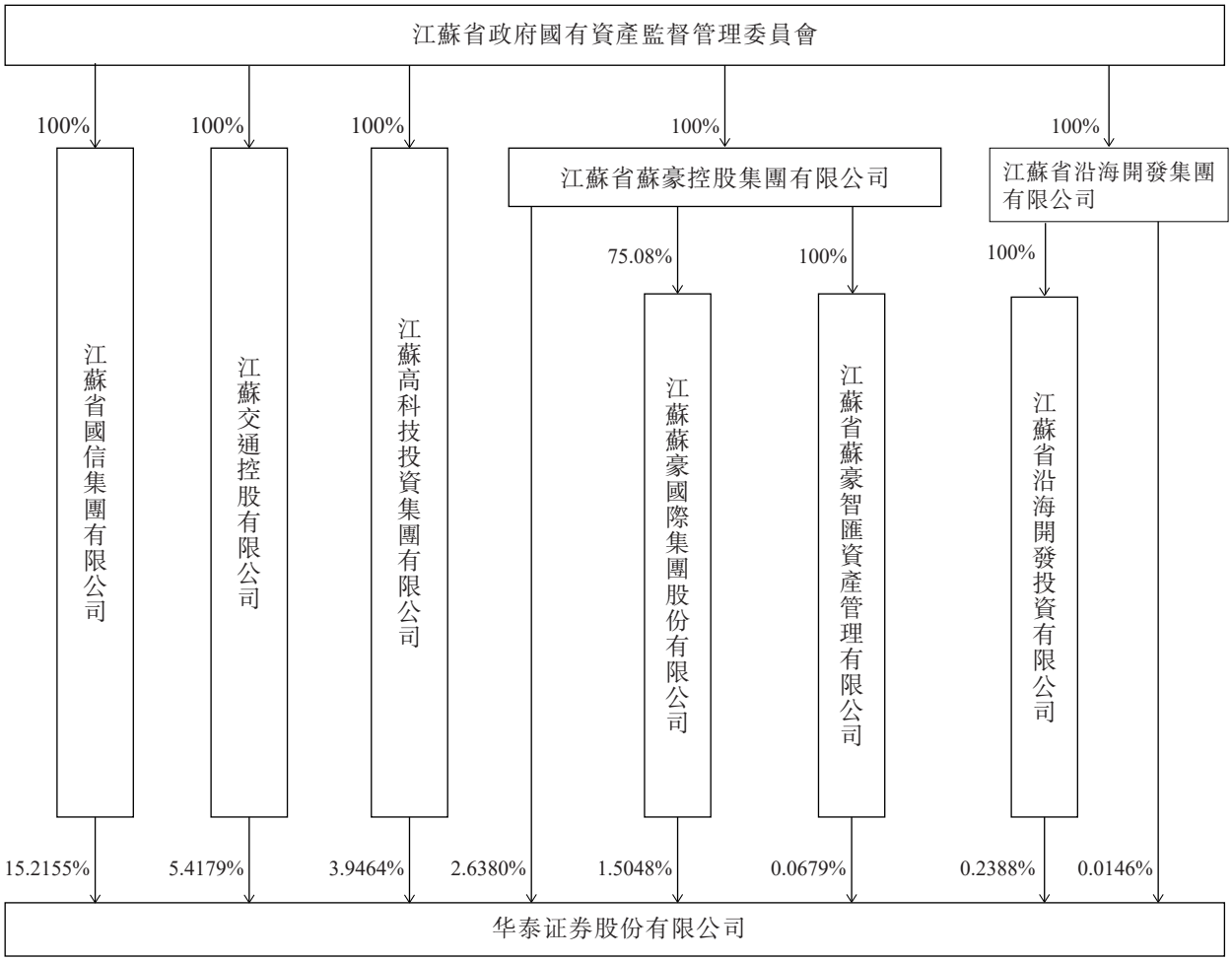
公司不存在持股數超過50%的控股股東。

(二)實際控制人情況

1、 法人

名稱	江蘇省政府國有資產監督管理委員會
單位負責人或法定代表人	董梁

2、 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



註： 報告期內，江蘇蘇匯資產管理有限公司更名為江蘇蘇豪智匯資產管理有限公司。

3、 報告期內不存在實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司的情況。

五、報告期內公司不存在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%以上的情況

六、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：億元　幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人或法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
江蘇省國信集團有限公司	吳本輝	2002年2月22日	91320000735724800G	500	國有資本投資、管理、經營、轉讓，企業託管、資產重組、管理諮詢、房屋租賃以及經批准的其他業務。
情況說明	香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。				

七、報告期內無股份限制減持情況

八、股份回購在報告期的具體實施情況

單位：元　幣種：人民幣

回購股份方案名稱	回購註銷部分A股限制性股票
回購股份方案披露時間	2025年4月30日
擬回購股份數量及佔總股本的比例(%)	本次擬回購註銷的限制性股票合計438,495股，佔2025年4月30日公司總股本的比例約為0.005%
擬回購金額	3,003,690.75
擬回購期間	2025年9月11日
回購用途	註銷
已回購數量(股)	438,495
已回購數量佔股權激勵計劃所涉及的標的股票的比例(%)(如有)	0.96
公司採用集中競價交易方式減持回購股份的進展情況	不適用

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，據本公司和董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的比例(%)	好倉／淡倉／可供借出的股份
1	江蘇省國信集團有限公司	A股	實益擁有人	1,271,072,836	14.08	17.39	好倉
		H股(港股通)	實益擁有人	102,408,800	1.13	5.96	好倉
2	江蘇交通控股有限公司	A股	實益擁有人	452,065,418	5.01	6.19	好倉
		H股(港股通)	實益擁有人	37,000,000	0.41	2.15	好倉
3	江蘇省蘇豪控股集團有限公司	A股	實益擁有人	74,386,188	0.82	1.02	好倉
			受控法團權益	41,132,567	0.46	0.56	好倉
		H股(港股通)	實益擁有人	163,746,400	1.81	9.53	好倉
			受控法團權益	100,835,800	1.12	5.87	好倉
4.	易方達基金管理有限公司	H股	投資經理	168,350,476	1.86	9.79	好倉

註：

1、 根據《證券及期貨條例》第336條，倘若干條件達成，則本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。

江蘇省蘇豪控股集團有限公司直接持有本公司74,386,188股A股好倉及163,746,400股H股好倉，通過受其控制的法團江蘇蘇豪國際集團股份有限公司間接持有本公司41,132,567股A股好倉及94,705,800股H股好倉；通過受其控制的法團江蘇蘇豪智匯資產管理有限公司間接持有本公司6,130,000股H股好倉。

2、 如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(1)其有權購入相關股份；(2)其有責任購入相關股份；(3)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(4)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

3、 如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(1)其有權要求另一個人購入相關股份；(2)其有責任交付相關股份；(3)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(4)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

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、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

截至報告期末，因公司實施A股限制性股票股權激勵計劃，本公司董事持有的股票的情況如下：

序號	姓名	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的比例(%)	好倉／淡倉／可供借出的股份
1	周易	A股	實益擁有人	720,000	0.008	0.010	好倉

除上述披露外，截至2025年12月31日，本公司並不知悉其他本公司董事、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。

十一、購回、出售或贖回本公司上市證券

除本報告本節「股份回購在報告期的具體實施情況」以及本報告「公司治理、環境和社會」「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」所述的回購註銷部分A股限制性股票事項外，報告期內本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見《香港上市規則》))。

截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

十二、董事購買股份或債券之安排

於報告期內任何時間，除本報告「公司治理、環境和社會」「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」所述的激勵計劃外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事借購買本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲益。

十三、公司無優先股相關情況

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)報告期內公司無企業債券

(二)公司債券

1、公司債券基本情況

以下為公司在年度報告批准報出日存續的公司債券情況：

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)	21華泰G4	188106.SH	2021-05-13	2021-05-17	2026-05-17	60	3.71	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	21華泰G6	188140.SH	2021-05-20	2021-05-24	2026-05-24	20	3.63	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	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、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	21華泰12	188325.SH	2021-09-03	2021-09-07	2031-09-07	27	3.78	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	21華泰Y1	188785.SH	2021-09-15	2021-09-17	不適用	30	3.85	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	21華泰14	188875.SH	2021-10-14	2021-10-18	2031-10-18	34	3.99	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)	21華泰16	188927.SH	2021-10-21	2021-10-25	2031-10-25	11	3.94	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	21華泰Y2	188942.SH	2021-10-26	2021-10-28	不適用	50	4.00	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	21華泰Y3	185019.SH	2021-11-16	2021-11-18	不適用	20	3.80	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	22華泰Y1	185337.SH	2022-01-24	2022-01-26	不適用	27	3.49	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	22華泰Y2	185388.SH	2022-07-07	2022-07-11	不適用	30	3.59	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	22華泰Y3	137604.SH	2022-10-19	2022-10-21	不適用	35	3.20	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	22華泰G7	138598.SH	2022-11-17	2022-11-21	2027-11-21	14	3.18	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	22華泰11	138710.SH	2022-12-08	2022-12-12	2027-12-12	5	3.49	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23華泰G3	138845.SH	2023-01-12	2023-01-16	2028-01-16	20	3.48	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)	23華泰G5	138886.SH	2023-02-09	2023-02-13	2028-02-13	40	3.39	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23華泰G7	138916.SH	2023-02-23	2023-02-27	2028-02-27	22	3.36	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	23華泰G9	115347.SH	2023-05-08	2023-05-10	2028-05-10	7	3.07	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
			2025-09-22	2023-05-10	2028-05-10	51	3.07	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，廣發證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)	23華泰10	115367.SH	2023-08-22	2023-08-24	2026-08-24	20	2.64	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23華泰Y1	115931.SH	2023-09-06	2023-09-08	不適用	25	3.46	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，國開證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一)	23華泰11	115368.SH	2023-09-19	2023-09-21	2026-09-21	25	2.89	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)	23華泰14	240069.SH	2023-10-12	2023-10-16	2033-10-16	16	3.35	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	23華泰Y2	240109.SH	2023-10-18	2023-10-20	不適用	40	3.58	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種一)	23華泰15	240158.SH	2023-11-02	2023-11-06	2026-08-06	10	2.83	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種二)	23華泰16	240159.SH	2023-11-02	2023-11-06	2033-11-06	25	3.30	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23華泰F2	253163.SH	2023-11-23	2023-11-27	2026-11-27	28	3.07	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23華泰F4	253350.SH	2023-12-13	2023-12-15	2026-12-15	36	3.08	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	24華泰Y1	242041.SH	2024-11-22	2024-11-26	不適用	26	2.39	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25華泰G1	242331.SH	2025-01-23	2025-02-05	2026-04-05	18	1.85	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25華泰G3	242497.SH	2025-02-25	2025-02-27	2027-02-27	30	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
			2025-08-26	2025-02-27	2027-02-27	50	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，廣發證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25華泰G4	242498.SH	2025-02-25	2025-02-27	2028-02-27	19	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25華泰G5	242532.SH	2025-03-04	2025-03-06	2026-06-06	20	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25華泰G6	242533.SH	2025-03-04	2025-03-06	2027-09-06	27	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
			2025-09-12	2025-03-06	2027-09-06	60	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)	25華泰G7	242601.SH	2025-03-13	2025-03-17	2026-04-17	50	2.03	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)	25華泰G8	242602.SH	2025-03-20	2025-03-24	2026-08-24	36	2.02	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券(第一期)	華泰KC01	242910.SH	2025-05-09	2025-05-13	2028-05-13	7	1.71	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，招商證券，中金公司，國聯民生承銷保薦，華安證券，財通證券，國開證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	25華泰Y1	243005.SH	2025-05-22	2025-05-26	不適用	50	2.12	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)	25華泰S4	243404.SH	2025-07-21	2025-07-23	2026-07-23	50	1.64	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券，國聯民生承銷保薦	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)	25華泰S5	243436.SH	2025-07-24	2025-07-28	2026-06-28	50	1.72	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券，國聯民生承銷保薦	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、協商成交
			2025-08-28	2025-07-28	2026-06-28	13	1.72	到期一次還本付息	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)	25華泰S8	243516.SH	2025-08-05	2025-08-07	2026-07-07	25	1.65	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，財通證券，國聯民生承銷保薦	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、協商成交
			2025-08-22	2025-08-07	2026-07-07	50	1.65	到期一次還本付息	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	25華泰C1	243565.SH	2025-08-13	2025-08-15	2030-08-15	12	2.13	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，招商證券，國聯民生承銷保薦，華安證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第八期)(品種二)	25華S10	243539.SH	2025-08-15	2025-08-19	2026-08-19	12	1.70	到期一次還本付息	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	25華泰F1	259914.SH	2025-09-04	2025-09-08	2027-04-08	26	1.92	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	25華泰C2	243745.SH	2025-09-08	2025-09-10	2030-09-10	20	2.19	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦，華安證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25華泰D1	280045.SH	2025-09-10	2025-09-12	2026-05-12	30	1.76	到期一次還本付息	華泰聯合證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25華泰F2	280046.SH	2025-09-10	2025-09-12	2027-04-12	10	1.95	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	25華泰G9	243811.SH	2025-09-16	2025-09-18	2027-09-18	40	1.91	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	25華泰C3	243854.SH	2025-09-18	2025-09-22	2030-09-22	10	2.24	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25華泰D2	280287.SH	2025-09-26	2025-10-09	2026-06-09	20	1.80	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25華泰F3	280292.SH	2025-09-26	2025-10-09	2027-05-09	14	1.95	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種一)	25華泰11	243927.SH	2025-10-09	2025-10-13	2028-10-13	63	2.06	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	25華泰12	243928.SH	2025-10-09	2025-10-13	2030-08-13	10	2.20	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種一)	25華泰C4	243938.SH	2025-10-10	2025-10-14	2028-10-14	41	2.26	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦，招商證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種二)	25華泰C5	243939.SH	2025-10-10	2025-10-14	2030-10-14	9	2.38	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦，招商證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一)	25華泰13	243945.SH	2025-10-14	2025-10-16	2028-11-16	20	2.02	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	25華泰14	243946.SH	2025-10-14	2025-10-16	2030-09-16	20	2.20	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種一)	25華泰15	244086.SH	2025-11-05	2025-11-07	2028-12-07	32	1.85	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)	25華泰16	244087.SH	2025-11-05	2025-11-07	2030-10-07	17	2.00	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	25華泰C6	243981.SH	2025-11-07	2025-11-11	2028-11-11	15	2.03	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種二)	25華泰C7	243982.SH	2025-11-07	2025-11-11	2030-11-11	11	2.20	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種一)	25華泰17	244229.SH	2025-11-20	2025-11-24	2028-11-24	28.30	1.88	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種二)	25華泰18	244230.SH	2025-11-20	2025-11-24	2030-11-24	8.70	1.99	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)	25華S11	244380.SH	2025-12-19	2025-12-23	2026-12-23	50	1.71	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	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、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	26華泰F1	281283.SH	2026-01-08	2026-01-12	2027-01-27	60	1.77	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)	26華泰F2	281333.SH	2026-01-13	2026-01-15	2027-06-15	55	1.95	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)	26華泰F3	281354.SH	2026-01-16	2026-01-20	2027-08-20	60	1.92	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	26華泰C1	244589.SH	2026-01-20	2026-01-21	2029-01-21	40	1.99	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦，華安證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	26華泰C2	244590.SH	2026-01-20	2026-01-21	2031-01-11	35	2.20	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦，華安證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第四期)	26華泰F4	281447.SH	2026-01-21	2026-01-23	2027-03-23	70	1.85	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，廣發證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券	招商證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第五期)(品種一)	26華泰F5	281530.SH	2026-01-27	2026-01-29	2027-02-23	5	1.73	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，招商證券，中金公司，申萬宏源證券，廣發證券	招商證券股份有限公司	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	26華泰S1	244632.SH	2026-01-27	2026-01-29	2026-12-29	25	1.67	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	26華泰G1	244692.SH	2026-02-05	2026-02-09	2029-02-09	40	1.85	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兑付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，招商證券，申萬宏源證券，廣發證券，財通證券	中國國際金融股份有限公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

註：

1、上述公司債券交易場所為上海證券交易所。

2、上述公司債券不存在終止上市交易的風險。

3、上述公司債券均無回售條款，2026年4月30日後不存在回售日。

4、在本報告批准報出日，本集團不存在面向普通投資者交易的債券。

報告期內債券付息兑付情況如下：

債券名稱	付息兑付情況的説明
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	已於2025年1月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	已於2025年1月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	已於2025年1月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已於2025年1月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	已於2025年1月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)	已於2025年1月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)	已於2025年2月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	已於2025年2月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	已於2025年2月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	已於2025年2月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	已於2025年3月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2020年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)	已於2025年4月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	已於2025年5月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	已於2025年5月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)	已於2025年5月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)	已於2025年5月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2020年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)	已於2025年5月按時、足額還本付息

債券名稱	付息兑付情況的説明
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已於2025年5月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	已於2025年6月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	已於2025年7月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	已於2025年7月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)	已於2025年8月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)	已於2025年8月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)	已於2025年9月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	已於2025年9月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已於2025年9月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)	已於2025年9月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已於2025年9月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一)	已於2025年9月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)	已於2025年10月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)	已於2025年10月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	已於2025年10月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種一)	已於2025年10月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	已於2025年10月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	已於2025年10月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	已於2025年10月按時、足額付息

債券名稱	付息兑付情況的説明
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)	已於2025年10月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	已於2025年10月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種一)	已於2025年11月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種二)	已於2025年11月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種一)	已於2025年11月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	已於2025年11月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	已於2025年11月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	已於2025年11月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	已於2025年11月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已於2025年11月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	已於2025年11月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一)	已於2025年12月按時、足額還本付息
华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	已於2025年12月按時、足額付息
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	已於2025年12月按時、足額付息

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

公司發行的21華泰Y1、21華泰Y2、21華泰Y3、22華泰Y1、22華泰Y2、22華泰Y3、23華泰Y1、23華泰Y2、24華泰Y1、25華泰Y1均設發行人續期選擇權、發行人贖回權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權和發行人遞延支付利息權。截至本報告披露日，前述債券未到發行人續期選擇權和發行人贖回權的行權日，未觸發續期、利率跳升和滿足特定條件時發行人贖回選擇權的情況。

公司報告期內未執行遞延支付利息權，21華泰Y1、21華泰Y2、21華泰Y3、22華泰Y1、22華泰Y2、22華泰Y3、23華泰Y1、23華泰Y2、24華泰Y1均已按時、足額支付當期利息。前述債券年度付息日的前12個月內，公司因向普通股東分紅、減少註冊資本觸發了強制付息事件，分紅及減少註冊資本具體情況詳見公司各次公告。

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	聯繫人	聯繫電話
德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）	上海市延安東路222號30樓	胡小駿、韓健	胡小駿	021-61418888
畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）	北京市東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層	程海良、鄒俊	張楠	021-22123075

為上述債券發行及存續期業務提供服務的其他中介機構如下：

中介機構	名稱	辦公地址	聯繫人	聯繫電話
主承銷商	華泰聯合證券有限責任公司	南京市江東中路228號華泰證券廣場一號樓5層	王成成、崔月、光子嘉	025-83387750
	申萬宏源證券有限公司	上海市徐匯區長樂路989號45層	劉秋燕，鄭堅睿	021-33388507，021-33388508
	中國國際金融股份有限公司	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座33層	劉瀏	010-65051166
	招商證券股份有限公司	廣東省深圳市福田區福華一路111號	林持衡、馮樹	0755-83081361
	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	包宏	010-88300840
	興業證券股份有限公司	北京市朝陽區建國門外大街甲6號1號樓SK大廈32層	陶健	13581681404
	財通證券股份有限公司	浙江省杭州市西湖區天目山路198號財通雙冠大廈西樓	徐宗軒、張哲寧、王文旭、張逸飛	0571-87821802
	廣發證券股份有限公司	廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈	王麗欣、王之凡	020-66338971
	國聯民生證券承銷保薦有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區浦明路8號財富金融廣場1幢5樓，北京市東城區安定門外大街208號玖安廣場B座4層405單元	梁承明、郭穎、陳繼雲、王婧如、謝詩瀾、劉小晗	021-80508840，010-58113000
	華安證券股份有限公司	安徽省合肥市濱湖新區紫雲路1018號	馮耀、盛世傑、畢夢梅	0551-65161650
受託管理人	申萬宏源證券有限公司	上海市徐匯區長樂路989號45層	鄭堅睿	021-33388507，021-33388508
	中國國際金融股份有限公司	北京建國門外大街1號國貿寫字樓	劉瀏	010-65051166
	招商證券股份有限公司	廣東省深圳市福田區福華一路111號	林持衡、馮樹	0755-83081361
資信評級機構	聯合資信評估股份有限公司	北京市朝陽區建國門外大街2號院2號樓17層	姜羽佳	010-85679696
	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	高飛	021-63501349-637

中介機構	名稱	辦公地址	聯繫人	聯繫電話
律師事務所	江蘇泰和律師事務所	南京市清江南路70號國家水資源大廈9層	尹婷婷	025-84503333
	北京市中倫律師事務所	北京市朝陽區金和東路20號院正大中心3號樓南塔22-31層	郭陟	025-69511868
	上海市錦天城律師事務所	上海市浦東新區銀城中路501號上海中心大廈9、11、12層	孫鑽、白雪	021-20511000
	國浩律師(南京)事務所	江蘇省南京市鼓樓區漢中門大街309號港灣中心B座8層	王重	13905176005
	北京大成(南京)律師事務所	江蘇省南京市鼓樓區集慧路18號聯創科技大廈A座7-11層	朱驍	025-83755114
	北京市金杜律師事務所	北京市朝陽區東三環中路1號1幢環球金融中心辦公樓東樓17-18層	姚磊	010-58785764

上述中介機構報告期內無變更。

4、 信用評級結果調整情況

報告期內，評級機構未對評級結果做出調整。

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	是否發生變更
截至報告期末，公司存續的公司債券均採用無擔保方式發行，根據公司債券募集說明書的約定，履行償債計劃。 根據公司債券募集說明書的約定，公司償債保障措施包括但不限於設定發行人償債保障措施承諾條款和救濟措施條款、制定《債券持有人會議規則》、聘請債券受託管理人、嚴格履行信息披露義務、設置專項償債賬戶等內容。	報告期內，公司嚴格履行募集說明書中有關投資者保護機制的各項約定，按時足額兑付公司債券利息和／或本金，及時披露公司相關信息，以保障投資者的合法權益。	否

（三）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，募集資金使用情況如下：

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
242235.SH	25華泰S1	是	短期公司債券	32	–	–
242331.SH	25華泰G1	否	–	18	–	–
242497.SH	25華泰G3	否	–	30	–	–
242498.SH	25華泰G4	否	–	19	–	–
242497.SH	25華泰G3*(註1)*	否	–	50.6875	–	–
242532.SH	25華泰G5	否	–	20	–	–
242533.SH	25華泰G6	否	–	27	–	–
242533.SH	25華泰G6*(註2)*	否	–	60.8394	–	–
242601.SH	25華泰G7	否	–	50	–	–
242602.SH	25華泰G8	否	–	36	–	–
242763.SH	25華泰S2	是	短期公司債券	50	–	–
242829.SH	25華泰S3	是	短期公司債券	30	–	–
242829.SH	25華泰S3*(註3)*	是	短期公司債券	10.0486	–	–
242910.SH	華泰KC01	是	科技創新公司債券	7	–	–
243005.SH	25華泰Y1	是	可續期公司債券	50	–	–
243404.SH	25華泰S4	是	短期公司債券	50	–	–
243436.SH	25華泰S5	是	短期公司債券	50	–	–
243436.SH	25華泰S5*(註4)*	是	短期公司債券	13.02431	–	–
243495.SH	25華泰S6	是	短期公司債券	50	–	–
243515.SH	25華泰S7	是	短期公司債券	25	–	–
243516.SH	25華泰S8	是	短期公司債券	25	–	–
243516.SH	25華泰S8*(註5)*	是	短期公司債券	50.0125	–	–
243565.SH	25華泰C1	否	–	12	–	–
243538.SH	25華泰S9	是	短期公司債券	35	–	–
243539.SH	25華S10	是	短期公司債券	12	–	–
259914.SH	25華泰F1	否	–	26	–	–
243745.SH	25華泰C2	否	–	20	–	–
280045.SH	25華泰D1	是	短期公司債券	30	–	–
280046.SH	25華泰F2	否	–	10	–	–
243811.SH	25華泰G9	否	–	40	–	–

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
243854.SH	25華泰C3	否	–	10	–	–
280287.SH	25華泰D2	是	短期公司債券	20	–	–
280292.SH	25華泰F3	否	–	14	–	–
243927.SH	25華泰11	否	–	63	–	–
243928.SH	25華泰12	否	–	10	–	–
243938.SH	25華泰C4	否	–	41	–	–
243939.SH	25華泰C5	否	–	9	–	–
243945.SH	25華泰13	否	–	20	–	–
243946.SH	25華泰14	否	–	20	–	–
115347.SH	23華泰G9*(註6)*	否	–	53.03184	–	–
244086.SH	25華泰15	否	–	32	–	–
244087.SH	25華泰16	否	–	17	–	–
243981.SH	25華泰C6	否	–	15	–	–
243982.SH	25華泰C7	否	–	11	–	–
244229.SH	25華泰17	否	–	28.30	–	–
244230.SH	25華泰18	否	–	8.70	–	–
244380.SH	25華S11	是	短期公司債券	50	–	–

註：

1、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(續發行)

2、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)(續發行)

3、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(續發行)

4、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)

5、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)

6、 本期債券為华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)

2、 募集資金用途變更調整情況

報告期內，募集資金用途未發生變更。

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)情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
242235.SH	25華泰S1	32	–	–	32	–	–
242331.SH	25華泰G1	18	–	18	–	–	–
242497.SH	25華泰G3	30	–	30	–	–	–
242498.SH	25華泰G4	19	–	19	–	–	–
242497.SH	25華泰G3*(註1)*	50.6875	–	–	50.6875	–	–
242532.SH	25華泰G5	20	–	20	–	–	–
242533.SH	25華泰G6	27	–	27	–	–	–
242533.SH	25華泰G6*(註2)*	60.8394	–	–	60.8394	–	–
242601.SH	25華泰G7	50	–	50	–	–	–
242602.SH	25華泰G8	36	–	36	–	–	–
242763.SH	25華泰S2	50	–	5	45	–	–
242829.SH	25華泰S3	30	–	10	20	–	–
242829.SH	25華泰S3*(註3)*	10.0486	–	–	10.0486	–	–
242910.SH	華泰KC01	7	–	–	2	–	5
243005.SH	25華泰Y1	50	–	50	–	–	–
243404.SH	25華泰S4	50	–	50	–	–	–
243436.SH	25華泰S5	50	–	23	27	–	–
243436.SH	25華泰S5*(註4)*	13.02431	–	10.02431	3	–	–
243495.SH	25華泰S6	50	–	25	25	–	–
243515.SH	25華泰S7	25	–	25	–	–	–
243516.SH	25華泰S8	25	–	10	15	–	–

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)情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
243516.SH	25華泰S8*(註5)*	50.0125	–	42.0125	8	–	–
243565.SH	25華泰C1	12	–	12	–	–	–
243538.SH	25華泰S9	35	–	–	35	–	–
243539.SH	25華S10	12	–	–	12	–	–
259914.SH	25華泰F1	26	–	–	26	–	–
243745.SH	25華泰C2	20	–	–	20	–	–
280045.SH	25華泰D1	30	–	–	30	–	–
280046.SH	25華泰F2	10	–	–	10	–	–
243811.SH	25華泰G9	40	–	10	30	–	–
243854.SH	25華泰C3	10	–	–	10	–	–
115347.SH	23華泰G9*(註6)*	53.03184	–	45.03184	8	–	–
280287.SH	25華泰D2	20	–	–	20	–	–
280292.SH	25華泰F3	14	–	–	14	–	–
243927.SH	25華泰11	63	–	63	–	–	–
243928.SH	25華泰12	10	–	10	–	–	–
243938.SH	25華泰C4	41	–	41	–	–	–
243939.SH	25華泰C5	9	–	6	3	–	–
243945.SH	25華泰13	20	–	20	–	–	–
243946.SH	25華泰14	20	–	18	2	–	–
244086.SH	25華泰15	32	–	32	–	–	–
244087.SH	25華泰16	17	–	17	–	–	–
243981.SH	25華泰C6	15	–	15	–	–	–
243982.SH	25華泰C7	11	–	11	–	–	–

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)情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
244229.SH	25華泰17	28.3	–	28.3	–	–	–
244230.SH	25華泰18	8.7	–	8.7	–	–	–
244380.SH	25華S11	50	–	–	50	–	–

註：

1、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(續發行)

2、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)(續發行)

3、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(續發行)

4、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)

5、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)

6、 本期債券為华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)

(2) 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

單位：億元　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
242331.SH	25華泰G1	償還公司債券(21華泰13)18億元	–
242497.SH	25華泰G3	償還公司債券(22華泰G6、22華泰G8)49億元	–
242498.SH	25華泰G4		–
242532.SH	25華泰G5	償還公司債券(22華泰12、23華泰G1)47億元	–
242533.SH	25華泰G6		–
242601.SH	25華泰G7	償還公司債券(23華泰G1、23華泰G2、22華泰G1)50億元	–
242602.SH	25華泰G8	償還公司債券(22華泰G1)36億元	–
242763.SH	25華泰S2	償還公司債券(22華泰G1)5億元	–
242829.SH	25華泰S3	償還公司債券(24華泰S1)10億元	–
243005.SH	25華泰Y1	償還公司債券(24華泰S1、20華泰G3、24華泰S2)50億元	–
243404.SH	25華泰S4	償還公司債券(20華泰G4、24華泰S2)50億元	–
243436.SH	25華泰S5	償還公司債券(20華泰G4)23億元	–
243436.SH	25華泰S5*(註1)*	償還公司債券(23華泰G8、22華泰G4)10.02431億元	–
243495.SH	25華泰S6	償還公司債券(24華泰S4)25億元	–
243515.SH	25華泰S7	償還公司債券(24華泰S4)35億元	–
243516.SH	25華泰S8	–	
243516.SH	25華泰S8*(註2)*	償還公司債券(24華泰S6、22華泰G4)42.0125億元	–
243565.SH	25華泰C1	償還公司債券(23華泰G8)12億元	–
243811.SH	25華泰G9	償還公司債券(25華泰S2)10億元	–
243927.SH	25華泰11	償還公司債券(20華泰C1、25華泰S7)73億元	–
243928.SH	25華泰12		–
243938.SH	25華泰C4	償還公司債券(22華泰G5、25華泰S2)47億元	–
243939.SH	25華泰C5		–
243945.SH	25華泰13	償還公司債券(21華泰C1、25華泰S2)38億元	–
243946.SH	25華泰14		–
115347.SH	23華泰G9*(註3)*	償還公司債券(22華泰G5、22華泰G4、25華泰S1)45.03184億元	–

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
244086.SH	25華泰15	償還公司債券(23華泰13、21華泰C1、22華泰10)49億元	–
244087.SH	25華泰16		–
243981.SH	25華泰C6	償還公司債券(23華泰G4、22華泰10)26億元	–
243982.SH	25華泰C7		–
244229.SH	25華泰17	償還公司債券(21華泰C1)37億元	–
244230.SH	25華泰18		–

註:

1、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)

2、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)

3、 本期債券為华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)

(3) 募集資金用於補充流動資金(此處不含臨時補流)

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242235.SH	25華泰S1	補充運營資金
242497.SH	25華泰G3*(註1)*	補充流動資金
242533.SH	25華泰G6*(註2)*	補充流動資金
242763.SH	25華泰S2	部分補充流動資金
242829.SH	25華泰S3	部分補充流動資金
242829.SH	25華泰S3*(註3)*	補充流動資金
242910.SH	華泰KC01	部分補充流動資金
243436.SH	25華泰S5	部分補充流動資金
243436.SH	25華泰S5*(註4)*	部分補充流動資金
243495.SH	25華泰S6	部分補充流動資金
243516.SH	25華泰S8	部分補充流動資金
243516.SH	25華泰S8*(註5)*	部分補充流動資金
243538.SH	25華泰S9	補充流動資金
243539.SH	25華S10	補充流動資金
259914.SH	25華泰F1	補充運營資金
243745.SH	25華泰C2	補充流動資金

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
280045.SH	25華泰D1	補充運營資金
280046.SH	25華泰F2	補充運營資金
243811.SH	25華泰G9	部分補充流動資金
243854.SH	25華泰C3	補充流動資金
280287.SH	25華泰D2	補充運營資金
280292.SH	25華泰F3	補充運營資金
243939.SH	25華泰C5	部分補充流動資金
243946.SH	25華泰14	部分補充流動資金
115347.SH	23華泰G9*(註6)*	部分補充流動資金
244380.SH	25華S11	補充流動資金

註：

1、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(續發行)

2、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)(續發行)

3、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(續發行)

4、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)

5、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)

6、 本期債券為华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)

(4) 募集資金未用於特定項目。

(5) 募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
242910.SH	華泰KC01	部分資金用於置換前期科技創新領域業務投入和通過基金投資支持科技創新領域業務

(6) 募集資金用於臨時補流

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
243516.SH	25華泰S8*(註1)*	12.0125億元	本期債券臨時補流金額12.0125億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年8月26日，歸還時間2025年9月3日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
243436.SH	25華泰S5*(註2)*	5.02431億元	本期債券臨時補流金額5.02431億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年9月1日，歸還時間2025年9月3日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
243811.SH	25華泰G9	10億元	本期債券臨時補流金額10億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年9月18日，歸還時間2025年10月13日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
115347.SH	23華泰G9*(註3)*	30億元	本期債券臨時補流金額30億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年9月24日，歸還時間2025年10月14日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行

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
243927.SH 243928.SH	25華泰11 25華泰12	73億元	本期債券臨時補流金額73億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年10月13日，其中23億歸還時間2025年11月5日、50億歸還時間2025年11月11日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
243945.SH 243946.SH	25華泰13 25華泰14	28億元	本期債券臨時補流金額28億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年10月16日，歸還時間2026年1月27日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
244086.SH 244087.SH	25華泰15 25華泰16	39億元	本期債券臨時補流金額39億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年11月7日，其中15億歸還時間2025年12月10日、24億歸還時間2026年1月27日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
243981.SH 243982.SH	25華泰C6 25華泰C7	26億元	本期債券臨時補流金額26億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年11月11日，其中5億歸還時間2025年12月10日、21億歸還時間2026年2月4日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行
244229.SH 244230.SH	25華泰17 25華泰18	37億元	本期債券臨時補流金額37億元，用於銀行間DVP結算，開始時間2025年11月24日，歸還時間2026年1月27日，經公司資金管理決策會議審議、首席財務官批准後執行

註：

1、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)

2、 本期債券為华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)

3、 本期債券為华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)

4、 募集資金使用的合規性

單位：億元　幣種：人民幣

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
242235.SH	25華泰S1	補充運營資金	全部用於補充運營資金	是	是	不適用
242331.SH	25華泰G1	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
242497.SH	25華泰G3	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
242498.SH	25華泰G4			是	是	不適用
242497.SH	25華泰G3*(註1)*	補充流動資金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用
242532.SH	25華泰G5	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
242533.SH	25華泰G6			是	是	不適用
242533.SH	25華泰G6*(註2)*	補充流動資金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用
242601.SH	25華泰G7	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
242602.SH	25華泰G8	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
242763.SH	25華泰S2	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	5億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，45億元用於補充流動資金	是	是	不適用

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
242829.SH	25華泰S3	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	10億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，20億元用於補充流動資金	是	是	不適用
242829.SH	25華泰S3*(註3)*	補充流動資金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用
242910.SH	華泰KC01	不低於70%的募集資金通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，剩餘部分用於補充流動資金	3.43億元用於置換前期科技創新領域業務投入，1.57億元用於基金投資專項支持科創業務，2億元用於補充流動資金	是	是	不適用
243005.SH	25華泰Y1	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
243404.SH	25華泰S4	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
243436.SH	25華泰S5	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	23億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，27億元用於補充流動資金	是	是	不適用
243436.SH	25華泰S5*(註4)*	償還到期公司債券本金和補充流動資金	10.02億元用於償還到期公司債券本金，3億元用於補充流動資金	是	是	不適用

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
243495.SH	25華泰S6	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	25億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，25億元用於補充流動資金	是	是	不適用
243515.SH	25華泰S7	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	35億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，15億元用於補充流動資金	是	是	不適用
243516.SH	25華泰S8			是	是	不適用
243516.SH	25華泰S8*(註5)*	償還到期公司債券本金和補充流動資金	42.01億元用於償還到期公司債券本金，8億元用於補充流動資金。	是	是	不適用
243565.SH	25華泰C1	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	是	是	不適用
243538.SH	25華泰S9	補充流動資金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用
243539.SH	25華S10			是	是	不適用
259914.SH	25華泰F1	補充運營資金	全部用於補充運營資金	是	是	不適用
243745.SH	25華泰C2	償還到期公司債券本金和補充流動資金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用
280045.SH	25華泰D1	補充運營資金	全部用於補充運營資金	是	是	不適用
280046.SH	25華泰F2			是	是	不適用
243811.SH	25華泰G9	補充流動資金和償還到期公司債券本金	10億元用於償還到期公司債券本金，30億元用於補充流動資金	是	是	不適用

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
243854.SH	25華泰C3	補充流動資金，置換償還到期公司債券本金的自有資金和償還到期公司債券本金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用
280287.SH	25華泰D2	補充運營資金	全部用於補充運營資金	是	是	不適用
280292.SH	25華泰F3			是	是	不適用
243927.SH	25華泰11	償還到期公司債券本金	全部用於償還到期公司債券本金	是	是	不適用
243928.SH	25華泰12			是	是	不適用
243938.SH	25華泰C4	補充流動資金，置換償還到期公司債券本金的自有資金和償還到期公司債券本金	17億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，30億元用於償還到期公司債券本金，3億元用於補充流動資金	是	是	不適用
243939.SH	25華泰C5			是	是	不適用
243945.SH	25華泰13	償還到期公司債券本金和補充流動資金	10億元用於償還到期公司債券本金，28億元用於臨時補流，2億元用於補充流動資金	是	是	不適用
243946.SH	25華泰14			是	是	不適用
115347.SH	23華泰G9*(註6)*	償還到期公司債券本金和補充流動資金	45.03億元用於償還到期公司債券本金，8億元用於補充流動資金	是	是	不適用

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
244086.SH	25華泰15	償還到期公司債券本金	25億元用於償還到期公司債券本金，24億元用於臨時補流	是	是	不適用
244087.SH	25華泰16			是	是	不適用
243981.SH	25華泰C6	償還到期公司債券本金	5億元用於償還到期公司債券本金，21億元用於臨時補流	是	是	不適用
243982.SH	25華泰C7			是	是	不適用
244229.SH	25華泰17	償還到期公司債券本金	37億元用於臨時補流	是	是	不適用
244230.SH	25華泰18			是	是	不適用
244380.SH	25華S11	補充流動資金	全部用於補充流動資金	是	是	不適用

註：

1、 华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(續發行)

2、 华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)(續發行)

3、 华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(續發行)

4、 华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)

5、 华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)

6、 华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)

報告期內，募集資金賬戶管理和使用符合規定，不存在違法違規情況。

(四)專項品種債券應當披露的其他事項

1、 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	188785.SH
債券簡稱	21華泰Y1
債券餘額	30
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	188942.SH
債券簡稱	21華泰Y2
債券餘額	50
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	185019.SH
債券簡稱	21華泰Y3
債券餘額	20
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	185337.SH
債券簡稱	22華泰Y1
債券餘額	27
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	185388.SH
債券簡稱	22華泰Y2
債券餘額	30
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	137604.SH
債券簡稱	22華泰Y3
債券餘額	35
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	115931.SH
債券簡稱	23華泰Y1
債券餘額	25
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	240109.SH
債券簡稱	23華泰Y2
債券餘額	40
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	242041.SH
債券簡稱	24華泰Y1
債券餘額	26
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	243005.SH
債券簡稱	25華泰Y1
債券餘額	50
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前12個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

2、 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	242910.SH
債券簡稱	華泰KC01
債券餘額	7
科創項目進展情況	不適用
促進科技創新發展效果	不適用
基金產品的運作情況(如有)	–
其他事項	無

3、 公司無其他專項品種公司債券事項。

(五)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和明細

報告期初，本集團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」)餘額為人民幣25.11萬元；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增人民幣0萬元，收回人民幣25.11萬元。

報告期內，本集團非經營性往來佔款和資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。

報告期末，本集團未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計人民幣0萬元，佔合併口徑淨資產的比例為0%，未超過合併口徑淨資產的10%。

(2) 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

本集團以前報告期內未涉及回款安排。

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，本公司有息債務餘額分別為人民幣2,509.18億元和人民幣3,786.80億元，報告期末有息債務餘額較報告期初增加50.92%。

單位：億元 幣種：人民幣

	到期時間				金額佔有息
有息債務類別	**已逾期**	**1年以內(含)**	**超過1年(不含)**	**金額合計**	**債務的佔比(%)**
公司信用類債券	–	910.46	892.57	1,803.03	47.61%
銀行貸款	–	–	–	–	–
非銀行金融機構貸款	–	–	–	–	–
其他有息債務	–	1,946.75	37.02	1,983.77	52.39%
合計	**–**	**2,857.21**	**929.59**	**3,786.80**	**–**

註： 1、 其他有息債務包括拆入資金、賣出回購金融資產款等。

2、 上述有息負債不包含計入其他權益工具的永續次級債券，期末本金為人民幣333億元、期初本金為人民幣283億元。

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1,803.03億元。

1.2 本集團有息債務結構情況

報告期初和報告期末，本集團有息債務餘額分別為人民幣3,038.27億元和人民幣4,534.23億元，報告期末有息債務餘額較報告期初增加49.24%。

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	–	1,173.02	963.24	2,136.26	47.11%
銀行貸款	–	216.48	1.71	218.19	4.81%
非銀行金融機構貸款	–	–	–	–	–
其他有息債務	–	2,142.42	37.36	2,179.78	48.07%
合計	**–**	**3,531.92**	**1,002.31**	**4,534.23**	**–**

*註：*1、 其他有息債務包括拆入資金、賣出回購金融資產款等。

2、 上述有息負債不包含計入其他權益工具的永續次級債券，期末本金為人民幣333億元、期初本金為人民幣283億元。

報告期末，本集團存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣1,803.28億元。

1.3 境外債券情況

截至報告期末，本集團發行的境外債券餘額為人民幣332.99億元。

(2) 報告期末，本集團不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。

(3) 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，本集團不存在可對抗第三人的優先償付負債。

3、 報告期內信息披露事務管理制度變更情況

報告期內信息披露事務管理制度未發生變更。

(六)報告期內，公司無銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

(七)報告期內，本集團無合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%的情況

(八)報告期末，除債券外的有息債務逾期情況

公司信譽良好，報告期內，公司按時償還到期債務、兑付利息，未發生債務逾期情形。

公司債券和債務融資工具的發行及付息兑付情況詳見本報告「股份變動及股東情況」「證券發行與上市情況」和本節「報告期內債券付息兑付情況」相關內容。

(九)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説明書約定或承諾的情況對債券投資者權益的影響

報告期內，公司遵守法律法規、公司章程，遵照信息披露事務管理制度規定，嚴格履行信息披露責任，按期兑付債券利息，保障投資者的合法權益。公司嚴格執行公司債券募集説明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集説明書的約定一致。報告期內，公司已發行債券兑付兑息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

（十）截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：千元　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
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	16,268,217	9,033,781	80.08	營業收入增長所致
流動比率	1.25	1.46	(14.38)	–
速動比率	1.25	1.46	(14.38)	–
資產負債率(%)	75.25	69.53	增加5.72個百分點	–
EBITDA全部債務比(%)	5.95	8.00	減少2.05個百分點	–
利息保障倍數	3.02	2.53	19.37	–
現金利息保障倍數	(5.76)	4.07	不適用	–
EBITDA利息保障倍數	3.19	2.71	17.71	–
貸款償還率(%)	100	100	0.00	–
利息償付率(%)	100	100	0.00	–

註： 上述指標均未考慮客戶資金。

二、報告期內，公司無可轉換公司債券

三、收益憑證相關情況

(一)收益憑證相關事項

公司2024年通過中證機構間報價系統和櫃檯市場累計發行收益憑證2,891隻，發行規模總計人民幣320.61億元。截至2024年12月31日，公司收益憑證存續372隻，存續規模人民幣202.41億元。

公司2025年通過中證機構間報價系統和櫃檯市場累計發行收益憑證1,179隻，發行規模總計人民幣649.29億元。累計兑付收益憑證1,184隻，兑付規模總計人民幣473.51億元，報告期內公司到期收益憑證均按約定完成兑付。截至2025年12月31日，公司收益憑證存續367隻，存續規模人民幣378.19億元。

(二)重大事項

報告期內公司嚴格執行《證券公司收益憑證信息披露指引》要求，相關重大事項的披露詳見「附錄四、信息披露索引」。

(三)風險情況

1、 公司信用風險

公司組織架構健全，決策授權體系完善，內部控制體系嚴密。報告期內，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。

2、 流動性風險

公司將收益憑證納入整體債務融資管理，對融資額度和期限結構進行統一安排，並建立了公司層面統一的額度授權和管理機制，每日進行流動性缺口監測，確保公司流動性安全。報告期內，公司流動性情況良好，到期收益憑證均按時兑付，未出現流動性風險。

3、 其他風險

公司發行浮動收益憑證，內嵌衍生品部分在衍生品設計、對沖交易、風險敞口和限額管理等各個環節均已納入公司衍生品風控體系，進行統一管理。

公司的風險情況詳見「管理層討論與分析及董事會報告」「公司關於公司未來發展的討論與分析」「可能面對的風險」。

備查文件目錄

備查文件目錄	載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
	載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告
	報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿
	公司章程

證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

1、 2025年6月6日，《關於同意华泰证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]1185號)。

2、 2025年6月20日，《准予行政許可決定書》(銀許准予決字[2025]第77號)。

3、 2025年6月26日，《關於同意华泰证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]1342號)。

4、 2025年11月13日，《關於同意华泰证券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2025]2513 號)。

附錄

一、主要業務資格

公司具備上交所、深交所和北交所的會員資格、中國證券業協會會員資格、中國證券登記結算有限責任公司權證結算業務資格、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格等。除此之外，公司的主要業務資格還有：

序號	許可證類型	批准部門	獲取年份
1	全國銀行間同業市場准入資格	中國人民銀行	2000年1月
2	網上委託業務資格	中國證監會	2001年5月
3	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2003年2月
4	受託投資管理業務資格	中國證監會	2003年3月
5	相關創新活動試點證券公司	中國證券業協會	2005年3月
6	短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行	2005年8月
7	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年11月
8	境外投資外匯登記證	國家外匯管理局江蘇省分局	2006年12月
9	代辦股份轉讓業務資格	中國證券業協會	2007年6月
10	上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商資格	上交所	2007年8月
11	合格境內機構投資者(QDII)從事境外證券投資管理業務資格	中國證監會	2007年12月
12	為長城偉業期貨有限公司提供中間介紹業務的資格	中國證監會	2008年4月
13	大宗交易系統合格投資者資格	上交所	2008年6月
14	設立全資專業子公司開展直接投資業務資格	中國證監會	2008年7月
15	開立股指期貨交易編碼，獲得套期保值額度	中國金融期貨交易所	2010年6月
16	融資融券業務試點	中國證監會	2010年6月
17	信用風險緩釋工具交易商資格與信用風險緩釋憑證創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2010年12月

序號	許可證類型	批准部門	獲取年份
18	原經營業務範圍中的證券經紀業務(限江蘇、上海、浙江、安徽、山東、黑龍江、吉林、遼寧、北京、天津、河北、河南、陝西、山西、寧夏、內蒙古、甘肅、新疆、青海)變更為證券經紀業務，證券承銷與保薦業務(限上交所相關業務)變更為證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具)，減少與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問業務	中國證監會	2011年8月
19	向保險機構投資者提供交易單元業務	中國保險監督管理委員會	2012年1月
20	債券質押式報價回購業務試點	中國證監會	2012年1月
21	債券質押式報價回購業務	上交所	2012年2月
22	滬深300ETF流動性服務商	上交所	2012年5月
23	創新型保證金類業務	中國證監會	2012年6月
24	自營業務參與利率互換交易業務	江蘇證監局	2012年8月
25	轉融通業務試點	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
26	約定購回式證券交易業務試點	中國證監會	2012年9月
27	銀行間市場非金融企業債務融資工具主承銷業務	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
28	滬深300股指期貨套利交易和投機交易的業務資格和交易編碼	中國金融期貨交易所	2012年12月
29	代銷金融產品業務	江蘇證監局	2013年1月
30	開展約定購回式證券交易業務的資格	深交所	2013年1月
31	私募基金綜合託管業務試點，可為有限合夥制私募證券投資基金提供資產保管、清算交收、淨值計算、投資監控、託管報告等綜合託管服務	中國證監會機構監督部	2013年2月
32	轉融券業務的資格	中國證券金融股份有限公司	2013年2月
33	保險資金投資管理人	中國保險監督管理委員會	2013年3月
34	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
35	見證開立客戶證券賬戶業務報備材料的資格	中國證券結算有限責任公司	2013年4月
36	金融債(含政策性金融債)承銷業務資格	江蘇證監局	2013年6月

序號	許可證類型	批准部門	獲取年份
37	開展滬、深兩市股票質押式回購交易業務	上交所和深交所	2013年6月
38	國債期貨業務	江蘇證監局	2013年9月
39	國債期貨套保、套利業務的資格	中國證監會與中國金融期貨交易所	2013年9月
40	資管份額轉讓業務資格	深交所	2013年9月
41	開展權益類收益互換業務的資格	中國證券業協會	2013年9月
42	開展國債預發行業務的資格	上交所	2013年10月
43	通過股票期權現場檢查	上交所	2014年6月
44	作為做市商在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務，即新三板做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年7月
45	銀行間嘗試做市商	全國銀行間同業拆借中心	2014年7月
46	開展股權激勵行權融資業務試點	深交所	2014年8月
47	客戶資金消費支付服務資格，可為投資者提供保證金歸集、手機充值、網上商城消費、退貨、繳水費、信用卡還款等各類消費支付服務	中國證監會證券基金機構監管部	2014年8月
48	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年9月
49	開展互聯網證券業務試點的資格	中國證券業協會	2014年9月
50	OTC資格	中國證券業協會	2014年9月
51	A股交易單元的港股通業務交易資格	上交所	2014年10月
52	櫃台市場試點	中國證券業協會	2014年10月
53	上市公司股權激勵限制性股票融資業務試點	深交所	2014年12月
54	股票期權全真業務演練、經紀業務等業務資格	深交所	2014年12月
55	股票期權交易參與人、股票期權經紀、自營業務交易資格	上交所	2015年1月
56	股票期權做市業務資格	中國證監會	2015年1月
57	上證50ETF期權合約品種的主做市商	上交所	2015年1月
58	標準利率互換和標準債券遠期集中清算資格	上海清算所	2015年4月
59	債券交易淨額清算業務資格	上海清算所	2015年4月

序號	許可證類型	批准部門	獲取年份
60	為私募基金提供估值核算業務、份額登記業務和銷售後台服務支持等外包服務，以及由此衍生出的其他增值服務	中國證券投資基金業協會	2015年4月
61	單向視頻方式驗證投資者身份的創新業務試點資格	中國證券登記結算公司	2015年6月
62	深港通下港股通業務交易權限	深交所	2016年11月
63	黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格	上海黃金交易所	2017年6月
64	試點開展跨境業務	中國證監會	2017年12月
65	場外期權一級交易商資格	中國證監會	2018年7月
66	開展信用衍生品業務	中國證監會	2018年12月
67	上市基金主做市商業務資格	上交所	2019年1月
68	開展信用保護合約業務	上交所	2019年2月
69	開展國債期貨做市業務	中國證監會	2019年5月
70	試點開展結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
71	開展信用保護憑證業務	上交所	2019年12月
72	開展商品期權做市業務	中國證監會	2019年12月
73	開展股指期權做市業務	中國證監會	2019年12月
74	試點開展基金投資顧問業務	中國證監會	2020年2月
75	開展代客外匯業務	國家外匯管理局	2020年7月
76	開展商品期貨做市業務	中國證監會	2021年1月
77	開展賬戶管理功能優化試點業務	中國證監會	2021年11月
78	參與「南向通」業務	中國人民銀行	2021年12月
79	商品互換業務一級交易商資格	上海期貨交易所	2022年7月
80	上市證券做市交易業務資格	中國證監會	2022年9月
81	自營參與碳排放權交易	中國證監會	2023年1月
82	參與互換便利(SFISF)業務	中國證監會	2024年10月
83	試點參與「跨境理財通」業務	中國人民銀行廣東省分行、深圳市分行，中國證監會廣東監管局、深圳監管局	2024年11月

2025年，公司取得的單項業務資格主要包括

1	「北向互換通」報價商資格	中國外匯交易中心	2025年10月
2	人民幣利率互換集中清算代理業務資格	上海清算所	2025年12月

二、分公司及證券營業部列表

1、 公司設立證券分公司的情況

截至報告期末，公司設立證券分公司的基本情況如下：

單位：萬元　幣種：人民幣

序號	名稱	地址	設立時間	註冊資本（或營運資金）	郵編	負責人	聯繫電話	經營範圍
1	安徽分公司	合肥市廬陽區濉溪路310號翡麗時代廣場商業綜合樓A座6層和7層	2014年8月25日	10,000	230011	李晶	0551-64297088	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
2	北京分公司	北京市西城區豐盛胡同28號樓15層1501	2010年5月28日	500	100032	王宇捷	010-63211388	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
3	常州分公司	常州市天寧區和平北路9號二層	2014年4月16日	2,000	213003	梁秋明	0519-86618298	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
4	福建分公司	廈門市思明區展鴻路81號特房波特曼財富中心A棟10D、10C單元	2014年9月18日	2,000	361004	任巧建	0592-5918981	證券經紀；證券投資諮詢；證券投資基金代銷；融資融券業務；代銷金融產品；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)的項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)。
5	廣東分公司	廣州市天河區華夏路10號36層02、03單元	2012年5月19日	500	510620	劉勇	020-88830128	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

序號	名稱	地址	設立時間	註冊資本（或營運資金）	郵編	負責人	聯繫電話	經營範圍
6	河南分公司	鄭州市金水區農業路東16號	2014年4月16日	2,000	450008	樊昊	0371-60958336	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
7	黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市南崗區宣化街239號傲城國際B棟三層	2010年5月28日	500	150001	王海斌	0451-51994000	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品；管理當地營業部。
8	湖北分公司	武漢市武昌區水果湖街中北路109號武漢1818中心(二期)6-7棟6棟單元24層	2012年3月19日	500	430070	閔捷	027-87739318	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)的項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品；管理华泰证券股份有限公司在湖北的證券營業部。
9	湖南分公司	湖南省長沙市天心區湘江中路二段36號華遠華中心4、5號樓1301-1305、1313-1316	2014年5月27日	500	410015	鄧璟	0731-85120568	證券經紀；證券投資諮詢；證券投資基金代銷；融資融券；代銷金融產品；證券承銷與保薦(僅限項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)。
10	江西分公司	江西省南昌市紅谷灘區麗景路95號出版中心裙樓一層101號商舖－3#以及寫字樓第16層1603、1604、1605、1606、1607號	2014年11月3日	500	330002	鄭程濱	0791-88288255	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債))；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；管理江西地區的證券營業部。
11	遼寧分公司	遼寧省沈陽市沈河區青年大街125號企業廣場B座15層1、2、3、4、5、6、7單元	2011年6月3日	500	110004	陳忞	024-31881777	證券經紀；證券投資諮詢；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)。

序號	名稱	地址	設立時間	註冊資本（或營運資金）	郵編	負責人	聯繫電話	經營範圍
12	南京分公司	江蘇省南京市秦淮區中山東路90號	2010年4月9日	2,000	210002	王延勝	025-84791077	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
13	南通分公司	江蘇省南通市姚港路6號方天大廈	2010年5月28日	500	226000	阮靖	0513-85529888	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
14	山東分公司	山東省濟南市歷下區龍洞街道龍奧西路1號銀豐財富廣場A座2101、2102、2103、2104	2014年4月16日	2,000	250061	謝峰	0531-55686555	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債))；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
15	上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區東方路18號2201室	2010年5月28日	500	200120	陸春光	021-28972296	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
16	深圳分公司	深圳市福田區蓮花街道益田路5999號基金大廈8A	2012年3月19日	500	518048	費揚文	0755-23895899	證券經紀；證券承銷(限承攬)；證券投資諮詢；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
17	四川分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區天府大道北段1777號7棟NIC國創中心1單元10層1B、2、3、4單元	2012年5月19日	500	610091	李輝	028-81255398	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
18	蘇州分公司	蘇州市滄浪區新市路102號四、五層	2010年5月28日	500	215000	劉曉冰	0512-67579666	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

序號	名稱	地址	設立時間	註冊資本（或營運資金）	郵編	負責人	聯繫電話	經營範圍
19	泰州分公司	江蘇省泰州市海陵區迎春西路22號	2014年8月4日	2,000	225300	潘熙	0523-86234237	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
20	天津分公司	天津市河西區友誼路5號北方金融大廈5層C-I座	2010年5月28日	500	300211	張峰	022-59657718	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
21	無錫分公司	江蘇省無錫市解放西路325號	2014年6月11日	2,000	214000	耿焜	0510-82723020	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
22	西北分公司	陝西省西安市高新區丈八街辦高新六路21號CROSS萬象匯2號樓2單元21401室	2019年8月5日	–	710000	劉明	029-88811161	證券經紀；證券投資諮詢；證券投資基金代銷；融資融券；代銷金融產品；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)
23	徐州分公司	徐州市雲龍區秦郡路1號淮海經濟區金融服務中心三區6(原9)號樓1-1601	2014年4月16日	2,000	221001	李一軍	0516-85695618	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
24	鹽城分公司	鹽城市世紀大道5號金融城6號樓201室	2014年3月24日	2,000	224002	董凱松	0515-88216888	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

序號	名稱	地址	設立時間	註冊資本（或營運資金）	郵編	負責人	聯繫電話	經營範圍
25	揚州分公司	揚州市邗江區京華城路276號昌建廣場6幢2015、2016、2017、2113、2114、2115、2116、2117、2118、2201、2202、2219、2220、2221、2222、2223、2224	2014年8月4日	2,000	225001	季春波	0514-82196688	證券經紀；證券投資諮詢；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債)承銷)；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。
26	雲南分公司	雲南省昆明市五華區崇仁街1號招銀大廈25層2505B-2508	2014年2月25日	500	650021	何思江	0871-65951990	證券經紀；證券投資諮詢；證券投資基金代銷；融資融券；代銷金融產品；證券承銷業務(限國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債))。
27	浙江分公司	浙江省杭州市濱江區長河街道濱盛路1766號星光城2801-2808室	2013年3月25日	500	310052	李翔	0571-86698700	證券經紀；證券投資諮詢；證券投資基金代銷；融資融券；代銷金融產品；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債))。

2、 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司證券營業部的數量和分佈情況如下：

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
1	安徽	合肥	合肥習友路證券營業部	安徽省合肥市蜀山區筆架山街道習友路888號頤園世家商業樓5棟1樓	230022	胡龍齊	0551-65175008
2			合肥創新大道證券營業部	安徽省合肥市高新區創新大道2760號創新公寓C座4樓	230088	范慧娟	0551-62686969
3		馬鞍山	馬鞍山湖東中路證券營業部	馬鞍山市花山區湖東中路1046號	243000	高國勝	0555-2963619
4		滁州	滁州豐樂大道證券營業部	安徽省滁州市豐樂大道1118號(御天下南苑)S3商業幢1112、1114號	239001	陸如東	0550-3019976
5		銅陵	銅陵淮河大道證券營業部	安徽省銅陵市銅官區淮河大道中段銅陵商城匯金大廈一層142商舖、二層203A號	244000	胡婧	0562-2801988
6	北京	北京	北京東三環北路證券營業部	北京市朝陽區東三環北路27號樓1至2層102內101、201單元	100062	劉麗芝	010-59725337
7			北京蘇州街證券營業部	北京市海淀區蘇州街29號維亞大廈9層901、902、903、911、912室	100080	馮超	010-62523799
8			北京西三環國際財經中心證券營業部	北京市海淀區西三環北路87號四層403、404、405	100048	魏娜	010-68733735
9			北京雍和宮證券營業部	北京市東城區安定門東大街28號2號樓5層501、502、512、515、516、1號樓1層116、2層216	100017	李帥	010-84273989
10			北京月壇南街證券營業部	北京市西城區月壇南街甲12號萬豐怡和商務會館三層	100045	張治群	010-68058688
11			北京學院南路證券營業部	北京市海淀區學院南路62號一層107室、3層309室	100081	黎明煥	010-82263313
12			北京天辰東路證券營業部	北京市朝陽區天辰東路1號院1號樓1層101內10層D1003號	100081	陳顥君	18936880087
13			北京建國路證券營業部	北京市朝陽區建國路77號5層501內02單元	100081	趙哲	010-65055695
14			北京麗澤商務區證券營業部	北京市豐台區金澤路161號院1號樓－4至43層101內1層105單元；26層03單元	100071	王小丹	010-80301899
15	內蒙古	包頭	包頭黃河大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市稀土高新區黃河大街87號	014040	曹鳴東	0472-4136027
16			包頭鋼鐵大街證券營業部	內蒙自治區包頭市青山區鋼鐵大街15號2樓	014010	馬笑菊	0472-6867886
17		呼和浩特	呼和浩特新華東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市新城區迎新路街道新華東街團結小區西區東方酒樓1-2層1號	010010	施賽華	0471-3251992
18	河北	石家莊	石家莊自強路證券營業部	河北省石家莊市橋西區自強路118號中交財富中心T1/T2座寫字樓商業裙樓(一層)0-103A單元	050051	韓建才	0311-66788203

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
19	福建	福州	福州五一北路證券營業部	福州市鼓樓區水部街道五一北路153號正祥中心3#樓19層	350009	吳耀	0591-88037877
20		泉州	泉州津淮街證券營業部	福建省泉州市豐澤區津淮街16號中駿廣場1號樓705-707單元	362000	劉華峰	0595-22187188
21		廈門	廈門廈禾路證券營業部	廈門市思明區廈禾路668號海翼大廈B棟201、202之一單元	361004	呂躍祥	0592-2997398
22		漳州	漳州水仙大街證券營業部	福建省漳州市龍文區水仙大街88號B幢101室、403室、404室	363000	江勇軍	0596-2900350
23	廣東	佛山	佛山燈湖東路證券營業部	佛山市南海區桂城街道燈湖東路8號華亞金融中心12層1203-1206單元(住所申報)	528200	楊思羽	0757-29808978
24		廣州	廣州珠江西路證券營業部	廣州市天河區珠江西路15號17層(部位：自編05、06、07房)	510000	伍世衍	020-37279969
25			廣州琶洲大道證券營業部	廣州市海珠區琶洲大道109號2304室2305室2306室2307室	510440	林浩	020-89286707
26			廣州廣州大道中證券營業部	廣州市越秀區廣州大道中307號3205、3206房	510220	石弘揚	020-37634314
27			廣州海珠廣場證券營業部	廣州市越秀區僑光西路13號二十五樓04、05、06	510060	唐佳	020-83846159
28			廣州興民路證券營業部	廣州市天河區興民路222號之三2703-2706房	510620	朱道明	020-39213388
29			廣州天河城證券營業部	廣州市天河區天河路208號粵海天河城大廈(即天河城東塔樓)第36層03-1、05、06及07單元	510620	劉莉	020-83846159
30			廣州雲城東路證券營業部	廣州市白雲區雲城東路561號201、202、203、204、205單元	510420	羅方林	020-86273767
31		東莞	東莞國貿中心證券營業部	廣東省東莞市東城街道鴻福東路1號國貿中心2棟3303室	523000	鄭凱娜	0769-22827993
32		中山	中山中山五路證券營業部	中山市東區中山五路2號紫馬奔騰廣場三座首層1卡之二	528403	梁雪	0760-89823328
33		汕頭	华泰证券股份有限公司汕頭長平路證券營業部	廣東省汕頭市龍湖區長平路95號華潤大廈北塔103連202號房	515041	陳瑜	0754-89898179
34		深圳	深圳前海證券營業部	深圳市前海深港合作區南山街道桂灣五路128號前海深港基金小鎮B7棟101、102、201、202、301、402	518031	成濤	0755-25889919
35			深圳彩田路證券營業部	深圳市福田區彩田路2014-9號福源大廈三棟一、二層	518026	馬建民	0755-82993655
36			深圳科苑南路華潤大廈證券營業部	深圳市南山區粵海街道海珠社區科苑南路2666號中國華潤大廈L1805、L1806	518059	李曉山	0755-86270363
37			深圳龍崗大道證券營業部	深圳市龍崗區龍城街道尚景社區萬科時代廣場2棟101S、102S(龍崗大道與龍城大道交匯處)	518172	葉清	0755-85205902

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
38			深圳科苑路百度國際大廈證券營業部	深圳市南山區粵海街道學府路東百度國際大廈東塔33層	518040	高健	0755-82531008
39			深圳深南大道證券營業部	深圳市福田區香蜜湖街道東海社區深南大道7888號東海國際中心一期B棟2501A	518040	曹孟鳴	0755-82719339
40			深圳深南大道華潤置地大廈證券營業部	深圳市南山區粵海街道大沖社區科發路19號華潤置地大廈D座2904、2905、2906	518057	肖康	0755-23819115
41			深圳紅荔路證券營業部	深圳市福田區香蜜湖街道香梅路1061號中投國際商務中心A座9層BC	518000	顧國旭	0755-82027636
42			深圳深南大道基金大廈證券營業部	深圳市福田區蓮花街道益田路5999號基金大廈8B	518053	陳順	0755-27247971
43			深圳益田路榮超商務中心證券營業部	深圳市福田區蓮花街道福新社區益田路6003號榮超商務中心A棟2201-2212、2501-2512	518026	經緯	0755-83769581
44			深圳益田路證券營業部	深圳市福田區深南大道4011號香港中旅大廈17樓02、03、04單元	518048	沈佳燕	0755-82766159
45			深圳平安金融中心證券營業部	深圳市福田區福田街道福安社區益田路5033號平安金融中心70層04、05單元	518041	王少鏈	0755-36996090
46			深圳後海中心路證券營業部	深圳市南山區粵海街道蔚藍海岸社區中心路3033號喜之郎大廈1203、1205、1206單元	518048	孫晨	0755-27247971
47	廣西	南寧	南寧民族大道證券營業部	南寧市青秀區民族大道136-5號南寧華潤中心南寫字樓7層702-704號	530029	林煉斌	0771-5570215
48		梧州	梧州西堤三路證券營業部	梧州市西堤三路19號一層3-2號商務辦公、2801-2809號商務公寓	543002	廖喜武	0774-3862288
49	海南	海口	海口國興大道證券營業部	海南省海口市美蘭區國興大道5號新海南大廈38層3807室	570102	何瑞金	0898-66202789
50		三亞	三亞迎賓路證券營業部	海南省三亞市吉陽區迎賓路360-1號陽光金融廣場1201單元	572021	趙陽	0898-88211669
51	山西	太原	太原長治路證券營業部	山西轉型綜合改革示範區學府產業園長治路331號巨鑫國際C座3層301室	030001	周瑞	0351-7775553
52	河南	鄭州	鄭州經三路證券營業部	鄭州市金水區經三路15號廣匯大廈	450003	郁東	0371-65585009
53			鄭州農業路證券營業部	鄭州市金水區農業路東16號1號樓1、2層101號	450000	王國奇	0371-60958371
54			鄭州如意西路證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)如意西路99號楷林大廈107、305號	450008	夏孟飛	0371-58670567
55	黑龍江	哈爾濱	哈爾濱西十六道街證券營業部	黑龍江省哈爾濱市道里區西十六道街15號	150010	李燕	0451-51531355
56			哈爾濱宣化街證券營業部	哈爾濱市南崗區宣化街239號傲城國際B棟1-2層	150001	王琦屾	0451-51998768
57		牡丹江	牡丹江西一條路證券營業部	黑龍江省牡丹江市西安區西一條路236號	157001	馬秀慧	0453-8111898

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
58		綏化	綏化肇東正陽大街證券營業部	黑龍江省綏化市肇東市3所正陽南十街(中國工商銀行股份有限公司肇東支行二樓辦公室)	151100	孫鵬	0455-8182228
59		大慶	大慶新潮大街證券營業部	黑龍江省大慶市讓胡路區新潮佳苑一期S10商服樓	163400	鄭野	0459-8971477
60	吉林	長春	長春民康路證券營業部	長春市南關區民康路855號	130041	甄茂菲	0431-81910599
61			長春自由大路證券營業部	長春市朝陽區自由大路1000號	130021	郭佳音	0431-81919187
62		吉林	吉林市解放東路證券營業部	吉林省吉林市昌邑區解放東路62號東昌2號綜合樓7號網點	132001	周來穎	0432-65128799
63	湖北	孝感	安陸紫金路證券營業部	湖北省安陸市紫金路1號	432600	鄒義釗	0712-5231718
64			大悟西岳大道證券營業部	湖北省大悟縣西岳大道	432800	陳俊洪	0712-7226466
65			漢川仙女大道證券營業部	湖北省漢川市仙女大道215號	431600	黃玲	0712-8296358
66			孝感長征路證券營業部	湖北省孝感市長征路29號	432000	張洪愷	0712-2326827
67			應城西大街證券營業部	湖北省孝感市應城市城中街道古城大道古城新都20號門店	432400	寧義	0712-3226017
68		恩施	恩施金桂大道證券營業部	湖北省恩施市金桂大道15號	445000	馮波	0718-8237528
69			來鳳鳳翔大道證券營業部	來鳳縣鳳翔大道87號	445700	周冰潔	0718-6288118
70			利川南濱大道證券營業部	利川市東城街道辦事處王家灣村1組南濱大道66號南濱花園8橦106、107室	445400	斯國瑤	0718-7283339
71		荊州	荊州江津中路證券營業部	荊州市沙市區江津中路香榭麗都2棟1-2層14號	434000	徐慧	0716-8249551
72			石首筆架山路證券營業部	石首市繡林辦事處筆架山路88號	434400	潘建平	0716-7298253
73		十堰	十堰朝陽中路證券營業部	十堰市茅箭區朝陽中路29號	442000	王琳	0719-8688188
74		武漢	武漢民族大道證券營業部	武漢市洪山區民族大道一號	430074	周文婷	027-87575660
75			武漢江漢路證券營業部	武漢市江岸區江漢路250號船舶國際廣場1層R1、2層R1-R3	430032	李攀	027-83632286
76			武漢友誼大道證券營業部	武漢市武昌區楊園街紡機路29號萬科金域華府1棟3單元1層03、04室	430080	王凱	027-86880966
77			武漢高新大道證券營業部	武漢市東湖新技術開發區高新大道768號慧谷大廈A座1層A103-A111、2層A205-A208	430060	張隨翠	027-88133377
78			武漢中北路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中北路9號長城匯二期T1棟37層(電梯42層) 02、03、05、10號、T3棟1層商7號局部	430070	劉紅燕	027-87816068
79			武漢新華路證券營業部	武漢市江漢區新華路314號	430015	張鋒	027-85558889
80		襄陽	襄陽漢江北路證券營業部	湖北省襄陽市樊城區漢江北路115號華爾街1棟	441000	李巧妮	0710-3278298
81		黃岡	黃岡東門路證券營業部	湖北省黃岡市黃州區東門路91-36號8幢1層101、102舖及2層201號	438000	張星新	0713-8613915
82			武穴民主路證券營業部	湖北省武穴市民主路138-17號國鼎公館3號樓101-104舖和201-203舖	435400	徐健	0713-6758589

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
83			麻城金通大道證券營業部	湖北省黃岡市麻城市經濟開發區金通大道以西影源健康城4幢商業1層1-01號、2層2-01號	438300	高寶林	0713-2772385
84		宜昌	當陽子龍路證券營業部	湖北省當陽市子龍路59號	444100	王振鵬	0717-3252238
85			宜昌西陵一路證券營業部	宜昌市西陵一路10號	443000	孔麗萍	0717-6229898
86			宜都長江大道證券營業部	宜都市陸城長江大道167號	443300	胡德文	0717-4836899
87			枝江公園路證券營業部	枝江市馬家店團結路與公園路交匯處	443200	楊潤	0718-4200539
88	湖南	長沙	長沙芙蓉中路證券營業部	湖南省長沙市開福區芙蓉中路一段303號富興商業廣場30028-30032單元	410007	詹曉強	0731-85561098
89		岳陽	岳陽平江天岳大道證券營業部	岳陽市平江縣天岳大道地稅局旁	414500	陳木元	0730-6297006
90			岳陽岳陽大道證券營業部	岳陽市岳陽樓區岳陽大道西219號萬象瑞城4棟1818、1819、1820房	414000	唐靜妤	0730-8240599
91	江西	南昌	南昌沿江北大道證券營業部	江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平國際大酒店2#酒店、寫字樓107室、803室、804室	330006	韓濤	0791-86270340
92			南昌豐和中大道證券營業部	江西省南昌市紅谷灘新區豐和中大道1333號星河匯商務中心2＃辦公、商業樓104室北面、204室	330100	褚欣雅	0791-83751699
93		贛州	贛州併購基金園證券營業部	江西省贛州市章貢區章江新區陽明國際中心1號樓1-1#、1-10#、2-1#、2-10#商舖	341000	劉經緯	0797-5886858
94	江蘇	常州	常州東橫街證券營業部	常州市東橫街2號	213003	鄒文娟	0519-81000818
95			常州和平北路證券營業部	常州市天寧和平北路9號一層	213000	季濤	0519-85522173
96			常州太湖東路證券營業部	常州市新北區太湖東路府琛花園1-10號、11號、12號、26號、27號、28號	213000	嚴耀	0519-86921660
97			常州花園街證券營業部	江蘇省常州市武進區花園街137號A-101、201	213159	楊露	0519-86600788
98			金壇南環一路證券營業部	常州市金壇區濱河星城1幢109號、110號、111號、112號	213200	姚海堂	0519-82696969
99			溧陽南大街證券營業部	溧陽市溧城街道新世紀廣場南大街628號103	213300	林威年	0519-80981753
100		淮安	淮安淮海東路證券營業部	淮安市滙豐中央廣場商舖1004室-1006室，滙豐中央廣場1號樓801-814室	223301	胡熙	0517-83907888
101			淮安富譽路證券營業部	淮安經濟技術開發區富譽路3號1幢101室	223300	于樂	0517-84908988
102			淮安漣水紅日大道證券營業部	淮安市漣水縣中聯壹城新蓮壹品Z02幢103、104室	223400	康樂	0517-82660908
103			淮安淮安區翔宇大道證券營業部	淮安市淮安區翔宇大道1007號	223200	李乃根	0517-85198077
104			淮安盱眙淮河東路證券營業部	江蘇省淮安市盱眙縣盱城鎮淮河東路45#	211700	王心硯	0517-88215061
105		南京	溧水珍珠北路證券營業部	江蘇省南京市溧水區經濟開發區珍珠北路218-13號	211200	查天豪	025-56235323
106			南京清涼門大街證券營業部	南京市鼓樓區清涼門大街39號1901室	210036	張海喬	025-86586116
107			南京長江路證券營業部	南京市長江路99號一、二樓	210005	邢琴	025-84798478

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
108			南京高淳寶塔路證券營業部	江蘇省南京市高淳區淳溪鎮寶塔路188-6號	211300	蔣來	025-56816719
109			南京文瀾路證券營業部	南京市棲霞區仙林大學城文瀾路6號	210024	李博楊	025-58010075
110			南京廬山路證券營業部	南京市建鄴區廬山路168號	210029	姚閱川	025-83539779
111			南京民智路證券營業部	南京市雨花台區民智路2號南京證大喜馬拉雅中心N棟12樓	210002	李國平	025-86895618
112			南京江寧天元東路證券營業部	南京市江寧區淳化街道天元東路228號財富廣場二期8幢801-805室	211100	馬巧萍	025-83389130
113			南京大光路證券營業部	南京市秦淮區大光路39號光華大廈202A室	210016	侯嘉睿	025-84636866
114			南京六合雄州西路證券營業部	南京市六合區雄州街道雄州西路12號1幢9層	211500	解祥順	025-57115051
115			南京寧雙路證券營業部	江蘇省南京市雨花台區寧雙路19號雲密城A幢12層	210007	徐敏峰	025-84480958
116			南京中山東路第二證券營業部	南京市玄武區中山東路301號熊貓大廈801室	210008	蔣獻明	025-84701234
117			南京止馬營證券營業部	南京市止馬營26號	210004	王歡	025-52210618
118			南京中華路證券營業部	江蘇省南京市中華路255號	210001	楊海坤	025-52238618
119			南京中山東路華泰證券大廈證券營業部	南京市秦淮區中山東路90號25樓	210009	徐益萍	025-84718112
120			南京鄭和中路證券營業部	南京市鼓樓區鄭和中路118號南京長江國際航運服務中心D座9層902室、永寧街3-15號-2	210003	儲東兵	025-83539292
121			南京江寧蘇源大道證券營業部	南京市江寧經濟技術開發區蘇源大道19號江寧九龍湖國際企業總部園A1幢1層南側	210037	陶衍	025-83581116
122			南京浦口大道證券營業部	南京市浦口區江浦街道浦口大道11號1幢3004室	210032	楊鴻甲	025-86334002
123		南通	海門北海路證券營業部	南通市海門區海門街道北海路999號	226100	翟吉平	0513-82227766
124			南通海安長江中路證券營業部	江蘇省南通市海安縣海安鎮長江中路93號	226600	許可	0513-88856678
125			南通工農路證券營業部	南通市工農路57號圓融廣場南樓2404-2405室	226000	顧准	0513-85126758
126			南通湖東路證券營業部	江蘇省南通市崇川區湖東路8號一號樓3層	226001	王勇勝	0513-85123188
127			南通如東江海路證券營業部	如東縣城中街道江海東路2號中央廣場101室第四層南側	226400	施舒舒	0513-84883333
128			南通上海東路證券營業部	南通市開發區金海苑2幢101室	226009	許暉	0513-83593189
129			南通通州新世紀大道證券營業部	南通高新區新世紀大道170號辦公01B-2	226300	吳廣盛	0513-81692959
130			南通姚港路證券營業部	江蘇省南通市姚港路6號	226006	沙斐	0513-85580999
131			啟東人民中路證券營業部	江蘇省啟東市匯龍鎮人民中路505號	226200	姚亮	0513-83652208
132			如皋福壽路證券營業部	江蘇省南通市如皋市如城街道福壽路388號紫薇園麗都花園15幢12室	226500	姜楠	0513-87335888
133		蘇州	常熟金沙江路證券營業部	江蘇省常熟市金沙江路18號	215500	張震	0512-67579766

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
134			昆山黑龍江北路證券營業部	昆山開發區黑龍江北路8號御景苑3號樓1樓3室－1、3樓20室	215300	盧仁艷	0512-55219166
135			蘇州總官堂路證券營業部	蘇州市姑蘇區總官堂路333號財富大廈1樓101-1室、16樓1601-2室、16樓1602室	215004	劉興林	0512-68270515
136			蘇州竹園路證券營業部	蘇州市高新區竹園路6號運河鉑灣金融廣場7幢102室1001、1002-1室	215000	張林	0512-68785488
137			蘇州人民路證券營業部	江蘇省蘇州市人民路1925號	215001	潘怡	0512-52895998
138			蘇州蘇州大道東證券營業部	蘇州工業園區蘇州大道東265號現代傳媒廣場29A	215028	李欣然	0512-67248873
139			蘇州新市路證券營業部	江蘇省蘇州市滄浪區新市路102號	215007	郭桁熙	0512-65187816
140			太倉太平南路證券營業部	太倉市城廂鎮太平南路36號1號樓1-2層	215400	夏炎	0512-53580279
141			吳江盛澤廣州路證券營業部	蘇州市吳江區盛澤鎮新城區陳家橋村路北側金融商務中心匯贏大廈107室	215228	孫強	0512-63910061
142			張家港金港鎮長江中路證券營業部	江蘇省張家港市金港鎮長江中路251號	215633	王國華	0512-56767800
143			張家港楊捨東街證券營業部	楊捨東街2號	215600	陸融	0512-58127000
144			蘇州吳中大道證券營業部	蘇州吳中經濟開發區越溪街道蘇街198號商務中心裙樓一層104、裙樓一層108、裙樓二層202	215104	劉李紅	0512-66021881
145			蘇州吳江區高新路證券營業部	蘇州吳江區松陵鎮高新路946、948號	215200	趙洋	0512-63956208
146		泰州	姜堰東大街證券營業部	江蘇省泰州市姜堰區羅塘街道東大街23號	225500	徐燕	0523-88209518
147			靖江富陽路證券營業部	靖江市富陽路2號金融商務區A3幢101	214500	蔡理昂	0523-89101088
148			泰興國慶西路證券營業部	江蘇省泰興市慶雲花園賓館大廈4幢D106、D206	225400	陶津	0523-87095597
149			泰州永定東路證券營業部	泰州市永定東路288號3號樓2層	225300	苗根平	0523-86985597
150			泰州興化英武中路證券營業部	江蘇省興化市英武中路198號	225700	楊華	0523-83256333
151		無錫	江陰福泰路證券營業部	江陰市福泰路8號(新百業廣場5樓)	214421	張葉	0510-86837528
152			江陰華士鎮環東路證券營業部	江陰市華士鎮環東路680號	214421	周君寧	0510-81660159
153			江陰周莊鎮西大街證券營業部	江陰市周莊鎮周莊西大街628號	214423	閻銘	0510-81660113
154			江陰青陽鎮迎秀路證券營業部	江陰市青陽鎮迎秀路111號	214401	劉朝輝	0510-86817241
155			江陰臨港申浦路證券營業部	江陰市臨港街道申浦路108號	214443	黃雅秋	0510-81666278
156			無錫梁清路證券營業部	無錫市梁清路56號建工大廈一層	214000	陸雲傑	0510-82768155
157			無錫解放西路證券營業部	無錫市解放西路327號	214000	唐凱	0510-82722975
158			無錫金融一街證券營業部	無錫市濱湖區太湖街道金融一街15號101B	214123	易子龍	0510-85065672

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
159			無錫和風路證券營業部	無錫市新吳區和風路32號匯業商務廣場1號樓102-2、103-2	214021	董俊	0510-85045101
160			宜興解放東路證券營業部	宜興市宜城街道解放東路177號	214299	萬磊	0510-80793526
161		連雲港	連雲港通灌南路證券營業部	江蘇省連雲港市海州區通灌南路69號	222001	王磊	0518-85519068
162		宿遷	宿遷沭陽永康路證券營業部	宿遷市沭陽縣蘇州路南側、永康路西側金融保險大廈101-2-1室	223600	馮靈通	0527-87880259
163			宿遷洪澤湖路證券營業部	宿遷市洪澤湖路581號	223800	張磊	0527-84390068
164		徐州	徐州和平大道證券營業部	徐州市雲龍區和平路99號寶龍廣場B號樓1-103、104	221006	周雪虹	0516-85850911
165			徐州沛縣湯沐路證券營業部	江蘇省徐州市沛縣湯沐路2號	221600	史志坤	0516-81202066
166			徐州淮海東路證券營業部	徐州市鼓樓區淮海東路29號蘇寧廣場第1F層第165號；A單元2102-2105室	221000	焦帥	0516-83718027
167			徐州睢寧睢河北路證券營業部	江蘇省徐州市睢寧縣睢河北路223號新經濟科技園商務服務中心2號樓1層東南角	221200	張楊	0516-88307899
168			徐州秦郡路證券營業部	徐州市雲龍區秦郡路1號淮海經濟區金融服務中心三區6(原9)號樓1-104	221116	王潤生	0516-83318099
169			徐州建國西路證券營業部	徐州市建國西路75號財富廣場1A座1層109、二層205室	221000	張正興	0516-85803998
170			新沂大橋西路證券營業部	江蘇省徐州市新沂市大橋西路8號	221400	韓超	0516-88989808
171			徐州豐縣中陽大道證券營業部	江蘇省徐州市豐縣中陽大道5101號(名仕花園2-10商舖)	221700	孫超行	0516-66650656
172		鹽城	鹽城大豐人民南路證券營業部	鹽城市大豐區陽光商城B幢102室、103室、104室	224100	沈忠芹	0515-83928806
173			東台海陵中路證券營業部	東台市海陵中路78號商業新村3幢8017室、8018室	224200	奚晶	0515-85105761
174			鹽城濱海紅星南巷證券營業部	濱海縣東坎街道紅星南巷29號綠都佳苑15號商住、16號商辦樓15-103室和15-104室	224500	王凱	0515-87021988
175		揚州	揚州高郵屏淮路證券營業部	高郵市屏淮路37號	225600	聖付青	0514-85089721
176			揚州寶應葉挺東路證券營業部	寶應縣葉挺東路10號	225800	于傑	0514-88259411
177			揚州博物館路昌建中心證券營業部	揚州市邗江區博物館路364號昌建中心20樓6-2001、2002、2019、2020、2021、2022、2023、2024	225000	徐溢茗	0514-83962098
178			揚州文昌中路證券營業部	江蘇省揚州市文昌中路406號	225001	徐雪峰	0514-87366418
179		鎮江	鎮江黃山南路證券營業部	江蘇省鎮江市黃山南路6號黃山雅居1幢101、201、301室	212000	吳加榮	0511-85037099
180			揚中翠竹南路證券營業部	揚中市三茅街道翠竹南路235號	212200	尹航	0511-88399933

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
181			鎮江丹徒谷陽中大道證券營業部	鎮江市丹徒區谷陽中大道恒宇大廈131-133、236-237、239、241、243室	212000	徐睿	0511-85115898
182			鎮江丹陽鳳凰路證券營業部	丹陽市開發區鳳凰路16-1號16-3號	212300	侯葉平	0511-86699772
183			鎮江句容華陽北路證券營業部	句容市華陽鎮華陽北路1號	212400	徐磊	0511-85979998
184	遼寧	大連	大連勝利東路證券營業部	遼寧省大連市西崗區市場街223、231號；市場街227號1單元2-1、2-2、2-3號	116013	聶博識	0411-82815866
185			大連港興路證券營業部	遼寧省大連市中山區港興路40號交易廣場13層01、02、03-1室	116021	張雨薇	0411-84342688
186		盤錦	盤錦惠賓街證券營業部	遼寧省盤錦市興隆台區惠賓街南、香稻路東藍色康橋E區1#1708-1715	124010	汪帆	0427-3257500
187		沈陽	沈陽大西路證券營業部	遼寧省沈陽市沈河區大西路187號	110014	王慧	024-31976665
188			沈陽光榮街證券營業部	遼寧省沈陽市和平區光榮街23號(0300)	110003	劉曉青	024-31883577
189			沈陽青年大街證券營業部	沈陽市和平區青年大街318號(1門)、320號(群樓201)	110004	張賽	024-31883388
190		營口	營口渤海大街證券營業部	站前區渤海大街東16－甲1號	115000	湯偉	0417-3350961
191	山東	濟南	濟南經七路證券營業部	濟南市市中區經七路83號潤亨大廈1樓西側大廳	250000	張欽磊	18660186343
192			濟南解放東路證券營業部	濟南市歷下區解放東路25-6號山東港口陸海物流大廈裙樓2層203室	250061	季現坤	0531-82318318
193			濟南解放路證券營業部	濟南市歷下區解放路30號東源大廈東1層	250013	于浩	0531-85829568
194		煙台	萊陽昌山路證券營業部	山東省萊陽市昌山路32號	265200	臧鵬	0535-7999111
195			煙台南大街證券營業部	山東省煙台市芝罘區南大街236號	264000	王小東	0535-2150055
196		青島	青島香港西路證券營業部	山東省青島市市南區香港西路79號	266071	王強	0532-83861188
197		臨沂	臨沂金雀山路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區金雀山路威特天元廣場B座101室	276000	井健飛	0539-7030698
198	上海	上海	上海普陀區江寧路證券營業部	上海市普陀區江寧路1158號901室	200060	陳曉雪	021-33532200
199			上海靜安區廣中西路證券營業部	上海市靜安區廣中西路359、365號1103、1105室	200435	包江浩	021-56761987
200			上海虹口區飛虹路證券營業部	上海市虹口區飛虹路118號1號樓2803、2804、2805、2806單元	200433	祁麗麗	021-33621855
201			上海徐匯區龍啟路證券營業部	上海市徐匯區龍啟路158號1幢1層0101室、0102室，5層(實際樓層4層)0501室	200003	徐毅軒	021-63181398
202			上海黃浦區來福士廣場證券營業部	上海市黃浦區西藏中路268號5003-05室(實際室號為4403A、4403B、4404)	200042	石草	021-63550001
203			上海靜安區威海路證券營業部	上海市靜安區威海路511號1305室	200041	李天豪	021-62678287

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
204			上海寶山區牡丹江路證券營業部	上海市寶山區牡丹江路1508號5層	201999	何威	021-56106616
205			上海奉賢區望園南路證券營業部	上海市奉賢區廟涇新村46、47、48、49號	201400	王宇	021-67136006
206			上海長寧區凱旋路證券營業部	上海市長寧區凱旋路1388號長寧國際發展廣場1號樓1701室	200120	胡聖崎	021-20773068
207			上海徐匯區天鑰橋路證券營業部	上海市徐匯區天鑰橋路329號1103、1105、1107、1109室	200030	付晨靜	021-54254885
208			上海浦東新區乳山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區乳山路229、231號底層A區、二層B區	200336	汪傑	021-52983009
209			上海武定路證券營業部	上海市靜安區武定路1088號6層、7層	200040	張仁榮	021-62566063
210			上海黃浦區黃陂南路證券營業部	上海市黃浦區黃陂南路838弄1號4幢A座3層01B、02、03、05、06單元	200011	黃衛清	021-63356099
211			上海浦東新區妙境路證券營業部	上海市浦東新區妙境路642號1-3層	201299	苗聰	021-33825017
212			上海浦東新區世紀大道證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1229號3層	200120	何穎	021-58392077
213			上海浦東新區東方路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區東方路18號15樓03、04室(實際樓層12樓03、04室)	201120	陳曉燕	021-50711727
214			上海浦東新區濱江大道證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區東方路12號1層大堂101室	201120	戴翔	021-50967056
215	四川	成都	成都錦暉西二街證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區府城大道西段399號天府新谷10棟1單元21層2103號	610000	楊銳	028-87448096
216			成都天府廣場證券營業部	四川省成都市青羊區西御街5號1棟1單元21層02、03號	610041	劉峰	028-85512252
217			成都人民南路證券營業部	四川省成都市武侯區人民南路四段45號新希望大廈1棟1單元15層1506、1507號	610031	李虓	028-85590880
218			成都蜀金路證券營業部	成都市青羊區蜀金路1號金沙萬瑞中心B座1901、1905室	610091	李會英	028-61505176
219			成都天府大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區天府大道中段588號1棟14樓1401號04號(自編號)	610213	王洪濤	028-85640443
220			成都交子大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區交子大道219號1棟2單元6層608-611號	611731	尚光	028-87843019
221		德陽	德陽長江西路鑽石廣場證券營業部	四川省德陽市區長江西路二段29號鑽石廣場1棟5樓A2A3A4A5A6	618100	黃萬清	0838-7201167
222	貴州	貴陽	貴陽長嶺北路證券營業部	貴州省貴陽市觀山湖區長嶺北路中天·會展城B區金融商務區北區(1)1單元15層(1509、1510、1511)	550001	舒夢祥	0851-86753279

序號	省份	城市	名稱	地址	郵編	營業部負責人	負責人電話
223	重慶	重慶	重慶江北嘴證券營業部	重慶市江北區聚賢巖廣場9號2單元15層1502、1503	400084	肖洋	023-68901837
224	天津	天津	天津白堤路證券營業部	南開區白堤路240號	300192	張海艷	022-87893469
225			天津東麗開發區二緯路證券營業部	天津市東麗開發區二緯路9號財智大廈二樓209-211室	300399	徐建國	022-84373801
226			天津勤儉道證券營業部	紅橋區勤儉道185號雲漢大廈底商	300130	吳雨濛	022-26532286
227			天津河東金茂廣場證券營業部	天津市河東區六緯路明輝商業中心1號樓1405-1415室	300151	張宗鑫	022-58811908
228	甘肅	蘭州	蘭州東崗西路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區東崗西路621號長業金座4層	730000	梁旭	0931-8106511
229	陝西	西安	西安朱雀大街證券營業部	陝西省西安市雁塔區二環南路西段64號凱德廣場新地城18層	710054	甘信萍	029-87889991
230			西安丈八東路證券營業部	西安市雁塔區丈八東路金泰假日花城一層	710065	陳玉文	029-85587020
231	青海	西寧	西寧新寧路證券營業部	青海省西寧市城西區新寧路23號和信中心5號樓3層59-147室	810000	傅捷	0971-6368338
232	新疆	伊寧	伊寧市解放西路證券營業部	伊寧市解放西路243號金融大廈8樓	835000	王輝	0999-8986569
233	寧夏	銀川	銀川尹家渠北街證券營業部	寧夏回族自治區銀川市金鳳區尹家渠北街65號金海明月花園1號商業樓101室	750004	劉志偉	0951-6019666
234	浙江	杭州	杭州解放東路證券營業部	浙江省杭州市上城區高德置地中心3幢14102室	310004	袁振	0571-28002220
235			杭州學院路證券營業部	浙江省杭州市西湖區翠苑街道學院路77號黃龍國際中心9號樓地上13層02/03/04-1單元	310007	李文輝	0571-87752548
236		寧波	寧波柳汀街證券營業部	浙江省寧波市海曙區柳汀街230號3-29、3-30、3-31、3-32、3-33、3-34	315010	陳煌	0574-87023678
237			寧波中山東路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區福明街道中山東路1800號1906室，松下街223號、225號商舖	315000	李可旦	0574-28850168
238		金華	義烏慶雲街證券營業部	浙江省義烏市稠城街道慶雲街656號，658號，660號1-2層	322000	吳鶴松	0579-85519698
239		紹興	紹興府山證券營業部	浙江省紹興市環城西路213號101、102,215號101、102,217號233、234、236-241	312000	仇紅虹	0575-85222928
240		溫州	永嘉陽光大道證券營業部	浙江省永嘉縣江北街道新橋村陽光大廈一樓店面8-13號	325102	鄭可一	0577-66992188
241		舟山	舟山體育路證券營業部	中國(浙江)自由貿易試驗區舟山市定海區千島街道體育路353號、355號一層、357號一層、359號一層	316100	張杭青	0580-3066008
242		台州	台州中心大道證券營業部	浙江省台州市椒江區白雲街道遠景中心2幢801室	318000	吳迪	0576-89811389
243		嘉興	嘉興紡工路證券營業部	浙江省嘉興市南湖區紡工路1115、1119號	314000	王貫傑	0573-82862312

三、其他相關資料

(一)會計師事務所

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號30樓
	簽字會計師姓名	胡小駿、韓健
公司聘請的會計師事務所(香港)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
	辦公地址	中國香港金鍾道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	朱懷忠
公司聘請的會計師事務所(英國)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號30樓
	簽字會計師姓名	胡小駿

(二)法律顧問

公司聘請的法律顧問(境內)	名稱	北京市金杜律師事務所
	辦公地址	中國北京市朝陽區東三環中路1號環球金融中心辦公樓東樓18層
公司聘請的法律顧問(境外)	名稱	高偉紳律師行
	辦公地址	中國香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

(三)股份登記處

A股股份登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	中國上海市浦東新區楊高南路188號
H股股份登記處	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

四、信息披露索引

1、 報告期內，公司在《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-07	華泰證券H股公告(截至2024年12月31日股份發行人的證券變動月報表)
2	2025-01-28	华泰证券股份有限公司關於江蘇股權交易中心有限責任公司完成股權變更工商登記的公告
3	2025-02-07	華泰證券H股公告(截至2025年1月31日股份發行人的證券變動月報表)
4	2025-02-22	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
5	2025-03-06	華泰證券H股公告(截至2025年2月28日股份發行人的證券變動月報表)
6	2025-03-15	华泰证券股份有限公司關於執行董事辭職的公告
7	2025-03-19	華泰證券H股公告(董事會召開日期)
8	2025-03-22	华泰证券股份有限公司關於召開2024年度業績說明會的公告
9	2025-03-29	华泰证券股份有限公司2024年年度報告、华泰证券股份有限公司2024年年度報告摘要、华泰证券股份有限公司2024年度社會責任報告、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十五次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十一次會議決議公告、华泰证券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告、华泰证券股份有限公司2024年年度利潤分配方案公告、华泰证券股份有限公司關於預計2025年度日常關聯交易的公告、华泰证券股份有限公司獨立董事2024年度履職報告、华泰证券股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告、华泰证券股份有限公司2024年度內部控制評價報告、华泰证券股份有限公司董事會關於獨立董事獨立性情況的專項意見、华泰证券股份有限公司對2024年度年審會計師事務所履職情況的評估報告、华泰证券股份有限公司董事會審計委員會對2024年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告、华泰证券股份有限公司2024年度財務報表及審計報告、华泰证券股份有限公司2024年度內部控制審計報告、华泰证券股份有限公司2024年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明、华泰证券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告
10	2025-04-04	華泰證券H股公告(截至2025年3月31日股份發行人的證券變動月報表)
11	2025-04-10	华泰证券股份有限公司2025年第一季度業績預增公告

序號	日期	公告事項
12	2025-04-16	華泰證券H股公告(董事會召開日期)
13	2025-04-30	华泰证券股份有限公司2025年第一季度報告、华泰证券股份有限公司關於回購註銷部分A股限制性股票的公告、华泰证券股份有限公司關於A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的公告、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十六次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十二次會議決議公告、北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個解除限售期解除限售條件成就及回購註銷部分限制性股票事宜的法律意見書
14	2025-05-07	華泰證券H股公告(截至2025年4月30日股份發行人的證券變動月報表)、华泰证券股份有限公司關於職工代表監事變更的公告
15	2025-05-09	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
16	2025-05-15	华泰证券股份有限公司關於A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售暨上市公告
17	2025-05-17	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
18	2025-05-21	华泰证券股份有限公司關於召開2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會的通知，华泰证券股份有限公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會、2025年第一次H股類別股東會會議文件，华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十七次會議決議公告
19	2025-06-06	華泰證券H股公告(截至2025年5月31日股份發行人的證券變動月報表)
20	2025-06-17	华泰证券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
21	2025-06-20	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
22	2025-06-21	华泰证券股份有限公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會決議公告，北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會之法律意見書，华泰证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、华泰证券股份有限公司關於公司董事變更的公告、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十八次會議決議公告
23	2025-06-25	华泰证券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
24	2025-07-04	華泰證券H股公告(截至2025年6月30日股份發行人的證券變動月報表)

序號	日期	公告事項
25	2025-07-12	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
26	2025-07-16	华泰证券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
27	2025-07-24	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
28	2025-08-06	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、華泰證券H股公告(截至2025年7月31日股份發行人的證券變動月報表)
29	2025-08-07	华泰证券股份有限公司2024年年度A股權益分派實施公告
30	2025-08-09	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
31	2025-08-14	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
32	2025-08-20	華泰證券H股公告(董事會召開日期)、华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
33	2025-08-22	华泰证券股份有限公司關於召開2025年半年度業績説明會的公告
34	2025-08-26	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
35	2025-08-28	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
36	2025-08-30	华泰证券股份有限公司2025年半年度報告、华泰证券股份有限公司2025年半年度報告摘要、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十九次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十三次會議決議公告、华泰证券股份有限公司2025年中期利潤分配方案公告、华泰证券股份有限公司關於調整A股限制性股票回購價格的公告、北京市金杜(南京)律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃回購價格調整事項的法律意見書、华泰证券股份有限公司關於修訂公司《章程》的公告、华泰证券股份有限公司關於會計政策變更的公告、华泰证券股份有限公司2025年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告
37	2025-09-04	華泰證券H股公告(截至2025年8月31日股份發行人的證券變動月報表)、北京市金杜(南京)律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃回購註銷部分限制性股票相關事項的法律意見書

序號	日期	公告事項
38	2025-09-09	华泰证券股份有限公司關於部分A股限制性股票回購註銷實施公告、北京市金杜(南京)律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃回購註銷部分限制性股票相關事項的法律意見書
39	2025-09-10	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
40	2025-09-11	华泰证券股份有限公司關於全資附屬公司的境外中期票據計劃更新上市的公告、华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
41	2025-09-12	華泰證券H股公告(翌日披露報表)
42	2025-09-23	华泰证券股份有限公司關於完成註冊資本工商變更登記及公司《章程》變更的公告、华泰证券股份有限公司章程(2025年第一次修訂)、华泰证券股份有限公司關於為間接全資子公司發行中期票據提供擔保的公告
43	2025-09-26	华泰证券股份有限公司關於為間接全資子公司發行中期票據提供擔保的公告
44	2025-09-27	华泰证券股份有限公司關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東會的通知，华泰证券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東會、2025年第二次H股類別股東會會議文件
45	2025-10-09	華泰證券H股公告(截至2025年9月30日股份發行人的證券變動月報表)
46	2025-10-17	華泰證券H股公告(董事會召開日期)、华泰证券股份有限公司關於延遲召開2025年第二次H股類別股東會的公告
47	2025-10-18	华泰证券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會及2025年第二次A股類別股東會決議公告，北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東會之法律意見書
48	2025-10-23	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
49	2025-10-24	华泰证券股份有限公司關於召開2025年第三季度業績說明會的公告、华泰证券股份有限公司關於華泰期貨有限公司變更董事長的公告、华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
50	2025-10-25	华泰证券股份有限公司關於華泰證券(上海)資產管理有限公司變更董事長的公告

序號	日期	公告事項
51	2025-10-29	华泰证券股份有限公司2025年第二次H股類別股東會決議公告、华泰证券股份有限公司章程(2025年第二次修訂)、华泰证券股份有限公司股東會議事規則(2025年修訂)、华泰证券股份有限公司董事會議事規則(2025年修訂)、北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司2025年第二次H股類別股東會之法律意見書
52	2025-10-31	华泰证券股份有限公司2025年第三季度報告、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第二十次會議決議公告、华泰证券股份有限公司董事會專門委員會工作細則
53	2025-11-05	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
54	2025-11-06	華泰證券H股公告(截至2025年10月31日股份發行人的證券變動月報表)
55	2025-11-12	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
56	2025-11-13	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
57	2025-11-19	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
58	2025-11-21	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
59	2025-11-25	华泰证券股份有限公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
60	2025-11-26	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
61	2025-12-02	华泰证券股份有限公司關於華泰期貨有限公司總經理變更的公告
62	2025-12-03	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
63	2025-12-04	华泰证券股份有限公司2025年半年度A股權益分派實施公告、華泰證券H股公告(截至2025年11月30日股份發行人的證券變動月報表)
64	2025-12-05	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
65	2025-12-10	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
66	2025-12-11	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
67	2025-12-13	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
68	2025-12-16	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
69	2025-12-17	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
70	2025-12-18	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
71	2025-12-24	華泰證券H股公告(2026年第一次臨時股東會暫停辦理H股股份過戶登記手續)
72	2025-12-30	华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告

2、 報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-06	截至二零二四年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)票面利率公告
2	2025-01-07	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)2025年本息兑付及摘牌公告
3	2025-01-08	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)發行結果公告
4	2025-01-09	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)2025年付息公告
5	2025-01-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)2025年付息公告
6	2025-01-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)2025年付息公告
7	2025-01-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告
8	2025-01-27	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於江蘇股權交易中心有限責任公司完成股權變更工商登記的公告
9	2025-02-05	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告
10	2025-02-06	截至二零二五年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)2025年付息公告
11	2025-02-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)2025年付息公告
12	2025-02-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
13	2025-02-25	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)票面利率公告
14	2025-02-27	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)發行結果公告
15	2025-03-04	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)票面利率公告
16	2025-03-05	截至二零二五年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表
17	2025-03-06	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)發行結果公告
18	2025-03-07	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)2025年本息兑付及摘牌公告
19	2025-03-13	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)票面利率公告
20	2025-03-14	執行董事辭任、董事名單與其角色和職能
21	2025-03-17	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)發行結果公告
22	2025-03-18	董事會召開日期
23	2025-03-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)票面利率公告
24	2025-03-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於召開2023年度業績說明會的公告
25	2025-03-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)發行結果公告

序號	日期	公告事項
26	2025-03-28	截至2024年12月31日止年度之業績公告、截至2024年12月31日止年度之末期股息、2024社會責任報告、2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告、建議變更非執行董事及調整董事會專門委員會組成方案、董事名單與其角色和職能，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2024年年度報告、华泰证券股份有限公司2024年年度報告摘要、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十五次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十一次會議決議公告、华泰证券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告、华泰证券股份有限公司2024年年度利潤分配方案公告、华泰证券股份有限公司關於預計2025年度日常關聯交易的公告、华泰证券股份有限公司獨立董事2024年度履職報告、华泰证券股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告、华泰证券股份有限公司2024年度內部控制評價報告、华泰证券股份有限公司董事會關於獨立董事獨立性情況的專項意見、华泰证券股份有限公司對2024年度年審會計師事務所履職情況的評估報告、华泰证券股份有限公司董事會審計委員會對2024年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告、华泰证券股份有限公司2024年度財務報表及審計報告、华泰证券股份有限公司2024年度內部控制審計報告、华泰证券股份有限公司2024年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
27	2025-04-03	截至二零二五年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
28	2025-04-09	2025年第一季度業績預增公告
29	2025-04-11	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)票面利率公告
30	2025-04-15	董事會召開日期，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)發行結果公告
31	2025-04-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2020年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期) 2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)票面利率公告
32	2025-04-23	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)發行結果公告
33	2025-04-28	2024年年度報告、致登記股東的通知信函及申請表格、致非登記持有人的通知信函及申請表格

序號	日期	公告事項
34	2025-04-29	2025年第一季度報告、關於回購註銷部份A股限制性股票的公告，海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的公告、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十六次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十二次會議決議公告、北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃第三個解除限售期解除限售條件成就及回購註銷部分限制性股票事宜的法律意見書
35	2025-04-30	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)2025年本息兑付及摘牌公告
36	2025-05-07	截至二零二五年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表、變更職工代表監事
37	2025-05-08	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
38	2025-05-12	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券(第一期)票面利率公告、华泰证券股份有限公司2020年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)2025年付息公告
39	2025-05-13	海外監管公告－證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券(第一期)發行結果公告
40	2025-05-14	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於A股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售暨上市公告
41	2025-05-16	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
42	2025-05-19	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)2025年付息公告
43	2025-05-20	2024年度股東大會通告、2025年第一次H股類別股東會通告、2024年度股東大會通函、2025年6月20日舉行的年度股東大會H股股東代表委任表格、2025年6月20日舉行的2025年第一次H股類別股東會H股股東代表委任表格、致登記股東的通知信函及申請表格、致非登記持有人的通知信函及申請表格、截至2024年12月31日止年度之末期股息(更新)、建議選舉執行董事，海外監管公告－华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十七次會議決議公告

序號	日期	公告事項
44	2025-05-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)票面利率公告
45	2025-05-26	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)發行結果公告
46	2025-06-03	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)2025年本息兑付及摘牌公告
47	2025-06-05	截至二零二五年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
48	2025-06-17	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
49	2025-06-19	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
50	2025-06-20	2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會之投票表決結果；派付末期股息；變更非執行董事及選舉執行董事；及調整董事會專門委員會組成方案，董事名單與其角色和職能、截至2024年12月31日止年度之末期股息(更新)，海外監管公告－北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司2024年度股東大會、2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會之法律意見書，华泰证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、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十八次會議決議公告、华泰证券股份有限公司關於公司董事變更的公告
51	2025-06-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
52	2025-07-02	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)2025年本息兑付及摘牌公告
53	2025-07-03	截至二零二五年六月三十日止股份發行人的證券變動月報表
54	2025-07-11	二零二四年末期股息每股人民幣0.37元(二零二四年末期股息)股息貨幣選擇表格，海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(續發行)發行價格公告
55	2025-07-15	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(續發行)發行結果公告
56	2025-07-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)票面利率公告

序號	日期	公告事項
57	2025-07-23	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)發行結果公告
58	2025-07-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)票面利率公告
59	2025-07-28	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)發行結果公告
60	2025-08-01	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第六期)票面利率公告
61	2025-08-05	截至二零二五年七月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第六期)發行結果公告、华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)票面利率公告
62	2025-08-06	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2024年年度A股權益分派實施公告
63	2025-08-07	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)發行結果公告
64	2025-08-08	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
65	2025-08-13	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)票面利率公告
66	2025-08-15	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)發行結果公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第八期)票面利率公告
67	2025-08-18	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期) 2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)2025年付息公告
68	2025-08-19	董事會召開日期，海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第八期)發行結果公告

序號	日期	公告事項
69	2025-08-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於召開2025年半年度業績説明會的公告
70	2025-08-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)發行價格公告
71	2025-08-25	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
72	2025-08-26	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)(續發行)發行結果公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(續發行)發行價格公告
73	2025-08-27	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
74	2025-08-28	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(續發行)發行結果公告、华泰證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)2025年本息兑付及摘牌公告
75	2025-08-29	截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告、關於調整A股限制性股票回購價格的公告、建議修訂公司《章程》、截至2025年6月30日止六個月之中期股息、2025年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年半年度報告、华泰证券股份有限公司2025年半年度報告摘要、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十九次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十三次會議決議公告、华泰证券股份有限公司2025年中期利潤分配方案公告、华泰证券股份有限公司關於會計政策變更的公告、北京市金杜(南京)律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃回購價格調整事項的法律意見書，华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)發行價格公告
76	2025-09-01	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二) 2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期) 2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(續發行)發行結果公告
77	2025-09-03	截至二零二五年八月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
78	2025-09-04	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)2025年本息兑付及摘牌公告

序號	日期	公告事項
79	2025-09-08	關於部分A股限制性股票回購註銷實施公告，海外監管公告－北京市金杜(南京)律師事務所關於华泰证券股份有限公司A股限制性股票股權激勵計劃回購註銷部分限制性股票相關事項的法律意見書、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)票面利率公告
80	2025-09-09	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
81	2025-09-10	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期) 2025年付息公告、华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)發行結果公告
82	2025-09-11	翌日披露報表
83	2025-09-12	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)(續發行)發行價格公告
84	2025-09-15	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一)2025年付息公告
85	2025-09-16	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)(續發行)發行結果公告
86	2025-09-17	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)票面利率公告
87	2025-09-18	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)發行結果公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)票面利率公告
88	2025-09-22	關於完成註冊資本工商變更登記及公司《章程》變更的公告、章程，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)發行結果公告、华泰证券股份有限公司關於為間接全資子公司發行中期票據提供擔保的公告
89	2025-09-23	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)發行價格公告
90	2025-09-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)(續發行)發行結果公告
91	2025-09-25	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
92	2025-09-26	2025中期報告，2025年度中期利潤分配方案、修訂公司《章程》、修訂《股東會議事規則》、修訂《董事會議事規則》、不再設立監事會相關事項、2025年第一次臨時股東大會通告及2025年第二次H股類別股東會通告，2025年第一次臨時股東大會通告、2025年第二次H股類別股東會通告、2025年10月17日舉行的2025年第一次臨時股東大會H股股東代表委任表格、2025年10月17日舉行的2025年第二次H股類別股東會H股股東代表委任表格、截至2025年6月30日止六個月之中期股息(更新)、致登記股東的通知信函及申請表格、致非登記持有人的通知信函及申請表格
93	2025-09-29	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種一)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)2025年本息兑付及摘牌公告
94	2025-10-08	截至二零二五年九月三十日止股份發行人的證券變動月報表
95	2025-10-09	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)2025年付息公告
96	2025-10-13	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)票面利率公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)發行結果公告、华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)2025年付息公告
97	2025-10-14	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)發行結果公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)票面利率公告
98	2025-10-16	董事會召開日期、關於延遲召開2025年第二次H股類別股東會的公告，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)發行結果公告
99	2025-10-17	2025年第一次臨時股東大會及2025年第二次A股類別股東會之投票表決結果；派付中期股息；及不再設立監事會，截至2025年6月30日止六個月之中期股息(更新)，海外監管公告－北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東會之法律意見書

序號	日期	公告事項
100	2025-10-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)(品種二)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)2025年付息公告
101	2025-10-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
102	2025-10-23	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司關於華泰期貨有限公司變更董事長的公告、华泰证券股份有限公司關於召開2025年第三季度業績説明會的公告
103	2025-10-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於華泰證券(上海)資產管理有限公司變更董事長的公告
104	2025-10-28	2025年第二次H股類別股東會之投票表決結果；及公司《章程》的核准生效，章程，海外監管公告－华泰证券股份有限公司股東會議事規則(2025年修訂)、华泰证券股份有限公司董事會議事規則(2025年修訂)、北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司2025年第二次H股類別股東會之法律意見書
105	2025-10-30	2025年第三季度報告、董事會專門委員會工作細則，海外監管公告－华泰证券股份有限公司第六屆董事會第二十次會議決議公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種一)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種一)2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)(品種二)2025年付息公告
106	2025-11-04	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
107	2025-11-05	截至二零二五年十月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)2025年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)票面利率公告
108	2025-11-07	二零二五年中期股息每股人民幣0.15元(「二零二五年中期股息」)股息貨幣選擇表格，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第九期)發行結果公告

序號	日期	公告事項
109	2025-11-10	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)票面利率公告
110	2025-11-11	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告、华泰证券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期) 2025年付息公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)發行結果公告
111	2025-11-12	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
112	2025-11-14	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)2025年付息公告
113	2025-11-18	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
114	2025-11-19	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)2025年付息公告
115	2025-11-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
116	2025-11-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)票面利率公告
117	2025-11-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告、华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第十期)發行結果公告
118	2025-11-25	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
119	2025-12-01	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於華泰期貨有限公司總經理變更的公告
120	2025-12-02	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
121	2025-12-03	截至二零二五年十一月三十日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年半年度A股權益分派實施公告、华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一) 2025年本息兑付及摘牌公告
122	2025-12-04	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
123	2025-12-05	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)2025年付息公告
124	2025-12-09	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
125	2025-12-10	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
126	2025-12-12	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
127	2025-12-15	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
128	2025-12-16	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
129	2025-12-17	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
130	2025-12-19	海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)票面利率公告
131	2025-12-23	2026年第一次臨時股東會暫停辦理H股股份過戶登記手續，海外監管公告－华泰证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)發行結果公告
132	2025-12-29	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
133	2025-12-31	建議委任第七屆董事會成員、致登記股東的通知信函及申請表格、致非登記持有人的通知信函及申請表格、選舉第七屆董事會成員授予發行股份之一般性授權及2026年第一次臨時股東會通告、2026年第一次臨時股東會通告、2026年1月23日舉行的2026年第一次臨時股東會H股股東代表委任表格，海外監管公告－华泰证券股份有限公司獨立董事提名人聲明與承諾、华泰证券股份有限公司獨立董事候選人聲明與承諾、华泰证券股份有限公司董事會提名委員會關於提名第七屆董事會獨立非執行董事候選人的審查意見、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第二十一次會議決議公告

3、 報告期內，公司在倫交所網站(www.londonstockexchange.com)上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-03-17	RESIGNATION OF AN EXECUTIVE DIRECTOR(執行董事辭任)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION(董事名單與其角色和職能)
2	2025-03-28	2024 ANNUAL FINANCIAL REPORT(2024年度財務報告)、2024 CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REPORT(2024年度社會責任報告)、PROPOSED CHANGE OF NON-EXECUTIVE DIRECTOR(建議變更非執行董事)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION(董事名單與其角色和職能)
3	2025-04-09	ESTIMATED GROWTH FOR THE FIRST QUARTER OF 2025(2025年第一季度業績預增公告)
4	2025-04-28	2024 ANNUAL REPORT(2024年年度報告)
5	2025-04-29	FIRST QUARTERLY REPORT OF 2025(2025年第一季度報告)、REPURCHASE AND CANCELLATION OF PART OF A SHARES(回購註銷部分A股股票)
6	2025-05-07	CHANGE OF EMPLOYEE REPRESENTATIVE SUPERVISOR(變更職工代表監事)
7	2025-05-20	NOTICE OF AGM AND 2025 FIRST A SHARE CLASS MEETING(年度股東大會及2025年第一次A股類別股東會通知)、PROPOSED ELECTION OF EXECUTIVE DIRECTO(建議選舉執行董事)
8	2025-06-20	POLL RESULTS OF 2024 ANNUAL GENERAL MEETING(年度股東大會投票表決結果)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION(董事名單與其角色和職能)
9	2025-08-06	IMPLEMENTATION OF DIVIDEND DISTRIBUTION FOR 2024(2024年權益分派實施公告)
10	2025-08-29	PROPOSED AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION(建議修訂章程)、INTERIM RESULTS ANNOUNCEMENT(中期業績公告)、ADJUSTMENT TO THE REPURCHASE PRICE OF A SHARES(調整回購A股價格)
11	2025-09-08	REPURCHASE AND CANCELLATION OF PART OF A SHARES(回購註銷部分A股股份)
12	2025-09-22	COMPLETION OF THE CHANGE OF REGISTERED CAPITAL(註冊資本變更完成)、NOTICE OF NOTES LISTING(票據上市通告)、ARTICLES OF ASSOCIATION(公司章程)
13	2025-09-25	NOTICE OF NOTES LISTING(票據上市通告)

序號	日期	公告事項
14	2025-09-26	NOTICE OF EGM & 2025 SECOND A SHARE CLASS MEETING（臨時股東會及2025年第二次A股類別股東會通知）、2025 INTERIM REPORT（2025年半年度報告）
15	2025-10-17	POLL RESULTS OF 2025 FIRST EGM AND 2025 SECOND ACM（臨時股東會及2025年第二次A股類別股東會表決結果）
16	2025-10-28	POLL RESULTS OF 2025 SECOND HCM（2025年第二次A股類別股東會表決結果）、ARTICLES OF ASSOCIATION（公司章程）、
17	2025-10-30	THIRD QUARTERLY REPORT OF 2025（2025年第三季度報告）、TERMS OF REFERENCE OF THE COMMITTEES OF THE BOARD（董事會專門委員會議事規則）
18	2025-12-03	INTERIM EQUITY DISTRIBUTION FOR 2025（2025年中期權益分派）
19	2025-12-31	NOTICE OF 2026 FIRST EGM（2026年第一次臨時股東會通知）

华泰证券股份有限公司
(於中華人民共和國註冊
成立的股份有限公司)

獨立核數師報告及合併財務報表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度
(根據國際報告準則編制)

华泰证券股份有限公司

獨立核數師報告及合併財務報表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

目錄 頁碼

獨立核數師報告	1 - 7
合併損益表	8
合併損益及其他綜合收益表	9
合併財務狀況表	10 - 12
合併權益變動表	13 - 14
合併現金流量表	15 - 18
合併財務報表附註	19 - 190

獨立核數師報告

致华泰证券股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們審計了後附的第 8 至 190 頁的华泰证券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括 2025 年 12 月 31 日的合併財務狀況表與截至 2025 年 12 月 31 日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重要會計政策信息及其他解釋性信息。

我們認為，後附的合併財務報表已經按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》之相關會計準則真實而公允地反映了貴集團 2025 年 12 月 31 日的合併財務狀況以及貴集團 2025 年度的合併經營成果和合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求適當編製。

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。核數師報告的「核數師對合併財務報表審計的責任」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頒佈的《職業會計師職業道德守則》(包括國際獨立性標準)(「道德守則」) 中適用於公共利益實體財務報表審計的相關規定，我們獨立於貴集團，並履行了道德守則中的其他職業道德責任。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。

關鍵審計事項 - 續

第三層次金融工具公允價值的評估

關鍵審計事項	**我們的審計如何處理該事項**
華泰證券主要使用活躍市場報價和估值技術對以公允價值計量的金融工具進行估值。華泰證券對於第三層次金融工具，包括債權投資、未上市股權投資、私募股權投資基金和場外衍生金融工具等，採用估值技術確定其公允價值。 如合併財務報表附註62所述，於2025年12月31日，華泰證券第三層次金融資產的賬面價值為人民幣8,166百萬元，第三層次金融負債的賬面價值為人民幣12,691百萬元。 由於第三層次金融工具的公允價值金額重大，其估值技術的選取以及重大不可觀察輸入值的確定均依賴管理層的重大會計判斷和估計，我們將第三層次金融工具的公允價值的評估識別為關鍵審計事項。	對於上述事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： • 了解和評價華泰證券與金融工具的公允價值評估相關的流程及關鍵內部控制，測試相關內部控制的運行有效性； • 評價管理層對第三層次金融工具估值時所採用模型的適當性； • 選取樣本，查閱相關投資協定，識別與金融工具估值相關的條款，並評估其在估值過程中的應用； • 針對所選的樣本，評估管理層估值時所採用的重大不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性； • 選取樣本，在內部估值專家的協助下，評價華泰證券第三層次金融工具估值結果的合理性。

關鍵審計事項 - 續

應收融出資金及股票質押式回購業務的預期信用損失評估

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
華泰證券以預期信用損失為基礎確認應收融出資金及股票質押式回購金融資產的損失準備。 華泰證券管理層在評估應收融出資金及股票質押式回購金融資產的預期信用損失時運用重大會計判斷及估計，包括：判斷相关资产的階段劃分，包括信用風險是否顯著增加以及是否已發生信用減值事項；對於階段一和階段二的應收融出資金及股票質押式回購金融資產，評估其採用預期信用風險減值模型中運用的關鍵參數，包括損失率、信用風險敞口和前瞻性信息等；對於階段三的應收融出資金及股票質押式回購金融資產，結合擔保物價值及融資人的償還能力等因素判斷其可收回程度。 如合併財務報表附註 37 所述，於 2025 年 12 月 31 日，華泰證券融資融券業務形成的應收融出資金賬面餘額為人民幣 188,385 百萬元，減值準備餘額為人民幣 2,370 百萬元。如合併財務報表附註 30 所述，於 2025 年 12 月 31 日，華泰證券股票質押業務形成的股票質押式回購金融資產賬面餘額為人民幣 5,767 百萬元，減值準備餘額為人民幣 492 百萬元。 由於華泰證券應收融出資金、股票質押式回購金融資產金額重大，其預期信用損失評估涉及管理層的重大判斷和估計，我們將應收融出資金、股票質押式回購金融資產的預期信用損失評估確定為關鍵審計事項。	對於上述事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： • 了解和評價華泰證券與應收融出資金及股票質押式回購金融資產預期信用減值損失評估相關的流程及關鍵內部控制，測試相關內部控制的運行有效性； • 在內部專家的協助下，評價管理層所使用的預期信用損失模型和所使用的關鍵假設和參數的適當性及合理性； • 評價管理層確定信用風險顯著增加和已發生信用減值的標準是否合理，並選取樣本，檢查上述標準的運用是否適當； • 選取樣本，檢查預期信用損失模型的主要資料登錄值是否正確，包括信用風險敞口、損失率等，並檢查其預期信用損失計算結果的準確性； • 對於已發生信用減值的金融資產，選取樣本，評價管理層基於借款人的償債能力、擔保物及其他信用增級的回收計劃等預計的可回收程度而計提的減值準備的合理性。

關鍵審計事項 - 續

結構化主體的合併

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
華泰證券在開展業務的過程中管理和/或投資各類結構化主體，包括資產管理計劃、投資基金及合夥企業等。如財務報表附註 57 所述，於 2025 年 12 月 31 日，華泰證券納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣 62,418 百萬元，華泰證券發起設立的未納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣 778,286 百萬元。 華泰證券將滿足控制定義的結構化主體納入其合併報表範圍。判斷是否存在控制包括三個要素：(1) 擁有對被投資方的權力；(2) 因參與被投資方的相關活動而享有可變回報；以及(3) 有能力運用其對被投資方的權力影響其回報的金額。華泰證券綜合考慮其自身直接或間接享有權利而擁有的權力，評估所持有結構化主體連同享有的管理人報酬所產生的可變回報的風險敞口是否足夠重大以致表明其對結構化主體擁有控制，而需將結構化主體納入財務報表合併範圍。 由於結構化主體是否納入合併範圍的確定需要管理層作出重大判斷，且結果與財務報表廣泛相關，因此我們將結構化主體的合併確定為關鍵審計事項。	對於上述事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： • 了解和評價華泰證券與確定結構化主體是否納入合併範圍相關的流程及關鍵內部控制，測試相關內部控制的運行有效性； • 選取樣本對每個所選取的項目執行以下程序： - 檢查相關合同和檔記錄，了解結構化主體設立的目的，根據華泰證券在不同交易架構下的權利和義務，以及對結構化主體的參與程度，評估華泰證券對於其對結構化主體權力的判斷是否合理； - 檢查華泰證券對可變回報的分析，可變回報包括但不限於作為資產管理人獲得的固定管理費和浮動業績報酬，以及因持有結構化主體份額而獲取的回報等； - 分析華泰證券對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、提供資產管理服務而獲得的報酬水平以及因持有結構化主體中的其他權益而承擔可變回報的風險等，檢查華泰證券對可變回報的比重和可變動性的分析，判斷華泰證券在結構化主體中是擔任主要責任人還是代理人角色； - 通過執行以上程序，評價管理層對結構化主體是否合併所作出的判斷。

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審計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鑒證結論。

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

董事及治理層對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》之相關會計準則的規定及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允的合併財務報表，並對董事釐定屬必要之內部控制負責，以使合併財務報表的編制不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製合併財務報表時，董事負責評估貴集團的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非董事計劃對貴集團進行清算、終止運營，或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督貴集團的財務報告流程。

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，並出具包含我们意見的核數師報告，並按照協議的委聘條款僅向閣下全體股東報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。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，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作

- 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，設計和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，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或淩駕於內部控制之上，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的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假設的恰當性得出結論。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，我們需要在核數師報告中提請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核數師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。
- 評價合併財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價合併財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 規劃和執行集團審計，以獲取關於集團內各實體或業務單位的財務資訊的充分適當的審計證據，作為對集團財務報表發表意見的基礎。我們對集團審計目的所執行的審計工作的方向、監督和審查負責。我們仍然單獨對我們的審計意見負責。

核數師對合併財務報表審計的責任 - 續

我們與治理層就計劃的審計範圍、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值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與他們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，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，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，如果合理預期在核數師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，我們確定不應在核數師報告中溝通該事項。

負責審計並出具本獨立核數師報告的項目合夥人是朱懷忠。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2026 年 3 月 30 日

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)

	附註	截至 12 月 31 日止年度	
		2025 年	2024 年 (經重述)
收入			
手續費及傭金收入	4	19,564,646	17,259,336
利息收入	5	13,913,370	13,560,994
投資收益淨額	6	13,828,725	14,413,799
		47,306,741	45,234,129
其他收入及(損失)/收益	7	(87,137)	1,104,152
收入、收益及其他收入總計		47,219,604	46,338,281
手續費及傭金支出	8	(5,167,934)	(4,310,977)
利息支出	9	(9,517,831)	(10,856,424)
僱員成本	10	(9,771,202)	(10,074,621)
折舊和攤銷費用	11	(1,461,102)	(1,774,611)
稅金及附加	12	(218,473)	(179,417)
其他營業支出	13	(5,441,604)	(5,897,575)
信用減值損失淨額	14	(593,714)	(246,269)
支出合計		(32,171,860)	(33,339,894)
經營利潤		15,047,744	12,998,387
分佔聯營企業及合營企業利潤		3,356,895	2,353,953
所得稅前利潤		18,404,639	15,352,340
所得稅費用	15	(2,031,885)	166,534
本年利潤		16,372,754	15,518,874
歸屬於：			
本公司股東		16,383,497	15,351,162
非控制權益		(10,743)	167,712
		16,372,754	15,518,874
每股盈利(每股人民幣元)	19		
-基本		1.73	1.62
-稀釋		1.73	1.62

刊載於第 19 至 190 頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併損益及其他綜合收益表
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)

	附註	截至 12 月 31 日止年度	
		2025 年	2024 年
本年利潤		16,372,754	15,518,874
本年其他綜合收益/(支出)			
之後不能重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益/(支出)的權益工具			
- 公允價值變動淨額		1,149,468	(15)
- 所得稅影響		(124,870)	97
之後將重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具淨(亏损)/收益額		(568,389)	58,221
現金流量套期工具儲備指定爲現金流量套期的套期工具公允價值變動收益/(損失)		44,844	(83,916)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益		(178,833)	367,987
外幣報表折算差額		(570,295)	267,501
所得稅的影響		142,511	(12,120)
本年扣除所得稅後其他綜合收益	18	(105,564)	597,755
本年綜合收益總額		16,267,190	16,116,629
歸屬於：			
本公司股東		16,277,728	15,985,388
非控制權益		(10,538)	131,241
總計		16,267,190	16,116,629

刊載於第 19 至 190 頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

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	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
非流動資產			
物業及設備	20	6,749,551	6,489,412
投資物業	21	178,018	182,131
商譽	22	249,707	51,342
土地使用權及其他無形資產	23	2,135,007	2,035,899
聯營企業權益	25	22,285,733	21,446,915
合營企業權益	26	1,344,777	999,113
以攤余成本計量的債務工具	27	42,557,169	40,854,764
買入返售金融資產	30	1,117,472	199,610
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	28	38,412,576	5,938,076
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	29	14,613,478	125,860
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	6,072,976	5,292,149
存出保證金	32	49,391,627	33,451,298
遞延所得稅資產	33	2,413,051	1,591,926
其他非流動資產	34	187,881	240,951
非流動資產總額		187,709,023	118,899,446
流動資產			
應收款項	35	12,589,543	5,587,233
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	36	4,093,160	2,880,227
融出資金	37	186,014,825	132,546,005
以攤余成本計量的債務工具	27	1,961,138	6,938,958
買入返售金融資產	30	16,491,714	15,028,791
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	28	6,403,360	4,197,477
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	372,869,353	296,245,608
衍生金融資產	38	11,437,030	9,991,125
結算備付金	39	8,346,763	11,136,758
代經紀客戶持有的現金	40	221,738,092	170,880,569
現金及銀行結餘	41	47,693,555	39,521,458
		889,638,533	694,954,209
持有待售資產		-	416,839
流動資產總額		889,638,533	695,371,048
資產總額		1,077,347,556	814,270,494

合併財務狀況表 - 續
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	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流動負債			
短期銀行借款	43	21,647,664	3,362,980
已發行的短期債務工具	44	60,329,377	28,852,939
拆入資金	45	37,134,967	30,113,661
應付經紀客戶賬款	46	240,910,426	184,586,976
應付職工薪酬	47	4,502,377	4,589,013
其他應付款項及應計費用	48	109,915,712	75,436,419
合同負債	49	223,153	104,692
當期稅項負債		1,450,281	179,973
賣出回購金融資產款	50	148,156,522	121,048,168
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	51	33,370,249	33,474,911
衍生金融負債	38	18,224,472	10,943,785
一年內到期的長期債券	52	83,066,273	41,787,436
		758,931,473	534,480,953
持有待售負債		-	75,402
流動負債總額		758,931,473	534,556,355
流動資產淨值		130,707,060	160,814,693
總資產減流動負債		318,416,083	279,714,139
非流動負債			
長期債券	53	100,025,526	73,671,381
長期銀行借款	54	170,903	-
應付非流動職工薪酬	47	6,901,015	6,116,922
遞延所得稅負債	33	668,282	476,548
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	51	3,051,669	6,973,421
其他應付款項及應計費用	48	602,484	581,946
非流動負債總額		111,419,879	87,820,218
淨資產		206,996,204	191,893,921

合併財務狀況表 - 續
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	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股東權益			
股本	55	9,026,864	9,027,302
其他權益工具	55	33,300,000	28,300,000
庫存股	55	(7,102)	(100,545)
儲備	55	108,747,265	105,753,021
未分配利潤	55	55,872,443	48,694,124
本公司股東應佔總權益		206,939,470	191,673,902
非控制權益		56,734	220,019
股東權益合計		206,996,204	191,893,921

刊載於第 19 至 190 頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

本財務報表獲本公司董事會於 2026 年 3 月 30 日批准。

王會清	王兵
董事長	董事

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)

	歸屬於本公司股東權益												
				儲備									
	股本 (附註 55)	其他權益工具 (附註 55)	庫存股 (附註 55)	資本公積 (附註 55)	盈餘公積 (附註 55)	一般儲備 (附註 55)	公允價值儲備 (附註 55)	現金流量套期工具儲備 (附註 38)	外幣報表折算差額 (附註 55)	未分配利潤 (附註 55)	總計	非控制性權益	權益合計
於 2025 年 1 月 1 日	9,027,302	28,300,000	(100,545)	68,838,074	9,727,061	25,485,039	556,803	(44,844)	1,190,888	48,694,124	191,673,902	220,019	191,893,921
本年權益變動													
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,383,497	16,383,497	(10,743)	16,372,754
本期其他綜合收益/(支出)	-	-	-	-	-	-	419,887	44,844	(570,500)	-	(105,769)	205	(105,564)
本期綜合收益/(支出)總額	-	-	-	-	-	-	419,887	44,844	(570,500)	16,383,497	16,277,728	(10,538)	16,267,190
發行永續次級債	-	5,000,000	-	(3,545)	-	-	-	-	-	-	4,996,455	-	4,996,455
收購少數股東股權	-	-	-	3,335	-	-	-	-	-	-	3,335	(4,215)	(880)
處置子公司(附註 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,863)	(168,863)
回購、註銷股份	(438)	-	3,004	(2,566)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的股份支付	-	-	90,439	5,094	-	-	-	-	-	-	95,533	-	95,533
提取盈餘公積	-	-	-	-	1,123,051	-	-	-	-	(1,123,051)	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	-	-	2,591,618	-	-	-	(2,591,618)	-	-	-
本年宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,694,131)	(4,694,131)	(11,985)	(4,706,116)
應付永续债利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,412,970)	(1,412,970)	-	(1,412,970)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	-	(631,110)	-	-	631,110	-	-	-
其他	-	-	-	(382)	4,839	9,679	-	-	-	(14,518)	(382)	32,316	31,934
於 2025 年 12 月 31 日	9,026,864	33,300,000	(7,102)	68,840,010	10,854,951	28,086,336	345,580	-	620,388	55,872,443	206,939,470	56,734	206,996,204

合併權益變動表 - 續
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)

	歸屬於本公司股東權益												
				儲備									
	股本 (附註 55)	其他權益工具 (附註 55)	庫存股 (附註 55)	資本公積 (附註 55)	盈餘公積 (附註 55)	一般儲備 (附註 55)	公允價值儲備 (附註 55)	現金流量套期工具儲備 (附註 38)	外幣報表折算差額 (附註 55)	未分配利潤 (附註 55)	總計	非控制性權益	權益合計
於 2024 年 1 月 1 日	9,074,663	25,700,000	(1,064,173)	69,602,190	8,838,000	23,458,335	142,633	39,072	886,916	42,430,731	179,108,367	3,109,065	182,217,432
本年權益變動													
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,351,162	15,351,162	167,712	15,518,874
本期其他綜合收益/(支出)	-	-	-	-	-	-	414,170	(83,916)	303,972	-	634,226	(36,471)	597,755
本期綜合收益/(支出)總額	-	-	-	-	-	-	414,170	(83,916)	303,972	15,351,162	15,985,388	131,241	16,116,629
發行永續次級債	-	2,600,000	-	(2,158)	-	-	-	-	-	-	2,597,842	-	2,597,842
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,025,855)	(3,025,855)
回購、註銷股份	(47,361)	-	851,150	(803,789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的股份支付	-	-	112,478	75,974	-	-	-	-	-	-	188,452	20,574	209,026
提取盈餘公積	-	-	-	-	889,075	-	-	-	-	(889,075)	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	-	-	2,026,732	-	-	-	(2,026,732)	-	-	-
本年宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,236,731)	(5,236,731)	(57,747)	(5,294,478)
應付永续债利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(935,130)	(935,130)	-	(935,130)
其他	-	-	-	(34,143)	(14)	(28)	-	-	-	(101)	(34,286)	42,741	8,455
於 2024 年 12 月 31 日	9,027,302	28,300,000	(100,545)	68,838,074	9,727,061	25,485,039	556,803	(44,844)	1,190,888	48,694,124	191,673,902	220,019	191,893,921

刊載於第 19 至 190 頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

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)

	附註	截至 12 月 31 日止年度 2025 年	2024 年
經營活動的現金流量：			
所得稅前利潤		18,404,639	15,352,340
經調整：			
利息支出		9,517,831	10,856,424
分佔聯營企業及合營企業利潤		(3,356,895)	(2,353,953)
折舊和攤銷支出		1,461,102	1,774,611
金融資產減值轉回		593,714	246,269
權益結算的股份支付確認的費用		5,094	96,548
處置子公司產生的淨收益		(304)	(6,335,547)
出售物業及設備和無形資產淨收益		(4,237)	(2,351)
外匯損失 / (收益)		197,731	(197,191)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以攤余成本計量的債務工具的股利收入及利息收入		(2,542,411)	(1,943,376)
終止確認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已實現損失 / (收益)		77,941	(101,101)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動		(2,147,976)	3,873,533
衍生金融工具未實現公允價值變動		3,759,617	891,069
其他資產未實現公允價值變動		(140,528)	-
營運資金變動前經營活動現金流量		25,825,318	22,157,275

合併現金流量表 - 續
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)

	附註	截至 12 月 31 日止年度 2025 年	 2024 年
經營活動的現金流量： - 續			
存出保證金(增加) / 減少		(15,940,329)	7,092,980
融出資金增加		(54,072,990)	(20,449,188)
應收账款、其他應收款項及預付款項(增加) / 減少		(7,751,005)	3,393,590
買入返售金融資產增加		(2,491,403)	(3,547,957)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具(增加) / 減少		(78,312,063)	94,168,963
受限制銀行存款減少		309,104	1,738,812
代經紀客戶持有的現金增加		(50,903,823)	(33,623,986)
應付經紀客戶賬款增加		56,323,450	39,894,426
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		34,175,768	(37,148,066)
應付職工薪酬增加		696,244	396,416
賣出回購金融資產款增加 / (減少)		27,108,354	(23,007,981)
拆入資金增加 / (減少)		6,995,478	(9,415,067)
經營活動(所用) / 所得 現金		(58,037,897)	41,650,217
已付所得税		(1,404,862)	(1,551,541)
已付利息		(4,013,366)	(5,280,239)
經營活動(所用) / 所得現金淨額		(63,456,125)	34,818,437

合併現金流量表 - 續
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)

	附註	截至 12 月 31 日止年度 2025 年	2024 年
投資活動的現金流量：			
出售物業及設備所得款項		27,272	15,917
聯營企業分紅所得款項		2,346,856	1,037,955
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以攤余成本計量的債務工具的股利收入及利息收入		2,256,443	2,146,830
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的所得款項		34,816,593	9,502,848
處置以攤余成本計量的債務工具的所得款項		57,439,252	11,800,022
購買物業及設備、投資物業、其他無形資產和其他非流動資產所支付的現金		(1,221,754)	(1,806,042)
購買聯營企業所支付的現金		(515,555)	(285,868)
收購子公司現金流出		(244,671)	-
收回對聯營企業、合營企業投资及其他投資所得款項		364,864	154,684
处置子公司所得款項		(10,109)	10,796,229
購買以攤余成本計量的債務工具		(54,218,567)	(9,547,511)
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		(83,142,870)	(3,318,943)
投資活動(所用) / 所得現金淨額		(42,102,246)	20,496,121

合併現金流量表 - 續
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)

	附註	截至 12 月 31 日止年度 2025 年	2024 年
融資活動的現金流量：			
發行短期債務工具所得款項		87,913,386	36,075,820
發行長期債券所得款項		110,721,591	-
發行永續債所得		4,996,455	2,597,842
銀行借款所得款項		21,702,055	3,355,750
短期銀行借款償付款項		(3,355,750)	(12,019,460)
償付已發行債務工具支付的現金		(99,784,814)	(76,217,308)
已付短期銀行借款利息		(335,167)	(314,768)
已付長期銀行借款利息		(8,852)	(44,278)
已付短期債務工具利息		(439,959)	(1,582,413)
已付長期債券利息		(4,381,692)	(4,610,987)
已付股利		(5,703,386)	(6,280,608)
已付租賃負債的現金		(529,728)	(623,242)
回購股份支付的現金		(3,004)	(15,348)
收購子公司少數股東權益支付的現金		(879)	-
限制性股票激勵計劃收到的現金		-	8,674
融資活動所得 / (所用)現金淨額	42(b)	110,790,256	(59,670,326)
現金及現金等價物增加 / (減少)淨額		5,231,885	(4,355,768)
年初現金及現金等價物		56,033,209	59,830,329
匯率變動的影響		(664,378)	558,648
年末現金及現金等價物合計	42(a)	60,600,716	56,033,209

刊載於第 19 至 190 頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

1. 基本情況

华泰证券股份有限公司(「本公司」)的前身爲江蘇省證券公司，經中國人民銀行批准，於 1991 年 4 月 9 日在江蘇省工商行政管理局登記註册，註册資本爲人民幣 10 百萬元。本公司於 1999 年 12 月 21 日更名為華泰證券有限責任公司，並於 2007 年 12 月 7 日轉爲股份制有限公司後更名爲华泰证券股份有限公司。

本公司於 2010 年 2 月公開發行人民幣普通股(A 股)784,561,275 股，並於 2010 年 2 月 26 日在上海證券交易所掛牌上市。

本公司於 2015 年 6 月發行 H 股 1,562,768,800 股，併在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市。因 H 股的發行上市，相關國有股東按本次發行 H 股股份數量的 10%，將其合計持有的本公司 156,276,880 股國有股(A 股)劃轉給全國社會保障基金理事會以 H 股形式持有。

本公司於 2018 年 8 月，採取「向特定投資者非公開發行」的方式，完成非公開發行人民幣普通股(A 股)1,088,731,200 股。

本公司於 2019 年 6 月發售全球存托憑證(GDRs)82,515,000 份並在倫敦證券交易所(「倫交所」)上市，對應基礎 A 股股票上市數量為 825,150,000 股。

從 2022 年 9 月至 2025 年 12 月，本公司經過一系列回購、註銷，合計註銷 A 股股份 49,786,214 股，減少股本及註冊資本人民幣 49,786,214 元。

於 2025 年 12 月 31 日，本公司註冊資本為人民幣 9,026,863,786 元，累計發行 9,026,863,786 股每股面值人民幣 1 元的股份。

於 2025 年 12 月 31 日，本公司經批准設立分公司 27 家，證券營業部 243 家，本公司下設子公司情況參見附註 24。

本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)主要經營範圍：證券業務，證券承銷保薦業務，證券投資諮詢，證券資產管理業務，代銷金融產品業務，爲期貨公司提供中間介紹業務，證券投資基金代銷，證券投資基金托管，公開募集證券投資基金管理業務，直接投資業務，創新投資業務，期貨經紀業務以及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准的其他業務。

2. 重要會計政策信息

(1) 合規聲明

本合併財務報表按照國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則的要求而編製。此外，本合併財務報表也遵循適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)以及香港《公司條例》的披露規定。本集團所採納重要會計政策信息的概要載於下文。

(2) 應用《國際財務報告準則》之相關會計準則(修訂本)

於本年度强制生效的《國際財務報告準則》之相關會計準則(修訂本)

於本年度，本集團首次採用了由國際會計準則理事會所頒佈的於 2025 年 1 月 1 日開始的年度期間强制生效的以下《國際財務報告準則》之相關會計準則(修訂本)，用以編制合併財務報表：

國際會計準則第 21 號(修訂本)	缺乏可兌換性

本年度對國際財務報告準則之相關會計準則(修訂本)的應用，對集團當前年度及以前年度的合併財務狀況和業績沒有產生重大影響，並且/或者對本期合併財務報表中列出的披露資訊也未產生重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》之相關會計準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》之相關會計準則：

國際財務報告準則第 9 號及 國際財務報告準則第 7 號(修訂本)	对金融工具的分类和计量的修订 [2]
國際財務報告準則第 9 號及 國際財務報告準則第 7 號(修訂本)	依赖自然环境的电力合同 [2]
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資 [1]
對國際財務報告準則的修訂	國際會計準則的年度改進 - 第十一卷 [2]
國際財務報告準則第 18 號	財務報表中的列報和披露 [3]
國際會計準則第 21 號(修訂本)	換算為高度通貨膨脹之表達貨幣 [3]

[1] 於待定日期或以後開始之年度期間生效。
[2] 於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。
[3] 於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

2. 重要會計政策信息 - 續

(2) 應用《國際財務報告準則》之相關會計準則(修訂本) - 續

《國際財務報告準則第 18 號 - 財務報表的列報和披露》

《國際財務報告準則第18號 - 財務報表的列報和披露》規定了財務報表的列報和披露要求，將取代《國際會計準則第1號-財務報表的列報》。此項新國際財務報告準則雖保留《國際會計準則第1號》多項既有規範，同時新增以下要求：於損益表中須列示特定類別及明確定義之小計項目；於財務報表附註中揭露管理層定義之績效衡量指標(MPMs)；並強化財務報表資訊之匯總與分拆呈現。此外，《國際會計準則第1號》(IAS 1)中的部分段落已移至《國際會計準則第8號——會計政策、會計估計變更和差錯》(待《國際財務報告準則第18號》生效後，該準則標題將變更為"財務報表編制基礎")以及《國際財務報告準則第7號》。另對《國際會計準則第7號 - 現金流量表》和《國際會計準則第33號 - 每股收益》進行細部修正。

《國際財務報告準則第18號》及相關準則修正案將自2027年1月1日或以後開始之年度期間生效，並允許提前適用。《國際財務報告準則第18號》要求採用追溯調整法應用，並規定了特定的過渡性條款。預計該新準則的實施不會對本集團在確認和計量方面的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計該準則將對合併利潤表的結構和列報方式產生影響。本集團現正評估《國際財務報告準則第18號》對本集團合併財務報表之具體影響。

除上述事項外，本公司董事預計在可預見之未來，其他國際財務報告準則新制定及修正條文之適用，將不會對合併財務報表產生重大影響。

(3) 會計政策變更 - 銷售非金融項目的合同的收入確認

2025 年 7 月，財政部發佈企業會計準則實施問答，對涉及標準倉單交易的會計處理作出規範。

根據上述實施問答，企業在期貨交易場所頻繁買賣標準倉單以從其短期價格波動中獲取利潤、不涉及標準倉單對應商品實物提取的，其簽訂的標準倉單合同應適用金融工具會計準則，相關交易不應在利潤表中確認為收入及相應成本。終止確認的標準倉單帳面價值與合同銷售對價之間的差額應計入投資收益/損失淨額。基於對上述實施問答的評估，本集團決定自2025年1月1日起變更其在國際財務報告準則下涉及倉單銷售合同的相關會計政策，并追溯调整了2024年的合併財務報表。管理層認為，此項變更能夠使合併財務報表提供關於這些交易對集團財務業績影響的更可靠、更相關的資訊。

2. 重要會計政策信息 - 續

(3) 會計政策變更 - 銷售非金融項目的合同的收入確認 - 續

該項會計政策變更對合併利潤表的影響如下所示，對集團截至 2025 年 12 月 31 日的合併財務狀況表及 2024 年 12 月 31 日的合併財務狀況表，以及截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度的合併其他綜合收益表和合併現金流量表沒有影響。

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
對該期間合併利潤表的影響		
減少投資收益淨額	36,160	(86,959)
減少其他收入及收益	(7,866,286)	(7,860,243)
減少其他營業開支	7,830,126	7,947,202
對該期間利潤的影響淨額	-	-

(4) 合併財務報表編製基礎

合併財務報表按歷史成本基準編製，惟以下資產及負債按公允價值計量：衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的非衍生金融資產及負債和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。計量公允價值的方法詳述於附註 2(9)。

合併財務報表以人民幣呈列，人民幣爲本公司的計賬本位幣。除另有說明外，以人民幣呈列的所有財務資料約整至最接近千位。如子公司的計賬本位幣與本集團不同，本集團編製合併財務報表時將子公司的計賬本位幣換算爲本集團計賬本位幣。

(5) 合併基礎

根據《國際財務報告準則》之相關會計準則編製合併財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和所呈報資產、負債、收入及開支金額。實際結果或會有別於該等估計。

本集團會持續審查該等估計及相關假設。會計估計的修訂於作出修訂期間及任何受影響的未來期間確認。

管理層采納《國際財務報告準則》之相關會計準則時所作對合併財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源論述於附註 2(31)。

2. 重要會計政策信息 - 續

(5) 合併基礎 - 續

(i) 業務合併

當所收購的一組活動及資產滿足業務的定義且控制權轉移至本集團時，本集團採用收購法對業務合併進行會計處理 (見附註 2(5)(ii)) 。於釐定一組特定活動及資產是否為一項業務時，本集團評估所收購的該組資產及活動是否至少包括一項投入及實質性流程，以及所收購的該組資產及活動是否具有產出能力。

本集團可選擇應用「集中度測試」，允許簡化評估所收購的一組活動及資產是否並非業務。當取得總資產的公允價值基本等於其中某一項或一組類似可識別資產的公允價值時，滿足可選集中度測試要求。

(ii) 子公司及非控制權益

子公司指本集團控制之實體。當本集團因參與實體經營而就可變回報承擔風險或享有權利，且有能力利用對實體的權力影響該等回報時，即本集團控制該實體。評估本集團是否擁有權力時，僅考慮本集團及其他方所持實質權利。

於子公司之投資自控制權生效日至控制權終止日計入合併財務報表。編製合併財務報表時，集團內公司間之結餘、交易和集團內公司間交易所產生之現金流量及任何未變現收益均全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現損失則僅在並無減值證據之情況下，以對銷未變現收益之方法對銷。

非控制權益指非直接或間接歸屬於本公司之子公司權益，且本集團併無就此與該等權益持有人協定任何額外條款，致使本集團全體須就該等符合金融負債定義之權益承擔合同責任。非控制權益於合併財務狀況表之權益內呈列，獨立於本公司股東應佔權益。本集團業績之非控制權益是於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表列作本公司非控制權益及股東之間於報告期間之利潤或損失總額和綜合收益總額之分配結果。

倘本集團於子公司之權益變動不會導致喪失控制權，則作爲股權交易入賬，據此對綜合權益內之控制及非控制權益金額作出調整，以反映相關權益轉變，惟不會調整商譽和確認盈虧。

2. 重要會計政策信息 - 續

(5) 合併基礎 - 續

(ii) 子公司及非控制權益 - 續

當本集團喪失對子公司之控制權，則按出售於該子公司之所有權益入賬，而所產生之盈虧於損益中確認。任何在喪失控制權之日仍保留之該前子公司權益按公允價值確認，而此金額視作初始確認金融資產之公允價值(見附註 2(9))，或(如適用)視作初始確認於聯營企業或合營企業之投資的成本(見附註 2(5)(iii))。

本公司之財務狀況表中，本公司於子公司投資按成本減資產減值損失列賬(見附註 2(16))，除非該投資分類爲持作出售(或計入分類爲持作出售之出售組別)。

(iii) 聯營企業及合營企業

聯營企業指本集團或本公司對該實體的管理層有重大影響力 (而非控制或共同控制)，包括參與其財務及經營決策。

合營企業是一項安排，據此，本集團或本公司與其他方訂約協定分享該安排的控制權，併有權擁有該安排的淨資產。

於聯營企業或合營企業之投資按權益法於合併財務報表入賬，除非該投資分類爲持作出售(或計入分類爲持作出售之出售組別)或該投資豁免適用權益法并透過損益按公允價值計量。根據權益法，投資初步按成本記賬，並按本集團應佔被投資方於收購日期可識別淨資產之公允價值超過投資成本之任何差額(如有)作出調整。此後，該投資就本集團應佔被投資方在收購後之淨資產變動及有關該投資之任何減值損失作出調整(見附註 2(16))。於收購日期超過成本之任何差額、本集團應佔被投資方於收購後之稅後業績及本年度任何減值損失於損益中確認，而本集團應佔被投資方於收購後及稅後其他綜合收益項目則於其他綜合收益中確認。

當本集團應佔聯營企業或合營企業之損失超過其權益時，除非本集團已承擔法定或推定責任或代表被投資方付款，否則本集團之權益會減至零，且不再進一步確認損失。就此而言，本集團之權益爲根據權益法計算之投資賬面價值，以及實質上屬於本集團於聯營企業或合營企業淨投資之本集團長期權益。

本集團與其聯營企業及合營企業交易所產生的未變現損益，以本集團所佔被投資方的權益爲限抵銷，倘有證據顯示未變現損失是由於所轉讓資產出現減值所致，則實時於損益確認。

2. 重要會計政策信息 - 續

(5) 合併基礎 - 續

(iii) 聯營企業及合營企業 - 續

倘於聯營企業之投資成爲於合營企業之投資或反之亦然，保留權益不予重新計量，而該投資繼續根據權益法入賬。

當聯營公司或合營企業投資透過作為創業資本投資機構的實體，或共同基金及類似實體持有或間接持有，則該等投資於本集團綜合財務狀況表內透過損益按公允價值計量。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業有重大影響力或對合營企業有共同控制權，則視作出售於該被投資方之所有權益，因而產生之盈虧於損益中確認。在喪失重大影響力或共同控制權之日仍保留任何於該前被投資方之權益按公允價值確認，該金額視作初始確認金融資產之公允價值 (見附註 2(9))。

本公司之財務狀況表中，本公司於聯營企業及合營企業之投資按權益法列賬，除非該投資分類爲持作出售(或計入分類爲持作出售之出售組別)或該投資豁免適用權益法并透過損益按公允價值計量。

(6) 商譽

商譽指以下二者之間的差額：

(i) 所轉讓代價之公允價值、於被收購方之任何非控制權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益之公允價值之總和；與

(ii) 被收購方之可識別資產及負債於收購日期之公允價值淨值。

當(ii)大於(i)時，則差額實時於損益確認為議價購買收益。

商譽按成本減累計減值損失列賬。來自業務合併之商譽將分配至預期可受惠於合併協同效益之各現金產生單位或現金產生單位組合，併每年進行減值測試(見附註 2(16))。

倘於年內出售現金產生單位，則任何應佔已收購商譽之金額計入出售事項之損益中。

2. 重要會計政策信息 - 續

(7) 外幣

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合爲人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折合爲人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公布的外匯牌價或根據公布的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常爲當期平均匯率。

於報告期末，以外幣計值的貨幣項目採用即期匯率折算爲人民幣，由此產生的匯兌差額於損益中確認。但既未計劃亦不可能發生結算的應收或應付給境外業務(因此構成對境外經營淨投資的一部分)的貨幣項目的匯兌差額除外，這些貨幣項目因匯率變動而產生的匯兌差額最初在其他綜合收益中確認，並在出售或部分出售本集團在聯營公司/合營企業中的權益時，從權益重新分類為損益。

根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目采用交易日期的匯率折算爲人民幣。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目采用公允價值釐定日的匯率折算，由此產生的匯兌差額於損益中確認，惟因換算以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具產生的差額除外(但除了減值，這種情況下將外幣折算產生的差异從其他綜合收益重分類至損益)，有關差額於儲備中確認爲其他綜合收益。

境外業務的資產和負債采用報告期末的即期匯率折算爲人民幣。權益項目(不包括「未分配利潤」)采用交易日期的即期匯率折算爲人民幣。境外業務的收入及開支采用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折算爲人民幣。有關折算差額於其他綜合收益中確認，併於權益中列爲外幣報表折算差額。出售境外業務時，於股東權益確認與境外業務相關的累計折算差額於出售發生時轉至當期損益。

(8) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、及短期、高流通投資，易轉換為已知金額的現金，且價值變動風險較小。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具

(i) 確認及初始計量

金融工具在貴集團承諾購買 / 出售投資之日初始 / 終止確認。金融工具初始按公允價值加上與其收購或發行直接相關的交易成本計量，除非其為以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資，交易成本直接於損益中確認。有關本集團如何確定金融工具公允價值，請參見附註 2(9)(iv)。根據金融工具的分類，金融工具按如下方式入賬。

(ii) 分類及後續計量

於初始確認時，金融資產被分類為按以下各項計量的金融資產：以攤余成本計量；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

若本集團變更其金融資產管理商業模式，在此情況下，所有受影響的金融資產於變更商業模式後的首個報告期的第一天重新分類，除此以外，金融資產於初始確認後不允許進行重新分類。

如金融資產同時符合以下條件，且未被指定爲以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則該金融資產以攤余成本計量：

- 以收取合同現金流量爲目標的商業模式而持有；且
- 合同條款規定於指定日期產生的現金流量僅用於支付本金及未償還本金產生的利息的金融資產。

如債務工具同時符合以下條件，且未被指定爲以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具，則該債務工具以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 以收取合同現金流量及出售金融資產兩者爲目標的商業模式而持有；且
- 合同條款規定於指定日期產生的現金流量僅用於支付本金及未償還本金產生的利息的債務工具。

於初始確認併非持作交易的權益投資時，本集團可不可撤銷地選擇在其他綜合收益中呈列投資公允價值的後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(ii) 分類及後續計量 - 續

所有併非如上所述分類爲以攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資産，均以公允價值計量且其變動計入當期損益，包括所有衍生金融資産。於初始確認時，如果有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生，本集團可不可撤銷地指定金融資產 (於其他方面符合以攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的規定) 為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產 - 商業模式評估

本集團對於其下在組合層面持有金融資産的商業模式的目的進行評估，因爲這最能反映業務管理的方法及向管理層提供信息的方式。

在不符合終止確認條件的交易中將金融資産轉移予第三方不會被視爲銷售行爲，這與本集團對資産的持續確認相一致。

持作交易或按公允價值基準管理或評估表現的金融資産以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產 - 評估合同現金流量是否僅爲本金及利息的支付

就評估而言，「本金」被定義為初始確認時金融資產的公允價值。「利息」被定義爲資金的時間價值、特定期間內與未償還本金金額相關的信貸風險以及其他基礎借貸風險和成本 (例如流動性風險和管理成本) 和利潤率的對價。

在評估合同現金流量是否僅爲本金及利息的支付，本集團考慮工具的合同條款。上述包括評估金融資産是否載列可變更合同現金流量的時間或金額，而使其不滿足上述條件的合同條款。在進行評估時，本集團考慮：

- 會變更現金流量的金額或時間的或有事件；
- 可調整合同息票率的條款 (包括可變利率特性)；
- 提前償付和展期特性；及
- 限制本集團申索特定資産的現金流量的條款 (例如：無追索權特性)。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(ii) 分類及後續計量 - 續

金融資產 - 評估合同現金流量是否僅爲本金及利息的支付 - 續

倘提前償付金額實質上為未支付的本金款項及未清償本金的利息(可能包括就提前終止合同的合理額外賠償金額)，則提前償付特性符合僅爲本金和利息的支付的標準。此外，就以合同票面金額的折讓或溢價購入的金融資產而言，若屬許可或要求按相當大部分代表合同票面金額加應計(但未支付)合同利息(可能亦包括就提前終止的合理額外賠償金額)之金額提前償付，則若相關提前償付特性的公允價值在初始確認時併不重大，則將被視爲符合該標準。

金融資產 - 後續計量以及收益及虧損

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	該等資產其後按公允價值計量。包括任何利息或股利收入在內的收益及虧損淨額於損益中確認。
以攤余成本計量的金融資產	該等資產後續使用實際利率法以攤余成本計量。攤余成本須扣減減值虧損。利息收入、外匯收益以及虧損及減值於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	該等資產後續按公允價值計量。利息收入使用實際利率法計算，外匯收益以及虧損及減值於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他綜合收益中確認。於終止確認時，於其他綜合收益累計的收益及虧損重新分類至損益。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	該等資產後續按公允價值計量。股利作爲收入於損益中確認，惟股利明確代表收回的部分投資成本則除外。其他收益及虧損淨額於其他綜合收益中確認，且不會被重新分類至損益。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(ii) 分類及後續計量 - 續

金融負債 - 分類、後續計量以及收益及虧損

金融負債被分類爲以攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。若金融負債持作交易，或為衍生工具亦或於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該金融負債被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債按公允價值計量，而收益及虧損淨額(包括任何利息支出)於損益中確認。如指定爲以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動是因該金融負債自身的信用風險變動所致，則相關公允價值變動於其他綜合收益中確認(而不予重新分類至損益)。其他金融負債後續使用實際利率法以攤余成本計量。利息支出、外匯收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

(iii) 減值

本集團就下列各項確認預期信用損失準備：

- 以攤余成本計量的金融資産；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；
- 財務擔保合同；及
- 合同資産。

以公允價值計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資産、指定爲以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性證券(不可重分類至損益)，無須進行預期信用損失評估。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(iii) 減值 - 續

預期信用損失的計量

預期信用損失是信用損失的概率加權估計值。信用損失按所有現金短缺 (即依據合同企業應收的現金流量及本集團預計收取的現金流量之間的差額) 的現值計量。

在估計預期信用損失時，考慮的最長期間爲本集團面臨信用風險的最長合同期間。

在計量金融資產的信用風險是否在初始確認後顯著增加及在估計預期信用損失時，本集團考慮無須花費不當的成本或精力就可得的相關合理的證明資料。有關資料包括基於過往事件、當前狀況和對未來經濟狀況的預測。

預期信用損失按以下方式計量：

- 12 個月預期信用損失：指將於報告日後 12 個月內可能發生的違約事件導致的預期信用損失部分；

- 整個存續期內預期信用損失：指金融工具的預期存續期內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。

應收款項及合同資產的損失準備總是按整個存續期內預期信用損失計量。這些金融資產的預期信用損失採用本集團基於歷史信用損失經驗的準備矩陣進行估計，並根據債務人的特定因素進行調整，並對報告日的當前和預測一般經濟狀況進行評估。

對於所有其他金融工具，本集團按等於 12 個月預期信用損失確認損失準備，除非自初始確認以來金融工具的信用風險顯著增加，在這種情況下，損失準備按整個存續期內預期信用損失計量。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(iii) 減值 - 續

預期信用損失的計量 - 續

本集團按等於整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備，惟下列各項仍按 12 個月預期信用損失計量：

- 於報告日具有較低信用風險的債務工具；及
- 自初始確認後信用風險 (即在金融工具預期存續期內發生違約的風險) 並未顯著增加的其他債務工具和銀行結餘。

信用風險的顯著增加

在確定金融資產的信用風險是否在初始確認後顯著增加及在估計預期信用損失時，本集團考慮無須花費不當的成本或精力就可得的相關合理的證明資料。有關資料包括基於本集團的過往經驗及有根據的信貸評估而得出的定量和定性資料和分析，且包括前瞻性資料。

在評估信用風險自初始確認以來是否顯著增加時，特別考慮以下信息：

- 未能在合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用評級 (如有) 的實際或預期重大惡化；
- 債務人經營成果的實際或預期重大惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境中的現有或預測變化，對債務人履行其對本集團義務的能力產生重大不利影響

儘管有上述規定，倘債務工具於報告日期被釐定為具有較低信貸風險，本集團會假設債務工具的信貸風險自初始確認起並未顯著上升。在下述情況下，債務工具會被釐定為具有較低信貸風險：(i)其違約風險偏低，(ii)借款人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務，及(iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能，但未必降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(iii) 減值 - 續

信用風險的顯著增加 - 續

根據金融工具的性質，信用風險顯著增加的評估是以單體或組合爲基礎進行的。當以組合基礎進行評估時，金融工具根據共同的信用風險特徵(如逾期情況和信用風險評級)進行分組。

違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未考慮本集團所持任何抵押品)時發生。

已發生信用減值的金融資產

於各報告日，本集團評估以攤余成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具是否已發生信用減值。若發生對金融資產的預計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產已發生信用減值。

金融資產已發生信用減值的證據包括以下可觀察信息：

- 借款人或發行人出現重大財務困難；
- 逾期等違反合同的行爲；
- 本集團按其本不會另行考慮的條款重組貸款或預付款；
- 借款人很可能破產或進行其他財務重組；
- 因爲財政困難而導致該金融資產失去活躍市場；或
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(iii) 減值 - 續

於合併財務狀況表內列報預期信用損失

以攤余成本計量的金融資產的損失準備自資產賬面價值中扣除。

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具而言，損失準備計入損益併於其他綜合收益中確認。

核銷

金融資產的賬面價值在本集團不再合理預期能全部或部分收回金融資產時核銷。本集團預期自核銷金額中不會有任何重大收回。然而，按照本集團收回到期款項的程序，核銷的金融資產仍可能受執行活動的制約。

先前核銷的資產於後續收回時確認爲收回所在期間的減值損失轉回。

(iv) 公允價值計量

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，使用市場報價確定其公允價值，且不就日後出售或結算可能產生的交易費用作出調整。活躍市場報價爲可以定期自交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，表示公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況併自願交易的各方最近進行的公平市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流折現分析及期權定價模型。使用現金流量折現法時，根據管理層的最佳估計估計未來現金流量，所使用的折現率乃具有相若條款及條件的工具所適用之報告期末之當前市場利率。使用其他定價模式時，輸入數據根據報告期末的市場數據計算。

估計金融資產及金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產及金融負債的公允價值的因素，包括 (但不限於) 無風險匯率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

本集團自取得或購買金融工具的同一市場獲取市場數據。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(v) 終止確認金融資產及金融負債

倘金融資產滿足下列其中一項條件，則會終止確認金融資產(或一項或一組金融資產的一部分)：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利期滿；或
- 本集團已轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報，或雖然沒有轉移也沒有保留該金融資產所有權的絕大部分風險及回報，但是已轉移對該金融資產的控制。

倘本集團沒有轉移也沒有保留金融資產所有權的所有風險及回報但保留控制權，則以對該金融資產的持續參與程度繼續確認金融資產及相關負債。

當合同規定的相關現有責任(或其中一部分)解除、取消或到期時，方會終止確認金融負債(或其中一部分)。倘本集團與現有貸款人協議以新金融負債取代原有金融負債，而新金融負債的條款與原有負債顯著不同，或對當前金融負債條款作出重大修改，則列賬作終止原有金融負債及確認新金融負債。終止確認金融負債的賬面價值與已付對價之間的差額於損益確認。

(vi) 抵銷

倘本集團有合法可執行權利抵銷確認金額，且擬以淨額基準結算交易，或同時變現金融資產和清償金融負債，則可抵銷該金融資產與金融負債，相關淨額在合併財務狀況表列示。

(vii) 權益工具

權益工具是證明扣除所有負債後的剩餘資產所有權權益的合同。發行權益工具收到的對價扣除交易成本後於權益內確認。本集團回購其自有權益工具支付的對價及交易成本將從權益中扣除。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(viii) 永續債

本集團根據所發行的永續債的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將所發行的永續債分類為金融負債或權益工具。

本集團對於其發行的應歸類為權益工具的永續債，按照實際收到的金額，於權益內確認。存續期間分派股利或利息的，作為利潤分配處理。按合同條款約定贖回永續債的，按贖回價格沖減權益。

(ix) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認，並於各報告期末重新計量公允價值。重新計量公允價值產生的公允價值變動損益確認爲當期損益，除非衍生工具符合現金流對沖或境外淨投資對沖的條件。於此種情況下，任何由此產生的損益確認取決於被對沖項目的性質。

如果衍生工具的剩餘期限超過 12 個月，且預計不會於 12 個月內實現或結算，則該衍生工具作為非流動資產或負債列賬。其他衍生金融工具作為流動資產或負債列賬。

(x) 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。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(x) 套期會計 - 續

本集團指定為被套期項目有使本集團面臨現金流量變動風險的浮動利率債券等。

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。

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。

2. 重要會計政策信息 - 續

(9) 金融工具 - 續

(x) 套期會計 - 續

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。

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纍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。

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。

(xi) 非金融項目

本集團將可按現金淨額或其他金融工具結算，或通過交換金融工具進行結算的買賣非金融專案合同，視同金融工具進行會計處理；但為符合本集團預期購買、銷售或使用需求而簽訂並持續持有、旨在收取或交付非金融項目的合同除外。

2. 重要會計政策信息 - 續

(10) 融資融券

融資融券指本集團向客戶融出資金以購買證券，或本集團向客戶融出證券以供銷售，而客戶向本集團提供抵押品。

融資應收款項的分類、後續計量及減值基於附註 2(9)所述政策。本集團在風險及回報併無轉移的情況下不會終止確認融出證券，并确认相關利息收入。

融資融券業務中從對手方獲取的抵質押物僅當風險及回報轉移的情況下才在財務狀況表中確認。

代融資或融券客戶進行證券交易入賬列作證券經紀業務。

(11) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

買入返售金融資產即本集團收購金融資產而後根據返售協議於未來日期按預先協議的價格返售該金融資產的交易。賣出回購金融資產款即本集團出售金融資產而後根據回購協議於未來日期按預先協議的價格回購該金融資產的交易。

已墊付或已收取現金於合併財務狀況表分別確認爲買入返售或賣出回購款項。買入返售資產於備查賬戶入賬爲資產負債表外項目，而賣出回購資產款繼續於合併財務狀況表確認。

購買與返售代價之間的差額以及銷售與回購代價之間的差額均使用實際利率法於相關交易期間攤銷，併分別計入利息收入及利息支出。

(12) 於子公司的投資

本集團合併財務報表中，於子公司的投資根據附註 2(5) 所載原則入賬。

本公司財務狀況表中，於子公司的投資使用成本法入賬。有關投資按成本減減值損失(附註 2(16)) 於財務狀況表列賬。除為取得投資所付價格或代價中所納入已宣派但尚未派發的現金股利或利潤分派外，本集團將其分佔被投資方已宣派現金股利或利潤派發確認為投資收入。

2. 重要會計政策信息 - 續

(13) 物業及設備和在建工程

(i) 確認和計量

物業及設備項目按成本減累計折舊及任何累計減值損失計量 (見附註 2(16))。成本包括收購資產直接應佔開支。自建資產成本包括：

- 原材料及直接勞工成本；
- 令資產達至擬定用途之運作狀態的其他直接應佔成本；
- (倘本集團有責任搬遷資產或復原場地) 拆卸及搬遷有關項目及復原該等項目所在場地的估計成本；及
- 資本化借貸成本。

所購買屬相關設備運作必備的軟件資本化為該設備的一部分。倘物業及設備項目各部分的可使用年期不同，則作為物業及設備的個別項目 (主要組成部分) 入賬。

出售物業及設備項目的盈虧按出售所得款項淨額與項目賬面價值之間的差額計算，併於損益確認。

在建工程成本按產生的實際支出確定，包括建設期間產生的各項必要支出、可資本化的借貸成本以及令資產達至擬定用途所產生的其他成本。

歸類為在建工程的項目在達至擬定用途時轉入物業及設備。

(ii) 後續開支

後續開支僅於開支相關的未來經濟利益有可能流向本集團時進行資本化。預期會持續產生維修及維護開支。

2. 重要會計政策信息 - 續

(13) 物業及設備和在建工程 - 續

(iii) 折舊

物業及設備項目自可供使用當日起或 (就自建資產而言) 自資產完工併可供使用當日起計提折舊。

折舊的計算方法是在估計使用壽命內使用直線法將物業及設備的成本減去其估計殘值。物業及設備項目采用直綫法於估計可使用年期內計算折舊以攤銷成本至估計剩餘價值。

折舊一般於損益確認，惟有關金額已計入另一項資產的賬面價值則除外。除非可合理確定本集團將於租期届滿前取得所有權，否則租賃資產會按租期及可使用年期之較短者予以折舊。

本年度及比較年度重大物業及設備項目的估計可使用年期如下：

資產類型	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
樓宇	30 - 40 年	3%	2.43% - 3.23%
汽車	5 - 8 年	3%	12.13% - 19.40%
電子設備	5 年	3%	19.40%
傢具及固定裝置	5 年	3%	19.40%

在建工程不計提折舊。本集團於各報告日期評估折舊方法、可使用年期及剩餘價值，併適時作出調整。

(14) 投資物業

投資物業爲持作賺取租金收入或資本增值或兩者兼而有之的物業，惟併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。

2. 重要會計政策信息 - 續

(14) 投資物業 - 續

投資物業使用成本模式進行入賬，併於財務報表中按成本減累計折舊及減值損失呈列(見附註 2(16))。投資物業成本減其估計剩餘價值及累計減值損失，使用直綫法於估計可使用年期內折舊，惟有關投資物業分類爲持作出售則除外。

資產類型	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
投資物業	30 - 40 年	3%	2.43% - 3.23%

成本包括收購投資物業直接應佔開支。自建投資物業成本包括物料及直接勞工成本、令投資物業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。

(15) 土地使用權及其他無形資產

無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期確定)及減值損失列賬(見附註 2(16)) 。對於可使用年期確定的無形資產而言，其成本減減值損失按直線法於估計可使用年期內攤銷。

無形資產的相關攤銷期間如下：

資產類型	估計可使用年限
與現有客戶的關係	5 年
交易席位費	使用壽命不確定
土地使用權	40 - 50 年
商標	使用壽命不確定
軟件及其他	2 - 14 年

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。

2. 重要會計政策信息 - 續

(16) 非金融資產減值

本集團於各報告日期審查以下資產的賬面價值，以確定是否存在減值跡象：

- 物業及設備
- 在建工程
- 投資物業
- 土地使用權及其他無形資產
- 於子公司、聯營企業及合營企業的權益投資
- 商譽
- 租賃物業改良支出及長期遞延支出

倘存在任何有關跡象，則可估計資產可收回金額。商譽及不確定年期的無形資產每年進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面價值超出其可收回金額，則確認減值損失。

資產或現金產生單位的可收回金額爲其使用價值與公允價值減銷售成本的較大值。評估使用價值時，估計未來現金流使用稅前貼現率貼現至現值，該稅前貼現率反映當時市場評估的貨幣時間價值和資產或現金產生單位特定風險。對於減值測試，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。根據營運分部上限測試，商譽會分配至現金產生單位並總匯至某一級別作減值測試，以反映因內部報告需要而監察商譽之最低水平。業務合併中收購的商譽分配至預期獲益於合併協同效應的現金產生單位。

減值損失於損益確認。就現金產生單位所確認減值損失首先用於削減任何分配至現金產生單位(現金產生單位組合)中商譽的賬面價值，隨後按比例削減現金產生單位(現金產生單位組合)中其他資產的賬面價值。

商譽的減值損失不會轉回。對於其他資產，倘無確認減值損失，則減值損失僅於資產賬面價值未超出已釐定賬面價值(扣除折舊或攤銷)時轉回。

2. 重要會計政策信息 - 續

(17) 持有待售的非流动资产

非流動資產(及處置組)如果其帳面價值主要通過銷售交易而非持續使用來回收，則被分類為待售。僅當資產(或處置組)在當前狀況下可以立即出售，只需符合此類資產(或處置組)銷售的通常和習慣性條款，並且其銷售的可能性極高時，才視為滿足這一條件。管理層必須致力於銷售，並且預期該銷售應在分類之日起一年內完成，以便被認定為已完成銷售。

當集團承諾一項涉及喪失對子公司控制的銷售計畫時，如果滿足上述標準，該子公司的所有資產和負債均被分類為待售，無論集團在銷售後是否將在相關子公司中保留非控制性權益。

當本集團承諾執行涉及處分聯營企業或合營企業之全部或部分投資的出售計畫時，符合前述條件之待處分投資或其部分，應自分類為持有待售當日起：該投資(或其部分)分類為持有待售，且本集團就該分類部分停止採用權益法。

分類為持有待售之非流動資產(及處置組)，應按賬面金額與公允價值減出售費用孰低衡量，惟屬國際財務報告準則第 9 號範圍之金融資產除外，該等金融資產仍按各相關章節所述會計政策持續計量。

(18) 合同資產和合同負債

本集團向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作爲合同資産列示。根據附註 2(9)(iii)中規定的政策，對合同資産進行預計信用損失評估，當收取對價的權利成爲無條件時，則將其重新分類爲應收賬款。

當客戶在本集團確認相關收入之前支付對價時，確認合同負債。如果本集團在確認相關收入之前有無條件的權利收取對價，則也將確認合同負債。在這種情況下，還應確認相應的應收賬款。

對於與客戶簽訂的單一合同，以淨額列示爲淨合同資産或淨合同負債。對於多個合同，不相關合同的合同資産和合同負債不以淨額列示。

當合同包含重大的融資成分時，合同餘額包括按實際利率法計提的利息。

2. 重要會計政策信息 - 續

(19) 職工薪酬

(i) 短期職工薪酬

短期職工薪酬責任按未貼現基準計量，併於提供有關服務時列爲開支。倘本集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

(ii) 設定提存計劃

設定提存計劃是離職後福利計劃，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任支付其他款項，設定提存計劃供款的責任在僱員提供有關服務期間於損益確認爲職工福利費。

(iii) 其他長期職工薪酬

本集團對長期職工薪酬(退休金計劃除外)的責任淨額爲僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。有關利益貼現以釐定其現值，並調減任何相關資產的公允價值。貼現率為企業債券(獲評級機構評定的信用評級至少為 AA 級，到期日貼近本集團的責任條款，並以預期支付有關福利的貨幣計值)於報告日期的收益率。有關計算使用預測單位入賬方法進行。任何實際盈虧於產生期間計入損益。

(iv) 辭退福利

當本集團在可證明承諾下根據詳細的正式計劃，在正常退休日期前終止聘用或因鼓勵自願離職建議而提供終止福利且併無撤回的情況下，將終止福利確認爲開支。當本集團提出自願離職建議，該建議獲接受且接受數量能可靠估計時，將自願離職的終止福利確認爲開支。倘應付報告日期後超過十二個月的福利仍需支付，則貼現至其現值。

2. 重要會計政策信息 - 續

(20) 股份支付

(i) 以現金結算的股份支付相關會計處理

本集團承擔以股份或其他權益工具爲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以現金結算的股份支付交易，本集團以對可行權情況的最佳估計數爲基礎，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，併相應計入負債。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，併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爲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爲對價換取職工提供服務時，以授予職工的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，併相應增加資本公積。

當本集團接受服務但沒有結算義務，併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爲權益結算的股份支付處理。

2. 重要會計政策信息 - 續

(21) 所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅費用。當期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他綜合收益確認之項目除外。

(i) 當期稅項

當期稅項爲預期年內按照報告日期已施行或實際施行的稅率就應課稅收入應付或應收稅項和任何過往年度應付稅項調整。應付當期稅項亦包括因宣派股利產生的任何稅項負債。

(ii) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之賬面價值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差異確認。

以下各項不會確認遞延稅項：

- 初始確認非屬業務合併且不會影響會計處理及應課稅損益、且當時交易並未產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異之交易的資產或負債的暫時性差異；

- 有關投資子公司、聯營企業及共同控制實體的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者爲限；及

- 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面價值的方式所導致的納稅後果。對於按照公允價值計量的投資物業，投資物業的賬面價值仍會透過銷售收回。

遞延稅項數額根據預計收回暫時性差異時的相關稅率(報告日期施行或實際施行的稅率)計算。

2. 重要會計政策信息 - 續

(21) 所得稅 - 續

(ii) 遞延稅項 - 續

倘有可依法執行權利抵銷當期稅項負債及資產，且該等負債及資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算當期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各報告日期評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

為計量本集團於其確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團就租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第 12 號的規定。本集團乃於很可能動用應課稅利潤抵銷可抵扣暫時性差異時確認與租賃負債相關的遞延所得稅資產及就全部應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

(iii) 稅務風險

釐定當期及遞延稅項金額時，本集團考慮不確定稅務水平的影響和有否應付的額外稅項及利息。該評估利用估計及假設，併需對未來事件作出一系列判斷。本集團可能獲悉新資料或會令其變更對現有稅項負債是否充足的判斷；該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

2. 重要會計政策信息 - 續

(22) 租賃

在合約開始日，本集團評估合約是否爲租賃或包含租賃。如果合約中一方讓渡了在一定時間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合約爲租賃或包含租賃。爲了評估合約是否讓渡了控制已識別資產使用的權利，本集團采用了《國際財務報告準則第 16 號》中的租賃定義。除非合同條款後續發生變更，否則此類合同將不會被重新評估。

(i) 作為承租人

在包含租賃組成部分的合約開始或變更時，本集團根據其相對獨立價格將合約中的對價分配至各個租賃組成部分。然而，對於物業租賃，本集團選擇不將非租賃組成部分分開，而是將租賃和非租賃的組成部分作爲單一租賃組成部分進行核算。

本集團於租賃開始日確認使用權資產和租賃負債。使用權資產按成本初始計量，該成本包括租賃負債的初始金額(已經就租賃開始日或之前的任何租賃付款進行調整)，加上已發生的任何初始直接成本，以及拆卸及移除相關資產或復原相關租賃資產或資產所在場地的估計成本，減去已收取租賃激勵的相關金額。

使用權資產採用直線法在租賃期開始至結束內折舊，除非租賃在租賃期結束前將相關資產的所有權轉讓給本集團，或使用權資產的成本反映本集團將行使購買選擇權。在此情況下，使用權資產將在資產的使用期限內折舊，而釐定相關資產使用期限的基準與釐定物業及設備的使用期限所采用的基準相同。此外，使用權資產定期因減值虧損(如有)而減少，並根據租賃負債的重新計量進行調整。

租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量，貼現率爲租賃內含利率。若無法輕易確定該利率，將采用本集團增量借款利率作爲貼現率。一般而言，本集團采用增量借款利率作爲貼現率。

本集團從各種外部融資管道獲取利率，以確定其增量借款利率，併進行一定的調整以反映租賃條款及租賃資產的類別。

2. 重要會計政策信息 - 續

(22) 租賃 - 續

(i) 作為承租人 - 續

計量租賃負債時計入的租賃付款包括：

- 固定付款，包括實質固定付款；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，採用租賃開始日的指數或比率進行初始計量；
- 剩餘價值擔保項下預計應付的金額；及
- 本集團合理確定會行使的購買選擇權的行使價；如果本集團合理確定會行使續租選擇權，選擇續租期內的租賃付款；及提前終止租賃的罰款(除非本集團合理地確定不會提前終止租賃)。

租賃負債採用實際利率法按攤余成本計量。本集團將在下列情況重新計量租賃負債：指數或利率的變化引致未來租賃付款發生變化；本集團對剩餘價值擔保項下預計應付金額的估計發生變化；本集團就有關是否行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變化；或存在經修訂的實質固定租賃付款。

當租賃負債按此方式重新計量時，使用權資產的賬面金額將作出相應調整。若使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

本集團把不符合投資物業定義的使用權資產列示於「物業及設備」項下，併在財務狀況表「其他應付款項及應計費用」項下列示租賃負債。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團選擇不確認低價值資產及短期租賃(包括信息科技設備)的使用權資產及租賃負債。有關該等租賃的租賃付款，本集團於租賃期內按直綫法確認爲支出。

(ii) 作爲出租人

在包含租賃組成部分的合約開始或變更時，本集團根據其相對獨立價格將合約中的對價分配至各個租賃組成部分。

當本集團作爲出租人時，其於租賃開始時釐定各租賃爲融資租賃或經營租賃。

2. 重要會計政策信息 - 續

(22) 租賃 - 續

(ii) 作爲出租人 - 續

爲了對每項租賃進行分類，本集團對租賃是否轉移了與相關資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬進行了整體評估。如果是，則該租賃為融資租賃；如果不是，則為經營租賃。作爲此評估的一部分，本集團考慮若干指標，例如租賃是否佔資產經濟年限的主要部分。

當本集團作爲轉租出租人時，其將原租賃和轉租賃的權益分開入賬。本集團評估轉租賃的租賃分類時，參考的是原租賃產生的使用權資產，而不是相關資產。

如果原租賃為短期租賃而本集團應用上述豁免，則將轉租賃歸類為經營租賃。

如果一項安排包含租賃和非租賃組成部分，則本集團採用《國際財務報告準則第 15 號》將合約中的對價分配至各個組成部分。

本集團將《國際財務報告準則第 9 號》的終止確認及減值要求應用於租賃的淨投資(參見附註 2(9))。本集團進一步定期審閱用於計算租賃總投資的估計無擔保剩餘價值。

本集團在租賃期內以直線法將從經營租賃收到的租賃付款確認為收入，作為「其他收入及收益」的一部分。

(23) 準備及或有負債

倘本集團因過往事件需承擔可靠估計的當時法律或推定責任，且經濟利益流出可能用於結算有關責任，則確認準備。有關準備按照稅前貼現率貼現預期未來現金流而釐定，該稅前貼現率反映市場現時評估的貨幣時間價值及特定負債風險。轉回的折現確認爲融資成本。

倘不大可能須流出經濟利益，或有關金額無法可靠估計，除非流出經濟利益的可能甚微，否則該責任披露爲或有負債。潛在責任存在與否僅能以一宗或數宗未來事件發生或不發生方能證實，除非流出經濟利益的可能甚微，否則亦須披露爲或有負債。

2. 重要會計政策信息 - 續

(24) 受託業務

本集團在受托業務中作爲客戶的管理人、受托人或代理人。本集團所持的資産和有關向客戶交回該等資産的承諾，因資産的風險及回報仍由客戶保留而列賬爲資産負債表外項目。

(25) 收入確認

當將服務的控制權轉讓予客戶時，以本集團預期享有的承諾對價金額(不包括代表第三方收回的金額)確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，併已扣除任何交易折扣。

倘合同含可變對價，本集團估計將在向客戶交換承諾服務中享有的對價金額併將部分或全部估計可變對價納入交易價格中，已確認累積收入的該等收入僅於重大撥回極大可能不會於發生時確認。

倘合同所含融資成分可爲客戶提供逾 12 個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，併以與客戶開展單獨融資交易中所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合同所含融資成分可爲本集團提供重大融資效益，則根據合同確認的收入包括實際利率法下合同負債所附利息支出。倘融資期限為 12 個月或以下，本集團採用國際財務報告準則第 15 號的實際權宜之計，不因重大融資組成部分的任何影響調整對價。

本集團的收入及其他收益的確認政策詳情載列如下：

(i) 經紀業務傭金收入

經紀傭金收入於交易日在達成有關交易時確認。經紀業務的處理及結算手續費收入於提供有關服務時確認。

(ii) 承銷及保薦費

承銷費於本集團承銷責任完成時確認。

根據合約條款，保薦費將采用可體現集團業績的方法，或在服務完成後的某一時刻逐步確認。

2. 重要會計政策信息 - 續

(25) 收入確認 - 續

(iii) 諮詢費

根據諮詢服務的性質及合約條款，諮詢費將采用可體現集團業績的方法在本集團履行履約義務的過程中確認收入，或在諮詢服務完成的時點確認。

(iv) 資產管理費

資產管理費包括按管理定期資產計算的管理費和基於業績的收費。管理費將采用可體現集團業績的方法在本集團履行履約義務的過程中，且已確認的累計收入金額很可能不會發生重大轉回時，確認爲當期收入。

(v) 其他收入

其他收入按責權發生制確認。

(26) 確認開支

(i) 傭金支出

傭金支出主要與獲得服務時確認爲支出的交易有關。

(ii) 利息支出

利息支出按未償還本金及適用實際利率確認。

(iii) 其他支出

其他支出按權責發生制確認。

(27) 股利分派

報告期間末經審議批准及宣派的利潤分配方案擬分配的股利或利潤分派，不會確認爲報告期間末的負債，惟單獨披露於財務報表附註。

2. 重要會計政策信息 - 續

(28) 政府補助

除非合理確定本集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助於本集團在將補助擬補償相關成本確認為支出期間按系統基準於損益表內確認。尤其當補助基本條件為本集團應購買、建造或收購非流動資產時，政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入並於相關資產的使用壽命內按系統及合理基準轉撥至損益。

與作為對已產生的支出或損失的補償而應收的收入相關，或是為本集團提供即時財務支持，而未來不會產生任何相關成本的政府補助在其確定可收取的期間於損益確認。有關補助呈列為「其他收入及收益」。

(29) 關聯方

(i) 倘一名人士符合下列情況，其或其近親即與本集團有關聯：

(1) 對本集團有控制權或共同控制權；

(2) 對本集團有重大影響力；或

(3) 爲本集團或本集團母公司主要管理人員。

(ii) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯：

(1) 該實體及本集團為同一集團的成員公司(即集團內所有母公司、子公司及同系附屬公司之間互爲關聯方)；

(2) 其中一方爲另一方的聯營企業或合營企業(或爲另一方所屬集團的聯營企業或合營企業)；

(3) 雙方均爲同一第三方的合營企業；

2. 重要會計政策信息 - 續

(29) 關聯方 - 續

(ii) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯： - 續

(4) 該實體爲一第三方的合營企業，而另一方爲該第三方的聯營企業；

(5) 該實體乃爲本集團或與本集團有關的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；

(6) 該實體為受 (i) 段所識別人士控制或共同控制；

(7) (i)(1)段所識別對實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員的人士；

(8) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

一名人士的近親指在該人士與實體進行交易時預期可對其造成影響或受其影響的家族成員。

(30) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度爲依據確立經營分部，以經營分部爲基礎確定報告分部。經營分部是本集團的組成部分，開展能賺取收益及產生開支的業務活動，財務業績定期由本集團管理層複核，以此決定對各分部的資源分配併評估表現，且有關財務狀況、財務表現及現金流量等財務資料可供查閱。

倘兩個或多個經營分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、生產過程的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境的性質有相似性，則可合併爲一個經營分部。

本集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製合併財務報表所用會計政策一致。

2. 重要會計政策信息 - 續

(31) 重要會計估計及判斷

編製財務報表時，管理層需運用會對會計政策的應用和資產、負債、收入及開支的金額產生影響之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等判斷及估計有異。本集團會持續評估估計及相關假設。會計估計的修訂在修訂期間和受影響的未來期間確認。

(i) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息；當可觀察市場訊息無法獲得時，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。

(ii) 預期信用損失的計量

採用計量預期信用損失的會計要求需要進行下列重大判斷：

信用風險的顯著增加

正如附注 2(9)(iii)所述，預期信用損失模型中減值準備的確認爲第一階段資產采用 12 個月內的預期信用損失，第二階段或第三階段資產採用整個存續期內的預期信用損失。當初始確認後信用風險顯著增加時，資產進入第二階段。在評估資產的信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮定性和定量的合理且有依據的前瞻性信息。

建立具有相似信用風險特徵的資產組

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，資產將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重新劃分至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產從 12 個月內轉入整個存續期內的預期信用損失。同時也發生在當資產組合仍評估為 12 個月內或整個存續期內的預期信用損失時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

2. 重要會計政策信息 - 續

(31) 重要會計估計及判斷 - 續

(ii) 預期信用損失的計量 - 續

採用計量預期信用損失的會計要求需要進行下列重大判斷： - 續

使用的模型及假設

集團采用不同的模型和假設來評估預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。

前瞻性信息

在評估預期信用損失時，本集團使用了合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。

違約概率

違約概率是預期信用風險的關鍵輸入值。違約概率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。

違約損失率

違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差异，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。

損失率

損失率是本集團基於相關履約擔保比對可能產生的損失的預期。本集團基於公開可獲取的信息採用歷史損失率評估損失率的恰當性。

2. 重要會計政策信息 - 續

(31) 重要會計估計及判斷 - 續

(iii) 非金融資產減值

本集團定期評估非金融資產的賬面價值以確定資產是否存在減值跡象。倘存在任何有關減值跡象，則會計提減值損失準備。本集團於每年年度終了對商譽及使用壽命不確定的無形資產估計其可收回金額。

由於資產(資產組別)的市價不能可靠計量，資產的公允價值亦無法可靠估計。評估未來現金流量現值時，須基於所有可收集的資料及合理充分假設，對資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量及折現率作出重大判斷和估計。

(iv) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在本集團很可能取得未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此，管理層需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否能取得足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

(v) 釐定合併範疇

評估本集團是否作為管理人和/或投資者控制被投資方時須考慮一切事實及情況。控制原則有三：(i)對被投資方施展權利；(ii)參與被投資方的業務而面對可變回報風險或有權獲得可變回報；及(iii)能夠對被投資方行使權力以影響投資方的回報金額。如有事實及情況反映上述三項控制原則其中一項或多項有變，本集團會重估是否仍控制被投資方。

對於本集團管理和/或投資的資產管理計劃、投資基金及合夥企業等，綜合考慮其自身直接或間接享有權利而擁有的權力，評估所持有結構化主體連同享有的管理人報酬所產生的可變回報的風險敞口是否足夠重大以致表明其對結構化主體擁有控制。若本集團對管理和/或投資的結構化主體擁有控制，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。

3. 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅項類型	稅基	稅率
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，差額部分爲應繳增值稅。	3% - 13%
城市維護建設稅	以已付應交增值稅計算	1% - 7%
教育附加費	以已付應交增值稅計算	2% - 3%
地方教育附加費	以已付應交增值稅計算	1% - 2%
所得稅	以應課稅利潤計算	25%[(i)]

(i) 本公司及本公司的境內子公司適用的所得稅率為 25% (2024 年：25%)。本公司的香港子公司適用的利得稅率為 16.5% (2024 年：16.5%)。本公司的其他境外子公司適用於其所在地當地所規定的所得稅稅率。

4. 傭金及手續費收入

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
證券經紀及諮詢業務收入	12,683,437	8,549,351
資產管理業務收入	1,801,663	4,810,453
承銷及保薦業務收入	2,733,445	1,891,474
期貨經紀業務收入	1,712,244	1,561,096
財務顧問業務收入	425,052	252,241
其他傭金收入	208,805	194,721
總計	19,564,646	17,259,336

5. 利息收入

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
融資融券利息收入	7,800,222	6,773,051
金融機構利息收入	3,519,679	4,417,006
以攤余成本計量的債務工具利息收入	1,361,320	1,455,189
股票質押式回購利息收入	138,318	146,181
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	753,562	479,387
其他買入返售金融資產利息收入	323,900	274,953
其他	16,369	15,227
總計	13,913,370	13,560,994

6. 投資收益淨額

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年 (經重述)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利收入及利息收入	7,526,066	8,976,586
處置子公司以實現收益淨額	304	6,335,547
出售衍生金融工具的已實現 (損失) /收益淨額	(16,701,663)	2,249,924
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益淨額	25,650,536	1,690,391
出售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已實現(損失)/收益淨額	(77,941)	101,101
金融工具在其他綜合收益中公允價值計量的股息收入和利息收入	427,529	8,800
衍生金融工具未實現公允價值變動	(5,297,090)	(988,058)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動	2,147,976	(3,873,533)
其他投資收益/(損失)	153,008	(86,959)
總計	13,828,725	14,413,799

7. 其他收入及(損失)/收益

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年 (經重述)
實物銷售收入	325,428	-
政府補助(1)	130,129	193,172
租賃收入	34,881	23,335
出售物業及設備的收益	6,463	3,930
匯兌(損失)/收益	(1,051,664)	750,297
其他	467,626	133,418
總計	(87,137)	1,104,152

(1) 本公司及其子公司從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

8. 手續費及傭金支出

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
證券經紀及諮詢業務支出	3,936,668	2,512,392
期貨經紀業務支出	1,166,471	1,084,258
資產管理業務支出	3,951	664,112
承銷與保薦業務支出	58,843	46,564
財務顧問業務支出	512	330
其他傭金支出	1,489	3,321
總計	5,167,934	4,310,977

9. 利息支出

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
長期債券利息支出	4,090,404	4,752,586
賣出回購金融資產款利息支出	2,771,562	3,411,098
拆入資金利息支出	487,375	777,410
已發行的短期債務工具利息支出	901,669	525,412
應付經紀客戶賬款利息支出	426,051	830,502
短期銀行借款利息支出	444,449	220,685
租賃負債利息支出	33,263	50,632
長期銀行借款利息支出	8,852	34,669
其他	354,206	253,430
總計	9,517,831	10,856,424

10. 僱員成本

		截至 12 月 31 日止年度	
	附註	2025 年	2024 年
工資、獎金及津貼		7,736,275	8,025,434
退休金計劃供款		936,316	899,117
股份支付費用	63	5,094	101,204
其他社會福利		1,093,517	1,048,866
總計		9,771,202	10,074,621

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會福利計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付其須承擔的保險費和福利供款。該等社會保障計劃供款於產生時計入開支。

本集團向中國大陸及中國大陸以外的若干國家或司法管轄區全職員工提供了政府或當地勞工法規定的相應養老保險計劃(包括中國大陸的基本養老保險、香港強積金及其他中國大陸以外若干國家的法定計劃)，本集團於該等養老保險計劃下未有任何沒收的供款。

10. 僱員成本 - 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。

11. 折舊和攤銷費用

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
土地使用權及其他無形資產攤銷	379,042	556,849
物業及設備折舊	955,135	1,073,402
- 使用權資產	482,156	547,296
- 其他物業及設備	472,979	526,106
租賃物業改良和長期遞延支出攤銷	118,184	136,768
投資物業折舊	8,741	7,592
總計	1,461,102	1,774,611

12. 稅金及附加

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
城市維護建設稅	97,672	67,642
教育費附加	71,518	49,472
其他	49,283	62,303
總計	218,473	179,417

13. 其他營業支出

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年 (經重述)
信息技術費	2,179,558	2,025,726
證券交易所費用	458,970	366,592
郵政和通訊費用	329,177	326,875
實物銷售成本	321,501	-
差旅費	300,460	318,539
市場行銷、廣告和推廣費用	273,878	423,647
諮詢費	135,181	490,561
證券投資者保護基金	121,297	106,242
產品分銷費用	119,650	54,924
公用事業費用	62,680	65,681
租賃費用	48,502	31,234
訴訟及監管事項	18,563	176,067
審計師報酬	9,123	12,578
其他	1,063,064	1,498,909
總計	5,441,604	5,897,575

14. 金融資產減值損失準備淨額

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
現金及銀行結餘減值轉回	(261)	(190)
代經紀客戶持有的現金減值(轉回)/損失	(2)	15
應收融出資金減值損失	605,598	242,700
其他應收款項及應收利息減值(轉回)/損失	(12,676)	4,453
以攤余成本計量的債務工具減值轉回	(2,416)	(125)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值損失 / (轉回)	4,617	(32,659)
買入返售金融資產減值損失 / (轉回)	7,506	(36,155)
應收款項減值(轉回) / 損失	(8,652)	68,230
總計	593,714	246,269

15. 所得稅費用

(a) 合併收益表所列稅項指：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
當期所得稅項		
- 大陸	2,143,820	882,656
- 香港	415,177	73,273
- 支柱二法規	62,359	-
- 境外	31,053	309,284
	2,652,409	1,265,213
就過往年度調整		
- 大陸	22,761	(27,219)
遞延稅項	(643,285)	(1,404,528)
總計	2,031,885	(166,534)

(1) 根據 2008 年 1 月 1 日生效的中國企業所得稅 (「企業所得稅」) 法，本公司及本集團大陸子公司須按法定稅率 25%繳納企業所得稅。

(2) 按估計應課稅利潤 16.5%的稅率撥備香港利得稅。美國子公司的聯邦所得稅按 21%的稅率繳納，而美國的州稅則按適用的地方稅率徵收。

(3) 集團已應用全球最低補足稅(支柱二規則)。支柱二規則已在香港、新加坡及新西蘭生效，本集團多家子公司註冊於該等司法轄區。集團已應用臨時強制性例外，以確認和披露因追加稅款影響而產生的遞延稅資產和負債，並在發生時將其作為當期稅款入帳。

15. 所得稅費用 - 續

(b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
除所得稅前利潤	18,404,639	15,352,340
按中國法定稅率計算的稅項	4,601,160	3,838,085
不可抵扣支出的稅務影響	167,653	190,172
非應課稅收入的稅務影響	(2,254,345)	(2,522,090)
未確認的未動用稅務虧損的稅務影響	6,819	9,214
動用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣稅務虧損的影響	-	(5,054)
子公司稅率差別的影響	(324,192)	(1,420,405)
就過往年度調整	22,761	(27,219)
支柱二法規的影響	62,359	-
其他(注)	(250,330)	(229,237)
本年度所得稅費用	2,031,885	(166,534)

注： 其他主要為永續債股利的稅務影響。

16. 董事和監事薪酬

在任董事及監事於報告期間獲得的本期薪酬如下：

	截至 2025 年 12 月 31 日止年度				
姓名	董事袍金	工資、津貼及實物利益	退休金計劃供款	年金計劃	總計
執行董事					
張偉[10]	-	814	48	178	1,040
周易	-	1,440	48	155	1,643
尹立鴻[3]	-	122	8	-	130
王瑩[2]	-	428	28	157	613
非執行董事					
丁鋒[1]	-	-	-	-	-
陳仲揚[1][11]	-	-	-	-	-
柯翔[1]	-	-	-	-	-
張金鑫[1][11]	-	-	-	-	-
劉長春[1][4]	-	-	-	-	-
晉永甫[1][5]	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
王建文	240	-	-	-	240
王全勝	240	-	-	-	240
彭冰	240	-	-	-	240
王兵	240	-	-	-	240
老建榮[7]	240	-	-	-	240
監事[9]					
顧成中	-	912	48	162	1,122
呂瑋[1]	-	-	-	-	-
於蘭英[1]	-	-	-	-	-
張曉紅[1]	-	-	-	-	-
周洪溶[1]	-	-	-	-	-
王瑩[2]	-	395	20	-	415
王娟	-	543	48	76	667
余瑋[6]	-	446	48	80	574
總計	1,200	5,100	296	808	7,404

16. 董事和監事薪酬 - 續

在任董事及監事於報告期間獲得的本期薪酬如下： - 續

	截至 2024 年 12 月 31 日止年度				
姓名	董事袍金	工資、津貼及實物利益	退休金計劃供款	年金計劃	總計
執行董事					
張偉[10]	-	812	47	219	1,078
周易	-	1,440	47	151	1,638
尹立鴻[3]	-	731	47	153	931
非執行董事					
丁鋒[1]	-	-	-	-	-
陳仲揚[1][11]	-	-	-	-	-
柯翔[1]	-	-	-	-	-
張金鑫[1][11]	-	-	-	-	-
劉長春[1][4]	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
王建文	240	-	-	-	240
王全勝	240	-	-	-	240
彭冰	240	-	-	-	240
王兵	240	-	-	-	240
謝湧海[8]	120	-	-	-	120
老建榮[7]	140	-	-	-	140
監事[9]					
顧成中	-	1,094	47	158	1,299
李崇琦[1][8]	-	-	-	-	-
呂瑋[1]	-	-	-	-	-
於蘭英[1][11]	-	-	-	-	-
張曉紅[1]	-	-	-	-	-
周洪溶[1]	-	-	-	-	-
王瑩[2]	-	1,003	47	83	1,133
王娟	-	652	47	73	772
總計	1,220	5,732	282	837	8,071

16. 董事和監事薪酬 - 續

(1) 本公司非執行董事及監事的薪酬由其股東及其他關聯方(包括江蘇省國信集團有限公司，江蘇交通控股有限公司，江蘇省蘇豪控股集團，江蘇高科技投資集團有限公司等)承擔。於報告期間，該等股東與本集團之間併無分配薪酬。

(2) 於 2025 年 5 月 7 日辭任監事，於 2025 年 6 月 20 日獲委任為執行董事。

(3) 於 2025 年 3 月 13 日辭任執行董事。

(4) 於 2025 年 6 月 20 日辭任非執行董事。

(5) 於 2025 年 6 月 20 日獲委任為非執行董事。

(6) 於 2025 年 5 月 7 日獲委任為監事。

(7) 於 2024 年 6 月 20 日獲委任為獨立非執行董事或監事。

(8) 於 2024 年 6 月 20 日辭任獨立非執行董事或監事。

(9) 根據 2025 年 10 月 18 日召開的股東大會決議，本公司不再設監事會，由董事會審計委員會承擔監事會原享有的法定職權與職責。

(10) 於 2026 年 1 月 23 日辭任執行董事。王會清於 2026 年 1 月 23 日獲委任為執行董事。

(11) 於 2026 年 1 月 23 日辭任非執行董事。於蘭英及陳建偉於 2026 年 1 月 23 日獲委任為非執行董事。

(12) 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人民幣 1,299 千元，系根據 A 股限制性股權激勵計劃授予周易的限制性股票(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：人民幣 663 千元)。

表格中的稅前薪酬總額分別代表了 2025 年和 2024 年度內計提並支付給董事或監事在其相關職位任職期間所獲得的報酬。2025 財年董事和監事的薪酬總額尚未最終確定，將在確認後進一步披露。

本公司於 2025 年度併無向任何董事及監事支付任何與其退休或離職賠償，或入職獎勵相關的薪酬。於報告期間，無任何董事或監事放弃或同意放弃任何薪酬的安排。

17. 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士均非薪酬披露於附註 16 的董事或監事。薪酬總額如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
工資及津貼	12,617	12,768
酌情獎金	29,293	37,928
僱主向退休金計劃供款	267	262
股份支付	79	525
總計	42,256	51,483

最高薪酬範圍如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年 人數	2024 年 人數
7,000,001 人民幣至 8,000,000 人民幣	2	-
8,000,001 人民幣至 9,000,000 人民幣	2	2
9,000,001 人民幣至 10,000,000 人民幣	1	1
10,000,001 人民幣至 11,000,000 人民幣	-	1
11,000,000 人民幣以上	-	1
總計	5	5

在報告期內不向這些個人支付任何報酬，作爲退休或入职奖励或離職賠償。

18. 其他綜合收益

	截至 2025 年 12 月 31 日止年度		
	稅前	所得稅費用	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(損失)/收益淨額	(568,389)	142,511	(425,878)
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 (之後不能重新分類至損益)	1,149,468	(124,870)	1,024,598
現金流量套期工具儲備	44,844	-	44,844
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益	(178,833)	-	(178,833)
外幣報表折算差額	(570,295)	-	(570,295)
總計	(123,205)	17,641	(105,564)

	截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
	稅前	所得稅費用	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具收益淨額	58,221	(12,120)	46,101
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 (之後不能重新分類至損益)	(15)	97	82
現金流量套期工具儲備	(83,916)	-	(83,916)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益	367,987	-	367,987
外幣報表折算差額	267,501	-	267,501
總計	609,778	(12,023)	597,755

19. 每股基本及稀釋盈利

(1) 每股基本盈利

每股基本盈利以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以已發行普通股加權平均數計算：

	附註	截至 12 月 31 日止年度 2025 年	2024 年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤 (人民幣千元)	19(1)(a)	15,587,076	14,635,336
已發行普通股加權平均數 (千股)	19(1)(b)	9,021,752	9,009,279
歸屬於股東的每股基本盈利 (每股人民幣元)		1.73	1.62

(a) 歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤 (人民幣千元)

	截至 12 月 31 日止年度 2025 年	2024 年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	16,383,497	15,351,162
A 股限制性股票激勵計劃宣派股利	(551)	(7,960)
歸屬與公司永續次級債持有人的利潤(i)	(795,870)	(707,866)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	15,587,076	14,635,336

(i) 本公司在計算 2025 年度基本每股收益時，將歸屬於 2025 年度的永續次級債持有人的利潤共計人民幣 796 百萬元從本公司普通股股東的合併淨利潤中予以扣除 (2024 年度：人民幣 708 百萬元)。

19. 每股基本及稀釋盈利 - 續

(1) 每股基本盈利 - 續

(b) 普通股加權平均數(千股)

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
年初普通股股數	9,027,302	9,074,663
普通股加權平均數減少	(5,550)	(65,384)
普通股加權平均數	9,021,752	9,009,279

(2) 每股稀釋盈利

每股稀釋盈利以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)除以已發行普通股加權平均數計算：

	附註	截至 12 月 31 日止年度	
		2025 年	2024 年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)	19(2)(a)	15,587,627	14,638,263
已發行普通股加權平均數(稀釋) (千股)	19(2)(b)	9,022,455	9,016,227
歸屬於股東的每股稀釋盈利(每股人民幣元)		1.73	1.62

(a) 歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)計算：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	15,587,076	14,635,336
稀釋調整：		
限制性股票紅利[(i)]	551	7,960
假定員工股票期權計劃和限制性股票激勵計劃的股份數全部轉換為普通股子公司員工行權[(ii)]	-	(5,033)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤 (稀釋)	15,587,627	14,638,263

19. 每股基本及稀釋盈利 - 續

(2) 每股稀釋盈利 - 續

(a) 歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)計算： - 續

(i) 於 2021 年，本集团授予了部分員工 A 股限制性股票激勵計劃。攤薄每股收益應考慮到當期分配給預期達到解禁條件的限售股股東的現金股利的影響和預計將解禁的限售股數量。考慮到上述影響後，限制性股票激勵計劃具有稀釋效應，並將其纳入在截至 2025 年 12 月 31 日期間的攤薄每股收益計算之外(2024 年 12 月 31 日：稀釋性)。

(ii) 為公司之前子公司 AssetMark Financial Holdings, Inc.(「AssetMark」)股權激勵計劃產生的稀釋效應。

(b) 普通股的加权平均数(稀释)计算过程如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
年末普通股的加權平均數	9,021,752	9,009,279
稀釋調整：		
股票激勵稀釋作用下增加的股份數	703	6,948
年末普通股的加權平均數(稀释)	9,022,455	9,016,227

20. 物業及設備

	樓宇	汽車	電子設備	傢具及固定裝置	在建工程	使用權資產	總計
成本							
2025 年 1 月 1 日	4,851,019	154,475	2,149,778	428,367	1,275,114	2,350,883	11,209,636
添置	3,311	32,175	231,214	15,980	489,626	543,344	1,315,650
年內轉出	1,906	701	722	355	(40,114)	-	(36,430)
收購子公司	-	1,075	-	11,373	-	128	12,576
自投資物業轉入(附註 21)	10,711	-	-	-	-	-	10,711
處置	-	(29,337)	(85,367)	(137,066)	-	(754,644)	(1,006,414)
轉出至投資物業	(18,686)	-	-	-	(2,426)	-	(21,112)
2025 年 12 月 31 日	4,848,261	159,089	2,296,347	319,009	1,722,200	2,139,711	11,484,617
累計折舊							
2025 年 1 月 1 日	(1,532,929)	(110,600)	(1,404,835)	(318,980)	-	(1,352,880)	(4,720,224)
年內計提	(140,539)	(12,236)	(271,886)	(48,318)	-	(482,156)	(955,135)
自投資物業轉入(附註 21)	(5,933)	-	-	-	-	-	(5,933)
處置	-	28,482	80,757	120,012	-	705,269	934,520
轉出至投資物業(附註 21)	11,706	-	-	-	-	-	11,706
2025 年 12 月 31 日	(1,667,695)	(94,354)	(1,595,964)	(247,286)	-	(1,129,767)	(4,735,066)
賬面價值							
2025 年 12 月 31 日	3,180,566	64,735	700,383	71,723	1,722,200	1,009,944	6,749,551

	樓宇	汽車	電子設備	傢具及固定裝置	在建工程	使用權資產	總計
成本							
2024 年 1 月 1 日	4,848,570	156,796	2,118,972	487,843	565,790	2,618,734	10,796,705
添置	286	686	182,403	41,811	764,068	358,395	1,347,649
年內轉出	-	-	518	4,259	(54,744)	-	(49,967)
自投資物業轉入(附註 21)	2,163	-	-	-	-	-	2,163
處置	-	(1,790)	(65,211)	(4,524)	-	(289,773)	(361,298)
處置子公司	-	-	(82,966)	(100,278)	-	(328,811)	(512,055)
重新分類為待售	-	(1,217)	(3,938)	(744)	-	(7,662)	(13,561)
2024 年 12 月 31 日	4,851,019	154,475	2,149,778	428,367	1,275,114	2,350,883	11,209,636
累計折舊							
2024 年 1 月 1 日	(1,392,980)	(102,062)	(1,219,878)	(311,593)	-	(1,250,482)	(4,276,995)
年內計提	(138,159)	(10,752)	(312,865)	(64,330)	-	(547,296)	(1,073,402)
自投資物業轉入(附註 21)	(1,790)	-	-	-	-	-	(1,790)
處置	-	1,375	56,517	1,412	-	277,395	336,699
處置子公司	-	-	68,203	54,999	-	164,956	288,158
重新分類為待售	-	839	3,188	532	-	2,547	7,106
2024 年 12 月 31 日	(1,532,929)	(110,600)	(1,404,835)	(318,980)	-	(1,352,880)	(4,720,224)
賬面價值							
2024 年 12 月 31 日	3,318,090	43,875	744,943	109,387	1,275,114	998,003	6,489,412

於 2025 年 12 月 31 日，本集團賬面值爲人民幣 38.67 百萬元的房產或土地權證有待取得(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 35.27 百萬元)。

21. 投資物業

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
成本		
1 月 1 日	340,234	262,472
自物業及設備轉入(附註 20)	21,112	-
從其他其他流動資產轉入	-	79,925
轉至物業及設備 (附註 20)	(10,711)	(2,163)
12 月 31 日	350,635	340,234
累計折舊		
1 月 1 日	(127,443)	(121,641)
年內計提	(8,741)	(7,592)
自物業及設備轉入(附註 20)	(11,706)	-
轉至物業及設備 (附註 20)	5,933	1,790
12 月 31 日	(141,957)	(127,443)
減值		
1 月 1 日	(30,660)	(4,547)
從其他流動資產轉入	-	(26,113)
12 月 31 日	(30,660)	(30,660)
賬面價值	178,018	182,131

於 2025 年 12 月 31 日，本集團賬面值爲人民幣 0.17 百萬元的投資物業的相關土地或樓宇證書有待取得(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 4.00 百萬元)。

22. 商譽

成本	
2025 年 1 月 1 日	51,342
企業合併產生的商譽(附註 24)	201,433
匯率變動的影響	(3,068)
2025 年 12 月 31 日	249,707
減值損失	
2025 年 1 月 1 日	-
減值損失	-
2025 年 12 月 31 日	-
賬面價值	
2025 年 1 月 1 日	51,342
2025 年 12 月 31 日	249,707
成本	
2024 年 1 月 1 日	3,419,332
處置子公司	(3,367,990)
2024 年 12 月 31 日	51,342
減值損失	
2024 年 1 月 1 日	-
減值損失	-
2024 年 12 月 31 日	-
賬面價值	
2024 年 1 月 1 日	3,419,332
2024 年 12 月 31 日	51,342

22. 商譽 - 續

本集團於 2006 年收購投資銀行業務，連同華泰聯合證券有限責任公司的相關資產、負債和權益。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可識別淨資產公允價值部分確認爲商譽。

本集團於 2006 年收購期貨經紀業務，連同華泰期貨有限公司(原名「長城偉業期貨經紀公司」)的相關資產、負債和權益。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可識別淨資產公允價值的部分確認爲商譽。

本集團於 2025 年收購境外業務，連同 Egmont Honey Holdings Limited 的相關資產、負債和權益。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可識別淨資產公允價值的部分確認爲商譽。

商譽減值測試

商譽根據經營分部分配至以下本集團的已識別現金產生單位：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
投資銀行	51,090	51,090
期貨經紀	252	252
境外業務	198,365	-
總計	249,707	51,342

對於投行業務、期貨經紀業務和境外業務現金產生單位，收購的每個子公司產生的現金流皆是獨立的，故每一個被收購的子公司都是一個獨立的現金產生單位。集團對從每個現金產生單位產生的商譽進行了減值測試。

各現金產生單位的可收回金額以預計未來現金流量現值的方法確定。本集團根據相關子公司管理層批准的最近未來若干年財務預算和適用的折現率預計該現金產生單位的未來現金流量現值。超過財務預算之後年份的現金流量以適當的預測加權平均增長率推斷。該增長率併不超出現金產生單位所涉及業務的長期平均增長率。於 2025 年 12 月 31 日，投行業務、期貨經紀業務和境外業務資產組所使用的折現率分別爲 16.00%、13.33%和 16.00%(2024 年 12 月 31 日投行業務和期貨經紀業務分別爲 16.00%和 13.33%)，加權平均增長率分別為 5.00%、4.94%和 2.00%(2024 年 12 月 31 日投行業務和期貨經紀業務分別爲 5.00%和 6.60%)，該折現率和加權平均增長率反映了相關現金產生單位的風險和增長預期。其他預測現金流入或流出有關的可收回金額估計值的主要假設包括預測收入及收入利潤率，該估計值是根據該現金產生單位過往的表現及管理層對市場發展的預期而確定。

23. 土地使用權及其他無形資產

	土地使用權	與現有經紀商的關係	與現有客戶的關係	商標	軟件及其他	總計
成本						
2025 年 1 月 1 日	1,768,330	-	-	-	2,718,476	4,486,806
添置	-	-	-	-	348,426	348,426
收購子公司	-	-	57,659	111,200	-	168,859
處置	-	-	-	-	(85)	(85)
匯兌差額	-	-	(942)	(1,757)	(3,345)	(6,044)
2025 年 12 月 31 日	1,768,330	-	56,717	109,443	3,063,472	4,997,962
累計攤銷						
2025 年 1 月 1 日	(241,860)	-	-	-	(2,209,047)	(2,450,907)
年內計提	(41,772)	-	(8,572)	-	(363,209)	(413,553)
處置	-	-	-	-	85	85
匯兌差額	-	-	282	-	1,138	1,420
2025 年 12 月 31 日	(283,632)	-	(8,290)	-	(2,571,033)	(2,862,955)
賬面價值						
2025 年 12 月 31 日	1,484,698	-	48,427	109,443	492,439	2,135,007

	土地使用權	與現有經紀商的關係	與現有客戶的關係	商標	軟件及其他	總計
成本						
2024 年 1 月 1 日	1,768,330	4,011,405	195,859	355,792	4,696,188	11,027,574
添置	-	-	-	-	601,230	601,230
處置	-	-	-	-	(1,228)	(1,228)
處置子公司	-	(4,102,171)	(201,988)	(364,190)	(2,631,825)	(7,300,174)
重新分類為待售	-	-	-	-	(6,122)	(6,122)
匯兌差額	-	90,766	6,129	8,398	60,233	165,526
2024 年 12 月 31 日	1,768,330	-	-	-	2,718,476	4,486,806
累計攤銷						
2024 年 1 月 1 日	(200,089)	-	-	(203,590)	(3,108,635)	(3,512,314)
年內計提	(41,771)	-	-	(2,950)	(546,639)	(591,360)
處置	-	-	-	-	1,228	1,228
處置子公司	-	-	-	211,481	1,479,708	1,691,189
重新分類為待售	-	-	-	-	5,297	5,297
匯兌差額	-	-	-	(4,941)	(40,006)	(44,947)
2024 年 12 月 31 日	(241,860)	-	-	-	(2,209,047)	(2,450,907)
賬面價值						
2024 年 12 月 31 日	1,526,470	-	-	-	509,429	2,035,899

於 2025 年度，本集團無法預見商標為企業帶來經濟利益的期限，將該項無形資產視為使用壽命不確定且不攤銷的無形資產(於 2024 年度：現有經紀商的關係及企業分銷渠道客戶關係本集團無法預見為企業帶來經濟利益的期限，將該無形資產視為使用壽命不確定且不攤銷的無形資產)。

24. 於子公司的投資

(a) 重要子公司情況

下表僅載有對本集團業績、資產或負債有主要影響的子公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股，已發行及繳足資本金額以人民幣元列示：

公司名稱	註冊成立 / 成立地點、经营地点及日期	已發行及繳足資本	於 12 月 31 日本公司所持股權		主要業務	核數師[1]公認會計準則	
			2025 年	2024 年		2025 年	2024 年
華泰聯合證券有限責任公司[4]	中國 1997 年 9 月 5 日	人民幣 997,480,000 元	100.00%	100.00%	投資銀行	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
華泰期貨有限公司[4]	中國 1995 年 7 月 10 日	人民幣 3,939,000,000 元	100.00%	100.00%	期貨經紀	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
華泰紫金投資有限責任公司[4]	中國 2008 年 8 月 12 日	人民幣 5,200,000,000 元	100.00%	100.00%	股權投資	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
華泰金融控股 (香港) 有限公司[2]	香港 2006 年 11 月 23 日	港幣 8,800,000,000 元	100.00%	100.00%	證券及期貨經紀	德勤香港 香港財務報告準則	德勤香港 香港財務報告準則
華泰國際金融控股有限公司	香港 2017 年 4 月 5 日	港幣 10,200,000,002 元	100.00%	100.00%	控股投資	德勤香港 香港財務報告準則	德勤香港 香港財務報告準則
華泰創新投資有限公司[4]	中國 2013 年 11 月 21 日	人民幣 2,600,000,000 元	100.00%	100.00%	創新投資	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
華泰證券 (上海) 資產管理有限公司[4]	中國 2014 年 10 月 16 日	人民幣 2,600,000,000 元	100.00%	100.00%	資產管理	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則

24. 於子公司的投資 - 續

(a) 重要子公司情況 - 續

公司名稱	註冊成立 / 成立地點、经营地点及日期	已發行及繳足資本	於 12 月 31 日本公司所持股權		主要業務	核數師[1]公認會計準則	
			2025 年	2024 年		2025 年	2024 年
北京華泰瑞合醫療產業投資中心 (有限合夥) [2][3][5]	中國 2015 年 6 月 1 日	人民幣 -	45.00%	45.00%	股權投資	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
伊犁蘇新投資基金合夥企業 (有限合夥) [2][3][5]	中國 2016 年 2 月 19 日	人民幣 1,348,088,000 元	24.73%	24.73%	股權投資	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
華泰長城資本管理有限公司 [2][4]	中國 2013 年 12 月 6 日	人民幣 650,000,000 元	100.00%	100.00%	基差交易及商品權證交易	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則
華泰長城投資管理有限公司 [2][4]	中國 2017 年 8 月 3 日	人民幣 550,000,000 元	100.00%	100.00%	投資管理	德勤中國 中國公認會計準則	德勤中國 中國公認會計準則

24. 於子公司的投資 - 續

(a) 重要子公司情況 - 續

(1) 本集團各子公司核數師如下：

- 德勤中國指德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥) ，一間於中國登記的註冊會計師事務所；

- 德勤香港指德勤關黃陳方會計師行，一間於香港登記的註冊會計師事務所；

(2) 該等子公司由本公司間接控制。

(3) 於 2025 年 12 月 31 日，本公司間接持有北京華泰瑞合醫療產業投資中心(有限合夥)、伊犁蘇新投資基金合夥企業(有限合夥)的股權比例均小於 50%。根據上述有限合夥基金的合夥協議，本公司擁有控制這些基金的權力，併且有能力運用該權力影響本公司的可變回報金額。因此，將這些基金納入合併財務報表範圍。

(4) 註冊於中國大陸的有限責任公司。

(5) 註冊於中國大陸的有限合夥企業。

24. 於子公司的投資 - 續

(b) 收購子公司

本集團透過納入合併範圍的結構化主體持有 New Zealand Nutrifoods Investment Group Limited 90.04% 的股權，該公司於 2025 年 3 月收購了 Egmont Honey Holdings Limited 的 100.00%股權，此交易已採用收購法作為企業合并進行會計處理。

合併成本：

	人民幣'000
現金	286,103
應付 Egmont Honey Holdings Limited 原股東款項	31,554
合併成本合計	317,657
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	(116,224)
商譽	201,433

该收購產生的商譽均不預計可在稅前扣除。

被購買方於購買日可辨認資產、負債

	暫估購買日 公允價值 人民幣'000
現金及銀行結餘	41,432
物業及設備	12,448
使用權資產	128
土地使用權及其他無形資產	168,859
其他資產	219,084
其他應付款項及應計費用	(294,192)
遞延稅項負債	(31,535)
合計	116,224

如果自收購日起一年內對收購日取得的資產和承擔的負債的暫估價值進行了調整，則遞延所得稅負債和商譽的金額可能相應進行調整。

25. 聯營企業權益

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
分佔資產淨值	22,285,733	21,446,915

2024 年 12 月 20 日經本公司第六屆董事會第十四次會議審議通過，本公司向江蘇金財投資有限公司轉讓所持江蘇股權交易中心有限責任公司(以下簡稱“江蘇股權交易中心”)20%股權。上述股權轉讓已於 2025 年 1 月完成交割。本公司對江蘇股權交易中心的持股比例將變更為 32%，本公司不再控制江蘇股權交易中心，江蘇股權交易中心成為本公司的聯營企業。因處置該子公司產生的投資收益為人民幣 304 千元。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團將長期股權投資中帳面價值為人民幣 3,898 百萬元的股權投資向中國人民銀行質押進行證券、基金、保險公司互換便利(2024 年 12 月 31 日：無)，將長期股權投資中帳面價值為人民幣 1,745 百萬元的股權投資作為充抵保證金證券提交中國證券金融股份有限公司以進行轉融通業務 (2024 年 12 月 31 日：人民幣 5,214 百萬元)。

25. 聯營企業權益 - 續

下表僅載列重大聯營企業詳情，除江蘇銀行在上海證券交易所上市外，其餘公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價。

				所有權權益百分比						
		註冊資本		本集團實際權益		本公司所持權益		子公司所持權益		
聯營企業名稱	註冊地點	31/12/2025	31/12/2024	2025/12/31	2024/12/31	2025/12/31	2024/12/31	2025/12/31	2024/12/31	主要業務
江蘇銀行[(1)]	南京	18,351,324	18,351,324	5.03%	5.03%	5.03%	5.03%	-	-	商業銀行
南方基金管理股份有限公司	深圳	361,720	361,720	41.16%	41.16%	41.16%	41.16%	-	-	基金管理

所有上述聯營企業均使用權益法於合併財務報表列賬。

(1) 本公司在江蘇銀行董事會中派有一名董事公司通過對江蘇銀行委派的董事參與制定財務和運營政策，對其施加重大影響。

25. 聯營企業權益 - 續

本集團重大聯營企業江蘇銀行和南方基金管理股份有限公司的財務資料概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

江蘇銀行

	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
聯營企業總額		
資產	4,927,496,856	3,951,814,000
負債	(4,581,228,628)	(3,638,475,403)
資產淨值	346,268,228	313,338,597

	截至 9 月 30 日止期間 2025 年	截至 12 月 31 日止年度 2024 年
收入	67,182,801	80,815,000
年內利潤	31,894,651	33,258,161
其他綜合收益	(3,632,623)	6,872,626
綜合收益總額	28,262,028	40,130,787

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
自聯營企業收取的分紅	197,989	716,787

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
於合併財務報表的賬面價值	12,995,122	11,744,260

注： 本集團的聯營企業江蘇銀行為在上海證券交易所上市的股份制銀行，其年度財務結果一般在本集團發佈業績公告後對外公開。上表中列示的江蘇銀行 2025 年財務資訊摘錄自江蘇銀行公告的《江蘇銀行股份有限公司 2025 年第三季度報告》。本集團核算對江蘇銀行投資的帳面價值時，系基於 2025 年前三季度的財務資訊，並考慮了 2025 年第四季度的調整影響。

25. 聯營企業權益 - 續

南方基金管理股份有限公司

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
聯營企業總額		
資產	17,922,163	17,598,335
負債	(6,391,218)	(4,923,657)
資產淨值	11,530,945	12,674,678

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
收入	8,767,422	7,522,605
年內利潤	2,705,484	2,351,599
其他綜合(損失)/收益	(20,402)	12,028
綜合收益總額	2,685,082	2,363,627
其他調整	-	806,170
自聯營企業收取的分紅	1,516,451	-
與本集團於聯營企業權益對賬：		
母公司應佔聯營企業資產淨值	11,125,553	12,334,396
本集團實際權益	41.16%	41.16%
本集團分佔聯營企業資產淨值	4,579,278	5,076,837
於合併財務報表的賬面價值	4,579,278	5,076,837

個別非重大聯營企業的合計資料：

	2025 年	2024 年
個別非重大聯營企業於合併財務報表的賬面價值總值	4,711,333	4,625,818
本集團分佔該等聯營企業收益總額	719,643	(231,374)
其他綜合收益	(1,570)	-
綜合收益總額	718,073	(231,374)

26. 合營企業權益

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市合營企業投資[1]	297,529	208,769
非上市合營企業投資	1,047,248	790,344
合計	1,344,777	999,113

(1) 於 2025 年 12 月 31，本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其通過華泰金融控股 (香港) 有限公司 (本集團的全資子公司) 持有的 Huatai International Greater Bay Area Investment Fund, L.P. 的投資人民幣 298 百萬元，原因是管理層按公允價值基準計量該合營企業的業績。

以下表格僅包含合併財務報表中採用權益法核算的非上市合營企業的詳情，截至 2025 年 12 月 31 日的合營企業詳情如下：

			所有權權益百分比			
合營企業名稱	註冊地點	註冊資本	本集團實際權益	本公司所持權益	子公司所持權益	主要業務
華泰招商 (江蘇) 資本市場投資母基金 (有限合夥) [1]	南京	10,001,000	10.00%	-	10.00%	股權投資

(1) 於 2025 年 12 月 31 日，本集團持有華泰招商(江蘇)資本市場投資母基金(有限合夥)10.00%的股權。根據該有限合夥基金的合夥協議，本集團與第三方約定分享該基金的控制權，並有權擁有該基金的淨資產。本集團董事認為本集團與第三方共同對該基金具有控制權，故將其作為本集團的合營企業核算。

27. 以攤余成本計量的債務工具

(a) 按性質分析：

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	42,560,006	40,859,525
減：減值損失準備	(2,837)	(4,761)
總計	42,557,169	40,854,764
分析如下：		
於香港以外地區上市	23,202,809	19,315,669
於香港以內地區上市	109,921	180,622
未上市	19,244,439	21,358,473
總計	42,557,169	40,854,764

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	1,961,258	6,939,588
減：減值損失準備	(120)	(630)
總計	1,961,138	6,938,958
分析如下：		
於香港以外地區上市	244,324	3,867,704
未上市	1,716,814	3,071,254
總計	1,961,138	6,938,958

於 2025 年 12 月 31 日，本集團質押公允價值總值為人民幣 41,621 百萬元及賬面價值爲人民幣 39,548 百萬元的以攤余成本計量的債務工具進行賣出回購業務和衍生品業務(於 2024 年 12 月 31 日：公允價值總值人民幣 33,578 百萬元，賬面價值人民幣 30,930 百萬元)。

27. 以攤余成本計量的債務工具 - 續

(b) 減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	5,391	5,499
年內轉回净額	(2,416)	(125)
其他變動	(18)	17
年末	2,957	5,391

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

(a) 按性質分析：

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	38,412,576	5,938,076
總計	38,412,576	5,938,076
分析如下：		
於香港以外地區上市	5,439,272	271,247
於香港以內地區上市	123,127	360,543
未上市	32,850,177	5,306,286
總計	38,412,576	5,938,076

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 - 續

(a) 按性質分析： - 續

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	6,403,360	4,197,477
總計	6,403,360	4,197,477
分析如下：		
於香港以外地區上市	561,136	845,668
未上市	5,842,224	3,351,809
總計	6,403,360	4,197,477

於 2025 年 12 月 31 日，本集團質押公允價值總值為人民幣 28,007 百萬元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進行賣出回購業務和債券借貸業務 (於 2024 年 12 月 31 日：人民币 1,342 百萬元)。

截至 2025 年 12 月 31 日，在其他綜合收益中以公允價值計量的有鎖定期或承諾的債務工具的公允價值為人民幣 1,086 百萬元(截至 2024 年 12 月 31 日：人民幣 1,023 百萬元)。

29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

(a) 按性質分析：

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
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的權益類證券		
- 上市權益類證券	14,517,414	-
- 未上市權益類證券	96,064	125,860
	14,613,478	125,860
分析如下：		
於香港以外地區上市	9,177,694	-
於香港以內地區上市	5,339,720	-
非上市	96,064	125,860
總計	14,613,478	125,860

其他權益工具投資包括本集團持有的非交易性股權。由於該等權益工具並非為交易目的持有，本集團將其指定為其他權益工具投資。

於 2025 年度，計入其他綜合收益的利得為人民幣 1,149,468 千元(2024 年：虧損為人民幣 15 千元)。由於集團投資策略調整，對部分其他權益工具進行處置，相應收益人民幣 631,110 千元從公允價值儲備轉入未分配利潤 (2024 年：虧損人民幣 143 千元)。

30. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分類：

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
權益類證券	1,121,103	200,110
減：減值損失	(3,631)	(500)
總計	1,117,472	199,610

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	12,465,779	12,308,144
權益類證券	4,645,831	3,339,156
減：減值損失	(619,896)	(618,509)
總計	16,491,714	15,028,791

(b) 按市場分類：

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
上海證券交易所	901,035	200,110
其他	220,068	-
減：減值損失	(3,631)	(500)
總計	1,117,472	199,610

30. 買入返售金融資產 - 續

(b) 按市場分類： - 續

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
銀行同業市場	7,356,016	8,520,557
深圳證券交易所	4,968,673	2,760,201
上海證券交易所	3,451,518	787,717
其他	1,335,403	3,578,825
減：減值損失	(619,896)	(618,509)
總計	16,491,714	15,028,791

(c) 減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	619,009	653,126
計提 / (轉回)淨額	7,506	(36,155)
其他	(2,988)	2,038
總計	623,527	619,009

30. 買入返售金融資產 - 續

(d) 股票質押式回購業務按剩餘期限列示：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 個月內	675,473	823,232
1 個月至 3 個月	922,646	251,808
至一年	3,047,712	2,264,116
超過 1 年	1,121,103	200,110
減：減值損失	(492,469)	(487,960)
合計	5,274,465	3,051,306

(e) 股票質押式回購按預期信用損失階段列示：

	2025 年 12 月 31 日			
	未來 12 個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
賬面餘額	5,294,500	-	472,434	5,766,934
減值準備	(20,035)	-	(472,434)	(492,469)
賬面價值	5,274,465	-	-	5,274,465
擔保物價值	14,969,792	-	-	14,969,792

	2024 年 12 月 31 日			
	未來 12 個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
賬面餘額	3,060,224	-	479,042	3,539,266
減值準備	(8,918)	-	(479,042)	(487,960)
賬面價值	3,051,306	-	-	3,051,306
擔保物價值	8,030,573	-	-	8,030,573

截至 2025 年 12 月 31 日，買入返售金融資產的擔保物公允價值為人民幣 25,408,601 千元 (截至 2024 年 12 月 31 日：人民幣 21,431,864 千元)。

31. 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

(a) 按分類分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
權益類證券	4,938,291	4,387,352
公募基金	754,473	528,732
其他債務工具	380,212	376,065
總計	6,072,976	5,292,149

(b) 分析如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
於香港以外地區上市	494,486	493,753
未上市	5,578,490	4,798,396
總計	6,072,976	5,292,149

31. 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

(a) 按分類分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
權益類證券	106,148,907	56,974,351
債務證券	169,288,045	171,564,677
公募基金	87,362,596	60,547,525
私募基金	5,595,740	3,548,647
理財產品	4,287,024	3,280,955
其他債務工具	187,041	329,453
總計	372,869,353	296,245,608

(b) 分析如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
於香港以外地區上市	173,987,041	119,442,341
於香港境內上市	28,176,956	17,830,773
未上市	170,705,356	158,972,494
總計	372,869,353	296,245,608

於 2025 年 12 月 31 日，本集團所持禁售期基金投資為人民幣 969 百萬元 (於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 880 百萬元)。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團所持上市股權證券包括受限制股份約人民幣 777 百萬元 (於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 710 百萬元)。受限制股份於中國境內上市，有關該等證券可依法執行的限制禁止本集團於指定期限出售證券。

31. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 續

本集團所持未上市權益類證券由非上市公司發行。對於所持權益的公允價值通過可比上市公司對比法確定或其他估值模型來計量。

非流動以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資預計將自各報告期末始一年後變現或受限制。本集團於未上市基金投資 (主要投資於在中國上市的公開買賣權益類證券) 的公允價值基於基金資產淨值估值，有關基金資產淨值由各基金經理參考相關資產及負債的公允價值而計算。

本集團於無限制的權益類證券投資、上市交易基金及債務證券的公允價值是參考截至報告日期的報價釐定。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值爲人民幣 2,229 百萬元(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 1,275 百萬元)的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資與客戶訂立融券安排，不會因而終止確認金融資產。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註 37(c)。

於 2025 年 12 月 31 日，集團已將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產質押，用於回購協定業務、債券借貸業務和衍生品業務，總公允價值為人民幣 136,127 百萬元(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 136,355 百萬元)。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團所持有理財產品包括受限制產品約人民幣 40 百萬元(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 70 百萬元)。本集團以管理人身份認購該等產品，有關該等產品可依法執行的限制禁止本集團於指定期限出售產品。

32. 存出保證金

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
於證券交易所的保證金		
- 香港中央結算有限公司	22,620	16,684
- 中國證券登記結算有限責任公司	2,322,297	1,682,104
- 香港聯合交易所	88,033	71,420
- 香港交易及結算所有限公司	146,292	44,028
	2,579,242	1,814,236
於期貨及商品交易所的保證金		
- 中國金融期貨交易所	19,035,587	10,401,127
- 上海期貨交易所	7,906,399	4,385,920
- 大連商品交易所	2,807,295	3,098,634
- 鄭州商品交易所	2,456,620	2,698,887
- 上海國際能源交易中心	594,352	965,577
- 其他國內商品交易所	1,942,996	537,815
- 境外期貨交易所	8,710	52,110
	34,751,959	22,140,070
於其他機構的保證金		
- 中國證券金融股份有限公司	9,691	1,218
- 上海清算所	1,125,959	814,963
- 上海黃金交易所	-	200
- 其他金融機構	10,924,776	8,680,611
	12,060,426	9,496,992
總計	49,391,627	33,451,298

33. 遞延稅項

(a) 於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產 / (負債) 組成及本年變動如下

遞延稅項來自：	減值損失準備	應付職工薪酬	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具公允價值變動	衍生金融工具公允價值變動	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具公允價值變動	非同一控制下企業合併資產評估增值	其他	總計
2025 年 1 月 1 日	765,016	1,785,665	(713,194)	172,836	(48,429)	-	(846,516)	1,115,378
於損益確認	145,848	49,112	(37,514)	355,322	-	470	130,047	643,285
收購子公司	-	-	-	-	-	(29,061)	(2,474)	(31,535)
於儲備確認	(36)	-	-	-	17,677	-	-	17,641
2025 年 12 月 31 日	910,828	1,834,777	(750,708)	528,158	(30,752)	(28,591)	(718,943)	1,744,769
2024 年 1 月 1 日	712,946	1,593,378	(735,042)	(206,845)	(30,969)	(1,193,296)	(1,398,113)	(1,257,941)
於損益確認	46,919	255,301	20,766	379,681	-	11,359	690,502	1,404,528
處置子公司	(286)	(49,267)	321	-	-	1,181,937	(138,990)	993,715
於儲備確認	-	(13,747)	761	-	-	-	85	(12,901)
重分類為待售資產	5,437	-	-	-	(17,460)	-	-	(12,023)
2024 年 12 月 31 日	765,016	1,785,665	(713,194)	172,836	(48,429)	-	(846,516)	1,115,378

33. 遞延稅項 - 續

(b) 合併財務狀況表對賬

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	2,413,051	1,591,926
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(668,282)	(476,548)
總計	1,744,769	1,115,378

(c) 未確認遞延稅項資產

根據載列於附註 2(21)(ii)的會計政策，由於本集團在有關稅務司法權區及有關公司很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用之稅務虧損，故本集團未就 2025 年 12 月 31 日金額為人民幣 161 百萬元(2024 年 12 月 31 日：人民幣 123 百萬元)的未使用稅務虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，大部分稅務損失並未到期。

34. 其他非流動資產

(a) 按性質分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租賃物業改良及長期遞延支出	187,881	240,951

(b) 租賃物業改良及長期遞延支出變動如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	240,951	311,789
添置	28,941	17,440
自物業及設備轉入 (附註 20)	36,430	49,834
攤銷	(118,184)	(136,768)
其他減少	(257)	(1,344)
年末	187,881	240,951

35. 應收款項

(a) 按性質分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
應收款項：		
- 經紀，交易商及結算所	7,978,586	1,961,690
- 手續費及傭金	2,006,414	1,610,627
- 收益互換及場外期權	1,138,553	872,561
- 結算款	542,425	395,144
- 開放式基金贖回款	958,967	892,370
- 申購款	11,370	1,540
- 其他	93,114	33,525
減：減值損失撥備	(139,886)	(180,224)
總計	12,589,543	5,587,233

(b) 按賬齡分析：

於報告期末，基於交易日期的應收款項賬齡分析如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 個月內	11,021,602	4,036,738
1 至 3 個月	122,879	125,483
3 個月以上	1,445,062	1,425,012
總計	12,589,543	5,587,233

35. 應收款項 - 續

(c) 減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	180,224	115,458
年內(轉回)/ 計提淨額	(8,652)	68,230
終止確認及轉出	(21,970)	-
其他	(9,716)	(3,464)
年末	139,886	180,224

(d) 未減值應收款項

既無逾期亦無減值的應收款項是由於客戶近期並無拖欠記錄。

應收款項餘額中未包含股票質押式回購業務。

36. 其他應收款項，預付款項及其他流動資產

(a) 按性質分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
存貨	2,500,583	1,147,499
其他應收款項(1)	387,095	210,805
預付款項	348,508	427,547
可抵扣增值稅	330,633	221,388
應收股利	327,631	292,700
應收利息(2)	17,589	8,390
其他	181,121	571,898
總計	4,093,160	2,880,227

其他主要指一般業務過程中產生的預繳稅款和其他流动资产等。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團已抵押總金額為人民幣 1,808 百萬元的存貨作衍生業務用途(2024 年 12 月 31 日：人民幣 966 百萬元)。

36. 其他應收款項，預付款項及其他流動資產 - 續

(a) 按性質分析： - 續

(1) 其他應收款項：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他應收款	1,099,876	933,170
減：減值損失	(712,781)	(722,365)
合計	387,095	210,805

其他應收款項減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	722,365	718,194
年內(轉回)/ 計提淨額	(12,676)	4,225
轉銷	(1)	(37)
其他	3,093	(17)
合計	712,781	722,365

(2) 應收利息：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
應收利息	63,088	53,889
減：減值損失	(45,499)	(45,499)
合計	17,589	8,390

應收利息減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	45,499	45,271
年內計提淨額	-	228
年末	45,499	45,499

37. 應收融出資金

(a) 按性質分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
個人	158,754,247	115,911,970
機構	29,630,372	18,399,659
減：減值損失	(2,369,794)	(1,765,624)
總計	186,014,825	132,546,005

(b) 減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	1,765,624	1,521,347
年內计提淨額	605,598	242,700
其他	(1,428)	1,577
年末	2,369,794	1,765,624

(c) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
抵押品公允價值：		
- 權益類證券	503,380,244	329,724,873
- 基金	21,331,802	16,087,915
- 現金	13,940,272	9,636,977
- 債務證券	741,046	1,247,809
總計	539,393,364	356,697,574

根據管理層對每名融資融券客戶的信貸率、抵押品價值及過往還款記錄的評估，本集團對應收融資融券客戶款項的可收回性進行評估。

37. 應收融出資金 - 續

(d) 應收融出資金按預期信用損失階段分析：

	2025 年 12 月 31 日			
	未來 12 個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
攤餘成本	171,164,725	17,037,408	182,486	188,384,619
減值損失	(1,370,785)	(829,764)	(169,245)	(2,369,794)
賬面價值	169,793,940	16,207,644	13,241	186,014,825
擔保物	489,344,976	50,025,977	22,411	539,393,364

	2024 年 12 月 31 日			
	未來 12 個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
攤餘成本	122,541,806	11,575,523	194,300	134,311,629
減值損失	(640,003)	(964,367)	(161,254)	(1,765,624)
賬面價值	121,901,803	10,611,156	33,046	132,546,005
擔保物	318,540,485	37,983,652	173,437	356,697,574

38. 衍生金融工具

	2025 年 12 月 31 日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,915,215,462	727,671	(414,131)
貨幣衍生工具	245,609,865	333,092	(1,134,756)
權益衍生工具	229,489,078	5,791,775	(13,388,372)
信用衍生工具	8,836,697	8,865	(35,088)
商品及其他衍生工具	413,131,528	5,586,868	(5,417,113)
總計	2,812,282,630	12,448,271	(20,389,460)
減：結算		(1,011,241)	2,164,988
淨頭寸		11,437,030	(18,224,472)

38. 衍生金融工具 - 續

	2024 年 12 月 31 日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,460,855,341	697,426	(814,414)
貨幣衍生工具	174,069,967	1,851,589	(1,337,738)
權益衍生工具	204,986,804	6,262,677	(5,899,597)
信用衍生工具	4,374,717	13,841	(10,264)
商品及其他衍生工具	368,218,063	1,633,079	(2,965,533)
總計	2,212,504,892	10,458,612	(11,027,546)
減：結算		(467,487)	83,761
淨頭寸		9,991,125	(10,943,785)

在當日無負債結算制度下，本集團於銀行間市場清算所股份有限公司結算的利率互換合約、於期貨公司結算的股指期貨、商品期貨以及國債期貨和通過期貨公司進行交易的商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在結算備付金中。因此，於 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，上述合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

現金流量套期

本集團的現金流量套期工具為貨幣掉期，主要用於對現金流波動進行套期。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團无認定為現金流量套期的套期工具。於 2024 年 12 月 31 日，上述衍生金融工具中，本集團認定為現金流量套期的套期工具如下：

	2024 年 12 月 31 日						
	名義金額					公允價值	
	3 個月以內	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總計	資產	負債
貨幣衍生工具	-	3,025,000	-	-	3,025,000	-	(169,081)

38. 衍生金融工具 - 續

現金流量套期 - 續

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，自現金流量套期儲備重分類至損益的金額為人民幣 44,844 千元(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：無)。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：

	2024 年 12 月 31 日				
	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	財務狀況表項目
	資產	負債			
債券	-	(3,048,491)	(83,916)	(44,844)	長期債券

2025 年度，本集團並未發生因無效的現金流量套期導致的當期損益(2024 年度：無)。

39. 結算備付金

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
於證券交易所的備付金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	4,631,338	8,627,103
- 香港中央結算有限公司	85,864	120,296
於其他機構的備付金	3,629,561	2,389,359
總計	8,346,763	11,136,758

40. 代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類爲合併財務狀況表流動資產項目之代經紀客戶持有的現金，併在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國大陸，代經紀客戶持有的用於其交易和结算的現金受中國證監會所頒佈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之證券及期貨 (客戶款項) 規則限制及規管。

41. 現金及銀行結餘

(a) 按性質分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
庫存現金	258	186
銀行結餘	47,693,388	39,521,623
減：減值準備	(91)	(351)
總計	47,693,555	39,521,458

銀行結餘主要包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

(b) 減值損失準備變動分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年初	351	512
年內減值轉回	(261)	(190)
其他變動	1	29
年末	91	351

42. 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
現金	258	186
銀行結餘	47,666,255	39,425,490
結算備付金	8,346,763	11,136,758
原到期日三個月內的買入返售金融資產	6,442,891	6,538,630
原到期日三個月內的債券投資	219,560	1,279,718
減：受限制銀行存款	(2,075,011)	(2,347,573)
總計	60,600,716	56,033,209

截至 2025 年 12 月 31 日，銀行結餘總額無被分類為持有待售的現金及銀行結餘(2024 年 12 月 31 日：10,109 千元)。

受限制銀行存款主要包括保函保證金、風險準備金及待繳納結構化主體增值稅。

42. 現金及現金等價物 - 續

(b) 與融資活動產生的負債之對賬：

下表列載本集團由融資活動產生的負債之變動，包括現金及非現金之變動。融資活動產生的負債指在本集團的合併現金流量表內分類爲由融資活動產生的現金流或未來現金流產生的負債。

	短期債務工具	長期債券	短期銀行借款	長期銀行借款	租賃負債	應付利潤分配款和應付永續債利息	總計
於 2025 年 1 月 1 日	28,852,939	115,458,817	3,362,980	-	1,014,615	94,230	148,783,581
融資活動現金流變動							
發行所得款項	87,913,386	110,721,591	21,531,152	170,903	-	-	220,337,032
償還債務款項	(56,699,511)	(43,085,303)	(3,355,750)	-	-	-	(103,140,564)
已付利息	(439,959)	(4,381,692)	(335,167)	(8,852)	-	-	(5,165,670)
已付租賃負債的現金	-	-	-	-	(529,728)	-	(529,728)
已付股利	-	-	-	-	-	(5,703,386)	(5,703,386)
融資活動現金流變動總計	30,773,916	63,254,596	17,840,235	162,051	(529,728)	(5,703,386)	105,797,684
其他變動							
利息支出	901,669	4,090,404	444,449	8,852	33,263	-	5,478,637
新租賃準則	-	-	-	-	494,111	-	494,111
已宣告股利	-	-	-	-	-	6,119,086	6,119,086
汇率影响	(199,147)	287,982	-	-	-	-	88,835
其他變動總計	702,522	4,378,386	444,449	8,852	527,374	6,119,086	12,180,669
於 2025 年 12 月 31 日	60,329,377	183,091,799	21,647,664	170,903	1,012,261	509,930	266,761,934

42. 現金及現金等價物 - 續

(b) 與融資活動產生的負債之對賬： - 續

	短期債務工具	長期債券	短期銀行借款	長期銀行借款	租賃負債	應付利潤分配款和應付永續債利息	總計
於 2024 年 1 月 1 日	25,475,507	159,816,001	11,478,573	647,052	1,468,161	145,230	199,030,524
融資活動現金流變動							
發行所得款項	36,075,820	-	3,355,750	-	-	-	39,431,570
償還債務款項	(31,906,954)	(44,310,354)	(11,377,260)	(642,200)	-	-	(88,236,768)
已付利息	(1,582,413)	(4,610,987)	(314,768)	(44,278)	-	-	(6,552,446)
已付租賃負債的現金	-	-	-	-	(623,242)	-	(623,242)
已付股利	-	-	-	-	-	(6,280,608)	(6,280,608)
融資活動現金流變動總計	2,586,453	(48,921,341)	(8,336,278)	(686,478)	(623,242)	(6,280,608)	(62,261,494)
其他變動							
利息支出	525,412	4,752,586	220,685	34,669	50,632	-	5,583,984
新租賃準則	-	-	-	-	346,016	-	346,016
已宣告股利	-	-	-	-	-	6,229,608	6,229,608
汇率影响	265,567	(188,429)	-	4,757	-	-	81,895
其他	-	-	-	-	(226,952)	-	(226,952)
其他變動總計	790,979	4,564,157	220,685	39,426	169,696	6,229,608	12,014,551
於 2024 年 12 月 31 日	28,852,939	115,458,817	3,362,980	-	1,014,615	94,230	148,783,581

43. 短期銀行借款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	20,879,927	2,983,239
質押借款	767,737	379,741
合計	21,647,664	3,362,980

截至 2025 年 12 月 31 日，短期借款年利率區間爲 2.70%-5.13%(2024 年 12 月 31 日：3.30%-6.30%)。

44. 已發行的短期債務工具

2025 年 12 月 31 日

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
24 華泰 S1	人民幣 2,000,000	18/10/2024	18/3/2025	人民幣 2,000,000	1.96%
24 華泰 S2	人民幣 4,800,000	13/11/2024	13/5/2025	人民幣 4,800,000	1.90%
24 華泰 S3	人民幣 1,000,000	13/11/2024	13/11/2025	人民幣 1,000,000	1.92%
24 華泰 S4	人民幣 6,000,000	10/12/2024	10/6/2025	人民幣 6,000,000	1.75%
24 華泰 S6	人民幣 3,000,000	24/12/2024	24/8/2025	人民幣 3,000,000	1.67%
25 華泰 S1	人民幣 3,200,000	8/1/2025	16/10/2025	人民幣 3,200,000	1.60%
25 華泰 S2	人民幣 5,000,000	15/4/2025	15/10/2025	人民幣 5,000,000	1.78%
25 華泰 S3	人民幣 3,000,000	23/4/2025	23/3/2026	人民幣 3,000,000	1.77%
25 華泰 S3(續發)	人民幣 1,000,000	23/4/2025	23/3/2026	人民幣 1,000,000	1.77%
25 華泰 S4	人民幣 5,000,000	23/7/2025	23/7/2026	人民幣 5,000,000	1.64%
25 華泰 S5	人民幣 5,000,000	28/7/2025	28/6/2026	人民幣 5,000,000	1.72%
25 華泰 S5(續發)	人民幣 1,300,000	28/7/2025	28/6/2026	人民幣 1,300,000	1.72%
25 華泰 S6	人民幣 5,000,000	5/8/2025	5/3/2026	人民幣 5,000,000	1.63%
25 華泰 S7	人民幣 2,500,000	7/8/2025	7/11/2025	人民幣 2,500,000	1.56%
25 華泰 S8	人民幣 2,500,000	7/8/2025	7/7/2026	人民幣 2,500,000	1.65%
25 華泰 S8(續發)	人民幣 5,000,000	7/8/2025	7/7/2026	人民幣 5,000,000	1.65%
25 華泰 S9	人民幣 3,500,000	19/8/2025	19/2/2026	人民幣 3,500,000	1.72%
25 HUA S10	人民幣 1,200,000	19/8/2025	19/8/2026	人民幣 1,200,000	1.70%
25 華泰 D1	人民幣 3,000,000	12/9/2025	12/5/2026	人民幣 3,000,000	1.76%
25 華泰 D2	人民幣 2,000,000	9/10/2025	9/6/2026	人民幣 2,000,000	1.80%
25 HUA S11	人民幣 5,000,000	23/12/2025	23/12/2026	人民幣 5,000,000	1.71%
HUATAI B2601a	美元 20,000	23/10/2025	22/1/2026	美元 20,000	4.26%
HUATAI B2601b	美元 30,000	23/10/2025	27/1/2026	美元 30,000	4.26%
HUATAI B2601c	美元 80,000	23/10/2025	27/1/2026	美元 80,000	4.28%
HUATAI B2602a	美元 50,000	4/11/2025	3/2/2026	美元 50,000	4.23%
HUATAI B2602b	美元 50,000	4/11/2025	4/2/2026	美元 50,000	4.23%
HUATAI B2602c	美元 50,000	10/11/2025	10/2/2026	美元 50,000	4.23%
HUATAI B2602d	美元 50,000	10/11/2025	11/2/2026	美元 50,000	4.23%
HUATAI B2602e	美元 30,000	19/8/2025	12/2/2026	美元 30,000	0.00%
HUATAI B2602f	美元 54,000	12/11/2025	12/2/2026	美元 54,000	4.26%
HUATAI B2602g	美元 50,000	10/11/2025	12/2/2026	美元 50,000	4.23%
HUATAI B2602h	美元 25,000	13/8/2025	13/2/2026	美元 25,000	4.55%
HUATAI B2602i	美元 30,000	27/8/2025	27/2/2026	美元 30,000	0.00%

44. 已發行的短期債務工具 - 續

2025 年 12 月 31 日 - 續

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
HUATAI B2603a	美元 25,800	2/12/2025	3/3/2026	美元 25,800	4.17%
HUATAI B2603b	美元 40,000	27/8/2025	4/3/2026	美元 40,000	4.43%
HUATAI B2603c	美元 25,000	9/12/2025	10/3/2026	美元 25,000	4.21%
HUATAI B2603d	美元 31,000	9/12/2025	10/3/2026	美元 31,000	4.15%
HUATAI B2603e	美元 25,000	12/12/2025	11/3/2026	美元 25,000	4.15%
HUATAI B2603f	美元 30,000	12/12/2025	12/3/2026	美元 30,000	4.21%
HUATAI B2603g	美元 50,000	16/12/2025	17/3/2026	美元 50,000	4.00%
HUATAI B2603h	美元 50,000	25/11/2025	25/3/2026	美元 50,000	4.28%
HUATAI B2603i	美元 50,000	25/11/2025	26/3/2026	美元 50,000	4.25%
HUATAI B2603j	美元 50,000	25/11/2025	26/3/2026	美元 50,000	4.28%
HUATAI B2604a	港幣 385,000	22/10/2025	22/4/2026	港幣 385,000	0.00%
HUATAI B2605a	美元 50,000	10/11/2025	12/5/2026	美元 50,000	4.18%
HUATAI B2605b	美元 80,000	18/11/2025	19/5/2026	美元 80,000	SOFR Compounded Index + 0.43%
HUATAI B2605c	美元 40,000	20/11/2025	20/5/2026	美元 40,000	SOFR Compounded Index + 0.43%
HUATAI B2605d	美元 80,000	25/11/2025	27/5/2026	美元 80,000	SOFR Compounded Index + 0.44%
HUATAI B2606a	美元 66,000	3/12/2025	3/6/2026	美元 66,000	0.00%
HUATAI B2606b	美元 20,000	10/12/2025	10/6/2026	美元 20,000	4.15%
HUATAI B2606c	美元 55,000	15/12/2025	10/6/2026	美元 55,000	SOFR Compounded Index + 0.53%
HUATAI B2606d	美元 55,000	16/12/2025	11/6/2026	美元 55,000	SOFR Compounded Index + 0.53%
HUATAI B2612a	美元 80,000	17/12/2025	10/12/2026	美元 80,000	SOFR Compounded Index + 0.57%
HUATAI B2612b	港幣 430,000	29/12/2025	17/12/2026	港幣 430,000	3.09%
HUATAI B2612c	港幣 620,000	29/12/2025	18/12/2026	港幣 620,000	3.09%
收益憑證(1)	人民幣 6,222,520	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 6,222,520	註釋 (1)

44. 已發行的短期債務工具 - 續

2025 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2025 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2025 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
24 華泰 S1	2,008,009	8,207	(2,016,216)	-
24 華泰 S2	4,812,160	33,066	(4,845,226)	-
24 華泰 S3	1,002,560	16,640	(1,019,200)	-
24 華泰 S4	6,006,210	46,146	(6,052,356)	-
24 華泰 S6	3,001,077	32,277	(3,033,354)	-
25 華泰 S1	-	3,239,418	(3,239,418)	-
25 華泰 S2	-	5,044,620	(5,044,620)	-
25 華泰 S3	-	3,036,580	-	3,036,580
25 華泰 S3(續發)	-	1,012,292	-	1,012,292
25 華泰 S4	-	5,036,151	-	5,036,151
25 華泰 S5	-	5,036,758	-	5,036,758
25 華泰 S5(續發)	-	1,309,627	-	1,309,627
25 華泰 S6	-	5,033,082	-	5,033,082
25 華泰 S7	-	2,509,830	(2,509,830)	-
25 華泰 S8	-	2,516,522	-	2,516,522
25 華泰 S8(續發)	-	5,033,229	-	5,033,229
25 華泰 S9	-	3,522,170	-	3,522,170
25 華 S10	-	1,207,513	-	1,207,513
25 華泰 D1	-	3,015,987	-	3,015,987
25 華泰 D2	-	2,008,300	-	2,008,300
25 華 S11	-	5,000,319	-	5,000,319
HUATAI B2601a	-	141,754	-	141,754
HUATAI B2601b	-	212,631	-	212,631
HUATAI B2601c	-	567,037	-	567,037
HUATAI B2602a	-	353,869	-	353,869
HUATAI B2602b	-	353,869	-	353,869
HUATAI B2602c	-	353,622	-	353,622
HUATAI B2602d	-	353,622	-	353,622
HUATAI B2602e	-	209,923	-	209,923
HUATAI B2602f	-	381,838	-	381,838
HUATAI B2602g	-	353,622	-	353,622
HUATAI B2602h	-	175,758	-	175,758
HUATAI B2602i	-	209,515	-	209,515
HUATAI B2603a	-	181,979	-	181,979
HUATAI B2603b	-	281,212	-	281,212
HUATAI B2603c	-	176,210	-	176,210
HUATAI B2603d	-	218,468	-	218,468
HUATAI B2603e	-	176,122	-	176,122
HUATAI B2603f	-	211,378	-	211,378
HUATAI B2603g	-	351,961	-	351,961
HUATAI B2603h	-	353,020	-	353,020
HUATAI B2603i	-	353,009	-	353,009
HUATAI B2603j	-	353,020	-	353,020
HUATAI B2604a	-	344,227	-	344,227

44. 已發行的短期債務工具 - 續

2025 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2025 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2025 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
HUATAI B2605a	-	353,597	-	353,597
HUATAI B2605b	-	565,205	-	565,205
HUATAI B2605c	-	282,538	-	282,538
HUATAI B2605d	-	564,758	-	564,758
HUATAI B2606a	-	455,751	-	455,751
HUATAI B2606b	-	140,946	-	140,946
HUATAI B2606c	-	387,395	-	387,395
HUATAI B2606d	-	387,350	-	387,350
HUATAI B2612a	-	563,360	-	563,360
HUATAI B2612b	-	388,440	-	388,440
HUATAI B2612c	-	560,076	-	560,076
收益憑證[1]	12,022,923	23,600,094	(29,379,252)	6,243,765
總計	28,852,939	88,615,910	(57,139,472)	60,329,377

2024 年 12 月 31 日

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
23 華泰 S3	人民幣 3,000,000	13/11/2023	13/9/2024	人民幣 3,000,000	2.67%
23 華泰 S4	人民幣 4,000,000	20/11/2023	20/9/2024	人民幣 4,000,000	2.65%
23 華泰 S5	人民幣 2,000,000	8/12/2023	8/7/2024	人民幣 2,000,000	2.81%
23 華泰 S6	人民幣 5,000,000	19/12/2023	19/3/2024	人民幣 5,000,000	2.75%
24 華泰 S1	人民幣 2,000,000	18/10/2024	18/3/2025	人民幣 2,000,000	1.96%
24 華泰 S2	人民幣 4,800,000	13/11/2024	13/5/2025	人民幣 4,800,000	1.90%
24 華泰 S3	人民幣 1,000,000	13/11/2024	13/11/2025	人民幣 1,000,000	1.92%
24 華泰 S4	人民幣 6,000,000	10/12/2024	10/6/2025	人民幣 6,000,000	1.75%
24 華泰 S6	人民幣 3,000,000	24/12/2024	24/8/2025	人民幣 3,000,000	1.67%
HUATAI B2401a	美元 25,800	13/1/2023	12/1/2024	美元 25,800	5.00%
HUATAI B2401b	美元 20,000	19/1/2023	19/1/2024	美元 20,000	5.75%
HUATAI B2402a	美元 15,000	3/2/2023	2/2/2024	美元 15,000	0.00%
HUATAI B2402b	美元 20,600	6/2/2023	5/2/2024	美元 20,600	0.00%
HUATAI B2403a	美元 30,000	27/3/2023	27/3/2024	美元 30,000	5.60%
HUATAI B2405b	港幣 475,000	5/5/2023	3/5/2024	港幣 475,000	4.60%
HUATAI B2406c	美元 50,000	13/6/2023	13/6/2024	美元 50,000	5.95%
HUATAI B2401c	美元 27,500	18/7/2023	18/1/2024	美元 27,500	6.17%
HUATAI B2407a	美元 11,000	19/7/2023	19/7/2024	美元 11,000	6.17%
HUATAI B2401d	港幣 100,000	19/7/2023	19/1/2024	港幣 100,000	5.36%
HUATAI B2401e	美元 20,000	24/7/2023	24/1/2024	美元 20,000	6.07%
HUATAI B2407b	美元 19,000	27/7/2023	26/7/2024	美元 19,000	0.00%
HUATAI B2401h	美元 15,000	31/7/2023	31/1/2024	美元 15,000	6.15%
HUATAI B2401i	港幣 100,000	31/7/2023	31/1/2024	港幣 100,000	5.55%
HUATAI B2407c	美元 10,000	2/8/2023	31/7/2024	美元 10,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408a	美元 15,000	3/8/2023	1/8/2024	美元 15,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408b	美元 15,000	4/8/2023	2/8/2024	美元 15,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408c	美元 10,000	4/8/2023	2/8/2024	美元 10,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408d	美元 15,000	10/8/2023	9/8/2024	美元 15,000	6.05%
HUATAI B2402j	美元 30,000	18/8/2023	21/2/2024	美元 30,000	6.14%
HUATAI B2402k	港幣 29,000	22/8/2023	22/2/2024	港幣 29,000	5.50%
HUATAI B2402l	美元 5,800	22/8/2023	22/2/2024	美元 5,800	6.10%
HUATAI B2409a	美元 65,000	12/9/2023	11/9/2024	美元 65,000	6.00%

44. 已發行的短期債務工具 - 續

2024 年 12 月 31 日 - 續

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
HUATAI B2403b	美元 18,050	22/9/2023	22/3/2024	美元 18,050	0.00%
HUATAI B2409b	美元 13,150	22/9/2023	20/9/2024	美元 13,150	0.00%
HUATAI B2403c	美元 60,000	27/9/2023	26/3/2024	美元 60,000	6.00%
HUATAI B2409c	人民幣 400,000	28/9/2023	24/9/2024	人民幣 400,000	3.78%
HUATAI B2404	美元 10,000	17/10/2023	17/4/2024	美元 10,000	6.31%
HUATAI B2410a	人民幣 650,000	20/10/2023	16/10/2024	人民幣 650,000	3.80%
HUATAI B2401f	美元 16,750	25/10/2023	25/1/2024	美元 16,750	0.00%
HUATAI B2405c	美元 14,500	25/10/2023	2/5/2024	美元 14,500	0.00%
HUATAI B2407d	美元 15,000	27/10/2023	27/7/2024	美元 15,000	6.36%
HUATAI B2401g	美元 10,000	27/10/2023	27/1/2024	美元 10,000	6.27%
HUATAI B2407e	美元 10,000	27/10/2023	27/7/2024	美元 10,000	6.36%
HUATAI B2411a	美元 30,000	6/11/2023	4/11/2024	美元 30,000	0.00%
HUATAI B2402c	美元 18,000	7/11/2023	7/2/2024	美元 18,000	6.30%
HUATAI B2402g	美元 17,000	9/11/2023	15/2/2024	美元 17,000	6.30%
HUATAI B2402h	美元 15,000	10/11/2023	15/2/2024	美元 15,000	6.30%
HUATAI B2402e	美元 10,000	10/11/2023	9/2/2024	美元 10,000	5.87%
HUATAI B2411b	美元 35,000	13/11/2023	8/11/2024	美元 35,000	0.00%
HUATAI B2402d	美元 18,200	13/11/2023	8/2/2024	美元 18,200	0.00%
HUATAI B2402f	美元 20,000	14/11/2023	14/2/2024	美元 20,000	0.00%
HUATAI B2402i	美元 15,460	15/11/2023	15/2/2024	美元 15,460	0.00%
HUATAI B2405d	美元 10,000	21/11/2023	21/5/2024	美元 10,000	6.46%
HUATAI B2405e	港幣 200,000	28/11/2023	28/5/2024	港幣 200,000	6.04%
HUATAI B2409d	美元 95,000	6/12/2023	6/9/2024	美元 95,000	6.00%
HUATAI B2406d	美元 25,000	7/12/2023	7/6/2024	美元 25,000	6.40%
HUATAI B2406e	美元 10,000	7/12/2023	7/6/2024	美元 10,000	6.36%
HUATAI B2403d	美元 40,000	8/12/2023	8/3/2024	美元 40,000	0.00%
HUATAI B2406f	美元 20,000	8/12/2023	7/6/2024	美元 20,000	0.00%
HUATAI B2407f	美元 35,000	22/1/2024	22/7/2024	美元 35,000	5.85%
HUATAI B2407g	港幣 100,000	22/1/2024	22/7/2024	港幣 100,000	5.09%
HUATAI B2407h	美元 60,000	25/1/2024	25/7/2024	美元 60,000	0.00%
HUATAI B2405f	美元 35,000	26/1/2024	14/5/2024	美元 35,000	0.00%
HUATAI B2405g	人民幣 100,000	1/2/2024	10/5/2024	人民幣 100,000	0.00%
HUATAI B2405h	港幣 81,000	2/2/2024	16/5/2024	港幣 81,000	5.04%
HUATAI B2405i	美元 10,000	6/2/2024	21/5/2024	美元 10,000	5.99%
HUATAI B2405j	人民幣 300,000	6/2/2024	21/5/2024	人民幣 300,000	3.00%
HUATAI B2406g	美元 20,000	7/2/2024	7/6/2024	美元 20,000	5.97%
HUATAI B2408e	美元 10,000	7/2/2024	7/8/2024	美元 10,000	5.89%
HUATAI B2408f	人民幣 200,000	8/2/2024	8/8/2024	人民幣 200,000	3.10%
HUATAI B2408g	美元 34,300	15/2/2024	15/8/2024	美元 34,300	5.96%
HUATAI B2408h	美元 20,000	15/2/2024	15/8/2024	美元 20,000	5.85%
HUATAI B2405k	美元 10,000	16/2/2024	30/5/2024	美元 10,000	5.97%
HUATAI B2411c	美元 50,000	9/5/2024	7/11/2024	美元 50,000	6.00%
HUATAI B2411d	美元 50,000	10/5/2024	8/11/2024	美元 50,000	6.00%
HUATAI B2409e	美元 20,000	6/6/2024	6/9/2024	美元 20,000	5.00%
HUATAI B2409f	美元 30,000	6/6/2024	6/9/2024	美元 30,000	5.85%
HUATAI B2412a	美元 42,000	11/6/2024	11/12/2024	美元 42,000	5.81%
HUATAI B2410b	美元 30,000	11/7/2024	11/10/2024	美元 30,000	5.72%
HUATAI B2410c	美元 30,000	15/7/2024	15/10/2024	美元 30,000	5.71%
收益憑證(1)	人民幣 12,788,986	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 12,788,986	註釋 (1)

44. 已發行的短期債務工具 - 續

2024 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2024 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2024 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
23 華泰 S3	3,010,680	53,400	(3,064,080)	-
23 華泰 S4	4,012,072	70,667	(4,082,739)	-
23 華泰 S5	2,003,626	28,100	(2,031,726)	-
23 華泰 S6	5,004,805	22,917	(5,027,722)	-
24 華泰 S1	-	2,008,009	-	2,008,009
24 華泰 S2	-	4,812,160	-	4,812,160
24 華泰 S3	-	1,002,560	-	1,002,560
24 華泰 S4	-	6,006,210	-	6,006,210
24 華泰 S6	-	3,001,077	-	3,001,077
HUATAI B2401a	191,563	3,331	(194,894)	-
HUATAI B2401b	149,401	2,678	(152,079)	-
HUATAI B2402a	105,865	1,992	(107,857)	-
HUATAI B2402b	145,320	2,804	(148,124)	-
HUATAI B2403a	215,457	6,365	(221,822)	-
HUATAI B2405b	442,864	14,550	(457,414)	-
HUATAI B2406c	365,627	15,646	(381,273)	-
HUATAI B2401c	200,207	3,767	(203,974)	-
HUATAI B2407a	80,069	3,907	(83,976)	-
HUATAI B2401d	92,848	2,258	(95,106)	-
HUATAI B2401e	143,770	2,222	(145,992)	-
HUATAI B2407b	130,051	6,568	(136,619)	-
HUATAI B2401h	108,958	2,216	(111,174)	-
HUATAI B2401i	92,760	2,435	(95,195)	-
HUATAI B2407c	71,515	3,797	(75,312)	-
HUATAI B2408a	107,254	5,715	(112,969)	-
HUATAI B2408b	107,235	5,696	(112,931)	-
HUATAI B2408c	71,490	3,797	(75,287)	-
HUATAI B2408d	108,645	5,720	(114,365)	-
HUATAI B2402j	217,250	5,198	(222,448)	-
HUATAI B2402k	491	27,109	(27,600)	-
HUATAI B2402l	851	42,154	(43,005)	-
HUATAI B2409a	467,832	27,983	(495,815)	-
HUATAI B2403b	126,129	3,659	(129,788)	-
HUATAI B2409b	89,161	5,394	(94,555)	-
HUATAI B2403c	431,221	13,080	(444,301)	-
HUATAI B2409c	403,780	11,216	(414,996)	-
HUATAI B2404	71,719	2,455	(74,174)	-
HUATAI B2410a	654,445	20,052	(674,497)	-
HUATAI B2401f	118,128	2,313	(120,441)	-
HUATAI B2405c	100,618	3,644	(104,262)	-
HUATAI B2407d	107,402	5,600	(113,002)	-
HUATAI B2401g	71,590	1,442	(73,032)	-
HUATAI B2407e	71,601	3,734	(75,335)	-
HUATAI B2411a	201,570	14,145	(215,715)	-

44. 已發行的短期債務工具 - 續

2024 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2024 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2024 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
HUATAI B2402c	128,623	2,844	(131,467)	-
HUATAI B2402g	121,435	2,857	(124,292)	-
HUATAI B2402h	107,130	2,521	(109,651)	-
HUATAI B2402e	71,365	1,583	(72,948)	-
HUATAI B2411b	235,040	16,627	(251,667)	-
HUATAI B2402d	128,016	2,851	(130,867)	-
HUATAI B2402f	140,531	3,279	(143,810)	-
HUATAI B2402i	108,628	2,537	(111,165)	-
HUATAI B2405d	71,297	2,930	(74,227)	-
HUATAI B2405e	182,247	8,538	(190,785)	-
HUATAI B2409d	673,468	40,368	(713,836)	-
HUATAI B2406d	177,726	7,789	(185,515)	-
HUATAI B2406e	71,086	3,144	(74,230)	-
HUATAI B2403d	279,875	7,745	(287,620)	-
HUATAI B2406f	137,712	6,098	(143,810)	-
HUATAI B2407f	-	259,029	(259,029)	-
HUATAI B2407g	-	94,954	(94,954)	-
HUATAI B2407h	-	431,430	(431,430)	-
HUATAI B2405f	-	251,667	(251,667)	-
HUATAI B2405g	-	100,000	(100,000)	-
HUATAI B2405h	-	76,086	(76,086)	-
HUATAI B2405i	-	73,161	(73,161)	-
HUATAI B2405j	-	302,589	(302,589)	-
HUATAI B2406g	-	146,672	(146,672)	-
HUATAI B2408e	-	74,023	(74,023)	-
HUATAI B2408f	-	203,092	(203,092)	-
HUATAI B2408g	-	254,065	(254,065)	-
HUATAI B2408h	-	148,016	(148,016)	-
HUATAI B2405k	-	73,144	(73,144)	-
HUATAI B2411c	-	370,192	(370,192)	-
HUATAI B2411d	-	370,249	(370,249)	-
HUATAI B2409e	-	145,647	(145,647)	-
HUATAI B2409f	-	218,871	(218,871)	-
HUATAI B2412a	-	310,774	(310,774)	-
HUATAI B2410b	-	218,800	(218,800)	-
HUATAI B2410c	-	218,862	(218,862)	-
收益憑證[1]	2,745,458	15,124,024	(5,846,559)	12,022,923
總計	25,475,507	36,866,800	(33,489,368)	28,852,939

44. 已發行的短期債務工具 - 續

(1) 於 2025 年 12 月 31 日止，本公司已發行 137 期 (2024 年：186 期) 計入已發行的短期債務工具的收益憑證，未到期收益憑證固定年利率爲 1.55% - 2.05% (2024 年：未到期收益憑證固定年利率爲 1.78% - 6.58%)，須於一年內償還。一年以上的到期的收益憑證已歸類至長期債券，詳見附註 53。

45. 拆入資金

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
銀行同業拆借	36,052,947	30,113,661
轉融通業務拆借	1,082,020	-
合計	37,134,967	30,113,661

於 2025 年 12 月 31 日，本集團向銀行的拆入資金未設有擔保，年利率 1.30% - 4.00%，173 天內到期 (於 2024 年 12 月 31 日，本集團向銀行的拆入資金未設有擔保，年利率 1.40% - 5.17%，114 天內到期)，本集團在 2025 年向中國證券金融股份有限公司拆入資金由本集團持有的證券及保證金擔保，年利率 1.82%，146 天內到期。(於 2024 年 12 月 31 日：本集團在 2024 年未向中國證券金融股份有限公司借款)。

46. 應付經紀客戶賬款

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
客戶的經紀業務保證金	214,764,655	162,456,364
客戶融資融券保證金	26,145,771	22,130,612
總計	240,910,426	184,586,976

46. 應付經紀客戶賬款 - 續

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認爲賬齡分析併無進一步意義，因此併無披露賬齡分析。

47. 應付職工薪酬

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
工資、獎金及津貼	6,901,015	6,116,922

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
工資、獎金及津貼	4,066,419	4,194,639
退休金計劃供款	306	203
其他社會福利	435,652	394,171
總計	4,502,377	4,589,013

48. 其他應付款項及應計費用

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租賃負債		
1-2 年(包含)	299,145	296,568
2-5 年(包含)	270,432	251,721
超過 5 年	32,907	33,657
總計	602,484	581,946

本集團的租賃物主要是用於經營的土地及建築物。大多數合同租賃期為 1 年至 5 年。

(1) 於 2025 年，短期租賃和低值租賃相關的費用為人民幣 49 百萬元計入當期損益(於 2024 年：人民幣 31 百萬元)。

(2) 於 2025 年 12 月 31 日，本集團已承諾但尚未開始的租賃預計未來年度現金流出不重大。

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
應付交易款項	91,600,769	67,027,191
應付經紀，交易商及結算所	9,104,084	3,967,684
應付開放式基金款	5,016,231	1,008,569
應付其他稅項	601,936	344,952
限制性回購義務	7,102	100,545
租賃負債	409,777	432,669
應付傭金及手續費	104,135	42,640
期貨風險準備金	286,834	261,750
應付外包服務費	131,908	115,275
應付證券投資者保護基金款項	64,931	66,545
代理承銷證券款	59,892	69,650
應付寫字樓項目建设資金支出	1,170	20,635
應付股利	13,097	13,097
預計負債(1)	693,794	746,108
應付永續債利息	509,930	94,230
其他(2)	1,310,122	1,124,879
總計	109,915,712	75,436,419

48. 其他應付款項及應計費用 - 續

(1) 預計負債餘額主要為未決訴訟應計準備金人民幣 694 百萬元 (附注 58)。

(2) 其他結餘主要指應付經紀人款項及一般業務過程中產生的其他應付款項。

49. 合同負債

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
手續費及佣金預收款	223,153	104,280
銷售貨物預收款	-	412
總計	223,153	104,692

50. 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	141,066,211	113,398,845
權益類證券	7,090,311	7,649,323
總計	148,156,522	121,048,168

於 2025 年 12 月 31 日，本集團賣出回購金融資產款的擔保物價值爲人民幣 187,866 百萬元(2024 年 12 月 31 日：人民幣 154,418 百萬元)。

50. 賣出回購金融資產款 - 續

(b) 按市場分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
銀行同業市場	106,502,625	73,799,904
上海證券交易所	27,138,152	33,351,190
深圳證券交易所	14,515,745	13,897,074
總計	148,156,522	121,048,168

51. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

非流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
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	3,051,669	6,973,421

流動

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
持作交易金融負債	25,031,028	26,585,600
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	8,339,221	6,889,311
總計	33,370,249	33,474,911

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日按照賬面淨值及相關合併資產管理計劃或私募基金的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將主要投資於活躍市場的上市股權投資及非上市股權投資的資產管理計劃或私募基金合併所產生的金融負債指定爲以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

在合併財務報表中，由於收益憑證包含嵌入式衍生工具，集團將收益憑證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。

51. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 - 續

在合併財務報表中，本集團將債券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，因為該指定可顯著減少會計錯配。

於 2025 年 12 月 31 日，因本集團的信用風險變動導致的公允價值變動不重大(於 2024 年 12 月 31 日：不重大)。

52. 一年內到期的長期債券

2025 年 12 月 31 日

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
20 華泰 G3	人民幣 3,500,000	29/4/2020	29/4/2025	人民幣 3,500,000	2.90%
20 華泰 G4	人民幣 3,000,000	21/5/2020	21/5/2025	人民幣 3,000,000	3.20%
20 華泰 C1	人民幣 5,000,000	13/11/2020	13/11/2025	人民幣 5,000,000	4.48%
21 華泰 C1	人民幣 9,000,000	29/1/2021	29/1/2026	人民幣 9,000,000	4.50%
21 華泰 G4	人民幣 6,000,000	17/5/2021	17/5/2026	人民幣 6,000,000	3.71%
21 華泰 G6	人民幣 2,000,000	24/5/2021	24/5/2026	人民幣 2,000,000	3.63%
22 華泰 G1	人民幣 5,000,000	14/2/2022	14/2/2025	人民幣 5,000,000	2.79%
22 華泰 G4	人民幣 2,000,000	5/9/2022	5/9/2025	人民幣 2,000,000	2.52%
22 華泰 G5	人民幣 3,000,000	13/9/2022	13/9/2025	人民幣 3,000,000	2.50%
22 華泰 10	人民幣 2,000,000	12/12/2022	12/12/2025	人民幣 2,000,000	3.35%
23 華泰 G1	人民幣 4,000,000	10/1/2023	10/1/2025	人民幣 4,000,000	2.92%
23 華泰 G2	人民幣 800,000	16/1/2023	16/1/2025	人民幣 800,000	3.00%
23 華泰 G4	人民幣 4,500,000	6/2/2023	6/2/2026	人民幣 4,500,000	3.23%
23 華泰 G6	人民幣 1,500,000	27/2/2023	27/2/2026	人民幣 1,500,000	3.14%
23 華泰 G8	人民幣 1,700,000	10/5/2023	10/7/2025	人民幣 1,700,000	2.82%
23 華泰 10	人民幣 2,000,000	24/8/2023	24/8/2026	人民幣 2,000,000	2.64%
23 華泰 11	人民幣 2,500,000	21/9/2023	21/9/2026	人民幣 2,500,000	2.89%
23 華泰 13	人民幣 1,000,000	16/10/2023	16/10/2025	人民幣 1,000,000	2.80%
23 華泰 15	人民幣 1,000,000	6/11/2023	6/8/2026	人民幣 1,000,000	2.83%
23 華泰 F2	人民幣 2,800,000	27/11/2023	27/11/2026	人民幣 2,800,000	3.07%
23 華泰 F4	人民幣 3,600,000	15/12/2023	15/12/2026	人民幣 3,600,000	3.08%
25 華泰 G1	人民幣 1,800,000	5/2/2025	5/4/2026	人民幣 1,800,000	1.85%
25 華泰 G5	人民幣 2,000,000	6/3/2025	6/6/2026	人民幣 2,000,000	2.05%
25 華泰 G7	人民幣 5,000,000	17/3/2025	17/4/2026	人民幣 5,000,000	2.03%
25 華泰 G8	人民幣 3,600,000	24/3/2025	24/8/2026	人民幣 3,600,000	2.02%
HUATAI B2604	美元 500,000	9/4/2021	9/4/2026	美元 500,000	2.00%
HUATAI B2503	美元 1,000,000	3/3/2022	3/3/2025	美元 1,000,000	2.38%
HUATAI B2509	人民幣 3,025,000	14/9/2022	14/9/2025	人民幣 3,025,000	2.85%
HUATAI B2608	美元 400,000	9/8/2023	9/8/2026	美元 400,000	5.25%
HUATAI B2611	美元 800,000	29/11/2023	29/11/2026	美元 800,000	SOFR Compounded Index + 0.9%
收益憑證[1]	人民幣 22,500,000	註釋(1)	註釋(1)	人民幣 22,500,000	註釋(1)

52. 一年內到期的長期債券 - 續

2025 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2025 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2025 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
20 華泰 G3	3,568,003	33,497	(3,601,500)	-
20 華泰 G4	3,058,606	37,394	(3,096,000)	-
20 華泰 C1	5,029,184	194,816	(5,224,000)	-
21 華泰 C1	-	9,779,371	(405,000)	9,374,371
21 華泰 G4	-	6,360,951	(222,600)	6,138,351
21 華泰 G6	-	2,116,347	(72,600)	2,043,747
22 華泰 G1	5,122,256	17,244	(5,139,500)	-
22 華泰 G4	2,015,855	34,545	(2,050,400)	-
22 華泰 G5	3,021,831	53,169	(3,075,000)	-
22 華泰 10	2,003,097	63,903	(2,067,000)	-
23 華泰 G1	4,114,609	2,191	(4,116,800)	-
23 華泰 G2	823,152	848	(824,000)	-
23 華泰 G4	-	4,776,326	(145,350)	4,630,976
23 華泰 G6	-	1,586,587	(47,100)	1,539,487
23 華泰 G8	1,730,847	17,093	(1,747,940)	-
23 華泰 10	-	2,071,237	(52,800)	2,018,437
23 華泰 11	-	2,591,997	(72,250)	2,519,747
23 華泰 13	1,005,674	22,326	(1,028,000)	-
23 華泰 15	-	1,032,564	(28,300)	1,004,264
23 華泰 F2	-	2,894,078	(85,960)	2,808,118
23 華泰 F4	-	3,714,856	(110,880)	3,603,976
25 華泰 G1	-	1,829,978	-	1,829,978
25 華泰 G5	-	2,033,319	-	2,033,319
25 華泰 G7	-	5,079,242	-	5,079,242
25 華泰 G8	-	3,655,422	-	3,655,422
HUATAI B2604	-	3,683,495	(152,528)	3,530,967
HUATAI B2503	7,245,831	30,432	(7,276,263)	-
HUATAI B2509	3,048,491	64,761	(3,113,252)	-
HUATAI B2608	-	3,083,935	(215,873)	2,868,062
HUATAI B2611	-	6,075,289	(428,321)	5,646,968
收益憑證(1)	-	24,970,373	(2,229,532)	22,740,841
總計	41,787,436	87,907,586	(46,628,749)	83,066,273

52. 一年內到期的長期債券 - 續

2024 年 12 月 31 日

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
21 華泰 G1	人民幣 4,000,000	2021/01/20	2024/01/20	人民幣 4,000,000	3.58%
21 華泰 G3	人民幣 5,000,000	2021/04/26	2024/04/26	人民幣 5,000,000	3.42%
21 華泰 G5	人民幣 4,000,000	2021/05/24	2024/05/24	人民幣 4,000,000	3.28%
21 華泰 G7	人民幣 2,000,000	2021/06/15	2024/06/15	人民幣 2,000,000	3.40%
21 華泰 09	人民幣 2,500,000	2021/06/21	2024/06/21	人民幣 2,500,000	3.45%
21 華泰 11	人民幣 1,500,000	2021/09/07	2024/09/07	人民幣 1,500,000	3.03%
21 華泰 13	人民幣 2,100,000	2021/10/18	2024/10/18	人民幣 2,100,000	3.25%
21 華泰 15	人民幣 2,200,000	2021/10/25	2024/10/25	人民幣 2,200,000	3.22%
22 華泰 G2	人民幣 2,000,000	2022/08/15	2024/08/15	人民幣 2,000,000	2.43%
22 華泰 G3	人民幣 3,000,000	2022/08/26	2024/08/26	人民幣 3,000,000	2.33%
22 華泰 G6	人民幣 3,600,000	2022/11/21	2024/11/21	人民幣 3,600,000	2.87%
22 華泰 G8	人民幣 1,500,000	2022/12/05	2024/12/05	人民幣 1,500,000	2.87%
22 華泰 12	人民幣 4,000,000	2022/12/22	2024/12/22	人民幣 4,000,000	3.24%
20 華泰 G3	人民幣 3,500,000	2020/04/29	2025/04/29	人民幣 3,500,000	2.90%
20 華泰 G4	人民幣 3,000,000	2020/05/21	2025/05/21	人民幣 3,000,000	3.20%
22 華泰 G1	人民幣 5,000,000	2022/02/14	2025/02/14	人民幣 5,000,000	2.79%
22 華泰 G4	人民幣 2,000,000	2022/09/05	2025/09/05	人民幣 2,000,000	2.52%
22 華泰 G5	人民幣 3,000,000	2022/09/13	2025/09/13	人民幣 3,000,000	2.50%
22 華泰 10	人民幣 2,000,000	2022/12/12	2025/12/12	人民幣 2,000,000	3.35%
23 華泰 G1	人民幣 4,000,000	2023/01/10	2025/01/10	人民幣 4,000,000	2.92%
23 華泰 G2	人民幣 800,000	2023/01/16	2025/01/16	人民幣 800,000	3.00%
23 華泰 G8	人民幣 1,700,000	2023/05/10	2025/07/10	人民幣 1,700,000	2.82%
23 華泰 13	人民幣 1,000,000	2023/10/16	2025/10/16	人民幣 1,000,000	2.80%
20 華泰 C1	人民幣 5,000,000	2020/11/13	2025/11/13	人民幣 5,000,000	4.48%
HUATAI B2404	美元 900,000	2021/04/09	2024/04/09	美元 900,000	1.30%
HUATAI B2503	美元 1,000,000	2022/03/03	2025/03/03	美元 1,000,000	2.38%
HUATAI B2509	人民幣 3,025,000	2022/09/14	2025/09/14	人民幣 3,025,000	2.85%
收益憑證[1]	人民幣 500,843	註釋(1)	註釋(1)	人民幣 500,843	註釋(1)

52. 一年內到期的長期債券 - 續

2024 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2024 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2024 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
21 華泰 G1	4,135,816	7,384	(4,143,200)	-
21 華泰 G3	5,115,842	55,158	(5,171,000)	-
21 華泰 G5	4,078,828	52,372	(4,131,200)	-
21 華泰 G7	2,036,717	31,283	(2,068,000)	-
21 華泰 09	2,545,126	41,124	(2,586,250)	-
21 華泰 11	1,514,151	31,299	(1,545,450)	-
21 華泰 13	2,113,824	54,426	(2,168,250)	-
21 華泰 15	2,213,012	57,828	(2,270,840)	-
22 華泰 G2	2,017,898	30,702	(2,048,600)	-
22 華泰 G3	3,023,508	46,392	(3,069,900)	-
22 華泰 G6	3,611,143	92,177	(3,703,320)	-
22 華泰 G8	1,502,580	40,470	(1,543,050)	-
22 華泰 12	4,001,636	127,964	(4,129,600)	-
20 華泰 G3	-	3,669,503	(101,500)	3,568,003
20 華泰 G4	-	3,154,606	(96,000)	3,058,606
22 華泰 G1	-	5,261,756	(139,500)	5,122,256
22 華泰 G4	-	2,066,255	(50,400)	2,015,855
22 華泰 G5	-	3,096,831	(75,000)	3,021,831
22 華泰 10	-	2,070,097	(67,000)	2,003,097
23 華泰 G1	-	4,231,409	(116,800)	4,114,609
23 華泰 G2	-	847,152	(24,000)	823,152
23 華泰 G8	-	1,778,787	(47,940)	1,730,847
23 華泰 13	-	1,033,674	(28,000)	1,005,674
20 華泰 C1	-	5,253,184	(224,000)	5,029,184
HUATAI B2404	6,388,692	67,244	(6,455,936)	-
HUATAI B2503	-	7,416,677	(170,846)	7,245,831
HUATAI B2509	-	3,135,411	(86,920)	3,048,491
收益憑證(1)	504,716	-	(504,716)	-
總計	44,803,489	43,751,165	(46,767,218)	41,787,436

(1) 於 2025 年 12 月 31 日，共 9 期收益憑證將在一年內兌付 (於 2024 年 12 月 31 日：無)。

53. 長期債券

2025 年 12 月 31 日

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
21 華泰 C1	人民幣 9,000,000	29/1/2021	29/1/2026	人民幣 9,000,000	4.50%
21 華泰 G4	人民幣 6,000,000	17/5/2021	17/5/2026	人民幣 6,000,000	3.71%
21 華泰 G6	人民幣 2,000,000	24/5/2021	24/5/2026	人民幣 2,000,000	3.63%
21 華泰 12	人民幣 2,700,000	7/9/2021	7/9/2031	人民幣 2,700,000	3.78%
21 華泰 14	人民幣 3,400,000	18/10/2021	18/10/2031	人民幣 3,400,000	3.99%
21 華泰 16	人民幣 1,100,000	25/10/2021	25/10/2031	人民幣 1,100,000	3.94%
22 華泰 G7	人民幣 1,400,000	21/11/2022	21/11/2027	人民幣 1,400,000	3.18%
22 華泰 11	人民幣 500,000	12/12/2022	12/12/2027	人民幣 500,000	3.49%
23 華泰 G3	人民幣 2,000,000	16/1/2023	16/1/2028	人民幣 2,000,000	3.48%
23 華泰 G4	人民幣 4,500,000	6/2/2023	6/2/2026	人民幣 4,500,000	3.23%
23 華泰 G5	人民幣 4,000,000	13/2/2023	13/2/2028	人民幣 4,000,000	3.39%
23 華泰 G6	人民幣 1,500,000	27/2/2023	27/2/2026	人民幣 1,500,000	3.14%
23 華泰 G7	人民幣 2,200,000	27/2/2023	27/2/2028	人民幣 2,200,000	3.36%
23 華泰 G9(reopen)	人民幣 5,100,000	10/5/2023	10/5/2028	人民幣 5,100,000	3.07%
23 華泰 G9	人民幣 700,000	10/5/2023	10/5/2028	人民幣 700,000	3.07%
23 華泰 10	人民幣 2,000,000	24/8/2023	24/8/2026	人民幣 2,000,000	2.64%
23 華泰 11	人民幣 2,500,000	21/9/2023	21/9/2026	人民幣 2,500,000	2.89%
23 華泰 14	人民幣 1,600,000	16/10/2023	16/10/2033	人民幣 1,600,000	3.35%
23 華泰 15	人民幣 1,000,000	6/11/2023	6/8/2026	人民幣 1,000,000	2.83%
23 華泰 16	人民幣 2,500,000	6/11/2023	6/11/2033	人民幣 2,500,000	3.30%
23 華泰 F2	人民幣 2,800,000	27/11/2023	27/11/2026	人民幣 2,800,000	3.07%
23 華泰 F4	人民幣 3,600,000	15/12/2023	15/12/2026	人民幣 3,600,000	3.08%
25 華泰 G1	人民幣 1,800,000	5/2/2025	5/4/2026	人民幣 1,800,000	1.85%
25 華泰 G3	人民幣 3,000,000	27/2/2025	27/2/2027	人民幣 3,000,000	2.05%
25 華泰 G4	人民幣 1,900,000	27/2/2025	27/2/2028	人民幣 1,900,000	2.05%
25 華泰 G3(reopen)	人民幣 5,000,000	27/2/2025	27/2/2027	人民幣 5,000,000	2.05%
25 華泰 G5	人民幣 2,000,000	6/3/2025	6/6/2026	人民幣 2,000,000	2.05%
25 華泰 G6	人民幣 2,700,000	6/3/2025	6/9/2027	人民幣 2,700,000	2.05%
25 華泰 G6(reopen)	人民幣 6,000,000	6/3/2025	6/9/2027	人民幣 6,000,000	2.05%
25 華泰 G7	人民幣 5,000,000	17/3/2025	17/4/2026	人民幣 5,000,000	2.03%
25 華泰 G8	人民幣 3,600,000	24/3/2025	24/8/2026	人民幣 3,600,000	2.02%
華泰 KC01	人民幣 700,000	13/5/2025	13/5/2028	人民幣 700,000	1.71%
25 華泰 C1	人民幣 1,200,000	15/8/2025	15/8/2030	人民幣 1,200,000	2.13%
25 華泰 F1	人民幣 2,600,000	8/9/2025	8/4/2027	人民幣 2,600,000	1.92%
25 華泰 C2	人民幣 2,000,000	10/9/2025	10/9/2030	人民幣 2,000,000	2.19%
25 華泰 F2	人民幣 1,000,000	12/9/2025	12/4/2027	人民幣 1,000,000	1.95%
25 華泰 G9	人民幣 4,000,000	18/9/2025	18/9/2027	人民幣 4,000,000	1.91%
25 華泰 C3	人民幣 1,000,000	22/9/2025	22/9/2030	人民幣 1,000,000	2.24%
25 華泰 F3	人民幣 1,400,000	9/10/2025	9/5/2027	人民幣 1,400,000	1.95%
25 華泰 12	人民幣 1,000,000	13/10/2025	13/8/2030	人民幣 1,000,000	2.20%
25 華泰 11	人民幣 6,300,000	13/10/2025	13/10/2028	人民幣 6,300,000	2.06%
25 華泰 C4	人民幣 4,100,000	14/10/2025	14/10/2028	人民幣 4,100,000	2.26%
25 華泰 C5	人民幣 900,000	14/10/2025	14/10/2030	人民幣 900,000	2.38%
25 華泰 14	人民幣 2,000,000	16/10/2025	16/9/2030	人民幣 2,000,000	2.20%
25 華泰 13	人民幣 2,000,000	16/10/2025	16/11/2028	人民幣 2,000,000	2.02%
25 華泰 15	人民幣 3,200,000	7/11/2025	7/12/2028	人民幣 3,200,000	1.85%
25 華泰 16	人民幣 1,700,000	7/11/2025	7/10/2030	人民幣 1,700,000	2.00%
25 華泰 C6	人民幣 1,500,000	11/11/2025	11/11/2028	人民幣 1,500,000	2.03%
25 華泰 C7	人民幣 1,100,000	11/11/2025	11/11/2030	人民幣 1,100,000	2.20%
25 華泰 17	人民幣 2,830,000	24/11/2025	24/11/2028	人民幣 2,830,000	1.88%
25 華泰 18	人民幣 870,000	24/11/2025	24/11/2030	人民幣 870,000	1.99%

53. 長期債券 - 續

2025 年 12 月 31 日 - 續

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
25 華泰 STIB01A	人民幣 300,000	22/12/2025	22/12/2028	人民幣 300,000	1.76%
25 華泰 STIB01B	人民幣 700,000	22/12/2025	22/12/2030	人民幣 700,000	1.85%
HUATAI B2604	美元 500,000	9/4/2021	9/4/2026	美元 500,000	2.00%
HUATAI B2608	美元 400,000	9/8/2023	9/8/2026	美元 400,000	5.25%
HUATAI B2611	美元 800,000	29/11/2023	29/11/2026	美元 800,000	SOFR Compounded Index + 0.9%
HUATAI B2809a	港幣 2,000,000	22/9/2025	22/9/2028	港幣 2,000,000	3.00%
HUATAI B2809b	人民幣 1,700,000	22/9/2025	22/9/2028	人民幣 1,700,000	3.09%
HUATAI B2809c	美元 500,000	25/9/2025	25/9/2028	美元 500,000	SOFR Compounded Index + 0.57%
收益憑證[1]	人民幣 3,700,000	註釋(1)	註釋(1)	人民幣 3,700,000	註釋(1)

名稱	2025 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2025 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
21 華泰 C1	9,372,484	-	(9,372,484)	-
21 華泰 G4	6,137,126	-	(6,137,126)	-
21 華泰 G6	2,043,339	-	(2,043,339)	-
21 華泰 12	2,731,010	102,236	(102,060)	2,731,186
21 華泰 14	3,427,207	135,726	(135,660)	3,427,273
21 華泰 16	1,107,874	43,362	(43,340)	1,107,896
22 華泰 G7	1,404,773	44,578	(44,520)	1,404,831
22 華泰 11	500,702	17,525	(17,450)	500,777
23 華泰 G3	2,066,135	69,725	(69,600)	2,066,260
23 華泰 G4	4,630,454	-	(4,630,454)	-
23 華泰 G5	4,118,397	135,738	(135,600)	4,118,535
23 華泰 G6	1,539,390	-	(1,539,390)	-
23 華泰 G7	2,261,440	74,004	(73,920)	2,261,524
23 華泰 G9(reopen)	-	5,329,180	-	5,329,180
23 華泰 G9	713,590	21,529	(21,490)	713,629
23 華泰 10	2,018,026	-	(2,018,026)	-
23 華泰 11	2,519,358	-	(2,519,358)	-
23 華泰 14	1,610,498	53,671	(53,600)	1,610,569
23 華泰 15	1,004,212	-	(1,004,212)	-
23 華泰 16	2,512,149	82,534	(82,500)	2,512,183
23 華泰 F2	2,808,118	-	(2,808,118)	-
23 華泰 F4	3,602,869	-	(3,602,869)	-
25 華泰 G1	-	1,829,978	(1,829,978)	-
25 華泰 G3	-	3,050,159	-	3,050,159
25 華泰 G4	-	1,931,545	-	1,931,545
25 華泰 G3(reopen)	-	5,096,786	-	5,096,786
25 華泰 G5	-	2,033,319	(2,033,319)	-
25 華泰 G6	-	2,744,050	-	2,744,050
25 華泰 G6(reopen)	-	6,116,412	-	6,116,412
25 華泰 G7	-	5,079,242	(5,079,242)	-
25 華泰 G8	-	3,655,422	(3,655,422)	-

53. 長期債券 - 續

2025 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2025 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2025 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
華泰 KC01	-	707,101	-	707,101
25 華泰 C1	-	1,208,880	-	1,208,880
25 華泰 F1	-	2,614,088	-	2,614,088
25 華泰 C2	-	2,011,708	-	2,011,708
25 華泰 F2	-	1,005,295	-	1,005,295
25 華泰 G9	-	4,018,384	-	4,018,384
25 華泰 C3	-	1,005,255	-	1,005,255
25 華泰 F3	-	1,405,393	-	1,405,393
25 華泰 12	-	1,003,817	-	1,003,817
25 華泰 11	-	6,324,216	-	6,324,216
25 華泰 C4	-	4,116,760	-	4,116,760
25 華泰 C5	-	903,891	-	903,891
25 華泰 14	-	2,007,270	-	2,007,270
25 華泰 13	-	2,006,560	-	2,006,560
25 華泰 15	-	3,205,654	-	3,205,654
25 華泰 16	-	1,703,355	-	1,703,355
25 華泰 C6	-	1,503,462	-	1,503,462
25 華泰 C7	-	1,102,786	-	1,102,786
25 華泰 17	-	2,832,614	-	2,832,614
25 華泰 18	-	870,889	-	870,889
25 華泰 STIB01A	-	299,821	-	299,821
25 華泰 STIB01B	-	699,597	-	699,597
HUATAI B2604	3,609,339	-	(3,609,339)	-
HUATAI B2608	2,927,397	-	(2,927,397)	-
HUATAI B2611	5,777,948	-	(5,777,948)	-
HUATAI B2809a	-	1,821,494	-	1,821,494
HUATAI B2809b	-	1,714,592	-	1,714,592
HUATAI B2809c	-	3,559,958	(51,613)	3,508,345
收益憑證[1]	3,227,546	3,701,504	(3,227,546)	3,701,504
總計	73,671,381	91,001,065	(64,646,920)	100,025,526

53. 長期債券 - 續

2024 年 12 月 31 日

名稱	面值 原幣	起息日	到期日	發行金額 原幣	票面利率
20 華泰 G3	人民幣 3,500,000	29/4/2020	29/4/2025	人民幣 3,500,000	2.90%
20 華泰 G4	人民幣 3,000,000	21/5/2020	21/5/2025	人民幣 3,000,000	3.20%
21 華泰 G4	人民幣 6,000,000	17/5/2021	17/5/2026	人民幣 6,000,000	3.71%
21 華泰 G6	人民幣 2,000,000	24/5/2021	24/5/2026	人民幣 2,000,000	3.63%
21 華泰 12	人民幣 2,700,000	7/9/2021	7/9/2031	人民幣 2,700,000	3.78%
21 華泰 14	人民幣 3,400,000	18/10/2021	18/10/2031	人民幣 3,400,000	3.99%
21 華泰 16	人民幣 1,100,000	25/10/2021	25/10/2031	人民幣 1,100,000	3.94%
22 華泰 G1	人民幣 5,000,000	14/2/2022	14/2/2025	人民幣 5,000,000	2.79%
22 華泰 G4	人民幣 2,000,000	5/9/2022	5/9/2025	人民幣 2,000,000	2.52%
22 華泰 G5	人民幣 3,000,000	13/9/2022	13/9/2025	人民幣 3,000,000	2.50%
22 華泰 G7	人民幣 1,400,000	21/11/2022	21/11/2027	人民幣 1,400,000	3.18%
22 華泰 10	人民幣 2,000,000	12/12/2022	12/12/2025	人民幣 2,000,000	3.35%
22 華泰 11	人民幣 500,000	12/12/2022	12/12/2027	人民幣 500,000	3.49%
23 華泰 G1	人民幣 4,000,000	10/1/2023	10/1/2025	人民幣 4,000,000	2.92%
23 華泰 G2	人民幣 800,000	16/1/2023	16/1/2025	人民幣 800,000	3.00%
23 華泰 G3	人民幣 2,000,000	16/1/2023	16/1/2028	人民幣 2,000,000	3.48%
23 華泰 G4	人民幣 4,500,000	6/2/2023	6/2/2026	人民幣 4,500,000	3.23%
23 華泰 G5	人民幣 4,000,000	13/2/2023	13/2/2028	人民幣 4,000,000	3.39%
23 華泰 G6	人民幣 1,500,000	27/2/2023	27/2/2026	人民幣 1,500,000	3.14%
23 華泰 G7	人民幣 2,200,000	27/2/2023	27/2/2028	人民幣 2,200,000	3.36%
23 華泰 G8	人民幣 1,700,000	10/5/2023	10/7/2025	人民幣 1,700,000	2.82%
23 華泰 G9	人民幣 700,000	10/5/2023	10/5/2028	人民幣 700,000	3.07%
23 華泰 10	人民幣 2,000,000	24/8/2023	24/8/2026	人民幣 2,000,000	2.64%
23 華泰 11	人民幣 2,500,000	21/9/2023	21/9/2026	人民幣 2,500,000	2.89%
23 華泰 13	人民幣 1,000,000	16/10/2023	16/10/2025	人民幣 1,000,000	2.80%
23 華泰 14	人民幣 1,600,000	16/10/2023	16/10/2033	人民幣 1,600,000	3.35%
23 華泰 15	人民幣 1,000,000	6/11/2023	6/8/2026	人民幣 1,000,000	2.83%
23 華泰 16	人民幣 2,500,000	6/11/2023	6/11/2033	人民幣 2,500,000	3.30%
23 華泰 F2	人民幣 2,800,000	27/11/2023	27/11/2026	人民幣 2,800,000	3.07%
23 華泰 F4	人民幣 3,600,000	15/12/2023	15/12/2026	人民幣 3,600,000	3.08%
20 華泰 C1	人民幣 5,000,000	13/11/2020	13/11/2025	人民幣 5,000,000	4.48%
21 華泰 C1	人民幣 9,000,000	29/1/2021	29/1/2026	人民幣 9,000,000	4.50%
HUATAI B2604	美元 500,000	9/4/2021	9/4/2026	美元 500,000	2.00%
HUATAI B2503	美元 1,000,000	3/3/2022	3/3/2025	美元 1,000,000	2.38%
HUATAI B2509	人民幣 3,025,000	14/9/2022	14/9/2025	人民幣 3,025,000	2.85%
HUATAI B2608	美元 400,000	9/8/2023	9/8/2026	美元 400,000	5.25%
HUATAI B2611	美元 800,000	29/11/2023	29/11/2026	美元 800,000	SOFR Compounded Index + 0.9%
收益憑證[1]	人民幣 3,030,000	註釋(1)	註釋(1)	人民幣 3,030,000	註釋(1)

53. 長期債券 - 續

2024 年 12 月 31 日 - 續

名稱	2024 年 1 月 1 日 賬面價值 等值人民幣	增加 等值人民幣	減少 等值人民幣	2024 年 12 月 31 日 賬面價值 等值人民幣
20 華泰 G3	3,567,318	-	(3,567,318)	-
20 華泰 G4	3,058,017	-	(3,058,017)	-
21 華泰 G4	6,135,944	223,782	(222,600)	6,137,126
21 華泰 G6	2,042,945	72,994	(72,600)	2,043,339
21 華泰 12	2,730,840	102,230	(102,060)	2,731,010
21 華泰 14	3,427,143	135,724	(135,660)	3,427,207
21 華泰 16	1,107,853	43,361	(43,340)	1,107,874
22 華泰 G1	5,120,528	-	(5,120,528)	-
22 華泰 G4	2,015,297	-	(2,015,297)	-
22 華泰 G5	3,020,889	-	(3,020,889)	-
22 華泰 G7	1,404,717	44,576	(44,520)	1,404,773
22 華泰 10	2,002,581	-	(2,002,581)	-
22 華泰 11	500,628	17,524	(17,450)	500,702
23 華泰 G1	4,113,345	-	(4,113,345)	-
23 華泰 G2	822,900	-	(822,900)	-
23 華泰 G3	2,065,894	69,841	(69,600)	2,066,135
23 華泰 G4	4,629,523	146,281	(145,350)	4,630,454
23 華泰 G5	4,117,997	136,000	(135,600)	4,118,397
23 華泰 G6	1,539,132	47,358	(47,100)	1,539,390
23 華泰 G7	2,261,221	74,139	(73,920)	2,261,440
23 華泰 G8	1,730,405	-	(1,730,405)	-
23 華泰 G9	713,520	21,560	(21,490)	713,590
23 華泰 10	2,017,583	53,243	(52,800)	2,018,026
23 華泰 11	2,518,935	72,673	(72,250)	2,519,358
23 華泰 13	1,005,417	-	(1,005,417)	-
23 華泰 14	1,610,427	53,671	(53,600)	1,610,498
23 華泰 15	1,003,315	29,197	(28,300)	1,004,212
23 華泰 16	2,510,029	84,620	(82,500)	2,512,149
23 華泰 F2	2,808,118	85,960	(85,960)	2,808,118
23 華泰 F4	3,601,796	111,953	(110,880)	3,602,869
20 華泰 C1	5,028,420	-	(5,028,420)	-
21 華泰 C1	9,370,679	406,805	(405,000)	9,372,484
HUATAI B2604	3,550,894	130,349	(71,904)	3,609,339
HUATAI B2503	7,123,519	-	(7,123,519)	-
HUATAI B2509	3,044,890	-	(3,044,890)	-
HUATAI B2608	2,876,402	201,996	(151,001)	2,927,397
HUATAI B2611	5,685,678	452,832	(360,562)	5,777,948
收益憑證[1]	3,127,773	99,773	-	3,227,546
總計	115,012,512	2,918,442	(44,259,573)	73,671,381

53. 長期債券 - 續

(1) 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司共發行 9 期長期收益憑證(截至 2024 年 12 月 31 日：无)。截至 2025 年 12 月 31 日，共 9 期長期收益憑證將於一年內兌付，因此將其重分類至「一年內到期的長期債券」(截至 2024 年 12 月 31 日，無)(詳見附註 52)。

54. 長期銀行借款

(a) 按性質分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
未設有擔保銀行借款	170,903	-
減少：一年內到期的信用銀行借款	-	-
總計	170,903	-

(b) 按到期日分析：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
到期日於五年之內	170,903	-

55. 股本、儲備及未分配利潤

(a) 股東權益變動表

本集團合併股東權益的年初與年末結餘對賬載於合併股東權益變動表。以下詳列本公司層面股東權益於年初至年末的變動：

					儲備						
	附註	股本	其他權益工具	庫存股	資本公積	盈餘公積	一般儲備	公允價值儲備	外幣報表折算差額	未分配利潤	總計
於 2024 年 12 月 31 日		9,027,302	28,300,000	(100,545)	67,224,708	9,727,062	19,668,929	408,439	18,981	26,611,439	160,886,315
其他		-	-	-	-	4,839	9,679	-	-	33,875	48,393
於 2025 年 1 月 1 日		9,027,302	28,300,000	(100,545)	67,224,708	9,731,901	19,678,608	408,439	18,981	26,645,314	160,934,708
本年權益變動											
本年利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	10,525,066	10,525,066
其他綜合收益		-	-	-	-	-	-	454,595	-	-	454,595
綜合收益總額		-	-	-	-	-	-	454,595	-	10,525,066	10,979,661
發行永續次級債		-	5,000,000	-	(5,189)	-	-	-	-	-	4,994,811
以權益結算的股份支付		-	-	90,439	5,094	-	-	-	-	-	95,533
回購、註銷股份		(438)	-	3,004	(2,566)	-	-	-	-	-	-
提取盈餘公積		-	-	-	-	1,123,051	-	-	-	(1,123,051)	-
提取一般儲備		-	-	-	-	-	2,247,440	-	-	(2,247,440)	-
本年宣派股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(4,694,131)	(4,694,131)
應付永续债利息		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,412,970)	(1,412,970)
其他綜合收益結轉留存收益		-	-	-	-	-	-	(705,443)	-	705,443	-
其他		-	-	-	788	-	-	-	-	-	788
於 2025 年 12 月 31 日	64	9,026,864	33,300,000	(7,102)	67,222,835	10,854,952	21,926,048	157,591	18,981	28,398,231	170,898,400

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(a) 股東權益變動表 - 續

本集團合併股東權益的年初與年末結餘對賬載於合併股東權益變動表。以下詳列本公司層面股東權益於年初至年末的變動： - 續

	附註	股本	其他權益工具	庫存股	儲備					未分配利潤	總計
					資本公積	盈餘公積	一般儲備	公允價值儲備	外幣報表折算差額		
於 2024 年 1 月 1 日		9,074,663	25,700,000	(1,064,173)	67,999,460	8,838,000	17,889,908	35,605	18,981	26,560,769	155,053,213
本年權益變動											
本年利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	8,890,757	8,890,757
其他綜合收益		-	-	-	-	-	-	372,834	-	-	372,834
綜合收益總額		-	-	-	-	-	-	372,834	-	8,890,757	9,263,591
發行永續次級債		-	2,600,000	-	(2,698)	-	-	-	-	-	2,597,302
以權益結算的股份支付		-	-	112,478	31,852	-	-	-	-	-	144,330
回購、註銷股份		(47,361)	-	851,150	(803,789)	-	-	-	-	-	-
提取盈餘公積		-	-	-	-	889,076	-	-	-	(889,076)	-
提取一般儲備		-	-	-	-	-	1,779,050	-	-	(1,779,050)	-
本年宣派股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(5,236,731)	(5,236,731)
應付永续债利息		-	-	-	-	-	-	-	-	(935,130)	(935,130)
其他		-	-	-	(117)	(14)	(29)	-	-	(100)	(260)
於 2024 年 12 月 31 日	64	9,027,302	28,300,000	(100,545)	67,224,708	9,727,062	19,668,929	408,439	18,981	26,611,439	160,886,315

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(b) 股本

本公司發行的全部股份為已全部繳款普通股。每股面值爲人民幣 1 元。本公司發行的股份數目與其賬面值如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A 股 (每股人民幣 1 元)	7,307,818	7,307,818	7,308,256	7,308,256
H 股 (每股人民幣 1 元)	1,719,046	1,719,046	1,719,046	1,719,046
總計	9,026,864	9,026,864	9,027,302	9,027,302

於 2015 年 6 月 1 日，本公司完成首次公開發售 1,400,000,000 股 H 股，H 股於香港聯交所主板上市。於 2015 年 6 月 19 日，本公司部分行使超額配售選擇權超額配售 162,768,800 股 H 股股票。

根據中國法規相關規定，本公司的現有國有股股東將合計 156,276,880 股公司國有股轉讓予中國全國社會保障基金理事會，該等股份其後轉換為境外上市外資股(H 股)。

於 2018 年 7 月，本公司完成非公開發行 A 股股票 1,088,731,200 股。

於 2019 年 6 月 20 日，本公司完成發售 75,013,636 份全球存托憑證併在倫敦證券交易所上市，本次發行的全球存托憑證代表的基礎證券爲 750,136,360 股 A 股股票。於 2019 年 6 月 27 日，本公司行使超額配售選擇權超額配售 7,501,364 份全球存托憑證，對應基礎 A 股股票上市數量為 75,013,640 股，綜上所述，本公司已發售 82,515,000 份全球存托憑證，代表的基礎證券爲 825,150,000 股新增 A 股股票，每股面值爲人民幣 1.00 元。發行後累計實收股本爲人民幣 9,076,650,000 元。

2022 年，本公司完成回購並註銷了 1,060,973 股限制性 A 股。此後，本公司的註冊資本變為人民幣 9,075,589,027 元，總股本為 9,075,589,027 股，每股面值人民幣 1 元。

2023 年，本公司完成回購並註銷了 925,692 股限制性 A 股。此後，本公司的註冊資本變為人民幣 9,074,663,335 元，總股本為 9,074,663,335 股，每股面值人民幣 1 元。

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(b) 股本 - 續

2024 年 1 月，公司注銷了回購專用證券賬戶剩餘的未使用已回購股份合計 45,278,495 股，此後，公司的註冊資本變更為人民幣 9,029,384,840 元，公司的總股本為 9,029,384,840 股，每股面值人民幣 1 元。

2024 年 9 月，公司完成了回購並註銷 2,082,559 股受限的 A 股股票，此後，公司的註冊資本變更為人民幣 9,027,302,281 元，公司的總股本為 9,027,302,281 股，每股面值人民幣 1 元。

2025 年 9 月，公司完成了回購並註銷 438,945 股受限的 A 股股票，變更後公司註冊資本為人民幣 9,026,863,786 元，公司总股本为 9,026,863,786 股，每股面值人民幣 1 元。

所有人民幣普通股(A 股)、全球存托憑證 GDRs(代表新發行 A 股)與境外上市外資股(H 股)在宣派、派付或作出的一切股息或分派將享有同等地位。

(c) 其他權益工具

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
永續次級債	33,300,000	28,300,000

經中國證監會批准，本公司於 2021 年 9 月 15 日、2021 年 10 月 26 日、2021 年 11 月 16 日及 2022 年 1 月 26 日、2022 年 7 月 11 日、2022 年 10 月 21 日、2023 年 9 月 8 日、2023 年 10 月 20 日、2024 年 11 月 26 日及 2025 年 5 月 26 日發行了 10 期永續次級債券 (以下統稱“永續債”)，即“21 華泰 Y1”、“21 華泰 Y2”、“21 華泰 Y3”及“22 華泰 Y1”、“22 華泰 Y2”、“22 華泰 Y3”、“23 華泰 Y1”、“23 華泰 Y2”、“24 華泰 Y1”及“25 華泰 Y1”，債券面值均爲人民幣 100 元，票面利率分別爲 3.85%、4.00%、3.80%及 3.49%、3.59%、3.20%、3.46%、3.58%、2.39%及 2.12%。永續債均無到期日，但本公司有權於永續債第 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。

永續次級債票面利率在前 5 個計息年度內保持不變并且每 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 200 至 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。

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(c) 其他權益工具 - 續

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。強制付息事件僅限於本公司普通股分紅或減少註冊資本。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司確認的應付永續次級債券利息為人民幣 1,412,970 千元(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：人民幣 935,130 千元)。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團財務狀況表列示於權益中。

(d) 庫存股

	年初賬面餘額	本年增加額	本年減少額	年末賬面餘額
A 股限制性股票股權激勵計劃	100,545	-	(93,443)	7,102

於 2025 年 4 月 29 日，本公司董事會及監事會分別審議並批准了有關達成 A 股限制性股票激勵計劃第三個限售期解除限售條件的議案。根據公司層面及個人層面績效條件的達成情況，本次可解除限售的限制性股票總數為 12,427,384 股，該等解除限售並可上市流通的限制性股票已於 2025 年 5 月 20 日上市流通，受出售限制的股份總數減少至 1,498,495 股。根據《A 股限制性股票激勵計劃》，相應的股份回購義務減少人民幣 89.73 百萬元。

於 2025 年 6 月 20 日，根據本公司 2024 年股東週年大會決議，《關於本公司 2024 年度利潤分配方案的議案》獲得通過。會議確認，本公司 2024 年度利潤分配將採取現金股利方式，向股東派發每股人民幣 0.37 元(含稅)的現金股利。本公司 2024 年度現金股利已於 2025 年 8 月 15 日派付。根據《A 股限制性股票激勵計劃》，對剩餘已授予的 1,498,495 股限制性股票派發了股利，相應的股份回購義務減少人民幣 0.55 百萬元。

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(d) 庫存股 - 續

於 2025 年 4 月 29 日，本公司董事會及監事會分別審議並批准了《關於本公司回購並註銷部分 A 股限制性股票的議案》。於 2025 年 6 月 20 日，2024 年股東週年大會、2025 年第一次 A 股類別股東會議及 2025 年第一次 H 股類別股東會議召開，並分別審議通過了上述議案。會議確認，將按每股人民幣 7.22 元的回購價格，回購並註銷由 143 名激勵對象持有的合計 438,495 股已授予但尚未解除限售的 A 股限制性股票。於 2025 年 8 月 29 日，本公司董事會及監事會分別審議並批准了《關於調整本公司 A 股限制性股票激勵計劃回購價格的議案》，將回購價格由每股人民幣 7.22 元調整為每股人民幣 6.85 元。於 2025 年 9 月 11 日，本公司完成上述 438,495 股限制性股票的回購及註銷，相應的股份回購義務減少人民幣 3.00 百萬元。

於 2025 年 10 月 17 日，2025 年第一次臨時股東大會召開，並審議通過了《關於本公司 2025 年中期利潤分配的議案》。會議確認，本公司 2025 年中期利潤分配將採取現金股利方式，向股東派發每股人民幣 0.15 元(含稅)的現金股利。本公司 2025 年中期現金股利已於 2025 年 12 月 12 日派付。根據《A 股限制性股票激勵計劃》，對剩餘已授予的 1,060,000 股限制性股票派發了股利，相應的股份回購義務減少人民幣 0.16 百萬元。

(e) 資本公積

資本公積主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團已付非控股權益持有人之對價與相關非控股權益之賬面值之差額。

(f) 盈餘公積

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的 10%提取法定盈餘公積直至法定盈餘公積累計達至本公司註册資本的 50% 。

經股東批准，法定公積可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘公積轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註册資本的 25% 。

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(g) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒布的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320 號文)的規定，本公司按年度淨利潤的 10%提取一般風險儲備金。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒布的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320 號文)的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的 10%提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令[第 94 號])的規定，本公司按照當期基金託管費收入的 2.5%提取一般交易風險準備。

根據適用的當地法規，本公司的子公司將其利潤計入一般儲備中。

(h) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

持有的指定爲以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性證券的累計公允價值變動淨額及；

持有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累計公允價值變動淨額除非該資產被終止確認或重分類。該部分變動考慮了減值準備的影響。

(i) 現金流量套期儲備

現金流量套期儲備為套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分。

(j) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

55. 股本、儲備及未分配利潤 - 續

(k) 股利

根據 2025 年 6 月 20 日股東大會的批准，本公司向普通股股東派發現金股利，年度利潤分配採用現金分紅的方式，以總股本 9,027,302,281 股為基數，每 10 股人民幣 3.70 元(含稅)，共計人民幣 3,340 百萬元(含稅)，公司 2024 年度現金紅利已於 2025 年 8 月 15 日支付(2024 年：每 10 股人民幣 4.30 元(含稅)，共計人民幣 3,883 百萬元(含稅))。

根據 2025 年 10 月 17 日股東大會的批准，公司 2025 年中期利潤分配採用現金分紅的方式，以截至 2025 年 6 月 30 日公司總股本 9,027,302,281 股扣除將回購註銷的 438,495 股 A 股股份，即以 9,026,863,786 股為基數，每股派發現金紅利人民幣 0.15 元(含稅)，共計人民幣 1,354 百萬元(含稅)，公司 2025 年中期現金紅利已於 2025 年 12 月 12 日支付(2024 年：每股人民幣 0.15 元(含稅)，共計人民幣 1,354 百萬元(含稅))。

56. 承擔

(a) 資本承擔

未於合併財務報表準備的未行使資本承擔如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
已訂約但未支付	8,554,035	7,174,588

上述資本承諾主要為集團的證券包銷承諾、對基金的認繳出資承諾以及購建房屋和設備的支出承諾。

57. 於結構實體的權益

(a) 本集團合併入賬的結構實體權益

本集團合併入賬的結構實體主要指本集團作爲管理人和/或投資顧問及投資者的資產管理計劃。本集團綜合評估本集團因持有的份額而享有的回報以及作爲資產管理計劃管理人或投資顧問的報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，併據此判斷本集團是否爲資產管理計劃的主要責任人。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團合併結構實體數量爲 78 個(於 2024 年 12 月 31 日，本集團合併結構實體數量爲 55 個)，主要為資產管理計劃。於 2025 年 12 月 31 日，合併結構實體的總資產爲人民幣 62,418 百萬元(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 35,723 百萬元)。本集團於合併的結構實體中所持權益賬面價值爲人民幣 55,249 百萬元(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 32,309 百萬元)。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本集團未向上述結構化主體提供財務支援(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：無)。

(b) 在由本集團發起設立但併未納入合併範圍的結構實體中的權益

本集團作爲結構實體的普通合夥人或管理者，在報告期間對資產管理計劃擁有管理權。除了附註 57(a)所列本集團已合併的結構實體外，本集團因其在結構實體中擁有的權益而享有可變回報併不重大，且未向上述結構化主體提供財務支持。因此，本集團併未合併該等結構實體。

於 2025 年 12 月 31 日，上述由本集團管理的未合併結構實體的資產總額爲人民幣 778,286 百萬元(2024 年 12 月 31 日：人民幣 621,057 百萬元)。於 2025 年 12 月 31 日，本集團於上述未合併結構實體中所持權益賬面價值爲人民幣 6,122 百萬元(2024 年 12 月 31 日：人民幣 6,252 百萬元)。

在截至 2025 年 12 月 31 日的一年中，本集團在上述未合併的結構化實體中獲得的利潤或損失，包括資產管理費和傭金收入以及淨投資收益，總計收益人民幣 2,017 百萬元(在截至 2024 年 12 月 31 日的一年中：資產管理費和傭金收入以及淨投資收益，總計收益人民幣 513 百萬元)。

57. 於結構實體的權益 - 續

(c) 於第三方發起設立的結構化實體中的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方發起設立的結構實體中享有權益，這些結構實體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信托計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構實體的性質和目的主要是管理投資者的資產併賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	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	總計
基金	86,363,606	86,363,606
理財產品	9,519,749	9,519,749
债务证券	393,903	393,903
總計	96,277,258	96,277,258

	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	總計
基金	60,952,406	60,952,406
理財產品	6,825,830	6,825,830
债务证券	383,852	383,852
總計	68,162,088	68,162,088

58. 未決訴訟

本集團於日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於 2025 年 12 月 31 日，根據法庭裁決及管理層的判斷，已對本集團作為被告方的法律或仲裁案件產生的索賠金額計提預計負債。

集團子公司華泰聯合證券(下稱"華泰聯合")於 2020 年 9 月 25 日收到上海金融法院發送的《應訴通知書》等相關訴訟材料，原告中國郵政儲蓄銀行股份有限公司因投資美吉特 ABS 未得到全額兌付，訴至法院要求該專項計畫管理人(被告一)、法律顧問(被告二)、評級機構(被告三)、原始權益人(被告四) 及財務顧問華泰聯合 (被告五)承擔連帶賠償責任，賠償原告投資損失人民幣 5.27 億元及相關利息。上海金融法院於 2023 年 4 月 14 日一審判決華泰聯合承擔連帶賠償責任。華泰聯合已上訴，二審於 2024 年 12 月 26 日正式開庭，但截至本財務報表批准報出日未宣判判決結果。結合一審判決結果以及企業會計準則的相關要求，本集團認為該案件已達到預計負債的確認條件，對該索賠金額確認預計負債人民幣 6.75 億元。

于 2024 年度，浙商證券股份有限公司和浙商證券資產管理有限公司對華泰聯合及專項計劃管理人提起侵權責任糾紛訴訟，稱由於華泰聯合及專項計劃管理人履職不當，導致其產生巨額損失，要求二被告連帶賠償其投資本金及利息共計人民幣 142 百萬元，截至 2024 年 12 月 31 日，案件正在審理中。結合該案情目前的進展、律師的專業判斷，以及企業會計準則的相關要求，本集團認為該案件已達到預計負債的確認條件，確認預計負債人民幣 71 百萬元。于 2025 年度，上述訴訟已撤銷，本集團相應轉回對應預計負債人民幣 71 百萬元。

截至 2025 年 12 月 31 日，除上述案件外，本集團無牽涉其他如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟或仲裁。

59. 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(i) 主要股東

股東名稱	注冊地	注册资本	持股比例(%)	表決權比例(%)
江蘇國信投資集團有限公司	南京	人民幣 500 億元	15.22	15.22
江蘇交通控股有限公司	南京	人民幣 168 億元	5.42	5.42

本集團與主要股東及其子公司的交易與結餘詳細資料載於附註 59(b)(i) 。

(ii) 本集團子公司

本集團子公司詳細資料載於附註 24。

(iii) 本集團聯營企業

本集團聯營企業詳細資料載於附註 25。

(iv) 本集團合營企業

本集團合營企業詳細資料載於附註 26。

(v) 其他關聯方

其他關聯方為個人，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

59. 關聯方關係及交易 - 續

(b) 關聯方交易及結餘

除在本合併財務報表其他附註披露的內容外，本集團有如下關聯方交易及結餘。

(i) 本集團與主要股東及其子公司的交易及結餘：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年末結餘：		
使用權資產	-	142
其他應收款及預付款項	-	43
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,091	-
應付經紀客戶賬款	239,901	327,636
其他應付款項及應計費用	3,211	3,211

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
年內交易：		
手續費及傭金收入	7,569	9,064
投資收益淨額	355	703
營業支出	(2,720)	(3,237)

於 2025 年，本集團認購主要股東債券爲人民幣 20 百萬元(於 2024 年：無)。

於 2025 年，本集團未贖回主要股東債券(於 2024 年：人民幣 91 百萬元)。

於 2025 年，本集團計提主要股东租賃費人民幣零元(於 2024 年：人民幣 0.18 百萬元)。

59. 關聯方關係及交易 - 續

(b) 關聯方交易及結餘 - 續

(ii) 本集團與聯營企業的交易及結餘：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年末結餘：		
現金及銀行結餘	595,264	1,240,337
使用權資產	59,518	66,870
應收款項	108,997	109,501
其他應收款及預付款項	1,891	3,204
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	30,559
應付經紀客戶賬款	93,271	77,858
其他應付款項及應計費用	673	378
拆入資金	500,022	-
租賃負債	57,798	68,342
短期銀行借款	30,025	-

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
年內交易：		
手續費及傭金收入	309,497	244,139
手續費及傭金支出	(1,227)	(777)
其他收入及收益	2,568	3,233
業務及管理費	(2)	(546)
利息收入	22,006	34,704
利息支出	(5,303)	(12,413)
投资净额	(280)	3,491

59. 關聯方關係及交易 - 續

(b) 關聯方交易及結餘 - 續

(ii) 本集團與聯營企業的交易及結餘： - 續

於 2025 年，本集團未认购聯營企業企業債 (於 2024 年：人民幣 31 百萬元)。

於 2025 年，本集團贖買聯營企業發行債券為人民幣 31 百萬元(於 2024 年：人民幣 51 百萬元)。

於 2025 年，本集團對聯營企業的投資增加金額為人民幣 163 百萬元(於 2024 年：人民幣 211 百萬元)。

於 2025 年本集團收回對聯營企業的投資金額爲人民幣 276 百萬元(於 2024 年：人民幣 50 百萬元)。

於 2025 年，本集團與聯營企業開展質押式回購業務金額爲人民幣 32,702 百萬元(於 2024 年：人民幣 81,389 百萬元)。

於 2025 年，本集團與聯營企業開展拆入資金業務金額爲人民幣 2,050 百萬元(於 2024 年：人民幣 20,500 百萬元)。

於 2025 年，本集團從聯營公司的短期銀行借款金額為人民幣 30 百萬元(於 2024 年：人民幣零元)。

於 2025 年，本集團與聯營公司開展債券借貸業務金額為人民幣 8,140 百萬元(於 2024 年：人民幣 2,330 百萬元)。

於 2025 年，本集團與聯營公司開展票據轉貼現業務金額為人民幣 2,762 百萬元(於 2024 年：人民幣零元)。

於 2025 年，本集團向聯營公司净賣出債券為人民幣 19 百萬元(於 2024 年：人民幣零元)。

於 2025 年，從聯營企業收到的股利金額為人民幣 2,347 百萬元(於 2024 年：人民幣 1,038 百萬元)。

於 2025 年，本集團計提聯營企業租賃費人民幣 25 百萬元(於 2024 年：人民幣 31 百萬元)。

59. 關聯方關係及交易 - 續

(b) 關聯方交易及結餘 - 續

(iii) 本集團與合營企業的交易及結餘：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年末結餘：		
應收款項	2,359	8,168
應付經紀客戶賬款	50,920	70,950

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
年內交易：		
手續費及傭金收入	10,792	15,772

於 2025 年，本集團對合營企業的投資增加金額為人民幣 352 百萬元(於 2024 年：人民幣 75 百萬元)。於 2025 年，本集團對合營企業的投資減少金額爲人民幣 89 百萬元(於 2024 年：人民幣 34 百萬元)。

(iv) 本集團與其他關聯方的交易及結餘：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
年末結餘：		
應付經紀客戶賬款	3,919	939

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
年內交易：		
手續費及傭金收入	183	154

59. 關聯方關係及交易 - 續

(c) 主要管理人員酬金

於 2025 年，公司已計提並支付給董事、監事及高級管理人員當年的稅前薪酬總額為人民幣 18.06 百萬元。2025 財年董事、監事及高級管理人員的總薪酬方案尚未最終確定，將在確認後進一步披露。該金額包括附注 16 中披露的應付給公司董事和監事的薪酬。於 2025 年度，董事、監事及高級管理人員的離職後福利金額為人民幣 2.73 百萬元 (2024 年度：人民幣 2.71 百萬元)。

(d) 關聯交易上市規則的適用情況

對於刊載於附註 59(b) 的符合上市規則第 14 章 A 中定義的關聯交易和持續關聯交易，由於其低於上市規則第 14A.76(1) 及 14A.93 章所訂明的最低豁免水平，故獲得豁免遵守上市規則第 14A 章下的披露要求。

60. 分部報告

管理層根據業務性質和提供的服務按照下列分部管理業務經營，選用的業績評價指標爲所得稅稅前利潤：

- 財富管理分部代理客戶買賣股票、基金、債券及期貨，向客戶提供各種金融產品銷售服務和資產配置服務，此外，本分部亦提供融資融券、股票質押式回購及銷售金融產品。

- 機構服務分部主要向客戶提供投資銀行業務，研究業務與機構銷售業務，權益證券投資及交易、固定收益投資及交易、OTC 金融產品與交易等業務。

- 投資管理分部主要包括資產管理，私募股權投資，另類投資及商品交易與套利。

- 國際業務分部主要包括境外子公司的海外業務。

- 其他分部業務主要包括總部的其他運營，主要包括利息收入，母公司參股聯營公司及合營企業折算權益，運營資金利息支出以及中後臺的成本和費用。

60. 分部報告 - 續

(a) 業務分部

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	財富管理	機構服務	投資管理	國際業務	其他	總計
收益						
- 外部	23,567,266	9,853,900	3,654,313	9,451,138	780,124	47,306,741
- 分部間	354	39,350	-	-	844,236	883,940
其他收入及收益	402,587	208,675	175,336	(721,529)	(130,235)	(65,166)
分部收益及其他收入	23,970,207	10,101,925	3,829,649	8,729,609	1,494,125	48,125,515
分部支出	(15,119,252)	(7,146,551)	(1,438,792)	(5,079,508)	(4,289,011)	(33,073,114)
分部經營利潤 / (虧損)	8,850,955	2,955,374	2,390,857	3,650,101	(2,794,886)	15,052,401
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	-	487,521	3,144	2,866,230	3,356,895
所得稅稅前利潤	8,850,955	2,955,374	2,878,378	3,653,245	71,344	18,409,296
利息收入	10,207,250	1,281,155	85,678	1,501,712	1,140,273	14,216,068
利息支出	(2,768,631)	(3,029,183)	(358,210)	(2,677,251)	(1,025,059)	(9,858,334)
折舊和攤銷費用	(533,150)	(149,520)	(72,552)	(178,226)	(561,115)	(1,494,563)
金融資產信用減值(損失) /轉回淨額	(595,920)	(4,333)	(718)	(8,576)	15,833	(593,714)
分部資產	439,954,441	302,540,223	45,135,652	193,175,011	180,472,262	1,161,277,589
年內非流動分部資產添置	128,492	176,911	17,387	68,255	758,880	1,149,925
分部負債	(434,917,757)	(298,453,506)	(18,978,984)	(167,822,090)	(34,109,048)	(954,281,385)

截至 2024 年 12 月 31 日止年度(經重述)

	財富管理	機構服務	投資管理	國際業務	其他	總計
收益						
- 外部	18,998,372	8,254,568	2,444,882	14,044,736	1,491,570	45,234,128
- 分部間	1,938	-	-	-	744,617	746,555
其他收入及收益	86,073	(85,012)	214,965	924,035	33,309	1,173,370
分部收益及其他收入	19,086,383	8,169,556	2,659,847	14,968,771	2,269,496	47,154,053
分部支出	(12,864,554)	(7,172,421)	(1,530,117)	(8,035,260)	(4,569,796)	(34,172,148)
分部經營利潤 / (虧損)	6,221,829	997,135	1,129,730	6,933,511	(2,300,300)	12,981,905
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	25	(767,099)	8,641	3,112,386	2,353,953
所得稅稅前利潤	6,221,829	997,160	362,631	6,942,152	812,086	15,335,858
利息收入	9,364,162	1,378,940	125,641	1,629,306	1,368,675	13,866,724
利息支出	(2,981,624)	(3,254,880)	(460,188)	(3,125,104)	(1,367,324)	(11,189,120)
折舊和攤銷費用	(542,946)	(188,263)	(71,322)	(403,144)	(602,981)	(1,808,656)
金融資產信用減值(損失) /轉回淨額	(194,720)	5,011	(1,503)	(38,485)	(16,572)	(246,269)
分部資產	327,720,741	241,651,881	42,330,013	140,070,224	165,201,418	916,974,277
年內非流動分部資產添置	151,125	222,101	21,756	257,846	1,035,017	1,687,845
分部負債	(322,892,047)	(237,296,888)	(18,742,412)	(117,355,571)	(28,793,438)	(725,080,356)

60. 分部報告 - 續

(a) 業務分部 - 續

分部收益、損益、資產及負債對賬：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年 (經重述)
收入		
分部收入及其他收益總額	48,125,515	47,154,053
分部間收入對銷	(905,911)	(815,772)
合併收入及其他收益	47,219,604	46,338,281
利潤		
分部所得稅稅前利潤總額	18,409,296	15,335,858
分部間利潤對銷	(4,657)	16,482
合併所得稅稅前利潤	18,404,639	15,352,340

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
資產		
分部總資產	1,161,277,589	916,974,277
分部間資產對銷	(83,930,033)	(102,703,783)
合併總資產	1,077,347,556	814,270,494
負債		
分部總負債	(954,281,385)	(725,080,356)
分部間負債對銷	83,930,033	102,703,783
合併總負債	(870,351,352)	(622,376,573)

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度，本集團客戶基礎多樣，且概無客戶涉及本集團收入 10%以上的交易。

60. 分部報告 - 續

(b) 地區信息

下表載列以下各項地區位置的資料(i)本集團來自外部客戶的收益；(ii)本集團的物業及設備、投資物業、商譽、土地使用權、其他無形資產、於聯營企業及合營企業的權益及其他非流動資產(「指定非流動資產」)。客戶地理位置乃基於獲提供服務位置劃分。指定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際位置劃分，如屬物業及設備及其他非流動資產，則按分配至的營運位置劃分。如屬商譽、土地使用權及其他無形資產(如於聯營企業及合營企業的權益)，則按營運位置劃分。

	截至 2025 年 12 月 31 日止年度			截至 2024 年 12 月 31 日止年度(經重述)		
	中國大陸	海外	總計	中國大陸	海外	總計
來自外部客戶的收入	37,855,603	9,451,138	47,306,741	31,189,392	14,044,737	45,234,129
其他收入及收益	634,392	(721,529)	(87,137)	180,118	924,034	1,104,152
總計	38,489,995	8,729,609	47,219,604	31,369,510	14,968,771	46,338,281

	截至 2025 年 12 月 31 日止年度			截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
	中國大陸	海外	總計	中國大陸	海外	總計
指定非流動資產	31,696,785	1,433,889	33,130,674	30,727,297	718,465	31,445,762

61. 金融工具及風險管理

(a) 風險管理政策及組織架構

(1) 風險管理政策

為了提高集團管理和運營的科學性、規範性和有效性，增強對風險的防範能力，保障集團各項業務持續、穩定、快速發展，根據《中華人民共和國證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司內部控制指引》《證券公司全面風險管理規範》等有關規定並結合業務運營和業務管理，本集團制定並持續完善了《風險管理基本制度》並經董事會審議通過，以市場風險、信用風險、作業風險、模型風險、流動性風險、聲譽風險、資訊科技風險等專業風險類型之管理指引為銜接，以各業務條線風險管理制度為落實之風險管理制度體系，依據監管規定並配合內部管理實務修訂完善相關制度，涵蓋風險辨識、計量、監控、因應與回報等風險管理全流程環節，以及新業務風險評估、壓力測試、授權管理等重點領域。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(a) 風險管理政策及組織架構 - 續

(1) 風險管理政策 - 續

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險、模型風險、合規風險、法律風險、洗錢風險、廉潔風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並結合實際設定適當的風險指標、風險限額、風險內部控制流程，通過信息系統支援和有效的機制持續管理上述各類風險。

風險管理是本集團所有員工的共同責任，集團通過培訓和考核的方式，促進全體員工不斷增強風險管理意識和風險敏感度以培養良好的風險管理文化。

(2) 風險治理組織架構

本公司風險管理組織架構包括董事會及其下設的合規與風險管理委員會、審計委員會，經營管理層及其下設的風險管理委員會，首席風險官，各部門、分支機構、子公司，風險管理部門以及稽查部。

董事會承擔本公司全面風險管理的最終責任，負責樹立與本公司相適應的風險管理理念、全面推進風險文化建設，審議批准集團風險管理戰略、全面風險管理的基本制度、風險偏好及風險容忍度，審議集團定期風險評估報告等。公司董事會下設合規與風險管理委員會，為董事會審議決策提出意見。公司董事會下設審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，對發生重大風險事件負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議。

公司經營管理層根據董事會的授權和批准，對全面風險管理承擔主要責任，積極踐行公司風險文化，負責實施風險管理工作，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告。公司經營管理層下設風險管理委員會，負責統籌境內外一體化全面風險管理工作，推動構建和完善與公司發展戰略相適應的風險管理體系。公司設置首席風險官，負責全面風險管理工作。

公司指定風險管理委員會及風險管理部履行風險管理職責，在首席風險官的領導下推動全面風險管理工作，具體組織、推動和實施各項風險管理工作，牽頭管理公司的市場風險、信用風險、作業風險和模型風險。公司指定資金運營部負責牽頭管理公司的流動性風險，指定戰略發展部負責牽頭管理公司的聲譽風險，指定資訊科技部負責牽頭管理公司的資訊科技風險。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(a) 風險管理政策及組織架構 - 續

(2) 風險治理組織架構 - 續

公司各部門、分支機構及子公司負責人是所轄單位風險管理的第一責任人，承擔本單位風險管理的直接責任，在日常工作中宣導並督促員工踐行公司風險文化，組織落實公司風險管理制度、流程措施和風控要求，從源頭識別、分析、評估、監測、控制、應對和報告風險。

公司稽查部將全面風險管理納入內部審計範疇，定期對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，並督促相關單位及人員整改落實審計發現問題。

(b) 信用風險管理

信用風險是指由於融資方、發行人或交易對手等違約導致受損失的風險。集團建立了覆蓋自有資金出資及受託資金業務的信用風險管理體系，將境內外子公司納入統一管理範圍，實現信用風險管理全覆蓋。

報告期內，本集團面臨的信用風險主要包括三類：一是在融資類業務中，客戶違約導致損失的風險；二是在債券投資業務中，發行人體違約造成的風險；三是在交易類業務(含担保交收類業務)中，交易對手方出現違約，導致資產遭受損失的風險。

融資類業務信用風險管理方面，公司執行嚴格的風險客戶與風險資產持續監控、及時化解的管控措施，強化動態的逆週期調節機制，建立市場系統性風險監測及應對機制，加強相關業務貸後管理，以控制業務常規風險、防範底線風險、靈活調節業務結構。

發行人信用風險管理方面，公司建立信用債發行人統一監控平臺，實現集團各業務信用債標的的統一監控。同時，本公司深化信用債全過程風險管控，建立風險證券常態化甄別及處理機制，持續強化債券持倉監測及預警機制，以提升公司發行人信用風險防控成效。

交易對手信用風險管理方面，公司持續優化完善集團層面交易對手統一管理體系及系統化建設，執行嚴格的交易對手授信及保證金管理機制，強化存續期持續監控，不斷提升業務全流程風險管理成效。對於擔保交收類業務，本公司持續完善風險指標設計，推進前端管控及系統化建設，強化風險事件處理和風險傳導的管控能力。

本公司不斷優化和完善信用風險統一管理體系，以提高應對複雜外部信用環境的能力，並為各項信用業務的發展提供有力的風險控制保障。報告期內，本公司未發生重大信用風險事件，各項業務平穩運作。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(b) 信用風險管理 - 續

針對買入返售金融資產中的股票質押式回購業務，本集團綜合債務人持續還款情況、還款能力及履約保障比例，分析交易面臨的違約風險程度，劃分三個階段，確定減值準備，具體計提方案如下：

描述	信用減值準備階段	
履約比高於平倉綫且未發生逾期	未來 12 個月預期信用損失	第一階段
履約比高於平倉綫、逾期天數不超過 90 天		
履約比處於平倉區但未逾期	整個存續期預期信用損失	
履約比處於平倉區、逾期天數不超過 90 天	未發生信用減值	第二階段
履約比低於 100%		
履約比不低於 100%、逾期天數超過 90 天		
已進入場內違約處置或場外司法訴訟環節		
跟踪到債務人出現重大財務困難、很可能破產或重組等情形	整個存續期預期信用損失 已發生信用減值	第三階段

本集團爲不同融資主體及合約設置不同的平倉綫，平倉綫一般不低於 130% 。

針對第一階段、第二階段風險合約，本集團根據履約保障比例及逾期天數，按照相應的損失率計提減值準備。於 2025 年 12 月 31 日，第一階段風險合約平均減值損失率爲 0.38%，無納入第二階段的風險合約(於 2024 年 12 月 31 日，第一階段風險合約平均減值損失率爲 0.29%，無納入第二階段的風險合約)。

針對第三階段風險合約，本集團從每筆合約的目標券及融資人兩個維度進行綜合評估，評估時考慮的因素包括但不限於目標券的板塊、市值、日均成交額、商譽佔比、重大風險指標等，以及融資人是否控股股東、是否受減持新規限制、是否黑名單或違約客戶、質押比例、擔保情況、增信措施等，併結合履約保障比例及逾期天數等指標，對合約進行減值測算，計提相應的減值準備，減值損失率為 10%-100%不等。

針對融出資金業務，本集團以維持擔保比例為主要指標，持倉集中度為輔助指標，並考慮債務人持續還款情況、賬戶總負債規模及持倉證券的流動性情況等，對融資融券客戶賬戶資產進行風險分級，劃分為三個階段，對不同階段資產確定相應的損失率，據此計算預期信用損失。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(b) 信用風險管理 - 續

於 2025 年 12 月 31 日，第一階段的風險賬戶平均減值損失率為 0.80%，第二階段的風險賬戶平均減值損失率為 4.87%，第三階段的風險賬戶平均減值損失率為 92.74% (於 2024 年 12 月 31 日，第一階段的風險賬戶平均減值損失率為 0.52%，第二階段的風險賬戶平均減值損失率為 8.33%，第三階段的風險賬戶平均減值損失率為 82.99%)。

對於融資類業務，本集團計算預期信用損失時，考慮不必付出不必要的額外成本或努力即可獲取的前瞻性信息，從宏觀經濟運行、景氣調查兩個維度選取對應指標。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

應收融出資金	第一階段 12 個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生信用損失)	第三階段 整個存續期 (已發生信用損失)	合計
於 2025 年 1 月 1 日	640,003	964,367	161,254	1,765,624
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	-	-	-	-
－轉移至第二階段	(94,503)	94,503	-	-
－轉移至第三階段	(692)	(1,308)	2,000	-
－於損益扣除	826,803	(227,298)	6,093	605,598
－其他變動	(826)	(500)	(102)	(1,428)
於 2025 年 12 月 31 日	1,370,785	829,764	169,245	2,369,794

買入返售金融資產	第一階段 12 個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生信用損失)	第三階段 整個存續期 (已發生信用損失)	合計
於 2025 年 1 月 1 日	8,918	-	610,091	619,009
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	-	-	-	-
－轉移至第二階段	-	-	-	-
－轉移至第三階段	-	-	-	-
－於損益扣除	15,170	-	(7,664)	7,506
－其他變動	(115)	-	(2,873)	(2,988)
於 2025 年 12 月 31 日	23,973	-	599,554	623,527

61. 金融工具及風險管理 - 續

(b) 信用風險管理 - 續

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	第一階段 12 個月預期信用損失	第二階段 整個存續期(未發生信用損失)	第三階段 整個存續期(已發生信用損失)	合計
於 2025 年 1 月 1 日	6,164	-	-	6,164
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	-	-	-	-
－轉移至第二階段	-	-	-	-
－轉移至第三階段	-	-	-	-
－於損益扣除	4,617	-	-	4,617
－其他變動	(5,345)	-	-	(5,345)
於 2025 年 12 月 31 日	5,436	-	-	5,436

(i) 最大信用風險敞口

在不計及任何抵押品及其他信用提升的情況下，本集團面臨的最大信用風險敞口：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以攤余成本計量的債務工具	44,518,307	47,793,722
存出保證金	49,391,627	33,451,298
應收款項	12,589,543	5,587,233
其他應收款項	404,684	219,195
應收融出資金	186,014,825	132,546,005
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	44,815,936	10,135,553
買入返售金融資產	17,609,186	15,228,401
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	172,083,847	173,544,758
衍生金融資產	11,437,030	9,991,125
結算備付金	8,346,763	11,136,757
代經紀客戶持有的現金	221,738,092	170,880,569
銀行結餘	47,693,297	39,521,272
劃分為持有待售的資產	-	10,399
最大信用風險敞口	816,643,137	650,046,287

61. 金融工具及風險管理 - 續

(b) 信用風險管理 - 續

(i) 最大信用風險敞口 - 續

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按損失所處階段劃分如下：

	2025 年 12 月 31 日			
預期信用損失	未來 12 個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
銀行結餘	91	-	-	91
代經紀客戶持有的現金	13	-	-	13
應收融出資金	1,370,785	829,764	169,245	2,369,794
買入返售金融資產	23,973	-	599,554	623,527
應收款項	-	90,420	49,466	139,886
以攤余成本計量的債務工具	2,957	-	-	2,957
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	5,436	-	-	5,436
其他應收款項及應收利息	77	63,551	694,652	758,280
合計	1,403,332	983,735	1,512,917	3,899,984

	2024 年 12 月 31 日			
預期信用損失	未來 12 個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
銀行結餘	351	-	-	351
代經紀客戶持有的現金	15	-	-	15
應收融出資金	640,003	964,367	161,254	1,765,624
買入返售金融資產	8,918	-	610,091	619,009
應收款項	-	131,600	48,624	180,224
以攤余成本計量的債務工具	5,391	-	-	5,391
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	6,164	-	-	6,164
其他應收款項及應收利息	179	61,171	706,514	767,864
合計	661,021	1,157,138	1,526,483	3,344,642

61. 金融工具及風險管理 - 續

(b) 信用風險管理 - 續

(ii) 風險集中

在不計及任何抵押品及其他信用提升的情況下，本集團面臨的最大信用風險敞口，按地區劃分：

	按地理劃分		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
2025 年 12 月 31 日			
以攤余成本計量的債務工具	44,288,701	229,606	44,518,307
存出保證金	41,481,597	7,910,030	49,391,627
應收款項	3,269,827	9,319,716	12,589,543
其他應收款項	300,654	104,030	404,684
應收融出資金	182,870,173	3,144,652	186,014,825
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	38,049,374	6,766,562	44,815,936
買入返售金融資產	11,065,541	6,543,645	17,609,186
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	143,354,996	28,728,851	172,083,847
衍生金融資產	4,836,001	6,601,029	11,437,030
結算備付金	6,749,407	1,597,356	8,346,763
代經紀客戶持有的現金	213,447,415	8,290,677	221,738,092
銀行結餘	37,132,688	10,560,609	47,693,297
最大信用風險敞口	726,846,374	89,796,763	816,643,137

61. 金融工具及風險管理 - 續

(b) 信用風險管理 - 續

(ii) 風險集中 - 續

	按地理劃分		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
2024 年 12 月 31 日			
以攤余成本計量的債務工具	47,557,179	236,543	47,793,722
存出保證金	25,812,561	7,638,737	33,451,298
應收款項	2,984,582	2,602,651	5,587,233
其他應收款項	188,154	31,041	219,195
應收融出資金	130,578,012	1,967,993	132,546,005
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	6,692,111	3,443,442	10,135,553
買入返售金融資產	9,234,426	5,993,975	15,228,401
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	143,564,589	29,980,169	173,544,758
衍生金融資產	4,141,156	5,849,969	9,991,125
結算備付金	10,505,924	630,833	11,136,757
代經紀客戶持有的現金	167,622,790	3,257,779	170,880,569
銀行結餘	23,703,274	15,817,998	39,521,272
劃分為持有待售的資產	10,399	-	10,399
最大信用風險敞口	572,595,157	77,451,130	650,046,287

(c) 流動性風險管理

流動性風險，是指本集团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。本集团已建立了一套完整的流動性風險管理體系，對本公司整體的流動性風險實施識別、計量、監測、控制和報告，並不斷提高流動性風險管理的信息化水平，以提高流動性風險識別、計量和監測的能力，以強化本集团應對流動性風險的能力。此外，本集团根據風險偏好建立規模適當的流動性資產儲備，持有充足的優質流動性資產，確保在壓力情景下能夠及時滿足流動性需求。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(c) 流動性風險管理 - 續

下表載列報告期末本集團非衍生金融負債及衍生金融負債的剩餘合同期限詳情。非衍生金融負債分析乃基於合同未貼現現金流(包括采用合同比率或報告期末的比率 (倘浮動) 計算的利息付款) 及本集團須還款的最早日期：

	2025 年 12 月 31 日								
金融負債	賬面價值	逾期 / 即時償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	無期限	總計
短期銀行借款	21,647,664	-	8,909,447	5,958,084	6,940,120	-	-	-	21,807,651
已發行的短期債務工具	60,329,377	-	1,064,829	18,610,453	41,489,372	-	-	-	61,164,654
拆入資金	37,134,967	-	32,290,125	3,306,589	1,562,989	-	-	-	37,159,703
應付經紀客戶賬款	240,910,426	240,910,426	-	-	-	-	-	-	240,910,426
其他應付款項及應計費用	108,926,702	106,197,608	1,749,417	83,887	322,697	613,738	38,344	-	109,005,691
賣出回購金融資產款	148,156,522	-	135,091,139	9,352,165	3,705,188	34,304	-	-	148,182,796
衍生金融負債	18,224,472	-	13,633,500	2,132,884	1,808,320	642,355	7,413	-	18,224,472
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	36,421,918	16,010,429	878,883	4,901,682	7,660,313	4,321,226	2,747,605	-	36,520,138
長期債券	183,091,799	-	9,536,100	7,637,420	69,168,401	93,104,538	11,989,360	-	191,435,819
長期銀行借款	170,903	-	-	2,661	8,132	182,827	-	-	193,620
總計	855,014,750	363,118,463	203,153,440	51,985,825	132,665,532	98,898,988	14,782,722	-	864,604,970

61. 金融工具及風險管理 - 續

(c) 流動性風險管理 - 續

	2024 年 12 月 31 日								
金融負債	賬面價值	逾期 / 即時償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	無期限	總計
短期銀行借款	3,362,980	-	2,273,870	1,087,069	12,635	-	-	-	3,373,574
已發行的短期債務工具	28,852,939	-	3,197,084	5,425,790	20,714,438	-	-	-	29,337,312
拆入資金	30,113,661	-	28,301,738	1,248,620	589,441	-	-	-	30,139,799
應付經紀客戶賬款	184,586,976	184,586,976	-	-	-	-	-	-	184,586,976
其他應付款項及應計費用	74,656,220	72,385,981	1,208,179	100,843	322,785	695,835	39,217	-	74,752,840
賣出回購金融資產款	121,048,168	-	104,293,812	6,957,041	8,861,069	1,185,205	-	-	121,297,127
衍生金融負債	10,943,785	-	5,216,144	2,879,429	1,891,877	956,016	319	-	10,943,785
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40,448,332	14,000,834	1,596,739	1,872,196	6,987,017	19,736,089	1,665,071	-	45,857,946
持有待售負債	13,328	8,809	-	659	1,995	2,003	-	-	13,466
長期債券	115,458,817	-	5,415,400	12,933,454	28,488,659	60,862,797	11,717,160	-	119,417,470
長期銀行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總計	609,485,206	270,982,600	151,502,966	32,505,101	67,869,916	83,437,945	13,421,767	-	619,720,295

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理

市場風險指由於股價、利率、匯率、商品等風險因數波動導致公司資產損失的風險。市場風險管理的目標是在可接受範圍內管理和控制市場風險，並使風險報酬率最大化。

(i) 利率風險

利率風險是指本集团的合并財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集团的生息資產主要為銀行結餘、結算備付金、應收融出資金、買入返售金融資產、存出保證金以及債權投資等，付息負債主要為短期銀行借款、已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款、長期債券、長期銀行借款等。

對於报告日持有的使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。採用敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(i) 利率風險 - 續

於報告期間末，按預期下一重新定價日或到期日(以較早者為準)劃分的資產及負債呈列如下：

	2025 年 12 月 31 日						
金融資產	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	不計息	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於合營企業的投資	-	-	-	-	-	297,529	297,529
以攤余成本計量的債務工具	59,996	239,982	1,633,456	15,729,578	26,407,785	447,510	44,518,307
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	100,173	1,533,361	4,674,560	19,728,059	18,304,981	474,802	44,815,936
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	-	-	-	-	14,613,478	14,613,478
買入返售金融資產	11,931,157	1,017,437	3,539,943	1,112,119	-	8,530	17,609,186
存出保證金	3,875,785	-	-	-	-	45,515,842	49,391,627
應收款項	-	-	-	-	-	12,589,543	12,589,543
其他應收款項	-	-	-	-	-	404,684	404,684
應收融出資金	7,832,813	39,109,769	135,907,604	-	-	3,164,639	186,014,825
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,878,630	13,520,578	44,326,529	53,212,736	53,349,571	209,654,285	378,942,329
衍生金融資產	398,930	-	-	-	-	11,038,100	11,437,030
結算備付金	8,346,763	-	-	-	-	-	8,346,763
代經紀客戶持有的現金	219,332,648	2,200,732	-	-	-	204,712	221,738,092
現金及銀行結餘	45,955,411	629,859	1,080,894	-	-	27,391	47,693,555
總計	302,712,306	58,251,718	191,162,986	89,782,492	98,062,337	298,441,045	1,038,412,884

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(i) 利率風險 - 續

	2025 年 12 月 31 日						
金融負債	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	不計息	總計
短期銀行借款	(8,836,033)	(5,886,652)	(6,808,469)	-	-	(116,510)	(21,647,664)
已發行的短期債務工具	(1,023,664)	(18,182,755)	(40,805,740)	-	-	(317,218)	(60,329,377)
拆入資金	(32,268,616)	(3,277,046)	(1,543,901)	-	-	(45,404)	(37,134,967)
應付經紀客戶賬款	(240,907,027)	-	-	-	-	(3,399)	(240,910,426)
其他應付款項及應計費用	(34,947)	(74,974)	(299,856)	(569,578)	(32,907)	(107,914,440)	(108,926,702)
賣出回購金融資產款	(134,945,107)	(9,327,642)	(3,687,822)	(34,304)	-	(161,647)	(148,156,522)
衍生金融負債	(413,860)	-	-	-	-	(17,810,612)	(18,224,472)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(12,199,177)	(4,901,682)	(7,562,092)	(4,321,226)	(1,862,545)	(5,575,196)	(36,421,918)
長期債券	(9,000,000)	(7,000,000)	(65,748,960)	(87,620,800)	(11,300,000)	(2,422,039)	(183,091,799)
長期銀行借款	-	(170,903)	-	-	-	-	(170,903)
總計	(439,628,431)	(48,821,654)	(126,456,840)	(92,545,908)	(13,195,452)	(134,366,465)	(855,014,750)
利率風險淨敞口	(136,916,125)	9,430,064	64,706,146	(2,763,416)	84,866,885	164,074,580	183,398,134

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(i) 利率風險 - 續

	2024 年 12 月 31 日						
金融資產	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	不計息	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於合營企業的投資	-	-	-	-	-	208,769	208,769
以攤余成本計量的債務工具	269,990	410,455	6,167,119	11,747,158	28,694,296	504,704	47,793,722
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	624,414	866,111	5,213,898	211,894	3,120,396	98,840	10,135,553
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	-	-	-	-	125,860	125,860
持有待售資產	10,399	-	-	-	-	318,042	328,441
買入返售金融資產	11,559,192	292,219	3,037,614	333,951	-	5,425	15,228,401
存出保證金	2,601,703	-	-	-	-	30,849,596	33,451,299
應收款項	-	-	-	-	-	5,587,233	5,587,233
其他應收款項	-	-	-	-	-	219,195	219,195
應收融出資金	5,052,293	13,443,692	110,672,925	5,543	25,854	3,345,698	132,546,005
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,963,918	8,073,497	43,536,438	56,636,854	58,353,969	129,973,081	301,537,757
衍生金融資產	608,203	-	-	-	-	9,382,922	9,991,125
結算備付金	11,136,757	-	-	-	-	-	11,136,757
代經紀客戶持有的現金	170,669,083	-	46,285	-	-	165,201	170,880,569
現金及銀行結餘	31,727,490	5,601,238	2,086,303	-	-	106,427	39,521,458
總計	239,223,442	28,687,212	170,760,582	68,935,400	90,194,515	180,890,993	778,692,144

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(i) 利率風險 - 續

	2024 年 12 月 31 日						
金融負債	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	不計息	總計
短期銀行借款	(2,264,814)	(1,078,575)	(12,428)	-	-	(7,163)	(3,362,980)
已發行的短期債務工具	(3,131,010)	(5,316,000)	(20,327,750)	-	-	(78,179)	(28,852,939)
拆入資金	(28,282,608)	(1,236,405)	(575,071)	-	-	(19,577)	(30,113,661)
應付經紀客戶賬款	(184,583,358)	-	-	-	-	(3,618)	(184,586,976)
其他應付款項及應計費用	(22,999)	(98,381)	(311,290)	(548,288)	(33,657)	(73,641,605)	(74,656,220)
賣出回購金融資產款	(104,041,516)	(6,836,593)	(8,752,065)	(1,176,069)	-	(241,925)	(121,048,168)
衍生金融負債	(760,937)	-	-	-	-	(10,182,848)	(10,943,785)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(12,197,346)	(1,872,196)	(6,780,054)	(14,533,439)	(154,610)	(4,910,687)	(40,448,332)
持有待售負債	(8,809)	(626)	(1,920)	(1,973)	-	-	(13,328)
長期債券	(4,800,000)	(12,188,400)	(26,225,000)	(58,950,280)	(11,300,000)	(1,995,137)	(115,458,817)
長期銀行借款	-	-	-	-	-	-	-
總計	(340,093,397)	(28,627,176)	(62,985,578)	(75,210,049)	(11,488,267)	(91,080,739)	(609,485,206)
利率風險淨敞口	(100,869,955)	60,036	107,775,004	(6,274,649)	78,706,248	89,810,254	169,206,938

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(i) 利率風險 - 續

敏感度分析

報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團采用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤及權益的潛在影響。在其他變數不變的假設下且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，利率敏感度分析如下：

	淨利潤敏感度	
	2025 年	2024 年
收益率曲綫變動	12 月 31 日	12 月 31 日
上升 100 個基點	(4,415,515)	(4,343,453)
下降 100 個基點	5,220,746	4,990,742

	淨權益敏感度	
	2025 年	2024 年
收益率曲綫變動	12 月 31 日	12 月 31 日
上升 100 個基點	(6,176,599)	(4,409,516)
下降 100 個基點	7,361,806	5,058,907

上述敏感度分析反映本集團的淨利潤及權益的即時變動 (假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具) 。本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對本集團的淨利潤及權益之影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(ii) 匯率風險

匯率風險是指本集團進行的外幣業務因外匯匯率變動所產生的風險。本集團除了境外子公司持有以港幣為記賬本位幣的資產及負債外，其他外幣資產及負債主要為境內公司持有的外幣貨幣資金、跨境業務中產生的外幣金融資產及負債以及子公司所購買外幣金融資產。對於不是以記賬本位幣計價的現金及銀行結餘、結算備付金、存出保證金、應收款項、代經濟客戶持有的現金、應付款項、長期債券等外幣資產和負債，如果出現短期的失衡情況，本集團會在必要時按市場匯率買賣外幣，以確保將淨風險敞口維持在可接受的水平。

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮本集團采用的風險管理措施，報告日期，人民幣對美元及港元匯率升值 10%將使本集團的權益及淨利潤增加 / (減少) 下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按報告期間的即期匯率換算：

	淨利潤敏感度	
	2025 年	2024 年
貨幣	12 月 31 日	12 月 31 日
美元	(1,339,628)	(222,714)
港元	2,289,647	(340,754)

	淨權益敏感度	
	2025 年	2024 年
貨幣	12 月 31 日	12 月 31 日
美元	(1,339,628)	(222,714)
港元	21,519	(2,376,794)

資產負債表日，人民幣對美元及港元匯率貶值 10%將導致權益及淨利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反(所有其他變量保持不變)。

鑑於上述假設，匯率變動敏感度分析結果或會有別於本集團淨利潤及權益的實際變動。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(d) 市場風險管理 - 續

(iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及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權益工具產生之權益價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要與本集團所持以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具價格波動而產生的相應淨利潤波動以及本集團所持以公允價值計量的金融工具價格波動而產生的相應權益波動有關。

敏感度分析

在所有其他變數不變的情況下，權益類證券價格變動 10%對本集團淨利潤及權益的影響分析如下：

	淨利潤敏感度	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
上升 10%	7,525,273	5,421,007
下降 10%	(7,525,273)	(5,421,007)

	淨權益敏感度	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
上升 10%	8,621,283	5,430,614
下降 10%	(8,621,283)	(5,430,614)

敏感度分析反映本集團的淨利潤及權益可能發生的即時變動，假設股市指數或其他有關風險變數於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持令本集團於報告期末面臨權益價格風險的金融工具。在所有其他變數不變的情況下，本集團權益投資的公允價值將會根據股市指數或有關風險變數相關的過往資料而變動。有關敏感度分析的基準與 2025 年及 2024 年的基準相同。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(e) 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、系統或外部事件所造成公司損失的風險，會造成內部程序效率低下、人員操作失誤或執行程序不嚴格。風險管理部是本集团操作風險的牽頭管理部門，各部門、各業務部門及子公司积极开展操作风险管理，对管理成效负责，并承担首要责任。公司利用技術手段防範各項業務及管理流程、關鍵環節的操作風險，並加強流程管控，以保證操作風險管理的政策、制度能夠有效落實。本集团運用風險與控制自我評估、關鍵風險指標監測、損失資料收集作為輔助工具加強對操作風險的管理。

本集團根據財政部、證監會、審計署、原銀保監會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引以及監管部門和本公司相關工作要求，開展了以風險為導向的內部控制規範建設工作，並持續優化，將操作風險自我評估與內控自評相結合，對各業務流程中的固有風險、控制活動等進行了全面梳理、評估，對控制設計及執行的有效性進行了測試，對內控缺陷落實整改，全面梳理優化了本公司各業務環節和制度流程，同時補充完善了風險控制矩陣及內控手冊，以保障本公司內控措施的到位以及風險管理的有效性。此外，本集團在日常工作中將操作風險管理及內部控制工作前移，全程參與新業務的制度流程及方案設計，充分識別和全面評估操作風險，通過設置前端控制、規範業務流程、建立監測指標、開展培訓與檢查等前中後管理機制，以落實關鍵風險點的內部控制措施。

(f) 資本管理

本集團資本管理目標：

(i) 保證本集團持續經營能力，持續爲股東創造回報，併爲其他利益相關者創造利益；
(ii) 支持本集團的穩定性及增長；
(iii) 維持雄厚資本基礎支持業務發展；及
(iv) 符合中國、香港及美國法規的資本規定。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(f) 資本管理 - 續

證監會分別於 2020 年 1 月 23 日和 2024 年 9 月 13 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》("修訂版管理辦法")，對證券公司必須持續符合的風險控制指標體系及標準進行了修改，並要求於 2025 年 1 月 1 日起施行，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%("比率 1")；
(ii) 淨資本與淨資產的比率不得低於 20%("比率 2")；
(iii) 淨資本與負債的比率不得低於 8%("比率 3")；
(iv) 淨資產與負債的比率不得低於 10%("比率 4")；
(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%("比率 5")；
(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%("比率 6")；
(vii) 核心淨資本與表內外資產總額的比率不得少於 8%("比率 7")；
(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%("比率 8")；
(ix) 可用穩定資金與所需穩定資金的比率不得少於 100%("比率 9")；及
(x) 融資(含融券)的金額與淨資本的比率不得超過 400%("比率 10")。

淨資本指資產淨值扣除修訂版管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

於 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司的淨資本及上述比率如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年 (經重述)
淨資本	94,566,583	94,142,061
比率 1	298.67%	431.31%
比率 2	55.33%	58.51%
比率 3	18.97%	27.25%
比率 4	34.28%	46.57%
比率 5	56.81%	26.98%
比率 6	305.53%	254.96%
比率 7	13.27%	18.02%
比率 8	190.37%	260.99%
比率 9	142.88%	159.70%
比率 10	200.81%	142.72%

61. 金融工具及風險管理 - 續

(f) 資本管理 - 續

本集團若干子公司與本公司一同須分別遵守中國大陸、香港和美國監管要求的資本規定。截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度，該等子公司均遵守資本規定。

(g) 金融資產轉讓

本集團通過回購協議及融出證券將金融資產轉讓給對手方。本集團尚保留該部分已轉讓證券的風險與回報，因此併未於合併財務狀況表終止確認此類金融資產。

本集團與若干對手方訂立賣出回購協議，賣出分類爲以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債務證券、以攤余成本計量的債權投資。賣出回購協定是指如下交易，將證券或融出資金債權收益權出售併同時達成回購協議，在未來某時間以約定價格購回。即使回購價格是約定的，本集團仍面臨著顯著的信用風險、市場風險和出售這些證券獲取回報的風險。本集團尚保留該部分金融資產，因此併未於合併財務狀況表終止確認此類金融資產。

本集團與客戶訂立融出證券協定，借出分類爲以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益類證券及交易所交易基金。根據融出證券協議規定，權益類證券及交易所交易基金的法定所有權轉讓給客戶。儘管客戶可於協定期間出售相關證券，但有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。由於本集團尚保留該部分已轉讓證券的風險與回報，因此併未於合併財務狀況表終止確認此類金融資產。

61. 金融工具及風險管理 - 續

(g) 金融資產轉讓 - 續

以下表格概述了關於被轉讓却未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

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		
	賣出回購協議	融出證券	合計
轉讓資產的賬面金額	11,380,513	2,228,548	13,609,061
相關負債的賬面金額	(9,954,422)	-	(9,954,422)
淨頭寸	1,426,091	2,228,548	3,654,639

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		
	賣出回購協議	融出證券	合計
轉讓資產的賬面金額	7,136,485	1,274,563	8,411,048
相關負債的賬面金額	(6,065,887)	-	(6,065,887)
淨頭寸	1,070,598	1,274,563	2,345,161

62. 公允價值資料

(a) 金融工具公允價值

公允價值是指在計量日，市場參與者之間進行有序交易時，出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。

(i) 第一層次金融工具

在活躍市場上交易的金融工具的公允價值，以資產負債表日的公開市場報價為基礎確定。如果一個市場能夠從交易所、交易商、經紀商等處便捷且定期地獲取報價，並且這些價格代表了在公平交易基礎上實際且經常發生的市場交易，則該市場被視為活躍市場。本集團所持有的金融資產所採用的市場價格為買賣價差範圍內的收盤價。此類金融工具歸入第一層次。

62. 公允價值資料 - 續

(a) 金融工具公允價值 - 續

(ii) 第二層次金融工具

對於不在活躍市場中交易的金融工具，其公允價值通過估值技術確定。這些估值技術在可獲得的情況下盡可能最大化使用可觀察的市場資料，儘量減少對主體自身估計的依賴。如果對金融工具進行公允價值計量所需的所有重要輸入值均為可觀察的，則該金融工具歸入第二層次。

(iii) 第三層次金融工具

如果一個或多個重要輸入值並非基於可觀察的市場資料，則該金融工具歸入第三層次。

(b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值

未以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值，按市場報價進行估計，或者按照折現現金流量法確定。

本集團持有的非經常性公允價值計量的金融工具的貼現現金流法使用的主要參數包括債券利率、外匯匯率及交易對手信用利差。

併非按公允價值列賬的以攤余成本計量的债务工具、已發行的短期債務工具、長期債券的賬面價值及公允價值載列如下：

賬面價值

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
金融資產		
- 以攤余成本計量的债务工具	44,518,307	47,793,722
總計	44,518,307	47,793,722
金融負債		
- 已發行的短期債務工具	(60,329,377)	(28,852,939)
- 長期債券	(183,091,799)	(115,458,817)
總計	(243,421,176)	(144,311,756)

62. 公允價值資料 - 續

(b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值 - 續

公允價值

	2025 年 12 月 31 日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
金融資產				
- 以攤余成本計量的债务工具	-	47,061,298	-	47,061,298
總計	-	47,061,298	-	47,061,298
金融負債				
- 已發行的短期債務工具	-	42,777,532	17,560,847	60,338,379
- 長期債券	-	139,437,170	45,532,775	184,969,945
總計	-	182,214,702	63,093,622	245,308,324

	2024 年 12 月 31 日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
金融資產				
- 以攤余成本計量的债务工具	-	51,458,276	-	51,458,276
總計	-	51,458,276	-	51,458,276
金融負債				
- 已發行的短期債務工具	-	16,841,267	12,022,923	28,864,190
- 長期債券	-	92,483,912	25,836,552	118,320,464
總計	-	109,325,179	37,859,475	147,184,654

上述計入第二及第三層级的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，主要輸入資料爲反映交易對手信用風險的貼現率。

除上文所述外，本公司董事認爲合併財務狀況表中按攤余成本減去減值準備計量的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值

下表呈列以公允價值層次(公允價值據此分類計量)分析於報告期末以公允價值計量之金融工具。下表不包括非按公允價值計量的金融資產及金融負債(倘其賬面價值與其公允價值合理相若)之公允價值資料。

	2025 年 12 月 31 日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
- 債務證券	139,451	169,065,162	83,432	169,288,045
- 權益類證券	105,627,585	-	5,459,613	111,087,198
- 公募基金	87,848,536	77,402	191,131	88,117,069
- 私募基金	-	5,595,740	-	5,595,740
- 理財產品	-	4,287,024	-	4,287,024
- 其他債務工具	-	-	567,253	567,253
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	44,815,936	-	44,815,936
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	14,319,599	1,400	292,479	14,613,478
其他投資				
- 於非上市合營企業的投資	-	-	297,529	297,529
衍生金融資產	489,133	9,673,133	1,274,764	11,437,030
其他流動資產	-	2,287,704	-	2,287,704
總計	208,424,304	235,803,501	8,166,201	452,394,006
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
- 交易性金融負債	(2,219,861)	(22,811,167)	-	(25,031,028)
- 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	-	(3,190,654)	(8,200,236)	(11,390,890)
衍生金融負債	(730,172)	(13,003,502)	(4,490,798)	(18,224,472)
總計	(2,950,033)	(39,005,323)	(12,691,034)	(54,646,390)

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值 - 續

	2024 年 12 月 31 日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
- 債務證券	446,496	170,876,044	242,137	171,564,677
- 權益類證券	55,932,255	-	5,429,448	61,361,703
- 公募基金	56,680,114	4,138,638	257,505	61,076,257
- 私募基金	-	3,548,647	-	3,548,647
- 理財產品	-	3,280,955	-	3,280,955
- 其他債務工具	-	-	705,518	705,518
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	10,135,553	-	10,135,553
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	21,109	104,751	125,860
其他投資				
- 於非上市合營企業的投資	-	-	208,769	208,769
衍生金融資產	350,714	7,349,069	2,291,342	9,991,125
總計	113,409,579	199,350,015	9,239,470	321,999,064
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
- 交易性金融負債	(1,165,039)	(25,420,561)	-	(26,585,600)
- 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	-	(5,062,578)	(8,800,154)	(13,862,732)
衍生金融負債	(376,897)	(8,735,144)	(1,831,744)	(10,943,785)
總計	(1,541,936)	(39,218,283)	(10,631,898)	(51,392,117)

截至 2025 年 12 月 31 日，本集團無金融工具從第二層级轉入第一層级的以公允價值計量的金融資產(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：無)。

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值 - 續

(i) 第二層級金融工具的估值方法

金融資產／負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
- 以公允價值計量且其變動計入損益的債券	第二層級	基於合約估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
- 以公允價值計量且其變動計入損益的權益類證券	第二層級	最近市場成交價。
- 以公允價值計量且其變動計入損益的投資基金	第二層級	基金管理人披露的資產淨值。
- 以公允價值計量且其變動計入損益的理財產品	第二層級	產品管理人披露的資產淨值。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	第二層級	基於合約估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	第二層級	最近市場成交價。
- 衍生金融資產/負債	第二層級	未來現金流根據期末可觀察到的遠期匯率及合同遠期利率估計並按反映各交易對手信用風險折現率進行折現；或根據相關權益證券的權益回報與互換協議中約定的固定收益之間的差額計算。
- 交易性金融負債	第二層級	基於合約估算未來現金流，並按反映債務工具信用風險的利率折現。
- 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	第二層級	根據相關投資的公允價值計算，該等投資是各投資組合中的債務證券和公開交易的股權投資。
-其他資產中的存貨	第二層級	交易所期貨結算價估值和現貨市場平均價

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值 - 續

(ii) 第三層級金融工具的估值方法

金融資產／負債	公允價值層級	估值技術	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
-以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具及其他債務工具	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率和預計現金流	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低預計現金流越高，公允價值越高
-以公允價值計量且其變動計入損益的非上市權益類證券	第三層級	使用市場法計算，並就缺乏市場流通性折扣作調整	財務指征如可比上市公司的市盈率或市淨率等指標及流動性折扣率	折扣率越高，公允價值越低 估值乘數越高，公允價值越高
-以公允價值計量且其變動計入損益的投資基金	第三層級	布萊克-斯科爾斯期權定價模型	財務指征如可比基金的价格波动以及貼現率	價格波動率越高，貼現率越高；貼現率越高，公允價值越低
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率和預計現金流	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低預計現金流越高，公允價值越高
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	第三層級	使用市場法計算，並就缺乏市場流通性折扣作調整	財務指征如可比上市公司的市盈率或市淨率等指標及流動性折扣率	折扣率越高，公允價值越低 估值乘數越高，公允價值越高
- 非上市合營企業投資	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率和預計現金流	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低預計現金流越高，公允價值越高
- 衍生金融資產/負債	第三層級	布萊克-斯科爾斯期權定價模型 蒙特卡洛期權定價模型	相關資產的價格波動率	價格波動率越高，對公允價值影響越大
- 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	第三層級	使用市場法計算，並就缺乏相關組合產品市場流通性折扣作調整	財務指征如可比上市公司的市盈率或市淨率等指標及流動性折扣率	折扣率越高，公允價值越低 估值乘數越高，公允價值越高
- 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	第三層級	布萊克-斯科爾斯期權定價模型 蒙特卡洛期權定價模型	相關資產的價格波動率	價格波動率越高，對公允價值影響越大

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值 - 續

(iii) 第三層级金融工具

下表呈列公允價值層级中第三層级公允價值計量的年初結餘及年末結餘的對賬：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	其他投資	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	衍生金融資產	總計	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債	總計
2025 年 1 月 1 日	6,634,608	208,769	-	104,751	2,291,342	9,239,470	(8,800,154)	(1,831,744)	(10,631,898)
轉入	20	-	-	-	-	20	-	-	-
轉出	(295,488)	-	-	-	-	(295,488)	-	-	-
當期收益或損失	166,169	88,760	-	-	(1,576,319)	(1,321,390)	(310,994)	(4,800,016)	(5,111,010)
於其他綜合收益確認的公允價值變動	-	-	-	21,413	44,844	66,257	-	-	-
增加	963,160	-	-	166,315	475,880	1,605,355	(15,186,020)	(404,151)	(15,590,171)
出售	(1,144,598)	-	-	-	(445,759)	(1,590,357)	-	292,516	292,516
結算	(22,442)	-	-	-	484,776	462,334	16,096,932	2,252,597	18,349,529
2025 年 12 月 31 日	6,301,429	297,529	-	292,479	1,274,764	8,166,201	(8,200,236)	(4,490,798)	(12,691,034)
計入報告期末所持資產 / 負債本期收益或損失總額	(333,178)	88,760	-	-	(1,016,578)	(1,260,996)	(65,941)	(2,828,135)	(2,894,076)

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值 - 續

(iii) 第三層級金融工具 - 續

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	其他投資	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	衍生金融資產	總計	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債	總計
2024 年 1 月 1 日	18,010,586	380,612	180,463	105,657	5,709,048	24,386,366	(10,879,025)	(3,457,111)	(14,336,136)
轉入	49,537	-	-	-	-	49,537	-	-	-
轉出	(7,307,070)	-	-	-	-	(7,307,070)	-	-	-
當期收益或損失	(2,843,033)	(171,843)	(1,524)	-	(3,009,600)	(6,026,000)	325,211	1,968,392	2,293,603
於其他綜合收益確認的公允價值變動	-	-	10,420	(1,106)	-	9,314	-	(136,318)	(136,318)
增加	676,939	-	-	400	47,598	724,937	(16,786,700)	317,237	(16,469,463)
出售	(1,833,936)	-	-	-	(67,722)	(1,901,658)	-	(492,533)	(492,533)
結算	(118,415)	-	(189,359)	(200)	(387,982)	(695,956)	18,540,360	(31,411)	18,508,949
2024 年 12 月 31 日	6,634,608	208,769	-	104,751	2,291,342	9,239,470	(8,800,154)	(1,831,744)	(10,631,898)
計入報告期末所持資產 / 負債本期收益或損失總額	(1,604,416)	(171,844)	-	-	(3,418,295)	(5,194,555)	296,442	1,641,673	1,938,115

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本集團按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產投資人民幣 20 千元自第一層級轉入第三層級，因該等證券的公允價值因退市而採用估值技術而非報價確定(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：人民幣 49,537 千元)。

62. 公允價值資料 - 續

(c) 以公允價值計量的金融工具的公允價值 - 續

(iii) 第三層級金融工具 - 續

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本集團按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產投資人民幣 295 百萬元自第三層級轉入第一層級，因該等證券的公允價值因禁售期屆滿而採用報價而非估值技術確定(截至 2024 年 12 月 31 日止年度：人民幣 7,307 百萬元)。

63. 股份支付

	注釋	2025年1月1日 賬面餘額	本年計提額	本年減少額	2025年12月31日 賬面餘額
A 股限制性股票激勵計劃	(a)	104,624	5,094	(101,090)	8,628

	注釋	2024年1月1日 賬面餘額	本年計提額	本年減少額	2024年12月31日 賬面餘額
A 股限制性股票激勵計劃	(a)	180,789	31,852	(108,017)	104,624
海外子公司股份支付		1,388,553	69,352	(1,457,905)	-
總計		1,569,342	101,204	(1,565,922)	104,624

(a) A 股限制性股票激勵計劃

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。本公司以 2021 年 3 月 29 日為授予日，向符合條件的 813 名激勵對象授予 4,564 萬股 A 股限制性股票，授予價格為人民幣 9.10 元/股。2023 年 3 月 30 日，公司董事會和監事會審議並批准，在首次鎖定期結束時，可以解鎖的限制性股票總數為 14,222,943 股。2024 年 4 月 12 日，本公司共收到 810 名激勵對象繳納的認購資金人民幣 413,940,800 元。於 2023 年 3 月 30 日，本公司董事會和監事會審議通過，於第兩個禁售期期末可解禁的限制性股票總數為 13,269,954 股。於 2025 年 4 月 29 日，本公司董事會和監事會審議並批准了第三批鎖定期結束時可解除限制的限制性股份總數為 12,427,384 股(附註 55)。在本激勵計畫最後一批限制性股票解除限售時，擔任公司董事、高級管理人員職務的激勵物件獲授限制性股票總量的 20%(包括該部分股票對應分配的股票股利)，限售至任職(或任期)期滿後，根據其擔任董事、高級管理人員職務的任期考核或經濟責任審計結果確定是否解除限售。

63. 以權益結算的股份支付情況 - 續

(a) A 股限制性股票激勵計劃 - 續

於 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日該計劃的詳情載列如下：

股数	2025年 12月31日	2024年 12月31日
年初數量	13,723,650	27,793,201
本年授予	-	-
本年行權	-	-
本年失效	(236,266)	(799,597)
本年解鎖	(12,427,384)	(13,269,954)
年末數量	1,060,000	13,723,650
年末可行權數量	1,060,000	13,723,650

截止 2025 年 12 月 31 日，本集团資本公積和少數股東權益中確認以權益結算的股份支付的累計金額為人民幣 8.63 百萬元(截止 2024 年 12 月 31 日：人民幣 104.62 百萬元)。於 2024 年度，以權益結算的股份支付確認的費用總額為人民幣 5.09 百萬元(於 2024 年度：人民幣 31.85 百萬元)。

於 2025 年度，本公司確認的主要管理人員部分的股份支付費用為人民幣 0.93 百萬元(於 2024 年度：人民幣 4.88 百萬元)。

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。本公司授予的限制性股票公允價值為授予日當天的收盤價，人民幣 17.24 元每股。

64. 公司層面之財務狀況表

	附註	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
非流動資產			
物業及設備		4,588,202	4,458,811
投資物業		796,030	824,668
土地使用權及其他無形資產		819,765	853,119
於子公司投資		24,729,595	24,728,426
聯營企業權益		18,826,406	17,935,690
以攤余成本計量的債務工具		42,371,590	40,618,221
買入返售金融資產		901,036	199,610
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債务工具		31,242,672	2,317,359
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		14,555,771	39,759
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		377,519	518,602
存出保證金		15,606,046	8,022,200
遞延所得稅資產		1,729,369	844,145
其他非流動資產		167,607	211,190
非流動資產總額		156,711,608	101,571,800
流動資產			
應收款項		2,213,573	2,340,263
其他應收款項及預付款項		17,289,936	10,444,530
應收融出資金		182,870,172	130,578,012
以攤余成本計量的債務工具		1,917,112	6,938,958
買入返售金融資產		9,552,471	8,763,800
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債务工具		5,706,419	3,351,809
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		243,784,837	205,061,120
衍生金融資產		10,979,956	7,017,269
結算備付金		11,675,253	13,700,234
代經紀客戶持有的現金		175,314,119	138,397,191
現金及銀行結餘		28,187,509	16,697,767
		689,491,357	543,290,953
持有待售資產		-	104,570
流動資產總額		689,491,357	543,395,523
資產總額		846,202,965	644,967,323

64. 公司層面之財務狀況表 - 續

	附註	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流動負債			
已發行的短期債務工具		49,012,295	28,852,939
拆入資金		37,134,967	30,113,661
應付經紀客戶賬款		171,736,460	137,719,349
應付職工薪酬		2,357,896	2,697,793
其他應付款項及應計費用		86,429,382	63,966,019
當前稅務負債		751,679	158
賣出回購金融資產款		128,555,538	99,120,033
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		16,468,861	14,705,969
衍生金融負債		12,838,487	8,767,418
一年內到期的長期債券		70,995,841	31,474,933
流動負債總額		576,281,406	417,418,272
流動資產淨值		113,209,951	125,977,251
總資產減流動負債		269,921,559	227,549,051
非流動負債			
長期債券		92,981,095	61,356,697
長期應付職工薪酬		5,429,658	4,564,615
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		293,167	334,954
其他應付款項及應計費用		319,239	406,470
非流動負債總額		99,023,159	66,662,736
淨資產		170,898,400	160,886,315
股東權益			
股本	55(b)	9,026,864	9,027,302
其他權益工具		33,300,000	28,300,000
庫存股		(7,102)	(100,545)
儲備		100,180,407	97,048,119
未分配利潤		28,398,231	26,611,439
股東權益合計		170,898,400	160,886,315

本財務報表已於 2026 年 3 月 30 日獲本公司董事會批准。

王會清	王兵
董事長	董事

65. 比較數字

比較期間財務報表的部分項目已按本年度財務報表的披露方式進行重分類。

66. 報告日期後事項

(a) 發行公司債券

於 2025 年 12 月 31 日后至本財務報表批准報出日，本公司發行公司債券 9 筆，纍計規模為人民幣 39,000 百萬元年利率範圍為 1.67%至 2.20%。本集團境外全資子公司華泰國際金融控股有限公司附屬公司華泰國際財務有限公司發行中期票據 43 筆，累計規模為人民幣 1,670 百萬元、港幣 1,629 百萬元、美元 1,629 百萬元，本集團境外間接全資子公司 Pioneer Reward Limited 發行中期票據 2 筆，累計規模為人民幣 2,100 百萬元，港幣 3,100 百萬元。

(b) 發行零息可轉換債券

2026 年 2 月 3 日(H 股交易時段前)，本公司根據一般性授權與經辦人簽訂了 H 股可轉換債券認購協定(“認購協定”)，公司擬發行本金總金額 10,000 百萬港元的可轉換為公司 H 股股份的債券，將向不少於六名獨立認購人(彼等為專業投資者)發售債券，公司 H 股於認購協議訂立日的收市價為 16.93 港元。

H 股可轉換債券已於 2026 年 2 月 10 日完成發行，並在維也納證券交易所運營的 Vienna MTF 上市。根據條款及條件，債券可在相關情況下轉換為 H 股，初始轉換價為每股 H 股 19.70 港元(可予調整)，且假設按初始轉換價每股 H 股 19.70 港元悉數轉換債券，債券將可轉換為約 507,614,213 股 H 股。債券的本金總額為 10,000 百萬港元，債券發行的所得款項淨額(扣除傭金及估計開支後)約為 9,924.7 百萬港元。根據債券發行的所得款項淨額及悉數可轉換的 H 股總股數計算可得，每股 H 股可得的淨價約為 19.55 港元。

本公司擬將債券發行所得款項用於(i)支持本公司境外業務發展，尤其是其固定收益、外匯及大宗商品銷售與交易業務、財富管理業務及資產管理業務(占債券發行所得款項淨額的約 90%)，及(ii)補充其他運營資金，通過主要配置存款及其他高流動性資產等，保障公司流動性及財務穩定性(占債券發行所得款項淨額的約 10%)。截至本財務報表批准報出日，本公司正在就募集資金事宜履行監管機構要求的相關手續，預期債券發行的所得款項淨額將於 2027 年 6 月 30 日前全部完成使用。

66. 報告日期後事項 - 續

(c) 於會計期間後的利潤分配方案

於 2026 年 3 月，本公司董事會提議以截至報告期末的公司總股本 9,026,863,786 股為基數，每股派發現金紅利人民幣 0.40 元(含稅)，本次分配現金紅利總額人民幣 3,611 百萬元(含稅)。2025 年度公司已實施中期利潤分配，每股派發現金紅利人民幣 0.15 元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣 1,354 百萬元(含稅)。本年度公司現金分紅(包括中期已分配的現金紅利)合計為人民幣 4,965 百萬元(含稅)，每股現金紅利合計人民幣 0.55 元(含稅)，占 2025 年度合併報表歸屬于上市公司股東淨利潤的比例為 30.30%。此項提議尚待股東大會批准，於 2025 年 12 月 31 日後提議發放的現金股利未確認為負債。

(d) 處置聯營企業

於 2026 年 2 月，本公司完成所持江蘇股權交易中心 32%股權的轉讓，不再持有江蘇股權交易中心的股權。