

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



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

## 海外監管公告

本公告乃根據上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站刊登之《華泰證券股份有限公司2025年年度報告》《華泰證券股份有限公司2025年年度報告摘要》《華泰證券股份有限公司2025年度可持續發展報告摘要》，僅供參閱。

### 釋義

於本公告，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「本公司」 指 於中華人民共和國以華泰證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日由前身華泰證券有限責任公司改制而成，在香港以「HTSC」名義開展業務，根據公司條例第16部以中文獲准名稱「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日在香港聯合交易所有限公司主板上市(股票代碼：6886)，其A股於2010年2月26日在上海證券交易所上市(股票代碼：601688)，其全球存託憑證於2019年6月在倫敦證券交易所上市(證券代碼：HTSC)，除文義另有所指外，亦包括其前身

承本公司董事會命  
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。



# 目录 Contents

1

## 关于我们

- 004 | 重要提示
- 005 | 释义
- 006 | 首席执行官致辞
- 012 | 公司简介
- 022 | 业绩概览

2

## 经营分析与战略

- 030 | 公司业务概要
- 036 | 经营层讨论与分析

3

## 公司治理

- 076 | 公司治理、环境和社会
- 132 | 重要事项
- 148 | 股份变动及股东情况
- 162 | 债券相关情况

4

## 财务报告及备查文件

- 198 | 审计报告
- 202 | 年度财务报告
- 358 | 补充资料
- 359 | 备查文件目录
- 359 | 证券公司信息披露
- 360 | 附录

1

关于我们  
*ABOUT US*



004	重要提示
005	释义
006	首席执行官致辞
012	公司简介
022	业绩概览

## 重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 二、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	柯翔	公务原因	于兰英

三、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人王会清先生、主管会计工作负责人焦晓宁女士及会计机构负责人（会计主管人员）张晓迪女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、本公司经董事会决议通过的本报告期利润分配预案：每股派发现金红利人民币 0.40 元（含税），此预案尚需本公司股东会批准。此外，公司已在 2025 年 12 月派发 2025 年中期现金红利每股人民币 0.15 元（含税）。本报告期合计拟派发现金红利每股人民币 0.55 元（含税）。

截至报告期末，母公司不存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

本年度报告涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

八、本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

九、本公司不存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性的情况。

### 十、重大风险提示

国内外宏观经济及货币政策、金融及证券行业的法律法规、实体经济及金融行业的变化趋势等因素，均可能会对公司的业务开展产生影响。同时，与证券行业其他公司一样，市场波动、市场流动性等证券市场固有风险因素也可能对公司的业务产生影响。

公司经营中面临的风险主要包括：因国家宏观调控措施，与资本市场和证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等变动，从而对证券公司经营产生不利影响的政策性风险；因公司或工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的合规风险；公司因未能遵循法律法规规定及要求，致使公司面临诉讼纠纷、赔偿、罚款，导致公司受损失的法律风险；因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的市场风险；因融资方、交易对手或发行人等违约导致公司损失的信用风险；公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的流动性风险；内外部原因造成公司网络和信息系统服务能力异常或数据损毁、泄露，导致网络和信息系统在业务实现、响应速度、处理能力、网络和数据安全等方面不能保障交易与业务管理稳定、高效、安全运行，从而造成损失的信息技术风险；由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成公司损失的操作风险；由于公司行为或外部事件、及工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的声誉风险；公司的产品或服务被不法分子利用从事洗钱、恐怖融资等活动，进而对公司在声誉、经营、合规等方面造成不利影响的洗钱风险；错误或不当的模型设计、开发或使用对公司业务造成不良后果或损失的模型风险；公司员工利用职权谋取私利给公司带来危害性或负面影响可能性的廉洁风险；此外，随着公司国际化战略的推进，公司业务进入到美国、英国、新加坡、越南、日本、印度、香港等其他国家和地区，公司面临的市场环境和监管要求更加复杂。

# 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

## 常用词语释义

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
江苏证监局	指	中国证券监督管理委员会江苏监管局
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
香港交易所	指	香港交易及结算有限公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
伦交所	指	伦敦证券交易所
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
江苏省国资委	指	江苏省政府国有资产监督管理委员会
国信集团	指	江苏省国信集团有限公司
交通控股	指	江苏交通控股有限公司
江苏高投	指	江苏高科技投资集团有限公司
华泰证券、本公司、公司、母公司	指	华泰证券股份有限公司
本集团	指	本公司及下属控股公司
华泰联合证券	指	华泰证券全资子公司华泰联合证券有限责任公司
华泰资管公司	指	华泰证券全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司
华泰国际	指	华泰证券全资子公司华泰国际金融控股有限公司
华泰紫金投资	指	华泰证券全资子公司华泰紫金投资有限责任公司
华泰创新投资	指	华泰证券全资子公司华泰创新投资有限公司
华泰期货	指	华泰证券全资子公司华泰期货有限公司
江苏股权交易中心	指	江苏股权交易中心有限责任公司
南方基金	指	南方基金管理股份有限公司
华泰柏瑞	指	华泰柏瑞基金管理有限公司
江苏银行	指	江苏银行股份有限公司
华泰金控（香港）	指	华泰国际全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司
华泰证券（美国）	指	华泰国际全资子公司 Huatai Securities(USA),Inc.
新加坡子公司	指	华泰国际全资子公司 Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited
华泰公益基金会	指	江苏省华泰公益基金会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
《标准守则》	指	《香港上市规则》附录 C3《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
CAGR	指	复合年增长率
VAR	指	风险价值
IPO	指	首次公开发售
OTC	指	柜台交易
A 股	指	公司每股面值人民币 1.00 元的内资股，于上交所上市并以人民币买卖
H 股	指	公司每股面值人民币 1.00 元的外资股，于香港联交所上市并以港元买卖
GDR	指	全球存托凭证（Global Depository Receipts）
APP	指	Application，应用程序
中国	指	中华人民共和国
香港	指	中国香港特别行政区
报告期	指	2025 年度

2025 年年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的；同一科目变动比例在尾数上可能略有差异，这些差异是由于科目金额单位不同造成的。

## 首席执行官致辞

各位股东：

每一段值得重新出发的路，都不会标注在旧地图上。

2025年，变化的速度超过了多数人的预期。一方面，以AI为代表的技术浪潮加速渗透产业全链条，从算力基础设施到终端应用场景，技术变量正在重写行业的竞争规则；另一方面，中国优势产业正以前所未有的广度融入全球分工，从制造能力的输出走向品牌、研发和供应链网络的全面铺设。在利率中枢持续下移、增长模式深度转换的宏观背景下，金融服务的底层逻辑也在随之改写——产业纵深、全球视野与技术底座，正在成为穿越周期的核心能力。这是我们对行业未来的基本判断，也是一切战略选择的起点。

面对这场变革，我们又一次选择重新出发——不是否定过去，而是以更高的站位审视自身，以更大的勇气推动革新，在业务逻辑、服务链条和组织文化三个维度寻求突破，在不确定性中锚定长期方向，在变革中积蓄穿越周期的能力。2025年，公司经营业绩稳健增长，综合实力持续巩固行业领先地位。截至2025年末，本集团总资产人民币10,773.48亿元，归属于上市公司股东的净资产人民币2,069.39亿元；2025年，本集团实现营业收入人民币358.10亿元，归属于上市公司股东的净利润人民币163.83亿元。公司MSCI ESG评级持续保持AAA级，为全球投资银行业最高评级水平。

### 从工具到思维，用AI重新定义投资银行

公司内部经常讨论一个问题：投资银行最不可替代的价值是什么？我们的回答是对风险资产定价的能力。背后是对产业逻辑的深度认知、对优质资产的广泛覆盖，是用真金白银验证估值的勇气，以及将各类资产与风险创设为金融产品并高效匹配全球投资者的能力。过去，这些能力高度依赖个人经验，当产业变革加速、信息密度成倍增长，仅靠人力已经无法覆盖足够的深度和广度。AI带来的变革不是对既有流程的简单叠加，而是对价值创造方式的根本性重构——它让我们得以突破个体边界，将分散在不同业务条线、不同地域团队、不同时间节点上的认知和数据，汇聚为统一的、持续迭代的智能底座，在资产价值判断的深度与及时性、多元客群服务的广度与精准性上实现质的跃升。

2025年，我们做了两件事。一是构建AI驱动的智能投研体系与覆盖全公司的数据能力底座，以新能源、智能驾驶、创新药等产业赛道为突破口，将投研、投行、交易、风控积累的产业数据和专业认知系统整合，实现对产业链全景的动态追踪与深度解析，让每一笔交易、每一份研究、每一次服务中沉淀的判断都能被结构化、被复用。二是以直面客户的交易工具为牵引，倒逼全业务链AI化贯通——2025年10月发布的“AI涨乐”APP，是行业率先推出的AI原生金融

交易终端，从底层重塑了投资者与金融服务的交互方式，其意义不仅在于服务模式的革新，更在于牵引后台数据治理、投研、交易与风控体系全面打通。AI 重构绝非一日之功，但这不是一道选择题，而是一道必答题——让数据驱动的产业认知、智能化的客户服务、一体化的业务协同，成为公司最核心的竞争能力。

## 从走出去到扎下来，融入全球价值链

中国企业的全球化正在经历质变——并非简单地走出国门，而是真正转变为发源于中国、布局全球的企业；全球投资者对中国资产的配置意愿，也正从观望试探转为积极布局。这一进程亟需具备国际资本运作能力且深耕中国产业的投资银行提供全面的金融支撑。华泰矢志成为这样的伙伴——以对中国产业的深刻理解为根基，以全球化的专业能力为支撑，陪伴中国企业走向世界。

2015 年 H 股上市是华泰国际化的起点，此后十年一步一个脚印，逐步建立起覆盖亚洲及欧美市场的全球价值链体系，并向更多新兴市场加速拓展。在走出去的过程中，我们正视与国际投行的差距，以跨境交易为突破口构建核心能力，在全球交易平台、跨境风控体系和本土化团队建设上持续投入，依托对中国企业与中国资产的深度理解，走出一条华泰特色的差异化国际发展之路。

2025 年，这条路上的足迹更加清晰。企业客户服务方面，我们充分把握港股 IPO 市场回暖机遇，保荐港股 IPO 项目 22 单、排名市场第三，参与 8 单港股前十大 IPO 项目，先后助力生物医药、智能制造、新能源汽车等领域的知名企业登陆港股市场。机构客户服务方面，积极拓展全球业务网络、延伸全球资产配置能力，全球交易平台已连接香港、纽约、伦敦、新加坡等主要金融中心，股权衍生品、FICC 等重点业务保持市场领先，港币 - 人民币双柜台做市实现标的全覆盖。财富客户服务方面，积极推动私行客户的境内外一体化运营，持续扩充海外产品与服务布局，跨境理财通南向通产品矩阵已涵盖多币种公募基金及债券品类，全球资产配置服务持续深化。这些脚步的背后，是一个正在成形的全球服务网络——使华泰有能力在客户需要的任何市场、任何时区，提供可以信赖的金融服务。

## 从因循到革新，重塑组织文化

三十余年的发展，华泰每一次转型超越的背后，都是一次文化基因的更新。以公司当前的规模体量，继续前进需要的不仅是业务层面的精进，更是组织文化的深层进化。2025 年，我们用质朴的文字重新凝练华泰的文化共识，回到最根本的问题。我们存在的价值是什么？是为客户创造真正的专业价值——让客户需求成为一切业务的起点。什么决定了我们能走多远？是专业主义——用专业的人做专业的事，每一项业务都追求一流的市场地位，用科技和创新锻造差异化竞争力。什么是公司最不可替代的资产？是人。这个答案比前两个都重要——尊重专业、鼓励创造的机制让人才脱颖而出，开放的文化让全球优秀人才愿意汇聚于此，多元的团队带来业务的韧性与厚度。

文化不是挂在墙上的标语，它是战略的执行系统，决定了每个人如何思考、如何决策、如何行动。这一认知在 AI 时代尤为关键。当技术可以完成越来越多的标准化工作，组织间的竞争最终将回归到人的创造力之争。我们提出“从工具人到用工具的人”——不是让人做机器的附庸，而是让人回归到真正创造价值的工作中：对产业趋势的独立判断，对客户需求的深度理解，对复杂问题的创造性解决，以及人与人之间信任关系的建立。这些是 AI 无法替代的，也正是金融服务最本质的价值所在。

三十五载征程，不断变革的是工具与技术，始终不变的是每一个华泰人服务实体经济、为客户创造长期价值的初心。旧地图上找不到新大陆——用 AI 思维重构业务，用全球化视野拓展边界，用文化革新释放人的创造力，构成了华泰面向未来三到五年的战略支点。真正的竞争力不在于某一年的业绩数字，而在于是否建立起面向未来的能力体系。前路充满不确定性，但不确定性从来不是停下脚步的理由，而是奋进者最好的机会窗口。华泰证券将继续以务实之心拥抱革新，以专业之心服务客户，以敬畏之心面对市场，与各方共创可持续的长期价值。

首席执行官 周易  
2026 年 3 月 30 日



## 发展使命

守正创新 助力资本市场及证券业变革转型  
聚力共赢 服务实体经济与新质生产力发展

## 战略愿景

致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行

## 服务理念

以客户为中心  
对内“一个客户” 对外“一个华泰”

## 年度业绩亮点



经营发展稳健进取，  
注重股东持续回报

报告期内，本集团实现营业收入人民币 358.10 亿元，归属于母公司股东的净利润人民币 163.83 亿元；截至报告期末，本集团资产总额人民币 10,773.48 亿元，归属于母公司股东的权益人民币 2,069.39 亿元，总体业绩稳居行业头部；持续注重股东回报，自 2010 年 A 股上市以来共现金分红 17 次、累计分红人民币 429.10 亿元；完成 2024 年度分红及 2025 年度中期分红，共计分红人民币 46.94 亿元。



财富管理领先优势巩固增强，充分  
把握居民财富再配置的市场机遇

报告期内，本集团在行业率先推出专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”APP，着力打造 AI 驱动的新交易服务模式，引领交易服务智能变革；权益基金保有规模、非货币市场基金保有规模、股票型指数基金保有规模以及融资融券业务余额等主要指标继续保持证券行业头部；资产管理业务主动管理能力持续增强，管理资产规模显著提高。



强化投行业务牵引赋能，  
服务实体经济走在前列

报告期内，本集团境内股权主承销规模人民币 667.12 亿元，A 股市场前五大 IPO 项目保荐 2 单；担任独立财务顾问的审核类重组项目过会数量、获中国证监会注册数量，均排名行业第一；在中国证券业协会 2025 年证券公司投行业务、财务顾问业务执业质量评价中均获 A 类。华泰资管公司作为计划管理人发行企业 ABS 项目数量、发行规模均排名行业第二；截至报告期末，历年累计发行企业 ABS 规模突破人民币 1 万亿元。



机构业务一体化服务能力持续提升，  
积极助力资本市场改革发展

报告期内，本集团加速构建全球化的机构客户网络，积极打造国际化的机构产品体系，持续构建机构服务生态圈；公募、保险等重要战略客户的服务水平位居行业前列，公募基金分仓交易量同比显著增长，基金托管与服务业务规模超人民币 1.96 万亿元；股权衍生品业务的行业领先地位持续巩固，在科创板股票、上市基金及主流品种债券等做市方面保持市场领先优势。



国际业务成为重要增长引擎，  
综合实力位居中资券商头部

报告期内，本集团着力完善跨境一体化的综合金融服务体系，境内外业务联动进一步深化；港股 IPO 保荐项目数量位居市场第三，在港股市场前十大 IPO 项目中参与 8 单，打造了多个市场知名度高的标杆项目；新加坡子公司获得新加坡交易所主板认证发行经理人资质，并取得投资印度资本市场的资格；华泰证券（美国）获得美国纽约交易所 IPO 主承销商会员资格以及非美国主权债经纪经销商资格。



科技金融走在产业变革前沿，  
助力新质生产力加快发展

2012 年至报告期末，本集团累计服务科技创新企业超过 300 家，总市值约人民币 13 万亿元；2025 年，成功保荐 10 家新质生产力领域的科技企业于 A 股上市，主承销规模达到人民币 169.54 亿元，包括国产高性能 GPU 龙头企业沐曦股份、风电传动领军企业德力佳、精密冲压龙头企业华新精科等细分领域的头部企业；累计承销科技创新债券 290 单、规模人民币 810.72 亿元，同比增长 132.40%。



绿色金融持续向纵深拓展，  
ESG 治理保持全球领先水平

报告期内，本集团 2025 年度 MSCI ESG 评级持续保持 AAA 级，连续两年居全球投行最高水平；服务绿色企业完成股权融资 9 次、规模人民币 230.01 亿元；承销绿色债券 82 单、规模人民币 223.70 亿元；发行绿色 ABS 产品 9 只、规模人民币 82.26 亿元；在碳交易业务领域，积极参与全国温室气体核证自愿减排量（CCER）交易，交易量大幅增长并位居行业前列，有效助力 CCER 交易市场增强活力、提升减排效能。



普惠金融深耕重点领域，更好服务  
大众居民理财及中小微企业发展

报告期内，本集团持续构建完善中心化支持 + 分布式服务相结合的投资顾问服务体系，基金投资顾问业务规模位居行业头部；私募股权投资领域新增投资项目中，国家级专精特新小巨人企业与专精特新中小企业的数量共有 20 家；在服务中小微企业方面累计发行 ABS 产品 31 只，规模总计人民币 232.06 亿元。



养老金融稳步拓展布局，  
更好助力养老三支柱体系建设

报告期内，本集团积极参与国家养老金体系建设，持续完善养老产品开发引入及服务体系，在基本实现养老公募产品全覆盖的基础上，积极探索基金投顾养老配置服务创新，养老公募产品保有规模大幅增长；持续迭代养老 FOF 产品投研体系，以稳健、长期为核心导向，助力居民养老资产跨周期稳健增值。南方基金形成了覆盖一二三支柱的养老资产管理体系，是养老金融“全牌照”服务提供商，管理规模超过人民币 1 万亿元，树立了养老金融品牌。



数字金融持续领航业界，  
加速驱动业务转型创新

报告期内，本集团积极推进 AI 核心能力建设，强化 AI 对业务发展的驱动，在对客服务、重点业务和中后台赋能等场景中实现多项 AI 应用落地；积极推动各类核心交易平台的境外部署与全球一体化建设，自主研发的全球交易平台（GTP）已全面上线运行；“全球交易平台”“证券行业网络安全攻击面管理研究与应用实践”等多个项目获得 2024 年度金融科技发展奖二等奖。

# 公司简介

## COMPANY PROFILE

### 一、公司信息

公司的中文名称  
华泰证券股份有限公司

公司的中文简称  
华泰证券

公司的外文名称  
HUATAI SECURITIES CO., LTD.

公司的外文名称缩写  
HTSC

公司的法定代表人  
王会清

公司的首席执行官、执行委员会主任  
周易

公司的授权代表  
周易、张辉

#### 公司的注册资本和净资本

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	9,026,863,786.00	9,027,302,281.00
净资本	94,566,583,424.15	94,142,061,443.95

#### 公司的各单项业务资格情况

根据江苏省市场监督管理局核发的营业执照，公司经营范围包括：许可项目：证券业务；证券投资咨询；公募证券投资基金销售；证券投资基金托管（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

本公司主要业务资格请参阅本报告“附录一、主要业务资格”。

## 二、联系人和联系方式

董事会秘书		证券事务代表	
姓名	张辉	姓名	朱有为
联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼	联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 12 楼
电话	025-83387272、83387780	电话	025-83389157
传真	025-83387784	传真	025-83387784
电子信箱	zhanghui@htsc.com	电子信箱	zhuyouwei@htsc.com
联席公司秘书		联席公司秘书	
姓名	张辉	姓名	邝燕萍
联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼	联系地址	中国香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼

## 三、基本情况简介

公司注册地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号
公司注册地址的历史变更情况	2015 年 7 月，本公司办理了工商登记变更手续，注册地址由“中国江苏省南京市中山东路 90 号”变更为“中国江苏省南京市江东中路 228 号”
公司办公地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号
公司办公地址的邮政编码	210019
香港主要营业地址	中国香港皇后大道中 99 号中环中心 62 楼
公司网址	<a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>
电子信箱	boardoffice@htsc.com
公司总机	025-83389999
客服热线	95597 或 4008895597
公司传真	025-83387784
营业执照统一社会信用代码	91320000704041011J

## 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报 ( <a href="https://www.cs.com.cn">https://www.cs.com.cn</a> )、上海证券报 ( <a href="https://www.cnstock.com">https://www.cnstock.com</a> )、证券时报 ( <a href="https://www.stcn.com">https://www.stcn.com</a> )、证券日报 ( <a href="http://www.zqrb.cn">http://www.zqrb.cn</a> )
公司披露年度报告的证券交易所网站	上交所 ( <a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> )、香港联交所 ( <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> )、伦交所 ( <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> )
公司年度报告备置地点 (A 股)	中国江苏省南京市江东中路 228 号
公司年度报告备置地点 (H 股)	中国江苏省南京市江东中路 228 号；中国香港皇后大道中 99 号中环中心 62 楼

## 五、公司股票 / 存托凭证简况

股票 / 存托凭证种类	上市交易所	证券简称	证券代码
A 股	上交所	华泰证券	<b>601688</b>
H 股	香港联交所	HTSC	<b>6886</b>
GDR	伦交所	Huatai Securities Co., Ltd.	<b>HTSC</b>

本公司未变更证券简称。

## 六、公司其他情况

### (一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

公司前身为江苏省证券公司，于 1990 年 12 月经中国人民银行总行批准设立，1991 年 4 月 9 日领取企业法人营业执照，1991 年 5 月 26 日正式开业。1994 年，经江苏省体改委批准，公司改制为定向募集股份公司。1997 年 6 月，公司更名为“江苏证券有限责任公司”。1999 年，经公司股东会审议通过，并于 1999 年 12 月 9 日经中国证监会批准，公司更名为“华泰证券有限责任公司”。2007 年，经公司股东会审议通过，并于 2007 年 11 月 29 日经中国证监会批准，公司整体变更为“华泰证券股份有限公司”。2007 年 12 月 7 日，公司办理了工商登记变更手续。2009 年 7 月，公司吸收合并信泰证券有限责任公司。2010 年 2 月，公司成功在上交所挂牌上市。2015 年 6 月，公司在香港联交所主板挂牌上市。2019 年 6 月，公司发行的 GDR 在伦交所主板市场上市交易。

公司主要股本变动事件：

1991 年 4 月 9 日成立时，公司注册资本为人民币 1,000 万元。

1994 年 6 月，公司注册资本增至人民币 20,200 万元。

1997 年 6 月，公司注册资本增至人民币 40,400 万元。

1998 年 5 月，公司注册资本增至人民币 82,800 万元。

1999 年 12 月，公司注册资本增至人民币 85,032 万元。

2001年4月，公司注册资本增至人民币220,000万元。

2007年11月，公司注册资本增至人民币450,000万元。

2009年7月30日，公司注册资本增至人民币481,543.8725万元。

2010年2月，公司在上交所首次公开发行人民币普通股（A股）78,456.1275万股，发行后公司注册资本为人民币560,000万元。

2015年6月，公司在香港联交所主板挂牌并开始上市交易，在超额配售权行使后，公司共发行H股156,276.88万股，公司总股本变动为716,276.88万股。因H股的发行上市，相关国有股东按本次发行H股股份数量的10%，将其合计持有的本公司15,627.688万股国有股（A股）划转给全国社会保障基金理事会以H股形式持有，公司股本结构变动为：A股544,372.312万股，占总股数的76.00%；H股171,904.568万股，占总股数的24.00%。

2018年8月，公司采取“向特定投资者非公开发行”的方式，完成非公开发行人民币普通股（A股）108,873.12万股，发行后公司注册资本为人民币825,150万元。公司股本结构变动为：A股653,245.432万股，占总股数的79.17%；H股171,904.568万股，占总股数的20.83%。

2019年6月，公司发行的GDR在伦交所主板市场上市交易，在超额配售权行使后，公司共发行82,515,000份GDR，代表的基础证券为825,150,000股A股股票。发行后，公司注册资本为人民币907,665万元，公司股本结构变动为：A股735,760.432万股，占总股数的81.06%；H股171,904.568万股，占总股数的18.94%。

2022年9月，公司完成1,060,973股A股限制性股票的回购注销。注销后，公司注册资本为人民币907,558.9027万元，公司股本结构变动为：A股735,654.3347万股，占总股数的81.06%；H股171,904.568万股，占总股数的18.94%。

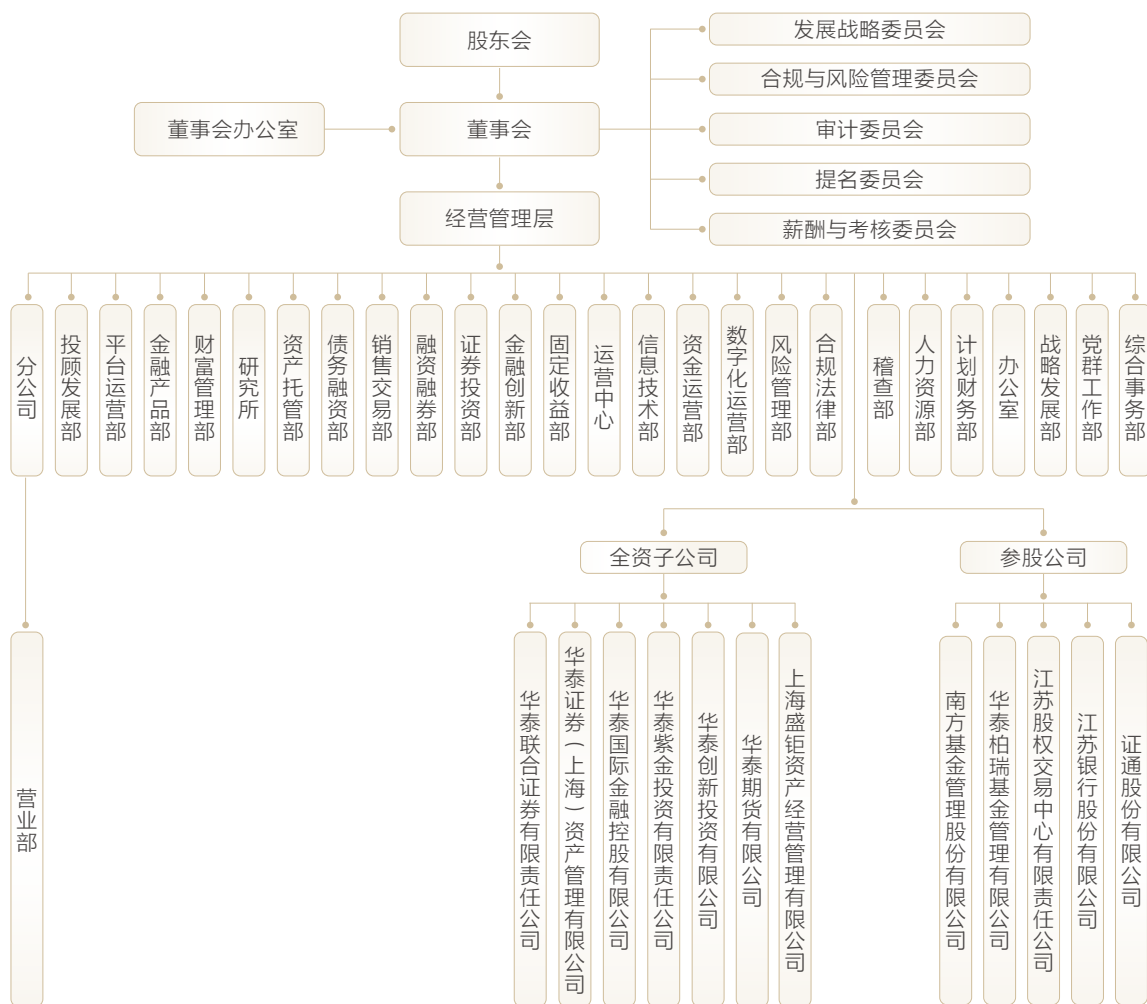
2023年9月，公司完成925,692股A股限制性股票的回购注销。注销后，公司注册资本为人民币907,466.3335万元，公司股本结构变动为：A股735,561.7655万股，占总股数的81.06%；H股171,904.568万股，占总股数的18.94%。

2024年1月，公司完成45,278,495股回购A股股份的注销。注销后，公司注册资本为人民币902,938.484万元，公司股本结构变动为：A股731,033.916万股，占总股数的80.96%；H股171,904.568万股，占总股数的19.04%。

2024年9月，公司完成2,082,559股A股限制性股票的回购注销。注销后，公司注册资本为人民币902,730.2281万元，公司股本结构变动为：A股730,825.6601万股，占总股数的80.96%；H股171,904.568万股，占总股数的19.04%。

2025年9月，公司完成438,495股A股限制性股票的回购注销。注销后，公司注册资本为人民币902,686.3786万元，公司股本结构变动为：A股730,781.8106万股，占总股数的80.96%；H股171,904.568万股，占总股数的19.04%。

## (二) 公司组织机构情况



注:

- 1、报告期内, 根据《公司法》、中国证监会《上市公司章程指引》等相关规定, 结合公司实际情况, 公司不再设置监事会, 由董事会审计委员会行使法律法规规定的监事会的职权, 同步废止公司《监事会议事规则》, 并撤销监事会办公室。
- 2、2026年2月, 公司完成所持江苏股权交易中心32%股权的转让, 不再持有江苏股权交易中心的股权。

### (三) 公司境内外一级子公司情况

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
华泰联合证券有限责任公司	中国深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401	1997-09-05	99,748.00	江禹	010-56839300
华泰证券（上海）资产管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区基隆路 6 号 1222 室	2014-10-16	260,000.00	江晓阳	021-28972188
华泰国际金融控股有限公司	中国香港皇后大道中 99 号中环中心 62 楼	2017-04-05	港币 10,200,000,002.00 元	王磊	852-36586000
华泰紫金投资有限责任公司	中国江苏省南京市汉中路 180 号	2008-08-12	600,000.00	曹群	025-83389999
华泰创新投资有限公司	中国上海市长宁区武夷路 234 号	2013-11-21	350,000.00	孙颖	010-58034345
华泰期货有限公司	中国广州市南沙区横沥镇明珠三街 1 号 10 层整层	1995-07-10	393,900.00	赵昌涛	020-83901155
上海盛钜资产经营管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区东方路 12 号	2009-07-14	12,100.00	陆春光	021-28972221

注：2026 年 3 月，上海盛钜资产经营管理有限公司的负责人由陆春光先生变更为刘晓冰先生。

### (四) 公司证券营业部及其他分支机构的数量和分布情况

截至报告期末，公司拥有证券分公司 27 家、证券营业部 243 家。分公司及证券营业部的数量及分布情况请参阅本报告“附录二、分公司及证券营业部列表”。

省市及地区	证券分公司数量	证券营业部数量	省市及地区	证券分公司数量	证券营业部数量
安徽省	1	5	江苏省	9	90
北京市	1	9	江西省	1	3
重庆市	-	1	辽宁省	1	7
福建省	1	4	内蒙古自治区	-	3
甘肃省	-	1	宁夏回族自治区	-	1
广东省	2	24	青海省	-	1
广西壮族自治区	-	2	山东省	1	7
贵州省	-	1	山西省	-	1
海南省	-	2	陕西省	1	2
河北省	-	1	上海市	1	17
河南省	1	3	四川省	1	7
黑龙江省	1	5	天津市	1	4
湖北省	1	25	新疆维吾尔自治区	-	1
湖南省	1	3	云南	1	-
吉林省	-	3	浙江省	1	10

## » 七、集团全球布局

本集团依托境内外一体化运营管理体系，在全球主流市场及新兴市场形成了覆盖广泛的客户、产业、产品与服务网络，致力于为中国企业“走出去”和国际资本“引进来”提供全方位的综合金融服务。本集团拥有7家一级子公司和5家参股公司，在境内市场，本集团业务范围涉及证券、资产管理、私募股权投资、另类投资、期货、公募基金等多元金融领域；在境外市场，本集团通过华泰国际及其持有的华泰金控（香港）、华泰证券（美国）、新加坡子公司等运营主体经营国际业务。

全面助力  
中国企业  
全球拓展布局

深度服务  
机构客户  
全球投资交易

专业赋能  
个人客户  
全球资产配置

### 香港 Hong Kong

华泰国际作为公司国际业务控股平台，始终坚守投资银行服务本源，致力服务金融高水平开放，通过集团全业务链体系纵深延展，切实推动双向互联互通，为境内外客户提供跨境综合金融服务。同时，以香港市场为依托，积极布局美国、欧洲、亚洲等成熟市场及新兴市场，稳步构筑全球价值链。

### 印度 India

2025年7月，华泰国际旗下子公司获得印度证券交易委员会颁发的外国投资组合投资者注册证书（FPI），由此本集团正式取得投资印度资本市场的资格。印度市场相关的业务准备工作稳步推进。

### 伦敦 London

2019年6月，本集团成功发行GDR并在伦交所上市，成为首家按照沪伦通业务规则登陆伦交所的中国企业。此后，本集团以获得伦交所会员资格为起点，成为亚洲首家伦交所注册做市商，并获得欧洲主要证券市场准入，以GDR为抓手提升欧洲市场影响力，不断扩大做市覆盖范围和标的，在欧洲市场充分发挥先发优势。

### 越南 Vietnam

2024年9月，华泰国际旗下子公司于越南证券监管机构获批证券交易代码，可在胡志明市证券交易所和河内证券交易所以合格境外投资者身份进行直接交易，并为客户提供投资研究及交易产品等多元化服务。报告期后，华泰金控（香港）与越南领先金融机构 SSI Securities Corporation 正式建立双向研报战略合作，共同搭建连接中越资本市场的投研桥梁。

### 日本 Japan

2024年5月，华泰金控（香港）取得日本东京交易所颁发的东京专业债券市场（TOKYO PRO-BOND Market）承销资格（Lead Managing Underwriter）。报告期内，本集团日本子公司完成正式注册设立。

7

家一级子公司

5

家参股公司

243

家证券营业部

27

家证券分公司

42

家期货营业部

9

家期货分公司



### 新加坡 Singapore

2022年9月，华泰国际在新加坡成立了全资子公司 Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited。新加坡子公司围绕集团的国际化发展战略，进一步深化国际布局，不断获取当地相应的牌照，并以新加坡作为区域中心，覆盖东南亚的新兴经济体，为海外投资者提供具有中国特色的产品和服务。2025年，新加坡子公司获得新加坡交易所主板认证发行经理人资质，具备参与主板上市项目保荐相关工作的资格。新加坡子公司稳步推进各业务条线布局，区域承载能力和影响力不断提升。

### 纽约 New York

2018年，华泰国际于美国注册成立了华泰证券（美国），并在纽约市设立办公室。华泰证券（美国）先后获取了多项当地业务牌照，主要从事投资银行及机构证券业务。近年来，美国本土业务与境内及香港业务在多个领域的跨境联动协同不断推进。

A 601688.SH

H 6886.HK

G HTSC.LI

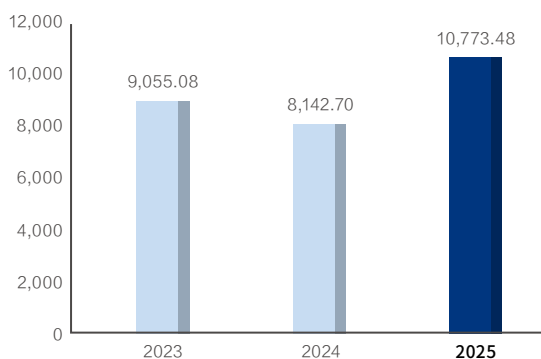


# 业绩概览

## SUMMARY OF THE RESULTS

### 资产总额

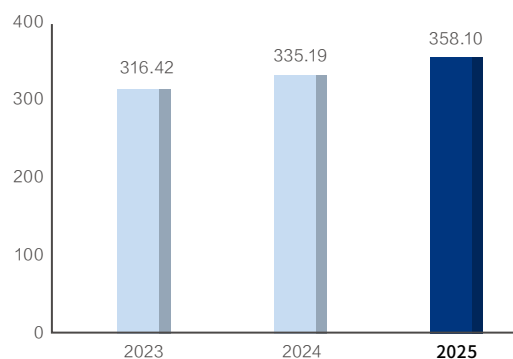
单位: 亿元 币种: 人民币



来源: 公司定期报告

### 营业收入

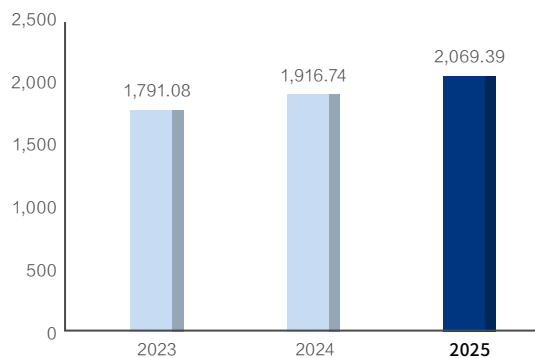
单位: 亿元 币种: 人民币



来源: 公司定期报告

### 归属于母公司股东的权益

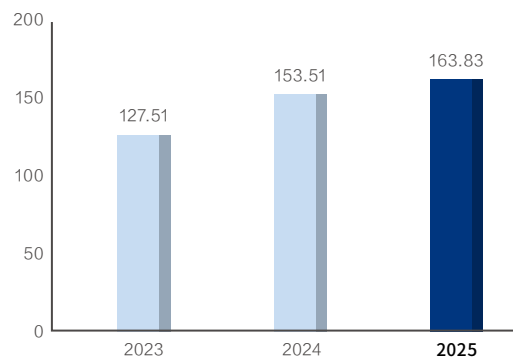
单位: 亿元 币种: 人民币



来源: 公司定期报告

### 归属于母公司股东的净利润

单位: 亿元 币种: 人民币



来源: 公司定期报告

## 一、近三年主要会计数据和财务指标

### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025 年	2024 年		本期比上年同期增减 (%)	2023 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	35,809,920,255.16	33,519,165,071.03	41,466,367,393.80	6.83	31,642,334,631.14	36,577,585,349.48
利润总额	18,404,639,988.84	15,352,339,781.72	15,352,339,781.72	19.88	14,204,663,160.96	14,204,663,160.96
归属于母公司股东的净利润	16,383,497,118.10	15,351,162,321.66	15,351,162,321.66	6.72	12,750,632,499.51	12,750,632,499.51
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,268,216,759.44	9,033,781,284.82	9,033,781,284.82	80.08	12,886,560,285.75	12,886,560,285.75
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	-12,601,571,386.35	68,167,706,589.90	68,167,706,589.90	不适用	-31,458,328,399.92	-31,458,328,399.92
其他综合收益的税后净额	-105,564,279.63	597,754,336.95	597,754,336.95	不适用	315,999,513.43	315,999,513.43

	2025 年末	2024 年末		本期末比上年同期末增减 (%)	2023 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	1,077,347,555,872.09	814,270,493,580.79	814,270,493,580.79	32.31	905,508,388,594.64	905,508,388,594.64
负债总额	870,351,351,718.75	622,376,572,865.76	622,376,572,865.76	39.84	723,290,956,625.83	723,290,956,625.83
归属于上市公司股东的净资产	206,939,469,710.96	191,673,901,895.57	191,673,901,895.57	7.96	179,108,366,855.48	179,108,366,855.48
股东权益总额	206,996,204,153.34	191,893,920,715.03	191,893,920,715.03	7.87	182,217,431,968.81	182,217,431,968.81

### (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025 年	2024 年		本期比上年同期增减 (%)	2023 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.35	1.35
稀释每股收益(元/股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.33	1.33
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.71	0.92	0.92	85.87	1.37	1.37
加权平均净资产收益率(%)	9.20	9.24	9.24	减少 0.04 个百分点	8.12	8.12
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.13	5.25	5.25	增加 3.88 个百分点	8.21	8.21

公司主要会计数据和财务指标的说明：

根据财政部会计司发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定，公司自 2025 年 1 月 1 日起变更会计政策，并采用追溯调整法对 2023 年、2024 年同期财务报表进行追溯调整，详情请参阅 2025 年 8 月 30 日披露的《华泰证券股份有限公司关于会计政策变更的公告》。

### (三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位: 元 币种: 人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	94,566,583,424.15	94,142,061,443.95
净资产	170,898,399,531.02	160,886,314,922.70
风险覆盖率 (%)	298.67	431.31
净资本 / 净资产 (%)	55.33	58.51
净资本 / 负债 (%)	18.97	27.25
净资产 / 负债 (%)	34.28	46.57
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	56.81	26.98
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	305.53	254.96
核心净资本	67,206,583,424.15	69,102,061,443.95
附属净资本	27,360,000,000.00	25,040,000,000.00
各项风险资本准备之和	31,662,455,271.50	21,827,122,976.54
表内外资产总额	552,110,567,717.29	423,654,826,307.64
资本杠杆率 (%)	13.27	18.02
流动性覆盖率 (%)	190.37	260.99
净稳定资金率 (%)	142.88	159.70

注:

- 1、报告期内, 公司净资本等主要风险控制指标均符合监管要求, 未发生触及预警标准、不符合规定标准的情况。
- 2、上年度末的净资本及相关比例已根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2024]13号)等相关规定进行重述。

## 二、境内外会计准则下会计数据差异

本集团按照中国企业会计准则编制的合并财务报表及按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的 2025 年度及 2024 年度的归属于上市公司股东的净利润、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日的归属于上市公司股东的净资产无差异。

## 三、2025 年分季度主要财务数据

单位: 元 币种: 人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	7,366,162,435.73	8,853,259,242.93	10,909,202,530.28	8,681,296,046.22
归属于上市公司股东 的净利润	3,642,409,445.26	3,907,037,921.90	5,183,366,071.06	3,650,683,679.88
归属于上市公司股东 的扣除非经常性 损益后的净利润	3,614,349,407.98	3,841,393,430.95	5,183,570,760.19	3,628,903,160.32
经营活动产生的现 金流量净额	-10,820,326,931.00	18,430,123,379.08	2,928,674,038.49	-23,140,041,872.92

注: 2025 年分季度主要财务数据的部分项目已按本年度财务报表的披露方式进行了列报。

## 四、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,236,798.65	2,351,358.64	494,156.94
处置子公司的收益	-	6,335,546,818.77	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	130,128,937.25	193,172,160.12	306,921,984.42
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	239,727,457.40
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	22,496,983.29	-214,869,940.99	-721,352,836.39
所得税影响额	-41,582,360.53	4,531,919.87	38,013,726.33
少数股东权益影响额（税后）	-	-3,351,279.57	267,725.06
合计	115,280,358.66	6,317,381,036.84	-135,927,786.24

## 五、采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	301,746,527,264.70	379,239,859,010.10	77,493,331,745.40	46,869,529,280.67
交易性金融负债	40,448,332,443.95	36,421,918,215.40	-4,026,414,228.55	-11,544,950,821.77
其他债权投资	10,135,553,141.78	44,815,936,099.65	34,680,382,957.87	671,004,580.93
其他权益工具投资	125,860,048.27	14,613,478,289.91	14,487,618,241.64	374,287,974.45
衍生金融工具	-952,660,735.04	-6,787,441,819.67	-5,834,781,084.63	-21,998,753,088.07
其他资产	-	2,287,704,466.52	2,287,704,466.52	206,249,023.95
合计	351,503,612,163.66	470,591,454,261.91	119,087,842,098.25	14,577,366,950.16

## 六、其他

按《证券公司年度报告内容与格式准则（2013 年修订）》要求计算的主要财务数据与财务指标请参阅本报告“经营层讨论与分析”。

## 七、奖项与荣誉

### (一) 集团主要奖项与荣誉

<p> 中国人民银行、中国证监会举办的“2024 年度金融科技发展奖”评选：</p> <p>公司“全球交易平台项目”“证券行业网络安全攻击面管理研究与应用实践项目”、华泰资管公司“新一代统一 TA 系统项目”、华泰期货“天玑智能套保系统项目”、南方基金“基于多智能体协同的交易助理项目”荣获二等奖，华泰期货“天衡全面风险管理一体化平台项目”荣获三等奖</p>	<p> 中国上市公司协会举办的“2025 年度上市公司最佳实践案例征集活动”评选：</p> <p>公司荣获“2025 年度上市公司董事会最佳实践案例”“2025 年度上市公司可持续发展最佳实践案例”等奖项</p> <p> 《中国证券报》举办的“证券公司金牛奖”评选：</p> <p>公司荣获“证券公司金融科技金牛奖”“证券行业 ESG 金牛奖”等奖项</p>
--	---

### (二) 业务分部主要奖项与荣誉

财富管理业务	
<p> 《证券时报》举办的“2025 年度中国证券业君鼎奖”评选：</p> <p>公司荣获“全能财富经纪商君鼎奖”“APP 先锋君鼎奖”“数字化实践全能君鼎奖”“财富服务品牌君鼎奖”等奖项</p>	<p> 香港交易所：</p> <p>公司荣获“2024 年港股通卓越券商奖”“2024 年港股通 ETF 卓越券商奖”“2024 年长期贡献证券数据内地券商奖”等奖项</p>
<p> 《财联社》举办的“财富管理华尊奖”评选：</p> <p>公司荣获“最佳财富管理机构奖”“最佳 ETF 生态奖”“最佳基金投顾奖”等奖项</p>	<p> 《上海证券报》：</p> <p>公司荣获“全能财富管理机构大奖”等奖项</p>
<p> 《中国基金报》举办的“2025 年指数生态圈英华典型案例”评选：</p> <p>公司荣获“ETF 流动性服务商”等奖项</p>	<p> 《中国基金报》举办的“第九届中国券商英华示范案例”评选：</p> <p>公司荣获“优秀券商财富管理示范机构”等奖项</p>
<p> 新浪财经举办的“金麒麟奖”评选：</p> <p>公司荣获“最佳综合财富管理机构”“最具特色 ETF 生态服务机构”等奖项</p>	<p> 《中国证券报》举办的“第三届基金投顾金牛奖”评选：</p> <p>公司荣获“基金投顾机构金牛奖”“基金投顾智能科技金牛奖”等奖项</p>
<p> 《证券时报》举办的“2025 年度中国期货业君鼎奖”评选：</p> <p>华泰期货荣获“中国领军期货公司君鼎奖”“中国优秀乡村振兴期货公司君鼎奖”等奖项</p>	
机构服务业务	
<p> 上海证券交易所：</p> <p>公司荣获“科创板股票做市商 2025 年度综合评价 A 评级”“沪市上市基金主做市商 2025 年度综合评价 AA 评级”“优秀债券做市商”“债券市场百强机构”等奖项</p> <p>华泰联合证券荣获“2024 年度产业债券优秀承销商”“2024 年度公司债券优秀承销商”“2024 年度政府支持机构债券优秀承销商”等奖项</p>	<p> 《新财富》举办的“2025 新财富杂志最佳投行”评选：</p> <p>华泰联合证券荣获“本土最佳投行”“最佳践行 ESG 投行”“最佳股权承销投行”“最佳债券承销投行”“最佳再融资投行”“最佳 IPO 投行”“最佳并购投行”“海外市场能力最佳投行”“科技与智能制造产业最佳投行”“大消费产业最佳投行”“大健康产业最佳投行”等奖项</p>
<p> 深圳证券交易所：</p> <p>公司荣获“深市基金 2025 年度流动性服务评价 AA 评级”“债券交易百强机构”“债券做市先锋机构”等奖项</p>	<p> 《证券时报》举办的“2025 年度中国证券业君鼎奖”评选：</p> <p>华泰联合证券荣获“全能投行君鼎奖”“境外投行君鼎奖”“并购重组财务顾问君鼎奖”等奖项</p>

## 机构服务业务



结构化产品市场咨询提供商 Structured Retail Products 举办的“2025 年度 SRP 中国区奖项”评选：

公司荣获“最佳平盘方证券公司”等奖项



中国外汇交易中心：

公司荣获“市场卓越共建机构”“市场创新业务机构”等奖项



《每日经济新闻》举办的“金鼎奖”评选：

华泰联合证券荣获“2025 年度券商投行最佳管理人”“2025 年度创新引领项目奖”等奖项

## 投资管理业务



上海证券交易所：

华泰资管公司荣获“2024 年度优秀基础设施公募 REITs 参与者”等奖项



《证券时报》举办的“2025 年度中国证券业君鼎奖”评选：

华泰资管公司荣获“全能资管机构君鼎奖”等奖项



《中国证券报》举办的“证券业金牛奖”评选：

华泰资管公司荣获“2025 年度金牛券商集合资产管理人”等奖项



《中国基金报》举办的“2025 年中国资产管理行业精华典型案例”评选：

南方基金荣获“金融科技资产管理机构”等奖项



《中国基金报》举办的“2025 年指数生态圈英华典型案例”评选：

南方基金荣获“ETF 管理人典型案例”“指数产品（非 ETF）管理人典型案例”等奖项

华泰柏瑞荣获“ETF 管理人典型案例”等奖项



融中举办的“融中 2024 年度中国股权投资榜单”评选：

华泰紫金投资荣获“中国私募股权投资机构 TOP30”“中国最佳回报私募股权投资机构”“中国最佳券商私募子公司”“中国最佳国资投资机构”等奖项



《中国证券报》举办的“第 22 届中国基金业金牛奖”评选：

华泰柏瑞荣获“金牛基金管理公司奖”“被动投资金牛基金公司奖”“逆向销售金牛奖”等奖项

## 国际业务



《彭博商业周刊》：

华泰国际荣获“家族办公室服务卓越大奖”“财富管理平台杰出大奖”“新资本投资者入境计划杰出大奖”“首次公开招股项目卓越大奖”“跨境证券服务卓越大奖”“风险管理卓越大奖”“年度金融衍生产品机构卓越大奖”“年度证券代理公司卓越大奖”等奖项



《财资》杂志：

华泰国际荣获“最佳企业与机构顾问”“最佳私募债顾问”“最佳可持续发展债券”“最佳绿色债券”“最具创新性交易”“最佳混合债券”等奖项



《亚洲私人银行家》：

华泰国际荣获“最佳财富管理机构—高净值客户”“最佳财富管理机构—数字化创新”等奖项



香港交易所：

华泰金控（香港）荣获“人民币柜台最活跃庄家”等奖项



香港大公文汇传媒集团举办的“第十五届中国证券金紫荆奖”评选：

华泰国际荣获“卓越金融服务机构”等奖项



《中国证券报》：

华泰国际荣获“2025 年度港股 IPO 保荐金牛奖”等奖项



《结构零售产品》(SRP)：

华泰国际荣获“亚洲股票类最佳机构”等奖项

# 2

经营分析与战略  
*OPERATING ANALYSIS  
AND STRATEGIES*





030 公司业务概要

036 经营层讨论与分析

# 公司业务概要

## SUMMARY OF THE COMPANY'S BUSINESS

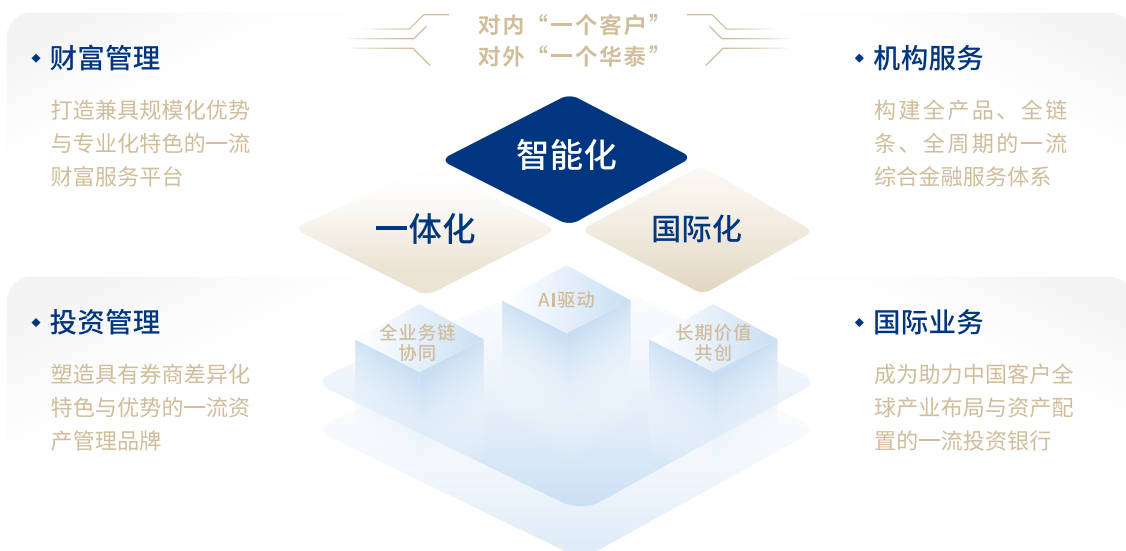
### 一、报告期内公司所处行业情况

本集团所属行业是证券行业，证券行业的经营业绩与资本市场发展变化趋势密切关联。本集团的主营业务始终围绕资本市场服务开展，业绩表现受境内外经济环境、政策环境、市场环境等多重因素影响。报告期内，本集团围绕境内外客户需求，依托高效的全业务链体系与领先的数智金融发展能力，持续增强多元化、一体化、差异化的产品服务优势，在复杂多变的 market 环境中不断深化服务模式和运营模式转型，积极拓展新的业务领域和增长空间，保持了稳健发展、进阶的态势，主要财务指标和主营业务市场地位均位居行业前列。本集团主要业务报告期内所处的行业地位情况请参阅本报告“经营层讨论与分析”“经营情况的讨论与分析”。

我国加快建设金融强国的战略部署、推进金融高质量发展的主题聚焦以及金融体制改革的持续深化，为“十五五”开局之年的资本市场高质量发展锚定方向，资本市场的顶层制度改革将加速推进，服务中国式现代化发展大局和实体经济转型升级的作用将不断提升。随着新一轮资本市场改革开放的落地实施，做好金融“五篇大文章”工作的扎实推进，以及资本市场投融资综合改革的持续深化，我国多层次资本市场体系更加完备、市场功能不断健全、市场韧性明显增强、市场生态持续净化，证券行业作为直接融资的主要“服务商”、资本市场的重要“看门人”和社会财富的专业“管理者”，功能定位全面深化，将迎来新的战略性发展机遇，也将面临新的风险和挑战。同时，资本市场高水平制度型开放、培育一流投资银行和投资机构、适度拓展优质机构资本空间以及强化分类监管、“扶优限劣”等政策导向，将引导证券公司加快业务模式和管理模式转型升级，证券行业竞争格局也将由此深度重构。此外，日益复杂多变的内外部市场环境对证券行业的综合服务能力、高效运营管理能力提出了更高要求，资本实力领先、专业能力突出、客户基础厚实、业务稳健合规、协同机制健全、境内外一体管控的优质证券公司将更具备竞争优势。

### 二、报告期内公司从事的业务情况

本集团是一家行业领先的科技驱动型证券集团，拥有高度协同的业务模式、先进的数智化平台以及广泛且紧密的客户资源。本集团从事的主要业务包括财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和国际业务。本集团搭建了以客户为中心的组织架构及机制，通过智能化、一体化、国际化的运营方式，为境内外个人、企业及机构客户提供全方位的证券及金融服务，并致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行。



### 财富管理业务

依托移动客户端 APP 与 PC 端专业平台、证券期货分公司与营业部、华泰国际及其下属境外子公司，以线上线上和境内境外联动模式，向各类客户提供多元化财富管理业务，包括证券期货期权经纪、金融产品销售、基金投资顾问、资本中介等业务。证券期货期权经纪业务方面，主要代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等，提供交易服务。金融产品销售业务方面，主要向客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务，相关金融产品由本集团及其他金融机构管理。基金投资顾问业务方面，主要是接受客户委托，在客户授权的范围内，按照协议约定为客户做出投资基金的具体品种、数量和买卖时机的选择，并代替客户进行基金产品申购、赎回、转换等交易申请。资本中介业务方面，向客户提供融资融券、股票质押式回购等多样化融资服务。财富管理业务主要业绩驱动因素包括手续费及佣金收入、利息收入等。

### 机构服务业务

以投资银行为牵引，以机构销售为纽带，整合投资银行、机构投资者服务和投资交易业务资源，为各类企业及金融机构客户提供全方位的综合金融服务，主要包括投资银行业务、主经纪商业务、研究与机构销售业务和投资交易业务。

(1) 投资银行业务主要包括境内外股权融资业务、债券融资业务、财务顾问业务、场外业务等。股权融资业务方面，为客户提供境内外首次公开发行股票、股权再融资、存托凭证等发行承销服务。债券融资业务方面，为客户提供境内外各类债券融资、资产证券化等发行承销服务。财务顾问业务方面，为客户提供包括产业并购、股份收购、融资顾问、企业重整以及公募 REITs 发行等专业服务。场外业务方面，为客户提供新三板挂牌及后续融资服务。投资银行业务主要业绩驱动因素包括股票、债券及并购业务的承销保荐费及财务顾问费等。

(2) 主经纪商业务主要包括为私募基金、公募基金等各类资管机构提供资产托管和基金服务，包括结算、清算、报告和估值等。此外，亦向主经纪商客户提供交易、融资融券、金融产品销售、衍生品交易和其他增值服务。主经纪商业务主要业绩驱动因素包括基金托管费及服务业务费。

(3) 研究与机构销售业务主要包括研究业务和机构销售业务。研究业务方面，为境内外客户提供各种专业化研究咨询服务。机构销售业务方面，向各类境内外机构客户推广和销售多元化证券产品及服务。研究与机构销售业务主要业绩驱动因素包括各类研究及其他机构服务收入等。

(4) 投资交易业务主要包括权益投资、FICC 交易及场外衍生品交易。本集团开展权益类、FICC 类及其他金融工具交易，通过各类交易策略和交易技术降低投资风险并提高投资回报。同时，为满足客户投融资与风险管理需求，亦从事做市业务和场外衍生品业务。权益投资方面，开展股票、ETF 和衍生工具的投资与交易，并从事科创板股票、金融衍生品及金融产品等做市服务。FICC 交易方面，开展银行间及交易所债券市场各类 FICC 和衍生工具的投资与交易，并从事银行间市场、交易所市场做市服务，以及碳排放权交易等。场外衍生品交易方面，为客户创设及交易 OTC 金融产品，主要包括权益类收益互换、场外期权和收益凭证等。投资交易业务主要业绩驱动因素包括权益、FICC 产品及衍生产品的投资收入等。

投资管  
理业务

接受客户资金委托，依托专业化的投资研究平台和庞大的客户基础，创设和提供各类金融产品并管理客户资产，有效满足客户投融资需求，主要包括：证券公司资产管理、私募股权基金管理及基金公司资产管理业务等。证券公司资产管理业务方面，通过全资子公司华泰资管公司参与经营证券公司资产管理业务，包括集合资产管理业务、单一资产管理业务、专项资产管理业务和公募基金管理业务（与本集团旗下基金公司公募基金管理业务差异化经营）。私募股权基金管理业务方面，通过全资子公司华泰紫金投资开展私募股权基金业务，包括私募股权基金的投资与管理。基金公司资产管理业务方面，本集团持有两家公募基金管理公司（南方基金和华泰柏瑞）的非控股权益，通过其参与经营基金公司资产管理业务。资产管理业务主要业绩驱动因素包括管理费收入及投资收入等。

国际  
业务

在境外市场，本集团以华泰国际作为拓展海外业务的控股平台，通过其持有的华泰金控（香港）、华泰证券（美国）、新加坡子公司等运营主体经营国际业务，以香港市场为依托，稳步布局美国、欧洲及亚洲等主要市场。（1）本集团香港业务主要由华泰国际全资子公司华泰金控（香港）经营，全方位对接集团全业务链体系，为境内外客户提供一站式跨境综合金融服务。

（2）华泰证券（美国）主要开展投资银行、机构证券等业务，拥有美国纽约交易所 IPO 主承销商会员资格以及美国纳斯达克证券交易所有限承销会员资格，获得了美国经纪交易商牌照、美国自营交易牌照、美国国债经纪经销商资格、非美国主权债经纪经销商资格等资质，并且取得了在加拿大与机构投资者开展证券交易的业务资格以及欧洲主要证券交易所的市场准入资格。

（3）新加坡子公司拥有新加坡金融管理局颁发的资本市场服务牌照和豁免财务顾问资质，在新加坡开展证券交易及企业融资业务，已获得新加坡交易所主板认证发行经理人资质，具备参与主板上市项目保荐相关工作的资格，并获得印度证券交易委员会颁发的外国投资组合投资者注册证书（FPI），正式取得投资印度资本市场的资格。

国际业务主要业绩驱动因素包括财富管理收入、投资银行收入、投资收入、资产管理收入等。

》 三、报告期内核心竞争力分析

坚定践行高质量发展之路的一流投资银行

2025 年是华泰证券成立 34 周年，也是 A 股上市 15 周年、H 股上市 10 周年。多年以来，华泰证券坚定与时代发展同频、与国家战略共进，聚焦主责主业，强化功能定位，坚持守正创新，勇于自我革新，持续推动高质量发展走在行业前列，积极构建穿越周期的核心竞争力，着力打造兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行，走出了一条差异化的发展路径。2019 年以来是华泰证券实现战略进阶和跨越发展的重要历史阶段。华泰证券坚定推进科技赋能下的财富管理和机构服务“双轮驱动”发展战略，构建更加开放互联、专业赋能、创新引领的金融服务生态，在国际化布局和数智化发展上都取得了新的重要突破，始终保持稳健进取的良好发展态势，经营业绩不断提升，资产规模与盈利能力位居行业前列，财富管理、投资银行、资产管理、投资交易等核心业务发展水平均处于行业领先地位。作为首家在上海、香港、伦敦三地上市的国际化证券集团，本集团在境内外市场逐步形成了具有广泛影响力和认可度的一流品牌形象。报告期内，标准普尔对本集团及子公司华泰国际的长期发行人评级维持“BBB+”，展望稳定，为中资券商最高水平。公司的 MSCI ESG 评级自 2021 年起始终保持国内证券公司最高评级，并从 2024 年起持续保持 AAA 级，连续两年居全球投行最高水平。

### 具有创造一流专业价值能力的全业务链综合服务体系

本集团始终坚持一切以客户需求为中心，始终致力于用一流的专业能力为客户创造真正的专业价值。本集团积极布局业务创新和科技创新前沿领域，着力构建基于人工智能牵引驱动的全新发展模式，依托对内“一个客户”、对外“一个华泰”的全业务链体系，在重点客群、重点产业上持续强化领先地位和特色优势，不断打磨具备国际竞争力的境内外一体化全业务链体系，积极拓展新的发展空间和增长点。在个人客户服务领域，建立完善总部驱动、总分联动的运营体系与发展模式，着力探索推进人工智能新技术与财富管理业务的融合，在行业内率先推出 AI 原生证券交易平台，增强基于金融中台赋能、数智化运营驱动的交易与资产配置专业服务能力，引领行业创新，财富管理服务的业内领先地位和品牌影响力巩固增强。在机构客户服务领域，聚焦境内外机构客群多元金融需求，打造一体协同的平台化机构业务体系，全力提升资产定价、研究、交易及产品创设的核心能力，公募、保险等重要战略客户的服务水平位居行业前列。在企业客户服务领域，长期深耕新兴产业及未来产业，始终坚持以产业穿透的专业视角与投资银行的理念逻辑来服务企业成长，不断强化产业洞察、行业认知、价值发现、资产定价能力，推动研究、投资、投行等全业务链业务资源的有机整合与有效联动，为各类企业提供跨市场、全产品和全周期的资本市场服务，持续助力一大批优秀企业发展壮大。

### 持续引领行业数字金融变革的科技优势

科技赋能是本集团坚持重点打造的核心竞争力，也是引领行业的差异化发展特色。多年以来，本集团始终走在金融科技变革的前沿。2009 年，在业内率先布局移动客户端 APP，抢占互联网浪潮下的业务发展先机。2019 年以来，面对科技革新金融行业的巨大潜力，率先启动了从组织架构到平台架构的全面数字化转型，让数字化运营思路在前中后台各个层面落地生根。经过转型实践和能力沉淀，科技已经成为本集团提升价值创造力和市场竞争力的核心驱动。近年来，本集团在多个重点业务领域打造了“涨乐”“行知”“CAMS”“FICC 大象交易平台”等一系列引领行业创新发展的重要平台；与此同时，积极将境内业务平台化发展的特色优势延伸至海外市场，持续加强重点业务国际化布局拓展的平台能力支撑，打造服务全球的一体化科技能力，自主研发的全球交易平台（GTP）全面上线运行，进一步增强了全球市场交易能力。面对新一轮智能化浪潮，本集团顺应趋势，全力拥抱布局 AI 前沿技术，并将其视为科技基因融入业务发展的必经之路，着力推动从全面数字化转型到全面智能化转型的发展进阶，深入探索实施人工智能对于业务发展的引领驱动以及对管理运营的重塑升级。持续夯实 AI 基础能力，着力建设基于全业务链专业能力沉淀、封装的一体化金融中台，打造了行业领先的数据、模型和算力底座，构建了高效支撑模型管理、智能体搭建和生产部署的大模型平台体系。在高水平技术底座和平台能力支撑下，积极探索以 AI 思维和技术重塑业务模式，在财富、投研、投行、交易等重点价值场景不断突破，着力打造 AI 驱动的新发展模式。

走在高水平金融开放前沿的国际化发展能力

国际化是本集团迈向一流投资银行的必由之路。近十年来，本集团充分把握中国经济转型升级与资本市场双向开放的战略机遇，坚持立足本土资源优势，以香港为战略支点，在陪伴境内客户“走出去”和境外客户“走进来”中，积极推进各项主营业务的境内外一体化运营管理，将客户网络、服务网络拓展至全球及重点区域市场，形成了跨境一体化的综合金融服务能力，综合实力和重点业务的市场地位稳居香港中资券商头部。从2015年H股上市创造融资新记录、2018年设立美国子公司、2019年成为首家发行GDR并在伦交所上市的中资金融机构，到2022年设立新加坡子公司、2025年取得投资印度资本市场准入资格并设立日本子公司，本集团逐步形成了内地、亚洲和欧美等多地布局与联动发展的全球价值链体系，国际市场的参与度与影响力不断提升。国际业务已经成为本集团发展进阶的重要驱动力。近两年来，本集团将国际化提到新的高度，作为面向未来的重点战略深入推进，充分挖掘与开拓境外市场的业务机会及资源，进一步拓宽展业空间，持续提升海外业务专业能力与资产规模，坚定推进从人才储备到基础设施建设的境内外一体化布局，并以此深度融入国际市场，积极把握全球产业链、价值链重构进程中的战略机遇，在助力中国企业、机构、财富客群的全球布局中，着力推动国际化发展迈上更高台阶。

融汇专业化、数字化积淀的全面合规风控体系

本集团持续深化数字化合规与风控管理能力建设，致力于把一体化、集团化的合规与风险管理架构与体系做实、做精。在坚守底线前提下，本集团主动靠前积极谋划，精准研判各项业务潜在风险，提升合规价值创造能力，有效赋能业务创新发展。在业内率先推进数字合规建设，全面增强数字合规创新能力。持续强化廉洁从业管理，夯实集团一体化合规管理机制，为高质量稳健发展保驾护航。同时，本集团秉承行稳致远的风险管理文化，坚持“全员、覆盖、穿透”的风险管理理念，筑牢境内外一体化风险管理体系，不断夯实与业务发展相匹配的风险管理能力，更好支撑国际化战略落地。本集团坚持风险管理深度融入业务、与业务发展同频共振的理念导向，着力提升重点业务领域风险识别和防范的前瞻性，升级迭代各类专业风险管理工具，围绕“实时、动态、可计量”的风险管理核心目标，着力推进风险管理领域的数智化转型，持续赋能风险管理价值进阶，为业务高质量发展提供坚实保障。

赋能一流专业人才全面成长进阶的发展平台

本集团始终秉持“以人为本”的理念，致力于构建以价值创造为导向的人才机制，着力激发人才活力、升维人才价值，构筑赋能人才全面成长与发展的综合性平台，努力实现公司与人才的相互成就。近年来，本集团持续完善市场化选人用人机制，做实做细经营管理层任期制及契约化管理。经营管理层成员视野前瞻、务实开拓，引领全体华泰员工不断创新发展新篇章，有力推动集团发展进阶进位。本集团坚定不移地深入推进人才强企战略，坚持以能力和贡献为导向的人才选拔任用机制。在此基础上，建立健全具有华泰特色的全方位、多层次、立体化的人才供应链体系和人才培养机制。本集团注重在市场和实战中锤炼培养优秀年轻人才，积极吸引行业领军人才，全力打造一支具有国际化视野和跨境业务经验的高素质管理人员队伍以及专业人才梯队。同时，本集团积极引导员工持续强化规矩意识、珍惜职业声誉、发扬专业精神、恪守职业道德，华泰人的优良传统在发扬中迭代、在接续中焕新，为集团战略进阶提供了坚实的人才保障。

## 开放多元、行稳致远的企业文化价值体系

在华泰证券 30 多年的发展历程中，文化已成为贯通战略目标与战略执行的桥梁、串联个体奋斗与组织成长的纽带。在新的发展格局下，本集团扎实践行“五要五不”中国特色金融文化，将其贯穿于经营发展的全流程、各方面。同时，结合证券行业文化理念，结合自身发展特质，打造党建文化、科技文化、合规文化、风险文化、人本文化、责任文化等一体化的特色文化品牌矩阵，不断增强文化内外部认同度、渗透力。本集团始终坚持以文化“软实力”提升发展“硬实力”，将“客户为先”“专业为本”“勤勉务实”“协同共进”“价值创造”等华泰文化共识内化到员工日常工作中，倡导并持续建设平等开放、多元包容的企业文化，持续强化尊重专业、鼓励创造的机制，在 AI 加速融入进程中让员工回归到真正创造价值的工作中，不断在文化融合中激发快速迭代的创新活力。本集团也积极将企业文化优势转化为服务国家战略的价值创造优势，扎实做好金融“五篇大文章”，拓展金融服务的深度和广度，为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融支持。通过筑牢与“兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行”相匹配的文化根基，打造行稳致远的“软实力”，持续为资本市场高质量发展贡献更大力量。

# 经营层讨论与分析

## MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

### 》 一、经营情况的讨论与分析

#### (一) 总体经营情况

2025年是“十四五”规划的收官之年，在外部环境急剧变化、国内挑战压力增多的复杂形势下，我国经济向新而行、韧性凸显。同时，在“提高资本市场制度包容性、适应性”的政策导向下，资本市场投融资综合改革持续深化，在服务实体经济高质量发展和新质生产力培育上的作用更加凸显，这为证券公司发展带来了新的机遇与挑战。本集团积极应对国内外环境的深刻变化，聚焦资本市场服务的主责主业，始终坚持“以客户为中心”，扎实做好金融“五篇大文章”，坚定深化科技赋能下的财富管理和机构服务“双轮驱动”发展战略，持续强化国际业务战略布局与境内外一体化联动，积极探索实施数智化转型发展，着力推进人工智能对业务经营与管理运营的牵引驱动，增强业务协同效能与价值创造能力，持续打造面向未来、穿越周期的核心竞争力，保持了稳健进取的良好发展态势，整体经营业绩稳居行业头部。主要举措包括：在个人客户服务领域，以“为客户创造价值”为核心，持续增强基于金融中台赋能的一体化客户服务运营水平，提升投顾队伍在交易服务和资产配置方面的专业能力，积极探索人工智能技术与业务的融合创新，在行业率先推出专注交易场景的AI原生应用“AI 涨乐”APP；在机构客户服务领域，聚焦境内外重点机构客群多元金融需求，不断提升全球化和全资产的交易与销售能力，进一步增强资产定价能力，积极推进交易能力产品化，跨市场、跨品种协同优势不断强化，在做市交易、股权衍生品等重点领域保持行业头部地位；在企业客户服务领域，积极把握中国企业创新发展与全球价值链布局的战略机遇，强化对于产业、企业、资产的深刻洞察，充分发挥全业务链的牵引作用，持续升级跨市场、全产品的一体化服务体系，积极助力现代化产业体系建设；在国际化发展领域，着力深化主要业务条线的跨境一体化发展，加快构建适应全球展业的中后台统一支撑体系，高效整合境内外全业务链资源，持续完善海外业务布局，积极拓展新的发展空间，更好支持金融高水平开放；在数智化发展领域，依托AI的思维和技术进一步重塑前中后台，持续加强数据、模型、算力等方面的基础能力建设，并在对客服务、重点业务和中后台赋能等场景中落地多个人工智能应用，同时持续提升全球交易平台、FICC 大象交易平台等重点业务平台全球一体化的科技能力，将长期构筑的科技赋能领先优势向境外延伸。报告期内，本集团的经营业绩与综合实力继续保持在行业前列。

2026年是“十五五”规划的开局之年，也是公司开启全面智能化转型、构建面向未来的核心竞争力的关键之年。在新的起点重新出发，本集团将锚定建设一流投资银行的战略目标，立足资本市场服务主业，坚持服务实体经济主责，全面深化科技赋能下的财富管理与机构服务“双轮驱动”核心发展战略，以AI驱动业务重构与组织进化，充分释放业务与科技融合创新的深度价值，着力推动高质量发展再上新台阶；围绕境内外个人、机构、企业客户持续变化的多元金融服务需求，以价值创造为核心，全力构建覆盖全球主要市场、全业务链协同联动的一体化综合服务能力，不断增强存量优势，积极开拓更多增量空间，在盈利能力、主要业务竞争力、金融科技实力及国际化发展水平等方面进一步巩固强化头部地位。

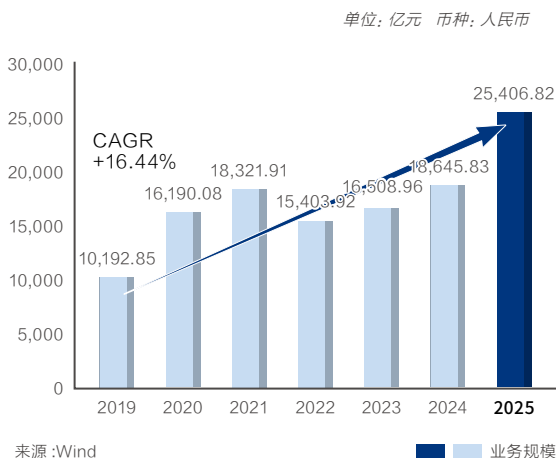
## （二）财富管理业务

### 1、市场环境

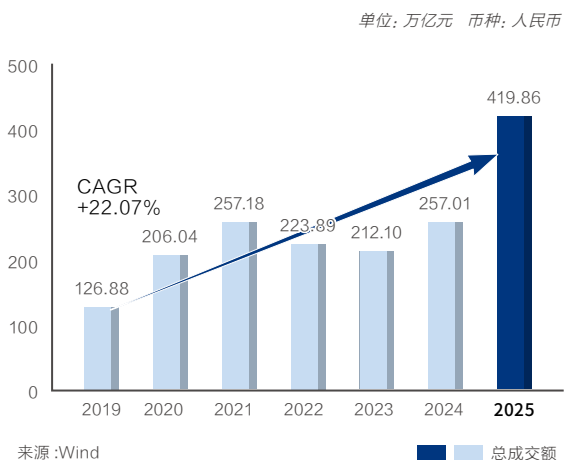
近年来，我国财富管理行业进入快速发展和转型升级的关键阶段，市场规模持续扩张，竞争格局日益复杂。随着经济、人口结构的深刻变化，以及利率中枢的不断下移，居民资产配置正从“储蓄保值”向“投资增值”转移，财富管理服务需求更趋多元化、定制化、综合化。同时，随着 AI 与财富管理业务的加速融合，财富管理的服务模式、技术应用与客户体验正在被全面重塑，专业金融服务加速普惠化。证券公司更需要“以客户利益为中心”，提供更加丰富、更加精准、更有利于长期投资、价值投资的产品服务，助力居民资产优化配置，与投资者共进共赢，共享产业升级和资本市场发展成果。

2025 年，A 股市场整体呈现震荡上行趋势，市场交投趋向活跃，根据 Wind 资讯统计数据，A 股市场总成交额人民币 419.86 万亿元，同比增加 63.36%；融资融券业务受益于市场活跃呈现显著增长态势，根据 Wind 资讯统计数据，全市场融资融券业务余额人民币 25,406.82 亿元，同比增加 36.26%；基金投资顾问业务持续创新业务模式，服务策略和产品形态不断丰富，根据中国证券投资基金业协会统计数据，2025 年下半年度，百强基金销售机构权益基金保有规模人民币 59,950 亿元、非货币市场基金保有规模人民币 116,982 亿元、股票型指数基金保有规模人民币 24,150 亿元；国内期货市场交易活跃度提升，成交额显著增长，根据中国期货业协会统计数据，全国期货市场累计成交额人民币 766.25 万亿元，同比增加 23.74%。在客户需求日益多元、市场竞争更趋激烈的背景下，财富管理机构需要主动拥抱新技术、融入新生态，充分整合内外部服务资源，积极构建专业化、智能化的财富管理服务体系，打造全链条、立体化、全品类的金融产品配置组合和一站式投资解决方案，以科学的资产配置以及陪伴式投顾服务，助力客户实现财富保值增值。

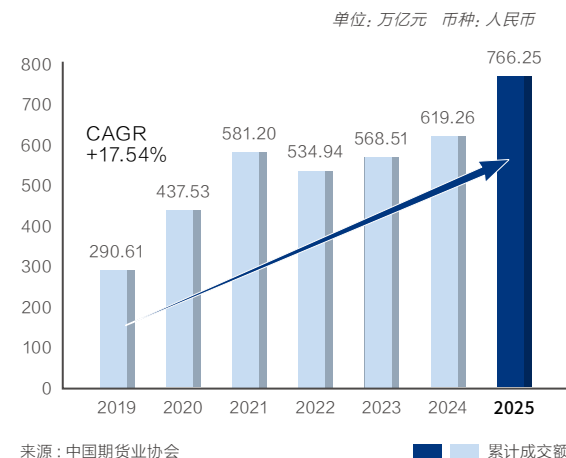
#### 全市场融资融券业务规模变动情况



#### A 股市场总成交额变动情况



#### 期货市场累计成交额变动情况



## 2、经营举措及业绩

### （1）证券期货期权经纪及财富管理业务

报告期内，本集团充分把握证券市场交投持续活跃的新一轮发展机遇，重点聚焦大众客群、财富客群、高净值客群及企

业家客群，着力升级交易服务和资产配置服务能力，不断拓展深化分类分层的一体化客户服务体系，持续构建精细化、智能化、定制化、品牌化的服务能力，积极提升客户全生命周期的服务深度和服务体验，客户规模和资产规模显著增长，普惠金融服务的市场领先优势和品牌影响力更加凸显。坚持“为客户创造价值”的核心导向，持续强化金融与科技双驱动的专业投资工具和策略服务体系建设，依托金融中台的专业赋能，积极构建投研服务、策略研发、客户运营等深度协同的业务发展模式，为客户提供更具专业价值、服务价值和陪伴价值的多元化财富管理服务。持续迭代升级财富管理平台基础服务功能和增值服务效能，积极探索 AI 智能化建设和创新赋能升级；在行业率先推出专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”APP，着力打造 AI 驱动的新交易服务模式，为投资者带来更专业、更高效的体验，引领交易服务智能变革。抓住境内外市场互通联动的发展机遇，持续完善“跨境理财通”一体化运营，积极打造具备跨境服务能力与市场竞争力的私人财富管理业务体系，持续优化境内外业务联动机制，不断拓展客户服务的广度和深度，营造跨境财富管理新生态。锚定投顾业务、交易策略和产品服务主线，持续完善买方投顾业务模式和服务体系，积极构建分级主理人队伍和特色产品矩阵，不断丰富 AI 工具集赋能投顾展业，精准匹配客户资产配置需求，提升客户服务粘性。持续加强投资顾问人才队伍建设和专业素质培养，根据内部统计数据，截至报告期末，公司在中国证券业协会登记为从事证券投资咨询（投资顾问）业务类别的人员数量为 3,906 人。

股票期权经纪业务方面，本公司不断提升交易支持能力和专业投资者综合服务水平，持续培育合格投资者，完善智能化运营，加强风险管理，以客户需求为中心提供领先的衍生品交易服务。期货经纪业务方面，截至报告期末，华泰期货共有 9 家期货分公司、42 家期货营业部，遍及国内 4 个直辖市和 17 个省份，代理交易品种 164 个；本集团获准从事期货 IB 业务的证券营业部共 245 家。

(2) 金融产品销售与基金投资顾问业务

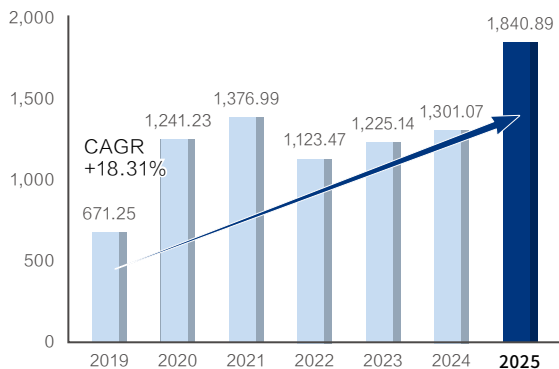
报告期内，本集团以满足客户差异化、多层次的资产配置需求为导向，协同推动金融产品销售与基金投资顾问业务发展，为客户提供多样化的组合策略及产品配置解决方案。持续丰富分类分层的金融产品供给体系，公募基金方面积极布局主动权益产品，聚焦被动细分创新品种，不断优化产品线布局；私募基金方面持续推进管理人与产品优选，强化产品研究与风控管理，重点产品各细分策略收益良好。进一步完善买方投顾策略体系，持续强化资产配置理念的落实，不断优化“省心家族”配置服务，“省心投”策略丰富度持续提升，整体业绩稳定；ETF 策略图谱持续完善，着力为客户提供多元化产品与工具选择；“省心享”服务模式和配置方式持续优化，业务规模加速增长。不断完善买方投顾的顾问服务体系，持续推进“领投官”模式，以资产配置服务平台为底座，提供策略带投运营、投研服务体系等专业支持，积极打造以“主理人”“领投官”为双核心的投资服务体系。加强数字化平台能力建设，积极探索 AI 大模型赋能买方投顾应用场景，迭代升级资产配置工具，提升业务整体效能和策略支持能力。根据内部统计数据，报告期内，金融产品保有数量（除现金管理产品“天天发”外）17,095 只，金融产品销售规模（除现金管理产品“天天发”外）人民币 6,732.56 亿元；基金投资顾问业务稳健发展，截至报告期末，业务规模人民币 305.92 亿元，同比显著增长。根据中国证券投资基金业协会 2025 年下半年度统计数据，本公司权益基金保有规模人民币 1,432 亿元、非货币市场基金保有规模人民币 2,099 亿元、股票型指数基金保有规模人民币 1,373 亿元，均排名证券行业第二。

(3) 资本中介业务

报告期内，本集团资本中介业务积极把握融资融券市场规模显著增长的发展契机，充分发挥金融科技优势，持续构建以客户为中心、创新产品为载体、核心能力为支撑的一体化证券金融生态，围绕价值创造和获客增收，积极探索客群矩阵化运营，业务规模和市场份额明显提升。融资业务主动应对市场激烈竞争，通过客户分类分层、聚焦重点客群、创新业务模式等举措，有效推动业务提升规模、提质增效。融券业务严格执行监管政策要求，强化券池运营管理，推进资券一体化服务，引导和陪伴客户转型，提升业务竞争力。根据监管报表数据口径，截至报告期末，母公司融资融券业务余额为人民币 1,840.89 亿元，整体维持担保比例为 280.00%；股票

融资融券业务规模变动情况

单位：亿元 币种：人民币



来源：公司定期报告

■ 业务规模

质押式回购业务待购回余额为人民币 161.80 亿元、平均履约保障比例为 254.42%，其中，表内业务待购回余额为人民币 62.85 亿元、平均履约保障比例为 268.16%，表外业务待购回余额为人民币 98.95 亿元。

### 3、2026 年展望

财富管理业务将充分把握居民财富从储蓄向金融资产配置转化的战略性机遇，围绕“为客户创造价值”的核心导向，持续推进交易服务和资产配置服务等核心能力的迭代升级，加强跨境业务一体化协同联动，深化全业务链价值挖掘，打造客户价值与服务价值、平台价值与专业价值共同提升的新型服务体系，全力做大客户规模和资产规模，在更好服务投资者、助力居民资产优化配置方面强化使命担当。以 AI 驱动服务和运营模式重构，汇聚强大的金融中台能力，构建并不断完善“涨乐系列 + 聊 TA”的闭环运营模式，以专业化分工、数字化工具与平台化赋能，致力客户服务精准触达、投顾展业精准支撑以及标准化产品与个性化需求精准匹配，实现规模化的“千人千面”；“AI 涨乐”APP 以客户体验为核心，着力打造行业领先的智能交易新标杆，积极推动行业从“工具化”向“智能化”深度演进。健全完善交易增值服务体系，巩固强化交易基础服务，升级迭代交易系统平台，强化投资顾问队伍赋能，以专业服务能力承接客户多元化交易需求并实现交易服务价值变现。优化升级买方投顾展业模式，深化分类分层的客群运营，丰富差异化、特色化的服务矩阵，夯实全流程 AI 智能陪伴式服务水平，助力财富管理业务规模与效益协同增长。

金融产品销售与基金投资顾问业务将整合全业务链资源，持续加强多元资产配置能力的构建、跨市场与资产的产品线布局、投顾服务能力的触达以及 AI 等科技手段的应用，不断深化境内外联动，满足客户多元化金融产品配置需求。积极深化“省心家族”配置服务体系，提升公募策略运营能力，强化私募投资研究能力，扩充 ETF 策略产品布局，多维度提升投资顾问专业资产配置服务能力。

资本中介业务将持续推进证券金融一体化生态建设，以客群分类分层运营为抓手，以业务场景为牵引，以创新产品研发为载体，构筑差异化竞争力，充分发挥境内外协同、一体化联动的业务优势，深度洞察和精准满足客户全生命周期服务需求。围绕 AI 智能转型和产品创新，打造业务增长强引擎，驱动业务智能化转型，为客户提供高质量综合服务。

## （三）机构服务业务

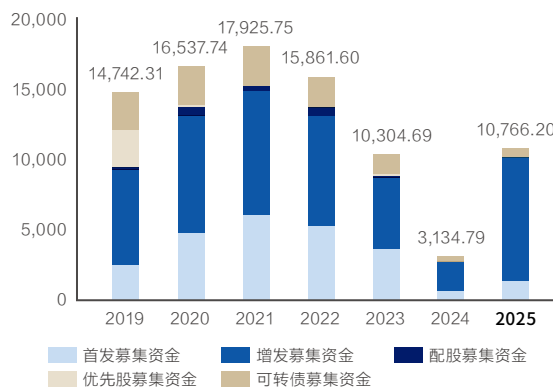
### 1、市场环境

2025 年，我国股票市场主要指数呈上涨态势，万得全 A 指数上涨 27.65%、上证指数上涨 18.41%、深证成指上涨 29.87%；债券市场总体呈现高波动震荡格局，中证全债指数上涨 0.57%、中债 - 综合全价（总值）指数下跌 1.59%。近年来，在政策持续引导与市场环境改善的多重驱动下，保险资金、养老金、公募基金等中长期资金的加速进入，成为增强市场稳定性、推动价值投资的重要力量，资本市场发展生态持续优化。证券公司作为连接长期资金与资本市场的重要纽带，需发挥专业优势，构建完善全链条、全生命周期的多层次综合服务体系，为长线资金提供定制化资产配置、研究咨询、交易托管等专业服务，助力长线资金精准布局优质产业与科创企业。

2025 年，我国股权融资市场整体规模在政策红利与市场活力的双重驱动下实现显著增长，根据 Wind 资讯统计数据，包含首发、增发、配股在内的全口径募集资金合计人民币 10,766.20 亿元，同比增加 243.44%；债券融资市场发行增势不减，债券发行总额人民币 890,798.77 亿元，同比增加 11.54%；随着“并购六条”及修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》等政策措施落实落地，并购重组市场活跃度显著提升，根据清科研究中心私募通统计数据，中国并购市场并购案例数量 2,800 起，同比增加 19.91%，交易金额人民币 9,641.35 亿元，同比增加 60.67%。近年来，新一轮科技革命和产业变革的加速突破，正在重塑全球经济和竞争格局。作为连接“科技—金融—产业”良性循环的关键桥梁，证券公司肩负

股票发行规模变动情况

单位：亿元 币种：人民币

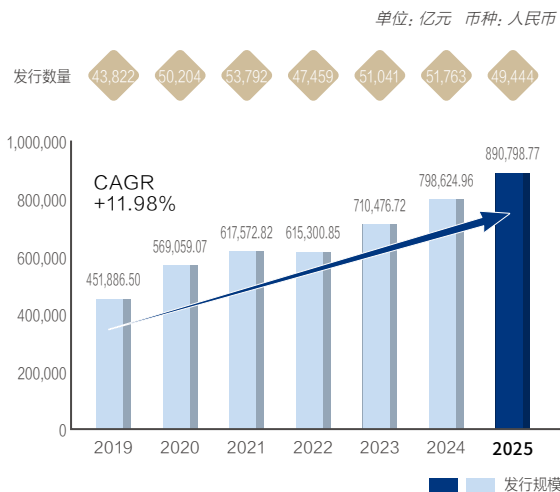


说明：

- 1、数据来源：Wind；
- 2、统计范围包括 IPO、增发（含发行股份购买资产）、配股、优先股、可转债；
- 3、Wind 的统计口径为发行日。

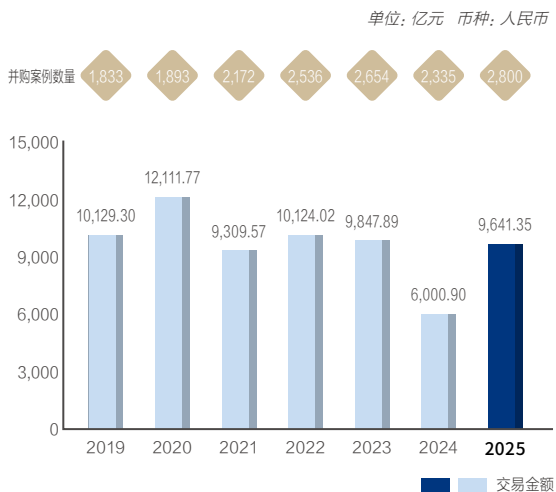
着推动中国经济高质量发展、拥抱 AI 科技浪潮、助力新质生产力崛起、护航资本市场行稳致远的重要使命，更需要紧扣科技自立自强与产业升级需求，进一步提升服务实体经济的适配性，更好发挥投资银行价值发现者的功能，做好直接融资的主要“服务商”和资本市场的重要“看门人”。

### 债券发行数量与规模变动情况



说明:  
 1、数据来源: Wind;  
 2、统计范围包括国债、地方政府债、央行票据、同业存单、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、定向工具、国际机构债、政府支持机构债、资产支持证券、可转债、可分离转债存债、可交换债;  
 3、Wind 的统计口径为发行日。

### 中国并购市场并购案例数量与金额变动情况



来源: 清科研究中心私募通统计数据

## 2、经营举措及业绩

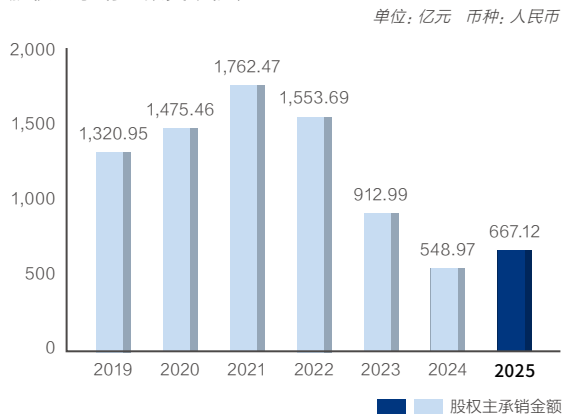
### (1) 投资银行业务

报告期内，本集团立足服务实体经济和新质生产力发展，坚持“产业发展思维 + 资本运营思维”并重，为重点产业领域的优质企业客户提供境内外一体化、全业务链的综合金融服务，巩固提升整体市场竞争力和品牌影响力，积极打造兼具本土优势和国际化视野的一流投资银行服务体系，有效助力科技创新和产业创新融合发展。在中国证券业协会公布的 2025 年证券公司投行业务、财务顾问业务执业质量评价中，华泰联合证券均获 A 类。

#### ① 股权融资业务

报告期内，股权融资业务坚持行业聚焦与区域深耕战略，以全业务链一体化服务助力客户可持续发展，跨境联动协同服务能力处于行业前列；A 股市场前五大 IPO 项目保荐 2 单，港股市场前十大 IPO 项目参与 8 单。根据 Wind 资讯统计数据，本集团股权主承销数量（含首次公开发行、增发、配股、优先股、可转债、可交换债）40 单、主承销金额人民币 667.12 亿元，同比显著增长；可转债主承销数量 6 单、主承销金额人民币 112.22 亿元，行业排名均为第一。本集团持续聚焦科技创新，保荐 2025 年最大 IPO 项目华电新能、国产高性能 GPU 龙头沐曦股份、风电传动领军企业德力佳、血液净化龙头企业威高血净等高科技企业登陆资本市场。

### 股权主承销金额变动情况



说明:  
 1、数据来源: Wind;  
 2、统计范围包括 IPO 增发(含配套融资及以资产认购的增发项目)、配股、优先股、可转债、可交换债;  
 3、统计口径为发行日。

## ② 债券融资业务

报告期内，债券融资业务在严格控制风险的基础上，积极培养核心客户群体，打造精品和创新项目，行业头部地位保持稳定；积极服务国家战略，聚焦龙头优质客户，推进绿色债券、科技创新债券发行，累计承销 82 单人民币 223.70 亿元绿色债券、290 单人民币 810.72 亿元科技创新债券。根据 Wind 资讯统计数据，本集团全品种债券主承销数量 4,062 单、主承销金额人民币 14,115.20 亿元，同比稳步增长。

## ③ 财务顾问业务

报告期内，本集团积极参与持续活跃的并购重组市场，充分发挥交易撮合作用，以专业能力引领境内外并购创新，市场领先地位持续强化；以服务经济转型升级和高质量发展为导向，聚焦“国家所需、产业所向”，积极推进国有企业改革，助力民营企业提质增效。报告期内，本集团担任独立财务顾问完成“科八条”以来科创板首例上市公司发行股份收购优质未盈利资产交易芯联集成重组、年度最大电力行业重组交易华电国际重组等多单具有市场影响力的并购重组项目。根据上市公司公开披露信息统计，本集团报告期内担任独立财务顾问的审核类重组项目过会数量 8 单、获中国证监会注册数量 8 单，行业排名均为第一；担任财务顾问的控制权变更交易首次披露数量 16 单、完成数量 12 单，行业排名均为第一。

## ④ 场外业务

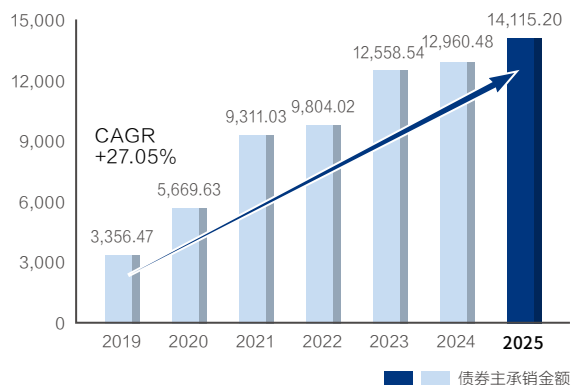
报告期内，本集团积极利用新三板与北交所的衔接路径，充分发挥大投行一体化优势，持续为科技创新型成长企业提供多层次的资本市场服务，完成新三板挂牌项目 10 单，同时着重筛选、培养更多优质且符合条件的北交所储备项目，巩固提升北交所保荐承销业务竞争优势，在北交所、全国股转公司公布的 2025 年证券公司执业质量评价中，本集团行业排名第二。

### (2) 主经纪商 (PB) 业务

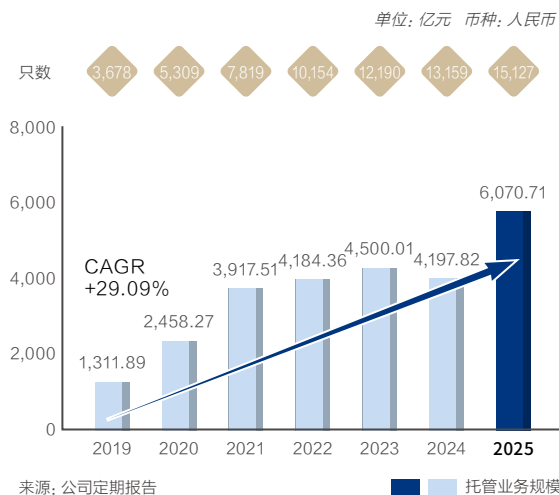
报告期内，本集团充分发挥全业务链资源优势，高效串联客户需求，为私募基金及持牌金融机构等核心客户群体提供智能化、一站式综合金融服务解决方案，构建专业机构客户服务生态圈，打造以底层资产风险识别为核心的竞争优势，致力于促进资产价值的多元化实现。截至报告期末，基金托管业务累计上线产品 15,127 只，托管业务规模人民币 6,070.71 亿元；基金服务业务累计上线产品 22,085 只（含华泰资管公司产品 1,580 只），服务业务规模人民币 13,553.25 亿元（含华泰资管公司业务规模人民币 5,268.52 亿元）。根据中国证券投资基金业协会截至 2025 年四季度的统计，本集团私募基金托管业务备案存续产品数量行业排名第四。

## 债券主承销金额变动情况

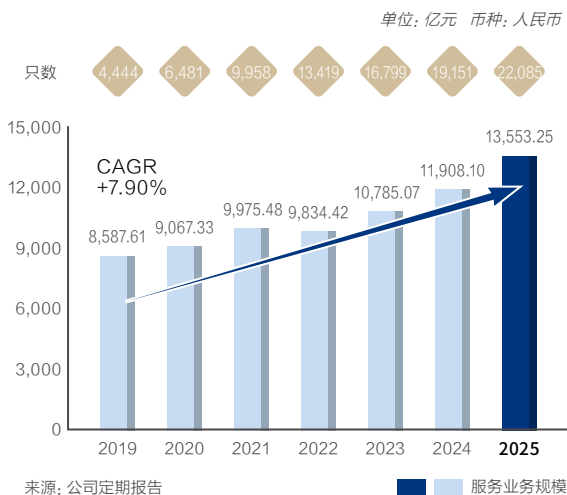
单位：亿元 币种：人民币



基金托管业务累计上线产品数量及业务规模变动情况



基金服务业务累计上线产品数量及业务规模变动情况



### (3) 研究与机构销售业务

报告期内, 研究业务主动适应市场环境变化, 持续完善研究资源配置, 积极打造战略研究、机构研究和财富研究等研究服务体系; 坚定推进研究模式转型, 坚持国际化导向, 聚焦头部机构客户, 加强全业务链服务; 深入研究价值挖掘, 多渠道、多平台、多方式开展服务活动, 研究业务实力迈上新台阶。坚定拓展国际化业务布局, 积极充实海外研究产品线, 持续完善海外研究产品矩阵和触达载体, 进一步扩大海外研究报告和龙头公司覆盖范围、覆盖深度, 研究业务跨境联动效能不断强化。优化升级数字化平台, 持续推进智能研究建设, 完善智能撰写框架、搭建 AI 研究助手, 扩大投研数据应用场景, 加强投研底座赋能, 不断提升研究工作的效率和质量。本集团在境内外积极开展多种形式的研究服务活动, 发布研究报告 11,729 篇 (含英文报告), 组织研究路演服务 65,663 场、专题电话会议 962 场, 举办投资策略峰会、主题电话会议, 并组织海外系列调研等。

机构销售业务充分发挥全业务链一体化、平台化的机构客户服务体系效能, 进一步扩大机构客户覆盖面并深化全面业务合作, 通过多项业务抓手实施跨业务线和资产类别的高效联动, 构建差异化竞争优势, 综合业务能力和市场影响力稳步提升, 头部公募及保险机构等战略客户的服务排名稳步攀升, 位居市场前列。报告期内, 公募基金仓分交易量为人民币 20,514.28 亿元, 同比显著增长。充分把握市场发展机遇, 积极进行海外市场布局, 稳步推进新兴市场的渠道开拓与客户覆盖, 加快构建国际化服务网络; 立足双向赋能的跨境服务理念, 通过组织各类专题海外调研交流活动, 积极为客户海外投资搭建全球化的交流合作平台, 持续链接境内外资本市场资源, 国际市场专业服务能力和品牌影响力不断提升。

### (4) 投资交易业务

#### ① 权益投资业务

报告期内, 在复杂多变的 market 环境下, 本集团持续迭代升级绝对收益投资交易体系, 围绕宏观对冲、大数据交易及创新投资业务, 构建完善多元化投资业务体系框架, 不断提升专业化投资能力和风险管控能力, 有效把握市场机遇, 取得良好投资业绩。宏观对冲业务聚焦提升投研体系化建设、强化策略执行效率, 构建高股息策略, 采用量化 + 主动的组合投资形式进行管理, 实现了规模化收益的突破。大数据交易业务以具备市场领先性能的技术平台为基础, 依托业务监控框架的不断升级、策略体系的持续迭代、交易模式的丰富多元、前沿科技的探索应用, 连续多年获得规模化稳定收益。加快推进权益投资出海, 构建境外权益自营业务体系, 稳步拓展新的投资空间和增长点。积极探索 AI 前沿科技赋能业务, 夯实系统平台核心性能优势, 有效支撑多业务协同发展和境内外业务拓展。做市交易业务采用自研高性能自动化交易平台与自研做市交易策略参与科创板股票及上市基金做市, 系统可塑性强, 策略迭代周期短, 自动化程度高, 业务运营稳健, 形成了核心竞争优势。截至报告期末, 科创板股票做市交易业务累计报备做市股票 128 只, 上市基金做市业务累计覆盖 763 只 ETF 做市标的、54 只 REITs 做市标的, 均位居市场前列。

## ② FICC 交易业务

报告期内，本集团 FICC 交易业务以境内外一体化发展作为转型升级的重要抓手，深化跨境业务布局，持续优化业务体系、定价模型和交易策略，全面提升盈利能力。固定收益自营投资业务进一步完善投研框架，迭代升级交易策略，强化量化赋能交易，根据市场变化灵活调整资产配置，积极捕捉各类利差组合机会，推进交易决策的系统化、科学化。代客业务聚焦客户需求，不断丰富完善产品体系，为客户提供境内外多资产、一体化、平台化和一站式综合金融解决方案。做市业务持续优化定价模型和报价策略，不断提升做市品种的深度和广度，做市交易规模持续增长，主要业务品种做市排名位居行业前列，其中国家开发银行金融债、中国进出口银行金融债、中国农业发展银行金融债等三项政策性金融债做市排名均位列全市场第一，并获得“北向互换通”报价商和上海清算所产品类综合清算会员资格。碳金融业务持续创新，支持实体经济绿色发展，获得多家碳交易所表彰。FICC 大象交易平台积极推进自营交易、客需业务、风险管理和流动性管理领域的基础功能建设，并打通跨境业务核心交易链路；CAMS 信用研究平台积极试点 AI 投研底座建设，平台化核心能力不断增强，交易业务模式持续优化。

## ③ 场外衍生品交易业务

报告期内，本集团坚持“以服务实体经济为目标、以客户风险管理需求为导向”开展场外衍生品交易业务，持续打磨专业能力，积极调整业务结构布局，不断强化平台赋能的核心竞争力，不断夯实主责主业基础，推动业务能力和客户服务能力沉淀与升级。依托全业务链资源，以核心交易能力为牵引，通过数字化、平台化深度整合交易撮合、智能定价、做市流动性管理、创新产品设计及专业合规风控等核心要素，积极构建集效率、效能与安全于一体的综合性服务体系。持续推动跨境联动发展，升级优化境内外产品体系，有效扩展客户覆盖的深度和广度，积极探寻境外市场交易增长点。根据监管报表 SAC 协议数据口径，截至报告期末，收益互换业务存续合约笔数 12,084 笔，存续规模人民币 945.69 亿元；场外期权业务存续合约笔数 2,374 笔，存续规模人民币 1,560.86 亿元。报告期内，本公司通过中证机构间报价系统和柜台市场发行收益凭证 1,179 只，发行规模人民币 649.29 亿元。

## 3、2026 年展望

投资银行业务将围绕服务实体经济和新质生产力发展，以跨市场、全周期、全产品的全业务链体系，辐射客户境内外金融服务需求，构建全球化的产业网络，助力中国企业出海布局，打造具备国际竞争力的一流投行服务体系；全面转变展业思维，增强资产端、资本端、资金端的协同展业能力，深化“投行-投资”的业务联动，提升资产获取及定价能力，并用资本驱动价值发现和价值创造。股权融资业务持续深化行业聚焦和区域深耕，积极打造具有市场影响力的境内外标杆项目，巩固在重点行业和重点区域的市场领先地位；债券融资业务进一步提升价值判断能力，加强对优质客户和优质资产的综合服务，积极发展绿色债券、科技创新债券等符合国家战略方向的创新品种；并购重组财务顾问业务在硬科技、卡脖子领域加大布局，有效提升对产业链龙头企业和优质成长型企业的长期综合服务效能，打造市场经典创新案例。

研究与机构销售业务将主动适应市场环境和行业生态的深刻变化，重塑机构客户服务体系，稳步推进国际化战略，持续加强数智化平台建设，着力提升综合服务能力；丰富境内外产品线，深化跨境联动、全业务链协同和精细化运营，持续拓展全球机构客户网络，着力提升机构业务市场地位和品牌影响；加强研究深度以及海外研究能力建设，进一步扩大海外龙头覆盖，用 AI 重塑统一的投研底座。

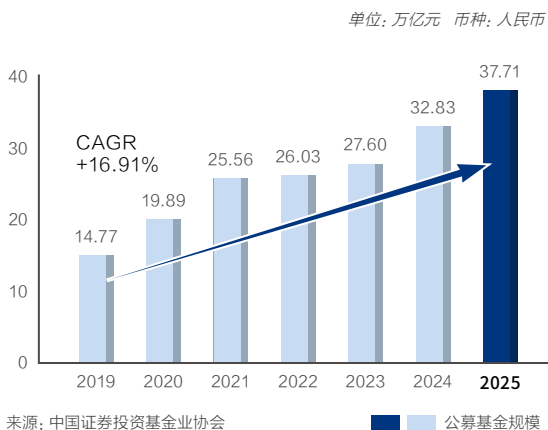
投资交易业务将持续增强平台化、体系化的投资交易能力，以 AI 思维和算力，重构跨境内外、跨场内外、跨大类资产的投资及配置能力，持续打造机构交易生态圈，切实向提升资产定价权和交易能力产品化方向转型升级。权益投资业务将继续立足宏观对冲、大数据交易、创新投资三大核心业务线，扎实推进业务国际化布局，积极搭建“多元策略驱动+前沿科技赋能+顶尖人才团队”的立体化业务体系，构建持续、多元、稳定的业务模式；FICC 交易业务将继续围绕跨境联动战略，升级迭代多元化交易策略与一体化交易平台，持续加强量化交易支持，积极推进跨境业务布局与能力建设，不断拓展新的投资品种，进一步提升业务综合服务能力与市场竞争力；场外衍生品交易业务将持续优化风险管理服务方案，不断深耕对冲交易、产品设计及创新、客户服务及数字化平台化等核心能力，积极挖掘境内外市场业务机会，深耕客户生态圈，探索新的业务增长点。

## (四) 投资管理业务

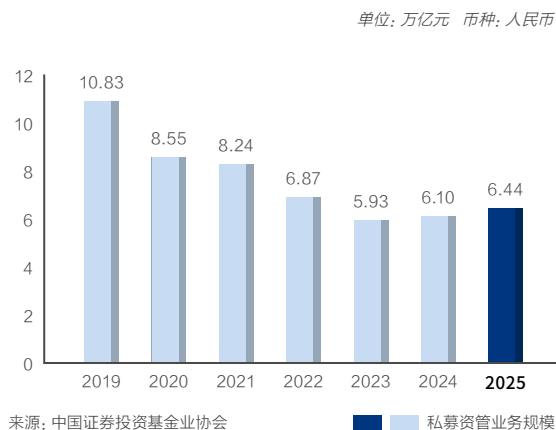
### 1、市场环境

近年来，随着公募基金改革加快重塑行业生态、人工智能技术开始颠覆传统投研范式，我国资产管理行业正在迎来一次深刻的结构性升级，迈向以投资者利益为核心、以专业能力为驱动的高质量发展新阶段。资产管理市场规模持续增长的背后是产品结构的优化、投资能力的提升以及市场竞争的加剧，这对资产管理机构的展业逻辑、业务运营都提出了全方位的、更高层次的要求。根据中国证券投资基金业协会统计数据，截至 2025 年四季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司及其子公司、期货公司及其资管子公司、私募基金管理机构资产管理产品总规模达人民币 81.58 万亿元，其中，公募基金规模人民币 37.71 万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理产品规模人民币 6.44 万亿元。在“低利率、高波动”的市场环境下，为投资者提供稳健长期回报成为行业共识，资产管理机构更需要回归资管服务本源，创新长周期、稳健型资管产品，引导居民财富通过合规渠道长期配置资本市场；同时，不断优化资金端与资产端配置策略，加强投研体系建设、深化客户服务能力、提升数智化运营效能、改善客户投资体验，助力扩大内需与财富增值双向促进。

公募基金规模变动情况

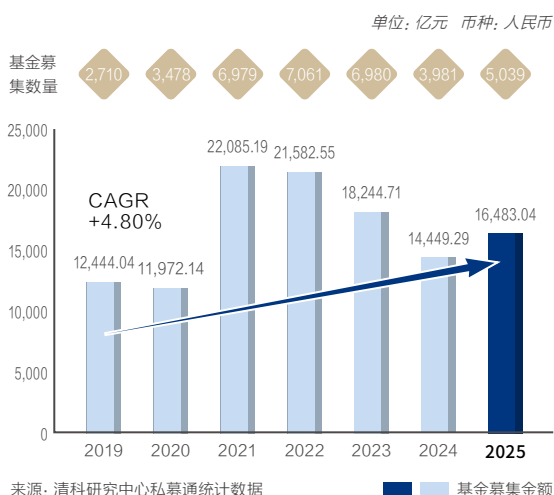


证券公司及其子公司私募资产管理产品规模变动情况

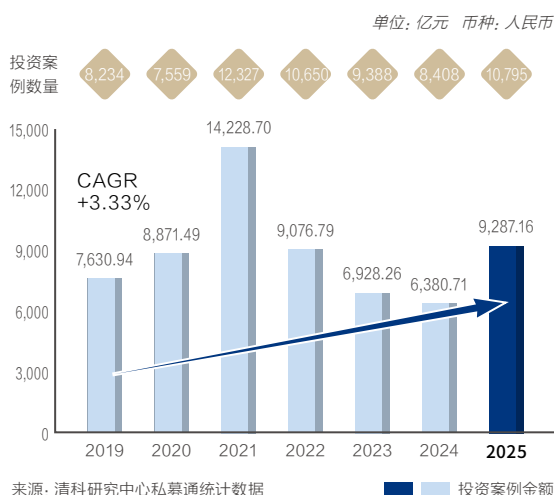


2025 年，我国股权投资市场募资端展现较强韧性、投资端活跃度明显回升、退出机制进一步完善，政策驱动资金向科技创新集聚，硬科技领域受到持续关注和支持，“长钱长投”的资本市场新生态正加快培育。根据清科研究中心私募通统计数据，2025 年，中国股权投资市场新募基金数量 5,039 只、新募基金规模人民币 16,483.04 亿元，同比增加 14.08%；中国股权投资市场投资案例数 10,795 起、投资总金额人民币 9,287.16 亿元，同比增加 45.55%。在政策环境持续优化、资金来源渠道不断拓展、创新工具协同发力的发展趋势下，证券公司应充分发挥全业务链优势，聚焦硬科技、早中期科创企业投资，联动投行、资管、财富管理板块，为创投基金与被投企业提供“募投管退”全生命周期服务，积极培育耐心资本与长期资本，支持科技企业成长、助力新兴产业崛起，更好推动科技创新和产业创新融合发展。

中国股权投资市场新募基金数量与金额变动情况



中国股权投资市场投资案例数量与金额变动情况

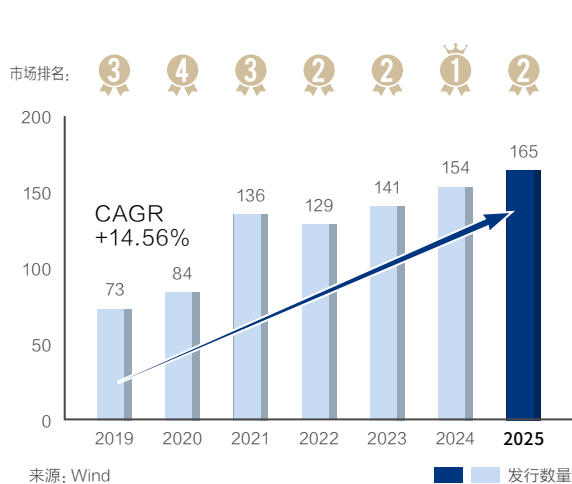


## 2、经营举措及业绩

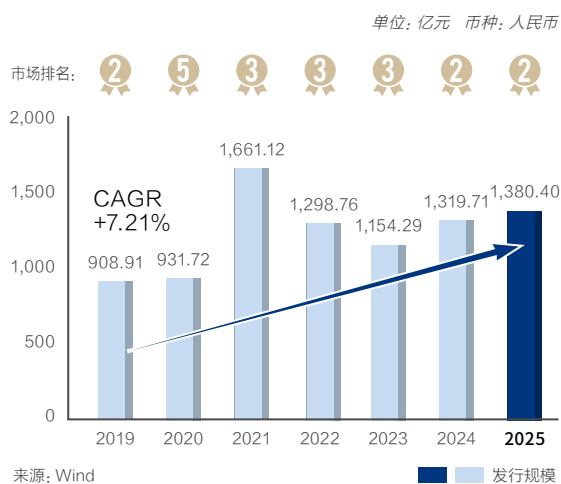
### (1) 证券公司资产管理业务

报告期内, 本集团全资子公司华泰资管公司主动适应市场格局及监管环境变化, 坚定推进业务平台化与差异化发展战略, 深度聚焦客户多元化的投融资需求, 以投资资管和投行资管服务为抓手, 积极探索迭代国内低利率环境下的资产定价逻辑, 不断提升主动投资管理能力, 持续优化产品及服务体系, 有效满足客户全生命周期的资产管理需求。投资资管业务践行“绝对收益”理念, 以做大客户及客户资产为核心目标, 积极构建一体化大投研体系, 重点推进固收/固收+、权益、FOF、跨境业务等业务发展, 管理规模有效提升; 投行资管业务深度挖掘内外部资源, 持续健全协同联动机制, 积极锚定优质资产, 不断提升定价能力, 重点通过 ABS 业务和公募 REITs 业务夯实业务增量。坚定推进业务平台化发展战略, 以一体化平台促进核心能力沉淀和业务深度协同, 同时通过 AI 技术的场景化应用进一步提升业务运营效率。根据监管报表数据口径, 截至报告期末, 华泰资管公司资产管理规模人民币 7,084.65 亿元, 同比增加 27.36%。根据 Wind 资讯统计数据, 报告期内, 华泰资管公司企业 ABS 计划管理人发行项目数量 165 单、发行规模人民币 1,380.40 亿元, 均排名行业第二。报告期内, 华泰资管公司在存续项目江苏交控 REIT、宝湾物流 REIT、建邺高投 REIT 基础上, 推动新增恒泰租赁住房 REIT 项目发行上市, 公募 REITs 业务全链条服务能力不断提升。

企业 ABS 计划管理人发行项目数量及排名变动情况



企业 ABS 计划管理人发行项目规模及排名变动情况



近年来，证券公司资产管理业务通过在固定收益投资、权益投资、多资产投资、跨境投资等领域构建覆盖不同风险收益特征的产品线，完成净值化转型，巩固并提升资产证券化业务、资本业务、不动产基金业务的领先优势。截至报告期末，集合资产管理业务合计管理集合资管计划 409 只，合计管理规模人民币 1,355.28 亿元；单一资产管理业务合计管理单一资管计划 872 只，合计管理规模人民币 1,641.76 亿元；专项资产管理业务合计管理专项资管计划 299 只，合计管理规模人民币 2,271.48 亿元；公募基金管理业务合计管理公募基金产品 43 只，合计管理规模人民币 1,816.12 亿元。

**证券公司资产管理业务规模情况：**

单位：亿元 币种：人民币

业务类别	2025 年	2024 年
集合资产管理业务	1,355.28	632.71
单一资产管理业务	1,641.76	1,562.32
专项资产管理业务	2,271.48	1,980.95
公募基金管理业务	1,816.12	1,386.69

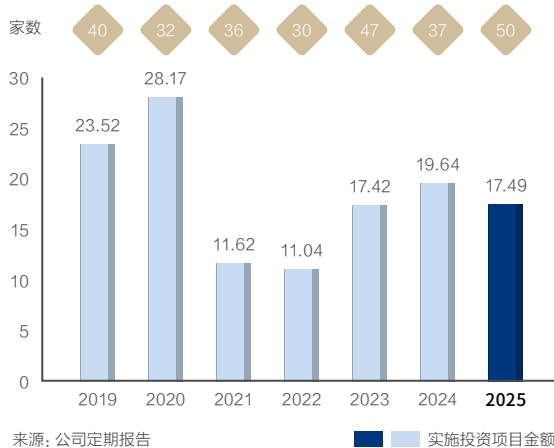
注：上表数据来源于监管报表。

**(2) 私募股权基金管理业务**

报告期内，私募股权基金管理业务坚持市场化、专业化原则，积极拓展多元化、长期化资金渠道，稳健扩大基金管理规模，不断提升市场影响力；秉持研究先行、产业深耕的投资理念，围绕国家战略和产业升级主线，持续深入研究医疗健康、TMT、先进制造等重点领域，精准识别细分领域的核心技术壁垒和成长拐点，系统性发掘上下游优质投资机会，积极寻求已投企业多元化退出路径。截至报告期末，华泰紫金投资及其二级子公司作为管理人在中国证券投资基金业协会备案存续的私募股权投资基金合计 33 只，合计认缴规模人民币 649.19 亿元，合计实缴规模人民币 486.14 亿元。报告期内，上述私募股权投资基金实施投资项目合计 50 个，投资金额合计人民币 17.49 亿元。

**私募股权投资基金实施投资项目家数及金额变动情况**

单位：亿元 币种：人民币



**(3) 基金公司资产管理业务**

报告期内，本集团旗下基金公司积极响应公募基金改革导向，持续完善以投资者最佳利益为核心的业务与服务体系，不断增强产品创新和业务创新能力，强化特色产品前瞻布局，积极构建以 AI 技术重塑业务的赋能模式，完善全流程服务体系，加强成本精细化管理，不断提升跨周期、多元化的综合资产配置能力，资产管理总规模继续保持增长态势。南方基金持续拓展、优化产品布局，锚定新质生产力发展航向，锻造“平台化、一体化、多策略”投研体系，积极构建新质生产力属性的产品体系矩阵，截至报告期末，管理资产规模合计人民币 28,278.68 亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币 15,125.66 亿元。华泰柏瑞不断优化产品设计和投资策略，持续丰富产品线品类，指数业务持续领先，截至报告期末，管理资产规模合计人民币 8,729.64 亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币 8,452.46 亿元。（南方基金以及华泰柏瑞的股权投资损益计入在分部报告中的其他分部中）

#### （4）期货公司资产管理业务

报告期内，本集团全资子公司华泰期货锚定高质量发展主线，持续提升合规风控管理有效性水平，积极构建平台化运营和智能自动化业务驱动体系，以突出衍生品特色为差异化切入点，以强化主动管理能力为核心竞争力抓手，坚定打造以期货与衍生品为核心的专业化资管业务发展模式，有效满足客户差异化的风险偏好和资产配置需求。截至报告期末，存续期内资产管理计划合计 37 只，资产管理总规模人民币 123,655.63 万元，期货端权益规模人民币 44,409.57 万元。

#### （5）另类投资业务

本集团通过全资子公司华泰创新投资开展另类投资业务。报告期内，根据监管政策及集团业务布局，华泰创新投资充分发挥业务协同效能，着力发展金融科技股权投资、科创板跟投和北交所战略配售业务，稳步探索创业板跟投业务。截至报告期末，存续投资项目 34 个，投资规模人民币 142,723.96 万元。

### 3、2026 年展望

证券公司资产管理业务将继续立足集团全业务链体系，充分发挥投行基因优势，不断提升主动管理能力，持续打磨绝对收益体系，积极推动业务跨境联动发展，持续加强数字化应用能力建设，全力打造券商特色资管品牌，以更加专业、精准的金融服务，深度聚焦客户多元化的投融资需求，全力服务新质生产力的孵化与壮大，为推动经济高质量发展持续输送金融力量。积极打造大资管生态，以投资资管和投行资管服务为抓手，一站式提供一流的投资产品、资产配置及整体金融服务解决方案，赋能客户资产管理服务旅程。投资资管业务将持续积累差异化和平台化业务能力，做实做精核心产品，不断优化规模结构和收入质量，形成更具有辨识度的市场品牌；投行资管业务将继续深耕资产证券化和公募 REITs 业务，有效联接投融资需求，加强投融联动，锚定优质资产，不断提升定价能力和竞争能力。

私募股权基金管理业务将持续拓展重点区域网络，深化与产业龙头合作设立基金，并积极引入社保、险资等长期资本，夯实资金基础，稳步扩大基金管理规模。持续深耕重点赛道，以人工智能为主线，系统布局硬科技、医疗健康及新消费领域，不断提升优质资产覆盖率。进一步强化投后精细化管理，持续完善项目跟踪和风险预警机制，不断提升资产价值与风险防御能力。

基金公司资产管理业务将持续丰富多元化产品体系，升级迭代 AI 核心驱动力，全面推进产品主导的业务赋能体系和技术驱动的核心能力建设，不断完善“平台化、一体化、多策略”业务体系，提升投研核心能力和大类资产配置能力，深化投资者全生命周期价值陪伴，为打造一流投资机构奠定坚实基础。

期货公司资产管理业务将锚定期货和衍生品特色发展方向，不断强化投研、运营和市场等核心能力建设，持续提升业务“含期量”，积极打造差异化和特色化发展优势，以更智能的系统、更专业的团队、更优质的产品，为客户提供多元化和个性化的资产管理解决方案。

另类投资业务将不断完善制度机制及业务操作流程，深化金融科技生态建设，审慎推进股权投资、科创板跟投、北交所战略配售和其他新业务的开展，构建以价值发现和持续陪伴为核心的综合服务体系。

## （五）国际业务

### 1、市场环境

2025 年，受多重因素的冲击影响，全球经济增长动能减弱，国际经贸秩序深度调整，同时人工智能技术正加速重构全球产业生态、产业结构和价值创造方式，并带来新的发展机遇和挑战。受益于政策利好与市场机制优化，港股二级市场整体呈现强劲涨势，市场交投活跃，恒生指数上涨 27.77%、恒生科技指数上涨 23.45%，根据 Wind 资讯统计数据，港股市场成交金额港币 47.85 万亿元，同比增加 93.33%；港股股权融资市场呈现爆发式增长态势，市场首次招股募资港币 2,869.10 亿元，同比增加 225.49%，上市后募资港币 3,263.67 亿元，同比增加 278.15%。美股二级市场整体表现强劲，道琼斯工业平均指数上涨 12.97%、标普 500 指数上涨 16.39%、纳斯达克指数上涨 20.36%，根据 Wind 资讯统计数据，美股市场成交金额 145.71 万亿美元，同比增加 32.19%；美股股权融资市场延续修复趋势，市场活跃度明显回升，市场 IPO 融资规模 684.18 亿美元，同比增加 67.70%，增发融资规模 1,352.22 亿美元，同比减少 0.51%。

近年来，在全球产业链和供应链加速重构的背景下，境内企业出海布局不断拓展深化，投资银行在助力企业“走出去”方面的作用日益凸显。同时，在全球资产再平衡的背景下，无论是“中国投资”还是“投资中国”，都需要熟悉我国市场和国际市场规则并能够高效整合全球资源的专业金融机构的陪伴和支撑，这也对中资券商的服务能力提出了更高要求。随着中资券商国际化发展的深入推进，通过提升高度专业化服务和垂直一体化管理能力，在全球主流市场及新兴市场逐步构建覆盖广泛的客户、产品与服务网络，持续加强国际化业务的市场竞争力，切实提高为境内外产业客户及全球投资者提供跨境投融资综合服务的能力，是证券公司打造一流投资银行的必经之路。

## 2、经营举措及业绩

报告期内，本集团坚定深化国际化发展布局，构建一流投行的价值创造竞争力；充分把握高水平开放持续深化的战略机遇，稳步拓展全球主流市场及重点地区业务布局。作为本集团国际业务的控股平台，华泰国际深度融通集团全业务链资源，充分发挥资本市场中介价值，积极构建以客户需求为导向、平台化协同、无缝联通的跨境服务生态；依托集团境内外一体化风险管理框架及体系，保障风险管控与业务发展协同推进；通过构建多元产品矩阵、打通全球市场路径及提供卓越客户体验，全方位响应客户的全球资产配置需求，国际市场品牌影响力显著提升。报告期内，华泰国际正式注册成立日本子公司。截至报告期末，华泰国际业务运营平稳有序，各项财务指标均稳居香港中资券商第一梯队前列。

### (1) 香港业务

本集团香港业务坚持投资银行服务本源，以跨境业务为战略支点，打造全方位的综合性跨境金融服务平台体系，凭借先进的平台实力及有效的风险管控能力，持续深化股权业务、FICC 业务、投行业务、财富管理业务和投资管理业务的综合业务体系；同时，稳步推进国际化布局，业务版图进一步拓展，差异化竞争优势巩固提升。股权衍生品业务持续拓展海外市场，不断丰富产品类别和交易模式，进一步提升跨境及境外业务实力，同业领先地位持续巩固；股票销售交易业务致力于构建以“现金股票 + 跨境主经纪商 + QFII”为核心的一站式跨境综合金融服务平台，持续巩固对长线基金的深度覆盖能力，“港币 - 人民币双柜台”做市业务获香港交易所“人民币柜台最活跃庄家”奖项，专业能力获业界认可；FICC 业务持续拓展市场深度与广度，不断优化交易策略，着重加强系统平台与数据底座建设，积极构建“自营 - 做市 - 代客 - 平台与数据”协同联动、境内外一体化的业务运行格局；投资银行业务持续提升跨市场执行和服务能力，落地多单亮点标杆项目，项目储备充足，市场地位保持领先，根据内外统计数据，华泰金控（香港）报告期内完成 22 单港股 IPO 保荐项目，保荐数量位居全市场第三；财富管理业务持续提升线上线下平台化、一体化运营水平，积极捕捉市场发展机遇，高净值客户产品服务体系不断强化，“涨乐全球通”获客质量持续优化，财富产品销量进一步提升，业务实现跨越式发展；投资管理业务方面，资管业务持续推动业务转型，坚定推进“机构 + 财富”双轮驱动和“境内外一体化”业务发展战略，不断提升主动管理能力与产品设计供给能力，投资业务严格控制风险，积极推进国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会。

### (2) 华泰证券（美国）

华泰证券（美国）于 2019 年经美国金融业监管局核准，获得经纪交易商牌照；于 2020 年获得自营牌照；于 2021 年获得在加拿大与机构投资者开展证券交易的业务资格；于 2022 年获得欧洲主要证券交易所的市场准入；于 2023 年成为美国期货产品的介绍经纪商；于 2024 年获得美国国债经纪经销商资格以及美国纳斯达克证券交易所有限承销会员资格；并于报告期内获得非美国主权债经纪经销商资格（包括欧洲、英国、加拿大、拉美、日本、东南亚国债）以及美国纽约交易所 IPO 主承销商会员资格。报告期内，华泰证券（美国）持续推进中资企业与中资机构投资者跨境互动业务服务，积极参与跨境并购交易，FICC 业务交易产品体系不断扩展，跨境联动协同机制不断优化，致力为全球投资者提供一体化服务。

### (3) 新加坡子公司

新加坡子公司于 2023 年获得新加坡金融管理局颁发的资本市场服务牌照和豁免财务顾问资质，在新加坡合法合规开展证券交易及企业融资业务；并于报告期内获得新加坡金融管理局批准解除企业融资咨询业务投资者限制、获得新加坡交易所主板认证发行经理人资质、获得印度市场外国组合投资者资质。报告期内，新加坡子公司稳步推进各业务发展，区域承载能力和影响力不断提升，权益及衍生品业务在客户覆盖、交易渠道及系统支持等方面实现阶段性推进；投行业务有效承接跨市场项目，围绕“内地 + 新加坡”“香港 + 新加坡”等跨境上市路径，积极推动中资企业赴新加坡融资；机

构交易业务稳步推进新加坡本地机构客户拓展、IPO 项目参与及市场服务能力深化；财富管理业务深度挖掘客户需求，积极探索合作机会，切实增强品牌知名度和市场影响力，助力拓展客户资源。

### 3、2026 年展望

本集团将继续深化国际化发展和一体化联动，稳步拓展全球业务版图，构建完善分类分层的综合服务体系，依托平台化有效提升全业务链协同效能，审慎管理风险，不断提高国际业务市场竞争力并巩固提升行业领先地位。

香港业务将持续夯实跨境资本市场中介定位，致力于为境内外客户提供全面、高效的一体化金融解决方案。股权衍生品业务将持续加强产品创设能力和做市能力，巩固市场领先地位，并进一步拓展海外市场，满足客户国际化业务需求；股票销售交易业务将围绕做大规模与做深价值双向发力，持续完善产品体系，构建机构客户综合服务生态，不断提升客户覆盖的广度和深度，强化跨境交易能力，提升综合服务附加值；FICC 业务将以做强交易能力、做深客户生态、做实平台数据为核心支柱，构建内外联动的高效生态，深度挖掘客户需求，以平台能力的持续升级，强化跨市场、跨资产类别的综合服务协同效能，更好匹配客户多层次的境内外投资和交易需求；投资银行业务将致力于向产业纵深和价值链两端延伸，依托深度产业赋能和全周期综合服务，不断强化项目执行能力，助力更多优质企业拓展国际版图，巩固提升在香港市场的领先优势；财富管理业务将以构建完善的财富管理服务体系为核心目标，不断加强平台运营与对客系统建设，持续完善客户分类分层服务体系，强化跨境协同服务能力；投资管理业务将着眼于管理规模与投资回报的协同增长，严格控制风险，增加产品创设能力，拓展境外销售渠道，依托全产业链资源优势赋能客户。

华泰证券（美国）将积极把握跨境业务机会，持续拓展业务布局，不断提升业务协同能力，扩展全球机构投资者覆盖的深度和广度。持续完善股票和 FICC 跨境代客交易平台及产品体系，积极拓宽服务辐射渠道，为满足全球投资者的资产配置和风险对冲需求提供全方位服务。

新加坡子公司将聚焦跨境资本市场服务能力建设，稳步推进各业务发展。投行业务将积极推进“内地 + 新加坡”“香港 + 新加坡”等跨境上市项目并探索跨境并购业务机会；权益及衍生品业务将持续发展场外权益及商品等业务，提升跨市场产品覆盖能力；机构交易业务将不断完善外汇、利率及相关产品能力，服务投资者跨境交易和风险管理需求；财富管理业务将重点推进业务开展和产品上线，不断扩大客户覆盖和业务规模。

## （六）数智化发展

### 1、数字金融发展战略

本集团紧紧围绕“将科技打造成为公司最核心竞争力”的科技战略导向，站在智能化时代转型的浪潮上，明确将“ALL IN AI，AI 重塑发展新优势”作为集团新阶段的转型愿景，以 AI 作为公司发展的新引擎，积极探索业务的数智化转型新形态，借助 AI 金融大模型能力和丰富的专业数据资产，提升业务决策水平，为客户提供更专业的服务。本集团致力于通过加强战略统筹牵引，完善数据和 AI 的治理评估体系，培养多层次 AI 人才，创新 AI 时代下的组织机制和文化理念，强化科技创新投入，促进科技与业务深度融合，将科技优势充分转化为业务价值创造优势。

与此同时，本集团坚持以“资本 + 资源”多维度构建数字金融科技生态：通过战略投资，为创新企业提供资本支持，加速孵化培育优质金融科技企业；通过资源共享，开放公司业务场景，与生态伙伴能力互补、联合共创，共同推动新兴技术落地应用。

### 2、报告期内数智化转型重点举措和成效

报告期内，本集团继续围绕“成就客户、创新业务、优化运营、赋能员工”四大转型总体目标，有序推进业务平台智能化提升，同时立足智能化时代新要求，赋予了目标全新的内涵。

“成就客户”方面，以 AI 原生技术和理念打造全新“AI 涨乐”APP，依托强大的 AI 金融大模型，驱动“早点听”“特别提醒”“任务交办”等三大核心工作区，积极探索人工智能新技术与财富管理业务的融合。一站式机构客户服务平台“行知”聚焦核心客群，从用户视角升级产品服务，使用 AI 能力优化用户体验，完成 AI 信披助手、AI 投研问答、AI 路演工具等智能化应用的建设。

“创新业务”方面，探索构建 AI 驱动的产业链和主体供应链图谱的智能构建与动态更新能力。做市智能化水平持续提升，AI 信号实现宽基指数成分股全覆盖，并初步探索基于智能体的 AI 信号研究模式，有效提升做市策略执行效果。

“优化运营”方面，升级投行智能审核体系，建设覆盖准入分析、基本复核、深入检查、风险判断多维一体的智能审核能力，强化实质性风险管控能力。升级机构客户智能审核，完成字段材料一致性智能审核的系统建设，支持高效信息抽取、智能核查校验、自动意见生成等功能，提高审核效率及质量。升级风险监测管理的智能化水平，实现资产风险和客户风险智能助手的初步落地。

“赋能员工”方面，不断升级拓展华泰办公数字员工助手，通过整合会议日程、文档处理、翻译服务、HR 服务、商旅管理、公文制度及 OA 流程等一系列智能体，全面提升员工在日常工作中的智能化与数字化体验，重塑办公模式。完成代码智能体工程能力建设，覆盖重点开发岗位。

### （七）业务创新情况与对公司经营业绩和未来发展的影响，以及风险控制情况

报告期内，公司持续进行业务创新活动，推动业务、产品、服务及管理模式创新，不断提高创新能力。创新业务的开展是对现有产品线和业务范围的补充，能够有效释放业务空间，扩大客户资源和收入来源，增强盈利能力，也有利于改善客户结构和业务经营模式，满足客户全方位、多元化的业务需求，进一步提升品牌影响力。

报告期内，公司结合内外部管理要求，持续完善新业务管理机制，修订管理规范并推动评估模板的持续完善，优化跨境业务评估模式，加强相关系统功能建设，提升新业务评估工作的规范性与协同效率。报告期内，公司顺应市场趋势拓展产品线与市场布局，新增获得商品期货交易所多个期权品种做市、上海清算所人民币利率互换集中清算代理业务等资格，同时持续推进跨境业务发展，提升公司在海外市场的参与度与品牌影响力。

### （八）报告期内公司经营情况无重大变化，以及报告期内未发生对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

## 二、报告期内主要经营情况

截至 2025 年 12 月 31 日，按合并报表口径，本集团资产总额人民币 107,734,755.59 万元，同比增加 32.31%；归属于母公司股东的权益人民币 20,693,946.97 万元，同比增加 7.96%；营业收入人民币 3,580,992.03 万元，同比增加 6.83%；归属于母公司股东的净利润人民币 1,638,349.71 万元，同比增加 6.72%。

### （一）主营业务分析

#### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	35,809,920,255.16	33,519,165,071.03	6.83
营业成本	17,425,551,457.54	17,950,376,332.35	-2.92
营业利润	18,384,368,797.62	15,568,788,738.68	18.08
归属于母公司股东的净利润	16,383,497,118.10	15,351,162,321.66	6.72
经营活动产生的现金流量净额	-12,601,571,386.35	68,167,706,589.90	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-42,102,245,699.71	20,496,120,704.72	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	110,790,255,735.71	-59,670,325,516.78	不适用
现金及现金等价物净增加额	55,422,060,817.91	29,552,149,937.41	87.54

## 2、收入和成本分析

### (1) 收入分析表

单位：万元 币种：人民币

业务类别	本期数	占总收入比例 (%)	上年同期数	上年同期占总收入比例 (%)	占比增减
财富管理业务	1,586,359.29	44.30	1,221,662.75	36.45	增加 7.85 个百分点
机构服务业务	693,348.74	19.36	486,825.50	14.52	增加 4.84 个百分点
投资管理业务	395,894.96	11.06	143,256.03	4.27	增加 6.79 个百分点
国际业务	591,843.33	16.53	1,111,541.10	33.16	减少 16.63 个百分点
其他	313,545.71	8.75	388,631.13	11.60	减少 2.85 个百分点
合计	3,580,992.03	100.00	3,351,916.51	100.00	-

报告期内，本集团合计实现营业收入人民币 3,580,992.03 万元，同比增加 6.83%。其中，财富管理业务实现收入人民币 1,586,359.29 万元，同比增加 29.85%，主要是 A 股市场交投活跃，公司坚持以“为客户创造价值”为核心，做深做精客户经营能力，深化落实分类分层的客户服务体系，分部收入稳健增长；机构服务业务实现收入人民币 693,348.74 万元，同比增加 42.42%，主要是投资银行业务和投资交易业务收入同比增加所致；投资管理业务实现收入人民币 395,894.96 万元，同比增加 176.35%，主要是私募股权基金及另类投资项目估值同比提升所致；国际业务实现收入人民币 591,843.33 万元，主要是去年处置子公司一次性损益抬高可比基数，若剔除相关影响，国际业务创收同比增加 23.82%。

### (2) 主营业务分行业、分地区情况

单位：万元 币种：人民币

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
财富管理业务	1,586,359.29	701,926.77	55.75	29.85	17.15	增加 4.80 个百分点
机构服务业务	693,348.74	404,811.97	41.61	42.42	9.73	增加 17.40 个百分点
投资管理业务	395,894.96	108,052.74	72.71	176.35	1.03	增加 47.37 个百分点
国际业务	591,843.33	225,661.91	61.87	-46.75	-45.88	减少 0.62 个百分点
其他	313,545.71	302,101.76	3.65	-19.32	-0.30	减少 18.38 个百分点
合计	3,580,992.03	1,742,555.15	51.34	6.83	-2.92	增加 4.89 个百分点

单位：万元 币种：人民币

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
江苏地区	1,939,259.12	867,118.17	55.29	28.12	6.75	增加 8.95 个百分点
北京地区	36,152.29	27,764.58	23.20	21.00	-3.11	增加 19.10 个百分点
上海地区	398,521.40	134,503.35	66.25	57.31	7.31	增加 15.73 个百分点
广东地区	431,156.58	370,483.71	14.07	34.90	18.71	增加 11.72 个百分点
湖北地区	32,955.00	19,202.06	41.73	37.93	2.60	增加 20.07 个百分点
其他地区	151,104.31	97,821.37	35.26	51.15	20.80	增加 16.26 个百分点
香港及海外	591,843.33	225,661.91	61.87	-46.75	-45.88	减少 0.62 个百分点
合计	3,580,992.03	1,742,555.15	51.34	6.83	-2.92	增加 4.89 个百分点

(3) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化的情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“六、合并范围的变更”。

(4) 成本分析

单位：万元 币种：人民币

业务类别	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
财富管理业务		701,926.77	40.28	599,177.93	33.38	17.15
机构服务业务		404,811.97	23.23	368,922.73	20.55	9.73
投资管理业务	营业支出	108,052.74	6.20	106,955.40	5.96	1.03
国际业务		225,661.91	12.95	416,967.37	23.23	-45.88
其他		302,101.76	17.34	303,014.20	16.88	-0.30
合计		1,742,555.15	100.00	1,795,037.63	100.00	-2.92

3、费用

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	增减金额	增减比例 (%)
业务及管理费	1,604,156.12	1,743,415.14	-139,259.02	-7.99
所得税费用	203,188.52	-16,653.37	219,841.89	不适用

4、研发人员情况表

报告期内，本集团着力推动从全面数字化转型到全面智能化转型的发展进阶，紧紧围绕“将科技打造成为公司最核心竞争力”的科技战略导向，进一步强化科技组织建设，培养多层次 AI 人才，创新 AI 时代下的组织机制，研发队伍持续高质量发展。截至报告期末，本集团研发人员 3,220 人，占本集团总人数的 20.76%。

截至报告期末，本集团研发人员情况如下表：

公司研发人员的数量	3,220
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	20.76
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	16
硕士研究生	1,557
本科	1,605
大专及以下	42

## 研发人员年龄结构

年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下 (不含 30 岁)	930
30—40 岁 (含 30 岁, 不含 40 岁)	1,922
40—50 岁 (含 40 岁, 不含 50 岁)	312
50 岁以上 (含 50 岁)	56

## 5、现金流

报告期内, 本集团现金流量如下表:

单位: 亿元 币种: 人民币

项目	本期数	上年同期数	增减金额	增减比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-126.02	681.68	-807.70	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-421.02	204.96	-625.98	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,107.90	-596.70	1,704.60	不适用
现金及现金等价物净增加额	554.22	295.52	258.70	87.54

报告期内, 本集团经营活动产生的现金流量净额为人民币 -126.02 亿元, 同比减少人民币 807.70 亿元, 主要是为交易目的而持有的金融工具净减少额减少所致; 投资活动产生的现金流量净额为人民币 -421.02 亿元, 同比减少人民币 625.98 亿元, 主要是投资所支付的现金增加所致; 筹资活动产生的现金流量净额为人民币 1,107.90 亿元, 同比增加人民币 1,704.60 亿元, 主要是发行债券证券收到的现金增加所致。

报告期内, 本集团经营活动产生现金流量净额与本期净利润存在重大差异, 主要与本集团所处行业的现金流变动特点相关, 本集团的客户资金、投资交易、债券融资以及同业拆借等业务涉及的现金流量巨大, 且变动频繁, 经营活动的现金流变动与年度净利润关联度不高。

## 6、本集团业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位: 万元 币种: 人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要影响因素
营业收入	3,580,992.03	3,351,916.51	6.83	主要是手续费净收入、利息净收入同比增加所致
营业支出	1,742,555.15	1,795,037.63	-2.92	主要是业务及管理费下降所致
营业利润	1,838,436.88	1,556,878.88	18.08	营业收入增加所致
利润总额	1,840,464.00	1,535,233.98	19.88	营业收入增加所致
净利润	1,637,275.48	1,551,887.35	5.50	营业收入增加所致
其中: 归属母公司净利润	1,638,349.71	1,535,116.23	6.72	营业收入增加所致

项目	期末余额	期初余额	变动比例 (%)	主要影响因素
资产	107,734,755.59	81,427,049.36	32.31	主要是金融投资、融出资金及客户资金增加所致
负债	87,035,135.17	62,237,657.29	39.84	主要是有息负债增加所致
股东权益	20,699,620.42	19,189,392.07	7.87	主要是利润实现及发行永续债所致
归属母公司股东权益	20,693,946.97	19,167,390.19	7.96	主要是利润实现及发行永续债所致

(二) 本集团不存在非主营业务导致利润重大变化的情况

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位：亿元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	2,233.38	20.73	1,776.39	21.82	25.73	主要是客户资金增加所致
结算备付金	544.41	5.05	439.00	5.39	24.01	主要是客户资金增加所致
融出资金	1,860.15	17.27	1,325.46	16.28	40.34	融出资金规模增加所致
衍生金融资产	114.37	1.06	99.91	1.23	14.47	场外衍生品规模增加所致
存出保证金	493.92	4.58	334.51	4.11	47.65	主要是期货保证金规模增加所致
应收款项	125.90	1.17	55.87	0.69	125.34	主要是应收经纪、交易商及结算所款项增加所致
买入返售金融资产	176.09	1.63	152.28	1.87	15.64	主要是股票质押规模增加所致
交易性金融资产	3,792.40	35.20	3,017.47	37.06	25.68	主要是交易性股票资产规模增加所致
债权投资	445.18	4.13	477.94	5.87	-6.85	主要是债权投资规模下降所致
其他债权投资	448.16	4.16	101.36	1.24	342.15	主要是其他债权投资规模增加所致
其他权益工具投资	146.13	1.36	1.26	0.02	11,497.62	主要是其他权益工具投资增加所致
长期股权投资	233.33	2.17	222.37	2.73	4.93	主要是权益法下确认的投资收益增加所致

单位：亿元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总负债的 比例 (%)	上期期末数 占总负债的 比例 (%)	上期期末数 较上期期末 变动比例 (%)	本期期末金额 较上期期末 变动比例 (%)	情况说明
短期借款	216.48	2.49	33.63	0.54	543.71	主要是短期信用借款增加所致
应付短期融资款	603.29	6.93	288.53	4.64	109.09	主要是短期公司债及境外债增加所致
拆入资金	371.35	4.27	301.14	4.84	23.31	主要是银行拆入资金增加所致
交易性金融负债	364.22	4.18	404.48	6.50	-9.95	主要是交易性债务工具规模下降所致
衍生金融负债	182.24	2.09	109.44	1.76	66.52	场外衍生品规模增加所致
卖出回购金融资产款	1,481.57	17.02	1,210.48	19.45	22.40	主要是质押式回购规模增加所致
代理买卖证券款	2,409.10	27.68	1,845.87	29.66	30.51	客户资金增加所致
应付职工薪酬	114.03	1.31	107.06	1.72	6.51	应付职工薪酬增加所致
应交税费	20.52	0.24	5.25	0.08	290.86	应交企业所得税增加所致
应付款项	1,061.37	12.19	722.96	11.62	46.81	应付交易款项增加所致
应付债券	1,830.92	21.04	1,154.59	18.55	58.58	主要是公司债规模增加所致

单位：亿元 币种：人民币

利润表项目	2025 年	2024 年	本期金额较上期金 额变动比例 (%)	变动原因
手续费及佣金净收入	143.97	129.48	11.19	主要是经纪业务及投资银行业务 手续费净收入增长所致
利息净收入	43.96	27.05	62.51	主要是融资融券利息收入增长及有息 负债利息支出下降所致
投资收益	201.94	216.29	-6.63	主要是处置长期股权投资产生的投资 收益下降所致
其他收益	1.30	1.93	-32.64	主要是政府补助下降所致
公允价值变动损失	-30.09	-48.62	不适用	主要是交易性金融工具公允价值变动所致
汇兑(损失)/收益	-10.52	7.50	不适用	汇兑损失所致
其他业务收入	7.47	1.51	394.70	其他业务收入增加所致
业务及管理费	160.42	174.34	-7.98	主要是人工费用下降所致
信用减值损失	5.94	2.46	141.46	主要是融出资金减值损失增加所致
其他业务成本	5.72	0.91	528.57	其他业务成本增加所致
营业外收入	0.81	0.06	1,250.00	营业外收入增长所致
营业外支出	0.61	2.22	-72.52	主要是诉讼相关的营业外支出下降所致
所得税费用	20.32	-1.67	不适用	应税收入增加所致

## 2、境外资产情况

截至报告期末，本集团总资产为人民币 10,773.48 亿元，其中：境外资产人民币 1,931.75 亿元，占总资产的比例为 17.93%。

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

报告期内，主要资产受限情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“十六、其他重要事项”“3 其他需要披露的重要事项”“(5) 所有权或使用权受到限制的资产”。

## 4、或有负债情况

报告期内，或有负债情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“十四、或有事项”。

## 5、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

报告期内，公允价值变动损益对本集团利润的影响为：

项目名称	单位：元 币种：人民币	
	对 2025 年度利润的影响	对 2024 年度利润的影响
交易性金融资产	2,870,166,755.23	-3,901,985,304.75
交易性金融负债	-722,191,030.00	28,451,766.32
衍生金融工具	-5,297,090,151.79	-988,058,394.99
其他资产	140,527,823.73	-
合计	-3,008,586,602.83	-4,861,591,933.42

## 6、资产结构和资产质量

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司的股东权益合计为人民币 2,069.39 亿元，较 2024 年末增加人民币 152.66 亿元，提升 7.96%。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 10,773.48 亿元，较年初增加人民币 2,630.77 亿元，增幅为 32.31%，其中，货币资金及结算备付金为人民币 2,777.78 亿元，占比 25.78%；存出保证金为人民币 493.92 亿元，占比 4.58%；融出资金为人民币 1,860.15 亿元，占比 17.27%；金融投资为人民币 4,831.88 亿元，占比 44.85%；长期股权投资为人民币 233.33 亿元，占比 2.17%，大部分资产的变现能力较强，本集团资产流动性强，资产结构相对合理。

报告期内，本集团资产负债水平上升。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团负债为人民币 8,703.51 亿元，较年初增加人民币 2,479.75 亿元，增幅为 39.84%，扣除代理买卖证券款及代理承销证券款后的负债为人民币 6,293.81 亿元，较年初增加人民币 1,916.61 亿元，增幅为 43.79%，主要是本报告期内应付债券、应付款项、应付短期融资款、卖出回购金融资产款、短期借款等负债增加所致。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团扣除代理买卖证券款、代理承销证券款后的资产负债率为 75.25%，较去年末上升 5.73 个百分点。

## 7、固定资产情况分析

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团固定资产情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“五、合并财务报表项目注释”“14 固定资产”。

## 8、盈利能力情况分析

2025 年，本集团坚持“以客户为中心”，坚定深化科技赋能下的财富管理和机构服务“双轮驱动”发展战略，打造面向未来、穿越周期的核心竞争力，保持了稳健进取的良好发展态势，综合实力稳居行业前列。

## 9、比较式会计报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况

比较式会计报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况请参阅本报告“经营层讨论与分析”“报告期内主要经营情况”“资产、负债情况分析”“资产及负债状况”中变动幅度超过 30% 以上项目的情况。

## 10、报表合并范围变更的说明

报告期内，报表合并范围变更的说明请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“六、合并范围的变更”。

## 11、所得税政策情况分析

报告期内，公司所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算缴纳按照国家税务总局公告[2012]57号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》的通知执行。本公司及本公司的境内子公司适用的所得税率为 25%，本公司享受研究开发费用加计扣除优惠政策，本公司的香港子公司适用的利得税率为 16.5%，本公司的其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

## 12、融资渠道和融资能力等情况分析

融资渠道	除股权融资外，公司依据有关政策、法规，根据市场环境和自身需求，在境内通过交易所、银行间和柜台市场等场所进行融资，其中短期融资渠道包括信用拆借、债券回购、短期公司债券、短期收益凭证、转融资等，中长期融资渠道包括发行公司债券、次级债券、永续次级债券、长期收益凭证等。同时，公司还可以通过发行境外债券、中期票据、银行贷款等方式，融入境外资金，支持公司业务的发展。
负债结构	截至 2025 年 12 月 31 日，本集团总负债为人民币 8,703.51 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款后的负债为人民币 6,293.81 亿元，其中：短期借款、拆入资金及应付短期融资款人民币 1,191.12 亿元，占比 18.93%；卖出回购金融资产款人民币 1,481.57 亿元，占比 23.54%；长期借款及应付债券人民币 1,832.63 亿元，占比 29.12%；交易性金融负债人民币 364.22 亿元，占比 5.79%；应付款项人民币 1,061.37 亿元，占比 16.86%。报告期内，公司负债规模增长，负债结构合理。目前，公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力较强，流动性风险可控。
流动性管理政策和措施	<p>公司一贯重视流动性管理，资金管理坚持以“全额集中、统一调配、分类计价、及时监控”的原则，在经营发展战略上注重业务规模与负债相匹配，通过合理的资产配置和多元化的负债融资，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司保持适度流动性。</p> <p>公司按照集中管理、分层防控的管理模式，遵循全面性、审慎性、预见性的总体原则进行流动性风险管理，依托全面风险管理架构建立流动性风险管理组织体系，建立健全与公司战略相适应的流动性风险管理体系，贯彻实施偏好为“稳健安全”的流动性风险管理政策，即公司确保不发生对持续经营造成重大影响的流动性风险，全力保障公司各项业务稳健、安全发展。</p> <p>为确保流动性安全，公司采取的主要措施包括：一是持续完善资金头寸管理，强化流动性日监控体系，及时掌握业务用款及日间支付进度，筑牢日间流动性风险防线；二是加强资产负债期限匹配管理，建立优质流动资产储备，提升融资的多元化和稳定性；三是持续推进司库管理平台建设，提升信息系统对流动性风险识别、计量、监测和控制的能力，确保流动性风险可测、可控和可承受；四是分析压力情景下公司的现金流和流动性风险监管指标，评估公司的流动性风险承受能力，并基于压力测试结果持续优化公司流动性风险应对能力；五是以并表管理为指引，持续强化对子公司的流动性风险管理，特别是境外子公司流动性风险的垂直管理，增强子公司的流动性风险应对能力，提升集团流动性风险防控水平；六是组织流动性风险应急计划的制定、演练和评估，提升公司的流动性风险应急能力；七是完善流动性风险报告体系，确保管理层及时、准确了解集团流动性风险水平及管理状况。</p> <p>报告期内，公司流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金率（NSFR）持续满足监管要求，并保有足够的安全空间。</p>

融资能力及融资策略分析

公司经营规范，信誉良好，资本实力、盈利能力和偿债能力较强，与商业银行保持良好的合作关系，有充足的银行授信额度。截至报告期末，公司获得商业银行的授信总额度约人民币 8,300 亿元，具备较强的短期和中长期融资能力。截至报告期末，经联合资信评估股份有限公司评定，本公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。经标准普尔综合评定，本公司主体长期评级为 BBB+，评级展望为稳定；经穆迪综合评定，本公司主体长期评级为 Baa1，评级展望为稳定。

公司结合市场环境和业务需求，进行融资规划，并持续优化调整，保障公司的资产负债结构匹配，并不断提升资金总体配置效率。同时，公司保持对利率和汇率市场的跟踪研究，充分运用相应的金融工具规避风险。

(四) 行业经营性信息分析

行业经营性信息分析请参阅本报告“经营层讨论与分析”中的相关内容。

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

截至报告期末，本集团长期股权投资人民币 233.33 亿元，较期初人民币 222.37 亿元增加人民币 10.96 亿元，增幅为 4.93%。本集团对外股权投资总体情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“五、合并财务报表项目注释”“12 长期股权投资”。

1、本公司重大的股权投资

本公司重大的股权投资情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“十七、母公司财务报表主要项目注释”“1 长期股权投资”。

2、本公司无重大的非股权投资

3、以公允价值计量的金融资产

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期变动	期末数
交易性金融资产	301,746,527,264.70	2,870,166,755.23	-	-	77,493,331,745.40	379,239,859,010.10
其他债权投资	10,135,553,141.78	-	-567,660,984.64	-4,616,810.28	34,680,382,957.87	44,815,936,099.65
其他权益工具投资	125,860,048.27	-	1,149,467,459.51	-	14,487,618,241.64	14,613,478,289.91
衍生金融工具	-952,660,735.04	-5,297,090,151.79	44,843,937.74	-	-5,834,781,084.63	-6,787,441,819.67
其他资产	-	140,527,823.73	-	-	2,287,704,466.52	2,287,704,466.52
合计	311,055,279,719.71	-2,286,395,572.83	626,650,412.61	-4,616,810.28	123,114,256,326.80	434,169,536,046.51

本集团证券投资情况和私募基金投资情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“五、合并财务报表项目注释”“8 交易性金融资产”，衍生品投资情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“五、合并财务报表项目注释”“4 衍生金融工具”。

#### 4、报告期内，本公司不存在重大资产重组整合情况

##### (六) 报告期内，本公司重大资产和股权出售情况

2024 年度，公司第六届董事会第十四次会议审议通过了《关于转让江苏股权交易中心有限责任公司 20% 股权的议案》，同意公司向江苏金财投资有限公司转让所持江苏股权交易中心 20% 股权，并授权公司经营管理层依法合规办理本次转让所涉及的相关事项。报告期内，江苏股权交易中心完成股权变更事项的工商变更登记手续；截至报告期末，公司对江苏股权交易中心的持股比例为 32%，江苏股权交易中心为公司的参股公司。报告期后，公司于 2026 年 2 月完成所持江苏股权交易中心 32% 股权的转让，不再持有江苏股权交易中心的股权。

(七) 报告期内，本公司不存在其他的重大资产处置、收购、置换、剥离情况，不存在破产重整、兼并或分立、重组其他公司情况等

##### (八) 主要控股参股公司分析

公司类型	公司名称	持股比例
主要全资子公司	华泰联合证券有限责任公司 HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD.	100%
	华泰证券(上海)资产管理有限公司 HUATAI SECURITIES (SHANGHAI) ASSET MANAGEMENT CO., LTD.	
	华泰国际金融控股有限公司 HUATAI INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS CO., LTD.	
	华泰紫金投资有限责任公司 HUATAI PURPLE GOLD INVESTMENT CO., LTD.	
	华泰创新投资有限公司 HUATAI INNOVATION INVESTMENT CO., LTD.	
	华泰期货有限公司 HUATAI FUTURES CO., LTD.	
主要参股公司	南方基金管理股份有限公司 CHINA SOUTHERN ASSET MANAGEMENT CO., LTD.	41.16%
	华泰柏瑞基金管理有限公司 HUATAI-PB FUND MANAGEMENT CO., LTD.	49%
	江苏股权交易中心有限责任公司 JIANGSU EQUITY EXCHANGE CO., LTD.	32%
	江苏银行股份有限公司 BANK OF JIANGSU CO., LTD.	5.03%

单位: 万元 币种: 人民币

名称	类型	公司持股比例	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
华泰联合证券有限责任公司	子公司	100%	99,748.00	664,548.65	466,699.24	219,912.71	17,251.22	16,786.26
主要业务: 证券承销与保荐业务(国债、非金融企业债务融资工具、金融债券承销业务除外); 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 中国证监会批准的其他业务。								
华泰证券(上海)资产管理有限公司	子公司	100%	260,000.00	1,182,228.33	1,060,412.60	220,556.74	148,594.02	114,248.81
主要业务: 证券资产管理业务, 公开募集证券投资基金管理业务。(依法须经批准的项目后方可开展经营活动)								
华泰国际金融控股有限公司	子公司	100%	港币 10,200,000,002.00 元	港币 20,544,476.31 万元	港币 2,762,939.57 万元	港币 929,057.59 万元	港币 387,640.11 万元	港币 328,380.49 万元
主要业务: 控股公司								
华泰紫金投资有限公司	子公司	100%	600,000.00	1,201,977.46	1,033,935.08	114,903.97	102,766.31	79,768.96
主要业务: 股权投资, 债权投资, 投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金; 股权投资、债权投资的投资顾问、投资管理, 财务顾问服务。(依法须经批准的项目后方可开展经营活动)								
华泰创新投资有限公司	子公司	100%	350,000.00	494,716.78	425,513.30	72,331.59	60,602.59	46,500.03
主要业务: 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 投资管理; 酒店管理【分支机构经营】; 健身休闲活动【分支机构经营】; 洗浴服务【分支机构经营】; 打字复印【分支机构经营】; 分支机构经营【分支机构经营】; 会议及展览服务【分支机构经营】; 旅游开发项目策划咨询【分支机构经营】; 票务代理服务【分支机构经营】。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目: 住宿服务【分支机构经营】; 餐饮服务【分支机构经营】; 食品销售【分支机构经营】; 高危险性体育运动(游泳)【分支机构经营】。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)								
华泰期货有限公司	子公司	100%	393,900.00	8,832,630.14	534,367.71	162,895.87	29,751.76	25,368.33
主要业务: 商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。(依法须经批准的项目后方可开展经营活动)								
南方基金管理有限公司	参股公司	41.16%	36,172.00	1,792,216.29	1,153,094.53	876,742.17	356,736.29	270,548.42
主要业务: 基金募集、基金销售、资产管理和国务院证券监督管理机构许可的其他业务。								
华泰柏瑞基金管理有限公司	参股公司	49%	20,000.00	390,394.52	232,639.71	215,213.83	61,582.23	45,483.46
主要业务: 基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。								
江苏股权交易中心有限责任公司	参股公司	32%	20,000.00	39,501.82	34,489.10	2,053.73	-883.95	-697.59
主要业务: 为非上市公司股权、债券、资产和相关金融及其衍生产品的批准募集挂牌、登记、托管、交易、融资、结算、过户、分红、质押等提供场所、设施和监督交易市场活动, 发布市场信息, 代理本交易市场内挂牌产品买卖服务, 为市场参与方提供咨询服务。(依法须经批准的项目后方可开展经营活动)								
江苏银行股份有限公司	参股公司	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
主要业务: 吸收公众存款; 发放短期、中期和长期贷款; 办理国内结算; 办理票据承兑与贴现; 发行金融债券; 代理发行、承销政府债券、承销短期融资券; 买卖政府债券、金融债券、企业债券; 从事同业拆借; 提供信用证服务及担保; 代理收付款项及代理保险业务、代客理财、代理销售基金、代理销售贵金属、代理收付和保管集合资金信托计划; 提供保险箱业务; 办理委托存贷款业务; 从事银行卡业务; 外汇存款; 外汇贷款; 外汇汇款; 外币兑换; 结售汇; 代理远期结售汇; 国际结算; 自营及代客外汇买卖; 同业外汇拆借; 买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券; 资信调查、咨询、见证业务; 网上银行; 经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务。(依法须经批准的项目后方可开展经营活动)								

注: 1、2026年2月, 公司完成所持江苏股权交易中心32%股权的转让, 不再持有江苏股权交易中心的股权。

2、江苏银行的财务数据取自其披露的《江苏银行股份有限公司2025年第三季度报告》。

## （九）公司控制的结构化主体情况

本集团合并的结构化主体主要是指本集团同时作为管理人或投资顾问及投资者的资产管理计划。本集团综合评估本集团因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人或投资顾问的报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。于 2025 年 12 月 31 日，本集团共合并 78 个结构化主体，合并结构化主体的总资产为人民币 624.18 亿元，本集团在上述合并结构化主体中持有的权益账面价值为人民币 552.49 亿元，本集团未向上述结构化主体提供财务支持。

## （十）其他情况分析

### 1、报告期内，公司子公司设立和处置情况

报告期内，公司子公司设立和处置情况请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“六、合并范围的变更”。

### 2、报告期内，公司证券分公司、证券营业部设立和处置情况

报告期内，公司证券分公司迁址更名 4 家，不存在证券分公司新设和撤销情况；证券营业部新设 1 家、撤销 6 家、迁址更名 16 家。

截至报告期末，公司拥有证券分公司 27 家、证券营业部 243 家，具体请参阅本报告“附录二、分公司及证券营业部列表”。

#### （1）报告期内，公司证券分公司迁址更名情况

序号	迁址更名前名称	迁址更名后名称	迁址更名后地址	获得许可证日期
1	华泰证券四川分公司	华泰证券四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区天府大道北段 1777 号 7 栋 1 单元 18 层 1801 号	2025 年 4 月 15 日
2	华泰证券辽宁分公司	华泰证券辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区青年大街 125 号企业广场 [B] 座 [15] 层 [1、2、3、4、5、6] 单元	2025 年 5 月 21 日
3	华泰证券辽宁分公司	华泰证券辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区青年大街 125 号企业广场 [B] 座 [15] 层 [1、2、3、4、5、6、7] 单元	2025 年 10 月 22 日
4	华泰证券四川分公司	华泰证券四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区天府大道北段 1777 号 7 栋 NIC 国创中心 1 单元 [10] 层 [1B、2、3、4] 单元	2025 年 10 月 30 日

#### （2）报告期内，公司证券营业部新设情况

序号	营业部名称	地址	获得许可证日期
1	华泰证券北京丽泽商务区证券营业部	北京市丰台区金泽路 161 号院 1 号楼 -4 至 43 层 101 内一层 105 单元；26 层 03 单元	2025 年 11 月 6 日

(3) 报告期内，公司证券营业部撤销情况

序号	营业部名称	地址	注销许可证日期
1	华泰证券扬州仪征真州东路证券营业部	仪征市真州镇真州东路 101 号	2025 年 3 月 31 日
2	华泰证券扬州江都龙川南路证券营业部	扬州市江都区仙女镇中远欧洲城龙川路营业用房 220、222、226 号	2025 年 7 月 1 日
3	华泰证券江阴长泾镇虹桥北路证券营业部	江阴市长泾镇虹桥北路 10 号	2025 年 11 月 1 日
4	华泰证券建始业州大道证券营业部	建始县业州镇业州大道 109 号	2025 年 11 月 30 日
5	华泰证券巴东楚天路证券营业部	湖北省恩施土家族苗族自治州巴东县楚天路 5 号	2025 年 11 月 30 日
6	华泰证券云梦朝阳路证券营业部	湖北省云梦县朝阳路 1 号	2025 年 11 月 30 日

(4) 报告期内，公司证券营业部迁址更名情况

序号	迁址更名前名称	迁址更名后名称	迁址更名后地址	获得许可证日期
1	华泰证券溧阳南大街证券营业部	华泰证券溧阳南大街证券营业部	溧阳市溧城街道新世纪广场南大街 628 号 103	2025 年 1 月 14 日
2	华泰证券麻城融辉路证券营业部	华泰证券麻城金通大道证券营业部	湖北省黄冈市麻城市经济开发区金通大道以西影源健康城 4 幢商业 1 层 1-01 号、2 层 2-01 号	2025 年 1 月 14 日
3	华泰证券北京雍和宫证券营业部	华泰证券北京雍和宫证券营业部	北京市东城区安定门东大街 28 号 2 号楼 5 层 501、502、512、515、516、1 号楼 1 层 116、2 层 216	2025 年 1 月 23 日
4	华泰证券上海牡丹江路证券营业部	华泰证券上海宝山区牡丹江路证券营业部	上海市宝山区牡丹江路 1508 号 5 层	2025 年 4 月 17 日
5	华泰证券广州兴民路证券营业部	华泰证券广州兴民路证券营业部	广州市天河区兴民路 222 号之三 2703-2706 房	2025 年 4 月 24 日
6	华泰证券苏州吴中大道证券营业部	华泰证券苏州吴中大道证券营业部	苏州吴中经济开发区越溪街道苏街 198 号商务中心裙楼一层 104、裙楼一层 108、裙楼二层 202	2025 年 7 月 7 日
7	华泰证券苏州干将西路证券营业部	华泰证券苏州总官堂路证券营业部	苏州市姑苏区总官堂路 333 号财富大厦 1 楼 101-1 室、16 楼 1601-2 室、16 楼 1602 室	2025 年 7 月 7 日
8	华泰证券徐州科技园证券营业部	华泰证券徐州和平大道证券营业部	徐州市云龙区和平路 99 号宝龙广场 B 号楼 1-103、104	2025 年 9 月 16 日
9	华泰证券南通人民中路证券营业部	华泰证券南通湖东路证券营业部	江苏省南通市崇川区湖东路 8 号一号楼 3 层	2025 年 9 月 16 日
10	华泰证券成都犀浦石犀里证券营业部	华泰证券成都交子大道证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道 219 号 1 栋 2 单元 6 层 608-611 号	2025 年 10 月 15 日
11	华泰证券天津华昌道证券营业部	华泰证券天津河东金茂广场证券营业部	天津市河东区六纬路明辉商业中心 1 号楼 1405-1415 室	2025 年 10 月 29 日

序号	迁址更名前名称	迁址更名后名称	迁址更名后地址	获得许可证日期
12	华泰证券海门长江路证券营业部	华泰证券海门北海路证券营业部	南通市海门区海门街道北海路 999 号	2025 年 10 月 31 日
13	华泰证券宁波柳汀街证券营业部	华泰证券宁波柳汀街证券营业部	浙江省宁波市海曙区柳汀街 230 号 3-29、3-30、3-31、3-32、3-33、 3-34	2025 年 11 月 12 日
14	华泰证券如皋福寿路证券营业部	华泰证券如皋福寿路证券营业部	江苏省南通市如皋市如城街道福寿路 388 号紫薇园丽都花园 15 幢 12 室	2025 年 11 月 24 日
15	华泰证券苏州何山路证券营业部	华泰证券苏州竹园路证券营业部	苏州市高新区竹园路 6 号运河铂湾金 融广场 7 幢 102 室 1001、1002-1 室	2025 年 11 月 24 日
16	华泰证券北京西三环国际财经中心证券营业部	华泰证券北京西三环国际财经中心证券营业部	北京市海淀区西三环北路 87 号四层 403、404、405	2025 年 12 月 11 日

### 3、不合格账户、司法冻结账户、风险处置账户、纯资金账户等账户规范情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司的不合格证券账户 3,889 户、司法冻结证券账户 4,668 户、风险处置证券账户 81,405 户、纯资金账户 757,405 户。

账户规范工作已经达到以下质量标准：（1）除休眠证券账户、剩余不合格证券账户、司法冻结账户、风险处置账户等被限制使用外，正常交易的账户均为合格账户。（2）通过资金账户与证券账户信息定期比对工作，核查客户名称和号码等关键信息的一致性，杜绝新增不合格账户。因存管银行与登记公司信息规则差异或生僻字处理等特殊情况致使关键信息不一致的情况，已经逐一说明。

账户长效规范管理相关措施：（1）加强账户日常管理工作，严格落实账户业务实名制要求。通过人脸识别技术，结合身份证读卡器、公安联网核查、运营商手机号码核查，加强投资者身份信息识别工作，不断创新账户管理措施，持续完善账户规范长效管理机制。（2）围绕公司综合账户管理体系建设，夯实运营底座服务支持能力。持续优化客户基础信息统一管理平台和协议统一管理平台，升级客户档案管理系统，加强互联网渠道客户账户业务办理档案管理，持续做好客户账户业务档案实物和电子化管理工作。

## 》 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### （一）行业格局和趋势

当前，我国正面临新一轮科技变革、产业重塑和经济转型相互交织的深刻变局，宏观经济与产业发展的新旧动能转换加速推进。随着《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》等重要政策文件的发布，资本市场也加速步入新一轮深化改革阶段，在强监管、防风险的基础上，加快推动高质量发展。资本市场在促进新质生产力发展、支持现代化产业体系建设、服务实体经济高质量发展上的关键作用与枢纽功能将更加凸显，证券行业也将迎来更大的转型发展机遇。与此同时，全球经济运行态势以及金融市场发展依然面临着诸多复杂和不确定性因素，也将对证券行业的发展带来全新挑战。

第一、资本市场新一轮改革推动证券行业迈入高质量发展的新阶段。“十五五”规划纲要明确提出要“持续深化资本市场投融资综合改革，增强资本市场制度包容性、适应性，提高直接融资比重”，中国证监会围绕健全投资和融资相协调的资本市场功能进一步优化完善相关制度机制，这将有效夯实资本市场长期健康发展的制度基础，促进“资金—投资—资产”的正向循环。在加快资本市场改革开放的进程中，证券行业的高质量发展加快向纵深拓展，直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的金融功能将得到更为充分的发挥。在建设一流投资银行和投资机构、优质券商风控指标优化等扶优限劣和分类监管的政策导向下，行业头部证券公司的资本空间将有效拓展，资本利用效率将显

著提升，并可通过业务创新、组织创新和并购重组等方式实现做优做强；中小证券公司则将依托自身资源禀赋和专业能力实现特色化和差异化发展。

第二、功能性定位的不断深化对证券行业核心专业能力提出更高要求。在新的政策和市场环境下，资本市场与证券行业发展的底层逻辑正在发生深刻的变化。证券公司更需要坚持以客户为中心，积极践行支持实体经济发展、培育新质生产力、服务居民财富配置等重要职能使命，在业务模式优化升级上持续发力，着力推进几个方面的核心能力进阶提升：在服务实体经济转型升级上，强化对于重点产业与底层资产的深度洞察，聚焦优质龙头全球布局、创新企业快速成长等各类企业的客观需求，构建多产品、多市场、多元化、长周期的综合服务能力体系，助力企业发展壮大；在服务资本市场改革发展上，充分整合业务资源，提升投研赋能、风险定价、做市交易、产品创设等专业能力，强化资产负债表管理水平，在多资产交易、综合化服务等方面更加充分满足机构投资者的金融服务需求；在服务中国居民财富配置上，不断做强买方投顾商业模式，提供更加专业优质的交易与资产配置服务，为客户创造穿越周期的专业价值，积极把握中国居民财富再配置的市场机遇。

第三、科技赋能与智能化转型将推动证券行业发展模式深度变革。数智化转型正逐渐成为券商运营模式、服务模式和商业模式变革的核心驱动力。当前，以生成式 AI 为代表的人工智能技术的加速发展正在重塑证券行业服务模式和底层逻辑，AI 大模型的应用落地场景已经覆盖财富管理、智能投研、智能投行、智能客服等多个领域。随着部分券商推出 AI 原生应用并开启对客服务新模式，证券行业的数字化进程正从工具化、平台化向智能化深度迈进，加速步入科技赋能业务发展与管理运营深层次变革的新时期。在人工智能等新科技应用场景不断丰富普及的背景下，以数据要素为底层驱动，推动前中后台的全面数字化与更加智能化，将对证券公司业务模式的升级、商业模式的创新和管理效能的提升带来全方位影响。智能化转型已经成为证券行业不可逆转的趋势。推动科技与业务发展深度融合，将成为证券公司提升价值创造力和市场竞争力的重要抓手。

第四、加强国际化布局与拓展将打开证券行业高质量发展的新空间。“十五五”规划纲要为扩大高水平对外开放规划了新的蓝图，也为证券公司服务高水平制度型开放、深化国际化发展布局指明了新的方向，创造了新的战略机遇。伴随着中国产业链全球布局的拓展深化、中国资产的价值重估迈向纵深，更需要一批熟悉中国国情市情、精通国际市场规则、能够高效调配全球资源的专业投资银行，大型证券公司在此进程中肩负重要使命。加大海外业务发展布局力度，在参与国际市场竞争中不断提升核心能力，并在金融强国建设进程中发挥维护国家金融利益与安全、强化全球资产定价权的关键作用，成为优质证券公司打造一流投资银行的必然方向与重要目标。

## （二）公司发展战略

- 1、战略愿景：致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行。
- 2、服务理念：以客户为中心，对内“一个客户”、对外“一个华泰”，努力实现对客户负责、对股东负责、对员工负责、对社会负责的和谐统一。
- 3、战略导向：秉持金融报国、金融为民的发展理念，坚持以客户为中心，持续深化科技赋能下的财富管理与机构服务“双轮驱动”核心发展战略，推动智能化、国际化发展水平迈向新高度，打造面向未来、穿越周期的核心竞争力；巩固提升资产规模、资本实力、盈利能力、主营业务竞争力及金融科技实力等在行业的头部地位，持续增强市场引领力与国际竞争力，着力打造一流投资银行；坚定践行长期主义理念，充分发挥耐心资本的作用，做深度价值的执炬者、长期价值的创造者，为服务实体经济和资本市场的高质量发展贡献华泰力量。

## （三）经营计划

请参阅本报告“经营层讨论与分析”中的相关内容。

## （四）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

报告期内，公司各项业务有序开展，由于证券公司的业务特性，公司的资金需求量大且随市场波动变化。公司通过持续加强资金管理，提高资源配置效率，不断丰富融资品种，拓宽融资渠道，合理安排融资期限，保障各项业务的资金需求。截至报告期末，公司境内外长短期借款、应付债券、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款余额合计人民币 4,505.31 亿元。公司将继续加强境内外资金管理，根据业务发展需要，选择适当的融资工具募集资金，不断探索新的

融资品种、融资方式，提高公司融资能力，优化公司资本结构，保障业务发展的资金需求。

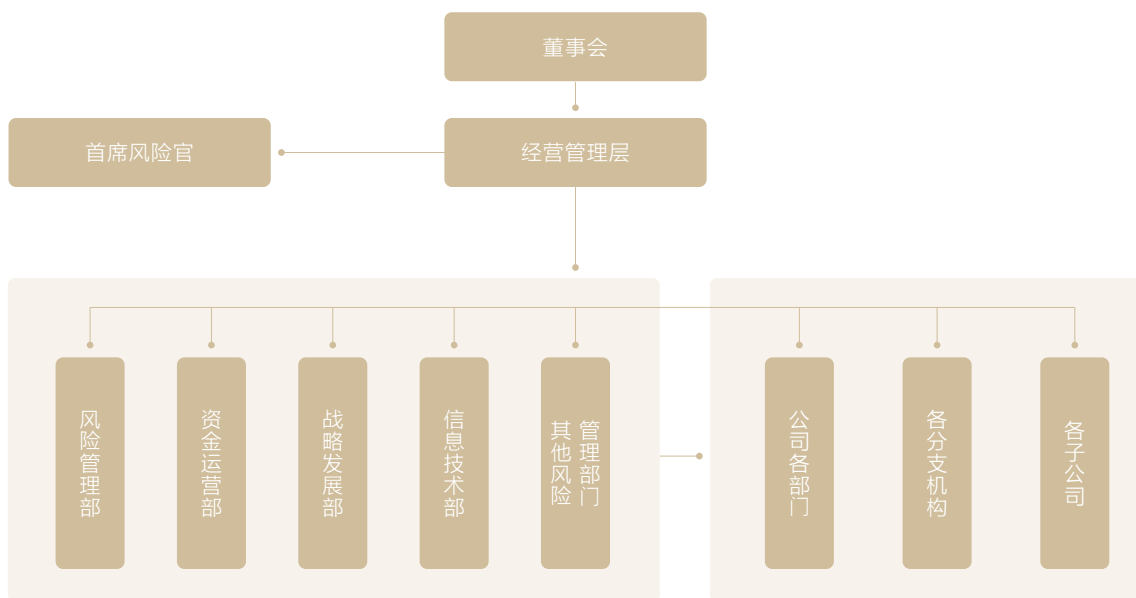
## （五）可能面对的风险

### 1、风险管理概况

公司高度重视风险管理工作，根据监管要求及业务发展实际情况，以“全员、覆盖、穿透”为核心理念，建立健全全面风险管理体系，将各子公司纳入集团风险管理体系并构建有效的子公司管理模式。公司风险管理组织架构健全、职责定位清晰，各层级履职有效；设定与业务发展战略相匹配的风险偏好及容忍度，建立多层次风险管理制度体系，覆盖业务经营及管理的各环节；大力推进集团化风险管理技术系统的建设，科技赋能风险管理提质增效。

报告期内，公司践行国际化发展战略，构建境内外一体化风险管理体系和运作机制，高效响应各类跨境业务展业需求，协同创新业务先行先试，保障集团深化全球布局 and 全业务链发展。公司始终坚持风险管理向前深入业务、与业务同频共振，紧紧围绕客户需求，聚焦重点业务及高风险领域，动态推进关键措施有效落实，提升风险识别和风险防范的前瞻性，持续提高监管资金使用效率，在守住安全底线的前提下释放业务高质量发展活力。公司秉承“行稳致远”的风险管理文化，评估完善风险偏好及容忍度，修订优化风险管理制度和机制，强化子公司风险管理机制，进一步增强风险管理考核的导向作用，稳定公司发展根基以从容应对外部风险挑战。公司围绕打造“数据+计量”的核心能力，持续深耕开发自研量化模型工具，升级迭代各类专业风险管理应用，催生平台化成果向风险管理能力转化，进一步依托人工智能等科技手段赋能风险管理向价值创造进阶。

### 2、风险管理架构



公司风险管理组织架构包括董事会及其下设的合规与风险管理委员会、审计委员会，经营管理层及其下设的风险管理委员会，首席风险官，各部门、分支机构、子公司，风险管理部门以及稽查部。

公司董事会承担公司全面风险管理的最终责任，负责树立与本公司相适应的风险管理理念、全面推进风险文化建设，审议批准公司风险管理战略、全面风险管理的基本制度、风险偏好及风险容忍度，审议公司定期风险评估报告等。公司董事会下设合规与风险管理委员会，为董事会审议决策提出意见。公司董事会下设审计委员会承担全面风险管理的监督责任，对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

公司经营管理层根据董事会的授权和批准，对全面风险管理承担主要责任，积极践行公司风险文化，负责实施风险管理工作，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告。公司经营管理层下设风险管理委员会，负责统筹境内外一体化全面

风险管理工作，推动构建和完善与公司发展战略相适应的风险管理体系。公司设置首席风险官，负责全面风险管理工作。

公司指定风险管理委员会及风险管理部履行风险管理职责，在首席风险官的领导下推动全面风险管理工作，具体组织、推动和实施各项风险管理工作，牵头管理公司的市场风险、信用风险、操作风险和模型风险。公司指定资金运营部负责牵头管理公司的流动性风险，指定战略发展部负责牵头管理公司的声誉风险，指定信息技术部负责牵头管理公司的信息技术风险。

公司各部门、分支机构及子公司负责人是所辖单位风险管理的第一责任人，承担本单位风险管理的直接责任，在日常工作中宣导并督促员工践行公司风险文化，组织落实公司风险管理制度、流程措施和风控要求，从源头识别、分析、评估、监测、控制、应对和报告风险。

公司稽查部将全面风险管理纳入内部审计范畴，定期对全面风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价，并督促相关单位及人员整改落实审计发现的问题。

### 3、市场风险

市场风险是指由于股价、利率、汇率、商品等风险因子波动导致公司资产损失的风险。

报告期内，全球资本市场波动显著。公司积极控制风险敞口，通过各项风险管控措施管理持仓资产的市场风险。公司持续优化统一的风险限额体系，从市场风险价值（VAR）、止损、压力测试、敏感性等多个维度对各业务进行管控。公司持续完善压力测试体系，定期计量各类极端风险影响，及时发现并评估尾部风险承受能力。权益类证券投资方面，面对市场波动，公司通过风险敞口控制、衍生品对冲、投资标的分散化等多种方式管理市场风险，在控制投资组合风险的前提下，积极发掘交易机会。固定收益类证券投资方面，公司通过利率衍生品对冲市场风险，调整持仓结构以应对期限结构上利率波动对投资组合带来的冲击，在控制整体久期、基点价值及 VAR 值的基础上，积极寻找定价偏差机会以增厚整体收益。衍生品业务方面，公司场外衍生品业务采取市场中性策略，将 Delta、Gamma、Vega 等敞口风险控制在可承受范围内，在风险可控的前提下创造盈利机会。

#### 市场风险价值（VAR）情况

单位：万元 币种：人民币

前瞻期：1 日，置信度 95%，历史模拟法

	本公司		本集团	
	2025 年期末	2024 年期末	2025 年期末	2024 年期末
权益敏感性金融工具	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
整体组合风险价值	29,022	7,757	33,292	14,140

数据来源：公司内部统计。

#### 报告期内，市场风险价值（VAR）序列描述性统计量情况

单位：万元 币种：人民币

前瞻期：1 日，置信度 95%，历史模拟法

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

数据来源：公司内部统计。

#### 4、信用风险

信用风险是指公司在融资、投资、交易等业务中，可能面临因融资方、发行人或交易对手等违约导致损失的风险。

报告期内，全球金融市场波动加剧，对相关行业主体造成冲击。公司紧跟监管政策、宏观经济和金融市场变化，持续强化信用风险全流程管理，保障各项业务平稳发展。报告期内，公司面临的信用风险整体可控，未发生重大信用风险事件。融资类业务方面，公司严格执行风险客户与风险资产持续监控、及时化解的管理措施，深化重点客户贷后跟踪，优化个股退市风险应对机制，强化业务逆周期调节管理，灵活调节业务风险结构，控制业务常规风险、防范底线风险。投资类业务方面，公司持续深化集团各业务线信用债标的统一管理体系及系统化建设，加强宏观趋势及行业风险前瞻性研究能力，紧跟重点行业监管政策变化并动态调整风险管理方案，引导优化持仓结构。交易类业务方面，公司持续优化完善集团层面交易对手统一管理体系及系统化建设，执行严格的交易对手授信及保证金管理机制，强化存续期持续监控，不断提升业务全流程风险管理成效。担保交收类业务方面，公司严格把控客户准入，持续完善风控指标设计，推进前端管控及系统化建设，强化风险事件应对处置和风险传导管理能力。

#### 5、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司一贯重视流动性安全，恪守“稳健安全”的流动性风险偏好，遵循全面性、重要性、适用性、有效性、审慎性及预见性原则，依托“集中管理、分层防控”的管理模式，持续完善流动性风险的识别、计量、监测与控制机制，不断提升风险管理水平。在全面掌控整体流动性风险的基础上，公司通过新业务评估流程及定期的存量风险梳理，从源头识别各业务条线潜在风险，并制定针对性管控措施。公司构建了涵盖现金流的流动性指标分析框架，科学设定风险限额，并通过信息技术系统实现每日监控，显著提升了监控频率与控制效能。公司定期及不定期开展流动性风险专项压力测试，并据此针对性地优化与提升风险抗压能力。为确保在压力情景下能及时满足流动性需求，公司依据风险偏好，建立了规模充足的优质流动性资产储备，同时多维度拓宽负债融资渠道与额度，持续增强常规及应急融资能力。此外，公司制定了流动性风险应急预案并定期组织演练，持续优化应急处置机制。随着并表管理指引的出台，公司以此为契机进一步强化对子公司流动性风险的管理，提升子公司的风险应对能力，进而提高集团整体的流动性风险防控水平。报告期内，公司流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金率（NSFR）持续符合监管要求，并保持了充足的安全边际。

#### 6、操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成公司损失的风险。

报告期内，公司持续完善操作风险管理体系，修订完善三大工具管理细则，组织多轮次主题分享及交流，强化操作风险管理理念及工作要求的宣贯，推动并保障内外规在公司的落地运行；强化操作风险协同管理与内部信息共享，进一步深化保障风险信息的多源头发现，促进各职能管理领域协同管理，提升风险应对效率；执行并优化操作风险管理履职评价机制，推动一线部门切实提升操作风险管理的主动履职能力；深入多个重点领域开展专项梳理，推动相关单位优化管控措施，并横向聚焦共性风险点和控制措施，形成标准化、指引化实操指导；针对重点业务关键流程场景化梳理监测规则，提升操作风险主动发现能力，并推动相关单位提升流程衔接和执行及时性、准确性；持续优化系统平台建设，整合操作风险各项管理能力与数据，提升操作风险闭环管控能力。

#### 7、合规风险

合规风险是指因公司或工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

报告期内，公司深入贯彻落实资本市场新“国九条”和“1+N”政策要求，从机制、理念、方式等维度持续优化合规管理体系，打造合规核心竞争优势。报告期内，公司调动合规力量全方位赋能财富管理转型，全力保障“AI 涨乐”APP 平稳上线，有效提升了交易综合服务质量；深化跨境一体化合规协同，筑牢国际业务合规底线；坚持科技引领、核心自研，强化数字合规能力建设；构建廉洁从业长效管控机制，持续增强全员法治意识；保持与监管良性互动，牵头处置合规风险事件，

主动化解矛盾纠纷，维护公司与投资者的合法权益。

## 8、洗钱风险

洗钱风险是指公司的产品或服务被不法分子利用从事洗钱、恐怖融资等活动，进而对公司在经营、声誉、合规等方面造成不利影响的的风险。

报告期内，公司坚持“基于风险”的原则，全面贯彻落实新《反洗钱法》等法律法规及监管规定，不断优化客户尽职调查、可疑交易监测及名单监控等工作机制，持续完善反洗钱工作流程、监测指标体系及管控措施，夯实反洗钱工作基础，有效提升反洗钱工作数字化水平。

## 9、信息技术风险

信息技术风险是指内、外部原因造成公司网络和信息系统服务能力异常或数据损毁、泄露，导致网络和信息系统在业务实现、响应速度、处理能力、网络和数据安全等方面不能保障交易与业务管理稳定、高效、安全运行，从而造成损失的风险。

公司高度重视信息技术风险管控，积极构建信息技术风险防控体系，建立并持续完善信息技术风险管理制度与机制。报告期内，通过持续强化重点领域风险防控，深入开展隐患排查整治，不断完善监测预警系统，扎实推进风险文化宣导，公司信息技术风险管理能力和成效进一步提升。公司全面落实网络安全工作责任制，构建了涵盖技术保障、应急管理等多维度的安全体系。制定并持续优化网络安全事件应急管理制度与信息系统突发事件应急预案，定期组织实战演练，确保在面对各类突发情况时，能够迅速、有效地进行应对。报告期内，公司信息系统平稳运行，为公司各项业务顺利开展提供了坚实、可靠的保障。

## 10、声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件、及其工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

报告期内，公司声誉风险管理机制运行平稳，未发生重大声誉风险事件。公司围绕战略和重点业务，持续加强声誉风险的防范、监测和处置工作，为公司发展营造良好的媒体环境。同时，持续强化集团化管理、事前管理、快速响应机制，进一步提升声誉风险防范意识和应对能力。

## 11、模型风险

模型风险是指错误或不适当的模型设计、开发或使用对公司业务造成不良后果或损失的风险。

报告期内，公司各类模型运行态势平稳，未发生重大模型风险事件。模型验证和模型评估方面，完成估值定价与风险管理、大类资产配置等多个关键领域模型的验证和修正流程；模型风险管控措施方面，持续优化模型验证和评估流程各环节，完善关键节点管控机制；迭代升级模型信息管理平台，提升管理效率与透明度。

## 12、报告期内，公司落实全面风险管理情况

公司高度重视全面风险管理工作，秉承“行稳致远”的风险管理文化，以控风险、增质效、促发展为风险管理目标，坚持“全员、覆盖、穿透”的风险管理核心理念，坚持全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性原则，持续升级境内外一体化风险管理体系，不断夯实与业务发展相匹配的风险管理能力，增强风险管理核心竞争能力，为业务高质量发展提供坚实保障。

风险全覆盖方面，公司全面风险管理覆盖所有业务与管理活动，覆盖所有部门、分支机构、子公司及全体人员，覆盖所有风险类型和不同风险之间的相互影响，覆盖决策、执行、监督、反馈等全部管理流程。公司对子公司风险管理体系建设、风险偏好与风险指标管理、新业务管理、重大风险事项管理、风险报告、考核评价等方面提出明确要求。公司各风险管理部门深度联动、密切协作、相互衔接，落实市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险和信息技术风险的管理责任，对各风险、各业务进行事前、事中、事后的风险准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告和应对。

风险可监测方面，公司不断提升风险监测和分析的实效性和精准呈现。公司风险管理深入业务策略，持续深化多维度、多层次可自上而下分解和自下而上汇总的风险限额体系，根据执行情况及内外部因素变化进行持续优化完善，并通过平台化实现风险指标准确计算、动态监控、及时预警，加速实现集团一体化实时风险监测。公司建立逐日盯市机制，根据风险监测结果及时预警超越风险限额的情形。

风险能计量方面，公司对市场风险、信用风险和流动性风险等风险类型构建风险计量方法和模型，不断优化迭代估值和计量模型，建设量化技术能力底座，并持续完善模型风险管理体系，建立金融工具估值及风险计量模型的有效性检验评估和回溯测试机制，通过调整和改进模型提高估值和风险计量结果的合理性、可靠性，打造风险计量核心技术竞争力。

风险有分析方面，公司建立健全多层次的风险报告体系，进一步强化风险分析的深度、广度和价值贡献，保障风险信息在上下层级、各单位之间进行及时有效传递。公司保障压力测试投入，持续完善压力测试体系及系统化功能建设，丰富压力测试因子及情景库，优化分析功能，整合打通压力测试底层能力，强化压力测试结果分析和应用。公司持续深入监管资本指标监测分析应对，通过升级迭代资本监控系统功能，提升风控指标监测的准确性和时效性，加大对影响指标因素的前瞻性管理。

风险能应对方面，公司根据风险监测和分析结果，制定与风险偏好相匹配的风险回避、降低、转移和承受等应对策略，建立合理有效的资产减值、风险对冲、资本补充、规模调整、资产负债管理等应对机制。同时，公司针对流动性危机、信息系统事故、重大声誉事件、重大操作风险事件等突发事件和紧急情况制定切实可行的应对机制和方案，并通过定期演练不断改进完善，提高公司风险自我防范、自我应对和自我化解能力。公司持续巩固风险前端控制的系统落地，实现制度流程化、流程平台化，切实有效防范风险。公司各业务单位发生风险指标超限额时，按规定要求予以有效应对并及时报告。

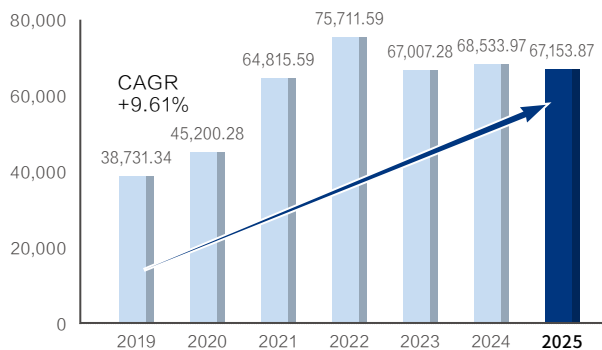
公司从立文化、建制度、重投入、上系统、招人才等方面对全面风险管理提供了充分的支持和保障。公司推行“行稳致远”的风险管理文化，建立培训、传达和监督机制，常态化组织风险管理宣传活动，促进形成与公司发展战略相适应的风险管理理念、价值准则、职业操守；推进运行常态化、立体化、全方位的风险管理培训体系，充分借助各类内部渠道和平台，向全体员工宣贯风险管理文化；强化与风险管理效果挂钩的绩效考核及责任追究机制，推动员工将主动风险管理的思想融入日常、落实于行。公司持续完善以《风险管理基本制度》为顶层方针，以市场风险、信用风险、操作风险、模型风险、流动性风险、声誉风险、信息技术风险等专业风险类型的管理指引为衔接，以各业务条线风险管理制度为落地的风险管理制度体系，根据监管规定并结合内部管理实际修订完善相关制度，覆盖风险识别、计量、监控、应对与报告等风险管理全流程环节以及新业务风险评估、压力测试、授权管理等重点领域。公司高度重视风险管理工作，对风险管理工作提供充分的资源投入支持和保障，按年制定风险管理工作综合预算，能够满足公司日常风险管理需要，其中风险管理信息技术系统专项预算单独制定并列示。公司近年来持续根据风险管理工作实际需要，保障风险管理平台规划升级和成熟风险管理人才引入的资金投入。公司持续高标准打造集团一体化的风险管理系统平台，打造“数据+计量”的核心基座，以风险类型、业务条线、业务单位等维度展示相应风险信息，将平台化成果转化为风险管理应用能力，平台化推动风险管理工作提质增效和价值跃迁。公司持续保障风险管理人力成本投入，适度补充风险管理专业人才培养，整合优化风险管理团队配置，风险管理部门人员人数持续满足监管要求，对全面风险管理提供强有力的支持。

### 13、报告期内，公司合规风控投入情况

公司合规风控投入主要包括：合规风控人员投入、合规风控相关日常运营费用及合规风控相关系统建设投入等。2025年，按照母公司口径，公司合规风控投入总额为人民币67,153.87万元。

#### 合规风控投入金额情况

单位：万元 币种：人民币



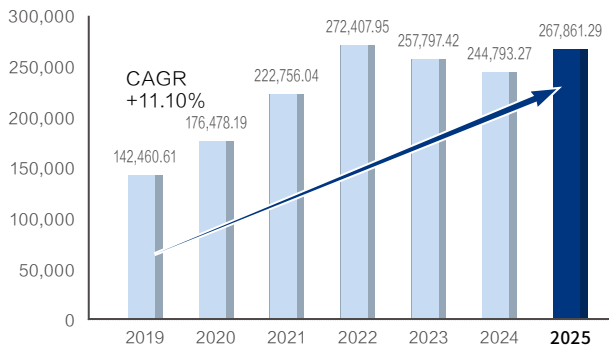
来源：公司定期报告

#### 14、报告期内，公司信息技术投入情况

公司信息技术投入主要包括：IT 资本性支出、IT 日常运维费用、机房租赁和折旧费用、线路租赁费用以及 IT 人员薪酬等。2025 年，按照母公司口径，公司信息技术投入总额为人民币 267,861.29 万元。

信息技术投入金额情况

单位：万元 币种：人民币



来源：公司定期报告

投入金额

### (六) 公司动态风险控制指标监控和补足机制建立等情况

#### 1、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

动态的风险控制指标监控和补足机制是公司重要的风险控制手段之一。报告期内，公司风险控制指标动态监控系统数据完整、功能完备、运行正常，能有效支持公司净资本和流动性等风险控制指标监控工作。公司持续完善以净资本和流动性为核心的风险控制指标动态监控机制，安排专岗进行日常监控和预警处置，以中国证监会规定的风险控制指标监管标准和预警标准为基础，以更为严格的公司监控标准作为监控阈值，对不同预警层级启动相应的汇报路径和应对预案，确保净资本和流动性等风险控制指标始终符合监管要求。公司不断优化净资本和流动性动态监控系统功能，确保动态监控系统能够有效支持公司净资本和流动性等风险控制指标的监控工作。

公司建立了高效灵活的净资本补充和流动性保障机制。公司净资本补充途径包括但不限于增资扩股募集资金、发行次级债券、永续次级债券、减少或暂停利润分配等。公司流动性补充途径包括但不限于外部融资（同业拆借、债券回购、公司债、短期公司债、次级债、短期融资券、收益凭证、转融通融入款项等）、变现部分流动性储备、控制或调整业务规模等。

#### 2、报告期内风险控制指标触及预警标准、不符合规定标准的情况及采取的整改措施、整改效果

报告期内，公司对分配利润、向子公司担保、开展新业务等重大事项，均进行了风险控制指标前瞻性测算或压力测试，在分析和测试结果满足监管要求的前提下开展上述事项。报告期内，公司主要风险控制指标均符合监管要求，未发生触及预警标准、不符合规定标准的情况。

### 四、公司不存在因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况

### 五、其他披露事项

#### (一) 股本

本公司截至 2025 年 12 月 31 日止年度之股本及其变动详情请参阅本报告“股份变动及股东情况”。

#### (二) 优先认股权安排

根据中国法律及公司章程的规定，本公司股东并无优先认股权。

### （三）注销 A 股股份并减少注册资本

2025 年 6 月 20 日，公司 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会审议通过了《关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案》，同意公司回购并注销激励对象中因存在个人绩效条件未完全达标、与公司解除劳动关系等情况的 143 人已获授但尚未解除限售的部分或全部 A 股限制性股票共计 438,495 股。报告期内，公司完成 438,495 股 A 股限制性股票的回购注销，并完成注册资本减少的工商变更登记，取得了江苏省市场监督管理局换发的《营业执照》。注销后，公司注册资本为人民币 902,686.3786 万元，公司股本结构变动为：A 股 7,307,818,106 股，占总股数的 80.96%；H 股 1,719,045,680 股，占总股数的 19.04%。

### （四）公众持股量的充足性

于本年报付印前之最后实际可行日期，根据已公开资料以及就董事所知悉，董事相信公司的公众持股量符合《香港上市规则》第 19A.28B(2) 条对最低公众持股比例的要求。

### （五）董事在与本公司构成竞争的业务所占之权益

本公司无任何董事在与本公司直接或间接构成或可能构成竞争的业务中有任何权益。

### （六）董事服务合约

本公司的董事概无与本公司或其附属公司订立任何在一年内不可在不予赔偿（法定赔偿除外）的情况下终止的服务合约。

### （七）董事在重大合约、交易或安排中的权益

公司或附属公司均未订立任何令公司董事或与其有关联的实体于报告期内直接或间接享有重大权益的重要合约、交易或安排。

### （八）获准许的弥偿条文—董事和高级管理人员责任险

公司根据 2014 年度股东大会的授权，为董事和高级管理人员及其他相关责任人员投保责任险，为公司董事和高级管理人员履职过程中可能的法律行动及责任作出适当的投保安排，合理规避公司董事和高级管理人员的管理风险和法律风险，促进公司董事和高级管理人员充分履行职责。

### （九）董事及高级管理人员的简历

公司董事及高级管理人员的简历请参阅本报告“公司治理、环境和社会”“董事和高级管理人员的情况”“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”“主要工作经历”。

### （十）薪酬政策

公司董事及高级管理人员的薪酬情况及股权激励情况请参阅本报告“公司治理、环境和社会”“董事和高级管理人员的情况”“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”以及“董事、高级管理人员薪酬情况”。

### （十一）购股权计划

本公司没有设置购股权计划。

### （十二）主要客户及供应商

本集团为多个行业中的各类机构和个人客户提供服务。本集团的客户包括大众客户、财富客户、高净值客户、机构客户和企业客户，主要客户位于中国。香港与伦敦的成功上市及国际布局的推进，将有利于本集团开展境外服务，拓展客户来源，进一步拓宽本集团业务发展空间。2025 年，本集团前五大客户产生的收入低于本集团营业收入的 30%。

鉴于本集团的业务性质，本集团无主要供应商。

### (十三) 与员工、客户、供应商及有重要关系人士的关系

有关本公司的员工薪酬及培训计划详细资料请参阅本报告“公司治理、环境和社会”“报告期末母公司和主要子公司的员工情况”“薪酬政策”与“培训计划”。有关本公司与主要客户及供应商的关系请参阅本报告“经营层讨论与分析”“其他披露事项”“主要客户及供应商”。

### (十四) 业务回顾

运用财务关键表现指标对业务的分析请参阅本报告“业绩概览”。

### (十五) 企业管治

有关本公司企业管治的情况请参阅本报告“公司治理、环境和社会”。

### (十六) 税项减免

#### 1、A 股股东

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101号)及《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)的规定,对于公司个人股东,持股期限(个人从公开发行和转让市场取得上市公司股票之日至转让交割该股票之日前一日的持有时间)在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额,实际税负为20%;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额,实际税负为10%;持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。上市公司派发股息红利时,对个人持股1年以内(含1年)的,上市公司暂不扣缴个人所得税;待个人转让股票时,证券登记结算公司根据其持股期限计算应纳税额,公司通过证券登记结算公司另行代扣代缴。证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得,按照财税[2012]85号文的规定计征个人所得税。

对于合格境外机构投资者(QFII),根据国家税务总局《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2009]47号)的规定,上市公司按10%的税率统一代扣代缴企业所得税。如QFII股东取得的股息红利收入需要享受税收协定(安排)待遇的,可按照规定在取得股息红利后自行向主管税务机关提出退税申请。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)的规定,对香港市场投资者(包括企业和个人)投资上交所上市A股取得的股息红利所得,在香港中央结算有限公司不具备向中国结算提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前,暂不执行按持股时间实行差别化征税政策,由上市公司按照10%的税率代扣所得税,并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于10%的,企业或个人可以自行或委托扣代缴义务人,向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请,主管税务机关审核后,应按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

对于投资本公司于伦交所发行的GDR的符合境内外相关监管规则的合格投资者(GDR投资者),根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关税收规定,公司按照10%的税率扣缴所得税,Citibank, National Association作为GDR对应的境内基础A股股票名义持有人接收公司派发的现金红利。如GDR投资者取得的分红收入需要享受相关税收协定(安排)待遇的,可按照规定自行向主管税务机关提出申请。

对于其他机构投资者,其股息、红利所得由其自行缴纳。

#### 2、H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》(国税函[2011]348号)的规定,境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得,应按照“利息、股息、红利所得”项目,由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票,其境外居民个人股东根据其居民

身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为 10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按 10% 税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属于 10% 的情况，按以下规定办理：（1）低于 10% 税率的协定国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；（2）高于 10% 低于 20% 税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜；（3）没有税收协定国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按 20% 扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2008]897 号）的规定，中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时，统一按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81 号）及《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2016]127 号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H 股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和 / 或享受税项减免。

# 3

公司治理  
*CORPORATE GOVERNANCE*



076 公司治理、环境和社会

132 重要事项

148 股份变动及股东情况

162 债券相关情况

# 公司治理、环境和社会

## CORPORATE GOVERNANCE, ENVIRONMENT AND SOCIETY

### 一、公司治理相关情况说明

作为境内外上市的公众公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司严格依照《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》《香港上市规则》附录 C1《企业管治守则》等相关法律法规以及公司《章程》的规定，按照建立现代企业制度的目标，健全和完善公司法人治理结构、合规风控制度和内控管理体系，形成了权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡的公司治理机制，确保了公司的稳健经营和规范运作。

#### （一）公司治理情况

报告期内，公司经营和管理规范有序，能够严格按照法律法规和规范性文件等有关规定，制定并不断完善各项规章制度，以规范公司运作。报告期内，根据《公司法》《证券法》、中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》及《上海证券交易所股票上市规则》《香港上市规则》、中国证券业协会《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》《证券行业诚信准则》《证券公司全面风险管理规范》等有关法律、法规和规范性文件的相关要求和公司股权激励计划回购注销部分 A 股限制性股票情况，公司修订完善了公司《章程》；根据有关法律、法规和规范性文件及公司《章程》的相关要求和公司实际情况，公司修订完善了《股东会议事规则》《董事会议事规则》，并废止了《监事会议事规则》，该等制度的修订或废止均获得公司股东会审议批准。同时，公司同步修订完善了《董事会专门委员会工作细则》；为加强公司市值管理，切实推动公司投资价值提升，增强投资者回报，维护投资者利益，公司相应制定了《市值管理制度》，该等制度的修订或制定均获得公司董事会审议批准。此外，报告期内，经公司董事会审议通过，并经公司股东会审议批准，公司对第六届董事会及董事会专门委员会成员进行了调整，以充分发挥专业优势，提高决策效率和决策水平；报告期后，经公司董事会审议通过，并经公司股东会审议批准，结合公司职工代表大会选举情况，公司组建了第七届董事会。通过以上制度的健全完善及充分落实和执行，公司治理结构进一步规范，公司治理水平进一步提高。

公司股东会、董事会及其专门委员会的召集、召开及表决程序规范合法有效，信息披露真实、准确、完整、及时、公平，投资者关系管理工作规范专业，能够严格按照公司《内幕信息知情人登记管理及保密制度》等有关规定做好公司内幕信息管理与内幕信息知情人登记工作，公司治理科学、规范、透明。报告期内，公司在上交所组织的上市公司 2024—2025 年度信息披露工作评价中被评为最高级别 A 级；在中国上市公司协会组织的 2025 上市公司董事会最佳实践案例征集活动评选中荣获最佳实践案例，在其组织的 2025 上市公司董办最佳实践案例征集活动评选中荣获最佳实践案例，

在其组织的 2025 上市公司可持续发展最佳实践案例征集活动评选中荣获最佳实践案例，并入选其发布的 2025 年上市公司现金分红榜单。同时，公司董事会秘书在中国上市公司协会组织的 2025 上市公司董事会秘书履职评价中荣获 5A 评级。此外，依托优异的 ESG 治理实践，公司 2025 年度 MSCI ESG 评级持续保持 AAA 级，连续两年居全球投行最高水平。

## 1、关于股东与股东会

公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的权力机构。公司严格按照公司《章程》和《股东会议事规则》等相关规定要求召集、召开股东会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。公司第一大股东及实际控制人能够按照法律、法规及公司《章程》的规定行使其享有的权利，不存在超越股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的情形，不存在占用公司资金或要求为其担保或为他人担保的情况，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

## 2、关于董事与董事会

公司严格按照公司《章程》的规定选举和变更董事，董事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司董事会能够不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司制定了《独立董事工作制度》，独立董事能够独立客观地维护公司及股东的合法权益，并在董事会进行决策时起到制衡作用。董事会已设立以下机制，确保董事的独立观点及意见能够传达予董事会，同时，董事会每年检讨该机制的实施及有效性；公司董事会成员包含 5 名独立非执行董事，超过董事会人数的 1/3。公司全体独立董事每年向董事会和股东会提交年度履职报告供审议，并在年度报告中披露其其他上市公司或组织担任的职务等有关信息。公司董事会下设专门委员会对董事会负责，并向董事会提交会议表决结果，其中审计委员会和提名委员会中独立董事过半数并担任主任委员，薪酬与考核委员会委员均由独立董事担任。提名委员会负责每年检讨董事会的架构、人数及组成；对董事和高级管理人员人选的资格条件进行审查并提出建议；评核独立非执行董事的独立性等事项。

公司保证独立董事享有与其他董事同等的知情权并提供履行职责所必须的工作条件，凡须经董事会决策的事项，公司均按法定的时间提前通知独立董事并同时提供真实、准确、完整的资料，独立董事认为资料不充分，可以要求补充。

公司全体董事能够按照相关规定勤勉尽责地履行职责，维护公司和全体股东的利益。

本公司董事和高级管理人员之间不存在财务、业务、家属或其他重大 / 相关关系的情况。

本公司坚信董事会层面日益多元化是支持其达到战略目标及维持可持续发展的关键因素之一，因此本公司在设定董事会成员构成时，已采纳以下措施维持或提高其平衡及多元化：

(1) 从多个方面考虑董事会成员多元化情况，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及服务任期。最终将按人选的价值及可为董事会提供的贡献而作决定。董事会所有提名均以用人唯才为原则，并在考虑人选时以客观条件充分顾及董事会成员多元化的裨益。

(2) 提名委员会将每年在年报内禀报董事会在多元化层面的组成，并监察上述多元化政策的执行，并每年检讨该政策，以确保其行之有效。

公司于 2022 年度组建了第六届董事会并于报告期后组建了第七届董事会，董事会成员结构多元、优势互补。

截至报告期末，本公司董事会人员构成：

年龄组别	2名	4名	5名	2名
	50岁及以下	51-55岁	56-60岁	60岁以上
董事类别	3名	5名	5名	
	执行董事	非执行董事	独立非执行董事	
性别	1名	12名		
	女性董事	男性董事		

专业背景：金融、经济、会计、法学、工商管理、公共管理、企业管理、产业经济、计算机通信、社会科学等

董事会认为，于报告期内，本届董事会的人员构成在技能、性别、经验及知识方面呈现多元化，而本公司的提名政策可确保董事会将有候补的潜在继任者以延续董事会既有的多元化。

### 3、关于公司高级管理层

公司严格按照公司《章程》的规定聘任和变更高级管理人员，公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和公司《章程》的规定。公司制定了《执行委员会工作细则》和《董事会秘书工作细则》等规章制度，公司高级管理层能够依照法律、法规和董事会的授权，依法合规经营，勤勉工作，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

### 4、关于信息披露和公司透明度

公司能够严格按照法律、法规和相关规定的要求，真实、准确、完整、及时地披露各项信息，确保所有股东享有平等获取公司相关信息的权利，保证公司的透明度。公司严格按照《内幕信息知情人登记管理及保密制度》的有关规定，加强对内幕信息的管理，做好内幕信息保密工作，维护公司信息披露的公平原则。公司董事会指定董事会秘书负责公司的信息披露工作，董事会办公室负责配合董事会秘书开展工作。同时，公司还安排专人接受投资者电话咨询，及时回复投资者通过电子邮件和上证 e 互动平台提出的问题，认真接待机构投资者的到访调研或电话访谈，定期举行业绩发布会和网上业绩说明会，积极参加境内外金融机构举办的策略报告会与投资论坛，并维护好公司网站“投资者关系”专栏。

### 5、关于利益相关者

公司能够从制度建设方面和业务经营的各个环节充分尊重和维护公司股东、客户、员工及其他利益相关者的合法权益，保证公司持续和谐、健康规范地发展，以实现公司和各利益相关者多赢的格局，实现公司社会效益的最大化。

报告期内，公司按照监管部门的要求，进一步完善公司组织结构、制度建设、内幕信息管理等，确保公司治理的实际状况符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。同时，公司严格遵守《企业管治守则》的所有守则条文，达到了《企业管治守则》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

## （二）内幕信息知情人登记管理制度的制定与实施情况

2010年4月，为加强公司内幕信息管理，做好内幕信息保密工作，维护信息披露的公平原则，保护广大投资者的合法权益，根据有关法律法规和规范性文件以及公司内部规章的规定，结合实际情况，公司制定了《内幕信息知情人登记管理及保密制度》，并经公司第一届董事会第十七次会议审议通过。

2011年12月，根据中国证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告[2011]30号）和上交所《关于做好上市公司内幕信息知情人档案报送工作的通知》（上证公函[2011]1501号）等监管机构的相关要求，公司对《内幕信息知情人登记管理及保密制度》进行了修订，并经公司第二届董事会第七次会议审议通过。

2015年3月，为满足公司H股挂牌上市相关监管要求，公司对《内幕信息知情人登记管理及保密制度》进行了修订，并经公司第三届董事会第十六次会议审议通过。

2019年3月，为与公司《章程》相衔接，公司对《内幕信息知情人登记管理及保密制度》进行了修订，并经公司第四届董事会第二十次会议审议通过。

2020年8月，根据新修订的《证券法》、上交所《上市公司内幕信息知情人报送指引》等有关法律、法规、规范性文件，公司对《内幕信息知情人登记管理及保密制度》进行了修订，并经公司第五届董事会第七次会议审议通过。

2024年3月，根据《上市公司监管指引第5号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第2号——信息披露事务管理》等有关法律、法规、部门规章、规范性文件，公司对《内幕信息知情人登记管理及保密制度》进行了修订，并经公司第六届董事会第七次会议审议通过。

报告期内，公司严格遵照执行《内幕信息知情人登记管理及保密制度》的各项要求，加强内幕信息保密工作，认真履行内幕信息知情人登记管理及保密义务，能够真实、准确和完整记录内幕信息在公开前的商议筹划、论证咨询、合同订立等阶段及报告、传递、编制、审核、决议、披露等各环节所有内幕信息知情人名单，并按照规定要求填写内幕信息知情人档案与重大事项进程备忘录，有效防范内幕信息知情人进行内幕交易，认真做好公司信息披露工作。

报告期内，公司对内幕信息知情人买卖本公司股票及其衍生品种的情况进行了自查，公司不存在内幕信息知情人影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖本公司股票的情况，不存在因涉嫌内幕交易被监管部门采取监管措施及行政处罚的情况。

### （三）企业管治政策以及就企业管治而言董事会的职责

公司严格遵照《香港上市规则》，以《企业管治守则》中所列的所有原则作为企业管治政策。就企业管治职能而言，董事会的职权范围至少包括：

- （1）制定及检讨公司的企业管治政策及常规；
- （2）检讨及监察董事及高级管理人员的培训及持续专业发展；
- （3）检讨及监察公司在遵守法律及监管规定方面的政策及常规；
- （4）制定、检讨及监察雇员及董事的操守准则及合规手册（如有）；
- （5）检讨公司遵守《企业管治守则》的情况及在《企业管治报告》内的披露。

### （四）董事及有关雇员的证券交易

报告期内，公司已采纳《香港上市规则》附录C3《标准守则》作为所有董事进行本公司证券交易的行为守则。根据境内监管要求，2014年11月25日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过了《公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份管理制度》（以下简称“《管理制度》”），以规范公司董事和高级管理人员持有本公司股份及买卖本公司股份的行为。2015年3月6日，为满足公司H股挂牌上市相关监管要求，公司对该《管理制度》进行了修订，并经公司第三届董事会第十六次会议审议通过。2022年10月28日，公司对该《管理制度》进行了修订，并经公司第五届董事会第二十七次会议审议通过。2024年12月20日，为加强对公司董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动的管理，公司对该《管理制度》进行了修订，并经公司第六届董事会第十四次会议审议通过。《管理制度》与《标准守则》中的强制性规定相比更加严格。根据对公司董事及高级管理人员的专门查询，公司所有董事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《管理制度》及《标准守则》的相关规定。公司董事会将定期或不定期检查公司的公司治理及运作，以符合《香港上市规则》有关规定并保障股东的利益。公司董事及高级管理人员持有本公司股份情况请参阅本报告“公司治理、环境和社会”“董事和高级管理人员的情况”“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。

## 二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

公司股权结构较分散，无控股股东，实际控制人为江苏省国资委。公司自设立以来，严格按照《公司法》《证券法》等有关法律法规和公司《章程》的规定，规范运作。公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与股东单位完全分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## 1、业务独立情况

根据《公司法》和公司《章程》的规定，公司依照中国证监会核准的经营范围依法自主独立自主地开展业务，公司已取得了经营证券业务所需的各项业务资料，具有独立完整的业务体系和自主经营能力，业务运营不受股东单位及关联方控制或影响，能够独立面向市场参与竞争，不存在股东单位及关联方违反公司运作程序，干预公司内部管理和经营决策的行为。

## 2、人员独立情况

公司设立了专门的人力资源管理部门，建立了独立完整的劳动用工、人事管理、工资管理和社会保障制度。公司董事及高级管理人员的选聘符合《公司法》《证券法》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》以及公司《章程》的有关规定，公司现任董事及高级管理人员均符合相应任职条件。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务。公司高级管理人员实行聘任制，全体员工实行劳动合同制，全体员工均依法与公司签订《劳动合同》。公司拥有独立的劳动用工权利，公司的人员独立于股东单位及其控制的企业，不存在受股东干涉的情况。

## 3、资产完整情况

公司拥有业务经营所需的主要业务资格、土地、房产、车辆和其他经营设备。公司未对以上资产设置抵押、质押或其它担保，并合法拥有该等资产的所有权。公司资产独立于公司第一大股东及其他股东。截至报告期末，公司没有以资产或信誉各为股东及各股东子公司的债务提供担保，公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在其资产、资金被其第一大股东占用而损害公司利益的情况。

## 4、机构独立情况

公司严格按照《公司法》、公司《章程》等规定，建立了完善的法人治理结构，形成了权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡的公司治理机制。公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。公司现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。

## 5、财务独立情况

公司按照《企业会计准则》《证券公司财务制度》等规定建立了独立的财务会计核算体系和财务管理制度，设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务会计人员，公司首席财务官和财务人员均未在股东单位兼职。公司开设了独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法照章纳税，不存在与股东单位及关联方共用账户及混合纳税的现象。

截至报告期末，公司不存在为股东单位及其他关联方提供担保的现象。报告期内，公司不存在因股份制改造、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致的同业竞争和关联交易情况。

**控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划**

2010年7月，经江苏省人民政府同意，江苏省国资委决定将江苏舜天国际集团有限公司的国有股权整体划拨给公司第一大股东国信集团，国信集团由此直接和间接持有锦泰期货有限公司78.5%的股权，成为锦泰期货有限公司的控股股东。锦泰期货有限公司主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理，与公司控股的华泰期货存在同业竞争关系。

为解决上述同业竞争问题，2014年6月10日，公司分别组织召开第三届董事会第六次会议、第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于江苏国信与华泰证券期货业务同业竞争问题解决方案的议案》，并提交公司于2014年6月26日召开的2014年第二次临时股东大会审议通过。同时，公司独立董事也就该议案发表了独立意见，认为该同业竞争问题不构成对华泰证券经营发展和中小股东利益的重大影响，其解决方案符合中国证监会相关规定，有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益，符合华泰证券股东利益最大化的要求。

2014年6月27日，国信集团按相关规定及公司2014年第二次临时股东大会决议要求，重新签署了《放弃同业竞争

与利益冲突承诺函》。承诺变更公告内容详见 2014 年 6 月 28 日关于公司股东承诺履行解决进展及变更承诺情况的公告（临 2014-047）。

### 三、报告期内召开的股东会有关情况

会议届次	召开日期	会议议案	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期	会议决议
2024 年度股东大会	2025 年 6 月 20 日	1、审议公司 2024 年度董事会工作报告； 2、审议公司 2024 年度监事会工作报告； 3、审议公司 2024 年度财务决算报告； 4、审议关于公司 2024 年度报告的议案； 5、审议关于公司 2024 年度利润分配的议案； 6、审议关于预计公司 2025 年日常关联交易的议案； 7、审议关于预计公司 2025 年自营投资额度的议案； 8、审议关于公司续聘会计师事务所的议案； 9、审议公司独立董事 2024 年度履职报告； 10、审议关于建议股东大会授予董事会发行股份一般性授权的议案； 11、审议关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案； 12、审议关于选举公司第六届董事会成员（非独立董事）的议案。	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> <a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>	2025 年 6 月 21 日	所有议案均审议通过。
2025 年第一次 A 股类别股东会	2025 年 6 月 20 日	审议关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案。	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> <a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>	2025 年 6 月 21 日	议案审议通过。
2025 年第一次 H 股类别股东会	2025 年 6 月 20 日	审议关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案。	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> <a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>	2025 年 6 月 21 日	议案审议通过。

会议届次	召开日期	会议议案	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期	会议决议
2025年第一次临时股东大会	2025年10月17日	1、审议关于公司2025年度中期利润分配的议案； 2、审议关于修订《华泰证券股份有限公司章程》的议案； 3、审议关于修订《华泰证券股份有限公司股东会议事规则》的议案； 4、审议关于修订《华泰证券股份有限公司董事会议事规则》的议案； 5、审议关于不再设立监事会相关事项的议案。	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> <a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>	2025年10月18日	所有议案均审议通过。
2025年第二次A股类别股东会	2025年10月17日	1、审议关于修订《华泰证券股份有限公司章程》的议案； 2、审议关于修订《华泰证券股份有限公司股东会议事规则》的议案； 3、审议关于修订《华泰证券股份有限公司董事会议事规则》的议案。	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> <a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>	2025年10月18日	所有议案均审议通过。
2025年第二次H股类别股东会	2025年10月28日	1、审议关于修订《华泰证券股份有限公司章程》的议案； 2、审议关于修订《华泰证券股份有限公司股东会议事规则》的议案； 3、审议关于修订《华泰证券股份有限公司董事会议事规则》的议案。	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a> <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> <a href="https://www.londonstockexchange.com">https://www.londonstockexchange.com</a> <a href="https://www.htsc.com.cn">https://www.htsc.com.cn</a>	2025年10月29日	所有议案均审议通过。

注：公司没有表决权恢复的优先股股东，因而报告期内，公司不存在表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东会、召集和主持股东会、提交股东会临时提案的情况。

## 四、报告期内召开的董事会有关情况

会议届次	召开日期	会议形式及地点	会议议案	会议决议
第六届董事会第十五次会议	2025年3月28日	现场及视频会议方式。 地点：南京市江东中路228号华泰证券广场一号楼十二楼大会议室、北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层第六会议室、上海市浦东新区东方路18号保利大厦25层华泰证券上海分公司仿真会议室、香港皇后大道中99号中环中心62楼华泰金融控股（香港）有限公司仿真视频北京会议室。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、审议公司2024年度经营管理层工作报告；</li> <li>2、审议公司2024年度财务决算报告；</li> <li>3、审议公司2025年度财务预算报告；</li> <li>4、审议关于公司2024年度利润分配的预案；</li> <li>5、审议公司2024年度董事会工作报告；</li> <li>6、审议关于公司2024年度报告的议案；</li> <li>7、审议关于公司2024年度合规报告的议案；</li> <li>8、审议关于公司2024年度风险管理报告的议案；</li> <li>9、审议关于公司2024年度内部控制评价报告的议案；</li> <li>10、审议关于公司2024年度信息技术管理专项报告暨网络和信息安全年报的议案；</li> <li>11、审议关于公司2024年度社会责任报告的议案；</li> <li>12、审议关于预计公司2025年日常关联交易的预案；</li> <li>13、审议关于预计公司2025年自营投资额度的预案；</li> <li>14、审议关于公司2024年度内部审计工作报告暨2025年度内部审计工作计划的议案；</li> <li>15、审议关于公司续聘会计师事务所的议案；</li> <li>16、审议关于制定《华泰证券股份有限公司市值管理制度》的议案；</li> <li>17、审议关于选举公司第六届董事会非执行董事的预案；</li> <li>18、审议关于调整公司第六届董事会部分专门委员会组成方案的议案；</li> <li>19、审议关于聘任公司证券事务代表的议案；</li> <li>20、审议关于公司2024年度“提质增效重回报”行动方案落实情况半年度报告的议案；</li> <li>21、审议关于建议股东大会授予董事会发行股份一般性授权的议案；</li> <li>22、审议关于公司董事2024年度绩效考核和薪酬情况的报告；</li> <li>23、审议关于公司高级管理人员2024年度履行职责、绩效考核和薪酬情况的报告；</li> <li>24、审议公司独立董事2024年度履职报告；</li> <li>25、审议关于召开公司2024年度股东大会的议案；</li> <li>26、听取公司独立董事独立性情况自查报告；</li> <li>27、听取公司董事会关于独立董事独立性情况的专项意见；</li> <li>28、听取公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告；</li> <li>29、听取公司对2024年度年审会计师事务所履职情况的评估报告；</li> <li>30、听取公司董事会审计委员会对2024年度年审会计师事务所履行监督职责情况的报告；</li> <li>31、听取公司2024年度合规总监工作报告；</li> <li>32、听取公司2024年度反洗钱工作报告；</li> <li>33、审查关于公司2024年度净资本等风险控制指标具体情况的报告。</li> </ol>	所有议案均审议通过。

会议届次	召开日期	会议形式及地点	会议议案	会议决议
第六届董事会第十六次会议	2025年4月29日	现场及视频会议方式。 地点：南京市江东中路228号华泰证券广场一号楼十二楼大会议室、北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层第六会议室、上海市浦东新区东方路18号保利大厦25层华泰证券上海分公司仿真会议室、香港皇后大道中99号中环中心62楼华泰金融控股（香港）有限公司仿真视频北京会议室。	1、审议关于公司2025年第一季度报告的议案； 2、审议关于公司A股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的议案； 3、审议关于公司回购注销部分A股限制性股票的议案； 4、审议关于增加公司2024年度股东大会议程并召开2025年第一次A股类别股东会、2025年第一次H股类别股东会的议案。	所有议案均审议通过。
第六届董事会第十七次会议	2025年5月20日	通讯方式。	1、审议关于选举公司第六届董事会执行董事的预案； 2、审议关于增加公司2024年度股东大会议程的议案。	所有议案均审议通过。
第六届董事会第十八次会议	2025年6月20日	通讯方式。	审议关于调整公司第六届董事会部分专门委员会组成方案的议案。	议案审议通过。
第六届董事会第十九次会议	2025年8月29日	现场及视频会议方式。 地点：南京市江东中路228号华泰证券广场一号楼十二楼大会议室、北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层第六会议室、上海市浦东新区东方路18号保利大厦25层华泰证券上海分公司仿真会议室、香港皇后大道中99号中环中心62楼华泰金融控股（香港）有限公司仿真视频北京会议室。	1、审议关于公司2025年半年度报告的议案； 2、审议关于调整公司A股限制性股票股权激励计划回购价格的议案； 3、审议关于公司“提质增效重回报”行动方案2025年半年度落实情况报告的议案； 4、审议关于变更公司会计政策的议案； 5、审议关于公司2025年度中期利润分配的预案； 6、审议关于修订《华泰证券股份有限公司章程》的议案； 7、审议关于修订《华泰证券股份有限公司股东会议事规则》的议案； 8、审议关于修订《华泰证券股份有限公司董事会议事规则》的议案； 9、审议关于不再设立监事会相关事项的议案； 10、审议关于召开公司2025年第一次临时股东大会、2025年第二次A股类别股东会及2025年第二次H股类别股东会的议案； 11、审查关于公司2025年上半年净资产等风险控制指标具体情况的报告。	所有议案均审议通过。

会议届次	召开日期	会议形式及地点	会议议案	会议决议
第六届董事会第二十次会议	2025年10月30日	现场及视频会议方式。 地点：南京市江东中路228号华泰证券广场一号楼十二楼大会议室、北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层第六会议室、上海市浦东新区东方路18号保利大厦25层华泰证券上海分公司仿真会议室、香港皇后大道中99号中环中心62楼华泰金融控股（香港）有限公司仿真视频北京会议室。	1、审议关于公司2025年第三季度报告的议案； 2、审议关于提高公司融资融券业务总规模上限的议案； 3、审议关于修订《华泰证券股份有限公司董事会专门委员会工作细则》的议案； 4、审议关于修订《华泰证券股份有限公司风险管理基本制度》的议案； 5、审议关于制定《华泰证券股份有限公司风险偏好及容忍度陈述书》的议案； 6、审议关于制定《华泰证券股份有限公司并表管理制度》的议案。	所有议案均审议通过。
第六届董事会第二十二次会议	2025年12月31日	通讯方式。	1、审议关于选举公司第七届董事会成员（非独立董事）的预案； 2、审议关于选举公司第七届董事会成员（独立董事）的预案； 3、审议关于建议股东会授予董事会发行股份一般性授权的议案； 4、审议关于聘请公司2025年度合规管理有效性外部评估机构的议案； 5、审议关于召开公司2026年第一次临时股东大会的议案。	所有议案均审议通过。

注：上述董事会决议相关公告详见上交所网站（<https://www.sse.com.cn>）、香港联交所披露易网站（<https://www.hkexnews.hk>）、本公司网站（<https://www.htsc.com.cn>）以及《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》与《证券时报》。

## 五、董事和高级管理人员的情况

### （一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

币种：人民币 单位：万股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
王会清	董事长	男	55	2026-01-23	2029-01-22	-	-	-	-	-	否
	执行董事			2007-12-06	2029-01-22						
周易	职工代表董事	男	56	2022-12-30	2026-01-23	72.00	72.00	-	-	144.00	否
	首席执行官 执行委员会主任			2019-10-29	2029-01-22						
丁锋	非执行董事	男	57	2018-10-22	2029-01-22	-	-	-	-	-	是

姓名	职务	性别	年龄	任期 起始日期	任期 终止日期	年初 持股数	年末 持股数	年度内 股份增 减变动 量	增减 变动 原因	报告期内 从公司获 得的税前 报酬总额 (万元)	是否 在公 司关 联方 获取 报酬
于兰英	非执行董事	女	54	2026-01-23	2029-01-22	-	-	-	-	-	是
柯翔	非执行董事	男	51	2021-02-08	2029-01-22	-	-	-	-	-	是
晋永甫	非执行董事	男	57	2025-06-20	2029-01-22	-	-	-	-	-	是
陈建伟	非执行董事	男	49	2026-01-23	2029-01-22	-	-	-	-	-	是
王莹	执行董事	女	46	2025-06-20	2029-01-22	-	-	-	-	82.29	否
	职工代表董事			2026-01-23	2029-01-22						
王建文	独立非执行董事	男	51	2020-06-18	2029-01-22	-	-	-	-	24.00	否
王全胜	独立非执行董事	男	57	2022-06-22	2029-01-22	-	-	-	-	24.00	否
彭冰	独立非执行董事	男	53	2022-12-30	2029-01-22	-	-	-	-	24.00	否
王兵	独立非执行董事	男	47	2022-12-30	2029-01-22	-	-	-	-	24.00	否
老建荣	独立非执行董事	男	66	2024-06-20	2029-01-22	-	-	-	-	24.00	否
韩臻聪	执行委员会委 员、首席信息官	男	58	2022-04-08	2029-01-22	60.00	60.00	-	-	115.20	否
姜健	执行委员会委员	男	59	2019-12-16	2029-01-22	60.00	60.00	-	-	115.20	否
张辉	执行委员会委员	男	50	2019-12-16	2029-01-22	60.00	60.00	-	-	115.20	否
	董事会秘书			2017-04-26	2029-01-22						
陈天翔	执行委员会委员	男	47	2020-02-18	2029-01-22	60.00	60.00	-	-	105.60	否
焦晓宁	执行委员会委员	女	55	2026-01-23	2029-01-22	50.00	50.00	-	-	145.20	否
	首席财务官			2020-03-05	2029-01-22						
王宇捷	执行委员会委员	男	41	2026-01-30	2029-01-22	8.00	8.00	-	-	-	否
焦凯	总法律顾问	男	51	2019-12-16	2029-01-22	50.00	50.00	-	-	145.20	否
	合规总监			2020-02-17	2029-01-22						
王翀	首席风险官	男	53	2017-03-16	2029-01-22	50.00	50.00	-	-	204.00	否
孙艳	人力资源总监	女	54	2022-12-30	2029-01-22	8.00	8.00	-	-	115.20	否
张伟	董事长(离任)	男	61	2019-12-16	2026-01-23	-	-	-	-	81.37	否
陈仲扬	非执行董事 (离任)	男	58	2022-06-22	2026-01-23	-	-	-	-	-	否
刘长春	非执行董事 (离任)	男	51	2023-11-24	2025-06-20	-	-	-	-	-	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
张金鑫	非执行董事 (离任)	男	54	2022-12-30	2026-01-23	-	-	-	-	-	否
尹立鸿	执行董事 (离任)	女	55	2022-06-22	2025-03-14	-	-	-	-	12.18	否
孙含林	执行委员会委员 (离任)	男	60	2019-12-16	2026-01-23	60.00	60.00	-	-	115.20	否
合计	/	/	/	/	/	538.00	538.00	-	/	1,615.84	/

注:

- 2025年3月14日,尹立鸿女士因工作调动原因,辞任公司第六届董事会执行董事和董事会提名委员会委员职务。
- 2025年6月20日,刘长春先生因工作调动原因,辞任公司第六届董事会非执行董事和董事会发展战略委员会委员职务。同日,公司2024年度股东大会选举晋永甫先生为公司第六届董事会非执行董事,选举王莹女士为公司第六届董事会执行董事。
- 2026年1月23日,公司2026年第一次临时股东大会选举王会清先生、周易先生、丁锋先生、于兰英女士、柯翔先生、晋永甫先生、陈建伟先生、王建文先生、王金胜先生、彭冰先生、王兵先生、老建荣先生12人,与公司职工代表大会选举产生的职工代表董事王莹女士共13人为公司第七届董事会成员,任期自股东大会审议通过之日起三年。公司第六届董事会成员张伟先生、陈仲扬先生和张金鑫先生任期届满,不再继续担任公司董事。
- 2026年1月23日,公司第七届董事会第一次会议选举王会清先生为公司第七届董事会董事长,任期自本次董事会审议通过之日起三年;聘任周易先生为公司首席执行官、执行委员会主任;聘任韩臻聪先生、姜健先生、张辉先生、陈天翔先生、焦晓宁女士、王宇捷先生为公司执行委员会委员,其中王宇捷先生待通过证券公司高级管理人员水平评价测试后正式任职;聘任韩臻聪先生为公司首席信息官(兼);聘任焦晓宁女士为公司首席财务官(兼);聘任焦凯先生为公司合规总监、总法律顾问;聘任王翀先生为公司首席风险官;聘任孙艳女士为公司人力资源总监;聘任张辉先生为公司董事会秘书(兼)。上述高级管理人员任期自本次董事会审议通过之日起三年。2026年1月30日,王宇捷先生通过证券公司高级管理人员水平评价测试,正式任职公司执行委员会委员。
- 以上税前薪酬总额为公司董事和高级管理人员担任相关职务期间领取的归属于2025年度计提且发放的薪酬;按照主管部门相关政策及公司相关薪酬考核制度执行。最终薪酬仍在确认过程中,其余部分待确认后再次披露。
- 属于省管金融企业负责人的董事,其薪酬按照《江苏省省管金融企业负责人薪酬管理暂行办法》执行。

#### 姓名 主要工作经历

王会清	博士,法学、财政学专业,注册会计师、公司律师。曾任江苏省国际信托有限责任公司总经理,利安人寿保险股份有限公司董事长,江苏省国信集团有限公司副总经理、党委委员,江苏高科技投资集团有限公司党委书记、董事长。2025年11月起担任本公司党委书记。2026年1月起担任本公司董事长,本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
周易	本科,计算机通信专业。2006年8月加入公司,曾任本公司党委副书记、总裁、党委书记、董事长、党委委员等职务。2007年12月起任本公司董事,2019年10月起担任本公司首席执行官、执行委员会主任,本届董事会及高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
丁锋	工商管理硕士,高级会计师。曾在中国嵩海实业总公司、中国北方工业厦门公司任职;1995年10月至2002年8月任江苏省国际信托投资公司财务部副科长;2002年8月至2004年9月任江苏省国信资产管理集团有限公司财务部项目经理;2004年9月至2009年12月历任江苏省国际信托有限责任公司财务部门负责人(经理助理)、副总经理;2009年12月至2010年12月任江苏省国信资产管理集团有限公司财务部副总经理;2010年12月至2018年3月历任江苏省国信集团财务有限公司(常务)副总裁、总裁、党委副书记;2018年3月至2024年12月任江苏省国信集团有限公司金融部总经理;2024年12月至2025年3月任江苏省国际信托有限责任公司党委副书记、董事;2025年3月至今任江苏省国际信托有限责任公司党委副书记、董事、总经理。2018年10月起担任本公司董事,本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。

姓名	主要工作经历
于兰英	硕士，产业经济学专业，正高级会计师、注册会计师。曾在南京润泰实业贸易公司、江苏联合信托投资公司、江苏交通产业集团有限公司、江苏交通控股有限公司任职。2008年6月至2018年3月历任江苏宁沪高速公路股份有限公司财务会计部副经理（主持工作）、财务会计部经理、财务副总监（部门正职）、财务总监、党委委员、副总经理；2018年3月至2023年8月历任江苏交通控股有限公司审计风控部部长、审计中心主任、财务管理部部长、总经理助理；2023年8月至今任江苏交通控股有限公司总会计师、党委委员。2018年10月至2025年10月任本公司监事，2026年1月起担任本公司董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
柯翔	博士，企业管理专业，高级工程师。1996年8月至2002年10月历任江苏省财政厅基建投资处科员、农业处科员、副主任科员；2002年10月至2020年8月历任江苏交通控股有限公司办公室主任助理、办公室副主任、营运安全部副部长、江苏省高速公路联网收费管理中心副主任、信息中心主任兼办公室副主任、发展战略与政策法规研究室主任、投资发展部副部长、战略研究室主任、企管法务部副部长、战略规划部部长；2020年8月至今任江苏高科技投资集团有限公司副总经理、党委委员。2021年2月起担任本公司董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
晋永甫	本科，经济学专业，会计师、政工师。1992年8月至2005年5月历任江苏省纺织品进出口公司财务部会计、经理助理、副经理；2005年6月至2007年2月任江苏省纺织品进出口集团捷泰有限公司总经理；2007年3月至2013年12月历任江苏开元股份有限公司总经理办公室主任、总经理助理兼投资发展部经理；2013年12月至2014年4月任江苏汇鸿股份有限公司总经理助理兼投资发展部经理、江苏汇鸿汇升投资管理有限公司总经理；2014年5月至2023年8月历任江苏汇鸿国际集团股份有限公司办公室副主任、信息中心总监、办公室主任、投资管理部总经理、副总裁、党委委员；2023年8月至今任江苏省苏豪控股集团有限公司副总裁、党委委员。2025年6月起担任本公司董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
陈建伟	硕士，公共管理专业，高级审计师职称。1999年7月至2004年3月历任审计署京津冀特派员办事处固定资产投资审计处见习、科员、副主任科员；2004年3月至2011年6月历任审计署驻南京特派员办事处行政事业审计处、经贸审计处副主任科员、主任科员；2011年6月至2015年6月任审计署驻南京特派员办事处行政事业审计处、农业审计处副处长；2015年7月至2017年5月任江苏有润科技文化集团有限公司副总经理；2017年5月至2023年2月历任南京金陵饭店集团有限公司资产经营部总经理、投资发展部总经理；2023年2月至2024年4月任江苏天泉湖开发建设有限公司党委书记、董事长，江苏天泉湖实业股份有限公司党支部书记、董事长；2024年4月至2024年6月任江苏金财投资有限公司董事长；2024年6月至2025年10月任江苏金财投资有限公司党总支书记、董事长；2025年10月至今任江苏省国金投资集团有限公司投资发展部总经理，江苏金财投资有限公司党总支书记、董事长。2026年1月起担任本公司董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
王莹	公共管理硕士。2016年1月加入公司，2016年4月至2025年5月任本公司党群工作部部长，2019年12月至2025年5月任本公司职工代表监事，2021年12月起任本公司工会主席，2025年4月起担任本公司党委副书记。2025年6月起担任本公司董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
王建文	博士，民商法专业。1998年8月至2006年5月任教于南京工业大学法学院；2006年5月至2016年5月任河海大学法学院副教授、教授、博士生导师、副院长；2016年5月至2021年4月任南京航空航天大学人文与社会科学学院教授、博士生导师、院长；2021年5月至今任南京大学法学院教授、博士生导师。2020年6月起任本公司独立非执行董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
王全胜	博士，企业管理专业。1993年9月至2016年9月历任南京大学商学院信息中心助教、讲师，电子商务系副教授、副系主任、教授、系主任，营销与电子商务系教授、系主任；2016年9月至2020年11月任南京大学管理学院教授、副院长；2020年11月至今任南京大学商学院教授、副院长。2022年6月起担任本公司独立非执行董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
彭冰	博士，国际法专业。2000年4月至2005年7月任北京大学法学院讲师；2005年7月至2017年7月任北京大学法学院副教授；2017年7月至今任北京大学法学院教授。2022年12月起担任本公司独立非执行董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。

姓名	主要工作经历
王兵	博士，会计学专业。2007年7月至2022年12月历任南京大学商学院会计学系讲师、副教授、系副主任；2022年12月至今任南京大学商学院会计学系教授、系副主任。2022年12月起担任本公司独立非执行董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
老建荣	本科，社会学专业。曾在美国友邦保险有限公司、东亚安泰保险有限公司任职。1994年8月至2007年12月历任汇丰人寿保险有限公司（香港）财务总监、行政总裁；1995年12月至2006年2月兼任恒生人寿保险有限公司行政总裁；2007年12月至2012年11月历任汇丰人寿保险有限公司（中国）负责人、首席执行官；2013年7月至2020年3月历任中银集团人寿保险有限公司（香港）副总裁、执行总裁、顾问；2021年12月起任香港保险业监管局非执行董事。2024年6月起担任本公司独立非执行董事，本届董事会任期为2026年1月至2029年1月。
韩臻聪	博士，管理科学与工程专业，高级经济师。曾任中国电信江苏公司党组成员、副总经理，中国电信黑龙江公司党组书记、总经理，中国电信政企客户事业部总经理，中国电信浙江公司党委书记、总经理等职务。2019年12月加入公司，2022年4月起担任本公司执行委员会委员、首席信息官，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
姜健	硕士，农业经济及管理专业。1994年12月加入公司，曾任本公司投资银行总部副总经理、资产管理总部总经理、投资银行业务南京总部总经理、投资银行业务总监兼南京总部总经理、董事会秘书、副总裁、党委委员等职务。2019年12月起担任本公司执行委员会委员，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
张辉	博士，技术经济及管理专业。2003年2月加入公司，曾任本公司资产管理总部高级经理、南通姚港路营业部副总经理、上海瑞金一路营业部总经理、证券投资部副总经理；综合事务部总经理、人力资源部总经理兼党委组织部部长。2017年4月起担任本公司董事会秘书，2019年12月起担任本公司执行委员会委员，2022年7月起担任本公司党委委员，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
陈天翔	硕士，控制科学与工程专业。2007年9月加入公司，曾任本公司经纪业务总部副总经理、网络金融部副总经理（主持工作）、网络金融部总经理等职务。2020年2月起担任本公司执行委员会委员，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
焦晓宁	硕士，会计学专业，会计师。曾在中国工商银行北京分行、财政部会计司工作，曾任中国证监会会计部副巡视员、副主任等职务。2020年1月加入公司，2020年3月起担任本公司首席财务官，2026年1月起担任本公司执行委员会委员，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
王宇捷	硕士，国际商务、银行管理专业。2013年7月加入公司，曾任本公司嘉兴纺工路证券营业部总经理、杭州解放东路证券营业部总经理、泰州分公司总经理等职务。2022年1月起担任本公司北京分公司总经理，2024年2月至2026年1月担任本公司执行委员会主任助理，2026年1月起担任本公司执行委员会委员，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
焦凯	博士，金融学专业。曾任上海证券交易所理事会办公室主任兼办公室副主任、党办主任、监事会办公室主任、北京中心主任、会员部总经理等职务。2019年12月加入公司，任本公司总法律顾问，2020年2月起担任本公司合规总监、总法律顾问，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
王翀	硕士，计算机、金融专业。曾在中国银行资金部/全球金融市场部、中国银行伦敦分行、JP 摩根（英国）、中国国际金融有限公司（英国）工作。2014年12月加入公司，曾任本公司风险管理部总经理，2017年3月起担任本公司首席风险官，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。
孙艳	本科，统计专业。1994年8月加入公司，曾任本公司人力资源部薪酬与福利经理、人力资源部总经理助理、人力资源部副总经理等职务。2019年3月起担任本公司人力资源部总经理、党委组织部部长，2022年12月起担任本公司人力资源总监，2023年10月起任本公司党委委员，本届高级管理人员任期为2026年1月至2029年1月。

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
于兰英	江苏交通控股有限公司	总会计师、党委委员	2023年8月28日	-
柯翔	江苏高科技投资集团有限公司	副总经理、党委委员	2020年8月14日	-
		总法律顾问	2020年11月11日	2025年9月22日
晋永甫	江苏省苏豪控股集团有限公司	副总裁、党委委员	2023年8月28日	-
陈建伟	江苏金财投资有限公司	党总支书记、董事长	2024年6月24日	-
在股东单位任职情况的说明		无		

2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王会清	江苏高科技投资集团有限公司	党委书记、董事长	2022年3月21日	2025年11月26日
	江苏紫金文化产业二期创业投资基金	副理事长	2022年5月25日	-
	江苏紫金文化产业发展基金（有限合伙）	副理事长、执行事务合伙人委派代表	2022年6月28日	-
	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	董事	2023年4月25日	-
	江苏省战略性新兴产业母基金有限公司	董事长、法定代表人	2023年9月19日	-
	江苏高投战新私募基金管理有限公司	董事长、法定代表人	2023年12月2日	-
周易	华泰金融控股（香港）有限公司	董事	2006年11月28日	-
	南方东英资产管理有限公司	董事长	2017年11月7日	-
	南方基金管理股份有限公司	董事长	2022年5月27日	-
	Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited	董事	2022年9月20日	-
丁锋	华泰证券日本准备株式会社	董事	2026年2月25日	-
	江苏省国信信用融资担保有限公司	董事	2019年8月12日	2025年9月17日
	紫金财产保险股份有限公司	董事	2021年2月20日	-
	利安人寿股份有限公司	董事	2023年2月8日	-
	江苏省国际信托有限责任公司	党委副书记、董事	2024年12月19日	-
总经理		2025年3月18日	-	

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
于兰英	江苏省盐业集团有限责任公司	监事会主席	2018年12月3日	2025年6月12日
	江苏金苏证投资发展有限公司	董事	2018年12月3日	-
	江苏金融租赁股份有限公司	董事	2024年2月7日	-
	江苏银行股份有限公司	董事	2024年5月17日	-
	江苏省铁路集团有限公司	监事会主席	2024年6月21日	2025年7月10日
		董事	2025年7月10日	-
柯翔	江苏毅达汇景资产管理有限公司	董事	2020年11月4日	2025年9月24日
	江苏高投资产管理有限公司	董事、总经理	2020年12月8日	-
	江苏丰海新能源淡化海水发展有限公司	董事	2020年12月18日	-
晋永甫	江苏省国际信托有限责任公司	董事	2025年7月29日	-
	国家绿色发展基金股份有限公司	董事	2024年5月10日	-
陈建伟	江苏省投资基金业协会	副会长	2024年5月10日	-
	先进制造产业投资基金（有限合伙）	合伙人代表	2024年5月10日	-
		理事	2024年8月29日	-
	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	理事	2024年5月10日	-
	江苏省政府投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2024年5月10日	-
	江苏沭泉服务贸易产业投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2024年5月10日	-
	江苏股权交易中心有限责任公司	董事长	2026年2月5日	-
王建文	常熟非凡新材股份有限公司	独立董事	2021年4月15日	-
	南京大学法学院	教授	2021年5月1日	-
	通富微电子股份有限公司	独立董事	2021年12月16日	-
	南京新街口百货商店股份有限公司	独立董事	2023年1月17日	-
	天合富家能源股份有限公司	独立董事	2023年4月23日	2025年7月14日
王全胜	南京大学商学院	教授	2010年12月31日	-
		副院长	2020年11月30日	-
	南京钢铁股份有限公司	独立董事	2022年6月30日	-
彭冰	北京大学法学院	教授	2000年4月1日	-
	天津银行股份有限公司	独立董事	2025年1月27日	-
王兵	旷达科技集团股份有限公司	独立董事	2020年5月12日	2026年1月7日
	江苏久吾高科技股份有限公司	独立董事	2022年6月20日	-
	南京大学商学院会计学系	教授	2022年12月31日	-

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
老建荣	保险业监管局（香港）	非执行董事	2021年12月28日	-
	中信保诚人寿保险有限公司	独立董事	2026年2月2日	-
韩臻聪	华泰国际金融控股有限公司	董事	2024年10月2日	-
	华泰金融控股（香港）有限公司	首席信息官	2025年11月7日	-
姜健	江苏银行股份有限公司	董事	2012年5月16日	-
张辉	南方基金管理股份有限公司	董事	2016年10月18日	-
陈天翔	华泰证券（上海）资产管理有限公司	董事	2018年3月30日	-
	华泰证券（上海）资产管理有限公司	董事	2020年8月10日	-
焦晓宁	华泰国际金融控股有限公司	董事	2024年10月2日	-
	华泰证券日本准备株式会社	监事	2026年2月25日	-
王宇捷	华泰证券（上海）资产管理有限公司	董事	2025年3月13日	-
	华泰国际金融控股有限公司	董事	2018年2月28日	-
	华泰金融控股（香港）有限公司	首席风险官	2018年7月30日	-
王翀	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	-
刘长春	江苏省港口集团有限公司	党委副书记	2024年9月27日	-
		董事	2024年12月3日	-
张金鑫	山西锦波生物医药股份有限公司	独立董事	2020年3月12日	2025年9月9日
	国科恒泰（北京）医疗科技股份有限公司	独立董事	2022年12月12日	2025年7月24日
	诚通基金管理有限公司	研究规划部总经理	2023年6月5日	2025年7月1日
	北京诚畅投资有限公司	首席经济学家	2025年7月2日	-
在其他单位任职情况	无	说明		

### （三）董事、高级管理人员薪酬情况

币种：人民币

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事会薪酬与考核委员会负责就公司董事、高级管理人员的薪酬架构、薪酬政策，向董事会提出建议。股东会决定董事的薪酬事项；董事会按照相关政策决定高级管理人员的薪酬和奖惩事项。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	2026年3月27日，公司第七届董事会薪酬与考核委员会2026年第一次会议审议通过了《关于公司董事2025年度绩效考核和薪酬情况的报告》及《关于公司高级管理人员2025年度履行职责、绩效考核和薪酬情况的报告》，并同意将这两项议案提交公司董事会审议。

董事、高级管理人员薪酬确定依据	外部董事不在公司领取薪酬；独立董事薪酬标准参照同行业上市公司水平以及公司实际情况确定；内部董事薪酬按照监管部门相关政策及公司薪酬考核制度确定。高级管理人员薪酬按照监管部门相关政策及公司薪酬考核制度执行，根据岗位职责、年度绩效完成情况等考核确定薪酬，与岗位和绩效挂钩。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本报告“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	详见本报告“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	根据董事会审议通过的《华泰证券股份有限公司职业经理人考核与薪酬管理办法》《华泰证券股份有限公司高级管理人员考核与薪酬管理办法》等规章，公司有序开展高管考核相关工作，董事会下设的薪酬与考核委员会审议确定公司高级管理人员 2025 年度考核目标并进行考核。基于公司 2025 年度整体的业绩表现及每个高级管理人员的履职情况，2025 年度公司高级管理人员整体绩效表现良好，达到董事会要求。公司董事严格按照国家法律法规和公司《章程》相关规定，认真、谨慎、勤勉地履行岗位职责，做好公司董事会和经营管理各项工作，2025 年公司发展态势和行业地位保持总体平稳。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	在公司领取薪酬的董事和高级管理人员绩效薪酬的 40% 以上递延支付，递延额度分三年等分发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	暂无

#### (四) 公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
王会清	董事长	选举	换届
于兰英	非执行董事	选举	换届
晋永甫	非执行董事	选举	工作调动
陈建伟	非执行董事	选举	换届
王莹	执行董事	选举	工作调动
	职工代表董事	选举	换届
焦晓宁	执行委员会委员、首席财务官	聘任	换届
王宇捷	执行委员会委员	聘任	换届
张伟	董事长	离任	换届
陈仲扬	非执行董事	离任	换届
刘长春	非执行董事	离任	工作调动
张金鑫	非执行董事	离任	换届
尹立鸿	执行董事	离任	工作调动
孙含林	执行委员会委员	离任	换届

注：

根据《香港上市规则》第 3.09D 条，王会清先生、于兰英女士及陈建伟先生已分别于 2026 年 1 月 12 日取得法律意见、王莹女士及晋永甫先生已分别于 2025 年 6 月 10 日取得法律意见，并确认明白其作为本公司董事的责任。

除以上所披露外，报告期内，本公司未发生新聘或解聘董事及高级管理人员情况。同时，根据上市规则第 13.51（2）条须予以披露有关董事及行政总裁之任何资料并无变动。

(五)截至报告期末,公司现任及报告期内离任的董事和高级管理人员近三年未有受证券监管机构处罚的情况。

## 六、董事履行职责情况

### (一)董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否 独立 董事	参加董事会情况						参加股东会 情况
		本年应参加 董事会次数	亲自出席 次数	以通讯方式 参加次数	委托出席 次数	缺席 次数	是否连续两次未亲 自参加会议	出席股东会 的次数
王会清	否	-	-	-	-	-	-	-
周易	否	7	7	3	-	-	否	-
丁锋	否	7	7	3	-	-	否	6
于兰英	否	-	-	-	-	-	-	-
柯翔	否	7	7	3	-	-	否	3
晋永甫	否	4	4	2	-	-	否	-
陈建伟	否	-	-	-	-	-	-	-
王莹	否	4	4	2	-	-	否	1
王建文	是	7	6	3	1	-	否	6
王全胜	是	7	7	3	-	-	否	6
彭冰	是	7	6	3	1	-	否	3
王兵	是	7	6	3	1	-	否	6
老建荣	是	7	7	3	-	-	否	6
张伟(离任)	否	7	7	3	-	-	否	6
陈仲扬(离任)	否	7	4	3	3	-	是	5
刘长春(离任)	否	3	1	1	2	-	是	-
张金鑫(离任)	否	7	6	3	1	-	否	3
尹立鸿(离任)	否	-	-	-	-	-	-	-
年内召开董事会会议次数							7	
其中:现场会议次数							-	
通讯方式召开会议次数							3	
现场结合通讯方式召开会议次数							4	

注:报告期内,陈仲扬先生和刘长春先生因公务原因,存在连续两次未亲自参加董事会会议的情况,书面委托其他董事代为行使表决权。

(二) 报告期内, 不存在董事对公司有关事项提出异议的情况。

### (三) 其他

#### 1、董事会与经营管理层

##### (1) 董事会的组成

根据公司《章程》有关规定, 董事会由 13 名董事组成, 其中至少包括三分之一的独立董事。2022 年 12 月 30 日, 经公司 2022 年第一次临时股东大会选举并结合公司职工代表大会选举情况, 公司组建了第六届董事会。截至报告期末, 公司董事会成员共计 13 人, 其中, 执行董事 3 名 (张伟先生、周易先生、王莹女士), 非执行董事 5 名 (丁锋先生、陈仲扬先生、柯翔先生、晋永甫先生、张金鑫先生), 独立非执行董事 5 名 (王建文先生、王全胜先生、彭冰先生、王兵先生、老建荣先生)。

2026 年 1 月 23 日, 经公司 2026 年第一次临时股东会选举并结合公司职工代表大会选举情况, 公司组建了第七届董事会。截至本报告报出日, 公司董事会成员共计 13 人, 其中, 执行董事 3 名 (王会清先生、周易先生、王莹女士), 非执行董事 5 名 (丁锋先生、于兰英女士、柯翔先生、晋永甫先生、陈建伟先生), 独立非执行董事 5 名 (王建文先生、王全胜先生、彭冰先生、王兵先生、老建荣先生)。

董事由股东会选举或更换, 每届任期 3 年, 于股东会选举通过之日起正式担任。董事任期届满, 可连选连任, 但独立董事连任时间不得超过 6 年。根据《香港上市规则》第 3.13 条的有关规定, 本公司已收到每名独立非执行董事就其独立性所做出的年度书面确认, 基于该项确认及董事会掌握的相关资料, 本公司继续确认其独立身份。

公司根据 2014 年度股东大会的授权, 为董事和高级管理人员及其他相关责任人员投保责任险, 为公司董事和高级管理人员履职过程中可能产生的赔偿责任提供保障, 合理规避公司董事和高级管理人员的管理风险和法律风险, 促进公司董事和高级管理人员充分履行职责。

##### (2) 董事会的职责

董事会行使公司《章程》所规定的下列职权: 召集股东会, 并向股东会报告工作; 执行股东会的决议; 决定公司的经营计划和投资方案; 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案; 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案; 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案; 在股东会授权范围内, 决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项; 决定公司内部管理机构的设置; 决定聘任或者解聘公司高级管理人员, 并决定其报酬事项和奖惩事项; 制定公司的基本管理制度; 制订章程的修改方案; 管理公司信息披露事项; 负责文化建设工作目标及规划的战略决策, 指导公司加强文化建设; 向股东会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所; 听取公司执行委员会的工作汇报并检查执行委员会的工作; 决定公司的合规管理目标, 对合规管理的有效性承担责任, 包括但不限于: 审议批准合规管理的基本制度及年度合规报告, 评估合规管理有效性, 督促解决合规管理中存在的问题, 建立与合规总监的直接沟通机制, 保障合规总监对高级管理人员, 各部门、各分支机构、各层级子公司, 合规部门及合规管理人员的考核; 制定廉洁从业管理目标和总体要求, 对廉洁从业管理的有效性承担责任; 决定诚信从业管理目标, 对诚信从业管理的有效性承担责任; 承担全面风险管理的最终责任, 树立与本公司相适应的风险管理理念并全面推进公司风险文化建设, 审议批准公司风险管理战略并推动其在公司经营管理中有效实施, 审议批准公司全面风险管理的基本制度, 审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额, 审议公司定期风险评估报告, 建立与首席风险官的直接沟通机制; 制订公司董事薪酬的数额和发放方式方案; 决定公司因章程规定的情形收购本公司股份; 法律、行政法规、部门规章、章程或者股东会授予的其他职权等。

##### (3) 经营管理层的职责

公司经营管理层负责具体实施董事会通过的发展战略及政策, 并负责公司的日常运营管理。执行委员会是公司贯彻、落实董事会确定的路线和方针而设立的最高经营管理机构, 依照公司《章程》, 行使下列职权: 贯彻执行董事会确定的公司经营方针, 决定公司经营管理中的重大事项; 拟订公司利润分配方案和弥补亏损方案; 拟订公司注册资本变更方案及发行债券方案; 拟订公司的合并、分立、变更、解散方案; 拟订公司经营计划及投资、融资、资产处置方案, 并按权

限报董事会批准；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；拟订公司内部管理机构设置方案；部署落实文化建设各项工作；制定和批准职工薪酬方案和奖惩方案等董事会授予的职权。

#### (4) 董事会对股东会决议的执行情况

1) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》; 2023年6月30日,公司2022年度股东大会审议通过了《关于延长公司境内外债务融资工具一般性授权决议有效期的议案》。根据上述决议,经中国证监会《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]416号)同意,报告期内公司合计公开发行公司债券五期,发行总额为人民币200亿元。

2) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》; 2023年6月30日,公司2022年度股东大会审议通过了《关于延长公司境内外债务融资工具一般性授权决议有效期的议案》。根据上述决议,经中国证监会《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2025]1342号)同意,报告期内公司合计公开发行公司债券八期,其中新发行五期、续发行三期,发行总额为人民币400亿元。

3) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》; 2023年6月30日,公司2022年度股东大会审议通过了《关于延长公司境内外债务融资工具一般性授权决议有效期的议案》。根据上述决议,经上交所《关于对华泰证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2025]1679号)同意,报告期内公司合计非公开发行公司债券三期,发行总额为人民币100亿元。

4) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》。根据该决议,经中国证监会《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》(证监许可[2023]414号)同意,报告期内公司合计公开发行短期公司债券一期,发行总额为人民币32亿元。

5) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》; 2023年6月30日,公司2022年度股东大会审议通过了《关于延长公司境内外债务融资工具一般性授权决议有效期的议案》。根据上述决议,经中国证监会《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》(证监许可[2025]589号)同意,报告期内公司合计公开发行短期公司债券十一期,其中新发行八期、续发行三期,发行总额为人民币450亿元。

6) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》; 2023年6月30日,公司2022年度股东大会审议通过了《关于延长公司境内外债务融资工具一般性授权决议有效期的议案》。根据上述决议,经中国证监会《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1109号)同意,报告期内公司合计公开发行次级公司债券六期,发行总额为人民币125亿元。

7) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》。根据该决议,经中国证监会《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1537号)同意,报告期内公司合计公开发行永续次级公司债券一期,发行总额为人民币50亿元。

8) 2021年2月8日,公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司境内外债务融资工具一般性授权的议案》; 2023年6月30日,公司2022年度股东大会审议通过了《关于延长公司境内外债务融资工具一般性授权决议有效期的议案》。根据上述决议,经中国证监会证券基金机构监管司《关于华泰证券股份有限公司发行科技创新债券的监管意见书》(机构司函[2025]375号)和中国人民银行《准予行政许可决定书》(银许准予决字[2025]第77号)批准,报告期内公司合计公开发行科技创新债券一期,发行总额为人民币10亿元。

9) 2025年6月20日,公司2024年度股东大会、2025年第一次A股类别股东会及2025年第一次H股类别股东会审议通过了《关于公司回购注销部分A股限制性股票的议案》。根据该决议,报告期内,公司完成438,495股A股限制性股票的回购注销。

10) 2025年6月20日,公司2024年度股东大会审议通过了《关于公司2024年度利润分配的议案》。根据该决议,报告期内,公司2024年度利润分配采用现金分红的方式,以方案实施前的公司总股本9,027,302,281股为基数,每

股派发现金红利人民币 0.37 元（含税），共计派发现金红利人民币 3,340,101,843.97 元（含税）。报告期内，该利润分配方案已实施完毕。

11) 2025 年 6 月 20 日，公司 2024 年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2025 年日常关联交易的议案》。根据该决议，报告期内，公司日常关联交易实际履行情况详见本报告“重要事项”“重大关联交易”。

12) 2025 年 6 月 20 日，公司 2024 年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2025 年自营投资额度的议案》。根据该决议，报告期内，公司相关业务指标均控制在股东会授权范围以内。

13) 2025 年 6 月 20 日，公司 2024 年度股东大会审议通过了《关于公司续聘会计师事务所的议案》。根据该决议，报告期内，公司聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司及控股子公司 2025 年度会计报表和内部控制审计服务机构并出具 A 股审计报告和内控审计报告及 GDR 审计报告；聘请德勤·关黄陈方会计师行为公司 H 股审计服务机构并出具 H 股审计报告。

14) 2025 年 10 月 17 日，公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司 2025 年度中期利润分配的议案》。根据该决议，报告期内，公司 2025 年中期利润分配采用现金分红的方式，以方案实施前的公司总股本 9,026,863,786 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.15 元（含税），共计派发现金红利人民币 1,354,029,567.90 元（含税）。报告期内，该利润分配方案已实施完毕。

15) 2025 年 10 月 17 日，公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于不再设立监事会相关事项的议案》。根据该决议，报告期内，公司不再设置监事会，由董事会审计委员会行使法律法规规定的监事会职权，同步废止《华泰证券股份有限公司监事会议事规则》，并撤销监事会办公室。

#### (5) 董事培训情况

本公司高度重视董事的持续培训，以确保董事对本公司的运作及业务有适当的理解，确保董事了解中国证监会、上交所、香港联交所以及公司《章程》等相关法律及监管规定所赋予的职责。报告期内，公司董事注重更新专业知识及技能，以适应公司发展的需要，董事除了参加监管机构及自律组织等举办的定期培训，完成持续培训的要求之外，公司董事会办公室还定期编写并向董事发送公司《工作通讯》，协助董事及时了解掌握最新的政策法规和行业动态，同时加强对公司文化及营运的认识和了解。此外，公司持续完善内部工作流程，建立多层次的信息沟通机制，搭建信息交流平台，为公司董事履职提供信息保障，持续提升董事的履职能力。

报告期初至本报告报出日期间，公司董事的主要培训情况如下：

董事姓名	日期	组织者	内容	培训地
王会清	2026-1-12	高伟绅律师行	《董事会及董事企业管治指引》《有关董事在企业交易估值方面的责任指引》《关于香港法律法规下董事责任之备忘录》《关于关联交易及须予公布交易的备忘录》	江苏南京
	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
周易	2025-11-30	中国上市公司协会	“上市公司违法违规”专题培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京

董事姓名	日期	组织者	内容	培训地
丁锋	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
于兰英	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2026-1-12	高伟绅律师行	《董事会及董事企业管治指引》《有关董事在企业交易估值方面的责任指引》《关于香港法律法规下董事责任之备忘录》《关于关联交易及须予公布交易的备忘录》	江苏南京
柯翔	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
晋永甫	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-6-10	高伟绅律师行	《董事会及董事企业管治指引》《有关董事在企业交易估值方面的责任指引》《关于香港法律法规下董事责任之备忘录》《关于关联交易及须予公布交易的备忘录》	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
陈建伟	2026-1-12	高伟绅律师行	《董事会及董事企业管治指引》《有关董事在企业交易估值方面的责任指引》《关于香港法律法规下董事责任之备忘录》《关于关联交易及须予公布交易的备忘录》	江苏南京

董事姓名	日期	组织者	内容	培训地
王莹	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-6-10	高伟绅律师行	《董事会及董事企业管治指引》《有关董事在企业交易估值方面的责任指引》《关于香港法律法规下董事责任之备忘录》《关于关联交易及须予公布交易的备忘录》	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
王建文	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
王全胜	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
彭冰	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	北京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	北京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	北京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	北京

董事姓名	日期	组织者	内容	培训地
王兵	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
老建荣	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	香港
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	香港
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	香港
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	香港
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	香港
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	香港
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	香港
张伟	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-6-30	江苏省上市公司协会	2025 年度上市公司高质量发展培训	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-11-30	中国上市公司协会	“上市公司违法违规”专题培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京	
陈仲扬	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	江苏南京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	江苏南京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京
刘长春	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	江苏南京

董事姓名	日期	组织者	内容	培训地
张金鑫	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	北京
	2025-5-27	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	北京
	2025-7-29	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年反洗钱新规动态培训	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	董事诚信实务指南	北京
	2025-12-23	华泰证券股份有限公司	2025 年国内外 ESG 政策概览培训	北京
	2025-12-26	高伟绅律师行	香港资本市场最新监管法规介绍	北京
尹立鸿	2025-2-5	江苏证监局	《上市公司违法典型案例》《上市公司常见违法事项提示清单》	江苏南京

## 2、董事长及首席执行官

董事长与首席执行官是两个明确划分的不同职位，根据公司《章程》规定，董事长为公司的法定代表人，负责管理董事会的运作，确保董事会以符合公司最佳利益的方式行事，确保董事会有效运作及履行应有职责并就各项重要及适当事务进行讨论，确保董事获得准确、及时和清楚的数据。首席执行官主持公司日常工作，列席董事会会议，向董事会汇报工作，并根据首席执行官职责范围行使职权。

根据《企业管治守则》第 C.2.1 条的规定，主席及行政总裁之角色应有所区分，而且不应由一人同时兼任。2022 年 12 月 30 日，公司第六届董事会第一次会议选举张伟先生为公司第六届董事会董事长，继续聘任周易先生为公司首席执行官、执行委员会主任；2026 年 1 月 23 日，公司第七届董事会第一次会议选举王会清先生为公司第七届董事会董事长，继续聘任周易先生为公司首席执行官、执行委员会主任。董事会认为此管理层架构对本公司营运而言乃属有效且有足够的制衡。

## 3、非执行董事

截至报告期末，公司非执行董事 5 名，独立非执行董事 5 名，其任期请参阅本报告“公司治理、环境和社会”“董事和高级管理人员的情况”“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。

## 4、独立非执行董事履行职责情况

### (1) 定期报告相关工作

公司全体独立非执行董事根据中国证监会的要求以及公司《独立董事工作制度》的规定，在年度报告编制过程中，履行了全部职责。

2025 年 1 月 16 日，公司第六届董事会审计委员会 2025 年第一次会议听取了德勤事务所相关人员关于公司 2024 年 A+H+G 股年度审计工作安排及预审工作情况的汇报，并与德勤事务所相关人员进行了讨论与沟通。审计委员会 3 位委员中有 2 位是独立非执行董事，以审计委员会委员和独立非执行董事不同身份对公司 2024 年度审计计划的补充和完善提出了意见和建议。

2025 年 2 月 21 日，公司第六届董事会审计委员会 2025 年第二次会议审议通过了《关于公司 2024 年度审计计划的议案》。审计委员会 3 位委员中有 2 位是独立非执行董事，以审计委员会委员和独立非执行董事不同身份审议了公司 2024 年度审计计划。

2025 年 3 月 24 日，公司第六届董事会审计委员会 2025 年第三次会议审议了公司 2024 年度财务报表、2024 年度报告及其摘要、2024 年度内部控制评价报告、董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告、董事会审计委员会对 2024 年度年审会计师事务所履行监督职责情况的报告、2024 年度内部审计工作报告暨 2025 年度内部审计工作计划等，审

阅了公司 2024 年度审计报告“关键审计事项”等涉及的重要事项。审计委员会 3 位委员中有 2 位是独立非执行董事，以审计委员会委员和独立非执行董事不同身份审议了相关议案，并发表了意见。

2025 年 7 月 28 日，公司第六届董事会审计委员会 2025 年第五次会议听取了德勤事务所相关人员关于公司 2025 年 H+G 股中期财务报表审阅工作、2025 年 A+H+G 股年度审计计划的汇报，并与德勤事务所相关人员进行了讨论与沟通。审计委员会 3 位委员中有 2 位是独立非执行董事，以审计委员会委员和独立非执行董事不同身份进行了讨论与沟通，并提出了意见和建议。

## (2) 审议关联交易事项

2025 年 3 月 24 日，公司第六届董事会审计委员会 2025 年第三次会议审议通过了《关于预计公司 2025 年日常关联交易的预案》；2025 年 3 月 26 日，公司第六届董事会独立董事专门会议 2025 年第一次会议审议通过了《关于预计公司 2025 年日常关联交易的预案》。相关关联交易均因公司日常业务经营所产生，将有助于公司业务的正常开展，并将为公司带来一定的收益；相关关联交易的定价坚持市场定价原则，定价合理、公允，没有损害公司及公司股东的整体利益；相关关联交易不影响公司的独立性，公司主要业务没有因此而对关联方形成依赖；相关关联交易的批准程序符合相关法律法规、规范性文件的规定以及公司《章程》和公司《关联交易管理制度》的要求。

## (3) 其他履职情况

2025 年 3 月 26 日，公司第六届董事会独立董事专门会议 2025 年第一次会议还审议通过了《公司独立董事 2024 年度履职报告》《公司独立董事独立性情况自查报告》。

## 七、董事会下设专门委员会情况

### (一) 董事会下设专门委员会成员情况

公司董事会设发展战略委员会、合规与风险管理委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会共 5 个专门委员会。截至报告期末，公司第六届董事会各专门委员会具体成员名单如下：

发展战略委员会（共 5 人）：张伟、周易、陈仲扬、晋永甫、张鑫鑫，其中张伟先生为发展战略委员会主任委员（召集人）；

合规与风险管理委员会（共 3 人）：周易、柯翔、王建文，其中周易先生为合规与风险管理委员会主任委员（召集人）；

审计委员会（共 3 人，独立非执行董事占 1/2 以上）：王兵、丁锋、老建荣，其中王兵先生为审计委员会主任委员（召集人）；

提名委员会（共 3 人，独立非执行董事占 1/2 以上）：王全胜、王莹、彭冰，其中王全胜先生为提名委员会主任委员（召集人）；

薪酬与考核委员会（共 3 人，均为独立非执行董事）：王全胜、彭冰、王兵，其中王全胜先生为薪酬与考核委员会主任委员（召集人）。

2026 年 1 月 23 日，公司组建了第七届董事会。截至本报告报出日，公司第七届董事会各专门委员会具体成员名单如下：

发展战略委员会（共 5 人）：王会清、周易、于兰英、晋永甫、陈建伟，其中王会清先生为发展战略委员会主任委员（召集人）；

合规与风险管理委员会（共 3 人）：周易、柯翔、王建文，其中周易先生为合规与风险管理委员会主任委员（召集人）；

审计委员会（共 3 人，独立非执行董事占 1/2 以上）：王兵、丁锋、老建荣，其中王兵先生为审计委员会主任委员（召集人）；

提名委员会（共 3 人，独立非执行董事占 1/2 以上）：王全胜、王莹、彭冰，其中王全胜先生为提名委员会主任委员（召集人）；

薪酬与考核委员会（共 3 人，均为独立非执行董事）：王全胜、彭冰、王兵，其中王全胜先生为薪酬与考核委员会主任委员（召集人）。

任委员（召集人）。

## （二）董事会下设专门委员会履职情况

### 1、董事会发展战略委员会

董事会发展战略委员会的主要职责为：（1）了解并掌握公司经营的全面情况；（2）了解、分析、掌握国际国内行业现状；（3）了解并掌握国家相关政策；（4）研究公司近期、中期、长期发展战略或相关问题；（5）对公司长远发展战略、重大投资、改革等重大决策提供咨询建议，促进公司文化理念与公司发展战略的深度融合；（6）审议通过发展战略专项研究报告；（7）定期或不定期出具日常研究报告；（8）董事会赋予的其他职责。

报告期内公司董事会发展战略委员会召开两次会议，具体情况如下：

会议名称	召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
第六届董事会发展战略委员会 2025 年第一次会议	2025 年 3 月 27 日	审议公司 2024 年度经营管理层工作报告。	发展战略委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会发展战略委员会 2025 年第二次会议	2025 年 6 月 20 日	审议关于公司文化建设实践 2024 年度报告的议案。	发展战略委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。

报告期内，发展战略委员会委员出席会议情况如下：

姓名	亲自出席会议次数 / 应出席会议次数
王会清	-
周易	2/2
于兰英	-
晋永甫	-
陈建伟	-
张伟	2/2
陈仲扬	2/2
刘长春	2/2
张金鑫	2/2

注：

（1）2025 年 6 月 20 日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司第六届董事会部分专门委员会组成方案的议案》，发展战略委员会调整为张伟先生、周易先生、陈仲扬先生、晋永甫先生、张金鑫先生，其中：张伟先生为发展战略委员会主任委员（召集人）。

（2）2026 年 1 月 23 日，公司第七届董事会第一次会议审议通过了《关于公司第七届董事会专门委员会组成方案的议案》，发展战略委员会调整为王会清先生、周易先生、于兰英女士、晋永甫先生及陈建伟先生；其中：王会清先生为发展战略委员会主任委员（召集人）。

### 2、董事会合规与风险管理委员会

董事会合规与风险管理委员会的主要职责为：（1）对合规管理和风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；（2）对合规管理和风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；（3）对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；（4）对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议并提出意见；（5）公司章程规定的其他职责。

报告期内公司董事会合规与风险管理委员会召开四次会议，具体情况如下：

会议名称	召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
第六届董事会合规与风险管理委员会 2025 年第一次会议	2025 年 3 月 27 日	1、审议通过关于公司 2024 年度合规报告的议案； 2、审议通过关于公司 2024 年度风险管理报告的议案； 3、审议通过关于公司 2024 年度内部控制评价报告的议案。	合规与风险管理委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会合规与风险管理委员会 2025 年第二次会议	2025 年 8 月 28 日	审议通过关于公司 2025 年中期合规报告的议案。	合规与风险管理委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会合规与风险管理委员会 2025 年第三次会议	2025 年 10 月 29 日	1、审议通过关于修订《华泰证券股份有限公司风险管理基本制度》的议案； 2、审议通过关于制定《华泰证券股份有限公司风险偏好及容忍度陈述书》的议案； 3、审议通过关于制定《华泰证券股份有限公司并表管理制度》的议案。	合规与风险管理委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会合规与风险管理委员会 2025 年第四次会议	2025 年 12 月 31 日	审议通过关于聘请公司 2025 年度合规管理有效性外部评估机构的议案。	合规与风险管理委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。

报告期内，合规与风险管理委员会委员出席会议情况如下：

姓名	亲自出席会议次数 / 应出席会议次数
周易	4/4
柯翔	4/4
王建文	4/4

### 3、董事会审计委员会

董事会审计委员会的主要职责为：（1）监督指导公司审计工作。管理和指导公司内部审计工作规划和审计队伍建设等，定期听取并审议审计工作全面汇报、年度审计计划和重要审计报告。就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议。监察公司的财务报表及公司年度报告及账目、半年度报告及季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。委员会应特别针对下列事项：①会计政策及实务的更改；②涉及重要判断的地方；③因审计而出现的重大调整；④企业持续经营的假设及保留意见；⑤是否有遵守会计准则；及⑥是否有遵守有关财务申报的上市地上市规则及相关法律规定；（2）提议聘请或者更换外部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为，确保内部和外聘审计师的工作得到协调；此外，也须确保内部审计职能在公司内部有足够资源运作，并且有适当的地位，以及检讨及监察其有效性；（3）就外聘审计师的委任、重新委任、薪酬、聘用条款及任何有关其辞职或被罢免的事宜作出考虑及建议。担任公司与外聘审计师之间的主要代表，负责监察二者之间的关系；（4）在审计工作展开前与外聘审计师讨论审计工作的性质、范围及有关申报责任，并不时检讨审计程序是否有效，外聘审计师是否够客观独立；（5）检查外聘审计师给予管理层的《审核情况说明函件》、审计师就会计纪录、财务账目或监控系统向管理层提出的任何重大疑

问及管理层的回应；确保董事会及时回应于外聘审计师给予管理层的《审核情况说明函件》中提出的事宜；(6) 检讨监察公司的财务监控、风险管理及内部监控系统；检讨公司及子公司的财务及会计政策及实务；(7) 与管理层讨论风险管理及内部监控系统，确保管理层有履行职责建立有效的内部监控系统并加强整改问责和机制完善等方面的责任；主动或应董事会的委派，就有关风险管理及内部监控事宜的重要调查结果及管理层的回应进行研究；(8) 就上述事宜向董事会汇报；(9) 检讨公司设定的以下安排：公司雇员可暗中就财务汇报、内部监控或其他方面可能发生的不正当行为提出关注。审计委员会应确保有适当安排，让公司对此等事宜作出公平独立的调查及采取适当行动；(10) 研究其他由董事会界定的课题；(11)《公司章程》和上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内公司董事会审计委员会召开七次会议，具体情况如下：

会议名称	召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
第六届董事会审计委员会 2025 年第一次会议	2025 年 1 月 16 日	听取德勤事务所相关人员关于公司 2024 年 A+H+G 股年度审计工作安排及预审工作情况的汇报，并与德勤事务所相关人员进行讨论与沟通。	审计委员会审议通过本次会议议案，并与德勤会计师事务所及公司相关人员开展沟通交流。	本次会议以现场及视频会议方式召开。
第六届董事会审计委员会 2025 年第二次会议	2025 年 2 月 21 日	审议通过关于公司 2024 年度审计计划的议案。	审计委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会审计委员会 2025 年第三次会议	2025 年 3 月 24 日	1、审议通过公司 2024 年度财务决算报告； 2、审议通过公司 2025 年度财务预算报告； 3、审议通过关于公司 2024 年度利润分配的预案； 4、审议通过关于公司 2024 年度财务报表的议案； 5、审议通过关于公司 2024 年度报告及其摘要的预案； 6、审议通过关于公司 2024 年度内部控制评价报告的议案； 7、审议通过关于预计公司 2025 年日常关联交易的预案； 8、审议通过关于公司续聘会计师事务所的预案； 9、审议通过公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告； 10、审议通过公司对 2024 年度年审会计师事务所履职情况的评估报告； 11、审议通过公司董事会审计委员会对 2024 年度年审会计师事务所履行监督职责情况的报告； 12、审议通过公司 2024 年度关联交易专项审计报告； 13、审议通过关于公司 2024 年度募集资金使用、提供担保、关联交易等重大事项的专项审计报告； 14、审议通过关于公司 2024 年度反洗钱内部审计的报告； 15、审议通过关于公司 2024 年度内部审计工作报告暨 2025 年度内部审计工作计划的议案； 16、审阅公司 2024 年度审计报告“关键审计事项”等涉及的重要事项。	审计委员会审议通过本次会议议案，并与德勤会计师事务所及公司相关人员开展沟通交流。	本次会议以现场及视频会议方式召开。

会议名称	召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
第六届董事 会审计委员 会 2025 年 第四次会议	2025 年 4 月 28 日	审议通过关于公司 2025 年 1—3 月份财务报表的议案。	审计委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事 会审计委员 会 2025 年 第五次会议	2025 年 7 月 28 日	听取德勤事务所相关人员关于公司 2025 年 H+G 股中期财务报表审阅工作、2025 年 A+H+G 股年度审计计划的汇报，并与德勤事务所相关人员进行讨论与沟通。	审计委员会审议通过本次会议议案，并与德勤会计师事务所及公司相关人员开展沟通交流。	本次会议以现场及视频会议方式召开。
第六届董事 会审计委员 会 2025 年 第六次会议	2025 年 8 月 26 日	1、审议通过关于公司 2025 年上半年财务报表的议案； 2、审议通过关于公司 2025 年半年度报告的议案； 3、审议通过关于变更公司会计政策的议案； 4、审议通过关于公司 2025 年中期利润分配的议案； 5、审议通过关于公司 2025 年上半年募集资金使用、提供担保、关联交易等重大事项的专项审计报告。	审计委员会审议通过本次会议议案，并与德勤会计师事务所及公司相关人员开展沟通交流。	本次会议以现场及视频会议方式召开。
第六届董事 会审计委员 会 2025 年 第七次会议	2025 年 10 月 28 日	审议通过关于公司 2025 年 1—9 月份财务报表的议案。	审计委员会审议通过本次会议议案，并与德勤会计师事务所及公司相关人员开展沟通交流。	本次会议以现场及视频会议方式召开。

报告期内，审计委员会委员出席会议情况如下：

姓名	亲自出席会议次数 / 应出席会议次数
王兵	7/7
丁锋	6/7
老建荣	7/7

#### 4、董事会提名委员会

董事会提名委员会的主要职责为：(1) 至少每年检讨董事会的架构、人数及组成（包括技能、知识及经验方面）、协助董事会编制董事会技能表，并就任何为配合公司策略而拟对董事会作出的变动提出建议；(2) 对董事、高级管理人员的选任标准和程序进行审议并提出意见；(3) 搜寻合格的董事和高级管理人员人选，并在董事提名单中作出挑选或向董事会作出建议；(4) 对董事和高级管理人员人选的资格条件进行审查并提出建议；(5) 评核独立非执行董事的独立性；(6) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是董事长及首席执行官）继任计划向董事会提出建议；(7) 支援公司定期评估董事会表现；(8) 《公司章程》规定或董事会要求的其他职责。

董事及高级管理人员的提名程序、遴选及推荐准则为：董事会提名委员会依据《公司法》《证券法》、中国证监会《上市公司独立董事规则》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》和香港联交所《香港上市规则》等相关法律、法规和公司《章程》的规定，结合本公司实际情况，研究公司的董事、首席执行官等高级管理人员的当选条件、选择程序和任职期限，形成决议后提交董事会通过，并遵照实施。选任程序：(1) 提名委员会应积极与

公司有关部门进行交流，研究公司对董事、首席执行官等高级管理人员的需求情况，并形成书面材料；(2) 提名委员会可在本公司、控股（参股）企业内部以及本公司外部广泛搜寻董事、首席执行官等高级管理人员人选；(3) 搜集初选人的自然情况和德能勤绩等情况，形成书面材料；(4) 取得被提名人对提名的同意，否则不能将其作为董事、首席执行官等高级管理人员人选；(5) 召集提名委员会会议，根据董事、首席执行官等高级管理人员的任职条件，对初选人员进行资格审查；(6) 在选举新的董事和聘任新的首席执行官等高级管理人员前一至两个月，向董事会提出董事候选人和新聘首席执行官等高级管理人员人选的建议和相关材料；(7) 根据董事会决定和反馈意见进行其他后续工作。

报告期内公司董事会提名委员会召开四次会议，具体情况如下：

会议名称	召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
第六届董事会提名委员会 2025 年第一次会议	2025 年 3 月 14 日	审议通过关于选举公司第六届董事会非执行董事的预案。	提名委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会提名委员会 2025 年第二次会议	2025 年 5 月 20 日	审议通过关于选举公司第六届董事会执行董事的预案。	提名委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会提名委员会 2025 年第三次会议	2025 年 11 月 28 日	审议通过关于选举公司第七届董事会成员（独立董事）的预案。	提名委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会提名委员会 2025 年第四次会议	2025 年 12 月 31 日	审议通过关于选举公司第七届董事会成员（非独立董事）的预案。	提名委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。

报告期内，提名委员会委员出席会议情况：

姓名	亲自出席会议次数 / 应出席会议次数
王全胜	4/4
王莹	2/2
彭冰	4/4
王建文	1/1
尹立鸿	1/1

注：

(1) 2025 年 3 月 28 日，公司第六届董事会第十五次会议审议通过了《关于调整公司第六届董事会部分专门委员会组成方案的议案》，提名委员会调整为王全胜先生、王建文先生、彭冰先生，其中：王全胜先生为提名委员会主任委员（召集人）。

(2) 2025 年 6 月 20 日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司第六届董事会部分专门委员会组成方案的议案》，提名委员会调整为王全胜先生、王莹女士、彭冰先生，其中：王全胜先生为提名委员会主任委员（召集人）。

## 5、董事会薪酬与考核委员会

董事会薪酬与考核委员会的主要职责为：(1) 对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见。就公司董事及高级管理人员的全体薪酬政策及架构，及就设立正规而具透明度的程序制订薪酬政策，向董事会提出建议；(2) 因应董事会所订企业方针及目标而检讨及批准管理层的薪酬建议；(3) 对董事、高级管理人员进行考核并提出薪酬建议；就个别执行董事及高级管理人员的薪酬待遇，这应包括非金钱利益、退休金权利及赔偿金额（包括丧失或终止职务或委任的赔偿）提出建议，以及就非执行董事的薪酬向董事会提出建议；(4) 考虑同类公司支付的薪酬、须付出的时间及职责以及集团内其他职位的雇用条件；(5) 检讨及批准向执行董事及高级管理人员就其丧失或终止职务或委任而须支付的赔偿，以确保该等赔偿与合同条款一致；若未能与合同条款一致，赔偿亦须公平合理，不致过多；(6) 检讨及批准因董事行为失当而解雇或罢免有关董事所涉及的赔偿安排，以确保该等安排与合同条款一致；若未能与合同条款一致，有关赔偿亦须合理适当；(7) 确保任何董事或其任何联系人不得参与厘定他自己的薪酬；(8) 《公司章程》规定的其他职责。

报告期内公司董事会薪酬与考核委员会召开三次会议，具体情况如下：

会议名称	召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
第六届董事会薪酬与考核委员会2025年第一次会议	2025年3月27日	1、审议通过关于公司董事2024年度绩效考核和薪酬情况的报告； 2、审议通过关于公司高级管理人员2024年度履行职责、绩效考核和薪酬情况的报告。	薪酬与考核委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。
第六届董事会薪酬与考核委员会2025年第二次会议	2025年4月24日	审议通过关于公司A股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的议案。	薪酬与考核委员会审议通过本次会议议案，并与公司相关人员开展沟通交流。	本次会议以现场及视频会议方式召开。
第六届董事会薪酬与考核委员会2025年第三次会议	2025年8月28日	审议通过关于公司经营管理层2025年度绩效计划及目标的议案。	薪酬与考核委员会审议通过本次会议议案。	本次会议以通讯方式召开。

报告期内，薪酬与考核委员会委员出席会议情况：

姓名	亲自出席会议次数 / 应出席会议次数
王全胜	3/3
彭冰	3/3
王兵	3/3

## 八、审计委员会发现公司存在风险的说明

报告期内，公司董事会审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 九、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### （一）董事会声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。审计委员会对公司建立和实施内部控制进行监督。经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会及董事、高级管理人员保证内部控制评价报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有限制，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

## （二）内部控制机构设置情况

董事会下设合规与风险管理委员会、审计委员会、发展战略委员会等专门委员会，统筹监督内部控制的实施工作和自我评价工作。公司成立内控建设及持续优化领导小组，全面领导内控规范项目建设，持续推进内部控制体系完善。公司指定风险管理部、计划财务部、稽查部、合规法律部等为内控管理部门，各单位为内控实施部门，全力配合内控体系完善和自我评价工作，积极实施内控缺陷整改，按要求反馈整改结果。稽查部负责独立开展内部控制评价工作，每年对公司内控措施独立实施内部审计和评价。

## （三）公司内部控制制度建立健全情况

公司严格执行《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司内部控制指引》《企业内部控制基本规范》以及企业内部控制配套指引等监管要求，持续健全和完善公司法人治理架构、合规风控制度和内控管理体系。公司落实内部控制管理办法，不断增强公司自我约束能力，有效防范和化解各类风险，从而保证公司各项业务的持续、稳定、快速发展。公司明确内控组织架构和职责分工，内控建设及持续优化领导小组督导推进公司内部控制建设。公司的内部控制覆盖了所有业务、各个部门、分支机构、全体人员，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节。结合监管要求和业务开展等情况，公司持续完善各项内控管理制度，不断建立健全与公司业务规模、复杂程度相适应的内部控制体系。公司以审慎经营、识别、防范和化解风险为出发点，建立并持续完善内部控制有效性定期及不定期自我评估、内部审计开展内部控制有效性评价及外部审计进行独立评价的多层级内控评价机制，持续强化整体内部控制。

## （四）内部控制体系的运行情况

公司围绕监管要求和发展战略、经营目标，持续深化内控体系运行。公司定期或不定期组织开展制度梳理更新工作，确保制度规范的全面性、审慎性、有效性、适用性，避免空白或漏洞；加强重点机构、重点业务和关键领域风险梳理评估检查和管控，保障风险可测、可控、可承受；积极开展宣导培训，强化内控文化宣导。公司以审慎经营、识别、防范和化解风险为出发点，建立了内部控制有效性定期及不定期自我评估、内部审计开展内部控制有效性评价及外部审计进行独立评价的多层级内控评价机制，持续深化对控制缺陷的分析及整改跟踪，提升控制措施的设计及执行有效性。

## （五）内部控制评价的依据

公司依据企业内部控制规范体系及中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 21 号——年度内部控制评价报告的一般规定》等相关规定，组织开展内部控制评价工作。

## （六）内部控制缺陷及其认定情况

公司董事会根据企业内部控制规范体系对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，结合公司规模、行业特征、风险偏好和风险承受度等因素，区分财务报告内部控制和非财务报告内部控制，研究确定了适用于本公司的内部控制缺陷具体认定标准，并与以前年度保持一致。

重大缺陷指一个或多个控制缺陷的组合，可能导致企业严重偏离控制目标。重要缺陷指一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷，但仍有可能导致企业偏离控制目标。一般缺陷指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

## （七）公司内部控制有效性评价情况

公司已根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合本公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，对公司 2025 年 12 月 31 日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价，并出具了 2025 年度内部控制评价报告。公司认为其风险管理及内部监控系统有效及足够。

纳入公司内部控制评价范围的主要业务和事项包括：内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督，以及控制活动所涉及的不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制、绩效考核控制。重点关注的高风险领域包括：经纪业务、金融产品销售与基金投资顾问业务、融资融券与股票质押业务、权益交易业务、FICC 交易业务、场外衍生品交易业务、投资银行业务、基金托管及服务业务、研究业务、财务管理、信

息技术、合规法律事务、关联交易、子公司内部控制等关键领域，以及对公司经营管理产生重大影响的流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险、信息技术风险、合规风险、法律风险和廉洁风险。

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷。董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求，在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

#### （八）2026 年度内部控制的工作计划

2026 年，公司持续推进内部控制优化工作，重点包括：持续完善制度建设管理体系，组织开展各部门及子公司制度梳理更新工作，夯实公司内部控制管理基础；强化内控检查及评估，进一步提升管控措施的执行有效性及缺陷发现能力；深化内控管理文化建设，强化培训宣导，提升员工内控管理意识水平。

### 》 十、报告期内对子公司的管理控制情况

公司将境内外子公司统一纳入全面风险管理体系。报告期内，公司持续深入提升精细化管控能力，持续整合集团风险数据及信息，进一步强化集团统一风险计量、监测和分析能力，常态化督促子公司落实执行集团统一规定，确保各子公司风险在集团整体风险偏好下可测、可控、可承受。

### 》 十一、内部控制审计报告的相关情况说明

公司在披露 2025 年年度报告的同时，披露《华泰证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》和《华泰证券股份有限公司内部控制审计报告》，报告详见 2026 年 3 月 30 日上交所网站（www.sse.com.cn）、香港联交所披露易网站（www.hkexnews.hk）、本公司网站（www.htsc.com.cn）。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

### 》 十二、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内，公司不涉及相关自查及整改情况。

### 》 十三、公司合规管理体系建设情况，合规、稽核部门报告期内完成的检查稽核情况

公司始终强调依法合规经营的企业文化，严格管理、审慎经营、规范运作。报告期内，公司根据相关法律法规和监管要求，进一步建立健全合规管理制度，完善合规管理组织架构，不断深化公司合规管理工作，保障公司各项业务持续规范发展。

#### （一）合规管理组织架构

公司自成立以来，根据市场环境、监管要求的变化及业务发展需要，不断调整、完善合规管理组织架构。公司根据证监会《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》要求，在公司《章程》及基本合规管理制度中明确董事会、高级管理人员、合规总监、各部门、各分支机构以及各层级子公司（以下统称“下属各单位”）负责人的合规职责。公司坚持“全员合规”“合规管理从管理层做起”理念，现行合规管理组织架构健全、各层级职责定位明确清晰，构建立体合规工作体系，确保责任落实横向到边、纵向到底。

董事会是公司合规管理的最高决策机构，承担合规管理有效性最终责任，决定公司合规管理目标，对公司合规管理有效

性负责。董事会下设合规与风险管理委员会负责对公司的总体风险管理进行指导，将风险控制在合理的范围内，以确保公司内部管理制度、业务规则、重大决策和主要业务活动等合法合规，风险可控可承受。高级管理人员承担合规管理主体责任，落实公司合规管理目标，对全公司合规运营承担责任。下属各单位负责人承担本单位合规运营责任。公司全体工作人员对自身经营活动范围内业务事项和执业行为的合规性负责。

合规总监是公司的合规负责人，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，协助经营管理层有效识别和管理合规风险。合规总监为公司高级管理人员，由董事会任免，合规总监不兼任与合规管理职责相冲突的职务，不分管与合规管理职责相冲突的部门。

公司设合规法律部，作为公司的合规部门协助合规总监具体履行合规管理职责，主要包括：公司合规管理体系建设，合规培训、检查及指导，合规风险评估及统筹处置，合规审查及合规报告；公司法治管理体系建设，法律文件审核，法律事务处理，法律风险评估及咨询；反洗钱及信息隔离墙监测管理；外部合规监管沟通协作。

公司各部门、分公司、子公司配备合规管理人员，相关合规管理人员具体负责本单位的合规管理工作，对本单位及其工作人员执行合规政策和程序的情况进行及时有效的监督、检查、评价和报告，并负责本单位与合规部门的交流沟通和信息报送等其他合规管理工作。

## （二）合规管理制度体系建设

公司持续完善合规管理制度体系，形成包括《合规管理制度》《子公司合规管理办法》《合规管理日常工作办法》《合规管理人员管理办法》等在内的各项合规管理制度。

报告期内，公司制定或修订《客户业务投诉处理办法》《客户证券异常交易行为管理制度》《诚信准则》等合规制度，进一步完善合规管控体系。

## （三）报告期内合规部门检查情况

报告期内，公司合规部门持续对重点业务和重点环节开展针对性检查工作，组织开展基金托管及服务业务合规检查、债务融资业务发行阶段专项合规检查、分支机构专项合规检查、子公司专项合规检查、反洗钱专项合规检查等，并持续跟踪整改工作推进情况。

## （四）报告期内稽查部门审计工作开展情况

报告期内，公司稽查部在公司的领导下，紧紧围绕公司核心战略，坚持“风险导向、价值增值、科技强审”的理念，以“科学规范”为尺，以“数智转型”为翼，对公司各部门、子公司、各分公司及证券营业部的内部控制机制建立与执行，业务经营、运营保障、客户服务、反洗钱及创新业务的合法合规，财务收支及会计核算的准确性等方面进行了检查和评价，各项工作符合质控规定，较好地完成了全年各项工作任务。

报告期内，公司稽查部服务于公司分类分层、全业务链联动的客户服务体系，持续拓展审计监督的广度和深度，消除审计盲区 and 死角，做到“应审尽审、凡审必严、违规必纠”。报告期内共完成审计项目 203 项，其中公司及华泰联合证券高管履职情况专项 19 项；研究所、资产托管部、金融产品部、证券投资部、财富管理部、固定收益部、债务融资部、融资融券部、销售交易部、平台运营部、投顾发展部、金融创新部、中央交易室、资金运营部、合规法律部、风险管理部、信息技术部等 22 项业务及管理部的常规及总经理离任审计；华泰期货、华泰联合证券、华泰资管公司、华泰创新投资、华泰紫金投资、华泰国际、华泰金控（香港）等 10 项子公司的常规及高管离任审计；常州、泰州、西北、河南 4 项分公司总经理离任及强制离岗审计；北京东三环、北京西三环、上海徐汇区龙启路、上海静安区威海路、上海浦东新区世纪大道、广州琶洲大道、广州兴民路、广州海珠广场、深圳深南大道华润置地大厦、深圳深南大道基金大厦、深圳红荔路、深圳深南大道、南京大光路、南京民智路、南京庐山路、南京止马营等 138 项证券营业部总经理离任及强制离岗审计；公司合规管理有效性评估、公司内部控制评价、公司风险控制指标动态监控系统有效性评估、公司反洗钱工作评估、证券投资基金托管及服务业务专项、基金销售业务专项、关联交易专项、公司全面风险管理、2024 年重大事项专项等 10 项专项审计。截至报告期末，已出具审计报告项目 185 项，提出审计意见和建议 615 个；依照《华泰证券股份有限公司审计发现违规行为处罚实施细则》对相关人员进行处罚建议，强化责任约束，起到警示效果。截至报告期末，通过优化整改机制，多措并举推动各单位完成问题整改 485 项，报告期末到期审计发现问题的整改完成率为 99.79%。审计

过程中得到各被审计单位的积极配合，审计意见及建议也得到被审计单位及负责人的认同。

报告期内，公司稽查部坚持“治标”更要“治本”的理念，针对审计发现问题，深挖问题根源，推动被审计单位从机制层面堵塞漏洞，实现“审计一点、规范一片”的管理价值。一方面，重塑业务管理规则，通过归因分析，推动资管子公司、自营部门及多家分支机构修订风险化解、新股申购、客户管理及反洗钱等具体细则，将模糊的操作习惯转化为清晰的制度标准，确保业务运行有章可循、有据可依，提升管理的精细化水平。另一方面，针对人为操作易失误、难留痕的痛点，推动业务部门在衍生品交易、产品发行等环节引入事前校验机制，利用系统自动比对关联关系、额度限制及产品结构，从物理上隔离违规操作的可能性，将制度的“软约束”转化为系统的“硬防线”。

报告期内，公司稽查部持续提升数据完整度，丰富审计模型库，推动审计模式从“人找线索”向“数推线索”转变。一方面，完善审计数据集市建设，在原有经纪业务数据基础上，新增接入产品销售数据、佣金调整流程等关键业务数据，对非结构化数据逐一开发对接方案，转化为可分析的结构化信息，有效拓展审计数据集市的数据维度。另一方面，挖掘数据深度，以模型驱动实现“精准画像”，迭代完善审计模型体系，全年新增或迭代审计抽样及分析模型 31 个，重点针对融资融券风险通知、反洗钱逾期及风险等级有效性、金融产品销售订单、从业人员异常行为等风险领域构建专项分析模型，实现对海量业务数据的自动扫描与异常甄别。

报告期内，公司稽查部重塑整改机制，由“被动整改”向“闭环治理”跨越。一方面，在充分调研的基础上，从制度层面规范整改流程，压实整改责任，明确整改状态划分标准，设定差异化整改时限和报送要求，同时明确分公司、相关业务主管部门及职能部门督促、指导、参与整改工作的职责。另一方面，进一步明确本部门审计整改跟踪责任，通过对每个被审计单位分配固定的跟踪人员，确保整改督导工作的连续性，推动以单位为维度的问题全生命周期管理，持续开发优化系统化的整改管理工具，实现从问题录入、整改反馈、材料留档到问题销号的闭环管理，并按季度推送督导流程，落实分公司对辖区营业部审计发现问题的整改督导职责，确保整改责任层层压实，整改工作不留死角。

## 十四、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职工的数量	11,688
主要子公司在职工的数量	3,823
在职工的数量合计	15,511
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	245
<b>专业构成</b>	
<b>专业构成类别</b>	<b>专业构成人数</b>
业务人员	9,836
业务支持人员	2,455
研发人员	3,220
合计	15,511
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度类别</b>	<b>数量（人）</b>
博士研究生	186
硕士研究生	7,653
大学本科	6,929
大专及以下	743
合计	15,511

注：集团人数含劳务派遣、经纪人等。



截至报告期末，本集团共有 10 名高级管理人员，其中 8 名为男性，2 名为女性。本集团共有男性员工 8,567 人，女性员工 6,944 人，女性员工占比 44.8%。董事会认为，本公司已实现雇员（包括高级管理人员）的性别多元化，亦未知悉任何因素或情况会导致全体员工的性别多元化更具挑战性或削弱其相关性。

本公司在公司官网发布了《华泰证券股份有限公司权益及福利声明》，在声明中明确了倡导员工多元化，确保员工录用和职业发展不受种族、信仰、性别、宗教、国籍、民族、年龄、婚姻状况、社会地位等任何因素的影响。

## （二）薪酬政策

公司贯彻稳健经营理念，将薪酬管理与风险管理紧密结合，注重合规底线要求，充分考虑市场周期波动影响、行业特征及公司业务发展趋势，将“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念融入薪酬管理，不断完善与经营绩效、业务性质、贡献水平、合规风控、社会文化相适应的薪酬管理制度，建立健全稳健薪酬激励约束机制，促进公司和行业高质量可持续发展。

公司注重薪酬效益联动，兼顾激励的内部公平性和外部竞争性，建立与公司整体效益相关联，以综合考核结果为分配导向、与合规风险管理匹配衔接的薪酬激励分配机制。公司薪酬由基本工资、职级津贴、绩效奖金、中长期激励及福利计划等构成。公司根据国家法律法规，制定并实施了 A 股限制性股票股权激励计划，建立健全中长期激励约束机制，集聚核心优秀人才。

根据相关法律法规，公司为员工依法足额缴纳了各项社会保险和住房公积金。与此同时，公司为员工建立了补充医疗保险计划和年金计划，提升员工补充医疗保障和退休待遇水平。

## （三）培训计划

为顺应行业创新转型趋势，公司培训工作围绕思想政治、行业文化、通用能力、专业能力及国际视野等维度系统展开，年度计划有序推进。具体举措包括：开展思想政治教育与证券行业文化培训，推动理论武装、文化建设与人才培养深度融合；围绕理论素养、政治能力与履职能力三类内容开展干部教育培训项目；打造覆盖管理者（“BAL”项目）、成熟骨干（“HIPO”项目）及新员工（“STAR”项目）的全周期职业发展培养体系；组织财富管理、机构业务、金融科技、合规风控等专业培训，强化员工专业能力与职业素养；通过趋势论坛、跨境一体化业务交流项目等拓展员工国际化视野，加强境内外业务联动。

此外，公司持续优化云端学习平台功能，上线“AI 伴学”工具，有效提升学习效率。报告期内组织直播 590 场，平台学习人次 105.64 万人次，学习时长 34.58 万学时，人均获得 32.41 学分，数字化学习成效显著。

（四）报告期内，公司不存在劳务外包情况。

## 十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### （一）公司股权激励计划

2021 年 2 月 8 日，公司 2021 年第一次临时股东大会审议批准了《关于〈华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划（草案）及其摘要〉的议案》等系列议案。2021 年 3 月 23 日，经公司第五届董事会第十四次会议审议通过，公司对 A 股限制性股票股权激励计划相关事项进行了调整，并同意向激励对象授予 A 股限制性股票，确定 2021 年 3 月 29 日为授予日。有关详情，请参阅公司日期为 2021 年 2 月 9 日及 2021 年 3 月 24 日的公告。

报告期内，公司股权激励计划的实施进展已在临时公告披露，详情如下：

事项概述	查询索引
<p>1、公司 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售并上市</p> <p>2025 年 4 月 29 日召开的公司第六届董事会第十六次会议及第六届监事会第十二次会议分别审议通过了《关于公司 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的议案》。公司按照相关规定为 718 名激励对象合计持有的 12,427,384 股限制性股票办理了解除限售相关手续，上述股份于 2025 年 5 月 20 日解除限售上市流通。</p>	<p>公告编号：临 2025-012</p> <p>公告编号：临 2025-013</p> <p>公告编号：临 2025-014</p> <p>公告编号：临 2025-018</p>
<p>2、回购注销部分 A 股限制性股票</p> <p>2025 年 4 月 29 日召开的公司第六届董事会第十六次会议、第六届监事会第十二次会议，以及 2025 年 6 月 20 日召开的公司 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会、2025 年第一次 H 股类别股东会分别审议通过了《关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案》。公司回购并注销激励对象中因存在个人绩效条件未完全达标、与公司解除劳动关系等情况的 143 人已获授但尚未解除限售的部分或全部限制性股票，共计 438,495 股。</p> <p>2025 年 8 月 29 日召开的公司第六届董事会第十九次会议及第六届监事会第十三次会议分别审议通过了《关于调整公司 A 股限制性股票股权激励计划回购价格的议案》，调整 A 股限制性股票回购价格，由人民币 7.22 元 / 股调整为人民币 6.85 元 / 股。上述股份于 2025 年 9 月 11 日完成注销。</p>	<p>公告编号：临 2025-012</p> <p>公告编号：临 2025-013</p> <p>公告编号：临 2025-015</p> <p>公告编号：临 2025-024</p> <p>公告编号：临 2025-025</p> <p>公告编号：临 2025-040</p> <p>公告编号：临 2025-041</p> <p>公告编号：临 2025-042</p> <p>公告编号：临 2025-047</p>

## (二) 员工持股计划或其他员工激励措施

报告期内，除上述公司股权激励计划外，公司未实施员工持股计划或其他员工激励措施。

## (三) 报告期内，公司不存在董事、高级管理人员被授予股权激励的情况。

## (四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

报告期内，公司全面推进经营管理层任期制和契约化管理，组织高级管理人员签署年度经营业绩责任书。遵循目标共担、全面对标市场、激励约束并重原则，对高级管理人员开展年度绩效考核。高级管理人员考核采取基于关键绩效指标的目标考核，考核指标既与公司年度经营目标相关，又体现合规经营导向以及个人分管工作的重点和难点。高管人员的考核指标及目标值由董事会根据公司年度经营战略，结合公司特点和市场环境来确定。年底董事会综合公司年度经营目标和高管人员分管工作的完成情况及年度合规专项考核情况，确定高管年度考核档次和薪酬分配。

## 》 十六、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司《章程》第一百九十条明确了公司利润分配政策、公司利润分配方案的决策程序和公司利润分配政策调整的决策程序等。公司利润分配政策为：“公司重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配政策；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；公司可以采用现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，除公司在未来十二个月内计划进行重大投资或重大现金支出等可能导致公司不符合净资本监管要求的特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，经公司董事会提议，股东会批准，也可以进行中期现金分红；公司根据年度盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，可以采取股票方式分配股利。”

公司近 3 年（含报告期）不存在资本公积金转增股本方案或预案，近 3 年（含报告期）的利润分配方案或预案情况如下：

2023 年度，以方案实施前的公司总股本 9,029,384,840 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.43 元（含税），共计

派发现金红利人民币 3,882,635,481.20 元 (含税), 占 2023 年度合并口径归属于母公司股东净利润的 30.45%。

2024 年度, 以方案实施前的公司总股本 9,027,302,281 股为基数, 每股派发现金红利 (包括 2024 年中期分配的现金红利) 合计人民币 0.52 元 (含税), 合计派发现金红利人民币 4,694,197,186.12 元 (含税), 占 2024 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 30.58%。

2025 年中期, 以方案实施前的公司总股本 9,026,863,786 股为基数, 每股派发现金红利人民币 0.15 元 (含税), 共计派发现金红利人民币 1,354,029,567.90 元 (含税), 占 2025 年上半年合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 17.94%。

2025 年度, 从股东利益和公司发展等综合因素考虑, 建议公司 2025 年度利润分配预案如下:

1、以截至报告期末的公司总股本 9,026,863,786 股为基数, 每股派发现金红利人民币 0.40 元 (含税), 本次分配现金红利总额人民币 3,610,745,514.40 元 (含税)。2025 年度公司已实施中期利润分配, 每股派发现金红利人民币 0.15 元 (含税), 共计派发现金红利人民币 1,354,029,567.90 元 (含税)。本年度公司现金分红 (包括中期已分配的现金红利) 合计为人民币 4,964,775,082.30 元 (含税), 每股现金红利合计人民币 0.55 元 (含税), 占 2025 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 30.30%。

如在本预案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间, 出现因股权激励授予股份回购注销等事项致使公司总股本发生变动的, 公司拟维持每股分配比例不变, 相应调整分配总额。剩余可供投资者分配的利润将转入下一年度。

2、现金红利以人民币计值和宣布, 以人民币向 A 股股东 (包含 GDR 存托人) 和港股通投资者支付, 以港币或人民币向 H 股股东 (不含港股通投资者) 支付。港币实际派发金额按照公司 2025 年度股东会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司 2025 年度利润分配预案经公司 2025 年度股东会审议通过后, 公司将于 2026 年 8 月 31 日前派发 2025 年度现金红利。

## (二) 现金分红政策的专项说明

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会, 其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

## (三) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

单位: 元 币种: 人民币

每 10 股送红股数 (股)	-
每 10 股派息数 (元) (含税)	5.50
每 10 股转增数 (股)	-
现金分红金额 (含税)	4,964,775,082.30
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	15,587,075,609.88
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	31.85
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	-
合计分红金额 (含税)	4,964,775,082.30
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	31.85

注: 归属于上市公司普通股股东的净利润为归属于上市公司股东净利润扣除其他权益工具股息影响及限制性股票红利后的金额。具体请参阅本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“五、合并财务报表项目注释”“59 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程”。以本年度归属于上市公司股东净利润计算当年现金分红占比为 30.30%。

#### (四) 最近三个会计年度现金分红情况

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	13,541,607,749.62
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	13,541,607,749.62
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	14,975,962,522.72
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	90.42
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	15,587,075,609.88
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	28,398,230,899.89

### 十七、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

公司为金融企业，公司及主要子公司未被纳入环境信息依法披露企业名单。公司每年均委托有资质的第三方机构对总部办公场所废水、废气、噪声进行检测，各项检测均符合国家的标准。

#### (一) 有利于保护生态、防治污染、履行环境责任的相关信息

1. 公司积极响应《南京市生活垃圾分类管理办法》，每个楼层均设置垃圾分类投放点，通过在公共场所醒目位置张贴垃圾分类宣传海报、电梯厅循环播放垃圾分类宣传视频等方式，向员工宣贯垃圾分类的理念和做法，营造“垃圾分类，人人参与”的浓厚氛围，养成主动分类、自觉投放的良好习惯。公司办公垃圾由物业统一清运，电子垃圾、光管、碳粉盒、硒鼓墨盒等有害废弃物委托有资质的单位进行回收，由回收方进行处置或再利用。
2. 公司在车辆管理制度中明确规定，公司经营业务用车优先考虑购置新能源汽车，践行低碳环保运营方式。华泰证券广场地下车库配备有新能源汽车充电桩，鼓励员工选择绿色出行方式，倡导绿色环保理念。
3. 公司在营业及办公用房装修改造中，通过规定最短装修周期（除特殊情况外未超过最短装修周期的不允许实施装修改造）、提升装修改造项目质量等措施，延长营业用房装修使用周期，减少装修频次，降低装修改造带来的污染。公司在装修改造中采用新型建筑材料，实现环保和建筑一体化。在幕墙、内装修、景观等方面，遵循绿色、新颖、环保的理念，办公空间照明着力普及低能耗的LED照明，较大幅度节约日常办公照明用电；大幅度降低油漆类装修材料的使用，使用环保免漆材料代替；办公家具大量采用板式家具，基本杜绝油漆家具的使用；加大装修后空气检测及治理的力度，提升办公环境空气质量，为员工办公提供安全、舒适的良好环境。

#### (二) 在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

- 1、公司紧扣“碳达峰碳中和”目标任务，实施全面节约战略，通过节能宣传周、低碳日活动、“地球一小时”等活动广泛开展节能降碳宣传教育，积极营造节能降碳浓厚氛围，进一步推进形成勤俭节约、合理用能的社会风尚。
- 2、华泰证券广场装配有光伏发电系统，2025年全年通过该系统节约电量达88,984kWh。在办公园区运行中，通过日照光诱导照明装置系统、空调冰蓄冷系统、地送风系统、办公区智能化照明控制等多种措施减少碳排放，为低碳经济带来良好的社会效益。
- 3、公司委托服务商对华泰证券广场开展“水平衡测试”，提高节水效率，实现科学管水、合理用水、指导节水。通过水平衡测试可以摸清水源供水及用水现状，正确评价用水水平，挖掘节水潜力，明确水管理主攻方向，为进一步采取节水技术措施、制定节水规划提供依据。
- 4、华泰证券广场绿化率27.9%，高于一般商务办公区绿化水平，围绕着花园办公的理念，通过中央绿化、垂直绿化、屋顶花园等多层次的景观打造，不断扩大绿植种植面积，减少碳排放，助力碳中和。
- 5、公司在装修改造建设项目中积极落实绿建指标，并推进利旧措施，合理把握改造的“量”和“度”，在为员工打造优

美和舒适办公空间的同时，选择更环保装修材料并减少原有装饰装修材料的拆除以及新装饰装修材料的生产、运输、安装所产生的温室气体排放。

## 十八、社会责任工作情况

公司是上海、香港、伦敦三地上市的金融类企业，公司将在披露 2025 年年度报告的同时，披露《华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》，报告详见 2026 年 3 月 30 日上交所网站（www.sse.com.cn）、香港联交所披露易网站（www.hkexnews.hk）、伦交所网站（www.londonstockexchange.com）和本公司网站（www.htsc.com.cn）。

2025 年，在明晟指数公司（MSCI）的 ESG 评级中，公司再度获评 AAA 级，连续两年蝉联全球投资银行业的最高评级。



币种：人民币

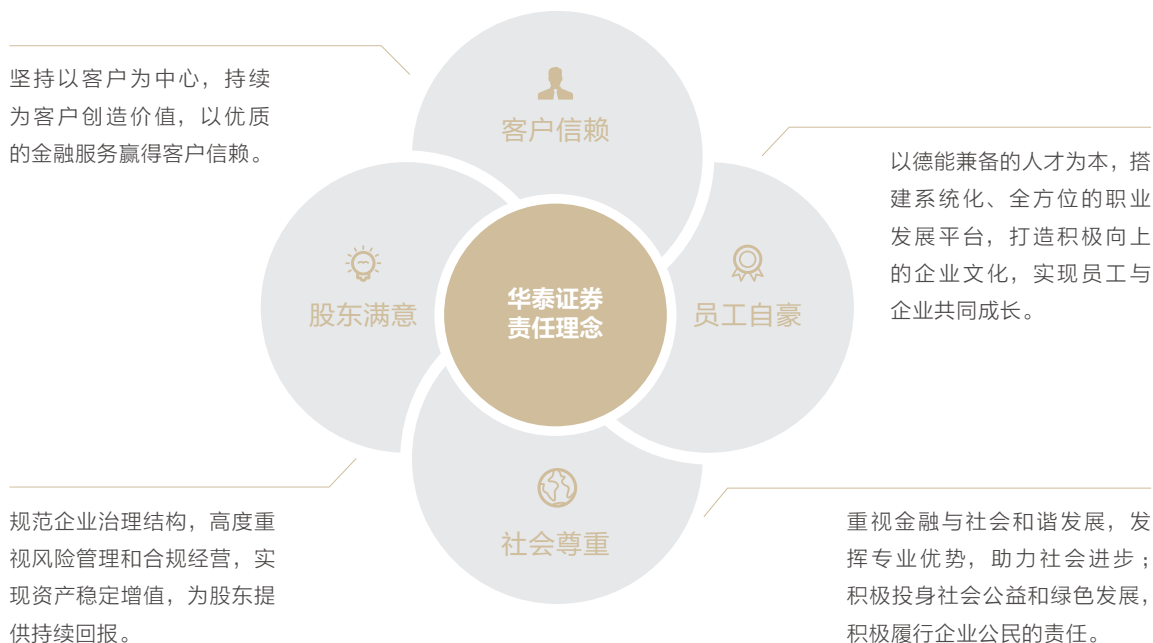
对外捐赠、公益项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	1,609.86	公司公益慈善项目总投入
其中：资金（万元）	1,609.86	公司公益慈善项目总投入
物资折款（万元）	-	-
惠及人数（人）	-	请见表下说明

说明：公司切实服务乡村振兴，支持江苏省东西部协作帮扶，扎实推进消费帮扶计划；设立“华泰证券科技奖学金”，奖励 1,500 多名科技与基础学科相关专业优秀大学生，助力人才成长；深耕“益心华泰”公益品牌，通过“益心华泰一个明天”乡村教育项目，为乡村困境儿童、乡村振兴事业提供支持；“益心华泰一个长江”生态环境保护项目持续深化，持续拓展至青年人才培养与公众环保教育等多元领域，推动可持续发展从行动走向影响。2025 年，公司持续依托华泰公益基金会，汇聚社会合力，为可持续发展注入多元推动力，荣膺第七届江苏慈善奖“最具爱心慈善捐赠企业”。

### （一）健全 ESG 治理体系

#### 1、深化 ESG 理念

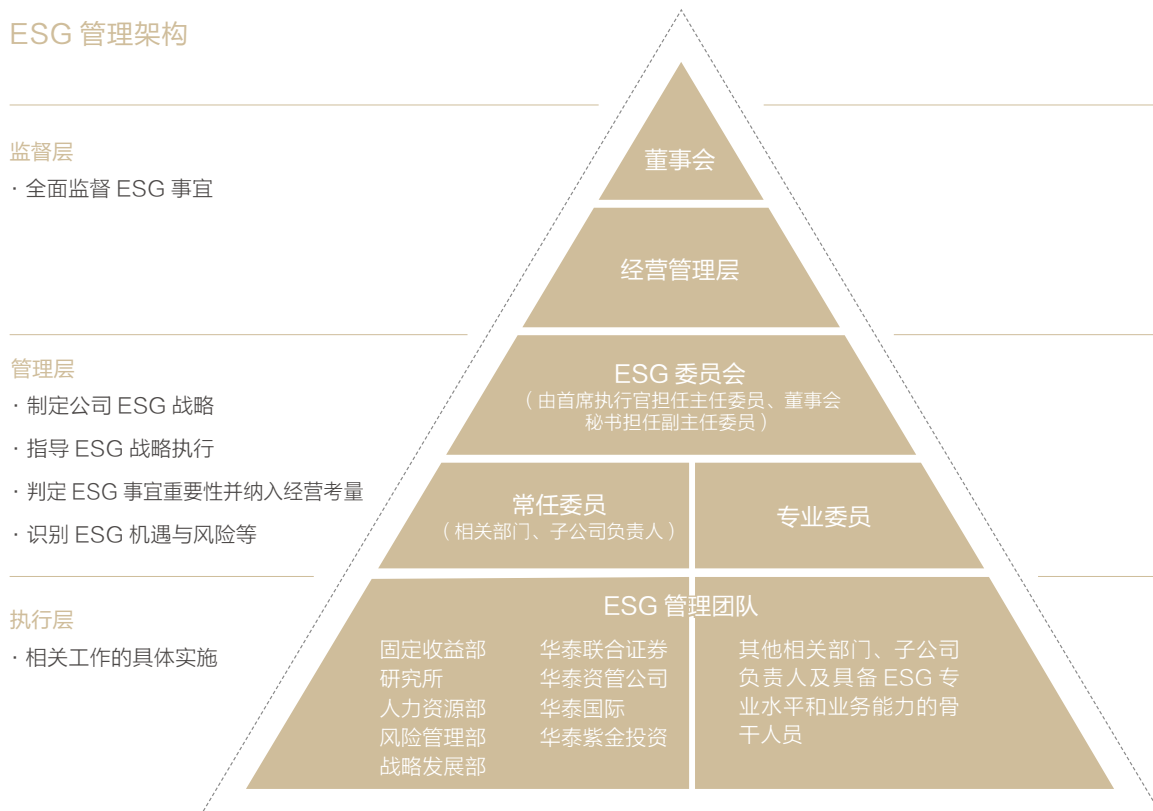
公司积极践行可持续发展理念，秉持“高效、诚信、稳健、创新”的核心价值观，坚持将 ESG 理念嵌入战略规划、运营管理与业务管理全链条，不断夯实全方位、多层次的公司 ESG 治理架构，确保 ESG 理念贯彻落实公司治理的各环节，实现环境责任、社会责任与公司治理的有机统一，全面提升可持续发展能力与长期价值创造水平。



## 2、ESG 管理架构

公司以 ESG 理念为指引，从“监督层、管理层、执行层”三个层面搭建层层递进、上下贯通的 ESG 管理架构，设立由公司董事会与经营管理层直接领导和管理的 ESG 委员会，持续优化公司 ESG 管理架构，构建高效协同、上下联动的 ESG 管理机制，全方位提升公司 ESG 管理的系统性和有效性。监督层主要由董事会及经营管理层组成，全面负责 ESG 事务的监督工作。管理层设有 ESG 委员会，负责制定 ESG 战略、指导 ESG 战略执行、判定 ESG 事宜重要性并纳入经营考量、识别风险与机遇。执行层由 ESG 委员会下设的 ESG 管理团队构成，并在总部各相关部门及子公司设置 ESG 工作专员，明确 ESG 相关工作的具体实施，有效支撑监督层与管理层决策。

### ESG 管理架构



### 3、ESG 管理制度

公司持续完善 ESG 管理制度体系，发布并落实 ESG 管理相关政策，在员工权益保障、员工道德水平提升、供应商管理、数据及信息保护、负责任投资等方面作出承诺。截至报告期末，公司发布 ESG 相关声明与公告共 9 项。详情请参阅华泰证券官网可持续发展声明与公告专栏。

#### （二）落实负责任投资实践

公司不断健全负责任投资相关制度体系。明确要求相关业务单位将 ESG 因素纳入全集团范围的权益投资类业务、固定收益类业务、私募股权投资类业务和另类投资中的股权投资业务的全流程环节，将环境责任、社会责任和公司治理三个重要因子作为约束性指标内化到常规的投资决策过程。加强 ESG 责任投资风险和机遇管理，通过投前 ESG 尽调、投中风险评估、投后价值赋能的闭环机制，强化风险管控。将 ESG 因素系统嵌入投资标的筛选、投研团队分析、投资决策委员会审批决策等投资流程，持续优化将 ESG 因素纳入考量的投资决策机制，为可持续金融产品创新与负责任投资实践提供战略支撑。

公司高度重视 ESG 风险管理，持续健全客户 ESG 尽职调查制度评价体系，制定并实施《客户环境、社会及公司治理（ESG）尽职调查工作指引》（简称《客户 ESG 尽调指引》），管理并覆盖融资类业务、私募股权投资、投行业务的相关客户 ESG 风险。《客户 ESG 尽调指引》设置具有可操作性的环境、社会、治理三维度评价指标和计分规则，明确在融资、私募股权投资和投行业务中相关客户 ESG 风险的识别、跟踪和上报机制。在《客户 ESG 尽调指引》配套附件《客户 ESG 风险尽职调查评价表》的“环境和可持续发展”模块中设置“节能减排与气候变化”“危废与污染物管理”“生物多样性”等指标，考察客户在减少资源消耗、污染物和温室气体排放方面的行动，评估客户可能面临的气候变化相关风险。

公司持续完善 ESG 风险科技，已将 ESG 重要功能模块嵌入集团统一信用风险管理工具和信用研究工作平台——大数据智能信用投研平台（CAMS）信用分析框架，ESG 预警信息的触发将最终影响主体信用资质评分及基于评分的投资准入判断。CAMS 智能评级系统构建“产业、财务、环境与事故、一般违法违规、公司治理”五大评估维度，全面跟踪监控上市公司及发债主体的 ESG 风险暴露及其风险应对情况。通过 CAMS ESG 功能模块，赋能 ESG 风险管理，为可持续发展提供数字化支撑。

#### （三）引领绿色金融创新

公司深入践行绿色发展理念，持续深耕能源环保产业，切实响应企业绿色金融需求。遵循《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》指引，积极支持新能源、节能环保企业上市融资，创新绿色金融产品与服务，大力发展绿色金融业务，共同推动绿色技术创新，助力生态文明建设。着力发挥投资交易、产品创设、风险管理等综合服务能力，积极借助 REITs 工具盘活绿色领域存量资产。

公司持续推进绿色债券业务，支持绿色产业项目发展。2025 年，华泰证券服务 9 家新能源、节能环保相关企业完成股权融资，绿色股权承销规模人民币 230.01 亿元；承销绿色债券 82 只，承销规模人民币 223.70 亿元；承销碳中和债券 20 只，承销规模人民币 33.02 亿元。华泰资管公司累计发行 9 只绿色金融产品，发行规模人民币 82.26 亿元；华泰紫金碳中和混合型发起式证券投资基金产品规模达人民币 3,014.91 万元。

公司积极参与全国和区域碳市场建设与发展，构建面向境内外市场的碳金融产品和交易服务能力。碳排放权自营投资交易业务已在广东、上海、北京、深圳和湖北等地方碳市场开展碳排放配额交易，开展全国温室气体核证自愿减排量（CCER）的交易，2025 年公司碳排放权自营投资交易量 113 万吨，交易规模人民币 6,314 万元，同比增长 82%，其中全国温室气体核证自愿减排量（CCER）交易规模大幅增长创历史新高，交易量 85 万吨，同比增长 41 倍，交易量排名位居证券公司前列。公司荣获上海清算所 2024 年度“优秀绿色金融业务创新机构奖”、上海环境能源交易所 2024 年度“优秀会员奖”及湖北碳排放权交易中心“碳金融创新奖”。

#### （四）夯实产品服务责任保障

公司持续加强数字金融应用，以创新驱动为引领，推动经营理念与数字化转型深度融合。秉持“将科技打造为最核心竞争力”的总体愿景，锚定“成就客户、创新业务、优化运营、赋能员工”四大数字化转型目标，深度探索人工智能、云

计算、大数据，全力打造数字金融服务、数字化中台与数字基础设施，推动业务转型提质增效。2025年，公司荣获中国证券报“金融科技金牛奖”及中国基金报“优秀券商金融科技示范机构”奖项；“全球交易平台”和“证券行业网络安全攻击面管理研究与应用实践”等多个项目荣获中国人民银行和中国证监会颁发的2024年度金融科技发展奖二等奖。

公司始终高度重视数据信息安全及客户隐私保护工作，严格遵循《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》《证券期货业网络和信息安全管理办法》等法律法规及监管要求，发布数据安全管理办法、数据全生命周期安全管理规范、数据分类分级管理办法等制度，制定安全事件应急响应与事件处置流程、数据安全应急预案等规范，持续推进数据安全管理制度制定及完善。

公司发布并严格执行《华泰证券股份有限公司投资者教育工作制度》，完善管理机制与制度流程，将投资者教育保护纳入业务全流程，同步依托外部教育资源与数字化工具强化投教资源适配性，落实监管机构对于投资者保护和投资者教育的相关要求。2025年，公司投资者教育服务获得中证协、上交所、深交所、全国股转公司四家单位组织的券商投资者教育评估考核A等次。

## （五）深化员工成长赋能

公司严格遵守《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》等国家相关法律法规，制定并落实与员工权益及管理相关制度，关注员工权益保护、健康安全保障与职业发展管理。公司全面实行全员劳动合同制，向员工提供平等的就业机会，坚决反对就业歧视，确保员工录用和职业发展不受种族、信仰、性别、宗教、国籍、民族、年龄、婚姻状况、社会地位等因素的影响。深化战略聚焦，通过校园招聘、社会招聘、内部招聘等灵活多样的招聘方式引进多元化人才，持续构建面向未来的人才梯队。

公司高度重视人才培养与能力建设，建立基于员工成长全生命周期的培养发展体系，建立“职场新人—业务骨干—复合精英—管理将才”的成长路径，满足员工不同阶段的发展需求，全阶段赋能员工成长。公司HTalent人才发展体系持续关注员工成长，依托华泰星“STAR”、成熟员工“HIPO”、星战营“BAL”三大系列培训项目，覆盖员工职业生涯全生命周期的发展并为之赋能。持续打造广阔的职业发展空间，通过新程计划，“四航”计划等，支持公司业务布局及发展，优化人才队伍，促进内部人才良性流动并提升职业发展空间；开拓国际化的职业成长路径，通过跨境轮岗项目及海外培训学习项目，不断提升人才队伍的国际化视野，强化境内外资源整合和协同联动。

## （六）推动社会责任价值实现

### 1、助力生态保护

公司响应生态环境部《中国生物多样性保护战略与行动计划（2023—2030年）》的要求，主动服务国家“长江大保护”战略和“东西部协作”的政策倡导，在2018年创设“一个长江”生态环境保护项目，投入资金超人民币2,000万元。随着项目逐渐发展，项目主要覆盖区域由长江源逐渐延伸到中下游，项目内涵也由关键物种保护、社区发展，延伸到青年人才发展、公众教育等更广泛领域。2025年，“一个长江”项目入选生态环境部工商业生物多样性保护典型案例，以实际行动助推人与自然和谐共生。

公司以“一个长江 一个世界”为主题提交的“非国家主体自主承诺”于2022年正式收录联合国CBD“行动议程”数据库。三年来，公司联合多方持续开展生物多样性保护实践，深度响应《生物多样性公约》第十五次缔约方大会达成的“昆蒙全球生物多样性框架”，接续开展“生呼吸·江豚守护计划”项目、江苏滨海湿地保护示范项目，通过系列公益行动，强化科普宣教，助力实现联合国生物多样性“3030目标”。

### 2、促进教育公平

公司“益心华泰 一个明天”乡村教育项目自2016年成立以来，以推动困境儿童全面发展、促进教育公平为目标，覆盖青海、云南、湖北、安徽、江苏等地的乡村学校及困境儿童，通过素质教育、亲情关爱、志愿服务等多元化的公益模式帮助留守儿童健康成长，动员多方力量帮助困境儿童改善生活条件。面向留守儿童及教师开展针对性的志愿服务，截至2025年末，项目累计受益儿童171,287人次、受益教师15,533人次，带动197,831人次捐赠善款人民币366.2万元，共资助困境儿童1,591人次。

## (七) 应对气候变化

公司积极应对气候变化带来的挑战和机遇，重视气候相关管理工作。在《华泰证券股份有限公司 2025 年可持续发展报告》中披露了公司参照中国财政部等九部委《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》、中国财政部与生态环境部《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》、上海证券交易所《上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》、国际可持续准则理事会（ISSB）《国际财务报告可持续披露准则第 2 号——气候相关披露》（IFRS S2）等气候相关披露标准，探索应对气候变化评估管理，以保障气候行动有序落实。《华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》详见 2026 年 3 月 30 日上交所网站（www.sse.com.cn）、香港联交所披露易网站（www.hkexnews.hk）、伦敦交所网站（www.londonstockexchange.com）和本公司网站（www.htsc.com.cn）。

### TCFD 气候相关披露总结

	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>董事会全面监督气候风险。</b> 负责全面监督包含应对气候变化议题相关事宜，包括监督、指导和审核气候变化相关管理方针、政策、战略、目标、行动计划、风险和机遇及其他重要决策及其执行情况； 承担公司气候风险管理整体责任，定期审定气候风险管理战略、目标、风险和机遇、行动计划及其他重大决策，着重关注应对气候变化议案。</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>ESG 委员会作为 ESG 工作的决策议事机构。</b> 负责制定并审议有关环境保护、气候变化和其他可持续发展方面的战略、目标及其他重大决策； 负责气候变化事宜重要性判定、气候风险与机遇识别等重要工作； 负责气候相关内容的建设和管理，统筹气候变化战略的全面执行。</li> </ul>	详见《华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》
治理	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>ESG 管理团队对 ESG 委员会负责，负责环境政策、气候变化相关政策的落实与推进。</b> 气候风险管理策略的执行、能源与资源消耗的统计、温室气体排放量的核算等。</li> <li>● <b>各业务部门及子公司共同推动气候变化行动的实施。</b> 明确其负责气候变化议题相关工作的具体实施，以确保气候变化行动工作的扎实推进与有效落实。</li> <li>● <b>公司对外行使投票表决权声明关注应对气候变化议案，包括但不限于碳中和目标、碳减排行动、应对气候相关实体和转型风险等。</b> 原则上同意相关议案，并将气候变化相关行业监管政策，公司气候变化相关制度，气候变化风险对公司运营及财务的影响，公司识别、应对相关风险的措施纳入考量范畴。</li> </ul>	P15-19 P57-67
战略	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 作为可持续发展理念的坚定践行者，公司锚定可持续发展战略，积极分析和应对气候变化相关风险和机遇。</li> <li>● 针对气候变化制定应对策略及中长期规划，优化资源配置，确保战略目标有效落地。</li> </ul>	详见《华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》 P57-67

风险管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司对标行业最新动态、国内外监管最新要求，基于自身业务和战略，结合专家意见评估气候相关风险及机遇，构建气候相关风险及机遇矩阵，分析相关风险并采取相应的管理措施。</li> </ul>	详见《华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》 P57-67
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司重视气候相关人才培养，面向集团全体员工设置气候变化与风险管理相关培训课程。</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立《暴雨、水涝、暴雪应急预案》《台风灾害处理预案》《地震灾害处理预案》系列应急预案。</li> </ul>	
指标及目标	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司属于金融行业，经营过程中的能源消耗与碳排放主要来自日常办公中所消耗的电力、天然气、汽油、柴油等能源。</li> </ul> 通过采用清洁能源、进行无纸化办公、鼓励绿色出行等节能举措，降低温室气体排放。	详见《华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》 P57-67 P72-77 P137-139
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 开展气候相关指标的统计与分析工作，制定短、中、长期目标。</li> </ul>	
	公司以 2021 年为基准年，设定碳排放及能源管理目标，并每年跟踪并汇报目标进展情况，2025 年超额完成目标。	

## 十九、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

币种：人民币

扶贫及乡村振兴项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	1,325 -	
其中：资金（万元）	1,325 -	
物资折款（万元）	- -	
惠及人数（人）	33,712	主要为公司及下属子公司结对帮扶地区乡村振兴工作惠及人数。
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	通过产业帮扶、教育帮扶、消费帮扶、金融帮扶等形式助力乡村振兴	在结对帮扶点实施高效设施农业、智慧村居建设、环境整治等项目，助力乡村振兴。持续开展“一个明天”乡村教育项目，开展志愿服务与困境儿童探访公益活动，助力留守儿童成长。深入开展消费帮扶行动计划，积极采购对口支援地区消费帮扶产品。

2025 年，公司通过产业帮扶、教育帮扶、消费帮扶、金融帮扶、组织帮扶等形式，深化“一司一县”结对帮扶、“五方挂钩”定点帮扶等工作，持续助力国家乡村振兴战略。

深化与安徽金寨县的“一司一县”结对帮扶。关心关注金寨困难群体，在元旦春节等重要节日，组织党员志愿者走访慰问金寨困难家庭；在金寨流波村、包畈村开展社区气候变化应对及灾害风险管理能力建设项目，向帮扶社区提供种子基金，支持社区开展防减灾小微工程等；开展志愿服务与困境儿童探访公益活动，为金寨双河实验学校的困境儿童提供生活补贴，改善学习环境，开展素养教育，助力留守儿童成长。

做好与江苏丰县的“五方挂钩”帮促工作。在公司挂钩帮促的镇村，建设高标准智能化菌菇仓 4 座、蔬菜大棚 17 座，助力乡村产业发展和集体增收；积极开展组织帮扶，对村党群服务中心进行功能化改造，改善为民办事环境；建立重要节日慰问常态化机制，在春节、中秋等传统节日走访慰问困难群众，在儿童节、教师节等节点组织对乡村学生和教师的专项关怀；深化“一个明天”丰县教育帮促项目，将教育作为乡村振兴的支点，实施硬件、课程、健康、关爱“四位一体”

综合赋能，组织开展财商课程进校园、智慧操场建设、青少年心理健康项目等。

引导所辖单位广泛参与乡村振兴工作。实施消费帮扶、支持对口支援地区 2024 至 2025 两年行动计划，2025 年公司各单位累计采购江苏省对口支援地区的消费帮扶产品人民币 880 余万元。公司下属子公司持续发挥金融专业优势助力乡村振兴，2025 年在陕西延长县、云南澜沧县、江苏丰县、安徽太湖县、贵州玉屏县等数十个地区共投入超百万元，为村镇政府人员、村镇企业合作社、专业农业技术人员开展六十余场专业知识培训，组织党员代表、团员代表前往结对帮扶小学开展志愿活动等，以实际行动助力乡村振兴。

## 》 二十、其他

### （一）公司秘书

张辉先生为本公司联席公司秘书之一，方圆企业服务集团（香港）有限公司的高级总监邝燕萍女士为符合《香港上市规则》相关专业资格要求的联席公司秘书。公司秘书的主要职责为负责促进董事会的运作，确保董事会成员之间信息交流良好，以及遵循董事会政策及程序并确保本公司遵从《香港上市规则》及其他条例规定。各董事均可向公司秘书进行讨论、寻求意见及获取数据。邝燕萍女士于公司的主要联络人为张辉先生。

报告期内，张辉先生及邝燕萍女士均已遵守《香港上市规则》第 3.29 条的要求，接受了不少于 15 小时的相关专业培训。

### （二）董事及核数师就账目之责任

以下所载的董事对财务报表的责任声明，应与本报告中审计报告的注册会计师责任声明一并阅读。两者的责任声明应分别独立理解。

董事会已确认其承担编制本集团截至 2025 年 12 月 31 日止年度报告的责任。

董事会负责就年度及中期报告、股价敏感资料及其他根据《香港上市规则》及其他监管规定所需披露事项，呈报清晰及明确的评估。管理层已向董事会提供有关必要的解释及资料，以便董事会就本集团的财务数据及状况作出知情评估，以供董事会审批。

就董事所知，本公司并无面临任何可能对本公司的持续经营业务之能力产生重大疑虑的重大不确定事件或情况。此外，本公司已就董事和高级管理人员可能的法律行动及责任作出适当的投保安排。

根据英国金融行为监管局透明度规则（United Kingdom's Financial Conduct Authority's Transparency Rule）第 4.1.12(3) 条，本公司董事分别确认就其所深知以下两点：

- （a）根据适用会计准则编制的财务报表真实公允地反映本集团整体资产、负债、财务状况及损益；及
- （b）管理报告（即本年报，不包括上文所述审计报告）公允地载列本集团整体业务发展及表现以及业务状况的回顾，以及对本集团面临的主要风险及不确定因素的说明。

### （三）董事的绩效考核情况

报告期内，公司董事遵守法律、行政法规和公司《章程》的有关规定，忠实、勤勉地履行了职责和义务。

公司全体董事依法合规、诚实守信、勤勉尽责地履行法定职责，能够按照规定出席董事会会议、各专门委员会会议和独立董事专门会议，认真审议各项议案，在公司的重大战略决策和规划、重大投融资项目、业务创新、关联交易、合规管理与内部控制、制度建设、高级管理人员聘任、绩效考核、企业文化建设与社会责任等方面建言献策、专业把关，保证了重大决策的科学规范和公司的可持续创新发展，切实维护了股东的权益。

有关公司董事的履职情况详情请参阅本报告本节“董事履行职责情况”。

### （四）与股东的沟通

公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的权力机构。公司严格按照公司《章程》和《股东会议事规则》等相关规定

要求召集、召开股东会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司高度重视股东的意见和建议，积极、主动、规范地开展各类投资者关系活动，与股东保持沟通，及时满足股东的合理需求。公司制定了《投资者关系管理制度》等较为完善的规章制度，投资者关系管理工作规范化、制度化、流程化开展。

公司《投资者关系管理制度》即公司的股东通讯政策，董事会于 2022 年 10 月 28 日审议修订公司《投资者关系管理制度》以确保实施情况及成效。通过以下举措，本公司确认现已有效实施《投资者关系管理制度》，即公司的股东通讯政策：

《投资者关系管理制度》所载条款旨在确保公司股东、包括个人及机构投资者（统称“股东”），及在适当情况下包括证券分析师和潜在投资者，均可适时全面、平等地了解公司有关情况，帮助股东有效行使权利，加强股东与公司的沟通，增进其对公司的了解和认同。

公司向股东传达信息的主要渠道为公司在上交所网站、香港联交所披露易网站、伦交所网站和公司官网发布的定期报告、公告和通函等公开披露信息。此外公司通过定期举行业绩发布会、开通服务专线、设立公司网站投资者关系专栏和现场调研接待等方式与股东形成了良好的互动和沟通交流，确保及时向股东及相关人士传达公司的有关情况。

公司董事会欢迎股东提出意见，并鼓励股东出席股东会以直接向董事会或管理层提出其可能持有的任何疑虑。股东可以根据公司《章程》第六十七条和第七十二条列明的程序召开临时股东大会和向股东会提出临时提案。公司《章程》已在上交所网站、香港联交所披露易网站和公司网站公布。公司 2025 年度股东会 will 安排董事会回答股东提问。

### （五）投资者关系

投资者关系是公司规范发展、合规经营的重要工作之一，公司董事会一直重视开展投资者关系管理工作。公司以高度负责的精神策划、安排和组织各类投资者关系管理活动，包括协调来访接待，保持与监管机构、投资者、中介机构及新闻媒体的联系等。

报告期内，公司维护好公司网站“投资者关系”栏目，并做好上交所网站 E 互动平台投资者咨询问题答复工作；全年共接待境内外多家券商和基金公司等机构 55 批次约 290 名研究员和投资人员的到访调研或电话访谈，主动拜访 6 家基金公司、保险资管等金融机构；认真做好日常投资者咨询工作，详细回答投资者提出的问题。同时，为配合定期报告的公布，公司举行了 1 次业绩发布会和 3 次网上业绩说明会，并积极参加境内外金融机构举办的策略报告会与投资论坛，报告期内共参加 16 场策略报告会与投资论坛，就行业发展趋势、公司经营业绩及业务发展战略等问题与投资者和研究员进行了充分的沟通与交流，有效促进了投资者和研究员对公司经营情况和业绩表现的深入了解，全面推介了公司业务发展优势，正确引导了市场预期。公司坚持对投资者提出的各种问题进行归纳分析整理，以不断提高公司投资者关系管理工作的专业性和规范性，提升投资者关系管理工作质量。

2025 年，公司接待调研、沟通及参加境内外金融机构举办的策略报告会与投资论坛等工作开展情况：

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
1	2025 年 1 月 6 日	机构调研	现场访谈	西部证券（2 人）	
2	2025 年 1 月 10 日	机构调研	电话访谈	国金证券、中邮证券、长安基金、东莞证券、华宝信托、循远资管、博远基金、广东正圆私募、博观私募、上海混沌投资、华夏久盈资管、信达澳亚基金、厦门中略投资、嘉实基金、中金基金、汇添富（17 人）	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
3	2025 年 1 月 14 日	机构调研	现场访谈	东吴证券（1 人）	

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
4	2025年1月15日	2025 瑞银大中华研讨会	现场访谈	瑞银证券、Sea Town、Point 72、富达、AllianceBernstein、Amundi、CEBI、Ginkgo Capital、Greenwoods Asset Management、JPMorgan Asset Management、NTAsset、Pleiad (14人)	
5	2025年1月21日	机构调研	现场访谈	彭博 (1人)	
6	2025年3月31日	华泰证券 2024 年年度业绩发布会	视频及电话访谈	瑞银证券、中信证券、国泰海通、中金公司、广发证券、摩根大通、美银证券、Morgan Stanley、高盛、DBS 等 (超 500人)	
7	2025年4月7日	机构调研	现场访谈	中信证券、建信理财、建信基金、日斗投资、上海国资公司、易方达基金、宝盈基金、汇丰晋信 (9人)	
8	2025年4月8日	机构调研	电话访谈	汇丰晋信 (2人)	
9	2025年4月8日	机构调研	现场访谈	申万宏源、东证资管、知达资产 (4人)	
10	2025年4月9日	机构调研	电话访谈	工银瑞信 (3人)	
11	2025年4月9日	机构调研	电话访谈	广发证券、中信证券、中金公司、中金基金、红塔证券、诺德基金、厦门中略投资、杭州融泰云臻私募基金、上海宁泉资管、本见投资、汇丰人寿、中英人寿、开源证券、禾永投资、汇添富、上海肇万资管 (24人)	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
12	2025年4月10日	机构调研	电话访谈	国寿养老 (4人)	
13	2025年4月10日	机构调研	电话访谈	易方达 (4人)	
14	2025年4月10日	机构调研	电话访谈	富国基金 (6人)	
15	2025年4月10日	机构调研	电话访谈	民生证券、博远基金、华宝基金、山证资管、光大保德信基金、华龙证券 (7人)	
16	2025年4月14日	机构调研	现场访谈	国泰海通、紫金保险 (3人)	
17	2025年5月6日	机构调研	电话访谈	财通证券、长江证券、津博资产、仁桥资产、杭州融泰云臻私募、北大方正人寿资管、华泰长城资本 (8人)	
18	2025年5月13日	美银策略会	现场访谈	美国银行、城堡国际、浩然资本、Point72 Asset Management、旭松资产管理 (8人)	

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
19	2025年5月14日	花旗银行策略会	现场访谈	花旗银行、Marshall Wace Asset Management、Pinpoint Asset Management、Fountaincap Res&Inv(HK)、Lazard Asset Management、华夏基金(6人)	
20	2025年5月16日	机构调研	现场访谈	长江证券、永赢基金(2人)	
21	2025年5月23日	广发证券2025年“对话掌门人”精品上市公司闭门交流会	现场访谈	广发证券、兴证全球基金、嘉实基金、财通资管、富国基金、泉果基金(7人)	
22	2025年5月29日	中信证券2025年资本市场论坛	现场访谈	中信证券、中泰证券、华夏基金、万家基金、长江养老、永赢基金、财通证券资管、静瑞资本、日斗投资、开源证券、新伯霖私募(12人)	
23	2025年5月29日	方正证券2025年中期策略会暨上市公司交流会	现场访谈	方正证券、鑫元基金、德远投资、复需投资、永赢基金(5人)	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
24	2025年6月4日	国泰海通证券2025中期策略会	现场访谈	国泰海通、华商基金、杭银理财、中泰证券、西部证券、友邦人寿、国海富兰克林、上海南土、立格资本(9人)	
25	2025年6月6日	机构调研	现场访谈	华夏基金(1人)	
26	2025年6月12日	中金公司2025年中期投资策略会	现场访谈	中金公司、Greenwoods、Rebeco、上海宁泉资管、博时基金、工银安盛人寿保险、招商基金、敦和资产、浙江知达资产、深圳机智股权(12人)	
27	2025年6月13日	申万宏源2025资本市场夏季策略会	现场访谈	申万宏源、中信建投证券、中金公司、博时基金、农银人寿、上海煜德投资、工银理财、北京红马康怡投资、康曼德资本、国寿资产、湘财证券、阳光资产、爱慕斯商务信息咨询、北京茂华科技、兴银理财、国鑫时代发展有限公司、益民基金(19人)	
28	2025年7月9日	机构调研	电话访谈	华夏久盈(5人)	
29	2025年7月10日	机构调研	现场访谈	国信证券(2人)	

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
30	2025年7月14日	机构调研	电话访谈	西部证券、长城基金（7人）	
31	2025年7月15日	机构调研	视频会议	Morgan Stanley、Blackrock、WFM Asia(ward ferry)、Citadel Internatioal、Eastspring Investments、Marshall Wace、Morgan Stanley Investment Management、Pleiad Investment Advisors、State Street Global Advisors（11人）	
32	2025年7月22日	机构调研	现场访谈	开源证券（1人）	
33	2025年7月28日	机构调研	电话访谈	泰康资产（4人）	
34	2025年9月2日	机构调研	电话访谈	广发证券、广发全球资本、西南证券、广东正圆私募、诺安基金、上海大朴资管、上海宁泉资管、华安基金、国元证券、汇添富重庆中新融鑫投资、中加基金、广东钜洲投资、全天候私募、杭州融泰云臻私募、重庆中新融鑫投资中心、上海潼骁投资发展中心、博远基金、广东德汇投资、浙江英睿投资、深圳聚沣资本、上海合道资产管理、东方证券、浦银安盛基金、上海人寿保险、兴证证券资管、North Rock(35人)	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
35	2025年9月3日	申万宏源策略会	现场访谈	申万宏源、上海君牛私募、中邮保险资管、光大保德信、南京证券、太平养老、泰康基金、淳厚基金、源峰基金、申万期货、知达资产、财通基金、财通证券（13人）	
36	2025年9月4日	机构调研	电话访谈	招商基金（2人）	
37	2025年9月5日	机构调研	电话访谈	博时基金（2人）	
38	2025年9月5日	机构调研	电话访谈	华安基金（2人）	
39	2025年9月5日	机构调研	电话访谈	大成基金（6人）	
40	2025年9月9日	机构调研	电话访谈	泰康资产（3人）	
41	2025年9月9日	机构调研	电话访谈	人保资产（7人）	

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
42	2025年9月10日	机构调研	电话访谈	申万宏源、上海益和源资管、浙江龙航资管、上海牧鑫私募、上海度势投资、北京禧悦私募、禾永投资、工银安盛、平安证券、上海宁泉资产、海通证券、华夏财富创新投资、中邮证券、中再资产、重阳投资、安联证券投资信托、上海名禹资管、象舆行投资、财通证券、招商信诺保险、长江养老、申万菱信（25人）	
43	2025年9月10日	机构调研	电话访谈	汇丰晋信（1人）	
44	2025年9月11日	机构调研	电话访谈	民生证券（1人）	
45	2025年9月11日	机构调研	现场访谈	开源证券（3人）	
46	2025年9月12日	机构调研	现场访谈	申万宏源、国寿资产、国泰君安资产、南京证券（6人）	
47	2025年9月12日	机构调研	电话访谈	工银瑞信（4人）	
48	2025年9月12日	机构调研	电话访谈	嘉实基金（1人）	
49	2025年9月12日	机构调研	电话访谈	东方资管（1人）	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
50	2025年9月15日	机构调研	视频会议	富达基金（1人）	
51	2025年9月16日	机构调研	电话访谈	汇添富（1人）	
52	2025年9月17日	机构调研	电话访谈	阿布扎比投资局（1人）	
53	2025年9月25日	机构调研	电话访谈	第一上海证券、博文基金、华夏基金、泓港资产管理、Whitefield CAP、瀚叶投资、华强投资、容和投资、价值源投资（9人）	
54	2025年9月25日	机构调研	视频会议	瑞银证券、拉扎德资管、阿布扎比投资局（9人）	
55	2025年10月14日	机构调研	现场访谈	淡水泉投资（1人）	
56	2025年11月4日	机构调研	电话访谈	英国保诚（1人）	
57	2025年11月5日	机构调研	视频会议	招商基金（2人）	
58	2025年11月6日	国泰海通证券 2026年度策略会	现场访谈	泰康基金、工银理财、富国基金、信达澳亚、中加基金、中信证券（7人）	
59	2025年11月7日	机构调研	电话访谈	工银瑞信（6人）	

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
60	2025年11月7日	机构调研	电话访谈	富国基金（6人）	
61	2025年11月10日	机构调研	电话访谈	汇丰晋信（1人）	
62	2025年11月10日	机构调研	现场访谈	泰康资产（1人）	
63	2025年11月13日	2025 花旗中国投资峰会	现场访谈	英国保诚资产管理、Columbia Threadneedle-UK、JPMorgan Asset Management、高盛资管（14人）	
64	2025年11月13日	中信证券 2026 年资本市场年会	现场访谈	中信自营、Dymon Asia Capital、中信股衍、广发基金、North Rock、国寿安保基金、华泰柏瑞基金、华能贵诚信托、上海国资公司、一鸣投资、全天候私募、金九瑞和私募（12人）	
65	2025年11月14日	机构调研	现场访谈	国信证券（2人）	
66	2025年11月14日	机构调研	电话访谈	Q Fund Management、Point72、AmFunds Management、Lion Global Investors、Teng Yue Partners、Sumitomo Mitsui DSAM（6人）	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
67	2025年11月19日	浙商策略会	现场访谈	鑫巢资本、山西证券、中银证券、知几资产、太平基金、万家基金、汇丰晋信、华泰保险、工银安盛、同犇投资（11人）	
68	2025年11月19日	东方财富证券 2026 年度策略会	现场访谈	平安资管、东方财富证券（5人）	
69	2025年11月21日	机构调研	现场访谈	西部证券、光大保德信基金、中邮保险资管、长江养老保险（5人）	
70	2025年11月25日	瑞银策略会	现场访谈	FIL、ARGA Investment、Sumitomo Mitsui DSAM、Capstone Capital、FountainCap Research and Investment、JP Morgan Asset Management、Nan Fung Trinity（8人）	

序号	接待时间	会议名称	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
71	2025年11月26日	机构调研	现场访谈	中信证券、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、中信保诚基金（10人）	公司经营和财务情况、业务发展亮点与战略布局等。
72	2025年12月3日	机构调研	现场访谈	Hao capital（1人）	

### （六）企业文化建设

在华泰证券 30 多年的成长进程中，文化是贯穿始终的精神力量。公司秉持金融报国、金融为民的初心使命，积极弘扬中国特色金融文化，锚定一流投行的发展目标，持续强化“科技赋能、创新进取”的文化特色，持续营造公司“向上、向善”的文化氛围，不断凝聚更有活力、更有韧性、更有厚度的华泰文化共识，着力提升员工的文化认同感、职业归属感、品牌荣誉感，共同塑造、共同维护行业形象和声誉。

报告期内，公司将做好金融“五篇大文章”作为推动高质量发展的核心抓手，并向纵深培育“五要五不”中国特色金融文化，不断探索文化建设的新领域和新实践。公司在持续践行行业文化理念与《证券行业文化建设十要素》《证券从业人员职业道德准则》等文件精神的基础上，有计划、有重点部署落实相关工作，着力打造公司文化品牌和文化特色。报告期内，公司组织召开了文化建设专题研讨会，在 A 股上市 15 周年及 H 股上市 10 周年的重要历史节点，以更高的站位、更强的信心，凝聚和共建“华泰文化共识”，让“客户为先”“专业为本”“勤勉务实”“协同共进”“价值创造”“自我革新”等文化共识内化到全员日常工作中，为公司的基业长青筑牢精神根基。公司还定期组织召开文化建设专项工作会议，审议了《2024 年度落实〈进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排〉的工作总结》《华泰证券聚焦“五篇大文章”，推动中国特色金融文化建设与业务融合共进的工作进展》等工作报告，明确了后续工作方向，特别是如何围绕服务国家战略、赋能实体经济的主线，在体制机制优化、重点领域突破、安全防线筑牢等方面取得更大成效。同时，公司每年对文化建设进行常态化质量评估，并持续推进文化建设相关工作与公司经营管理工作同部署、同检查、同考核、同奖励。

报告期内，公司坚持将文化建设深度嵌入战略规划与业务运营全过程，致力于将独特的文化软实力转化为服务实体经济的硬核竞争力。在宣传推广上，公司通过整合内外部资源、创新线上线下形式，系统性地开展文化推广活动，确保所有宣传活动精准传递行业与公司的文化理念。公司持续开展弘扬中国特色金融文化宣贯，在新华网、中国证券报、中国经济网、新华日报等主流媒体刊登相关文章，组织开展“星光华泰 闪耀未来”荣誉表彰、“两优一先”表彰、“两优一红”表彰等活动，对践行公司文化理念、弘扬公司文化的优秀员工进行表彰，通过树立榜样，鼓舞和激励广大员工自觉践行文化理念。公司面向全员积极开展文化品牌体系宣导培训工作，更新了《华泰证券企业文化手册》，设置员工必修课《2025 年公司文化品牌培训》；以文化品牌建设为牵引，持续加强党建引领，深化文化建设与发展战略的融合共进，着力提升员工职业操守，持续强化内外部文化认同，让公司文化建设更有质量、更具效率、更富活力。公司还重点面向公司新入职员工，将证券行业荣辱观纳入新员工手册，并进行中国特色金融文化宣贯，让员工从入职开始，便树立起践行行业和公司文化理念的意识，为丰富文化内涵、创新文化载体、擦亮文化品牌，不断注入新鲜力量。

公司始终致力于建立开放透明的沟通机制，通过“员工接待日”制度，持续畅通员工传递心声、反馈诉求、建言献策的渠道。报告期内，公司每月在线上线下同步开展“员工接待日”活动，线上在即时通讯 APP“同事吧”专栏开通“畅谈心声 共情同力”专帖，确保员工心声能够顺畅传达，意见建议得到积极讨论，营造了平等、开放、包容的沟通氛围。

公司将文化建设视作长期战略工程，从组织、制度、人员、资金、平台等多方面给予充分保障，确保资源投入与工作目标相匹配。公司建立了以总部为引领、各业务单元高效协同、全体员工积极践行的立体化工作网络与常态化运行机制。

报告期内，公司大力支持文化建设相关活动和项目，全面做好资金支持和保障工作，提供专项资金并纳入公司预算体系。公司还通过各种评选表彰活动激发人才向新、向上的活力和动力，不断升维人才价值、助力人才成长。同时，采取有效措施鼓励员工参加公司文化、职业道德等方面的培训，促进员工树立自觉维护国家金融安全、强化社会责任意识。

在文化建设持续纵深推进的过程中，公司更加注重以新担当、新作为、新形象不断扩大文化影响与行业声誉。报告期内，公司的《投资银行业务廉洁风险防范与廉洁文化建设研究》和《党建品牌赋能证券公司高质量发展的探索与思考——以华泰证券党建品牌建设为例》分别获 2024 年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果一等奖和优秀奖，优秀文化建设案例《深植科技基因 以 HUATECH 科技品牌文化涵养守正创新精神》入选《证券行业文化建设年报》。

### （七）审计师独立性情况

根据《香港上市规则》第 19A.31 条的有关规定，年度账目须由声誉良好的执业会计师（无论是个人人士、事务所或公司）审计，该执业会计师（无论是个人人士、事务所或公司）亦必须独立于中国发行人，且独立程序应相当于《公司条例》及国际会计师联合会发出的独立性声明所规定的程度。根据《香港上市规则》附录 C1《企业管治守则》第 D.3.3 条的有关规定，审计委员会须按适用的标准检讨及监察外聘核数师是否独立客观及核数程序是否有效。报告期内，公司续聘德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 A 股审计服务机构，续聘德勤·关黄陈方会计师行为公司 H 股审计服务机构，经审计委员会检讨及监察，能够保证其与公司的独立性。

（八）报告期内，信息披露事务管理制度未发生变更。

# 重要事项

## MAJOR EVENTS

### 一、承诺事项履行情况

公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
其他对公司中小股东所作承诺	解决同业竞争	国信集团	国信集团及附属公司或者附属企业在今后的任何时间不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与华泰证券主营业务存在竞争的业务活动（锦泰期货有限公司除外）。凡国信集团及附属公司或者附属企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与华泰证券生产经营构成竞争的业务，国信集团会将上述商业机会让予华泰证券（锦泰期货有限公司除外）。	2014年6月27日	否	长期	是

### 二、报告期内，公司不存在控股股东及其他关联方非经营性占用资金的情况

### 三、报告期内，公司不存在违规担保情况

### 四、会计师事务所为公司出具了标准无保留意见的审计报告

### 五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

#### （一）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

报告期内，会计政策及会计估计变更情况请参本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“三、公司重要会计政策、会计估计”“38 重要会计政策、会计估计的变更”。

## 1、重要会计政策变更

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
2025年7月8日，财政部会计司发布标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“实施问答”），明确企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。	投资收益	(86,959,798.95)
	其他业务收入	(7,860,242,523.82)
	其他业务成本	(7,947,202,322.77)

### 调整过程及其他说明

上述会计政策变更对本集团2024年度的利润总额和净利润、本公司2024年度的利润表没有影响，对本集团及本公司2024年12月31日的资产负债表、2024年度的现金流量表及股东权益变动表均没有影响。

## 2、公司不存在重大会计估计变更

### (二) 公司不存在重大会计差错更正

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

现聘任		
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	
境内会计师事务所报酬	350.5	
境内会计师事务所审计年限	4年	
境内会计师事务所注册会计师姓名	胡小骏、韩健	
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	4年	
境外会计师事务所名称	德勤·关黄陈方会计师行	
境外会计师事务所报酬	147.5	
境外会计师事务所审计年限	4年	
	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	见表下情况说明

### 聘任、解聘会计师事务所的情况说明

报告期内，经公司2024年度股东大会审议批准，本公司继续聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司及控股子公司2025年度会计报表和内部控制审计服务机构并出具A股审计报告和内控审计报告及GDR审计报告；聘请德勤·关黄陈方会计师行为公司H股审计服务机构并出具H股审计报告，审计服务费用不超过人民币498万元（其中，内部控制审计费用为人民币40万元）。

## 七、公司不存在暂停上市、终止上市、破产重整的风险

## 八、重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本集团不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。截至报告期末，公司已披露且有进展的诉讼、仲裁事项如下：

### 公司与金威公司等财产损害赔偿纠纷案

公司于 2024 年 3 月收到上海金融法院诉讼文件，根据起诉状信息，因金威物产集团有限公司（简称“金威公司”）投资的私募基金产品产生损失，金威公司诉至法院要求基金管理人、基金托管人、基金投资的下层信托计划相关主体共同赔偿其损失共计人民币 179,774,725 元。公司为基金托管人，已聘请律师代理应诉。2025 年 6 月 30 日，上海金融法院一审判决驳回原告金威公司全部诉讼请求。2025 年 7 月 12 日，原告不服一审判决向上海市高级人民法院提起上诉。目前，二审尚未作出判决。

### 公司与兆信公司等证券投资基金交易纠纷案

公司于 2024 年 3 月收到深圳市中级人民法院诉讼文件，根据起诉状信息，浙江兆信投资管理有限公司（简称“兆信公司”）作为管理人所管理的私募基金产品投资其他私募基金产品而产生损失，兆信公司将下层相关基金的管理人、托管人等诉至法院要求各被告共同赔偿其损失共计人民币 623,324,129.95 元。公司为下层基金产品托管人，已聘请律师代理应诉。因被告提起管辖权异议，2024 年 7 月 1 日，深圳市中级人民法院一审裁定将本案移送至成渝金融法院管辖。2024 年 10 月 22 日，广东省高级人民法院二审维持一审裁定，本案移送至成渝金融法院管辖。成渝金融法院已受理。目前，案件正在一审审理阶段，法院尚未作出判决。

### 公司与上海石领等其他侵权责任纠纷案

公司于 2024 年 5 月收到上海金融法院诉讼文件，根据起诉状信息，因上海石领新能源有限公司（简称“上海石领”）投资信托计划产生损失，上海石领诉至法院要求信托计划投资顾问以及信托计划投资的下层基金产品托管人共同赔偿其本金损失、信托收益损失及律师费等共计人民币 607,846,630.14 元。公司为下层基金产品托管人之一，已聘请律师代理应诉。因上海石领申请保全，上海金融法院裁定冻结信托计划投资顾问以及信托计划投资的下层基金产品托管人的银行存款共计人民币 607,846,630.14 元或查封、扣押相同价值的其他财产及权益，并实际冻结公司持有的出资额为人民币 307,846,630.14 元的华泰联合证券股权及分红在内的权益。2024 年 8 月 15 日，上海金融法院裁定解除对公司持有的华泰联合证券股权及分红在内权益的保全措施。2025 年 8 月 18 日，上海金融法院一审判决驳回原告上海石领全部诉讼请求。原告不服一审判决向上海市高级人民法院提起上诉。2026 年 1 月 19 日，上海市高级人民法院二审判决驳回上诉，维持原判。

公司于 2024 年 5 月收到上海金融法院诉讼文件，根据起诉状信息，因上海石领投资信托计划产生损失，上海石领诉至法院要求信托计划受托人、信托计划投资顾问以及信托计划投资的下层基金产品托管人共同赔偿其本金损失、信托收益损失及律师费等共计人民币 168,842,739.73 元。公司为下层基金产品托管人，已聘请律师代理应诉。因上海石领申请保全，上海金融法院裁定冻结信托计划受托人、信托计划投资顾问以及信托计划投资的下层基金产品托管人的银行存款共计人民币 168,842,739.73 元或查封、扣押相同价值的其他财产及权益，并实际冻结公司的两个银行账户共计人民币 168,842,739.73 元。2024 年 8 月 15 日，上海金融法院裁定解除对公司上述两个银行账户的保全措施。2025 年 8 月 18 日，上海金融法院一审判决驳回原告上海石领全部诉讼请求。原告不服一审判决向上海市高级人民法院提起上诉。2026 年 2 月 6 日，上海石领变更上诉请求为：1、依法撤销（2024）沪 74 民初 364 号民事判决；2、依法改判由各被上诉人共同赔偿上诉人信托收益人民币 3,590,136.99 元。2026 年 2 月 24 日，上海市高级人民法院作出裁定，准许上海石领撤回上诉，一审判决自撤诉裁定书送达之日起生效。

### 公司与浙金公司等侵权责任纠纷案

公司于 2024 年 6 月收到杭州市中级人民法院诉讼文件，根据起诉状信息，宁波浙金钢材有限公司（简称“浙金公司”）投资信托计划产生损失，浙金公司诉至法院要求信托计划投资的下层基金产品服务机构、基金管理人、托管人共同赔偿其本金损失、利息损失及律师费等共计人民币 100,086,666.67 元。公司为下层基金产品托管人之一，已聘请律师代理应诉。因被告提起管辖权异议，2024 年 9 月 24 日，杭州市中级人民法院一审裁定本案移送至宁波市中级人民法院管辖。2024

年 12 月 9 日，浙江省高级人民法院二审维持一审裁定，本案移送至宁波市中级人民法院管辖。2025 年 7 月 17 日，宁波市中级人民法院一审裁定驳回原告浙金公司起诉，本案移送公安机关处理。

#### 华泰资管资本创新招商 3 号定向资产管理计划股票质押式回购合同纠纷案件

华泰资管公司作为“华泰资管资本创新招商 3 号定向资产管理计划”管理人，于 2017 年 5 月代表该资管产品分别与融资人刘虎军、熊瑾玉签订股票质押式回购交易业务相关融资协议并开展业务交易，融资本金合计人民币 3.65 亿元（其中刘虎军融资本金为人民币 2.35 亿元，熊瑾玉融资本金为人民币 1.3 亿元），质押股票标的为联建光电（证券代码：300269.SZ）。融资人刘虎军、熊瑾玉因逾期未能购回构成违约。华泰资管公司于 2020 年 11 月以股票质押式回购合同纠纷为由向南京市中级人民法院起诉，要求被告刘虎军、熊瑾玉承担偿付融资本金人民币 3.65 亿元等违约责任，并依法处置质押股票。南京中院于 2022 年 1 月出具一审判决支持华泰资管公司诉讼请求，目前该案正处于执行程序中。报告期内，该资管产品获得执行回款人民币 1,434 万余元。

#### “华泰证券华福厦门银行 1 号定向资产管理计划”项下票据资产转让合同纠纷案

华泰证券华福厦门银行 1 号定向资产管理计划（以下简称“华福厦门银行 1 号”）委托厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）于 2016 年 10 月和 2017 年 3 月，就华福厦门银行 1 号项下相关票据资产转让合同纠纷，向福建省高级人民法院提起了以宁波银行股份有限公司深圳分行（以下简称“宁波银行深圳分行”）为被告的合同纠纷诉讼，标的票据票面金额合计为人民币 9.5 亿元，华泰资管公司作为第三人参与诉讼，福建省高级人民法院进行了合并审理。2018 年 6 月 26 日福建省高级人民法院一审判决支持了厦门银行的主要诉讼请求，2020 年 12 月 12 日最高人民法院二审判决驳回上诉，维持原判。2023 年申请人宁波银行深圳分行提出再审申请，并于 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书，裁定撤销福建省高级人民法院一审民事判决和最高人民法院二审民事判决，并将案件发回福建省高级人民法院重审。2025 年 3 月福建省高院对重审案件予以立案，华泰资管公司仍为第三人。2025 年 12 月，福建省高院对重审案件进行了开庭审理。报告期内，本案处于重审程序中。

#### 华泰紫金投资管理的伊犁基金与汝继勇及其控股的德尔集团的履约纠纷案

华泰紫金投资管理的伊犁苏新投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“伊犁基金”）于 2020 年 6 月向南京仲裁委员会申请仲裁，要求汝继勇按照双方投资河南义腾新能源科技有限公司（简称“河南义腾”）时签署的协议，对伊犁基金持有的河南义腾的股权履行回购义务。南京仲裁委员会于 2025 年 2 月 5 日作出（2024）宁裁字第 254 号裁决书，支持了伊犁基金全部请求。伊犁基金于 2025 年 2 月 24 日向苏州市中院提交了强制执行申请书。2025 年 6 月 5 日，伊犁基金收到苏州市中院就汝继勇申请不予执行事宜的立案通知，案号为（2025）苏 05 执异 63 号，该案已分别于 2025 年 9 月 10 日、2025 年 12 月 9 日在苏州市中院开庭审理，等待裁决。

2022 年 11 月 11 日，伊犁基金向南京市建邺区人民法院对德尔集团有限公司（简称“德尔集团”）提起诉讼，要求其因伊犁基金因德尔未来股票质押担保无效而产生的损失承担赔偿责任（赔偿损失人民币 275,966,101 元，其中投资本金损失为人民币 142,372,881 元，利息损失为人民币 133,593,220 元）。2022 年 11 月 28 日，根据伊犁基金的申请，南京市建邺区人民法院冻结德尔集团所持有 54,919,622 股德尔未来股票。后该案件移送至新疆维吾尔自治区高级人民法院伊犁哈萨克自治州分院（简称“伊犁法院”）。2025 年 7 月 2 日，伊犁法院作出（2024）新 40 民初 38 号民事判决书，判决德尔集团对债务人汝继勇在（2024）宁裁字第 254 号裁决书确定的债务范围内补偿不能清偿部分，向伊犁基金承担二分之一的赔偿责任。双方均提起了上诉，新疆维吾尔自治区高级人民法院于 2025 年 11 月 27 日作出（2025）新民终 83 号二审判决，驳回两方的上诉申请，维持原判。伊犁基金已向法院提起强制执行申请。

## 九、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

1、2025 年 1 月，华泰联合证券收到中国证监会浙江监管局（以下简称“浙江证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》，上述警示函认定华泰联合证券在有关公司债券发行人受托管理工作中，未有效

监督发行人募集资金专户管理及使用情况，未勤勉尽责履行募集资金持续督导职责。浙江证监局根据《公司债券发行与交易管理办法》的规定，对华泰联合证券采取出具警示函的行政监管措施。

2、2025年6月，华泰联合证券收到深圳证券交易所下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司的监管函》，上述监管函认定华泰联合证券在江苏长晶科技股份有限公司保荐工作中存在对发行人2022年末商誉减值准备计提充分性和经销收入相关内部控制不规范情形核查不到位，发表的核查意见不审慎等问题。深圳证券交易所根据《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》等相关规定，对华泰联合证券采取书面警示的自律监管措施。

3、2025年12月，华泰联合证券收到中国证监会安徽监管局（以下简称“安徽证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司、刘伟、于兆祥采取出具警示函措施的决定》，上述监管函认定华泰联合证券在安徽富煌钢构股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目所出具的财务顾问专业意见中，存在未对标的公司合肥中科君达视界技术股份有限公司收入确认跨期问题保持充分的职业审慎、未充分核查标的公司与部分经销类客户的交易实质等问题。安徽证监局根据《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定，对华泰联合证券及相关人员采取出具警示函的行政监管措施。

针对以上监管措施，华泰联合证券结合具体情况对照公司制度进行相应的内部问责，要求责任部门对岗位职责、工作流程、执业质量管理、风险识别与控制等全面梳理、自查自纠，不断提高业务能力和工作质量，杜绝类似事件再次发生。

除上述事项外，公司及其董事、高级管理人员、持有5%以上股份的股东、实际控制人不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚、以及被证券交易所公开谴责的情形。

## 》 十、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

报告期内，公司及其实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 》 十一、重大关联交易

本公司严格按照《上海证券交易所股票上市规则》及《香港上市规则》开展关联交易，关联交易的开展遵循公平、公正、公允的原则，关联交易协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，按照市场价格进行。

报告期内，本公司日常关联交易按照公司2024年度股东大会审议通过的《关于预计公司2025年日常关联交易的议案》执行。

本章节所载关联交易的披露依据《上海证券交易所股票上市规则》及《香港上市规则》的规定，与后附财务报告中的关联交易数据（依据企业会计准则编制）可能存在差异。

### （一）与日常经营相关的关联交易

1、报告期内不存在已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

#### （1）佣金收入及支出

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025年
江苏交通控股有限公司	主要股东	债券承销收入	5,400,305.66
江苏金融租赁股份有限公司	主要股东的子公司	债券承销收入	275,102.83

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025 年
江苏宁沪高速公路股份有限公司	主要股东的子公司	债券承销收入	1,320,754.72
江苏银行股份有限公司	其他关联方	债券承销收入	511,754.92
南京银行股份有限公司	其他关联方	债券承销收入	335,805.16
江苏省港口集团有限公司	其他关联方	债券承销收入	962,264.15
江苏宁沪高速公路股份有限公司	主要股东的子公司	财务顾问收入	264,150.94
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	财务顾问收入	8,058,490.56
南京银行股份有限公司	其他关联方	债券分销支出	3,773.58
江苏省国信集团有限公司	主要股东	证券代理买卖佣金	3,719.96
江苏锦盈资本管理有限公司	主要股东的子公司	证券代理买卖佣金	35,683.43
江苏省国际信托有限责任公司	主要股东的子公司	证券代理买卖佣金	17,043.48
江苏交通控股有限公司	主要股东	证券代理买卖佣金	238,723.24
江苏宁沪投资发展有限责任公司	主要股东的子公司	证券代理买卖佣金	109.08
江苏省铁路集团有限公司	主要股东的子公司	证券代理买卖佣金	13,400.00
江苏高科技投资集团有限公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	38,023.13
江苏省苏豪控股集团有限公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	102,271.99
紫金财产保险股份有限公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	1,616,728.01
紫金信托有限责任公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	5,000.00
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	14,271.68
南方东英资产管理有限公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	170,842.99
江苏银行股份有限公司	其他关联方	证券代理买卖佣金	66,081.52
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	席位费分仓佣金收入	43,741,090.27
富安达基金管理有限公司	其他关联方	席位费分仓佣金收入	12,329.04
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	销售服务及做市服务收入	79,886,696.91
南方东英资产管理有限公司	其他关联方	销售服务收入	45,070,791.80
富安达基金管理有限公司	其他关联方	销售服务收入	22,819.01

## (2) 利息收入及支出

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025 年
江苏银行股份有限公司	其他关联方	银行存款利息收入	22,006,140.49
南京银行股份有限公司	其他关联方	银行存款利息收入	13,538,568.82
江苏银行股份有限公司	其他关联方	拆入资金利息支出	495,194.45
江苏银行股份有限公司	其他关联方	短期借款利息支出	715,500.00
江苏银行股份有限公司	其他关联方	债券借贷利息支出	1,237,282.21
江苏银行股份有限公司	其他关联方	质押式正回购利息支出	2,785,506.10
南京银行股份有限公司	其他关联方	质押式正回购利息支出	4,298,743.85

(3) 投资收益

单位: 元 币种: 人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025年
江苏交通控股有限公司	主要股东	持有及处置交易性金融资产投资收益	549,667.88
江苏宁沪高速公路股份有限公司	主要股东的子公司	持有及处置交易性金融资产投资损失	27,353.34
江苏金融租赁股份有限公司	主要股东的子公司	持有及处置交易性金融资产投资损失	167,497.87
江苏银行股份有限公司	其他关联方	持有及处置交易性金融资产投资收益	364,940.97
南京银行股份有限公司	其他关联方	持有及处置交易性金融资产投资收益	272,847.63
江苏省港口集团有限公司	其他关联方	持有及处置交易性金融资产投资收益	11,661.92
江苏银行股份有限公司	其他关联方	持有及处置衍生金融资产损失	558,626.18
南京银行股份有限公司	其他关联方	持有及处置衍生金融资产损失	1,093,311.31

(4) 关联租赁

单位: 元 币种: 人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	类型	2025年
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	租赁收入	房屋建筑物	2,631,850.00
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	租赁支出	房屋建筑物	24,037,008.77
南方基金管理股份有限公司	其他关联方	租赁支出	其他	939,828.33

(5) 本集团净认购/(赎回) 关联方发行债券情况

单位: 元 币种: 人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025年
江苏交通控股有限公司	主要股东	关联方发行债券净认购	20,078,432.88
江苏银行股份有限公司	其他关联方	关联方发行债券净赎回	30,532,984.52
南京银行股份有限公司	其他关联方	关联方发行债券净赎回	21,361,729.18

(6) 与关联方开展债券交易情况

单位: 元 币种: 人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025年
江苏银行股份有限公司	其他关联方	债券借入	7,980,000,000.00
江苏银行股份有限公司	其他关联方	净购买关联方持有的债券	102,231,232.19
江苏银行股份有限公司	其他关联方	票据转贴现净买入	2,761,934,066.55
南京银行股份有限公司	其他关联方	票据转贴现净买入	1,330,338,240.50

## (7) 与关联方开展流动性协作情况

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025 年
江苏银行股份有限公司	其他关联方	拆入资金	2,050,000,000.00
江苏银行股份有限公司	其他关联方	短期借款	30,000,000.00
江苏银行股份有限公司	其他关联方	质押式正回购	32,402,369,903.47
南京银行股份有限公司	其他关联方	质押式正回购	58,471,402,357.59

## (8) 汇兑损益

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025 年
江苏银行股份有限公司	其他关联方	处置外汇衍生金融工具损失	73,036.98

## (9) 服务费用支出

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025 年
江苏银行股份有限公司	其他关联方	银行存管费	1,227,066.23
南京银行股份有限公司	其他关联方	银行存管费	1,159,130.85
江苏沿江高速公路有限公司	主要股东的子公司	资管产品运营管理服务费	2,578,026.82

## (10) 金融产品销售费用

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2025 年
江苏银行股份有限公司	其他关联方	金融产品销售费用	2,335.06
南京银行股份有限公司	其他关联方	金融产品销售费用	2,648,798.48

3、报告期内不存在临时公告未披露的事项。

(二) 报告期内不存在资产或股权收购、出售发生的关联交易。

(三) 报告期内不存在共同对外投资的重大关联交易。

(四) 关联债权债务往来

1、报告期内不存在已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

## (1) 应收关联方款项

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联交易内容	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面价值	坏账准备	账面价值	坏账准备
南方基金管理股份有限公司	应收席位费分仓佣金	8,988,283.53	44,941.42	4,858,273.41	24,291.36
富安达基金管理有限公司	应收席位费分仓佣金	4,713.15	23.57	25,050.19	125.25
南方基金管理股份有限公司	应收销售服务及做市服务收入	8,879,224.80	44,382.75	2,695,543.08	13,477.72
富安达基金管理有限公司	应收销售服务收入	10,657.53	53.29	9,715.25	48.58
江苏银行股份有限公司	应收承销费	338,205.55	1,691.03	185,498.16	927.49
南方基金管理股份有限公司	应收财务顾问费	3,542,000.00	17,710.00	-	-
南方基金管理股份有限公司	租赁押金	1,896,829.20	5,966.46	2,802,154.05	271,883.96

## (2) 关联方流动性协作

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联交易内容	2025年12月31日	2024年12月31日
江苏银行股份有限公司	拆入资金（含应计利息）	500,044,166.67	-
江苏银行股份有限公司	短期借款（含应计利息）	30,024,750.00	-

## (3) 应付款项

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联交易内容	2025年12月31日	2024年12月31日
江苏银行股份有限公司	应付银行存管费	350,870.65	111,094.47
南京银行股份有限公司	应付银行存管费	323,037.75	309,323.78
江苏银行股份有限公司	应付金融产品销售费用	2,685.52	15,485.28
南京银行股份有限公司	应付金融产品销售费用	1,224,513.06	125,394.23

## (4) 承租关联方租赁

单位：元 币种：人民币

关联方	关联方交易内容	2025年12月31日 使用权资产	2024年12月31日 使用权资产
南方基金管理股份有限公司	房屋建筑物	59,518,281.23	66,869,867.36
关联方	关联方交易内容	2025年12月31日 租赁负债	2024年12月31日 租赁负债
南方基金管理股份有限公司	房屋建筑物	57,798,199.74	68,341,873.99

3、报告期内不存在临时公告未披露的事项。

(五) 报告期内，公司与存在关联关系的财务公司之间无金融业务，且公司无控股财务公司。

#### (六) 其他

根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》的相关要求，现就公司与境外子公司发生的交易情况披露如下：本公司在 2025 年末资产类科目内部交易为人民币 199.50 亿元，涉及衍生金融资产和其他资产；负债类科目内部交易为人民币 134.51 亿元，涉及衍生金融负债、其他负债和应付款项。

报告期内，公司与子公司共同向华泰公益基金会捐款人民币 2,376 万元，用于开展乡村振兴、青年人才培养、生态环境保护等项目。

## 十二、重大合同及其履行情况

(一) 公司不存在重大托管、承包、租赁事项

(二) 担保情况

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	—
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	—
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	257.23
报告期末对子公司担保余额合计（B）	380.26
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	380.26
担保总额占公司净资产的比例（%）	18.37
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	—
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额（D）	331.03
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）	—
上述三项担保金额合计（C+D+E）	331.03
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	承担债券的本金、利息及其他相关费用

1、本公司担保事项

(1) 2017年，经公司第四届董事会第五次会议及2016年年度股东大会审议通过，公司为华泰资管公司提供最高额度为人民币19亿元的净资本担保。报告期内，人民币19亿元净资本担保尚未使用。

(2) 2018年，经本公司第四届董事会第十六次会议审议通过，公司为华泰联合证券提供最高额度为人民币20亿元的净资本担保承诺，自2019年7月1日起正式启用。2022年，深圳证监局批准公司于2022年6月21日起将2019年对华泰联合证券提供的净资本担保承诺金额由人民币20亿元调整为人民币10亿元。报告期末，公司合计为华泰联合证券提供人民币10亿元的净资本担保。

(3) 2020年，经公司第五届董事会第七次会议审议通过，公司为华泰联合证券提供不超过人民币20亿元的流动性担保承诺，报告期内尚未使用。

(4) 2021年，经公司第五届董事会第十一届会议和2021年第一次临时股东大会审议通过，由公司境内外债务融资工具一般性授权的获授权人士签署相关决定，公司作为担保人与花旗国际有限公司（作为受托人）签署担保协议，为华泰国际下属公司Pioneer Reward Limited发行的13亿美元债券和后续增发的1亿美元债券提供无条件及不可撤销的保证担保。其中9亿美元债券于2024年4月到期兑付，相应的担保自然终止。

(5) 2022年，公司作为担保人与花旗国际有限公司（作为受托人）签署担保协议，为华泰国际下属公司Pioneer Reward Limited发行的10亿美元债券以及50亿元人民币债券提供无条件及不可撤销的保证担保。其中10亿美元债券于2025年3月到期兑付，50亿元人民币债券于2025年9月到期兑付，相应的担保自然终止。

(6) 2023年，公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为华泰国际下属公司Pioneer Reward Limited发行的16亿美元债券提供无条件及不可撤销的保证担保。

(7) 2025年，公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为华泰国际下属公司Pioneer Reward Limited发行的三笔境外债券提供无条件及不可撤销的保证担保，金额分别为5亿美元、20亿港元及17亿元人民币。

2、子公司的担保事项

报告期内，华泰国际及其子公司存在担保事项，相关担保均是对其下属子公司提供，且为满足下属子公司业务开展而进行的，主要为企业债担保及中期票据担保等。截至报告期末，上述担保金额约合人民币113.45亿元。

此外，华泰国际及其子公司为多项国际衍生品框架协议（ISDA）、全球总回购协议（GMRA）、全球证券借贷主协议（GMSLA）及经纪交易商协议提供担保，其中部分为无限额担保。上述无限额担保乃依据国际银行业及资本市场常规作出，使得与华泰国际及其子公司交易的银行和其它金融机构可以支持较大的市场交易量及波动之需求量，保证华泰国际及其子公司的正常业务不受影响。由于华泰国际及其子公司属于有限责任公司，因此该等担保之绝对最高总金额亦将分别以华泰国际及其子公司各自的净资产为限。

3、前述直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保为人民币331.03亿元，包括：1）公司为华泰国际下属公司Pioneer Reward Limited发行债券所提供的保证担保，金额为26亿美元、20亿港元及17亿元人民币；2）华泰国际及其子公司为满足下属子公司业务开展需要提供的担保。

### （三）其他重大合同

1、根据《上海证券交易所股票上市规则》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式》，报告期内本集团未签署重大合同。

2、已披露的有关重要合同在报告期内进展如下：

报告期内《华泰证券广场施工总承包合同》正常履行，公司已按约支付总承包及其主要分包合同价款人民币1,951.07万元。截至报告期末，公司已按约累计支付总承包合同价款人民币98,341.99万元。

## 》 十三、募集资金使用进展说明

公司发行股份相关的募集资金在报告期之前已全部使用完毕。

## 》 十四、“提质增效重回报”行动方案 2025 年度落实情况

本集团认真贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，全面落实新“国九条”及配套政策体系，积极响应上海证券交易所《关于开展沪市上市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，于2024年6月制定发布了“提质增效重回报”行动方案，扎实践行“以投资者为本”理念，坚定走高质量发展之路，不断巩固提升投资价值。2025年，本集团继续以行动方案为引领，系统推进落实各项工作，整体实施情况如下：

### （一）强化价值创造，着力打造高质量发展一流投资银行

综合实力再上新台阶。面对复杂多变的国内外经济金融环境，本集团始终坚守功能性定位，持续深化科技赋能下的财富管理与机构服务“双轮驱动”发展战略，加快推进数智化转型，统筹推动境内外一体化运营，不断强化业务协同效能与

价值创造能力，整体发展保持稳健进取、提质增效的良好态势。报告期内，公司实现营业收入人民币 358.10 亿元、归属母公司净利润人民币 163.83 亿元，公司资产总额超过人民币 1 万亿元、归属于母公司股东的权益超过人民币 2,000 亿元，总体经营业绩稳居行业头部。

国际化发展走在市场前沿。本集团坚定深化国际化发展布局和跨境一体化联动，并构建适应全球展业的中后台统一支撑架构，综合实力和重点业务的市场地位稳居香港中资券商头部。报告期内，港股 IPO 保荐项目数量位居市场第三，完成了多个标杆性项目，有效助力新经济企业出海；新加坡子公司获得新加坡交易所授予的主板保荐人资质和投资印度资本市场的资格，多业务线积极拓展布局；美国子公司获得纽约交易所 IPO 主承销商会员资格和非美国主权债经纪经销商资格，业务跨境联动机制不断优化。

数智赋能持续领航业界。围绕“让科技成为最核心的竞争力”的战略导向，报告期内，本集团全面推进“All IN AI”战略，积极探索以 AI 思维和技术重构业务模式，打造了行业领先的数据、模型和算力底座；同时，加快推进重点业务平台智能化、国际化能力建设，在财富管理、投资研究、投资银行、投资交易等重点价值场景不断突破；率先推出面向客户的以交易为核心的 AI 原生投资工具“AI 涨乐”APP，巩固提升交易服务体系的市场优势，强化数智化创新的行业领先地位。

## （二）牢记“国之大事”，扎实做好金融“五篇大文章”

着力深化科技金融。本集团持续聚焦战略性新兴产业、未来产业，用专业服务伴随优质科创企业成长壮大，更好助力新质生产力加快发展。2012 年至报告期末，累计服务科技创新企业超 300 家、总市值约人民币 13 万亿元；报告期内，成功助力科创板及创业板 14 家企业完成股权融资，承销额合计人民币 120.33 亿元；累计承销科技创新债券 290 单、规模人民币 810.72 亿元，同比大幅增长。

纵深拓展绿色金融。本集团持续为新能源、节能环保型企业提供股权、债券及资产证券化等多种融资服务，开发差异化的绿色金融产品，助力经济发展绿色转型。服务新能源、节能环保相关企业 9 家完成股权融资，承销额合计人民币 230.01 亿元；承销绿色债券 82 单、规模人民币 223.70 亿元；发行绿色 ABS 产品 9 只、规模人民币 82.26 亿元；在碳交易业务领域，全国温室气体核证自愿减排量（CCER）交易量大幅增长，同时，助力亿纬动力达成锂电池行业首笔碳配额回购交易。

积极践行普惠金融。报告期内，本集团持续优化完善理财产品和服务体系，更好满足居民多层次多样化金融产品需求，基金投资顾问业务规模行业领先。依托多层次资本市场，为民营企业 and 中小企业提供全方位综合金融服务。助力 19 家民营企业完成股权融资，承销规模合计人民币 218.97 亿元；承销民营企业债券 127 只、承销规模人民币 371.62 亿元；在私募股权投资新增项目中，共有 20 家国家级专精特新“小巨人”企业与专精特新中小企业。

稳步布局养老金融。本集团积极搭建养老金融服务体系，持续开展养老产品和配置研究，为居民提供专业化、多元化的个人养老金配置服务。报告期内，持续加大公募养老基金的优选和覆盖度，已基本实现全覆盖；开发上线面向养老的基金投顾策略，并持续进行策略的管理与运营；围绕客户全生命周期，建立个人养老金账户一站式服务。

创新发展数字金融。本集团始终走在数字金融创新的前沿，积极推进数字化、智能化转型，深化技业共创和生态共创，在多个重点业务领域先后打造了一系列引领行业创新发展的重要平台。报告期内，积极参与资本市场金融科技试点和“数据要素 × 资本市场”专项试点，助力科技核心竞争力持续领航；“全球交易平台”“证券行业网络安全攻击面管理研究与应用实践”等多个项目获得中国人民银行 2024 年度金融科技发展奖二等奖。

## （三）加强市值管理，与投资者共享发展成果

注重持续回馈投资者。2025 年是本集团 A 股上市 15 周年与 H 股上市 10 周年，本集团始终坚持以投资者为本，牢固树立回报投资者的理念，长期保持稳定、持续的利润分配政策，与全体投资者分享公司的经营发展成果。自 2010 年 A 股上市以来，累计现金分红 17 次，合计金额人民币 429.10 亿元。2025 年 8 月、2025 年 12 月，公司分别完成 2024 年度及 2025 年度中期利润分配，合计每股派发人民币 0.52 元，共计派发现金红利人民币 46.94 亿元，分红规模及比例均位居行业前列。为进一步回馈投资者支持，公司制定了 2025 年度利润分配预案，拟每股派发人民币 0.40 元。公司将构建完善“稳定、持续、科学”的股东价值回报机制，切实增强广大投资者的获得感，助力公司价值的提升。

多渠道加强投资者互动交流。本集团以长期价值为导向，以“合规、平等、主动和诚实守信”为原则，扎实做好投资者

关系管理，提升信息披露质量和透明度，不断增强市场对公司发展特色优势的认知与理解。报告期内，组织制定《市值管理制度》，建设市值管理工作体系，积极响应上交所倡议要求，先后编制发布 2024 及 2025 年度“提质增效重回报”行动方案落实情况半年度报告，向市场传递践行“以投资者为本”理念和高质量发展的落实情况；在上交所披露文件 128 份、香港交易所披露文件 275 份、伦交所披露文件 33 份，为投资者提供客观有效的判断依据；组织筹划业绩发布会和业绩说明会 4 场，接待境内外多家券商和基金公司等机构 55 批次约 290 名研究员和投资人员的到访调研或电话访谈，参加 16 场境内外金融机构举办的策略报告会与投资论坛，维护上证 e 互动栏目和投资者咨询电话，不断提升投资者对公司投资价值的关注认可。

#### （四）完善公司治理，不断提升规范运作水平

持续优化完善公司治理。作为在上海、香港及伦敦三地上市的中国金融机构，本集团严格按照境内外上市规则要求，持续完善公司治理制度体系，推动形成权责透明、协调运转、有效制衡的公司治理机制。报告期内，本集团召开 7 次董事会、3 次监事会、6 次股东会、20 次董事会专门委员会、1 次独立董事专门会议，共听取、审议、审阅或审查了议案 150 项。严格落实财政部、证监会关于监事会改革的工作部署，按期完成改革及章程备案、工商变更登记；稳步推进董事会换届，持续优化结构多元、优势互补、外部董事占多数的董事会架构，规范议事决策程序，提升运行效率，治理水平不断提高。荣获中国上市公司协会组织的 2025 年上市公司董事会最佳实践案例、董事会办公室最佳实践案例、上市公司现金分红总额榜单等荣誉称号，并在 2025 年上市公司董事会秘书履职评价中荣获 5A 评级。

不断提高合规风控质效。本集团持续优化合规管理体系，增强合规管理专业优势。报告期内，深化跨境一体化合规协同，筑牢国际业务发展底线；坚持科技引领、核心自研，强化数字合规能力建设；构建廉洁从业长效管控机制，不断增强全员法治意识；保持与监管良性互动，维护公司与投资者的合法权益。风险管理方面，始终坚持将风险管理向前深入业务、与业务同频共振，紧紧围绕客户需求，聚焦重点业务及高风险领域，动态推进关键措施有效落实，提升风险识别和风险防范的前瞻性，持续提高监管资本使用效率，在守住安全底线的前提下释放业务高质量发展活力。

#### （五）厚植企业文化，切实压实“关键少数”责任

弘扬中国特色金融文化。本集团积极响应证券行业文化建设号召，对照“五要五不”中国特色金融文化相关要求，将文化建设全面融入公司经营发展。报告期内，组织召开文化建设专题研讨会，凝聚和共建“华泰文化共识”，让“客户为先”“专业为本”“勤勉务实”“协同共进”“价值创造”“自我革新”等文化共识内化到全员日常工作中，为基业长青筑牢精神根基。本集团还以创新思维打造差异化的文化品牌，通过开展“追光者”“融心聚力”等党建、科技、公益等多领域特色文化品牌项目，推动优秀文化建设案例进入头部高校案例库，利用高级别国际会议向国际社会讲好发展的文化故事等各类方式，着力将企业文化优势转化为服务实体经济的价值创造优势。

筑牢“关键少数”履职根基。本集团董事及高级管理人员恪守法律法规与公司章程，秉持合规诚信、勤勉担当准则，主动参与专业化培训，精进履职能力以提升决策科学性，切实守护股东权益与公司长远利益。报告期内，根据各项政策要求，积极开展董事常态化培训，内容覆盖多地最新监管细则、廉洁与反洗钱合规要点、ESG 治理披露要求等；同时，针对换届新任董事，开展聚焦跨区域监管规则的专项培训，助力新任董事快速领会法定职责，吃透新任履职监管要求，明确多地合规红线，为稳健经营与可持续发展注入持久动力。

本集团将始终秉持金融报国、金融为民的初心使命，以服务实体经济与新质生产力发展为主责，以更好服务投资者、助力居民资产优化配置为己任，在“十五五”发展新征程上推动高质量发展迈上新台阶，着力打造更具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行，更好彰显证券公司在新时代的责任担当，积极为金融强国和中国式现代化建设贡献华泰力量。

## 十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

### （一）子公司股权变动情况

报告期内，子公司的股权变动情况见本报告“经营层讨论与分析”“报告期内主要经营情况”“报告期内，本公司重大资产和股权出售情况”。

### （二）控股参股公司重大事项说明

#### 1、华泰紫金投资

报告期内，华泰紫金投资发起设立华泰战新（常州）新能源股权投资基金合伙企业（有限合伙）。截至报告期末，该基金总认缴规模为人民币 10 亿元，华泰紫金投资作为基金管理人、执行事务合伙人和普通合伙人认缴出资人民币 3.5 亿元。

报告期内，华泰紫金投资发起设立的南京华泰新工产业投资基金（有限合伙）总认缴规模由人民币 9.2 亿元增加至人民币 9.5 亿元。截至报告期末，华泰紫金投资作为基金管理人、执行事务合伙人和普通合伙人认缴出资人民币 2.5 亿元。

报告期内，华泰紫金投资发起设立的南京华泰大健康一号股权投资合伙企业（有限合伙）股权发生变更，华泰紫金投资作为基金管理人、执行事务合伙人和普通合伙人认缴出资额由人民币 27,910 万元增加至人民币 27,950 万元。

报告期内，华泰紫金投资发起设立的南京华泰大健康二号股权投资合伙企业（有限合伙）股权发生变更，华泰紫金投资作为基金管理人、执行事务合伙人和普通合伙人认缴出资额由人民币 1,990 万元增加至人民币 2,000 万元。

报告期内，华泰紫金投资的控股子公司南京华泰瑞通投资管理有限公司股权发生变更，华泰紫金投资出资额由人民币 270 万元增加至人民币 330 万元。

#### 2、华泰国际

报告期内，华泰国际完成对子公司华泰证券（美国）增资 5,000 万美元，并履行相关法定手续。

报告期内，华泰国际在日本设立全资子公司华泰证券日本准备株式会社 Huatai Securities Japan Preparation Limited，注册地位于日本。

报告期内，华泰国际子公司取得下列业务资格：

（1）华泰金控（香港）取得香港证监会颁发的第三类受规管活动（杠杆式外汇交易）牌照，以及香港交易及结算有限公司颁发的 CSOP 富时中国 A50ETF（股份代号：2822）和 CSOP 富时中国 A50 ETF（股份代号：82822）证券做市商执照，并且成为人民币利率互换业务制度备案机构。

（2）新加坡子公司获得由新加坡金融管理局颁发的资本市场服务牌照，允许从事资本市场产品交易及提供企业融资顾问服务，获得由新加坡交易所批准的成为主板首次公开募股（Initial Public Offering）或反向收购（Reverse Takeover）项目联合保荐人的资质，并获得由印度证券交易委员会颁发的注册证书（Certificate Of Registration），获批成为外国投资组合投资者（Foreign Portfolio Investors）。

（3）美国子公司取得美国纽约证券交易所有限承销会员资格，以及非美国主权债经纪经销商资格。

#### 3、华泰期货

报告期内，华泰期货董事会选举赵昌涛先生为董事长，聘任周而立先生为总经理。

（三）报告期内，公司已在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》以及上交所网站（www.sse.com.cn）上披露的其他重大事项见附录四、信息披露索引。

## 》 十六、可能影响公司财务状况和经营成果的主要表外项目情况

可能影响公司财务状况和经营成果的主要表外项目情况见本报告“重要事项”“重大合同及其履行情况”“担保情况”。

## 》 十七、重大资产负债表日后事项

### （一）公司董事及高级管理人员变动情况

1、2026年1月23日，公司2026年第一次临时股东会选举王会清先生、周易先生、丁锋先生、于兰英女士、柯翔先生、晋永甫先生、陈建伟先生、王建文先生、王全胜先生、彭冰先生、王兵先生、老建荣先生12人，与公司职工代表大会选举产生的职工代表董事王莹女士共13人为公司第七届董事会成员，任期自股东会审议通过之日起三年。公司第六届董事会成员张伟先生、陈仲扬先生和张金鑫先生任期届满，不再继续担任公司董事。

2、2026年1月23日，公司第七届董事会第一次会议选举王会清先生为公司第七届董事会董事长，任期自本次董事会审议通过之日起三年；聘任周易先生为公司首席执行官、执行委员会主任；聘任韩臻聪先生、姜健先生、张辉先生、陈天翔先生、焦晓宁女士、王宇捷先生为公司执行委员会委员，其中王宇捷先生待通过证券公司高级管理人员水平评价测试后正式任职；聘任韩臻聪先生为公司首席信息官（兼）；聘任焦晓宁女士为公司首席财务官（兼）；聘任焦凯先生为公司合规总监、总法律顾问；聘任王翀先生为公司首席风险官；聘任孙艳女士为公司人力资源总监；聘任张辉先生为公司董事会秘书（兼）。上述高级管理人员任期自本次董事会审议通过之日起三年。2026年1月30日，王宇捷先生通过证券公司高级管理人员水平评价测试，正式任职公司执行委员会委员。

### （二）年度分配预案或决议

年度分配预案的详情请参见本报告“重要提示五”。

### （三）重大投融资行为

报告期后，公司发行债券的详情请参见本报告“年度财务报告”“财务报表附注”“十六、其他重要事项”“1 资产负债表日后事项”。

### （四）重大诉讼、仲裁事项

报告期后，本公司未发生重大诉讼、仲裁事项。

### （五）企业合并或处置子公司

报告期后，本公司不存在企业合并或处置子公司事项。

### （六）新设证券营业部及分公司与证券营业部迁址更名情况

#### 1、新设证券营业部情况：

序号	名称	地址	成立日期	经营范围
1	长沙湘江中路证券营业部	湖南省长沙市天心区湘江中路二段36号华远华中心4、5号楼1301-1302、1313-1316	2026年1月21日	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品；证券承销业务[限国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作]。

序号	名称	地址	成立日期	经营范围
2	长沙滨江路证券营业部	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座2909、2910、2911、2912房	2026年1月22日	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品；证券承销业务[限国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作]。
3	株洲神农大道证券营业部	湖南省株洲市天元区泰山路街道神农大道399号创业广场（市民中心）-131、-132号商铺	2026年1月22日	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品；证券承销业务[限国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作]。
4	衡阳解放大道证券营业部	湖南省衡阳市蒸湘区解放大道9号御璟花苑A、A1、B栋101室	2026年1月22日	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品；证券承销业务[限国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作]。

## 2、分公司与证券营业部迁址更名情况：

序号	迁址前名称	迁址后名称	迁址后地址	获得许可证日期
1	恩施金桂大道证券营业部	恩施金龙大道证券营业部	湖北省恩施土家族苗族自治州恩施市金龙大道151号	2026年1月15日
2	深圳益田路荣超商务中心证券营业部	深圳益田路荣超商务中心证券营业部	深圳市福田区莲花街道福新社区荣超商务中心A栋2201-2212、2501-2508、2511-2512	2026年1月15日
3	临沂金雀山路证券营业部	临沂北京路证券营业部	山东省临沂市兰山区柳青街道环球丹桂园15号楼101室102室	2026年1月22日
4	福建分公司	福建分公司	厦门市思明区展鸿路81号翔业国际大厦10层C、D单元	2026年1月26日
5	盐城大丰人民南路证券营业部	盐城大丰幸福西大街证券营业部	盐城市大丰区幸福西大街南侧凤家御庭16幢N110室、N202室	2026年2月12日
6	西安丈八东路证券营业部	西安锦业路证券营业部	陕西省西安市高新区锦业路50号西安环贸中心29层（实际楼层26层）03-1、04、05-1单元	2026年3月2日

## （六）报告期后，其他可能对公司的财务状况、经营成果和现金流量发生重大影响的情况

报告期后，公司不存在其他可能对本公司的财务状况、经营成果和现金流量发生重大影响的情况。

# 股份变动及股东情况

## CHANGES IN SHARES AND SHAREHOLDERS

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行 新股	送股	公积 金转 股	其他	小计	数量	比例(%)
<b>一、有限售条件股份</b>	13,925,879	0.15	-	-	-	-12,865,879	-12,865,879	1,060,000	0.01
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他内资持股	13,925,879	0.15	-	-	-	-12,865,879	-12,865,879	1,060,000	0.01
其中：境内非国有 法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	13,925,879	0.15	-	-	-	-12,865,879	-12,865,879	1,060,000	0.01
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、无限售条件流通股</b>	9,013,376,402	99.85	-	-	-	12,427,384	12,427,384	9,025,803,786	99.99
1、人民币普通股	7,294,330,722	80.80	-	-	-	12,427,384	12,427,384	7,306,758,106	80.94
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	1,719,045,680	19.04	-	-	-	-	-	1,719,045,680	19.04
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>三、股份总数</b>	9,027,302,281	100.00	-	-	-	-438,495	-438,495	9,026,863,786	100.00

## 2、股份变动情况说明

报告期内，公司 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就，解除限售的限制性股票合计 12,427,384 股，于 2025 年 5 月 20 日上市流通。

报告期内，公司回购并注销存在个人绩效条件未完全达标、与公司解除劳动关系等情况的 143 名激励对象已获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 股限制性股票的回购并注销工作，公司总股本变更为 9,026,863,786 股，其中 A 股 7,307,818,106 股，约占总股数的 80.96%；H 股 1,719,045,680 股，约占总股数的 19.04%。

## 3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

2025 年，公司完成部分 A 股限制性股票的回购、注销工作，股份总额减少 438,495 股，按加权平均数计算的 2025 年度基本每股收益为人民币 1.73 元，稀释每股收益为人民币 1.73 元。

2025 年末，归属于上市公司所有者的每股净资产为人民币 22.92 元，上述归属于上市公司所有者的每股净资产包含公司发行的永续债，扣除该影响后，2025 年末归属于上市公司普通股股东的每股净资产为人民币 19.24 元。

## (二) 限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
A 股限制性股票激励对象	13,925,879	12,427,384	-438,495	1,060,000	A 股限制性股票 激励计划	详见附注
合计	13,925,879	12,427,384	-438,495	1,060,000	/	/

注：1、根据 2021 年 2 月 9 日公司披露的《华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划》的规定，激励计划授予的限制性股票自相应授予部分股票登记完成之日起满 24 个月后，满足解除限售条件的，激励对象可以在未来 36 个月内按 33%、33%、34% 的比例分三期解除限售。

本激励计划中限制性股票的登记日为 2021 年 4 月 6 日，第三个限售期于 2025 年 4 月 5 日届满。本次解锁股票数量为 12,427,384 股，本次解锁股票上市流通日期为 2025 年 5 月 20 日。

2、2025 年 9 月 11 日，公司完成 438,495 股 A 股限制性股票的回购并注销工作。

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 报告期内证券发行情况

币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止日期
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
次级债券	2025-05-09	1.71%	7 亿元	2025-05-19	7 亿元	2028-05-12
次级债券	2025-08-13	2.13%	12 亿元	2025-08-21	12 亿元	2030-08-14
次级债券	2025-09-08	2.19%	20 亿元	2025-09-16	20 亿元	2030-09-09
次级债券	2025-09-18	2.24%	10 亿元	2025-09-25	10 亿元	2030-09-20
次级债券	2025-10-10	2.26%	41 亿元	2025-10-20	41 亿元	2028-10-13
次级债券	2025-10-10	2.38%	9 亿元	2025-10-20	9 亿元	2030-10-11
次级债券	2025-11-07	2.03%	15 亿元	2025-11-18	15 亿元	2028-11-10

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止日期
次级债券	2025-11-07	2.20%	11 亿元	2025-11-18	11 亿元	2030-11-08
短期公司债券	2025-01-06	1.60%	32 亿元	2025-01-14	32 亿元	2025-10-15
短期公司债券	2025-04-11	1.78%	50 亿元	2025-04-21	50 亿元	2025-10-14
短期公司债券	2025-04-21	1.77%	30 亿元	2025-04-28	30 亿元	2026-03-20
短期公司债券	2025-07-10	1.77%	10 亿元	2025-07-18	10 亿元	2026-03-20
短期公司债券	2025-07-21	1.64%	50 亿元	2025-07-28	50 亿元	2026-07-22
短期公司债券	2025-07-24	1.72%	50 亿元	2025-07-31	50 亿元	2026-06-26
短期公司债券	2025-08-01	1.63%	50 亿元	2025-08-11	50 亿元	2026-03-04
短期公司债券	2025-08-05	1.56%	25 亿元	2025-08-12	25 亿元	2025-11-06
短期公司债券	2025-08-05	1.65%	25 亿元	2025-08-12	25 亿元	2026-07-06
短期公司债券	2025-08-15	1.72%	35 亿元	2025-08-25	35 亿元	2026-02-13
短期公司债券	2025-08-15	1.70%	12 亿元	2025-08-25	12 亿元	2026-08-18
短期公司债券	2025-08-22	1.65%	50 亿元	2025-09-01	50 亿元	2026-07-06
短期公司债券	2025-08-28	1.72%	13 亿元	2025-09-04	13 亿元	2026-06-26
短期公司债券	2025-12-19	1.71%	50 亿元	2025-12-29	50 亿元	2026-12-22
非公开公司债券	2025-09-04	1.92%	26 亿元	2025-09-11	26 亿元	2027-04-07
非公开公司债券	2025-09-10	1.76%	30 亿元	2025-09-17	30 亿元	2026-05-11
非公开公司债券	2025-09-10	1.95%	10 亿元	2025-09-17	10 亿元	2027-04-09
非公开公司债券	2025-09-26	1.80%	20 亿元	2025-10-14	20 亿元	2026-06-08
非公开公司债券	2025-09-26	1.95%	14 亿元	2025-10-14	14 亿元	2027-05-07
公募公司债券	2025-01-23	1.85%	18 亿元	2025-02-11	18 亿元	2026-04-03
公募公司债券	2025-02-25	2.05%	30 亿元	2025-03-05	30 亿元	2027-02-26
公募公司债券	2025-02-25	2.05%	19 亿元	2025-03-05	19 亿元	2028-02-25
公募公司债券	2025-03-04	2.05%	20 亿元	2025-03-12	20 亿元	2026-06-05
公募公司债券	2025-03-04	2.05%	27 亿元	2025-03-12	27 亿元	2027-09-03
公募公司债券	2025-03-13	2.03%	50 亿元	2025-03-20	50 亿元	2026-04-16
公募公司债券	2025-03-20	2.02%	36 亿元	2025-03-27	36 亿元	2026-08-21
公募公司债券	2025-08-26	2.05%	50 亿元	2025-09-02	50 亿元	2027-02-26
公募公司债券	2025-09-12	2.05%	60 亿元	2025-09-22	60 亿元	2027-09-03
公募公司债券	2025-09-16	1.91%	40 亿元	2025-09-23	40 亿元	2027-09-17
公募公司债券	2025-09-22	3.07%	51 亿元	2025-09-29	51 亿元	2028-05-09
公募公司债券	2025-10-09	2.06%	63 亿元	2025-10-16	63 亿元	2028-10-12

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止日期
公募公司债券	2025-10-09	2.20%	10 亿元	2025-10-16	10 亿元	2030-08-12
公募公司债券	2025-10-14	2.02%	20 亿元	2025-10-21	20 亿元	2028-11-15
公募公司债券	2025-10-14	2.20%	20 亿元	2025-10-21	20 亿元	2030-09-13
公募公司债券	2025-11-05	1.85%	32 亿元	2025-11-12	32 亿元	2028-12-06
公募公司债券	2025-11-05	2.00%	17 亿元	2025-11-12	17 亿元	2030-09-30
公募公司债券	2025-11-20	1.88%	28.3 亿元	2025-11-27	28.3 亿元	2028-11-23
公募公司债券	2025-11-20	1.99%	8.7 亿元	2025-11-27	8.7 亿元	2030-11-22
科技创新债券 (银行间)	2025-12-18	1.76%	3 亿元	2025-12-23	3 亿元	2028-12-21
科技创新债券 (银行间)	2025-12-18	1.85%	7 亿元	2025-12-23	7 亿元	2030-12-20
永续次级债券	2025-05-22	2.12%	50 亿元	2025-05-29	50 亿元	不适用

报告期内证券发行情况的说明：

#### 1、短期公司债券

2025 年 1 月 6 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第一期），发行规模人民币 32 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，281 天固定利率，票面利率 1.60%。本期债券 2025 年 1 月 14 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S1”，债券代码“242235.SH”，获准上市交易数量人民币 32 亿元，交易终止日期 2025 年 10 月 15 日。

2025 年 4 月 11 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第二期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，183 天固定利率，票面利率 1.78%。本期债券 2025 年 4 月 21 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S2”，债券代码“242763.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2025 年 10 月 14 日。

2025 年 4 月 21 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第三期），发行规模人民币 30 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，334 天固定利率，票面利率 1.77%。本期债券 2025 年 4 月 28 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S3”，债券代码“242829.SH”，获准上市交易数量人民币 30 亿元，交易终止日期 2026 年 3 月 20 日。

2025 年 7 月 10 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第三期）（续发行），续发行规模人民币 10 亿元，发行价格为每张人民币 100.486 元，334 天固定利率，票面利率 1.77%。本期债券 2025 年 7 月 18 日与存量债券合并上市，简称为“25 华泰 S3”，债券代码“242829.SH”，获准上市交易数量人民币 10 亿元，交易终止日期 2026 年 3 月 20 日。

2025 年 7 月 21 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第四期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，1 年期固定利率，票面利率 1.64%。本期债券 2025 年 7 月 28 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S4”，债券代码“243404.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2026 年 7 月 22 日。

2025 年 7 月 24 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第五期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，335 天固定利率，票面利率 1.72%。本期债券 2025 年 7 月 31 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S5”，债券代码“243436.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2026 年 6 月 26 日。

2025 年 8 月 28 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第五期）（续发行），续发行规模人民币 13 亿元，发行价格为每张人民币 100.187 元，335 天固定利率，票面利率 1.72%。本期债券 2025 年 9 月 4 日与存量债券合并上市，简称为“25 华泰 S5”，债券代码“243436.SH”，获准上市交易数量人民币 13 亿元，交易

终止日期 2026 年 6 月 26 日。

2025 年 8 月 1 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第六期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，212 天固定利率，票面利率 1.63%。本期债券 2025 年 8 月 11 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S6”，债券代码“243495.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2026 年 3 月 4 日。

2025 年 8 月 5 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第七期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 92 天固定利率和 334 天固定利率两个品种，其中 92 天固定利率品种，发行规模人民币 25 亿元，票面利率 1.56%，334 天固定利率品种，发行规模人民币 25 亿元，票面利率 1.65%。本期债券 2025 年 8 月 12 日挂牌上市，其中 92 天品种简称为“25 华泰 S7”，债券代码“243515.SH”，获准上市交易数量人民币 25 亿元，交易终止日期 2025 年 11 月 6 日，334 天品种简称为“25 华泰 S8”，债券代码“243516.SH”，获准上市交易数量人民币 25 亿元，交易终止日期 2026 年 7 月 6 日。

2025 年 8 月 22 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第七期）（品种二）（续发行），续发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100.025 元，334 天固定利率，票面利率 1.65%。本期债券 2025 年 9 月 1 日与存量债券合并上市，简称为“25 华泰 S8”，债券代码“243516.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2026 年 7 月 6 日。

2025 年 8 月 15 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第八期），发行规模人民币 47 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 184 天固定利率和 365 天固定利率两个品种，其中 184 天固定利率品种，发行规模人民币 35 亿元，票面利率 1.72%，365 天固定利率品种，发行规模人民币 12 亿元，票面利率 1.70%。本期债券 2025 年 8 月 25 日挂牌上市，其中 184 天品种简称为“25 华泰 S9”，债券代码“243538.SH”，获准上市交易数量人民币 35 亿元，交易终止日期 2026 年 2 月 13 日，365 天品种简称为“25 华泰 S10”，债券代码“243539.SH”，获准上市交易数量人民币 12 亿元，交易终止日期 2026 年 8 月 18 日。

2025 年 12 月 19 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年短期公司债券（第九期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，1 年期固定利率，票面利率 1.71%。本期债券 2025 年 12 月 29 日挂牌上市，简称为“25 华泰 S11”，债券代码“244380.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2026 年 12 月 22 日。

## 2、公司债券

2025 年 1 月 23 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第一期），发行规模人民币 18 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，424 天固定利率，票面利率 1.85%。本期债券 2025 年 2 月 11 日挂牌上市，简称为“25 华泰 G1”，债券代码“242331.SH”，获准上市交易数量人民币 18 亿元，交易终止日期 2026 年 4 月 3 日。

2025 年 2 月 25 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第二期），发行规模人民币 49 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 2 年期固定利率和 3 年期固定利率两个品种，其中 2 年期固定利率品种，发行规模人民币 30 亿元，票面利率 2.05%，3 年期固定利率品种，发行规模人民币 19 亿元，票面利率 2.05%。本期债券 2025 年 3 月 5 日挂牌上市，其中 2 年期品种简称为“25 华泰 G3”，债券代码“242497.SH”，获准上市交易数量人民币 30 亿元，交易终止日期 2027 年 2 月 26 日，3 年期品种简称为“25 华泰 G4”，债券代码“242498.SH”，获准上市交易数量人民币 19 亿元，交易终止日期 2028 年 2 月 25 日。

2025 年 8 月 26 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第二期）（品种一）（续发行），续发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 101.375 元，2 年期固定利率，票面利率 2.05%。本期债券 2025 年 9 月 2 日与存量债券合并上市，简称为“25 华泰 G3”，债券代码“242497.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2027 年 2 月 26 日。

2025 年 3 月 4 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第三期），发行规模人民币 47 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 457 天固定利率和 914 天固定利率两个品种，其中 457 天固定利率品种，发行规模人民币 20 亿元，票面利率 2.05%，914 天固定利率品种，发行规模人民币 27 亿元，票面利率 2.05%。本期债券 2025 年 3 月 12 日挂牌上市，其中 457 天品种简称为“25 华泰 G5”，债券代码“242532.SH”，获准上市交易数量人民币 20 亿元，交易终止日期 2026 年 6 月 5 日，914 天品种简称为“25 华泰 G6”，债券代码“242533.SH”，获

准上市交易数量人民币 27 亿元，交易终止日期 2027 年 9 月 3 日。

2025 年 9 月 12 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第三期）（品种二）（续发行），续发行规模人民币 60 亿元，发行价格为每张人民币 101.399 元，914 天固定利率，票面利率 2.05%。本期债券 2025 年 9 月 22 日与存量债券合并上市，简称为“25 华泰 G6”，债券代码“242533.SH”，获准上市交易数量人民币 60 亿元，交易终止日期 2027 年 9 月 3 日。

2025 年 3 月 13 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第四期），发行规模人民币 50 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，396 天固定利率，票面利率 2.03%。本期债券 2025 年 3 月 20 日挂牌上市，简称为“25 华泰 G7”，债券代码“242601.SH”，获准上市交易数量人民币 50 亿元，交易终止日期 2026 年 4 月 16 日。

2025 年 3 月 20 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第五期），发行规模人民币 36 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，518 天固定利率，票面利率 2.02%。本期债券 2025 年 3 月 27 日挂牌上市，简称为“25 华泰 G8”，债券代码“242602.SH”，获准上市交易数量人民币 36 亿元，交易终止日期 2026 年 8 月 21 日。

2025 年 9 月 16 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第六期），发行规模人民币 40 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，2 年期固定利率，票面利率 1.91%。本期债券 2025 年 9 月 23 日挂牌上市，简称为“25 华泰 G9”，债券代码“243811.SH”，获准上市交易数量人民币 40 亿元，交易终止日期 2027 年 9 月 17 日。

2025 年 9 月 22 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2023 年公司债券（第六期）（品种二）（续发行），发行规模人民币 51 亿元，发行价格为每张人民币 103.984 元，5 年期固定利率，票面利率 3.07%。本期债券 2025 年 9 月 29 日与存量债券合并上市，简称为“23 华泰 G9”，债券代码“115347.SH”，获准上市交易数量人民币 51 亿元，交易终止日期 2028 年 5 月 9 日。

2025 年 10 月 9 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第七期），发行规模人民币 73 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 3 年期固定利率和 58 个月固定利率两个品种，其中 3 年期固定利率品种，发行规模人民币 63 亿元，票面利率 2.06%，58 个月固定利率品种，发行规模人民币 10 亿元，票面利率 2.20%。本期债券 2025 年 10 月 16 日挂牌上市，其中 3 年期品种简称为“25 华泰 11”，债券代码“243927.SH”，获准上市交易数量人民币 63 亿元，交易终止日期 2028 年 10 月 12 日，58 个月品种简称为“25 华泰 12”，债券代码“243928.SH”，获准上市交易数量人民币 10 亿元，交易终止日期 2030 年 8 月 12 日。

2025 年 10 月 14 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第八期），发行规模人民币 40 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 37 个月固定利率和 59 个月固定利率两个品种，其中 37 个月固定利率品种，发行规模人民币 20 亿元，票面利率 2.02%，59 个月固定利率品种，发行规模人民币 20 亿元，票面利率 2.20%。本期债券 2025 年 10 月 21 日挂牌上市，其中 37 个月品种简称为“25 华泰 13”，债券代码“243945.SH”，获准上市交易数量人民币 20 亿元，交易终止日期 2028 年 11 月 15 日，59 个月品种简称为“25 华泰 14”，债券代码“243946.SH”，获准上市交易数量人民币 20 亿元，交易终止日期 2030 年 9 月 13 日。

2025 年 11 月 5 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第九期），发行规模人民币 49 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 37 个月固定利率和 59 个月固定利率两个品种，其中 37 个月固定利率品种，发行规模人民币 32 亿元，票面利率 1.85%，59 个月固定利率品种，发行规模人民币 17 亿元，票面利率 2.00%。本期债券 2025 年 11 月 12 日挂牌上市，其中 37 个月品种简称为“25 华泰 15”，债券代码“244086.SH”，获准上市交易数量人民币 32 亿元，交易终止日期 2028 年 12 月 6 日，59 个月品种简称为“25 华泰 16”，债券代码“244087.SH”，获准上市交易数量人民币 17 亿元，交易终止日期 2030 年 9 月 30 日。

2025 年 11 月 20 日，公司面向专业投资者公开发行华泰证券 2025 年公司债券（第十期），发行规模人民币 37 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 3 年期固定利率和 5 年期固定利率两个品种，其中 3 年期固定利率品种，发行规模人民币 28.3 亿元，票面利率 1.88%，5 年期固定利率品种，发行规模人民币 8.7 亿元，票面利率 1.99%。本期债券 2025 年 11 月 27 日挂牌上市，其中 3 年期品种简称为“25 华泰 17”，债券代码“244229.SH”，获准上市交易数量人民币 28.3 亿元，交易终止日期 2028 年 11 月 23 日，5 年期品种简称为“25 华泰 18”，债券代码“244230.SH”，获准上市交易数量人民币 8.7 亿元，交易终止日期 2030 年 11 月 22 日。

### 3、次级债券

2025年5月9日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年科技创新次级债券(第一期),发行规模人民币7亿元,发行价格为每张人民币100元,3年期固定利率,票面利率1.71%。本期债券2025年5月19日挂牌上市,简称为“华泰KC01”,债券代码“242910.SH”,获准上市交易数量人民币7亿元,交易终止日期2028年5月12日。

2025年8月13日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年次级债券(第一期),发行规模人民币12亿元,发行价格为每张人民币100元,5年期固定利率,票面利率2.13%。本期债券2025年8月21日挂牌上市,简称为“25华泰C1”,债券代码“243565.SH”,获准上市交易数量人民币12亿元,交易终止日期2030年8月14日。

2025年9月8日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年次级债券(第二期),发行规模人民币20亿元,发行价格为每张人民币100元,5年期固定利率,票面利率2.19%。本期债券2025年9月16日挂牌上市,简称为“25华泰C2”,债券代码“243745.SH”,获准上市交易数量人民币20亿元,交易终止日期2030年9月9日。

2025年9月18日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年次级债券(第三期),发行规模人民币10亿元,发行价格为每张人民币100元,5年期固定利率,票面利率2.24%。本期债券2025年9月25日挂牌上市,简称为“25华泰C3”,债券代码“243854.SH”,获准上市交易数量人民币10亿元,交易终止日期2030年9月20日。

2025年10月10日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年次级债券(第四期),发行规模人民币50亿元,发行价格为每张人民币100元,分3年期固定利率和5年期固定利率两个品种,其中3年期固定利率品种,发行规模人民币41亿元,票面利率2.26%,5年期固定利率品种,发行规模人民币9亿元,票面利率2.38%。本期债券2025年10月20日挂牌上市,其中3年期品种简称为“25华泰C4”,债券代码“243938.SH”,获准上市交易数量人民币41亿元,交易终止日期2028年10月13日,5年期品种简称为“25华泰C5”,债券代码“243939.SH”,获准上市交易数量人民币9亿元,交易终止日期2030年10月11日。

2025年11月7日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年次级债券(第五期),发行规模人民币26亿元,发行价格为每张人民币100元,分3年期固定利率和5年期固定利率两个品种,其中3年期固定利率品种,发行规模人民币15亿元,票面利率2.03%,5年期固定利率品种,发行规模人民币11亿元,票面利率2.20%。本期债券2025年11月18日挂牌上市,其中3年期品种简称为“25华泰C6”,债券代码“243981.SH”,获准上市交易数量人民币15亿元,交易终止日期2028年11月10日,5年期品种简称为“25华泰C7”,债券代码“243982.SH”,获准上市交易数量人民币11亿元,交易终止日期2030年11月8日。

### 4、永续次级债券

2025年5月22日,公司面向专业投资者公开发行华泰证券2025年永续次级债券(第一期),发行规模人民币50亿元,发行价格为每张人民币100元,前5个计息年度的票面利率2.12%,本期债券以每5个计息年度为1个重定价周期,在每个重定价周期末,发行人有权选择将本债券期限延长1个重定价周期(即延长5年),或全额兑付本期债券。本期债券2025年5月29日挂牌上市,简称为“25华泰Y1”,债券代码“243005.SH”,获准上市交易数量人民币50亿元。

### 5、非公开公司债券

2025年9月4日,公司面向专业投资者非公开发行华泰证券2025年公司债券(第一期),发行规模人民币26亿元,发行价格为每张人民币100元,577天固定利率,票面利率1.92%。本期债券2025年9月11日挂牌,简称为“25华泰F1”,债券代码“259914.SH”,交易终止日期2027年4月7日。

2025年9月10日,公司面向专业投资者非公开发行华泰证券2025年公司债券(第二期),发行规模人民币40亿元,发行价格为每张人民币100元,分242天固定利率和577天固定利率两个品种,其中242天固定利率品种,发行规模人民币30亿元,票面利率1.76%,577天固定利率品种,发行规模人民币10亿元,票面利率1.95%。本期债券2025年9月17日挂牌,其中242天品种简称为“25华泰D1”,债券代码“280045.SH”,交易终止日期2026年5月11日,577天品种简称为“25华泰F2”,债券代码“280046.SH”,交易终止日期2027年4月9日。

2025年9月26日,公司面向专业投资者非公开发行华泰证券2025年公司债券(第三期),发行规模人民币34亿元,发行价格为每张人民币100元,分243天固定利率和577天固定利率两个品种,其中243天固定利率品种,发行规

模人民币 20 亿元，票面利率 1.80%，577 天固定利率品种，发行规模人民币 14 亿元，票面利率 1.95%。本期债券 2025 年 10 月 14 日挂牌，其中 243 天品种简称为“25 华泰 D2”，债券代码“280287.SH”，交易终止日期 2026 年 6 月 8 日，577 天品种简称为“25 华泰 F3”，债券代码“280292.SH”，交易终止日期 2027 年 5 月 7 日。

#### 6、科技创新债券（银行间）

2025 年 12 月 18 日，公司面向全国银行间债券市场成员发行华泰证券 2025 年科技创新债券（第一期），发行规模人民币 10 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，分 3 年期浮动利率债券和 5 年期固定利率债券两个品种，其中 3 年期浮动利率品种，发行规模人民币 3 亿元，浮动利率每 3 个月为一个票面利率调整期，票面利率包括基准利率和固定利差两个部分，基准利率为中国外汇交易中心（全国银行间同业拆借中心）公布的 7 天期存款类机构间质押式加权回购利率（DR007）自簿记建档日（不含）或上一付息日（不含）前 60 个交易日的算术平均值（四舍五入计算到 0.01%），固定利差为 0.29%，首期票面利率为 1.76%，5 年期固定利率品种，发行规模人民币 7 亿元，票面利率 1.85%。本期债券 2025 年 12 月 23 日挂牌上市，其中 3 年期浮动利率品种简称为“25 华泰证券科创债 01A”，债券代码“342580006”，获准上市交易数量人民币 3 亿元，交易终止日期 2028 年 12 月 21 日，5 年期固定利率品种简称为“25 华泰证券科创债 01B”，债券代码“342580007”，获准上市交易数量人民币 7 亿元，交易终止日期 2030 年 12 月 20 日。

#### 7、境外债券

报告期内，为补充营运资金及偿还债务融资工具，公司旗下附属公司 Pioneer Reward Limited 合计发行 5 亿美元中期票据、20 亿港元中期票据和 17 亿人民币中期票据，中期票据计划由公司提供无条件及不可撤销的保证担保。

报告期内，为补充营运资金及偿还债务融资工具，华泰国际旗下附属公司 Huatai International Finance Limited 合计发行约 25.11 亿美元中期票据，中期票据计划由华泰国际提供无条件及不可撤销的保证担保。

#### 8、收益凭证

公司 2025 年累计发行收益凭证 1,179 只，发行规模总计人民币 649.29 亿元。截至 2025 年 12 月 31 日，公司收益凭证存续 367 只，存续规模人民币 378.19 亿元。

### （二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

公司股份总数及股东结构变动情况详见本节“股本变动情况”。

公司资产和负债结构的变动情况详见本报告“经营层讨论与分析”“报告期内主要经营情况”“资产、负债情况分析”。

### （三）报告期内无现存的内部职工股。

## 三、股东和实际控制人情况

### （一）股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户）	179,748
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	193,546
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	-
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	-

截至报告期末普通股股东总数中，A 股股东 173,858 户，H 股登记股东 5,890 户；年度报告披露日前一月末（2026 年 2 月 28 日）的普通股股东总数中，A 股股东 187,744 户，H 股登记股东 5,802 户。

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
江苏省国信集团有限公司	-	1,373,481,636	15.22	-	无	-	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	37,971,100	1,304,400,948	14.45	-	无	-	境外法人
江苏交通控股有限公司	-	489,065,418	5.42	-	无	-	国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	-	356,233,206	3.95	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司	-248,946,639	291,057,154	3.22	-	无	-	境外法人
江苏省苏豪控股集团有限公司	-39,741,200	238,132,588	2.64	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	86,181,244	160,717,403	1.78	-	无	-	未知
中国证券金融股份有限公司	-	152,906,738	1.69	-	无	-	未知
江苏苏豪国际集团股份有限公司	-	135,838,367	1.50	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司-华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	49,183,368	111,437,933	1.23	-	无	-	未知

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
江苏省国信集团有限公司	1,373,481,636	人民币普通股	1,271,072,836
		境外上市外资股	102,408,800
香港中央结算（代理人）有限公司	1,304,400,948	境外上市外资股	1,304,400,948
		人民币普通股	452,065,418
江苏交通控股有限公司	489,065,418	境外上市外资股	37,000,000
		人民币普通股	342,028,006
江苏高科技投资集团有限公司	356,233,206	境外上市外资股	14,205,200
		人民币普通股	291,057,154
香港中央结算有限公司	291,057,154	人民币普通股	291,057,154
		人民币普通股	74,386,188
江苏省苏豪控股集团有限公司	238,132,588	境外上市外资股	163,746,400
		人民币普通股	160,717,403
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	160,717,403	人民币普通股	160,717,403
中国证券金融股份有限公司	152,906,738	人民币普通股	152,906,738
江苏苏豪国际集团股份有限公司	135,838,367	人民币普通股	41,132,567
		境外上市外资股	94,705,800
中国建设银行股份有限公司-华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	111,437,933	人民币普通股	111,437,933
前十名股东中回购专户情况说明	前十名股东中无回购专户。		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	上述股东不存在委托表决权、受托表决权、放弃表决权的情况。		

## 前十名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)

上述股东关联关系或一致行动的说明	国信集团、交通控股、江苏高投和江苏省苏豪控股集团有限公司均为江苏省国资委所属独资企业。江苏省苏豪控股集团有限公司是江苏苏豪国际集团股份有限公司的控股股东。此外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股股东。

注:

- 1、人民币普通股 (A 股) 股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。
- 2、本公司境外上市外资股 (H 股) 股东中，非登记股东的股份由香港中央结算 (代理人) 有限公司代为持有。截至报告期末，国信集团、交通控股、江苏高投、江苏省苏豪控股集团有限公司和江苏苏豪国际集团股份有限公司通过港股通分别持有本公司 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，此部分股份亦为香港中央结算 (代理人) 有限公司代为持有。本报告披露时，特将此部分股份单独列出，若将此部分股份包含在内，香港中央结算 (代理人) 有限公司实际代为持有股份为 1,716,467,148 股，约占公司总股本的 19.02%。
- 3、香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

报告期内，公司的持股 5% 以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东未参与转融通业务出借股份，亦不存在前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借 / 归还原因导致较上期发生变化的情况。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件：

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	周易	144,000	详见附注	-	详见附注
2	韩臻聪	120,000	详见附注	-	详见附注
3	孙含林	120,000	详见附注	-	详见附注
4	姜健	120,000	详见附注	-	详见附注
5	张辉	120,000	详见附注	-	详见附注
6	陈天翔	120,000	详见附注	-	详见附注
7	焦晓宁	100,000	详见附注	-	详见附注
8	焦凯	100,000	详见附注	-	详见附注
9	王翀	100,000	详见附注	-	详见附注
10	孙艳	16,000	详见附注	-	详见附注
上述股东关联关系或一致行动的说明			公司未知关联关系或者一致行动安排。		

注：上述有限售条件股份为公司因实施 A 股限制性股票股权激励计划向激励对象授予的股份，可上市交易情况和限售条件等内容详见公司于 2021 年 2 月 9 日在上交所网站披露的《A 股限制性股票股权激励计划》相关内容。

## (三) 不存在战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况

## 四、控股股东及实际控制人情况

(一) 公司不存在持股超过 50% 的控股股东。

(二) 实际控制人情况

### 1、法人

名称	江苏省政府国有资产监督管理委员会
单位负责人或法定代表人	董梁

### 2、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：报告期内，江苏苏汇资产管理有限公司更名为江苏苏豪智汇资产管理有限公司。

3、报告期内不存在实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司的情况。

## 五、报告期内公司不存在控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80% 以上的情况

## 六、其他持股在百分之十以上的法人股东

单位：亿元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或 法定代表人	成立日期	组织机构	注册 资本	主要经营业务或管理活动等情况
江苏省国信集团有限公司	吴本辉	2002 年 2 月 22 日	91320000735724800G	500	国有资本投资、管理、经营、转让， 企业托管、资产重组、管理咨询、 房屋租赁以及经批准的其他业务。
情况说明	香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为 H 股非登记股东所有。				

## 七、报告期内无股份限制减持情况说明

## 八、股份回购在报告期的具体实施情况

单位：元 币种：人民币

回购股份方案名称	回购注销部分 A 股限制性股票
回购股份方案披露时间	2025 年 4 月 30 日
拟回购股份数量及占总股本的比例	本次拟回购注销的限制性股票合计 438,495 股，占 2025 年 4 月 30 日公司总股本的比例约为 0.005%
拟回购金额	3,003,690.75
拟回购期间	2025 年 9 月 11 日
回购用途	注销
已回购数量（股）	438,495
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例（%）（如有）	0.96
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	不适用

## 九、主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

截至 2025 年 12 月 31 日，据本公司和董事合理查询所知，以下人士（并非本公司董事、最高行政人员）于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目 (股)	占本公司 已发行股 份总数的 比例(%)	占本公司 已发行 A 股 /H 股 总数的比 例(%)	好仓 / 淡仓 / 可供借 出的股 份
1	江苏省国信集团有 限公司	A 股	实益拥有人	1,271,072,836	14.08	17.39	好仓
		H 股 (港股通)	实益拥有人	102,408,800	1.13	5.96	好仓
2	江苏交通控股有限 公司	A 股	实益拥有人	452,065,418	5.01	6.19	好仓
		H 股 (港股通)	实益拥有人	37,000,000	0.41	2.15	好仓
3	江苏省苏豪控股集 团有限公司	A 股	实益拥有人	74,386,188	0.82	1.02	好仓
			受控法团权益	41,132,567	0.46	0.56	好仓
		H 股 (港股通)	实益拥有人	163,746,400	1.81	9.53	好仓
			受控法团权益	100,835,800	1.12	5.87	好仓
4	易方达基金管理有 限公司	H 股	投资经理	168,350,476	1.86	9.79	好仓

注：

1、根据《证券及期货条例》第 336 条，倘若于条件达成，则本公司股东须呈交披露权益表格。倘股东于本公司的持股量变更，除非若干条件已达成，否则股东毋须知会本公司及香港联交所，故主要股东于本公司之最新持股量可能与呈交予香港联交所的持股量不同。

江苏省苏豪控股集团有限公司直接持有本公司 74,386,188 股 A 股好仓及 163,746,400 股 H 股好仓，通过受其控制的法团江苏苏豪国际集团股份有限公司间接持有本公司 41,132,567 股 A 股好仓及 94,705,800 股 H 股好仓；通过受其控制的法团江苏苏豪智汇资产管理有限公司间接持有本公司 6,130,000 股 H 股好仓。

2、如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有“好仓”：

（1）其有权购入相关股份；（2）其有责任购入相关股份；（3）如相关股份价格上升，其有权收取款项；或（4）如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失。

3、如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下的权利与责任，该股东便属于持有“淡仓”：（1）其有权要求另一个人购入相关股份；（2）其有责任交付相关股份；（3）如相关股份价格下降，其有权收取款项；或（4）如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于 2025 年 12 月 31 日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

## 十、董事、最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓

截至报告期末，因公司实施 A 股限制性股票股权激励计划，本公司董事持有的股票的情况如下：

序号	姓名	股份类别	权益性质	持有的股份数目 (股)	占本公司已发 行股份总数的 比例(%)	占本公司已发 行 A 股 /H 股 总数的比例(%)	好仓 / 淡仓 / 可 供借出的股份
1	周易	A 股	实益拥有人	720,000	0.008	0.010	好仓

除上述披露外，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司并不知悉其他本公司董事、最高行政人员在本公司或其相联法团的股份、相关股份或债权证中拥有任何根据《证券及期货条例》第 XV 部及第 7 及 8 分部须通知本公司及香港联交所的权益及淡仓（包括根据《证券及期货条例》的该等条文被当作或视为拥有的权益或淡仓），或根据《证券及期货条例》第 352 条规定须在存置之权益登记册中记录，或根据《标准守则》的规定需要通知本公司和香港联交所之权益或淡仓。

## » 十一、购回、出售或赎回本公司的上市证券

除本报告本节“股份回购在报告期的具体实施情况”以及本报告“公司治理、环境和社会”“公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响”所述的回购注销部分 A 股限制性股票事项外，报告期内本公司及附属公司未购回、出售或赎回本公司的任何上市证券。（包括出售库存股份（定义见《香港上市规则》））。

截至报告期末，本公司并无持有任何库存股份。

## » 十二、董事购买股份或债券之安排

于报告期内任何时间，除本报告“公司治理、环境和社会”“公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响”所述的激励计划外，本公司、其控股公司或其任何附属公司或同系附属公司概无订立任何安排，致使董事借购买本公司或任何其他法人团体股份或债券而获益。

## » 十三、公司无优先股相关情况

# 债券相关情况

## BONDS

### 一、公司债券(含企业债券)和非金融企业债务融资工具

#### (一) 报告期内公司无企业债券

#### (二) 公司债券

##### 1、公司债券基本情况

以下为公司在年度报告批准报出日存续的公司债券情况：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	21华泰G4	188106.SH	2021-05-13	2021-05-17	2026-05-17	60	3.71	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	21华泰G6	188140.SH	2021-05-20	2021-05-24	2026-05-24	20	3.63	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	21华泰12	188325.SH	2021-09-03	2021-09-07	2031-09-07	27	3.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司 2021年面向 专业投资者公 开发行永续次 级债券(第一期)	21华泰Y1	188785.SH	2021-09-15	2021-09-17	不适用	30	3.85	在发行人不行使 递延支付利息权 的情况下,每年 付息一次	华泰联合证券, 中金公司	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2021年面向 专业投资者公 开发行公司债券 (第八期) (品种二)	21华泰14	188875.SH	2021-10-14	2021-10-18	2031-10-18	34	3.99	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 申万宏源证券, 中金公司	申万宏 源证券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2021年面向 专业投资者公 开发行公司债券 (第九期) (品种二)	21华泰16	188927.SH	2021-10-21	2021-10-25	2031-10-25	11	3.94	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 申万宏源证券, 中金公司	申万宏 源证券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2021年面向 专业投资者公 开发行永续次 级债券(第二期)	21华泰Y2	188942.SH	2021-10-26	2021-10-28	不适用	50	4.00	在发行人不行使 递延支付利息权 的情况下,每年 付息一次	华泰联合证券, 中金公司	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2021年面向 专业投资者公 开发行永续次 级债券(第三期)	21华泰Y3	185019.SH	2021-11-16	2021-11-18	不适用	20	3.80	在发行人不行使 递延支付利息权 的情况下,每年 付息一次	华泰联合证券, 中金公司	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2022年面向 专业投资者公 开发行永续次 级债券(第一期)	22华泰Y1	185337.SH	2022-01-24	2022-01-26	不适用	27	3.49	在发行人不行使 递延支付利息权 的情况下,每年 付息一次	华泰联合证券, 中金公司	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2022年面向 专业投资者公 开发行永续次 级债券(第二期)	22华泰Y2	185388.SH	2022-07-07	2022-07-11	不适用	30	3.59	在发行人不行使 递延支付利息权 的情况下,每年 付息一次	华泰联合证券, 中金公司	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	22华泰Y3	137604.SH	2022-10-19	2022-10-21	不适用	35	3.20	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	华泰联合证券,中金公司	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	22华泰G7	138598.SH	2022-11-17	2022-11-21	2027-11-21	14	3.18	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券,开源证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	22华泰11	138710.SH	2022-12-08	2022-12-12	2027-12-12	5	3.49	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券,开源证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23华泰G3	138845.SH	2023-01-12	2023-01-16	2028-01-16	20	3.48	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券,开源证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	23华泰G5	138886.SH	2023-02-09	2023-02-13	2028-02-13	40	3.39	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23华泰G7	138916.SH	2023-02-23	2023-02-27	2028-02-27	22	3.36	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	23华泰G9	115347.SH	2023-05-08	2023-05-10	2028-05-10	7	3.07	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	23华泰10	115367.SH	2023-08-22	2023-05-10	2028-05-10	51	3.07	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,申万宏源证券,广发证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23华泰Y1	115931.SH	2023-09-06	2023-09-08	不适用	25	3.46	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,国开证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	23华泰11	115368.SH	2023-09-19	2023-09-21	2026-09-21	25	2.89	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	23华泰14	240069.SH	2023-10-12	2023-10-16	2033-10-16	16	3.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	23华泰Y2	240109.SH	2023-10-18	2023-10-20	不适用	40	3.58	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	23华泰15	240158.SH	2023-11-02	2023-11-06	2026-08-06	10	2.83	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	23华泰16	240159.SH	2023-11-02	2023-11-06	2033-11-06	25	3.30	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,兴业证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23华泰F2	253163.SH	2023-11-23	2023-11-27	2026-11-27	28	3.07	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司	申万宏源证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23华泰F4	253350.SH	2023-12-13	2023-12-15	2026-12-15	36	3.08	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司	申万宏源证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	24华泰Y1	242041.SH	2024-11-22	2024-11-26	不适用	26	2.39	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25华泰G1	242331.SH	2025-01-23	2025-02-05	2026-04-05	18	1.85	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25华泰G3	242497.SH	2025-02-25	2025-02-27	2027-02-27	30	2.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25华泰G4	242498.SH	2025-02-25	2025-02-27	2028-02-27	19	2.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25华泰G5	242532.SH	2025-03-04	2025-03-06	2026-06-06	20	2.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25华泰G6	242533.SH	2025-03-04	2025-03-06	2027-09-06	27	2.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25华泰G7	242601.SH	2025-03-13	2025-03-17	2026-04-17	50	2.03	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	25华泰G8	242602.SH	2025-03-20	2025-03-24	2026-08-24	36	2.02	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券,招商证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技創新次级债券(第一期)	华泰 KC01	242910.SH	2025-05-09	2025-05-13	2028-05-13	7	1.71	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,招商证券,中金公司,国联民生承销保荐,华安证券,财通证券,国开证券	招商证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25华泰 Y1	243005.SH	2025-05-22	2025-05-26	不适用	50	2.12	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	华泰联合证券,中金公司,申万宏源证券	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)	25华泰 S4	243404.SH	2025-07-21	2025-07-23	2026-07-23	50	1.64	到期一次还本付息	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司,财通证券,国联民生承销保荐	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)	25华泰 S5	243436.SH	2025-07-24	2025-07-28	2026-06-28	50	1.72	到期一次还本付息	华泰联合证券,申万宏源证券,中金公司,财通证券,国联民生承销保荐	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)	25华泰 S8	243516.SH	2025-08-05	2025-08-07	2026-07-07	25	1.65	到期一次还本付息	华泰联合证券,申万宏源证券,财通证券,国联民生承销保荐	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	25华泰 C1	243565.SH	2025-08-13	2025-08-15	2030-08-15	12	2.13	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券,招商证券,国联民生承销保荐,华安证券	招商证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行短期公 司债券(第八 期)(品种二)	25华S10	243539.SH	2025-08-15	2025-08-19	2026-08-19	12	1.70	到期一次还本付息	华泰联合证券, 国联民生承销 保荐	申万宏 源证券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者非 公开发行公司 债券(第一期)	25华泰F1	259914.SH	2025-09-04	2025-09-08	2027-04-08	26	1.92	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 中金公司,招商 证券	招商证 券	面向专 业投资 者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行次级债 券(第二期)	25华泰C2	243745.SH	2025-09-08	2025-09-10	2030-09-10	20	2.19	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 国联民生承销 保荐,华安证券, 中金公司,招商 证券	招商证 券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者非 公开发行公司 债券(第二期) (品种一)	25华泰D1	280045.SH	2025-09-10	2025-09-12	2026-05-12	30	1.76	到期一次还本付息	华泰联合证券, 中金公司,招商 证券	招商证 券	面向专 业投资 者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者非 公开发行公司 债券(第二期) (品种二)	25华泰F2	280046.SH	2025-09-10	2025-09-12	2027-04-12	10	1.95	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 中金公司,招商 证券	招商证 券	面向专 业投资 者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行公司债 券(第六期) (品种一)	25华泰G9	243811.SH	2025-09-16	2025-09-18	2027-09-18	40	1.91	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 广发证券,申万 宏源证券,中金 公司,招商证券	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行次级债 券(第三期)	25华泰C3	243854.SH	2025-09-18	2025-09-22	2030-09-22	10	2.24	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 国联民生承销 保荐,中金公司, 招商证券	招商证 券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25华泰D2	280287.SH	2025-09-26	2025-10-09	2026-06-09	20	1.80	到期一次还本付息	华泰联合证券, 申万宏源证券, 中金公司, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25华泰F3	280292.SH	2025-09-26	2025-10-09	2027-05-09	14	1.95	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 申万宏源证券, 中金公司, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	25华泰11	243927.SH	2025-10-09	2025-10-13	2028-10-13	63	2.06	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	25华泰12	243928.SH	2025-10-09	2025-10-13	2030-08-13	10	2.20	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种一)	25华泰C4	243938.SH	2025-10-10	2025-10-14	2028-10-14	41	2.26	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 国联民生承销, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	25华泰C5	243939.SH	2025-10-10	2025-10-14	2030-10-14	9	2.38	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 国联民生承销, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	25华泰13	243945.SH	2025-10-14	2025-10-16	2028-11-16	20	2.02	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司	中金公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行公司债 券(第八期) (品种二)	25华泰14	243946.SH	2025-10-14	2025-10-16	2030-09-16	20	2.20	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 广发证券,申万 宏源证券,中金 公司	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行公司债 券(第九期) (品种一)	25华泰15	244086.SH	2025-11-05	2025-11-07	2028-12-07	32	1.85	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 广发证券,申万 宏源证券	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行公司债 券(第九期) (品种二)	25华泰16	244087.SH	2025-11-05	2025-11-07	2030-10-07	17	2.00	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 广发证券,申万 宏源证券	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行次级债 券(第五期) (品种一)	25华泰C6	243981.SH	2025-11-07	2025-11-11	2028-11-11	15	2.03	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 国联民生承销 保荐	招商证 券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行次级债 券(第五期) (品种二)	25华泰C7	243982.SH	2025-11-07	2025-11-11	2030-11-11	11	2.20	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 国联民生承销 保荐	招商证 券	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行公司债 券(第十期) (品种一)	25华泰17	244229.SH	2025-11-20	2025-11-24	2028-11-24	28.30	1.88	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 广发证券,申万 宏源证券	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交
华泰证券股份有限公司 2025年面向 专业投资者公 开发行公司债 券(第十期) (品种二)	25华泰18	244230.SH	2025-11-20	2025-11-24	2030-11-24	8.70	1.99	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息 随本金的兑付一 起支付	华泰联合证券, 广发证券,申万 宏源证券	中金公 司	面向专 业投资 者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第九期)	25华S11	244380.SH	2025-12-19	2025-12-23	2026-12-23	50	1.71	到期一次还本付息	华泰联合证券, 申万宏源证券, 中金公司	申万宏源证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26华泰F1	281283.SH	2026-01-08	2026-01-12	2027-01-27	60	1.77	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	26华泰F2	281333.SH	2026-01-13	2026-01-15	2027-06-15	55	1.95	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	26华泰F3	281354.SH	2026-01-16	2026-01-20	2027-08-20	60	1.92	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(品种一)	26华泰C1	244589.SH	2026-01-20	2026-01-21	2029-01-21	40	1.99	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 国联民生承销保荐, 华安证券	招商证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(品种二)	26华泰C2	244590.SH	2026-01-20	2026-01-21	2031-01-11	35	2.20	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 国联民生承销保荐, 华安证券	招商证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	26华泰F4	281447.SH	2026-01-21	2026-01-23	2027-03-23	70	1.85	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 广发证券, 申万宏源证券, 中金公司, 招商证券	招商证券	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管 理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易机制
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第五期) (品种一)	26 华泰 F5	281530.SH	2026-01-27	2026-01-29	2027-02-23	5	1.73	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 招商证券, 中金公司, 申万宏源证券, 广发证券	招商证券股份有限公司	面向专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期)	26 华泰 S1	244632.SH	2026-01-27	2026-01-29	2026-12-29	25	1.67	到期一次还本付息	华泰联合证券, 申万宏源证券, 中金公司, 财通证券	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	26 华泰 G1	244692.SH	2026-02-05	2026-02-09	2029-02-09	40	1.85	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	华泰联合证券, 中金公司, 招商证券, 申万宏源证券, 广发证券, 财通证券	中国国际金融股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

注:

- 1、上述公司债券交易场所为上海证券交易所。
- 2、上述公司债券不存在终止上市交易的风险。
- 3、上述公司债券均无回售条款, 2026 年 4 月 30 日后不存在回售日。
- 4、在本报告批准报出日, 本集团不存在面向普通投资者交易的债券。

报告期内债券付息兑付情况如下:

债券名称	付息兑付情况的说明
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	已于 2025 年 1 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	已于 2025 年 2 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种一)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种二)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期)	已于 2025 年 3 月按时、足额还本付息

债券名称	付息兑付情况的说明
华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期)	已于 2025 年 4 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期)(品种一)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期)(品种二)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第二期)(品种一)	已于 2025 年 5 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第三期)	已于 2025 年 5 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期)(品种二)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第三期)(品种一)	已于 2025 年 6 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期)(品种一)	已于 2025 年 7 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第二期)	已于 2025 年 7 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期)	已于 2025 年 8 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第四期)	已于 2025 年 8 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期)	已于 2025 年 9 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期)(品种二)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期)	已于 2025 年 9 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期)(品种一)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第九期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第九期)(品种一)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第三期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第九期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第十期)(品种一)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第十期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息

债券名称	付息兑付情况的说明
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）（品种一）	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种二）	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）	已于 2025 年 12 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	已于 2025 年 12 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已于 2025 年 12 月按时、足额付息

## 2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司发行的 21 华泰 Y1、21 华泰 Y2、21 华泰 Y3、22 华泰 Y1、22 华泰 Y2、22 华泰 Y3、23 华泰 Y1、23 华泰 Y2、24 华泰 Y1、25 华泰 Y1 均设发行人续期选择权、发行人赎回权、满足特定条件时发行人赎回选择权和发行人递延支付利息权。截至本报告披露日，前述债券未到发行人续期选择权和发行人赎回权的行权日，未触发续期、利率跳升和满足特定条件时发行人赎回选择权的情况。

公司报告期内未执行递延支付利息权，21 华泰 Y1、21 华泰 Y2、21 华泰 Y3、22 华泰 Y1、22 华泰 Y2、22 华泰 Y3、23 华泰 Y1、23 华泰 Y2、24 华泰 Y1 均已按时、足额支付当期利息。前述债券年度付息日的前 12 个月内，公司向普通股股东分红、减少注册资本触发了强制付息事件，分红及减少注册资本具体情况详见公司各次公告。

## 3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市延安东路 222 号 30 楼	胡小骏、韩健	胡小骏	021-61418888
毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层	程海良、邹俊	张楠	021-22123075

为上述债券发行及存续期业务提供服务的其他中介机构如下：

中介机构	名称	办公地址	联系人	联系电话
主承 销商	华泰联合证券有限责任公司	南京市江东中路 228 号华泰证券广场一号楼 5 层	王成成、崔月、光子嘉	025-83387750
	申万宏源证券有限公司	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层	刘秋燕, 郑坚睿	021-33388507, 021-33388508
	中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 33 层	刘浏	010-65051166
	招商证券股份有限公司	广东省深圳市福田区福华一路 111 号	林持衡、冯树	0755-83081361
	国开证券股份有限公司	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层	包宏	010-88300840
	兴业证券股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 1 号楼 SK 大厦 32 层	陶健	13581681404
	财通证券股份有限公司	浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼	徐宗轩、张哲宁、王文旭、张逸飞	0571-87821802
	广发证券股份有限公司	广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦	王丽欣、王之凡	020-66338971
	国联民生证券承销保荐有限公司	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5 楼，北京市东城区安定门外大街 208 号玖安广场 B 座 4 层 405 单元	梁承明、郭颖、陈继云、王婧如、谢诗澜、刘小晗	021-80508840, 010-58113000
	华安证券股份有限公司	安徽省合肥市滨湖新区紫云路 1018 号	冯耀、盛世杰、毕梦梅	0551-65161650
受托 管理 人	申万宏源证券有限公司	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层	郑坚睿	021-33388507, 021-33388508
	中国国际金融股份有限公司	北京建国门外大街 1 号国贸写字楼	刘浏	010-65051166
	招商证券股份有限公司	广东省深圳市福田区福华一路 111 号	林持衡、冯树	0755-83081361
资信 评级 机构	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层	姜羽佳	010-85679696
	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼	高飞	021-63501349-637
律师 事务 所	江苏泰和律师事务所	南京市清江南路 70 号国家水資源大厦 9 层	尹婷婷	025-84503333
	北京市中伦律师事务所	北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 22-31 层	郭陟	025-69511868
	上海市锦天城律师事务所	上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层	孙钻、白雪	021-20511000
	国浩律师（南京）事务所	江苏省南京市鼓楼区汉中门大街 309 号港湾中心 B 座 8 层	王重	13905176005
	北京大成（南京）律师事务所	江苏省南京市鼓楼区集慧路 18 号联创科技大厦 A 座 7-11 层	朱骁	025-83755114
	北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路 1 号 1 幢环球金融中心办公楼东楼 17-18 层	姚磊	010-58785764

上述中介机构报告期内无变更。

#### 4、信用评级结果调整情况

报告期内，评级机构未对评级结果做出调整。

#### 5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

现状	执行情况	是否发生变更
截至报告期末，公司存续的公司债券均采用无担保方式发行，根据公司债券募集说明书的约定，履行偿债计划。 根据公司债券募集说明书的约定，公司偿债保障措施包括但不限于设定发行人偿债保障措施承诺条款和救济措施条款、制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、严格履行信息披露义务、设置专项偿债账户等内容。	报告期内，公司严格履行募集说明书中有关投资者保护机制的各项约定，按时足额兑付公司债券利息和 / 或本金，及时披露公司相关信息，以保障投资者的合法权益。	否

### (三) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用，募集资金使用情况如下：

#### 1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242235.SH	25 华泰 S1	是	短期公司债券	32	-	-
242331.SH	25 华泰 G1	否	-	18	-	-
242497.SH	25 华泰 G3	否	-	30	-	-
242498.SH	25 华泰 G4	否	-	19	-	-
242497.SH	25 华泰 G3(注 1)	否	-	50.6875	-	-
242532.SH	25 华泰 G5	否	-	20	-	-
242533.SH	25 华泰 G6	否	-	27	-	-
242533.SH	25 华泰 G6(注 2)	否	-	60.8394	-	-
242601.SH	25 华泰 G7	否	-	50	-	-
242602.SH	25 华泰 G8	否	-	36	-	-
242763.SH	25 华泰 S2	是	短期公司债券	50	-	-
242829.SH	25 华泰 S3	是	短期公司债券	30	-	-
242829.SH	25 华泰 S3(注 3)	是	短期公司债券	10.0486	-	-
242910.SH	华泰 KC01	是	科技创新公司债券	7	-	-
243005.SH	25 华泰 Y1	是	可续期公司债券	50	-	-

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243404.SH	25 华泰 S4	是	短期公司债券	50	-	-
243436.SH	25 华泰 S5	是	短期公司债券	50	-	-
243436.SH	25 华泰 S5(注 4)	是	短期公司债券	13.02431	-	-
243495.SH	25 华泰 S6	是	短期公司债券	50	-	-
243515.SH	25 华泰 S7	是	短期公司债券	25	-	-
243516.SH	25 华泰 S8	是	短期公司债券	25	-	-
243516.SH	25 华泰 S8(注 5)	是	短期公司债券	50.0125	-	-
243565.SH	25 华泰 C1	否	-	12	-	-
243538.SH	25 华泰 S9	是	短期公司债券	35	-	-
243539.SH	25 华 S10	是	短期公司债券	12	-	-
259914.SH	25 华泰 F1	否	-	26	-	-
243745.SH	25 华泰 C2	否	-	20	-	-
280045.SH	25 华泰 D1	是	短期公司债券	30	-	-
280046.SH	25 华泰 F2	否	-	10	-	-
243811.SH	25 华泰 G9	否	-	40	-	-
243854.SH	25 华泰 C3	否	-	10	-	-
280287.SH	25 华泰 D2	是	短期公司债券	20	-	-
280292.SH	25 华泰 F3	否	-	14	-	-
243927.SH	25 华泰 11	否	-	63	-	-
243928.SH	25 华泰 12	否	-	10	-	-
243938.SH	25 华泰 C4	否	-	41	-	-
243939.SH	25 华泰 C5	否	-	9	-	-
243945.SH	25 华泰 13	否	-	20	-	-
243946.SH	25 华泰 14	否	-	20	-	-
115347.SH	23 华泰 G9(注 6)	否	-	53.03184	-	-
244086.SH	25 华泰 15	否	-	32	-	-
244087.SH	25 华泰 16	否	-	17	-	-
243981.SH	25 华泰 C6	否	-	15	-	-

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243982.SH	25 华泰 C7	否	-	11	-	-
244229.SH	25 华泰 17	否	-	28.30	-	-
244230.SH	25 华泰 18	否	-	8.70	-	-
244380.SH	25 华 S11	是	短期公司债券	50	-	-

注:

- 1、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）（续发行）
- 2、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）（续发行）
- 3、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）（续发行）
- 4、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）（续发行）
- 5、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）（品种二）（续发行）
- 6、本期债券为华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）（续发行）

## 2、募集资金用途变更调整情况

报告期内，募集资金用途未发生变更。

## 3、募集资金的使用情况

### （1）实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
242235.SH	25 华泰 S1	32	-	-	32	-	-
242331.SH	25 华泰 G1	18	-	18	-	-	-
242497.SH	25 华泰 G3	30	-	30	-	-	-
242498.SH	25 华泰 G4	19	-	19	-	-	-
242497.SH	25 华泰 G3 (注 1)	50.6875	-	-	50.6875	-	-
242532.SH	25 华泰 G5	20	-	20	-	-	-
242533.SH	25 华泰 G6	27	-	27	-	-	-
242533.SH	25 华泰 G6 (注 2)	60.8394	-	-	60.8394	-	-
242601.SH	25 华泰 G7	50	-	50	-	-	-
242602.SH	25 华泰 G8	36	-	36	-	-	-
242763.SH	25 华泰 S2	50	-	5	45	-	-
242829.SH	25 华泰 S3	30	-	10	20	-	-

债券代码	债券简称	报告期内募集 资金实际 使用金额	偿还有息债务 (不含公司债券) 情况及所涉金额	偿还公司债 券情况及所 涉金额	补充流动资 金情况及所 涉金额	固定资产项 目投资情况 及所涉金额	其他用途及 所涉金额
242829.SH	25 华泰 S3 (注 3)	10.0486	-	-	10.0486	-	-
242910.SH	华泰 KC01	7	-	-	2	-	5
243005.SH	25 华泰 Y1	50	-	50	-	-	-
243404.SH	25 华泰 S4	50	-	50	-	-	-
243436.SH	25 华泰 S5	50	-	23	27	-	-
243436.SH	25 华泰 S5 (注 4)	13.02431	-	10.02431	3	-	-
243495.SH	25 华泰 S6	50	-	25	25	-	-
243515.SH	25 华泰 S7	25	-	25	-	-	-
243516.SH	25 华泰 S8	25	-	10	15	-	-
243516.SH	25 华泰 S8 (注 5)	50.0125	-	42.0125	8	-	-
243565.SH	25 华泰 C1	12	-	12	-	-	-
243538.SH	25 华泰 S9	35	-	-	35	-	-
243539.SH	25 华 S10	12	-	-	12	-	-
259914.SH	25 华泰 F1	26	-	-	26	-	-
243745.SH	25 华泰 C2	20	-	-	20	-	-
280045.SH	25 华泰 D1	30	-	-	30	-	-
280046.SH	25 华泰 F2	10	-	-	10	-	-
243811.SH	25 华泰 G9	40	-	10	30	-	-
243854.SH	25 华泰 C3	10	-	-	10	-	-
115347.SH	23 华泰 G9 (注 6)	53.03184	-	45.03184	8	-	-
280287.SH	25 华泰 D2	20	-	-	20	-	-
280292.SH	25 华泰 F3	14	-	-	14	-	-
243927.SH	25 华泰 11	63	-	63	-	-	-
243928.SH	25 华泰 12	10	-	10	-	-	-
243938.SH	25 华泰 C4	41	-	41	-	-	-
243939.SH	25 华泰 C5	9	-	6	3	-	-
243945.SH	25 华泰 13	20	-	20	-	-	-

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务(不含公司债券)情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资项目投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
243946.SH	25 华泰 14	20	-	18	2	-	-
244086.SH	25 华泰 15	32	-	32	-	-	-
244087.SH	25 华泰 16	17	-	17	-	-	-
243981.SH	25 华泰 C6	15	-	15	-	-	-
243982.SH	25 华泰 C7	11	-	11	-	-	-
244229.SH	25 华泰 17	28.3	-	28.3	-	-	-
244230.SH	25 华泰 18	8.7	-	8.7	-	-	-
244380.SH	25 华 S11	50	-	-	50	-	-

注:

- 1、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)(续发行)
- 2、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)(续发行)
- 3、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)(续发行)
- 4、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)(续发行)
- 5、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)(续发行)
- 6、本期债券为华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)(续发行)

## (2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

单位:亿元 币种:人民币

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务(不含公司债券)的具体情况
242331.SH	25 华泰 G1	偿还公司债券(21 华泰 13) 18 亿元	-
242497.SH	25 华泰 G3	偿还公司债券(22 华泰 G6、22 华泰 G8) 49 亿元	-
242498.SH	25 华泰 G4		-
242532.SH	25 华泰 G5	偿还公司债券(22 华泰 12、23 华泰 G1) 47 亿元	-
242533.SH	25 华泰 G6		-
242601.SH	25 华泰 G7	偿还公司债券(23 华泰 G1、23 华泰 G2、22 华泰 G1) 50 亿元	-
242602.SH	25 华泰 G8	偿还公司债券(22 华泰 G1) 36 亿元	-
242763.SH	25 华泰 S2	偿还公司债券(22 华泰 G1) 5 亿元	-
242829.SH	25 华泰 S3	偿还公司债券(24 华泰 S1) 10 亿元	-
243005.SH	25 华泰 Y1	偿还公司债券(24 华泰 S1、20 华泰 G3、24 华泰 S2) 50 亿元	-
243404.SH	25 华泰 S4	偿还公司债券(20 华泰 G4、24 华泰 S2) 50 亿元	-
243436.SH	25 华泰 S5	偿还公司债券(20 华泰 G4) 23 亿元	-
243436.SH	25 华泰 S5(注 1)	偿还公司债券(23 华泰 G8、22 华泰 G4) 10.02431 亿元	-

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券) 的具体情况
243495.SH	25 华泰 S6	偿还公司债券 (24 华泰 S4) 25 亿元	-
243515.SH	25 华泰 S7	偿还公司债券 (24 华泰 S4) 35 亿元	-
243516.SH	25 华泰 S8		-
243516.SH	25 华泰 S8 (注 2)	偿还公司债券 (24 华泰 S6、22 华泰 G4) 42.0125 亿元	-
243565.SH	25 华泰 C1	偿还公司债券 (23 华泰 G8) 12 亿元	-
243811.SH	25 华泰 G9	偿还公司债券 (25 华泰 S2) 10 亿元	-
243927.SH	25 华泰 11	偿还公司债券 (20 华泰 C1、25 华泰 S7) 73 亿元	-
243928.SH	25 华泰 12		-
243938.SH	25 华泰 C4	偿还公司债券 (22 华泰 G5、25 华泰 S2) 47 亿元	-
243939.SH	25 华泰 C5		-
243945.SH	25 华泰 13	偿还公司债券 (21 华泰 C1、25 华泰 S2) 38 亿元	-
243946.SH	25 华泰 14		-
115347.SH	23 华泰 G9 (注 3)	偿还公司债券 (22 华泰 G5、22 华泰 G4、25 华泰 S1) 45.03184 亿元	-
244086.SH	25 华泰 15	偿还公司债券 (23 华泰 13、21 华泰 C1、22 华泰 10)	-
244087.SH	25 华泰 16	49 亿元	-
243981.SH	25 华泰 C6	偿还公司债券 (23 华泰 G4、22 华泰 10) 26 亿元	-
243982.SH	25 华泰 C7		-
244229.SH	25 华泰 17	偿还公司债券 (21 华泰 C1) 37 亿元	-
244230.SH	25 华泰 18		-

注:

- 1、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第五期) (续发行)
- 2、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第七期) (品种二) (续发行)
- 3、本期债券为华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期) (品种二) (续发行)

### (3) 募集资金用于补充流动资金 (此处不含临时补充)

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242235.SH	25 华泰 S1	补充运营资金
242497.SH	25 华泰 G3 (注 1)	补充流动资金
242533.SH	25 华泰 G6 (注 2)	补充流动资金
242763.SH	25 华泰 S2	部分补充流动资金
242829.SH	25 华泰 S3	部分补充流动资金

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242829.SH	25 华泰 S3 (注 3)	补充流动资金
242910.SH	华泰 KC01	部分补充流动资金
243436.SH	25 华泰 S5	部分补充流动资金
243436.SH	25 华泰 S5 (注 4)	部分补充流动资金
243495.SH	25 华泰 S6	部分补充流动资金
243516.SH	25 华泰 S8	部分补充流动资金
243516.SH	25 华泰 S8 (注 5)	部分补充流动资金
243538.SH	25 华泰 S9	补充流动资金
243539.SH	25 华 S10	补充流动资金
259914.SH	25 华泰 F1	补充运营资金
243745.SH	25 华泰 C2	补充流动资金
280045.SH	25 华泰 D1	补充运营资金
280046.SH	25 华泰 F2	补充运营资金
243811.SH	25 华泰 G9	部分补充流动资金
243854.SH	25 华泰 C3	补充流动资金
280287.SH	25 华泰 D2	补充运营资金
280292.SH	25 华泰 F3	补充运营资金
243939.SH	25 华泰 C5	部分补充流动资金
243946.SH	25 华泰 14	部分补充流动资金
115347.SH	23 华泰 G9 (注 6)	部分补充流动资金
244380.SH	25 华 S11	补充流动资金

注:

- 1、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)(品种一)(续发行)
- 2、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)(品种二)(续发行)
- 3、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第三期)(续发行)
- 4、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第五期)(续发行)
- 5、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第七期)(品种二)(续发行)
- 6、本期债券为华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期)(品种二)(续发行)

(4) 募集资金未用于特定项目。

(5) 募集资金用于其他用途

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
242910.SH	华泰 KC01	部分资金用于置换前期科技创新领域业务投入和通过基金投资支持科技创新领域业务

(6) 募集资金用于临时补流

单位: 亿元 币种: 人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况, 包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
243516.SH	25 华泰 S8 (注 1)	12.0125 亿元	本期债券临时补流金额 12.0125 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 8 月 26 日, 归还时间 2025 年 9 月 3 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
243436.SH	25 华泰 S5 (注 2)	5.02431 亿元	本期债券临时补流金额 5.02431 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 9 月 1 日, 归还时间 2025 年 9 月 3 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
243811.SH	25 华泰 G9	10 亿元	本期债券临时补流金额 10 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 9 月 18 日, 归还时间 2025 年 10 月 13 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
115347.SH	23 华泰 G9 (注 3)	30 亿元	本期债券临时补流金额 30 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 9 月 24 日, 归还时间 2025 年 10 月 14 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
243927.SH	25 华泰 11	73 亿元	本期债券临时补流金额 73 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 10 月 13 日, 其中 23 亿归还时间 2025 年 11 月 5 日、50 亿归还时间 2025 年 11 月 11 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
243928.SH	25 华泰 12		
243945.SH	25 华泰 13	28 亿元	本期债券临时补流金额 28 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 10 月 16 日, 归还时间 2026 年 1 月 27 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
243946.SH	25 华泰 14		
244086.SH	25 华泰 15	39 亿元	本期债券临时补流金额 39 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 11 月 7 日, 其中 15 亿归还时间 2025 年 12 月 10 日、24 亿归还时间 2026 年 1 月 27 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
244087.SH	25 华泰 16		
243981.SH	25 华泰 C6	26 亿元	本期债券临时补流金额 26 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 11 月 11 日, 其中 5 亿归还时间 2025 年 12 月 10 日、21 亿归还时间 2026 年 2 月 4 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
243982.SH	25 华泰 C7		
244229.SH	25 华泰 17	37 亿元	本期债券临时补流金额 37 亿元, 用于银行间 DVP 结算, 开始时间 2025 年 11 月 24 日, 归还时间 2026 年 1 月 27 日, 经公司资金管理决策会议审议、首席财务官批准后执行
244230.SH	25 华泰 18		

注:

- 1、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第七期)(品种二)(续发行)
- 2、本期债券为华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第五期)(续发行)
- 3、本期债券为华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期)(品种二)(续发行)

## 4、募集资金使用的合规性

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242235.SH	25 华泰 S1	补充运营资金	全部用于补充运营资金	是	是	不适用
242331.SH	25 华泰 G1	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242497.SH	25 华泰 G3	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242498.SH	25 华泰 G4	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242497.SH	25 华泰 G3 (注 1)	补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
242532.SH	25 华泰 G5	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242533.SH	25 华泰 G6	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242533.SH	25 华泰 G6 (注 2)	补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
242601.SH	25 华泰 G7	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242602.SH	25 华泰 G8	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
242763.SH	25 华泰 S2	置换偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	5 亿元用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，45 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
242829.SH	25 华泰 S3	置换偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	10 亿元用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，20 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
242829.SH	25 华泰 S3 (注 3)	补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
242910.SH	华泰 KC01	不低于 70% 的募集资金通过股权、债券、基金投资等形式支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充流动资金	3.43 亿元用于置换前期科技创新领域业务投入，1.57 亿元用于基金投资专项支持科创业务，2 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
243005.SH	25 华泰 Y1	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
243404.SH	25 华泰 S4	置换偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
243436.SH	25 华泰 S5	置换偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	23 亿元用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，27 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243436.SH	25 华泰 S5 (注 4)	偿还到期公司债券本金和补充流动资金	10.02 亿元用于偿还到期公司债券本金，3 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243495.SH	25 华泰 S6	置换偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	25 亿元用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，25 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243515.SH	25 华泰 S7	置换偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	35 亿元用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，15 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243516.SH	25 华泰 S8	偿还到期公司债券本金和补充流动资金	42.01 亿元用于偿还到期公司债券本金，8 亿元用于补充流动资金。	是	是	不适用
243516.SH	25 华泰 S8 (注 5)	偿还到期公司债券本金和补充流动资金	42.01 亿元用于偿还到期公司债券本金，8 亿元用于补充流动资金。	是	是	不适用
243565.SH	25 华泰 C1	置换偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	全部用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
243538.SH	25 华泰 S9	补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
243539.SH	25 华 S10	补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
259914.SH	25 华泰 F1	补充运营资金	全部用于补充运营资金	是	是	不适用
243745.SH	25 华泰 C2	偿还到期公司债券本金和补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
280045.SH	25 华泰 D1	补充运营资金	全部用于补充运营资金	是	是	不适用
280046.SH	25 华泰 F2	补充运营资金	全部用于补充运营资金	是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
243811.SH	25 华泰 G9	补充流动资金和偿还到期公司债券本金	10 亿元用于偿还到期公司债券本金，30 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243854.SH	25 华泰 C3	补充流动资金，置换偿还到期公司债券本金的自有资金和偿还到期公司债券本金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
280287.SH	25 华泰 D2	补充运营资金	全部用于补充运营资金	是	是	不适用
280292.SH	25 华泰 F3			是	是	不适用
243927.SH	25 华泰 11	偿还到期公司债券本金	全部用于偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
243928.SH	25 华泰 12			是	是	不适用
243938.SH	25 华泰 C4	补充流动资金，置换偿还到期公司债券本金的自有资金和偿还到期公司债券本金	17 亿元用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，30 亿元用于偿还到期公司债券本金，3 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243939.SH	25 华泰 C5			是	是	不适用
243945.SH	25 华泰 13	偿还到期公司债券本金和补充流动资金	10 亿元用于偿还到期公司债券本金，28 亿元用于临时补流，2 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
243946.SH	25 华泰 14			是	是	不适用
115347.SH	23 华泰 G9 (注 6)	偿还到期公司债券本金和补充流动资金	45.03 亿元用于偿还到期公司债券本金，8 亿元用于补充流动资金	是	是	不适用
244086.SH	25 华泰 15	偿还到期公司债券本金	25 亿元用于偿还到期公司债券本金，24 亿元用于临时补流	是	是	不适用
244087.SH	25 华泰 16			是	是	不适用
243981.SH	25 华泰 C6	偿还到期公司债券本金	5 亿元用于偿还到期公司债券本金，21 亿元用于临时补流	是	是	不适用
243982.SH	25 华泰 C7			是	是	不适用
244229.SH	25 华泰 17	偿还到期公司债券本金	37 亿元用于临时补流	是	是	不适用
244230.SH	25 华泰 18			是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途(包括实际使用和临时补充)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
244380.SH	25 华 S11	补充流动资金	全部用于补充流动资金	是	是	不适用

注:

- 1、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)(续发行)
- 2、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)(续发行)
- 3、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)(续发行)
- 4、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)(续发行)
- 5、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)(续发行)
- 6、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)(续发行)

报告期内,募集资金账户管理和使用符合规定,不存在违法违规情况。

#### (四) 专项品种债券应当披露的其他事项

##### 1、公司为可续期公司债券发行人

单位:亿元 币种:人民币

债券代码	188785.SH
债券简称	21 华泰 Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况,发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	188942.SH
债券简称	21 华泰 Y2
债券余额	50
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	185019.SH
债券简称	21 华泰 Y3
债券余额	20
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	185337.SH
债券简称	22 华泰 Y1
债券余额	27
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	185388.SH
债券简称	22 华泰 Y2
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	137604.SH
债券简称	22 华泰 Y3
债券余额	35
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	115931.SH
债券简称	23 华泰 Y1
债券余额	25
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	240109.SH
债券简称	23 华泰 Y2
债券余额	40
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	242041.SH
债券简称	24 华泰 Y1
债券余额	26
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已按时、足额支付债券当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	243005.SH
债券简称	25 华泰 Y1
债券余额	50
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前 12 个月内有向普通股股东分红、减少注册资本的情况，发行人已足额计提债券当期利息，截至报告期末，尚未到债券付息日。
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

## 2、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	242910.SH
债券简称	华泰 KC01
债券余额	7
科创项目进展情况	不适用
促进科技创新发展效果	不适用
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	无

## 3、公司无其他专项品种公司债券事项。

### （五）报告期内公司债券相关重要事项

#### 1、非经营性往来占款和资金拆借

##### （1）非经营性往来占款和资金拆借余额和明细

报告期初，本集团应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称“非经营性往来占款和资金拆借”）余额为人民币 25.11 万元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增人民币 0 万元，收回人民币 25.11 万元。

报告期内，本集团非经营性往来占款和资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

报告期末，本集团未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计人民币 0 万元，占合并口径净资产的比例为 0%，未超过合并口径净资产的 10%。

##### （2）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

本集团以前报告期内未涉及回款安排。

#### 2、负债情况

##### （1）有息债务及其变动情况

###### 1.1 公司债券结构情况

报告期初和报告期末，本公司有息债务余额分别为人民币 2,509.18 亿元和人民币 3,786.80 亿元，报告期末有息债务余额较报告期初增加 50.92%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的 占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	910.46	892.57	1,803.03	47.61%
银行贷款	-	-	-	-	-
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	1,946.75	37.02	1,983.77	52.39%
合计	-	2,857.21	929.59	3,786.80	-

注：

- 1、其他有息债务包括拆入资金、卖出回购金融资产款等。
- 2、上述有息负债不包含计入其他权益工具的永续次级债券，期末本金为人民币 333 亿元、期初本金为人民币 283 亿元。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,803.03 亿元。

### 1.2 本集团有息债务结构情况

报告期初和报告期末，本集团有息债务余额分别为人民币 3,038.27 亿元和人民币 4,534.23 亿元，报告期末有息债务余额较报告期初增加 49.24%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的 占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	1,173.02	963.24	2,136.26	47.11%
银行贷款	-	216.48	1.71	218.19	4.81%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	2,142.42	37.36	2,179.78	48.07%
合计	-	3,531.92	1,002.31	4,534.23	-

注：

- 1、其他有息债务包括拆入资金、卖出回购金融资产款等。
- 2、上述有息负债不包含计入其他权益工具的永续次级债券，期末本金为人民币 333 亿元、期初本金为人民币 283 亿元。

报告期末，本集团存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,803.28 亿元。

### 1.3 境外债券情况

截至报告期末，本集团发行的境外债券余额为人民币 332.99 亿元。

(2) 报告期末，本集团不存在逾期金额超过人民币 1,000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况。

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，本集团不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

## 3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

报告期内信息披露事务管理制度未发生变更。

(六) 报告期内，公司无银行间债券市场非金融企业债务融资工具

(七) 报告期内，本集团无合并报表范围亏损超过上年末净资产 10% 的情况

(八) 报告期末，除债券外的有息债务逾期情况

公司信誉良好，报告期内，公司按时偿还到期债务、兑付利息，未发生债务逾期情形。

公司债券和债务融资工具的发行及付息兑付情况详见本报告“股份变动及股东情况”“证券发行与上市情况”和本节“公司债券”“公司债券基本情况”相关内容。

(九) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

报告期内，公司遵守法律法规、公司章程，遵照信息披露事务管理制度规定，严格履行信息披露责任，按期兑付债券利息，保障投资者的合法权益。公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，募集资金投向与募集说明书的约定一致。报告期内，公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

(十) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,626,821.68	903,378.13	80.08	公司营业收入增加所致
流动比率	1.25	1.46	-14.38	-
速动比率	1.25	1.46	-14.38	-
资产负债率 (%)	75.25	69.53	增加 5.72 个百分点	-
EBITDA 全部债务比 (%)	5.95	8.00	减少 2.05 个百分点	-
利息保障倍数	3.02	2.53	19.37	-
现金利息保障倍数	-0.22	6.89	不适用	-
EBITDA 利息保障倍数	3.19	2.71	17.71	-
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

注：上述指标均未考虑客户资金。

## 》 二、报告期内，公司无可转换公司债券

## 》 三、收益凭证相关情况

### （一）收益凭证相关事项

公司 2024 年通过中证机构间报价系统和柜台市场累计发行收益凭证 2,891 只，发行规模总计人民币 320.61 亿元。截至 2024 年 12 月 31 日，公司收益凭证存续 372 只，存续规模人民币 202.41 亿元。

公司 2025 年通过中证机构间报价系统和柜台市场累计发行收益凭证 1,179 只，发行规模总计人民币 649.29 亿元。累计兑付收益凭证 1,184 只，兑付规模总计人民币 473.51 亿元，报告期内公司到期收益凭证均按约定完成兑付。截至 2025 年 12 月 31 日，公司收益凭证存续 367 只，存续规模人民币 378.19 亿元。

### （二）重大事项

报告期内公司严格执行《证券公司收益凭证信息披露指引》要求，相关重大事项的披露详见“附录四、信息披露索引”。

### （三）风险情况

#### 1、公司信用风险

公司组织架构健全，决策授权体系完善，内部控制体系严密。报告期内，公司经营规范，信誉良好，资本实力、盈利能力和偿债能力较强。

#### 2、流动性风险

公司将收益凭证纳入整体债务融资管理，对融资额度和期限结构进行统一安排，并建立了公司层面统一的额度授权和管理机制，每日进行流动性缺口监测，确保公司流动性安全。报告期内，公司流动性情况良好，到期收益凭证均按时兑付，未出现流动性风险。

#### 3、其他风险

公司发行浮动收益凭证，内嵌衍生品部分在衍生品设计、对冲交易、风险敞口和限额管理等各个环节均已纳入公司衍生品风控体系，进行统一管理。

公司的风险情况详见“经营层讨论与分析”“公司关于公司未来发展的讨论与分析”“可能面对的风险”。

# 4

财务报告及备查文件  
*FINANCIAL REPORT AND  
DOCUMENTS FOR INSPECTION*



198	审计报告
202	年度财务报告
358	补充资料
359	备查文件目录
359	证券公司信息披露
360	附录

# 审计报告

德师报(审)字(26)第 P02388 号

华泰证券股份有限公司全体股东：

## 一、审计意见

我们审计了华泰证券股份有限公司(以下简称“华泰证券”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了华泰证券 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

## 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于华泰证券,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

## 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

### (一) 第三层次金融工具公允价值的评估

#### 1、事项描述

华泰证券主要使用活跃市场报价和估值技术对以公允价值计量的金融工具进行估值。华泰证券对于第三层次金融工具,包括债券及其他债务工具、未上市股权投资、私募股权投资基金、场外衍生合约等,采用估值技术确定其公允价值。如财务报表附注九、1 所述,于 2025 年 12 月 31 日,华泰证券第三层次金融资产的账面价值为人民币 81.66 亿元,第三层次金融负债的账面价值为人民币 126.91 亿元。

由于第三层次金融工具的公允价值金额重大,其估值技术的选取以及重大不可观察输入值的确定均依赖管理层的重大会计判断和估计,我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。

#### 2、审计应对

对于上述事项,我们实施了以下主要审计程序予以应对:

- (1) 了解和评价华泰证券与金融工具的公允价值评估相关的流程及关键内部控制,测试相关内部控制的运行有效性;
- (2) 评价管理层对第三层次金融工具估值时所采用模型的适当性;
- (3) 选取样本,查阅相关投资协议,识别与金融工具估值相关的条款,并评估其在估值过程中的应用;
- (4) 针对所选的样本,评估管理层估值时所采用的重大不可观察输入值及可观察输入值的适当性;
- (5) 选取样本,在内部估值专家的协助下,评价华泰证券第三层次金融工具估值结果的合理性。

## (二) 融出资金及股票质押式回购金融资产的预期信用损失评估

### 1、事项描述

华泰证券以预期信用损失为基础确认融出资金及股票质押式回购金融资产的损失准备。华泰证券管理层在评估预期信用损失时运用的重大会计判断及估计包括：判断融出资金及股票质押式回购金融资产的阶段划分，包括信用风险是否显著增加以及是否已发生信用减值事项；对于阶段一和阶段二的融出资金及股票质押式回购金融资产，采用风险参数模型评估其减值准备，关键参数包括损失率、信用风险敞口和前瞻性信息等；对于阶段三的股票质押式回购金融资产，结合担保物价值及融资人的偿还能力等因素判断其可收回程度。

如财务报表附注五、3 所述，2025 年 12 月 31 日，华泰证券融资融券业务形成的融出资金（包括孪展融资）账面余额为人民币 1,883.85 亿元，减值准备余额为人民币 23.70 亿元。如财务报表附注五、7 所述，2025 年 12 月 31 日，华泰证券股票质押业务形成的股票质押式回购金融资产账面余额为人民币 57.67 亿元，减值准备余额为人民币 4.92 亿元。

由于华泰证券融出资金、股票质押式回购金融资产金额重大，其预期信用损失评估涉及管理层的重大判断和估计，我们将融出资金、股票质押式回购金融资产的预期信用损失评估确定为关键审计事项。

### 2、审计应对

- (1) 了解和评价华泰证券与融出资金及股票质押式回购金融资产预期信用损失评估相关的流程及关键内部控制，测试相关内部控制的运行有效性；
- (2) 在内部信用风险专家的协助下，评价管理层所使用的预期信用损失模型和所使用的关键假设和参数的适当性及合理性；
- (3) 评价管理层确定信用风险显著增加和已发生信用减值的标准是否合理，并选取样本，检查上述标准的运用是否适当；
- (4) 选取样本，检查预期信用损失模型的主要数据输入值是否正确，包括信用风险敞口、损失率等，并检查其预期信用损失计算结果的准确性；
- (5) 对于已发生信用减值的金融资产，选取样本，评价管理层基于借款人的偿债能力、担保物及其他信用增级的回收计划等预计的可回收程度而计提的减值准备的合理性。

## (三) 结构化主体的合并

### 1、事项描述

华泰证券在开展业务的过程中管理和 / 或投资各类结构化主体，包括资产管理计划、投资基金及合伙企业等。如财务报表附注七、3 及附注七、4 所述，于 2025 年 12 月 31 日，华泰证券纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的总资产计人民币 624.18 亿元，华泰证券发起设立的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的总资产计人民币 7,782.86 亿元。

在确定结构化主体是否纳入合并范围时，华泰证券将满足控制定义的结构化主体纳入其合并报表范围。判断是否存在控制包括三个要素：(1) 拥有对被投资方的权力；(2) 因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；以及 (3) 有能力运用其对被投资方的权力影响其回报的金额。华泰证券综合考虑其自身直接或间接享有权利而拥有的权力，评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制，而需将结构化主体纳入财务报表合并范围。

由于结构化主体是否纳入合并范围的确定需要管理层作出重大判断，且结果与财务报表广泛相关，因此我们将结构化主体的合并确定为关键审计事项。

### 2、审计应对

- (1) 了解和评价华泰证券与确定结构化主体是否纳入合并范围相关的流程及关键内部控制，测试相关内部控制的运行有效性；
- (2) 选取样本并执行下列审计程序：
  - 检查相关合同和文件记录，了解结构化主体设立的目的，根据华泰证券在不同交易架构下的权利和义务，以及对结构化主体的参与程

度，评估华泰证券对于其对结构化主体权力的判断是否合理；

- 检查华泰证券对可变回报的分析，可变回报包括但不限于作为资产管理人获得的固定管理费和浮动业绩报酬，以及因持有结构化主体份额而获取的回报等；
- 分析华泰证券对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、提供资产管理服务而获得的报酬水平以及因持有结构化主体中的其他权益而承担可变回报的风险等，检查华泰证券对可变回报的比重和可变动性的分析，判断华泰证券在结构化主体交易中是担任主要责任人还是代理人角色；
- 通过执行以上程序，评价管理层对结构化主体是否合并所作出的判断。

## 四、其他信息

华泰证券管理层对其他信息负责。其他信息包括华泰证券 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

华泰证券管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估华泰证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算华泰证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督华泰证券的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对华泰证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致华泰证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就华泰证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·上海

中国注册会计师：胡小骏

（项目合伙人）

中国注册会计师：韩健

2026年3月30日

# 年度财务报告

自 2025 年 1 月 1 日  
至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表  
(按中国企业会计准则编制)

## 合并及母公司资产负债表 2025 年 12 月 31 日

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
<b>资产</b>					
货币资金	1	223,337,707,129.80	177,638,989,435.67	157,431,894,703.69	122,339,400,283.23
其中：客户资金存款		175,644,151,904.04	138,117,531,828.51	129,244,385,771.87	105,641,633,347.53
结算备付金	2	54,440,703,032.35	43,899,794,428.02	57,744,986,483.73	46,455,791,572.64
其中：客户备付金		46,093,939,680.33	32,763,036,946.58	46,069,733,675.01	32,755,557,414.10
融出资金	3	186,014,824,515.55	132,546,004,899.02	182,870,172,198.85	130,578,012,237.19
衍生金融资产	4	11,437,029,972.81	9,991,124,734.25	10,979,956,048.71	7,017,269,490.58
存出保证金	5	49,391,626,569.53	33,451,298,327.14	15,606,046,337.17	8,022,200,471.87
应收款项	6	12,589,542,887.66	5,587,233,036.26	2,213,572,700.68	2,340,262,520.02
买入返售金融资产	7	17,609,186,442.68	15,228,400,744.33	10,453,506,727.74	8,963,410,105.91
金融投资：		483,187,580,836.81	359,801,662,204.48	339,955,919,576.67	258,845,827,535.60
交易性金融资产	8	379,239,859,010.10	301,746,527,264.70	244,162,355,975.82	205,579,721,647.98
债权投资	9	44,518,307,437.15	47,793,721,749.73	44,288,701,922.79	47,557,178,947.97
其他债权投资	10	44,815,936,099.65	10,135,553,141.78	36,949,091,108.51	5,669,167,727.01
其他权益工具投资	11	14,613,478,289.91	125,860,048.27	14,555,770,569.55	39,759,212.64
长期股权投资	12	23,332,981,200.31	22,237,258,686.68	43,556,000,639.99	42,664,116,036.66
投资性房地产	13	178,017,754.64	182,131,297.14	796,029,636.64	824,668,360.81
固定资产	14	4,017,406,969.23	4,216,295,338.68	2,536,255,879.22	2,664,829,491.28
在建工程	15	1,722,199,978.94	1,275,113,965.76	1,447,026,221.04	1,120,463,414.79
使用权资产	16	1,009,943,673.38	998,002,336.67	604,919,440.04	673,518,420.02
无形资产	17	2,135,007,398.20	2,035,899,489.21	819,764,853.05	853,119,157.25
商誉	18	249,706,675.30	51,341,567.30	-	-
递延所得税资产	19	2,413,050,501.56	1,591,925,843.28	1,729,368,756.38	844,145,482.90
持有待售资产		-	416,839,403.07	-	104,570,320.85
其他资产	20	4,281,040,333.34	3,121,177,843.83	17,457,544,719.87	10,655,718,176.18
资产总计		<u>1,077,347,555,872.09</u>	<u>814,270,493,580.79</u>	<u>846,202,964,923.47</u>	<u>644,967,323,077.78</u>

## 合并及母公司资产负债表 - 续

### 2025 年 12 月 31 日

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
负债和股东权益					
负债：					
短期借款	22	21,647,664,361.92	3,362,979,630.04	-	-
应付短期融资款	23	60,329,377,447.01	28,852,938,891.71	49,012,295,086.20	28,852,938,891.71
拆入资金	24	37,134,967,294.70	30,113,661,041.76	37,134,967,294.70	30,113,661,041.76
交易性金融负债	25	36,421,918,215.40	40,448,332,443.95	16,762,027,593.07	15,040,923,241.69
衍生金融负债	4	18,224,471,792.48	10,943,785,469.29	12,838,486,763.86	8,767,418,010.79
卖出回购金融资产款	26	148,156,521,961.64	121,048,168,372.16	128,555,538,290.66	99,120,033,008.10
代理买卖证券款	27	240,910,426,138.33	184,586,976,441.87	171,736,460,353.00	137,719,349,323.79
代理承销证券款	28	59,891,927.31	69,649,784.28	10,621,059.58	8,553,699.58
应付职工薪酬	29	11,403,392,342.97	10,705,934,525.90	7,787,554,161.79	7,262,407,795.98
应交税费	30	2,052,217,155.69	524,924,504.99	1,276,808,035.46	298,321,910.05
应付款项	31	106,136,545,617.72	72,295,695,577.72	84,238,326,668.80	62,421,685,089.32
合同负债	32	223,153,447.55	104,691,566.99	-	-
长期借款	33	170,902,521.52	-	-	-
应付债券	34	183,091,799,381.39	115,458,817,186.18	163,976,935,614.52	92,831,629,909.90
租赁负债	35	1,012,261,298.19	1,014,614,473.85	594,707,001.90	676,495,025.42
预计负债	36	693,794,335.86	746,107,867.88	18,563,424.66	-
递延所得税负债	19	668,282,129.23	476,548,007.04	-	-
持有待售负债		-	75,402,113.91	-	-
其他负债	37	2,013,764,349.84	1,547,344,966.24	1,361,274,044.25	967,591,206.99
负债合计		<b>870,351,351,718.75</b>	<b>622,376,572,865.76</b>	<b>675,304,565,392.45</b>	<b>484,081,008,155.08</b>

## 合并及母公司资产负债表 - 续

### 2025 年 12 月 31 日

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
负债和股东权益 (续)					
股东权益:					
股本	38	9,026,863,786.00	9,027,302,281.00	9,026,863,786.00	9,027,302,281.00
其他权益工具	39	33,300,000,000.00	28,300,000,000.00	33,300,000,000.00	28,300,000,000.00
其中: 永续债		33,300,000,000.00	28,300,000,000.00	33,300,000,000.00	28,300,000,000.00
资本公积	40	68,840,011,260.09	68,838,074,060.72	67,222,835,306.60	67,224,707,129.01
减: 库存股	41	(7,102,000.00)	(100,544,846.38)	(7,102,000.00)	(100,544,846.38)
其他综合收益	42	965,966,446.12	1,702,846,660.60	176,570,682.90	427,419,847.75
盈余公积	43	10,854,952,309.27	9,727,062,043.66	10,854,952,309.27	9,727,062,043.66
一般风险准备	44	28,086,334,567.82	25,485,037,682.12	21,926,048,546.36	19,668,930,365.22
未分配利润	45	55,872,443,341.66	48,694,124,013.85	28,398,230,899.89	26,611,438,102.44
归属于母公司股东权益合计		<u>206,939,469,710.96</u>	<u>191,673,901,895.57</u>	<u>170,898,399,531.02</u>	<u>160,886,314,922.70</u>
少数股东权益		<u>56,734,442.38</u>	<u>220,018,819.46</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
股东权益合计		<u>206,996,204,153.34</u>	<u>191,893,920,715.03</u>	<u>170,898,399,531.02</u>	<u>160,886,314,922.70</u>
负债和股东权益总计		<u><u>1,077,347,555,872.09</u></u>	<u><u>814,270,493,580.79</u></u>	<u><u>846,202,964,923.47</u></u>	<u><u>644,967,323,077.78</u></u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。  
本财务报表已于 2026 年 3 月 30 日获本公司董事会批准。

王会清  
法定代表人

焦晓宁  
主管会计工作负责人

张晓迪  
会计机构负责人

## 合并及母公司利润表

### 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
一、营业总收入		35,809,920,255.16	33,519,165,071.03	22,296,628,570.39	18,725,207,083.01
手续费及佣金净收入	46	14,396,712,035.42	12,948,359,404.27	9,167,851,458.67	6,623,316,160.66
其中：					
经纪业务手续费净收入		9,122,061,297.21	6,446,873,998.47	8,425,047,938.24	5,898,798,451.54
投资银行业务手续费净收入		3,099,142,277.28	2,096,820,753.83	378,219,304.34	471,520,925.47
资产管理业务手续费净收入		1,797,711,532.97	4,146,341,204.49	-	-
利息净收入	47	4,395,539,193.45	2,704,570,312.00	5,087,091,914.33	3,619,235,479.24
其中：利息收入		13,913,370,093.97	13,560,994,101.15	11,981,278,233.35	11,206,020,565.23
利息支出		(9,517,830,900.52)	(10,856,423,789.15)	(6,894,186,319.02)	(7,586,785,085.99)
投资收益	48	20,194,207,073.61	21,629,343,224.99	9,818,504,838.03	9,817,394,075.61
其中：					
对联营及合营企业的投资收益		3,356,895,194.86	2,353,953,190.02	2,866,236,286.47	3,112,429,332.52
其他收益	49	130,128,937.25	193,172,160.12	39,523,218.64	59,900,942.23
公允价值变动损失	50	(3,008,586,602.83)	(4,861,591,933.42)	(1,806,961,088.10)	(1,309,882,595.80)
汇兑（损失）/ 收益		(1,051,664,005.86)	750,297,144.73	(83,490,572.66)	(157,106,437.98)
其他业务收入	51	747,121,033.40	151,084,383.73	69,493,771.24	69,010,579.72
资产处置收益	52	6,462,590.72	3,930,374.61	4,615,030.24	3,338,879.33
二、营业总支出		(17,425,551,457.54)	(17,950,376,332.35)	(11,066,148,260.46)	(10,236,659,280.99)
税金及附加	53	(218,472,574.33)	(179,416,590.52)	(181,792,160.99)	(139,396,486.76)
业务及管理费	54	(16,041,561,198.55)	(17,434,151,391.45)	(10,263,822,726.73)	(9,849,385,324.67)
信用减值损失	55	(593,714,090.41)	(246,269,040.76)	(587,566,776.03)	(209,915,607.98)
其他业务成本	56	(571,803,594.25)	(90,539,309.62)	(32,966,596.71)	(37,961,861.58)
三、营业利润		18,384,368,797.62	15,568,788,738.68	11,230,480,309.93	8,488,547,802.02
加：营业外收入	57	80,814,481.24	5,668,047.30	1,012,290.82	1,130,832.97
减：营业外支出	57	(60,543,290.02)	(222,117,004.26)	(49,281,490.06)	(33,823,392.37)
四、利润总额		18,404,639,988.84	15,352,339,781.72	11,182,211,110.69	8,455,855,242.62
减：所得税费用	58	(2,031,885,225.87)	166,533,728.60	(657,144,485.70)	434,901,427.44
五、净利润		16,372,754,762.97	15,518,873,510.32	10,525,066,624.99	8,890,756,670.06
（一）按所有权归属分类					
归属于母公司股东的净利润		16,383,497,118.10	15,351,162,321.66	10,525,066,624.99	8,890,756,670.06
少数股东损益		(10,742,355.13)	167,711,188.66	-	-
（二）按持续经营分类					
持续经营净利润		16,372,754,762.97	15,518,873,510.32	10,525,066,624.99	8,890,756,670.06

## 合并及母公司利润表 - 续

### 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
六、其他综合收益的税后净额	42	(105,564,279.63)	597,754,336.95	454,594,118.01	372,833,453.76
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(105,769,441.59)	634,225,446.61	454,594,118.01	372,833,453.76
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		1,024,597,527.36	81,531.11	1,059,083,850.34	(9,776,399.96)
1. 其他权益工具投资公允价值变动		1,024,597,527.36	81,531.11	1,059,083,850.34	(9,776,399.96)
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		(1,130,366,968.95)	634,143,915.50	(604,489,732.33)	382,609,853.72
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		(178,833,200.56)	367,987,378.63	(178,833,200.56)	367,987,378.63
2. 其他债权投资公允价值变动		(425,114,668.34)	73,524,232.90	(427,027,507.04)	14,747,607.50
3. 其他债权投资信用减值准备		(763,251.34)	(27,423,024.40)	1,370,975.27	(125,132.41)
4. 现金流量套期储备		44,843,937.74	(83,916,400.12)	-	-
5. 外币财务报表折算差额		(570,499,786.45)	303,971,728.49	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		205,161.96	(36,471,109.66)	-	-
七、综合收益总额		<u>16,267,190,483.34</u>	<u>16,116,627,847.27</u>	<u>10,979,660,743.00</u>	<u>9,263,590,123.82</u>
归属于母公司股东的综合收益总额		<u>16,277,727,676.51</u>	<u>15,985,387,768.27</u>	<u>10,979,660,743.00</u>	<u>9,263,590,123.82</u>
归属于少数股东的综合收益总额		(10,537,193.17)	131,240,079.00	-	-

## 合并及母公司利润表 - 续

### 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
八、每股收益					
(一) 基本每股收益	59	1.73	1.62		
(二) 稀释每股收益	59	1.73	1.62		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

王会清  
法定代表人

焦晓宁  
主管会计工作负责人

张晓迪  
会计机构负责人

## 合并及母公司现金流量表 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
一、经营活动产生的现金流量：					
为交易目的而持有的金融工具净减少额		-	108,221,153,943.56	-	79,321,294,178.97
收取利息、手续费及佣金的现金		32,682,593,776.02	30,179,660,045.75	24,786,555,472.33	19,772,021,023.14
拆入资金净增加额		6,995,478,400.00	-	6,995,478,400.00	-
回购业务资金净增加额		24,616,951,057.81	-	27,134,239,348.36	-
代理买卖证券收到的现金净额		56,323,449,696.46	39,894,426,321.48	34,017,111,029.21	41,774,261,365.69
收到其他与经营活动有关的现金	60(1)	44,472,840,210.99	20,461,570,717.97	15,302,779,937.29	7,464,038,043.34
经营活动现金流入小计		<u>165,091,313,141.28</u>	<u>198,756,811,028.76</u>	<u>108,236,164,187.19</u>	<u>148,331,614,611.14</u>
为交易目的而持有的金融工具净增加额		(63,542,538,052.66)	-	(32,990,563,501.65)	-
融出资金净增加额		(54,072,989,535.58)	(20,449,187,838.92)	(52,881,061,935.09)	(20,819,527,217.69)
拆入资金净减少额		-	(9,415,067,100.00)	-	(9,415,067,100.00)
回购业务资金净减少额		-	(26,531,861,339.83)	-	(14,936,780,943.95)
支付利息、手续费及佣金的现金		(9,519,238,677.26)	(10,113,457,387.41)	(6,942,528,062.76)	(6,393,423,087.81)
支付给职工及为职工支付的现金		(10,167,597,161.27)	(10,630,306,383.06)	(6,431,758,730.10)	(5,892,120,696.78)
支付的各项税费		(2,334,723,216.80)	(1,996,808,167.44)	(1,594,143,470.55)	(882,037,096.20)
支付其他与经营活动有关的现金	60(2)	(38,055,797,884.06)	(51,452,416,222.20)	(9,970,898,699.00)	(27,358,333,163.26)
经营活动现金流出小计		<u>(177,692,884,527.63)</u>	<u>(130,589,104,438.86)</u>	<u>(110,810,954,399.15)</u>	<u>(85,697,289,305.69)</u>
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	60(5)	<u>(12,601,571,386.35)</u>	<u>68,167,706,589.90</u>	<u>(2,574,790,211.96)</u>	<u>62,634,325,305.45</u>

## 合并及母公司现金流量表 - 续

### 2025 年 12 月 31 日止年度

附注五	本集团		本公司	
	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	92,067,653,784.47	21,285,974,762.28	37,596,355,781.90	20,672,057,499.94
取得投资收益收到的现金	5,156,355,241.92	3,285,886,226.31	4,483,373,607.37	2,538,607,559.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金 净额	-	10,796,229,564.56	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	60(3) 27,272,232.05	86,393,313.60	4,566,553.54	73,696,744.92
投资活动现金流入小计	97,251,281,258.44	35,454,483,866.75	42,084,295,942.81	23,284,361,804.17
投资所支付的现金	(137,876,993,376.36)	(13,152,321,246.23)	(79,960,580,986.13)	(12,564,454,139.19)
购建固定资产、无形资产和其他长期资 产所支付的现金	(1,221,754,124.18)	(1,806,041,915.80)	(822,981,486.08)	(1,079,857,580.21)
取得子公司及其他营业单位支付的现金 净额	60(6) (244,670,598.79)	-	-	-
处置子公司及其他营业单位支付的现金	(10,108,858.82)	-	-	-
投资活动现金流出小计	(139,353,526,958.15)	(14,958,363,162.03)	(80,783,562,472.21)	(13,644,311,719.40)
投资活动（使用）/ 产生的现金流量净额	(42,102,245,699.71)	20,496,120,704.72	(38,699,266,529.40)	9,640,050,084.77
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,996,455,094.34	2,597,841,509.43	4,994,811,320.75	2,597,301,886.79
其中：发行永续债收到的现金	4,996,455,094.34	2,597,841,509.43	4,994,811,320.75	2,597,301,886.79
发行债券证券收到的现金	198,634,977,005.37	36,075,820,171.76	182,345,192,014.09	31,809,860,781.62
取得借款收到的现金	21,702,056,006.46	3,355,750,406.73	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	8,674,239.98	-	-
筹资活动现金流入小计	225,333,488,106.17	42,038,086,327.90	187,340,003,334.84	34,407,162,668.41
偿还债务支付的现金	(103,140,565,786.73)	(88,236,767,580.38)	(91,355,169,325.00)	(56,826,002,218.35)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(10,869,055,990.75)	(12,833,053,588.02)	(9,542,643,546.95)	(11,466,901,004.73)
偿还租赁负债支付的现金	(529,728,009.29)	(623,242,216.45)	(325,016,461.23)	(345,796,985.58)
支付其他与筹资活动有关的现金	60(4) (3,882,583.69)	(15,348,459.83)	(3,006,019.30)	(15,348,459.83)
筹资活动现金流出小计	(114,543,232,370.46)	(101,708,411,844.68)	(101,225,835,352.48)	(68,654,048,668.49)
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量净额	110,790,255,735.71	(59,670,325,516.78)	86,114,167,982.36	(34,246,886,000.08)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(664,377,831.74)	558,648,159.57	(195,270,579.45)	141,997,809.97

### 合并及母公司现金流量表 - 续 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注五	本集团		本公司	
		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
五、现金及现金等价物净增加额	60(7)	55,422,060,817.91	29,552,149,937.41	44,644,840,661.55	38,169,487,200.11
加：年初现金及现金等价物余额		226,771,940,704.98	197,219,790,767.57	176,057,914,831.15	137,888,427,631.04
六、年末现金及现金等价物余额	60(8)	<u>282,194,001,522.89</u>	<u>226,771,940,704.98</u>	<u>220,702,755,492.70</u>	<u>176,057,914,831.15</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

王会清  
法定代表人

焦晓宁  
主管会计工作负责人

张晓迪  
会计机构负责人

## 合并股东权益变动表 2025年12月31日止年度

附注	2025年度							少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元	
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	归属于母公司股东权益	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元			未分配利润 人民币元
一、2025年1月1日	9,027,302,281.00	28,300,000,000.00	68,838,074,060.72	(100,544,846.38)	1,702,846,660.60	9,727,062,043.66	25,485,037,682.12	48,694,124,013.85	220,018,819.46	191,893,920,715.03
二、本年增减变动金额										
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	(105,769,441.59)	-	-	16,383,497,118.10	(10,537,193.17)	16,267,190,483.34
(二) 股东投入和减少资本										
1. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	5,094,237.99	90,439,155.63	-	-	-	-	(17.85)	95,533,375.77
2. 发行永续债	-	5,000,000,000.00	(3,544,905.66)	-	-	-	-	-	-	4,996,455,094.34
3. 收购少数股东股权	-	-	3,334,747.26	-	-	-	-	-	(4,214,933.32)	(880,186.06)
4. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,862,876.33)	(168,862,876.33)
5. 回购、注销股份	(438,495.00)	-	(2,565,195.75)	3,003,690.75	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	(381,684.47)	-	-	-	-	-	32,315,513.74	31,933,829.27
(三) 利润分配										
五、45										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	1,123,050,990.79	-	(1,123,050,990.79)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	2,591,618,336.06	(2,591,618,336.06)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,694,131,411.87)	(11,984,870.15)	(4,706,115,282.02)
4. 永续债股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,412,970,000.00)	-	(1,412,970,000.00)
(四) 其他										
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	(631,110,772.89)	-	-	631,110,772.89	-	-
2. 其他	-	-	-	-	-	4,839,274.82	9,678,549.64	(14,517,824.46)	-	-
三、2025年12月31日	9,026,863,786.00	33,300,000,000.00	68,840,011,260.09	(7,102,000.00)	965,966,446.12	10,854,952,309.27	28,086,334,567.82	55,872,443,341.66	56,734,442.38	206,996,204,153.34

合并股东权益变动表 - 续  
2025年12月31日止年度

附注	2024年度									
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	减：库存股 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年1月1日	9,074,663,335.00	25,700,000,000.00	69,602,190,451.81	(1,064,172,886.70)	1,068,621,213.99	8,838,000,626.66	23,458,333,594.96	42,430,730,519.76	3,109,065,113.33	182,217,431,968.81
二、本年增减变动金额	-	-	-	-	634,225,446.61	-	-	15,351,162,321.66	131,240,079.00	16,116,627,847.27
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	75,974,182.39	112,478,151.39	-	-	-	-	20,574,417.96	209,026,751.74
2. 发行永续债	-	2,600,000,000.00	(2,158,490.57)	-	-	-	-	-	-	2,597,841,509.43
3. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,025,854,992.20)	(3,025,854,992.20)
4. 回购、注销股份	(47,361,054.00)	-	(803,788,834.93)	851,149,888.93	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	(34,143,247.98)	-	-	-	-	-	42,741,201.37	8,597,953.39
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	889,075,667.01	-	(889,075,667.01)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	2,026,732,587.18	(2,026,732,587.18)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(5,236,730,823.35)	(57,747,000.00)	(5,294,477,823.35)
4. 永续债股利	-	-	-	-	-	-	-	(935,130,000.00)	-	(935,130,000.00)
(四) 其他	-	-	-	-	-	(14,250.01)	(28,500.02)	(99,750.03)	-	(142,500.06)
1. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2024年12月31日	9,027,302,281.00	28,300,000,000.00	68,838,074,060.72	(100,544,846.38)	1,702,846,660.60	9,727,062,043.66	25,485,037,682.12	48,694,124,013.85	220,018,819.46	191,893,920,715.03

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

王会清 法定代表人  
焦晓宁 主管会计工作负责人  
张晓迪 会计机构负责人

## 母公司股东权益变动表

### 2025年12月31日止年度

	2025年度								
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	减：库存股 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年12月31日	9,027,302,281.00	28,300,000,000.00	67,224,707,129.01	(100,544,846.38)	427,419,847.75	9,727,062,043.66	19,668,930,365.22	26,611,438,102.44	160,886,314,922.70
其他	-	-	-	-	-	4,839,274.82	9,678,549.64	33,874,923.76	48,392,748.22
二、2025年1月1日	9,027,302,281.00	28,300,000,000.00	67,224,707,129.01	(100,544,846.38)	427,419,847.75	9,731,901,318.48	19,678,608,914.86	26,645,313,026.20	160,934,707,670.92
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	454,594,118.01	-	-	10,525,066,624.99	10,979,660,743.00
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	454,594,118.01	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	5,094,220.14	90,439,155.63	-	-	-	-	95,533,375.77
2. 发行永续债	-	5,000,000,000.00	(5,188,679.25)	-	-	-	-	-	4,994,811,320.75
3. 回购、注销股份	(438,495.00)	-	(2,565,195.75)	3,003,690.75	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	787,832.45	-	-	-	-	-	787,832.45
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	1,123,050,990.79	-	(1,123,050,990.79)	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	2,247,439,631.50	(2,247,439,631.50)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,694,131,411.87)	(4,694,131,411.87)
4. 永续债股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,412,970,000.00)	(1,412,970,000.00)
(四) 其他	-	-	-	-	(705,443,282.86)	-	-	705,443,282.86	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	(705,443,282.86)	-	-	-	-
四、2025年12月31日	9,026,863,786.00	33,300,000,000.00	67,222,835,306.60	(7,102,000.00)	176,570,682.90	10,854,952,309.27	21,926,048,546.36	28,398,230,899.89	170,896,399,531.02

母公司股东权益变动表 - 续  
2025年12月31日止年度

	2024年度							股东权益合计 人民币元	
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	减：库存股 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元		未分配利润 人民币元
一、2024年1月1日	9,074,663,335.00	25,700,000,000.00	67,999,458,653.68	(1,064,172,886.70)	54,586,393.99	8,838,000,626.66	17,889,908,779.26	26,560,767,758.75	155,053,212,660.64
二、本年增减变动金额	-	-	-	-	372,833,453.76	-	-	8,890,756,670.06	9,263,590,123.82
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	31,852,342.91	112,478,151.39	-	-	-	-	144,330,494.30
2. 发行永续债	-	2,600,000,000.00	(2,698,113.21)	-	-	-	-	-	2,597,301,886.79
3. 回购、注销股份	(47,361,054.00)	-	(803,788,834.93)	851,149,888.93	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	(116,919.44)	-	-	-	-	-	(116,919.44)
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	889,075,667.01	-	(889,075,667.01)	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	(889,075,667.01)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,779,050,085.98	(1,779,050,085.98)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(5,236,730,823.35)	(5,236,730,823.35)
4. 永续债股利	-	-	-	-	-	-	-	(935,130,000.00)	(935,130,000.00)
(四) 其他	-	-	-	-	-	(14,250.01)	(28,500.02)	(99,750.03)	(142,500.06)
1. 其他	-	-	-	-	-	(14,250.01)	(28,500.02)	(99,750.03)	(142,500.06)
三、2024年12月31日	9,027,302,281.00	28,300,000,000.00	67,224,707,129.01	(100,544,846.38)	427,419,847.75	9,727,062,043.66	19,668,930,365.22	26,611,438,102.44	160,886,314,922.70

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

王会清 法定代表人  
 崔晓宁 主管会计工作负责人  
 张晓迪 会计机构负责人

## 华泰证券股份有限公司 财务报表附注

### 一、公司基本情况

华泰证券股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)原为江苏省证券公司,系经中国人民银行总行批准,于1991年4月9日在江苏省工商行政管理局登记注册,总部设在江苏省南京市。

于1999年12月经中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)(“证监机构字[1999]152号”文批准,公司更名为“华泰证券有限责任公司”。于2007年11月29日经证监会《关于华泰证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》(证监机构字[2007]311号)批准,公司改制为股份有限公司。

本公司于2010年2月公开发行人民币普通股(A股)784,561,275股,并在上海证券交易所挂牌上市,每股面值人民币1元。

本公司于2015年6月在香港联合交易所有限公司(“香港联交所”)完成境外上市外资股(“H股”)的首次公开发售,共向公众发售1,562,768,800股每股面值人民币1元的新股。因H股的发行上市,相关国有股东按本次发行H股股份数量的10%,将其合计持有的本公司156,276,880股国有股(A股)划转给全国社会保障基金理事会以H股形式持有。本公司于2015年7月14日更换了注册号为32000000000192的《企业法人营业执照》。

本公司于2018年7月非公开发行A股1,088,731,200股并于2018年8月完成新增股份登记,每股面值人民币1元。本公司于2018年9月11日更换了统一社会信用代码为91320000704041011J的《企业法人营业执照》。

本公司于2019年6月在伦敦证券交易所发行全球存托凭证(Global Depository Receipts,“GDR”),共向公众发售82,515,000份GDR,并在伦敦证券交易所上市,其中每份GDR代表10股公司A股股票,相应新增基础A股股票825,150,000股。本公司于2019年9月3日与2019年12月19日分别更换了统一社会信用代码为91320000704041011J的《企业法人营业执照》。

从2022年9月至2025年12月,本公司经过一系列回购、注销,合计注销A股股份49,786,214股,减少股本及注册资本人民币49,786,214.00元。

截至2025年12月31日,本公司累计发行股本总额为人民币9,026,863,786.00元,注册资本为人民币9,026,863,786.00元。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)主要经营范围:证券业务,证券资产管理业务,证券承销保荐业务,证券投资咨询,证券公司为期货公司提供中间介绍业务,公募证券投资基金销售,证券投资基金托管,公开募集证券投资基金管理业务,直接投资业务,创新投资业务,期货经纪业务以及证监会批准的其他业务。

截至2025年12月31日,本公司经批准设立分公司27家,证券营业部243家,本公司下设子公司情况参见附注七、1。

### 二、财务报表的编制基础

#### 1 编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

#### 2 持续经营

本公司自本报告期末至少12个月内具备持续经营能力,无影响持续经营能力的重大事项。

### 三、公司重要会计政策、会计估计

#### 1 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本集团及本公司2025年12月31日的合并财务状况和财务状况、2025年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》有关财务报表及其附注的披露要求。

## 2 会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

## 3 营业周期

本公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

## 4 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及本公司子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、8进行了折算。

## 5 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。合并方在合并中取得的组合应当至少同时具有一项投入和一项实质性加工处理过程，且二者相结合对产出能力有显著贡献，该组合才构成业务。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

### (1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

### (2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉（参见附注三、16）；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或其他综合收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益及权益法核算下的其他所有者权益变动（参见附注三、10(2)(b)）于购买日转入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的，购买日之前确认的其他综合收益于购买日转入留存收益。

## 6 合并财务报表的编制方法

### (1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

### (2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本集团合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

### (3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子交易：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注三、6(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，本集团将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

### (4) 少数股东权益变动

本集团因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债

债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

## 7 现金及现金等价物的确定标准

现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 8 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额（参见附注三、14）外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

## 9 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资（参见附注三、10）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

### (1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

除不具有重大融资成分的应收账款外，在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、23的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

### (2) 金融资产的分类和后续计量

#### (a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### (b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

### (3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

– 财务担保负债

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

初始确认后，财务担保合同相关收益依据附注三、23 所述会计政策的规定分摊计入当期损益。财务担保负债以按照依据金融工具的减值原则（参见附注三、9(6)）所确定的损失准备金额以及其初始确认金额扣除财务担保合同相关收益的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

– 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

**(4) 抵销**

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

**(5) 金融资产和金融负债的终止确认**

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

**(6) 金融资产的减值**

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；
- 非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同；
- 合同资产；
- 租赁应收款。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

**预期信用损失的计量**

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收账款和合同资产，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款和合同资产以及购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：

- 借款人不大可能全额支付其对本集团的欠款，该评估不考虑本集团采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

#### 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### 核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

### (7) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

### (8) 永续债

本集团根据所发行的永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的永续债，按照实际收到的金额，计入权益，相关交易费用冲减资本公积。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回永续债的，按赎回价格冲减权益。

### (9) 适用金融工具准则的非金融项目

对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同，除了按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同适用其他相关会计准则外，本集团将该合同视同金融工具。

## 10 长期股权投资

### (1) 长期股权投资投资成本确定

#### (a) 通过企业合并形成的长期股权投资

— 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过非一揽子的多次交易

分步实现的同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

— 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。通过非一揽子的多次交易分步实现的非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，其初始投资成本为本公司购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。

#### (b) 其他方式取得的长期股权投资

— 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### (2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

#### (a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、31）。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三、6 进行处理。

#### (b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制（参见附注三、10(3)）且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注三、10(3)）的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、31）。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

— 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

— 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

— 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及所有者权益的其他变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

— 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照合同约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## 11 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

项目	使用寿命	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30 - 40 年	3%	2.43% - 3.23%

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 12 固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理或提供劳务而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、13 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团且成本能够可靠地计量时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

### (2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30 - 40 年	3%	2.43% - 3.23%
运输工具	5 - 8 年	3%	12.13% - 19.40%
电子设备	5 年	3%	19.40%
办公设备及其他设备	5 年	3%	19.40%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

#### (4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认：

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

固定资产出售、转让、报废或损毁的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### 13 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。

### 14 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

### 15 无形资产

无形资产按成本进行初始计量。无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见附注三、18）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限
土地使用权	40 - 50 年
交易席位费	使用寿命不确定
与现有客户的关系	5 年
商标	使用寿命不确定
软件及其他	2 - 14 年

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

## 16 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

## 17 长期待摊费用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

项目	摊销期限
租赁资产改良支出	1 - 5 年
其他	1 - 10 年

## 18 除金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商

誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、20）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

## 19 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款，是指本集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认，在表外记录；卖出回购的标的资产在资产负债表中不终止确认。

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

本集团买入返售金融资产的减值准备计提参见附注三、9(6)。对于买入返售金融资产中的股票质押式回购业务减值准备计提方案详见附注八、2(1)。

## 20 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## 21 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 22 股份支付

### (1) 股份支付的种类

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

### (2) 实施股份支付计划的相关会计处理

#### - 以现金结算的股份支付

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本集团以对可行权情况的最佳估计数为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，并相应计入负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日和结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入损益。

当本集团接受服务且有结算义务，并且授予职工的是本公司最终控制方或其控制的除本集团外的子公司的权益工具时，本集团将此股份支付计划作为现金结算的股份支付处理。

#### - 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

当本集团接受服务但没有结算义务，并且授予职工的是本公司最终控制方或其控制的除本集团外的子公司的权益工具时，本集团将此股份支付计划作为权益结算的股份支付处理。

## 23 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或提供服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金額。预期将退还给客户的款项作为负债，不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一段时间内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本集团会考虑下列迹象：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- 本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- 客户已接受该商品或服务。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，相关大宗商品销售收入按照已收或应收对价总额确认收入。当本集团为代理人时，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三、9(6)）。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

#### 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

##### (a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

##### (b) 投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

根据合约条款，保荐收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

##### (c) 咨询服务业务收入

根据咨询服务的性质及合约条款，咨询服务业务收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

##### (d) 资产管理及基金管理业务收入

根据合同条款，受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入在本集团履行履约义务的过程中，根据合同或协议约定的收入计算方法，且已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，确认为当期收入。

## 24 合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；
- 该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；
- 该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。合同取得成本确认的资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

与合同成本相关的资产计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## 25 职工薪酬

### (1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划包括：

- 按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算；
- 本集团向中国大陆以外的若干国家或司法管辖区全职员工提供了政府或当地劳工法规定的相应养老保险计划（包括香港强积金及其他中国大陆以外若干国家的法定计划）；
- 本集团向中国大陆合格员工另外提供依据国家企业年金制度的相关政策建立的企业年金计划（“年金计划”），本集团按员工工资总额的一定比例向年金计划缴款。

本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益。

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

### (4) 其他长期职工福利

本集团的其他长期职工福利为报告期末 12 个月内不需支付的递延发放奖金，本集团根据职工提供服务而获取的未来报告期间预计获得的福利金额，将其予以折现后的现值确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 26 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

## 27 所得税

除因企业合并和直接计入股东权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并、发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

## 28 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团进行如下评估：

- 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；
- 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；
- 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别对各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租

赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人按附注三、23 所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

#### (1) 本集团作为承租人

作为承租人，本集团租用许多资产，其中大部分为房屋及建筑物。在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额），发生的初始直接费用以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按附注三、18 所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

#### (2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本集团将该转租赁分类为经营租赁。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本集团将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## 29 融出资金和融出证券

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

本集团融资融券业务所融出的资金确认为应收债权，作为融出资金列示并确认相应利息收入；为融券业务购入的金融资产在融出前按照附注三、9(1) 的相关规定进行列示，融出后在资产负债表中不终止确认，继续按照附注三、9(1) 的相关规定进行会计处理，同时将相应收入计入当期损益。

本集团在资产负债表日，以预期信用损失模型对融资融券业务计提减值准备详见附注三、9(6)。

### 30 转融通业务核算方法

本集团通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不将其计入资产负债表。本集团根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

### 31 持有待售和终止经营

#### (1) 持有待售

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值（参见附注三、20）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注三、9）及递延所得税资产（参见附注三、27）或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注三、20）减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

#### (2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
- 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本集团对于当期列报的终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

### 32 套期会计

套期会计方法，是指将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益（或其他综合收益）以反映风险管理活动影响的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团指定为被套期项目有使本集团面临现金流量变动风险的浮动利率债券等。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具。

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件时，本集团认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；
- 套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团进行套期关系再平衡，

对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

发生下列情形之一的，本集团终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

#### (1) 现金流量套期

现金流量套期是指对现金流量变动风险敞口进行的套期。套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，本集团将其作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。现金流量套期储备的金额为下列两项的绝对额中较低者：

- 套期工具自套期开始的累计利得或损失；
- 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

每期计入其他综合收益的现金流量套期储备的金额为当期现金流量套期储备的变动额。

套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分，计入当期损益。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备金额，按照下列会计政策进行处理：

- 被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述现金流量套期的会计政策进行会计处理；
- 被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### (2) 公允价值套期

公允价值套期是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，本集团对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，并计入当期损益。

#### (3) 境外经营净投资套期

境外经营净投资套期是指对境外经营净投资外汇风险敞口进行的套期。套期工具形成的利得或损失中属于套期有效的部分，计入其他综合收益，并于全部或部分处置境外经营时相应转出，计入当期损益。套期工具形成的利得或损失中属于套期无效的部分，计入当期损益。

### 33 股利分配

普通股的现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。永续债的股利分配政策参见附注三、9(8)。

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

### 34 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

### 35 风险准备计提

本公司根据《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金 [2007] 23 号）的规定，以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字 [2007] 320 号）的要求，按照当期净利润的 10% 提取一般风险准备；本公司根据《证券法》和证监机构字 [2007] 320 号的规定，按照当期净利润的 10% 提取交易风险准备。本公司根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令 [第 94 号]）的规定，按照当期基金托管费收入的 2.5% 提取一般交易风险准备。本公司相关子公司亦根据相关监管规定的要求计提一般风险准备和交易风险准备。计提的一般风险准备和交易风险准备计入一般风险准备项目核算。

### 36 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

### 37 重要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些判断及估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

#### (1) 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

#### (2) 预期信用损失的计量

计量预期信用损失，需要作出以下重大判断及估计：

信用风险的显著增加

预期信用损失模型中减值准备的确认第一阶段资产按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其信用损失准备，第二阶段或第三阶段资产按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其信用损失准备。当初始确认后风险显著增加时，资产进入第二阶段。在评估资产的信用风险是否显著增加时，本集团会考虑定性和定量的合理且有依据的前瞻性信息。

根据信用风险特征划分资产组合

当以组合为基础计量预期信用损失时，金融工具根据共同风险特征分类。本集团持续评估信用风险是否相似的适当性，以确保如果信用风险特征发生变化，可以对资产进行合理的重新划分。这可能会导致设立新的组合或将资产重新划分至某个现存资产组合，以更好地反映该资产组合相似的风险特征。当信用风险显著增加时，资产从第一阶段转入第二阶段。但是在资产组合中，即使资产组合的信用风险计量基础未发生变化，仍旧以 12 个月的预期信用损失或整个存续期内预期信用损失为基础，由于资产组合的信用风险发生变化也会导致

预期信用损失的变动。

使用的模型及假设

本集团使用多种模型及假设来估计预期信用损失。本集团通过判断来确定每一类型金融资产最合适的模型，以及模型中使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息

本集团使用合理且有依据的前瞻性信息计量预期信用损失，这些信息基于对不同经济驱动因素未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约概率

违约概率是计量预期信用损失的关键指标。违约概率指于给定时间范围内，采用历史数据、假设及预期未来状况计算出的违约可能性的估计。

违约损失率

违约损失率是对违约造成的损失程度的估计。它是到期合同现金流量与本集团预期收到的考虑了抵押物及整体信用增级后的现金流量之间的差异。

损失率

损失率是本集团基于相关履约担保比可能对产生的损失的预期。本集团基于公开可获取的信息采用历史损失率评估损失率的恰当性。

### (3) 非金融资产减值

本集团对存在减值迹象的非金融资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

由于此类资产（或资产组）的市场价格无法可靠计量，因此相关资产的公允价值也无法得到可靠地估计。在评估资产（或资产组）的未来现金流量现值时，本集团需基于所有可收集的数据及合理充分假设，对资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量及折现率作出重大判断和估计。

### (4) 所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理作出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在本集团很可能取得未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。对此，管理层需要就某些交易的税务处理作出重大判断，并需要就是否能取得足够的未来应纳税利润以抵销递延所得税资产的可能性作出重大的估计。

### (5) 合并范围的确定

评估本集团是否作为管理人和/或投资者控制被投资单位时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(i) 拥有对被投资者的权力；(ii) 通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及 (iii) 有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资单位构成控制。

对于本集团管理和/或投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业等，综合考虑其自身直接或间接享有权利而拥有的权力，评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制。若本集团对管理和/或投资的结构化主体拥有控制，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

## 38 重要会计政策、会计估计的变更

### (1) 会计政策变更

2025年7月8日，财政部会计司发布标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“实施问答”），明确企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

本集团自2025年1月1日起根据上述实施问答的相关规定执行，并采用追溯调整法对2024年同期财务报表进行追溯调整。具体影响列示如下：

本集团

	2024 年度 (调整前) 人民币元	调整金额 人民币元	2024 年度 (调整后) 人民币元
投资收益	21,716,303,023.94	(86,959,798.95)	21,629,343,224.99
其他业务收入	8,011,326,907.55	(7,860,242,523.82)	151,084,383.73
其他业务成本	8,037,741,632.39	(7,947,202,322.77)	90,539,309.62

上述会计政策变更对本集团2024年度的利润总额和净利润、本公司2024年度的利润表没有影响，对本集团及本公司2024年12月31日的资产负债表、2024年度的现金流量表及股东权益变动表均没有影响。

### (2) 会计估计变更

报告期内，本集团重要会计估计未发生变更。

## 39 重要性标准确定方法和选择依据

重要性，是指在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。本公司根据本集团所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。判断项目性质的重要性时，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；判断项目金额大小的重要性，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益、营业收入、营业成本、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表示列项目金额的比重。

## 四、税项

### 1 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3% - 13%
城市维护建设税	按应交增值税计征	1% - 7%
教育费附加	按应交增值税计征	2% - 3%
地方教育费附加	按应交增值税计征	1% - 2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25% (注)

注：本公司及本公司的境内子公司适用的所得税率为 25% (2024 年：25%)。本公司的香港子公司适用的利得税率为 16.5% (2024 年：16.5%)。本公司的其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

## 五、合并财务报表项目注释

### 1 货币资金

#### (1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
库存现金	258,314.06	185,528.63
银行存款	223,337,483,156.42	177,613,167,631.61
其中：客户资金存款	175,644,164,771.36	138,117,546,584.49
公司存款	47,693,318,385.06	39,495,621,047.12
其他货币资金	69,348.21	26,002,127.92
减：减值准备	(103,688.89)	(365,852.49)
合计	223,337,707,129.80	177,638,989,435.67

## (2) 按币种列示

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	人民币金额 人民币元	原币金额	折算率	人民币金额 人民币元
库存现金：						
人民币	248,378.64	1.0000	248,378.64	176,095.64	1.0000	176,095.64
港币	11,000.24	0.9032	9,935.42	10,186.41	0.9260	9,432.99
库存现金合计			258,314.06			185,528.63
银行存款：						
客户非信用资金存款						
人民币	143,783,756,534.15	1.0000	143,783,756,534.15	118,870,327,799.98	1.0000	118,870,327,799.98
美元	815,763,633.59	7.0288	5,733,839,427.74	195,393,156.12	7.1884	1,404,564,544.22
港币	5,457,069,845.19	0.9032	4,928,825,484.20	2,516,218,761.16	0.9260	2,330,022,108.02
其他			83,861,793.80			25,818,317.06
小计			154,530,283,239.89			122,630,732,769.28
客户信用资金存款						
人民币	19,002,005,922.51	1.0000	19,002,005,922.51	14,317,356,064.30	1.0000	14,317,356,064.30
美元	69,277,578.14	7.0288	486,938,241.24	65,115,018.97	7.1884	468,072,802.34
港币	1,795,831,957.81	0.9032	1,621,995,424.29	753,179,159.82	0.9260	697,443,901.99
其他			2,941,943.43			3,941,046.58
小计			21,113,881,531.47			15,486,813,815.21
客户存款小计			175,644,164,771.36			138,117,546,584.49
公司自有资金存款						
人民币	39,923,527,041.47	1.0000	39,923,527,041.47	24,174,243,093.65	1.0000	24,174,243,093.65
美元	885,895,763.81	7.0288	6,226,784,144.64	1,869,169,928.71	7.1884	13,436,341,139.78
港币	1,158,483,223.91	0.9032	1,046,342,047.84	1,366,621,874.08	0.9260	1,265,492,241.23
其他			496,665,151.11			619,544,572.46
小计			47,693,318,385.06			39,495,621,047.12
公司存款小计			47,693,318,385.06			39,495,621,047.12
银行存款合计			223,337,483,156.42			177,613,167,631.61
其他货币资金：						
人民币	69,348.21	1.0000	69,348.21	26,002,127.92	1.0000	26,002,127.92
其他货币资金合计			69,348.21			26,002,127.92
总计			223,337,810,818.69			177,639,355,288.16
减：减值准备			(103,688.89)			(365,852.49)
合计			223,337,707,129.80			177,638,989,435.67

## (3) 使用受限制的货币资金

于 2025 年 12 月 31 日，本集团使用受限制的货币资金主要为保函保证金、风险准备金及待缴纳结构化主体增值税等共计人民币 1,548,889,159.05 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 701,315,325.98 元)。

## 2 结算备付金

### (1) 按类别列示

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
客户备付金	46,093,939,680.33	32,763,036,946.58
公司备付金	8,346,763,352.02	11,136,757,481.44
合计	<u>54,440,703,032.35</u>	<u>43,899,794,428.02</u>

### (2) 按币种列示

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	人民币金额 人民币元	原币金额	折算率	人民币金额 人民币元
客户备付金:						
客户普通备付金						
人民币	40,591,247,202.00	1.0000	40,591,247,202.00	24,345,967,207.48	1.0000	24,345,967,207.48
美元	41,375,132.11	7.0288	290,817,528.57	76,592,448.54	7.1884	550,577,157.09
港币	57,231,970.29	0.9032	51,691,915.57	52,809,383.51	0.9260	48,901,489.13
小计			<u>40,933,756,646.14</u>			<u>24,945,445,853.70</u>
客户信用备付金						
人民币	5,160,183,034.19	1.0000	5,160,183,034.19	7,817,591,092.88	1.0000	7,817,591,092.88
小计			<u>5,160,183,034.19</u>			<u>7,817,591,092.88</u>
客户备付金合计			<u>46,093,939,680.33</u>			<u>32,763,036,946.58</u>
公司备付金:						
公司普通备付金						
人民币	6,968,740,701.31	1.0000	6,968,740,701.31	8,786,627,977.64	1.0000	8,786,627,977.64
美元	4,811,508.28	7.0288	33,819,129.39	733,229.21	7.1884	5,270,744.85
港币	-	0.9032	-	423.20	0.9260	391.88
其他			102,477.87			2,224,376.46
小计			<u>7,002,662,308.57</u>			<u>8,794,123,490.83</u>
公司信用备付金						
人民币	1,258,236,448.44	1.0000	1,258,236,448.44	2,222,337,610.00	1.0000	2,222,337,610.00
港币	95,067,089.25	0.9032	85,864,595.01	129,909,698.28	0.9260	120,296,380.61
小计			<u>1,344,101,043.45</u>			<u>2,342,633,990.61</u>
公司备付金合计			<u>8,346,763,352.02</u>			<u>11,136,757,481.44</u>
合计			<u>54,440,703,032.35</u>			<u>43,899,794,428.02</u>

### 3 融出资金

#### (1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
融资融券业务融出资金	185,181,509,102.04	132,300,447,166.95
孖展融资	3,203,109,690.58	2,011,182,090.09
减：减值准备	(2,369,794,277.07)	(1,765,624,358.02)
融出资金净值	<u>186,014,824,515.55</u>	<u>132,546,004,899.02</u>

#### (2) 按账龄分析

	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %
1 - 3 个月	117,176,462,886.29	62.20	1,353,158,430.72	57.10
3 - 6 个月	36,885,336,666.44	19.58	444,944,035.24	18.78
6 个月以上	34,322,819,239.89	18.22	571,691,811.11	24.12
合计	<u>188,384,618,792.62</u>	<u>100.00</u>	<u>2,369,794,277.07</u>	<u>100.00</u>

	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %
1 - 3 个月	92,406,748,947.41	68.80	1,099,839,125.05	62.29
3 - 6 个月	4,564,828,130.27	3.40	56,158,831.00	3.18
6 个月以上	37,340,052,179.36	27.80	609,626,401.97	34.53
合计	<u>134,311,629,257.04</u>	<u>100.00</u>	<u>1,765,624,358.02</u>	<u>100.00</u>

(3) 按客户类别列示

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
境内		
其中：个人	157,286,051,999.58	114,638,951,350.68
机构	27,895,457,102.46	17,661,495,816.27
减：减值准备	(2,311,336,903.19)	(1,722,434,929.76)
账面价值小计	182,870,172,198.85	130,578,012,237.19
境外		
其中：个人	1,468,194,947.65	1,273,019,368.57
机构	1,734,914,742.93	738,162,721.52
减：减值准备	(58,457,373.88)	(43,189,428.26)
账面价值小计	3,144,652,316.70	1,967,992,661.83
合计	186,014,824,515.55	132,546,004,899.02

(4) 担保物公允价值

融出资金的担保物公允价值详见附注十六、3(1)。

(5) 融出资金按减值阶段列示

	2025年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
账面余额	171,164,725,075.47	17,037,407,363.06	182,486,354.09	188,384,618,792.62
减值准备	(1,370,784,861.38)	(829,764,340.41)	(169,245,075.28)	(2,369,794,277.07)
账面价值	169,793,940,214.09	16,207,643,022.65	13,241,278.81	186,014,824,515.55
担保物价值	489,344,975,869.50	50,025,977,022.79	22,410,711.72	539,393,363,604.01

	2024年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
账面余额	122,541,805,991.51	11,575,523,461.14	194,299,804.39	134,311,629,257.04
减值准备	(640,003,235.83)	(964,367,140.54)	(161,253,981.65)	(1,765,624,358.02)
账面价值	121,901,802,755.68	10,611,156,320.60	33,045,822.74	132,546,004,899.02
担保物价值	318,540,484,631.87	37,983,652,885.03	173,436,772.23	356,697,574,289.13

## 4 衍生金融工具

2025 年 12 月 31 日

	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额 人民币元	公允价值		名义金额 人民币元	公允价值	
		资产 人民币元	负债 人民币元		资产 人民币元	负债 人民币元
利率衍生工具	-	-	-	1,915,215,462,278.08	398,929,527.69	(413,859,712.10)
货币衍生工具	-	-	-	245,609,865,416.86	333,092,293.62	(1,134,755,766.52)
权益衍生工具	-	-	-	229,489,077,926.36	5,789,812,502.59	(11,394,380,423.32)
信用衍生工具	-	-	-	8,836,696,969.70	8,865,394.42	(35,087,897.81)
其他衍生工具	-	-	-	413,131,527,528.83	4,906,330,254.49	(5,246,387,992.73)
合计	-	-	-	<u>2,812,282,630,119.83</u>	<u>11,437,029,972.81</u>	<u>(18,224,471,792.48)</u>

2024 年 12 月 31 日

	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额 人民币元	公允价值		名义金额 人民币元	公允价值	
		资产 人民币元	负债 人民币元		资产 人民币元	负债 人民币元
利率衍生工具	-	-	-	1,460,855,341,219.12	608,203,090.32	(760,937,347.41)
货币衍生工具	3,025,000,000.00	-	(169,081,239.95)	171,044,967,003.04	1,851,588,696.83	(1,168,657,156.97)
权益衍生工具	-	-	-	204,986,804,482.39	6,007,168,664.46	(5,870,308,186.50)
信用衍生工具	-	-	-	4,374,716,845.55	13,840,750.83	(10,263,821.81)
其他衍生工具	-	-	-	368,218,063,334.12	1,510,323,531.81	(2,964,537,716.65)
合计	<u>3,025,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>(169,081,239.95)</u>	<u>2,209,479,892,884.22</u>	<u>9,991,124,734.25</u>	<u>(10,774,704,229.34)</u>

## (1) 已抵销的衍生金融工具

2025 年 12 月 31 日

2024 年 12 月 31 日

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	抵销前总额 人民币元	抵销金额 人民币元	抵销后净额 人民币元	抵销前总额 人民币元	抵销金额 人民币元	抵销后净额 人民币元
利率衍生工具	328,469,527.11	(328,469,527.11)	-	35,746,867.43	(35,746,867.43)	-
权益衍生工具	(1,992,028,729.03)	1,992,028,729.03	-	226,220,345.52	(226,220,345.52)	-
其他衍生工具	509,812,117.50	(509,812,117.50)	-	121,758,913.93	(121,758,913.93)	-

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、利率互换、股指期货和商品期货产生的公允价值变动金额。因此，衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、利率互换、股指期货和商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。

(2) 现金流量套期

本集团现金流量套期工具为货币掉期，主要用于对现金流波动进行套期。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无认定为现金流量套期的套期工具。于 2024 年 12 月 31 日，上述衍生金融工具中，本集团认定为现金流量套期的套期工具如下：

2024 年 12 月 31 日							
	名义金额					公允价值	
	3 个月以内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	总计 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元
货币衍生工具	-	3,025,000,000.00	-	-	3,025,000,000.00	-	(169,081,239.95)
合计	-	3,025,000,000.00	-	-	3,025,000,000.00	-	(169,081,239.95)

于 2025 年度，本集团由于套期终止而从现金流量套期储备重分类至当期损益的金额为人民币 44,843,937.74 元 (2024 年度：无)。于 2024 年 12 月 31 日，本集团在现金流量套期策略中被套期风险敞口及对权益的影响的具体信息列示如下：

2024 年 12 月 31 日					
	被套期项目账面价值		套期工具本年对 其他综合收益影响的金额 人民币元	套期工具累计计入 其他综合收益的金额 人民币元	资产负债表项目 人民币元
	资产 人民币元	负债 人民币元			
债券	-	(3,048,490,953.90)	(83,916,400.12)	(44,843,937.74)	应付债券

于 2025 年度，未发生因无效的现金流量套期导致的当期损益 (2024 年度：无)。

## 5 存出保证金

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
期货保证金	42,531,653,915.24	25,871,558,294.43
信用保证金	207,092,730.47	138,786,001.89
交易保证金	6,652,879,923.82	7,440,954,030.82
合计	49,391,626,569.53	33,451,298,327.14

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	人民币金额 人民币元	原币金额	折算率	人民币金额 人民币元
期货保证金：						
人民币	36,922,405,456.87	1.0000	36,922,405,456.87	22,787,400,896.12	1.0000	22,787,400,896.12
美元	702,312,765.88	7.0288	4,936,415,968.81	403,334,113.40	7.1884	2,899,327,533.21
港币	387,393,283.23	0.9032	349,893,613.41	59,119,391.39	0.9260	54,746,149.64
其他			322,938,876.15			130,083,715.46
小计			42,531,653,915.24			25,871,558,294.43
信用保证金：						
人民币	207,092,730.47	1.0000	207,092,730.47	138,786,001.89	1.0000	138,786,001.89
小计			207,092,730.47			138,786,001.89
交易保证金：						
人民币	3,009,564,868.35	1.0000	3,009,564,868.35	2,336,135,339.81	1.0000	2,336,135,339.81
美元	479,302,956.36	7.0288	3,368,924,619.68	702,866,206.19	7.1884	5,052,483,436.55
港币	293,450,242.21	0.9032	265,044,258.76	23,106,998.62	0.9260	21,397,080.72
其他			9,346,177.03			30,938,173.74
小计			6,652,879,923.82			7,440,954,030.82
合计			49,391,626,569.53			33,451,298,327.14

## 6 应收款项

### (1) 按类别分析如下

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
应收经纪、交易商及结算所	7,978,586,364.87	1,961,689,638.98
应收手续费及佣金	2,006,413,685.37	1,610,627,332.96
应收权益互换及场外期权	1,138,553,155.39	872,561,465.73
应收清算款	542,424,968.99	395,143,888.95
应收开放式基金赎回款	958,967,468.57	892,370,365.17
应收申购款	11,369,547.15	1,539,992.14
其他	93,114,170.13	33,524,024.12
小计	<u>12,729,429,360.47</u>	<u>5,767,456,708.05</u>
减：坏账准备（按简化模型计提）	(139,886,472.81)	(180,223,671.79)
合计	<u><u>12,589,542,887.66</u></u>	<u><u>5,587,233,036.26</u></u>

### (2) 按账龄分析如下

2025年12月31日					
	账面余额		坏账准备		
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %	
1年以内（含1年）	12,353,918,162.99	97.05	27,975,594.04	20.00	
1年至2年（含2年）	209,007,866.17	1.64	8,381,661.91	5.99	
2年至3年（含3年）	88,989,179.62	0.70	42,437,318.09	30.34	
3年以上	77,514,151.69	0.61	61,091,898.77	43.67	
合计	<u>12,729,429,360.47</u>	<u>100.00</u>	<u>139,886,472.81</u>	<u>100.00</u>	

2024年12月31日					
	账面余额		坏账准备		
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %	
1年以内（含1年）	5,370,085,576.00	93.11	58,605,111.13	32.52	
1年至2年（含2年）	222,481,174.42	3.86	61,659,355.52	34.21	
2年至3年（含3年）	105,003,885.53	1.82	12,233,558.80	6.79	
3年以上	69,886,072.10	1.21	47,725,646.34	26.48	
合计	<u>5,767,456,708.05</u>	<u>100.00</u>	<u>180,223,671.79</u>	<u>100.00</u>	

账龄自应收款项确认日起开始计算。

## (3) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况

2025 年度应收款项坏账准备的变动情况参见附注五、21。

## (4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

单位名称	与本集团关系	金额 人民币元	账龄	坏账准备余额 人民币元	占应收款项 总额的比例 %
Bank of Communications Co., Ltd.	第三方	4,080,861,520.54	1 年以内 (含 1 年)	-	32.06
Goldman Sachs Group, Inc.	第三方	1,763,772,762.88	1 年以内 (含 1 年)	-	13.86
BNP Paribas Securities	第三方	1,127,051,267.43	1 年以内 (含 1 年)	-	8.85
Industrial and Commercial Bank of China Limited	第三方	228,988,084.93	1 年以内 (含 1 年)	-	1.80
渣打银行 (中国) 有限公司	第三方	100,329,696.81	1 年以内 (含 1 年)	501,648.48	0.79
合计		<u>7,301,003,332.59</u>		<u>501,648.48</u>	<u>57.36</u>

应收款项余额中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东之款项。

应收款项余额中未包含股票质押式回购业务。

## 7 买入返售金融资产

## (1) 按标的物类别列示

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
债券	12,465,779,688.92	12,308,144,078.67
股票	5,766,934,098.18	3,539,265,684.60
减: 减值准备	(623,527,344.42)	(619,009,018.94)
合计	<u>17,609,186,442.68</u>	<u>15,228,400,744.33</u>

## (2) 按业务类别列示

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
债券质押式回购	12,465,779,688.92	12,308,144,078.67
股票质押式回购	5,766,934,098.18	3,539,265,684.60
减: 减值准备	(623,527,344.42)	(619,009,018.94)
合计	<u>17,609,186,442.68</u>	<u>15,228,400,744.33</u>

## (3) 担保物信息

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
担保物	25,408,601,424.54	21,431,863,548.35
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-
合计	<u>25,408,601,424.54</u>	<u>21,431,863,548.35</u>

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2025年12月31日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币3,942,034,879.61元(2024年12月31日：人民币597,448,858.69元)。

## (4) 股票质押式回购业务按剩余期限列示

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
1个月内	675,472,634.64	823,231,689.54
1个月至3个月	922,646,167.12	251,808,334.25
3个月至1年	3,047,711,938.49	2,264,116,071.77
1年以上	1,121,103,357.93	200,109,589.04
减：减值准备	(492,468,733.37)	(487,959,802.96)
合计	<u>5,274,465,364.81</u>	<u>3,051,305,881.64</u>

## (5) 股票质押式回购按减值阶段列示

2025年12月31日				
	未来12个月 预期信用损失 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
账面余额	5,294,500,550.48	-	472,433,547.70	5,766,934,098.18
减值准备	(20,035,220.18)	-	(472,433,513.19)	(492,468,733.37)
账面价值	<u>5,274,465,330.30</u>	<u>-</u>	<u>34.51</u>	<u>5,274,465,364.81</u>
担保物价值	<u>14,969,791,630.84</u>	<u>-</u>	<u>50.88</u>	<u>14,969,791,681.72</u>

2024年12月31日				
	未来12个月 预期信用损失 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
账面余额	3,060,224,242.06	-	479,041,442.54	3,539,265,684.60
减值准备	(8,918,390.36)	-	(479,041,412.60)	(487,959,802.96)
账面价值	<u>3,051,305,851.70</u>	<u>-</u>	<u>29.94</u>	<u>3,051,305,881.64</u>
担保物价值	<u>8,030,573,265.09</u>	<u>-</u>	<u>44.16</u>	<u>8,030,573,309.25</u>

## 8 交易性金融资产

### (1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	初始投资成本	公允价值	初始投资成本
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元
债券	169,288,045,184.19	169,325,498,272.34	171,564,676,914.09	169,818,139,518.61
公募基金	88,117,068,562.39	87,597,195,080.62	61,076,257,095.81	61,039,671,077.26
股票	106,486,473,840.31	102,979,482,101.40	56,735,499,849.55	57,849,180,673.51
银行理财产品	3,800,938,680.33	3,800,001,569.28	2,944,129,485.55	2,943,530,000.00
券商资管产品	407,601,119.27	568,661,686.14	320,099,228.63	574,668,608.88
信托计划	78,484,227.05	77,805,063.44	16,726,526.80	19,274,393.69
私募基金	5,595,740,420.84	5,045,545,947.31	3,548,646,495.93	3,345,646,035.72
其他股权投资	4,898,253,032.89	6,536,127,451.12	4,834,973,689.54	6,353,440,820.21
其他债务工具	567,253,942.83	1,381,812,013.35	705,517,978.80	1,286,863,952.02
合计	<u>379,239,859,010.10</u>	<u>377,312,129,185.00</u>	<u>301,746,527,264.70</u>	<u>303,230,415,079.90</u>

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（截至 2024 年 12 月 31 日：无）。

### (2) 交易性金融资产中的融出证券情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产余额中已融出证券人民币 2,228,548,380.85 元（截至 2024 年 12 月 31 日：人民币 1,274,563,474.20 元）。

### (3) 变现有限制的交易性金融资产

	限制条件	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
债券	质押	126,351,585,197.34	128,574,142,280.86
股票	质押	9,775,395,748.29	7,781,276,612.54
股票	已融出证券	1,862,501,176.51	570,932,300.12
公募基金	已融出证券	366,047,204.34	703,631,174.08
股票	存在限售期限	776,557,504.06	709,773,619.14
公募基金	存在限售期限	968,551,376.49	880,393,702.87
券商资管产品	以管理人身份认购的集合资产管理计划	39,769,824.80	70,043,452.56
合计		<u>140,140,408,031.83</u>	<u>139,290,193,142.17</u>

## 9 债权投资

### (1) 债权投资金融资产情况

	2025年12月31日			
	初始成本 人民币元	利息 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
国债	16,950,878,024.99	157,370,120.89	-	17,108,248,145.88
地方政府债	26,895,760,329.85	287,252,008.77	(2,558,561.71)	27,180,453,776.91
公司债	227,084,218.51	2,919,716.63	(398,420.78)	229,605,514.36
合计	<u>44,073,722,573.35</u>	<u>447,541,846.29</u>	<u>(2,956,982.49)</u>	<u>44,518,307,437.15</u>

	2024年12月31日			
	初始成本 人民币元	利息 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
国债	16,310,410,874.47	145,844,002.00	-	16,456,254,876.47
地方政府债	30,749,546,831.62	355,922,111.70	(4,544,871.82)	31,100,924,071.50
公司债	231,596,877.29	5,792,115.89	(846,191.42)	236,542,801.76
合计	<u>47,291,554,583.38</u>	<u>507,558,229.59</u>	<u>(5,391,063.24)</u>	<u>47,793,721,749.73</u>

有关本集团持有的债券投资的信用风险敞口，参见附注八、2(1)。

### (2) 债权投资金融资产减值准备变动情况

2025年度债权投资金融资产减值准备变动情况参见附注五、21。

### (3) 变现有限制的债权投资

于2025年12月31日，本集团债权投资中有人民币39,548,004,439.95元的债券投资被设定质押(2024年12月31日：人民币30,930,269,774.56元)。

## 10 其他债权投资

	2025 年 12 月 31 日				
	初始成本 人民币元	利息 人民币元	公允价值变动 人民币元	账面价值 人民币元	累计减值准备 人民币元
国债	22,212,361,568.46	210,430,716.27	(414,556,477.53)	22,008,235,807.20	-
地方政府债	13,316,401,472.95	170,765,184.19	(68,227,386.95)	13,418,939,270.19	1,177,411.51
公司债	8,338,128,127.05	81,065,722.97	9,136,316.71	8,428,330,166.73	3,760,729.30
其他债务工具	949,128,340.51	12,541,125.71	(1,238,610.69)	960,430,855.53	497,570.22
合计	<u>44,816,019,508.97</u>	<u>474,802,749.14</u>	<u>(474,886,158.46)</u>	<u>44,815,936,099.65</u>	<u>5,435,711.03</u>

	2024 年 12 月 31 日				
	初始成本 人民币元	利息 人民币元	公允价值变动 人民币元	账面价值 人民币元	累计减值准备 人民币元
国债	1,580,604,208.13	17,496,424.65	15,242,151.87	1,613,342,784.65	-
地方政府债	4,926,023,583.60	76,367,375.78	76,377,346.40	5,078,768,305.78	685,571.66
公司债	3,406,571,359.37	35,715,364.07	1,155,327.91	3,443,442,051.35	5,478,132.35
合计	<u>9,913,199,151.10</u>	<u>129,579,164.50</u>	<u>92,774,826.18</u>	<u>10,135,553,141.78</u>	<u>6,163,704.01</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中人民币 28,007,045,066.45 元为卖出回购及债券借贷业务设定质押 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 1,342,503,144.10 元)，以风险准备金购买的其他债权投资的账面价值为人民币 1,086,328,417.39 元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 1,022,943,363.42 元)。

有关本集团持有的债券投资的信用风险敞口，参见附注八、2(1)。

## 11 其他权益工具投资

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	初始成本 人民币元	年末公允价值 人民币元	初始成本 人民币元	年末公允价值 人民币元
非交易性权益工具	14,115,868,205.52	14,613,478,289.91	146,606,650.50	125,860,048.27

其他权益工具投资包括本集团持有的非交易性股权。由于该等权益工具并非为交易目的持有，本集团将其指定为其他权益工具投资。

于2025年度，计入其他综合收益的收益为人民币1,149,467,459.51元（2024年：损失人民币14,985.96元）。于2025年度，由于集团投资策略调整，对部分其他权益工具进行处置，相应收益人民币631,110,772.89元从其他综合收益转入留存收益（2024年：亏损人民币142,500.06元，直接计入未分配利润）。

于2025年度，上述投资取得分红收益为人民币427,528,976.95元（2024年：人民币8,800,000.00元）。

于2025年12月31日，本集团其他权益工具投资中人民币197,814,887.64元存在限售期限（2024年12月31日：无）。

## 12 长期股权投资

### (1) 按类别列示

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
对联营企业的投资	22,285,733,616.02	21,446,915,098.35
对合营企业的投资	1,047,247,584.29	790,343,588.33
小计	23,332,981,200.31	22,237,258,686.68
减：减值准备		
- 联营企业	-	-
- 合营企业	-	-
合计	23,332,981,200.31	22,237,258,686.68

于2025年12月31日，本集团将长期股权投资中账面价值为人民币3,898,017,102.32元的股权投资向中国人民银行质押进行证券、基金、保险公司互换便利（2024年12月31日：无），将长期股权投资中账面价值为人民币1,744,960,724.50元的股权投资作为充抵保证金证券提交中国证券金融股份有限公司以进行转融通业务（2024年12月31日：人民币5,214,265,051.49元）。

## (2) 长期股权投资本年变动情况分析如下：

被投资单位	2025年1月1日 人民币元	追加投资 人民币元	减少投资 人民币元	权益法下确认的 投资收益 人民币元	本年增减变动				2025年12月31日 人民币元	减值准备 2025年12月31日 人民币元	
					其他综合收益 人民币元	其他权益变动 人民币元	宣告发放现金 股利或利润 人民币元	计提减值准备 人民币元			其他 人民币元
<b>联营企业</b>											
南方基金管理股份有限 公司	5,076,837,284.88	-	-	1,021,916,672.22	(4,533,555.32)	1,508,587.94	(1,516,451,185.26)	-	-	4,579,277,804.46	-
华泰柏瑞基金管理有限 公司	1,114,592,715.39	-	-	224,618,375.47	(1,570,530.36)	-	(196,000,000.00)	-	-	1,141,640,560.50	-
华泰紫金(江苏)股权 投资基金(有限合伙)	86,994,952.97	-	-	4,102,507.60	-	-	(34,523,076.91)	-	-	56,574,383.66	-
江苏工业和信息产业投 资基金(有限合伙)	276,605,354.14	-	(164,312,831.36)	(55,144,456.66)	-	-	-	-	-	57,148,066.10	-
江苏银行股份有限公司	11,744,259,694.66	-	-	1,621,911,363.12	(172,729,114.88)	(330,608.76)	(197,989,053.88)	-	-	12,995,122,280.26	-
南京华泰瑞祺并购基金 一号(有限合伙)	804,199,637.74	-	-	390,563,788.10	-	-	(299,510,964.61)	-	-	895,272,361.23	-
南京华泰大健康一号股 权投资合伙企业(有 限合伙)	540,747,983.26	53,300.00	-	58,018,586.35	-	(165.92)	(65,017,218.43)	-	-	530,802,485.26	-
其他	1,802,677,575.31	163,021,800.00	(111,665,654.44)	97,464,529.15	-	-	(34,364,815.47)	-	-	2,029,895,674.55	-
小计	21,446,915,098.35	163,075,100.00	(275,978,485.82)	3,363,471,365.35	(178,833,200.56)	1,177,813.26	(2,346,856,314.56)	-	-	22,285,733,616.02	-
<b>合营企业</b>											
华泰招商(江苏)资本 市场投资母基金(有 限合伙)	547,898,514.69	-	(89,000,000.00)	(17,143,676.74)	-	-	-	-	-	441,749,837.95	-
苏州华泰芯太湖光子 产业投资基金合伙企 业(有限合伙)	21,321,274.49	-	-	5,234,320.46	-	-	-	-	-	26,555,594.95	-
南通华泰智造科技产业 投资合伙企业(有限 合伙)	74,925,462.99	-	-	2,188,879.08	-	-	-	-	-	77,114,342.07	-
HTCP CAPITAL LPF	146,203,336.16	352,480,166.45	-	3,144,306.71	-	-	-	-	-	501,827,809.32	-
小计	790,343,568.33	352,480,166.45	(89,000,000.00)	(6,576,170.49)	-	-	-	-	-	1,047,247,584.29	-
合计	22,237,258,666.68	515,555,266.45	(364,978,485.82)	3,356,895,194.86	(178,833,200.56)	1,177,813.26	(2,346,856,314.56)	-	-	23,332,981,200.31	-

### 13 投资性房地产

#### (1) 采用成本法计量的投资性房地产

	房屋及建筑物 人民币元
<b>原值</b>	
年初余额	340,234,423.12
本年增加	
- 固定资产转入	18,686,457.27
- 在建工程转入	2,425,303.55
本年减少	
- 转至固定资产	(10,711,308.28)
年末余额	<u>350,634,875.66</u>
<b>减：累计折旧</b>	
年初余额	(127,443,177.51)
本年增加	
- 计提折旧	(8,741,144.65)
- 固定资产转入	(11,706,164.19)
本年减少	
- 转至固定资产	5,933,313.80
年末余额	<u>(141,957,172.55)</u>
<b>减：减值准备</b>	
年初余额	(30,659,948.47)
本年增加	-
本年减少	-
年末余额	<u>(30,659,948.47)</u>
<b>账面价值</b>	
年末	<u>178,017,754.64</u>
年初	<u>182,131,297.14</u>

#### (2) 未办妥产权证书的情况

于 2025 年 12 月 31 日，本集团尚未办妥产权证书的投资性房地产账面价值为人民币 165,053.68 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 4,003,888.66 元)。

## 14 固定资产

### (1) 固定资产情况

	房屋及建筑物 人民币元	运输工具 人民币元	电子设备 人民币元	办公设备 及其他设备 人民币元	合计 人民币元
原值					
年初余额	4,851,019,258.24	154,475,417.93	2,149,777,525.51	428,366,095.80	7,583,638,297.48
本年增加					
- 购置	3,309,561.26	32,175,127.38	231,214,435.93	15,980,001.62	282,679,126.19
- 投资性房地产转入	10,711,308.28	-	-	-	10,711,308.28
- 在建工程转入	1,906,400.04	700,884.96	722,391.32	354,715.53	3,684,391.85
- 非同一控制下企业合并增加	-	1,074,871.09	-	11,373,104.43	12,447,975.52
本年减少					
- 处置或报废	-	(29,337,453.23)	(85,366,537.58)	(137,065,764.29)	(251,769,755.10)
- 转至投资性房地产	(18,686,457.27)	-	-	-	(18,686,457.27)
年末余额	<u>4,848,260,070.55</u>	<u>159,088,848.13</u>	<u>2,296,347,815.18</u>	<u>319,008,153.09</u>	<u>7,622,704,886.95</u>
减：累计折旧					
年初余额	(1,532,929,023.86)	(110,600,344.08)	(1,404,834,959.49)	(318,978,631.37)	(3,367,342,958.80)
本年计提	(140,539,436.10)	(12,236,160.13)	(271,886,218.56)	(48,316,967.08)	(472,978,781.87)
投资性房地产转入	(5,933,313.80)	-	-	-	(5,933,313.80)
本年减少					
- 处置或报废	-	28,482,092.08	80,756,825.96	120,012,054.52	229,250,972.56
- 转至投资性房地产	11,706,164.19	-	-	-	11,706,164.19
年末余额	<u>(1,667,695,609.57)</u>	<u>(94,354,412.13)</u>	<u>(1,595,964,352.09)</u>	<u>(247,283,543.93)</u>	<u>(3,605,297,917.72)</u>
账面价值					
年末	<u>3,180,564,460.98</u>	<u>64,734,436.00</u>	<u>700,383,463.09</u>	<u>71,724,609.16</u>	<u>4,017,406,969.23</u>
年初	<u>3,318,090,234.38</u>	<u>43,875,073.85</u>	<u>744,942,566.02</u>	<u>109,387,464.43</u>	<u>4,216,295,338.68</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团及本公司管理层认为无需对固定资产计提减值准备 (2024 年：无)。

### (2) 未办妥产权证书的固定资产情况

于 2025 年 12 月 31 日，本集团尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为人民币 38,670,383.34 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 35,269,928.21 元)。

### (3) 暂时闲置的固定资产情况

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无暂时闲置的固定资产 (2024 年 12 月 31 日：无)。

## 15 在建工程

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
建造工程	1,711,227,347.81	-	1,711,227,347.81	1,238,811,963.49	-	1,238,811,963.49
房屋装修工程	10,972,631.13	-	10,972,631.13	36,302,002.27	-	36,302,002.27
合计	<u>1,722,199,978.94</u>	<u>-</u>	<u>1,722,199,978.94</u>	<u>1,275,113,965.76</u>	<u>-</u>	<u>1,275,113,965.76</u>

## 16 使用权资产

	房屋、建筑物 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
年初余额	2,349,552,434.99	1,331,246.68	2,350,883,681.67
本年增加			
- 新增租赁	543,344,719.72	-	543,344,719.72
- 非同一控制下企业合并增加	127,578.57	-	127,578.57
本年减少			
- 减少租赁	(754,236,703.12)	(406,698.76)	(754,643,401.88)
年末余额	<u>2,138,788,030.16</u>	<u>924,547.92</u>	<u>2,139,712,578.08</u>
减：累计折旧			
年初余额	(1,352,080,825.69)	(800,519.31)	(1,352,881,345.00)
本年增加			
- 本年计提	(481,707,866.11)	(448,241.24)	(482,156,107.35)
本年减少			
- 减少租赁	704,861,849.02	406,698.63	705,268,547.65
年末余额	<u>(1,128,926,842.78)</u>	<u>(842,061.92)</u>	<u>(1,129,768,904.70)</u>
账面价值			
年末	<u>1,009,861,187.38</u>	<u>82,486.00</u>	<u>1,009,943,673.38</u>
年初	<u>997,471,609.30</u>	<u>530,727.37</u>	<u>998,002,336.67</u>

于2025年12月31日，本集团认为无需对使用权资产计提减值准备(2024年12月31日：无)。

## 17 无形资产

### (1) 无形资产情况

	土地使用权 人民币元	交易席位费 人民币元	与现有客户的关系 人民币元	商标 人民币元	软件及其他 人民币元	合计 人民币元
原值						
年初余额	1,768,329,191.21	125,497,526.81	-	-	2,592,980,068.82	4,486,806,786.84
本年增加						
- 购置	-	-	-	-	348,425,509.62	348,425,509.62
- 非同一控制下企业合并增加	-	-	57,659,000.00	111,199,500.00	-	168,858,500.00
本年减少	-	-	-	-	(85,094.34)	(85,094.34)
外币报表折算差额	-	-	(941,465.91)	(1,756,701.27)	(3,344,552.09)	(6,042,719.27)
年末余额	<u>1,768,329,191.21</u>	<u>125,497,526.81</u>	<u>56,717,534.09</u>	<u>109,442,798.73</u>	<u>2,937,975,932.01</u>	<u>4,997,962,982.85</u>
减：累计摊销						
年初余额	(241,860,095.39)	(124,920,374.37)	-	-	(2,084,126,827.87)	(2,450,907,297.63)
本年增加						
- 本年计提	(41,771,982.00)	(9,999.96)	(8,572,096.44)	-	(363,198,761.46)	(413,552,839.86)
本年减少	-	-	-	-	85,094.34	85,094.34
外币报表折算差额	-	-	282,053.33	-	1,137,405.17	1,419,458.50
年末余额	<u>(283,632,077.39)</u>	<u>(124,930,374.33)</u>	<u>(8,290,043.11)</u>	<u>-</u>	<u>(2,446,103,089.82)</u>	<u>(2,862,955,584.65)</u>
账面价值						
年末	<u>1,484,697,113.82</u>	<u>567,152.48</u>	<u>48,427,490.98</u>	<u>109,442,798.73</u>	<u>491,872,842.19</u>	<u>2,135,007,398.20</u>
年初	<u>1,526,469,095.82</u>	<u>577,152.44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>508,853,240.95</u>	<u>2,035,899,489.21</u>

### (2) 无形资产抵押或担保情况

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无用于抵押或担保的无形资产（2024 年 12 月 31 日：无）。

### (3) 使用寿命不确定的无形资产

于 2025 年度，本集团无法预见商标为企业带来的经济利益期限，将该项无形资产视为使用寿命不确定的无形资产。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团及本公司管理层认为无需对无形资产计提减值准备（2024 年 12 月 31 日：无）。

## 18 商誉

### (1) 商誉情况

被投资单位名称	注	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
华泰联合证券有限责任公司	(a)	51,089,439.80	-	-	51,089,439.80
华泰期货有限公司	(b)	252,127.50	-	-	252,127.50
Egmont Honey Holdings Limited	(c)	-	201,432,546.17	(3,067,438.17)	198,365,108.00
小计		<u>51,341,567.30</u>	<u>201,432,546.17</u>	<u>(3,067,438.17)</u>	<u>249,706,675.30</u>
减：减值准备		-	-	-	-
账面价值		<u>51,341,567.30</u>	<u>201,432,546.17</u>	<u>(3,067,438.17)</u>	<u>249,706,675.30</u>

(a) 本集团于2006年收购了华泰联合证券有限责任公司70%的权益。合并成本超过按比例获得的华泰联合证券有限责任公司可辨认资产、负债公允价值的差额确认为与华泰联合证券有限责任公司相关的商誉。

(b) 本集团于2006年收购了华泰期货有限公司（原名为“长城伟业期货经纪公司”）60%的权益。合并成本超过按比例获得的华泰期货有限公司可辨认资产、负债公允价值的差额确认为与华泰期货有限公司相关的商誉。

(c) 本集团于2025年收购了Egmont Honey Holdings Limited 100%的权益。合并成本超过按比例获得的Egmont Honey Holdings Limited可辨认资产、负债公允价值的差额确认为与Egmont Honey Holdings Limited相关的商誉为人民币201,432,546.17元，参见附注六、1。外币报表折算差额的影响为人民币3,067,438.17元。

## (2) 商誉减值准备

本集团于每年度终了对商誉进行减值测试。于 2025 年 12 月 31 日，本集团商誉未发生减值 (2024 年 12 月 31 日：商誉未发生减值)。商誉减值测试具体过程如下。

本集团将商誉分摊至各资产组的具体情况如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
投行业务	51,089,439.80	51,089,439.80
期货经纪业务	252,127.50	252,127.50
境外业务	198,365,108.00	-
合计	<u>249,706,675.30</u>	<u>51,341,567.30</u>

对于投行业务、期货经纪业务和境外业务资产组，收购的每个子公司产生的现金流皆是独立的，故每一个被收购的子公司都是一个独立的资产组。

各资产组的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本集团以未来 5 年为预测期，根据相关子公司管理层批准的最近未来若干年财务预算和适用的折现率预计该资产组的未来现金流量现值。超过财务预算之后年份为稳定期，期间现金流量以适当的预测加权平均增长率推断。该增长率并不超出资产组所涉及业务的长期平均增长率。于 2025 年 12 月 31 日，投行业务、期货经纪业务和境外业务资产组所使用的现金流量折现率分别为 16.00%、13.33% 和 16.00% (2024 年 12 月 31 日：投行业务、期货经纪业务分别为 16.00% 和 13.33%)，稳定期增长率分别 5.00%、4.94% 和 2.00% (2024 年 12 月 31 日：投行业务、期货经纪业务分别为 5.00% 和 6.60%)，该折现率和稳定期增长率反映了相关资产组的特定风险和长期增长预期。其他预测现金流入或流出有关的可收回金额估计值的主要假设包括预测收入及收入利润率，该估计值是根据该资产组过往的表现及管理层对市场变化的预期而确定。

## 19 递延所得税资产和递延所得税负债

## (1) 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异 / (应纳税暂时性差异) 人民币元	递延所得税资产 / (负债) 人民币元	可抵扣暂时性差异 / (应纳税暂时性差异) 人民币元	递延所得税资产 / (负债) 人民币元
递延所得税资产：				
资产减值准备	3,657,694,138.91	910,827,527.77	3,074,341,334.07	765,016,082.64
公允价值变动	3,119,465,843.90	779,866,460.97	1,269,443,799.98	312,739,913.37
应付职工薪酬	7,339,108,911.67	1,834,777,227.92	7,142,658,876.56	1,785,664,719.14
应付利息	2,809,345,961.23	702,336,490.31	2,132,071,008.96	533,017,752.24
租赁负债	883,462,219.43	220,865,554.87	807,171,064.28	201,792,766.12
其他	2,696,731,384.73	672,397,772.38	2,864,600,669.11	714,523,119.67
小计	20,505,808,459.87	5,121,071,034.22	17,290,286,752.96	4,312,754,353.18
互抵金额	(10,832,082,130.65)	(2,708,020,532.66)	(10,882,607,528.39)	(2,720,828,509.90)
互抵后的金额	9,673,726,329.22	2,413,050,501.56	6,407,679,224.57	1,591,925,843.28
递延所得税负债：				
公允价值变动	(4,135,600,316.17)	(1,033,168,604.83)	(3,606,102,912.28)	(901,525,728.08)
应收利息	(3,121,403,438.99)	(780,350,859.75)	(3,262,716,639.91)	(815,679,159.98)
非同一控制下企业合并资产评估增值	(102,112,145.46)	(28,591,400.73)	-	-
私募投资基金享有的应纳税收益	(1,261,993,456.75)	(315,498,364.19)	(1,262,998,986.93)	(315,926,374.56)
使用权资产	(907,543,200.64)	(225,537,496.08)	(809,668,044.90)	(201,919,733.63)
其他	(4,007,637,284.84)	(993,155,936.31)	(3,878,497,516.15)	(962,325,520.69)
小计	(13,536,289,842.85)	(3,376,302,661.89)	(12,819,984,100.17)	(3,197,376,516.94)
互抵金额	10,832,082,130.65	2,708,020,532.66	10,882,607,528.39	2,720,828,509.90
互抵后的金额	(2,704,207,712.20)	(668,282,129.23)	(1,937,376,571.78)	(476,548,007.04)

## (2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额 人民币元	抵销后递延所得税资产或负债余额 人民币元	递延所得税资产和负债互抵金额 人民币元	抵销后递延所得税资产或负债余额 人民币元
递延所得税资产	(2,708,020,532.66)	2,413,050,501.56	(2,720,828,509.90)	1,591,925,843.28
递延所得税负债	2,708,020,532.66	(668,282,129.23)	2,720,828,509.90	(476,548,007.04)

## (3) 未确认递延所得税资产明细

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
可抵扣亏损	160,697,106.27	122,528,809.03

## (4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

年份	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
2025年	-	-
2026年	-	-
2027年	2,920,985.54	-
2028年	1,674,125.09	-
2029年	-	-
2030年及以后年度	156,101,995.64	122,528,809.03
合计	160,697,106.27	122,528,809.03

## 20 其他资产

## (1) 其他资产按类别分析如下

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
存货	2,500,582,885.60	1,147,498,965.45
其他应收款	387,095,249.71	210,804,956.72
预付款项	348,507,565.03	427,546,847.36
待抵扣增值税	330,632,568.28	221,387,770.67
应收股利	327,631,341.26	292,700,176.02
长期待摊费用	187,880,707.68	240,950,487.15
应收利息	17,588,564.72	8,390,241.30
其他	181,121,451.06	571,898,399.16
合计	4,281,040,333.34	3,121,177,843.83

## (2) 其他应收款

## (a) 其他应收款按类别分析如下

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
其他应收款余额	1,099,876,339.96	933,170,265.16
减：坏账准备	(712,781,090.25)	(722,365,308.44)
其他应收款净值	387,095,249.71	210,804,956.72

(b) 其他应收款按账龄分析如下

2025年12月31日				
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %
1年以内	275,188,483.00	25.02	4,164,602.99	0.59
1至2年(含2年)	26,172,928.63	2.38	1,175,317.26	0.16
2至3年(含3年)	26,275,517.95	2.39	1,531,120.86	0.21
3年以上	772,239,410.38	70.21	705,910,049.14	99.04
合计	<u>1,099,876,339.96</u>	<u>100.00</u>	<u>712,781,090.25</u>	<u>100.00</u>

2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %
1年以内	53,401,237.07	5.72	125,211.05	0.02
1至2年(含2年)	32,435,706.91	3.48	1,092,503.45	0.15
2至3年(含3年)	51,133,098.28	5.48	4,996,132.90	0.69
3年以上	796,200,222.90	85.32	716,151,461.04	99.14
合计	<u>933,170,265.16</u>	<u>100.00</u>	<u>722,365,308.44</u>	<u>100.00</u>

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(c) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况:

2025年其他应收款坏账准备的变动情况参见附注五、21。

(d) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	性质	金额 人民币元	账龄	坏账准备余额 人民币元	占其他应收款 总额的比例 %
上海美期资产管理中心(有限合伙)	应收债权	135,582,617.78	3年以上	135,582,617.78	12.33
四通集团公司	占用原受托管理营业部资金	106,795,900.10	3年以上	106,795,900.10	9.71
刘伟	应收股票质押式逆回购解质押还款	54,839,929.13	3年以上	54,839,929.13	4.99
四川圣达水电开发有限公司	应收债权	39,865,477.72	3年以上	39,865,477.72	3.62
天津市南大科技实业发展有限公司	代垫款项	30,869,930.42	3年以上	30,869,930.42	2.81
合计		<u>367,953,855.15</u>		<u>367,953,855.15</u>	<u>33.46</u>

(e) 截至2025年12月31日,其他应收款项余额中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

## (3) 长期待摊费用

	年初余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	其他减少 人民币元	年末余额 人民币元
租赁资产改良支出	235,563,826.91	28,941,397.90	36,429,861.94	(112,873,292.79)	(257,103.01)	187,804,690.95
其他	5,386,660.24	-	-	(5,310,643.51)	-	76,016.73
合计	<u>240,950,487.15</u>	<u>28,941,397.90</u>	<u>36,429,861.94</u>	<u>(118,183,936.30)</u>	<u>(257,103.01)</u>	<u>187,880,707.68</u>

## 21 资产减值准备

## (1) 各项减值准备的变动情况：

	2025年1月1日 人民币元	本年计提/(转回) 人民币元	本年核销/转销 人民币元	其他变动 人民币元	2025年12月31日 人民币元
货币资金减值准备	365,852.49	(263,129.62)	-	966.02	103,688.89
融出资金减值准备	1,765,624,358.02	605,597,739.76	-	(1,427,820.71)	2,369,794,277.07
买入返售金融资产减值准备	619,009,018.94	7,505,788.43	-	(2,987,462.95)	623,527,344.42
应收款项坏账准备	180,223,671.79	(8,651,823.42)	(21,969,812.25)	(9,715,563.31)	139,886,472.81
债权投资金融资产减值准备	5,391,063.24	(2,415,516.17)	-	(18,564.58)	2,956,982.49
其他债权投资金融资产减值准备	6,163,704.01	4,616,810.28	(5,273,428.16)	(71,375.10)	5,435,711.03
其他应收款坏账准备	722,365,308.44	(12,675,777.96)	(1,500.00)	3,093,059.77	712,781,090.25
应收利息坏账准备	45,499,025.98	(0.89)	-	-	45,499,025.09
金融工具信用减值准备小计	<u>3,344,642,002.91</u>	<u>593,714,090.41</u>	<u>(27,244,740.41)</u>	<u>(11,126,760.86)</u>	<u>3,899,984,592.05</u>
投资性房地产减值准备	30,659,948.47	-	-	-	30,659,948.47
其他资产减值准备小计	30,659,948.47	-	-	-	30,659,948.47
合计	<u>3,375,301,951.38</u>	<u>593,714,090.41</u>	<u>(27,244,740.41)</u>	<u>(11,126,760.86)</u>	<u>3,930,644,540.52</u>

## (2) 按阶段划分的预期信用损失减值准备：

	2025年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
货币资金减值准备	103,688.89	-	-	103,688.89
融出资金减值准备	1,370,784,861.38	829,764,340.41	169,245,075.28	2,369,794,277.07
买入返售金融资产减值准备	23,973,189.56	-	599,554,154.86	623,527,344.42
应收款项坏账准备	-	90,420,469.95	49,466,002.86	139,886,472.81
债权投资金融资产减值准备	2,956,982.49	-	-	2,956,982.49
其他债权投资金融资产减值准备	5,435,711.03	-	-	5,435,711.03
其他应收款坏账准备	76,947.81	63,551,243.79	649,152,898.65	712,781,090.25
应收利息坏账准备	-	-	45,499,025.09	45,499,025.09
合计	<u>1,403,331,381.16</u>	<u>983,736,054.15</u>	<u>1,512,917,156.74</u>	<u>3,899,984,592.05</u>

	2024年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
货币资金减值准备	365,852.49	-	-	365,852.49
融出资金减值准备	640,003,235.83	964,367,140.54	161,253,981.65	1,765,624,358.02
买入返售金融资产减值准备	8,918,390.36	-	610,090,628.58	619,009,018.94
应收款项坏账准备	-	131,599,416.05	48,624,255.74	180,223,671.79
债权投资金融资产减值准备	5,391,063.24	-	-	5,391,063.24
其他债权投资金融资产减值准备	6,163,704.01	-	-	6,163,704.01
其他应收款坏账准备	178,935.88	61,170,821.21	661,015,551.35	722,365,308.44
应收利息坏账准备	-	-	45,499,025.98	45,499,025.98
合计	<u>661,021,181.81</u>	<u>1,157,137,377.80</u>	<u>1,526,483,443.30</u>	<u>3,344,642,002.91</u>

## 22 短期借款

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
信用借款	20,879,927,361.92	2,983,239,274.04
质押借款	767,737,000.00	379,740,356.00
合计	<u>21,647,664,361.92</u>	<u>3,362,979,630.04</u>

## 23 应付短期融资款

类型	项目	面值		起息日期	期限	发行金额		票面利率
			原币				原币	
短期公司债	24 华泰 S1	人民币	2,000,000,000.00	2024/10/18	151 天	人民币	2,000,000,000.00	1.96%
短期公司债	24 华泰 S2	人民币	4,800,000,000.00	2024/11/13	181 天	人民币	4,800,000,000.00	1.90%
短期公司债	24 华泰 S3	人民币	1,000,000,000.00	2024/11/13	365 天	人民币	1,000,000,000.00	1.92%
短期公司债	24 华泰 S4	人民币	6,000,000,000.00	2024/12/10	182 天	人民币	6,000,000,000.00	1.75%
短期公司债	24 华泰 S6	人民币	3,000,000,000.00	2024/12/24	243 天	人民币	3,000,000,000.00	1.67%
短期公司债	25 华泰 S1	人民币	3,200,000,000.00	2025/1/8	281 天	人民币	3,200,000,000.00	1.60%
短期公司债	25 华泰 S2	人民币	5,000,000,000.00	2025/4/15	183 天	人民币	5,000,000,000.00	1.78%
短期公司债	25 华泰 S3	人民币	3,000,000,000.00	2025/4/23	334 天	人民币	3,000,000,000.00	1.77%
短期公司债	25 华泰 S3(续发)	人民币	1,000,000,000.00	2025/4/23	334 天	人民币	1,000,000,000.00	1.77%
短期公司债	25 华泰 S4	人民币	5,000,000,000.00	2025/7/23	365 天	人民币	5,000,000,000.00	1.64%
短期公司债	25 华泰 S5	人民币	5,000,000,000.00	2025/7/28	335 天	人民币	5,000,000,000.00	1.72%
短期公司债	25 华泰 S5(续发)	人民币	1,300,000,000.00	2025/7/28	335 天	人民币	1,300,000,000.00	1.72%
短期公司债	25 华泰 S6	人民币	5,000,000,000.00	2025/8/05	212 天	人民币	5,000,000,000.00	1.63%
短期公司债	25 华泰 S7	人民币	2,500,000,000.00	2025/8/7	92 天	人民币	2,500,000,000.00	1.56%
短期公司债	25 华泰 S8	人民币	2,500,000,000.00	2025/8/7	334 天	人民币	2,500,000,000.00	1.65%
短期公司债	25 华泰 S8(续发)	人民币	5,000,000,000.00	2025/8/7	334 天	人民币	5,000,000,000.00	1.65%
短期公司债	25 华泰 S9	人民币	3,500,000,000.00	2025/8/19	184 天	人民币	3,500,000,000.00	1.72%
短期公司债	25 华泰 S10	人民币	1,200,000,000.00	2025/8/19	365 天	人民币	1,200,000,000.00	1.70%
短期公司债	25 华泰 D1	人民币	3,000,000,000.00	2025/9/12	242 天	人民币	3,000,000,000.00	1.76%
短期公司债	25 华泰 D2	人民币	2,000,000,000.00	2025/10/9	243 天	人民币	2,000,000,000.00	1.80%
短期公司债	25 华泰 S11	人民币	5,000,000,000.00	2025/12/23	365 天	人民币	5,000,000,000.00	1.71%
境外债	HUATAI B2601a	美元	20,000,000.00	2025/10/23	91 天	美元	20,000,000.00	4.26%
境外债	HUATAI B2601b	美元	30,000,000.00	2025/10/23	96 天	美元	30,000,000.00	4.26%
境外债	HUATAI B2601c	美元	80,000,000.00	2025/10/23	96 天	美元	80,000,000.00	4.28%
境外债	HUATAI B2602a	美元	50,000,000.00	2025/11/4	91 天	美元	50,000,000.00	4.23%
境外债	HUATAI B2602b	美元	50,000,000.00	2025/11/4	92 天	美元	50,000,000.00	4.23%
境外债	HUATAI B2602c	美元	50,000,000.00	2025/11/10	92 天	美元	50,000,000.00	4.23%
境外债	HUATAI B2602d	美元	50,000,000.00	2025/11/10	93 天	美元	50,000,000.00	4.23%
境外债	HUATAI B2602e	美元	30,000,000.00	2025/8/19	177 天	美元	30,000,000.00	0.00%
境外债	HUATAI B2602f	美元	54,000,000.00	2025/11/12	92 天	美元	54,000,000.00	4.26%
境外债	HUATAI B2602g	美元	50,000,000.00	2025/11/10	94 天	美元	50,000,000.00	4.23%
境外债	HUATAI B2602h	美元	25,000,000.00	2025/8/13	184 天	美元	25,000,000.00	4.55%
境外债	HUATAI B2602i	美元	30,000,000.00	2025/8/27	184 天	美元	30,000,000.00	0.00%
境外债	HUATAI B2603a	美元	25,800,000.00	2025/12/2	91 天	美元	25,800,000.00	4.17%
境外债	HUATAI B2603b	美元	40,000,000.00	2025/8/27	189 天	美元	40,000,000.00	4.43%
境外债	HUATAI B2603c	美元	25,000,000.00	2025/12/9	91 天	美元	25,000,000.00	4.21%
境外债	HUATAI B2603d	美元	31,000,000.00	2025/12/9	91 天	美元	31,000,000.00	4.15%
境外债	HUATAI B2603e	美元	25,000,000.00	2025/12/12	89 天	美元	25,000,000.00	4.15%
境外债	HUATAI B2603f	美元	30,000,000.00	2025/12/12	90 天	美元	30,000,000.00	4.21%
境外债	HUATAI B2603g	美元	50,000,000.00	2025/12/16	91 天	美元	50,000,000.00	4.00%
境外债	HUATAI B2603h	美元	50,000,000.00	2025/11/25	120 天	美元	50,000,000.00	4.28%
境外债	HUATAI B2603i	美元	50,000,000.00	2025/11/25	121 天	美元	50,000,000.00	4.25%
境外债	HUATAI B2603j	美元	50,000,000.00	2025/11/25	121 天	美元	50,000,000.00	4.28%
境外债	HUATAI B2604a	港币	385,000,000.00	2025/10/22	182 天	港币	385,000,000.00	0.00%
境外债	HUATAI B2605a	美元	50,000,000.00	2025/11/10	183 天	美元	50,000,000.00	4.18%
境外债	HUATAI B2605b	美元	80,000,000.00	2025/11/18	182 天	美元	80,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.43%

类型	项目	面值 原币	起息日期	期限	发行金额 原币	票面利率
境外债	HUATAI B2605c	美元 40,000,000.00	2025/11/20	181 天	美元 40,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.43%
境外债	HUATAI B2605d	美元 80,000,000.00	2025/11/25	183 天	美元 80,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.44%
境外债	HUATAI B2606a	美元 66,000,000.00	2025/12/3	182 天	美元 66,000,000.00	0.00%
境外债	HUATAI B2606b	美元 20,000,000.00	2025/12/10	182 天	美元 20,000,000.00	4.15%
境外债	HUATAI B2606c	美元 55,000,000.00	2025/12/15	177 天	美元 55,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.53%
境外债	HUATAI B2606d	美元 55,000,000.00	2025/12/16	177 天	美元 55,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.53%
境外债	HUATAI B2612a	美元 80,000,000.00	2025/12/17	358 天	美元 80,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.57%
境外债	HUATAI B2612b	港币 430,000,000.00	2025/12/29	353 天	港币 430,000,000.00	3.09%
境外债	HUATAI B2612c	港币 620,000,000.00	2025/12/29	354 天	港币 620,000,000.00	3.09%
收益凭证	收益凭证 (注)	人民币 6,222,520,000.00	(注)	(注)	人民币 6,222,520,000.00	(注)

类型	项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
		等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
短期公司债	24 华泰 S1	2,008,008,602.16	8,207,397.84	(2,016,216,000.00)	-
短期公司债	24 华泰 S2	4,812,160,000.00	33,065,600.00	(4,845,225,600.00)	-
短期公司债	24 华泰 S3	1,002,560,000.00	16,640,000.00	(1,019,200,000.00)	-
短期公司债	24 华泰 S4	6,006,209,677.42	46,146,322.58	(6,052,356,000.00)	-
短期公司债	24 华泰 S6	3,001,077,419.35	32,276,580.65	(3,033,354,000.00)	-
短期公司债	25 华泰 S1	-	3,239,417,600.00	(3,239,417,600.00)	-
短期公司债	25 华泰 S2	-	5,044,620,000.00	(5,044,620,000.00)	-
短期公司债	25 华泰 S3	-	3,036,580,000.00	-	3,036,580,000.00
短期公司债	25 华泰 S3(续发)	-	1,012,291,666.67	-	1,012,291,666.67
短期公司债	25 华泰 S4	-	5,036,150,537.62	-	5,036,150,537.62
短期公司债	25 华泰 S5	-	5,036,758,064.53	-	5,036,758,064.53
短期公司债	25 华泰 S5(续发)	-	1,309,627,222.21	-	1,309,627,222.21
短期公司债	25 华泰 S6	-	5,033,081,989.26	-	5,033,081,989.26
短期公司债	25 华泰 S7	-	2,509,830,000.00	(2,509,830,000.00)	-
短期公司债	25 华泰 S8	-	2,516,522,177.42	-	2,516,522,177.42
短期公司债	25 华泰 S8(续发)	-	5,033,229,166.67	-	5,033,229,166.67
短期公司债	25 华泰 S9	-	3,522,170,430.12	-	3,522,170,430.12
短期公司债	25 华 S10	-	1,207,512,903.23	-	1,207,512,903.23
短期公司债	25 华泰 D1	-	3,015,986,666.67	-	3,015,986,666.67
短期公司债	25 华泰 D2	-	2,008,300,000.00	-	2,008,300,000.00
短期公司债	25 华 S11	-	5,000,319,315.07	-	5,000,319,315.07
境外债	HUATAI B2601a	-	141,754,109.09	-	141,754,109.09
境外债	HUATAI B2601b	-	212,631,163.64	-	212,631,163.64
境外债	HUATAI B2601c	-	567,037,995.96	-	567,037,995.96
境外债	HUATAI B2602a	-	353,869,424.24	-	353,869,424.24
境外债	HUATAI B2602b	-	353,869,424.24	-	353,869,424.24
境外债	HUATAI B2602c	-	353,621,606.06	-	353,621,606.06
境外债	HUATAI B2602d	-	353,621,606.06	-	353,621,606.06
境外债	HUATAI B2602e	-	209,923,307.11	-	209,923,307.11
境外债	HUATAI B2602f	-	381,837,621.82	-	381,837,621.82
境外债	HUATAI B2602g	-	353,621,606.06	-	353,621,606.06
境外债	HUATAI B2602h	-	175,757,575.76	-	175,757,575.76
境外债	HUATAI B2602i	-	209,514,539.09	-	209,514,539.09
境外债	HUATAI B2603a	-	181,978,918.09	-	181,978,918.09
境外债	HUATAI B2603b	-	281,212,121.21	-	281,212,121.21
境外债	HUATAI B2603c	-	176,209,760.94	-	176,209,760.94
境外债	HUATAI B2603d	-	218,467,548.74	-	218,467,548.74
境外债	HUATAI B2603e	-	176,122,403.88	-	176,122,403.88
境外债	HUATAI B2603f	-	211,377,719.19	-	211,377,719.19
境外债	HUATAI B2603g	-	351,960,921.77	-	351,960,921.77
境外债	HUATAI B2603h	-	353,019,636.36	-	353,019,636.36
境外债	HUATAI B2603i	-	353,009,090.91	-	353,009,090.91
境外债	HUATAI B2603j	-	353,019,636.36	-	353,019,636.36
境外债	HUATAI B2604a	-	344,227,073.20	-	344,227,073.20
境外债	HUATAI B2605a	-	353,596,707.07	-	353,596,707.07
境外债	HUATAI B2605b	-	565,205,430.30	-	565,205,430.30
境外债	HUATAI B2605c	-	282,538,036.36	-	282,538,036.36
境外债	HUATAI B2605d	-	564,758,303.03	-	564,758,303.03
境外债	HUATAI B2606a	-	455,750,616.81	-	455,750,616.81
境外债	HUATAI B2606b	-	140,946,444.44	-	140,946,444.44

类型	项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
		等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
境外债	HUATAI B2606c	-	387,395,318.52	-	387,395,318.52
境外债	HUATAI B2606d	-	387,349,777.78	-	387,349,777.78
境外债	HUATAI B2612a	-	563,360,366.33	-	563,360,366.33
境外债	HUATAI B2612b	-	388,440,283.17	-	388,440,283.17
境外债	HUATAI B2612c	-	560,076,267.22	-	560,076,267.22
收益凭证	收益凭证(注)	12,022,923,192.78	23,600,093,856.35	(29,379,252,102.40)	6,243,764,946.73
合计		<u>28,852,938,891.71</u>	<u>88,615,909,857.70</u>	<u>(57,139,471,302.40)</u>	<u>60,329,377,447.01</u>

注：本公司于本年度共发行 137 期期限小于一年且计入应付短期融资款的收益凭证，其中未到期收益凭证的固定收益率为 1.55% - 2.05%。

## 24 拆入资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民币元	人民币元
银行拆入资金	36,052,947,094.70	30,113,661,041.76
转融通拆入资金	1,082,020,200.00	-
合计	<u>37,134,967,294.70</u>	<u>30,113,661,041.76</u>

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团向银行的拆入资金未设有担保，年利率 1.30%-4.00%，173 天内到期 (2024 年 12 月 31 日：年利率 1.40%-5.17%，114 天内到期)，本集团向中国证券金融股份有限公司拆入资金由本集团持有的证券及保证金担保，年利率 1.82%，146 天内到期 (2024 年 12 月 31 日：本集团未向中国证券金融股份有限公司拆入资金)。

## 25 交易性金融负债

## (1) 按项目列示

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	25,031,028,087.00	26,585,600,116.16
指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	11,390,890,128.40	13,862,732,327.79
合计	36,421,918,215.40	40,448,332,443.95

## (2) 按类别列示

	2025年12月31日		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债 人民币元	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债 人民币元	公允价值合计 人民币元
股票	2,219,861,012.87	-	2,219,861,012.87
债务工具(注1)	22,811,167,074.13	2,891,299,198.04	25,702,466,272.17
收益凭证(注2)	-	5,441,733,828.04	5,441,733,828.04
其他(注3)	-	3,057,857,102.32	3,057,857,102.32
合计	25,031,028,087.00	11,390,890,128.40	36,421,918,215.40

	2024年12月31日		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债 人民币元	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债 人民币元	公允价值合计 人民币元
股票	1,165,038,713.89	-	1,165,038,713.89
债务工具(注1)	25,420,561,402.27	4,966,733,440.97	30,387,294,843.24
收益凭证(注2)	-	5,129,700,230.40	5,129,700,230.40
其他(注3)	-	3,766,298,656.42	3,766,298,656.42
合计	26,585,600,116.16	13,862,732,327.79	40,448,332,443.95

注1：本集团将部分本集团发行的债券指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以减少会计错配。

注2：本集团将嵌入衍生工具与收益凭证主合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

注3：主要为资产管理计划其他份额持有者或私募基金其他有限合伙人在合并结构化主体中享有的权益。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债因企业自身信用风险变动而引起的公允价值变动金额不重大。

## 26 卖出回购金融资产款

### (1) 按金融资产种类

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
债券	141,066,211,038.82	113,398,845,005.27
股票	7,090,310,922.82	7,649,323,366.89
合计	<u>148,156,521,961.64</u>	<u>121,048,168,372.16</u>

### (2) 按业务类别列示

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
质押式回购	123,157,908,713.32	100,119,323,994.89
质押式报价回购	15,044,191,432.80	14,862,956,989.83
买断式回购	9,954,421,815.52	6,065,887,387.44
合计	<u>148,156,521,961.64</u>	<u>121,048,168,372.16</u>

### (3) 担保物信息

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
债券	178,090,394,971.41	146,636,417,566.54
股票	9,775,395,748.29	7,781,276,612.54
合计	<u>187,865,790,719.70</u>	<u>154,417,694,179.08</u>

### (4) 交易所质押式报价回购剩余期限分析

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
1个月内	8,772,123,739.26	8,023,492,167.92
1个月至3个月	3,897,806,199.04	3,260,501,072.72
3个月至1年	2,374,261,494.50	3,578,963,749.19
合计	<u>15,044,191,432.80</u>	<u>14,862,956,989.83</u>

于2025年12月31日，交易所质押式报价回购利率区间为1.10%–8.18%（2024年12月31日：1.10%–8.18%）。

## 27 代理买卖证券款

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
普通经纪业务		
其中：个人	132,653,011,311.20	110,440,925,111.09
机构	82,111,643,622.11	52,015,439,293.75
小计	214,764,654,933.31	162,456,364,404.84
信用业务		
其中：个人	20,446,821,556.46	17,839,575,549.84
机构	5,698,949,648.56	4,291,036,487.19
小计	26,145,771,205.02	22,130,612,037.03
合计	240,910,426,138.33	184,586,976,441.87

## 28 代理承销证券款

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
股票	49,270,867.73	61,096,084.70
债券	10,621,059.58	8,553,699.58
合计	59,891,927.31	69,649,784.28

## 29 应付职工薪酬

## (1) 应付职工薪酬列示：

	附注	2025年1月1日 人民币元	本年增加额 人民币元	本年减少额 人民币元	2025年12月31日 人民币元
短期薪酬及长期薪金	五、29(2)	10,345,688,477.84	9,787,663,300.02	(9,120,288,883.54)	11,013,062,894.32
离职后福利 - 设定提存计划	五、29(3)	360,246,048.06	1,104,677,002.89	(1,074,593,602.30)	390,329,448.65
合计		<u>10,705,934,525.90</u>	<u>10,892,340,302.91</u>	<u>(10,194,882,485.84)</u>	<u>11,403,392,342.97</u>

## (2) 短期薪酬及长期薪金

		2025年1月1日 人民币元	本年增加额 人民币元	本年减少额 人民币元	2025年12月31日 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴		10,311,561,343.91	8,570,140,639.09	(7,914,268,165.17)	10,967,433,817.83
职工福利费		109,058.07	267,271,133.10	(267,210,095.60)	170,095.57
社会保险费		422,906.41	348,492,423.73	(348,612,415.88)	302,914.26
其中：医疗保险费		417,433.46	328,585,831.78	(328,706,434.66)	296,830.58
工伤保险费		4,126.40	7,785,358.06	(7,783,826.78)	5,657.68
生育保险费		1,346.55	12,121,233.89	(12,122,154.44)	426.00
住房公积金		119,629.61	494,888,648.89	(494,865,829.29)	142,449.21
工会经费和职工教育经费		33,475,539.84	106,870,455.21	(95,332,377.60)	45,013,617.45
合计		<u>10,345,688,477.84</u>	<u>9,787,663,300.02</u>	<u>(9,120,288,883.54)</u>	<u>11,013,062,894.32</u>

2025年12月31日工资、奖金、津贴和补贴项目中包含的长期薪金余额为人民币6,901,014,896.69元(2024年12月31日：人民币6,116,922,412.22元)。

## (3) 离职后福利 - 设定提存计划

		2025年1月1日 人民币元	本年增加额 人民币元	本年减少额 人民币元	2025年12月31日 人民币元
基本养老保险费		202,536.31	566,236,390.90	(566,132,748.48)	306,178.73
失业保险费		41,830.95	20,257,378.73	(20,275,939.76)	23,269.92
企业年金缴费		360,001,680.80	518,183,233.26	(488,184,914.06)	390,000,000.00
合计		<u>360,246,048.06</u>	<u>1,104,677,002.89</u>	<u>(1,074,593,602.30)</u>	<u>390,329,448.65</u>

## 30 应交税费

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
企业所得税	1,450,281,466.64	179,972,949.65
个人所得税	370,174,646.47	241,831,861.49
增值税	139,897,769.10	58,529,050.71
教育费附加	7,497,683.43	3,140,774.25
房产税	9,274,728.65	9,942,987.36
城建税	10,193,447.73	4,091,466.20
其他	64,897,413.67	27,415,415.33
合计	<u>2,052,217,155.69</u>	<u>524,924,504.99</u>

## 31 应付款项

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
应付交易款项	91,600,768,596.99	67,027,191,140.33
应付清算款	9,104,083,688.52	3,967,683,602.33
开放式基金申、认购款	5,016,231,316.49	1,008,568,753.97
应付手续费及佣金	104,134,550.81	42,639,682.46
应付赎回款	6,397,223.26	56,810,396.32
其他	304,930,241.65	192,802,002.31
合计	<u>106,136,545,617.72</u>	<u>72,295,695,577.72</u>

## 32 合同负债

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
手续费及佣金预收款	223,153,447.55	104,280,023.37
其他	-	411,543.62
合计	<u>223,153,447.55</u>	<u>104,691,566.99</u>

### 33 长期借款

#### (1) 长期借款分类

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
信用借款	170,902,521.52	-

#### (2) 长期借款明细

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	2025年 原币	2025年 等值人民币
ASB Bank Limited	2025/3/31	2027/9/30	新西兰币	相关计息期的 BKBM + 相关利差	12,137,985.00	49,229,032.72
Aotea Asset Management Limited	2025/3/31	2028/3/31	新西兰币	基准利率 (BKBM, Zero Floor)+ 利差	30,000,000.00	121,673,488.80
合计					42,137,985.00	170,902,521.52

### 34 应付债券

#### (1) 应付债券

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
公司债	114,625,392,506.30	75,220,596,666.06
次级债	21,934,214,416.40	14,401,668,239.10
金融债	999,417,734.97	-
境外债	19,090,428,828.54	22,609,005,705.68
收益凭证	26,442,345,895.18	3,227,546,575.34
合计	183,091,799,381.39	115,458,817,186.18

(2) 应付债券的明细

类型	项目	面值		起息日期	期限	发行金额		票面利率	2025年1月1日		本年增加		本年减少		2025年12月31日	
		人民币	美元			人民币	美元		人民币	美元	人民币	美元	人民币	美元	人民币	美元
公司债	20 华泰 G3	人民币 3,500,000,000.00		2020/4/29	5 年	人民币 3,500,000,000.00		2.90%	3,568,003,277.38		33,496,722.62	(3,601,500,000.00)				-
公司债	20 华泰 G4	人民币 3,000,000,000.00		2020/5/21	5 年	人民币 3,000,000,000.00		3.20%	3,058,606,010.87		37,393,989.13	(3,096,000,000.00)				-
公司债	21 华泰 G4	人民币 6,000,000,000.00		2021/5/17	5 年	人民币 6,000,000,000.00		3.71%	6,137,125,564.75		223,825,861.02	(222,600,000.00)				6,138,351,425.77
公司债	21 华泰 G6	人民币 2,000,000,000.00		2021/5/24	5 年	人民币 2,000,000,000.00		3.63%	2,043,338,420.87		73,008,141.29	(72,600,000.00)				2,043,746,562.16
公司债	21 华泰 12	人民币 2,700,000,000.00		2021/9/7	10 年	人民币 2,700,000,000.00		3.78%	2,731,009,437.95		102,236,084.44	(102,060,000.00)				2,731,185,522.39
公司债	21 华泰 14	人民币 3,400,000,000.00		2021/10/18	10 年	人民币 3,400,000,000.00		3.99%	3,427,206,549.79		135,726,551.81	(135,660,000.00)				3,427,273,101.60
公司债	21 华泰 16	人民币 1,100,000,000.00		2021/10/25	10 年	人民币 1,100,000,000.00		3.94%	1,107,873,963.71		43,361,548.61	(43,340,000.00)				1,107,895,512.32
公司债	22 华泰 G1	人民币 5,000,000,000.00		2022/2/14	3 年	人民币 5,000,000,000.00		2.79%	5,122,255,839.68		17,244,160.32	(5,139,500,000.00)				-
公司债	22 华泰 G4	人民币 2,000,000,000.00		2022/9/5	3 年	人民币 2,000,000,000.00		2.52%	2,015,855,146.50		34,544,853.50	(2,050,400,000.00)				-
公司债	22 华泰 G5	人民币 3,000,000,000.00		2022/9/13	3 年	人民币 3,000,000,000.00		2.50%	3,021,830,720.20		53,169,279.80	(3,075,000,000.00)				-
公司债	22 华泰 G7	人民币 1,400,000,000.00		2022/11/21	5 年	人民币 1,400,000,000.00		3.18%	1,404,773,193.88		44,578,210.47	(44,520,000.00)				1,404,831,404.35
公司债	22 华泰 11	人民币 500,000,000.00		2022/12/12	5 年	人民币 500,000,000.00		3.49%	500,702,229.79		17,524,598.61	(17,450,000.00)				500,776,828.40
公司债	22 华泰 10	人民币 2,000,000,000.00		2022/12/12	3 年	人民币 2,000,000,000.00		3.35%	2,003,096,788.37		63,903,211.63	(2,067,000,000.00)				-
公司债	23 华泰 G1	人民币 4,000,000,000.00		2023/1/10	2 年	人民币 4,000,000,000.00		2.92%	4,114,608,722.33		2,191,277.67	(4,116,800,000.00)				-
公司债	23 华泰 G2	人民币 800,000,000.00		2023/1/16	2 年	人民币 800,000,000.00		3.00%	823,152,392.92		847,607.08	(824,000,000.00)				-
公司债	23 华泰 G3	人民币 2,000,000,000.00		2023/1/16	5 年	人民币 2,000,000,000.00		3.48%	2,066,134,534.48		69,725,871.52	(69,600,000.00)				2,066,260,406.00
公司债	23 华泰 G4	人民币 4,500,000,000.00		2023/2/6	3 年	人民币 4,500,000,000.00		3.23%	4,630,454,042.58		145,871,794.80	(145,350,000.00)				4,630,975,837.38
公司债	23 华泰 G5	人民币 4,000,000,000.00		2023/2/13	5 年	人民币 4,000,000,000.00		3.39%	4,118,397,069.37		135,738,017.35	(135,600,000.00)				4,118,535,086.72
公司债	23 华泰 G7	人民币 2,200,000,000.00		2023/2/27	5 年	人民币 2,200,000,000.00		3.36%	2,261,440,266.56		74,003,390.46	(73,920,000.00)				2,261,523,657.02
公司债	23 华泰 G6	人民币 1,500,000,000.00		2023/2/27	3 年	人民币 1,500,000,000.00		3.14%	1,539,389,874.51		47,197,261.84	(47,100,000.00)				1,539,487,136.35
公司债	23 华泰 G8	人民币 1,700,000,000.00		2023/5/10	2 年	人民币 1,700,000,000.00		2.82%	1,730,847,367.43		17,092,632.57	(1,747,940,000.00)				-
公司债	23 华泰 G9	人民币 700,000,000.00		2023/5/10	5 年	人民币 700,000,000.00		3.07%	713,589,573.48		21,529,098.99	(21,490,000.00)				713,628,672.47
公司债	23 华泰 G9(续发)	人民币 5,100,000,000.00		2023/5/10	5 年	人民币 5,100,000,000.00		3.07%			5,329,179,306.89					5,329,179,306.89
公司债	23 华泰 10	人民币 2,000,000,000.00		2023/8/24	3 年	人民币 2,000,000,000.00		2.64%	2,018,025,642.09		53,210,778.77	(52,800,000.00)				2,018,436,420.86
公司债	23 华泰 11	人民币 2,500,000,000.00		2023/9/21	3 年	人民币 2,500,000,000.00		2.89%	2,519,358,331.66		72,638,928.24	(72,250,000.00)				2,519,747,259.90
公司债	23 华泰 13	人民币 1,000,000,000.00		2023/10/16	2 年	人民币 1,000,000,000.00		2.80%	1,005,674,155.69		22,325,844.31	(1,028,000,000.00)				-
公司债	23 华泰 14	人民币 1,600,000,000.00		2023/10/16	10 年	人民币 1,600,000,000.00		3.35%	1,610,498,250.98		53,670,902.98	(53,600,000.00)				1,610,569,153.96
公司债	23 华泰 15	人民币 1,000,000,000.00		2023/11/6	2 年	人民币 1,000,000,000.00		2.83%	1,004,212,251.03		28,351,073.41	(28,300,000.00)				1,004,263,324.44

类型	项目	面值 人民币	起息日期	期限	发行金额 人民币	票面利率	2025年1月1日		本年增加		2025年12月31日	
							等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
公司债	23 华泰 16	人民币 2,500,000,000.00	2023/1/16	10 年	人民币 2,500,000,000.00	3.30%	2,512,149,155.50	82,534,123.18	(82,500,000.00)	2,512,183,278.68		
公司债	23 华泰 F2	人民币 2,800,000,000.00	2023/11/27	3 年	人民币 2,800,000,000.00	3.07%	2,808,118,444.35	85,959,999.99	(85,960,000.00)	2,808,118,444.34		
公司债	25 华泰 F4	人民币 3,600,000,000.00	2023/12/15	3 年	人民币 3,600,000,000.00	3.08%	3,602,869,447.36	111,986,570.88	(110,880,000.00)	3,603,976,018.24		
公司债	25 华泰 G1	人民币 1,800,000,000.00	2025/2/5	1 年	人民币 1,800,000,000.00	1.85%	-	1,829,977,772.77	-	1,829,977,772.77		
公司债	25 华泰 G3	人民币 3,000,000,000.00	2025/2/27	2 年	人民币 3,000,000,000.00	2.05%	-	3,050,159,192.73	-	3,050,159,192.73		
公司债	25 华泰 G4	人民币 1,900,000,000.00	2025/2/27	3 年	人民币 1,900,000,000.00	2.05%	-	1,931,544,783.09	-	1,931,544,783.09		
公司债	25 华泰 G3(续发)	人民币 5,000,000,000.00	2025/2/27	2 年	人民币 5,000,000,000.00	2.05%	-	5,096,785,876.39	-	5,096,785,876.39		
公司债	25 华泰 G6	人民币 2,700,000,000.00	2025/3/6	2 年	人民币 2,700,000,000.00	2.05%	-	2,744,050,359.86	-	2,744,050,359.86		
公司债	25 华泰 G5	人民币 2,000,000,000.00	2025/3/6	2 年	人民币 2,000,000,000.00	2.05%	-	2,033,318,770.56	-	2,033,318,770.56		
公司债	25 华泰 G6(续发)	人民币 6,000,000,000.00	2025/3/6	1 年	人民币 6,000,000,000.00	2.05%	-	6,116,411,957.87	-	6,116,411,957.87		
公司债	25 华泰 G7	人民币 5,000,000,000.00	2025/3/17	2 年	人民币 5,000,000,000.00	2.03%	-	5,079,242,199.17	-	5,079,242,199.17		
公司债	25 华泰 G8	人民币 3,600,000,000.00	2025/3/24	1 年	人民币 3,600,000,000.00	2.02%	-	3,655,422,206.50	-	3,655,422,206.50		
公司债	25 华泰 F1	人民币 2,600,000,000.00	2025/9/8	1 年	人民币 2,600,000,000.00	1.92%	-	2,614,087,839.09	-	2,614,087,839.09		
公司债	25 华泰 F2	人民币 1,000,000,000.00	2025/9/12	1 年	人民币 1,000,000,000.00	1.95%	-	1,005,294,938.42	-	1,005,294,938.42		
公司债	25 华泰 G9	人民币 4,000,000,000.00	2025/9/18	2 年	人民币 4,000,000,000.00	1.91%	-	4,018,384,069.40	-	4,018,384,069.40		
公司债	25 华泰 F3	人民币 1,400,000,000.00	2025/10/9	1 年	人民币 1,400,000,000.00	1.95%	-	1,405,392,666.52	-	1,405,392,666.52		
公司债	25 华泰 12	人民币 1,000,000,000.00	2025/10/13	4 年	人民币 1,000,000,000.00	2.20%	-	1,003,816,513.96	-	1,003,816,513.96		
公司债	25 华泰 11	人民币 6,300,000,000.00	2025/10/13	3 年	人民币 6,300,000,000.00	2.06%	-	6,324,216,186.37	-	6,324,216,186.37		
公司债	25 华泰 14	人民币 2,000,000,000.00	2025/10/16	4 年	人民币 2,000,000,000.00	2.20%	-	2,007,269,869.47	-	2,007,269,869.47		
公司债	25 华泰 13	人民币 2,000,000,000.00	2025/10/16	3 年	人民币 2,000,000,000.00	2.02%	-	2,006,559,983.31	-	2,006,559,983.31		
公司债	25 华泰 15	人民币 3,200,000,000.00	2025/11/7	3 年	人民币 3,200,000,000.00	1.85%	-	3,205,654,435.48	-	3,205,654,435.48		
公司债	25 华泰 16	人民币 1,700,000,000.00	2025/11/7	4 年	人民币 1,700,000,000.00	2.00%	-	1,703,354,929.03	-	1,703,354,929.03		
公司债	25 华泰 17	人民币 2,830,000,000.00	2025/11/24	3 年	人民币 2,830,000,000.00	1.88%	-	2,832,614,143.25	-	2,832,614,143.25		
公司债	25 华泰 18	人民币 870,000,000.00	2025/11/24	5 年	人民币 870,000,000.00	1.99%	-	870,889,452.82	-	870,889,452.82		
	小计						75,220,596,666.06	67,768,515,840.24	(28,363,720,000.00)	114,625,392,506.30		

类型	项目	面值 原币	起息日期	期限	发行金额 原币	票面利率	2025年1月1日 等值人民币	本年增加 等值人民币	本年减少 等值人民币	2025年12月31日 等值人民币
次级债	20 华泰 C1	人民币 5,000,000,000.00	2020/11/13	5 年	人民币 5,000,000,000.00	4.48%	5,029,184,265.51	194,815,734.49	(5,224,000,000.00)	-
次级债	21 华泰 C1	人民币 9,000,000,000.00	2021/1/29	5 年	人民币 9,000,000,000.00	4.5%	9,372,483,973.59	406,887,350.51	(405,000,000.00)	9,374,371,324.10
次级债	华泰 K001	人民币 700,000,000.00	2025/8/13	3 年	人民币 700,000,000.00	1.71%	-	707,100,825.93	-	707,100,825.93
次级债	25 华泰 C1	人民币 1,200,000,000.00	2025/8/15	5 年	人民币 1,200,000,000.00	2.13%	-	1,208,879,809.40	-	1,208,879,809.40
次级债	25 华泰 C2	人民币 2,000,000,000.00	2025/9/10	5 年	人民币 2,000,000,000.00	2.19%	-	2,011,707,926.92	-	2,011,707,926.92
次级债	25 华泰 C3	人民币 1,000,000,000.00	2025/9/22	5 年	人民币 1,000,000,000.00	2.24%	-	1,005,255,407.36	-	1,005,255,407.36
次级债	25 华泰 C4	人民币 4,100,000,000.00	2025/10/14	3 年	人民币 4,100,000,000.00	2.26%	-	4,116,760,154.31	-	4,116,760,154.31
次级债	25 华泰 C5	人民币 900,000,000.00	2025/10/14	5 年	人民币 900,000,000.00	2.38%	-	903,890,810.01	-	903,890,810.01
次级债	25 华泰 C6	人民币 1,500,000,000.00	2025/11/11	3 年	人民币 1,500,000,000.00	2.03%	-	1,503,461,635.60	-	1,503,461,635.60
次级债	25 华泰 C7	人民币 1,100,000,000.00	2025/11/11	5 年	人民币 1,100,000,000.00	2.20%	-	1,102,786,522.77	-	1,102,786,522.77
	小计						14,401,668,239.10	13,161,546,177.30	(5,629,000,000.00)	21,934,214,416.40
金融债	25 华泰证券科创 01A	人民币 300,000,000.00	2025/12/22	3 年	人民币 300,000,000.00	1.76%	-	299,821,384.38	-	299,821,384.38
金融债	25 华泰证券科创 01B	人民币 700,000,000.00	2025/12/22	5 年	人民币 700,000,000.00	1.85%	-	699,596,350.59	-	699,596,350.59
	小计						-	999,417,734.97	-	999,417,734.97
境外债	HUATAI B2503	美元 1,000,000,000.00	2022/3/3	3 年	美元 1,000,000,000.00	2.38%	7,245,831,253.36	30,431,622.18	(7,276,262,875.54)	-
境外债	HUATAI B2509	人民币 3,025,000,000.00	2022/9/14	3 年	人民币 3,025,000,000.00	2.85%	3,048,490,953.90	64,761,088.11	(3,113,252,042.01)	-
境外债	HUATAI B2604	美元 500,000,000.00	2021/4/9	5 年	美元 500,000,000.00	2.00%	3,609,338,780.28	74,156,932.46	(152,528,301.26)	3,530,967,411.48
境外债	HUATAI B2608	美元 400,000,000.00	2023/8/9	3 年	美元 400,000,000.00	5.25%	2,927,397,171.30	156,537,901.88	(215,873,279.46)	2,868,061,793.72
境外债	HUATAI B2611	美元 800,000,000.00	2023/11/29	3 年	美元 800,000,000.00	SOFR Compounded Index+0.9%	5,777,947,546.84	297,341,403.43	(428,320,784.99)	5,646,968,165.28
境外债	HUATAI B2809a	港币 2,000,000,000.00	2025/9/22	3 年	港币 2,000,000,000.00	3.00%	-	1,821,493,624.77	-	1,821,493,624.77
境外债	HUATAI B2809b	人民币 1,700,000,000.00	2025/9/22	3 年	人民币 1,700,000,000.00	3.09%	-	1,714,591,666.67	-	1,714,591,666.67
境外债	HUATAI B2809c	美元 500,000,000.00	2025/9/25	3 年	美元 500,000,000.00	SOFR Compounded Index + 0.57%	-	3,559,959,270.11	(51,613,103.49)	3,508,346,166.62
	小计						22,609,005,705.68	7,719,273,509.61	(11,237,850,386.75)	19,090,428,828.54
收益凭证	收益凭证(注)	人民币 26,200,000,000.00	(注)	(注)	人民币 26,200,000,000.00		3,227,546,575.34	25,444,330,826.69	(2,229,531,506.85)	26,442,345,895.18
	合计						115,458,817,186.18	115,093,084,088.81	(47,460,101,893.60)	183,091,799,381.39

注：本公司于本年度发行九期期限大于一年期的收益凭证。

### 35 租赁负债

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
1年以内	409,776,676.26	432,669,578.91
1-2年	299,145,443.41	296,567,503.33
2-5年	270,432,344.72	251,720,746.84
五年以上的非流动负债	32,906,833.80	33,656,644.77
合计	<u>1,012,261,298.19</u>	<u>1,014,614,473.85</u>

本集团租赁主要为房屋及建筑物。本集团租用房屋及建筑物作为其办公场所，办公场所租赁通常为期1-5年不等。

(a) 本集团对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。于2025年度，计入当期损益的简化处理的短期租赁费用和低价值资产租赁费用为人民币48,502,375.01元(2024年：人民币31,234,399.05元)。

(b) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出并不重大。

### 36 预计负债

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
未决诉讼(附注十四、1)	746,107,867.88	18,563,424.66	(70,876,956.68)	693,794,335.86
合计	<u>746,107,867.88</u>	<u>18,563,424.66</u>	<u>(70,876,956.68)</u>	<u>693,794,335.86</u>

### 37 其他负债

(1) 其他负债按类别分析如下

	注	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
其他应付款	(a)	1,028,613,064.98	947,069,484.11
应付永续债利息		509,930,000.00	94,230,000.00
限制性回购义务		7,102,000.00	100,544,846.38
期货风险准备金	(b)	286,833,727.04	261,750,011.39
递延收益	(c)	8,928,857.18	9,334,714.32
代理兑付证券款		9,803,706.02	9,803,706.02
其他		162,552,994.62	124,612,204.02
合计		<u>2,013,764,349.84</u>	<u>1,547,344,966.24</u>

## (a) 其他应付款

其他应付款按款项性质列示如下：

项目	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
人力外包费用	131,908,494.49	115,275,362.55
应付证券投资者保护基金款项	64,931,280.42	66,545,226.43
办公楼工程款	1,169,748.63	20,635,192.73
其他	830,603,541.44	744,613,702.40
合计	<u>1,028,613,064.98</u>	<u>947,069,484.11</u>

## (b) 期货风险准备金

本集团下设子公司华泰期货有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的5%计提期货风险准备金并计入当期损益，动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

## (c) 递延收益

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元	形成原因
政府补助（注）	9,334,714.32	-	(405,857.14)	8,928,857.18	
- 与资产相关	9,334,714.32	-	(405,857.14)	8,928,857.18	
其中：					
购置办公用房	9,334,714.32	-	(405,857.14)	8,928,857.18	补贴购置办公用房
合计	<u>9,334,714.32</u>	<u>-</u>	<u>(405,857.14)</u>	<u>8,928,857.18</u>	

注：本集团确认为递延收益的政府补助，参见附注五、49。

### 38 股本

	2025年1月1日 人民币元	本年变动增减				小计 人民币元	2025年12月31日 人民币元
		发行新股 人民币元	送股 人民币元	公积金转股 人民币元	其他 人民币元		
股份总数	9,027,302,281.00	-	-	-	(438,495.00)	(438,495.00)	9,026,863,786.00

本公司于本年度回购注销了限制性股票合计 438,495 股，合计减少股本及注册资本人民币 438,495.00 元，减少资本公积人民币 2,565,195.75 元，减少库存股人民币 3,003,690.75 元。变更后的股本及注册资本为人民币 9,026,863,786.00 元。详见附注五、41。

### 39 其他权益工具

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
永续债	28,300,000,000.00	5,000,000,000.00	-	33,300,000,000.00

经中国证监会批准，本公司于 2021 年 9 月 15 日、2021 年 10 月 26 日、2021 年 11 月 16 日、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 日发行了 10 期永续次级债券（以下统称“永续债”），即“21 华泰 Y1”、“21 华泰 Y2”、“21 华泰 Y3”、“22 华泰 Y1”、“22 华泰 Y2”、“22 华泰 Y3”、“23 华泰 Y1”、“23 华泰 Y2”、“24 华泰 Y1”及“25 华泰 Y1”，债券面值均为人民币 100 元，票面利率分别为 3.85%、4.00%、3.80%、3.49%、3.59%、3.20%、3.46%、3.58%、2.39% 及 2.12%。永续债均无到期日，但本公司有权于永续债第 5 个和其后的每个付息日按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回该债券。

永续债票面利率在前 5 个计息年度内保持不变。如本公司未行使赎回权，自第 6 个计息年度起，永续债每 5 年重置一次票面利率，重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 200 或 300 个基点确定。当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值。

除非发生强制付息事件，债券的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息推迟到下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。强制付息事件是指付息日前 12 个月，公司向普通股股东分红或减少注册资本。当发生强制付息事件时，本公司不得递延当期利息及已经递延的所有利息及其孳息。

本公司发行的永续次级债券属于权益性工具，在本集团及本公司资产负债表列示于股东权益中。

## 40 资本公积

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
股本溢价(注1)	68,747,525,667.17	100,847,772.30	(6,110,101.41)	68,842,263,338.06
其他资本公积(注2)	90,548,393.55	9,663,467.51	(102,463,939.03)	(2,252,077.97)
合计	<u>68,838,074,060.72</u>	<u>110,511,239.81</u>	<u>(108,574,040.44)</u>	<u>68,840,011,260.09</u>

注1：本期增加主要系本集团授予的以权益结算的股份支付第三批限制性股票于本期满足条件解除限售，详见附注十二。

注2：本期增加主要系本集团授予的以权益结算的股份支付在等待期内确认的费用同时计入资本公积，详见附注十二。本期减少主要系限制性股票解除限售，对应其他资本公积转入资本公积股本溢价。

## 41 库存股

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
A股限制性股票激励计划	<u>100,544,846.38</u>	<u>-</u>	<u>(93,442,846.38)</u>	<u>7,102,000.00</u>

2025年4月29日，公司第六届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司A股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的议案》。根据公司层面业绩条件达成情况和激励对象个人绩效条件达成情况，本次可解除限售的限制性股票数量合计为12,427,384股，于2025年5月20日解除限售为无限售条件流通股份上市流通，公司A股有限售条件股份剩余1,498,495股。根据A股限制性股票激励计划的规则，本次股票回购义务相应减少人民币89,725,712.48元。

2025年6月20日，根据公司2024年度股东大会决议，通过了《关于公司2024年度利润分配的议案》，确定公司2024年度利润分配采用现金分红的方式，向股东每股派发现金红利人民币0.37元(含税)，公司2024年度现金红利于2025年8月15日完成支付。根据A股限制性股票激励计划的规则，对剩余已授出限制性股票1,498,495股进行分红，股票回购义务相应减少人民币554,443.15元。

2025年4月29日公司召开的第六届董事会第十六次会议、第六届监事会第十二次会议及2025年6月20日公司召开的2024年度股东大会、2025年第一次A股类别股东会及2025年第一次H股类别股东会，分别通过了《关于公司回购注销部分A股限制性股票的议案》，同意公司回购注销143名激励对象已获授但尚未解除限售的部分或全部A股限制性股票，共计438,495股，回购价格为人民币7.22元/股。2025年8月29日，公司召开了第六届董事会第十九次会议及第六届监事会第十三次会议，审议通过了《关于调整公司A股限制性股票股权激励计划回购价格的议案》，调整本次回购价格，由人民币7.22元/股调整为人民币6.85元/股。2025年9月11日，公司完成438,495股的回购与注销，股票回购义务相应减少人民币3,003,690.75元。

2025年10月17日，公司召开了2025年第一次临时股东大会，通过了关于公司2025年度中期利润分配的议案，确定公司2025年度中期利润分配采用现金分红的方式，向股东每股派发现金红利人民币0.15元(含税)，公司2025年度中期现金红利于2025年12月12日完成支付。根据A股限制性股票激励计划的规则，对剩余已授出限制性股票1,060,000股进行分红，股票回购义务相应减少人民币159,000.00元。

## 4.2 其他综合收益

项目	2025 年度							
	归属于母公司 股东的其他综合 收益上年末余额 人民币元	本年所得税前 发生额 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存收益 人民币元	减：所得税费用 人民币元	税后归属于 母公司 人民币元	税后归属于 少数股东 人民币元	归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额 人民币元
不能重分类进损益的其他综合收益								
- 其他权益工具投资公允价值变动	(31,263,300.92)	1,149,467,459.51	-	(631,110,772.89)	(124,869,932.15)	393,486,754.47	-	362,223,453.55
以后将重分类进损益的其他综合收益								
其中：- 权益法下在被投资单位以后将重 分类进损益的其他综合收益中享 有的份额	532,278,974.92	(178,833,200.56)	-	-	-	(178,833,200.56)	-	353,445,774.36
- 其他债权投资公允价值变动	69,679,322.51	(650,875,363.41)	83,214,378.77	-	142,546,316.30	(425,114,668.34)	-	(355,435,345.83)
- 其他债权投资信用减值准备	5,088,419.26	4,545,435.18	(5,273,428.16)	-	(35,258.36)	(763,251.34)	-	4,325,167.92
- 现金流量套期储备	(44,843,937.74)	-	44,843,937.74	-	-	44,843,937.74	-	-
- 外币财务报表折算差额	1,171,907,182.57	(570,294,624.49)	-	-	-	(570,294,624.49)	205,161.96	601,407,396.12
合计	1,702,846,660.60	(245,990,293.77)	122,784,888.35	(631,110,772.89)	17,641,125.79	(736,880,214.48)	205,161.96	965,966,446.12

## 2024年度

项目	2024年度								
	归属于母公司 股东的其他综合 收益上年末余额 人民币元	本年所得税前 发生额 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存收益 人民币元	减：所得税费用 人民币元	合计 人民币元	税后归属于 母公司 人民币元	税后归属于 少数股东 人民币元	归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额 人民币元
不能重分类进损益的其他综合收益									
- 其他权益工具投资公允价值变动	(31,344,832.03)	(14,985.96)	-	-	96,517.07	81,531.11	81,531.11	-	(31,263,300.92)
以后将重分类进损益的其他综合收益									
其中：- 权益法下在被投资单位以后将重 分类进损益的其他综合收益中享 有的份额	164,291,596.29	367,987,378.63	-	-	-	367,987,378.63	367,987,378.63	-	532,278,974.92
- 其他债权投资公允价值变动	(3,844,910.39)	192,181,498.01	(101,101,217.02)	-	(17,556,048.09)	73,524,232.90	73,524,232.90	-	69,679,322.51
- 其他债权投资信用减值准备	32,511,443.66	(32,412,991.76)	(445,937.68)	-	5,435,905.04	(27,423,024.40)	(27,423,024.40)	-	5,088,419.26
- 现金流量套期储备	39,072,462.38	(83,916,400.12)	-	-	-	(83,916,400.12)	(83,916,400.12)	-	(44,843,937.74)
- 外币财务报表折算差额	867,935,454.08	113,932,498.82	153,568,120.01	-	-	267,500,618.83	303,971,728.49	(36,471,109.66)	1,171,907,182.57
合计	1,068,621,213.99	557,756,997.62	52,020,965.31	-	(12,023,625.98)	597,754,336.95	634,225,446.61	(36,471,109.66)	1,702,846,660.60

#### 43 盈余公积

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
法定盈余公积	9,727,062,043.66	1,127,890,265.61	-	10,854,952,309.27

根据《公司法》以及本公司章程的规定，本公司税后净利润在弥补以前年度未弥补亏损后，按 10% 的比例提取法定盈余公积金。法定盈余公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取。

#### 44 一般风险准备

	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元
一般风险准备	13,689,718,910.64	1,304,879,826.74	-	14,994,598,737.38
交易风险准备	11,795,318,771.48	1,296,417,058.96	-	13,091,735,830.44
合计	25,485,037,682.12	2,601,296,885.70	-	28,086,334,567.82

一般风险准备包括本公司及本公司下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备 (参见附注三、35)。

#### 45 未分配利润

注	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
上年年末未分配利润	48,694,124,013.85	42,430,730,519.76
加：本年归属于母公司股东的净利润	16,383,497,118.10	15,351,162,321.66
减：提取法定盈余公积 (1)	(1,123,050,990.79)	(889,075,667.01)
提取一般风险准备 (1)	(2,591,618,336.06)	(2,026,732,587.18)
应付普通股股利 (2)	(4,694,131,411.87)	(5,236,730,823.35)
应付永续债股利 (3)	(1,412,970,000.00)	(935,130,000.00)
其他	616,592,948.43	(99,750.03)
年末未分配利润 (4)	55,872,443,341.66	48,694,124,013.85

### (1) 提取各项盈余公积和风险准备

本公司按证券法、公司章程及其他相关规定，提取以下各项盈余公积和风险准备：

(i)	提取法定盈余公积	10%
(ii)	提取一般风险准备	10%
(iii)	提取交易风险准备	10%

一般风险准备还包括本公司及下属子公司根据所属行业或所属地区适用法规提取的一般风险准备和交易风险准备。

### (2) 本年内分配普通股股利

根据 2025 年 6 月 20 日股东大会的批准，本公司向普通股股东派发现金股利，年度利润分配采用现金分红的方式，以总股本 9,027,302,281 股为基数，每 10 股人民币 3.70 元（含税），共计人民币 3,340,101,843.97 元（含税），公司 2024 年度现金红利已于 2025 年 8 月 15 日支付（2024 年：每 10 股人民币 4.30 元（含税），共计人民币 3,882,635,481.20 元（含税））。

根据 2025 年 10 月 17 日股东大会的批准，本公司 2025 年中期利润分配采用现金分红的方式，以截至 2025 年 6 月 30 日公司总股本 9,027,302,281 股扣除将回购注销的 438,495 股 A 股股份，即以 9,026,863,786 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.15 元（含税），共计人民币 1,354,029,567.90 元（含税），公司 2025 年中期现金红利已于 2025 年 12 月 12 日支付（2024 年：每股人民币 0.15 元（含税），共计人民币 1,354,095,342.15 元（含税））。

### (3) 本年内分配永续债股利

截至 2025 年 12 月 31 日，已发生永续债强制付息事件（向普通股股东分红），本公司确认应付永续债股利人民币 1,412,970,000.00 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 935,130,000.00 元）。

### (4) 年末未分配利润的说明

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司子公司提取的盈余公积人民币 2,710,095,804.53 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,545,303,670.90 元）。

## 46 手续费及佣金净收入

注	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
证券经纪业务净收入	8,576,288,179.23	5,970,035,530.07
其中：证券经纪业务收入	12,512,956,345.55	8,482,427,389.09
其中：代理买卖证券业务	10,911,770,221.69	7,311,560,802.30
交易单元席位租赁	845,069,117.25	678,845,840.27
代销金融产品业务	756,117,006.61	492,020,746.52
证券经纪业务支出	(3,936,668,166.32)	(2,512,391,859.02)
其中：代理买卖证券业务	(3,936,668,166.32)	(2,512,391,859.02)
期货经纪业务净收入	545,773,117.98	476,838,468.40
其中：期货经纪业务收入	1,712,243,978.55	1,561,095,977.69
期货经纪业务支出	(1,166,470,860.57)	(1,084,257,509.29)
投资银行业务净收入	3,099,142,277.28	2,096,820,753.83
其中：投资银行业务收入	3,158,496,954.80	2,143,715,040.60
其中：证券承销业务	2,606,509,048.22	1,768,804,080.73
证券保荐业务	126,935,689.81	122,670,345.46
财务顾问业务	(i) 425,052,216.77	252,240,614.41
投资银行业务支出	(59,354,677.52)	(46,894,286.77)
其中：证券承销业务	(58,842,748.76)	(46,563,938.07)
财务顾问业务	(i) (511,928.76)	(330,348.70)
资产管理业务净收入	520,392,020.39	3,106,399,403.59
其中：资产管理业务收入	524,343,431.70	3,770,511,256.91
资产管理业务支出	(3,951,411.31)	(664,111,853.32)
基金管理业务净收入	1,277,319,512.58	1,039,941,800.90
其中：基金管理业务收入	1,277,319,512.58	1,039,941,800.90
投资咨询服务净收入	170,481,015.57	66,923,529.75
其中：投资咨询服务收入	170,481,015.57	66,923,529.75
投资咨询服务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	207,315,912.39	191,399,917.73
其中：其他手续费及佣金收入	208,804,654.88	194,720,527.15
其他手续费及佣金支出	(1,488,742.49)	(3,320,609.42)
合计	14,396,712,035.42	12,948,359,404.27
其中：手续费及佣金收入合计	19,564,645,893.63	17,259,335,522.09
手续费及佣金支出合计	(5,167,933,858.21)	(4,310,976,117.82)

## (i) 财务顾问业务净收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
并购重组财务顾问净收入	169,813,342.43	47,950,131.24
- 境内上市公司	167,775,606.57	46,676,546.34
- 其他	2,037,735.86	1,273,584.90
其他财务顾问业务净收入	254,726,945.58	203,960,134.47
合计	424,540,288.01	251,910,265.71

## 47 利息净收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
利息收入		
融资融券利息收入	7,800,221,938.60	6,773,051,271.26
货币资金及结算备付金利息收入	3,519,678,782.43	4,417,006,050.68
债权投资利息收入	1,361,319,571.60	1,455,189,323.77
买入返售金融资产利息收入	462,218,731.81	421,133,279.37
其中：股票质押回购利息收入	138,318,354.74	146,181,459.81
其他债权投资利息收入	753,562,341.82	479,386,950.16
其他	16,368,727.71	15,227,225.91
利息收入小计	13,913,370,093.97	13,560,994,101.15
利息支出		
应付债券利息支出	(4,090,403,647.06)	(4,752,586,332.78)
其中：次级债券利息支出	(672,601,061.89)	(632,061,743.22)
卖出回购金融资产利息支出	(2,771,562,254.27)	(3,411,098,124.41)
其中：报价回购利息支出	(303,322,698.87)	(388,358,478.65)
拆入资金利息支出	(487,375,252.49)	(777,409,931.34)
其中：转融通利息支出	(2,252,695.16)	(268,364,051.33)
应付短期融资款利息支出	(901,669,050.45)	(525,412,394.34)
代理买卖证券款利息支出	(426,051,266.11)	(830,501,947.98)
租赁负债利息支出	(33,263,447.40)	(50,631,730.45)
短期借款利息支出	(444,448,765.88)	(220,684,522.26)
长期借款利息支出	(8,851,664.75)	(34,668,944.06)
其他	(354,205,552.11)	(253,429,861.53)
利息支出小计	(9,517,830,900.52)	(10,856,423,789.15)
利息净收入	4,395,539,193.45	2,704,570,312.00

## 48 投资收益

### (1) 投资收益按类别列示

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)
权益法核算的长期股权投资收益	3,356,895,194.86	2,353,953,190.02
处置长期股权投资产生的投资收益	303,857.30	6,335,546,818.77
金融工具投资收益	16,824,527,823.73	13,026,803,015.15
其中：持有期间取得的收益	7,953,595,502.89	8,985,386,420.66
- 交易性金融资产	7,526,035,667.23	8,976,031,828.29
- 其他权益工具投资	427,528,976.95	8,800,000.00
- 交易性金融负债	30,858.71	554,592.37
处置金融工具取得的收益	8,870,932,320.84	4,041,416,594.49
- 交易性金融资产	36,473,326,858.21	3,099,304,288.16
- 衍生金融工具	(16,701,662,936.28)	2,249,923,929.32
- 其他债权投资	(77,940,950.61)	101,101,217.02
- 交易性金融负债	(10,822,790,650.48)	(1,408,912,840.01)
其他投资收益	12,480,197.72	(86,959,798.95)
合计	<u>20,194,207,073.61</u>	<u>21,629,343,224.99</u>

### (2) 对联营及合营企业的投资收益

参见附注五、12(2)。

(3) 本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

### (4) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	7,526,035,667.23	8,976,031,828.29
	处置取得收益	36,473,326,858.21	3,099,304,288.16
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	处置取得损失	(10,702,392,342.34)	(1,440,751,451.13)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	30,858.71	554,592.37
	处置取得(损失)/收益	(120,398,308.14)	31,838,611.12
合计		<u>33,176,602,733.67</u>	<u>10,666,977,868.81</u>

## 49 其他收益

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
与收益相关的政府补助	129,723,080.11	192,766,302.98
与资产相关的政府补助	405,857.14	405,857.14
合计	130,128,937.25	193,172,160.12

## (1) 与收益相关的政府补助

本集团 2025 年度获得的与收益相关的政府补助主要系政府扶持资金及税收返还收入。

## (2) 与资产相关的政府补助

本集团 2025 年度与资产相关的政府补助如下：

补助项目	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上海保利广场财政补贴（购置办公用房）	405,857.14	405,857.14

## 50 公允价值变动损失

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
交易性金融资产	2,870,166,755.23	(3,901,985,304.75)
交易性金融负债	(722,191,030.00)	28,451,766.32
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(319,214,649.86)	458,048,914.07
衍生金融工具	(5,297,090,151.79)	(988,058,394.99)
其他	140,527,823.73	-
合计	(3,008,586,602.83)	(4,861,591,933.42)

## 51 其他业务收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)
大宗商品销售收入	325,428,385.25	-
租赁收入	34,881,599.55	23,334,860.58
其他	386,811,048.60	127,749,523.15
合计	747,121,033.40	151,084,383.73

## 52 资产处置收益

项目	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元	2025 年度计入 非经常性损益的金额 人民币元
固定资产处置(损失)/利得	(86,921.95)	6,272.27	(86,921.95)
使用权资产处置利得	6,549,512.67	3,924,102.34	6,549,512.67
合计	6,462,590.72	3,930,374.61	6,462,590.72

## 53 税金及附加

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
城建税	97,671,652.59	67,642,273.22
教育费附加	71,517,688.15	49,471,897.01
其他	49,283,233.59	62,302,420.29
合计	218,472,574.33	179,416,590.52

## 54 业务及管理费

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
员工成本	9,750,643,665.10	10,053,725,270.42
研究开发费	2,179,557,921.66	2,025,725,861.55
使用权资产折旧	482,156,107.35	547,296,297.11
固定资产折旧	472,978,781.87	526,105,778.70
交易所费用	458,969,509.09	366,591,713.05
无形资产摊销	379,041,677.22	556,848,801.98
邮电通讯费	329,176,628.44	326,874,561.62
业务宣传费	273,877,699.04	423,646,661.89
咨询费	135,180,847.14	490,561,411.50
证券投资者保护基金	121,296,918.37	106,242,294.05
产品代销手续费	119,649,555.42	54,924,225.11
长期待摊费用摊销	118,183,936.30	136,767,668.86
租赁费	48,502,375.01	31,234,399.05
其他	1,172,345,576.54	1,787,606,446.56
合计	16,041,561,198.55	17,434,151,391.45

## 55 信用减值损失

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
货币资金减值损失转回	(263,129.62)	(175,390.23)
融出资金减值损失计提	605,597,739.76	242,700,313.82
应收及其他应收账款准备(转回)/计提	(21,327,601.38)	72,454,466.05
债权投资减值损失转回	(2,415,516.17)	(124,973.68)
其他债权投资减值损失计提/(转回)	4,616,810.28	(32,658,927.98)
买入返售金融资产减值损失计提/(转回)	7,505,788.43	(36,154,953.79)
应收利息减值损失(转回)/计提	(0.89)	228,506.57
合计	593,714,090.41	246,269,040.76

## 56 其他业务成本

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)
大宗商品销售成本	321,501,411.87	-
投资性房地产折旧	8,741,144.65	7,591,658.44
其他	241,561,037.73	82,947,651.18
合计	571,803,594.25	90,539,309.62

## 57 营业外收支

(1) 营业外收入分项目情况如下：

项目	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元	2025 年度计入非 经常性损益的金额 人民币元
非流动资产处置收益	666,781.19	356,949.38	666,781.19
违约补偿金	8,362,389.35	122,473.58	8,362,389.35
其他	71,785,310.70	5,188,624.34	71,785,310.70
合计	80,814,481.24	5,668,047.30	80,814,481.24

## (2) 营业外支出

项目	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元	2025 年度计入非经常性损益的金额 人民币元
未决诉讼	18,563,424.66	176,067,403.15	18,563,424.66
捐赠支出	29,348,572.23	28,513,903.93	29,348,572.23
罚款、违约和赔偿损失	5,625,720.21	3,776,568.22	5,625,720.21
其他	7,005,572.92	13,759,128.96	7,005,572.92
合计	<u>60,543,290.02</u>	<u>222,117,004.26</u>	<u>60,543,290.02</u>

## 58 所得税费用

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
按税法及相关规定计算的当年所得税	2,652,408,756.37	1,265,213,727.79
汇算清缴差异调整	22,760,992.17	(27,219,425.97)
递延所得税的变动	(643,284,522.67)	(1,404,528,030.42)
合计	<u>2,031,885,225.87</u>	<u>(166,533,728.60)</u>

## (1) 所得税费用与会计利润的关系如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
税前利润	18,404,639,988.84	15,352,339,781.72
按税率 25% 计算的预期所得税	4,601,159,997.21	3,838,084,945.43
子公司适用不同税率的影响	(324,191,596.67)	(1,420,405,075.98)
调整以前年度所得税的影响	22,760,992.17	(27,219,425.97)
非应税收入的影响	(2,254,344,543.25)	(2,522,089,700.57)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	167,652,810.60	190,172,981.48
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	(5,054,391.98)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	6,818,635.61	9,214,025.22
支柱二所得税法规的影响 (注 1)	62,358,691.46	-
其他 (注 2)	(250,329,761.26)	(229,237,086.23)
本年所得税费用	<u>2,031,885,225.87</u>	<u>(166,533,728.60)</u>

注 1：集团已应用全球最低补足税法规（支柱二所得税法规）。支柱二所得税法规已在包括但不限于香港、新加坡及新西兰等地区生效，本集团多家子公司注册于该等司法辖区。

注 2：其他主要为永续债股利的税务影响。

## 59 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

### (1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
归属于本公司普通股股东的合并净利润	(a)	15,587,075,609.88	14,635,336,947.13
本公司发行在外普通股的加权平均数	(b)	9,021,752,118.34	9,009,279,394.34
基本每股收益 (元 / 股)		1.73	1.62

(a) 归属于本公司普通股股东的合并净利润的计算过程如下：

		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
归属于母公司股东的合并净利润		16,383,497,118.10	15,351,162,321.66
限制性股票红利		(551,200.00)	(7,959,717.00)
其他权益工具股息影响 (注)		(795,870,308.22)	(707,865,657.53)
归属于本公司普通股股东的合并净利润		15,587,075,609.88	14,635,336,947.13

(b) 普通股的加权平均数计算过程如下：

		2025 年度	2024 年度
年初已发行普通股股数		9,027,302,281.00	9,074,663,335.00
股票回购股份加权平均数		(13,925,879.00)	(74,556,887.00)
本年新增普通股加权平均数		8,375,716.34	9,172,946.34
年末普通股的加权平均数		9,021,752,118.34	9,009,279,394.34

注：本公司在计算 2025 年度基本每股收益时，将归属于 2025 年度的永续债股息税后金额共计人民币 795,870,308.22 元从归属于母公司的合并净利润中予以扣除 (2024 年度：人民币 707,865,657.53 元)。

## (2) 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算：

		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）	(a)	15,587,626,809.88	14,638,263,268.99
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）	(b)	9,022,455,054.49	9,016,227,585.73
稀释每股收益（元 / 股）		1.73	1.62

(a) 归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）计算过程如下

		2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
归属于本公司普通股股东的合并净利润		15,587,075,609.88	14,635,336,947.13
稀释调整：			
限制性股票红利的影响（注 1）		551,200.00	7,959,717.00
子公司稀释性潜在普通股转换时影响（注 2）		-	(5,033,395.14)
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）		15,587,626,809.88	14,638,263,268.99

(b) 普通股的加权平均数（稀释）计算过程如下：

		2025 年度	2024 年度
年末普通股的加权平均数		9,021,752,118.34	9,009,279,394.34
稀释调整：			
股票激励稀释作用下增加的股份数（注 1）		702,936.15	6,948,191.39
年末普通股的加权平均数		9,022,455,054.49	9,016,227,585.73

注 1：于 2021 年，本公司授予了部分员工 A 股限制性股票激励计划。稀释每股收益应考虑到相关员工行权后对每股收益的稀释影响，在综合考虑当年分配给预计未来可解锁限制性股票持有者的现金股利及预计行权时转换的普通股股数后，授予的 A 股限制性股票激励计划于 2025 年度具有稀释性（2024 年：稀释性）。

注 2：为原子公司 AssetMark Financial Holdings, Inc. 股权激励计划产生的稀释效应。

## 60 现金流量表项目注释

## (1) 收到其他与经营活动有关的现金

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
收到的往来款项	35,410,930,511.93	3,419,969,028.46
收到的大宗商品交易收入	8,191,714,576.45	7,860,242,523.82
存出保证金本年净流入	-	7,092,979,918.19
收到的政府补助及营业外收入	139,398,345.16	198,483,258.04
使用受限制货币资金的变动	309,104,129.30	1,738,811,605.73
其他业务收入	421,692,648.15	151,084,383.73
合计	44,472,840,210.99	20,461,570,717.97

## (2) 支付其他与经营活动有关的现金

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
存出保证金本年净支付	15,940,328,242.39	-
支付的往来款项及其他费用	13,255,400,838.15	42,534,533,220.20
支付大宗商品交易成本	8,151,627,249.42	7,947,202,322.77
合并结构化主体减少的现金	708,441,554.10	970,680,679.23
合计	38,055,797,884.06	51,452,416,222.20

## (3) 收到其他与投资活动有关的现金

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	27,272,232.05	15,916,913.60
处置长期股权投资收到的现金	-	70,476,400.00
合计	27,272,232.05	86,393,313.60

## (4) 支付其他与筹资活动有关的现金

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
收购少数股东股权支付的现金	878,892.94	-
回购股份支付的现金	3,003,690.75	15,348,459.83
合计	3,882,583.69	15,348,459.83

(5) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
净利润	16,372,754,762.97	15,518,873,510.32
加：信用减值损失计提	593,714,090.41	246,269,040.76
固定资产及投资性房地产折旧	481,719,926.52	533,697,437.14
无形资产摊销	379,041,677.22	556,848,801.98
长期待摊费用摊销	118,183,936.30	136,767,668.86
使用权资产折旧	482,156,107.35	547,296,297.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(4,236,798.65)	(2,351,358.64)
公允价值变动损失	1,471,113,391.53	4,764,602,743.18
利息支出	3,363,754,662.12	3,649,407,649.96
汇兑损失/(收益)	197,731,479.67	(197,188,808.45)
投资收益	(3,706,787,078.50)	(8,799,401,225.81)
递延所得税资产增加	(821,124,658.28)	(902,104,145.21)
递延所得税负债增加/(减少)	177,840,135.61	(502,423,885.21)
交易性金融工具的(增加)/减少	(78,312,062,699.14)	94,168,962,665.02
经营性应收项目的增加	(80,057,543,834.16)	(11,888,919,936.56)
经营性应付项目的增加/(减少)	126,662,173,512.68	(29,662,629,864.55)
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	<u>(12,601,571,386.35)</u>	<u>68,167,706,589.90</u>

(6) 取得子公司支付的现金

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
本年发生的企业合并于本年度支付的现金或现金等价物		
Egmont Honey Holdings Limited	286,103,375.45	-
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物		
Egmont Honey Holdings Limited	(41,432,776.66)	-
取得子公司支付的现金净额	<u>244,670,598.79</u>	<u>-</u>

注：本年取得子公司详情参见附注六、1。

## (7) 现金及现金等价物净变动情况

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
现金及现金等价物的年末余额	282,194,001,522.89	226,771,940,704.98
减：现金及现金等价物的年初余额	(226,771,940,704.98)	(197,219,790,767.57)
现金及现金等价物净增加额	55,422,060,817.91	29,552,149,937.41

## (8) 现金及现金等价物构成

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
现金	275,531,549,704.57	218,953,592,966.60
其中：库存现金	258,314.06	185,528.63
可随时用于支付的银行存款	221,094,616,051.61	175,035,495,273.21
可随时用于支付的其他货币资金	69,348.21	26,002,127.92
结算备付金	54,436,605,990.69	43,881,801,178.02
持有待售资产	-	10,108,858.82
现金等价物	6,662,451,818.32	7,818,347,738.38
其中：原到期日在三个月内的买入返售金融资产	6,442,891,392.94	6,538,629,530.90
原到期日在三个月内的债券投资	219,560,425.38	1,279,718,207.48
现金及现金等价物余额	282,194,001,522.89	226,771,940,704.98

## (9) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2025 年度，本集团不存在债务转为资本、一年内到期的可转换公司债券及融资租入固定资产等不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## (10) 筹资活动产生的负债的调节表

下表详述了本集团筹资活动产生的负债的变动情况，包括现金及非现金变动。筹资活动产生的负债为目前现金流量或未来现金流量将在本集团合并现金流量表中分类为筹资活动产生的现金流量的负债。

	已发行债务证券	借款	租赁负债	应付永续债利息和 应付利润分配款	合计
	(附注五、23、34)	(附注五、22、33)	(附注五、35)	(附注五、37)	
2025年1月1日	144,311,756,077.89	3,362,979,630.04	1,014,614,473.85	94,230,000.00	148,783,580,181.78
筹资活动的现金流量	94,028,510,693.60	18,002,286,822.77	(529,728,009.29)	(5,703,386,282.02)	105,797,683,225.06
非现金变动					
利息支出	4,992,072,697.51	453,300,430.63	33,263,447.40	-	5,478,636,575.54
新增租赁	-	-	494,111,386.23	-	494,111,386.23
已宣告股利	-	-	-	6,119,086,282.02	6,119,086,282.02
汇兑差额	88,837,359.40	-	-	-	88,837,359.40
2025年12月31日	<u>243,421,176,828.40</u>	<u>21,818,566,883.44</u>	<u>1,012,261,298.19</u>	<u>509,930,000.00</u>	<u>266,761,935,010.03</u>

	已发行债务证券	借款	租赁负债	应付永续债利息和 应付利润分配款	合计
	(附注五、23、34)	(附注五、22、33)	(附注五、35)	(附注五、37)	
2024年1月1日	185,291,507,550.44	12,125,624,916.47	1,468,160,589.20	145,230,000.00	199,030,523,056.11
筹资活动的现金流量	(46,334,887,513.81)	(9,022,755,252.75)	(623,242,216.45)	(6,280,607,823.35)	(62,261,492,806.36)
非现金变动					
利息支出	5,277,998,727.12	255,353,466.32	50,631,730.45	-	5,583,983,923.89
新增租赁	-	-	346,016,466.45	-	346,016,466.45
已宣告股利	-	-	-	6,229,607,823.35	6,229,607,823.35
汇兑差额	77,137,314.14	4,756,500.00	-	-	81,893,814.14
其他变动	-	-	(226,952,095.80)	-	(226,952,095.80)
2024年12月31日	<u>144,311,756,077.89</u>	<u>3,362,979,630.04</u>	<u>1,014,614,473.85</u>	<u>94,230,000.00</u>	<u>148,783,580,181.78</u>

## 6.1 外币货币性项目

## (1) 外币货币性项目

中国大陆以外地区经营实体主要报表项目的折算汇率：

	2025年12月31日	2024年12月31日
港币	0.9032	0.9260

## (2) 境外经营实体说明

本公司主要境外经营实体为本公司子公司华泰金融控股（香港）有限公司，其经营地在香港，记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定，本年度未发生变化。

## 六、合并范围的变更

### 1 非同一控制下企业合并

#### (1) 本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本 人民币元	权益取得比例 %	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入 人民币元	购买日至期末被购买方的净利润 人民币元	购买日至期末被购买方的现金流量 人民币元
Egmont Honey Holdings Limited	31/3/2025	317,657,413.31	100.00	购买	31/3/2025	实际取得对被购买方控制权的日期	85,203,428.79	13,714,533.68	(22,631,778.11)

(2) 合并成本及商誉

合并成本	Egmont Honey Holdings Limited 人民币元
现金	286,103,375.45
应付 Egmont Honey Holdings Limited 原股东款项	31,554,037.86
合并成本合计	317,657,413.31
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	(116,224,867.14)
商誉	201,432,546.17

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

	Egmont Honey Holdings Limited	
	暂估购买日公允价值 人民币元	购买日账面价值 人民币元
资产：		
货币资金	41,432,776.66	41,432,776.66
固定资产	12,447,975.52	12,447,975.52
使用权资产	127,578.57	127,578.57
无形资产	168,858,500.00	65,070,525.89
商誉	-	73,527,580.50
其他资产	219,084,957.51	219,084,957.51
负债：		
应交税费	(19,488,504.73)	(19,488,504.73)
租赁负债	(140,786.35)	(140,786.35)
递延所得税负债	(31,535,112.37)	(2,474,479.61)
其他负债	(274,562,517.67)	(274,562,517.67)
净资产	116,224,867.14	115,025,106.29
减：少数股东权益	-	-
取得的净资产	116,224,867.14	115,025,106.29

如果自收购日起一年内对收购日取得的资产和承担的负债的暂估价值进行了调整，则递延所得税负债和商誉的金额可能相应进行调整。

## 2 处置子公司

### 丧失子公司控制权

子公司名称	丧失控制权的时点	处置价款 人民币元	丧失控制权时点的 处置比例 %	丧失控制权时点的 处置方式	判断依据	处置价款 人民币元	丧失控制权时点的 处置比例 %	处置价款 人民币元	丧失控制权之日合 并财务报表层面剩 余股利的 账面价值 人民币元	丧失控制权之日合 并财务报表层面剩 余股利的公允价值 人民币元	按照公允价值重新 计量剩余股权投资 的利得或损失 人民币元	丧失控制权之日合 并财务报表层面剩 余股权投资公允价值 确定方法及主要假 设	与子公司股权投资 相关的其他综合 收益转入投资收益 或留存收益的金额 人民币元
江苏股权交易中心 有限责任公司(以 下简称“江苏股权 交易中心”)	2025年1月	70,476,400.00	20.00	出售	表决权比例下降	116,868.19	32.00	112,575,250.89	112,762,240.00	186,989.11	最近融资价格法	-	

## 3 纳入合并范围结构化主体的变动而导致的合并范围变更

本集团对作为结构化主体的管理人和/或作为投资人,且综合评估本集团因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬将使本集团面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并(主要是资产管理计划)。本集团本年度结构化主体纳入合并报表范围较上年新增36个,减少13个,详见附注七、3。

七、在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	币种	注册/认缴资本 原币	持股比例 (%) (或类似权益比例)		取得方式
						直接	间接	
华泰联合证券有限责任公司	深圳	深圳	投资银行	人民币	997,480,000.00	100.00	-	购买
华泰期货有限公司	广州	广州	期货经纪	人民币	3,939,000,000.00	100.00	-	购买
华泰紫金投资有限责任公司	南京	南京	股权投资	人民币	6,000,000,000.00	100.00	-	设立
华泰创新投资有限公司	上海	上海	创新投资	人民币	3,500,000,000.00	100.00	-	设立
华泰证券(上海)资产管理有限公司	上海	上海	资产管理	人民币	2,600,000,000.00	100.00	-	设立
华泰国际金融控股有限公司	香港	香港	控股投资	港币	10,200,000,002.00	100.00	-	设立
上海盛钜资产管理有限责任公司	上海	上海	资产管理	人民币	121,000,000.00	100.00	-	购买
华泰长城资产管理(香港)有限公司	深圳	深圳	场外衍生品和做市业务	人民币	650,000,000.00	-	100.00	设立
华泰长城国际贸易有限公司	上海	上海	仓单服务和基差贸易	人民币	150,000,000.00	-	100.00	设立
华泰资本管理(香港)有限公司	香港	香港	资产管理	港币	432,986,411.15	-	100.00	设立
Huatai Financial USA Inc.	美国	美国	期货经纪	美元	10.00	-	100.00	设立
华泰(香港)期货有限公司	香港	香港	期货经纪	港币	353,529,936.09	-	100.00	设立
华泰长城投资管理有限公司	上海	上海	仓单服务和基差贸易	人民币	550,000,000.00	-	100.00	设立
南京华泰瑞通投资管理有限公司	南京	南京	投资管理	人民币	5,000,000.00	-	66.00	设立
深圳市华泰君信基金投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	人民币	5,000,000.00	-	51.00	设立
北京华泰同信投资基金管理有限公司	北京	北京	投资管理	人民币	3,000,000.00	-	90.00	设立
深圳市华泰瑞麟基金投资管理合伙企业(有限合伙)	深圳	深圳	投资管理	人民币	30,000,000.00	-	52.00	设立
北京华泰瑞合医疗产业投资中心(有限合伙)	北京	北京	股权投资	人民币	1,000,000,000.00	-	45.00	设立
北京华泰瑞合投资基金管理合伙企业(有限合伙)	北京	北京	投资管理	人民币	30,000,000.00	-	90.10	设立
伊犁华泰瑞达股权投资管理有限公司	伊宁	伊宁	投资管理	人民币	2,000,000.00	-	51.00	设立
伊犁华泰瑞达股权投资管理合伙企业(有限合伙)	伊宁	伊宁	股权投资	人民币	2,000,000.00	-	100.00	设立
伊犁华泰瑞达股权投资管理合伙企业(有限合伙)	伊宁	伊宁	股权投资	人民币	1,900,000,000.00	-	24.73	设立
南京华泰瑞兴投资管理有限公司	南京	南京	投资管理	人民币	1,000,000.00	-	51.00	设立
南京华泰瑞兴投资基金管理合伙企业(有限合伙)	南京	南京	股权投资	人民币	1,000,000.00	-	52.00	设立
华泰金融控股(香港)有限公司	香港	香港	证券经纪	港币	8,800,000,000.00	-	100.00	设立

子公司名称	注释	主要经营地	注册地	业务性质	币种	注册/认缴资本		持股比例 (%) (或类似权益比例)		取得方式
						原币	人民币	直接	间接	
Huatat Capital Investment Management Limited (华泰资本投资管理有限公司)		香港	香港	财务业务	港币	2.00		-	100.00	设立
Huatat Capital Investment Limited (华泰资本投资有限公司)		香港	香港	自有资金	港币	2.00		-	100.00	设立
HTSC LIMITED		香港	香港	不活动	港币	1.00		-	100.00	设立
Huatat International Corporate Finance Limited (华泰国际融资有限公司)		香港	香港	融资业务	港币	30,000,000.00		-	100.00	设立
泰保资本管理有限公司		香港	香港	境外股权投资和资产管理业务	港币	2.00		-	100.00	设立
华泰金控投资咨询(深圳)有限公司		深圳	深圳	管理咨询	港币	10,000,000.00		-	100.00	设立
Huatat Value Investment Partners Limited		香港	英属维尔京群岛	融资业务	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat International Finance Limited (华泰国际财务有限公司)		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Principle Solution Group Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Pioneer Reward Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat International Financial Products Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat Capital Investment Partners Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat Capital Management Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat Value Management Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat Principal Investment I limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat Principal Investment Group Limited		香港	英属维尔京群岛	控股投资	美元	1.00		-	100.00	设立
Huatat International Private Equity Investment Management Limited		香港	开曼群岛	基金管理	美元	50,000.00		-	100.00	设立
Huatat HK SPC		香港	开曼群岛	基金管理	美元	100.00		-	100.00	设立
Huatat International Investment Holdings Limited		香港	开曼群岛	股权投资	美元	100.00		-	100.00	设立
Huatat Securities USA Holdings, Inc.		美国	美国	股权投资	美元	100.00		-	100.00	设立
Huatat Securities (USA), Inc.		美国	美国	投资管理	美元	100.00		-	100.00	设立
Huatat Securities (Singapore) Pte. Limited		新加坡	新加坡	投资银行	美元	100.00		-	100.00	设立
HS Carbon Neutrality & Energy Transition Investment Limited		新加坡	新加坡	投资咨询	新加坡币	55,000,000.00		-	100.00	设立
华泰证券日本准株式会社	注 4	日本	日本	股权投资	港币	2.00		-	100.00	设立
New Zealand Nutrifooods Investment Group Limited	注 2	新西兰	新西兰	金融商品交易业务	日元	500,000.00		-	100.00	设立
Egmont Honey Holdings Limited	注 3	新西兰	新西兰	股权投资	新西兰币	1,000,000.00		-	36.75	设立
成都华泰天府数智创业投资合伙企业(有限合伙)	注 1	成都	成都	股权投资	人民币	100,000.00		-	36.75	购买
						501,000,000.00		-	29.94	设立

注 1: 截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司间接持有北京华泰瑞合医疗产业投资中心(有限合伙)、伊犁苏新投资基金合伙企业(有限合伙)及成都华泰天府数智创业投资合伙企业(有限合伙)的股权比例均小于 50%。根据上述有限合伙基金的合伙协议, 本公司拥有控制这些基金的权力, 并且有能力运用该权力影响本公司的可变回报金额。因此, 本公司管理层认为本公司对这些企业具有实际控制, 故纳入合并财务报表范围。

注 2: 本集团通过纳入合并范围的结构化主体持有 New Zealand Nutrifooods Investment Group Limited。

注 3: 本集团之子公司 New Zealand Nutrifooods Investment Group Limited 于本年度收购 Egmont Honey Holdings Limited, 详见附注六、1。

注 4: 本集团于本年度设立华泰证券日本准备株式会社。

注 5: 本集团于本年度收购南京华泰瑞通投资管理有限公司 12% 股权后, 股权比例变更为 66%; 收购北京华泰同信投资基金管理有限公司 39% 股权后, 股权比例变更为 90%; 收购北京华泰瑞合投资基金管理合伙企业(有限合伙)38.1% 股权后, 股权比例变更为 90.10%; 收购伊犁华泰瑞达股权投资管理合伙企业(有限合伙)48% 股权后, 股权比例变更为 100%。

## 2 在联营企业和合营企业中的权益

项目	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
联营企业		
- 重要的联营企业	17,574,400,084.72	16,821,096,979.54
- 单个不重要的联营企业	4,711,333,531.30	4,625,818,118.81
合营企业		
- 单个不重要的合营企业	1,047,247,584.29	790,343,588.33
小计	23,332,981,200.31	22,237,258,686.68
减: 减值准备	-	-
合计	23,332,981,200.31	22,237,258,686.68

(1) 重要联营企业：

企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	直接		间接		对联营企业投资的会计处理方法	注册/认缴资本 (人民币万元)	对集团活动 是否具有战略性
				31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024			
江苏银行股份有限公司(注1)	南京	南京	商业银行	5.03%	5.03%	-	-	权益法	1,835,132.45	是
南方基金管理股份有限公司	深圳	深圳	基金管理	41.16%	41.16%	-	-	权益法	36,172.00	是

注1：本公司在江苏银行董事会中派有一名董事，且本公司通过派出的董事参与江苏银行的财务和经营政策的制定，从而实施对江苏银行的重大影响，因此本公司对江苏银行的投资确认为长期股权投资并按权益法核算。

(2) 重要联营企业的主要财务信息：

本集团联营企业的重要会计政策与本集团会计政策无重大差异，下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息。

江苏银行股份有限公司		
	2025年9月30日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
资产	4,927,496,856,000.00	3,951,814,000,000.00
负债	(4,581,228,628,000.00)	(3,638,475,403,000.00)
净资产	346,268,228,000.00	313,338,597,000.00
少数股东权益	11,182,070,000.00	9,976,597,000.00
归属于母公司普通股股东权益	255,108,328,000.00	233,387,000,000.00

	2025年前三季度 人民币元	2024年度 人民币元
营业收入	67,182,801,000.00	80,815,000,000.00
净利润	31,894,651,000.00	33,258,161,333.33
其他综合收益	(3,632,623,000.00)	6,872,626,217.24
综合收益总额	28,262,028,000.00	40,130,787,550.57
本年收到的来自联营企业的股利	197,989,053.88	716,786,863.89

注：本集团的联营企业江苏银行为在上海证券交易所上市的股份制银行，其年度财务结果一般在本集团发布业绩公告后对外公开。上表中列示的江苏银行 2025 年财务信息摘录自江苏银行公告的《江苏银行股份有限公司 2025 年第三季度报告》。本集团核算对江苏银行投资的账面价值时，系基于 2025 年前三季度的财务信息，并考虑了 2025 年第四季度的调整影响。

## 南方基金管理股份有限公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资产	17,922,162,948.47	17,598,335,504.47
负债	(6,391,217,661.36)	(4,923,657,448.33)
净资产	11,530,945,287.11	12,674,678,056.14
少数股东权益	405,391,826.32	340,282,320.25
归属于母公司普通股股东权益	11,125,553,460.79	12,334,395,735.89
按持股比例计算的净资产份额	4,579,277,804.46	5,076,837,284.88
对联营企业投资的账面价值	4,579,277,804.46	5,076,837,284.88

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
营业收入	8,767,421,665.20	7,522,604,558.44
净利润	2,705,484,158.96	2,351,599,276.47
其他综合收益	(20,401,929.60)	12,028,135.61
综合收益总额	2,685,082,229.36	2,363,627,412.08
其他调整	-	806,170,143.48
本年收到的来自联营企业的股利	1,516,451,185.26	-

## (3) 单个不重要联营企业和合营企业的汇总财务信息如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
联营企业：		
投资账面价值合计	4,711,333,531.30	4,625,818,118.81
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润	719,643,330.01	(231,374,324.78)
- 其他综合收益	(1,570,530.36)	-
- 综合收益总额	718,072,799.65	(231,374,324.78)

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
合营企业：		
投资账面价值合计	1,047,247,584.29	790,343,588.33
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润	(6,576,170.49)	(169,448,389.28)
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	(6,576,170.49)	(169,448,389.28)

### 3 本集团在合并的结构化主体中的权益

本集团合并的结构化主体主要是指本集团作为管理人和 / 或投资者的资产管理计划。本集团综合评估本集团因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团共合并 78 个结构化主体 (2024 年 12 月 31 日：55 个结构化主体)，合并结构化主体的总资产为人民币 62,418,276,903.85 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 35,722,533,451.62 元)。本集团持有上述合并结构化主体的权益的账面价值为人民币 55,248,669,806.15 元 (2024 年 12 月 31 日持有上述合并结构化主体的权益的账面价值为人民币 32,309,061,587.10 元)。于 2025 年度及 2024 年度，本集团未向上述结构化主体提供财务支持。

### 4 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团作为结构化主体的普通合伙人或管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权。除已于附注七、3 所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，且未向上述结构化主体提供财务支持。因此，本集团并未合并该等结构化主体。

于 2025 年 12 月 31 日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币 778,285,696,368.62 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 621,057,177,981.55 元)。于 2025 年 12 月 31 日，本集团于上述未合并结构化主体中所持权益账面价值为人民币 6,122,037,323.33 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 6,252,105,088.00 元)。

于 2025 年，本集团在上述结构化主体中获得的收益包括管理费收入、业绩报酬及投资收益共计人民币 2,016,958,199.12 元 (2024 年：人民币 513,110,150.58 元)。

### 5 本集团在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益，这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括基金、银行理财产品、信托计划与其他产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

于 12 月 31 日，合并资产负债表中上述投资的账面金额等同于本集团因持有第三方机构发行的未合并结构化主体而可能存在的最大风险敞口，详情载列如下：

2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产 人民币元	合计 人民币元
基金	86,363,605,682.74	86,363,605,682.74
银行理财产品	3,800,938,680.33	3,800,938,680.33
信托计划	78,484,227.05	78,484,227.05
其他	6,034,229,997.68	6,034,229,997.68
合计	96,277,258,587.80	96,277,258,587.80

2024 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产 人民币元	合计 人民币元
基金	60,952,406,541.89	60,952,406,541.89
银行理财产品	2,944,129,485.55	2,944,129,485.55
信托计划	16,726,526.80	16,726,526.80
其他	4,248,825,544.87	4,248,825,544.87
合计	68,162,088,099.11	68,162,088,099.11

## 八、与金融工具相关的风险

### 1 风险管理政策及组织架构

#### (1) 风险管理政策

为了提高集团管理和运营的科学性、规范性和有效性，增强对金融风险的防范能力，保障集团各项业务持续、稳定、快速发展，根据《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司内部控制指引》《证券公司全面风险管理规范》等有关规定并结合业务和管理实际情况，本集团制定并持续完善了《风险管理基本制度》并经董事会审议通过，以市场风险、信用风险、操作风险、模型风险、流动性风险、声誉风险、信息技术风险等专业风险类型的管理指引为衔接，以各业务条线风险管理制度为落地的风险管理制度体系，根据监管规定并结合内部管理实际修订完善相关制度，覆盖风险识别、计量、监控、应对与报告等风险管理全流程环节以及新业务风险评估、压力测试、授权管理等重点领域。

本集团在日常经营活动中涉及的风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息技术风险、声誉风险、模型风险、合规风险、法律风险、洗钱风险、廉洁风险等。本集团制定了相应的政策和程序来识别和分析这些风险，并结合实际设定适当的风险指标、风险限额、风险内部控制流程，通过信息系统支持和有效的机制持续管理上述各类风险。

风险管理是本集团所有员工的共同责任，集团通过培训和考核的方式，促进全体员工不断增强风险管理意识和风险敏感度以培养良好的风险管理文化。

#### (2) 风险治理组织架构

公司风险管理组织架构包括董事会及其下设的合规与风险管理委员会、审计委员会，经营管理层及其下设的风险管理委员会，首席风险官，各部门、分支机构、子公司，风险管理部门以及稽查部。

公司董事会承担公司全面风险管理的最终责任，负责树立与本公司相适应的风险管理理念、全面推进风险文化建设，审议批准公司风险管理战略、全面风险管理的基本制度、风险偏好及风险容忍度，审议公司定期风险评估报告等。公司董事会下设合规与风险管理委员会，为董事会审议决策提出意见。公司董事会下设审计委员会承担全面风险管理的监督责任，对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

公司经营管理层根据董事会的授权和批准，对全面风险管理承担主要责任，积极践行公司风险文化，负责实施风险管理工作，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告。公司经营管理层下设风险管理委员会，负责统筹境内外一体化全面风险管理工作，推动构建和完善与公司发展战略相适应的风险管理体系。公司设置首席风险官，负责全面风险管理工作。

公司指定风险管理委员会及风险管理部履行风险管理职责，在首席风险官的领导下推动全面风险管理工作，具体组织、推动和实施各项风险管理工作，牵头管理公司的市场风险、信用风险、操作风险和模型风险。公司指定资金运营部负责牵头管理公司的流动性风险，指定战略发展部负责牵头管理公司的声誉风险，指定信息技术部负责牵头管理公司的信息技术风险。

公司各部门、分支机构及子公司负责人是所辖单位风险管理的第一责任人，承担本单位风险管理的直接责任，在日常工作中宣导并督促员工践行公司风险文化，组织落实公司风险管理制度、流程措施和风控要求，从源头识别、分析、评估、监测、控制、应对和报告风险。

公司稽查部将全面风险管理纳入内部审计范畴，定期对全面风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价，并督促相关单位及人员整改落实审计发现问题。

### 2 公司面临的主要风险及应对措施

#### (1) 信用风险管理

信用风险是指因融资方、发行人或交易对手等违约导致损失的风险。公司建立了覆盖自有资金出资及受托资金业务的信用风险管理体系，将境内外子公司纳入统一管理范围，实现信用风险管理全覆盖。

报告期内，本集团面临的信用风险主要包括三类：一是在融资类业务中，客户违约导致损失的风险；二是在债券投资业务中，发行人违

约造成的风险；三是在交易类业务（含担保交收类业务）中，交易对手方出现违约，导致资产遭受损失的风险。

融资类业务信用风险管理方面，公司执行严格的风险客户与风险资产持续监控、及时化解的管控措施，强化动态的逆周期调节机制，建立市场系统性风险监测及应对机制，加强相关业务贷后管理，以控制业务常规风险、防范底线风险、灵活调节业务结构。

发行人信用风险管理方面，公司建立信用债发行人统一监控平台，实现集团各业务信用债标的的统一监控，同时公司深化信用债全流程风险管控，建立常态化的风险券筛查处置机制，持续强化持仓债券监控预警机制，提升集团发行人信用风险防控成效。

交易对手信用风险管理方面，公司持续优化完善集团层面交易对手统一管理体系及系统化建设，执行严格的交易对手授信及保证金管理机制，强化存续期持续监控，不断提升业务全流程风险管理成效；对于担保交收类业务，持续完善风险指标设计，推进前端管控及系统化建设，强化风险事件处理和风险传导管控能力。

公司持续优化完善信用风险统一管理体系，提升应对外部复杂信用环境的能力，为各类信用业务发展提供强有力的风控保障。报告期内，公司未发生重大信用风险事件，各项业务平稳运行。

针对买入返售金融资产中的股票质押式回购业务，本集团综合债务人持续还款情况、还款能力及履约保障比例，分析交易面临的违约风险程度，划分三个阶段，确定减值准备，具体方案如下：

描述	预期信用损失阶段	
履约比高于平仓线且未发生逾期	未来 12 个月预期信用损失	第一阶段
履约比高于平仓线、逾期天数不超过 90 天	整个存续期预期信用损失 未发生信用减值	第二阶段
履约比处于平仓区但未逾期		
履约比处于平仓区、逾期天数不超过 90 天	整个存续期预期信用损失 已发生信用减值	第三阶段
履约比低于 100%		
履约比不低于 100%、逾期天数超过 90 天 已进入场内违约处置或场外司法诉讼环节 跟踪到债务人出现重大财务困难、很可能破产或重组等情形		

本集团为不同融资主体及合约设置不同的平仓线，平仓线一般不低于 130%。

针对第一阶段、第二阶段风险合约，本集团根据履约保障比例及逾期天数，按照相应的损失率计提减值准备。于 2025 年 12 月 31 日，第一阶段风险合约平均减值损失率为 0.38%，无纳入第二阶段的风险合约（于 2024 年 12 月 31 日，第一阶段风险合约平均减值损失率为 0.29%，无纳入第二阶段的风险合约）。

针对第三阶段风险合约，本集团从每笔合约的标的券及融资人两个维度进行综合评估，评估时考虑的因素包括但不限于标的券的板块、市值、日均成交额、商誉占比、重大风险指标等，以及融资人是否控股股东、是否受减持新规限制、是否黑名单或违约客户、质押比例、担保情况、增信措施等，并结合履约保障比例及逾期天数等指标，对合约进行减值测算，计提相应的减值准备，减值损失率为 10%–100% 不等。

针对融出资金业务，本集团以维持担保比例为主要指标，持仓集中度为辅助指标，并考虑债务人持续还款情况、账户总负债规模及持仓证券的流动性等情况，对融资融券客户账户资产进行风险分级，划分为三个阶段，对不同阶段资产确定相应的损失率，据此计算预期信用损失。

于 2025 年 12 月 31 日，第一阶段的风险账户平均减值损失率为 0.80%，第二阶段的风险账户平均减值损失率为 4.87%，第三阶段的风险账户平均减值损失率为 92.74%（于 2024 年 12 月 31 日，第一阶段的风险账户平均减值损失率为 0.52%，第二阶段的风险账户平均减值损失率为 8.33%，第三阶段的风险账户平均减值损失率为 82.99%）。

对于融资类业务，本集团计算预期信用损失时，考虑不必付出不必要的额外成本或努力即可获取的前瞻性信息，从宏观经济运行、景气调查两个维度选取对应指标。通过构建这些特定指标与业务损失率之间的关系，对融资类业务的预期损失进行前瞻性的调整。

2025 年度								
项目	减值阶段	年初余额 人民币元	本年净增加 / 减少 人民币元	三阶段转移			本年转销 人民币元	年末余额 人民币元
				第一阶段至 第二阶段 净转入 / 转出 人民币元	第一阶段至 第三阶段 净转入 / 转出 人民币元	第二阶段至 第三阶段 净转入 / 转出 人民币元		
融出资金	第一阶段	640,003,235.83	825,976,510.45	(94,502,888.32)	(691,996.58)	-	-	1,370,784,861.38
	第二阶段	964,367,140.54	(227,797,838.15)	94,502,888.32	-	(1,307,850.30)	-	829,764,340.41
	第三阶段	161,253,981.65	5,991,246.75	-	691,996.58	1,307,850.30	-	169,245,075.28
	合计	1,765,624,358.02	604,169,919.05	-	-	-	-	2,369,794,277.07

2025 年度								
项目	减值阶段	年初余额 人民币元	本年净增加 / 减少 人民币元	三阶段转移			本年转销 人民币元	年末余额 人民币元
				第一阶段至 第二阶段 净转入 / 转出 人民币元	第一阶段至 第三阶段 净转入 / 转出 人民币元	第二阶段至 第三阶段 净转入 / 转出 人民币元		
买入返售金 融资产	第一阶段	8,918,390.36	15,054,799.20	-	-	-	-	23,973,189.56
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	610,090,628.58	(10,536,473.72)	-	-	-	-	599,554,154.86
	合计	619,009,018.94	4,518,325.48	-	-	-	-	623,527,344.42

2025 年度								
项目	减值阶段	年初余额 人民币元	本年净增加 / 减少 人民币元	三阶段转移			本年转销 人民币元	年末余额 人民币元
				第一阶段至 第二阶段 净转入 / 转出 人民币元	第一阶段至 第三阶段 净转入 / 转出 人民币元	第二阶段至 第三阶段 净转入 / 转出 人民币元		
其他债权投 资	第一阶段	6,163,704.01	4,545,435.18	-	-	-	(5,273,428.16)	5,435,711.03
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	6,163,704.01	4,545,435.18	-	-	-	(5,273,428.16)	5,435,711.03

(a) 最大信用风险敞口

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
货币资金	223,337,448,815.74	177,638,803,907.04
结算备付金	54,440,703,032.35	43,899,794,428.02
融出资金	186,014,824,515.55	132,546,004,899.02
交易性金融资产	172,083,847,507.87	173,544,758,367.09
衍生金融资产	11,437,029,972.81	9,991,124,734.25
买入返售金融资产	17,609,186,442.68	15,228,400,744.33
应收款项	12,589,542,887.66	5,587,233,036.26
存出保证金	49,391,626,569.53	33,451,298,327.14
债权投资	44,518,307,437.15	47,793,721,749.73
其他债权投资	44,815,936,099.65	10,135,553,141.78
持有待售资产(金融资产)	-	10,398,569.95
其他资产(金融资产)	404,683,814.43	219,195,198.02
合计	<u>816,643,137,095.42</u>	<u>650,046,287,102.63</u>

(2) 流动性风险管理

流动性风险，是指本公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。本公司已建立了一套完整的流动性风险管理体系，对本公司整体的流动性风险实施识别、计量、监测、控制和报告，并不断提高流动性风险管理的信息化水平，提高流动性风险识别、计量和监测的能力，强化本公司应对流动性风险的能力。此外，本公司根据风险偏好建立规模适当的流动性资产储备，持有充足的优质流动性资产，确保在压力情景下能够及时满足流动性需求。

于资产负债表日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	2025年12月31日							资产减值准备账面价值 人民币元	
	即期偿还 人民币元	1个月内 人民币元	1个月至3个月 人民币元	3个月至1年 人民币元	1年至5年 人民币元	5年以上 人民币元	无期限 人民币元		合计 人民币元
短期借款	-	8,909,447,406.54	5,958,083,973.10	6,940,119,546.42	-	-	-	21,807,650,926.06	21,647,664,361.92
应付短期融资款	-	1,064,828,259.20	18,610,453,181.49	41,489,372,427.60	-	-	-	61,164,653,868.29	60,329,377,447.01
拆入资金	-	32,290,125,252.88	3,306,589,213.86	1,562,988,841.58	-	-	-	37,159,703,308.32	37,134,967,294.70
交易性金融负债	16,010,429,146.79	878,883,304.50	4,901,681,810.08	7,660,312,924.56	4,321,225,872.38	2,747,605,327.13	-	36,520,138,385.44	36,421,918,215.40
衍生金融负债	-	13,633,499,853.65	2,132,884,081.97	1,808,319,884.35	642,354,596.28	7,413,376.23	-	18,224,471,792.48	18,224,471,792.48
卖出回购金融资产款	-	135,091,139,185.52	9,352,164,615.11	3,705,187,713.35	-	-	-	148,182,795,709.03	148,156,521,961.64
代理买卖证券款	240,910,426,138.33	-	-	-	-	-	-	240,910,426,138.33	240,910,426,138.33
代理承销证券款	59,891,927.31	-	-	-	-	-	-	59,891,927.31	59,891,927.31
应付款项	106,136,545,617.72	-	-	-	-	-	-	106,136,545,617.72	106,136,545,617.72
长期借款	-	-	2,661,162.96	8,131,331.27	182,827,081.84	-	-	193,619,576.07	170,902,521.52
应付债券	-	9,536,100,000.00	7,637,420,000.00	69,168,401,240.00	93,104,538,160.00	11,989,360,000.00	-	191,435,819,400.00	183,091,799,381.39
租赁负债	-	39,687,425.91	83,887,264.80	315,595,496.30	613,738,086.71	38,343,345.03	-	1,091,251,618.75	1,012,261,298.19
其他负债(金融负债)	1,169,748.63	1,709,730,016.99	-	7,102,000.00	-	-	-	1,718,001,765.62	1,718,001,765.62
合计	363,118,462,578.78	203,153,440,705.19	51,985,825,303.37	132,665,531,405.43	98,898,987,992.26	14,782,722,048.39	-	864,604,970,033.42	855,014,749,723.23

2024年12月31日

	即期偿还 人民币元	1个月内 人民币元	1个月至3个月 人民币元	3个月至1年 人民币元	1年至5年 人民币元	5年以上 人民币元	无期限 人民币元	合计 人民币元	资产负债表 账面价值 人民币元
短期借款	-	2,273,869,833.86	1,087,068,744.14	12,635,471.12	-	-	-	3,373,574,049.12	3,362,979,630.04
应付短期融资款	-	3,197,083,740.00	5,425,790,000.00	20,714,438,080.00	-	-	-	29,337,311,820.00	28,852,938,891.71
拆入资金	-	28,301,737,412.72	1,248,620,088.07	589,441,371.99	-	-	-	30,139,798,872.78	30,113,661,041.76
交易性金融负债	14,000,833,733.93	1,596,738,875.21	1,872,196,345.92	6,987,016,770.17	19,736,089,098.43	1,665,071,313.98	-	45,857,946,137.64	40,448,332,443.95
衍生金融负债	-	5,216,143,956.64	2,879,428,903.49	1,891,877,272.11	956,016,442.26	318,894.79	-	10,943,785,469.29	10,943,785,469.29
卖出回购金融资产款	-	104,293,811,686.04	6,957,040,979.94	8,861,069,399.33	1,185,205,161.89	-	-	121,297,127,227.20	121,048,168,372.16
代理买卖证券款	184,586,976,441.87	-	-	-	-	-	-	184,586,976,441.87	184,586,976,441.87
代理承销证券款	69,649,784.28	-	-	-	-	-	-	69,649,784.28	69,649,784.28
应付款项	72,295,695,577.72	-	-	-	-	-	-	72,295,695,577.72	72,295,695,577.72
应付债券	-	5,415,400,000.00	12,933,453,920.00	28,488,659,380.00	60,862,796,880.00	11,717,160,000.00	-	119,417,470,180.00	115,458,817,186.18
租赁负债	-	53,099,010.27	100,843,772.36	322,784,526.09	595,289,928.06	39,217,033.62	-	1,111,234,270.40	1,014,614,473.85
持有待售负债(金融负债)	8,809,384.00	-	659,489.14	1,995,075.66	2,002,672.25	-	-	13,466,621.05	13,327,658.41
其他负债(金融负债)	20,635,192.73	1,155,080,201.42	-	-	100,544,846.38	-	-	1,276,260,240.53	1,276,260,240.53
合计	270,982,600,114.53	151,502,964,716.16	32,505,102,243.06	67,869,917,346.47	83,437,945,029.27	13,421,767,242.39	-	619,720,296,691.88	609,485,207,211.75

### (3) 市场风险管理

市场风险指由于股价、利率、汇率、商品等风险因子波动导致公司资产损失的风险。市场风险管理的目标是在可接受范围内管理和控制市场风险，并使风险报酬率最大化。

#### (a) 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为记账本位币的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为境内公司持有的外币货币资金、跨境业务中产生的外币金融资产及负债以及子公司所购买的外币金融资产。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项、应付债券等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

假定除汇率以外的其他风险变量不变，于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日人民币对美元和港币的汇率变动使人民币升值 10% 将导致本集团股东权益和净利润的变动情况如下。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示，负数表示减少净利润或股东权益，正数表示增加净利润或股东权益。

	股东权益 人民币元	净利润 人民币元
2025 年 12 月 31 日		
美元	(1,339,628,322.30)	(1,339,628,322.30)
港币	21,518,661.32	2,289,647,283.79
合计	<u>(1,318,109,660.98)</u>	<u>950,018,961.49</u>
2024 年 12 月 31 日		
美元	(222,713,768.60)	(222,713,768.60)
港币	(2,376,794,008.64)	(340,754,104.75)
合计	<u>(2,599,507,777.24)</u>	<u>(563,467,873.35)</u>

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对美元和港币的汇率变动使人民币贬值 10% 将导致本集团股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对本集团资产负债表内承担外汇汇率变动影响的敞口净额进行重新计量得出的。

下表列示了本集团资产负债表内承担外汇汇率变动影响的敞口净额，本集团的资产和负债按照原币以等值人民币账面价值列示。

2025 年 12 月 31 日				
	美元折合 人民币元	港币折合 人民币元	其他货币折合 人民币元	合计 人民币元
敞口净额	<u>19,647,882,060.43</u>	<u>25,502,911,095.88</u>	<u>40,138,311.73</u>	<u>45,190,931,468.04</u>
2024 年 12 月 31 日				
	美元折合 人民币元	港币折合 人民币元	其他货币折合 人民币元	合计 人民币元
敞口净额	<u>3,266,468,606.15</u>	<u>22,591,075,652.04</u>	<u>12,827,921.24</u>	<u>25,870,372,179.43</u>

#### (b) 利率风险

利率风险是指公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本公司的生息资产主要为银行存款、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金及债券投资等，付息负债主要为短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、长期借款、应付债券等。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要方法。采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和股东权益产生的影响。

下表列示于各资产负债表的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

	2025年12月31日						合计 人民币元
	1个月内 人民币元	1个月至3个月 人民币元	3个月至1年 人民币元	1年至5年 人民币元	5年以上 人民币元	不计息 人民币元	
<b>金融资产</b>							
货币资金	219,198,217,316.62	2,830,590,455.52	1,080,893,497.84	-	-	228,005,859.82	223,337,707,129.80
结算备付金	54,436,605,990.69	-	-	-	-	4,097,041.66	54,440,703,032.35
融出资金	7,832,813,159.61	39,109,768,870.62	135,907,604,005.55	-	-	3,164,638,479.77	186,014,824,515.55
交易性金融资产	4,878,629,782.76	13,520,578,389.97	44,326,530,256.02	53,212,736,137.27	53,349,570,618.20	209,951,813,825.88	379,239,859,010.10
衍生金融资产	398,929,527.69	-	-	-	-	11,038,100,445.12	11,437,029,972.81
买入返售金融资产	11,931,157,280.77	1,017,436,524.82	3,539,942,582.72	1,112,119,684.73	-	8,530,369.64	17,609,186,442.68
应收款项	-	-	-	-	-	12,589,542,887.66	12,589,542,887.66
存出保证金	3,875,784,539.56	-	-	-	-	45,515,842,029.97	49,391,626,569.53
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	14,613,478,289.91	14,613,478,289.91
其他债权投资	100,172,700.00	1,533,361,009.99	4,674,559,789.77	19,728,059,132.70	18,304,980,718.05	474,802,749.14	44,815,936,099.65
债权投资	59,995,981.97	239,982,441.25	1,633,455,632.84	15,729,577,498.16	26,407,785,474.16	447,510,408.77	44,518,307,437.15
其他资产(金融资产)	-	-	-	-	-	404,683,814.43	404,683,814.43
金融资产合计	302,712,306,279.67	59,251,717,692.17	191,162,985,764.74	89,782,492,452.86	98,062,336,810.41	298,441,046,201.77	1,038,412,885,201.62
<b>金融负债</b>							
短期借款	(8,836,033,515.41)	(5,886,651,760.00)	(6,808,468,630.00)	-	-	(116,510,456.51)	(21,647,664,361.92)
应付短期融资款	(1,023,664,000.00)	(18,182,755,040.00)	(40,805,740,800.00)	-	-	(317,217,607.01)	(60,329,377,447.01)
拆入资金	(32,268,616,000.00)	(3,277,046,000.00)	(1,543,900,800.00)	-	-	(45,404,494.70)	(37,134,967,294.70)
交易性金融负债	(12,199,177,069.54)	(4,901,681,810.08)	(7,562,092,754.51)	(4,321,225,872.38)	(1,862,545,056.18)	(5,575,195,652.71)	(36,421,918,215.40)
衍生金融负债	(413,859,712.09)	-	-	-	-	(17,810,612,080.39)	(18,224,471,792.48)
卖出回购金融资产款	(134,945,107,481.66)	(9,327,642,270.35)	(3,687,821,423.71)	(34,304,195.05)	-	(161,646,590.87)	(148,156,521,961.64)
代理买卖证券款	(240,907,026,904.32)	-	-	-	-	(3,399,234.01)	(240,910,426,138.33)
代理承销证券款	-	-	-	-	-	(59,891,927.31)	(59,891,927.31)
应付款项	-	-	-	-	-	(106,136,545,617.72)	(106,136,545,617.72)
长期借款	-	(170,902,521.52)	-	-	-	-	(170,902,521.52)
应付债券	(9,000,000,000.00)	(7,000,000,000.00)	(65,748,960,000.00)	(87,620,800,000.00)	(11,300,000,000.00)	(2,422,039,381.39)	(183,091,799,381.39)
租赁负债	(34,946,558.59)	(74,974,542.60)	(299,855,575.07)	(569,577,788.13)	(32,906,833.80)	-	(1,012,261,298.19)
其他负债(金融负债)	-	-	-	-	-	(1,718,001,765.62)	(1,718,001,765.62)
金融负债合计	(439,628,431,241.61)	(48,821,653,944.55)	(126,456,839,983.29)	(92,545,907,855.56)	(13,195,451,889.98)	(134,366,464,808.24)	(855,014,749,723.23)
利率敏感敞口合计	(136,916,124,961.94)	9,430,063,747.62	64,706,145,781.45	(2,763,415,402.70)	84,866,884,920.43	164,074,581,393.53	183,398,135,478.39

2024年12月31日

	1个月内 人民币元	1个月至3个月 人民币元	3个月至1年 人民币元	1年至5年 人民币元	5年以上 人民币元	不计息 人民币元	合计 人民币元
<b>金融资产</b>							
货币资金	169,651,528,740.09	5,601,237,800.00	2,132,588,696.89	-	-	253,634,198.69	177,638,989,435.67
结算备付金	43,881,801,178.02	-	-	-	-	17,993,250.00	43,899,794,428.02
融出资金	5,052,293,112.11	13,443,692,411.33	110,672,924,969.83	5,543,223.76	25,853,878.44	3,345,697,303.55	132,546,004,899.02
交易性金融资产	4,963,918,438.12	8,073,497,453.15	43,536,438,117.36	56,636,854,180.99	58,353,968,724.46	130,181,850,350.62	301,746,527,264.70
衍生金融资产	608,203,090.32	-	-	-	-	9,382,921,643.93	9,991,124,734.25
买入返售金融资产	11,559,191,903.76	292,218,977.18	3,037,614,461.02	333,951,473.60	-	5,423,928.77	15,228,400,744.33
应收款项	-	-	-	-	-	5,587,233,036.26	5,587,233,036.26
存出保证金	2,601,702,528.00	-	-	-	-	30,849,595,799.14	33,451,298,327.14
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	125,860,048.27	125,860,048.27
其他债权投资	624,413,720.00	866,110,760.83	5,213,897,628.09	211,894,126.66	3,120,395,679.98	98,841,226.22	10,135,553,141.78
债权投资	269,989,800.44	410,455,070.98	6,167,119,286.88	11,747,157,549.19	28,694,295,652.64	504,704,389.60	47,793,721,749.73
持有待售资产(金融资产)	10,398,569.95	-	-	-	-	318,042,443.83	328,441,013.78
其他资产(金融资产)	-	-	-	-	-	219,195,198.02	219,195,198.02
金融资产合计	239,223,441,080.81	28,687,212,473.47	170,760,583,160.07	68,935,400,554.20	90,194,513,935.52	180,890,992,816.90	778,692,144,020.97
<b>金融负债</b>							
短期借款	(2,264,813,790.78)	(1,078,574,236.09)	(12,428,640.00)	-	-	(7,162,963.17)	(3,362,979,630.04)
应付短期融资款	(3,131,010,000.00)	(5,316,000,000.00)	(20,327,749,580.00)	-	-	(78,179,311.71)	(28,852,938,891.71)
拆入资金	(28,282,607,600.00)	(1,236,404,800.00)	(575,072,000.00)	-	-	(19,576,641.76)	(30,113,661,041.76)
交易性金融负债	(12,197,345,790.75)	(1,872,196,345.92)	(6,780,053,649.07)	(14,533,438,525.84)	(154,611,336.65)	(4,910,686,795.72)	(40,448,332,443.95)
衍生金融负债	(760,937,347.42)	-	-	-	-	(10,182,848,121.87)	(10,943,785,469.29)
卖出回购金融资产款	(104,041,516,085.69)	(6,836,592,871.40)	(8,752,064,769.16)	(1,176,068,644.17)	-	(241,926,001.74)	(121,048,168,372.16)
代理买卖证券款	(184,583,358,688.95)	-	-	-	-	(3,617,752.92)	(184,586,976,441.87)
代理承销证券款	-	-	-	-	-	(69,649,784.28)	(69,649,784.28)
应付款项	-	-	-	-	-	(72,295,695,577.72)	(72,295,695,577.72)
应付债券	(4,800,000,000.00)	(12,188,400,000.00)	(26,225,000,000.00)	(58,950,280,000.00)	(11,300,000,000.00)	(1,995,137,186.18)	(115,458,817,186.18)
租赁负债	(22,999,222.56)	(98,380,724.18)	(311,289,632.17)	(548,288,250.17)	(33,656,644.77)	-	(1,014,614,473.85)
持有待售负债(金融负债)	(8,809,384.00)	(625,343.67)	(1,920,376.50)	(1,972,554.24)	-	-	(13,327,658.41)
其他负债(金融负债)	-	-	-	-	-	(1,276,260,240.53)	(1,276,260,240.53)
金融负债合计	(340,093,397,910.15)	(28,627,174,321.26)	(62,985,578,646.90)	(75,210,047,974.42)	(11,488,267,981.42)	(91,080,740,377.60)	(609,485,207,211.75)
利率敏感度敞口合计	(100,869,956,829.34)	60,038,152.21	107,775,004,513.17	(6,274,647,420.22)	78,706,245,954.10	89,810,252,439.30	169,206,936,809.22

市场利率的波动主要影响本集团持有的以公允价值计量的生息资产的估值。假设收益率曲线平行移动 100 个基点，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，对本集团各资产负债表日的股东权益和净利润的潜在影响分析如下：

	2025 年		2024 年	
	股东权益 人民币元	净利润 人民币元	股东权益 人民币元	净利润 人民币元
收益率曲线向上平移 100 个基点	(6,176,598,546.20)	(4,415,515,059.70)	(4,409,516,090.95)	(4,343,452,669.21)
收益率曲线向下平移 100 个基点	7,361,805,678.08	5,220,746,399.67	5,058,906,720.87	4,990,742,049.80

### (c) 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集团主要投资于证券交易所上市的股票及基金等，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。对于此类风险，本集团采取分散化投资并选取适当的金融工具进行有效风险对冲。下表汇总了本集团的其他价格风险敞口：

	2025 年		2024 年	
	公允价值 人民币元	占净资产比例	公允价值 人民币元	占净资产比例
交易性金融资产				
- 股票	14,878,804,709.30	7%	7,602,776,011.39	4%
- 基金	73,583,343,147.08	36%	57,829,858,265.92	30%
- 其他股权投资	4,898,253,032.89	2%	4,834,973,689.54	3%
- 其他	9,769,823,084.01	5%	6,714,802,803.35	3%
其他权益工具投资				
- 非交易性权益工具	14,613,478,289.91	7%	125,860,048.27	0%
交易性金融负债				
- 股票	(2,219,861,012.87)	(1%)	(1,165,038,713.89)	(1%)
- 其他	(3,057,857,102.32)	(1%)	(3,766,298,656.42)	(2%)
其他资产				
- 存货	2,287,704,466.52	1%	-	-
合计	114,753,688,614.52	56%	72,176,933,448.16	37%

敏感度分析反映本集团的净利润及权益可能发生的即时变动，假设股市指数或其他有关风险变数于报告期末发生变动，且已用于重新计量该等由本集团所持令本集团于报告期末面临权益价格风险的金融工具。在所有其他变数不变的情况下，权益类证券价格变动 10% 对本集团净利润及权益的影响分析如下：

	2025 年		2024 年	
	净利润敏感度 人民币元	净权益敏感度 人民币元	净利润敏感度 人民币元	净权益敏感度 人民币元
上升 10%	7,525,272,574.86	8,621,283,446.60	5,421,006,687.22	5,430,613,713.78
下降 10%	(7,525,272,574.86)	(8,621,283,446.60)	(5,421,006,687.22)	(5,430,613,713.78)

#### (4) 操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、系统或外部事件所造成公司损失的风险。风险管理部是本公司操作风险的牵头管理部门，各部门、分支机构、子公司对各自条线的操作风险进行主动管理并对管理效果负责，承担本单位操作风险管理的第一责任。公司利用技术手段防范各项业务及管理流程、关键环节的操作风险，并加强流程管控，以保证操作风险管理的政策、制度能够有效落实。公司运用风险与控制自我评估、关键风险指标监测、损失数据收集作为辅助工具加强对操作风险的管理。

本公司根据财政部、证监会、审计署、原银保监会联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引以及监管部门和公司相关工作要求，开展了以风险为导向的内部控制规范建设工作，并开展持续优化，将操作风险自我评估与内控自评相结合，对各业务流程中的固有风险、控制活动等进行了全面梳理、评估，对控制设计及执行的有效性进行了测试，对内控缺陷落实整改，全面梳理优化了公司各业务环节和制度流程，同时补充完善了风险控制矩阵及内控手册，以保障公司内控措施的到位以及风险管理的有效性。此外，公司在日常工作中将操作风险管理及内部控制工作前移，全程参与新业务的制度流程及方案设计，充分识别和全面评估操作风险，通过设置前端控制、规范业务流程、建立监测指标、开展培训与检查等前中后管理机制，以落实关键风险点的内部控制措施。

#### (5) 金融资产转移

在日常业务中，本集团通过卖出回购协议及融出证券将已确认的金融资产转让给对手方。本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团与客户订立卖出回购协议，借出分类为交易性金融资产的债务证券及债权投资。卖出回购协议是指如下交易，将证券出售并同时达成回购协议，在未来某时间以约定价格购回。即使回购价格是约定的，本集团仍面临着显著的信用风险、市场风险和出售这些证券获取回报的风险。本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团与客户订立融出证券协议，借出分类为交易性金融资产的股票及交易所交易基金。根据融出证券协议规定，股票及交易所交易基金的法定所有权转让给客户。尽管客户可于协议期间出售相关证券，但有责任于未来指定日期向本集团归还该等证券。由于本集团尚保留该部分已转让证券的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

交易性金融资产			
2025 年 12 月 31 日	卖出回购协议 人民币元	融出证券 人民币元	合计 人民币元
转让资产的账面金额	11,380,512,882.00	2,228,548,380.85	13,609,061,262.85
相关负债的账面金额	(9,954,421,815.52)	-	(9,954,421,815.52)
净头寸	1,426,091,066.48	2,228,548,380.85	3,654,639,447.33

交易性金融资产			
2024 年 12 月 31 日	卖出回购协议 人民币元	融出证券 人民币元	合计 人民币元
转让资产的账面金额	7,136,484,989.00	1,274,563,474.20	8,411,048,463.20
相关负债的账面金额	(6,065,887,387.44)	-	(6,065,887,387.44)
净头寸	1,070,597,601.56	1,274,563,474.20	2,345,161,075.76

## (6) 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额列示。

本集团已就衍生金融工具应用了可执行的总抵销协议进行了抵销列示。

根据本集团与客户签订的权益类收益互换协议，与同一客户间的应收及应付款项于同一结算日以净额结算。

在本集团与香港中央结算有限公司进行持续净额结算的情况下，与该公司间同一结算日内应收及应付款项以净额结算。

## 九、金融工具的公允价值

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

### 1 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

2025年12月31日					
	附注	第一层次 人民币元	第二层次 人民币元	第三层次 人民币元	合计 人民币元
持续的公允价值计量					
资产					
交易性金融资产	五、8	193,615,572,207.65	179,025,327,983.18	6,598,958,819.27	379,239,859,010.10
- 交易性债券投资		139,450,738.54	169,065,161,957.30	83,432,488.35	169,288,045,184.19
- 交易性其他债务工具投资		-	-	567,253,942.83	567,253,942.83
- 交易性权益工具		193,476,121,469.11	9,960,166,025.88	5,948,272,388.09	209,384,559,883.08
衍生金融资产	五、4	489,133,392.07	9,673,133,059.22	1,274,763,521.52	11,437,029,972.81
其他债权投资	五、10	-	44,815,936,099.65	-	44,815,936,099.65
其他权益工具投资	五、11	14,319,599,017.59	1,400,000.00	292,479,272.32	14,613,478,289.91
其他资产	五、20	-	2,287,704,466.52	-	2,287,704,466.52
持续以公允价值计量的资产总额		<u>208,424,304,617.31</u>	<u>235,803,501,608.57</u>	<u>8,166,201,613.11</u>	<u>452,394,007,838.99</u>
负债					
交易性金融负债	五、25	(2,219,861,012.87)	(26,001,821,285.65)	(8,200,235,916.88)	(36,421,918,215.40)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	(3,190,654,211.52)	(8,200,235,916.88)	(11,390,890,128.40)
衍生金融负债	五、4	(730,171,625.65)	(13,003,502,396.92)	(4,490,797,769.91)	(18,224,471,792.48)
持续以公允价值计量的负债总额		<u>(2,950,032,638.52)</u>	<u>(39,005,323,682.57)</u>	<u>(12,691,033,686.79)</u>	<u>(54,646,390,007.88)</u>

2024 年 12 月 31 日

	附注	第一层次 人民币元	第二层次 人民币元	第三层次 人民币元	合计 人民币元
持续的公允价值计量					
资产					
交易性金融资产	五、8	113,058,865,306.66	181,844,284,743.39	6,843,377,214.65	301,746,527,264.70
- 交易性债券投资		446,495,982.35	170,876,044,157.29	242,136,774.45	171,564,676,914.09
- 交易性其他债务工具投资		-	-	705,517,978.80	705,517,978.80
- 交易性权益工具		112,612,369,324.31	10,968,240,586.10	5,895,722,461.40	129,476,332,371.81
衍生金融资产	五、4	350,714,043.31	7,349,068,835.10	2,291,341,855.84	9,991,124,734.25
其他债权投资	五、10	-	10,135,553,141.78	-	10,135,553,141.78
其他权益工具投资	五、11	-	21,108,580.53	104,751,467.74	125,860,048.27
持续以公允价值计量的资产总额		<u>113,409,579,349.97</u>	<u>199,350,015,300.80</u>	<u>9,239,470,538.23</u>	<u>321,999,065,189.00</u>
负债					
交易性金融负债	五、25	(1,165,038,713.88)	(30,483,139,930.42)	(8,800,153,799.65)	(40,448,332,443.95)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	(5,062,578,528.14)	(8,800,153,799.65)	(13,862,732,327.79)
衍生金融负债	五、4	(376,897,951.95)	(8,735,143,764.21)	(1,831,743,753.13)	(10,943,785,469.29)
持续以公允价值计量的负债总额		<u>(1,541,936,665.83)</u>	<u>(39,218,283,694.63)</u>	<u>(10,631,897,552.78)</u>	<u>(51,392,117,913.24)</u>

## 2 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的交易性金融资产及负债、衍生金融资产及负债以及其他权益工具投资，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。此市场报价取自活跃市场中的交易所、经销商及交易对手的以公平磋商为基础的市场交易。

## 3 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于交易性金融资产中的债券投资、交易性金融负债中的债务工具以及其他债权投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产中不存在公开市场的权益工具，其公允价值以投资账户管理人提供的账户净值确定。

交易性金融负债中的权益工具的公允价值是依据相关投资组合内作为标的资产的债务证券及上市权益性投资的公允价值计算得出。

衍生金融资产和负债的公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合约的条款和到期日，采用类似衍生金融工具的市场利率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。权益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关证券交易所报价计算的相关权益证券回报来确定的。

其他资产中的存货中标准仓单的公允价值是依据交易所期货结算价估值来确定的，非标准仓单的公允价值依据现货市场平均价确定。

2025 年度，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

#### 4 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2025年12月31日的公允价值 人民币元	估值技术	不可观察输入值	对公允价值影响
其他债务工具及私募配售债券	650,686,431.18	贴现现金流量模型	经风险调整的贴现率和预计现金流	经风险调整的贴现率越高，公允价值越低； 预计现金流越高，公允价值越高
未上市股权投资	6,240,751,660.41	市场法	缺乏市场流动性贴现率 和市场乘数	贴现率越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
场外衍生合约 - 资产	1,274,763,521.52	布莱克 - 斯科尔斯 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
		蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 负债	(4,490,797,769.91)	布莱克 - 斯科尔斯 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
		蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
私募基金其他合伙人于合并结构化主体享有的权益	(2,758,502,088.84)	市场法	缺乏市场流动性贴现率 和市场乘数	贴现率越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
收益凭证	(5,441,733,828.04)	布莱克 - 斯科尔斯 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
		蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大

	2024 年 12 月 31 日 的公允价值 人民币元	估值技术	不可观察输入值	对公允价值影响
其他债务工具及私募配售债券	947,654,753.25	贴现现金流量模型	经风险调整的贴现率和预计现金流	经风险调整的贴现率越高，公允价值越低； 预计现金流越高，公允价值越高
未上市股权投资	6,000,473,929.14	市场法	缺乏市场流动性贴现率 和市场乘数	贴现率越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
场外衍生合约 - 资产	2,291,341,855.84	布莱克 - 斯科尔斯 期权定价模型 蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 负债	(1,831,743,753.13)	布莱克 - 斯科尔斯 期权定价模型 蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大
私募基金其他合伙人于合并结构化主体享有的权益	(3,670,453,569.25)	市场法	缺乏市场流动性贴现率 和市场乘数	贴现率越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
收益凭证	(5,129,700,230.40)	布莱克 - 斯科尔斯 期权定价模型 蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大

5 持续以第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

	增加、发行、出售和结算										对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年实现利得或损失 人民币元	
	2025年 1月1日余额 人民币元	转入第三层次 人民币元	转出第三层次 人民币元	计入损益 人民币元	计入其他 综合收益 人民币元	增加 人民币元	发行 人民币元	出售 人民币元	结算 人民币元	2025年 12月31日余额 人民币元		
资产												
交易性金融资产	6,843,377,214.65	19,933.42	(295,487,869.00)	254,929,620.69	-	963,159,834.98	-	(1,144,598,130.69)	(22,441,784.78)	6,598,958,819.27	(244,418,395.39)	
- 交易性债券投资	242,136,774.45	-	-	84,375,438.62	-	-	-	(220,637,939.94)	(22,441,784.78)	83,432,488.35	(158,704,286.10)	
- 交易性其他债务工具投资	705,517,978.80	-	-	(14,809,932.66)	-	15,999,322.95	-	(139,453,426.26)	-	567,253,942.83	(138,264,035.97)	
- 交易性权益工具	5,895,722,461.40	19,933.42	(295,487,869.00)	185,364,114.73	-	947,160,512.03	-	(784,506,764.49)	-	5,948,272,388.09	52,549,926.68	
其他权益工具投资	104,751,467.74	-	-	-	21,413,324.58	166,314,480.00	-	-	-	292,479,272.32	-	
衍生金融资产	2,291,341,855.84	-	-	(1,576,319,308.49)	44,843,937.74	475,880,048.14	-	(445,759,049.52)	484,776,037.81	1,274,763,521.52	(1,016,578,334.32)	
负债												
衍生金融负债	(1,831,743,753.13)	-	-	(4,800,016,834.29)	-	(404,150,612.95)	-	292,516,300.10	2,252,597,130.36	(4,490,797,769.91)	(2,828,135,256.73)	
交易性金融负债	(8,800,153,799.65)	-	-	(310,993,948.07)	-	(15,186,020,460.23)	-	-	16,096,932,291.07	(8,200,235,916.88)	(65,940,809.00)	
合计	(1,392,427,014.55)	19,933.42	(295,487,869.00)	(6,432,400,470.16)	66,257,262.32	(13,984,816,710.06)	-	(1,297,840,880.11)	18,811,863,674.46	(4,524,832,073.68)	(4,155,072,795.44)	

	本年利得或损失总额										增加、发行、出售和结算		对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失 人民币元
	2024年 1月1日余额 人民币元	转入第三层次 人民币元	转出第三层次 人民币元	计入损益 人民币元	计入其他 综合收益 人民币元	增加 人民币元	发行 人民币元	出售 人民币元	结算 人民币元	2024年 12月31日余额 人民币元			
<b>资产</b>													
交易性金融资产	18,391,198,698.94	49,536,511.67	(7,307,070,106.96)	(3,014,875,192.27)	-	676,938,655.80	-	(1,833,935,875.39)	(118,415,477.14)	6,843,377,214.65	(1,776,259,338.99)		
- 交易性债券投资	586,617,321.79	-	-	(126,838,064.50)	-	39,113,880.00	-	(138,440,885.70)	(118,315,477.14)	242,136,774.45	(26,888,537.96)		
- 交易性其他债务 工具投资	2,177,275,481.42	-	-	18,473,012.02	-	14,412,188.98	-	(1,504,642,703.62)	-	705,517,978.80	18,473,012.02		
- 交易性权益工具	15,627,305,895.73	49,536,511.67	(7,307,070,106.96)	(2,906,510,139.79)	-	623,412,586.82	-	(190,852,286.07)	(100,000.00)	5,895,722,461.40	(1,767,843,813.05)		
其他债权投资	180,462,924.62	-	-	(1,523,994.07)	10,420,190.78	-	-	-	(189,359,121.33)	-	-		
其他权益工具投资	105,657,319.78	-	-	-	(1,106,404.60)	400,552.56	-	-	(200,000.00)	104,751,467.74	-		
衍生金融资产	5,709,047,767.25	-	-	(3,009,600,211.20)	-	47,599,040.98	-	(67,722,359.00)	(387,982,382.19)	2,291,341,855.84	(3,418,295,280.65)		
<b>负债</b>													
衍生金融负债	(3,457,110,904.70)	-	-	1,915,990,030.70	(83,916,400.12)	317,236,960.47	-	(492,532,907.89)	(314,10,531.59)	(1,831,743,753.13)	1,641,672,713.33		
交易性金融负债	(10,879,024,976.89)	-	-	325,210,708.27	-	(16,786,699,101.49)	-	-	18,540,359,570.46	(8,800,153,799.65)	296,442,104.56		
合计	10,050,230,829.00	49,536,511.67	(7,307,070,106.96)	(3,784,798,658.57)	(74,602,613.94)	(15,744,523,891.68)	-	(2,394,191,142.28)	17,812,992,058.21	(1,392,427,014.55)	(3,256,439,801.75)		

## 6 持续的公允价值计量项目，本年内发生各层次之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告年末通过重新评估层次分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层次输入值），判断各层次之间是否存在转换。

于财务报告期间，本集团无由第二层次转入第一层次的以公允价值计量的金融资产。转入第三层级主要系股票退市，其公允价值计量方法从活跃市场报价转为采用不可观察输入值评估，转出第三层级主要系限售股解禁，其公允价值计量方法从采用不可观察输入值评估转为采用活跃市场报价计量。

## 7 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、债权投资、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、短期借款、长期借款、应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。于 2025 年 12 月 31 日，除债权投资、应付短期融资款以及应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团所持有债权投资账面价值为人民币 44,518,307,437.15 元，公允价值为人民币 47,061,297,519.96 元；本集团所持有应付短期融资款账面价值为人民币 60,329,377,447.01 元，公允价值为人民币 60,338,378,507.54 元；本集团所持有应付债券账面价值为人民币 183,091,799,381.39 元，公允价值为人民币 184,969,944,603.72 元。

## 十、资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出等。如果经济状况发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

证监会分别于 2020 年 3 月 20 日和 2024 年 9 月 13 日颁布了经修订的《证券公司风险控制指标管理办法》及《证券公司风险控制指标计算标准规定》，对证券公司必须持续符合的风险控制指标体系及标准进行了修改，并要求于 2025 年 1 月 1 日起施行，本公司须就风险控制指标持续达到下列标准：

1. 净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于 100%（“风险覆盖率”）；
2. 净资本与净资产的比率不得低于 20%（“净资本 / 净资产”）；
3. 净资本与负债的比率不得低于 8%（“净资本 / 负债”）；
4. 净资产与负债的比率不得低于 10%（“净资产 / 负债”）；
5. 自营权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过 100%（“自营权益类证券及其衍生品 / 净资本”）；
6. 自营非权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过 500%（“自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本”）；
7. 核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于 8%（“资本杠杆率”）；
8. 优质流动性资产与未来 30 天现金净流出量的比率不得少于 100%（“流动性覆盖率”）；
9. 可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于 100%（“净稳定资金率”）；及
10. 融资（含融券）的金额与净资本的比率不得超过 400%（“融资（含融券）的金额 / 净资本”）。

净资本指资产净值扣除管理办法所指若干类别资产的风险调整。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司的净资本及上述比率如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日 (经重述)
净资本 (人民币元)	94,566,583,424.15	94,142,061,443.95
风险覆盖率	298.67%	431.31%
净资本 / 净资产	55.33%	58.51%
净资本 / 负债	18.97%	27.25%
净资产 / 负债	34.28%	46.57%
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本	56.81%	26.98%
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本	305.53%	254.96%
资本杠杆率	13.27%	18.02%
流动性覆盖率	190.37%	260.99%
净稳定资金率	142.88%	159.70%
融资 (含融券) 的金额 / 净资本	200.81%	142.72%

本集团若干子公司与本公司须分别遵守中国大陆、香港和美国监管要求的资本规定。截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，该等子公司均遵守资本规定。

## 十一、关联方及关联交易

### 1 主要股东：

持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位情况如下

股东名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司的持股比例 (%)	对本公司的表决权比例 (%)	本公司最终控制方
江苏省国信集团有限公司 (注)	南京	国有资产管理等	人民币 500 亿元	15.22	15.22	否
江苏交通控股有限公司	南京	国有资产管理等	人民币 168 亿元	5.42	5.42	否

注：本公司的实际控制人为江苏省政府国有资产监督管理委员会。

### 2 本公司的子公司情况

本公司的子公司信息详见附注七、1。存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

### 3 本集团的联营和合营企业情况

本集团的联营和合营企业详见附注七、2。

#### 4 其他关联方

本年与本集团发生关联方交易，或上年与本集团发生关联交易形成余额的其他关联方情况如下：

名称	关联关系
南京银行股份有限公司	其他关联法人
江苏省港口集团有限公司	其他关联法人
江苏省苏豪控股集团有限公司	其他关联法人
利安人寿保险股份有限公司	其他关联法人
紫金信托有限责任公司	其他关联法人
紫金财产保险股份有限公司	其他关联法人
富安达基金管理有限公司	其他关联法人
东部机场集团有限公司	其他关联法人
江苏高科技投资集团有限公司	其他关联法人
苏宁易购集团股份有限公司	其他关联法人
深圳高速公路集团股份有限公司	其他关联法人
江苏丰海新能源淡化海水发展有限公司	其他关联法人
江苏苏美达资本控股有限公司	其他关联法人
南京白鹭高速客运股份有限公司	其他关联法人
南京跃进汽车有限公司	其他关联法人
南通天生港发电有限公司	其他关联法人

注：其他关联法人包括其他关联自然人担任董事、高级管理人员的公司和主要股东施加重大影响的公司。其他关联自然人包括本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。

## 5 关联交易情况

### (1) 手续费及佣金净收入

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
主要股东及其子公司	债券承销收入	6,996,163.21	6,037,040.92
主要股东及其子公司	代理买卖交易佣金收入	308,679.19	3,026,784.96
主要股东及其子公司	财务顾问收入	264,150.94	-
本集团的联营和合营企业	基金管理费收入	94,035,638.56	147,358,320.17
本集团的联营和合营企业	席位费分仓佣金收入	78,799,448.94	72,406,938.30
本集团的联营和合营企业	债券承销收入	540,056.81	287,433.96
本集团的联营和合营企业	债券承销费支出	-	(136,320.75)
本集团的联营和合营企业	代理买卖交易佣金收入	800,235.69	744,761.46
本集团的联营和合营企业	财务顾问收入	8,058,490.56	-
本集团的联营和合营企业	销售服务及做市服务收入	138,055,440.92	39,112,996.19
本集团的联营和合营企业	银行存管费支出	(1,227,066.23)	(640,474.32)
其他关联法人	债券承销收入	1,298,069.31	1,501,761.61
其他关联法人	代理买卖交易佣金收入	1,762,023.13	945,821.91
其他关联法人	席位费分仓佣金收入	12,329.04	65,522.36
其他关联法人	销售服务及做市服务收入	22,819.01	77,836.41
其他关联法人	债券承销费支出	(3,773.58)	-
其他关联法人	银行存管费支出	(1,159,130.85)	(1,449,332.03)
其他关联自然人	代理买卖交易佣金收入	182,560.30	153,661.69
合计		<u>328,746,134.95</u>	<u>269,492,752.84</u>

### (2) 利息净收入

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
本集团的联营和合营企业	银行存款利息收入	22,006,140.49	34,703,782.42
本集团的联营和合营企业	短期借款利息支出	(715,500.00)	-
本集团的联营和合营企业	质押式正回购利息支出	(2,877,560.89)	(10,332,123.84)
本集团的联营和合营企业	拆入资金利息支出	(495,194.45)	(1,464,973.74)
本集团的联营和合营企业	债券借贷利息支出	(1,237,282.21)	(615,413.70)
其他关联法人	质押式正回购利息支出	(4,298,743.85)	(7,827,247.81)
其他关联法人	银行存款利息收入	13,538,568.82	26,418,203.14
合计		<u>25,920,427.91</u>	<u>40,882,226.47</u>

## (3) 投资收益

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
主要股东及其子公司	持有及处置交易性金融资产收益	354,816.67	703,083.56
本集团的联营和合营企业	持有及处置交易性金融资产收益	278,434.90	1,803,458.59
本集团的联营和合营企业	持有及处置衍生金融资产(损失)/收益	(558,626.18)	1,687,238.78
其他关联法人	持有及处置交易性金融资产收益	725,695.88	2,983,096.48
其他关联法人	持有及处置衍生金融资产(损失)/收益	(1,093,311.31)	1,458,093.62
合计		<u>(292,990.04)</u>	<u>8,634,971.03</u>

## (4) 业务及管理费

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
主要股东及其子公司	广告服务	-	(55,200.00)
主要股东及其子公司	服务费支出	(2,578,026.82)	(3,181,510.56)
主要股东及其子公司	档案整理费	(141,509.43)	-
本集团的联营和合营企业	客户维护费支出	(2,335.06)	(545,954.25)
其他关联法人	客户维护费支出	(2,648,798.48)	(559,498.93)
合计		<u>(5,370,669.79)</u>	<u>(4,342,163.74)</u>

## (5) 汇兑损失

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
本集团的联营和合营企业	处置外汇衍生金融工具损失	(73,036.98)	-
其他关联法人	处置外汇衍生金融工具损失	-	(2,373,925.31)
合计		<u>(73,036.98)</u>	<u>(2,373,925.31)</u>

## (6) 关联租赁

## 出租

承租方名称	租赁资产种类	2025 年确认的租赁收入 人民币元	2024 年确认的租赁收入 人民币元
本集团的联营和合营企业	房屋建筑物	2,640,993.00	3,232,923.59

## 承租

出租方名称	租赁资产种类	2025 年支出的租赁费用 人民币元	2024 年支出的租赁费用 人民币元
主要股东及其子公司	房屋建筑物	-	182,857.14
本集团的联营和合营企业	房屋建筑物	24,037,008.77	27,966,937.24
本集团的联营和合营企业	其他	939,828.33	2,910,476.03
合计		24,976,837.10	31,060,270.41

## (7) 本集团净认购/(赎回)关联方发行债券情况

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
主要股东及其子公司	净认购/(赎回)债券	20,078,432.88	(90,857,547.98)
本集团的联营和合营企业	净赎回债券	(30,532,984.52)	(19,954,109.87)
其他关联法人	净赎回债券	(21,361,729.18)	(31,504,923.00)
合计		(31,816,280.82)	(142,316,580.85)

## (8) 与关联方相关取得的股利收益

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
本集团的联营和合营企业	股利分红	2,346,856,314.56	1,037,954,572.00

## (9) 与关联方开展质押式回购业务及资金拆借情况

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
本集团的联营和合营企业	质押式正回购	32,702,369,903.47	81,388,609,763.02
本集团的联营和合营企业	拆入资金	2,050,000,000.00	20,500,000,000.00
本集团的联营和合营企业	短期借款	30,000,000.00	-
其他关联法人	质押式正回购	58,471,402,357.59	83,781,931,756.00
合计		93,253,772,261.06	185,670,541,519.02

## (10) 与关联方开展债券交易情况

关联方	关联交易内容	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
本集团的联营和合营企业	现券净卖出	(18,676,225.19)	-
本集团的联营和合营企业	债券借贷交易	8,140,000,000.00	2,330,000,000.00
本集团的联营和合营企业	票据转贴现净买入	2,761,934,066.55	-
其他关联法人	票据转贴现净买入	1,330,338,240.50	-
合计		12,213,596,081.86	2,330,000,000.00

## (11) 关键管理人员报酬

于 2025 年度，本公司董事及高级管理人员担任相关职务期间领取的归属于 2025 年度计提且发放的税前薪酬总额为人民币 1,615.84 万元。最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后再行披露。

## 6 关联方款项余额

## (1) 应收关联方款项

关联方	关联方交易内容	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额 人民币元	坏账准备 人民币元	账面余额 人民币元	坏账准备 人民币元
主要股东及其子公司	租赁押金及其他	-	-	43,000.00	(210.00)
本集团的联营和合营企业	席位费分仓佣金收入	15,701,249.21	(78,506.25)	14,207,528.54	(71,037.64)
本集团的联营和合营企业	销售服务及做市服务收入	12,717,883.82	(63,576.05)	11,709,161.24	(58,545.81)
本集团的联营和合营企业	应收承销费	338,205.55	(1,691.03)	655,498.16	(3,277.49)
本集团的联营和合营企业	应收财务顾问费	3,542,000.00	(17,710.00)	-	-
本集团的联营和合营企业	应收管理费	79,118,938.95	-	91,229,979.39	-
本集团的联营和合营企业	租赁押金及其他	1,896,829.20	(5,966.46)	3,476,283.08	(271,883.96)
其他关联法人	席位费分仓佣金收入	4,713.15	(23.57)	25,050.19	(125.25)
其他关联法人	销售服务及做市服务收入	10,657.53	(53.29)	9,715.25	(48.58)
其他关联法人	应收承销费	-	-	135,538.45	(677.69)
其他关联法人	租赁押金及其他	-	-	303,183.00	-
合计		113,330,477.41	(167,526.65)	121,794,937.30	(405,806.42)

## (2) 存放关联方款项

关联方	关联方交易内容	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
本集团的联营和合营企业	银行存款	595,264,372.29	1,240,336,981.97
其他关联法人	银行存款	705,805,530.84	761,610,755.56
合计		1,301,069,903.13	2,001,947,737.53

## (3) 应付关联方款项

关联方	关联方交易内容	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
主要股东及其子公司	应付款项	3,211,190.78	3,211,190.78
主要股东及其子公司	代理买卖证券款	239,901,436.06	327,636,236.83
本集团的联营和合营企业	代理买卖证券款	144,190,497.80	148,808,420.57
本集团的联营和合营企业	应付款项	673,030.25	377,708.78
其他关联法人	应付款项	1,547,550.81	580,552.01
其他关联法人	代理买卖证券款	2,669,712.23	39,733,901.50
其他关联自然人	代理买卖证券款	3,919,083.81	939,147.60
合计		<u>396,112,501.74</u>	<u>521,287,158.07</u>

## (4) 关联方资金拆借

关联方	关联方交易内容	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
本集团的联营和合营企业	拆入资金	500,044,166.67	-
本集团的联营和合营企业	短期借款	30,024,750.00	-
合计		<u>530,068,916.67</u>	<u>-</u>

## (5) 关联租赁

出租方名称	租赁资产种类	2025年12月31日 使用权资产 人民币元	2024年12月31日 使用权资产 人民币元
主要股东及其子公司	房屋建筑物	-	141,892.72
本集团的联营和合营企业	房屋建筑物	59,518,281.23	66,869,867.36
合计		<u>59,518,281.23</u>	<u>67,011,760.08</u>

出租方名称	租赁资产种类	2025年12月31日 租赁负债 人民币元	2024年12月31日 租赁负债 人民币元
本集团的联营和合营企业	房屋建筑物	57,798,199.74	68,341,873.99

## 十二、股份支付

	年初余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	年末余额 人民币元
以权益结算的股份支付：				
-A 股限制性股票股份支付	104,623,827.58	5,094,220.14	(101,089,647.72)	8,628,400.00

截止 2025 年 12 月 31 日，本集团资本公积和少数股东权益中确认以权益结算的股份支付的累计金额为人民币 8,628,400.00 元。本年以权益结算的股份支付确认的费用总额为人民币 5,094,220.14 元。

### 1 A 股限制性股票股份支付总体情况

2021 年 3 月 23 日，本公司召开第五届董事会第十四次会议及第五届监事会第八次会议，审议通过了《关于调整公司 A 股限制性股票股权激励计划相关事项的议案》和《关于向激励对象授予 A 股限制性股票的议案》，确定以 2021 年 3 月 29 日为授予日，向本集团内符合条件的 813 名激励对象授予 45,640,000 股 A 股限制性股票，授予价格为人民币 9.10 元/股。在本激励计划授予日确定后的实际认购过程中，激励对象因个人原因由 813 人减少为 810 人，实际完成认购 45,488,000 股。

限制性股票激励计划授予的限制性股票限售期分别为自授予登记完成之日起分三批解禁。解除限售后，本公司为满足解除限售条件的激励对象统一办理解除限售事宜，对于未满足解除限售条件的激励对象，本公司将回购其持有的该次解除限售对应的限制性股票。

2023 年 3 月 30 日，本公司第六届董事会第二次会议及第六届监事会第二次会议分别审议通过了《关于公司 A 股限制性股票股权激励计划第一个限售期解除限售条件成就的议案》和《关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案》。公司独立董事发表了独立意见，公司监事会出具了核查意见。本激励计划第一个限售期于 2023 年 4 月 5 日届满，本次可解除限售的限制性股票数量合计为 14,222,943 股，约占公司总股本的 0.16%，本次解锁的限制性股票上市流通日为 2023 年 4 月 24 日。

2024 年 4 月 12 日，本公司第六届董事会第八次会议及第六届监事会第七次会议分别审议通过了《关于公司 A 股限制性股票股权激励计划第二个限售期解除限售条件成就的议案》和《关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案》。公司独立董事发表了独立意见，公司监事会出具了核查意见。本激励计划第二个限售期于 2024 年 4 月 24 日届满，本次可解除限售的限制性股票数量合计为 13,269,954 股，约占公司总股本的 0.15%，本次解锁的限制性股票上市流通日为 2024 年 5 月 16 日。

2025 年 4 月 29 日，本公司第六届董事会第十六次会议及第六届监事会第十二次会议分别审议通过了《关于公司 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的议案》和《关于公司回购注销部分 A 股限制性股票的议案》。公司监事会出具了核查意见。本次可解除限售的限制性股票数量合计为 12,427,384 股，约占目前公司总股本的 0.14%，本次解锁的限制性股票上市流通日为 2025 年 5 月 20 日。

本年发生的股份支付如下：

股数	2025 年度	2024 年度
公司年初的 A 股限制性股票股权数量	13,723,650	27,793,201
公司本年授予的 A 股限制性股票股权数量	-	-
公司本年行权的 A 股限制性股票股权数量	-	-
公司本年失效的 A 股限制性股票股权数量	(236,266)	(799,597)
公司本年解锁的 A 股限制性股票股权数量	(12,427,384)	(13,269,954)
公司年末的 A 股限制性股票股权数量	<u>1,060,000</u>	<u>13,723,650</u>
公司年末可行权的 A 股限制性股票股权数量	<u>1,060,000</u>	<u>13,723,650</u>

本年发生的股份支付费用如下：

项目	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
以权益结算的股份支付	5,094,220.14	31,852,342.91

于 2025 年度，上述股份支付费用中，对应本公司董事和高级管理人员部分为人民币 93.05 万元。

(1) 授予日权益工具公允价值的确定方法如下：

本公司授予的限制性股票公允价值为授予日当天的收盘价。

(2) 对可行权权益工具数量的确定依据：

在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

## 十三、分部报告

### 1 业务分部

#### (1) 报告分部的确定依据与会计政策

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了财富管理分部，机构服务分部，投资管理分部，国际业务分部和其他分部共五个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩，业绩评价的主要指标为利润总额。

财富管理分部代理客户买卖股票、基金、债券及期货，向客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务，此外，本分部亦提供融资融券、股票质押式回购及销售金融产品服务。

机构服务分部主要包括投资银行业务，研究业务与机构销售业务，权益证券投资及交易、固定收益投资及交易、OTC 金融产品与交易等业务。

投资管理分部主要包括资产管理业务，私募股权投资，另类投资及商品交易与套利。

国际业务分部主要包括境外子公司的海外业务。

其他分部业务主要包括总部的其他运营，主要包括利息收入，母公司参股联营公司所享有的权益，运营资金利息支出以及中后台的成本和费用。

(2) 报告分部的财务信息

	2025年							合计 人民币元
	财富管理 人民币元	机构服务 人民币元	投资管理 人民币元	国际业务 人民币元	其他 人民币元	分部间抵消 人民币元	人民币元	
营业收入								
手续费及佣金净收入	7,780,590,097.62	3,918,137,959.05	1,780,715,838.98	1,111,942,235.79	(685,439.64)	(193,988,656.38)	14,396,712,035.42	
利息净收入 / (支出)	7,438,619,075.03	(1,748,027,517.13)	(272,532,232.94)	(1,175,538,959.64)	115,213,584.76	37,805,243.37	4,395,539,193.45	
投资收益	334,255,453.93	6,500,278,801.53	2,060,542,579.86	7,931,596,929.82	3,388,708,261.42	(21,174,952.95)	20,194,207,073.61	
公允价值变动 (损失) / 收益	(83,043,380.56)	(1,874,696,785.39)	214,897,342.99	(1,228,038,347.13)	(37,705,432.74)	-	(3,008,586,602.83)	
其他	393,171,627.54	137,794,948.71	175,326,120.39	(721,528,581.96)	(130,744,529.56)	(21,971,029.61)	(167,951,444.49)	
营业收入合计	15,863,592,873.56	6,933,487,406.77	3,958,949,649.28	5,918,433,276.88	3,334,786,444.24	(199,329,395.57)	35,809,920,255.16	
营业支出	(7,019,267,652.53)	(4,048,119,683.52)	(1,080,527,389.08)	(2,256,619,051.85)	(3,215,689,559.91)	194,671,879.35	(17,425,551,457.54)	
营业利润 / (亏损)	8,844,325,221.03	2,885,367,723.25	2,878,422,260.20	3,661,814,225.03	119,096,884.33	(4,657,516.22)	18,384,368,797.62	
利润 / (亏损) 总额	8,850,955,267.07	2,955,374,482.82	2,878,377,749.88	3,653,245,500.60	71,344,504.69	(4,657,516.22)	18,404,639,988.84	
分部资产	439,954,441,000.19	302,540,222,649.84	45,135,651,895.39	193,175,011,219.77	180,472,261,955.58	(83,930,032,848.68)	1,077,347,555,872.09	
分部负债	(434,917,756,866.94)	(298,453,505,561.67)	(18,978,983,624.73)	(167,822,090,357.17)	(34,109,048,156.92)	83,930,032,848.68	(870,351,351,718.75)	
补充信息								
利息收入	10,207,250,020.43	1,281,155,352.87	85,677,935.27	1,501,711,807.36	1,140,272,956.17	(302,697,978.13)	13,913,370,093.97	
利息支出	(2,768,630,945.40)	(3,029,182,870.00)	(358,210,168.21)	(2,677,250,767.00)	(1,025,059,371.41)	340,503,221.50	(9,517,830,900.52)	
折旧与摊销费用	(533,149,608.86)	(149,519,728.67)	(72,551,960.33)	(178,225,582.36)	(561,116,081.07)	33,461,313.90	(1,461,101,647.39)	
资本性支出	128,491,789.80	176,911,123.30	17,387,135.15	68,254,673.14	758,880,527.57	-	1,149,925,248.96	
信用减值 (损失) / 转回	(595,920,311.64)	(4,332,913.86)	(717,991.47)	(8,576,295.61)	15,833,422.17	-	(593,714,090.41)	

## 2024 年（经重述）

	财富管理 人民币元	机构服务 人民币元	投资管理 人民币元	国际业务 人民币元	其他 人民币元	分部间抵销 人民币元	合计 人民币元
营业收入							
手续费及佣金净收入	5,607,673,376.85	2,917,813,743.49	1,425,530,579.11	3,134,200,231.13	(18,412,933.91)	(118,445,592.40)	12,948,359,404.27
利息净收入 / (支出)	6,382,537,340.58	(1,875,940,220.77)	(334,547,162.97)	(1,495,797,433.82)	1,351,706.35	26,966,082.63	2,704,570,312.00
投资收益	116,731,842.46	6,084,038,899.52	207,078,787.61	11,003,147,908.34	4,185,657,594.58	32,688,192.48	21,629,343,224.99
公允价值变动(损失) / 收益	28,907,236.16	(2,172,509,454.47)	(80,466,890.48)	(2,450,173,629.21)	(187,349,195.42)	-	(4,861,591,933.42)
其他	80,777,640.17	(85,147,950.86)	214,965,024.86	924,033,930.43	33,072,398.66	(69,216,980.07)	1,098,484,063.19
营业收入合计	12,216,627,436.22	4,868,255,016.91	1,432,560,338.13	11,115,411,006.87	4,014,319,570.26	(128,008,297.36)	33,519,165,071.03
营业支出	(5,991,779,283.25)	(3,689,227,328.66)	(1,069,553,991.47)	(4,169,673,714.26)	(3,174,631,768.80)	144,489,754.09	(17,950,376,332.35)
营业利润 / (亏损)	6,224,848,152.97	1,179,027,688.25	363,006,346.66	6,945,737,292.61	839,687,801.46	16,481,456.73	15,568,788,738.68
利润 / (亏损) 总额	6,221,829,410.76	997,160,049.60	362,631,077.91	6,942,152,755.12	812,085,031.60	16,481,456.73	15,352,339,781.72
分部资产	327,720,740,765.72	241,651,881,080.65	42,330,012,701.74	140,070,223,909.51	165,201,417,629.67	(102,703,782,506.50)	814,270,493,580.79
分部负债	(322,892,046,662.05)	(237,296,887,706.96)	(18,742,411,763.36)	(117,355,570,845.88)	(28,793,438,394.01)	102,703,782,506.50	(622,376,572,865.76)
补充信息							
利息收入	9,364,161,539.27	1,378,939,724.42	125,640,750.46	1,629,306,282.50	1,368,675,553.89	(305,729,749.39)	13,560,994,101.15
利息支出	(2,981,624,198.69)	(3,254,879,945.19)	(460,187,913.43)	(3,125,103,716.32)	(1,367,323,847.54)	332,695,832.02	(10,856,423,789.15)
折旧与摊销费用	(542,945,792.08)	(188,262,636.73)	(71,321,789.12)	(403,143,599.08)	(602,981,770.53)	34,045,382.45	(1,774,610,205.09)
资本性支出	151,124,654.50	222,101,461.26	21,756,079.26	257,845,991.33	1,035,016,607.48	-	1,687,844,793.83
信用减值(损失) / 转回	(194,720,233.11)	5,010,670.57	(1,502,605.29)	(38,484,933.42)	(16,571,939.51)	-	(246,269,040.76)

## 2 地区信息

本集团按不同地区列示的有关 (i) 取得的对外交易收入及 (ii) 固定资产、在建工程、投资性房地产、商誉、无形资产、长期待摊费用及长期股权投资等非流动资产（简称“非流动资产”）的信息如下。对外交易收入的地区分布是按接受服务的客户所在地进行划分。非流动资产是按资产实物所在地（对于固定资产、在建工程、投资性房地产和长期待摊费用而言）或被分配到相关业务的所在地（对商誉和无形资产而言）或联营企业的所在地进行划分。

国家或地区	对外交易收入总额		非流动资产总额	
	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元 (经重述)	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
中国大陆	29,891,486,978.28	22,403,754,064.16	31,696,784,757.18	30,727,297,269.96
境外(注)	5,918,433,276.88	11,115,411,006.87	1,136,359,600.50	509,695,898.63
合计	<u>35,809,920,255.16</u>	<u>33,519,165,071.03</u>	<u>32,833,144,357.68</u>	<u>31,236,993,168.59</u>

注：境外主要是中国香港及美国。

## 3 主要客户

于 2025 年度及 2024 年度，本集团来自各单一客户的收入均低于本集团总收入的 10%。

## 十四、或有事项

### 1 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。截至 2025 年 12 月 31 日，根据法庭裁决、法定代理律师意见及管理层的判断，已对本集团作为被告方的法律或仲裁案件产生的索赔金额计提预计负债。本集团认为法院的最终裁决对本集团的财务状况或经营不会造成重大影响。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团作为被告方的重大法律诉讼列示如下：

集团子公司华泰联合证券（下称“华泰联合”）于 2020 年 9 月 25 日收到上海金融法院发送的《应诉通知书》等相关诉讼材料，原告中国邮政储蓄银行股份有限公司因投资美吉特 ABS 未得到全额兑付，诉至法院要求该专项计划管理人（被告一）、法律顾问（被告二）、评级机构（被告三）、原始权益人（被告四）及财务顾问华泰联合（被告五）承担连带赔偿责任，赔偿原告投资损失人民币 5.27 亿元及相关利息。上海金融法院于 2023 年 4 月 14 日一审判决华泰联合承担连带赔偿责任。华泰联合已上诉，二审于 2024 年 12 月 26 日正式开庭，但截至本财务报表批准报出日未宣判判决结果。结合一审判决结果以及企业会计准则的相关要求，本集团认为该案件已达到预计负债的确认条件，对该索赔金额确认预计负债人民币 6.75 亿元。

于 2024 年度，浙商证券股份有限公司和浙商证券资产管理有限公司对华泰联合及专项计划管理人提起侵权责任纠纷诉讼，称由于华泰联合及专项计划管理人履职不当，导致其产生巨额损失，要求二被告连带赔偿其投资本金及利息共计人民币 14,175.39 万元。截至 2024 年 12 月 31 日，案件正在审理中。结合该案情的进展、律师的专业判断，以及企业会计准则的相关要求，本集团认为该案件已达到预计负债的确认条件，确认预计负债人民币 7,087.70 万元。于 2025 年度，上述诉讼已撤销，本集团相应转回对应预计负债人民币 7,087.70 万元。

截至 2025 年 12 月 31 日，除上述案件外，本集团无牵涉其他如果发生不利的判决，预期导致本集团自身财务状况或经营成果受到重大不利影响的法律诉讼或仲裁。

### 2 提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

于 2021 年 4 月，本公司作为担保人与花旗国际有限公司（作为受托人）签署担保协议，为本集团子公司 Pioneer Reward Limited 发行的 5 亿美元债券提供无条件及不可撤销的保证担保。

于 2023 年 8 月，本公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为本集团子公司 Pioneer Reward Limited 发行的 8 亿美元中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

于 2023 年 11 月，本公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为本集团子公司 Pioneer Reward Limited 发行的 8 亿美元中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

于 2025 年 9 月，本公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为本集团子公司 Pioneer Reward Limited 发行的 5 亿美元中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

于 2025 年 9 月，本公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为本集团子公司 Pioneer Reward Limited 发行的 20 亿港元中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

于 2025 年 9 月，本公司作为担保人与香港上海汇丰银行有限公司（作为受托人）签署担保协议，为本集团子公司 Pioneer Reward Limited 发行的 17 亿元人民币中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保。

### 3 其他或有负债及其财务影响

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在其他或有负债。

### 4 或有资产

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在或有资产。

## 十五、承诺事项

### 1 重大承诺事项

#### (1) 资本承担

项目	2025年12月31日 人民币元	2024年12月31日 人民币元
已签约但未拨付	8,554,034,548.14	7,174,588,392.08

上述资本承担主要为本集团证券包销承诺、对基金的认缴出资承诺以及购建房屋和设备的支出承诺。

## 十六、其他重要事项

### 1 资产负债表日后事项

#### (1) 发行公司债券

于2025年12月31日后至本财务报表批准报出日，本公司发行公司债券9笔，累计规模为人民币390亿元，年利率范围为1.67%至2.20%。本集团境外全资子公司华泰国际金融控股有限公司附属公司华泰国际财务有限公司发行中期票据43笔，累计规模为人民币16.70亿元、港币16.29亿元、美元16.29亿元，本集团境外间接全资子公司Pioneer Reward Limited发行中期票据2笔，累计规模为人民币21.00亿元，港币31.00亿元。

#### (2) 发行H股可转换债券

2026年2月3日(H股交易时段前)，本公司根据一般性授权与经办人签订了H股可转换债券认购协议(“认购协议”)，公司拟发行本金总金额10,000百万港元的可转换为公司H股股份的债券，将向不少于六名独立认购人(彼等为专业投资者)发售债券，公司H股于认购协议订立日的收市价为16.93港元。

H股可转换债券已于2026年2月10日完成发行，并在维也纳证券交易所运营的Vienna MTF上市。根据条款及条件，债券可在相关情况下转换为H股，初始转换价为每股H股19.70港元(可予调整)，且假设按初始转换价每股H股19.70港元悉数转换债券，债券将可转换为约507,614,213股H股。债券的本金总额为10,000百万港元，债券发行的所得款项净额(扣除佣金及估计开支后)约为9,924.7百万港元。根据债券发行的所得款项净额及悉数可转换的H股总股数计算可得，每股H股可得的净价约为19.55港元。

本公司拟将债券发行所得款项用于(i)支持本公司境外业务发展，尤其是其固定收益、外汇及大宗商品销售与交易业务、财富管理业务及资产管理业务(占债券发行所得款项净额的约90%)，及(ii)补充其他运营资金，通过主要配置存款及其他高流动性资产等，保障公司流动性及财务稳定性(占债券发行所得款项净额的约10%)。截至本财务报表批准报出日，本公司正在就募集资金事宜履行监管机构要求的相关手续，预期债券发行的所得款项净额将于2027年6月30日前全部完成使用。

#### (3) 于会计期间的利润分配方案

于2026年3月，本公司董事会提议以截至报告期末的公司总股本9,026,863,786股为基数，每股派发现金红利人民币0.40元(含税)，本次分配现金红利总额人民币3,610,745,514.40元(含税)。2025年度公司已实施中期利润分配，每股派发现金红利人民币0.15元(含税)，共计派发现金红利人民币1,354,029,567.90元(含税)。本年度公司现金分红(包括中期已分配的现金红利)合计为人民币4,964,775,082.30元(含税)，每股现金红利合计人民币0.55元(含税)，占2025年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为30.30%。此项提议尚待股东大会批准，于2025年12月31日后提议发放的现金股利未确认为负债。

#### (4) 处置联营企业

于 2026 年 2 月，本公司完成所持江苏股权交易中心 32% 股权的转让，不再持有江苏股权交易中心的股权。

## 2 新设及撤销证券营业部

于 2025 年 11 月 6 日，本公司新设北京丽泽商务区证券营业部，于 2025 年 3 月 31 日、7 月 1 日、11 月 1 日、11 月 30 日，本公司撤销 6 家营业部，分别为扬州仪征真州东路证券营业部、扬州江都龙川南路证券营业部、江阴长泾镇虹桥北路证券营业部、建始业州大道证券营业部、巴东楚天路证券营业部及云梦朝阳路证券营业部。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司拥有营业部共计 243 家。

## 3 其他需要披露的重要事项

### (1) 融资融券业务

#### (i) 融资融券业务明细情况

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
融出资金	186,014,824,515.55	132,546,004,899.02
融出证券	2,228,548,380.85	1,274,563,474.20
合计	188,243,372,896.40	133,820,568,373.22

融出资金详见附注五、3。

#### (ii) 融券业务明细情况

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
融出证券		
- 交易性金融资产	2,228,548,380.85	1,274,563,474.20
融出证券总额	2,228,548,380.85	1,274,563,474.20
转融通融入证券总额	-	-

#### (iii) 融出资金及融出证券担保物公允价值

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
股票	503,380,244,109.96	329,724,872,964.23
基金	21,331,801,640.25	16,087,915,295.31
货币资金	13,940,271,718.55	9,636,976,916.57
债券	741,046,135.25	1,247,809,113.02
合计	539,393,363,604.01	356,697,574,289.13

#### (iv) 本年融券业务无违约情况。

(2) 本公司为履行社会责任，在公益项目、慈善捐赠、乡村振兴等方面的支出如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
公益项目	3,100,000.00	6,980,200.00
慈善捐赠	12,998,572.23	8,553,903.93
乡村振兴	13,250,000.00	12,979,800.00
合计	29,348,572.23	28,513,903.93

(3) 以公允价值计量的资产和负债

2025 年

	年初余额 人民币元	本年公允 价值变动损益 人民币元	计入权益的累计 公允价值变动 人民币元	本年计提的减值 人民币元	年末余额 人民币元
<b>金融资产</b>					
交易性金融资产	301,746,527,264.70	2,870,166,755.23	-	-	379,239,859,010.10
衍生金融资产	9,991,124,734.25	798,125,694.81	-	-	11,437,029,972.81
其他权益工具投资	125,860,048.27	-	1,149,467,459.51	-	14,613,478,289.91
其他债权投资	10,135,553,141.78	-	(567,660,984.64)	(4,616,810.28)	44,815,936,099.65
金融资产小计	321,999,065,189.00	3,668,292,450.04	581,806,474.87	(4,616,810.28)	450,106,303,372.47
其他资产	-	140,527,823.73	-	-	2,287,704,466.52
上述合计	321,999,065,189.00	3,808,820,273.77	581,806,474.87	(4,616,810.28)	452,394,007,838.99
<b>金融负债</b>					
交易性金融负债	(40,448,332,443.95)	(722,191,030.00)	-	-	(36,421,918,215.40)
衍生金融负债	(10,943,785,469.29)	(6,095,215,846.60)	44,843,937.74	-	(18,224,471,792.48)
金融负债小计	(51,392,117,913.24)	(6,817,406,876.60)	44,843,937.74	-	(54,646,390,007.88)

注：本表不存在必然的勾稽关系。

## (4) 外币金融资产和金融负债

2025 年

	年初余额 人民币元	本年公允 价值变动损益 人民币元	计入权益的累计 公允价值变动 人民币元	本年计提的减值 人民币元	年末余额 人民币元
<b>金融资产</b>					
交易性金融资产	62,563,049,439.70	2,805,354,136.33	-	-	108,943,327,642.41
衍生金融资产	5,849,968,887.78	(1,686,210,483.80)	-	-	6,601,028,880.59
债权投资	236,542,801.76	-	-	(429,206.06)	229,605,514.36
其他债权投资	3,443,442,051.35	-	7,450,251.52	(2,244,689.31)	6,766,562,110.96
其他权益工具投资	19,708,580.53	-	(18,812,045.25)	-	-
金融资产小计	<u>72,112,711,761.12</u>	<u>1,119,143,652.53</u>	<u>(11,361,793.73)</u>	<u>(2,673,895.37)</u>	<u>122,540,524,148.32</u>
<b>金融负债</b>					
交易性金融负债	(23,583,114,966.87)	(664,247,433.28)	-	-	(18,159,523,375.44)
衍生金融负债	(6,942,813,660.72)	2,088,161,392.12	44,843,937.74	-	(8,174,551,035.70)
金融负债小计	<u>(30,525,928,627.59)</u>	<u>1,423,913,958.84</u>	<u>44,843,937.74</u>	<u>-</u>	<u>(26,334,074,411.14)</u>

注：本表不存在必然的勾稽关系。

## (5) 所有权或使用权受到限制的资产

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
货币资金	1,548,889,159.05	701,315,325.98
交易性金融资产	140,140,408,031.83	139,290,193,142.17
债权投资	39,548,004,439.95	30,930,269,774.56
其他债权投资	29,093,373,483.84	2,365,446,507.52
其他权益工具投资	197,814,887.64	-
长期股权投资	5,642,977,826.82	5,214,265,051.49
其他	1,807,890,627.29	966,160,993.53
合计	<u>217,979,358,456.42</u>	<u>179,467,650,795.25</u>

(6) 金融工具计量基础分类表

金融资产项目	2025年12月31日账面金额				以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
货币资金	223,337,707,129.80	-	-	-	-	-	-
结算备付金	54,440,703,032.35	-	-	-	-	-	-
融出资金	186,014,824,515.55	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	379,239,859,010.10	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	11,437,029,972.81	-	-
买入返售金融资产	17,609,186,442.68	-	-	-	-	-	-
应收款项	12,589,542,887.66	-	-	-	-	-	-
存出保证金	49,391,626,569.53	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	14,613,478,289.91	-	-	-	-
其他债权投资	-	44,815,936,095.65	-	-	-	-	-
债权投资	44,518,307,437.15	-	-	-	-	-	-
其他资产	404,683,814.43	-	-	-	-	-	-

2025年12月31日账面金额

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债 人民币元	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量的金融负债 变动计入其他综合收益的金融负债 人民币元	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量的金融负债 变动计入当期损益的金融负债 人民币元	分类为以公允价值计量的金融负债 人民币元	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量的金融负债 变动计入当期损益的金融负债 人民币元	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量的金融负债 变动计入当期损益的金融负债 人民币元
短期借款	21,647,664,361.92	-	-	-	-	-
应付短期融资款	60,329,377,447.01	-	-	-	-	-
拆入资金	37,134,967,294.70	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	25,031,028,087.00	-	11,390,890,128.40	-
衍生金融负债	-	-	18,224,471,792.48	-	-	-
卖出回购金融资产款	148,156,521,961.64	-	-	-	-	-
代理买卖证券款	240,910,426,138.33	-	-	-	-	-
代理承销证券款	59,891,927.31	-	-	-	-	-
应付款项	106,136,545,617.72	-	-	-	-	-
长期借款	170,902,521.52	-	-	-	-	-
应付债券	183,091,799,381.39	-	-	-	-	-
其他负债	1,718,001,765.62	-	-	-	-	-

2024年12月31日账面金额

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产 人民币元	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 人民币元	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资 人民币元	按照《会计准则》指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 人民币元	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元	按照《会计准则》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 人民币元
货币资金	177,638,989,435.67	-	-	-	-	-	-
结算备付金	43,899,794,428.02	-	-	-	-	-	-
融出资金	132,546,004,899.02	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	301,746,527,264.70	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	9,991,124,734.25	-	-
买入返售金融资产	15,228,400,744.33	-	-	-	-	-	-
应收款项	5,587,233,036.26	-	-	-	-	-	-
存出保证金	33,451,298,327.14	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	125,860,048.27	-	-	-	-
其他债权投资	-	10,135,553,141.78	-	-	-	-	-
债权投资	47,793,721,749.73	-	-	-	-	-	-
其他资产	219,195,198.02	-	-	-	-	-	-

2024年12月31日账面金额

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债 人民币元	以公允价值计量 且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		按照《套期会计》准则 指定为以公允价值计量且其 变动计入其他综合收益的金融负债 人民币元	按照《套期会计》准则 指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债 人民币元	按照《套期会计》准则 指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债 人民币元	按照《金融工具确认和计量》 准则指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债 人民币元	按照《套期会计》准则 指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债 人民币元
短期借款	3,362,979,630.04	-	-	-	-	-
应付短期融资款	28,852,938,891.71	-	-	-	-	-
拆入资金	30,113,661,041.76	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	26,585,600,116.16	13,862,732,327.79	-	-
衍生金融负债	-	169,081,239.95	10,774,704,229.34	-	-	-
卖出回购金融资产款	121,048,168,372.16	-	-	-	-	-
代理买卖证券款	184,586,976,441.87	-	-	-	-	-
代理承销证券款	69,649,784.28	-	-	-	-	-
应付款项	72,295,695,577.72	-	-	-	-	-
应付债券	115,458,817,186.18	-	-	-	-	-
其他负债	1,276,260,240.53	-	-	-	-	-

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

### 1 长期股权投资

#### (1) 按类别列示

2025年12月31日			
	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
对子公司投资	24,729,594,868.22	-	24,729,594,868.22
对联营企业投资	18,826,405,771.77	-	18,826,405,771.77
合计	43,556,000,639.99	-	43,556,000,639.99

2024年12月31日			
	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
对子公司投资	24,728,426,341.73	-	24,728,426,341.73
对联营企业投资	17,935,689,694.93	-	17,935,689,694.93
合计	42,664,116,036.66	-	42,664,116,036.66

#### (2) 对子公司的投资

单位名称	2025年1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年12月31日 人民币元	减值准备 2025年12月31日 人民币元
华泰联合证券有限责任公司	1,335,822,800.58	166,323.83	-	1,335,989,124.41	-
华泰期货有限公司	3,563,696,920.48	53,715.37	-	3,563,750,635.85	-
华泰紫金投资有限责任公司	5,207,997,086.16	115,515.27	-	5,208,112,601.43	-
华泰国际金融控股有限公司	8,676,849,478.56	352,311.68	-	8,677,201,790.24	-
华泰创新投资有限公司	2,656,879,605.29	41,434.71	-	2,656,921,040.00	-
华泰证券(上海)资产管理有限公司	2,617,606,937.31	439,225.63	-	2,618,046,162.94	-
上海盛钜资产经营管理有限公司	669,573,513.35	-	-	669,573,513.35	-
合计	24,728,426,341.73	1,168,526.49	-	24,729,594,868.22	-

注 1：本公司子公司的相关信息参见附注七。

注 2：本公司于 2024 年度将对子公司江苏股权交易中心的投资整体划分为持有待售类别，并于 2025 年完成江苏股权交易中心 20% 股权的处置，江苏股权交易中心成为本公司的联营企业，详见附注六、2。

(3) 对联营企业的投资

联营企业	2025年 1月1日余额 人民币元	本年增减变动							2025年 12月31日余额 人民币元	减值准备 年末余额 人民币元	
		追加投资 人民币元	减少投资 人民币元	权益法下 确认的投资收益 人民币元	其他综合收益 人民币元	其他权益变动 人民币元	宣告发放 现金股利或利润 人民币元	计提减值准备 人民币元			其他 人民币元
南方基金管理股份有限公司	5,076,837,284.88	-	-	1,021,916,672.22	(4,633,555.32)	1,508,687.94	(1,516,451,185.26)	-	-	4,579,277,804.46	-
华泰柏瑞基金管理有限公司	1,114,592,715.39	-	-	224,618,375.47	(1,570,630.36)	-	(196,000,000.00)	-	-	1,141,640,560.50	-
江苏银行股份有限公司	11,744,259,694.66	-	-	1,621,911,363.12	(172,729,114.88)	(330,608.76)	(197,989,053.88)	-	-	12,995,122,280.26	-
江苏股权交易中心有限责任公司 (附注六、2)	-	-	-	(2,210,124.34)	-	-	-	-	112,575,250.89	110,365,126.55	-
合计	17,935,689,694.93	-	-	2,866,236,286.47	(178,833,200.56)	1,177,979.18	(1,910,440,239.14)	-	112,575,250.89	18,826,405,771.77	-

## 2 应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬列示：

	附注	2025年1月1日 人民币元	本年增加额 人民币元	本年减少额 人民币元	2025年12月31日 人民币元
短期薪酬及长期薪金	十七、2(2)	6,902,407,795.98	6,151,279,566.32	(5,656,133,200.51)	7,397,554,161.79
离职后福利 - 设定提存计划	十七、2(3)	360,000,000.00	851,404,826.06	(821,404,826.06)	390,000,000.00
合计		<u>7,262,407,795.98</u>	<u>7,002,684,392.38</u>	<u>(6,477,538,026.57)</u>	<u>7,787,554,161.79</u>

### (2) 短期薪酬及长期薪金

	2025年1月1日 人民币元	本年增加额 人民币元	本年减少额 人民币元	2025年12月31日 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	6,894,615,262.28	5,247,445,239.24	(4,761,402,189.88)	7,380,658,311.64
职工福利费	-	224,332,628.37	(224,332,628.37)	-
社会保险费	-	241,998,900.41	(241,998,900.41)	-
其中：医疗保险费	-	225,907,094.13	(225,907,094.13)	-
工伤保险费	-	5,667,788.35	(5,667,788.35)	-
生育保险费	-	10,424,017.93	(10,424,017.93)	-
住房公积金	-	371,097,314.10	(371,097,314.10)	-
工会经费和职工教育经费	7,792,533.70	66,405,484.20	(57,302,167.75)	16,895,850.15
合计	<u>6,902,407,795.98</u>	<u>6,151,279,566.32</u>	<u>(5,656,133,200.51)</u>	<u>7,397,554,161.79</u>

2025年12月31日工资、奖金、津贴和补贴项目中包含的长期薪金余额为人民币5,429,658,311.64元(2024年12月31日：人民币4,564,615,262.28元)

### (3) 离职后福利 - 设定提存计划

	2025年1月1日 人民币元	本年增加额 人民币元	本年减少额 人民币元	2025年12月31日 人民币元
基本养老保险费	-	410,068,148.75	(410,068,148.75)	-
失业保险费	-	14,944,640.31	(14,944,640.31)	-
企业年金缴费	360,000,000.00	426,392,037.00	(396,392,037.00)	390,000,000.00
合计	<u>360,000,000.00</u>	<u>851,404,826.06</u>	<u>(821,404,826.06)</u>	<u>390,000,000.00</u>

## 3 手续费及佣金净收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
证券经纪业务净收入	8,400,207,202.83	5,861,867,146.56
其中：证券经纪业务收入	12,244,355,639.68	8,311,698,867.82
其中：代理买卖证券业务	10,552,278,565.67	7,078,401,316.19
交易单元席位租赁	845,069,117.25	678,845,840.27
代销金融产品业务	847,007,956.76	554,451,711.36
证券经纪业务支出	(3,844,148,436.85)	(2,449,831,721.26)
其中：代理买卖证券业务	(3,844,148,436.85)	(2,449,831,721.26)
期货经纪业务净收入	24,840,735.41	36,931,304.98
其中：期货经纪业务收入	24,840,735.41	36,931,304.98
投资银行业务净收入	378,219,304.34	471,520,925.47
其中：投资银行业务收入	401,413,702.61	489,658,020.62
其中：证券承销业务	401,413,702.61	489,658,020.62
投资银行业务支出	(23,194,398.27)	(18,137,095.15)
其中：证券承销业务	(23,194,398.27)	(18,137,095.15)
投资咨询服务净收入	157,268,011.72	61,608,191.16
其中：投资咨询服务收入	157,268,011.72	61,608,191.16
投资咨询服务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	207,316,204.37	191,388,592.49
其中：其他手续费及佣金收入	208,804,654.88	194,708,741.44
其他手续费及佣金支出	(1,488,450.51)	(3,320,148.95)
合计	9,167,851,458.67	6,623,316,160.66
其中：手续费及佣金收入合计	13,036,682,744.30	9,094,605,126.02
手续费及佣金支出合计	(3,868,831,285.63)	(2,471,288,965.36)

#### 4 利息净收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
<b>利息收入</b>		
融资融券利息收入	7,451,819,239.31	6,447,191,687.44
货币资金及结算备付金利息收入	2,304,781,984.05	2,530,883,061.16
买入返售金融资产利息收入	187,546,366.35	246,395,394.19
其中：股票质押回购利息收入	138,318,354.74	146,181,459.81
债权投资利息收入	1,358,609,799.70	1,453,807,377.94
其他债权投资利息收入	376,419,015.87	222,927,097.13
其他	302,101,828.07	304,815,947.37
利息收入小计	<u>11,981,278,233.35</u>	<u>11,206,020,565.23</u>
<b>利息支出</b>		
应付债券利息支出	(3,402,666,724.93)	(3,791,324,098.78)
其中：次级债券利息支出	(672,601,061.89)	(632,061,743.22)
卖出回购金融资产利息支出	(1,963,830,188.32)	(2,345,526,253.99)
其中：报价回购利息支出	(303,322,698.87)	(389,484,544.81)
拆入资金利息支出	(487,375,252.49)	(777,409,931.34)
其中：转融通利息支出	(2,252,695.16)	(268,364,051.33)
应付短期融资款利息支出	(763,214,584.17)	(307,877,807.55)
代理买卖证券款利息支出	(121,701,179.62)	(217,881,325.59)
租赁负债利息支出	(21,289,157.37)	(27,673,690.15)
其他	(134,109,232.12)	(119,091,978.59)
利息支出小计	<u>(6,894,186,319.02)</u>	<u>(7,586,785,085.99)</u>
利息净收入	<u>5,087,091,914.33</u>	<u>3,619,235,479.24</u>

## 5 投资收益

### (1) 投资收益按类别列示

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
处置长期股权投资产生的投资收益	30,476,400.00	-
成本法核算的长期股权投资收益	-	62,400,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	2,866,236,286.47	3,112,429,332.52
金融工具投资收益	6,975,033,154.06	6,642,564,743.09
其中：持有期间取得的收益	4,935,173,753.51	5,580,615,183.86
- 交易性金融资产	4,518,644,776.56	5,580,615,183.86
- 其他权益工具投资	416,528,976.95	-
处置金融工具取得的收益	2,039,859,400.55	1,061,949,559.23
- 交易性金融资产	10,864,724,207.56	4,341,610,415.16
- 衍生金融工具	(9,132,368,857.56)	(2,271,769,176.84)
- 其他债权投资	7,717,029.17	112,234,767.00
- 交易性金融负债	299,787,021.38	(1,120,126,446.09)
其他投资损失	(53,241,002.50)	-
合计	<u>9,818,504,838.03</u>	<u>9,817,394,075.61</u>

### (2) 对联营企业的投资收益

参见附注十七、1(3)。

(3) 本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

### (4) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	5,580,615,183.86
	处置取得收益	4,341,610,415.16
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	处置取得收益/(损失)	(1,151,965,057.21)
	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	31,838,611.12
合计	<u>15,683,156,005.50</u>	<u>8,802,099,152.93</u>

## 6 公允价值变动损失

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
交易性金融资产	(627,771,527.87)	242,226,392.68
交易性金融负债	11,803,279.80	(178,795,117.47)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(151,921,362.64)	(170,279,783.00)
衍生金融工具	(1,190,992,840.03)	(1,373,313,871.01)
合计	(1,806,961,088.10)	(1,309,882,595.80)

## 7 业务及管理费

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
员工成本	5,881,591,142.88	5,599,289,732.04
研究开发费	1,852,701,994.51	1,709,723,669.60
交易所费用	448,578,037.79	359,621,482.73
固定资产折旧	339,440,171.94	368,003,776.95
无形资产摊销	306,152,551.96	310,001,639.76
使用权资产折旧	295,144,920.98	307,849,300.78
邮电通讯费	241,285,920.00	217,133,430.47
业务宣传费	137,044,606.99	206,513,928.30
长期待摊费用摊销	102,409,014.58	106,594,956.18
证券投资者保护基金	97,724,967.44	88,081,829.74
咨询费	27,155,089.18	29,706,621.22
租赁费	15,623,933.13	18,169,591.35
其他	518,970,375.35	528,695,365.55
合计	10,263,822,726.73	9,849,385,324.67

## 8 现金流量表补充资料

### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
净利润	10,525,066,624.99	8,890,756,670.06
加：信用减值损失计提	587,566,776.03	209,915,607.98
固定资产及投资性房地产折旧	372,608,176.69	401,008,636.17
使用权资产折旧	295,144,920.98	307,849,300.78
无形资产摊销	306,152,551.96	310,001,639.76
长期待摊费用摊销	102,409,014.58	106,594,956.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(4,615,030.24)	(3,338,879.33)
公允价值变动损失	354,655,880.43	1,323,526,730.23
利息支出	2,452,141,650.90	2,450,141,121.41
汇兑损失 / (收益)	195,270,579.45	(141,997,809.97)
投资收益	(3,320,958,692.59)	(3,224,664,099.52)
递延所得税资产增加	(861,217,952.05)	(926,255,342.63)
交易性金融工具的(增加)/减少	(38,563,982,271.40)	73,151,309,087.03
经营性应收项目的增加	(69,411,304,422.83)	(11,162,365,141.76)
经营性应付项目的增加 / (减少)	94,396,271,981.14	(9,058,157,170.94)
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	(2,574,790,211.96)	62,634,325,305.45

### (2) 现金及现金等价物净变动情况

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
现金及现金等价物的年末余额	220,702,755,492.70	176,057,914,831.15
减：现金及现金等价物的年初余额	(176,057,914,831.15)	(137,888,427,631.04)
现金及现金等价物净增加额	44,644,840,661.55	38,169,487,200.11

## 十八、比较数字

比较期间财务报表的部分项目已按本年度财务报表的披露方式进行了列报。

## 十九、财务报表的批准报出

本财务报表经公司董事会于 2026 年 3 月 30 日批准报出。

# 补充资料

## 一、2025 年非经常性损益明细表

	金额 人民币元
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,236,798.65
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	130,128,937.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	22,496,983.29
减：所得税影响额	(41,582,360.53)
合计	115,280,358.66

注：上述非经常性损益明细表系按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2023 年修订）》的要求确定和披露。

## 二、境内外会计准则下会计数据差异

本公司按照中国企业会计准则编制的合并财务报表及按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的 2025 年度及 2024 年度的净利润、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日的净资产无差异。

## 三、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

2025 年

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	9.20	1.73	1.73
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.13	1.71	1.71

2024 年

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	9.24	1.62	1.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.25	0.92	0.92

## 备查文件目录

备查文件目录	载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
	公司章程

董事长：王会清

董事会批准报送日期：2026年3月30日

## 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

- 1、2025年6月6日，《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行科技创新公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1185号）。
- 2、2025年6月20日，《准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2025〕第77号）。
- 3、2025年6月26日，《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1342号）。
- 4、2025年11月13日，《关于同意华泰证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕2513号）。

# 附录

## 一、主要业务资格

公司具备上交所、深交所和北交所的会员资格、中国证券业协会会员资格、中国证券登记结算有限责任公司权证结算业务资格、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格等。除此之外，公司的主要业务资格还有：

序号	许可证类型	批准部门	获取年份
1	全国银行间同业市场准入资格	中国人民银行	2000年1月
2	网上委托业务资格	中国证监会	2001年5月
3	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2003年2月
4	受托投资管理业务资格	中国证监会	2003年3月
5	相关创新活动试点证券公司	中国证券业协会	2005年3月
6	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005年8月
7	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006年11月
8	境外投资外汇登记证	国家外汇管理局江苏省分局	2006年12月
9	代办股份转让业务资格	中国证券业协会	2007年6月
10	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格	上交所	2007年8月
11	合格境内机构投资者(QDII)从事境外证券投资业务资格	中国证监会	2007年12月
12	为长城伟业期货有限公司提供中间介绍业务的资格	中国证监会	2008年4月
13	大宗交易系统合格投资者资格	上交所	2008年6月
14	设立全资专业子公司开展直接投资业务资格	中国证监会	2008年7月
15	开立股指期货交易编码，获得套期保值额度	中国金融期货交易所	2010年6月
16	融资融券业务试点	中国证监会	2010年6月
17	信用风险缓释工具交易商资格与信用风险缓释凭证创设资格	中国银行间市场交易商协会	2010年12月
18	原经营业务范围中的证券经纪业务(限江苏、上海、浙江、安徽、山东、黑龙江、吉林、辽宁、北京、天津、河北、河南、陕西、山西、宁夏、内蒙古、甘肃、新疆、青海)变更为证券经纪业务，证券承销与保荐业务(限上交所相关业务)变更为证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具)，减少与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务	中国证监会	2011年8月
19	向保险机构投资者提供交易单元业务	中国保险监督管理委员会	2012年1月
20	债券质押式报价回购业务试点	中国证监会	2012年1月
21	债券质押式报价回购业务	上交所	2012年2月
22	沪深300ETF流动性服务商	上交所	2012年5月
23	创新型保证金类业务	中国证监会	2012年6月
24	自营业务参与利率互换交易业务	江苏证监局	2012年8月
25	转融通业务试点	中国证券金融股份有限公司	2012年8月
26	约定购回式证券交易业务试点	中国证监会	2012年9月
27	银行间市场非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012年11月
28	沪深300股指期货套利交易和投机交易的业务资格和交易编码	中国金融期货交易所	2012年12月
29	代销金融产品业务	江苏证监局	2013年1月
30	开展约定购回式证券交易业务的资格	深交所	2013年1月
31	私募基金综合托管业务试点，可为有限合伙制私募基金提供资产保管、清算交收、净值计算、投资监控、托管报告等综合托管服务	中国证监会机构监管部	2013年2月
32	转融券业务的资格	中国证券金融股份有限公司	2013年2月
33	保险资金投资管理人	中国保险监督管理委员会	2013年3月
34	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013年3月
35	见证开立客户证券账户业务报备材料的资格	中国证券结算有限责任公司	2013年4月
36	金融债(含政策性金融债)承销业务资格	江苏证监局	2013年6月
37	开展沪、深两市股票质押式回购交易业务	上交所和深交所	2013年6月

序号	许可证类型	批准部门	获取年份
38	国债期货业务	江苏证监局	2013年9月
39	国债期货套保、套利业务的资格	中国证监会与中国金融期货交易所	2013年9月
40	资管份额转让业务资格	深交所	2013年9月
41	开展权益类收益互换业务的资格	中国证券业协会	2013年9月
42	开展国债预发行业务的资格	上交所	2013年10月
43	通过股票期权现场检查	上交所	2014年6月
44	作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务，即新三板做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014年7月
45	银行间尝试做市商	全国银行间同业拆借中心	2014年7月
46	开展股权激励行权融资业务试点	深交所	2014年8月
47	客户资金消费支付服务资格，可为投资者提供保证金归集、手机充值、网上商城消费、退货、缴水费、信用卡还款等各类消费支付服务	中国证监会证券投资基金监管部	2014年8月
48	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014年9月
49	开展互联网证券业务试点的资格	中国证券业协会	2014年9月
50	OTC 资格	中国证券业协会	2014年9月
51	A 股交易单元的港股通业务交易资格	上交所	2014年10月
52	柜台市场试点	中国证券业协会	2014年10月
53	上市公司股权激励限制性股票融资业务试点	深交所	2014年12月
54	股票期权全真业务演练、经纪业务等业务资格	深交所	2014年12月
55	股票期权交易参与人、股票期权经纪、自营业务交易资格	上交所	2015年1月
56	股票期权做市业务资格	中国证监会	2015年1月
57	上证 50ETF 期权合约品种的主做市商	上交所	2015年1月
58	标准利率互换和标准债券远期集中清算资格	上海清算所	2015年4月
59	债券交易净额清算业务资格	上海清算所	2015年4月
60	为私募基金提供估值核算业务、份额登记业务和销售后台服务支持等外包服务，以及由此衍生出的其他增值服务	中国证券投资基金业协会	2015年4月
61	单向视频方式验证投资者身份的创新业务试点资格	中国证券登记结算公司	2015年6月
62	深港通下港股通业务交易权限	深交所	2016年11月
63	黄金 ETF 现货实盘合约认购申购赎回代办资格	上海黄金交易所	2017年6月
64	试点开展跨境业务	中国证监会	2017年12月
65	场外期权一级交易商资格	中国证监会	2018年7月
66	开展信用衍生品业务	中国证监会	2018年12月
67	上市基金主做市商业务资格	上交所	2019年1月
68	开展信用保护合约业务	上交所	2019年2月
69	开展国债期货做市业务	中国证监会	2019年5月
70	试点开展结售汇业务	国家外汇管理局	2019年8月
71	开展信用保护凭证业务	上交所	2019年12月
72	开展商品期权做市业务	中国证监会	2019年12月
73	开展股指期货做市业务	中国证监会	2019年12月
74	试点开展基金投资顾问业务	中国证监会	2020年2月
75	开展代客外汇业务	国家外汇管理局	2020年7月
76	开展商品期货做市业务	中国证监会	2021年1月
77	开展账户管理功能优化试点业务	中国证监会	2021年11月
78	参与“南向通”业务	中国人民银行	2021年12月
79	商品互换业务一级交易商资格	上海期货交易所	2022年7月
80	上市证券做市交易业务资格	中国证监会	2022年9月
81	自营参与碳排放权交易	中国证监会	2023年1月
82	参与互换便利（SFISF）业务	中国证监会	2024年10月
83	试点参与“跨境理财通”业务	中国人民银行广东省分行、深圳市分行，中国证监会广东监管局、深圳监管局	2024年11月
2025 年，公司取得的单项业务资格主要包括			
1	“北向互换通”报价商资格	中国外汇交易中心	2025年10月
2	人民币利率互换集中清算代理业务资格	上海清算所	2025年12月

## 二、分公司及证券营业部列表

### 1 公司设立证券分公司的情况

截至报告期末，公司设立证券分公司的基本情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	名称	地址	设立时间	注册资本 (或营运资金)	邮编	负责人	联系电话	经营范围
1	安徽分公司	合肥市庐阳区濉溪路310号翡丽时代广场商业综合楼A座6层和7层	2014年8月25日	10,000	230011	李晶	0551-64297088	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
2	北京分公司	北京市西城区丰盛胡同28号楼15层1501	2010年5月28日	500	100032	王宇捷	010-63211388	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
3	常州分公司	常州市天宁区和平北路9号二层	2014年4月16日	2,000	213003	梁秋明	0519-86618298	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
4	福建分公司	厦门市思明区展鸿路81号特房波特曼财富中心A栋10D、10C单元	2014年9月18日	2,000	361004	任巧建	0592-5918981	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）。
5	广东分公司	广州市天河区华夏路10号36层02、03单元	2012年5月19日	500	510620	刘勇	020-88830128	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
6	河南分公司	郑州市金水区农业路东16号	2014年4月16日	2,000	450008	樊昊	0371-60958336	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
7	黑龙江分公司	黑龙江省哈尔滨市南岗区宣化街239号傲城国际B栋三层	2010年5月28日	500	150001	王海斌	0451-51994000	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；管理当地营业部。
8	湖北分公司	武汉市武昌区水果湖街中北路109号武汉1818中心(二期)6-7栋6栋单元24层	2012年3月19日	500	430070	闵捷	027-87739318	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；管理华泰证券股份有限公司在湖北的证券营业部。

序号	名称	地址	设立时间	注册资本 (或营运资金)	邮编	负责人	联系电话	经营范围
9	湖南分公司	湖南省长沙市天心区湘江中路二段36号华远华中心4、5号楼1301-1305、1313-1316	2014年5月27日	500	410015	邓璟	0731-85120568	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；证券承销与保荐（仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）。
10	江西分公司	江西省南昌市红谷滩区丽景路95号出版中心裙楼一层101号商铺-3#以及写字楼第16层1603、1604、1605、1606、1607号	2014年11月3日	500	330002	郑程滨	0791-88288255	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债））；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；管理江西地区的证券营业部。
11	辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区青年大街125号企业广场[B]座[15]层[1、2、3、4、5、6、7]单元	2011年6月3日	500	110004	陈恣	024-31881777	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）。
12	南京分公司	江苏省南京市秦淮区中山东路90号	2010年4月9日	2,000	210002	王延胜	025-84791077	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
13	南通分公司	江苏省南通市姚港路6号方天大厦	2010年5月28日	500	226000	阮靖	0513-85529888	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
14	山东分公司	山东省济南市历下区龙洞街道龙奥西路1号银丰财富广场A座2101、2102、2103、2104	2014年4月16日	2,000	250061	谢峰	0531-55686555	证券经纪；证券投资咨询；证券承销（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债））；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
15	上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区东方路18号2201室	2010年5月28日	500	200120	陆春光	021-28972296	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
16	深圳分公司	深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦8A	2012年3月19日	500	518048	费扬文	0755-23895899	证券经纪；证券承销（限承揽）；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
17	四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区天府大道北段1777号7栋NIC固创中心1单元【10】层【1B、2、3、4】单元	2012年5月19日	500	610091	李辉	028-81255398	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
18	苏州分公司	苏州市沧浪区新市路102号四、五层	2010年5月28日	500	215000	刘晓冰	0512-67579666	证券经纪；证券投资咨询；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）承销）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。

序号	名称	地址	设立时间	注册资本 (或营运资金)	邮编	负责人	联系电话	经营范围
19	泰州分公司	江苏省泰州市海陵区迎春西路22号	2014年8月4日	2,000	225300	潘熙	0523-86234237	证券经纪; 证券投资咨询; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品。
20	天津分公司	天津市河西区友谊路5号北方金融大厦5层C-1座	2010年5月28日	500	300211	张峰	022-59657718	证券经纪; 证券投资咨询; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品。
21	无锡分公司	江苏省无锡市解放西路325号	2014年6月11日	2,000	214000	耿焜	0510-82723020	证券经纪; 证券投资咨询; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品。
22	西北分公司	陕西省西安市高新区丈八街办高新六路21号CROSS万象汇2号楼2单元21401室	2019年8月5日	-	710000	刘明	029-88811161	证券经纪; 证券投资咨询; 证券投资基金代销; 融资融券; 代销金融产品; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销)。
23	徐州分公司	徐州市云龙区泰郡路1号淮海经济区金融服务中心三区6(原9)号楼1-1601	2014年4月16日	2,000	221001	李一军	0516-85695618	证券经纪; 证券投资咨询; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品。
24	盐城分公司	盐城市世纪大道5号金融城6号楼201室	2014年3月24日	2,000	224002	董凯松	0515-88216888	证券经纪; 证券投资咨询; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品。
25	扬州分公司	扬州市邗江区京华城路276号昌建广场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	证券经纪; 证券投资咨询; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债)承销); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品。
26	云南分公司	云南省昆明市五华区崇仁街1号招银大厦25层2505B-2508	2014年2月25日	500	650021	何思江	0871-65951990	证券经纪; 证券投资咨询; 证券投资基金代销; 融资融券; 代销金融产品; 证券承销业务(限国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债))。
27	浙江分公司	浙江省杭州市滨江区长河街道滨盛路1766号星光城2801-2808室	2013年3月25日	500	310052	李翔	0571-86698700	证券经纪; 证券投资咨询; 证券投资基金代销; 融资融券; 代销金融产品; 证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债))。

## 2 公司证券营业部的数量和分布情况

截至报告期末，公司证券营业部的数量和分布情况如下：

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部负责人	负责人电话		
1	安徽	合肥	合肥习友路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区笔架山街道习友路 888 号颐园世家商业楼 5 栋 1 楼	230022	胡龙齐	0551-65175008		
2			合肥创新大道证券营业部	安徽省合肥市高新区创新大道 2760 号创新公寓 C 座 4 楼	230088	范慧娟	0551-62686969		
3		马鞍山	马鞍山湖东中路证券营业部	马鞍山市花山区湖东中路 1046 号	243000	高国胜	0555-2963619		
4		滁州	滁州丰乐大道证券营业部	安徽省滁州市丰乐大道 1118 号(御天下南苑) S3 商业幢 1112、1114 号	239001	陆如东	0550-3019976		
5		铜陵	铜陵淮河大道证券营业部	安徽省铜陵市铜官区淮河大道中段铜陵商城汇金大厦一层 142 商铺、二层 203A 号	244000	胡婧	0562-2801988		
6	北京	北京	北京东三环北路证券营业部	北京市朝阳区东三环北路 27 号楼 1 至 2 层 102 内 101、201 单元	100062	刘丽芝	010-59725337		
7			北京苏州街证券营业部	北京市海淀区苏州街 29 号维亚大厦 9 层 901、902、903、911、912 室	100080	冯超	010-62523799		
8			北京西三环国际财经中心证券营业部	北京市海淀区西三环北路 87 号四层 403、404、405	100048	魏娜	010-68733735		
9			北京雍和宫证券营业部	北京市东城区安定门东大街 28 号 2 号楼 5 层 501、502、512、515、516、1 号楼 1 层 116、2 层 216	100017	李帅	010-84273989		
10			北京月坛南街证券营业部	北京市西城区月坛南街甲 12 号万丰怡和商务会馆三层	100045	张治群	010-68058688		
11			北京学院南路证券营业部	北京市海淀区学院南路 62 号一层 107 室、3 层 309 室	100081	黎明焕	010-82263313		
12			北京天辰东路证券营业部	北京市朝阳区天辰东路 1 号院 1 号楼 1 层 101 内 10 层 D1003 号	100081	陈颢君	18936880087		
13			北京建国路证券营业部	北京市朝阳区建国路 77 号 5 层 501 内 02 单元	100081	赵哲	010-65055695		
14			北京丽泽商务区证券营业部	北京市丰台区金泽路 161 号院 1 号楼 -4 至 43 层 101 内 1 层 105 单元; 26 层 03 单元	100071	王小丹	010-80301899		
15			内蒙古	包头	包头黄河大街证券营业部	内蒙古自治区包头市稀土高新区黄河大街 87 号	014040	曹鸣东	0472-4136027
16					包头钢铁大街证券营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街 15 号 2 楼	014010	马笑菊	0472-6867886
17				呼和浩特	呼和浩特新华东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市新城区迎新路街道新华东街团结小区西区东方酒楼 1-2 层 1 号	010010	施赛华	0471-3251992
18			河北	石家庄	石家庄自强路证券营业部	河北省石家庄市桥西区自强路 118 号中交财富中心 T1/T2 座写字楼商业裙楼(一层) 0-103A 单元	050051	韩建才	0311-66788203
19			福建	福州	福州五一北路证券营业部	福州市鼓楼区水部街道五一北路 153 号正祥中心 3# 楼 19 层	350009	吴耀	0591-88037877
20	泉州津淮街证券营业部	福建省泉州市丰泽区津淮街 16 号中骏广场 1 号楼 705-707 单元			362000	刘华峰	0595-22187188		
21	厦门	厦门厦禾路证券营业部		厦门市思明区厦禾路 668 号海翼大厦 B 栋 201、202 之一单元	361004	吕跃祥	0592-2997398		
22	漳州	漳州水仙大街证券营业部		福建省漳州市龙文区水仙大街 88 号 B 幢 101 室、403 室、404 室	363000	江勇军	0596-2900350		
23	广东	佛山	佛山灯湖东路证券营业部	佛山市南海区桂城街道灯湖东路 8 号华亚金融中心 12 层 1203-1206 单元(住所申报)	528200	杨思羽	0757-29808978		
24			广州	广州珠江西路证券营业部	广州市天河区珠江西路 15 号 17 层(部位:自编 05、06、07 房)	510000	伍世行	020-37279969	

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
25			广州琶洲大道证券营业部	广州市海珠区琶洲大道 109 号 2304 室 2305 室 2306 室 2307 室	510440	林浩	020-89286707
26			广州广州大道中证券营业部	广州市越秀区广州大道中 307 号 3205、3206 房	510220	石弘扬	020-37634314
27			广州海珠广场证券营业部	广州市越秀区侨光西路 13 号二十五楼 04、05、06	510060	唐佳	020-83846159
28		广州	广州兴民路证券营业部	广州市天河区兴民路 222 号之三 2703-2706 房	510620	朱道明	020-39213388
29			广州天河城证券营业部	广州市天河区天河路 208 号粤海天河城大厦 (即天河城东塔楼) 第 36 层 03-1、05、06 及 07 单元	510620	刘莉	020-83846159
30			广州云城东路证券营业部	广州市白云区云城东路 561 号 201、202、203、204、205 单元	510420	罗方林	020-86273767
31	东莞		东莞国贸中心证券营业部	广东省东莞市东城街道鸿福东路 1 号国贸中心 2 栋 3303 室	523000	郑凯娜	0769-22827993
32	中山		中山中山五路证券营业部	中山市东区中山五路 2 号紫马奔腾广场三座首层 1 卡之二	528403	梁雪	0760-89823328
33	汕头		华泰证券股份有限公司 汕头长平路证券营业部	广东省汕头市龙湖区长平路 95 号华润大厦北塔 103 连 202 号房	515041	陈瑜	0754-89898179
34			深圳前海证券营业部	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 101、102、201、202、301、402	518031	成涛	0755-25889919
35			深圳彩田路证券营业部	深圳市福田区彩田路 2014-9 号福源大厦三栋一、二层	518026	马建民	0755-82993655
36	广东		深圳科苑南路华润大厦证券 营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2666 号中国华润大厦 L1805、L1806	518059	李晓山	0755-86270363
37			深圳龙岗大道证券营业部	深圳市龙岗区龙城街道尚景社区万科时代广场 2 栋 101S、102S (龙岗大道与龙城大道交汇处)	518172	叶清	0755-85205902
38			深圳科苑南路百度国际大厦证券 营业部	深圳市南山区粤海街道学府路东百度国际大厦东塔 33 层	518040	高健	0755-82531008
39			深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区香蜜湖街道东海社区深南大道 7888 号东海国际中心一期 B 栋 2501A	518040	曹孟鸣	0755-82719339
40		深圳	深圳深南大道华润置地大厦证 券营业部	深圳市南山区粤海街道大冲社区科发路 19 号华润置地大厦 D 座 2904、2905、2906	518057	肖康	0755-23819115
41			深圳红荔路证券营业部	深圳市福田区香蜜湖街道香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 座 9 层 BC	518000	顾国旭	0755-82027636
42			深圳深南大道基金大厦证券 营业部	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 8B	518053	陈顺	0755-27247971
43			深圳益田路荣超商务中心证券 营业部	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋 2201-2212、2501-2512	518026	经纬	0755-83769581
44			深圳益田路证券营业部	深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 17 楼 02、03、04 单元	518048	沈佳燕	0755-82766159
45			深圳平安金融中心证券营业部	深圳市福田区福田街道福安社区益田路 5033 号平安金融中心 70 层 04、05 单元	518041	王少链	0755-36996090
46			深圳后海中心路证券营业部	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区中心路 3033 号喜之郎大厦 1203、1205、1206 单元	518048	孙晨	0755-27247971
47	广西	南宁	南宁民族大道证券营业部	南宁市青秀区民族大道 136-5 号南宁华润中心南写字楼 7 层 702-704 号	530029	林炼斌	0771-5570215
48		梧州	梧州西堤三路证券营业部	梧州市西堤三路 19 号一层 3-2 号商务办公、2801-2809 号商务公寓	543002	廖喜武	0774-3862288

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部负责人	负责人电话
49	海南	海口	海口国兴大道证券营业部	海南省海口市美兰区国兴大道5号新海南大厦38层3807室	570102	何瑞金	0898-66202789
50		三亚	三亚迎宾路证券营业部	海南省三亚市吉阳区迎宾路360-1号阳光金融广场1201单元	572021	赵阳	0898-88211669
51	山西	太原	太原长治路证券营业部	山西转型综合改革示范区学府产业园长治路331号巨鑫国际C座3层301室	030001	周瑞	0351-7775553
52	河南		郑州经三路证券营业部	郑州市金水区经三路15号广汇大厦	450003	郁东	0371-65585009
53		郑州	郑州农业路证券营业部	郑州市金水区农业路东16号1号楼1、2层101号	450000	王国奇	0371-60958371
54			郑州如意西路证券营业部	河南自贸试验区郑州片区(郑东)如意西路99号楷林大厦107、305号	450008	夏孟飞	0371-58670567
55	黑龙江	哈尔滨	哈尔滨西十六道街证券营业部	黑龙江省哈尔滨市道里区西十六道街15号	150010	李燕	0451-51531355
56			哈尔滨宣化街证券营业部	哈尔滨市南岗区宣化街239号做城国际B栋1-2层	150001	王琦岫	0451-51998768
57	黑龙江	牡丹江	牡丹江西一条路证券营业部	黑龙江省牡丹江市西安区西一条路236号	157001	马秀慧	0453-8111898
58	黑龙江	绥化	绥化肇东正阳大街证券营业部	黑龙江省绥化市肇东市3所正阳南十街(中国工商银行股份有限公司肇东支行二楼办公室)	151100	孙鹏	0455-8182228
59		大庆	大庆新潮大街证券营业部	黑龙江省大庆市让胡路区新潮佳苑一期S10商服楼	163400	郑野	0459-8971477
60			长春民康路证券营业部	长春市南关区民康路855号	130041	甄茂菲	0431-81910599
61	吉林	长春	长春自由大路证券营业部	长春市朝阳区自由大路1000号	130021	郭佳音	0431-81919187
62	吉林	吉林	吉林市解放东路证券营业部	吉林省吉林市昌邑区解放东路62号东昌2号综合楼7号网点	132001	周来颖	0432-65128799
63			安陆紫金路证券营业部	湖北省安陆市紫金路1号	432600	邹义钊	0712-5231718
64	湖北		大悟西岳大道证券营业部	湖北省大悟县西岳大道	432800	陈俊洪	0712-7226466
65		孝感	汉川仙女大道证券营业部	湖北省汉川市仙女大道215号	431600	黄玲	0712-8296358
66			孝感长征路证券营业部	湖北省孝感市长征路29号	432000	张洪恺	0712-2326827
67	湖北		应城西大街证券营业部	湖北省孝感市应城市城中街道古城大道古城新都20号门店	432400	宁义	0712-3226017
68			恩施金桂大道证券营业部	湖北省恩施市金桂大道15号	445000	冯波	0718-8237528
69		恩施	来凤凤翔大道证券营业部	来凤县凤翔大道87号	445700	周冰洁	0718-6288118
70	湖北		利川南滨大道证券营业部	利川市东城街道办事处王家湾村1组南滨大道66号南滨花园8幢106、107室	445400	斯国瑶	0718-7283339
71		荆州	荆州江津中路证券营业部	荆州市沙市区江津中路香榭丽都2栋1-2层14号	434000	徐慧	0716-8249551
72			石首笔架山路证券营业部	石首市绣林办事处笔架山路88号	434400	潘建平	0716-7298253
73	湖北	十堰	十堰朝阳中路证券营业部	十堰市茅箭区朝阳中路29号	442000	王琳	0719-8688188

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
74			武汉民族大道证券营业部	武汉市洪山区民族大道一号	430074	周文婷	027-87575660
75			武汉江汉路证券营业部	武汉市江岸区江汉路250号船舶国际广场1层R1、2层R1-R3	430032	李攀	027-83632286
76			武汉友谊大道证券营业部	武汉市武昌区杨园街纺机路29号万科金城华府1栋3单元1层03、04室	430080	王凯	027-86880966
77		武汉	武汉高新大道证券营业部	武汉市东湖新技术开发区高新大道768号慧谷大厦A座1层A103-A111、2层A205-A208	430060	张随翠	027-88133377
78			武汉中北路证券营业部	湖北省武汉市武昌区中北路9号长城汇二期T1栋37层(电梯42层)02、03、05、10号、T3栋1层商7号局部	430070	刘红燕	027-87816068
79			武汉新华路证券营业部	武汉市江汉区新华路314号	430015	张锋	027-85558889
80		襄阳	襄阳汉江北路证券营业部	湖北省襄阳市樊城区汉江北路115号华尔街1栋	441000	李巧妮	0710-3278298
81	湖北		黄冈东门路证券营业部	湖北省黄冈市黄州区东门路91-36号8幢1层101、102铺及2层201号	438000	张星新	0713-8613915
82		黄冈	武穴民主路证券营业部	湖北省武穴市民主路138-17号国鼎公馆3号楼101-104铺和201-203铺	435400	徐健	0713-6758589
83			麻城金通大道证券营业部	湖北省黄冈市麻城市经济开发区金通大道以西影源健康城4幢商业1层1-01号、2层2-01号	438300	高宝林	0713-2772385
84			当阳子龙路证券营业部	湖北省当阳市子龙路59号	444100	王振鹏	0717-3252238
85			宜昌西陵一路证券营业部	宜昌市西陵一路10号	443000	孔丽萍	0717-6229898
86		宜昌	宜都长江大道证券营业部	宜都市陆城长江大道167号	443300	胡德文	0717-4836899
87			枝江公园路证券营业部	枝江市马家店团结路与公园路交汇处	443200	杨润	0718-4200539
88		长沙	长沙芙蓉中路证券营业部	湖南省长沙市开福区芙蓉中路一段303号富兴商业广场30028-30032单元	410007	詹晓强	0731-85561098
89	湖南		岳阳平江天岳大道证券营业部	岳阳市平江县天岳大道地税局旁	414500	陈木元	0730-6297006
90		岳阳	岳阳岳阳大道证券营业部	岳阳市岳阳楼区岳阳大道西219号万象瑞城4栋1818、1819、1820房	414000	唐静婷	0730-8240599
91			南昌沿江北大道证券营业部	江西省南昌市东湖区沿江北路69号[和平国际大酒店]2#酒店、写字楼107室、803室、804室	330006	韩涛	0791-86270340
92	江西	南昌	南昌丰和大道证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区丰和大道1333号星河汇商务中心2#办公、商业楼104室北面、204室	330100	褚欣雅	0791-83751699
93		赣州	赣州并购基金园证券营业部	江西省赣州市章贡区章江新区阳明国际中心1号楼1-1#、1-10#、2-1#、2-10#商铺	341000	刘经纬	0797-5886858
94			常州东横街证券营业部	常州市东横街2号	213003	邹文娟	0519-81000818
95			常州和平北路证券营业部	常州市天宁和平北路9号一层	213000	季涛	0519-85522173
96	江苏	常州	常州太湖东路证券营业部	常州市新北区太湖东路府琛花园1-10号、11号、12号、26号、27号、28号	213000	严耀	0519-86921660
97			常州花园街证券营业部	江苏省常州市武进区花园街137号A-101、201	213159	杨露	0519-86600788

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
98		常州	金坛南环一路证券营业部	常州市金坛区滨河星城 1 幢 109 号、110 号、111 号、112 号	213200	姚海堂	0519-82696969
99			溧阳南大街证券营业部	溧阳市溧城街道新世纪广场南大街 628 号 103	213300	林威年	0519-80981753
100		淮安	淮安淮海东路证券营业部	淮安市汇丰中央广场商铺 1004 室-1006 室, 汇丰中央广场 1 号楼 801-814 室	223301	胡熙	0517-83907888
101			淮安富誉路证券营业部	淮安经济技术开发区富誉路 3 号 1 幢 101 室	223300	于乐	0517-84908988
102			淮安涟水红日大道证券营业部	淮安市涟水县中联壹城新莲壹品 Z02 幢 103、104 室	223400	康乐	0517-82660908
103			淮安淮安区翔宇大道证券营业部	淮安市淮安区翔宇大道 1007 号	223200	李乃根	0517-85198077
104			淮安盱眙淮东路证券营业部	江苏省淮安市盱眙县盱城镇淮东路 45#	211700	王心砚	0517-88215061
105			溧水珍珠北路证券营业部	江苏省南京市溧水区经济开发区珍珠北路 218-13 号	211200	查天豪	025-56235323
106			南京清凉门大街证券营业部	南京市鼓楼区清凉门大街 39 号 1901 室	210036	张海乔	025-86586116
107			南京长江路证券营业部	南京市长江路 99 号一、二楼	210005	邢琴	025-84798478
108		南京高淳宝塔路证券营业部	江苏省南京市高淳区淳溪镇宝塔路 188-6 号	211300	蒋来	025-56816719	
109		南京文澜路证券营业部	南京市栖霞区仙林大学城文澜路 6 号	210024	李博杨	025-58010075	
110	江苏	南京庐山路证券营业部	南京市建邺区庐山路 168 号	210029	姚阅川	025-83539779	
111		南京民智路证券营业部	南京市雨花台区民智路 2 号南京证大喜马拉雅中心 N 栋 12 楼	210002	李国平	025-86895618	
112		南京江宁天元东路证券营业部	南京市江宁区淳化街道天元东路 228 号财富广场二期 8 幢 801-805 室	211100	马巧萍	025-83389130	
113		南京大光路证券营业部	南京市秦淮区大光路 39 号光华大厦 202A 室	210016	侯嘉睿	025-84636866	
114		南京六合雄州西路证券营业部	南京市六合区雄州街道雄州西路 12 号 1 幢 9 层	211500	解祥顺	025-57115051	
115		南京宁双路证券营业部	江苏省南京市雨花台区宁双路 19 号云密城 A 幢 12 层	210007	徐敬峰	025-84480958	
116		南京中山东路第二证券营业部	南京市玄武区中山东路 301 号熊猫大厦 801 室	210008	蒋献明	025-84701234	
117		南京止马营证券营业部	南京市止马营 26 号	210004	王欢	025-52210618	
118		南京中华路证券营业部	江苏省南京市中华路 255 号	210001	杨海坤	025-52238618	
119		南京中山东路华泰证券大厦证券营业部	南京市秦淮区中山东路 90 号 25 楼	210009	徐益萍	025-84718112	
120		南京郑和中路证券营业部	南京市鼓楼区郑和中路 118 号南京长江国际航运服务中心 D 座 9 层 902 室、永宁街 3-15 号-2	210003	储东兵	025-83539292	
121		南京江宁苏源大道证券营业部	南京市江宁经济技术开发区苏源大道 19 号江宁九龙湖国际企业总部园 A1 幢 1 层南侧	210037	陶衍	025-83581116	
122		南京浦口大道证券营业部	南京市浦口区江浦街道浦口大道 11 号 1 幢 3004 室	210032	杨鸿甲	025-86334002	

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
123			海门北海路证券营业部	南通市海门区海门街道北海路 999 号	226100	翟吉平	0513-82227766
124			南通海安长江中路证券营业部	江苏省南通市海安县海安镇长江中路 93 号	226600	许可	0513-88856678
125			南通工农路证券营业部	南通市工农路 57 号圆融广场南楼 2404-2405 室	226000	顾准	0513-85126758
126			南通湖东路证券营业部	江苏省南通市崇川区湖东路 8 号一号楼 3 层	226001	王勇胜	0513-85123188
127		南通	南通如东江海路证券营业部	如东县城中街道江海东路 2 号中央广场 101 室第四层南侧	226400	施舒舒	0513-84883333
128	南通上海东路证券营业部		南通市开发区金海苑 2 幢 101 室	226009	许晖	0513-83593189	
129	南通通州新世纪大道证券营业部		南通高新区新世纪大道 170 号办公 01B-2	226300	吴广盛	0513-81692959	
130	南通姚港路证券营业部		江苏省南通市姚港路 6 号	226006	沙斐	0513-85580999	
131	启东人民中路证券营业部		江苏省启东市汇龙镇人民中路 505 号	226200	姚亮	0513-83652208	
132	如皋福寿路证券营业部		江苏省南通市如皋市如城街道福寿路 388 号紫薇园丽都花园 15 幢 12 室	226500	姜楠	0513-87335888	
133	常熟金沙江路证券营业部		江苏省常熟市金沙江路 18 号	215500	张震	0512-67579766	
134	昆山黑龙江北路证券营业部		昆山开发区黑龙江北路 8 号御景苑 3 号楼 1 楼 3 室-1、3 楼 20 室	215300	卢仁艳	0512-55219166	
135	江苏		苏州总官堂路证券营业部	苏州市姑苏区总官堂路 333 号财富大厦 1 楼 101-1 室、16 楼 1601-2 室、16 楼 1602 室	215004	刘兴林	0512-68270515
136			苏州竹园路证券营业部	苏州市高新区竹园路 6 号运河铂湾金融广场 7 幢 102 室 1001、1002-1 室	215000	张林	0512-68785488
137		苏州人民路证券营业部	江苏省苏州市人民路 1925 号	215001	潘怡	0512-52895998	
138		苏州苏州大道东证券营业部	苏州工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 29 A	215028	李欣然	0512-67248873	
139		苏州新市路证券营业部	江苏省苏州市沧浪区新市路 102 号	215007	郭衍熙	0512-65187816	
140		太仓太平南路证券营业部	太仓市城厢镇太平南路 36 号 1 号楼 1-2 层	215400	夏炎	0512-53580279	
141		吴江盛泽广州路证券营业部	苏州市吴江区盛泽镇新城区陈家桥村路北侧金融商务中心汇赢大厦 107 室	215228	孙强	0512-63910061	
142		张家港金港镇长江中路证券营业部	江苏省张家港市金港镇长江中路 251 号	215633	王国华	0512-56767800	
143		张家港杨舍东街证券营业部	杨舍东街 2 号	215600	陆融	0512-58127000	
144		苏州吴中大道证券营业部	苏州吴中经济开发区越溪街道苏街 198 号商务中心裙楼一层 104、裙楼一层 108、裙楼二层 202	215104	刘李红	0512-66021881	
145		苏州吴江区高新路证券营业部	苏州吴江区松陵镇高新路 946、948 号	215200	赵洋	0512-63956208	
146		姜堰东大街证券营业部	江苏省泰州市姜堰区罗塘街道东大街 23 号	225500	徐燕	0523-88209518	
147	泰州	靖江富阳路证券营业部	靖江市富阳路 2 号金融商务区 A3 幢 101	214500	蔡理昂	0523-89101088	

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
148			泰兴国庆西路证券营业部	江苏省泰兴市庆云花园宾馆大厦 4 幢 D106、D206	225400	陶津	0523-87095597
149		泰州	泰州永定东路证券营业部	泰州市永定东路 288 号 3 号楼 2 层	225300	苗根平	0523-86985597
150			泰州兴化英武中路证券营业部	江苏省兴化市英武中路 198 号	225700	杨华	0523-83256333
151			江阴福泰路证券营业部	江阴市福泰路 8 号 (新百业广场 5 楼)	214421	张叶	0510-86837528
152			江阴华士镇环东路证券营业部	江阴市华士镇环东路 680 号	214421	周君宁	0510-81660159
153			江阴周庄镇西大街证券营业部	江阴市周庄镇周庄西大街 628 号	214423	阎铭	0510-81660113
154			江阴青阳镇迎秀路证券营业部	江阴市青阳镇迎秀路 111 号	214401	刘朝辉	0510-86817241
155		无锡	江阴临港申浦路证券营业部	江阴市临港街道申浦路 108 号	214443	黄雅秋	0510-81666278
156			无锡梁清路证券营业部	无锡市梁清路 56 号建工大厦一层	214000	陆云杰	0510-82768155
157			无锡解放西路证券营业部	无锡市解放西路 327 号	214000	唐凯	0510-82722975
158			无锡金融一街证券营业部	无锡市滨湖区太湖街道金融一街 15 号 101B	214123	易子龙	0510-85065672
159			无锡和风路证券营业部	无锡市新吴区和风路 32 号汇业商务广场 1 号楼 102-2、103-2	214021	董俊	0510-85045101
160	江苏		宜兴解放东路证券营业部	宜兴市宜城街道解放东路 177 号	214299	万磊	0510-80793526
161		连云港	连云港通灌南路证券营业部	江苏省连云港市海州区通灌南路 69 号	222001	王磊	0518-85519068
162		宿迁	宿迁沐阳永康路证券营业部	宿迁市沐阳县苏州路南侧、永康路西侧金融保险大厦 101-2-1 室	223600	冯灵通	0527-87880259
163			宿迁洪泽湖路证券营业部	宿迁市洪泽湖路 581 号	223800	张磊	0527-84390068
164			徐州和平大道证券营业部	徐州市云龙区和平路 99 号宝龙广场 B 号楼 1-103、104	221006	周雪虹	0516-85850911
165			徐州沛县汤沐路证券营业部	江苏省徐州市沛县汤沐路 2 号	221600	史志坤	0516-81202066
166			徐州淮海东路证券营业部	徐州市鼓楼区淮海东路 29 号苏宁广场第 1F 层第 165 号; A 单元 2102-2105 室	221000	焦帅	0516-83718027
167		徐州	徐州睢宁睢河北路证券营业部	江苏省徐州市睢宁县睢河北路 223 号新经济科技园商务服务中心 2 号楼 1 层东南角	221200	张杨	0516-88307899
168			徐州秦郡路证券营业部	徐州市云龙区秦郡路 1 号淮海经济区金融服务中心三区 6 (原 9) 号楼 1-104	221116	王润生	0516-83318099
169			徐州建国西路证券营业部	徐州市建国西路 75 号财富广场 1A 座 1 层 109、二层 205 室	221000	张正兴	0516-85803998
170			新沂大桥西路证券营业部	江苏省徐州市新沂市大桥西路 8 号	221400	韩超	0516-88989808
171			徐州丰县中阳大道证券营业部	江苏省徐州市丰县中阳大道 5101 号 (名仕花园 2-10 商铺)	221700	孙超行	0516-66650656
172		盐城	盐城大丰人民南路证券营业部	盐城市大丰区阳光商城 B 幢 102 室、103 室、104 室	224100	沈忠芹	0515-83928806

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
173	江苏	盐城	东台海陵中路证券营业部	东台市海陵中路78号商业新村3幢8017室、8018室	224200	奚晶	0515-85105761
174			盐城滨海红星南巷证券营业部	滨海县东坎街道红星南巷29号绿都佳苑15号商住、16号商办楼15-103室和15-104室	224500	王凯	0515-87021988
175			扬州高邮屏淮路证券营业部	高邮市屏淮路37号	225600	圣付青	0514-85089721
176		扬州	扬州宝应叶挺东路证券营业部	宝应县叶挺东路10号	225800	于杰	0514-88259411
177			扬州博物馆路昌建中心证券营业部	扬州市邗江区博物馆路364号昌建中心20楼6-2001、2002、2019、2020、2021、2022、2023、2024	225000	徐溢茗	0514-83962098
178			扬州文昌中路证券营业部	江苏省扬州市文昌中路406号	225001	徐雪峰	0514-87366418
179			镇江黄山路证券营业部	江苏省镇江市黄山路6号黄山雅居1幢101、201、301室	212000	吴加荣	0511-85037099
180			扬中翠竹南路证券营业部	扬中市三茅街道翠竹南路235号	212200	尹航	0511-88399933
181		镇江	镇江丹徒谷阳中大道证券营业部	镇江市丹徒区谷阳中大道恒宇大厦131-133、236-237、239、241、243室	212000	徐睿	0511-85115898
182			镇江丹阳凤凰路证券营业部	丹阳市开发区凤凰路16-1号16-3号	212300	侯叶平	0511-86699772
183	镇江句容华阳北路证券营业部		句容市华阳镇华阳北路1号	212400	徐磊	0511-85979998	
184	大连	大连胜利东路证券营业部	辽宁省大连市西岗区市场街223、231号；市场街227号1单元2-1、2-2、2-3号	116013	聂博识	0411-82815866	
185		大连港兴路证券营业部	辽宁省大连市中山区港兴路40号交易广场13层01、02、03-1室	116021	张雨薇	0411-84342688	
186	盘锦	盘锦惠宾街证券营业部	辽宁省盘锦市兴隆台区惠宾街南、香稻路东蓝色康桥E区1#1708-1715	124010	汪帆	0427-3257500	
187	辽宁		沈阳大西路证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区大西路187号	110014	王慧	024-31976665
188		沈阳	沈阳光荣街证券营业部	辽宁省沈阳市和平区光荣街23号(0300)	110003	刘晓青	024-31883577
189			沈阳青年大街证券营业部	沈阳市和平区青年大街318号(1门)、320号(群楼201)	110004	张赛	024-31883388
190		营口	营口渤海大街证券营业部	站前区渤海大街东16-甲1号	115000	汤伟	0417-3350961
191	山东		济南经七路证券营业部	济南市市中区经七路83号润亨大厦1楼西侧大厅	250000	张钦磊	18660186343
192		济南	济南解放东路证券营业部	济南市历下区解放东路25-6号山东港口陆海物流大厦裙楼2层203室	250061	季现坤	0531-82318318
193			济南解放路证券营业部	济南市历下区解放路30号东源大厦东1层	250013	于浩	0531-85829568
194	烟台		莱阳昌山路证券营业部	山东省莱阳市昌山路32号	265200	臧鹏	0535-7999111
195			烟台南大街证券营业部	山东省烟台市芝罘区南大街236号	264000	王小东	0535-2150055
196	青岛	青岛香港西路证券营业部	山东省青岛市市南区香港西路79号	266071	王强	0532-83861188	
197	临沂	临沂金雀山路证券营业部	山东省临沂市兰山区金雀山路威特天元广场B座101室	276000	井健飞	0539-7030698	

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
198			上海普陀区江宁路证券营业部	上海市普陀区江宁路 1158 号 901 室	200060	陈晓雪	021-33532200
199			上海静安区广中西路证券营业部	上海市静安区广中西路 359、365 号 1103、1105 室	200435	包江浩	021-56761987
200			上海虹口区飞虹路证券营业部	上海市虹口区飞虹路 118 号 1 号楼 2803、2804、2805、2806 单元	200433	祁丽丽	021-33621855
201			上海徐汇区龙启路证券营业部	上海市徐汇区龙启路 158 号 1 幢 1 层 0101 室、0102 室，5 层（实际楼层 4 层）0501 室	200003	徐毅轩	021-63181398
202			上海黄浦区来福士广场证券营业部	上海市黄浦区西藏中路 268 号 5003-05 室（实际室号为 4403A、4403B、4404）	200042	石草	021-63550001
203			上海静安区威海路证券营业部	上海市静安区威海路 511 号 1305 室	200041	李天豪	021-62678287
204			上海宝山区牡丹江路证券营业部	上海市宝山区牡丹江路 1508 号 5 层	201999	何威	021-56106616
205			上海奉贤区望园南路证券营业部	上海市奉贤区庙泾新村 46、47、48、49 号	201400	王宇	021-67136006
206	上海	上海	上海长宁区凯旋路证券营业部	上海市长宁区凯旋路 1388 号长宁国际发展广场 1 号楼 1701 室	200120	胡圣崎	021-20773068
207			上海徐汇区天钥桥路证券营业部	上海市徐汇区天钥桥路 329 号 1103、1105、1107、1109 室	200030	付晨静	021-54254885
208			上海浦东新区乳山路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区乳山路 229、231 号底层 A 区、二层 B 区	200336	汪杰	021-52983009
209			上海武定路证券营业部	上海市静安区武定路 1088 号 6 层、7 层	200040	张仁荣	021-62566063
210			上海黄浦区黄陂南路证券营业部	上海市黄浦区黄陂南路 838 弄 1 号 4 幢 A 座 3 层 01B、02、03、05、06 单元	200011	黄卫清	021-63356099
211			上海浦东新区妙境路证券营业部	上海市浦东新区妙境路 642 号 1-3 层	201299	苗聪	021-33825017
212			上海浦东新区世纪大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1229 号 3 层	200120	何颖	021-58392077
213			上海浦东新区东方路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区东方路 18 号 15 楼 03、04 室（实际楼层 12 楼 03、04 室）	201120	陈晓燕	021-50711727
214			上海浦东新区滨江大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区东方路 12 号 1 层大堂 101 室	201120	戴翔	021-50967056
215			成都锦晖西二街证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区府城大道西段 399 号天府新谷 10 栋 1 单元 21 层 2103 号	610000	杨锐	028-87448096
216			成都天府广场证券营业部	四川省成都市青羊区西御街 5 号 1 栋 1 单元 21 层 02、03 号	610041	刘峰	028-85512252
217			成都人民南路证券营业部	四川省成都市武侯区人民南路四段 45 号新希望大厦 1 栋 1 单元 15 层 1506、1507 号	610031	李斌	028-85590880
218	四川	成都	成都蜀金路证券营业部	成都市青羊区蜀金路 1 号金沙万瑞中心 B 座 1901、1905 室	610091	李会英	028-61505176
219			成都天府大道证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道中段 588 号 1 栋 14 楼 1401 号 04 号（自编号）	610213	王洪涛	028-85640443
220			成都交子大道证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道 219 号 1 栋 2 单元 6 层 608-611 号	611731	尚光	028-87843019
221		德阳	德阳长江西路钻石广场证券营业部	四川省德阳市区长江西路二段 29 号钻石广场 1 栋 5 楼 A2A3A4A5A6	618100	黄万清	0838-7201167

序号	省份	城市	名称	地址	邮编	营业部 负责人	负责人电话
222	贵州	贵阳	贵阳长岭北路证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天·会展城B区金融商务区北区(1)1单元15层(1509、1510、1511)	550001	舒梦祥	0851-86753279
223	重庆	重庆	重庆江北嘴证券营业部	重庆市江北区聚贤岩广场9号2单元15层1502、1503	400084	肖洋	023-68901837
224			天津白堤路证券营业部	南开区白堤路240号	300192	张海艳	022-87893469
225	天津	天津	天津东丽开发区二纬路证券营业部	天津市东丽开发区二纬路9号财智大厦二楼209-211室	300399	徐建国	022-84373801
226			天津勤俭道证券营业部	红桥区勤俭道185号云汉大厦底商	300130	吴雨濛	022-26532286
227			天津河东金茂广场证券营业部	天津市河东区六纬路明辉商业中心1号楼1405-1415室	300151	张宗鑫	022-58811908
228	甘肃	兰州	兰州东岗西路证券营业部	甘肃省兰州市城关区东岗西路621号长业金座4层	730000	梁旭	0931-8106511
229	陕西	西安	西安朱雀大街证券营业部	陕西省西安市雁塔区二环南路西段64号凯德广场新地城18层	710054	甘信萍	029-87889991
230			西安丈八东路证券营业部	西安市雁塔区丈八东路金泰假日花城一层	710065	陈玉文	029-85587020
231	青海	西宁	西宁新宁路证券营业部	青海省西宁市城西区新宁路23号和信中心5号楼3层59-147室	810000	傅捷	0971-6368338
232	新疆	伊宁	伊宁市解放西路证券营业部	伊宁市解放西路243号金融大厦8楼	835000	王辉	0999-8986569
233	宁夏	银川	银川尹家渠北街证券营业部	宁夏回族自治区银川市金凤区尹家渠北街65号金海明月花园1号商业楼101室	750004	刘志伟	0951-6019666
234	浙江	杭州	杭州解放东路证券营业部	浙江省杭州市上城区高德置地中心3幢14102室	310004	袁振	0571-28002220
235			杭州学院路证券营业部	浙江省杭州市西湖区翠苑街道学院路77号黄龙国际中心9号楼地上13层02/03/04-1单元	310007	李文辉	0571-87752548
236		宁波	宁波柳汀街证券营业部	浙江省宁波市海曙区柳汀街230号3-29、3-30、3-31、3-32、3-33、3-34	315010	陈煌	0574-87023678
237			宁波中山东路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区福明街道中山东路1800号1906室,松下街223号、225号商铺	315000	李可旦	0574-28850168
238		金华	义乌庆云街证券营业部	浙江省义乌市稠城街道庆云街656号,658号,660号1-2层	322000	吴鹤松	0579-85519698
239		绍兴	绍兴府山证券营业部	浙江省绍兴市环城西路213号101、102,215号101、102,217号233、234、236-241	312000	仇虹虹	0575-85222928
240		温州	永嘉阳光大道证券营业部	浙江省永嘉县江北街道新桥村阳光大厦一楼店面8-13号	325102	郑可一	0577-66992188
241		舟山	舟山体育路证券营业部	中国(浙江)自由贸易试验区舟山市定海区干岛街道体育路353号、355号一层、357号一层、359号一层	316100	张杭青	0580-3066008
242	台州	台州中心大道证券营业部	浙江省台州市椒江区白云街道远景中心2幢801室	318000	吴迪	0576-89811389	
243	嘉兴	嘉兴纺工路证券营业部	浙江省嘉兴市南湖区纺工路1115、1119号	314000	王贯杰	0573-82862312	

### 三、其他相关资料

#### (一) 会计师事务所

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	中国上海市黄浦区延安东路222号30楼
	签字会计师姓名	胡小骏、韩健
公司聘请的会计师事务所（香港）	名称	德勤·关黄陈方会计师行
	办公地址	中国香港金钟道88号太古广场一期35楼
	签字会计师姓名	朱怀忠
公司聘请的会计师事务所（英国）	名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	中国上海市黄浦区延安东路222号30楼
	签字会计师姓名	胡小骏

#### (二) 法律顾问

公司聘请的法律顾问（境内）	名称	北京市金杜律师事务所
	办公地址	中国北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼18层
公司聘请的法律顾问（境外）	名称	高伟律师行
	办公地址	中国香港中环康乐广场1号怡和大厦27楼

#### (三) 股份登记处

A股股份登记处	名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	办公地址	中国上海市浦东新区杨高南路188号
H股股份登记处	名称	香港中央证券登记有限公司
	办公地址	中国香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号铺

## 四、信息披露索引

1 报告期内，公司在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》以及上交所网站（www.sse.com.cn）上披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-07	华泰证券 H 股公告（截至 2024 年 12 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
2	2025-01-28	华泰证券股份有限公司关于江苏股权交易中心有限责任公司完成股权变更工商登记的公告
3	2025-02-07	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 1 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
4	2025-02-22	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
5	2025-03-06	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 2 月 28 日股份发行人的证券变动月报表）
6	2025-03-15	华泰证券股份有限公司关于执行董事辞职的公告
7	2025-03-19	华泰证券 H 股公告（董事会召开日期）
8	2025-03-22	华泰证券股份有限公司关于召开 2024 年度业绩说明会的公告
9	2025-03-29	华泰证券股份有限公司 2024 年年度报告、华泰证券股份有限公司 2024 年年度报告摘要、华泰证券股份有限公司 2024 年度社会责任报告、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十五次会议决议公告、华泰证券股份有限公司第六届监事会第十一次会议决议公告、华泰证券股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告、华泰证券股份有限公司 2024 年年度利润分配方案公告、华泰证券股份有限公司关于预计 2025 年度日常关联交易的公告、华泰证券股份有限公司独立董事 2024 年度履职报告、华泰证券股份有限公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告、华泰证券股份有限公司董事会关于独立董事独立性情况的专项意见、华泰证券股份有限公司对 2024 年度年审会计师事务所履职情况的评估报告、华泰证券股份有限公司董事会审计委员会对 2024 年度年审会计师事务所履行监督职责情况的报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度财务报表及审计报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度内部控制审计报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明、华泰证券股份有限公司 2024 年度“提质增效重回报”行动方案落实情况半年度报告
10	2025-04-04	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 3 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
11	2025-04-10	华泰证券股份有限公司 2025 年第一季度业绩预增公告
12	2025-04-16	华泰证券 H 股公告（董事会召开日期）
13	2025-04-30	华泰证券股份有限公司 2025 年第一季度报告、华泰证券股份有限公司关于回购注销部分 A 股限制性股票的公告、华泰证券股份有限公司关于 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的公告、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十六次会议决议公告、华泰证券股份有限公司第六届监事会第十二次会议决议公告、北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划第三个解除限售期解除限售条件成就及回购注销部分限制性股票事宜的法律意见书
14	2025-05-07	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 4 月 30 日股份发行人的证券变动月报表）、华泰证券股份有限公司关于职工代表监事变更的公告
15	2025-05-09	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
16	2025-05-15	华泰证券股份有限公司关于 A 股限制性股票股权激励计划第三个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关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
18	2025-05-21	华泰证券股份有限公司关于召开 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东大会的通知，华泰证券股份有限公司 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东大会、2025 年第一次 H 股类别股东大会会议文件，华泰证券股份有限公司第六届董事会第十七次会议决议公告
19	2025-06-06	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 5 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
20	2025-06-17	华泰证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行科技创新公司债券获得中国证监会注册批复的公告
21	2025-06-20	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
22	2025-06-21	华泰证券股份有限公司 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东大会及 2025 年第一次 H 股类别股东大会决议公告，北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东大会及 2025 年第一次 H 股类别股东大会之法律意见书，华泰证券股份有限公司关于回购注销部分 A 股限制性股票减少注册资本通知债权人的公告、华泰证券股份有限公司关于公司董事变更的公告、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十八次会议决议公告
23	2025-06-25	华泰证券股份有限公司关于发行科技创新债券获得中国人民银行行政许可的公告
24	2025-07-04	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 6 月 30 日股份发行人的证券变动月报表）
25	2025-07-12	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
26	2025-07-16	华泰证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会注册批复的公告
27	2025-07-24	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
28	2025-08-06	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 7 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
29	2025-08-07	华泰证券股份有限公司 2024 年年度 A 股权益分派实施公告
30	2025-08-09	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
31	2025-08-14	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
32	2025-08-20	华泰证券 H 股公告（董事会召开日期）、华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
33	2025-08-22	华泰证券股份有限公司关于召开 2025 年半年度业绩说明会的公告
34	2025-08-26	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告

序号	日期	公告事项
35	2025-08-28	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
36	2025-08-30	华泰证券股份有限公司 2025 年半年度报告、华泰证券股份有限公司 2025 年半年度报告摘要、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十九次会议决议公告、华泰证券股份有限公司第六届监事会第十三次会议决议公告、华泰证券股份有限公司 2025 年中期利润分配方案公告、华泰证券股份有限公司关于调整 A 股限制性股票回购价格的公告、北京市金杜（南京）律师事务所关于华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划回购价格调整事项的法律意见书、华泰证券股份有限公司关于修订公司《章程》的公告、华泰证券股份有限公司关于会计政策变更的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年度“提质增效重回报”行动方案落实情况半年度报告
37	2025-09-04	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 8 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
38	2025-09-09	华泰证券股份有限公司关于部分 A 股限制性股票回购注销实施公告、北京市金杜（南京）律师事务所关于华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书
39	2025-09-10	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
40	2025-09-11	华泰证券股份有限公司关于全资附属公司的境外中期票据计划更新上市的公告、华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
41	2025-09-12	华泰证券 H 股公告（翌日披露报表）
42	2025-09-23	华泰证券股份有限公司关于完成注册资本工商变更登记及公司《章程》变更的公告、华泰证券股份有限公司章程（2025 年第一次修订）、华泰证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行中期票据提供担保的公告
43	2025-09-26	华泰证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行中期票据提供担保的公告
44	2025-09-27	华泰证券股份有限公司关于召开 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第二次 A 股类别股东大会的通知，华泰证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第二次 A 股类别股东大会、2025 年第二次 H 股类别股东大会会议文件
45	2025-10-09	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 9 月 30 日股份发行人的证券变动月报表）
46	2025-10-17	华泰证券 H 股公告（董事会召开日期）、华泰证券股份有限公司关于延迟召开 2025 年第二次 H 股类别股东大会的公告
47	2025-10-18	华泰证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会及 2025 年第二次 A 股类别股东大会决议公告，北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第二次 A 股类别股东大会之法律意见书
48	2025-10-23	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
49	2025-10-24	华泰证券股份有限公司关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告、华泰证券股份有限公司关于华泰期货有限公司变更董事长的公告、华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
50	2025-10-25	华泰证券股份有限公司关于华泰证券（上海）资产管理有限公司变更董事长的公告
51	2025-10-29	华泰证券股份有限公司 2025 年第二次 H 股类别股东大会决议公告、华泰证券股份有限公司章程（2025 年第二次修订）、华泰证券股份有限公司股东会议事规则（2025 年修订）、华泰证券股份有限公司董事会议事规则（2025 年修订）、北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 2025 年第二次 H 股类别股东大会之法律意见书
52	2025-10-31	华泰证券股份有限公司 2025 年第三季度报告、华泰证券股份有限公司第六届董事会第二十次会议决议公告、华泰证券股份有限公司董事会专门委员会工作细则
53	2025-11-05	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
54	2025-11-06	华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 10 月 31 日股份发行人的证券变动月报表）
55	2025-11-12	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
56	2025-11-13	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
57	2025-11-19	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
58	2025-11-21	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
59	2025-11-25	华泰证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行永续次级公司债券获得中国证监会注册批复的公告
60	2025-11-26	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
61	2025-12-02	华泰证券股份有限公司关于华泰期货有限公司总经理变更的公告
62	2025-12-03	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
63	2025-12-04	华泰证券股份有限公司 2025 年半年度 A 股权益分派实施公告、华泰证券 H 股公告（截至 2025 年 11 月 30 日股份发行人的证券变动月报表）
64	2025-12-05	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
65	2025-12-10	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
66	2025-12-11	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
67	2025-12-13	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
68	2025-12-16	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
69	2025-12-17	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
70	2025-12-18	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
71	2025-12-24	华泰证券 H 股公告（2026 年第一次临时股东大会暂停办理 H 股股份过户登记手续）
72	2025-12-30	华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告

2 报告期内，公司在香港交易所披露易网站（www.hkexnews.hk）上披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-06	截至二零二四年十二月三十一日止股份发行人的证券变动月报表，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）票面利率公告
2	2025-01-07	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告
3	2025-01-08	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）发行结果公告
4	2025-01-09	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2025 年付息公告
5	2025-01-20	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）2025 年付息公告
6	2025-01-22	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025 年付息公告
7	2025-01-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告
8	2025-01-27	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于江苏股权交易中心有限责任公司完成股权变更工商登记的公告
9	2025-02-05	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告
10	2025-02-06	截至二零二五年一月三十一日止股份发行人的证券变动月报表，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）2025 年付息公告
11	2025-02-20	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）2025 年付息公告
12	2025-02-21	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
13	2025-02-25	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）票面利率公告
14	2025-02-27	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行结果公告
15	2025-03-04	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）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发行人的证券变动月报表
17	2025-03-06	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行结果公告
18	2025-03-07	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）2025 年本息兑付及摘牌公告
19	2025-03-13	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）票面利率公告
20	2025-03-14	执行董事辞任、董事名单与其角色和职能
21	2025-03-17	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行结果公告
22	2025-03-18	董事会召开日期
23	2025-03-20	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）票面利率公告
24	2025-03-21	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于召开 2023 年度业绩说明会的公告
25	2025-03-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）发行结果公告
26	2025-03-28	截至 2024 年 12 月 31 日止年度之业绩公告、截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息、2024 社会责任报告、2024 年度“提质增效重回报”行动方案落实情况半年度报告、建议变更非执行董事及调整董事会专门委员会组成方案、董事名单与其角色和职能，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2024 年年度报告、华泰证券股份有限公司 2024 年年度报告摘要、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十五次会议决议公告、华泰证券股份有限公司第六届监事会第十一次会议决议公告、华泰证券股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告、华泰证券股份有限公司 2024 年年度利润分配方案公告、华泰证券股份有限公司关于预计 2025 年度日常关联交易的公告、华泰证券股份有限公司独立董事 2024 年度履职报告、华泰证券股份有限公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告、华泰证券股份有限公司董事会关于独立董事独立性情况的专项意见、华泰证券股份有限公司对 2024 年度年审会计师事务所履职情况的评估报告、华泰证券股份有限公司董事会审计委员会对 2024 年度年审会计师事务所履行监督职责情况的报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度财务报表及审计报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度内部控制审计报告、华泰证券股份有限公司 2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明
27	2025-04-03	截至二零二五年三月三十一日止股份发行人的证券变动月报表
28	2025-04-09	2025 年第一季度业绩预增公告
29	2025-04-11	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）票面利率公告
30	2025-04-15	董事会召开日期，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）发行结果公告
31	2025-04-22	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（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 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）票面利率公告
32	2025-04-23	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）发行结果公告
33	2025-04-28	2024 年年度报告、致登记股东的通知信函及申请表、致非登记持有人的通知信函及申请表
34	2025-04-29	2025 年第一季度报告、关于回购注销部分 A 股限制性股票的公告，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件成就的公告、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十六次会议决议公告、华泰证券股份有限公司第六届监事会第十二次会议决议公告、北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划第三个解除限售期解除限售条件成就及回购注销部分限制性股票事宜的法律意见书
35	2025-04-30	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种一）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发行人的证券变动月报表、变更职工代表监事

序号	日期	公告事项
37	2025-05-08	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
38	2025-05-12	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券（第一期）票面利率公告、华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（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 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025 年付息公告
39	2025-05-13	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券（第一期）发行结果公告
40	2025-05-14	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于 A 股限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售暨上市公告
41	2025-05-16	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
42	2025-05-19	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）2025 年付息公告
43	2025-05-20	2024 年度股东大会通告、2025 年第一次 H 股类别股东会通告、2024 年度股东大会通函、2025 年 6 月 20 日举行的年度股东大会 H 股股东代表委任表格、2025 年 6 月 20 日举行的 2025 年第一次 H 股类别股东会 H 股股东代表委任表格、致登记股东的通知函及申请表、致非登记持有人的通知函及申请表、截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息（更新）、建议选举执行董事，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司第六届董事会第十七次会议决议公告
44	2025-05-22	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）票面利率公告
45	2025-05-26	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）发行结果公告
46	2025-06-03	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）（品种一）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发行人的证券变动月报表
48	2025-06-17	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行科技创新公司债券获得中国证监会注册批复的公告
49	2025-06-19	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
50	2025-06-20	2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会之投票表决结果；派付末期股息；变更非执行董事及选举执行董事；及调整董事会专门委员会组成方案，董事名单与其角色和职能、截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息（更新），海外监管公告 - 北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 2024 年度股东大会、2025 年第一次 A 股类别股东会及 2025 年第一次 H 股类别股东会之法律意见书，华泰证券股份有限公司关于回购注销部分 A 股限制性股票减少注册资本通知债权人的公告、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十八次会议决议公告、华泰证券股份有限公司关于公司董事变更的公告
51	2025-06-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于发行科技创新债券获得中国人民银行行政许可的公告
52	2025-07-02	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）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发行人的证券变动月报表
54	2025-07-11	二零二四年末期股息每股人民币 0.37 元（二零二四年末期股息）股息货币选择表格，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（续发行）发行价格公告
55	2025-07-15	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会注册批复的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）（续发行）发行结果公告
56	2025-07-21	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第四期）票面利率公告
57	2025-07-23	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第四期）发行结果公告
58	2025-07-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）票面利率公告
59	2025-07-28	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）发行结果公告
60	2025-08-01	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（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发行人的证券变动月报表，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第六期）发行结果公告、华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）票面利率公告
62	2025-08-06	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2024 年年度 A 股权益分派实施公告
63	2025-08-07	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）发行结果公告
64	2025-08-08	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
65	2025-08-13	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）票面利率公告
66	2025-08-15	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）发行结果公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第八期）票面利率公告
67	2025-08-18	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（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 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）2025 年付息公告
68	2025-08-19	董事会召开日期，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第八期）发行结果公告
69	2025-08-21	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于召开 2025 年半年度业绩说明会的公告
70	2025-08-22	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）（品种二）（续发行）发行价格公告
71	2025-08-25	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
72	2025-08-26	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）（品种二）（续发行）发行结果公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）（续发行）发行价格公告
73	2025-08-27	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
74	2025-08-28	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）（续发行）发行结果公告、华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）2025 年本息兑付及摘牌公告

序号	日期	公告事项
75	2025-08-29	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月之中期业绩公告、关于调整 A 股限制性股票回购价格的公告、建议修订公司《章程》、截至 2025 年 6 月 30 日止六个月之中期股息、2025 年度「提质增效重回报」行动方案落实情况半年度报告、海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年半年度报告、华泰证券股份有限公司 2025 年半年度报告摘要、华泰证券股份有限公司第六届董事会第十九次会议决议公告、华泰证券股份有限公司第六届监事会第十三次会议决议公告、华泰证券股份有限公司 2025 年中期利润分配方案公告、华泰证券股份有限公司关于会计政策变更的公告、北京市金杜（南京）律师事务所关于华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划回购价格调整事项的法律意见书，华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）（续发行）发行价格公告
76	2025-09-01	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）（续发行）发行结果公告
77	2025-09-03	截至二零二五年八月三十一日止股份发行人的证券变动月报表
78	2025-09-04	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）2025 年本息兑付及摘牌公告
79	2025-09-08	关于部分 A 股限制性股票回购注销实施公告，海外监管公告 - 北京市金杜（南京）律师事务所关于华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股权激励计划回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）票面利率公告
80	2025-09-09	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
81	2025-09-10	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）发行结果公告
82	2025-09-11	翌日披露报表
83	2025-09-12	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）（续发行）发行价格公告
84	2025-09-15	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）2025 年付息公告
85	2025-09-16	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）（续发行）发行结果公告
86	2025-09-17	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）票面利率公告
87	2025-09-18	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）发行结果公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）票面利率公告
88	2025-09-22	关于完成注册资本工商变更登记及公司《章程》变更的公告、章程，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）发行结果公告、华泰证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行中期票据提供担保的公告
89	2025-09-23	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）（续发行）发行价格公告
90	2025-09-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）（续发行）发行结果公告
91	2025-09-25	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
92	2025-09-26	2025 中期报告，2025 年度中期利润分配方案、修订公司《章程》、修订《股东会议事规则》、修订《董事会议事规则》、不再设立监事会相关事项、2025 年第一次临时股东大会通告及 2025 年第二次 H 股类别股东会通告，2025 年第一次临时股东大会通告、2025 年第二次 H 股类别股东会通告、2025 年 10 月 17 日举行的 2025 年第一次临时股东大会 H 股股东代表委任表格、2025 年 10 月 17 日举行的 2025 年第二次 H 股类别股东会 H 股股东代表委任表格、截至 2025 年 6 月 30 日止六个月之中期股息（更新）、致登记股东的通知信函及申请表、致非登记持有人的通知信函及申请表
93	2025-09-29	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（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 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（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发行人的证券变动月报表
95	2025-10-09	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）（品种二）2025 年付息公告
96	2025-10-13	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第四期）票面利率公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）发行结果公告、华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）2025 年付息公告
97	2025-10-14	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第四期）发行结果公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）票面利率公告
98	2025-10-16	董事会召开日期、关于延迟召开 2025 年第二次 H 股类别股东会的公告，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）发行结果公告
99	2025-10-17	2025 年第一次临时股东大会及 2025 年第二次 A 股类别股东会之投票表决结果；派付中期股息；及不再设立监事会，截至 2025 年 6 月 30 日止六个月之中期股息（更新），海外监管公告 - 北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第二次 A 股类别股东会之法律意见书
100	2025-10-21	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）（品种二）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）2025 年付息公告
101	2025-10-22	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
102	2025-10-23	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司关于华泰期货有限公司变更董事长的公告、华泰证券股份有限公司关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
103	2025-10-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于华泰证券（上海）资产管理有限公司变更董事长的公告
104	2025-10-28	2025 年第二次 H 股类别股东会之投票表决结果；及公司《章程》的核准生效，章程，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司股东会议事规则（2025 年修订）、华泰证券股份有限公司董事会议事规则（2025 年修订）、北京市金杜律师事务所关于华泰证券股份有限公司 2025 年第二次 H 股类别股东会之法律意见书

序号	日期	公告事项
105	2025-10-30	2025 年第三季度报告、董事会专门委员会工作细则，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司第六届董事会第二十次会议决议公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第七期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第十期）（品种一）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第十期）（品种二）2025 年付息公告
106	2025-11-04	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
107	2025-11-05	截至二零二五年十月三十一日止股份发行人的证券变动月报表，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（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 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种二）2025 年本息兑付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）票面利率公告
108	2025-11-07	二零二五中期股息每股人民币 0.15 元（「二零二五中期股息」）股息货币选择表格，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第九期）发行结果公告
109	2025-11-10	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）票面利率公告
110	2025-11-11	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告、华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）发行结果公告
111	2025-11-12	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
112	2025-11-14	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）2025 年付息公告
113	2025-11-18	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
114	2025-11-19	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）2025 年付息公告
115	2025-11-20	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
116	2025-11-21	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第十期）票面利率公告
117	2025-11-24	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行永续次级公司债券获得中国证监会注册批覆的公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第十期）发行结果公告
118	2025-11-25	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
119	2025-12-01	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于华泰期货有限公司总经理变更的公告
120	2025-12-02	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
121	2025-12-03	截至二零二五年十一月三十日止股份发行人的证券变动月报表，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年半年度 A 股权益分派实施公告、华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告
122	2025-12-04	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
123	2025-12-05	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）2025 年付息公告
124	2025-12-09	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
125	2025-12-10	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
126	2025-12-12	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
127	2025-12-15	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
128	2025-12-16	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
129	2025-12-17	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
130	2025-12-19	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第九期）票面利率公告
131	2025-12-23	2026 年第一次临时股东大会暂停办理 H 股股份过户登记手续，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第九期）发行结果公告
132	2025-12-29	海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司关于间接全资子公司根据中期票据计划进行发行并由全资子公司提供担保的公告
133	2025-12-31	建议委任第七届董事会成员、致登记股东的通知信函及申请表、致非登记持有人的通知信函及申请表、选举第七届董事会成员 授予发行股份之一般性授权及 2026 年第一次临时股东大会通告、2026 年第一次临时股东大会通告、2026 年 1 月 23 日举行的 2026 年第一次临时股东大会 H 股股东代表委任表格，海外监管公告 - 华泰证券股份有限公司独立董事提名人声明与承诺、华泰证券股份有限公司独立董事候选人声明与承诺、华泰证券股份有限公司董事会提名委员会关于提名第七届董事会独立非执行董事候选人的审查意见、华泰证券股份有限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告

3 报告期内，公司在伦敦证券交易所网站（www.londonstockexchange.com）上披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-03-17	RESIGNATION OF AN EXECUTIVE DIRECTOR (执行董事辞任)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION (董事名单与其角色和职能)
2	2025-03-28	2024 ANNUAL FINANCIAL REPORT (2024 年度财务报告)、2024 CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REPORT (2024 年度社会责任报告)、PROPOSED CHANGE OF NON-EXECUTIVE DIRECTOR (建议变更非执行董事)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION (董事名单与其角色和职能)
3	2025-04-09	ESTIMATED GROWTH FOR THE FIRST QUARTER OF 2025 (2025 年第一季度业绩预增公告)
4	2025-04-28	2024 ANNUAL REPORT (2024 年年度报告)
5	2025-04-29	FIRST QUARTERLY REPORT OF 2025(2025 年第一季度报告)、REPURCHASE AND CANCELLATION OF PART OF A SHARES(回购注销部分 A 股股票)
6	2025-05-07	CHANGE OF EMPLOYEE REPRESENTATIVE SUPERVISOR (变更职工代表监事)
7	2025-05-20	NOTICE OF AGM AND 2025 FIRST A SHARE CLASS MEETING (年度股东大会及 2025 年第一次 A 股类别股东会通知)、PROPOSED ELECTION OF EXECUTIVE DIRECTOR (建议选举执行董事)
8	2025-06-20	POLL RESULTS OF 2024 ANNUAL GENERAL MEETING (年度股东大会投票表决结果)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION (董事名单与其角色和职能)
9	2025-08-06	IMPLEMENTATION OF DIVIDEND DISTRIBUTION FOR 2024 (2024 年权益分派实施公告)
10	2025-08-29	PROPOSED AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION (建议修订章程)、INTERIM RESULTS ANNOUNCEMENT (中期业绩公告)、ADJUSTMENT TO THE REPURCHASE PRICE OF A SHARES (调整回购 A 股价格)
11	2025-09-08	REPURCHASE AND CANCELLATION OF PART OF A SHARES (回购注销部分 A 股股份)
12	2025-09-22	COMPLETION OF THE CHANGE OF REGISTERED CAPITAL (注册资本变更完成)、NOTICE OF NOTES LISTING (票据上市通告)、ARTICLES OF ASSOCIATION (公司章程)
13	2025-09-25	NOTICE OF NOTES LISTING (票据上市通告)
14	2025-09-26	NOTICE OF EGM & 2025 SECOND A SHARE CLASS MEETING (临时股东会及 2025 年第二次 A 股类别股东会通知)、2025 INTERIM REPORT (2025 年半年度报告)
15	2025-10-17	POLL RESULTS OF 2025 FIRST EGM AND 2025 SECOND ACM (临时股东会及 2025 年第二次 A 股类别股东会表决结果)
16	2025-10-28	POLL RESULTS OF 2025 SECOND HCM (2025 年第二次 A 股类别股东会表决结果)、ARTICLES OF ASSOCIATION (公司章程)、
17	2025-10-30	THIRD QUARTERLY REPORT OF 2025 (2025 年第三季度报告)、TERMS OF REFERENCE OF THE COMMITTEES OF THE BOARD (董事会专门委员会议事规则)
18	2025-12-03	INTERIM EQUITY DISTRIBUTION FOR 2025 (2025 年中期权益分派)
19	2025-12-31	NOTICE OF 2026 FIRST EGM (2026 年第一次临时股东会通知)



 华泰在线: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

 客服热线: **95597**

 地址: 中国江苏省南京市江东中路228号 华泰证券

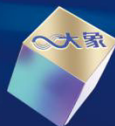
---

Huatai Online: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

Customer Services Hotline: 95597

Company Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, PRC

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved.   
RECYCLABLE



# 2025 年度报告摘要

ANNUAL REPORT 2025  
股票代码 601688

## 第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上交所(<https://www.sse.com.cn>)、香港联交所(<https://www.hkexnews.hk>)、伦交所(<https://www.londonstockexchange.com>)网站仔细阅读年度报告全文。

2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 3、 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	柯翔	公务原因	于兰英

4、 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司经董事会决议通过的本报告期利润分配预案：每股派发现金红利人民币0.40元（含税），此预案尚需本公司股东会批准。此外，公司已在2025年12月派发2025年中期现金红利每股人民币0.15元（含税）。本报告期合计拟派发现金红利每股人民币0.55元（含税）。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华泰证券	601688	-
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	-
GDR	伦敦证券交易所	Huatai Securities Co., Ltd.	HTSC	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张辉	朱有为
联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 12 楼
电话	025-83387272、83387780	025-83389157
传真	025-83387784	025-83387784
电子信箱	zhanghui@htsc.com	zhuyouwei@htsc.com

	联席公司秘书	联席公司秘书
--	--------	--------

姓名	张辉	邝燕萍
联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼	中国香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼

## 二、公司主要会计数据和财务指标

### (一) 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减 (%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,077,347,555,872.09	814,270,493,580.79	814,270,493,580.79	32.31	905,508,388,594.64	905,508,388,594.64
归属于上市公司股东的净资产	206,939,469,710.96	191,673,901,895.57	191,673,901,895.57	7.96	179,108,366,855.48	179,108,366,855.48
营业收入	35,809,920,255.16	33,519,165,071.03	41,466,367,393.80	6.83	31,642,334,631.14	36,577,585,349.48
利润总额	18,404,639,988.84	15,352,339,781.72	15,352,339,781.72	19.88	14,204,663,160.96	14,204,663,160.96
归属于上市公司股东的净利润	16,383,497,118.10	15,351,162,321.66	15,351,162,321.66	6.72	12,750,632,499.51	12,750,632,499.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,268,216,759.44	9,033,781,284.82	9,033,781,284.82	80.08	12,886,560,285.75	12,886,560,285.75
经营活动产生的现金流量净额	-12,601,571,386.35	68,167,706,589.90	68,167,706,589.90	不适用	-31,458,328,399.92	-31,458,328,399.92
加权平均净资产收益率 (%)	9.20	9.24	9.24	减少0.04个百分点	8.12	8.12
基本每股收益 (元 / 股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.35	1.35
稀释每股收益 (元 / 股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.33	1.33

### (二) 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	7,366,162,435.73	8,853,259,242.93	10,909,202,530.28	8,681,296,046.22
归属于上市公司股东的净利润	3,642,409,445.26	3,907,037,921.90	5,183,366,071.06	3,650,683,679.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,614,349,407.98	3,841,393,430.95	5,183,570,760.19	3,628,903,160.32
经营活动产生的现金流量净额	-10,820,326,931.00	18,430,123,379.08	2,928,674,038.49	-23,140,041,872.92

注：2025 年分季度主要财务数据的部分项目已按本年度财务报表的披露方式进行了列报。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用  不适用

## 三、报告期内公司主要业务简介

本集团所属行业是证券行业，证券行业的经营业绩与资本市场发展变化趋势密切关联。本集团的主营业务始终围绕资本市场服务开展，业绩表现受境内外经济环境、政策环境、市场环境等

多重因素影响。

本集团是一家行业领先的科技驱动型证券集团，拥有高度协同的业务模式、先进的数智化平台以及广泛且紧密的客户资源。本集团从事的主要业务包括财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和国际业务。本集团搭建了以客户为中心的组织架构及机制，通过智能化、一体化、国际化的运营方式，为境内外个人、企业及机构客户提供全方位的证券及金融服务，并致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行。

报告期内，本集团围绕境内外客户需求，依托高效的全业务链体系与领先的数智金融发展能力，持续增强多元化、一体化、差异化的产品服务优势，在复杂多变的市场环境中不断深化服务模式和运营模式转型，积极拓展新的业务领域和增长空间，保持了稳健发展、进阶的态势，主要财务指标和主营业务市场地位均位居行业前列。

### （一）总体经营情况

2025 年是“十四五”规划的收官之年，在外部环境急剧变化、国内挑战压力增多的复杂形势下，我国经济向新而行、韧性凸显。同时，在“提高资本市场制度包容性、适应性”的政策导向下，资本市场投融资综合改革持续深化，在服务实体经济高质量发展和新质生产力培育上的作用更加凸显，这为证券公司发展带来了新的机遇与挑战。本集团积极应对国内外环境的深刻变化，聚焦资本市场服务的主责主业，始终坚持“以客户为中心”，扎实做好金融“五篇大文章”，坚定深化科技赋能下的财富管理和机构服务“双轮驱动”发展战略，持续强化国际业务战略布局与境内外一体化联动，积极探索实施数智化转型发展，着力推进人工智能对业务经营与管理运营的牵引驱动，增强业务协同效能与价值创造能力，持续打造面向未来、穿越周期的核心竞争力，保持了稳健进取的良好发展态势，整体经营业绩稳居行业头部。主要举措包括：在个人客户服务领域，以“为客户创造价值”为核心，持续增强基于金融中台赋能的一体化客户服务运营水平，提升投顾队伍在交易服务和资产配置方面的专业能力，积极探索人工智能技术与业务的融合创新，在行业率先推出专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”APP；在机构客户服务领域，聚焦境内外重点机构客群多元金融需求，不断提升全球化和全资产的交易与销售能力，进一步增强资产定价能力，积极推进交易能力产品化，跨市场、跨品种协同优势不断强化，在做市交易、股权衍生品等重点领域保持行业头部地位；在企业客户服务领域，积极把握中国企业创新发展与全球价值链布局的战略机遇，强化对于产业、企业、资产的深刻洞察，充分发挥全业务链的牵引作用，持续升级跨市场、全产品的一体化服务体系，积极助力现代化产业体系建设；在国际化发展领域，着力深化主要业务条线的跨境一体化发展，加快构建适应全球展业的中后台统一支撑体系，高效整合境内外全业务链资源，持续完善海外业务布局，积极拓展新的发展空间，更好支持金融高水平开放；在数智化发展领域，依托 AI 的思维和技术进一步重塑前中后台，持续加强数据、模型、算力等方面的基础能力建设，并在对客服务、重点业务和中后台赋能等场景中落地多个人工智能应用，同时持续提升全球交易平台、FICC 大象交易平台等重点业务平台全球一体化的科技能力，将长期构筑的科技赋能领先优势向境外延伸。报告期内，本集团的经营业绩与综合实力继续保持在行业前列。

2026 年是“十五五”规划的开局之年，也是公司开启全面智能化转型、构建面向未来的核心竞争力的关键之年。在新的起点重新出发，本集团将锚定建设一流投资银行的战略目标，立足资本市场服务主业，坚持服务实体经济主责，全面深化科技赋能下的财富管理与机构服务“双轮驱动”核心发展战略，以 AI 驱动业务重构与组织进化，充分释放业务与科技融合创新的深度价值，着力推动高质量发展再上新台阶；围绕境内外个人、机构、企业客户持续变化的多元金融服务需求，以价值创造为核心，全力构建覆盖全球主要市场、全业务链协同联动的一体化综合服务能力，不断增强存量优势，积极开拓更多增量空间，在盈利能力、主要业务竞争力、金融科技实力及国际化发展水平等方面进一步巩固强化头部地位。

### （二）财富管理业务

## 1、市场环境

近年来，我国财富管理行业进入快速发展和转型升级的关键阶段，市场规模持续扩张，竞争格局日益复杂。随着经济、人口结构的深刻变化，以及利率中枢的不断下移，居民资产配置正从“储蓄保值”向“投资增值”转移，财富管理服务需求更趋多元化、定制化、综合化。同时，随着 AI 与财富管理业务的加速融合，财富管理的服务模式、技术应用与客户体验正在被全面重塑，专业金融服务加速普惠化。证券公司更需要“以客户利益为中心”，提供更加丰富、更加精准、更有利于长期投资、价值投资的产品服务，助力居民资产优化配置，与投资者共进共赢，共享产业升级和资本市场发展成果。

2025 年，A 股市场整体呈现震荡上行趋势，市场交投趋向活跃，根据 Wind 资讯统计数据，A 股市场总成交额人民币 419.86 万亿元，同比增加 63.36%；融资融券业务受益于市场活跃呈现显著增长态势，根据 Wind 资讯统计数据，全市场融资融券业务余额人民币 25,406.82 亿元，同比增加 36.26%；基金投资顾问业务持续创新业务模式，服务策略和产品形态不断丰富，根据中国证券投资基金业协会统计数据，2025 年下半年度，百强基金销售机构权益基金保有规模人民币 59,950 亿元、非货币市场基金保有规模人民币 116,982 亿元、股票型指数基金保有规模人民币 24,150 亿元；国内期货市场交易活跃度提升，成交金额显著增长，根据中国期货业协会统计数据，全国期货市场累计成交额人民币 766.25 万亿元，同比增加 23.74%。在客户需求日益多元、市场竞争更趋激烈的背景下，财富管理机构需要主动拥抱新技术、融入新生态，充分整合内外部服务资源，积极构建专业化、智能化的财富管理服务体系，打造全链条、立体化、全品类的金融产品配置组合和一站式投资解决方案，以科学的资产配置以及陪伴式投顾服务，助力客户实现财富保值增值。

## 2、经营举措及业绩

### (1) 证券期货期权经纪及财富管理服务

报告期内，本集团充分把握证券市场交投持续活跃的新一轮发展机遇，重点聚焦大众客群、财富客群、高净值客群及企业家客群，着力升级交易服务和资产配置服务能力，不断拓展深化分类分层的一体化客户服务体系，持续构建精细化、智能化、定制化、品牌化的服务能力，积极提升客户全生命周期的服务深度和服务体验，客户规模和资产规模显著增长，普惠金融服务的市场领先优势和品牌影响力更加凸显。坚持“为客户创造价值”的核心导向，持续强化金融与科技双驱动的专业投资工具和策略服务体系建设，依托金融中台的专业赋能，积极构建投研服务、策略研发、客户运营等深度协同的业务发展模式，为客户提供更具专业价值、服务价值和陪伴价值的多元化财富管理服务。持续迭代升级财富管理平台基础服务功能和增值服务效能，积极探索 AI 智能化建设和创新赋能升级；在行业率先推出专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”APP，着力打造 AI 驱动的新交易服务模式，为投资者带来更专业、更高效的体验，引领交易服务智能变革。抓住境内外市场互通联动的发展机遇，持续完善“跨境理财通”一体化运营，积极打造具备跨境服务能力与市场竞争力的私人财富管理业务体系，持续优化境内外业务联动机制，不断拓展客户服务的广度和深度，营造跨境财富管理服务新生态。锚定投顾业务、交易策略和产品服务主线，持续完善买方投顾业务模式和服务体系，积极构建分级主理人队伍和特色产品矩阵，不断丰富 AI 工具集赋能投顾展业，精准匹配客户资产配置需求，提升客户服务粘性。持续加强投资顾问人才队伍建设和专业素质培养，根据内部统计数据，截至报告期末，公司在中国证券业协会登记为从事证券投资咨询(投资顾问)业务类别的人员数量为 3,906 人。

股票期权经纪业务方面，本公司不断提升交易支持能力和专业投资者综合服务水平，持续培育合格投资者，完善智能化运营，加强风险管理，以客户需求为中心提供领先的衍生品交易服务。期货经纪业务方面，截至报告期末，全资子公司华泰期货有限公司（以下简称“华泰期货”）共有 9 家期货分公司、42 家期货营业部，遍及国内 4 个直辖市和 17 个省份，代理交易品种 164 个；本集团获准从事期货 IB 业务的证券营业部共 245 家。

### (2) 金融产品销售与基金投资顾问业务

报告期内，本集团以满足客户差异化、多层次的资产配置需求为导向，协同推动金融产品销售与基金投资顾问业务发展，为客户提供多样化的组合策略及产品配置解决方案。持续丰富分类分层的金融产品供给体系，公募基金方面积极布局主动权益产品，聚焦被动细分创新品种，不断优化产品线布局；私募基金方面持续推进管理人与产品优选，强化产品研究与风控管理，重点产品各细分策略收益良好。进一步完善买方投顾策略体系，持续强化资产配置理念的落实，不断优化“省心家族”配置服务，“省心投”策略丰富度持续提升，整体业绩稳定；ETF 策略图谱持续完善，着力为客户提供多元化产品与工具选择；“省心享”服务模式和配置方式持续优化，业务规模加速增长。不断完善买方投顾的顾问服务体系，持续推进“领投官”模式，以资产配置服务平台为底座，提供策略带投运营、投研服务体系等专业支持，积极打造以“主理人”“领投官”为双核心的投资服务体系。加强数字化平台能力建设，积极探索 AI 大模型赋能买方投顾应用场景，迭代升级资产配置工具，提升业务整体效能和策略支持能力。根据内部统计数据，报告期内，金融产品保有数量（除现金管理产品“天天发”外）17,095 只，金融产品销售规模（除现金管理产品“天天发”外）人民币 6,732.56 亿元；基金投资顾问业务稳健发展，截至报告期末，业务规模人民币 305.92 亿元，同比显著增长。根据中国证券投资基金业协会 2025 年半年度统计数据，本公司权益基金保有规模人民币 1,432 亿元、非货币市场基金保有规模人民币 2,099 亿元、股票型指数基金保有规模人民币 1,373 亿元，均排名证券行业第二。

### （3）资本中介业务

报告期内，本集团资本中介业务积极把握融资融券市场规模显著增长的发展契机，充分发挥金融科技优势，持续构建以客户为中心、创新产品为载体、核心能力为支撑的一体化证券金融生态，围绕价值创造和获客增收，积极探索客群矩阵化运营，业务规模 and 市场份额明显提升。融资业务主动应对市场激烈竞争，通过客户分类分层、聚焦重点客群、创新业务模式等举措，有效推动业务提升规模、提质增效。融券业务严格执行监管政策要求，强化券池运营管理，推进资券一体化服务，引导和陪伴客户转型，提升业务竞争力。根据监管报表数据口径，截至报告期末，母公司融资融券业务余额为人民币 1,840.89 亿元，整体维持担保比例为 280.00%；股票质押式回购业务待购回余额为人民币 161.80 亿元、平均履约保障比例为 254.42%，其中，表内业务待购回余额为人民币 62.85 亿元、平均履约保障比例为 268.16%，表外业务待购回余额为人民币 98.95 亿元。

### 3、2026 年展望

财富管理业务将充分把握居民财富从储蓄向金融资产配置转化的战略性机遇，围绕“为客户创造价值”的核心导向，持续推进交易服务和资产配置服务等核心能力的迭代升级，加强跨境业务一体化协同联动，深化全业务链价值挖掘，打造客户价值与服务价值、平台价值与专业价值共同提升的新型服务体系，全力做大客户规模和资产规模，在更好服务投资者、助力居民资产优化配置方面强化使命担当。以 AI 驱动服务和运营模式重构，汇聚强大的金融中台能力，构建并不断完善“涨乐系列+聊 TA”的闭环运营模式，以专业化分工、数字化工具与平台化赋能，致力客户服务精准触达、投顾展业精准支撑以及标准化产品与个性化需求精准匹配，实现规模化的“千人千面”；“AI 涨乐”APP 以客户体验为核心，着力打造行业领先的智能交易新标杆，积极推动行业从“工具化”向“智能化”深度演进。健全完善交易增值服务体系，巩固强化交易基础服务，升级迭代交易系统平台，强化投资顾问队伍赋能，以专业服务能力承接客户多元化交易需求并实现交易服务价值变现。优化升级买方投顾展业模式，深化分类分层的客群运营，丰富差异化、特色化的服务矩阵，夯实全流程 AI 智能陪伴式服务水平，助力财富管理业务规模与效益协同增长。

金融产品销售与基金投资顾问业务将整合全业务链资源，持续加强多元资产配置能力的构建、跨市场与资产的产品线布局、投顾服务能力的触达以及 AI 等科技手段的应用，不断深化境内外联动，满足客户多元化金融产品配置需求。积极深化“省心家族”配置服务体系，提升公募策略运营能力，强化私募投资研究能力，扩充 ETF 策略产品布局，多维度提升投资顾问专业资产配置服

务能力。

资本中介业务将持续推进证券金融一体化生态建设，以客群分类分层运营为抓手，以业务场景为牵引，以创新产品研发为载体，构筑差异化竞争力，充分发挥境内外协同、一体化联动的业务优势，深度洞察和精准满足客户全生命周期服务需求。围绕 AI 智能转型和产品创新，打造业务增长强引擎，驱动业务智能化转型，为客户提供高质量综合服务。

### （三）机构服务业务

#### 1、市场环境

2025 年，我国股票市场主要指数呈上涨态势，万得全 A 指数上涨 27.65%、上证指数上涨 18.41%、深证成指上涨 29.87%；债券市场总体呈现高波动震荡格局，中证全债指数上涨 0.57%、中债-综合全价（总值）指数下跌 1.59%。近年来，在政策持续引导与市场环境改善的多重驱动下，保险资金、养老金、公募基金等中长期资金的加速进入，成为增强市场稳定性、推动价值投资的重要力量，资本市场发展生态持续优化。证券公司作为连接长期资金与资本市场的重要纽带，需发挥专业优势，构建完善全链条、全生命周期的多层次综合服务体系，为长线资金提供定制化资产配置、研究咨询、交易托管等专业服务，助力长线资金精准布局优质产业与科创企业。

2025 年，我国股权融资市场整体规模在政策红利与市场活力的双重驱动下实现显著增长，根据 Wind 资讯统计数据，包含首发、增发、配股在内的全口径募集资金合计人民币 10,766.20 亿元，同比增加 243.44%；债券融资市场发行增势不减，债券发行总额人民币 890,798.77 亿元，同比增加 11.54%；随着“并购六条”及修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》等政策措施落实落地，并购重组市场活跃度显著提升，根据清科研究中心私募通统计数据，中国并购市场并购案例数量 2,800 起，同比增加 19.91%，交易金额人民币 9,641.35 亿元，同比增加 60.67%。近年来，新一轮科技革命和产业变革的加速突破，正在重塑全球经济和竞争格局。作为连接“科技—金融—产业”良性循环的关键桥梁，证券公司肩负着推动中国经济高质量发展、拥抱 AI 科技浪潮、助力新质生产力崛起、护航资本市场行稳致远的重要使命，更需要紧扣科技自立自强与产业升级需求，进一步提升服务实体经济的适配性，更好发挥投资银行价值发现者的功能，做好直接融资的主要“服务商”和资本市场的重要“看门人”。

#### 2、经营举措及业绩

##### （1）投资银行业务

报告期内，本集团立足服务实体经济和新质生产力发展，坚持“产业发展思维+资本运营思维”并重，为重点产业领域的优质企业客户提供境内外一体化、全业务链的综合金融服务，巩固提升整体市场竞争力和品牌影响力，积极打造兼具本土优势和国际化视野的一流投资银行服务体系，有效助力科技创新和产业创新融合发展。在中国证券业协会公布的 2025 年证券公司投行业务、财务顾问业务执业质量评价中，全资子公司华泰联合证券有限责任公司均获 A 类。

##### ①股权融资业务

报告期内，股权融资业务坚持行业聚焦与区域深耕战略，以全业务链一体化服务助力客户可持续发展，跨境联动协同服务能力处于行业前列；A 股市场前五大 IPO 项目保荐 2 单，港股市场前十大 IPO 项目参与 8 单。根据 Wind 资讯统计数据，本集团股权主承销数量（含首次公开发行、增发、配股、优先股、可转债、可交换债）40 单、主承销金额人民币 667.12 亿元，同比显著增长；可转债主承销数量 6 单、主承销金额人民币 112.22 亿元，行业排名均为第一。本集团持续聚焦科技创新，保荐 2025 年最大 IPO 项目华电新能、国产高性能 GPU 龙头沐曦股份、风电传动领军企业德力佳、血液净化龙头企业威高血净等高科技企业登陆资本市场。

##### ②债券融资业务

报告期内，债券融资业务在严格控制风险的基础上，积极培养核心客户群体，打造精品和创新项目，行业头部地位保持稳定；积极服务国家战略，聚焦龙头优质客户，推进绿色债券、科技创新债券发行，累计承销 82 单人民币 223.70 亿元绿色债券、290 单人民币 810.72 亿元科技创新

债券。根据 Wind 资讯统计数据，本集团全品种债券主承销数量 4,062 单、主承销金额人民币 14,115.20 亿元，同比稳步增长。

### ③财务顾问业务

报告期内，本集团积极参与持续活跃的并购重组市场，充分发挥交易撮合作用，以专业能力引领境内外并购创新，市场领先地位持续强化；以服务经济转型升级和高质量发展为导向，聚焦“国家所需、产业所向”，积极推进国有企业改革，助力民营企业提质增效。报告期内，本集团担任独立财务顾问完成“科八条”以来科创板首例上市公司发行股份收购优质未盈利资产交易芯联集成重组、年度最大电力行业重组交易华电国际重组等多单具有市场影响力的并购重组项目。根据上市公司公开披露信息统计，本集团报告期内担任独立财务顾问的审核类重组项目过会数量 8 单、获中国证监会注册数量 8 单，行业排名均为第一；担任财务顾问的控制权变更交易首次披露数量 16 单、完成数量 12 单，行业排名均为第一。

### ④场外业务

报告期内，本集团积极利用新三板与北交所的衔接路径，充分发挥大投行一体化优势，持续为科技创新型成长企业提供多层次的资本市场服务，完成新三板挂牌项目 10 单，同时着重筛选、培养更多优质且符合条件的北交所储备项目，巩固提升北交所保荐承销业务竞争优势，在北交所、全国股转公司公布的 2025 年证券公司执业质量评价中，本集团行业排名第二。

#### (2) 主经纪商 (PB) 业务

报告期内，本集团充分发挥全业务链资源优势，高效串联客户需求，为私募基金及持牌金融机构等核心客户群体提供智能化、一站式综合金融服务解决方案，构建专业机构客户服务生态圈，打造以底层资产风险识别为核心的竞争优势，致力于促进资产价值的多元化实现。截至报告期末，基金托管业务累计上线产品 15,127 只，托管业务规模人民币 6,070.71 亿元；基金服务业务累计上线产品 22,085 只（含全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司（以下简称“华泰资管公司”）产品 1,580 只），服务业务规模人民币 13,553.25 亿元（含华泰资管公司业务规模人民币 5,268.52 亿元）。根据中国证券投资基金业协会截至 2025 年四季度的统计，本集团私募基金托管业务备案存续产品数量行业排名第四。

#### (3) 研究与机构销售业务

报告期内，研究业务主动适应市场环境变化，持续完善研究资源配置，积极打造战略研究、机构研究和财富研究等研究服务体系；坚定推进研究模式转型，坚持国际化导向，聚焦头部机构客户，加强全业务链服务；深入研究价值挖掘，多渠道、多平台、多方式开展服务活动，研究业务实力迈上新台阶。坚定拓展国际化业务布局，积极充实海外研究产品线，持续完善海外研究产品矩阵和触达载体，进一步扩大海外研究报告和龙头公司覆盖范围、覆盖深度，研究业务跨境联动效能不断强化。优化升级数字化平台，持续推进智能研究建设，完善智能撰写框架、搭建 AI 研究助手，扩大投研数据应用场景，加强投研底座赋能，不断提升研究工作的效率和质量。本集团在境内外积极开展多种形式的研究服务活动，发布研究报告 11,729 篇（含英文报告），组织研究路演服务 65,663 场、专题电话会议 962 场，举办投资策略峰会、主题电话会议，并组织海外系列调研等。

机构销售业务充分发挥全业务链一体化、平台化的机构客户服务体系效能，进一步扩大机构客户覆盖面并深化全面业务合作，通过多项业务抓手实施跨业务线和资产类别的高效联动，构建差异化竞争优势，综合业务能力和市场影响力稳步提升，头部公募及保险机构等战略客户的服务排名稳步攀升，位居市场前列。报告期内，公募基金分仓交易量为人民币 20,514.28 亿元，同比显著增长。充分把握市场发展机遇，积极进行海外市场布局，稳步推进新兴市场的渠道开拓与客户覆盖，加快构建国际化服务网络；立足双向赋能的跨境服务理念，通过组织各类专题海外调研交流活动，积极为客户海外投资搭建全球化的交流合作平台，持续链接境内外资本市场资源，国际市场专业服务能力 and 品牌影响力不断提升。

#### (4) 投资交易业务

##### ①权益投资业务

报告期内，在复杂多变的 market 环境下，本集团持续迭代升级绝对收益投资交易体系，围绕宏观对冲、大数据交易及创新投资业务，构建完善多元化投资业务体系框架，不断提升专业化投资能力和风险管控能力，有效把握市场机遇，取得良好投资业绩。宏观对冲业务聚焦提升投研体系化建设、强化策略执行效率，构建高股息策略，采用量化+主动的组合投资形式进行管理，实现了规模化收益的突破。大数据交易业务以具备市场领先性能的技术平台为基础，依托业务监控框架的不断升级、策略体系的持续迭代、交易模式的丰富多元、前沿科技的探索应用，连续多年获得规模化稳定收益。加快推进权益投资出海，构建境外权益自营业务体系，稳步拓展新的投资空间和增长点。积极探索 AI 前沿科技赋能业务，夯实系统平台核心性能优势，有效支撑多业务协同发展和境内外业务拓展。做市交易业务采用自研高性能自动化交易平台与自研做市交易策略参与科创板股票及上市基金做市，系统可塑性强，策略迭代周期短，自动化程度高，业务运营稳健，形成了核心竞争优势。截至报告期末，科创板股票做市交易业务累计报备做市股票 128 只，上市基金做市业务累计覆盖 763 只 ETF 做市标的、54 只 REITs 做市标的，均位居市场前列。

##### ②FICC 交易业务

报告期内，本集团 FICC 交易业务以境内外一体化发展作为转型升级的重要抓手，深化跨境业务布局，持续优化业务体系、定价模型和交易策略，全面提升盈利能力。固定收益自营投资业务进一步完善投研框架，迭代升级交易策略，强化量化赋能交易，根据市场变化灵活调整资产配置，积极捕捉各类利差组合机会，推进交易决策的系统化、科学化。代客业务聚焦客户需求，不断丰富完善产品体系，为客户提供境内外多资产、一体化、平台化和一站式综合金融解决方案。做市业务持续优化定价模型和报价策略，不断提升做市品种的深度和广度，做市交易规模持续增长，主要业务品种做市排名位居行业前列，其中国家开发银行金融债、中国进出口银行金融债、中国农业发展银行金融债等三项政策性金融债做市排名均位列全市场第一，并获得“北向互换通”报价商和上海清算所产品类综合清算会员资格。碳金融业务持续创新，支持实体经济绿色发展，获得多家碳交易所表彰。FICC 大象交易平台积极推进自营交易、客需业务、风险管理和流动性管理领域的基础功能建设，并打通跨境业务核心交易链路；CAMS 信用研究平台积极试点 AI 投研底座建设，平台化核心能力不断增强，交易业务模式持续优化。

##### ③场外衍生品交易业务

报告期内，本集团坚持“以服务实体经济为目标、以客户风险管理需求为导向”开展场外衍生品交易业务，持续打磨专业能力，积极调整业务结构布局，不断强化平台赋能的核心竞争力，不断夯实主责主业基础，推动业务能力和客户服务能力沉淀与升级。依托全业务链资源，以核心交易能力为牵引，通过数字化、平台化深度整合交易撮合、智能定价、做市流动性管理、创新产品设计及专业合规风控等核心要素，积极构建集效率、效能与安全于一体的综合性服务体系。持续推动跨境联动发展，升级优化境内外产品体系，有效扩展客户覆盖的深度和广度，积极探寻境外市场交易增长点。根据监管报表 SAC 协议数据口径，截至报告期末，收益互换业务存续合约笔数 12,084 笔，存续规模人民币 945.69 亿元；场外期权业务存续合约笔数 2,374 笔，存续规模人民币 1,560.86 亿元。报告期内，本公司通过中证机构间报价系统和柜台市场发行收益凭证 1,179 只，发行规模人民币 649.29 亿元。

#### 3、2026 年展望

投资银行业务将围绕服务实体经济和新质生产力发展，以跨市场、全周期、全产品的全业务链体系，辐射客户境内外金融服务需求，构建全球化的产业网络，助力中国企业出海布局，打造具备国际竞争力的一流投行服务体系；全面转变展业思维，增强资产端、资本端、资金端的协同展业能力，深化“投行-投资”的业务联动，提升资产获取及定价能力，并用资本驱动价值发现和价值创造。股权融资业务持续深化行业聚焦和区域深耕，积极打造具有市场影响力的境内外标杆

项目，巩固在重点行业 and 重点区域的市场领先地位；债券融资业务进一步提升价值判断能力，加强对优质客户和优质资产的综合服务，积极发展绿色债券、科技创新债券等符合国家战略方向的创新品种；并购重组财务顾问业务在硬科技、卡脖子领域加大布局，有效提升对产业链龙头企业和优质成长型企业的长期综合服务效能，打造市场经典创新案例。

研究与机构销售业务将主动适应市场环境和行业生态的深刻变化，重塑机构客户服务体系，稳步推进国际化战略，持续加强数智化平台建设，着力提升综合服务能力；丰富境内外产品线，深化跨境联动、全业务链协同和精细化运营，持续拓展全球机构客户网络，着力提升机构业务市场地位和品牌影响；加强研究深度以及海外研究能力建设，进一步扩大海外龙头覆盖，用 AI 重塑统一的投研底座。

投资交易业务将持续增强平台化、体系化的投资交易能力，以 AI 思维和能力，重构跨境内外、跨场内外、跨大类资产的投资及配置能力，持续打造机构交易生态圈，切实向提升资产定价权和交易能力产品化方向转型升级。权益投资业务将继续立足宏观对冲、大数据交易、创新投资三大核心业务线，扎实推进业务国际化布局，积极搭建“多元策略驱动+前沿科技赋能+顶尖人才团队”的立体化业务体系，构建持续、多元、稳定的业务模式；FICC 交易业务将继续围绕跨境联动战略，升级迭代多元化交易策略与一体化交易平台，持续加强量化交易支持，积极推进跨境业务布局与能力建设，不断拓展新的投资品种，进一步提升业务综合服务能力与市场竞争力；场外衍生品交易业务将持续优化风险管理服务方案，不断深耕对冲交易、产品设计及创新、客户服务及数字化平台化等核心能力，积极挖掘境内外市场业务机会，深耕客户生态圈，探索新的业务增长点。

#### （四）投资管理业务

##### 1、市场环境

近年来，随着公募基金改革加快重塑行业生态、人工智能技术开始颠覆传统投研范式，我国资产管理行业正在迎来一次深刻的结构性升级，迈向以投资者利益为核心、以专业能力为驱动的高质量发展新阶段。资产管理市场规模持续增长的背后是产品结构的优化、投资能力的提升以及市场竞争的加剧，这对资产管理机构的展业逻辑、业务运营都提出了全方位的、更高阶的要求。根据中国证券投资基金业协会统计数据，截至 2025 年四季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司及其子公司、期货公司及其资管子公司、私募基金管理机构资产管理产品总规模达人民币 81.58 万亿元，其中，公募基金规模人民币 37.71 万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理产品规模人民币 6.44 万亿元。在“低利率、高波动”的市场环境下，为投资者提供稳健长期回报成为行业共识，资产管理机构更需要回归资管服务本源，创新长周期、稳健型资管产品，引导居民财富通过合规渠道长期配置资本市场；同时，不断优化资金端与资产端配置策略，加强投研体系建设、深化客户服务能力、提升数智化运营效能、改善客户投资体验，助力扩大内需与财富增值双向促进。

2025 年，我国股权投资市场募资端展现较强韧性、投资端活跃度明显回升、退出机制进一步完善，政策驱动资金向科技创新集聚，硬科技领域受到持续关注和支持，“长钱长投”的资本市场新生态正加快培育。根据清科研究中心私募通统计数据，2025 年，中国股权投资市场新募基金数量 5,039 只、新募基金规模人民币 16,483.04 亿元，同比增加 14.08%；中国股权投资市场投资案例数 10,795 起、投资总金额人民币 9,287.16 亿元，同比增加 45.55%。在政策环境持续优化、资金来源渠道不断拓展、创新工具协同发力的发展趋势下，证券公司应充分发挥全业务链优势，聚焦硬科技、早中期科创企业投资，联动投行、资管、财富管理板块，为创投基金与被投资企业提供“募投管退”全生命周期服务，积极培育耐心资本与长期资本，支持科技企业成长、助力新兴产业崛起，更好推动科技创新和产业创新融合发展。

##### 2、经营举措及业绩

###### （1）证券公司资产管理业务

报告期内，华泰资管公司主动适应市场格局及监管环境变化，坚定推进业务平台化与差异化

发展战略，深度聚焦客户多元化的投融资需求，以投资资管和投行资管服务为抓手，积极探索迭代国内低利率环境下的资产定价逻辑，不断提升主动投资管理能力，持续优化产品及服务体系，有效满足客户全生命周期的资产管理需求。投资资管业务践行“绝对收益”理念，以做大客户及客户资产为核心目标，积极构建一体化大投研体系，重点推进固收/固收+、权益、FOF、跨境业务等业务发展，管理规模有效提升；投行资管业务深度挖掘内外部资源，持续健全协同联动机制，积极锚定优质资产，不断提升定价能力，重点通过 ABS 业务和公募 REITs 业务夯实业务增量。坚定推进业务平台化发展战略，以一体化平台促进核心能力沉淀和业务深度协同，同时通过 AI 技术的场景化应用进一步提升业务运营效率。根据监管报表数据口径，截至报告期末，华泰资管公司资产管理规模人民币 7,084.65 亿元，同比增加 27.36%。根据 Wind 资讯统计数据，报告期内，华泰资管公司企业 ABS 计划管理人发行项目数量 165 单、发行规模人民币 1,380.40 亿元，均排名行业第二。报告期内，华泰资管公司在存续项目江苏交控 REIT、宝湾物流 REIT、建邺高投 REIT 基础上，推动新增恒泰租住 REIT 项目发行上市，公募 REITs 业务全链条服务能力不断提升。

近年来，证券公司资产管理业务通过在固定收益投资、权益投资、多资产投资、跨境投资等领域构建覆盖不同风险收益特征的产品线，完成净值化转型，巩固并提升资产证券化业务、资本业务、不动产基金业务的领先优势。截至报告期末，集合资产管理业务合计管理集合资管计划 409 只，合计管理规模人民币 1,355.28 亿元；单一资产管理业务合计管理单一资管计划 872 只，合计管理规模人民币 1,641.76 亿元；专项资产管理业务合计管理专项资管计划 299 只，合计管理规模人民币 2,271.48 亿元；公募基金管理业务合计管理公募基金产品 43 只，合计管理规模人民币 1,816.12 亿元。

**证券公司资产管理业务规模情况：**

单位：亿元 币种：人民币

业务类别	2025 年	2024 年
集合资产管理业务	1,355.28	632.71
单一资产管理业务	1,641.76	1,562.32
专项资产管理业务	2,271.48	1,980.95
公募基金管理业务	1,816.12	1,386.69

注：上表数据来源于监管报表。

**(2) 私募股权基金管理业务**

报告期内，私募股权基金管理业务坚持市场化、专业化原则，积极拓展多元化、长期化资金渠道，稳健扩大基金管理规模，不断提升市场影响力；秉持研究先行、产业深耕的投资理念，围绕国家战略和产业升级主线，持续深入研究医疗健康、TMT、先进制造等重点领域，精准识别细分领域的核心技术壁垒和成长拐点，系统性发掘上下游优质投资机会，积极寻求已投企业多元化退出路径。截至报告期末，全资子公司华泰紫金投资有限责任公司及其二级子公司作为管理人在中国证券投资基金业协会备案存续的私募股权投资基金合计 33 只，合计认缴规模人民币 649.19 亿元，合计实缴规模人民币 486.14 亿元。报告期内，上述私募股权投资基金实施投资项目合计 50 个，投资金额合计人民币 17.49 亿元。

**(3) 基金公司资产管理业务**

报告期内，本集团旗下基金公司积极响应公募基金改革导向，持续完善以投资者最佳利益为核心的业务与服务体系，不断增强产品创新和业务创新能力，强化特色产品前瞻布局，积极构建以 AI 技术重塑业务的赋能模式，完善全流程服务体系，加强成本精细化管理，不断提升跨周期、多元化的综合资产配置能力，资产管理总规模继续保持增长态势。南方基金管理股份有限公司（以下简称“南方基金”）持续拓展、优化产品布局，锚定新质生产力发展航向，锻造“平台化、一体化、多策略”投研体系，积极构建新质生产力属性的产品体系矩阵，截至报告期末，管理资产规

模合计人民币 28,278.68 亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币 15,125.66 亿元。华泰柏瑞基金管理有限公司（以下简称“华泰柏瑞”）不断优化产品设计和投资策略，持续丰富产品线品类，指数业务持续领先，截至报告期末，管理资产规模合计人民币 8,729.64 亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币 8,452.46 亿元。（南方基金以及华泰柏瑞的股权投资损益计入在分部报告中的其他分部中）

#### （4）期货公司资产管理业务

报告期内，华泰期货锚定高质量发展主线，持续提升合规风控管理有效性水平，积极构建平台化运营和智能自动化业务驱动体系，以突出衍生品特色为差异化切入点，以强化主动管理能力为核心竞争力抓手，坚定打造以期货与衍生品为核心的专业化资管业务发展模式，有效满足客户差异化的风险偏好和资产配置需求。截至报告期末，存续期内资产管理计划合计 37 只，资产管理总规模人民币 123,655.63 万元，期货端权益规模人民币 44,409.57 万元。

#### （5）另类投资业务

本集团通过全资子公司华泰创新投资有限公司（以下简称“华泰创新投资”）开展另类投资业务。报告期内，根据监管政策及集团业务布局，华泰创新投资充分发挥业务协同效能，着力发展金融科技股权投资、科创板跟投和北交所战略配售业务，稳步探索创业板跟投业务。截至报告期末，存续投资项目 34 个，投资规模人民币 142,723.96 万元。

### 3、2026 年展望

证券公司资产管理业务将继续立足集团全业务链体系，充分发挥投行基因优势，不断提升主动管理能力，持续打磨绝对收益体系，积极推动业务跨境联动发展，持续加强数字化应用能力建设，全力打造券商特色资管品牌，以更加专业、精准的金融服务，深度聚焦客户多元化的投融资需求，全力服务新质生产力的孵化与壮大，为推动经济高质量发展持续输送金融力量。积极打造大资管生态，以投资资管和投行资管服务为抓手，一站式提供一流的投资产品、资产配置及整体金融服务解决方案，赋能客户资产管理服务旅程。投资资管业务将持续积累差异化和平台化业务能力，做实做精核心产品，不断优化规模结构和收入质量，形成更具有辨识度的市场品牌；投行资管业务将继续深耕资产证券化和公募 REITs 业务，有效联接投融资需求，加强投融联动，锚定优质资产，不断提升定价能力和竞争能力。

私募股权基金管理业务将持续拓展重点区域网络，深化与产业龙头合作设立基金，并积极引入社保、险资等长期资本，夯实资金基础，稳步扩大基金管理规模。持续深耕重点赛道，以人工智能为主线，系统布局硬科技、医疗健康及新消费领域，不断提升优质资产覆盖率。进一步强化投后精细化管理，持续完善项目跟踪和风险预警机制，不断提升资产价值与风险防御能力。

基金公司资产管理业务将持续丰富多元化产品体系，升级迭代 AI 核心驱动力，全面推进产品主导的业务赋能体系和技术驱动的核心能力建设，不断完善“平台化、一体化、多策略”业务体系，提升投研核心能力和大类资产配置能力，深化投资者全生命周期价值陪伴，为打造一流投资机构奠定坚实基础。

期货公司资产管理业务将锚定期货和衍生品特色发展方向，不断强化投研、运营和市场等核心能力建设，持续提升业务“含期量”，积极打造差异化和特色化发展优势，以更智能的系统、更专业的团队、更优质的产品，为客户提供多元化和个性化的资产管理解决方案。

另类投资业务将不断完善制度机制及业务操作流程，深化金融科技生态建设，审慎推进股权投资、科创板跟投、北交所战略配售和其他新业务的开展，构建以价值发现和持续陪伴为核心的综合服务体系。

#### （五）国际业务

##### 1、市场环境

2025 年，受多重因素的冲击影响，全球经济增长动能减弱，国际经贸秩序深度调整，同时人工智能技术正加速重构全球产业生态、产业结构和价值创造方式，并带来新的发展机遇和挑战。

受益于政策利好与市场机制优化，港股二级市场整体呈现强劲涨势，市场交投活跃，恒生指数上涨 27.77%、恒生科技指数上涨 23.45%，根据 Wind 资讯统计数据，港股市场成交金额港币 47.85 万亿元，同比增加 93.33%；港股股权融资市场呈现爆发式增长态势，市场首次招股募资港币 2,869.10 亿元，同比增加 225.49%，上市后募资港币 3,263.67 亿元，同比增加 278.15%。美股二级市场整体表现强劲，道琼斯工业平均指数上涨 12.97%、标普 500 指数上涨 16.39%、纳斯达克指数上涨 20.36%，根据 Wind 资讯统计数据，美股市场成交金额 145.71 万亿美元，同比增加 32.19%；美股股权融资市场延续修复趋势，市场活跃度明显回升，市场 IPO 融资规模 684.18 亿美元，同比增加 67.70%，增发融资规模 1,352.22 亿美元，同比减少 0.51%。

近年来，在全球产业链和供应链加速重构的背景下，境内企业出海布局不断拓展深化，投资银行在助力企业“走出去”方面的作用日益凸显。同时，在全球资产再平衡的背景下，无论是“中国投资”还是“投资中国”，都需要熟悉我国市场和国际市场规则并能够高效整合全球资源的专业金融机构的陪伴和支撑，这也对中资券商的服务能力提出了更高要求。随着中资券商国际化发展的深入推进，通过提升高度专业化服务和垂直一体化管理能力，在全球主流市场及新兴市场逐步构建覆盖广泛的客户、产品与服务网络，持续加强国际化业务的市场竞争力，切实提高为境内外产业客户及全球投资者提供跨境投融资综合服务的能力，是证券公司打造一流投资银行的必经之路。

## 2、经营举措及业绩

报告期内，本集团坚定深化国际化发展布局，构建一流投行的价值创造竞争力；充分把握高水平开放持续深化的战略机遇，稳步拓展全球主流市场及重点地区业务布局。作为本集团国际业务的控股平台，全资子公司华泰国际金融控股有限公司（以下简称“华泰国际”）深度融通集团全业务链资源，充分发挥资本市场中介价值，积极构建以客户需求为导向、平台化协同、无缝联通的跨境服务生态；依托集团境内外一体化风险管理框架及体系，保障风险管控与业务发展协同推进；通过构建多元产品矩阵、打通全球市场路径及提供卓越客户体验，全方位响应客户的全球资产配置需求，国际市场品牌影响力显著提升。报告期内，华泰国际正式注册设立日本子公司。截至报告期末，华泰国际业务运营平稳有序，各项财务指标均稳居香港中资券商第一梯队前列。

### （1）香港业务

本集团香港业务坚持投资银行服务本源，以跨境业务为战略支点，打造全方位的综合跨境金融服务平台体系，凭借先进的平台实力及有效的风险管控能力，持续深化股权业务、FICC 业务、投行业务、财富管理业务和投资管理业务的综合业务体系；同时，稳步推进国际化布局，业务版图进一步拓展，差异化竞争优势巩固提升。股权衍生品业务持续拓展海外市场，不断丰富产品类别和交易模式，进一步提升跨境及境外业务实力，同业领先地位持续巩固；股票销售交易业务致力于构建以“现金股票+跨境主经纪商+QFII”为核心的一站式跨境综合金融服务平台，持续巩固对长线基金的深度覆盖能力，“港币-人民币双柜台”做市业务获港交所“人民币柜台最活跃庄家”奖项，专业能力获业界认可；FICC 业务持续拓展市场深度与广度，不断优化交易策略，着重加强系统平台与数据底座建设，积极构建“自营-做市-代客-平台与数据”协同联动、境内外一体化的业务运行格局；投资银行业务持续提升跨市场执行和服务能力，落地多单亮点标杆项目，项目储备充足，市场地位保持领先，根据内外部统计数据，华泰国际全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司报告期内完成 22 单港股 IPO 保荐项目，保荐数量位居全市场第三；财富管理业务持续提升线上线下平台化、一体化运营水平，积极捕捉市场发展机遇，高净值客户产品服务体系不断强化，“涨乐全球通”获客质量持续优化，财富产品销量进一步提升，业务实现跨越式发展；投资管理业务方面，资管业务持续推动业务转型，坚定推进“机构+财富”双轮驱动和“境内外一体化”业务发展战略，不断提升主动管理能力与产品设计供给能力，投资业务严格控制风险，积极推进国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会。

### （2）华泰证券（美国）有限公司（以下简称“华泰证券（美国）”）

华泰证券（美国）于2019年经美国金融业监管局核准，获得经纪交易商牌照；于2020年获得自营牌照；于2021年获得在加拿大与机构投资者开展证券交易的业务资格；于2022年获得欧洲主要证券交易所的市场准入；于2023年成为美国期货产品的介绍经纪商；于2024年获得美国国债经纪经销商资格以及美国纳斯达克证券交易所有限承销会员资格；并于报告期内获得非美国主权债经纪经销商资格（包括欧洲、英国、加拿大、拉美、日本、东南亚国债）以及美国纽约交易所IPO主承销商会员资格。报告期内，华泰证券（美国）持续推进中资企业与中资机构投资人跨境互动业务服务，积极参与跨境并购交易，FICC业务交易产品体系不断扩展，跨境联动协同机制不断优化，致力为全球投资者提供一体化服务。

**(3) Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited (以下简称“新加坡子公司”)**

新加坡子公司于 2023 年获得新加坡金融管理局颁发的资本市场服务牌照和豁免财务顾问资质，在新加坡合法合规开展证券交易及企业融资业务；并于报告期内获得新加坡金融管理局批准解除企业融资咨询业务投资者限制、获得新加坡交易所主板认证发行经理人资质、获得印度市场外国组合投资者资质。报告期内，新加坡子公司稳步推进各业务发展，区域承载能力和影响力不断提升，权益及衍生品业务在客户覆盖、交易渠道及系统支持等方面实现阶段性推进；投行业务有效承接跨市场项目，围绕“内地+新加坡”“香港+新加坡”等跨境上市路径，积极推动中资企业赴新加坡融资；机构交易业务稳步推进新加坡本地机构客户拓展、IPO 项目参与及市场服务能力深化；财富管理业务深度挖掘客户需求，积极探索合作机会，切实增强品牌知名度和市场影响力，助力拓展客户资源。

**3、2026 年展望**

本集团将继续深化国际化发展和一体化联动，稳步拓展全球业务版图，构建完善分类分层的综合服务体系，依托平台化有效提升全业务链协同效能，审慎管理风险，不断提高国际业务市场竞争力并巩固提升行业领先地位。

香港业务将持续夯实跨境资本市场中介定位，致力于为境内外客户提供全面、高效的一体化金融解决方案。股权衍生品业务将持续加强产品创设能力和做市能力，巩固市场领先地位，并进一步拓展海外市场，满足客户国际化业务需求；股票销售交易业务将围绕做大规模与做深价值双向发力，持续完善产品体系，构建机构客户综合服务生态，不断提升客户覆盖的广度和深度，强化跨境交易能力，提升综合服务附加值；FICC 业务将以做强交易能力、做深客户生态、做实平台数据为核心支柱，构建内外联动的高效生态，深度挖掘客户需求，以平台能力的持续升级，强化跨市场、跨资产类别的综合服务协同效能，更好匹配客户多层次的境内外投资和交易需求；投资银行业务将致力于向产业纵深和价值链两端延伸，依托深度产业赋能和全周期综合服务，不断强化项目执行能力，助力更多优质企业拓展国际版图，巩固提升在香港市场的领先优势；财富管理业务将以构建完善的财富管理服务体系为核心目标，不断加强平台运营与对客系统建设，持续完善客户分类分层服务体系，强化跨境协同服务能力；投资管理业务将着眼于管理规模与投资回报的协同增长，严格控制风险，增加产品创设能力，拓展境外销售渠道，依托全产业链资源优势赋能客户。

华泰证券（美国）将积极把握跨境业务机会，持续拓展业务布局，不断提升业务协同能力，扩展全球机构投资者覆盖的深度和广度。持续完善股票和 FICC 跨境代客交易平台及产品体系，积极拓宽服务辐射渠道，为满足全球投资者的资产配置和风险对冲需求提供全方位服务。

新加坡子公司将聚焦跨境资本市场服务能力建设，稳步推进各业务发展。投行业务将积极推进“内地+新加坡”“香港+新加坡”等跨境上市项目并探索跨境并购业务机会；权益及衍生品业务将持续发展场外权益及商品等业务，提升跨市场产品覆盖能力；机构交易业务将不断完善外汇、利率及相关产品能力，服务投资者跨境交易和风险管理需求；财富管理业务将重点推进业务开展和产品上线，不断扩大客户覆盖和业务规模。

#### 四、股东情况

(一) 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位: 股

截至报告期末普通股股东总数 (户)					179,748		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)					193,546		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)					-		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数 (户)					-		
前十名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
江苏省国信集团有限公司	-	1,373,481,636	15.22	-	无	-	国有法 人
香港中央结算 (代理人) 有限公司	37,971,100	1,304,400,948	14.45	-	无	-	境外法 人
江苏交通控股有限公司	-	489,065,418	5.42	-	无	-	国有法 人
江苏高科技投资集团有限 公司	-	356,233,206	3.95	-	无	-	国有法 人
香港中央结算有限公司	-248,946,639	291,057,154	3.22	-	无	-	境外法 人
江苏省苏豪控股集团有限 公司	-39,741,200	238,132,588	2.64	-	无	-	国有法 人
中国建设银行股份有限公司 - 国泰中证全指证券公 司交易型开放式指数证券 投资基金	86,181,244	160,717,403	1.78	-	无	-	未知
中国证券金融股份有限公 司	-	152,906,738	1.69	-	无	-	未知
江苏苏豪国际集团股份有 限公司	-	135,838,367	1.50	-	无	-	国有法 人
中国建设银行股份有限公司 - 华宝中证全指证券公 司交易型开放式指数证券 投资基金	49,183,368	111,437,933	1.23	-	无	-	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	江苏省国信集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司和江苏省苏豪控股集团有限公司均为江苏省政府国有资产监督管理委员会所属独资企业。江苏省苏豪控股集团有限公司是江苏苏豪国际集团股份有限公司的控股股东。此外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股股东。						

注:

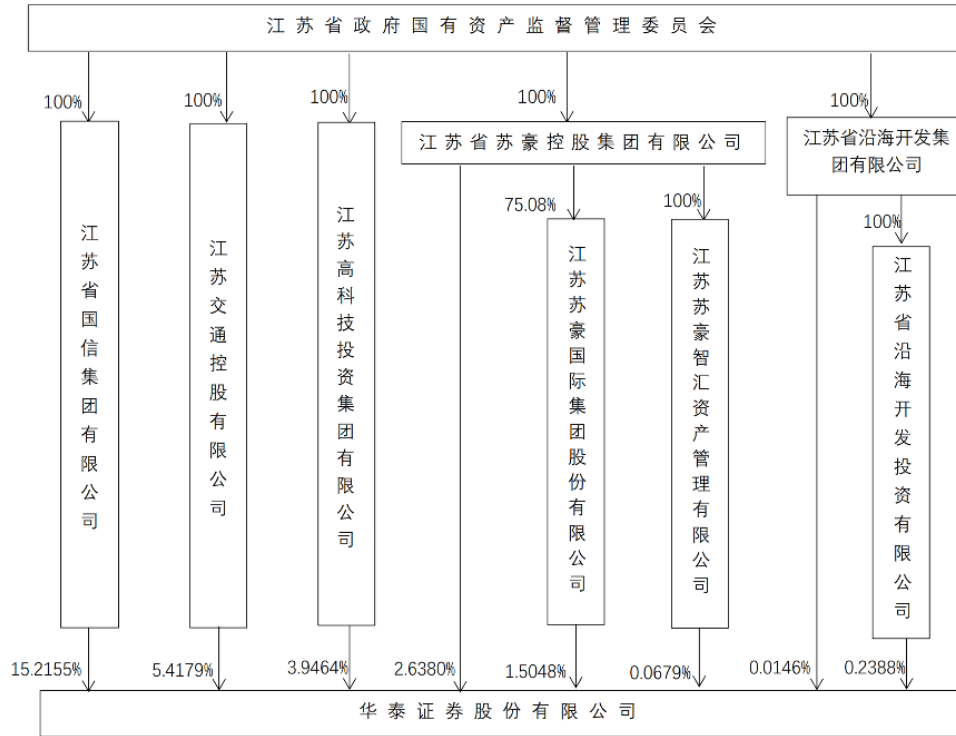
- 1、人民币普通股 (A 股) 股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。
- 2、本公司境外上市外资股 (H 股) 股东中，非登记股东的股份由香港中央结算 (代理人) 有限公司代为持有。截至报告期末，国信集团、交通控股、江苏高投、江苏省苏豪控股集团有限公司和江苏苏豪国际集团股份有限公司通过港股通分别持有了本公司 H 股股份 102,408,800 股、37,000,000 股、14,205,200 股、163,746,400 股和 94,705,800 股，此部分股份亦为香港中央结算 (代理人) 有限公司代为持有。本报告披露时，特将此部分股份单独列出，若将此部分股份包含在内，香港中央结算 (代理人) 有限公司实际代为持有股份为 1,716,467,148 股，约占公司总股本的 19.02%。
- 3、香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

(二) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用  不适用

(三) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用  不适用



注：报告期内，江苏苏汇资产管理有限公司更名为江苏苏豪智汇资产管理有限公司。

(四) 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用  不适用

五、公司债券情况

适用  不适用

(一) 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	21 华泰 G4	188106.SH	2026-05-17	60	3.71
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	21 华泰 G6	188140.SH	2026-05-24	20	3.63
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	21 华泰 12	188325.SH	2031-09-07	27	3.78
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	21 华泰 Y1	188785.SH	不适用	30	3.85

华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	21 华泰 14	188875.SH	2031-10-18	34	3.99
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	21 华泰 16	188927.SH	2031-10-25	11	3.94
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	21 华泰 Y2	188942.SH	不适用	50	4.00
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	21 华泰 Y3	185019.SH	不适用	20	3.80
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22 华泰 Y1	185337.SH	不适用	27	3.49
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	22 华泰 Y2	185388.SH	不适用	30	3.59
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	22 华泰 Y3	137604.SH	不适用	35	3.20
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	22 华泰 G7	138598.SH	2027-11-21	14	3.18
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	22 华泰 11	138710.SH	2027-12-12	5	3.49
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23 华泰 G3	138845.SH	2028-01-16	20	3.48
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	23 华泰 G5	138886.SH	2028-02-13	40	3.39
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23 华泰 G7	138916.SH	2028-02-27	22	3.36
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	23 华泰 G9	115347.SH	2028-05-10	7	3.07
			2028-05-10	51	3.07
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	23 华泰 10	115367.SH	2026-08-24	20	2.64
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23 华泰 Y1	115931.SH	不适用	25	3.46
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	23 华泰 11	115368.SH	2026-09-21	25	2.89
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	23 华泰 14	240069.SH	2033-10-16	16	3.35
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	23 华泰 Y2	240109.SH	不适用	40	3.58
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	23 华泰 15	240158.SH	2026-08-06	10	2.83
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	23 华泰 16	240159.SH	2033-11-06	25	3.30
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23 华泰 F2	253163.SH	2026-11-27	28	3.07
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23 华泰 F4	253350.SH	2026-12-15	36	3.08
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	24 华泰 Y1	242041.SH	不适用	26	2.39
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25 华泰 G1	242331.SH	2026-04-05	18	1.85

华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25 华泰 G3	242497.SH	2027-02-27	30	2.05
			2027-02-27	50	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25 华泰 G4	242498.SH	2028-02-27	19	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25 华泰 G5	242532.SH	2026-06-06	20	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25 华泰 G6	242533.SH	2027-09-06	27	2.05
			2027-09-06	60	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25 华泰 G7	242601.SH	2026-04-17	50	2.03
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	25 华泰 G8	242602.SH	2026-08-24	36	2.02
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券(第一期)	华泰 KC01	242910.SH	2028-05-13	7	1.71
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25 华泰 Y1	243005.SH	不适用	50	2.12
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)	25 华泰 S4	243404.SH	2026-07-23	50	1.64
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)	25 华泰 S5	243436.SH	2026-06-28	50	1.72
			2026-06-28	13	1.72
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)	25 华泰 S8	243516.SH	2026-07-07	25	1.65
			2026-07-07	50	1.65
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	25 华泰 C1	243565.SH	2030-08-15	12	2.13
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第八期)(品种二)	25 华泰 S10	243539.SH	2026-08-19	12	1.70
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	25 华泰 F1	259914.SH	2027-04-08	26	1.92
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	25 华泰 C2	243745.SH	2030-09-10	20	2.19
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25 华泰 D1	280045.SH	2026-05-12	30	1.76
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25 华泰 F2	280046.SH	2027-04-12	10	1.95
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	25 华泰 G9	243811.SH	2027-09-18	40	1.91
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)	25 华泰 C3	243854.SH	2030-09-22	10	2.24
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25 华泰 D2	280287.SH	2026-06-09	20	1.80
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25 华泰 F3	280292.SH	2027-05-09	14	1.95
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	25 华泰 11	243927.SH	2028-10-13	63	2.06
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	25 华泰 12	243928.SH	2030-08-13	10	2.20
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种一)	25 华泰 C4	243938.SH	2028-10-14	41	2.26

华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	25 华泰 C5	243939.SH	2030-10-14	9	2.38
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	25 华泰 13	243945.SH	2028-11-16	20	2.02
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	25 华泰 14	243946.SH	2030-09-16	20	2.20
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种一)	25 华泰 15	244086.SH	2028-12-07	32	1.85
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	25 华泰 16	244087.SH	2030-10-07	17	2.00
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种一)	25 华泰 C6	243981.SH	2028-11-11	15	2.03
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种二)	25 华泰 C7	243982.SH	2030-11-11	11	2.20
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	25 华泰 17	244229.SH	2028-11-24	28.3	1.88
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	25 华泰 18	244230.SH	2030-11-24	8.7	1.99
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第九期)	25 华 S11	244380.SH	2026-12-23	50	1.71
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26 华泰 F1	281283.SH	2027-01-27	60	1.77
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	26 华泰 F2	281333.SH	2027-06-15	55	1.95
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	26 华泰 F3	281354.SH	2027-08-20	60	1.92
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	26 华泰 C1	244589.SH	2029-01-21	40	1.99
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	26 华泰 C2	244590.SH	2031-01-11	35	2.20
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	26 华泰 F4	281447.SH	2027-03-23	70	1.85
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)(品种一)	26 华泰 F5	281530.SH	2027-02-23	5	1.73
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	26 华泰 S1	244632.SH	2026-12-29	25	1.67
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26 华泰 G1	244692.SH	2029-02-09	40	1.85

(二) 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	已于 2025 年 1 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发	已于 2025 年 1 月按时、足额付息

行永续次级债券(第一期)	
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2025 年 2 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	已于 2025 年 3 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	已于 2025 年 4 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种一)	已于 2025 年 5 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2025 年 5 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)(品种一)	已于 2025 年 6 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	已于 2025 年 7 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已于 2025 年 7 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	已于 2025 年 8 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)	已于 2025 年 8 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	已于 2025 年 9 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	已于 2025 年 9 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发	已于 2025 年 9 月按时、足额付息

行永续次级债券(第一期)	
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种一)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种一)	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	已于 2025 年 12 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	已于 2025 年 12 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	已于 2025 年 12 月按时、足额付息

(三) 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用  不适用

(四) 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	75.25	69.53	增加 5.72 个百分点
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,626,821.68	903,378.13	80.08
EBITDA 全部债务比 (%)	5.95	8.00	减少 2.05 个百分点
利息保障倍数	3.02	2.53	19.37

注：上述指标均未考虑客户资金。

### 第三节 重要事项

一、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

具体内容详见本摘要第二节之“报告期内公司主要业务简介”的相关内容。

二、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用  不适用

华泰证券股份有限公司

董事长：王会清

2026 年 3 月 30 日



 华泰在线: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

 客服热线: **95597**

 地址: 中国江苏省南京市江东中路228号 华泰证券

---

Huatai Online: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

Customer Services Hotline: 95597

Company Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, PRC

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved. RECYCLABLE 



## 第一节 重要提示

- 1、本摘要来自于华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告全文，为全面了解本公司环境、社会和公司治理议题的相关影响、风险和机遇，以及公司可持续发展战略等相关事项，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读华泰证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告全文。
- 2、本可持续发展报告经公司董事会审议通过。
- 3、SGS 通标标准技术服务有限公司机构为可持续发展报告全文出具了鉴证报告。

## 第二节 报告基本情况

### 1、基本信息

股票代码	601688
公司简称	华泰证券
公司名称	华泰证券股份有限公司
报告范围	报告范围与公司年度合并财务报表范围一致。包括华泰证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、华泰国际金融控股有限公司、华泰紫金投资有限责任公司、华泰创新投资有限公司、华泰期货有限公司、上海盛钜资产经营管理有限公司。
时间范围	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。
编制依据	报告依据中国财政部《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2025 年修订）》（第二章第四节 公司治理、环境和社会）、上海证券交易所《上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》《上市公司自律监管指南第 4 号——可持续发展报告编制》、香港联合交易所《主板上市规则》附录 C2《环境、社会及管治报告守则》《环境、社会及管治框架下气候信息披露的实施指引》的要求编制。同时，本报告参照全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告标准》（2021 版）及国际可持续准则理事会（ISSB）《国际财务报告可持续披露准则第 1 号——可持续相关财务信息披露一般要求》（IFRS S1）《国际财务报告可持续披露准则第 2 号——气候相关披露》（IFRS S2）相关要求。

### 2、可持续发展治理体系

（1）是否设置负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理机构： 是，该治理机构名称为华泰证券 ESG 管理架构：董事会及经营管理层（监督层）——ESG 委员会（管理层）——ESG 管理团队（执行层）  否

（2）是否建立可持续发展信息内部报告机制： 是，报告方式及频率为：公司可持续发展信息由部门报送 ESG 委员会，ESG 委员会不定期召开会议审议有关事项，其中重要议案如《可持续发展报告》等经 ESG 委员会审议后报送公司董事会，董事会每年定期审议《可持续发展报告》，对相关战略执行状况开展监督，不定期听取有关可持续发展的影响、风险和机遇的报告以及应对措施的汇报。  否

（3）是否建立可持续发展监督机制，如内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等： 是，相关制度或措施为：董事会及 ESG 委员会通过审议或听取可持续发展相关的目标设定、战略执行状况、目标实现进展情况、全面风险管理情况、内部控制情况、内部审计情况以及《可持续发展报告》等议案或汇报，不断强化 ESG 长效管理机制，建立健全绩效考核体系。同时，已将社会责任和可持续发展理念纳入职业经理人考核，主要考察职业经理人在遵守法律法规，正确处理公司利益与社会利益关

系，支持文化建设和社会公益事业，积极承担社会责任等方面的行动举措，以实现职业经理人的有效约束。  否

### 3、利益相关方沟通

公司是否通过访谈、座谈、问卷调查等方式开展利益相关方沟通并披露： 是  否

利益相关方	关注内容	沟通方式
股东及债权人	合规运营 风险管理（含可持续风险管理） 反商业贿赂及反贪污 尽职调查 利益相关方沟通	股东会 交易所网站定期信息披露 投资者沟通会议及调研 电话、邮件及上证 e 互动平台 公司官网、微信公众号等媒体
政府及监管机构	风险管理（含可持续风险管理） 合规运营 服务实体经济 反商业贿赂及反贪污 行业文化建设 可持续金融 投资者教育 平等对待中小企业 科技伦理 员工 环境合规管理 乡村振兴	做实党建引领 配合监管机构核查 参与政府调研活动 政策执行 信息披露 锚定金融强国目标
客户	产品和服务安全与质量 数据安全及客户隐私保护 负责任营销 创新驱动 负责任投资	客户调研 客户服务与投诉 客户满意度调查 涨乐财富通 微信公众号等媒体 机构客户服务平台“行知”
员工	员工 人力资本发展	工会活动 员工培训 企业办公自动化（OA）平台 员工活动 微信公众号等媒体

供应商及合作伙伴	合规经营 供应链安全 平等对待中小企业	合作交流 制定采购管理办法 日常沟通 招投标活动
社区	乡村振兴 社会贡献 能源利用 水资源利用 污染物排放 废弃物处理 环境合规管理 应对气候变化 生态系统与生物多样性保护 融资的环境影响 循环经济 负责任投资	社区活动 志愿者活动 乡村振兴、环保等公益调研及实施 “益心华泰”公益项目 服务实体经济 推广无纸化办公 绿色建筑 发展生物保护公益项目 发展绿色金融 践行责任投资理念
同业	行业文化建设 反不正当竞争	参与行业协会与相关会议 贡献行业发展建议 遵守行业标准和规定

#### 4、双重重要性评估结果


序号	公司 ESG 报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
1	应对气候变化	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	应对气候变化
2	污染物排放	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	污染物排放
3	废弃物处理	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	废弃物处理
4	生态系统和生物多样性保护	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	生态系统和生物多样性保护
5	环境合规管理	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	环境合规管理

序号	公司 ESG 报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
6	能源利用	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	能源利用
7	水资源利用	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	水资源利用
8	循环经济	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	循环经济
9	乡村振兴	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	乡村振兴
10	社会贡献	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	社会贡献
11	创新驱动	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	创新驱动
12	科技伦理	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	科技伦理
13	供应链安全	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	供应链安全
14	平等对待中小企业	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	平等对待中小企业
15	产品和服务安全与质量	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	产品和服务安全与质量
16	数据安全与客户隐私保护	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	数据安全与客户隐私保护
17	员工	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	员工


序号	公司 ESG 报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
18	尽职调查	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	尽职调查
19	利益相关方沟通	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	利益相关方沟通
20	反商业贿赂及反贪污	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	反商业贿赂及反贪污
21	反不正当竞争	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	反不正当竞争
22	合规经营	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
23	可持续金融	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
24	融资的环境影响	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
25	负责任投资	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
26	服务实体经济	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
27	投资者教育	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
28	风险管理（含可持续风险管理）	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input type="checkbox"/> 影响重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
29	负责任营销	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题

序号	公司 ESG 报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
30	人力资本发展	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题
31	行业文化建设	<input type="checkbox"/> 财务重要性 <input checked="" type="checkbox"/> 影响重要性 <input type="checkbox"/> 双重重要性	自主设置议题



 华泰在线: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

 客服热线: **95597**

 地址: 中国江苏省南京市江东中路228号 华泰证券

---

Huatai Online: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

Customer Services Hotline: 95597

Company Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, PRC

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved.   
RECYCLABLE