

债券代码：188432.SH	债券简称：21 国君 G8
债券代码：188497.SH	债券简称：21 国君 10
债券代码：241260.SH	债券简称：24 国君 G2
债券代码：115804.SH	债券简称：23 国君 G8
债券代码：240007.SH	债券简称：23 国君 10
债券代码：241804.SH	债券简称：24 国君 C3
债券代码：243740.SH	债券简称：25GTHT09
债券代码：243847.SH	债券简称：25GTHT11
债券代码：242017.SH	债券简称：24 国君 C4
债券代码：243920.SH	债券简称：25GTHT13
债券代码：242313.SH	债券简称：25 国君 C1
债券代码：244032.SH	债券简称：25GTHT15
债券代码：240998.SH	债券简称：24 国君 G1
债券代码：243290.SH	债券简称：25GTHT03
债券代码：185974.SH	债券简称：22 国君 G8
债券代码：243533.SH	债券简称：25GTHT05
债券代码：241094.SH	债券简称：24 国君 C1
债券代码：243544.SH	债券简称：25GTHT07
债券代码：137856.SH	债券简称：22 国君 10
债券代码：242018.SH	债券简称：24 国君 C5
债券代码：242241.SH	债券简称：25 国君 G1
债券代码：242314.SH	债券简称：25 国君 C2
债券代码：242385.SH	债券简称：25 国君 C4
债券代码：242514.SH	债券简称：25 国君 G3
债券代码：242969.SH	债券简称：25GTHT01
债券代码：242913.SH	债券简称：25GTHTK1
债券代码：243291.SH	债券简称：25GTHT04
债券代码：243534.SH	债券简称：25GTHT06
债券代码：243545.SH	债券简称：25GTHT08
债券代码：243741.SH	债券简称：25GTHT10

债券代码：243848.SH	债券简称：25GTHT12
债券代码：243921.SH	债券简称：25GTHT14
债券代码：240096.SH	债券简称：23 国君 12
债券代码：244033.SH	债券简称：25GTHT16
债券代码：240261.SH	债券简称：23 国君 15
债券代码：242238.SH	债券简称：25 国君 G2
债券代码：242515.SH	债券简称：25 国君 G4
债券代码：242970.SH	债券简称：25GTHT02
债券代码：188557.SH	债券简称：21 国君 11
债券代码：188737.SH	债券简称：21 国君 13
债券代码：188860.SH	债券简称：21 国君 15
债券代码：185554.SH	债券简称：22 国君 G2
债券代码：185712.SH	债券简称：22 国君 G4
债券代码：185815.SH	债券简称：22 国君 G6
债券代码：242981.SH	债券简称：25GTHTK2

国泰海通证券股份有限公司

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

公开发行公司债券及次级债券 受托管理事务报告

（2025 年度）

债券受托管理人



（深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦）

2026 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（2023 年修订）（以下简称“《管理办法》”）《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“《执业行为准则》”）《债券受托管理协议》《国泰海通证券股份有限公司 2025 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及国泰海通证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“国泰海通”，原“国泰君安证券股份有限公司”，以下简称“国泰君安”）出具的相关说明文件等，由公司债券受托管理人国投证券股份有限公司（以下简称“国投证券”或“受托管理人”，原“安信证券股份有限公司”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国投证券所作的承诺或声明。

目 录

目 录.....	5
第一章 公司债券概况.....	6
第二章 受托管理人履行职责情况.....	23
第三章 发行人 2025 年度经营情况和财务状况.....	24
第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作情况.....	47
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	51
第六章 债券增信措施与偿债保障措施的执行情况及有效性.....	57
第七章 债券的本息偿付情况.....	58
第八章 债券持有人会议召开情况.....	61
第九章 发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	65
第十章 债券跟踪评级情况.....	66
第十一章 负责处理与债券相关事务专人的变动情况.....	69
第十二章 其他事项.....	71

第一章 公司债券概况

截至本报告出具日，国泰海通发行且存续的由国投证券担任受托管理人的次级公司债券及公司债券（以下简称“存续受托公司债券”）情况如下：

一、发行人名称

中文名称：国泰海通证券股份有限公司

英文名称：Guotai Haitong Securities Co., Ltd.

二、债券核准文件及核准规模

（一）21 国君 G8、21 国君 10、21 国君 11、21 国君 13、21 国君 15

2021 年 2 月，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文注册，国泰君安证券股份有限公司获准面向专业投资者公开发行不超过 500 亿元的公司债券。

2021 年 7 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 61.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种二）”。

2021 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 42.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种二）”。

2021 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 30.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第六期）”。

2021 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 34.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第七期）（品种二）”。

2021 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 34.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）”。

（二）24 国君 G1、24 国君 G2、25 国君 G1、25 国君 G2、25 国君 G3、25

国君 G4

2024 年 1 月，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2024〕160 号文注册，国泰君安证券股份有限公司获准面向专业投资者公开发行不超过 200 亿元的公司债券。

2024 年 5 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 50.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”。

2024 年 7 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”。

2025 年 1 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 35.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”。

2025 年 1 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 35.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）”。

2025 年 3 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）”。

2025 年 3 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 10.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）”。

（三）22 国君 G2、22 国君 G4、22 国君 G6、22 国君 G8、22 国君 10、23 国君 G8、23 国君 10、23 国君 12、23 国君 15

2022 年 1 月，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33 号文注册，国泰君安证券股份有限公司获准面向专业投资者公开发行不超过 600 亿元的公司债券。

2022 年 3 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 14.00 亿元的“国泰君

安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）”。

2022 年 4 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 25.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）”。

2022 年 5 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 24.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）”。

2022 年 7 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 25.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）”。

2022 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 30.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）”。

2023 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）”。

2023 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 35.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）”。

2023 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 25.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）”。

2023 年 11 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 17.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种三）”。

（四）24 国君 C1、24 国君 C3、24 国君 C4、24 国君 C5、25 国君 C1、25 国君 C2、25 国君 C4

2023 年 4 月，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕835 号文注册，国泰君安证券股份有限公司获准面向专业投资者公开发行不超过 200 亿元的次级公司债券。

2024 年 6 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 30.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”。

2024 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）”。

2024 年 12 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 30.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种一）”。

2024 年 12 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 30.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种二）”。

2025 年 1 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 5.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）”。

2025 年 1 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 15.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）”。

2025 年 2 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 16.00 亿元的“国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）”。

（五）25GTHTK1、25GTHTK2、25GTHT01、25GTHT02、25GTHT03、

**25GTHT04、25GTHT05、25GTHT06、25GTHT07、25GTHT08、25GTHT09、
25GTHT10、25GTHT11、25GTHT12、25GTHT13、25GTHT14、25GTHT15、
25GTHT16**

2025 年 4 月，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2025〕643 号文注册，国泰君安证券股份有限公司获准面向专业投资者公开发行不超过 600 亿元的公司债券。

2025 年 5 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 6.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种一）”（“25GTHTK1”于 2025 年 11 月第一次续发行 40.00 亿元；于 2025 年 11 月第二次续发行 20.00 亿元）。

2025 年 5 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 14.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种二）”。

2025 年 5 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 40.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”（“25GTHT01”于 2025 年 10 月续发行 30.00 亿元）。

2025 年 5 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 12.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）”（“25GTHT02”于 2026 年 1 月续发行 48.00 亿元）。

2025 年 7 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）”。

2025 年 7 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）”（“25GTHT04”于 2025 年 11 月第一次续发行 32.00 亿元；于 2026 年 1 月第二次续发行 60.00 亿元）。

2025 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 20.00 亿元的“国泰海

通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）”。

2025 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 25.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）”。

2025 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 38.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）”。

2025 年 8 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 25.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）”。

2025 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 44.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）”。

2025 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 32.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）”。

2025 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 47.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）”。

2025 年 9 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 25.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）”。

2025 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 45.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一）”。

2025 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 55.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）”。

2025 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 40.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）”。

2025 年 10 月，发行人面向专业投资者成功发行规模为 30.00 亿元的“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）”。

三、债券主要条款

（一）21 国君 G8、21 国君 10、21 国君 11、21 国君 13、21 国君 15

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
1	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种二）	21 国君 G8	188432.SH	2021/7/21	2026/7/21	61.00	3.48	面向专业投资者公开发行
2	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种二）	21 国君 10	188497.SH	2021/8/4	2026/8/4	42.00	3.35	面向专业投资者公开发行
3	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第六期）	21 国君 11	188557.SH	2021/8/12	2031/8/12	30.00	3.77	面向专业投资者公开发行
4	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第七期）（品种二）	21 国君 13	188737.SH	2021/9/13	2031/9/13	34.00	3.80	面向专业投资者公开发行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
5	国泰君安证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期) (品种二)	21 国君 15	188860.SH	2021/10/14	2031/10/14	34.00	3.99	面向专业投资者公开发行
以上债券的发行人				国泰海通证券股份有限公司				
以上债券上市的交易场所				上海证券交易所				
以上债券募集资金用途				以上公司债券中, 21 国君 G8、21 国君 10、21 国君 11 的募集资金用途为“满足公司业务运营需要, 补充公司流动资金, 提高公司综合竞争力。”; 21 国君 13、21 国君 15 的募集资金用途为“满足公司业务运营需要, 调整公司债务结构, 偿还到期债务, 补充公司流动资金等用途, 提高公司综合竞争力。”				
以上债券的还本付息方式				采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付				
以上债券的担保情况				无担保				
以上债券的主体信用级别				AAA				
以上债券的债券信用级别				AAA				

(二) 24 国君 G1、24 国君 G2、25 国君 G1、25 国君 G2、25 国君 G3、25

国君 G4

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
1	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	24 国君 G1	240998.SH	2024/5/20	2027/5/20	50.00	2.30	面向专业投资者公开发行
2	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	24 国君 G2	241260.SH	2024/7/11	2026/8/11	20.00	2.07	面向专业投资者公开发行
3	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开	25 国君 G1	242241.SH	2025/1/8	2028/1/8	35.00	1.73	面向专业投资者公开发行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
	发行公司债券 (第一期) (品种一)							
4	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	25 国君 G2	242238.SH	2025/1/8	2030/1/8	35.00	1.81	面向专业投资者公开发行
5	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	25 国君 G3	242514.SH	2025/3/5	2028/3/5	20.00	2.04	面向专业投资者公开发行
6	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	25 国君 G4	242515.SH	2025/3/5	2030/3/5	10.00	2.10	面向专业投资者公开发行
以上债券的发行人				国泰海通证券股份有限公司				
以上债券上市的交易场所				上海证券交易所				
以上债券募集资金用途				以上公司债券中，24 国君 G1、25 国君 G3、25 国君 G4 的募集资金用途为“满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途。”；24 国君 G2 的募集资金用途为“偿还到期公司债券本金”；25 国君 G1、25 国君 G2 的募集资金用途为“满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务等用途。”				
以上债券还本付息方式				采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付				
以上债券担保情况				无担保				
以上债券主体信用评级				AAA				
以上债券的债券信用评级				AAA				

(三) 22 国君 G2、22 国君 G4、22 国君 G6、22 国君 G8、22 国君 10、23 国君 G8、23 国君 10、23 国君 12、23 国君 15

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
1	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	22 国君 G2	185554.SH	2022/3/16	2032/3/16	14.00	3.74	面向专业投资者公开发行
2	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	22 国君 G4	185712.SH	2022/4/22	2032/4/22	25.00	3.70	面向专业投资者公开发行
3	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种二)	22 国君 G6	185815.SH	2022/5/25	2032/5/25	24.00	3.58	面向专业投资者公开发行
4	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	22 国君 G8	185974.SH	2022/7/6	2027/7/6	25.00	3.27	面向专业投资者公开发行
5	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种二)	22 国君 10	137856.SH	2022/9/22	2027/9/22	30.00	2.90	面向专业投资者公开发行
6	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	23 国君 G8	115804.SH	2023/8/16	2026/8/16	20.00	2.70	面向专业投资者公开发行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
7	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种二)	23 国君 10	240007.SH	2023/9/21	2026/9/21	35.00	2.89	面向专业投资者公开发行
8	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期) (品种二)	23 国君 12	240096.SH	2023/10/19	2028/10/19	25.00	3.12	面向专业投资者公开发行
9	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期) (品种三)	23 国君 15	240261.SH	2023/11/16	2028/11/16	17.00	3.08	面向专业投资者公开发行
以上债券的发行人				国泰海通证券股份有限公司				
以上债券上市的交易场所				上海证券交易所				
以上债券募集资金用途				以上公司债券中，22 国君 G2、22 国君 G4、22 国君 G6、22 国君 G8、22 国君 10、23 国君 G8 的募集资金用途为“满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。”；23 国君 10、23 国君 12、23 国君 15 的募集资金用途为“偿还到期或回售的公司债券。”				
以上债券还本付息方式				采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付				
以上债券担保情况				无担保				
以上债券主体信用级别				AAA				
以上债券的债券信用级别				AAA				

(四) 24 国君 C1、24 国君 C3、24 国君 C4、24 国君 C5、25 国君 C1、25 国君 C2、25 国君 C4

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
1	国泰君安证券股份有限公司	24 国君 C1	241094.SH	2024/6/11	2027/8/11	30.00	2.28	面向专业投资者公开发

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
	2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）							行
2	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）	24 国君 C3	241804.SH	2024/10/23	2026/10/23	20.00	2.24	面向专业投资者公开发行
3	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种一）	24 国君 C4	242017.SH	2024/12/5	2026/12/5	30.00	2.05	面向专业投资者公开发行
4	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种二）	24 国君 C5	242018.SH	2024/12/5	2027/12/5	30.00	2.10	面向专业投资者公开发行
5	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	25 国君 C1	242313.SH	2025/1/16	2027/1/16	5.00	1.88	面向专业投资者公开发行
6	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	25 国君 C2	242314.SH	2025/1/16	2028/1/16	15.00	1.93	面向专业投资者公开发行
7	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专	25 国君 C4	242385.SH	2025/2/17	2028/2/17	16.00	1.96	面向专业投资者公开发行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
	业投资者公开发 行次级债券 (第二期) (品种二)							
以上债券的发行人				国泰海通证券股份有限公司				
以上债券上市的交易场所				上海证券交易所				
以上债券募集资金用途				以上次级债券中, 24 国君 C1、24 国君 C3 的募集资金用途为“补充公司流动资金。”; 24 国君 C4、24 国君 C5 的募集资金用途为“偿还到期债务, 置换偿还公司债券本金的自有资金。”; 25 国君 C1、25 国君 C2、25 国君 C4 的募集资金用途为“满足公司业务运营需要, 调整公司债务结构, 偿还到期债务, 补充流动资金等用途。”				
以上债券还本付息方式				采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付				
以上债券担保情况				无担保				
以上债券主体信用评级				AAA				
以上债券的债券信用评级				AAA				

(五) 25GTHTK1、25GTHTK2、25GTHT01、25GTHT02、25GTHT03、
25GTHT04、25GTHT05、25GTHT06、25GTHT07、25GTHT08、25GTHT09、
25GTHT10、25GTHT11、25GTHT12、25GTHT13、25GTHT14、25GTHT15、
25GTHT16

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
1	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行科技创新公司债券(第一期)(品种 一)	25GTHTK1	242913.SH	2025/5/13	2028/5/13	66.00	1.70	面向专业投资者公开发 行
2	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行科技创新公司债券(第一期)(品种 一)	25GTHTK2	242981.SH	2025/5/13	2035/5/13	14.00	2.10	面向专业投资者公开发 行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
	二)							
3	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	25GTHT01	242969.SH	2025/5/9	2028/5/9	70.00	1.88	面向专业投资者公开发行
4	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	25GTHT02	242970.SH	2025/5/9	2030/5/9	60.00	1.95	面向专业投资者公开发行
5	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	25GTHT03	243290.SH	2025/7/14	2027/6/14	20.00	1.73	面向专业投资者公开发行
6	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	25GTHT04	243291.SH	2025/7/14	2028/7/14	112.00	1.75	面向专业投资者公开发行
7	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种一)	25GTHT05	243533.SH	2025/8/8	2027/8/8	20.00	1.73	面向专业投资者公开发行
8	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	25GTHT06	243534.SH	2025/8/8	2028/8/8	25.00	1.77	面向专业投资者公开发行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
	(品种二)							
9	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种一)	25GTHT07	243544.SH	2025/8/21	2027/8/21	38.00	1.85	面向专业投资者公开发行
10	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	25GTHT08	243545.SH	2025/8/21	2028/8/21	25.00	1.90	面向专业投资者公开发行
11	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种一)	25GTHT09	243740.SH	2025/9/11	2026/11/11	44.00	1.75	面向专业投资者公开发行
12	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种二)	25GTHT10	243741.SH	2025/9/11	2028/9/11	32.00	1.90	面向专业投资者公开发行
13	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期) (品种一)	25GTHT11	243847.SH	2025/9/22	2026/11/22	47.00	1.83	面向专业投资者公开发行
14	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期)	25GTHT12	243848.SH	2025/9/22	2028/9/22	25.00	1.95	面向专业投资者公开发行

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
	(品种二)							
15	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期) (品种一)	25GTHT13	243920.SH	2025/10/15	2027/1/15	45.00	1.80	面向专业投资者公开发行
16	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期) (品种二)	25GTHT14	243921.SH	2025/10/15	2028/10/15	55.00	2.02	面向专业投资者公开发行
17	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期) (品种一)	25GTHT15	244032.SH	2025/10/23	2027/2/23	40.00	1.80	面向专业投资者公开发行
18	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期) (品种二)	25GTHT16	244033.SH	2025/10/23	2028/10/23	30.00	1.97	面向专业投资者公开发行
以上债券的发行人				国泰海通证券股份有限公司				
以上债券上市的交易场所				上海证券交易所				
以上债券募集资金用途				以上公司债券中, 25GTHTK1、25GTHTK2 的募集资金用途为“拟用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等。”; 25GTHT01、25GTHT02 的募集资金用途为“拟用于补充流动资金。”; 25GTHT03、25GTHT04、25GTHT05、25GTHT06、25GTHT07、25GTHT08、25GTHT09 的募集资金用途为“拟用于置换到期公司债券本金。”; 25GTHT10 的募集资金用途为“拟用于偿还或置换到期公司债券本金。”; 25GTHT11、25GTHT12 的募集资金用途为“拟用于置换到期公司债券本金、偿还有息债务。”; 25GTHT13、25GTHT14 的募集资金用途为“拟用于偿还或置换到期公司债券本金、补充流动资金。”; 25GTHT15、25GTHT16 的募集资金用途为“拟用于偿还到期公司债券本金、				

序号	债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	发行对象
				偿还有息债务、补充流动资金。”				
以上债券还本付息方式				采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付				
以上债券担保情况				无担保				
以上债券主体信用级别				AAA				
以上债券的债券信用级别				AAA				

第二章 受托管理人履行职责情况

2025 年度，国投证券作为受托管理人，已根据《管理办法》《执业行为准则》等相关法律、法规规定以及《债券受托管理协议》等约定，履行债券的受托管理职责，对发行人进行持续跟踪和监督，持续关注了解发行人的经营情况、财务状况、资信情况及募集资金使用情况等可能影响债券持有人权益的重大事项，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第三章 发行人 2025 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：国泰海通证券股份有限公司

发行人名称（英文）：Guotai Haitong Securities Co., Ltd.

注册资本：17,628,925,829 元整

实缴资本：17,628,925,829 元整

法定代表人：朱健

成立日期：1999 年 8 月 18 日

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

统一社会信用代码：9131000063159284XQ

办公地址：上海市静安区南京西路 768 号

信息披露事务负责人及其职位与联系方式：徐岚；董事会秘书；联系地址：上海市静安区南京西路 768 号 联系电话：021-38676798

邮政编码：200120

电话号码：021-38676798

传真号码：021-38670798

所属行业：J67 金融业-资本市场服务

经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（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）一般项目：证券财务顾问服务。（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）

二、发行人 2025 年度经营情况

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人营业收入情况如下：

公司主营业务收入情况						
单位：亿元、%						
业务板块名称	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	249.50	39.54	116.17	34.50	97.55	26.99

公司主营业务收入情况						
投资银行	47.47	7.52	29.63	8.80	35.18	9.73
机构与交易	195.94	31.05	136.09	40.41	149.3	41.31
投资管理	76.16	12.07	46.67	13.86	47.47	13.13
国际业务	-	-	-	-	21.63	5.98
融资租赁	54.91	8.70	-	-	-	-
其他	7.10	1.12	8.21	1.89	10.28	2.84
合计	631.07	100.00	336.75	100.00	361.41	100.00

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人毛利润情况如下：

公司主营业务毛利润情况						
单位：亿元、%						
业务板块名称	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	134.76	45.38	45.47	27.30	37.52	30.81
投资银行	12.41	4.18	11.40	6.84	16.19	13.30
机构与交易	135.17	45.51	106.33	63.83	52.87	43.42
投资管理	32.71	11.02	18.61	11.17	17.93	14.73
国际业务	-	-	-	-	8.95	7.35
融资租赁	18.46	6.22	-	-	-	-
其他	-36.52	-12.30	-15.23	-9.14	-11.69	-9.6
合计	296.98	100.00	166.59	100.00	121.78	100.00

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人毛利率情况如下：

公司主营业务毛利率情况			
单位：%			
业务板块名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
财富管理	54.01	39.14	38.46
投资银行	26.14	38.48	46.02
机构与交易	68.98	78.14	35.41
投资管理	42.95	39.88	37.78
国际业务	-	-	41.38
融资租赁	33.62	-	-
其他	-514.47	-185.78	-113.81
综合毛利率	47.06	49.47	33.69

2025 年度，公司主要业务板块经营情况如下：

公司以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和融资租赁业务在内的业务板块，主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

就具体业务来看：

财富管理业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、融资融券、股票质押和约定购回等服务；

投资银行业务主要为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问和企业多样化解决方案等服务；

机构与交易业务主要由研究、机构服务、交易投资以及另类投资等组成。其中，机构服务主要为境内外机构客户提供主经纪商、席位租赁、资产配置、托管外包、交易服务的综合金融服务；交易投资主要负责股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易，以及为客户的投融资及风险管理提供综合金融解决方案；

投资管理业务包括为机构、企业、个人提供基金管理和资产管理服务；

融资租赁业务主要为向个人、企业和政府提供创新型金融服务解决方案，提供包括融资租赁、经营租赁和相关咨询等服务。

2025 年，公司营业收入 631.07 亿元，同比增加 87.40%；归属于母公司所有者的净利润 278.09 亿元，同比增加 113.52%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 213.88 亿元，同比增加 71.93%。

（一）财富管理业务

1、零售经纪与财富管理业务

公司零售业务定位于通过网下服务渠道和网上金融服务平台，从场内场外、线下线上、境内境外为零售客户提供多市场、全周期、多层次和一站式的综合金融服务。公司坚持巩固和提升传统证券经纪业务竞争力的同时，依托服务网络和营销渠道，不断拓展分支机构业务范围和服务范围，努力为客户提供多元化产品和服务，全面推进零售业务向综合理财和财富管理转型升级。

2025 年，本集团财富管理业务立足社会财富“管理者”的功能定位，积极把

握市场机遇，依托业内领先的客户基础、网点布局、投顾队伍和科技平台，主动对接居民多元化、专业化理财需求，加快释放整合融合效能，构建资产配置和交易服务双轮驱动特色优势，打造极致的交易服务和全球买方资产配置核心能力，引领财富管理行业业态向专业配置进化、向智慧陪伴转型。境内财富管理业务聚焦客户服务需求，强化客群分层定位与价值挖掘，全面升级分类分层的零售客户服务体系，持续丰富策略交易服务工具、升级极速交易基础设施，推出买方资配标准化服务流程，深入推进分支机构标准化和投顾队伍。体系化建设，完善全场景金融产品体系，构建君享、君赢系列买方资配服务模式，强化私人订制和企业办公室综合服务，富裕及高净值客户资产规模显著增长，传统经纪业务行业领先优势进一步扩大，代销产品保有规模和买方资产配置规模持续高速增长。境外财富管理业务强化境内外一体化协同联动，扩大优质产品和服务供给，提高全球股票交易与资产配置能力，经纪业务收入显著增长。国泰君安国际财富管理业务顺利完成“平台+产品”的综合升级，打造个性化配置优势，高端家族办公室服务取得突破性进展，产品规模大幅跃升；全面升级“君弘全球通”APP，客户粘性与服务效能大幅增强，托管客户资产规模稳步增长。越南子公司完成系统升级并拓展基金分销业务，优化佣金体系和服务模式，有效拓展客户触达的广度和深度，客户体验全面提升。截至 2025 年末，境内客户数 3,933 万户，较上年末 增长 6.6%，排名行业第一，托管账户资产规模较上年末增长 23.8%，其中，富裕客户及高净值客户数较上年末增长 23.1%；买方资产配置规模 794 亿元，较上年末增长 148.4%；产品保有规模 6,573 亿元，较上年末增长 26.7%；公司在证券业协会登记为从事证券投资咨询（投资顾问）业务类别的人数为 6,072 人，稳居行业榜首。2025 年度，君弘 APP 及通财 APP 平均月活 1,570 万户，较上年增长 11.8%，股基交易市场份额 8.56%，较上年提升 0.03 个百分点，均排名行业第一。

2、期货经纪

公司主要通过全资子公司国泰君安期货和控股子公司海通期货开展期货业务。国泰君安期货的主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理及风险管理。原国泰君安吸收合并原海通证券，并承继原海通证券下属公司一切权利与义务，海通期货原为海通证券子公司，自 2025 年 3 月 14 日起纳入公司财务报表合并范围。海通期货的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，基金销售。

国泰君安期货前身为成立于 2000 年 4 月 6 日的浦发期货经纪有限公司。2007 年，国泰君安期货获得金融期货经纪业务资格和金融期货全面结算业务资格；2011 年，获得期货投资咨询业务资格；2012 年，获得资产管理业务资格；2015 年，风险管理服务试点业务获准备案。

期货业务是本公司的优势业务之一。经过近年来的快速发展，国泰君安期货已经成为行业内盈利能力、客户权益规模、金融期货业务最为领先的期货公司之一，综合实力已稳居行业第一集团。

2025 年，公司期货业务始终恪守价格的发现者、风险的管理者等功能定位，积极服务实体经济发展和居民资产配置，充分把握产业化、机构化和国际化发展趋势，不断丰富以客户为中心的交易服务体系，持续推进数智慧化和国际化布局，进一步夯实风险管理、资产配置和综合服务核心能力，加快提升服务国家战略和实体经济质效，推动业务高质量发展。国泰君安期货围绕客户需求升级协同展业模式，搭建前、中、后台一体化服务体系，打造零售客户与机构客户的综合线上展业平台，交易额及客户权益的市场份额均创历史新高，助推提升“上海价格”全球影响力。稳步推动国际业务发展，境外客户数量及资产规模保持稳健增长态势。2025 年度，国泰君安期货期货成交额 191.41 万亿元，市场份额 12.49%，较上年提升 2.00 个百分点。2025 年末，客户权益规模 1,966.78 亿元，市场份额 9.76%，较上年末提升 1.03 个百分点。海通期货深化业务协同，提升运营效率和客户体验，推动智能交易、客户服务和投研应用场景升级，交易及客户权益的市场份额呈现回稳向好。

3、融资融券业务

融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。2010 年 3 月，公司获得中国证监会核准的融资融券第一批试点资格。

公司采取审慎管理思路和逆周期杠杆调节措施，稳步推进融资融券业务创新发展。通过折算率、标的券范围、保证金比例等参数调整，主动控制业务规模，有效规避了市场风险，维护了公司和客户利益，引导理性投资。

2025 年，集团融资融券业务持续深化客群精细化经营，精准匹配客户差异

化需求，积极融入集团 ETF 生态圈，助力打造一体化协同服务生态，着力提升零售、企业、机构、超高净值个人和海外客户服务水平，客户开拓取得积极成效，业务规模 and 市场份额显著提升。深化外资机构合作，推动 QFI 两融业务成功落地。积极探索 AI 场景化应用，上线业内首个融资融券业务的垂类大模型，有力赋能客户交易、提升风控质效。2025 年度，融资融券客户数净新增 6.53 万户，同比增长 53.5%，市场份额 10.13%。2025 年末，融资融券余额 2,462.06 亿元，较上年末增长 43.9%，市场份额 9.69%，较上年末提升 0.52 个百分点，均创出历史新高，行业领先优势进一步扩大，整合融合效应初步显现。开展业务积极把握港股市场机会，融资余额大幅提升。

4、股票质押业务

公司股票质押业务坚持“审慎积极”发展策略，发挥品牌及资金优势，完善价格形成机制，优化业务结构，提升风险管理能力，推动业务稳健增长。

2025 年，集团股票质押业务立足“功能性服务”定位，贯彻“好客户、好标的”策略，拓展企业客户综合服务场景，重点支持符合国家产业导向的科创企业、绿色企业，做大优质资产规模，不断优化业务结构，资产质量持续提升。约定购回业务继续发挥领先优势，进一步扩大市场覆盖面。2025 年末，股票质押及约定购回业务待购回余额 390.72 亿元。

（二）投资银行业务

1、业务概述

公司投资银行业务范围涵盖股票、优先股、可转换公司债券的保荐承销与发行、各类债券的承销与发行、企业并购重组及财务顾问业务、资产证券化等业务，同时亦为企业提供私募与战略投资、股权激励制度设计等财务顾问服务。

投资银行业务一直是公司的传统优势业务，亦是公司的核心业务之一。公司凭借雄厚的投行运作经验和良好的专业服务能力，在多年的投行业务开展过程中先后为国内众多不同行业、不同区域的企业提供了针对性的投行专业服务，树立了良好的市场声誉和影响力。公司投行业务几乎覆盖了全国主要区域、主要行业，在金融、电力、交通运输、大型设备制造、通讯设备、有色金属、汽车及零配件、酿酒、制药、化工、煤炭等行业积累了丰富的经验，建立了较强的竞争优势。

2、经营情况

2025 年度，公司股票及各类债券主承销金额为 15,039.02 亿元，主承销规模位居行业前列，公司投资银行业务手续费净收入为 46.57 亿元。

（1）股票、可转换公司债券承销与保荐业务情况

公司股票、可转换公司债券承销与保荐业务涵盖的范围主要包括 IPO、配股、公开增发、非公开发行、可转换公司债券、优先股等，旨在根据客户自身条件和个性化特点以及股权结构和资本结构的差异化要求，通过提供不同股本金融资方式和金融服务，满足不同企业在不同阶段对权益资本的需求，促进实体经济发展和企业发展目标的实现。

（2）债券承销业务

债券承销业务一直是公司的优势投行业务，在国内券商中居于领先水平，业务范围包括企业债券、公司债、中小企业私募债券、国债、央行票据、其他各类金融债券、中期票据、短期融资券等品种，旨在为企业债券融资提供从设计、协助申报、定价、发行、销售以及后续监管、服务的全过程专业服务。

公司是国内券商中拥有债券承销业务资格最多的券商之一，是财政部国债承销团成员，亦是国家三大政策性银行金融债的承销团成员。2012 年 5 月公司成为首批通过证券业协会专业评价的中小企业私募债券承销商资格的券商之一。2012 年 11 月，公司取得中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具（中期票据和短期融资券）的主承销商资格。

（3）企业并购及财务顾问业务

公司企业并购及财务顾问业务以发现价值、创造价值为导向，旨在通过对交易工具、交易结构、交易流程等的策划和设计以及交易标的的估值定价，为交易双方提供并购、重组、股权转让等资本运作服务，以促进产业的整合和企业的发展。业务范围包括战略性并购、财务性并购、企业资产和业务重组、买壳和借壳上市、恢复上市、企业破产重整等。同时，公司亦利用自身专业能力，为企业提供法律、财务、政策咨询等顾问服务。

根据中国证券业协会发布的公告，公司从事上市公司并购重组财务顾问执业能力，自 2013 年中国证券业协会开展专业评价以来，连续十年获评 A 类资格。

（4）资产证券化业务

公司是国内最早开展资产证券化业务的券商。作为对资产的收益和风险进行分离与重组的结构性金融工具，资产证券化是近三十年来世界金融领域最重要和发展最迅速的金融创新之一。自 2005 年国家开展资产证券化试点业务以来，公司在同行业中处于领先水平。

（三）机构与交易业务

1、研究业务

（1）业务概述

公司的研究业务主要由研究所承担。研究所从事发布研究报告业务，并提供对内、对外相关研究服务与支持。公司研究所的长期目标是成为“特色+品牌”的定价权领导者，在传承以往研究所深厚历史底蕴和气质风格的基础上，以基本面和价值研究为利器，树立卖方研究标杆，追求证券定价权，努力成为杰出的卖方研究领导者。

公司研究所一贯秉承客观公正、专业创新、以客户为中心的研究理念；提倡基本面分析，强调逻辑推理，注重数据分析，鼓励实地调查研究，突出量化财务模型支持；着力创造宽松、自由的研究氛围，力图最大限度发挥研究员的潜在价值，为客户提供价值最大化的专业研究服务。与此同时，建立完善“防火墙”制度，配有业内领先的严格质量控制与合规控制体系，最大限度保障客户利益。研究所管理采用市场化机制，在工作中注重研究员职业能力的培养，鼓励创新，拥有灵活的绩效考核与激励机制。

（2）经营情况

公司研究所是国内券商中规模最大、实力最强、最具影响力的研究机构之一，在业内具权威性的“新财富最佳分析师”、“卖方分析师水晶球奖”以及“中国证券分析师金牛奖”评选中，研究所连年位居前列。2025 年，公司研究业务立足服务国家战略和金融强国建设大局，打造研究所、政策和产业研究院“一所一院”研究体系，夯实卖方研究和高端智库核心专业能力，为推动高质量发展提供坚实的智力支撑和战略引领。不断扩大境内外客户覆盖面，加大研究服务力度，聚焦国家战略新兴产业及关键领域，着力提升研究品牌影响力，核心客户研究排名创历史

新高。

2、机构经纪业务

（1）业务概述

机构服务业务主要为机构投资者提供全方位、一站式、定制化服务，包括交易服务、托管与外包、研究服务、产品销售支持、衍生品金融工具服务、基金业绩评价与分析、投资策略顾问等，其中公司以资产托管业务为主。资产托管业务定位于为基金公司、证券公司、期货公司、私募机构等资产管理人提供资产托管服务与机构运营外包服务。

（2）经营情况

2025 年，公司机构业务践行以客户为中心的经营理念，深化机构客群经营，夯实核心专业能力，加快国际化能力建设，坚定推进数智化转型，升级构建“专业能力+数智科技+全链服务”业务模式，打造开放共享、价值共创的机构业务生态，巩固提升专业化、特色化、综合化竞争优势。截至 2025 年末，托管与基金服务业务规模 45,172 亿元，较上年末增长 26.0%，公募基金托管规模、私募证券投资基金托管数量市场份额均排名行业第一。

3、交易投资业务

（1）业务概述

公司证券交易投资业务是指运用公司自有资金以买入持有、做市交易等多种方式买卖固定收益类产品、股票、基金等有价值证券及其衍生品，主要包括权益投资业务、固定收益证券业务和证券衍生品投资业务等。

权益投资业务主要投资于上市公司股票、可转换公司债券、基金及其他权益类证券。近年来，公司权益投资业务秉持价值投资理念，积极发挥公司整体的投资研究优势，持续优化资产配置。

固定收益证券业务主要投资于固定收益类证券，同时也在不断发展大宗商品（含贵金属）、外汇等业务。公司是国内取得固定收益交易投资业务资格最多的券商之一，已获得人民银行公开市场业务一级交易商资格、银行间和交易所债券市场做市商（双边报价商）资格、利率互换业务资格、报价回购业务资格、银行间市场非金融企业债务融资工具主承销资格、记账式国债承销团乙类承销商资格，

同时也是国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行等政策性金融债承销团成员。

证券衍生品投资业务指利用金融衍生品对冲股票投资风险，并寻求金融市场中具备风险收益特征优势的投资机会的业务。公司早在 2004 年就组建证券衍生品交易投资团队，是业内最早从事证券衍生品投资业务的证券公司之一。证券衍生品投资业务着重跟踪证券市场波动，运用股指期货、基金、可转换公司债券等多种金融工具和程序化交易等，执行低风险、稳定收益的多样化交易策略，在严格控制自营交易的风险敞口的前提下，获得稳定、合理的回报。公司证券衍生品投资业务始终致力于国内证券衍生品的创新，是国内首只 ETF—上证 50ETF 的国内主要的技术顾问、国内首批跨市场 ETF 创新产品华泰柏瑞沪深 300ETF 和嘉实沪深 300ETF 的流动性服务提供商、深 100ETF 主创新联盟的核心成员、上证 180ETF 等多只 ETF 的主交易商。

公司交易投资业务继续围绕打造“卓越的金融资产交易商”，坚定向客需驱动的低风险、非方向性业务转型，夯实一流的交易定价能力和客户服务能力。

（2）经营情况

公司证券交易投资业务始终把合规经营和风险控制放在首要位置，秉持稳健、审慎的投资思路开展业务。公司固定收益投资灵活运用多种业务模式，统筹投资业务和非方向性业务协同布局，在交易投资、量化对冲、报价回购、资本中介等业务均取得较好业绩，并在市场风险、信用风险、合规风险和操作风险等方面积累了丰富经验；证券衍生品投资开展股指期货、期权做市等风险中性业务，形成了较为成熟的对冲策略和交易模式，有效地应对市场波动；权益投资坚持价值投资理念，投资配置基本面良好、低估值的蓝筹股。

权益业务方面，2025 年，公司践行价值投资理念，积极发挥市场稳定器作用，持续加强功能性建设，通过有效管理风险、正确引导预期，为维护市场平稳健康运行提供坚实支撑。持续提供优质流动性，科创板做市排名行业第一；落地 ETF 生态圈专项基金，ETF 做市交易规模超万亿元；场内期权做市评级保持交易所 AA 级。

2025 年，场外衍生品业务构建多层次产品体系，运用 AI 技术加快产品研发、丰富产品种类，提升跨境垂直一体化管理成效，跨境业务交易规模创历史新高，

国泰君安国际港股场内衍生品交易量位居中资券商第一，并不断拓展对欧洲、日本等境外市场的产品定价与服务覆盖。

FICC 业务方面，固定收益投资加强市场研判，优化资产配置，准确把握境内外市场趋势及波动性交易机会，提升多资产、多策略交易能力，取得良好投资业绩。做市业务加强精细化管理，交易能力持续提升。2025 年，公司坚定向客需驱动的低风险、非方向性业务转型，多元化布局取得积极成效。把握重点客群多样化需求，加大产品创新创设，持续丰富交易场景，加速推进国际化进程，客户综合服务能力与业务规模显著提升。强化“国泰海通避险”品牌，提供涵盖汇率、利率、信用的一站式综合风险管理解决方案，服务实体企业数量持续增长。优化做市机制，提升交易定价能力和客户服务深度，做市标的大幅扩容，做市规模快速增长。固定收益投资业务坚定高质量扩表，加强多资产、多策略布局，实现跨周期稳定回报。

4、股权投资业务

（1）业务概述

2018 年 2 月，公司设立全资子公司国泰君安证裕，注册资本 40 亿元，2023 年 7 月，国泰君安证裕完成工商变更登记，注册资本由 40 亿元增加到 45 亿元。国泰君安证裕的业务范围为股权投资、金融产品投资等证券公司另类投资子公司管理规范规定的业务。

海通创新成立于 2012 年 4 月，是海通证券全资设立的另类投资子公司，主营业务为证券投资，金融产品投资，股权投资。原国泰君安吸收合并原海通证券，并承继原海通证券下属公司一切权利与义务，海通创新自 2025 年 3 月 14 日起纳入公司财务报表合并范围。

（2）经营情况

2025 年，国泰君安证裕、海通创新坚定担当服务国家战略的长期资本、耐心资本，践行“服务实体经济、服务科技创新、服务集团战略”理念。2025 年，新增投资金额 16.38 亿元，其中，投资三大先导基金 5.80 亿元；完成 23 个项目退出，退出项目投资成本 15.14 亿元。截至 2025 年末，存续投资项目 201 个，投资金额 194.60 亿元。

（四）投资管理业务

公司的投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务。

1、资产管理业务

（1）业务概述

资产管理业务是指公司接受客户的委托，管理客户的金融资产，最终为各类机构和个人投资者提供多种证券投资增值服务。

公司主要通过下属全资子公司国泰海通资管经营资产管理业务。国泰海通资管注册资本 20 亿元，是以公司原资产管理总部为基础于 2010 年 8 月 27 日正式成立，是业内首批券商系资产管理公司之一，目前拥有集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、QDII 等多项业务资格。

2025 年 7 月 25 日，公司第七届董事会第五次会议（临时会议）审议通过了《关于上海国泰君安证券资产管理有限公司与上海海通证券资产管理有限公司合并的议案》，同意公司全资子公司上海国泰君安证券资产管理有限公司吸收合并上海海通证券资产管理有限公司及相关工作方案。“上海国泰君安证券资产管理有限公司”已更名为“上海国泰海通证券资产管理有限公司”。

公司资产管理业务多年来一直保持业界领先地位，目前是国内最大的券商系资产管理公司之一。2025 年，公司资产管理业务把握整合机遇，顺利完成参公大集合产品转公募，推动公募基金业务跨越式发展。截至 2025 年末，公司资产管理规模 7,506.64 亿元，较上年末增长 7.95%。境外客户资产管理规模稳步增长，截至 2025 年末，海通国际互认基金产品海通亚洲总收益债券基金规模达到 52 亿港元，较上年末大幅提升，成为香港市场上首只公开发布国际评级的债券基金。

（2）经营情况

近年来，公司资产管理业务快速发展，资产管理规模、业务收入和行业地位快速提升，受托客户资产管理业务净收入、受托管理资金本金总额行业排名均位居前列。2023 年度、2024 年度及 2025 年度，国泰海通资管实现营业收入分别为 14.35 亿元、17.09 亿元和 20.57 亿元。

2023 年末、2024 年末及 2025 年末，国泰海通资管受托管理资产份额情况如下：

单位：亿元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产管理业务规模 ¹	7,507	6,954	5,431
其中：单一资产管理	1,854	1,482	1,273
集合资产管理	2,419	3,006	2,193
专项资产管理	2,102	1,675	1,428
公募资产管理	1,132	792	537

2、私募基金管理

（1）业务概述

公司主要通过全资子公司国泰君安创投和海通开元从事私募股权投资业务。国泰君安创投于 2009 年 5 月成立，注册资本 75 亿元人民币，作为公司对外进行股权投资的主要平台，国泰君安创投遵循价值投资理念，重点关注所投资公司的盈利水平及可持续发展能力，投资于医疗健康、新材料、信息科技、文化传媒、节能环保、大消费等行业中的成长型企业。与此同时，国泰君安创投积极按照监管要求进行规范，2017 年 10 月，成为首批获得审查认可的规范平台。

原国泰君安吸收合并原海通证券，并承继原海通证券下属公司一切权利与义务，海通开元原为海通证券全资子公司，自 2025 年 3 月 14 日起纳入公司财务报表合并范围。海通开元成立于 2008 年，注册资本为 55 亿元，管理资金规模近 600 亿元。海通开元的业务模式分为两类：一是，海通开元以母基金形式发起设立私募股权投资基金，并控股相应的基金管理人；二是，海通开元作为国泰海通证券的私募投资基金子公司，直接从事一级市场私募股权投资基金管理业务。

（2）经营情况

国泰君安创投深耕产业布局，聚焦医疗健康、节能环保、信息科技等重点行业，积极参与设立上海科创中心股权投资基金一期基金（有限合伙），积极推进国泰君安母基金、纾困基金以及科创板基金的设立工作。

2025 年，国泰君安创投、海通开元坚持投资、投行、投研协同联动，深耕科技创新，强化母基金、产业直投基金、并购基金及城市更新与新基建基金等产品线布局，持续提升“募投管退”核心能力，经营业绩大幅增长。2025 年，新

¹ 资产管理业务规模以资产净值计算。

设基金 13 只，合计认缴 102.79 亿元；新增投资项目 102 个，投资金额 51.64 亿元，聚焦硬科技，合计完成硬科技投资项目 101 个，投资金额 51.29 亿元；坚持多元退出策略，共实现 54 个项目的完全退出或 IPO。

3、基金管理

（1）业务概述

2017 年，公司完成对华安基金 20%股权的受让工作。华安基金的主营业务为基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务。

2018 年 3 月 28 日，中国证监会出具《关于核准国联安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2018〕557 号），核准公司将所持有的国联安基金 51%股权转让给太平洋资产管理有限责任公司。上述股权转让工商变更登记已于 2018 年 4 月 27 日完成。

2021 年 3 月，公司收到中国证监会《关于核准华安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2021〕669 号），同意上海锦江国际投资管理有限公司将其持有的华安基金 8%股权转让给公司。此次股权转让完成后，公司所持华安基金的股权比例由 20%变更为 28%。

发行人于 2021 年 10 月 8 日召开的第六届董事会第三次临时会议审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金管理有限公司部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式受让上国投资管所持有的华安基金 15.00%股权，交易价格以经有权的国资监管机构备案确认的评估结果为基础确定，不超过人民币 18.10 亿元。2022 年 6 月，公司受让上国投资管所持华安基金 15.00%股权事项已完成工商变更登记。公司合计持有华安基金 43.00%股权。

发行人于 2022 年 5 月 24 日、2022 年 7 月 8 日分别召开的第六届董事会第六次临时会议和 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式受让上海工业投资（集团）有限公司所持有的华安基金 8%股权，受让价格为人民币 10.12 亿元（以经上海市国有资产监督管理委员会备案确认的评估结果为基础确定）。截至本受托管理事务报告出具之日，本次交易事项已取得中国证监会核准，华安基金已根据中国证监会批复要求及有关国资管理规定完成了工商变更登记等必要手续。发行人持有华安基金股权的比例变更为 51%，华安基金成为发行人的控股子

公司。

原国泰君安吸收合并原海通证券，并承继原海通证券下属公司一切权利与义务，海富通基金原为海通证券控股子公司，富国基金原为海通证券参股公司，自 2025 年 3 月 14 日起，海富通基金纳入公司财务报表合并范围，富国基金主要股东由海通证券变更为发行人。海富通基金、富国基金的主要业务包括共同基金（含 QDII）管理业务、企业年金、全国社保基金和特定客户资产管理等，为投资者提供专业化的基金投资理财服务。

（2）经营情况

2025 年，华安基金持续推进平台化投研体系建设，锻造行业领先的中长期主动管理能力，致力于为投资者获取长期稳健回报。坚持以创新引领发展，围绕金融“五篇大文章”优化产品布局，深耕半导体、人工智能等硬科技主题基金，着力打造特色化产品矩阵，实现效益与竞争力双跃升。多元化发展战略成效显著，指数 ETF、跨境投资、FOF 等细分业务竞争力不断增强，其中黄金 ETF 规模排名稳居行业第一。截至 2025 年末，华安基金管理资产规模 8,883.10 亿元、较上年末增长 15.01%。其中，公募基金管理规模 8,141.24 亿元、较上年末增长 17.45%。进一步细分来看，非货币公募基金管理规模 5,300.80 亿元、较上年末增长 28.18%。

2025 年，海富通基金坚持走特色化、专业化发展道路，聚焦养老金、固收+、债券 ETF 等特色业务领域，持续深化投研体系建设，加速科技在投研、运营与客户服务等方面的全链条赋能，夯实主动投资能力，全力提升客户持有体验，主动权益基金长短期回报均处于行业前列，经营业绩显著提升。截至 2025 年末，海富通基金管理资产规模 5,656.37 亿元、较上年末增长 25.07%。其中，公募基金管理规模 2,565.84 亿元、较上年末增长 49.01%。进一步细分来看，债券 ETF 规模 1,250.44 亿元，较上年末增长 146.1%，连续五年稳居行业第一。

2025 年，富国基金充分发挥多策略优势，着力提高权益类基金规模占比、强化投研核心能力建设，努力提升持有人投资体验，公募基金与养老金等非公募业务协同发展，推动管理资产规模首次突破 2 万亿元。截至 2025 年末，富国基金管理资产规模 13,521.20 亿元，较上年末增长 24.4%。其中，非货币公募基金管理规模 8,885.22 亿元，较上年末增长 30.6%。

（五）融资租赁业务

原国泰君安吸收合并原海通证券，并承继原海通证券下属公司一切权利与义务，海通恒信原为海通证券二级子公司，自 2025 年 3 月 14 日起纳入公司财务报表合并范围。公司租赁业务主要由海通恒信经营，海通恒信目前在基础设施、交通物流、工业、教育、医疗、建筑与房地产及化工等诸多行业领域开展业务，充分运用丰富的行业经验及市场渠道，与国内外知名设备厂商展开合作，为客户的业务发展提供全面的融资解决方案及服务。近几年来，积极开拓有券商特色的融资租赁业务模式，推出了与股权、债权相结合的多样化产品组合，为客户提供更多的结构化创新融资方案。

2025 年，海通恒信紧扣服务国家战略和实体经济主线，聚焦金融“五篇大文章”、新质生产力等重点领域，强化资产配置导向，精准赋能科技创新与产业升级，主动融入集团发展大局，持续释放协同效能，不断强化内部管理，总体经营稳中有进，融资成本不断降低，资产质量持续提升。截至 2025 年末，海通恒信资产总额 1,077.56 亿元，不良资产率 1.16%，不良资产拨备覆盖率 304.71%，资产质量稳健可控。2025 年度，海通恒信收入总额 68.20 亿元，生息资产平均收益率 6.40%，加权平均净资产回报率 7.54%，盈利能力保持稳健。

三、发行人 2025 年度财务状况

根据《国泰海通证券股份有限公司 2025 年年度报告》，截至 2025 年末，公司总资产为 21,143.38 亿元，较上年末增加 101.80%；净资产为 3,462.03 亿元，较上年末增加 95.07%。2025 年度，公司实现营业收入 631.07 亿元，同比增加 87.40%；实现归属母公司所有者的净利润 278.09 亿元，同比增加 113.52%。

毕马威华振依据中国注册会计师审计准则对公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2023 年度、2024 年度及 2025 年度的合并及母公司的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注进行了审计，出具了无保留意见的《审计报告》（毕马威华振审字第 2400999 号、毕马威华振审字第 2500888 号及毕马威华振审字第 2602666 号）。

发行人合并报表主要财务数据及指标如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产			
货币资金	460,461,649,300	211,019,554,181	161,875,853,168
其中：客户资金存款	380,282,305,154	184,305,902,688	131,135,943,587
结算备付金	57,318,638,849	28,075,487,488	18,118,721,841
其中：客户备付金	36,136,406,041	18,262,317,687	10,803,294,610
拆出资金	1,068,279,187	-	-
融出资金	253,571,798,741	106,268,255,145	89,753,964,993
衍生金融资产	12,975,583,118	9,016,783,022	9,672,697,837
存出保证金	121,709,477,918	65,505,730,486	56,787,627,262
应收款项	40,968,218,428	17,269,475,847	17,894,598,446
买入返售金融资产	91,864,994,510	60,645,701,466	69,666,091,018
金融投资	908,864,718,410	520,517,741,610	472,211,247,450
其中：交易性金融资产	688,562,568,570	408,473,404,861	372,574,239,398
债权投资	9,083,279,740	3,995,304,285	3,614,542,834
其他债权投资	145,669,490,724	86,027,717,556	94,146,784,972
其他权益工具投资	65,549,379,376	22,021,314,908	1,875,680,246
应收融资租赁款	12,252,907,362	-	-
长期应收款	75,519,073,319	-	-
长期股权投资	26,382,763,879	13,221,829,208	12,790,762,474
投资性房地产	2,717,437,707	1,033,780,990	1,067,254,218
固定资产	19,039,890,179	3,853,939,364	3,917,720,576
在建工程	617,483,414	260,221,620	191,536,317
使用权资产	1,844,562,829	1,457,935,787	1,621,457,810
无形资产	2,984,189,767	1,609,143,320	1,530,164,655
商誉	4,052,356,186	4,070,761,462	4,070,761,462
递延所得税资产	4,447,890,408	1,424,446,073	2,457,519,553
其他资产	15,676,221,506	2,494,625,782	1,774,505,286
资产总计	2,114,338,135,017	1,047,745,412,851	925,402,484,366
负债及所有者权益			
负债			

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
短期借款	26,657,957,091	9,196,389,529	11,661,690,197
应付短期融资款	85,419,707,094	47,491,065,343	19,372,093,963
拆入资金	21,206,724,441	5,416,271,406	11,744,902,105
交易性金融负债	98,004,529,886	75,283,971,539	74,824,260,976
衍生金融负债	17,693,448,997	9,391,574,706	11,488,606,278
卖出回购金融资产款	466,345,064,663	244,937,517,145	216,829,590,019
代理买卖证券款	514,586,676,515	252,069,517,261	90,457,193,647
代理承销证券款	155,246,526	173,733,941	872,660,940
应付职工薪酬	11,229,678,013	8,072,898,102	7,728,844,180
应交税费	5,278,987,406	1,028,220,695	1,364,863,337
应付款项	115,534,224,822	72,832,976,244	166,285,170,384
长期借款	37,637,077,996	539,494,553	549,551,595
预计负债	596,429,007	281,620,951	328,897,566
应付债券	336,918,491,939	133,998,464,210	134,025,542,628
合同负债	81,414,986	22,075,807	80,140,602
租赁负债	1,984,365,481	1,641,585,147	1,829,350,352
递延所得税负债	1,032,565,305	397,060,137	155,140,268
其他负债	27,772,560,282	7,497,278,602	2,425,974,884
负债合计	1,768,135,150,450	870,271,715,318	752,024,473,921
所有者权益			
股本	17,628,925,829	8,903,730,620	8,904,610,816
资本公积	182,127,438,224	47,334,374,068	47,315,448,941
减：库存股	1,275,870,299	173,321,592	361,483,735
其他权益工具	9,975,283,019	14,946,981,132	19,918,679,245
其中：永续债	9,975,283,019	14,946,981,132	19,918,679,245
其他综合收益	3,436,789,361	1,565,736,582	156,459,714
盈余公积	9,768,346,646	7,172,530,796	7,172,530,796
一般风险准备	33,439,581,574	27,745,738,986	25,356,764,757
未分配利润	75,316,354,374	63,279,619,029	58,506,243,082
归属于母公司所有者权益合计	330,416,848,728	170,775,389,621	166,969,253,616
少数股东权益	15,786,135,839	6,698,307,912	6,408,756,829
所有者权益合计	346,202,984,567	177,473,697,533	173,378,010,445

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债和所有者权益总计	2,114,338,135,017	1,047,745,412,851	925,402,484,366

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	63,107,440,954	33,675,485,600	36,141,292,021
手续费及佣金净收入	26,949,073,386	15,127,093,803	15,067,758,446
其中：经纪业务手续费净收入	15,137,966,892	7,842,952,642	6,790,038,494
投资银行业务手续费净收入	4,657,250,498	2,921,909,698	3,687,590,719
资产管理业务手续费净收入	6,393,499,378	3,892,575,033	4,096,522,672
利息净收入	8,277,948,370	2,357,067,525	2,802,607,492
投资收益	26,700,096,895	13,019,942,193	10,854,927,551
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,153,176,900	305,817,938	379,446,376
公允价值变动收益	-142,505,997	2,032,639,435	-1,350,062,567
汇兑收益	-834,777,537	172,142,571	-51,240,072
资产处置收益	-88,238,382	-6,757,399	-1,163,215
其他收益	814,520,742	834,172,864	1,014,984,904
其他业务收入	1,431,323,477	139,184,608	7,803,479,482
二、营业总支出	33,409,147,721	17,016,124,101	23,963,772,278
税金及附加	497,574,471	197,148,749	185,330,507
业务及管理费	28,183,130,181	16,462,296,793	15,723,259,151
其他资产减值损失	74,570,896	41,602,429	32,399,455
信用减值损失	3,863,344,238	249,973,085	262,518,083
其他业务成本	790,527,935	65,103,045	7,760,265,082
三、营业利润	29,698,293,233	16,659,361,499	12,177,519,743
加：营业外收入	8,872,812,332	5,397,551	27,853,462
减：营业外支出	17,260,493	2,517,858	57,474,726
四、利润总额	38,553,845,072	16,662,241,192	12,147,898,479
减：所得税费用	9,383,631,521	3,113,480,946	2,262,481,271
五、净利润	29,170,213,551	13,548,760,246	9,885,417,208
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润	29,170,213,551	13,548,760,246	9,885,417,208
2.终止经营净利润	-	-	-

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
(二) 按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	27,809,205,680	13,024,084,673	9,374,143,632
2.少数股东损益	1,361,007,871	524,675,573	511,273,576
六、其他综合收益的税后净额	2,105,899,010	1,467,713,808	256,678,156
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,277,283,108	1,382,594,212	206,719,717
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	1,685,353,922	759,014,414	-301,228,185
1.重新计量设定受益计划变动额	35,914,835	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	49,059,412	71,639,729	-41,936,814
3.其他权益工具投资公允价值变动	1,600,379,675	687,374,685	-259,291,371
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	591,929,186	623,579,798	507,947,902
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-78,081,998	78,261,154	4,039,841
2.其他债权投资公允价值变动	-166,977,279	219,682,600	308,761,010
3.其他债权投资信用损失准备	370,111,977	87,251,873	47,612,453
4.现金流量套期储备	29,839,473	-	-
5.外币财务报表折算差额	437,037,013	238,384,171	147,534,598
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-171,384,098	85,119,596	49,958,439
七、综合收益总额	31,276,112,561	15,016,474,054	10,142,095,364
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,086,488,788	14,406,678,885	9,580,863,349
归属于少数股东的综合收益总额	1,189,623,773	609,795,169	561,232,015
八、每股收益			
(一) 基本每股收益 (元/股)	1.74	1.39	0.98
(二) 稀释每股收益 (元/股)	1.74	1.39	0.97

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
交易性金融负债净增加额	20,288,110,236	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	82,478,198,889	42,412,164,409	41,615,951,912
拆入资金净增加额	326,659,462	-	-
收到的税费返还	2,173,296,934	-	-

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
回购业务资金净增加额	151,156,555,757	36,758,310,534	43,483,065,322
代理买卖证券收到的现金净额	108,796,893,842	41,805,012,056	-
代理承销证券款净增加额	-	-	837,668,658
收到其他与经营活动有关的现金	51,074,459,209	50,431,593,794	23,254,500,504
经营活动现金流入小计	416,294,174,329	171,407,080,793	109,191,186,396
为交易目的而持有的金融资产净增加额	152,413,380,984	28,193,249,563	43,030,363,717
交易性金融负债净减少额	-	5,848,259,687	993,104,594
拆入资金净减少额	-	6,306,934,322	1,222,327,083
拆出资金净增加额	416,528,496	-	-
代理买卖证券款净减少额	-	-	11,842,977,708
融出资金净增加额	69,989,113,550	17,192,537,484	2,568,576,598
支付利息、手续费及佣金的现金	23,288,410,460	12,975,494,363	10,799,188,417
支付给职工及为职工支付的现金	16,077,299,624	10,162,017,653	11,065,492,880
支付的各项税费	16,165,285,041	4,718,860,107	5,240,056,616
代理承销证券款净减少额	18,487,415	698,926,999	-
支付其他与经营活动有关的现金	56,787,416,382	29,205,676,253	15,225,479,725
经营活动现金流出小计	335,155,921,952	115,301,956,431	101,987,567,338
经营活动产生的现金流量净额	81,138,252,377	56,105,124,362	7,203,619,058
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	129,332,351,993	88,786,686,206	129,274,233,163
取得投资收益收到的现金	5,534,022,014	4,553,191,358	3,401,400,168
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	93,362,145	5,041,048
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	773,815,209	22,014,192	10,154,261
收到其他与投资活动有关的现金	182,041,492,554	-	-
投资活动现金流入小计	317,681,681,770	93,455,253,901	132,690,828,640
投资支付的现金	178,859,698,131	100,653,558,116	157,785,619,223
定期存款净增加额	13,941,372,045	14,300,714,979	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,644,869,442	1,159,994,977	1,165,431,636
支付其他与投资活动有关的现金	34,048,239	-	-
投资活动现金流出小计	194,479,987,857	116,114,268,072	158,951,050,859
投资活动产生的现金流量净额	123,201,693,913	-22,659,014,171	-26,260,222,219

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	11,686,819,475	-	5,000,000,000
取得借款收到的现金	155,882,516,472	91,430,178,940	109,900,558,117
发行债券收到的现金	240,181,693,939	91,230,456,110	70,493,209,050
筹资活动现金流入小计	407,751,029,886	182,660,635,050	185,393,767,167
偿还债务支付的现金	316,301,062,000	157,296,980,742	167,217,632,539
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,263,326,127	12,081,095,098	11,487,945,124
赎回永续债支付的现金	6,001,208,619	5,000,000,000	-
回购股份支付的现金	1,230,955,343	13,505,776	14,188,339
支付其他与筹资活动有关的现金	1,143,415,664	760,259,456	731,095,638
筹资活动现金流出小计	343,939,967,753	175,151,841,072	179,450,861,640
筹资活动产生的现金流量净额	63,811,062,133	7,508,793,978	5,942,905,527
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-400,776,489	97,474,586	296,282,439
五、现金及现金等价物净增加额	267,750,231,934	41,052,378,755	-12,817,415,195
加：期初现金及现金等价物余额	207,654,227,562	166,601,848,807	179,419,264,002
六、期末现金及现金等价物余额	475,404,459,496	207,654,227,562	166,601,848,807

4、主要财务指标

项目	2025 年度/末	2024 年度/末	2023 年度/末
总资产（亿元）	21,143.38	10,477.45	9,254.02
总负债（亿元）	17,681.35	8,702.72	7,520.24
全部债务（亿元）	12,054.17	5,990.88	6,467.81
所有者权益（亿元）	3,462.03	1,774.74	1,733.78
营业总收入（亿元）	631.07	336.75	361.41
利润总额（亿元）	385.54	166.62	121.48
净利润（亿元）	291.70	135.49	98.85
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润（亿元）	213.88	124.40	87.18
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	278.09	130.24	93.74
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	227.49	129.65	92.29
经营活动产生现金流量净额（亿元）	811.38	561.05	72.04

投资活动产生现金流量净额（亿元）	1,232.02	-226.59	-262.60
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	638.11	75.09	59.43
流动比率	1.29	1.22	1.29
速动比率	1.29	1.22	1.29
资产负债率（%）	78.36	77.69	76.77
债务资本比率（%）	77.69	77.15	78.86
营业毛利率（%）	47.06	49.47	33.69
平均总资产回报率（%）	2.44	1.76	1.40
加权平均净资产收益率（%）	9.78	8.14	6.02
EBITDA（亿元）	624.62	309.35	264.68
EBITDA 全部债务比（%）	5.18	5.16	4.09
EBITDA 利息保障倍数	2.96	2.44	2.06
应收账款周转率	-	-	-
存货周转率	-	-	-
项目	2025 年度/末	2024 年度/末	2023 年度/末
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
利息保障倍数	2.82	2.31	1.95
到期贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	18.74	19.18	18.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	4.60	6.30	0.81
每股净现金流量（元/股）	15.19	4.61	-1.44

第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作情况

一、债券募集资金情况

截至本报告出具日，存续受托公司债券的募集资金情况如下：

序号	债券简称	募集资金总额 (亿元)	募集资金情况	募集资金用途
1	21 国君 G8	61.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。
2	21 国君 10	42.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。
3	21 国君 11	30.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。
4	21 国君 13	34.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。
5	21 国君 15	34.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。
6	24 国君 G1	50.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途。
7	24 国君 G2	20.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	偿还到期公司债券本金
8	25 国君 G1	35.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务等用途
9	25 国君 G2	35.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务等用途
10	25 国君 G3	20.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途。

11	25 国君 G4	10.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途。
12	22 国君 G2	14.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。
13	22 国君 G4	25.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。
14	22 国君 G6	24.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。
15	22 国君 G8	25.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。
16	22 国君 10	30.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。
17	23 国君 G8	20.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。
18	23 国君 10	35.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	偿还到期或回售的公司债券。
19	23 国君 12	25.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	偿还到期或回售的公司债券。
20	23 国君 15	17.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	偿还到期或回售的公司债券。
21	24 国君 C1	30.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	补充公司流动资金。
22	24 国君 C3	20.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	补充公司流动资金。
23	24 国君 C4	30.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	偿还到期债务，置换偿还公司债券本金的自有资金。
24	24 国君 C5	30.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	偿还到期债务，置换偿还公司债券本金的自有资金。
25	25 国君 C1	5.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充流动资金等用途。
26	25 国君 C2	15.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充流动资金等用途。

27	25 国君 C4	16.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充流动资金等用途。
28	25GTHTK1	66.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等。
29	25GTHTK2	14.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等。
30	25GTHT01	70.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于补充流动资金。
31	25GTHT02	60.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于补充流动资金。
32	25GTHT03	20.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
33	25GTHT04	112.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
34	25GTHT05	20.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
35	25GTHT06	25.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
36	25GTHT07	38.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
37	25GTHT08	25.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
38	25GTHT09	44.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金。
39	25GTHT10	32.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于偿还或置换到期公司债券本金。
40	25GTHT11	47.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金、偿还有息债务。
41	25GTHT12	25.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于置换到期公司债券本金、偿还有息债务。
42	25GTHT13	45.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于偿还或置换到期公司债券本金、补充流动资金。
43	25GTHT14	55.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于偿还或置换到期公司债券本金、补充流动资金。
44	25GTHT15	40.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于偿还到期公司债券本金、偿还有息债务、补充流动资金。
45	25GTHT16	30.00	已全部缴存于发行人募集资金专户	拟用于偿还到期公司债券本金、偿还有息债务、补充流动资金。

二、债券募集资金使用和披露的核查情况

截至本报告出具日，截至本报告出具日存续受托公司债券的募集资金已用于相关募集说明书约定的用途，发行人已根据相关法律法规的规定及募集说明书的约定履行募集资金信息披露义务。

三、募集资金专项账户运作情况

经核查，募集资金专项账户运作正常，募集资金已严格按照募集说明书约定的用途使用完毕。

第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、定期报告披露

2025 年度，发行人已按时披露 2024 年年度报告、2025 年半年度报告、付息公告、本息兑付及摘牌公告等相关公告，受托管理人已对相关公告进行审阅。

二、临时报告披露

2025 年度，受托公司债券临时受托管理事务报告事项披露情况如下：

（一）2025 年 1 月，重大资产重组

公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

公司于 2025 年 1 月 10 日披露了《国泰君安证券股份有限公司关于公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告》，上海证券交易所（以下简称“上交所”）并购重组审核委员会于 2025 年 1 月 9 日召开 2025 年第 1 次并购重组审核委员会审议会议，对公司本次交易的申请进行了审议。根据上交所并购重组审核委员会发布的《上海证券交易所并购重组审核委员会 2025 年第 1 次审议会议结果公告》，本次会议的审议结果为：本次交易符合重组条件和信息披露要求。

针对上述事项，受托管理人于 2025 年 1 月 16 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了披露《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过的临时受托管理事务报告》。

（二）2025 年 1 月，吸收合并海通证券并募集配套资金获得中国证监会同意注册及核准批复

公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券（以下简称“本次合并”）并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

公司于 2025 年 1 月 18 日披露了《国泰君安证券股份有限公司关于公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易等事项获得中国证监会同意注册及核准批复的公告》（以下简称“本次公告”），2025 年 1 月 17 日，中国证券监督管理委员会出具了《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕96 号）。主要内容如下：

“一、同意国泰君安以新增 5,985,871,332 股股份吸收合并海通证券的注册申请。

二、同意国泰君安发行股份募集配套资金不超过 100 亿元的注册申请。

三、核准国泰君安吸收合并海通证券。吸收合并完成后，海通证券依法解散，原海通证券分支机构变更为国泰君安分支机构。

四、核准国泰君安成为海富通基金管理有限公司（以下简称海富通基金）主要股东；核准上海国际集团有限公司（以下简称上海国际集团）成为海富通基金实际控制人；对国泰君安依法承接海富通基金 15,300 万元出资（占注册资本比例 51%）无异议。

五、核准国泰君安成为富国基金管理有限公司（以下简称富国基金）主要股东；对国泰君安依法承接富国基金 14,443 万元出资（占注册资本比例 27.775%）无异议。

六、核准国泰君安成为海通期货股份有限公司（以下简称海通期货）主要股东；核准上海国际集团成为海通期货实际控制人；对国泰君安依法承接海通期货 1,083,101,687 股股份（占注册股本比例 83.22%）无异议。

七、国泰君安本次发行股份吸收合并海通证券并募集配套资金应当严格按照报送上海证券交易所的有关申请文件进行，按照有关规定办理本次发行股份的相关手续并及时履行信息披露义务。

八、国泰君安与海通证券应当有序推进吸收合并工作，落实相关业务、客户及员工衔接安置方案，确保客户合法权益不受损害，妥善安置员工，维护社会稳定。

九、国泰君安应当按照报送我会的初步整合方案确定的方向，在 1 年内制定并上报具体整合方案，明确时间表，妥善有序推进整合工作。在整合工作完成前，国泰君安应当切实做好与海通证券及其子公司的风险隔离，严格规范关联交易，严防利益冲突和输送风险。

十、国泰君安应当根据本批复修改公司章程，并将变更后的公司章程报公司住所地证监局备案。

十一、海通期货应当督促国泰君安、上海国际集团按照向我会报送的方案，在承诺时限内稳妥有序完成海通期货、国泰君安期货有限公司的整合工作。

十二、国泰君安本次发行股份吸收合并海通证券并募集配套资金注册批复自下发之日起 12 个月内有效。海通证券应当自本批复下发之日起 12 个月内完成工商注销登记工作，原海通证券分支机构、国泰君安应当自本批复下发之日起 12 个月内完成工商变更登记工作。

十三、海通证券解散后，应当向我会上交《经营证券期货业务许可证》；国泰君安、原海通证券分支机构应当自换领营业执照之日起 15 日内，向我会申请换发《经营证券期货业务许可证》。

十四、本次交易完成后，国泰君安应当督促相关境外子公司遵守所在国家和地区法律法规和监管要求，合规审慎经营，接受当地监管机构监管。

十五、你们在实施过程中，如发生法律、法规要求披露的重大事项或遇重大问题，应当及时报告我会、相关证监局和上海证券交易所并按有关规定处理。”。

针对上述事项，受托管理人于 2025 年 1 月 24 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了披露《国投证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易等事项获得相关监管机构批复及批准的临时受托管理事务报告》。

（三）2025 年 3 月，承继海通证券股份有限公司债券

国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称海通证券）（以下简称本次合并）并募集配套资金事项已获得中国证券监督管理委员会的同意注册及核准批复。

根据《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协

议》及本次合并重组事项的进展情况，本次合并的交割日为 2025 年 3 月 14 日，自本次合并交割日起，国泰君安作为本次合并后的存续公司，承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务。

自本次合并交割日起，海通证券作为发行主体已发行尚在存续期内的公司债券（以下简称存续公司债券）由存续公司承继，债务主体由海通证券变更为存续公司。存续公司债券存续期间，国泰君安将按照原条款和条件认真履行信息披露、兑付兑息等发行人所应尽义务。

针对上述事项，受托管理人于 2025 年 3 月 18 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了披露《国投证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司承继海通证券股份有限公司债券的临时受托管理事务报告》。

（四）2025 年 3 月，重大资产重组实施情况

国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）（以下简称“本次合并”）并募集配套资金（与本次合并合称“本次交易”或“本次重大资产重组”）已获得中国证券监督管理委员会的同意注册及核准批复。

根据本次交易方案，国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东新增发行 A 股 5,985,871,332 股、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股 2,113,932,668 股，因募集配套资金新增发行 A 股 626,174,076 股，合计发行股份数量为 8,725,978,076 股。

2025 年 3 月 13 日，国泰君安收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，本次换股吸收合并及募集配套资金发行的 A 股股份登记已完成。2025 年 3 月 14 日，本次换股吸收合并的 H 股换股实施亦已完成。

自本次合并交割日（即 2025 年 3 月 14 日）起，合并后的国泰君安承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。

本次交易完成后，国泰君安的控股股东仍为上海国有资产经营有限公司，实际控制人仍为上海国际集团有限公司，未发生变更。

针对上述事项，受托管理人于 2025 年 3 月 21 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了披露《国投证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司重大资产重组实施情况的临时受托管理事务报告》。

（五）2025 年 4 月，完成公司更名、董事会换届选举及聘任高管

2025 年 4 月 3 日，国泰海通召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于提请修订公司章程的议案》、《关于提请审议变更公司名称的议案》、《关于选举公司第七届董事会非独立董事的议案》及《关于选举公司第七届董事会独立董事的议案》等相关议案。

根据相关法律法规、部门规章、规范性文件及公司《章程》的规定，自国泰海通 2025 年第一次临时股东大会决议之日起，所修订的公司《章程》相关条款生效，修订后的公司章程全文请详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>），公司中文名称由“国泰君安证券股份有限公司”变更为“国泰海通证券股份有限公司”，英文名称由“GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.”变更为“GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.”

2025 年 4 月 3 日，国泰海通完成公司名称、注册资本等事项的市场主体变更登记手续，并取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。同时，公司《章程》修订案及公司第七届董事会新任董事、高级管理人员也已在上海市市场监督管理局完成备案相关手续。

针对上述事项，受托管理人于 2025 年 4 月 11 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了披露《国投证券股份有限公司关于国泰海通证券股份有限公司完成公司名称变更、公司董事会换届选举及聘任公司高级管理人员的临时受托管理事务报告》。

（六）2025 年 6 月，回购注销部分限制性股票并减少注册资本、撤销公司监事会

国泰海通于 2025 年 5 月 29 日召开了 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于修订公司章程的议案》、《关于撤销公司监事会的议案》、《关于回购注销部分 A 股限制性股票的议案》等相关议案。2025 年 5 月 30 日，公司披露了《国泰海通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》。

相关事项情况如下：

1、回购注销部分 A 股限制性股票

2023 年 9 月 29 日至 2024 年 11 月 1 日，公司 A 股限制性股票激励计划的 468 名激励对象中共有 24 名激励对象存在解除劳动合同等原因（12 人）或绩效考核未完全达标（12 人）等情况，根据《国泰海通证券股份有限公司 A 股限制性股票激励计划》的相关规定，公司拟将上述 24 人已获授但尚未解除限售的全部或部分限制性股票合计 782,867 股予以回购并注销，其中首次授予部分 585,123 股，预留授予部分 197,744 股（以下简称“本次回购”）。首次授予部分的回购价格为 5.32 元/股，预留授予部分的回购价格为 6.19 元/股。本次用于回购的资金总额合计为 4,336,889.72 元。上述回购注销完成后，公司注册资本将减少 782,867 元（详见公司于 2025 年 2 月 15 日和 2025 年 5 月 30 日在上海证券交易所网站上披露的相关公告）。发行人本次因实施股权激励计划而回购股份导致减资，累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10%，预计不会对发行人偿债能力及投资者权益保护产生重大不利影响。

2、撤销公司监事会

国泰海通于 2025 年 5 月 29 日召开的 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于撤销公司监事会的议案》，自本次股东大会决议之日起，发行人撤销公司监事会及监事，公司不设监事会，由审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，《国泰海通证券股份有限公司监事会议事规则》等监事会相关制度相应废止。修订后的公司章程全文请详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

针对上述事项，受托管理人于 2025 年 6 月 6 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了披露《国投证券股份有限公司关于国泰海通证券股份有限公司回购注销部分限制性股票并减少注册资本、撤销公司监事会的临时受托管理事务报告》。

第六章 债券增信措施与偿债保障措施的执行情况及有效性

一、债券增信措施

存续受托公司债券均无增信机制。

二、发行人偿债保障措施

（一）偿债保障措施的重大变化情况

2025 年度，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

（二）偿债保障措施及其执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为截至本报告出具日存续受托公司债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

截至本报告出具日，发行人偿债保障措施执行情况正常，与募集说明书的相关承诺一致。

（三）偿债保障措施的有效性分析

发行人偿债保障措施科学合理，如未来发生不能如期兑付的情形，可在一定程度上保障投资者合法利益。

第七章 债券的本息偿付情况

截至本报告出具日，存续受托公司债券的本息偿付情况如下：

序号	债券简称	付息日	兑付日	本息偿付情况
1	21 国君 G8	存续期内每年 7 月 21 日	2026/7/21	已于 2022 年 7 月 21 日、2023 年 7 月 21 日、2024 年 7 月 22 日、2025 年 7 月 21 日按时付息
2	21 国君 10	存续期内每年 8 月 4 日	2026/8/4	已于 2022 年 8 月 4 日、2023 年 8 月 4 日、2024 年 8 月 5 日、2025 年 8 月 4 日按时付息
3	21 国君 11	存续期内每年 8 月 12 日	2031/8/12	已于 2022 年 8 月 12 日、2023 年 8 月 14 日、2024 年 8 月 12 日、2025 年 8 月 12 日按时付息
4	21 国君 13	存续期内每年 9 月 13 日	2031/9/13	已于 2022 年 9 月 13 日、2023 年 9 月 13 日、2024 年 9 月 13 日、2025 年 9 月 15 日按时付息
5	21 国君 15	存续期内每年 10 月 14 日	2031/10/14	已于 2022 年 10 月 14 日、2023 年 10 月 16 日、2024 年 10 月 14 日、2025 年 10 月 14 日按时付息
6	24 国君 G1	存续期内每年 5 月 20 日	2027/5/20	已于 2025 年 5 月 20 日、2026 年 5 月 20 日按时付息
7	24 国君 G2	存续期内每年 7 月 11 日	2026/8/11	已于 2025 年 7 月 11 日按时付息
8	25 国君 G1	存续期内每年 1 月 8 日	2028/1/8	已于 2026 年 1 月 8 日按时付息
9	25 国君 G2	存续期内每年 1 月 8 日	2030/1/8	已于 2026 年 1 月 8 日按时付息
10	25 国君 G3	存续期内每年 3 月 5 日	2028/3/5	已于 2026 年 3 月 5 日按时付息
11	25 国君 G4	存续期内每年 3 月 5 日	2030/3/5	已于 2026 年 3 月 5 日按时付息
12	22 国君 G2	存续期内每年 3 月 16 日	2032/3/16	已于 2023 年 3 月 16 日、2024 年 3 月 18 日、2025 年 3 月 17 日、2026 年 3 月 16 日按时付息

13	22 国君 G4	存续期内每年 4 月 22 日	2032/4/22	已于 2023 年 4 月 24 日、2024 年 4 月 22 日、2025 年 4 月 22 日、2026 年 4 月 22 日按时付息
14	22 国君 G6	存续期内每年 5 月 25 日	2032/5/25	已于 2023 年 5 月 25 日、2024 年 5 月 27 日、2025 年 5 月 26 日、2026 年 5 月 25 日按时付息
15	22 国君 G8	存续期内每年 7 月 6 日	2027/7/6	已于 2023 年 7 月 6 日、2024 年 7 月 8 日、2025 年 7 月 7 日按时付息
16	22 国君 10	存续期内每年 9 月 22 日	2027/9/22	已于 2023 年 9 月 22 日、2024 年 9 月 23 日、2025 年 9 月 22 日按时付息
17	23 国君 G8	存续期内每年 8 月 16 日	2026/8/16	已于 2024 年 8 月 16 日、2025 年 8 月 18 日按时付息
18	23 国君 10	存续期内每年 9 月 21 日	2026/9/21	已于 2024 年 9 月 23 日、2025 年 9 月 22 日按时付息
19	23 国君 12	存续期内每年 10 月 19 日	2028/10/19	已于 2024 年 10 月 21 日、2025 年 10 月 20 日按时付息
20	23 国君 15	存续期内每年 11 月 16 日	2028/11/16	已于 2024 年 11 月 18 日、2025 年 11 月 17 日按时付息
21	24 国君 C1	存续期内每年 6 月 11 日	2027/8/11	已于 2025 年 6 月 11 日、2026 年 6 月 11 日按时付息
22	24 国君 C3	存续期内每年 10 月 23 日	2026/10/23	已于 2025 年 10 月 23 日按时付息
23	24 国君 C4	存续期内每年 12 月 5 日	2026/12/5	已于 2025 年 12 月 5 日按时付息
24	24 国君 C5	存续期内每年 12 月 5 日	2027/12/5	已于 2025 年 12 月 5 日按时付息
25	25 国君 C1	存续期内每年 1 月 16 日	2027/1/16	已于 2026 年 1 月 16 日按时付息
26	25 国君 C2	存续期内每年 1 月 16 日	2028/1/16	已于 2026 年 1 月 16 日按时付息
27	25 国君 C4	存续期内每年 2 月 17 日	2028/2/17	已于 2026 年 2 月 24 日按时付息
28	25GTHTK1	存续期内每年 5 月 13 日	2028/5/13	已于 2026 年 5 月 13 日按时付息

29	25GTHTK2	存续期内每年 5 月 13 日	2035/5/13	已于 2026 年 5 月 13 日按时付息
30	25GTHT01	存续期内每年 5 月 9 日	2028/5/9	已于 2026 年 5 月 11 日按时付息
31	25GTHT02	存续期内每年 5 月 9 日	2030/5/9	已于 2026 年 5 月 11 日按时付息
32	25GTHT03	存续期内每年 7 月 14 日	2027/6/14	截至目前尚无需偿付利息
33	25GTHT04	存续期内每年 7 月 14 日	2028/7/14	截至目前尚无需偿付利息
34	25GTHT05	存续期内每年 8 月 8 日	2027/8/8	截至目前尚无需偿付利息
35	25GTHT06	存续期内每年 8 月 8 日	2028/8/8	截至目前尚无需偿付利息
36	25GTHT07	存续期内每年 8 月 21 日	2027/8/21	截至目前尚无需偿付利息
37	25GTHT08	存续期内每年 8 月 21 日	2028/8/21	截至目前尚无需偿付利息
38	25GTHT09	存续期内每年 9 月 11 日	2026/11/11	截至目前尚无需偿付利息
39	25GTHT10	存续期内每年 9 月 11 日	2028/9/11	截至目前尚无需偿付利息
40	25GTHT11	存续期内每年 9 月 22 日	2026/11/22	截至目前尚无需偿付利息
41	25GTHT12	存续期内每年 9 月 22 日	2028/9/22	截至目前尚无需偿付利息
42	25GTHT13	存续期内每年 10 月 15 日	2027/1/15	截至目前尚无需偿付利息
43	25GTHT14	存续期内每年 10 月 15 日	2028/10/15	截至目前尚无需偿付利息
44	25GTHT15	存续期内每年 10 月 23 日	2027/2/23	截至目前尚无需偿付利息
45	25GTHT16	存续期内每年 10 月 23 日	2028/10/23	截至目前尚无需偿付利息

注：以上公司债券的付息频率为按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。（付息日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息）。

截至本受托管理事务报告出具日，上述债券尚未到达本金兑付日。

第八章 债券持有人会议召开情况

2025 年度，发行人因回购注销 A 股限制性股票并减少注册资本事项召开 1 次债券持有人会议（以下简称“国泰海通 2025 年度第一次持有人会议”），涉及债券如下（以下简称“国泰海通 2025 年度第一次持有人会议债券”）：

序号	债券简称	会议名称	召开时间
1	21 国君 G8	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
2	21 国君 10	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
3	21 国君 11	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第六期）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
4	21 国君 13	国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第七期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
5	21 国君 15	国泰君安证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
6	22 国君 G2	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
7	22 国君 G4	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
8	22 国君 G6	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
9	22 国君 G7	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
10	22 国君 G8	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
11	22 国君 G9	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日

12	22 国君 10	国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
13	23 国君 G2	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
14	23 国君 G4	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
15	23 国君 G6	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
16	23 国君 G7	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
17	23 国君 G8	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
18	23 国君 G9	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
19	23 国君 10	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
20	23 国君 11	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
21	23 国君 12	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
22	23 国君 13	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
23	23 国君 15	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种三）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
24	24 国君 G1	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
25	24 国君 C1	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
26	24 国君 G2	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专	2025 年 6 月 23 日

		业投资者公开发行公司债券（第二期）2025年第一次债券持有人会议	
27	24 国君 C2	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
28	24 国君 C3	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
29	24 国君 C4	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
30	24 国君 C5	国泰君安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
31	25 国君 G1	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
32	25 国君 G2	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
33	25 国君 C1	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
34	25 国君 C2	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
35	25 国君 C3	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
36	25 国君 C4	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
37	25 国君 G3	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
38	25 国君 G4	国泰君安证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
39	25GTHT01	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
40	25GTHT02	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品	2025 年 6 月 23 日

		种二) 2025 年第一次债券持有人会议	
41	25GTHTK1	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期) (品种一) 2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日
42	25GTHTK2	国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期) (品种二) 2025 年第一次债券持有人会议	2025 年 6 月 23 日

国泰海通 2025 年度第一次持有人会议召开具体情况如下：

发行人于 2025 年 5 月 29 日召开了 2024 年年度股东大会，审议并通过了《关于回购注销部分 A 股限制性股票的议案》（详见公司于 2025 年 2 月 15 日及 2025 年 5 月 30 日在上海证券交易所网站上披露的相关公告）。2023 年 9 月 29 日至 2024 年 11 月 1 日，公司 A 股限制性股票激励计划的 468 名激励对象中共有 24 名激励对象存在解除劳动合同等原因（12 人）或绩效考核未完全达标（12 人）等情况，根据《国泰海通证券股份有限公司 A 股限制性股票激励计划》的相关规定，公司拟将上述 24 人已获授但尚未解除限售的全部或部分限制性股票合计 782,867 股予以回购并注销。

上述回购注销完成后，公司注册资本将减少 782,867 元，由 17,629,708,696 元变更为 17,628,925,829 元。发行人本次因实施股权激励计划而回购股份导致减资，累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10%，预计不会对发行人的偿债能力和债券持有人权益保护产生重大不利影响。根据相关债券的债券持有人会议规则及募集说明书的相关规定，于 2025 年 6 月 23 日召开国泰海通 2025 年度第一次持有人会议。

本次债券持有人会议按照简化程序于 2025 年 6 月 23 日召开，会议异议期于 2025 年 6 月 27 日结束，异议期内受托管理人未收到任何异议，《关于不要求公司提前清偿债务或提供额外担保的议案》获得本次债券持有人会议表决同意通过。北京市嘉源律师事务所见证了本次债券持有人会议，并出具了法律意见书。国投证券于 2025 年 6 月 30 日披露了国泰海通 2025 年度第一次持有人会议结果的公告。

第九章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债能力指标

项目	2025 年度/末	2024 年度/末	2023 年度/末
资产负债率	78.36%	77.69%	76.77%
全部债务（亿元）	12,054.17	5,990.88	6,467.81
债务资本比率	77.69%	77.15%	78.86%
流动比率（倍）	1.29	1.22	1.29
速动比率（倍）	1.29	1.22	1.29
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数（倍）	2.82	2.31	1.95
到期贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%

最近三年，公司的资产负债率分别为 76.77%、77.69%和 78.36%，流动比率分别为 1.29、1.22 和 1.29，虽然流动比率略有波动，但均保持在较高水平，具备较强的短期偿债能力。

最近三年，公司的利息偿付率与到期贷款偿还率均为 100.00%，利息保障倍数为 1.95、2.31 和 2.82，公司的整体偿债能力较强，偿债风险较低。

综上，最近三年内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

根据偿债能力指标的当期水平及变动情况，发行人偿债意愿和偿债能力良好。

第十章 债券跟踪评级情况

2026年5月27日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《国泰海通证券股份有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》【编号：新世纪跟踪（2026）100022】，维持国泰海通主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持截至本受托管理事务报告出具日存续的受托公司债券的债项信用等级为AAA。评级报告披露地点为上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

债项跟踪评级情况如下：

序号	债券简称	本次跟踪债项评级	前次/首次债项评级
1	21 国君 G8	AAA	AAA
2	21 国君 10	AAA	AAA
3	21 国君 11	AAA	AAA
4	21 国君 13	AAA	AAA
5	21 国君 15	AAA	AAA
6	24 国君 G1	AAA	AAA
7	24 国君 G2	AAA	AAA
8	25 国君 G1	AAA	AAA
9	25 国君 G2	AAA	AAA
10	25 国君 G3	AAA	AAA
11	25 国君 G4	AAA	AAA
12	22 国君 G2	AAA	AAA
13	22 国君 G4	AAA	AAA
14	22 国君 G6	AAA	AAA
15	22 国君 G8	AAA	AAA
16	22 国君 10	AAA	AAA
17	23 国君 G8	AAA	AAA
18	23 国君 10	AAA	AAA
19	23 国君 12	AAA	AAA
20	23 国君 15	AAA	AAA
21	24 国君 C1	AAA	AAA
22	24 国君 C3	AAA	AAA
23	24 国君 C4	AAA	AAA
24	24 国君 C5	AAA	AAA

25	25 国君 C1	AAA	AAA
26	25 国君 C2	AAA	AAA
27	25 国君 C4	AAA	AAA
28	25GTHTK1	AAA	AAA
29	25GTHTK2	AAA	AAA
30	25GTHT01	AAA	AAA
31	25GTHT02	AAA	AAA
32	25GTHT03	AAA	AAA
33	25GTHT04	AAA	AAA
34	25GTHT05	AAA	AAA
35	25GTHT06	AAA	AAA
36	25GTHT07	AAA	AAA
37	25GTHT08	AAA	AAA
38	25GTHT09	AAA	AAA
39	25GTHT10	AAA	AAA
40	25GTHT11	AAA	AAA
41	25GTHT12	AAA	AAA
42	25GTHT13	AAA	AAA
43	25GTHT14	AAA	AAA
44	25GTHT15	AAA	AAA
45	25GTHT16	AAA	AAA

一、主要优势

品牌认可度高，综合竞争力突出。国泰海通证券业务资质齐全，综合竞争力突出，具有较高的品牌认可度。

客户及渠道基础好。国泰海通证券丰富的营业部资源与客户积累，为其创新业务发展与盈利模式转型奠定了良好的基础。

资本补充渠道通畅。国泰海通证券先后实现 A+H 股上市，资本实力持续增强，资本补充渠道进一步畅通，这为其业务竞争力提升奠定良好基础。

股东实力较强。国泰海通证券实际控制人为上海国际，上海国际为上海国资委独资所有，公司能够得到股东以及上海市政府的有力支持。

二、主要风险

宏观经济风险。我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，经济运行中不确定性因素较多，证券业运营风险较高。

市场竞争风险。国内证券公司同质化竞争较严重，其他金融机构也在部分业务领域对证券公司构成竞争，同时，互联网金融发展对证券公司业务构成冲击，国泰海通证券将持续面临激烈的市场竞争压力。

信用业务管理压力。国泰海通证券信用交易业务规模同股市表现相关度高，在股市波动率较高的环境下，公司信用业务管理将面临持续挑战。

创新业务挑战。创新业务品种的不断丰富与规模的逐步扩大，给国泰海通证券的资本补充和风险管理带来一定的压力。

第十一章 负责处理与债券相关事务专人的变动情况

2025 年度，发行人信息披露事务负责人发生了变动，具体情况如下：

2025 年度，原国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并原海通证券股份有限公司（以下简称“本次合并”）。自本次合并交割日 2025 年 3 月 14 日起，存续公司依法承继原海通证券股份有限公司的全部权利与义务。2025 年 4 月 3 日，存续公司更名为“国泰海通证券股份有限公司”，并完成了第七届董事会的换届选举及高级管理人员的聘任。公司由董事会秘书聂小刚及证券事务代表梁静负责公司信息披露及投资者联系相关事务。

上述变动情况已由发行人在上海证券交易所网站及指定信息披露媒体进行了披露，涉及的公告包括《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之实施情况暨新增股份上市公告书》、《国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司关于实施客户及业务迁移合并的联合公告》、《国泰君安证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会决议公告》以及《国泰海通证券股份有限公司第七届董事会第一次会议决议公告》。

根据发行人于 2026 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站上披露的《国泰海通证券股份有限公司关于董事会秘书、联席公司秘书和授权代表变动的公告》（公告编号：2026-021）等相关公告，公司董事会秘书、联席公司秘书和授权代表发生变动，聂小刚先生辞去发行人董事会秘书、联席公司秘书、授权代表（就《香港上市规则》第 3.05 条而言）及公司接收香港联交所电子呈交系统密码及处理其后的登记事宜之授权人士等职务。

发行人于 2026 年 4 月 24 日召开了第七届董事会第十三次会议，审议通过了《关于聘任董事会秘书、联席公司秘书和授权代表的议案》，同意聘任徐岚女士为公司董事会秘书，其已取得上海证券交易所颁发的董事会秘书任职培训证明，自董事会决议通过之日起履职，任期与第七届董事会任期一致；同意委任徐岚女士为公司的联席公司秘书、公司授权代表（就《香港上市规则》第 3.05 条而言），其已获得香港联交所授予本公司豁免严格遵守《香港上市规则》第 3.28 条及第 8.17 条规定，自董事会决议通过之日起履职；同意聘任徐岚女士担任公

司接收香港联交所电子呈交系统密码及处理其后的登记事宜之授权人士，自董事会决议通过之日起履职。

根据《国泰海通证券股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）及《国泰海通证券股份有限公司信息披露事务管理制度》等相关规定，公司董事会秘书为信息披露事务负责人。公司信息披露事务负责人同步调整为徐岚女士。

截至本受托管理事务报告出具日，发行人信息披露事务负责人为徐岚女士。上述人事变动已经内部有权机构决策或批准通过，符合法律、法规及《公司章程》的规定。

第十二章 其他事项

一、重大对外担保情况

截至 2025 年末，发行人不存在对外担保情况。

二、公司董事、高级管理人员变动情况

2025 年度，公司董事、高级管理人员变动的情况具体如下：

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
周杰	副董事长、董事	选举	换届
聂小刚	董事	选举	换届
陈航标	董事	选举	换届
吕春芳	董事	选举	换届
哈尔曼	董事	选举	换届
吴红伟	职工董事	选举	换届
毛付根	独立董事	选举	换届
陈方若	独立董事	选举	换届
江宪	独立董事	选举	换届
毛宇星	副总裁	聘任	换届
潘光韬	副总裁	聘任	换届
张信军	副总裁、首席财务官	聘任	换届
俞枫	首席信息官	聘任	换届
赵慧文	合规总监、总法律顾问	聘任	换届
李俊杰	原副董事长	离任	换届
刘信义	原董事	离任	换届
陈华	原董事	离任	换届
张满华	原董事	离任	换届
王韬	原董事	离任	换届
丁玮	原独立董事	离任	换届
白维	原独立董事	离任	换届
严志雄	原独立董事	离任	换届

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
罗东原	原副总裁	离任	工作调动
聂小刚	原首席财务官	离任	换届
张志红	原合规总监、总法律顾问	离任	换届

2025 年度，发行人董事、高级管理人员的变动主要系因相关人员到龄退休、工作原因、董事会聘任、股东会选举等原因所致，对发行人日常管理、生产经营及偿债能力不会造成不利影响，相关人员变动后发行人的治理结构仍符合《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的相关规定。

三、涉及的重大诉讼或仲裁事项

2025 年度，发行人无重大诉讼或仲裁事项。

四、其他可能影响发行人偿债能力的重大事项

无。

五、募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

六、对债券持有人权益有重大影响的其他事项

无。

（此页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司公开发行公司债券及次级债券受托管理事务报告（2025 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：国投证券股份有限公司

2026 年 6 月 30 日