



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

A股股票代码: 601211 H股股份代号: 02611

2025 年度报告

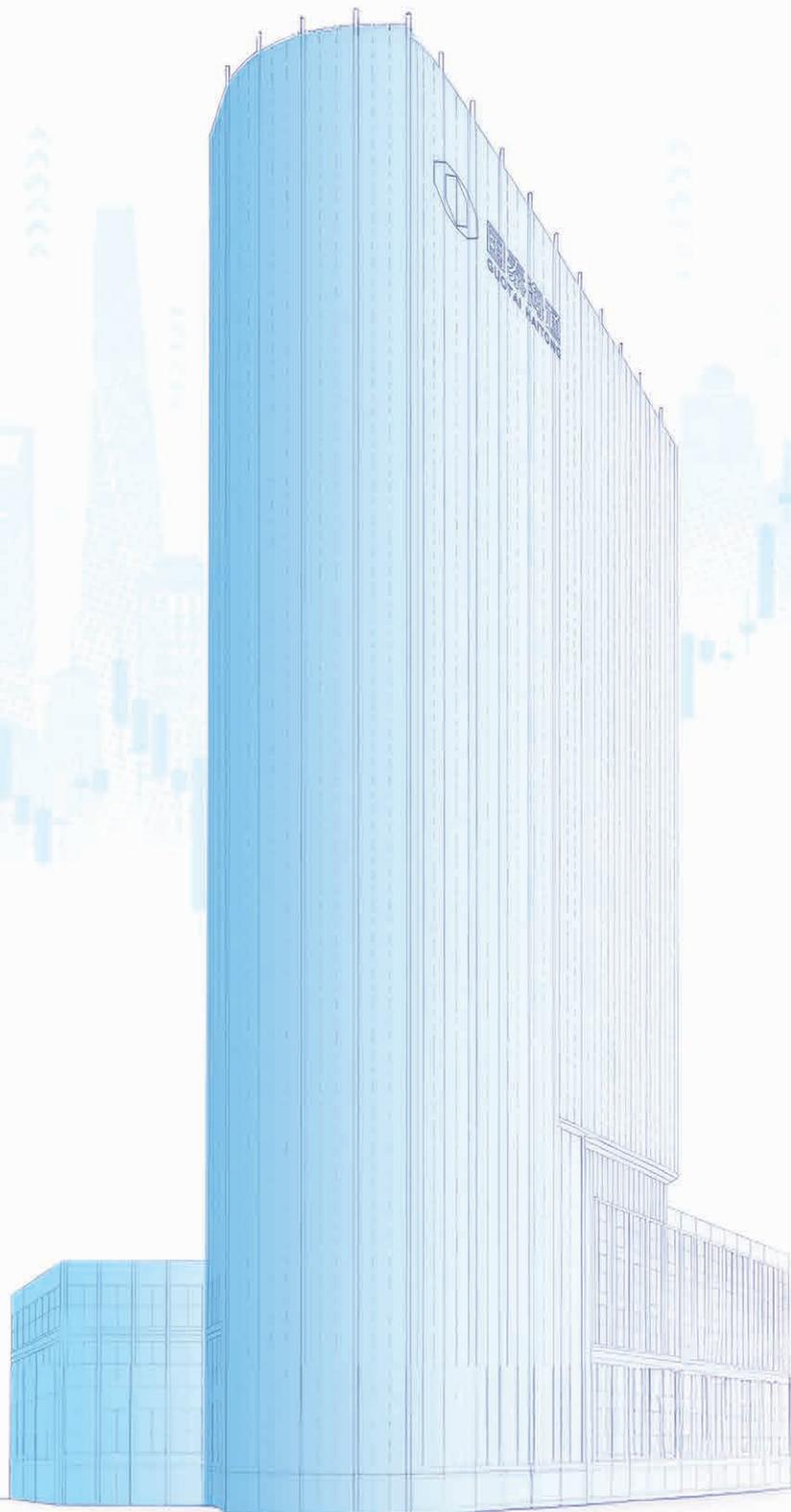
ANNUAL REPORT

国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

2025

年度报告

国泰海通证券股份有限公司



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、公司全体董事出席董事会会议。

三、毕马威华振会计师事务所（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、公司负责人朱健、主管会计工作负责人张信军及会计机构负责人（会计主管人员）敖奇顺声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、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

公司 2025 年度利润分配预案为：以本次分红派息的股权登记日公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 3.5 元（含税）。按照公司截至 2025 年 12 月 31 日的总股数 17,628,925,829 股扣除公司回购专用证券账户的股份 115,303,000 股，即 17,513,622,829 股为基数计算，拟分配的现金红利总额为 6,129,767,990 元（含税）。本年度公司拟分配现金红利总额，包括 2025 年中期已分配的现金红利 2,627,043,424 元（含税），合计为 8,756,811,414 元（含税）。同时，根据中国证监会《上市公司股份回购规则》的有关规定，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。公司本年度以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额为 1,210,734,497 元（不含交易费用），本年度拟分配的现金红利总额和回购金额合计 9,967,545,911 元（含税），占公司 2025 年度合并报表归属于母公司所有者净利润的 35.84%（占公司 2025 年度合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后净利润的 46.60%）。

公司 2025 年度利润分配预案已经公司第七届董事会第十二次会议审议通过，尚需公司股东会审议。

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

六、前瞻性陈述的风险声明

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否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

否

十、重大风险提示

公司在经营过程中面临的主要风险包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险及声誉风险，具体体现为：因市场价格的不利变动而使公司可能发生损失的风险；证券发行人、交易对手、债务人未能履行合同所规定的义务或由于信用评级的变动、履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的风险；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风险；由于内部制度流程失效、员工行为不当、信息技术风险，以及外部事件影响所造成损失的风险；及因公司经营、管理及其他行为或外部事件导致对公司声誉产生负面评价的风险等。

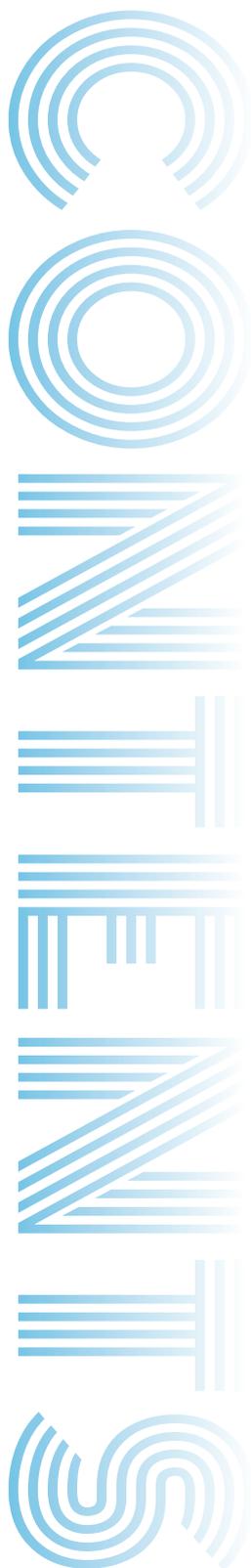
公司建立了有效的内部控制体系、合规管理体系和动态的风险控制指标监管体系，以使公司经营在风险可测、可控、可承受的范围开展。

有关公司经营面临的风险，请投资者认真阅读本报告“第三节 管理层讨论与分析”的相关内容。

十一、其他

适用 不适用

目录

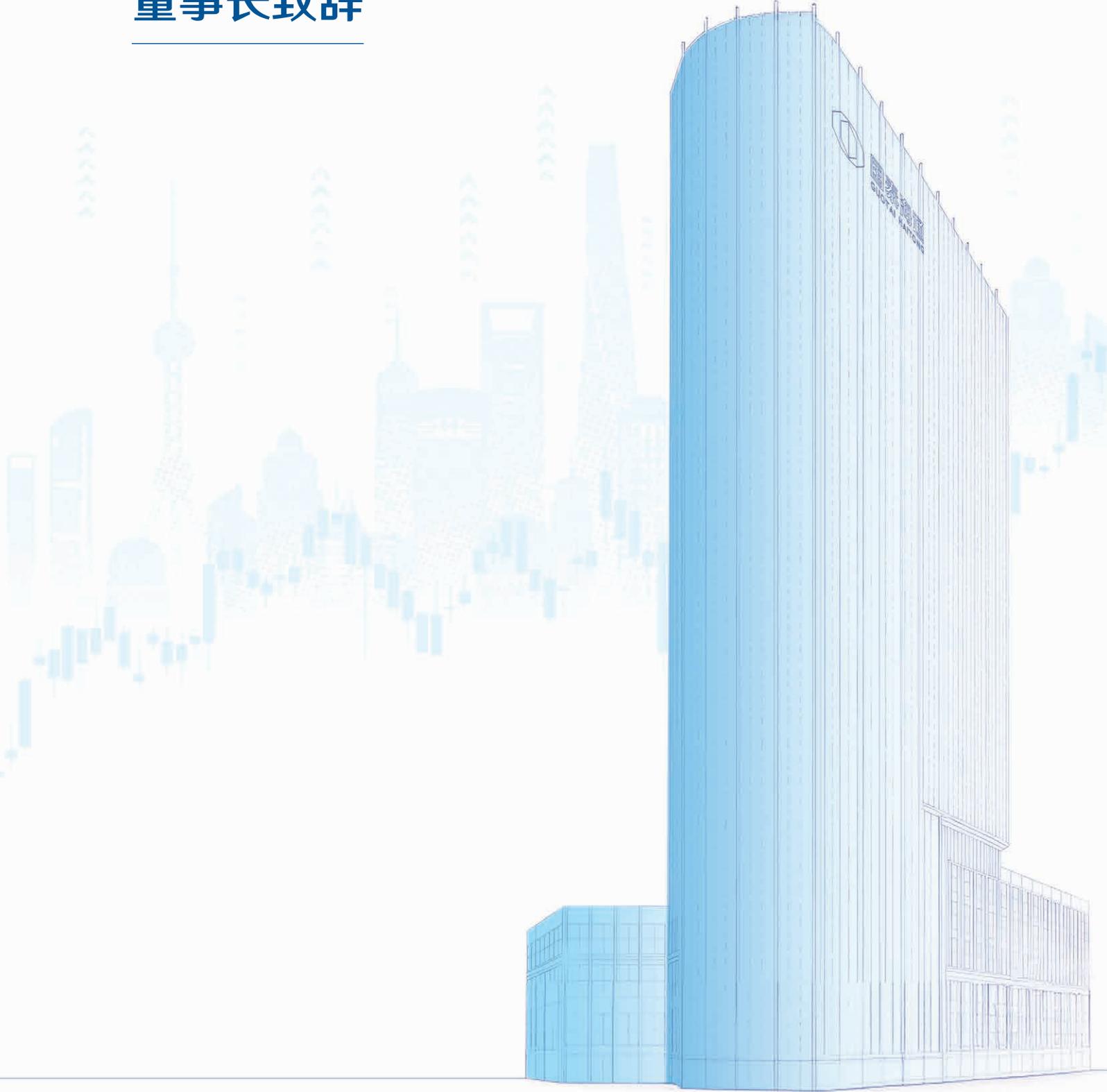


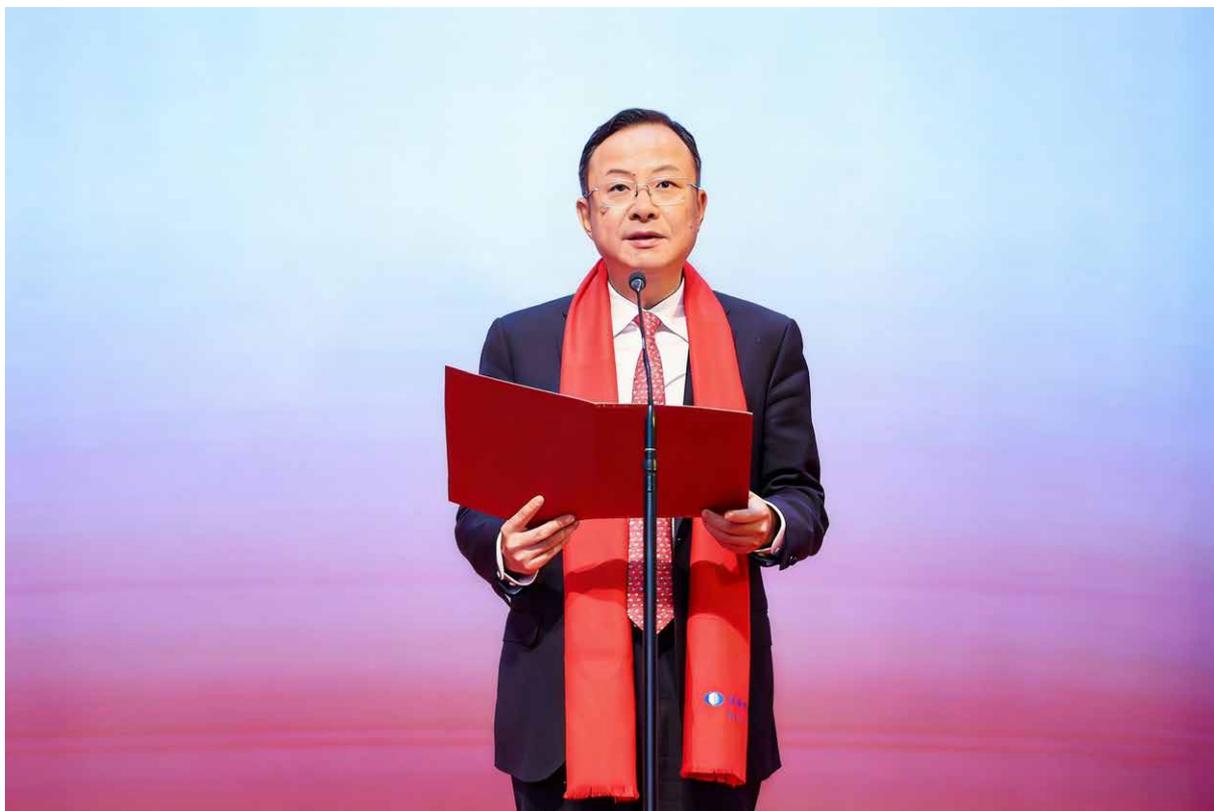
| | |
|-----------------------|-----|
| 董事长致辞 | 001 |
| 第一节 释义 | 005 |
| 第二节 公司简介和主要财务指标 | 009 |
| 第三节 管理层讨论与分析 | 025 |
| 第四节 公司治理、环境和社会 | 065 |
| 第五节 重要事项 | 121 |
| 第六节 股份变动及股东情况 | 149 |
| 第七节 债券相关情况 | 165 |
| 第八节 财务报告 | 193 |
| 第九节 证券公司信息披露 | 379 |

备查文件目录

- 一、载有本公司法定代表人签名的年度报告文本
- 二、载有本公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人签名盖章的财务报告文本
- 三、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原件
- 四、报告期内中国证监会指定网站上公开披露过的所有本公司文件的正本及公告原稿

董事长致辞





董事长致辞

各位股东：

2025年，是“十四五”规划收官之年，也是“十五五”规划蓄势之年。面对国内外形势深刻复杂变化，我国经济展现出顶压前行的韧性和向新向优的活力，资本市场投融资综合改革纵深推进，韧性和活力显著增强，回稳向好态势不断巩固。这一年，是国泰海通发展历程中意义非凡的一年。作为中国资本市场史上规模最大的A+H双边市场吸收合并案例，我们高效完成交易交割、有序推进整合融合，立足合并后更强大的禀赋能力，积极服务国家和上海重大发展战略，扎实做好金融“五篇大文章”，着力提升经营管理质效，资产规模和经营业绩均创历史新高，初步实现“1+1 > 2”的成效。2025年，期末合并总资产超2.1万亿元，归母净资产3,304亿元，均跃居行业首位，资本实力更为雄厚稳健；实现营业收入631亿元，归母净利润278亿元，扣非归母净利润214亿元，经纪业务收入、股基交易额、两融余额、IPO承销及年末在审家数等多项业务指标位居行业第一，服务能力更为专业综合；合规风控能力业内领先，保持中资券商最高国际信用评级，成功入选中证A500、上证50、富时中国A50和富时中国50等重要指数，运营管理更为集约高效。

我们坚持“金融报国”，服务实体经济提质增效。把功能性放在首位，坚守主责、深耕主业，做实做优金融“五篇大文章”，服务国家战略和实体经济的能级实现跃升。科技金融赋能彰显，强化投资、投行、投研联动，为科创企业提供全链条全生命周期金融服务，助力新质生产力发展，累计构建近 700 亿元科创主题基金矩阵，新增投资硬科技规模超 60 亿元，服务 36 家科创类企业股权融资近 440 亿元，“两创板”IPO 业务持续领跑同业。绿色金融引领示范，系统提升“融资、投资、交易、跨境、风控”绿色金融服务能力，绿色债券承销规模排名行业第二，碳金融业务累计成交量近 1 亿吨，MSCI ESG 评级保持全球同业最高 AAA 评级。普惠金融增量扩面，加快推动财富管理转型，零售客户服务平台合并平均月活排名行业第一，小微企业债、乡村振兴债等普惠主题债券承销规模排名行业前三。养老金融积厚成势，不断丰富产品服务，养老金业务管理规模超 8,000 亿元，代销个人养老金产品上架率保持行业领先。数字金融加速推进，坚定向“SMART 投行”迈进，提升“线上化、数据化、智能化”发展水平，推动打造具有中国特色的一流新型资产管理服务平台。

我们坚守“客户为本”，提升综合金融服务水平。以客户需求为导向，优化升级三大客户服务体系，客户经营初步实现增量扩面、提质增效，业务指标创出多项历史新高。零售客户服务体系分类分层，资产配置和交易服务双轮驱动初现成效，服务零售客户数量、经纪业务市场份额均排名行业首位，领先优势进一步扩大，产品保有和资产配置规模高速增长。机构客户服务体系深耕细作，“1+N”综合经营模式深入推进，公募席位租赁收入排名行业第一，QFI 业务规模大幅增长，资产托管与基金服务保持领先地位，“一所一院”研究体系建设稳步开局，核心客户研究排名创历史新高。企业客户服务体系开放协同，“投行+”生态圈不断完善，IPO 承销业务保持行业领先，再融资承销市占率大幅提升，债券承销规模创历史新高，融资租赁、质押业务协同带动效应逐渐释放。

我们拥抱“出海浪潮”，助力资本市场互联互通。积极当好高水平对外开放的重要“连接者”，提升跨境金融综合服务能力，不断增强在全球资本配置和资产定价中的话语权。夯实国际业务竞争优势，打造全球资产一站式财富管理平台，主动对接客户多元化理财需求，孖展融资余额显著增长；把握全球产业链重构战略机遇，更好服务“中国投资”和“投资中国”，港股配售项目承销家数位居行业首位，中资离岸债券承销单数排名中资券商第一。蹄疾步稳海外业务布局，不断优化覆盖 17 个国家和地区的全球服务网络，聚焦东南亚等重点区域“开疆拓土”，稳步推进境外子公司收购印尼证券公司进程。优化跨境协同联动机制，加强“两个市场、两种资源”高效联动，积极服务客户跨境资产配置与业务布局，更好满足全球客户各类投融资需求，跨境投行及交易投资一体化建设成效彰显，通过推进跨境租赁项目支持“中国制造”出海，服务“走出去”“引进来”能力持续提升。

我们加强“数智赋能”，深化金融科技领先实践。坚定向“SMART 投行”转型，引领证券行业智能化应用创新突破，将前沿科技转化为推动业务发展的内生动力。以创新应用驱动业务变革，践行“All in AI”战略，打造“1+N”大模型可信可控技术架构，行业首家监管获批大模型面客服务，业内首发新一代全 AI 智能 APP 灵犀并跨越升级至 2.0 版本，并实现大模型在多个业务领域的全场景、规模化应用。以技术禀赋护航整合融合，凭借长期积累的领先科技能力，顺利实施法人切换，圆满完成客户迁移，实现业内客户规模最大、推进效率最快的一次客户体系重构，为系统整合升级提供行业实践范例。以智能平台构筑数字生态，完成企业级数据库搭建，升级一体化数智展业平台 OneLink，促进提升服务能力、释放协同效能，有力推动集团平台化、数智化、集约化运营。

我们强调“以义为先”，勇担金融国企社会责任。坚持以长期主义践行 ESG 理念，争当“金融为民”和“金融向善”的排头兵、先行者。**牢固树立股东回报意识**，不断增强分红稳定性、持续性和可预期性，连续第二年开展中期分红，全年现金分红总额将达 88 亿元，并以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份 12 亿元，分红比例保持较高水平，有力维护股东权益、提振市场信心。**主动承担企业公民责任**，围绕助力人民城市建设、参与应急救援、倡导志愿服务等领域，积极开展各类公益活动，深化“一总一分一县”结对帮扶工作，以实际行动助力乡村全面振兴，自 2012 年公益基金会成立以来，累计对外捐赠超 5.7 亿元，助力 10 个国家级贫困县脱贫摘帽。**全面推进文化融合焕新**，贯彻落实中国特色金融文化要求，构建新文化理念体系，秉持“合规诚信、稳健致远”“长期陪伴、价值共赢”等企业理念，以文化赋能高质量发展，连续五年获评行业文化建设实践评估最高评级。

往昔已展千重锦，明朝更进百尺竿。“十五五”是推进中国式现代化、加快建设金融强国的关键时期，也是全面深化资本市场改革、加快打造一流投资银行的关键时期。面对新形势、新要求，我们立足大局、对标一流，制定了新一轮三年战略规划，明确了“国内全面领先、国际特色卓越”的发展目标。2026 年，是国泰海通开启新三年战略规划、深化整合融合发展的关键之年。我们将乘时代东风、聚奋进之势，锚定“成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”愿景，牢记“头部机构”角色定位，紧扣服务国家战略和实体经济主线，紧抓全面深化资本市场改革机遇，以宣贯新战略新文化为契机纵深推进整合融合，以优化协同联动机制为契机全面提升服务能级，以持续深化改革创新为契机激活内生增长动力，积极做好金融“五篇大文章”，努力当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，为中国式现代化和金融强国建设贡献更大力量！

国泰海通证券股份有限公司

董事长：朱健

2026 年 3 月 27 日

01 | 第一节

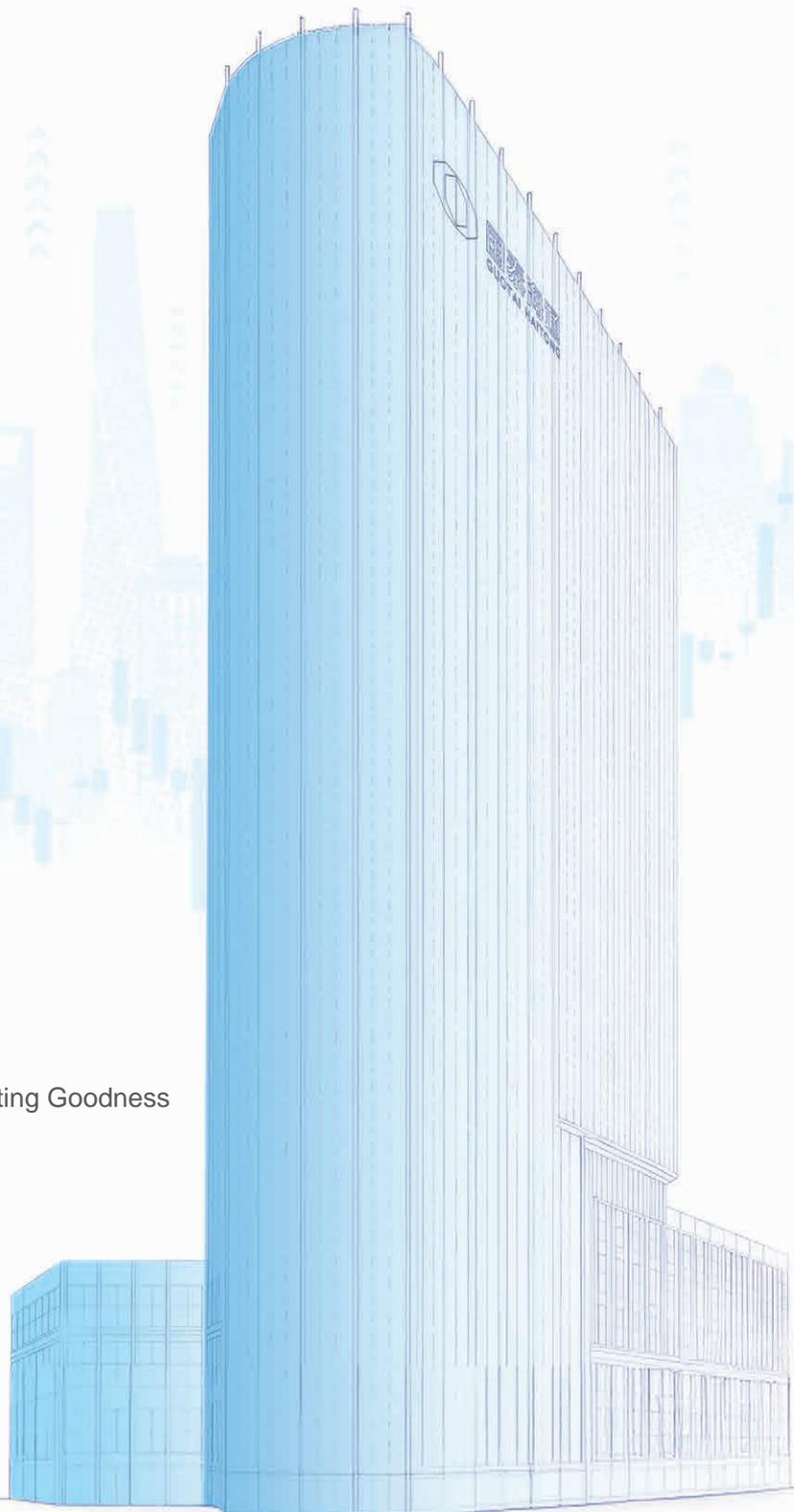
释义



精神共识 SPIRIT

金融报国 金融向善

Finance Serving the Nation Finance Promoting Goodness





一、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

| | | |
|-----------------|---|---|
| 本公司 / 公司 / 国泰海通 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 本集团 / 集团 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司及其下属子公司 |
| 国泰君安 | 指 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 海通证券 | 指 | 海通证券股份有限公司 |
| 公司章程 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司的公司章程 |
| 股份 | 指 | 本公司股本中每股面值人民币 1 元的普通股，包括 A 股及 H 股 |
| A 股 | 指 | 本公司每股面值人民币 1 元的内资股，于上海证券交易所上市，并以人民币买卖 |
| H 股 | 指 | 本公司每股面值人民币 1 元，于香港联交所挂牌上市的境外上市外资股份，并以港元买卖 |
| 股东 | 指 | 本公司股份持有人 |
| 董事会 | 指 | 本公司董事会 |
| 董事 | 指 | 本公司董事 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 上海证监局 | 指 | 中国证券监督管理委员会上海监管局 |
| 证券业协会 | 指 | 中国证券业协会 |
| 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 |
| 香港联交所 | 指 | 香港联合交易所有限公司 |

常用词语释义

| | | |
|-----------------|---|---|
| 国际集团 | 指 | 上海国际集团有限公司 |
| 国资公司 | 指 | 上海国有资产经营有限公司 |
| 国泰海通资管 | 指 | 上海国泰海通证券资产管理有限公司 |
| 国泰君安资管 | 指 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司 |
| 海通资管 | 指 | 上海海通证券资产管理有限公司 |
| 国泰君安期货 | 指 | 国泰君安期货有限公司 |
| 海通期货 | 指 | 海通期货股份有限公司 |
| 华安基金 | 指 | 华安基金管理有限公司 |
| 海富通基金 | 指 | 海富通基金管理有限公司 |
| 国泰君安创投 | 指 | 国泰君安创新投资有限公司 |
| 海通开元 | 指 | 海通开元投资有限公司 |
| 国泰君安证裕 | 指 | 国泰君安证裕投资有限公司 |
| 海通创新 | 指 | 海通创新证券投资有限公司 |
| 国泰海通金融控股 | 指 | 国泰海通金融控股有限公司 |
| 国泰君安国际 | 指 | 国泰君安国际控股有限公司，由国泰海通金融控股有限公司控股并在香港联交所上市的公众公司（股份代号：1788） |
| 海通国际控股 | 指 | 海通国际控股有限公司 |
| 海通国际 | 指 | 海通国际证券集团有限公司 |
| 海通银行 | 指 | 海通银行（Haitong Bank, S.A.） |
| 恒信金融集团 | 指 | 海通恒信金融集团有限公司 |
| 海通恒信 | 指 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司，由海通恒信金融集团有限公司控股并在香港联交所上市的公众公司（股份代号：1905） |
| 上海证券 | 指 | 上海证券有限责任公司 |
| 富国基金 | 指 | 富国基金管理有限公司 |
| 国智技术 | 指 | 上海国智技术有限公司 |
| 国翔置业 | 指 | 上海国翔置业有限公司 |
| 惟泰置业 | 指 | 上海惟泰置业管理有限公司 |
| 上海浦东发展银行 / 浦发银行 | 指 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |
| 上海农商银行 | 指 | 上海农村商业银行股份有限公司 |
| 人民币 | 指 | 中国法定货币 |
| 港元或港币 | 指 | 香港法定货币 |
| 欧元 | 指 | 欧元区法定货币 |

常用词语释义

| | | |
|---------------|---|--|
| 美元 | 指 | 美利坚合众国法定货币 |
| 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 |
| 上交所上市规则 | 指 | 上海证券交易所股票上市规则 |
| 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 所载之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》 |
| 企业管治守则 | 指 | 香港上市规则附录 C1 所载之《企业管治守则》 |
| 证券及期货条例 | 指 | 香港法例第 571 章证券及期货条例 |
| 君弘 APP、通财 APP | 指 | 零售客户服务 APP |
| 道合平台 | 指 | 机构客户服务平台 |
| ESG | 指 | 环境、社会及管治 |
| ETF | 指 | 交易型开放式指数基金 |
| FICC | 指 | 固定收益证券、货币及商品，英文全称为“Fixed Income, Currencies and Commodities” |
| IPO | 指 | 首次公开发售 |
| QFI | 指 | 合格境外投资者 |
| WIND | 指 | 万得信息技术股份有限公司 |
| 本报告期 / 报告期 | 指 | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 |

02 | 第二节

公司简介和主要财务指标



企业使命 MISSION

服务创造价值 专业守护信赖

Service Creates Value Expertise Safeguards Trust





一、公司信息

| | |
|-----------|-------------------------------------|
| 公司的中文名称 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 公司的中文简称 | 国泰海通、国泰海通证券 |
| 公司的外文名称 | Guotai Haitong Securities Co., Ltd. |
| 公司的外文名称缩写 | GTHT、Guotai Haitong Securities |
| 公司的法定代表人 | 朱健 |
| 公司总经理 | 李俊杰 |
| 公司授权代表 | 朱健、聂小刚 |
| 联席公司秘书 | 聂小刚、曾颖雯 |

公司注册资本和净资本

单位：元 币种：人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 |
|------|-----------------|----------------|
| 注册资本 | 17,628,925,829 | 8,903,730,620 |
| 净资本 | 185,086,957,327 | 98,387,241,939 |
| 股本 | 17,628,925,829 | 8,903,730,620 |

公司的各单项业务资格情况

公司的经营范围是：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）

截至本报告披露日，公司的各单项业务资格的详细情况请参见附录一。

二、联系人和联系方式

| | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|------|------------------|------------------|
| 姓名 | 聂小刚 | 梁静 |
| 联系地址 | 上海市静安区南京西路 768 号 | 上海市静安区南京西路 768 号 |
| 电话 | 021-38676798 | 021-38676798 |
| 传真 | 021-38670798 | 021-38670798 |
| 电子信箱 | dshbgs@gtht.com | dshbgs@gtht.com |

三、基本情况简介

| | |
|---------------|--|
| 公司注册地址 | 中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号 |
| 公司注册地址的历史变更情况 | 不适用 |
| 公司办公地址 | 上海市静安区南京西路 768 号 |
| 公司办公地址的邮政编码 | 200041 |
| 香港主要营业地址 | 香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼 |
| 统一社会信用代码 | 9131000063159284XQ |
| 公司网址 | www.gtht.com |
| 电子信箱 | dshbgs@gtht.com |
| 报告期内变更情况查询索引 | 详见公司 2025 年 4 月 4 日于上交所网站披露的《公司关于完成名称变更、注册资本变更、公司章程修订及相应市场主体变更登记的公告》（公告编号：2025-041）以及公司分别于 2025 年 4 月 3 日、2025 年 5 月 8 日在香港联交所网站披露的《选举第七届董事会非独立董事 选举第七届董事会独立董事 董事会的组成 委任董事长、副董事长及本公司总裁 变更公司名称及注册资本及修订公司章程》《变更公司网站》 |

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 http://www.cs.com.cn/ ; 上海证券报 http://www.cnstock.com/ ; 证券时报 http://www.stcn.com/ ; 证券日报 http://www.zqrb.cn/ |
| 公司披露年度报告的证券交易所网站 | 上交所 http://www.sse.com.cn/ ; 香港联交所 http://www.hkexnews.hk/ |
| 公司年度报告备置地点 | 上海市静安区南京西路 768 号 |

五、公司股票简况

| 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 | 上交所 | 国泰海通 | 601211 | 国泰君安 |
| H 股 | 香港联交所 | 國泰海通 | 02611 | 國泰君安 |

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

1999 年 8 月

经中国证监会批准，国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司合并，国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司的股东及其他投资者共同发起设立本公司，注册资本 37.2718 亿元。

2001 年 12 月

经中国证监会批准，本公司采取派生分立的方式分立而成两个具有独立法人资格的公司，本公司作为存续公司拥有及承担与证券业务有关的资产、业务及与该等资产和业务相关的负债，公司注册资本变更为 37 亿元。

2006 年 1 月

经中国证监会批准，公司向中央汇金投资有限责任公司增发 10 亿股股份，公司注册资本变更为 47 亿元。

2012 年 3 月

经上海证监局核准，公司增资 14 亿股股份，注册资本变更为 61 亿元。

2015 年 6 月

经中国证监会核准，公司首次公开发行 15.25 亿股 A 股股票，并于 2015 年 6 月 26 日在上交所上市，注册资本变更为 76.25 亿元。

2017年4月

经中国证监会核准及香港联交所批准，公司发行 10.4 亿股 H 股并于 2017 年 5 月在超额配售权获行使后发行 0.489338 亿股 H 股，注册资本变更为 87.139338 亿元。

2019年4月

公司根据一般性授权完成配售新 H 股 1.94 亿股，注册资本变更为 89.07947954 亿元。

2025年3月

经中国证监会核准及香港联交所批准，公司向海通证券的全体 A 股换股股东发行 59.85871332 亿股 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 21.13932668 亿股 H 股股票换股吸收合并海通证券，同时向国资公司发行 6.26174076 亿股 A 股股票募集配套资金人民币 100 亿元。2025 年 4 月 3 日，公司中英文名称分别变更为“国泰海通证券股份有限公司”、“GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.”，注册资本变更为 176.29708696 亿元。

(二) 公司组织机构情况

1、本集团的组织架构图

截至本报告期末，本集团的组织架构图请参见附录二。

2、子公司情况

截至本报告期末，公司直接拥有 12 家境内子公司和 3 家境外子公司。具体情况如下：

| 序号 | 子公司名称 | 注册地址 / 住所 | 成立日期 | 注册资本 / 实缴资本 | 法定代表人 / 负责人 | 联系电话 |
|----|--------|---|-----------------|----------------------|-------------|--------------|
| 1 | 国泰海通资管 | 上海市黄浦区中山南路 888 号 8 层 | 2010 年 8 月 27 日 | 20 亿元 | 陶耿 | 021-38676999 |
| 2 | 海通资管 | 上海市黄浦区广东路 689 号第 4 层 | 2012 年 6 月 26 日 | 22 亿元 | 陶耿 | 021-23154762 |
| 3 | 国泰君安期货 | 上海市静安区新闻路 669 号 29 层、30 层 | 2000 年 4 月 6 日 | 60 亿元 ^{注 1} | 张辉辉 | 021-33038999 |
| 4 | 海通期货 | 中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号第 5 层、第 11 层 02-04 单元、第 12 层 | 1993 年 3 月 18 日 | 13.015 亿元 | 吴红松 | 021-38917000 |
| 5 | 华安基金 | 中国（上海）自由贸易试验区临港新片区环湖西二路 888 号 B 楼 2118 室 | 1998 年 6 月 4 日 | 1.5 亿元 | 徐勇 | 021-38969999 |

| 序号 | 子公司名称 | 注册地址 / 住所 | 成立日期 | 注册资本 / 实缴资本 | 法定代表人 / 负责人 | 联系电话 |
|----|----------|--|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| 6 | 海富通基金 | 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室 | 2003 年 4 月 18 日 | 3 亿元 | 谢乐斌 | 021-38650999 |
| 7 | 国泰君安创投 | 上海市浦东新区银城中路 168 号 11F07-09 室 | 2009 年 5 月 20 日 | 75 亿元 | 韩志达 | 021-38675884 |
| 8 | 海通开元 | 上海市黄浦区广东路 689 号 14 楼 10-17 室 | 2008 年 10 月 23 日 | 55 亿元 | 张向阳 ^{注 2} | 021-23219455 |
| 9 | 国泰君安证裕 | 上海市杨浦区周家嘴路 3255 号 1106 室 | 2018 年 2 月 12 日 | 45 亿元 | 徐岚 | 021-38031809 |
| 10 | 海通创新 | 上海市静安区常德路 774 号 2 幢 107N 室 | 2012 年 4 月 24 日 | 115 亿元 | 李保国 | 021-23212055 |
| 11 | 国泰海通金融控股 | 香港中环康乐广场 8 号交易广场一期 15 楼 1506-08 室 | 2007 年 8 月 10 日 | 65.1198 亿港元 | 韩志达 | 0852-31831111 |
| 12 | 海通国际控股 | 香港黄竹坑香叶道 2 号 One Island South 15 楼 | 2007 年 7 月 24 日 | 189.5077 亿港元 | 韩志达 | 0852-39268888 |
| 13 | 恒信金融集团 | 香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼 | 2007 年 11 月 27 日 | 41.4616 亿港元 | 毛宇星 | 021-61355388 |
| 14 | 国翔置业 | 上海市黄浦区外马路 688 号 C 号主楼 2-12 层 | 2011 年 12 月 30 日 | 10.5 亿元 | 郑波 | 021-38676666 |
| 15 | 惟泰置业 | 上海市黄浦区广东路 689 号三层 | 2014 年 1 月 8 日 | 1000 万元 | 刘兵军 | 021-23289317 |

注 1：2025 年 12 月，国泰君安期货获公司增资 10 亿元，但市场主体变更登记手续尚未完成。

注 2：2026 年 3 月 13 日，海通开元完成市场主体变更登记手续，法定代表人变更为韩志达。

3、分公司情况

截至报告期末，本集团在境内共设有 44 家证券分公司，分公司的基本情况请参见附录三。

(三) 公司证券营业部的数量和分布情况

截至报告期末，本集团在境内共设有 640 家证券营业部。分支机构设立和处置情况请参见附录四。

本集团境内证券营业部的数量及分布情况如下：

省市或地区 **营业部数量**

| | |
|-----|----|
| 广东 | 71 |
| 江苏 | 54 |
| 上海 | 52 |
| 浙江 | 46 |
| 黑龙江 | 44 |
| 山东 | 31 |
| 江西 | 29 |
| 湖南 | 24 |
| 福建 | 24 |
| 四川 | 23 |
| 北京 | 22 |
| 甘肃 | 20 |
| 湖北 | 20 |
| 安徽 | 20 |
| 河北 | 16 |
| 河南 | 15 |
| 辽宁 | 15 |
| 吉林 | 13 |
| 云南 | 12 |
| 重庆 | 12 |
| 山西 | 12 |
| 陕西 | 11 |
| 贵州 | 11 |
| 广西 | 10 |
| 天津 | 8 |
| 海南 | 8 |
| 新疆 | 6 |
| 内蒙古 | 6 |
| 青海 | 2 |
| 宁夏 | 2 |
| 西藏 | 1 |



640

家证券营业部

(四) 其他分支机构数量与分布情况

适用 不适用

七、其他相关资料

| | | |
|-------------------|---------------------|--------------------------|
| 公司聘请的会计师事务所（境内） | 名称 | 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙） |
| | 办公地址 | 北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层 |
| | 签字会计师姓名 | 张楠、虞京京 |
| 公司聘请的会计师事务所（境外） | 名称 | 毕马威会计师事务所 |
| | 办公地址 | 香港中环遮打道10号太子大厦8楼 |
| | 签字会计师姓名 | 彭成初 |
| 报告期内履行持续督导职责的财务顾问 | 名称 | 东方证券股份有限公司 |
| | 办公地址 | 上海市黄浦区中山南路119号东方证券大厦 |
| | 签字的财务顾问 主办人姓名 | 邵荻帆、石昌浩、游言栋 |
| | 持续督导的期间 | 2025年3月14日至2026年12月31日 |
| 中国内地法律顾问 | 北京市海问律师事务所 | |
| 香港法律顾问 | 高伟绅律师行 | |
| A股股份登记处 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 | |
| H股股份登记处 | 香港中央证券登记有限公司 | |

八、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 | 63,107,440,954 | 33,675,485,600 | 43,397,126,485 | 87.40 | 28,460,231,606 | 36,141,292,021 |
| 利润总额 | 38,553,845,072 | 16,662,241,192 | 16,662,241,192 | 131.38 | 12,147,898,479 | 12,147,898,479 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 27,809,205,680 | 13,024,084,673 | 13,024,084,673 | 113.52 | 9,374,143,632 | 9,374,143,632 |
| 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 | 21,388,466,654 | 12,439,955,582 | 12,439,955,582 | 71.93 | 8,717,649,895 | 8,717,649,895 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 81,138,252,377 | 56,105,124,362 | 56,105,124,362 | 44.62 | 7,203,619,058 | 7,203,619,058 |
| 其他综合收益 | 2,105,899,010 | 1,467,713,808 | 1,467,713,808 | 43.48 | 256,678,156 | 256,678,156 |

| | 2025 年末 | 2024 年末 | | 本期末比上年 同期增减 (%) | 2023 年末 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | | 调整后 | 调整前 | | 调整后 | 调整前 |
| 资产总额 | 2,114,338,135,017 | 1,047,745,412,851 | 1,047,745,412,851 | 101.80 | 925,402,484,366 | 925,402,484,366 |
| 负债总额 | 1,768,135,150,450 | 870,271,715,318 | 870,271,715,318 | 103.17 | 752,024,473,921 | 752,024,473,921 |
| 归属于母公司所有者的权益 | 330,416,848,728 | 170,775,389,621 | 170,775,389,621 | 93.48 | 166,969,253,616 | 166,969,253,616 |
| 所有者权益总额 | 346,202,984,567 | 177,473,697,533 | 177,473,697,533 | 95.07 | 173,378,010,445 | 173,378,010,445 |
| 归属于母公司普通股股东的每股净资产 | 18.30 | 17.50 | 17.50 | 4.57 | 16.51 | 16.51 |

注：本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安的数据。

(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) | 1.74 | 1.39 | 1.39 | 25.18 | 0.98 | 0.98 |
| 稀释每股收益 (元 / 股) | 1.74 | 1.39 | 1.39 | 25.18 | 0.97 | 0.97 |
| 扣除非经常性损益后的基本 每股收益 (元 / 股) | 1.33 | 1.32 | 1.32 | 0.76 | 0.91 | 0.91 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 9.78 | 8.14 | 8.14 | 上升 1.64 个百分点 | 6.02 | 6.02 |
| 扣除非经常性损益后的加权 平均净资产收益率 (%) | 7.49 | 7.75 | 7.75 | 下降 0.26 个百分点 | 5.56 | 5.56 |

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

会计政策变更及比较期财务数据的说明：

2025 年 7 月，财政部发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，公司根据相关规定进行了会计政策变更，具体参见“第八节 财务报告 三、重要会计政策及会计估计 37. 会计政策变更”。因本集团对部分会计政策进行了变更以及为提高财务信息在会计期间的可比性，对可比期间数字按规定进行了追溯调整。本次追溯调整对公司各比较期利润总额、净利润、总资产、净资产均没有影响。

(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 | 185,086,957,327 | 98,387,241,939 |
| 净资产 | 303,303,993,759 | 146,820,230,873 |
| 风险覆盖率 (%) | 258.34 | 240.16 |
| 资本杠杆率 (%) | 19.57 | 16.96 |
| 流动性覆盖率 (%) | 276.58 | 333.90 |
| 净稳定资金率 (%) | 143.01 | 139.51 |
| 净资本 / 净资产 (%) | 61.02 | 67.01 |
| 净资本 / 负债 (%) | 20.49 | 21.09 |
| 净资产 / 负债 (%) | 33.58 | 31.47 |
| 自营权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%) | 33.61 | 40.13 |
| 自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%) | 319.93 | 351.11 |

注：母公司净资本及各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

九、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

十、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 | 10,214,854,390 | 13,657,584,546 | 22,019,291,518 | 17,215,710,500 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 12,242,053,407 | 3,495,152,579 | 6,337,025,054 | 5,734,974,640 |
| 归属于母公司所有者的扣除非经常性 损益后的净利润 | 3,292,931,299 | 3,986,547,913 | 9,024,887,230 | 5,084,100,212 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -49,793,362,224 | 63,112,586,018 | 19,148,969,619 | 48,670,058,964 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

2025 年 7 月，财政部发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，公司根据相关规定进行了会计政策变更，因此对 2025 年第一季度的营业收入进行了调整。

十一、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 | 附注（如适用） | 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 | -92,802,505 | | -7,611,933 | -2,920,035 |
| 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 | 761,212,207 | 主要是财政专项扶 持资金 | 786,658,151 | 963,357,126 |
| 非同一控制下企业合并的成本小于合并中 取得的被购买方可辨认净资产公允价值产 生的收益 | 8,826,623,005 | 吸收合并海通证券 产生的负商誉 | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 86,801,492 | | 51,248,940 | 23,763,334 |
| 减：所得税影响额 | 3,099,204,494 | | 208,867,278 | 246,932,894 |
| 少数股东权益影响额（税后） | 61,890,679 | | 37,298,789 | 80,773,794 |
| 合计 | 6,420,739,026 | | 584,129,091 | 656,493,737 |

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十二、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 |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 交易性金融工具 | 333,189,433,322 | 590,558,038,684 | 257,368,605,362 | 32,067,216,990 |
| 其他债权投资 | 86,027,717,556 | 145,669,490,724 | 59,641,773,168 | 3,655,621,817 |
| 其他权益工具投资 | 22,021,314,908 | 65,549,379,376 | 43,528,064,468 | 2,293,827,753 |
| 衍生金融工具 | -374,791,684 | -4,717,865,879 | -4,343,074,195 | -9,889,677,329 |
| 合计 | 440,863,674,102 | 797,059,042,905 | 356,195,368,803 | 28,126,989,231 |

十三、财务报表主要项目

1、合并数据

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025 年末 | 2024 年末 | 增减 (%) |
|-----------|-------------------|-------------------|--------|
| 货币资金 | 460,461,649,300 | 211,019,554,181 | 118.21 |
| 融出资金 | 253,571,798,741 | 106,268,255,145 | 138.61 |
| 买入返售金融资产 | 91,864,994,510 | 60,645,701,466 | 51.48 |
| 存出保证金 | 121,709,477,918 | 65,505,730,486 | 85.80 |
| 交易性金融资产 | 688,562,568,570 | 408,473,404,861 | 68.57 |
| 其他债权投资 | 145,669,490,724 | 86,027,717,556 | 69.33 |
| 其他权益工具投资 | 65,549,379,376 | 22,021,314,908 | 197.66 |
| 长期应收款 | 75,519,073,319 | - | 不适用 |
| 资产总计 | 2,114,338,135,017 | 1,047,745,412,851 | 101.80 |
| 应付短期融资款 | 85,419,707,094 | 47,491,065,343 | 79.86 |
| 交易性金融负债 | 98,004,529,886 | 75,283,971,539 | 30.18 |
| 卖出回购金融资产款 | 466,345,064,663 | 244,937,517,145 | 90.39 |
| 代理买卖证券款 | 514,586,676,515 | 252,069,517,261 | 104.14 |
| 应付款项 | 115,534,224,822 | 72,832,976,244 | 58.63 |
| 应付债券 | 336,918,491,939 | 133,998,464,210 | 151.43 |
| 负债合计 | 1,768,135,150,450 | 870,271,715,318 | 103.17 |
| 资本公积 | 182,127,438,224 | 47,334,374,068 | 284.77 |
| 所有者权益合计 | 346,202,984,567 | 177,473,697,533 | 95.07 |

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 增减 (%) |
|-------------|----------------|----------------|------------|
| 营业总收入 | 63,107,440,954 | 33,675,485,600 | 87.40 |
| 手续费及佣金净收入 | 26,949,073,386 | 15,127,093,803 | 78.15 |
| 利息净收入 | 8,277,948,370 | 2,357,067,525 | 251.20 |
| 投资收益 | 26,700,096,895 | 13,019,942,193 | 105.07 |
| 公允价值变动损益 | -142,505,997 | 2,032,639,435 | -107.01 |
| 业务及管理费 | 28,183,130,181 | 16,462,296,793 | 71.20 |
| 信用减值损失 | 3,863,344,238 | 249,973,085 | 1,445.50 |
| 营业外收入 | 8,872,812,332 | 5,397,551 | 164,285.89 |
| 所得税费用 | 9,383,631,521 | 3,113,480,946 | 201.39 |
| 净利润 | 29,170,213,551 | 13,548,760,246 | 115.30 |
| 其他综合收益的税后净额 | 2,105,899,010 | 1,467,713,808 | 43.48 |

2、母公司数据

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025 年末 | 2024 年末 | 增减 (%) |
|-----------|-------------------|-----------------|--------|
| 货币资金 | 264,290,006,368 | 114,230,700,158 | 131.37 |
| 结算备付金 | 59,692,185,425 | 29,087,344,930 | 105.22 |
| 融出资金 | 240,988,903,364 | 99,094,777,940 | 143.19 |
| 买入返售金融资产 | 72,704,343,007 | 47,991,388,720 | 51.49 |
| 交易性金融资产 | 496,127,137,112 | 289,107,199,737 | 71.61 |
| 其他债权投资 | 104,370,174,436 | 59,274,915,695 | 76.08 |
| 其他权益工具投资 | 64,724,159,033 | 21,220,372,484 | 205.01 |
| 长期股权投资 | 81,786,800,044 | 33,201,685,283 | 146.33 |
| 资产总计 | 1,468,947,906,638 | 730,615,056,960 | 101.06 |
| 应付短期融资款 | 72,328,700,664 | 40,579,108,690 | 78.24 |
| 交易性金融负债 | 51,789,535,560 | 29,017,430,157 | 78.48 |
| 卖出回购金融资产款 | 384,552,343,098 | 191,447,611,776 | 100.87 |
| 代理买卖证券款 | 262,321,397,564 | 117,191,423,186 | 123.84 |
| 应付款项 | 78,907,366,142 | 55,703,089,148 | 41.66 |
| 应付债券 | 261,122,957,526 | 118,437,033,267 | 120.47 |
| 负债合计 | 1,165,643,912,879 | 583,794,826,087 | 99.67 |
| 资本公积 | 180,666,279,072 | 45,873,160,583 | 293.84 |
| 所有者权益合计 | 303,303,993,759 | 146,820,230,873 | 106.58 |

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 增减 (%) |
|-------------|----------------|----------------|------------|
| 营业总收入 | 39,649,099,461 | 23,597,113,950 | 68.03 |
| 手续费及佣金净收入 | 18,270,097,053 | 10,394,613,858 | 75.77 |
| 利息净收入 | 4,729,956,495 | 2,827,547,336 | 67.28 |
| 投资收益 | 14,757,382,503 | 7,206,569,845 | 104.78 |
| 公允价值变动损益 | 1,570,275,032 | 2,561,210,547 | -38.69 |
| 业务及管理费 | 17,783,919,699 | 11,154,731,715 | 59.43 |
| 营业外收入 | 11,660,383,401 | 4,219,743 | 276,229.23 |
| 所得税费用 | 6,424,013,402 | 2,129,315,013 | 201.69 |
| 净利润 | 25,958,158,506 | 10,004,433,416 | 159.47 |
| 其他综合收益的税后净额 | 968,395,318 | 1,623,204,423 | -40.34 |

十四、主要奖项与荣誉

公司

-  **中国人民银行**
金融科技发展奖二等奖
-  **上海市人民政府**
上海金融创新奖二等奖
-  **中国证券业协会**
上市公司董事会最佳实践案例
-  **证券时报**
中国金融业笃行作答“五篇大文章”荣誉大奖
-  **证券日报**
金骏马服务实体卓越机构
-  **财联社**
资本市场最具价值影响力榜单评选—最具投资价值奖
“绿水金山奖”ESG 金融年度大奖

财富管理业务

-  **中国证券报**
金牛财富管理团队、基金投顾创新案例金牛奖
-  **上海证券报**
上证鹰·金理财财富管理评选—全能财富管理机构奖、财富管理优强品牌奖、AI+ 财富机构奖、基金投顾奖
-  **证券时报**
中国证券业全能财富经纪商君鼎奖、APP 先锋君鼎奖、投资顾问服务君鼎奖、财富经纪数字化实践案例君鼎奖、中国领军期货公司君鼎奖、中国优秀服务实体经济期货公司君鼎奖、中国国际化先锋期货公司君鼎奖
-  **财联社**
财富管理·华尊奖—最佳财富管理机构、最佳财富管理品牌、最佳数字财富管理奖、最佳渠道合作奖、最佳 ETF 生态奖、最佳私募服务奖
资本市场最具价值影响力榜单评选—财富长青奖
-  **中国基金报**
英华奖—优秀券商财富管理示范机构、优秀券商金融科技示范机构、优秀私募销售券商、优秀私募托管券商、优秀券商 APP 示范案例
-  **每日经济新闻**
金鼎奖—最佳财富管理综合实力券商、最佳券商 APP
-  **亚洲银行家**
年度私人财富服务
-  **福布斯中国**
中国家族办公室系列评选—资产管理能力 TOP10

投资银行业务



中国证券报

金牛投资银行团队、金牛证券支持科创奖



证券时报

中国证券业全能投行君鼎奖、股权融资投行君鼎奖、债券融资投行君鼎奖、境外投行君鼎奖

新财富

新财富最佳投行评选—本土最佳投行、海外市场能力最佳投行、最佳践行 ESG 投行、最佳股权承销投行、最佳债权承销投行、最佳 IPO 投行、最佳再融资投行、最佳并购投行、最佳公司债投行、最佳资产证券化 (ABS) 投行、大健康产业最佳投行、科技与智能制造产业最佳投行、新能源产业最佳投行



每日经济新闻

金鼎奖—券商投行最佳管理人

债券通有限公司



一级市场创新机构 (承销商)、北向通优秀投资者 (投资银行类)

机构与交易业务



中国外汇交易中心

优秀人民币外汇掉期会员、优秀人民币外汇期权会员、优秀人民币外汇期权做市交易会员



上海黄金交易所

优秀特别会员



中国证券报

金牛奖最佳分析师评选共计 12 个研究团队荣获金牛最佳分析师



上海证券报

最佳分析师评选获得最佳 ESG 实践机构奖第二、最具影响力研究机构第三



证券时报

中国证券业机构服务商君鼎奖 (公募服务)

最佳分析师评选共计 19 个研究团队入围, 9 个研究团队上榜, 获得最具影响力研究机构第三、最佳研究团队 SSR 第五、可持续发展研究贡献机构第二



财联社

境外优秀主题投资金棒子奖



证券市场周刊

水晶球最佳分析师评选共计 23 个研究团队入围, 6 个研究团队排名前三, 获得最具影响力机构第三、最佳研究机构第三、本土金牌研究团队第四、最佳服务机构第二



中国基金报

英华奖—优秀私募托管券商示范机构指数产品托管机构典型案例



财资 (The Asset)

中国区最佳境内托管机构 (券商类)、最佳私募基金托管机构



每日经济新闻

金鼎奖—最具影响力托管券商

投资管理业务



中国证券报

基金投顾机构金牛奖



证券时报

中国证券业全能资管机构君鼎奖



中国基金报

英华奖—优秀券商资管示范机构、权益券商资管示范机构



每日经济新闻

金鼎奖—最具实力券商资管、最具 ABS 实力券商



投中榜

中国最佳母基金 TOP20、中国最受 GP 关注的母基金 TOP30、中国最佳创业投资领域有限合伙人 TOP30、最佳国资投资机构 TOP10

融资租赁业务



上海市融资租赁行业协会

全国绿色租赁创新案例—最佳案例



全球租赁业竞争力论坛

中国融资租赁“腾飞奖”助力制造强国租赁领军企业

融资租赁资产证券化高质量发展大会



金泉奖—最佳融资租赁行业债券发起人奖、最佳普惠租赁资本市场创新融资奖、最佳创新融资项目奖、最佳科技创新资本市场创新融资奖



金融科技应用与服务大会

金翼奖—领军企业奖、创新突破企业奖

03 | 第三节

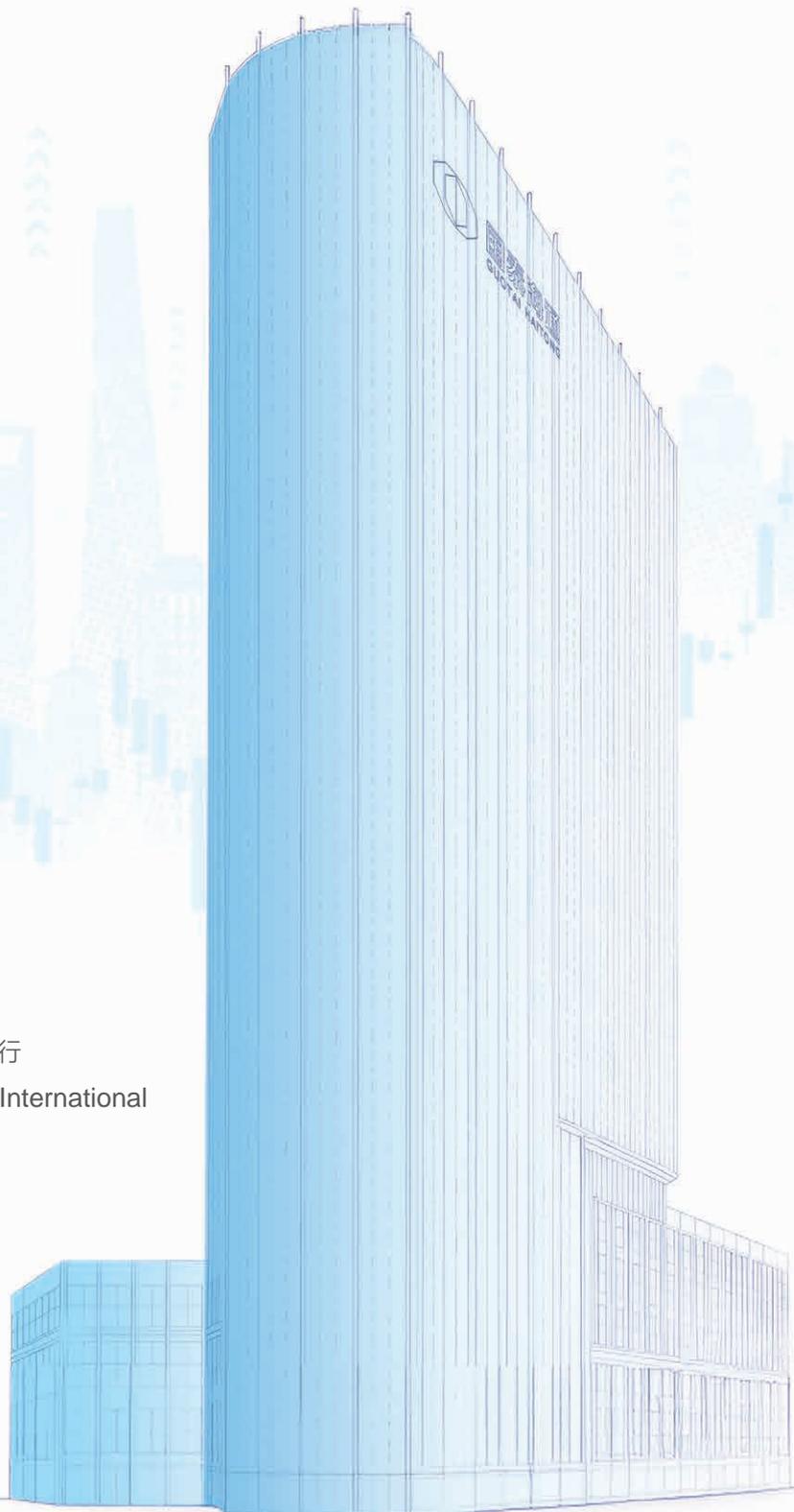
管理层讨论与分析



企业愿景 VISION

成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行

To Become a Top-Tier Investment Bank with International
Competitiveness and Market Leadership





一、报告期内公司从事的业务情况

本集团以客户需求为驱动，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包括主经纪商、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。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

(一) 公司所处行业情况

伴随着我国证券市场的发展，我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快，业务范围逐步扩大，盈利能力逐步提升，抗风险能力逐步增强。尤其是近年来，证券行业积极融入经济社会发展全局，主动服务国家重大战略，深入落实以客户为中心的发展理念，加快数智化转型，市场格局、业务结构、创新发展和风险管理能力发生了深刻变化，呈现出良好发展态势。

2025年，面对复杂严峻的外部环境，我国经济顶压前行、向新向优发展，运行总体平稳、稳中有进，新质生产力稳步发展，改革开放迈出新步伐；资本市场基础制度持续完善，韧性和活力明显增强，回稳向好态势不断巩固。从资本市场政策来看，投资端启动公募基金改革，《推动公募基金高质量发展行动方案》落地见效，推动企业年金、保险资金等全面落实长周期考核，优化创投“募投管退”机制，中长期资金入市取得重要突破；融资端突出服务科技创新和新质生产力发展，科创板推出“1+6”政策措施，启用创业板第三套标准，“并购六条”和重大资产重组管理办法加快落地。从证券行业来看，国务院、中国证监会和证券业协会先后发布关于做好金融“五篇大文章”的指导意见、实施意见和专项评价办法，进一步明确行业机构更好统筹功能性与盈利性，增强服务实体经济能力和质效的实施路径，行业的功能定位及一流投行建设路径更为明晰。伴随着证券行业并购重组持续推进，行业机构特别是头部券商之间的竞争日趋激烈，行业集中度和转型升级力度将进一步提升。

(二) 公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终屹立在资本市场的最前列，资本规模、盈利水平、业务能力、科技实力和风险管理能力一直位居行业领先水平。

三、经营情况讨论与分析

(一) 总体经营情况

2025年是公司发展史上极不平凡的一年，公司平稳高效完成合并交易，有序推动整合融合，在此基础上，积极践行金融报国使命，主动服务国家和上海重大发展战略，做好金融“五篇大文章”，落实资本市场改革部署，稳中求进、主动作为，扎实推进经营管理工作，提高全球投资者综合服务能力，资产规模及经营业绩创历史新高，初步实现“1+1>2”的效果，为加快打造一流投资银行奠定坚实基础。从主营业务来看，财富管理业务坚持资产配置与交易服务双轮驱动，持续推进高质量拓客，强化分客群精细化经营，领先优势进一步扩大，经纪业务收入保持行业第一，产品保有和资产配置规模显著增长；投资银行业务积极服务新质生产力和绿色发展，深耕重点行业和核心区域，做深企业客户服务价值链，主要业务排名保持领先，港股配售项目承销家数排名行业第一；机构与交易业务持续提升客户经营广度

和深度，丰富投资品种和策略，公募席位租赁收入排名第一¹，核心客户研究排名创历史新高，资产托管与基金服务业务保持行业领跑地位，客需业务规模大幅增长，投资收益率表现突出；投资管理业务持续强化投研能力体系建设，推进产品创新和多元化发展，打造差异化竞争力，管理规模创历史新高；融资租赁业务保持稳健态势，风险管控持续增强，资产质量稳步夯实。

报告期内，公司成功完成合并重组交易交割，平稳高效完成母公司整合，顺利完成法人切换、内部客户切换，筑牢未来发展根基。纵深推进全面数智化转型，智能化应用落地初见成效，行业首家获批在APP上线大模型面客服务，发布“陪伴用户全旅程的AI投资伙伴”灵犀APP 2.0，实现多个AI落地应用行业首创。优化升级三大客户服务体系，全面落地分支机构标准化和投顾队伍体系化建设，创建机构销售联盟，“投资+投行+投研”联动持续深化，通过提升综合能力增强经营效能，初步实现“增量扩面、提质增效”，同时依托君弘APP、道合、投行智鉴等平台持续赋能客户经营和业务发展。加快完善国际化布局，优化境内外协同联动机制，更好统筹境内外资源，推进主要业务的跨境一体化，推动全球服务网络升级，境外子公司收购印尼证券公司获董事会审议通过。全面筑牢“业务单元、合规风控、内控审计”三道防线，合规风控管理机制健全有效，外部评价保持优异，在行业内唯一连续18年获得A类AA级最高监管评级，保持中资券商最高的国际信用评级，MSCI ESG评级保持全球同业最高AAA级，连续五年获得行业文化建设实践评估最高评级，成功入选中证A500指数、上证50指数、富时中国A50指数和富时中国50指数等重要指数。

（二）主营业务经营情况分析

1、财富管理业务

（1）零售经纪及财富管理

市场环境

2025年，资本市场投融资协调发展的基础不断巩固，新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系落地见效，证券市场呈现回暖向好态势，市场交投活跃度大幅提升，韧性和活力显著增强。根据Wind资讯统计，2025年，沪深两市股票基金日均交易额20,263亿元，同比增长71.1%，股票型及混合型基金新发行份额5,859亿份，同比增长83.0%；香港证券市场股票日均交易额2,489亿港元，同比增长88.7%。

经营举措及业绩

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

¹ 为2025年上半年数据，下同。

体系化建设，完善全场景金融产品体系，构建君享、君赢系列买方资产配置服务模式，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。

本集团充分发挥金融科技优势，依托君弘、灵犀等领航业界的科技平台，以数智化能力重塑财富管理业务模式。合并首日正式上线支持交叉互通的交易终端，统一承载客户业务，为客户提供全程流畅、无缝衔接的服务体验。平稳完成超 2,000 万客户迁移，构建高承载量全栈信创核心交易体系，客户体系重构规模与效率创下国内券商行业整合之最。积极拥抱数智化发展浪潮，引领证券行业智能化应用创新突破，发布行业首个新一代全 AI 智能 APP——国泰海通灵犀并跨越升级 2.0 版本，完成从“AI 原生应用”到“陪伴用户全旅程的 AI 投资伙伴”的关键进化，与“君弘智投”服务体系深度融合，为客户提供贯穿“投前、投中、投后”的全流程智慧陪伴，有效提升客户交易和理财服务体验。

行业首个新一代全 AI 智能 APP——国泰海通灵犀



报告期末，境内客户数 3,933 万户，较上年末²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。报告期内，君弘 APP 及通财 APP 平均月活 1,570 万户³，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 因合并重组交易已完成，2024 年末/2024 年期间数据相应调整为模拟合并海通证券的业务数据。

³ 月活数据来自易观千帆（去重）。

打造极致服务体验



综合能力行业领先



未来展望

2026年，本集团财富管理业务将始终践行金融为民的理念，以客户为中心，持续打磨零售客户服务体系，深度培育资产配置和交易服务核心竞争优势，持续推进客群经营增量扩面、提质增效，全面打造有温度、可信赖的“国泰海通财富”品牌。深入践行“All in AI”战略，深化AI在财富管理领域的创新探索和领先实践，提升客户服务体验，让AI创新应用转化为客户可感知、可共享的发展红利。强化跨境理财业务布局，完善“国际视野+本土洞察”双轨策略，提升全球股票交易与资产配置的专业能力和服务水平，积极助力中国与全球资本市场的深度对话和互联互通。

(2) 期货经纪

市场环境

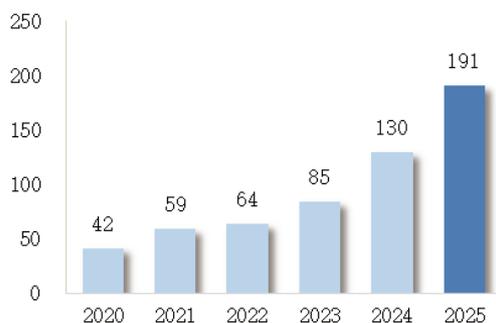
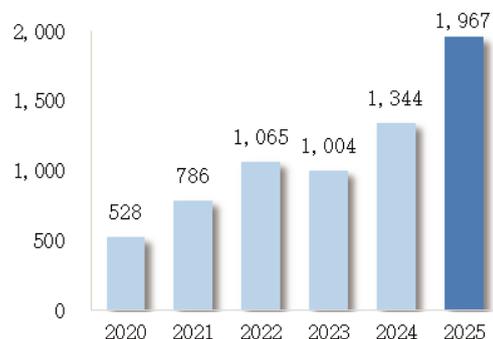
2025年，国内期货市场扩容提质，市场活力与发展韧性不断增强，成交金额和客户权益稳步增长。根据中国期货业协会统计，2025年，期货市场累计成交额766.25万亿元⁴，同比增长23.7%；2025年末，期货公司客户权益规模20,150.61亿元，较上年末增长31.0%。

经营举措及业绩

2025年，本集团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。报告期内，国泰君安期货期货成交额191.41万亿元⁵，市场份额12.49%，较上年提升2.00个百分点。报告期末，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态势。

⁴ 以单边计算。

⁵ 以双边计算。

国泰君安期货成交金额（万亿元）

国泰君安期货期末客户权益（亿元）


数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026年，本集团期货业务将继续立足服务国家战略和实体经济，坚持以服务创造价值，积极把握中长期资金入市、企业风险管理需求增长及国际化进程提速等机遇，强化客户经营，提升买方专业能力，加速推进数智化转型和国际化布局，致力于为客户提供更全面、更专业的金融服务，做中国期货市场创新发展的见证者、参与者和引领者。

(3) 信用业务

市场环境

2025年，随着中国经济转型升级、无风险利率走低，市场行情整体回暖，客户财富管理需求日益迫切，市场融资融券规模快速增长。根据 Wind 资讯统计，2025年末，市场融资融券余额 25,406.77 亿元，较上年末增长 36.3%。

经营举措及业绩

2025年，本集团信用业务积极把握市场机遇，充分发挥合并后资本优势以及产品配置、研究咨询、交易服务等差异化优势，围绕三大客户服务体系完善客群经营策略，优化业务协同机制，强化金融科技赋能，不断做优客户服务、做大业务规模，进一步稳固行业领先地位。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。报告期内，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%。报告期末，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。孖展业务积极把握港股市场机会，融资余额大幅提升。

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。报告期末，股票质押及约定购回

业务待购回余额 390.72 亿元。

两融余额稳居行业第一



新增客户份额突破 10%



未来展望

2026 年，本集团信用业务将深度融入三大客户服务体系，推进客户体系化开拓，做好客群精细化经营，深化业务数智化转型，持续夯实差异化竞争优势，稳固行业领先地位。融资融券业务将发挥业务协同效应，丰富两融策略和交易工具，强化专业服务能力，打造“以风险管理模型为基础，以资产改善计划为抓手”的客户服务模式，引导客户理性投资、长期投资，为业务规模长期稳定增长奠定坚实基础。股票质押业务将坚持稳中求进，更好发挥功能性作用，积极推进科创金融、绿色金融，全面对接客户业务需求，提供“创新性授信、一揽子服务”的综合解决方案和“高效、专业、贴身”的全生命周期服务。

2、投资银行业务

市场环境

2025 年，资本市场投融资综合改革持续深化，A 股股权融资市场显著回暖，债券融资规模有所上升；港股股权市场发行规模大幅增长，IPO 融资规模全球第一，中资离岸债券发行规模稳步提升。根据 Wind 资讯统计，2025 年，境内市场方面，证券公司承销证券规模 124,808.37 亿元⁶，同比增长 20.5%。具体来看，股权融资规模 9,184.11 亿元，同比增长 270.9%，其中 IPO 发行规模 1,308.35 亿元，同比增长 97.4%，再融资发行规模 7,875.76 亿元，同比增长 334.4%；债券融资规模 115,624.26 亿元，同比增长 14.4%。通过审核的许可类并购重组交易规模 4,833.07 亿元，同比增长 543.4%。香港市场方面，股权融资规模 6,444.30 亿港元，同比增长 235.3%，其中 IPO 发行规模 2,858.42 亿港元，同比增长 224.9%，配售规模 2,749.79 亿港元，同比增长 422.9%；根据彭博数据统计，中资离岸债券发行规模 2,069 亿美元，同比增长 17.8%。

经营举措及业绩

2025 年，本集团投资银行业务坚定履行直接融资“服务商”和资本市场“看门人”职责，立足国家重大战略，聚焦服务实体经济，深耕重点行业和核心区域，认真做好金融“五篇大文章”，积极服务上海“五个中心”建设。积极把握市场机遇，充分发挥合并后品牌效应，强化“股权融资强创新、债券发行活血脉、跨境服务链全球”的全链条服务能力，深度挖掘企业客户服务价值链，有力赋能客户价值经营和价值增长。积极拥抱技术变革，系统推进投行统一 AI 平台“智鉴”建设，前瞻布局以大模型驱动投行业务全流程数智化转型，不断释放投行新质生产力。

⁶ 承销金额不含国债、央行票据、同业存单、地方政府债。下同。

境内 IPO 业务深度融入国家创新驱动发展战略，准确研判市场形势，前瞻布局新兴产业和未来产业，有效赋能科技创新与产业创新深度融合发展，报告期内 IPO 主承销 19 家，报告期末 IPO 在审 44 家、辅导备案 193 家，均排名行业首位；助力 36 家科创类企业股权融资 434.91 亿元，完成科创板第五套标准重启后首家过会项目，创业板首家未盈利企业成功过会；自科创板开市以来，累计承销科创板 IPO 家数 107 家，主承销金额 2,162.48 亿元；自创业板实施注册制以来，累计承销创业板 IPO 家数 60 家，主承销金额 512.07 亿元；“两创板”业务持续领跑同业。再融资业务加强优质企业储备开发和陪伴服务，多渠道挖掘上市公司业务机会，报告期内再融资主承销金额 1,291.53 亿元，同比增长 706.4%，市场份额大幅提升至 16.40%；积极服务国家战略部署，助力交通银行、建设银行、中国银行等国有大行千亿级资本金补充圆满落地。债券业务发挥综合服务优势，做深做实客户经营，紧扣产业转型主旋律，以多元化工具助力客户拓宽融资渠道，报告期内债券承销金额 13,552.14 亿元，排名行业第二，其中公司债、金融债、资产支持证券承销领先优势稳固；绿色金融服务能力持续提升，绿色债承销金额 654 亿元，排名升至行业第二。并购重组业务积极把握政策和市场机遇，以专业的资源配置、交易撮合能力，服务企业补链强链需求，助力传统产业转型升级，报告期内通过交易所审核的许可类并购重组项目 3.5 单；在审许可类并购重组项目 7.5 单，排名行业第二。

本集团投资银行业务深入贯彻国际化发展战略，充分发挥“境内外联动 + 双主体发力”特色优势，推出跨境金融解决方案，服务客户国际资本运作，助力优化产业链供应链全球布局。聚焦新科技、机器人、人工智能、生物医药、新消费等前沿赛道，引导资本要素向重点产业高效集聚，形成主要行业赛道多元化发展、长期发展的战略布局。根据 Dealogic 统计，期内完成港股 IPO 保荐项目 13 家，承销金额 122.80 亿港元，打造多个港股标杆性 IPO 项目；报告期末 IPO 公开递表项目 44 家，排名中资券商第三；以高效的项目执行能力，助力多家产业龙头落地港股再融资，报告期内完成港股配售项目 37 家，排名继续保持行业第一，承销金额 207.13 亿港元，同比增长 673.2%。中资离岸债券全品类覆盖能力和专业化执行优势进一步夯实，服务客户涵盖大型国企、金融机构、地方政府等各类发债主体，业务实力保持行业领先地位，根据彭博数据统计，报告期内中资离岸债券承销单数 431 单，承销金额 53.33 亿美元，单数排名中资券商第一。



2025 年本集团境内投资银行业务规模

| 项目 | 本报告期 | | 上年同期 | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 主承销金额（亿元） | 主承销家 / 只数 | 主承销金额（亿元） | 主承销家 / 只数 |
| IPO | 195.35 | 19 | 88.92 | 16 |
| 再融资 | 1,291.53 | 29 | 160.16 | 18 |
| 股票承销合计 | 1,486.88 | 48 | 249.08 | 34 |
| 企业债 ⁷ | 27.35 | 9 | 76.84 | 20 |
| 公司债 | 5,244.77 | 1,588 | 4,743.41 | 1,197 |
| 金融债 | 3,994.16 | 409 | 3,777.94 | 345 |
| 其他债券 ⁸ | 4,285.86 | 1,909 | 4,221.83 | 1,671 |
| 债券承销合计 | 13,552.14 | 3,915 | 12,820.01 | 3,233 |
| 证券承销合计 | 15,039.02 | 3,963 | 13,069.09 | 3,267 |

数据来源：Wind，公司业务数据。数据口径为静态合并（去重）。

未来展望

2026 年，本集团投资银行业务将以更好服务国家重大战略为指引，充分把握制度变革和市场发展机遇，不断强化价值发现、估值定价等核心专业能力，持续巩固企业客户综合服务优势，提升服务实体经济和新质生产力发展能级。畅通“科技 - 产业 - 金融”循环，积极融入以人工智能、生物医药、航空航天、量子科技等为代表的新一轮科技革命和产业变革，加大新兴产业布局和优质项目储备，更好服务科技创新发展。深化“投资 + 投行 + 投研”与“行业 + 区域 + 产品”联动机制，加强对重点行业和核心区域的深度覆盖，加大对央企客户、产业龙头等开发力度，始终坚持“以客户为中心”，提升产品与服务创新能力，加速打造投资银行综合服务品牌。深度整合集团境内外资源，充分发挥跨境协同优势，着力提升全球资本配置影响力和资产定价话语权，努力实现“两个市场、两种资源”的高效联动，更好助力中国企业“走出去”、国际资本“引进来”。

3、机构与交易业务

市场环境

2025 年，随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系的落地见效，我国资本市场实现了从制度建设到市场生态的系统性重塑，抗风险能力持续增强，投资者信心和预期明显改善，A 股主要股指均实现上涨，总市值首次突破 100 万亿元，境外主要市场美股延续上行势头，港股表现亮眼。FICC 市场表现分化，境内债市相对低迷，美债宽幅震荡，黄金等贵金属屡创新高，美元指数有所回落。2025 年也是机构投资者生态重塑的关键一年，中长期资金入市明显提速，资本市场加速向机构化、国际化方向演进，推动机构业务进入新的战略机遇期。

⁷ 企业债不包含政府支持机构债券。

⁸ 其他债券包括非金融企业债务融资工具、资产支持证券、标准化票据、可交换债及政府支持机构债券。

（1）研究业务

经营举措及业绩

2025年，本集团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。优化境内外研究协同机制，聚力提升国际化研究能力，积极服务境内外客户跨境资产配置与业务布局。立足高端智库、链接产业前沿，不断完善政策、产业与国别三位一体研究体系，逐步打造兼具思想高度、实践深度与市场辨识度的智库研究特色优势。有效推动研究成果向业务端转化，全面提升对三大客群的研究服务质效，持续放大研究赋能业务的综合价值。探索推出研报AI问答通用智能体，全面优化“搜、读、思、写、审”关键环节，显著提升研究的智能化水平与决策支持价值。

未来展望

2026年，本集团研究业务将持续锻造卖方研究与高端智库研究的专业能力，加强研究覆盖的广度与深度，打造具有国际影响力和本土定价权的一流证券研究品牌以及具有行业引领力的高端智库平台，持续提升在重点研究领域的行业影响力。增强对客户服务的牵引力和带动力，深度服务“投资+投行+投研”联动机制，持续打造数据驱动的研究新生态，加快构建覆盖全球、协同联动的研究服务体系，助力“中国视角”在全球资本配置中发挥更大作用。

（2）机构服务业务

经营举措及业绩

2025年，本集团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。全面推进机构客户分类分层经营，完善五类机构客户精细化管理，深化“研究+综合”服务模式，增强研究服务质效，持续加大券结产品布局，加强资方服务体系建设，提升综合服务广度和深度，致力于成为长期资金入市的优质合作伙伴，机构客户资产规模和覆盖深度持续提升，公募席位租赁收入市场份额排名行业第一；积极引入境外中长期资金，助力海外主权基金投资中国市场，QFI业务持续高速增长。搭建机构销售联盟框架体系，升级“机构+”协同服务模式，打造覆盖全机构业务链的销售网络，形成横跨业务线、纵贯总分营的机构客户协同服务生态。充分把握境内与香港互联互通不断深化的战略机遇，为机构客户打造一站式的跨境金融服务体验。海通国际打造专业高效的主经纪商综合服务平台，支持专业客户的多元化投资交易需求，机构客户服务稳步发展。资产托管与基金服务以稳健运营为基石、以专业服务为根本、以营销拓展为先锋，持续打磨核心竞争力，保持行业领跑地位；强化外溢赋能，发挥流量入口效应，驱动全域业务增长。报告期末，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。加速数智化转型，持续优化全链路交易，推动道合平台建设，扩展丰富平台业务场景，促进业务能力转化输出，全面提升数智化经营质效。

未来展望

2026年，本集团机构业务将积极把握市场格局与生态的深刻变化，聚焦中长期资金入市主线，坚持专业化、体系化经营，发挥机构销售联盟机制牵引作用，深化机构客户1+N综合服务模式，在分类分层客群经营中持续提升服务质效与经营效率。立足全球视野，加快国际布局，进一步当好高水平对外开放的重要“连接者”，更好服务“中国投资”和“投资中国”。巩固并扩大资产托管与基金服务业务的行业领跑优势，提升对公司其他业务及经营管理的外溢赋能。加强平台化建设与数智化转型，深化数据治理与应用，释放数据资产价值，拓展AI技术应用场景，助力机构客户服务提质增效。

（3）交易投资业务

经营举措及业绩

2025年，本集团交易投资业务全面释放整合效能，强化专业能力建设，完善业务布局，积极发挥功能作用，率先形成显著的协同效应。权益业务方面，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。场外衍生品业务构建多层次产品体系，运用AI技术加快产品研究、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。自营投资业务以价值投资为内核，持续打磨专业化投资能力，夯实平台化技术底座，强化全流程风险管控，有效运用互换便利等工具，在高增长基准下持续创造超额收益。FICC业务方面，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，服务实体经济数量持续增长。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。外汇及大宗商品业务加强策略交易研究，丰富对客服务场景方案，为客户提供一体化金融解决方案。国泰君安国际首批首日参与债券通（北向通）离岸人民币回购业务。碳金融依托综合交易服务优势，助力社会绿色发展和企业低碳转型，市场影响力稳步提升。深化数智化转型，构建完善FICC投资交易管理平台“深图”和场外金融云对客服务平台，运用交易策略模型与自研系统有效提升投研决策水平。

未来展望

2026年，交易投资业务将坚定向客需业务转型，不断提升交易投资能力和产品创设能力，持续推进跨境业务布局与能力建设，优化产品和策略供给，为客户提供多市场、全天候的一站式投资交易体验。权益业务将积极把握市场机遇，平衡好功能性和盈利性的关系，构建多元稳定的业务模式，持续提升跨境资产配置能力，满足客户多样化风险管理需求；不断丰富做市品种，助力提升市场流动性供给水平，在履行市场建设责任中增强公司综合影响力。FICC业务将加强全球FICC资产趋势的科学研判，加大境内外多元资产前瞻性布局，加强产品创新、渠道开拓与客户培育，加快推动业务高质量发展。

(4) 另类投资

经营举措及业绩

2025年，本集团另类投资子公司国泰君安证裕、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。积极融入上海三大先导产业建设，助力上海重点发展产业和国际科技创新中心建设；发挥金融对科技创新支持作用，重点挖掘“专精特新”优质项目，积极推动科技创新与产业创新深度融合；强化以退出为导向的投后管理，经营业绩大幅提升。积极践行国际化战略，成功落地首单ODI出境投资，多家已投企业向港交所递交上市申请。报告期内，新增投资金额16.38亿元，其中，投资硬科技14.79亿元，进一步细分来看，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。报告期末，存续投资项目201个，投资金额194.60亿元。

2025年末本集团另类投资业务情况（单位：亿元）

| | 本报告期末 | 上年度末 |
|----------|--------|--------|
| 期末投资项目金额 | 194.60 | 196.90 |
| 其中：跟投金额 | 20.42 | 27.28 |

数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026年，本集团另类投资业务将深度对接国家战略，聚焦战略性新兴产业和科技型成长企业，深化投后赋能，以投资拉动全业务发展，并加大对兼具抗风险与增值潜力资产的配置力度，坚持长期投资、战略投资、价值投资、责任投资。

4、投资管理业务

(1) 基金管理

市场环境

2025年，资本市场基础制度不断完善，投资者信心和预期明显改善，为公募基金业务的发展创造了良好的市场环境。与此同时，公募基金行业改革深入推进，明确了“以投资者为本”的发展理念，推动行业由“重规模”向“重回报”转变，对资产管理机构的展业逻辑提出了更高阶的要求，行业进入到高质量发展的关键阶段。根据中国证券投资基金业协会统计，2025年末，公募基金管理机构管理公募基金规模37.71万亿元，较上年末增长14.9%，其中，非货公募基金管理规模22.68万亿元，较上年末增长18.0%。

经营举措及业绩

2025年，本集团公募基金管理业务深化“以投资者为本”导向，紧扣高质量发展主线，积极应对行业变革，聚焦投研能力建设、产品创新布局和科技赋能等重点任务，加快推进改革创新和提质增效，锻造差异化、多元化和特色化核心竞争力，资产管理规模创历史新高，经营业绩持续增长，长期稳健发展基础不断夯实。

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。强化国际业务布局，跨境产品规模快速增长，并通过债券通“南向通”等创新业务深化金融市场双向开放服务。以AI建设为引擎加速推进数智化转型，推动业务模式、投研体系和客户服务的全面升级，加快打造数智化能力。

2025年末华安基金管理资产规模（单位：亿元）

| | 本报告期末 | 上年度末 |
|---------------------|----------|----------|
| 管理资产规模 ⁹ | 8,883.10 | 7,724.06 |
| 公募基金管理规模 | 8,141.24 | 6,931.69 |
| 其中：非货币公募基金管理规模 | 5,300.80 | 4,135.38 |

数据来源：公司业务数据。

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。全力做好养老金金融大文章，助力多层次、多支柱养老保险体系建设，养老金资产管理规模迈上历史新台阶。持续推进债券ETF业务体系建设，规模、产品布局和市场功能不断完善。报告期末，海富通基金管理的债券ETF规模合计1,250.44亿元，较上年末增长146.1%，连续5年稳居行业第一。

2025年末海富通基金管理资产规模（单位：亿元）

| | 本报告期末 | 上年度末 |
|----------------|----------|----------|
| 管理资产规模 | 5,656.37 | 4,522.50 |
| 公募基金管理规模 | 2,565.84 | 1,721.91 |
| 其中：非货币公募基金管理规模 | 2,105.74 | 1,213.89 |

数据来源：公司业务数据。

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。公募业务强化业绩基准的衡量约束，着力提升大类资产配置和风险管理能力，主动权益、固定收益、量化（含ETF）等业务发展位居行业前列。着力发展养老金融，养老三大支柱均保持了良好的发展态势，市场份额稳步提升。持续强化跨境资产研究能力，成功获得欧洲养老金投资委托，助力海外机构投资中国资产，香港子公司管理规模实现较快增长，服务全球客户的能力稳步提升。不断深化AI的全链条运用，持续推进业务数智化转型。报告期末，富国基金公募基金管理规模13,521.20亿元，较上年末增长24.4%，其中，非货公募基金管理规模8,885.22亿元，较上年末增长30.6%。

⁹ 管理资产规模不包含华安基金香港子公司管理规模。

未来展望

2026年，本集团公募基金业务将坚持公募基金高质量发展道路，更好发挥公募基金支持实体经济与服务国家战略的作用，全力提升投资者获得感。通过打造差异化竞争优势，持续提升投研核心能力和价值创造能力，强化产品前瞻布局，积极拓展海内外业务，深化与集团在客户经营、优质资产挖掘等方面的协同，加快向一流投资机构迈进。

(2) 资产管理

市场环境

2025年，资产管理行业受益于政策优化和市场回暖，延续良好发展态势，规模稳步增长。资产管理机构深化主动管理转型，在多元竞争格局中积极寻求差异化发展路径，积极挖掘居民财富增长带来的历史机遇，以特色优势服务实体经济高质量发展。根据中国证券投资基金业协会统计，2025年末，证券公司及其资管子公司私募资管产品规模5.80万亿元，较上年末增长6.1%。

经营举措及业绩

2025年，本集团资管业务统筹推进合并整合与业务发展，合并进展顺利，整合红利不断释放，实现了业务平稳过渡与管理规模显著增长，开启了高质量发展新篇章。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，期末非货公募规模突破720亿元，较上年末增长近50%。主动融入集团发展全局，充分发挥券商资管特色优势，推动FOF产品、公募量化产品以及企业理财规模实现快速增长。深化投研核心能力建设，不断完善产品矩阵，特色产品业绩表现良好。服务国家“双碳”目标和民生保障，加大产品和服务模式创新，成功发行多单绿色及碳中和ABS产品，完成首单全国市政基础设施济南能源供热REIT发行上市。

境外资产管理业务进一步丰富产品线，发力基金互认产品，助力内地投资人把握美国降息周期下的投资机会，打造差异化竞争优势，规模显著增长。海通国际资管子公司以卓越的资产配置能力铸就海外机构投资中国的可信赖平台，成功获得海外大型养老金机构委托管理资格。报告期末，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。

2025年末本集团资产管理业务规模（单位：亿元）

| 业务类别 | 本报告期末 | 上年度末 |
|----------------------|----------|----------|
| 管理资产规模 ¹⁰ | 7,506.64 | 6,954.12 |
| 集合资产管理业务规模 | 2,418.94 | 3,005.51 |
| 单一资产管理业务规模 | 1,854.10 | 1,481.62 |
| 专项资产管理业务规模 | 2,101.65 | 1,675.32 |
| 公募资产管理业务规模 | 1,131.95 | 791.67 |

数据来源：公司业务数据。

¹⁰ 资产管理业务规模以资产净值计算。

未来展望

2026年，本集团资产管理业务将坚持探索高质量发展路径，立足集团全业务链体系，深化与集团在产品创新、资产挖掘等方面的协同。积极发展指数增强等特色产品，打造优势产品系列，为满足居民财富管理需求发挥积极作用。

(3) 私募股权基金管理

市场环境

2025年，伴随着供给侧改革的深化，我国股权投资市场迈入健康发展和结构升级的新阶段，募资端展现较强韧性、投资端活跃度有所回升、退出端更为灵活，资金高度集中在符合国家战略的科技创新领域，“长钱长投”的市场生态正逐步形成。根据清科研究中心统计，2025年，中国股权投资市场募集规模16,483.04亿元，同比增长14.1%；投资规模9,287.16亿元，同比增长45.6%；全年共发生5,211笔退出案例，同比增长41.0%。

经营举措及业绩

2025年，本集团私募股权基金管理业务将时代变革融入发展脉搏，充分发挥长期资本、耐心资本优势，聚焦“投早、投小、投长期、投硬科技”，助力科技自立自强战略实施。围绕战略性新兴产业深化投资布局，助力孵化培育初创科技企业，累计构建近700亿元科创主题基金矩阵。挖掘生态圈合作潜力，深化与行业龙头合作，实现基金管理规模的扩大与市场影响力的跃迁。综合运用IPO、并购及私募股权二级市场基金等多元化退出方式，经营业绩显著跃升。积极探索国际化布局路径，推动美元PE基金和美元并购基金的募集。报告期内，新设基金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，其中完成硬科技投资项目101个，投资金额51.29亿元；共实现54个项目的完全退出或IPO。

2025年末本集团私募股权基金业务情况（单位：亿元）

| | 本报告期末 | 上年度末 |
|-------------|----------|----------|
| 管理基金累计承诺出资额 | 1,343.27 | 1,241.09 |
| 管理基金累计实际出资额 | 899.79 | 828.92 |

数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026年，本集团私募股权基金管理业务将秉持价值投资与长期投资理念，服务国家战略与产业升级大局，深度融入集团生态，充分发挥“投资+投行+投研”联动效果，促进“科技-产业-金融”的良性循环。锚定重点行业进行资本募集，围绕产业龙头与存量资源打造服务生态，健全完善投后管理体系，并逐步探索国际化道路，拓展境外基金业务机遇。

5、融资租赁业务

市场环境

2025年，融资租赁行业整体延续从严监管导向，推动回归“融资+融物”本源，行业发展总体呈现平稳态势。受宏观环境复杂多变、市场利率下行等因素影响，行业竞争日趋激烈，这对行业风险防控与资产管理水平提出了更高标准、更严要求。

经营举措及业绩

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。不断提升客户层级，国央企和高评级客户占比持续上升。锚定国家重大区域发展战略，加大在长三角等经济发达地区的业务投放。深化产业化转型，加大对先进制造等战略新兴领域的支持力度，新兴行业新增投放占比约46%。积极推进跨境租赁项目，支持“中国制造”出海，助力优质企业提升全球竞争力。报告期末，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。

未来展望

2026年，海通恒信将锚定“十五五”规划蓝图，坚守租赁本源，深耕实体经济，围绕新能源、科技创新等重点赛道加速产业化转型，深化集团协同与区域布局，持续提升资产质量，加速金融科技智能化迭代，为服务国家战略注入更强金融动能。

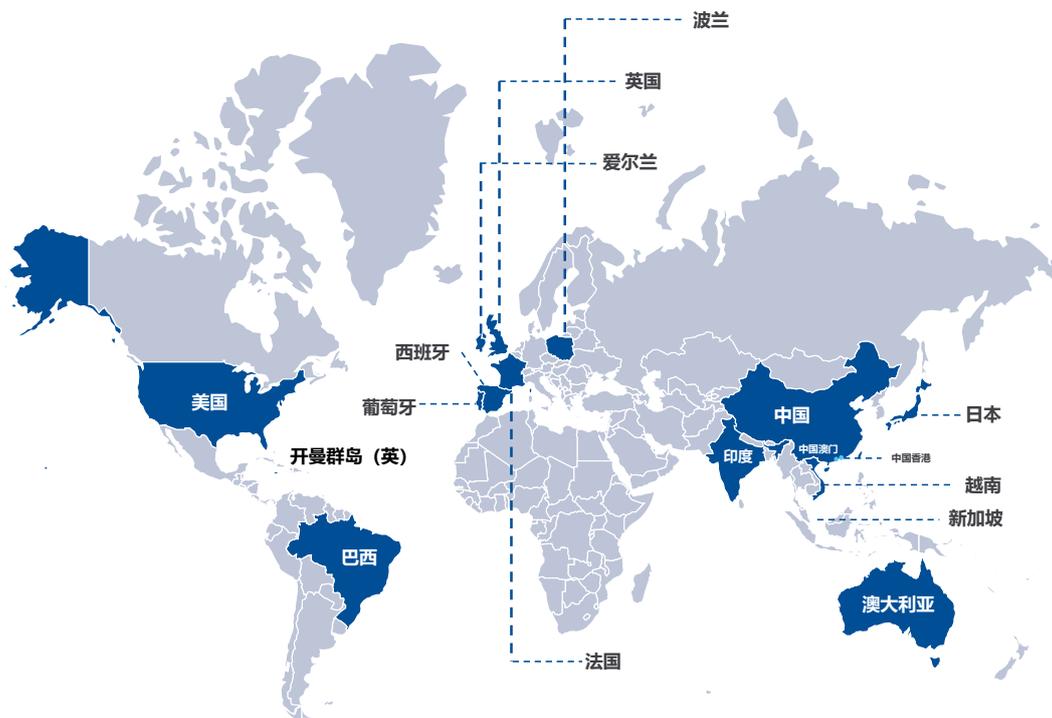
四、报告期内核心竞争力分析

国泰海通作为中国资本市场长期、持续、全面领先的综合金融服务商，已形成雄厚经营基础、卓越客户服务、高效管理体系、领先数字科技和稳健合规文化五项核心竞争力，为建设具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行奠定坚实基础。

(一) 雄厚经营基础

公司深度整合原国泰君安与海通证券各项资源，在资本、客户、牌照、网点等方面形成竞争优势。资本实力领先，资产规模突破2万亿元，资产负债表结构相对均衡、抗风险能力较强，主动资产配置能力和资本运用效能持续提升。客户规模庞大，零售客户数量跃升至行业第一，重点机构客户基本实现全覆盖，企业客户覆盖程度与触达能力明显提高。业务牌照齐备，经营范围覆盖中国证监会管辖的全部市场，并获得中国人民银行、国家外汇管理局、银行间市场交易商协会、中国外汇交易中心等部门批准的多项资质。分支布局广泛，截至2025年12月31日，在境内共设有44家分公司、640家营业部和68家期货网点，遍布全国31个省市自治区，构建了覆盖中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、日本

等 17 个国家和地区的全球服务网络，国内同业中境外布局最广。



(二) 卓越客户服务

公司不断健全“以客户为中心”的业务模式，针对不同客群开展精准分层定位与深度价值挖掘，实现客户经营“增量扩面、提质增效”。公司持续构建差异化、立体化的三大客群服务体系，零售客户服务积极建设买方模式，深入推进投资顾问队伍体系化建设，形成财富管理特色优势；机构客户服务大力推动资本类业务与中介类服务双向赋能、良性互动，构建专业化、特色化、综合化的服务生态圈；企业客户服务升级打造一站式服务体系，聚焦重点产业、重点区域，不断深化服务价值链，为客户提供多元综合金融服务。同时，公司着力完善客户服务协同机制，探索构建全价值链服务集团军作战模式，初步形成横跨条线、纵贯总分、打通境内外的综合化服务体系。

(三) 高效管理体系

公司持续提升集团化、集约化、精细化管理能力，充分践行“提质增效、集约降本”理念，推动资源高效利用，激发高质量发展活力动力。构建具有行业引领性的“大司库”体系，提高资本运营效率、降低融资成本、防控流动性风险，推动公司资产负债表高质量发展。加快战略财务、业务财务、智慧财务一体化建设，发挥财务管理“支撑战略、支持决策、服务业务、创造价值”的功能作用。提升营运核心功能、业务流程、系统平台、合规风控和管控机制五大能力，加快构建与一流投行战略目标相适配的营运底座，实现营运管理水平和 Service 能级的迭代跃升。深入推进“人才强司”战略，加快实施战略性人力资源管理，不断集聚人才、培养人才、成就人才，打造深耕本土、服务全球、富有战斗力和凝聚力的一流人才队伍。

(四) 领先数字科技

公司坚持科技引领战略，业内首创提出打造“SMART 投行”的全面数智化转型愿景及“开放证券”生态化发展理念，以前瞻视野与坚定投入持续推进金融科技自主创新，致力于将科技转化为驱动业务高质量发展的新质生产力和迈向一流投资银行的核心竞争力。推动经营管理平台化、数智化转型，成功打造一系列业内首创或业内领先的证券业务应用平台，构建以君弘、道合为核心的客户服务平台体系，形成全连接、投行数智平台、智慧投研平台、OneLink 数智展业等业务工作平台，业内首家完成全链路全栈信创分布式证券核心交易体系的建设和切换，客户体系重构规模与效率创下国内券商行业整合之最，技术指标国际领先。实现人工智能全场景、规模化应用，业内最早提出从“AI in ALL”到“ALL in AI”的人工智能应用策略，发布行业首个千亿参数多模态证券垂类大模型“君弘灵犀”，创新“1+N”大模型可信可控技术架构，连续迭代发布两代全 AI 灵犀 APP，实现多个 AI 落地应用行业首创，实现大模型在各领域的创新应用，着力打造面向未来的 AI 原生组织能力。公司拥有包含行业首个高等级数据中心、行业首家上榜的国家绿色数据中心在内的多活多中心新型基础设施，多次承担国家科技支撑计划、国家重点研发计划、发改委示范工程等国家级研究课题，累计荣获省部级科技大奖 59 项，获奖等级、数量均位居行业首位。2025 年，公司信息技术投入总额 32.35 亿元。

(五) 稳健合规文化

公司积极贯彻落实中国特色金融文化要求，践行“风险管理创造价值，合规经营才有未来”理念，坚持稳健审慎、依法合规经营，持续打造制度完备、机制顺畅、运行有效的合规风控体系，不断强化制度和人才建设，以数智化手段推动合规管理和风险防控能力全面升级，持续完善“业务单元、合规风控、内控审计”三道防线，健全“事前预防、事中控制、事后监督”的闭环管理模式，构建横向协同、纵向贯通的一体化“大监督”格局，推动合规风控由事后惩治向前瞻研判、从被动管理向主动赋能转变，牢牢守住不发生系统性风险底线，赋能业务全面可持续发展。公司在行业内唯一连续 18 年获评中国证监会 A 类 AA 级分类评价，保持中资券商最高的国际信用评级，连续 5 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

五、报告期内主要经营情况

截至 2025 年末，本集团总资产为 21,143.38 亿元，较上年末增加 101.80%；归属于母公司所有者的权益为 3,304.17 亿元，较上年末增加 93.48%。2025 年度，本集团营业收入 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%；加权平均净资产收益率为 9.78%，较上年上升 1.64 个百分点。

(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 | 63,107,440,954 | 33,675,485,600 | 87.40 |
| 经纪业务手续费净收入 | 15,137,966,892 | 7,842,952,642 | 93.01 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 4,657,250,498 | 2,921,909,698 | 59.39 |
| 资产管理业务手续费净收入 | 6,393,499,378 | 3,892,575,033 | 64.25 |
| 利息净收入 | 8,277,948,370 | 2,357,067,525 | 251.20 |
| 投资收益 | 26,700,096,895 | 13,019,942,193 | 105.07 |
| 公允价值变动损益 | -142,505,997 | 2,032,639,435 | -107.01 |
| 营业支出 | 33,409,147,721 | 17,016,124,101 | 96.34 |
| 业务及管理费 | 28,183,130,181 | 16,462,296,793 | 71.20 |
| 信用减值损失 | 3,863,344,238 | 249,973,085 | 1,445.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 81,138,252,377 | 56,105,124,362 | 44.62 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 123,201,693,913 | -22,659,014,171 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 63,811,062,133 | 7,508,793,978 | 749.82 |

注：本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。

营业收入变动原因说明：2025 年，本集团实现营业收入 631.07 亿元，同比增加 294.32 亿元，增幅 87.40%。其中主要变动为：经纪业务手续费净收入同比增加 72.95 亿元，增幅 93.01%，主要是股基交易量同比增加，以及吸收合并海通证券使得代理买卖证券业务规模扩大；投资银行业务手续费净收入同比增加 17.35 亿元，增幅 59.39%，主要是吸收合并海通证券使得投行业务规模扩大，以及股票承销收入增加；资产管理业务手续费净收入同比增加 25.01 亿元，增幅 64.25%，主要是吸收合并海通证券使得资产管理和基金管理规模增长；利息净收入同比增加 59.21 亿元，增幅 251.20%，主要是吸收合并海通证券新增融资租赁业务，以及融资融券利息收入增加；投资收益同比增加 136.80 亿元，增幅 105.07%，主要是交易性金融工具投资收益增加；公允价值变动损益同比减少 21.75 亿元，主要是衍生金融工具公允价值变动。

营业支出变动原因说明：2025 年，本集团营业支出 334.09 亿元，同比增加 163.93 亿元，增幅 96.34%，其中主要变动为：业务及管理费同比增加 117.21 亿元，增幅 71.20%，主要是吸收合并海通证券，集团规模扩大所致；信用减值损失增加 36.13 亿元，增幅 1,445.50%，主要是吸收合并海通证券新增融资租赁业务，以及按照非同一控制下的企业合并会计准则计提信用减值损失所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年经营活动产生的现金流量净额为 811.38 亿元，同比增加 250.33 亿元。现金流入方面：回购业务资金净流入同比增加 1,143.98 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金流入同比增加 400.66 亿元，代理买卖证券款净流入同比增加 669.92 亿元。现金流出方面：取得交易性金融资产净流出同比增加 1,242.20 亿元，融出资金净流出同比增加 527.97 亿元，存出保证金净流出增加 199.79 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年投资活动产生的现金流量净额为 1,232.02 亿元，同比增加 1,458.61 亿元。主要是非同一控制下吸收合并取得的现金净额增加 1,820.41 亿元，收回投资收到的现金流入同比增加 405.46 亿元，而投资支付的现金流出同比增加 782.06 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年筹资活动产生的现金流量净额为 638.11 亿元，同比增加 563.02 亿元。现金流入方面：取得借款收到的现金同比增加 644.52 亿元，发行债券收到的现金同比增加 1,489.51 亿元。现金流出方面：偿还债务支付的现金同比增加 1,590.04 亿元。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

2025 年度，本集团实现营业收入 631.07 亿元，较上年增加 294.32 亿元，增幅为 87.40%，其中手续费及佣金净收入 269.49 亿元，占营业收入的 42.70%；投资收益 267.00 亿元，占营业收入的 42.31%；利息净收入 82.78 亿元，占营业收入的 13.12%。本集团营业支出 334.09 亿元，较上年增加 163.93 亿元，增幅为 96.34%，其中业务及管理费 281.83 亿元，占比 84.36%；信用减值损失 38.63 亿元，占比 11.56%。2025 年度，费用收入比 44.66%，较上年下降 4.23 个百分点。

(1) 主营业务分行业、分地区情况

单位：元 币种：人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-----------|----------------|----------------|---------|-------------------|-------------------|------------------|
| 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 | 24,949,618,551 | 11,473,627,072 | 54.01 | 114.77 | 62.29 | 上升 14.87 个百分点 |
| 投资银行 | 4,746,946,908 | 3,506,154,336 | 26.14 | 60.21 | 92.33 | 下降 12.34 个百分点 |
| 机构及交易 | 19,594,461,418 | 6,077,693,137 | 68.98 | 43.99 | 104.26 | 下降 9.16 个百分点 |
| 投资管理 | 7,615,891,734 | 4,344,579,610 | 42.95 | 63.18 | 54.84 | 上升 3.07 个百分点 |
| 融资租赁 | 5,490,588,613 | 3,644,797,892 | 33.62 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 其他 | 709,933,730 | 4,362,295,674 | -514.47 | -13.38 | 86.24 | 下降 328.69 个百分点 |
| 合计 | 63,107,440,954 | 33,409,147,721 | 47.06 | 87.40 | 96.34 | 下降 2.41 个百分点 |



单位：元 币种：人民币

| 主营业务分地区情况 | | | | | | |
|------------|----------------|----------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| 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 (%) |
| 上海地区 | 2,370,638,102 | 851,635,972 | 64.08 | 171.03 | 97.43 | 上升 13.40 个百分点 |
| 广东地区 | 1,853,957,885 | 857,905,242 | 53.73 | 94.20 | 65.10 | 上升 8.16 个百分点 |
| 浙江地区 | 1,134,202,259 | 438,557,160 | 61.33 | 142.91 | 90.84 | 上升 10.55 个百分点 |
| 北京地区 | 1,081,511,170 | 483,093,597 | 55.33 | 58.63 | 55.56 | 上升 0.88 个百分点 |
| 江苏地区 | 770,730,625 | 368,306,379 | 52.21 | 165.58 | 87.99 | 上升 19.72 个百分点 |
| 其他地区 | 6,807,720,573 | 2,905,619,150 | 57.32 | 88.13 | 66.14 | 上升 5.65 个百分点 |
| 公司本部及境内子公司 | 39,502,831,100 | 20,010,391,958 | 49.34 | 65.43 | 62.16 | 上升 1.02 个百分点 |
| 境内小计 | 53,521,591,714 | 25,915,509,458 | 51.58 | 73.96 | 64.27 | 上升 2.86 个百分点 |
| 境外子公司及分支机构 | 9,585,849,240 | 7,493,638,263 | 21.83 | 229.49 | 504.45 | 下降 35.56 个百分点 |
| 合计 | 63,107,440,954 | 33,409,147,721 | 47.06 | 87.40 | 96.34 | 下降 2.41 个百分点 |

注：本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。

主营业务分行业情况的说明

2025 年，公司吸收合并海通证券后，有序推动整合融合，优化升级三大客户服务体系，全面落地分支机构标准化和投顾队伍体系化建设，创建机构销售联盟，通过提升综合能力增强经营效能，资产规模及经营业绩创历史新高。财富管理分部营业收入 249.50 亿元，同比增加 114.77%，市场股基交易量增长，公司持续推进高质量拓客，强化分客群精细化经营，领先优势进一步扩大，产品保有和资产配置规模显著增长。投资银行分部营业收入 47.47 亿元，同比增加 60.21%，公司深耕重点行业和核心区域，做深企业客户服务价值链，主要业务排名保持领先。机构及交易分部营业收入 195.94 亿元，同比增加 43.99%，公司持续提升客户经营广度和深度，丰富投资品种和策略，客需业务规模大幅增长，投资收益率表现突出。投资管理分部营业收入 76.16 亿元，同比增加 63.18%，公司持续强化投研能力体系建设，推进产品创新和多元化发展，打造差异化竞争力，管理规模创历史新高。融资租赁分部营业收入 54.91 亿元，占营业收入的 8.70%，主要系并表海通恒信所致，公司融资租赁业务保持稳健态势，盈利能力保持稳定，客户层级显著提升，风险管控持续增强，资产质量稳步夯实。

(2) 营业支出分析表

单位：元 币种：人民币

| 构成项目 | 本年金额 | 本年占总支出比例 (%) | 上年金额 | 上年占总支出比例 (%) | 本年金额较上年变动比例 (%) | 情况说明 |
|----------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|---|
| 税金及附加 | 497,574,471 | 1.49 | 197,148,749 | 1.16 | 152.39 / | |
| 业务及管理费 | 28,183,130,181 | 84.36 | 16,462,296,793 | 96.75 | 71.20 | 主要是吸收合并海通证券，集团规模扩大所致 |
| 信用减值损失 | 3,863,344,238 | 11.56 | 249,973,085 | 1.47 | 1,445.50 | 主要是吸收合并海通证券新增融资租赁业务，以及按照非同一控制下的企业合并会计准则计提信用减值损失所致 |
| 其他资产减值损失 | 74,570,896 | 0.22 | 41,602,429 | 0.24 | 79.25 / | |
| 其他业务成本 | 790,527,935 | 2.37 | 65,103,045 | 0.38 | 1,114.27 | 主要是投资性房地产处置成本及出租成本 |
| 合计 | 33,409,147,721 | 100.00 | 17,016,124,101 | 100.00 | 96.34 | |

注：本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。

(3) 主要销售客户及主要供应商情况

本集团以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，为各类客户提供证券产品及综合金融服务。2025 年，本集团的前五大客户所贡献的收入约为营业总收入的 1%，前五大客户均非关联方。公司董事、监事（任职期间）及其各自联系人及持股 5% 以上的股东未在公司前五大客户中拥有任何权益。

由于业务性质的原因，本集团没有主要供应商。

(4) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(5) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

请参见本节“五、报告期内主要经营情况（七）主要控股参股公司分析”中的“报告期内取得和处置子公司的情况”。

(6) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、费用

报告期内，本集团的业务及管理费情况请参见本报告“第八节 财务报告 五、合并财务报表主要项目注释 54. 业务及管理费”。

4、现金流

2025 年度，本集团现金及现金等价物净增加 2,677.50 亿元。

(1) 经营活动产生的现金流量净额

经营活动产生的现金流量净额为 811.38 亿元。其中：

现金流入 4,162.94 亿元，占现金流入总量的 36.46%。主要为：回购业务资金净增加 1,511.57 亿元，占经营活动现金流入的比例为 36.31%；收取利息、手续费及佣金收到的现金 824.78 亿元，占比 19.81%；代理买卖证券款净增加 1,087.97 亿元，占比 26.13%。

现金流出 3,351.56 亿元，占现金流出总量的 38.37%。主要为：交易性金融资产净增加产生的流出 1,524.13 亿元，占经营活动现金流出的比例为 45.48%；融出资金净增加产生的流出 699.89 亿元，占比 20.88%；支付利息、手续费及佣金的现金 232.88 亿元，占比 6.95%。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

投资活动产生的现金流量净额为 1,232.02 亿元。其中：

现金流入 3,176.82 亿元，占现金流入总量的 27.82%。主要为收回投资收到的现金 1,293.32 亿元，占投资活动现金流入的比例为 40.71%；非同一控制下吸收合并取得的现金净额 1,820.41 亿元，占比 57.30%。

现金流出 1,944.80 亿元，占现金流出总量的 22.26%。主要为投资支付的现金 1,788.60 亿元，占投资活动现金流出的比例为 91.97%。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额为 638.11 亿元。其中：

现金流入 4,077.51 亿元，占现金流入总量的 35.71%。主要为：取得借款收到的现金 1,558.83 亿元，占筹资活动现金流入的比例为 38.23%；发行债券收到的现金 2,401.82 亿元，占比 58.90%。

现金流出 3,439.40 亿元，占现金流出总量的 39.37%。主要为：偿还债务支付的现金 3,163.01 亿元，占筹资活动现金流出的比例为 91.96%。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

报告期内，本集团因吸收合并海通证券产生负商誉 88.27 亿元，计入营业外收入，该非经常性损益对集团合并利润产生重大影响。

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位：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 | 460,461,649,300 | 21.78 | 211,019,554,181 | 20.14 | 118.21 | 主要是吸收合并海通证券所致 |
| 融出资金 | 253,571,798,741 | 11.99 | 106,268,255,145 | 10.14 | 138.61 | 主要是吸收合并海通证券，以及市场交投活跃，信用业务规模增长 |
| 买入返售金融资产 | 91,864,994,510 | 4.34 | 60,645,701,466 | 5.79 | 51.48 | 主要是吸收合并海通证券所致 |
| 存出保证金 | 121,709,477,918 | 5.76 | 65,505,730,486 | 6.25 | 85.80 | 同上 |
| 交易性金融资产 | 688,562,568,570 | 32.57 | 408,473,404,861 | 38.99 | 68.57 | 同上 |
| 其他债权投资 | 145,669,490,724 | 6.89 | 86,027,717,556 | 8.21 | 69.33 | 同上 |
| 其他权益工具投资 | 65,549,379,376 | 3.10 | 22,021,314,908 | 2.10 | 197.66 | 主要是吸收合并海通证券，以及非交易性权益投资规模增加 |
| 长期应收款 | 75,519,073,319 | 3.57 | - | - | 不适用 | 主要是吸收合并海通证券新增融资租赁业务 |
| 应付短期融资款 | 85,419,707,094 | 4.04 | 47,491,065,343 | 4.53 | 79.86 | 主要是吸收合并海通证券，以及根据公司资金情况并结合业务发展需要，增加了应付短期融资款的规模 |
| 交易性金融负债 | 98,004,529,886 | 4.64 | 75,283,971,539 | 7.19 | 30.18 | 主要是吸收合并海通证券所致 |
| 卖出回购金融资产款 | 466,345,064,663 | 22.06 | 244,937,517,145 | 23.38 | 90.39 | 主要是吸收合并海通证券，以及根据公司资金情况并结合业务发展需要，增加了卖出回购金融资产款的规模 |
| 代理买卖证券款 | 514,586,676,515 | 24.34 | 252,069,517,261 | 24.06 | 104.14 | 主要是吸收合并海通证券，以及市场交投活跃，代理买卖证券款增加 |
| 应付款项 | 115,534,224,822 | 5.46 | 72,832,976,244 | 6.95 | 58.63 | 主要是吸收合并海通证券，以及应付经纪商款项增加 |
| 应付债券 | 336,918,491,939 | 15.93 | 133,998,464,210 | 12.79 | 151.43 | 主要是吸收合并海通证券所致 |

(1) 资产结构

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团资产总额为 21,143.38 亿元，较上年末增加 101.80%。其中，货币资金为 4,604.62 亿元，占总资产的 21.78%；融出资金为 2,535.72 亿元，占总资产的 11.99%；买入返售金融资产为 918.65 亿元，占总资产的 4.34%；存出保证金为 1,217.09 亿元，占总资产的 5.76%；交易性金融资产为 6,885.63 亿元，占总资产的 32.57%；其他债权投资为 1,456.69 亿元，占总资产的 6.89%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，本集团已充分计提了金融资产的信用减值准备及其他资产减值准备，资产质量较高。

(2) 负债结构

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团总负债 17,681.35 亿元。扣除代理买卖证券款、代理承销证券款后的负债为 12,533.93 亿元，其中：应付短期融资款 854.20 亿元，占比 6.82%；交易性金融负债

980.05 亿元，占比 7.82%；卖出回购金融资产款 4,663.45 亿元，占比 37.21%；应付款项 1,155.34 亿元，占比 9.22%；应付债券 3,369.18 亿元，占比 26.88%。本集团的资产负债率为 78.36%，负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

2、境外资产情况

截至报告期末，本集团并表境外子公司资产总计人民币 4,127.90 亿元，占总资产的比例为 19.52%。

3、截至报告期末主要资产受限情况

所有权或使用权受到限制的资产，具体参见“第八节 财务报告 五、合并财务报表主要项目注释 1. 货币资金，9. 交易性金融资产，10. 债权投资，11. 其他债权投资，12. 其他权益工具投资，13. 应收融资租赁款及长期应收款以及 16. 固定资产”的相关内容。

(四) 行业经营性信息分析

参见本节“二、报告期内公司所处行业情况”。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团并无持有任何价值超过总资产 5% 的重大投资。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(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 |
|----------|-----------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|-----------------|
| 交易性金融工具 | 333,189,433,322 | 4,199,521,537 | - | - | 257,368,605,362 | 590,558,038,684 |
| 其他债权投资 | 86,027,717,556 | - | 407,304,794 | -530,194,476 | 59,641,773,168 | 145,669,490,724 |
| 其他权益工具投资 | 22,021,314,908 | - | 1,212,274,273 | - | 43,528,064,468 | 65,549,379,376 |
| 衍生金融工具 | -374,791,684 | -4,414,760,691 | - | - | -4,343,074,195 | -4,717,865,879 |
| 合计 | 440,863,674,102 | -215,239,154 | 1,619,579,067 | -530,194,476 | 356,195,368,803 | 797,059,042,905 |

注：本表不存在必然的勾稽关系。

证券投资情况

证券交易投资是证券公司的主营业务之一，证券投资、私募基金投资及衍生品投资等各类资产投资情况请参见“第八节 财务报告 五、合并财务报表主要项目注释 5. 衍生金融工具，9. 交易性金融资产，10. 债权投资，11. 其他债权投资，12. 其他权益工具投资”。

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

(4) 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况



2025年3月14日，公司完成合并重组交易交割。根据证监会批复要求，公司紧密筹备制定整合融合方案与时间表，第一时间启动各项工作。截至目前，已平稳高效实现母公司整合融合，完成海通证券工商注销登记并上交《经营证券期货业务许可证》，正有序推进各类子公司整合发展。

坚持客户至上，平稳实现业务整合。完整承接资质与业务，第一时间完成母公司和全国营业网点证照换领，顺利承继各项牌照资质和业务额度，无缝承接各类业务协议，完成交易投资主要资产迁移，实现所有业务连续稳定运行。**全面统一客户服务**，系统梳理原有两家公司客户服务体系，及时有效统一零售、机构与企业等各类客户的适当性管理、服务标准、业务流程与系统平台等，实现客户账户互联互通，为客户提供标准一致、可靠稳定的服务体验。**焕新对客品牌形象**，同步上线新官网、新官微、APP等全渠道客户端，正式以新名称对外经营展业，向市场展示统一、崭新的品牌形象。**有序推进子公司整合发展**，研究论证以不同形式解决子公司同业竞争、“一参一控”等问题，率先启动资管子公司整合。

坚持风控先行，有效达成管理统一。统一合规风控与财务资债管理，率先制定合规风控整合方案，更新制度超 700 项，统一合规管理、风险政策、授权体系与监管报送标准等，强化子公司管控，有效化解境外风险。**完成人力资源统一与组织架构重塑**，整合设立 7 个业务或管理委员会、41 个总部部门、44 家分公司，迅速完成干部配备及人岗匹配，平稳实现员工劳动合同衔接与职级薪酬统一。**焕新战略规划与文化体系**，组织制定新战略规划体系，明确“国内全面领先、国际特色卓越”发展目标，形成以“金融报国、金融向善”为精神共识的企业文化理念体系，进一步强化内部凝聚力与向心力。**实现职场与物业管理整合**，分批次推进职场搬迁，同步完成物业管理整合与定位优化，完成内部管理系统上线，实现办公资源的集约化利用与共享。

坚持系统筹谋，圆满完成系统切换。2025 年 9 月，公司成功实施法人切换，实现 45% 业务切换方案较行业过往案例创新突破，大幅缩短受影响业务范围和影响时长；切换后，在中国证券登记结算有限责任公司及其京沪深分公司、沪深北交易所、全国中小企业股份转让系统、中国证券投资者保护基金有限公司、21 家签约存管银行及上海黄金交易所等外部单位的法人主体统一切换至国泰海通，顺利实现单一主体运营。**2026 年 1 月，公司顺利完成客户及业务迁移（即内部切换）**，实现上百套 IT 系统整合，并通过 21 批次将超 2,000 万原海通证券客户及相关业务数据完整迁移切换至公司已成熟的下一代分布式核心交易体系。切换后，公司核心交易体系承载近 4,000 万客户，成为行业客户规模最大的全栈信创核心系统，并经受住巨量市场交易的压力考验，有力筑牢未来发展根基。

本次合并重组后，公司具备更加雄厚、稳健的资本实力，更加专业、综合的服务能力，并实现更集约、高效的运营管理，有望加快释放整合融合效能，持续激发高质量发展动力与活力。

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

单位：亿元 币种：人民币

| 公司名称 | 公司类型 | 主要业务 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|----------------------|------|--------------------------------|--------|----------|--------|-------|-------|------|
| 国泰海通资管 ^{注1} | 子公司 | 许可项目：公募基金管理业务。一般项目：证券资产管理业务 | 20 | 86.12 | 67.38 | 20.57 | 5.37 | 4.08 |
| 海通资管 ^{注2} | 子公司 | 证券资产管理业务 | 22 | 51.21 | 49.72 | 2.78 | 0.82 | 0.62 |
| 国泰君安期货 | 子公司 | 商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理 | 60 | 2,183.20 | 129.40 | 29.91 | 12.29 | 9.36 |
| 海通期货 ^{注2} | 子公司 | 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 | 13.015 | 604.06 | 40.04 | 6.97 | 1.30 | 1.55 |

| 公司名称 | 公司类型 | 主要业务 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|------------------------|------|---|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 华安基金 | 子公司 | 基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务 | 1.5 | 87.50 | 62.92 | 34.93 | 12.74 | 9.61 |
| 海富通基金 ^{注2} | 子公司 | 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 | 3 | 49.71 | 31.57 | 13.33 | 6.48 | 4.85 |
| 国泰君安创投 | 子公司 | 从事股权投资业务及中国证监会允许的其他业务 | 75 | 83.64 | 80.42 | 2.35 | 1.06 | 0.76 |
| 海通开元 ^{注2} | 子公司 | 一般项目：从事股权投资业务及中国证监会允许的其他业务 | 55 | 91.78 | 83.50 | 10.88 | 8.51 | 6.60 |
| 国泰君安证裕 | 子公司 | 股权投资、金融产品投资 | 45 | 80.50 | 71.79 | 11.58 | 11.11 | 8.28 |
| 海通创新 ^{注2} | 子公司 | 证券投资、金融产品投资、股权投资 | 115 | 207.58 | 205.36 | 16.09 | 15.56 | 12.64 |
| 国泰海通金融控股 ^{注3} | 子公司 | 投资控股 | 65.1198 亿港币 | 2,701.98 亿港币 | 253.83 亿港币 | 102.41 亿港币 | 32.48 亿港币 | 26.31 亿港币 |
| 海通国际控股 ^{注2} | 子公司 | 投资控股 | 189.5077 亿港币 | 785.65 亿港币 | -155.32 亿港币 | 21.58 亿港币 | -31.28 亿港币 | -32.68 亿港币 |
| 恒信金融集团 ^{注2} | 子公司 | 投资控股 | 41.4616 亿港币 | 1,095.45 | 219.07 | 56.29 | 19.82 | 14.69 |
| 上海证券 | 参股公司 | 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；公募证券投资基金销售；公募证券投资基金服务业务。 | 53.26532 | 957.68 | 198.05 | 34.25 | 15.98 | 13.24 |
| 富国基金 ^{注4} | 参股公司 | 公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理 | 5.2 | 180.86 | 102.94 | 68.51 | 25.54 | 19.21 |
| 国智技术 ^{注5} | 参股公司 | 人工智能应用软件开发；互联网数据服务；基于云平台的业务外包服务 | 10.5 | 6.16 | 5.95 | 0.02 | -0.13 | -0.13 |

注1：2025年7月25日，上海国泰君安证券资产管理有限公司（国泰君安资管）更名为上海国泰海通证券资产管理有限公司（国泰海通资管）。

注2：上表列示了相关控股子公司自纳入公司财务报表合并范围起至报告期末的营业收入、营业利润和净利润。

注3：2025年12月1日，国泰君安金融控股有限公司在香港公司注册处完成注册登记，更名为国泰海通金融控股有限公司。

注4：上表列示了该参股公司自作为联营企业起至报告期末的营业收入、营业利润和净利润。

注5：2025年6月，公司参与发起设立上海国智技术有限公司，截至2025年底，注册资本10.5亿元，公司认缴出资3.5亿元，持股比例33.33%。

报告期内取得和处置子公司的情况

| 公司名称 | 报告期内取得和处置子公司方式 | 对整体生产经营和业绩的影响 |
|-------------------|-------------------------------------|--|
| 海通国际控股 | | |
| 海通资管 ^注 | | |
| 海通期货 | | |
| 海通开元 | 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。 | 合并后，公司的主营业务保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。 |
| 海通创新 | | |
| 海富通基金 | | |
| 恒信金融集团 | | |
| 惟泰置业 | | |

注：2025年7月25日，公司以通讯表决方式召开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国泰君安资管吸收合并海通资管及相关工作方案，授权公司经营管理层具体办理合并工作相关事宜。

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

截至2025年12月31日，本集团合并了174家结构化主体，这些主体包括资产管理计划、投资基金及有限合伙企业。对于本集团作为管理人或持有的投资基金或资产管理计划，以及作为普通合伙人或投资管理人的有限合伙企业，在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分投资基金、资产管理计划及部分有限合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。2025年12月31日，上述纳入合并范围的结构化主体对集团合并总资产、合并营业收入和合并净利润的影响分别为65.94亿元、2.32亿元和0.85亿元。

(九) 分支机构设立和处置情况

1、分公司及营业部设立和处置情况

报告期内，本集团在境内完成了8家证券分公司、26家证券营业部的同城迁址；撤销了33家分公司及2家证券营业部。分支机构设立和处置情况请参见附录四。

| 分公司新设 | 营业部新设 | 分公司迁址 | 营业部迁址 | 分公司撤销 | 营业部撤销 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| - | - | 8 | 26 | 33 | 2 |

(十) 主要的融资渠道、长短期负债结构以及为维持流动性水平所采取的措施和相关的管理政策，融资能力、或有事项及其对财务状况的影响

1、融资渠道

公司在境内主要采用同业拆借、债券回购、短期融资券、金融债、公司债、次级债、收益凭证、转融资、永续债、可转债、增发、配股等融资品种，依据有关政策、法规，根据市场环境和自身需求，通过交易所、银行间和柜台市场等场所进行短期融资和中长期融资。同时公司还可以在境外通过配售、可转债、供股、发行中期票据等方式融入资金，支持公司业务的发展。

2、负债结构

详情请参见本节“五、报告期内主要经营情况”之“(三) 资产、负债情况分析”。

3、流动性管理政策和措施

为保持公司资产的流动性及兼顾收益率，公司建立流动性储备池体系，同时建立了自有资金及流动性管理和运作的相关机制，对涉及部门建立了明确的职责分工和授权机制，提高流动性管理及运作的专业化水平。公司建立并完善了融资策略，不断提高融资来源的多元化和稳定程度，使公司的整体流动性状态能有效维持在较为安全的水平。在流动性运作方面，公司始终在境内交易所和银行间市场维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道，同时不断开拓新的交易方式和交易对手。

4、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，多年保持标普 BBB+ 和穆迪 Baa1 的国际信用评级，长期与各大商业银行保持良好的合作关系，银行授信额度充裕。同时，公司各项风险监管指标均满足监管相关要求，融资渠道畅通，具备较强的短期和中长期融资能力。作为上市证券公司，公司也可以通过股权再融资等方式，合理确定融资规模和时机，解决长期发展的资金需求。

公司不断加强资产负债组合管理，结合市场环境和业务资金需求，动态规划融资策略。公司将加强境内外资金需求的联动统筹管理，继续提升公司资金总体配置效率，保证业务发展的资金需求。同时，公司将持续探索多样化的境内外融资模式、融资品种，加强利率和汇率市场的研究运用，兼顾好融资安全和成本可控。

六、公司关于未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

近年来，行业结构不断优化，标志性重组案例平稳落地。头部公司引领作用更加明显，中小机构聚焦细分赛道取得突破，外资机构境内业务加快布局。在此背景下，证券行业强化履行功能性职责使命，不断提升专业服务能力和国际化水平，进一步呈现服务综合化、竞争差异化、发展国际化和运营数智化的发展态势。

1、服务综合化

我国资本市场经过 30 多年的改革发展，已进入建设中国特色现代资本市场的新阶段，随着资本市场改革的持续深化、我国居民财富的不断积累，证券公司传统的业务模式亟待转型。与此同时，以银行和保险为代表的其他金融机构，也凭借自身优势向证券业务渗透，对证券公司的综合化服务能力提出挑战。未来，为适应客户需求和竞争环境变化，证券公司将不断拓展业务和服务的深度与广度，并从业务、产品、渠道、支持服务体系等方面进行整合，向具有完整业务链、产业链和服务链的全方位综合金融服务商转变，由原来被动的通道提供者，转变为客户的陪伴者、产品的创设者、风险的管理者和价值的发掘者。

2、竞争差异化

近年来，随着市场化程度提高、市场竞争日趋激烈，我国证券行业已逐步由同质化、分散化和通道化向差异化、集中化和专业化转型，资本、利润和主营业务份额向头部证券公司集中。日益激烈的市场竞争和创新业务的迅猛发展，对证券公司的资本实力、队伍和风险管理能力等提出了更高要求，同时也为证券公司开拓了更广阔的发展空间，推动证券行业日益呈现出业务差异化以及优质项目资源向头部证券公司集中的态势。国家“十五五”规划建议提出“推动各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展”，中国证监会提出“到 2035 年形成 2-3 家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构”。未来，头部证券公司将通过内生增长和外延发展持续扩大规模、增强实力，在全市场、全业务领域持续夯实竞争优势，实现全面领先。与此同时，综合实力不具备优势的中小型证券公司将集中优势资源和其他有利条件，在某些细分业务领域或区域市场形成竞争优势，与头部证券公司形成差异化、多层次的竞争格局。

3、发展国际化

随着进一步全面深化改革和对外开放制度的持续优化，我国资本市场和证券行业继续扩大高水平制度型开放，加快推出并落实各项开放举措，企业境外上市融资制度不断完善，互联互通标的不断扩容，国际化产品体系日益丰富，境内外市场合作持续深化。在这一过程中，我国证券行业的国际化水平进一步提升，国内证券公司越来越多地通过机构设立、业务合作和收购兼并等方式加大海外市场开拓力度，特别是在“一带一路”沿线地区完善机构设置和团队布局，为全球机构投资者、境内外产业客户提供跨境投融资综合服务。未来，资本市场高水平双向开放进一步深化、跨境投融资便利度进一步提升，将带来更加丰富的跨境业务场景和服务工具，为证券公司的国际化发展带来更多机遇，同时也要求证券公司

在牌照资质、系统搭建、客户获取、产品储备、能力建设等多个方面做好前瞻性布局，加强跨境一体化风险管控与业务协同。这其中，领先的证券公司通过在全球范围内配置资源、服务客户、管理风险，更有潜力成长为具有国际竞争力的大型投资银行。

4、运营数智化

先进数智化技术深刻地改变了证券行业的运营环境和竞争格局，为应对互联网的渗透和大模型引发的新一轮革命，证券公司纷纷加大对信息技术的投入，运用先进的数字科技改善客户体验、优化业务流程、提升经营效率、降低风险成本，支持业务从传统的收费型模式向注重专业服务、深化客户关系和利用网络服务等多元化模式转化。近年来，我国数字经济的顶层布局规划持续完善，中央金融工作会议提出的“科技金融”“数字金融”也对证券行业金融科技发展和数智化转型提出明确的要求，为增强服务实体经济能力、提升自身发展质量，证券公司必须进一步强化数智化经营思维，将数智科技作为变革的重要力量，充分运用大数据、人工智能等领先技术，推动组织变革、流程创新和商业模式升级，不断提升整体运营效率，自上而下形成数字科技驱动的战略合力，为投资者提供更加智能化、个性化、精准化的产品与服务，更好地服务实体经济。

(二) 公司发展战略

国泰海通站在新起点，面对新形势、新阶段，立足经济社会发展大局，牢牢把握“国家兴衰，金融有责”历史定位，结合资本市场发展阶段特点和证券行业演变趋势，制定了新一期三年战略规划纲要（2026-2028年），坚持把功能性放在首位，扎实做好金融“五篇大文章”，积极投身上海“五个中心”建设，为以中国式现代化全面推进强国建设和民族复兴伟业贡献更大金融力量。公司坚决落实打造“强大的金融机构”要求，以“成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”为长期愿景，以“国内全面领先，国际特色卓越”为战略目标，深入践行以客户为中心经营理念，加快释放整合融合效能，着力推动业务“综合化、专业化、平台化”转型，稳步拓展国际化布局，全面打造行业高质量发展引领性“标杆”，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列，成为证券行业综合实力的领先者、创新转型的先行者、践行功能的示范者。

(三) 经营计划

2026年是“十五五”规划的开局起步之年，也是公司开启新三年发展规划、进一步深化整合融合的奋进之年。公司将以新三年规划为引领，以高质量发展为主线，抢抓机遇、乘势而上，以宣贯新战略新文化为契机纵深推进整合融合，以优化协同联动机制为契机全面提升服务能级，以持续深化改革为契机激活内生增长动力，不断开创一流投行建设新局面。

就全年的重点任务来看，首先是纵深推进整合融合，加速推进子公司整合发展，持续释放母公司融合效能；其次是持续优化协同联动机制，全面提升服务能级，完善客户服务体系，提升核心服务能力，加快推动国际化发展；第三是持续深化改革，激活内生增长动力，提升精细化管理水平，坚定实施“ALL in AI”策略。

（四）可能面对的风险

当前全球经济进入深度调整周期，变局与挑战交织，地缘政治冲突持续发酵，叠加全球供应链重构，多国主权债务风险攀升，国际金融市场波动性显著加大。我国经济顶压前行、展现强大韧性，GDP 增速符合预期，就业总体稳定，对外贸易较快增长，出口多元化成效明显，新质生产力稳步发展，重点领域风险化解取得积极进展。然而，内外部环境的复杂演变衍生出诸多风险挑战，需高度警惕。在市场风险方面，随着衍生品、大宗商品及外汇业务规模的扩张，人民币汇率双向波动常态化，给业务经营带来更高挑战；在信用风险方面，国内经济处于深刻转型期，融资类业务及固收投资仍需重点关注房地产、地方债务及中小金融机构等领域的结构性矛盾。公司将坚定不移贯彻稳健经营理念，持续健全全面风险管理体系，不断强化前瞻性风险研判与预警能力，统筹推动公司实现质的有效提升和量的合理增长。

（五）风险管理

1、概况

2025 年，公司在合并整合过程中坚持“合规风控先行”原则，全面推进风险管理体系的深度整合与系统升级，着力构建与公司发展新阶段相匹配的全面风险管理体系。公司治理结构健全、运作规范有序，股东会和董事会严格依照《公司法》《证券法》及公司章程的规定行使职权，对重大经营事项实施科学决策与有效监督，切实保障公司治理的独立性、透明度和决策科学性。

公司始终秉承“稳健为要”的经营理念，践行“风险管理创造价值”的行动指南，建立并持续完善四级风险管理架构，筑牢业务一线防控、专职风险管理、内部审计监督的三道防线。深化全员参与的风险管理文化建设，完善跨单位、跨层级的协同联动机制，推动风险管理与业务发展深度融合、动态平衡，持续提升集团整体风险识别、计量、监测和应对能力。

公司实施统一风险偏好体系，健全分级授权与集中化限额管控，强化同一业务、同一客户风险管理，持续提升风险穿透能力。围绕市场、信用、流动性、操作及声誉等风险，建立全链条监测评估机制，实现动态识别与分类应对。通过业务指导、运营支持与决策管理，对子公司实施差异化但统一标准的垂直化风险管理，保障集团政策的有效传导。建立常态化预警预判机制，跟踪外部环境变化，聚焦重点业务和关键领域，设置多维度预警指标与分级响应阈值，结合压力测试与情景分析，持续提升风险预警灵敏度与应对前瞻性。公司将创新业务和 ESG 风险因素纳入全面风险管理体系，建立适配的决策机制、管理制度与全流程风控流程，开展风险识别评估、合规论证，确保风险可测可控可承受。

公司加大在合规与风险管理领域的信息技术投入，加快推进集团风控数字化转型。优化升级一体化风险管理平台，强化风险数据的集中归集与统一管理，深化内外部信息的整合共享，进一步提升风险监测、预警和报告的数字化支撑能力。同时，积极探索人工智能、大数据等新技术在风险识别、评估分析及预警响应中的应用，不断提升风险洞察的深度与智能化水平。

2025年，面对复杂多变的市场环境和日趋严格的监管要求，公司通过系统性整合与机制优化，显著提升了集团层面的风险统筹能力和抗风险韧性，为公司迈向具有国际竞争力和行业引领力的一流投资银行提供了有力支撑，也为行业在并购整合背景下的风险管理整合融合提供了有益参考。

2、风险管理架构

公司建立了董事会（含风险控制委员会、审计委员会）、经营管理层（含合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会）、风险管理部门、总部各部门、分支机构及子公司的四级风险管理体系。

（1）董事会（含风险控制委员会、审计委员会）

董事会是公司风险管理的最高决策机构，对全面风险管理承担最终责任，负责树立与公司相适应的风险管理理念，推动风险文化建设；审议批准风险管理战略、基本制度及风险偏好、容忍度和重大限额；审议定期风险评估报告；负责首席风险官的任免、考核与薪酬，并建立直接沟通机制；履行公司章程规定的其他风险管理职责，保障风控体系有效运行。

董事会授权风险控制委员会履行其部分全面风险管理职责。审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会及管理层在风险管理中的履职情况。

（2）经营管理层（含合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会）

经营管理层对公司全面风险管理承担主要责任，负责践行中国特色金融文化及公司风险文化；制定并组织落实风险管理战略、制度及风险偏好执行方案；建立健全覆盖全公司的风险管理组织架构，推动形成有效制衡、协同运作的管理机制；开展风险评估，定期向董事会报告风险状况；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；完善信息系统与数据质量控制机制。

经营管理层授权合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会履行全面风险管理的部分职责。

（3）风险管理部门

公司在全面风险管理体系框架下，明确各类风险管理工作的主责部门和职责分工，建立专项管理机制与流程，实行风险归口管理。风险管理部是公司全面风险管理的牵头部门，负责市场、信用、操作及流动性风险管控；内核风控部承担一级市场证券发行业务风险审核评估；法律合规部负责合规及洗钱风险管理；资产负债部负责流动性管理；审计部将全面风险管理纳入审计范畴，独立审查评价其充分性与有效性；IT部门统筹信息系统规划建设运维，管控IT风险；品牌中心负责声誉风险管理。

(4) 总部各部门、分支机构及子公司

各部门、分支机构及子公司作为风险管理的第一道防线，在授权范围内开展业务，切实履行一线管控职责，积极践行公司风险文化与管理理念，全面落实公司风险管理要求，建立健全业务管理与风险管理制度，全面开展风险的识别、评估、监测、报告与应对，强化全流程风险管控。

全面风险管理组织架构



3、各类风险的应对措施

(1) 市场风险

市场风险是指因市场价格的不利变动而使公司可能发生损失的风险，市场价格包括但不限于利率、汇率、股票价格和商品价格等。公司涉及市场风险的业务主要包括权益类证券及其衍生品交易投资、固定收益类证券及其衍生品交易投资，以及外汇、贵金属、大宗商品等交易。

公司对市场风险实施限额管理，制定包括业务规模、亏损限额、风险价值 VaR、敞口、希腊字母、对冲有效性和集中度等在内的市场风险限额体系和各类风险指标，确定市场风险的预警标准、警示标准及应对措施。公司使用风险管理系统监测业务的运作状况，对市场风险限额进行逐日监控，报告市场风险监控和管理情况，对风险事项等进行专项分析，为决策提供依据。公司采用风险价值 VaR 和压力测试等方法分析和评估市场风险。公司风险价值 VaR 计算采用基于前 12 个月历史数据的历史模拟法，假设持有期为一天、置信水平为 95%，VaR 的计算模型覆盖权益类价格风险、利率类风险、商品类价格风险、汇率类风险，公司定期地通过回溯测试的方法检验 VaR 模型的有效性。

下表列示于所示日期及期间公司按风险类别分类计算的风险价值：①截至相应期间期末的风险价值；②于相应期间的每日风险价值的平均值、最低值和最高值。

2025 年本集团风险价值 VaR

单位：万元 币种：人民币

| 分类 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 | | |
|-------------|---------------------|---------------------|--------|--------|--------|
| | | | 平均 | 最低 | 最高 |
| 股价敏感型金融工具 | 51,476 | 35,369 | 59,729 | 32,714 | 77,335 |
| 利率敏感型金融工具 | 34,597 | 15,679 | 31,850 | 15,550 | 41,311 |
| 商品价格敏感型金融工具 | 1,712 | 698 | 1,022 | 345 | 2,289 |
| 汇率敏感型金融工具 | 6,103 | 2,357 | 5,124 | 2,111 | 8,752 |
| 整体组合风险价值 | 67,953 | 33,654 | 62,487 | 31,093 | 77,717 |

注：本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并。集团风险价值 VaR 覆盖集团自有资金投资业务金融资产。

作为对风险价值 VaR 的补充，公司积极运用压力测试计量和评估市场极端变动状况下的可能损失。公司定期开展综合和专项压力测试，加强对交易投资业务的风险评估与动态监控，并将其压力测试结果运用于市场风险管理及限额管理。

报告期内，公司对于涉及汇率风险的资产进行汇率风险管理，通过调整外汇头寸、使用外汇衍生品进行对冲等手段管理汇率风险敞口，将其控制在可承受的范围内。

2025 年，公司及时采取风控措施应对市场波动。截至 2025 年 12 月末，公司市场风险总体可控，未发生重大市场风险事件。

(2) 信用风险

信用风险是指证券发行人、交易对手、债务人未能履行合同所规定的义务或由于信用评级的变动、履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在债券投资业务、融资融券业务、股票质押式回购交易业务、场外衍生品业务等。

公司对信用风险实行准入管理，在开展信用风险相关业务前，对客户进行信用评级，对于符合准入条件的方可授信与开展业务。各业务部门根据业务实际情况开展尽职调查管理，并对客户信用资质进行评价和确定交易额度。

公司采取收取保证金、合格抵质押物以及采用净额结算等方式进行信用风险缓释。债券投资业务设定准入标准，进行白名单管理和集中度控制，并持续跟踪评估持仓债券信用风险。信用业务部门根据自身开展的业务特征，设定详细的抵质押物准入标准及折扣率。场外衍生品业务面临的信用风险主要指在开展远期、互换、期权等场外衍生品业务中面临的交易对手违约风险，场外衍生品交易的交易对手主要为金融机构和其他专业机构，公司通过对交易对手进行资质筛选，每日盯市、追保、强制平仓等手段来控制交易对手的信用风险。

公司对准入标准及折扣率定期重检，并在市场或政策发生重大变化或相关信用主体发生重大信用事件时，进行不定期重检。公司对现金以外的抵质押物进行盯市管理，对抵质押物进行估值。公司对各项业务中的信用风险因素进行分析，识别其中的信用风险隐患，开展信用风险集中度管理、计量评估。公司在集中度风险控制目标内对客户实施信用风险管理。信用风险计量采用集中度、违约概率、违约损失率、信用风险敞口、押品覆盖率等分析方法。公司设定合理的信用风险压力情景，开展压力测试并对测试结果开展分析。

截至 2025 年末，公司信用风险总体可控，债券投资业务未新增重大信用风险事件，股票质押业务融出资金的平均履约保障比例为 338.43%，融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 276.97%。

（3）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本或价格及时获得充足资金，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。

公司主要采用风险指标分析方法进行总体流动性风险评估，即通过对流动性覆盖率、净稳定资金率、现金流期限缺口、现金管理池净规模、流动性储备比例、资产及负债集中度等主要指标的分析，评估和计量公司总体流动性风险状况。公司建立了流动性风险限额体系，对流动性风险实施限额管理，并实施限额执行情况的监测与报告。公司建立金融资产流动性变现风险量化模型，对集团各类场内外金融资产的变现能力进行每日计量，用以评估各类金融资产流动性变现风险。

公司拓展维护融资渠道并持续关注大额资金提供者的风险状况，定期监测大额资金提供者在公司的业务开展情况。公司关注资本市场变化，评估发行股票、债券和其他融资工具等补充流动性的能力与成本，并通过补充中长期流动性来改善期限结构错配状况。公司在掌控整体层面流动性风险的前提下，关注各项业务线层面流动性风险管理，分别对资金管理业务、交易投资自营业务、经纪业务、信用业务、投行业务，以及子公司的流动性风险因素进行重点识别、评估、监测和管控。

公司定期或不定期开展流动性风险压力测试，模拟在极端流动性压力情况下可能发生的损失，评估和判断公司在极端情况下的风险抵御能力和履行支付义务的能力，并针对测试结论采取必要的应对措施。

公司建立并持续完善流动性风险应急计划，包括采取转移、分散化、减少风险暴露等措施降低流动性风险水平，以及建立针对自然灾害、系统故障和其他突发事件的应急处理或备用系统、程序和措施，以减少公司可能发生的损失和公司声誉可能受到的损害，并定期对应急计划进行演练和评估，不断更新和完善应急处理方案。

2025 年全年，市场流动性整体合理充裕，有效应对了关键时点流动性冲击；公司流动性覆盖率、净稳定资金率均满足监管要求，日均现金管理池净规模高于公司设定的规模下限，整体流动性状况良好。

(4) 操作风险

操作风险是指由于内部制度流程失效、人员失误或不当行为、信息系统缺陷或故障，以及外部事件影响等原因给公司造成损失的风险。

公司梳理各业务关键风险点和控制流程，运用操作风险管理系统开展日常操作风险管理工作，制定操作风险与控制自我评估程序，各部门、分支机构与子公司主动识别存在于内部制度、流程、员工行为、信息技术系统等的操作风险，确保存续业务、新业务以及管理工作中的操作风险得到充分评估。公司系统收集、整理操作风险事件及损失数据，建立操作风险关键风险指标体系，并监控指标运行情况，提供定期报告。对于重大操作风险事件，提供专项评估报告，确保及时、充分了解操作风险状况，利于作出风险决策或启动应急预案。

公司持续加强信息系统安全建设，制定了完善的信息安全事件应急预案，定期对应急主预案、子预案开展评估，每年安排公司总部及全部分支机构参加覆盖全部重要信息系统的故障类、灾难类多项场景演练，并结合演练的结果和发现的问题，对系统和应急方案进行完善、改进和优化。

2025 年公司信息技术、营运事务工作平稳安全运行，未发生重大操作风险事件。各项信息系统应急演练的故障备份恢复时间均达到设定目标，验证了公司重要信息系统已具备符合要求的故障、灾难应对能力。

(5) 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。

公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立声誉风险管理机制，在党群工作部（党委宣传部）下设品牌中心（二级部）作为公司声誉风险牵头管理部门，要求各部门、分公司、营业部、子公司主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，对经营管理过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，全力维护公司声誉，构建优质品牌形象。

2025 年，公司进一步完善声誉风险管理各项工作，报告期内公司未发生重大声誉风险事件。

(六) 其他

1、报告期内业务创新情况

报告期内，本集团以客户为中心，全面推进三大客户服务体系建设，完善重点业务的战略布局，着力推进各业务的创新发展，巩固主营业务的竞争优势。财富管理创新服务模式，落地 ETF 交易服务、组合配置策略，扩大 ETF 生态品牌影响力；投资银行业务成功实施首单创业板股东询价转让业务，紧扣先进制造、上海“五个中心”建设、“一带一路”等方面发行多个债券首单创新品种，围绕长三角一体化乡村振兴、低空经济、100% 数据资产质押债权化等领域发行多个 ABS 首单创新品种；机构业务持续提升客户经营效能，落地国有大行理财子首单道合·销售通业务，落地首单保险资管直连券结业务，落

地首单 QFI 项下融资业务，落地首单境内外机构客户互挂 ETF 建仓交易；FICC 业务落地多个收益凭证首单创新品种，推出了美式单溢锁盈及二元自动赎回止盈结构，实现全国首批 CCER 减排量登记签发，碳金融业务创新发展；权益业务积极打造不同类型的 QIS 策略指数，其中，“中证国泰海通证券大类资产动态配置指数”已有全复制跟踪产品发行，成功落地挂钩加拿大市场标的的跨境收益互换业务；投资管理业务积极推进产品创新，华安基金发行首批基准挂钩浮动费率权益基金等产品，国泰海通资管发行全国首单市政供热公募 REITs，国泰君安创投成功设立首支私募股权二级市场基金；国际业务方面，公司助力中东商业银行设立首支 QFI 中国股票产品并落地交易，助力发行全球首单民营企业“玉兰债”。

2、动态的风险控制指标监控和资本补足机制建立情况

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》、证券业协会《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》等相关规定，公司制定了《国泰海通证券股份有限公司净资本和流动性风险控制指标管理办法》和《国泰海通证券股份有限公司风险控制指标动态监控系统管理办法》等内部制度。

公司持续完善公司风险控制指标动态监控和资本补足机制，建立风险控制指标动态监控系统，实现风险控制指标的动态监控和自动预警；持续完善风险控制指标数据治理，推进系统升级改造，全面覆盖影响净资本和流动性等风险控制指标的各项业务数据，对各项指标开展 T+1 计量，自动生成风险控制指标动态监控报表；制定风险控制指标分级预警及跟踪制度，确保净资本和流动性等风险控制指标的持续达标。

截至 2025 年末，公司主要风险控制指标均符合规定标准。

七、公司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和原因说明

适用 不适用

04 | 第四节

公司治理、环境和社会



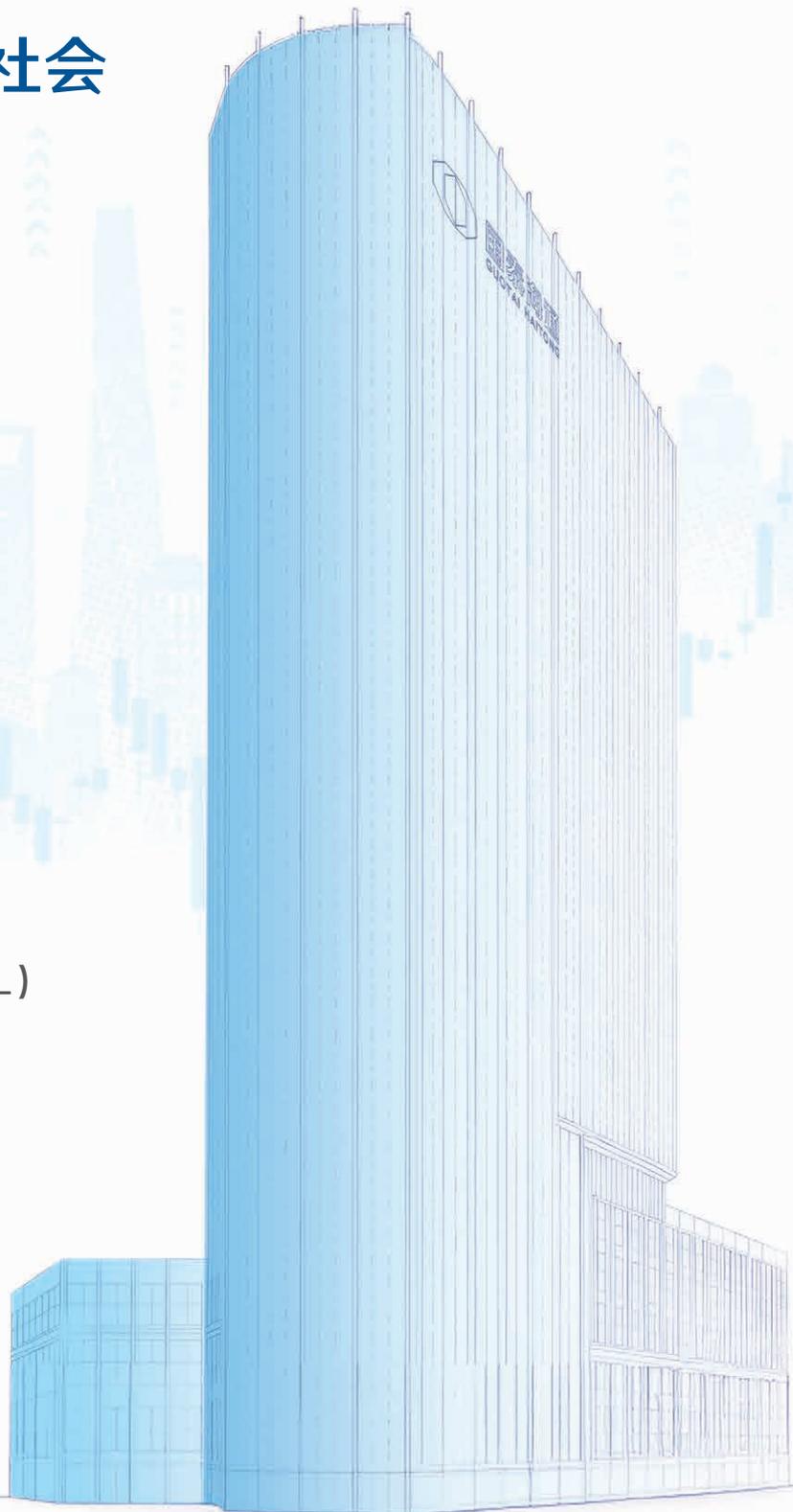
企业价值观 VALUES (领航 S.A.I.L)

务实 Solution-driven

担当 Accountability

创新 Innovation

卓越 Lead with excellence





一、公司治理相关情况说明

本公司作为在上交所和香港联交所上市的公司，严格遵守境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断完善公司治理结构和制度体系，提升公司治理水平。

本公司根据《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》等法律、法规及规范性文件的要求，建立了由股东会、董事会（及董事会下设四个专门委员会）和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

本公司董事相信，良好的企业管治水平对保持有效的企业营运、建设健全的企业文化、实现稳健的业务发展及维护长期的股东价值均至关重要，故本公司一直以来奉行高标准之企业管治水平。

报告期内，本公司严格遵守企业管治守则的有关规定，达到了其中绝大多数建议最佳常规条文的要求。报告期内，公司修订公司章程及部分制度；董事长通过会议等多种方式与非执行董事沟通，听取建议和意见，并专题召开战略研讨会商讨改进公司发展战略；公司管理层每月向董事通报月度经营管理情况；公司董事长、董事、总裁、董事会秘书及其他管理人员通过业绩说明会、路演、投资者调研、网络互动、电话等方式与股东沟通，不断提高公司治理水平。

报告期内，本公司召开3次股东会；召开董事会会议12次，其中定期会议4次，临时会议8次。历次股东会、董事会会议的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则的有关规定，各位董事依照法律法规和公司章程勤勉尽职地履行职责和义务，独立董事依据《独立董事工作制度》认真审议议案和发表独立意见，充分保障各股东依法行使权利，充分尊重中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人^注在保证公司资产、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

本公司控股股东、实际控制人建立了较为完善的公司治理结构、业务运营体系，保证本公司资产、人员、财务、机构、业务等方面均保持独立性。在资产上，双方均有各自独立的经营场所，不存在合署办公，资产混同的现象，资产权属关系明晰；在人员上，双方经营管理层及业务团队完全分离，不存在兼职情况，在劳动关系、劳动合同、人事、工资管理及其社会保险等方面有独立完整的体系；在财务上，双方建立了独立的财务会计机构，有独立的会计预算、核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税，财务人员没有在本公司兼职的情况；在机构上，双方建立了独立完整的业务体系，独立的行政管理系统，各职能机构与本公司之间不存在行政隶属关系；在业务上，双方建立有独立的业务运营机制。

注：此处的控股股东、实际控制人是根据上交所上市规则所定义。

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

适用 不适用

三、股东会情况简介

| 会议届次 | 召开日期 | 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4月3日 | www.sse.com.cn www.hkexnews.hk | 2025年4月4日 | 审议通过《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》《关于提请股东大会决定公司第七届董事会董事报酬的议案》《关于选举公司第七届董事会非独立董事的议案》和《关于选举公司第七届董事会独立董事的议案》 |

| 会议届次 | 召开日期 | 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 年年度股东大会 | 2025 年 5 月 29 日 | www.sse.com.cn www.hkexnews.hk | 2025 年 5 月 30 日 | 审议通过《2024 年度公司董事会工作报告》《2024 年度公司监事会工作报告》《2024 年度公司独立董事述职报告》《公司 2024 年年度报告》《公司 2024 年度利润分配方案》《关于提请股东大会授权董事会决定 2025 年中期利润分配方案的议案》《关于公司续聘会计师事务所的议案》《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》《关于公司发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》《关于回购注销部分 A 股限制性股票的议案》《关于提请股东大会授予董事会增发公司 A 股、H 股股份一般性授权的议案》《关于修订公司章程的议案》和《关于撤销公司监事会的议案》，审阅了《关于公司董事 2024 年度考核和薪酬情况的报告》《关于公司监事 2024 年度考核和薪酬情况的报告》和《关于公司高级管理人员 2024 年度考核和薪酬情况的报告》 |
| 2025 年第二次临时股东大会 | 2025 年 12 月 29 日 | www.sse.com.cn www.hkexnews.hk | 2025 年 12 月 30 日 | 审议通过《关于公司与华安基金管理有限公司签署 2026-2028 年度证券及金融产品交易及服务框架协议的议案》 |

四、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

单位：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薪酬总额 (万元) | 是否在公司关联方获取薪酬 |
|-----|------------|----|-------------|------------------|--------|---------|---------|------------|--------|-----------------------|--------------|
| 朱健 | 董事长、执行董事 | 男 | 1971 年 6 月 | 2023 年 12 月 29 日 | 至届满 | - | - | - | - | 90.95 | 否 |
| 周杰 | 副董事长、非执行董事 | 男 | 1967 年 12 月 | 2025 年 4 月 3 日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 李俊杰 | 执行董事 | 男 | 1975 年 8 月 | 2024 年 3 月 20 日 | 至届满 | 599,686 | 599,686 | - | - | 75.00 | 否 |
| | 总裁 | | | 2024 年 1 月 23 日 | 至届满 | | | | | | |
| 聂小刚 | 执行董事 | 男 | 1972 年 5 月 | 2025 年 4 月 3 日 | 至届满 | 315,000 | 315,000 | - | - | 66.00 | 否 |
| | 副总裁、首席风险官 | | | 2021 年 6 月 28 日 | 至届满 | | | | | | |
| | 董事会秘书 | | | 2024 年 7 月 5 日 | 至届满 | | | | | | |
| 管蔚 | 非执行董事 | 女 | 1971 年 8 月 | 2019 年 7 月 25 日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 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 薪酬总额 (万元) | 是否在公司关联方 获取薪酬 |
|-----|-----------------|----|--------------|-----------------|------------|-----------|-----------|--------------------|------------|--------------------------------------|------------------|
| 钟茂军 | 非执行董事 | 男 | 1969年 4月 | 2015年 6月1日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 陈航标 | 非执行董事 | 男 | 1971年 7月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 吕春芳 | 非执行董事 | 女 | 1979年 4月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 哈尔曼 | 非执行董事 | 女 | 1975年 6月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 孙明辉 | 非执行董事 | 男 | 1981年 9月 | 2023年 12月29日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 陈一江 | 非执行董事 | 男 | 1973年 8月 | 2024年 9月27日 | 至届满 | - | - | - | - | - | 是 |
| 吴红伟 | 非执行董事 (职工董事) | 男 | 1966年 9月 | 2025年 7月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 81.86 | 否 |
| 李仁杰 | 独立非执行 董事 | 男 | 1955年 3月 | 2021年 6月28日 | 至届满 | - | - | - | - | 36.25 | 否 |
| 王国刚 | 独立非执行 董事 | 男 | 1955年 11月 | 2023年 5月29日 | 至届满 | - | - | - | - | 31.75 | 否 |
| 浦永灏 | 独立非执行 董事 | 男 | 1957年 10月 | 2023年 11月30日 | 至届满 | - | - | - | - | 31.75 | 否 |
| 毛付根 | 独立非执行 董事 | 男 | 1963年 10月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 26.24 | 否 |
| 陈方若 | 独立非执行 董事 | 男 | 1965年 9月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 24 | 否 |
| 江宪 | 独立非执行 董事 | 男 | 1954年 12月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 24 | 否 |
| 毛宇星 | 副总裁 | 男 | 1971年 3月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 57.46 | 否 |
| 谢乐斌 | 副总裁 | 男 | 1967年 8月 | 2021年 6月28日 | 至届满 | 595,000 | 595,000 | - | - | 67.50 | 否 |
| 潘光韬 | 副总裁 | 男 | 1971年 7月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 56.79 | 否 |
| 张信军 | 副总裁、 首席财务官 | 男 | 1975年 10月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | 56.17 | 否 |
| 陈忠义 | 副总裁 | 男 | 1970年 10月 | 2024年 5月24日 | 至届满 | 211,050 | 211,050 | - | - | 67.50 | 否 |
| 韩志达 | 副总裁 | 男 | 1982年 9月 | 2024年 7月17日 | 至届满 | 71,400 | 71,400 | - | - | 67.50 | 否 |
| 赵宏 | 总审计师 | 男 | 1966年 9月 | 2024年 10月30日 | 至届满 | 522,300 | 522,300 | - | - | 120.58 | 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 薪酬总额 (万元) | 是否在公司关联方 获取薪酬 |
|-------------|--------------|----|--------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|
| 俞枫 | 首席信息官 | 男 | 1969年 3月 | 2025年 4月3日 | 至届满 | 595,000 | 595,000 | - | - | 93.58 | 否 |
| 赵慧文 | 合规总监 | 女 | 1977年 1月 | 2025年 5月22日 | 至届满 | - | - | - | - | 111.63 | 否 |
| | 总法律顾问 | | | 2025年 4月3日 | 至届满 | - | - | - | - | | |
| 李俊杰 | 原副董事长 | 男 | 1975年 8月 | 2024年 3月20日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | - | 否 |
| 聂小刚 | 原首席 财务官 | 男 | 1972年 5月 | 2021年 6月28日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | - | 否 |
| 刘信义 (离任) | 原非执行 董事 | 男 | 1965年 7月 | 2020年 6月15日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | - | 是 |
| 陈华 (离任) | 原非执行 董事 | 男 | 1974年 6月 | 2021年 6月28日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | - | 是 |
| 张满华 (离任) | 原非执行 董事 | 男 | 1975年 2月 | 2024年 3月20日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | - | 是 |
| 王韬 (离任) | 原非执行 董事 | 男 | 1973年 7月 | 2024年 9月27日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | - | 是 |
| 丁玮 (离任) | 原独立非 执行董事 | 男 | 1960年 1月 | 2021年 6月28日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | 6.25 | 是 |
| 白维 (离任) | 原独立非 执行董事 | 男 | 1964年 11月 | 2021年 6月28日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | 6.25 | 是 |
| 严志雄 (离任) | 原独立非 执行董事 | 男 | 1961年 4月 | 2023年 5月29日 | 2025年 4月3日 | - | - | - | - | 6.25 | 否 |
| 罗东原 (离任) | 原副总裁 | 男 | 1968年 11月 | 2021年 6月28日 | 2025年 11月14日 | 595,000 | 595,000 | - | - | 61.88 | 否 |
| 张志红 (离任) | 原合规总监 | 女 | 1969年 6月 | 2018年 11月19日 | 2025年 4月3日 | 595,000 | 0 | -595,000 | 根据个人 资金需求 减持 | 54.14 | 否 |
| 合计 | / | / | / | / | / | 4,099,436 | 3,504,436 | -595,000 | / | 1,321.27 | / |

注：上表中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致。

情况说明：

1、连选连任的董事、高级管理人员，其任期起始日为其首次上任日。

2、2025年4月3日，公司召开的2025年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举公司第七届董事会非独立董事的议案》和《关于选举公司第七届董事会独立董事的议案》，选举朱健先生、李俊杰先生、聂小刚先生、周杰先生、管蔚女士、钟茂军先生、陈航标先生、吕春芳女士、哈尔曼女士、孙明辉先生、陈一江先生为第七届董事会非独立董事，其中朱健先生、李俊杰先生、管蔚女士、钟茂军先生、孙明辉先生、陈一江先生为连任人选；选举李仁杰先生、王国刚先生、浦永灏先生、毛付根先生、陈方若先生、江宥先生为第七届董事会独立董事，其中李仁杰先生、王国刚先生、浦永灏先生为连任人选。前述董事自2025年4月3日股东大会决议之日起履职。公司第六届董事会董事刘信义先生、陈华先生、张满华先生、王韬先生、丁玮先生、白维先生、严志雄先生不再担任公司董事。

3、2025年4月3日，公司召开的第七届董事会第一次会议审议通过了《关于提请选举公司第七届董事会董事长、副董事长的议案》，选举朱健先生担任公司第七届董事会董事长，选举周杰先生担任公司第七届董事会副董事长。李俊杰先生不再担任公司副董事长。

4、2025年7月3日，公司第五届第七次职工代表大会选举吴红伟先生为公司第七届董事会职工董事，即日起履行董事职责，任期与公司第七届董事会任期一致。

5、2025年4月3日，公司召开的第七届董事会第一次会议审议通过了《关于提请聘任公司高级管理人员的议案》，聘任李俊杰先生为公司总裁，聘任毛宇星先生、谢乐斌先生、罗东原先生、聂小刚先生、潘光韬先生、张信军先生、陈忠义先生、韩志达先生为公司副总裁，聘任聂小刚先生兼任公司董事会秘书、首席风险官，聘任张信军先生兼任公司首席财务官，聘任赵宏先生为公司总审计师，聘任俞枫先生为公司首席信息官，聘任赵慧文女士为公司合规总监（待取得监管认可后正式履职）、总法律顾问。其中第六届董事会聘任的高级管理人员李俊杰先生、谢乐斌先生、罗东原先生、聂小刚先生、陈忠义先生、韩志达先生、赵宏先生获得第七届董事会的续聘，毛宇星先生、潘光韬先生、张信军先生、俞枫先生、赵慧文女士为第七届董事会新聘任的高级管理人员。上述高级管理人员的任期与第七届董事会任期一致。聂小刚先生不再兼任公司首席财务官，张志红女士不再担任公司合规总监、总法律顾问。

6、2025年5月22日，赵慧文女士担任公司合规总监事宜已获中国证监会相关派出机构认可，即日起正式任职公司合规总监。

7、2025年11月14日，罗东原先生因工作调动原因，辞去公司副总裁职务。

8、董事和高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其在公司内担任董事和高管职务期间领取的薪酬。报告期内，在公司领取薪酬的董事和高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后先行披露。

9、董事报酬根据2020年年度股东大会审议通过的《关于提请股东大会决定第六届董事会董事和第六届监事会监事报酬的议案》和2025年第一次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会决定公司第七届董事会董事报酬的议案》进行发放。截至本报告披露日，公司董事周杰先生、管蔚女士、钟茂军先生、陈航标先生、吕春芳女士、哈尔曼女士、孙明辉先生、陈一江先生和原董事刘信义先生、陈华先生、张满华先生、王韬先生放弃其报酬安排，在公司内部任职的董事除其在公司领取的薪酬外不再另行支付报酬。

10、报告期内，张志红女士持有公司A股限制性股票，在离任公司高级管理人员6个月后，根据个人资金需求就已解除限售部分进行了减持。

11、2025年5月29日，公司召开的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》。自股东大会决议之日起，公司不再设监事会和监事，由审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，第六届监事会全体成员吴红伟、周朝晖、沈赞、左志鹏、邵良明、谢阁不再担任公司监事。

12、经全体独立非执行董事充分协商，一致推选李仁杰先生担任公司首席独立非执行董事。李仁杰先生将自2026年3月27日起履行首席独立非执行董事职责。

现任董事和高级管理人员主要工作经历

董事会成员



朱健

朱先生于 2023 年 12 月 29 日起担任本公司董事长、执行董事，2025 年 4 月起担任本公司金融科技委员会主任。朱先生曾先后担任中国证监会上海证管办信息调研处副处长，中国证监会上海监管局信息调研处副处长、处长，中国证监会上海监管局办公室主任、机构二处处长，中国证监会上海监管局局长助理、副局长，本公司副总裁。朱先生于 2020 年 10 月至 2023 年 12 月任上海银行股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：601229）副董事长、行长。朱先生分别于 1993 年和 1996 年获得复旦大学法学学士学位和法学硕士学位，并于 2013 年获得上海交通大学高级管理工商管理硕士学位。



周杰

周先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司副董事长、非执行董事。周先生现任上海国际集团有限公司董事长。周先生 1992 年 3 月参加工作，曾先后担任上海上实资产经营有限公司副总经理，上海上实（集团）有限公司执行董事，上海上实资产经营有限公司董事长、总经理，上海实业医药科技（集团）有限公司总经理、董事，上海实业控股有限公司执行董事、副行政总裁，上海实业医药科技（集团）有限公司总经理、董事，上海实业控股有限公司执行董事、副行政总裁，上海上实（集团）有限公司策划总监、副总裁、常务副总裁、执行董事、总裁，海通证券股份有限公司董事长。周先生分别于 1989 年和 1991 年获得上海交通大学工学学士学位和工学硕士学位。



李俊杰

李先生于 2024 年 3 月 20 日起担任本公司执行董事，2024 年 1 月 23 日起担任本公司总裁，2025 年 11 月起担任本公司固定收益业务委员会总裁。李先生曾先后担任中国银联股份有限公司办公室助理主任；上海国际集团有限公司行政管理总部总经理助理、金融管理总部副总经理；本公司董事会办公室副主任、主任兼公司证券事务代表；上海证券有限责任公司总经理、副董事长、董事长；本公司副总裁、人力资源总监，期间兼任投行事业部总裁、执行委员会主任；本公司副董事长、财富管理委员会总裁。李先生于 1999 年获得中国人民大学文学学士学位，并于 2002 年获得中国人民银行金融研究所经济学硕士学位。



聂小刚

聂先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司执行董事，2021 年 6 月 28 日起担任本公司副总裁和首席风险官，2024 年 7 月 5 日起担任本公司董事会秘书。聂先生曾先后担任国泰证券有限公司投资银行部员工；本公司企业融资总部助理业务董事，总裁办公室主管、副经理，营销管理总部副经理，董事会秘书处主任助理、副主任、主任；国泰君安创新投资有限公司总裁；本公司战略管理部总经理兼权益投资部总经理、战略投资部总经理、战略投资及直投业务委员会副总裁，国泰君安证裕投资有限公司总经理、董事长，本公司风险管理部总经理、首席财务官。聂先生分别于 1995 年和 1998 年获得清华大学工学学士学位和工学硕士学位，并于 2006 年获得复旦大学经济学博士学位。



管蔚

高级会计师。管女士于 2019 年 7 月 25 日起担任本公司非执行董事。管女士现任上海国际集团有限公司副总经理、财务总监，上海国有资产经营有限公司董事长。管女士 1993 年 7 月参加工作，曾先后担任上海申通集团有限公司财务管理部经理助理，上海久事公司财务管理部副经理、经理，纪委委员、审计监察部经理、监事会监事，上海都市旅游卡发展有限公司总经理，上海地产（集团）有限公司财务总监，上海国际集团有限公司财务总监、副总经理。管女士 2019 年 7 月至今担任上海浦东发展银行股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：600000）董事，2025 年 8 月至今担任上海农村商业银行股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：601825）董事。管女士于 1993 年获得上海工业大学经济学学士学位，并于 2003 年获得上海财经大学管理学硕士学位。



钟茂军

钟先生于 2015 年 6 月 1 日起担任本公司非执行董事。钟先生现任上海国际集团有限公司董事、总法律顾问、总审计师。钟先生 1994 年 7 月参加工作，曾先后担任东方证券股份有限公司投资银行部总经理助理、改制办副主任，上海市金融服务办公室金融机构处副处长、金融稳定处副处长（主持工作）、金融稳定处处长、金融机构服务处处长、市属金融国资监管服务处处长，上海国际集团有限公司战略研究部总经理、资本运营部总经理、运营总监，上海国有资产经营有限公司监事长。钟先生分别于 1991 年和 1994 年获得北京大学法学学士学位和法学硕士学位。



陈航标

陈先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司非执行董事。陈先生现任上海国际集团有限公司资本运营部总经理、金融机构管理部总经理。陈先生 1996 年 3 月参加工作，曾先后担任上海市国有资产管理办公室副主任科员、主任科员，上海市国有资产管理办公室监督协调处副处长、综合处副处长，上海市国有资产监督管理委员会战略规划处副处长、规划发展处副处长，上海市产权交易管理办公室主任助理、副主任，上海国际集团有限公司投资管理部总经理，上海国有资产经营有限公司副董事长、总经理。陈先生于 1993 年获得兰州大学经济学学士学位，并于 1996 年获得上海财经大学经济学硕士学位。



吕春芳

高级会计师。吕女士于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司非执行董事。吕女士现任上海国际集团有限公司财务管理部总经理。吕女士 2005 年 8 月参加工作，曾先后担任毕马威华振会计师事务所上海分所审计 18 部经理助理，上海市金融服务办公室金融合作处主任科员，华润深国投信托有限公司结构金融部信托经理，上海国际集团有限公司财务管理总部资深经理、财务管理部总经理助理、财务管理部副总经理。吕女士于 2002 年获得南开大学经济学学士学位，并于 2005 年获得复旦大学经济学硕士学位。



哈尔曼

高级经济师。哈女士于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司非执行董事。哈女士现任上海国盛（集团）有限公司副总裁。哈女士 1998 年 7 月参加工作，曾先后担任上海徐汇区外经委对外经贸科科员、经贸管理科（法规科）副科长（主持工作）、科长、办公室主任、法规科科长等职务，上海徐汇区湖南路街道办事处副主任，上海徐汇区商务委员会副主任，上海徐汇区粮食局局长，上海国有资产经营有限公司副董事长，上海国际集团资产管理有限公司董事长。哈女士 2019 年 11 月至 2025 年 9 月担任海通恒信国际融资租赁股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：1905）董事，2017 年 3 月至 2024 年 12 月担任上海农村商业银行股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：601825）董事。哈女士分别于 1998 年和 2005 年获得上海交通大学工学学士学位和公共管理硕士学位。



孙明辉

高级会计师。孙先生于 2023 年 12 月 29 日起担任本公司非执行董事。孙先生现任深圳市投资控股有限公司总会计师。孙先生曾先后在深圳能源财务有限公司筹备组、深圳能源财务有限公司资金部、深圳能源集团股份有限公司财务管理部工作；2012 年 2 月起在深圳市投资控股有限公司工作，先后担任财务预算部融资管理主管、财务部高级主管、董事会办公室高级主管、财务部（结算中心）副部长、财务部（结算中心）部长。孙先生曾于 2020 年 12 月至 2024 年 8 月担任深圳经济特区房地产（集团）股份有限公司（深交所上市公司，股票代码：000029）董事，2021 年 2 月至 2024 年 7 月担任深圳市纺织（集团）股份有限公司（深交所上市公司，股票代码：000045）董事。孙先生分别于 2004 年和 2007 年获得中南财经政法大学经济学学士学位和经济学硕士学位。



陈一江

陈先生于 2024 年 9 月 27 日起担任本公司非执行董事。陈先生现任新华资产管理（香港）有限公司董事长，新华资产管理股份有限公司董事、总经理，中国保险资产管理业协会机构投资者委员会副秘书长、风控专家委员会委员及中保保险资产登记交易系统有限公司资管计划外部专家。陈先生自 2003 年 4 月加入新华人寿保险股份有限公司（A 股于上交所上市，股票代码：601336；H 股于香港联交所上市，股份代号：01336），曾担任财务管理部财务管理处经理、总经理助理，资金运用管理部总经理助理、副总经理及总经理，投资部总经理。陈先生 2024 年 6 月至今担任中国金茂控股集团有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00817）非执行董事。陈先生于 1996 年获得中国人民大学经济学学士学位，于 1999 年获得厦门大学财务会计系管理学硕士学位，并于 2002 年获得美国伊利诺伊大学高级工商管理硕士学位（EMBA）。



吴红伟

曾用名吴红卫，研究员。吴先生于 2025 年 7 月 3 日起担任本公司职工董事，2021 年 5 月起担任本公司党委副书记，2024 年 8 月起担任本公司工会主席。吴先生曾先后担任上海航天局八〇一研究所设计员、工程组长，科研计划处处长助理、副处长，科技处副处长，科技委秘书，人事保卫处处长，所务部主任，党委副书记兼纪委书记，工会主席；上海新光电讯厂党委书记；上海市社会工作党委人力资源处副处长（主持工作）、处长，秘书长；上海市国资委纪委书记、党委委员，上海市纪委驻上海市国资委党委纪检组组长；海通证券股份有限公司党委副书记、纪委书记、监事会副主席、上海市纪委监委驻海通证券股份有限公司纪检监察组组长；本公司监事会副主席、职工监事。吴先生于 1990 年获得上海交通大学工学学士学位，并于 2000 年获得复旦大学工商管理硕士学位。



李仁杰

高级经济师。李先生于 2021 年 6 月 28 日起担任本公司独立非执行董事。李先生曾先后担任中国人民银行福建省分行计划处处长，香港江南财务公司执行董事，长城证券有限责任公司董事长，兴业银行深圳分行行长，兴业银行副行长，兴业银行董事、行长，陆金所控股有限公司（纽约证券交易所上市公司，股票代码：LU）董事长。李先生 2023 年 6 月至今担任宁波银行股份有限公司（深交所上市公司，股票代码：002142）独立董事。李先生于 1982 年获得厦门大学经济学学士学位。



王国刚

中国社科院学部委员，政府特殊津贴获得者。王先生于 2023 年 5 月 29 日起担任本公司独立非执行董事。王先生现任中国人民大学财政金融学院一级教授，曾任中国社会科学院金融研究所所长，中国华夏证券有限公司副总裁。王先生现兼任国家社科基金规划评审组专家、中国金融学会常务理事、中国城市金融学会常务理事、中国农村金融学会常务理事等职。王先生于 1979 年毕业于福建师范大学政教专业，于 1985 年获得福建师范大学经济学硕士学位，并于 1988 年获得中国人民大学经济学博士学位。



浦永灏

浦先生于 2023 年 11 月 30 日起担任本公司独立非执行董事。浦先生现任弘源资本有限公司高级顾问，香港中国金融协会副主席。浦先生曾在投资银行担任高级职位，拥有超过 20 年经验。浦先生曾先后担任中银国际（英国）有限公司高级经济师兼副总裁，野村国际（香港）有限公司高级经济师，亚洲开发银行（Asian Development Bank）高级顾问，瑞士银行董事总经理兼亚太区首席投资官、首席投资策略师兼亚太区财富管理研究部主管，弘源资本有限公司创始人兼投资总监，伯瑞财富咨询董事总经理。浦先生 2025 年 4 月至今担任交银国际控股有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：3329）独立非执行董事，2026 年 1 月至今担任中国邮政储蓄银行股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：601658；香港联交所上市公司，股份代号：1658）独立非执行董事，2022 年 9 月至 2025 年 4 月担任 Interra Acquisition Corporation（曾为香港联交所上市公司，前股份代号：7801）独立非执行董事，2020 年 6 月至 2024 年 11 月担任华发物业服务集团有限公司（曾为香港联交所上市公司，前股份代号：0982）独立非执行董事。浦先生于 1982 年获得厦门大学会计学学士学位，于 1985 年获得厦门大学经济学硕士学位，并于 1989 年获得伦敦政治经济学院科学（人口统计学）硕士学位。



毛付根

教授。毛先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司独立非执行董事。毛先生 1990 年 1 月至 2023 年 10 月历任厦门大学会计系讲师、副教授、教授等职务。毛先生 2021 年 5 月至今担任中国航空科技工业股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：2357）独立非执行董事，2021 年 7 月至 2024 年 7 月担任中红普林医疗用品股份有限公司（深交所上市公司，股票代码：300981）独立董事。毛先生曾担任海通证券股份有限公司独立董事。毛先生分别于 1985 年、1988 年和 1994 年获得厦门大学会计专业学士学位、硕士学位和博士学位。



陈方若

教授。陈先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司独立非执行董事。陈先生现任上海交通大学安泰经济与管理学院院长、行业研究院院长、中银科技金融学院院长、深圳研究院院长；兼任 MBA 教指委副主任委员、AMBA&BGA 国际管理委员会理事。陈先生曾任美国哥伦比亚大学商学院助理教授、副教授、终身副教授、正教授、终身讲席教授；美国斯坦福大学商学院、长江商学院、中国科学院、上海交通大学、北京大学、天津大学等国内外知名高校访问特聘教授。陈先生 2018 年 12 月至 2025 年 6 月担任国药控股股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：1099）独立非执行董事，2020 年 12 月至今担任健之佳医药连锁集团股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：605266）独立董事。陈先生于 1985 年获得上海交通大学工学学士学位，于 1987 年获得美国宾夕法尼亚大学摩尔工学院系统工程专业硕士学位，并于 1992 年获得美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院决策科学专业博士学位。



江宪

江先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司独立非执行董事。江先生现任上海市联合律师事务所合伙人、二级律师，上海市第十一、十二届政协委员，中国国际贸易仲裁委员会、上海国际仲裁委员会仲裁员，上海证券业协会调解员。江先生 2020 年 5 月至今担任上海申通地铁股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：600834）独立董事。江先生于 1983 年获得复旦大学分校法学学士学位，并于 1996 年获得复旦大学法学硕士学位。

其他高级管理人员



毛宇星

教授级高级工程师。毛先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司副总裁。毛先生曾先后担任中国工商银行上海市分行信息科技部副科长、科长、副处长；中国工商银行数据中心（上海）总经理助理（副处级、正处级）、副总经理；中国工商银行总行信息科技部副总经理；海通证券股份有限公司副总经理兼首席信息官。毛先生 2025 年 8 月至今担任海通恒信国际融资租赁股份有限公司董事长、海通恒信金融集团有限公司董事长。毛先生于 1993 年获得华东师范大学理学学士学位，于 2004 年获得上海交通大学工程硕士学位，并于 2011 年获得复旦大学理学博士学位。



谢乐斌

谢先生于 2021 年 6 月 28 日起担任本公司副总裁。谢先生曾先后担任君安证券有限责任公司投资银行部常务董事；本公司稽核审计部（沪）副总经理、稽核审计总部副总经理、稽核审计总部副总经理（主持工作）、稽核审计总部总经理，计划财务部总经理，副财务总监，财务总监兼营运总监、首席风险官，投行事业部总裁、执行委员会主任，上海国泰海通证券资产管理有限公司董事长、董事。在此之前，谢先生曾在万国证券有限公司任职。谢先生 2020 年 6 月至今担任国泰海通金融控股有限公司董事，2025 年 4 月至今担任海富通基金管理有限公司董事长。谢先生于 1990 年获得上海海洋大学（原上海水产大学）经济学学士学位，并分别于 1993 年和 2010 年获得华东师范大学经济学硕士学位和博士学位。



潘光韬

工程师。潘先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司副总裁，2025 年 4 月起担任本公司权益业务委员会总裁。潘先生曾先后担任申银万国证券公司经纪总部电脑部电脑主管，证券投资总部证券投资一部经理助理、副经理；海通证券股份有限公司证券投资交易相关部门总经理助理、副总经理、总经理，海通证券股份有限公司总经理助理、副总经理。潘先生 2015 年 11 月至今担任海通银行非执行董事，2019 年 5 月至今担任海通创新证券投资有限公司董事，2023 年 12 月至今担任海通银行董事长。潘先生于 1994 年获得上海工程技术大学本科学历，并于 2003 年获得澳门科技大学工商管理硕士学位。



张信军

高级会计师。张先生于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司副总裁兼首席财务官。张先生曾先后担任海通证券股份有限公司计划财务部资产管理部副经理及经理，海通国际控股有限公司财务负责人、财务总监，海通国际证券集团有限公司首席财务官，海通证券股份有限公司副总经理、财务总监。张先生 2018 年 1 月至今担任海通银行非执行董事；2018 年 3 月至今担任海通国际证券集团有限公司非执行董事；2020 年 2 月至今担任海通投资爱尔兰公众有限公司执行董事；2023 年 3 月至今担任海通国际控股有限公司董事；2023 年 4 月至今担任海通恒信金融集团有限公司董事；2023 年 5 月至今担任海通恒信国际融资租赁股份有限公司（于香港联交所上市，股份代号：1905）非执行董事。张先生分别于 1998 年和 2001 年获得南开大学经济学学士学位和管理学硕士学位。



陈忠义

陈先生于 2024 年 5 月 24 日起担任本公司副总裁，2025 年 4 月起担任本公司研究与机构业务委员会总裁。陈先生曾先后担任君安证券有限责任公司资金计划部组长，清算部总经理助理；本公司深圳分公司计划财务部资金管理总经理助理，计划财务部（深）资金管理总经理助理，财务总部资金管理总经理助理，清算总部总经理助理、副总经理，资金清算总部副总经理，营运中心副总经理；光大证券股份有限公司运营管理总部总经理；本公司资产托管部总经理、数据平台运营部总经理，机构与交易业务委员会联席总裁，营运总监，研究所所长。陈先生 2025 年 4 月至今担任本公司政策和产业研究院院长。陈先生于 1993 年获得中央财政金融学院经济学学士学位，并于 2015 年获得上海交通大学高级管理人员工商管理硕士学位。



韩志达

韩先生于 2024 年 7 月 17 日起担任本公司副总裁。韩先生自 2005 年 7 月起任职于本公司，曾先后担任固定收益证券总部高级经理、助理董事、董事；收购兼并总部执行董事；并购融资部执行董事、董事总经理；投资银行部北京投行一部行政负责人；国泰君安证裕投资有限公司副董事长、总经理；战略发展部总经理、数字化转型办公室主任，政策研究院院长；国泰君安国际控股有限公司董事。韩先生 2024 年 4 月至今担任国泰君安创新投资有限公司董事长、执行委员会主席，2024 年 11 月至今担任国泰海通金融控股有限公司董事会主席，2025 年 4 月至今担任海通国际控股有限公司董事长，2025 年 4 月至今担任海通国际证券集团有限公司董事会主席，2026 年 2 月至今担任海通开元投资有限公司董事长。韩先生于 2003 年获得中央财经大学管理学学士学位，并于 2005 年获得北京大学管理学硕士学位。



赵宏

赵先生于 2024 年 10 月 30 日起担任本公司总审计师。赵宏先生 1988 年 7 月参加工作，历任河北省邢台市物资局化轻公司业务员，建设银行河北分行信托投资公司经理，君安证券有限责任公司石家庄营业部总经理助理、营业部负责人，自 1999 年 8 月起任职于本公司，先后担任石家庄建华南大街营业部总经理，河北业务总部总经理，营销管理总部副总监，机构客户服务总部副总经理，收购兼并总部副总经理，党委办公室副主任、主任，人力资源部总经理，人力资源总监，业务总监，上海分公司总经理，集团稽核审计中心总经理。赵先生于 1988 年获得河北工业大学工学学士学位，并于 1999 年获得武汉理工大学工程硕士学位。



俞枫

教授级高级工程师，享受政府特殊津贴。俞先生于 2019 年 5 月 27 日起担任本公司首席信息官，2025 年 4 月起担任本公司金融科技委员会副主任。俞先生于 1995 年 4 月参加工作，历任国泰证券有限公司计算机部副经理、经理、副总经理，自 1999 年 8 月起任职于本公司，先后担任信息技术总部副总经理、总经理，信息技术部总经理，信息技术总监。俞先生 2024 年 5 月至今兼任本公司数据平台运营部总经理。俞先生分别于 1992 年和 1995 年获得同济大学工学学士学位和工学硕士学位，并于 2008 年获得同济大学管理学博士学位。



赵慧文

注册会计师，资产评估师。赵女士于 2025 年 4 月 3 日起担任本公司总法律顾问，2025 年 5 月 22 日起担任本公司合规总监。赵女士曾先后担任中铁十六局集团有限公司会计师；中国证券监督管理委员会稽查局干部、副处长、处长，发行监管部处长，证券基金机构监管部处长；中原证券股份有限公司副总裁、北京分公司总经理；东兴证券股份有限公司副总经理、首席风险官、合规总监；海通证券股份有限公司合规总监。赵女士于 1997 年获得华东交通大学经济学学士学位，并于 2003 年获得北方交通大学工商管理硕士学位。

其它情况说明

适用 不适用

(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 |
|--------------|----------------|---------------------|----------|--------|
| 周杰 | 上海国际集团有限公司 | 董事长 | 2025年1月 | 至今 |
| 管蔚 | 上海国际集团有限公司 | 副总经理、财务总监 | 2019年9月 | 至今 |
| | 上海国有资产经营有限公司 | 董事长 | 2021年12月 | 至今 |
| 钟茂军 | 上海国际集团有限公司 | 董事、总法律顾问、总审计师 | 2025年3月 | 至今 |
| 陈航标 | 上海国际集团有限公司 | 资本运营部总经理、金融机构管理部总经理 | 2025年6月 | 至今 |
| | 上海国际集团有限公司 | 财务管理部总经理 | 2025年8月 | 至今 |
| 吕春芳 | 上海国际集团投资有限公司 | 董事 | 2025年9月 | 至今 |
| | 上海国际集团资产管理有限公司 | 董事 | 2022年6月 | 至今 |
| 哈尔曼 | 上海国盛（集团）有限公司 | 副总裁 | 2016年5月 | 至今 |
| 孙明辉 | 深圳市投资控股有限公司 | 总会计师 | 2024年4月 | 至今 |
| 陈一江 | 新华资产管理（香港）有限公司 | 董事长 | 2023年10月 | 至今 |
| 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 |
|--------|----------------------|------------|---------|---------|
| 管蔚 | 上海浦东发展银行股份有限公司 | 董事 | 2019年7月 | 至今 |
| | 上海农村商业银行股份有限公司 | 董事 | 2025年8月 | 至今 |
| | 华安基金管理有限公司 | 董事 | 2025年9月 | 至今 |
| 钟茂军 | 上海谐意资产管理有限公司 | 董事长 | 2016年1月 | 2025年7月 |
| | 上海国有资产经营有限公司 | 监事长 | 2020年4月 | 2025年9月 |
| 陈航标 | 上海集成电路产业投资基金（二期）有限公司 | 董事 | 2023年9月 | 至今 |
| | 上海谐意资产管理有限公司 | 执行董事、总经理 | 2025年9月 | 至今 |

| 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 |
|--------|-------------------|------------|----------|----------|
| 哈尔曼 | 国盛海外控股（香港）有限公司 | 董事、董事长 | 2018年11月 | 至今 |
| | 光明食品（集团）有限公司 | 董事 | 2022年8月 | 至今 |
| | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 | 董事 | 2019年11月 | 2025年9月 |
| | 中国文化产业投资母基金管理有限公司 | 董事 | 2020年10月 | 至今 |
| | 中国航发商用航空发动机有限责任公司 | 董事 | 2024年5月 | 至今 |
| | 上海盛浦宏元企业发展有限公司 | 董事（法定代表人） | 2024年7月 | 至今 |
| | 国家中小企业发展基金有限公司 | 董事 | 2024年10月 | 至今 |
| | 上海君盛协创私募基金管理有限公司 | 董事长 | 2024年10月 | 至今 |
| | 中航机载系统有限公司 | 董事 | 2025年6月 | 至今 |
| | 上海国盛资本管理有限公司 | 董事长 | 2025年11月 | 至今 |
| 孙明辉 | 深圳市城市建设开发（集团）有限公司 | 董事 | 2024年4月 | 至今 |
| | 深圳投控国际资本控股有限公司 | 董事 | 2024年7月 | 至今 |
| | 深圳市特发集团有限公司 | 董事 | 2024年8月 | 至今 |
| | 深圳资产管理有限公司 | 董事 | 2024年8月 | 至今 |
| | 国任财产保险股份有限公司 | 董事 | 2024年9月 | 至今 |
| | 国泰君安投资管理股份有限公司 | 董事 | 2023年12月 | 2025年4月 |
| | 南方基金管理股份有限公司 | 监事会主席 | 2024年9月 | 2025年12月 |
| 陈一江 | 新华资产管理股份有限公司 | 董事、总经理 | 2025年4月 | 至今 |
| | 新华资本管理有限公司 | 董事 | 2024年8月 | 至今 |
| | 汇鑫资本国际有限公司 | 董事 | 2024年7月 | 至今 |
| | 中国金茂控股集团有限公司 | 董事 | 2024年6月 | 至今 |
| | 新华卓越健康投资管理有限公司 | 董事 | 2016年1月 | 2025年2月 |
| | 新华养老保险股份有限公司 | 董事 | 2017年3月 | 2025年2月 |
| | 通联支付网络服务股份有限公司 | 董事 | 2022年7月 | 2025年3月 |
| 李仁杰 | 厦门国际银行股份有限公司 | 独立董事 | 2021年12月 | 至今 |
| | 宁波银行股份有限公司 | 独立董事 | 2023年6月 | 至今 |
| | 兴证全球基金管理有限公司 | 独立董事 | 2025年7月 | 至今 |
| 王国刚 | 中国人民大学财政金融学院 | 教授 | 2017年9月 | 至今 |
| | 兴证证券资产管理有限公司 | 独立董事 | 2023年12月 | 至今 |

| 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 |
|--------------|---------------------------------|------------|----------|---------|
| 浦永灏 | 弘源资本有限公司 | 高级顾问 | 2018年2月 | 至今 |
| | 交银国际控股有限公司 | 独立董事 | 2025年4月 | 至今 |
| | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | 独立董事 | 2026年1月 | 至今 |
| | Interra Acquisition Corporation | 独立董事 | 2022年9月 | 2025年4月 |
| 毛付根 | 中国航空科技工业股份有限公司 | 独立董事 | 2021年5月 | 至今 |
| | 华泰联合证券有限责任公司 | 独立董事 | 2019年10月 | 至今 |
| | 联通智网科技股份有限公司 | 独立董事 | 2023年4月 | 至今 |
| | 招联消费金融股份有限公司 | 独立董事 | 2023年12月 | 至今 |
| 陈方若 | 上海交通大学安泰经济与管理学院 | 院长、教授 | 2018年8月 | 至今 |
| | 健之佳医药连锁集团股份有限公司 | 独立董事 | 2020年12月 | 至今 |
| | 国药控股股份有限公司 | 独立董事 | 2018年12月 | 2025年6月 |
| 江宪 | 上海市联合律师事务所 | 合伙人 | 1989年1月 | 至今 |
| | 上海申通地铁股份有限公司 | 独立董事 | 2023年5月 | 至今 |
| | 华光(中国)投资有限公司 | 监事 | 2018年2月 | 至今 |
| | 上海华泰房产发展有限公司 | 监事 | 2020年10月 | 至今 |
| | 华海(上海)国际货运代理有限公司 | 董事 | 2009年10月 | 至今 |
| 谢乐斌 | 上海国智技术有限公司 | 董事长 | 2025年12月 | 至今 |
| 俞枫 | 证通股份有限公司 | 董事 | 2024年4月 | 至今 |
| | 上海国智技术有限公司 | 董事 | 2025年10月 | 至今 |
| 在其他单位任职情况的说明 | 无 | | | |

注：董事及高级管理人员其他任职情况详见本节主要工作经历。

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

| | |
|---|--|
| 董事、高级管理人员薪酬的决策程序 | 公司董事会设立薪酬考核与提名委员会，主要负责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，按正规且透明的程序制定薪酬政策，并向董事会提出建议；制定董事、高级管理人员的考核标准，对董事、高级管理人员进行考核并提出建议；根据董事会所定的企业经营方针及目标对高级管理人员的薪酬提出建议。董事会进行审议决策。 |
| 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 | 详见本节“七、董事会下设专门委员会情况”之“（三）报告期内薪酬考核与提名委员会召开 7 次会议”。 |
| 董事、高级管理人员薪酬确定依据 | 公司董事长等人员的薪酬按照上海市深化国有企业领导人员薪酬制度改革的意见和上级主管部门的有关工作要求执行，年度薪酬由基本年薪、绩效年薪与任期激励收入构成。公司职业经理人依据职业经理人薪酬制度改革实施方案、其他高级管理人员依据公司薪酬管理办法等执行，年度薪酬包括基本薪酬、绩效薪酬和中长期激励收入。 |
| 董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况 | 详见本节“四、董事和高级管理人员的情况”之“（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”。 |
| 报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计 | 1,321.27 万元 |
| 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 | 公司董事会薪酬考核与提名委员会负责制定董事、高级管理人员的考核标准并进行考核，在年度结束后按照相应方案和目标责任书等组织实施，具体开展考核。考核指标包含承接公司法定代表人考核的共性指标，体现各自分管领域经营业绩的业绩指标和各岗位分工特点的个性指标，以及合规风控、党建和文化建设考核等内容。董事会薪酬考核与提名委员会依据考核结果，明确董事和高管薪酬与考核结果和公司业绩等的关联情况，提出对董事和高管的薪酬建议，并报董事会审议决策。 |
| 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 | 公司董事和高级管理人员的绩效薪酬待次年的年度考核后完成清算核定，并按规定做递延支付安排，递延支付期限一般为 3 年，递延支付发放遵循等分原则；任期或中长期激励收入一般于任期结束或三年后发放。 |
| 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 | 报告期内无 |

(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 |
|-----|---------|------|------|
| 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 |

| 姓名 | 担任的职务 | 变动情形 | 变动原因 |
|-----|-------------|------|------|
| 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 |
| 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 |

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

2024年4月，公司原独立非执行董事、原中国国际金融股份有限公司高级管理人员丁玮收到中国证监会北京监管局出具的《关于对丁玮采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2024〕96号），因中国国际金融股份有限公司存在对子公司业务和投资行为管理不到位的情况，反映出中国国际金融股份有限公司未能有效实施合规管理，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法（2020年修订）》第三条的规定，丁玮作为时任分管上述业务的高级管理人员，负有责任，被中国证监会北京监管局采取出具警示函的行政监管措施。

(六) 董事服务合约

公司所有董事均未与公司或公司附属公司订立任何在一年内不能终止，或除法定补偿外还须支付任何补偿方可终止的服务合约。

(七) 董事在与本公司构成竞争的业务所占权益

本公司非执行董事陈一江先生 2023 年 10 月起担任新华资产管理（香港）有限公司董事长，由于新华资产管理（香港）有限公司现持有《证券及期货条例》下从事第 4 类（就证券提供意见）和第 9 类（提供资产管理）受规管业务牌照，其已经或可能与国泰海通金融控股有限公司及其子公司的某些业务直接或间接构成竞争。陈一江先生并无涉及本公司日常管理及营运。因此，陈一江先生于新华资产管理（香港）有限公司担任的董事职务不会引致香港上市规则第 8.10 条项下的任何重大竞争。除上述所披露者外，于本报告日期，概无本公司董事或彼等各自的紧密联系人（犹如彼等均被视作香港上市规则第 8.10 条项下的控股股东）于与本集团业务构成或可能构成竞争（无论直接或间接）的业务中拥有任何权益。

(八) 董事在重大合约中的权益

除“第五节 重要事项”之“十二、重大关联交易”中披露的关联交易外，本公司没有任何令公司董事或与该董事有关连的实体于报告期内或曾经直接或间接拥有重大权益的重要交易、安排或合约。

(九) 其他

公司董事会成员中有六名独立非执行董事，占董事会成员人数比例达三分之一，独立非执行董事的人数和资格均符合境内监管要求以及香港上市规则的规定。本公司六名独立非执行董事的资格完全符合香港上市规则第 3.10(2) 及第 3.10(A) 条的规定。董事及高级管理人员与其他董事或高级管理人员不存在任何关系（包括财政、业务、家属或其他重大或相关关系）。

公司董事会已收到每名独立非执行董事根据中国证监会《上市公司独立董事管理办法》、上交所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》和香港上市规则第 3.13 条就其各自的独立性出具的年度自查确认书。经评估，公司董事会认为每名独立非执行董事均具备中国证监会、上交所和香港联交所相关法律法规等要求的独立性。

公司已经设立不同的正式和非正式渠道，使独立非执行董事能够以开诚布公的方式表达他们的意见，并在有需要时可以保密方式发表意见。这些渠道包括每年内与董事长的闭门会议，以及与管理层和其他董事会成员（包括董事长）在会议外的互动。若有利益冲突，相关董事将回避表决并考虑向律师及公司秘书征询意见。因此，公司认为董事会可以获得独立的观点和意见。

五、报告期内召开的董事会有关情况

| 会议届次 | 召开日期 | 会议决议 |
|-------------------|------------|---|
| 第六届董事会第三十一次临时会议 | 2025年2月14日 | 审议通过《关于提请审议公司A股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案》《关于提请审议公司A股限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案》《关于提请审议回购注销部分A股限制性股票的议案》和《关于开设募集资金专项账户并签署募集资金监管协议的议案》 |
| 第六届董事会第三十二次临时会议 | 2025年3月14日 | 审议通过《关于提请审议修订公司章程的议案》《关于提请董事会提名公司第七届董事会董事候选人的议案》《关于提请股东大会决定第七届董事会董事报酬的议案》《关于提请审议变更公司名称及证券简称的议案》《关于提请审议变更公司注册资本的议案》《关于提请召开公司2025年第一次临时股东大会的议案》和《关于提请审议临时性集团自有资金业务规模的议案》，听取了《关于实施客户及业务整体迁移合并相关事项的报告》。 |
| 第六届董事会第十六次会议 | 2025年3月28日 | 审议通过《2024年度公司董事会工作报告》《2024年度公司经营管理情况报告》《公司2024年度利润分配预案》《公司2024年年度报告》《公司2024年度备考合并财务报表审阅报告》《公司2024年度风险管理报告》《公司2024年度可持续发展报告》《公司市值管理制度》《2024年度独立董事述职报告》《董事会审计委员会2024年度履职情况报告》《公司2024年度合规报告》《公司2024年度内部控制评价报告》和《关于公司部分高级管理人员考核等情况的报告》，会议还听取了《公司2024年度法治建设工作报告》和《公司2024年度信息技术管理专项报告》。 |
| 第七次董事会第一次会议 | 2025年4月3日 | 审议通过《关于提请选举公司第七届董事会董事长、副董事长的议案》《关于提请设立公司第七届董事会专门委员会的议案》《关于提请聘任公司高级管理人员的议案》《关于提请审议优化公司组织架构的议案》《关于提请聘任公司证券事务代表的议案》和《关于提请修订公司部分制度的议案》 |
| 第七次董事会第二次会议(临时会议) | 2025年4月9日 | 审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的议案》 |
| 第七次董事会第三次会议 | 2025年4月29日 | 审议通过《公司2024年度“提质增效重回报”行动方案落实情况报告》《关于2025年度公司风险偏好的议案》《关于预计2025年度公司自有资金业务规模的议案》《关于预计公司2025年度日常关联交易的议案》《关于提请股东大会授予董事会增发公司A股、H股股份一般性授权的议案》《关于修订公司章程的议案》《公司2025年第一季度报告》《关于公司续聘会计师事务所的议案》《关于提请股东大会授权董事会决定2025年度中期利润分配方案的议案》《关于公司发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》《关于向全资附属公司出借资金事项的议案》《关于修订部分制度的议案》《关于公司2025年度向上海国泰君安社会公益基金会捐赠的议案》《关于公司董事2024年度考核和薪酬情况的报告》《关于公司高级管理人员2024年度考核和薪酬情况的报告》《关于提请召开公司2024年年度股东大会的议案》和《关于撤销原海通证券33家分公司的议案》 |
| 第七次董事会第四次会议(临时会议) | 2025年5月27日 | 审议通过《关于公司向国泰君安期货有限公司增资的议案》 |
| 第七次董事会第五次会议(临时会议) | 2025年7月25日 | 审议通过《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》 |

| 会议届次 | 召开日期 | 会议决议 |
|-------------------|-------------|---|
| 第七次董事会第六次会议 | 2025年8月29日 | 审议通过《公司2025年半年度报告》《关于公司2025年中期利润分配方案的议案》《关于公司会计政策变更的议案》《公司关于2025年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》《公司2025年中期合规报告》《公司2025年中期风险管理报告》《关于修订公司部分制度的议案》和《关于公司部分高级管理人员2024年度考核结果的议案》，会议还听取了《关于公司2025年度财务收支预算情况的报告》和《关于公司薪酬整合方案的报告》，审阅了《公司2025年上半年董事会决议执行情况》和公司关联人名单。 |
| 第七次董事会第七次会议 | 2025年10月30日 | 审议通过《公司2025年第三季度报告》《关于计提资产减值准备的议案》《关于制定〈国泰海通证券股份有限公司董事会授权管理办法〉的议案》《关于公司与上海国际集团有限公司签署2026-2028年度证券及金融产品交易及服务框架协议的议案》《关于公司与华安基金管理有限公司签署2026-2028年度证券及金融产品交易及服务框架协议的议案》和《关于提请召开2025年第二次临时股东大会的议案》，会议还听取了《关于吸收合并海通证券股份有限公司相关税收事项的报告》。 |
| 第七次董事会第八次会议（临时会议） | 2025年11月17日 | 审议通过《关于公司境外子公司收购印尼证券公司的议案》 |
| 第七届董事会第九次会议（临时会议） | 2025年12月24日 | 审议通过《关于制定〈国泰海通三年战略规划纲要（2026-2028）〉及〈国泰海通“十五五”规划〉的议案》和《关于公司部分高级管理人员2024年度考核等情况的报告》 |

六、董事履行职责情况

（一）董事会职责

董事会是公司常设权力机构，对股东会负责。根据公司章程规定，董事会职权包括召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；研究制定公司中长期发展规划；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、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票（因《公司章程》第三十一条第（一）项、第（二）项规定的情形）或者合并、分立、变更公司形式、解散和清算方案；在股东会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、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；聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书、首席风险官、合规总监、总法律顾问、总审计师，根据总裁的提名聘任或者解聘公司副总裁、首席财务官、首席信息官等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总裁、董事会专门委员会的工作汇报并检查总裁、董事会专门委员会的工作；对公司合规管理的有效性、全面风险管理承担最终责任，履行相应职责；决定公司的合规管理目标，履行下列合规管理职责：审议批准合规管理的基本制度；审议批准年度合规报告；建立与合规负责人的直接沟通机制；评估合规管理有效性，督促解决合规管理中存在的问题；决定公司因《公司章程》第三十一条第（三）、（五）、（六）项规定的情形收购本公司股份；推进公司文化建设，指导公司文化建设工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

(二) 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 |
| 朱健 | 否 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| 周杰 | 否 | 9 | 8 | 5 | 1 | 0 | 否 | 2 |
| 李俊杰 | 否 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 聂小刚 | 否 | 9 | 9 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 管蔚 | 否 | 12 | 10 | 6 | 2 | 0 | 是 | 3 |
| 钟茂军 | 否 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| 陈航标 | 否 | 9 | 9 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 吕春芳 | 否 | 9 | 8 | 5 | 1 | 0 | 否 | 2 |
| 哈尔曼 | 否 | 9 | 9 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 孙明辉 | 否 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| 陈一江 | 否 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 吴红伟 | 否 | 5 | 5 | 3 | 0 | 0 | 否 | 1 |
| 李仁杰 | 是 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| 王国刚 | 是 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| 浦永灏 | 是 | 12 | 12 | 6 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| 毛付根 | 是 | 9 | 9 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 陈方若 | 是 | 9 | 9 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 江宪 | 是 | 9 | 9 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| 刘信义 (离任) | 否 | 3 | 3 | 1 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| 陈华(离任) | 否 | 3 | 3 | 1 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| 张满华 (离任) | 否 | 3 | 2 | 1 | 1 | 0 | 否 | 0 |
| 王韬(离任) | 否 | 3 | 3 | 1 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| 丁玮(离任) | 是 | 3 | 2 | 1 | 1 | 0 | 否 | 0 |
| 白维(离任) | 是 | 3 | 3 | 1 | 0 | 0 | 否 | 1 |
| 严志雄 (离任) | 是 | 3 | 3 | 1 | 0 | 0 | 否 | 1 |

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

2025年8月29日，管蔚董事因工作原因未能亲自参加第七届董事会第六次会议，委托周杰董事代为表决；2025年10月30日，管蔚董事因工作原因未能亲自参加第七届董事会第七次会议，委托钟茂军董事代为表决。

| | |
|----------------|----|
| 年内召开董事会会议次数 | 12 |
| 其中：现场会议次数 | 6 |
| 通讯方式召开会议次数 | 6 |
| 现场结合通讯方式召开会议次数 | 0 |

(三) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(四) 其他

董事培训情况

公司持续开展对董事的培训工作。报告期内，公司聘请了中介机构对新任董事进行了任前培训，新任董事均已取得香港上市规则第3.09D条所述的法律意见，确认明白彼等作为本公司董事的责任。公司对董事进行了反洗钱、廉洁诚信从业等方面的培训；聘请中介机构对董事进行了专题培训；组织董事参加了上交所、证券业协会、上市公司协会等机构举办的专业培训。同时公司向董事发送经营管理情况月度报告、相关法律法规制定及修订等阅读学习资料，帮助董事及时了解行业最新动态、法律法规和政策，掌握公司经营管理、风险合规、财务等方面的重大事项。董事培训具体情况如下：

| 姓名 | 职务 | 培训方式及内容 |
|----|------------|--|
| 朱健 | 董事长、执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加中国上市公司协会2025年度上市公司董事长总经理专题培训，参加中国证券业协会2025年证券从业人员后续培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 周杰 | 副董事长、非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |

| 姓名 | 职务 | 培训方式及内容 |
|-----|--------------------------|--|
| 李俊杰 | 执行董事、总裁 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加中国上市公司协会2025年度上市公司董事长总经理专题培训，参加中国证券业协会2025年证券从业人员后续培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 聂小刚 | 执行董事、副总裁、首席风险官、 董事会秘书 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年7月参加上交所市值管理专题线上培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加中国证券业协会2025年证券从业人员后续培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 管蔚 | 非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 钟茂军 | 非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 陈航标 | 非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年6月参加上交所2025年第2期上市公司董事、监事和高管初任培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训 |
| 吕春芳 | 非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年6月参加上交所2025年第2期上市公司董事、监事和高管初任培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 哈尔曼 | 非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 孙明辉 | 非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |

| 姓名 | 职务 | 培训方式及内容 |
|-----|-------------|---|
| 陈一江 | 非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 吴红伟 | 非执行董事（职工董事） | 2025年7月参加高伟绅律师事务所董事任前培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加中国证券业协会2025年证券从业人员后续培训、第11期证券公司董监高系列培训班；2025年12月参加上海上市公司协会上海辖区2025年上市公司董事、高管培训，参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训、反洗钱专项培训和证券从业人员利用未公开信息交易与违规买卖股票典型案例培训。 |
| 李仁杰 | 独立非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加上交所2025年第5期上市公司独立董事后续培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 王国刚 | 独立非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加上交所2025年第5期上市公司独立董事后续培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 浦永灏 | 独立非执行董事 | 2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加上交所2025年第5期上市公司独立董事后续培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 毛付根 | 独立非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加上交所2025年第5期上市公司独立董事后续培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 陈方若 | 独立非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加上交所2025年第5期上市公司独立董事后续培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |
| 江宪 | 独立非执行董事 | 2025年4月参加富而德律师事务所董事任前培训；2025年9月参加海问律师事务所关于境内监管政策变化及重点关注内容的培训，参加高伟绅律师事务所关于香港上市公司董事工作手册及香港上市公司合规系列培训；2025年11月参加上交所2025年第5期上市公司独立董事后续培训；2025年12月参加公司2025年廉洁、诚信从业制度修订要点及案例分析培训和反洗钱专项培训。 |

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

2025年4月3日，公司召开的2025年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举公司第七届董事会非独立董事的议案》《关于选举公司第七届董事会独立董事的议案》，公司完成董事会换届工作。同日，公司召开了第七届董事会第一次会议，审议通过了关于设立董事会专门委员会的相关议案。

◆ 公司第七届董事会下设四个专门委员会，各委员会及成员如下：

| 专门委员会类别 | 成员姓名 |
|-------------|---|
| 战略及 ESG 委员会 | 朱健（主任委员）、周杰（委员）、哈尔曼（委员）、陈一江（委员）、浦永灏（委员） |
| 薪酬考核与提名委员会 | 李仁杰（主任委员）、管蔚（委员）、孙明辉（委员）、王国刚（委员）、陈方若（委员） |
| 审计委员会 | 毛付根（主任委员）、吴红伟（委员） ^注 、陈航标（委员）、王国刚（委员）、浦永灏（委员） |
| 风险控制委员会 | 李仁杰（主任委员）、李俊杰（委员）、聂小刚（委员）、钟茂军（委员）、江宪（委员） |

注：吴红伟先生作为公司职工董事自2025年7月3日起履行董事职责，根据公司第七届董事会第一次会议决议，吴红伟先生于同日起担任公司第七届董事会审计委员会委员。

◆ 公司第六届董事会下设四个专门委员会，各委员会及其成员如下：

| 专门委员会类别 | 成员姓名 |
|-------------|---|
| 战略及 ESG 委员会 | 朱健（主任委员）、刘信义（委员）、陈一江（委员）、丁玮（委员） |
| 薪酬考核与提名委员会 | 李仁杰（主任委员）、管蔚（委员）、丁玮（委员）、王国刚（委员）、 |
| 审计委员会 | 严志雄（主任委员）、陈华（委员）、孙明辉（委员）、白维（委员）、浦永灏（委员） |
| 风险控制委员会 | 李仁杰（主任委员）、李俊杰（委员）、钟茂军（委员）、王韬（委员）、白维（委员） |

(二) 报告期内战略及 ESG 委员会召开 6 次会议

| 召开日期 | 会议内容 | 重要意见和建议 | 其他履行职责情况 |
|------------|--|------------------------------------|----------|
| 2025年3月28日 | 审议通过《关于提请审议公司2024年度可持续发展报告的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025年4月9日 | 审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025年5月26日 | 审议通过《关于公司向国泰君安期货有限公司增资的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025年7月24日 | 审议通过《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》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |

| 召开日期 | 会议内容 | 重要意见和建议 | 其他履行职责情况 |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------|
| 2025年8月28日 | 审议通过《关于修订公司〈董事会战略及ESG委员会工作规则〉的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025年11月14日 | 审议通过《关于公司境外子公司收购印尼证券公司的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |

◆ 战略及 ESG 委员会主要职责：

对公司中长期发展战略进行研究并提供咨询建议；对须经董事会批准的重大投融资方案进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；就公司的 ESG 战略向董事会提供决策咨询建议，包括 ESG 愿景、目标、策略、政策等；监督公司对 ESG 战略的执行情况及目标完成进度，评估 ESG 工作对公司业务模式的潜在影响和相关风险，听取内部及外部对于 ESG 工作的反馈意见，并就下一步的 ESG 工作提出改善建议；监督 ESG 相关法规及规则要求之遵守，检讨并就年度 ESG 报告向董事会提供意见以供批准，确保及时公布；监督公司加强与投资者、监管机构以及其他利益相关方沟通，评估公司 ESG 治理效果及影响，推动建立 ESG 文化等；研究推进公司法治建设、文化建设等重要工作；对以上事项的实施进行检查、评价，并适时提出调整建议；相关规则、《公司章程》规定和董事会授予的其他职责。

◆ 报告期内，第六届董事会战略及 ESG 委员会召开 1 次会议、第七届董事会战略及 ESG 委员会召开 5 次会议。

第六届董事会战略及 ESG 委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 朱健 | 1 | 1 |
| 刘信义 | 1 | 1 |
| 陈一江 | 1 | 1 |
| 丁玮 | 1 | 1 |

第七届董事会战略及 ESG 委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 朱健 | 5 | 5 |
| 周杰 | 5 | 5 |
| 哈尔曼 | 5 | 5 |
| 陈一江 | 5 | 5 |
| 浦永灏 | 5 | 5 |

(三) 报告期内薪酬考核与提名委员会召开 7 次会议

| 召开日期 | 会议内容 | 重要意见和建议 | 其他履行职责情况 |
|------------------|--|------------------------------------|----------|
| 2025 年 2 月 13 日 | 审议通过公司 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案、公司 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案和回购注销部分 A 股限制性股票的议案。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 3 月 14 日 | 审议通过公司第七届董事会董事候选人的提名议案和第七届董事会董事报酬的议案。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 3 月 28 日 | 审议通过公司 2024 年度薪酬总额决算和 2025 年度薪酬总额预算、公司部分高级管理人员 2024 年度考评及绩效奖金方案，对公司合规负责人出具 2024 年度专项考核报告。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 4 月 3 日 | 审议通过聘任公司高级管理人员的议案。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 8 月 14 日 | 审议通过公司薪酬整合方案（薪酬管理制度）的议案。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 8 月 29 日 | 审议通过修订公司《董事会薪酬考核与提名委员会工作规则》的议案、修订公司《董事会成员多元化政策》的议案和公司部分高级管理人员 2024 年度考核结果的议案。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 12 月 23 日 | 审议通过公司董事长、职业经理人等 2024 年度考评和 2022-2024 年任期考评的议案及年度薪酬激励和任期激励（中长期激励）的议案、公司部分高级管理人员 2025 年度绩效管理合同的议案；审议通过公司 2025-2027 年工资决定机制改革实施方案和公司其他领导人员经营业绩考核和薪酬分配方案。 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |

◆ 薪酬考核与提名委员会主要职责：

拟定董事、高级管理人员的选任标准和程序，搜寻具备合适资格的董事和高级管理人员人选，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；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；支持公司定期评估董事会表现；制定董事、高级管理人员的考核标准，对董事、高级管理人员进行考核并提出建议；相关规则、《公司章程》规定和董事会授予的其他职责。

为符合及落实香港上市规则关于董事会多元化的有关规定，使董事会的构成更加科学合理，公司制定了《国泰海通证券股份有限公司董事会成员多元化政策》，公司董事候选人的选举基于一系列多元化角度观察，包括但不限于候选人的性别、年龄、种族、民族、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及/或服务年限。公司董事会薪酬考核与提名委员会按年度讨论并制定可计量目标（例如目标数字和时间表）及为建立一个可以达到性别多元化的潜在董事继任人才库所采取的措施，致力于推动执行董事会多元化政策，并建议董事会依照可计量目标行事。董事会的构成符合公司制定的多元化政策。公司视

提升董事会层面的多元化为达到集团战略目标及达致可持续均衡发展的关键元素。作为董事会继任计划的一部分，薪酬考核与提名委员会每年至少审查一次董事会的架构、人数及人员组成情况（包括技能、知识和经验等方面）、协助董事会编制董事会技能表，并就因配合公司策略而对董事会作出的变动提出建议。在提名董事候选人时，应考虑候选人的品格、资格（包括专业资格、技巧、知识及与本公司业务和策略相关的经验）、为实现董事会多元化政策而采纳的任何可计量目标、挂牌上市证券交易所及上市地监管机关规定的条件等。

董事会目前共有 18 名董事，其中 3 名女士，占董事会成员约 16.7%，董事会将充分顾及董事会成员多元化的裨益，尽最大努力积极甄别有资格成为公司董事会成员的女性，促使董事会构成符合公司的战略目标和可持续发展要求。在董事继任方面，薪酬考核与提名委员会在有需要时会聘请独立专业寻聘机构协助物色潜在非执行董事人选。

公司恪守平等雇佣、同工同酬的用工政策，制定了雇员（包括高级管理层）多元化的政策。公司定期跟踪分析员工多元化构成情况，将相关指标纳入公司管理驾驶舱；在人才招聘过程中关注员工多元化构成，积极落实《中国妇女发展纲要（2021—2030）》关于“城镇单位就业人员中的女性比例达到 40% 左右”的量化目标；倡导多元包容工作氛围，将多元化相关内容纳入培训范围。为保障女性员工权益，为女性员工提供公平、公正的就业机会和发展平台，促进员工构成在性别、年龄、专业背景等方面的多元化，并在《女职工特殊权益保护专项集体合同》专门约定女职工劳动权益保护事项，报告期末，公司高级管理人员的男女比例为 10:1，公司全体员工（不包括高级管理人员）的男女比例为 1.2:1。

◆ 报告期内，第六届董事会薪酬考核与提名委员会召开 3 次会议、第七届董事会薪酬考核与提名委员会召开 4 次会议。

第六届董事会薪酬考核与提名委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 李仁杰 | 3 | 3 |
| 管蔚 | 3 | 3 |
| 丁玮 | 3 | 3 |
| 王国刚 | 3 | 3 |

第七届董事会薪酬考核与提名委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 李仁杰 | 4 | 4 |
| 管蔚 | 4 | 4 |
| 孙明辉 | 4 | 4 |
| 王国刚 | 4 | 4 |
| 陈方若 | 4 | 4 |

(四) 报告期内审计委员会召开 5 次会议

| 召开日期 | 会议内容 | 重要意见和建议 | 其他履行职责情况 |
|------------------|---|------------------------------------|--|
| 2025 年 3 月 28 日 | 审议通过《关于提请审议公司 2024 年年度报告的议案》《公司 2024 年度审计报告》《公司内部控制审计报告》《关于提请审议公司 2024 年度备考合并财务报表审阅报告的议案》《关于提请审议公司 2024 年度利润分配预案的议案》《关于提请审议董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告的议案（含 2024 年度外部审计机构履职情况评估报告及董事会审计委员会对外部审计机构履行监督职责情况的报告）》《关于提请审议公司 2024 年度内部控制评价报告的议案（含合规管理有效性评估报告）》和《关于提请审议公司 2024 年度反洗钱专项审计报告的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 委员会听取了毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）关于公司 2024 年度审计情况的报告、集团稽核审计中心关于内部审计 2024 年度工作总结及 2025 年度工作计划的报告。 |
| 2025 年 4 月 3 日 | 审议通过《关于提请审议聘任公司首席财务官的建议》《关于提请修订公司内部审计管理办法的建议》和《关于提请审议公司 2025 年度审计计划的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 4 月 28 日 | 审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》《公司 2025 年第一季度报告》《关于公司续聘会计师事务所的议案》《关于提请股东大会授权董事会决定 2025 年度中期利润分配方案的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 8 月 29 日 | 审议通过《公司 2025 年半年度报告》《关于公司 2025 年中期利润分配方案的议案》《关于公司会计政策变更的议案》《公司关于 2025 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》《关于修订公司〈董事会审计委员会工作规则〉的议案》《关于修订〈国泰海通证券股份有限公司内部审计管理办法〉的议案》《关于修订〈国泰海通证券股份有限公司内部审计质量评估办法〉的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 委员会听取了毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）关于公司 2025 年半年度审阅情况的报告，听取了公司规范运作事项定期检查报告，听取了集团审计部 2025 年上半年工作总结及下半年工作计划的报告，审阅了公司关联人名单。 |
| 2025 年 10 月 30 日 | 审议通过《公司 2025 年第三季度报告》《关于计提资产减值准备的议案》《关于公司与上海国际集团有限公司签署 2026-2028 年度证券及金融产品交易及服务框架协议的议案》《关于公司与华安基金管理有限公司签署 2026-2028 年度证券及金融产品交易及服务框架协议的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 委员会审阅了《国泰海通证券股份有限公司 2025 年前三季度内部审计工作报告》。 |

◆ 审计委员会主要职责：

监督及评估外部审计工作；监督及评估内部审计工作；审核公司的财务信息及其披露；监督及评估公司的内部控制；行使《公司法》规定的监事会的职权；相关规则、《公司章程》和董事会授权的其他事项。

审计委员会按照《董事会审计委员会工作规则》的要求，充分发挥在年报和财务报告工作中的作用，积极履行在年报和财务报告编制、审议和披露工作中的职责，提高年报和财务报告披露的质量和透明度。

报告期内，审计委员会通过审议公司定期财务报告、稽核工作报告、关联/连交易议案等，全面了解公司财务状况、监督审计工作的开展、监督关联/连交易的实施、审查公司内部控制的有效性。

◆ 报告期内，第六届董事会审计委员会召开 1 次会议、第七届董事会审计委员会召开 4 次会议。

第六届董事会审计委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 严志雄 | 1 | 1 |
| 陈华 | 1 | 1 |
| 孙明辉 | 1 | 1 |
| 白维 | 1 | 1 |
| 浦永灏 | 1 | 1 |

第七届董事会审计委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------------------|-------|--------|
| 毛付根 | 4 | 4 |
| 吴红伟 ^注 | 2 | 2 |
| 陈航标 | 4 | 4 |
| 王国刚 | 4 | 4 |
| 浦永灏 | 4 | 4 |

注：吴红伟先生于 2025 年 7 月 3 日起担任审计委员会委员。

(五) 报告期内风险控制委员会召开 5 次会议

| 召开日期 | 会议内容 | 重要意见和建议 | 其他履行职责情况 |
|-----------------|--|------------------------------------|----------|
| 2025 年 3 月 14 日 | 审议通过《关于提请审议临时性集团自有资金业务规模的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 3 月 28 日 | 审议通过《审议公司 2024 年度合规报告》《审议公司 2024 年度法治建设工作报告》《审议公司 2024 年度廉洁从业管理工作报告》《审议公司反洗钱 2024 年度报告》和《审议公司 2024 年度风险管理报告》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025 年 4 月 3 日 | 审议通过《关于提请修订〈国泰海通证券股份有限公司合规管理办法〉的议案》和《关于提请修订〈国泰海通证券股份有限公司洗钱和恐怖融资风险管理〉的议案》 | 委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。 | 无 |

| 召开日期 | 会议内容 | 重要意见和建议 | 其他履行职责情况 |
|------------|---|--|----------|
| 2025年4月28日 | 审议通过《关于2025年度公司风险偏好的议案》和《关于预计2025年度公司自有资金业务规模的议案》 | 委员会按照监管法规和工 作细则等，同意议案并对 相关工作提出意见和建议。 | 无 |
| 2025年8月29日 | 审议通过《关于审议〈公司2025年中期合规报告〉的 议案》《关于审议公司〈机构洗钱和恐怖融资风险自 评估报告〉的议案》《关于修订公司〈合规管理办法〉 和公司〈洗钱和恐怖融资风险管理办法〉的议案》《关 于审议〈公司2025年中期风险管理报告〉的议案》《关 于修订公司〈全面风险管理办法〉的议案》和《关于 修订公司〈董事会风险控制委员会工作规则〉的议案》 | 委员会按照监管法规和工 作细则等，同意议案并对 相关工作提出意见和建议。 | 无 |

◆ 风险控制委员会主要职责：

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；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；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；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；受董事会的指派，最少每年讨论一次公司及其附属公司的风险管理及内部监控系统是否有效，并向股东汇报已经完成有关讨论，有关讨论应涵盖所有重要的监控措施，包括财务监控、运作监控及合规监控措施；对廉洁从业管理目标和总体要求进行审议并提出意见；相关规则、《公司章程》规定和董事会授予的其他职责。

◆ 报告期内，第六届董事会风险控制委员会召开2次会议、第七届董事会风险控制委员会召开3次会议。

第六届董事会风险控制委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 李仁杰 | 2 | 2 |
| 李俊杰 | 2 | 2 |
| 钟茂军 | 2 | 2 |
| 王韬 | 2 | 2 |
| 白维 | 2 | 2 |

第七届董事会风险控制委员会委员出席会议情况：

| 委员姓名 | 应出席次数 | 实际出席次数 |
|------|-------|--------|
| 李仁杰 | 3 | 3 |
| 李俊杰 | 3 | 3 |
| 聂小刚 | 3 | 3 |
| 钟茂军 | 3 | 3 |
| 江宪 | 3 | 3 |

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

八、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

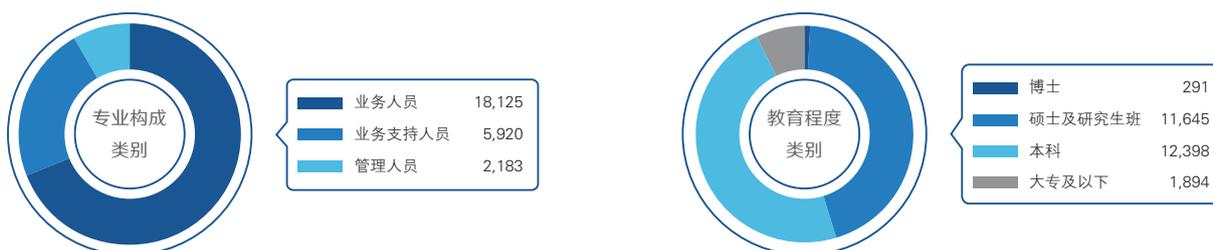
九、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

| | |
|------------------------|--------|
| 母公司在职员工的数量（人） | 18,126 |
| 主要子公司在职员工的数量（人） | 8,102 |
| 在职员工的数量合计（人） | 26,228 |
| 母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数 | - |

| 专业构成 | |
|--------|--------|
| 专业构成类别 | 专业构成人数 |
| 业务人员 | 18,125 |
| 业务支持人员 | 5,920 |
| 管理人员 | 2,183 |
| 合计 | 26,228 |

| 教育程度 | |
|---------|--------|
| 教育程度类别 | 数量 (人) |
| 博士 | 291 |
| 硕士及研究生班 | 11,645 |
| 本科 | 12,398 |
| 大专及以下 | 1,894 |
| 合计 | 26,228 |



(二) 薪酬政策

公司根据国家法律法规、公司章程等制定了一系列符合公司实际情况的薪酬管理等制度，包括：《薪酬管理办法》《绩效管理办法》《专业职级管理办法》等。公司构建以综合价值创造为导向的市场化薪酬激励机制，以绩效成绩为牵引，建立激励与约束对称、效率与公平兼顾的薪酬体系，提高薪酬资源的使用效率，激励绩效优秀员工，达到凝聚和吸引优秀人才的目的。公司根据国家法律法规，制定并实施了 A 股限制性股票激励计划，进一步加强对公司核心骨干员工的激励与保留。公司依据国家法律法规，为员工建立并缴纳各项社会保险（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险）、住房公积金和企业年金。

(三) 培训计划

公司持续构建并优化“广覆盖、多层次”的集团培训体系，紧密围绕战略导向与文化引领，推动整合融合深化，筑牢集团化人才发展基础，实现对各类人群的培训覆盖。立足业务发展需求与人才成长路径，系统推进业务赋能、管理提升与创新突破类重点项目，有力促进组织能力与绩效水平提升。聚焦核心人才梯队建设，面向管理人员、业务骨干、青年人才以及国际化、数智化人才等关键领域实施专项培养计划，持续强化组织核心竞争力。充分发挥党校教育主阵地作用，不断加强党性修养与理论素养，巩固思想根基，提升履职能力。积极丰富培训内涵与形式，在深化专业能力建设的同时，融入 ESG 治理、员工关怀等多元化内容，全面提升员工综合素质与组织凝聚力。深化与高校及专业机构合作，推动教学模式创新与资源平台共建，实现学习体验与培训实效同步跃升。2025 年度，公司累计开展线上线下培训 209.8 万小时，培训项目整体满意度达 96%。

(四) 劳务外包情况

公司总部个别部门及分支机构采用劳务外包形式从事非核心的、事务性的及辅助性的工作。公司遵照《中华人民共和国民法典》等国家法律法规的要求，与劳务外包公司签订服务协议并对服务质量进行规范管理。

(五) 经纪人情况

2025年集团合并后，稳步推进经纪人整合管理。截至2025年末，本集团共有证券经纪人1,610人，较上年末减少434人。集团严格按照《证券经纪人管理暂行规定》及内部制度等有关规定，通过完善规章制度、健全内控机制、优化系统平台，对证券经纪人实施统一、规范管理。集团构建了涵盖证券经纪人展业的“事前、事中、事后”全流程管理体系，通过持续加强对经纪人的合规展业培训和执业行为管控，规范证券经纪人业务管理，有效控制业务风险，同时持续完善市场化机制，业务发展稳健有序。

十、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

根据公司章程，公司明确制定了利润分配政策包括现金分红政策，即“公司应重视对股东的合理投资回报，实施积极、持续、稳定的利润分配政策。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，在符合现金分红的条件下，公司优先采取现金方式分配股利。公司实施现金分红时，应综合考虑内外部因素、董事的意见和股东的期望，在无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，在不影响公司正常经营的基础上以及在公司当年实现的净利润为正数、当年末公司累计未分配利润为正数且资本公积为正情况下，公司董事会根据公司的资金情况提议公司进行年度或中期现金分配，公司的现金股利政策目标为每年以现金方式分配的利润（包括年度分配和中期分配）应不低于当年实现的可分配利润（根据相关规定扣除公允价值变动收益等部分）的15%。公司采取股票方式分配股利的，应结合公司的经营状况和股本规模，充分考虑成长性、每股净资产摊薄等因素。”

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，实行差异化的现金分红政策，每次以现金方式分配的利润不低于该次实际分配利润的20%，公司章程另有规定的除外。

若公司因特殊情形需要而不进行现金分红或者现金分红低于规定的比例时，公司应按照法律、行政法规、部门规章及上市地证券交易所的规定履行相关的决策程序和披露义务。

2025年末母公司可分配利润为53,687,453,118元。根据中国证监会的要求，可供分配利润中公允价值变动收益部分，不得用于向股东进行现金分配。扣除2025年末公允价值变动净损益对可供分配利润的影响3,285,205,603元后，2025年末可供投资者分配的利润中可进行现金分红部分为50,402,247,515元。

公司 2025 年度利润分配预案为：以本次分红派息的股权登记日公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 3.5 元（含税）。按照公司截至 2025 年 12 月 31 日的总股数 17,628,925,829 股扣除公司回购专用证券账户的股份 115,303,000 股，即 17,513,622,829 股为基数计算，拟分配的现金红利总额为 6,129,767,990 元（含税）。本年度公司拟分配现金红利总额，包括 2025 年中期已分配的现金红利 2,627,043,424 元（含税），合计为 8,756,811,414 元（含税）。同时，根据中国证监会《上市公司股份回购规则》的有关规定，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。本年度公司以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额为 1,210,734,497 元（不含交易费用），本年度拟分配的现金红利总额和回购金额合计 9,967,545,911 元（含税），占公司 2025 年度合并报表归属于母公司所有者净利润的 35.84%（占公司 2025 年度合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后净利润的 46.60%）。公司 2025 年度利润分配预案已经公司第七届董事会第十二次会议审议通过，尚需公司股东会审议。

公司 2025 年度利润分配议案经股东会审议通过后，将于年度股东会召开之日起二个月内进行现金红利分配。

公司上述利润分配预案制订合规、透明，符合公司章程及审议程序的规定，有明确的分红标准和分红比例，独立董事发表了独立意见，认为相关决策程序和机制完备，充分保护了中小投资者利益。

(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) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

(四) 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) | 5.00 |
| 每 10 股转增数 (股) | - |
| 现金分红金额 (含税) (注 1) | 8,756,811,414 |
| 合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润 | 27,416,072,017 |
| 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 (%) | 31.94 |
| 以现金方式回购股份计入现金分红的金额 | 1,210,734,497 |
| 合计分红金额 (含税) | 9,967,545,911 |
| 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 (%) (注 2) | 36.36 |

注 1：含中期已分配股利 2,627,043,424 元。

注 2：归属于上市公司普通股股东的净利润为归属于母公司所有者的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。以本年度归属于母公司所有者的净利润计算的当年合计分红占比为 35.84%。

(五) 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) | 18,557,677,647 |
| 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) | 18,557,677,647 |
| 最近三个会计年度年均净利润金额 (4) | 16,735,811,328 |
| 最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5)=(3)/(4) | 110.89 |
| 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 | 27,416,072,017 |
| 最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润 | 53,687,453,118 |

十一、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) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

| 事项概述 | 查询索引 |
|---|---|
| <p>1、公司 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期解除限售及预留授予部分第二个限售期解除限售并上市</p> <p>2025 年 2 月 14 日，公司召开第六届董事会第三十一次临时会议及第六届监事会第八次临时会议，审议通过了《关于提请审议公司 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案》和《关于提请审议公司 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案》，公司 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期解除限售条件已成就，公司按照相关规定为 406 名激励对象合计持有的 24,888,697 股限制性股票办理了解除限售相关手续；公司 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售条件已成就，公司按照相关规定为 50 名激励对象合计持有的 2,910,410 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 8 日解除限售上市流通。</p> | <p>2025-019</p> <p>2025-020</p> <p>2025-067</p> <p>2026-001</p> <p>2026-002</p> <p>2026-006</p> |
| <p>2、部分 A 股限制性股票回购注销</p> <p>2025 年 5 月 29 日，公司召开 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》，因公司 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或绩效考核未完全达标等情况，公司于 2025 年 8 月 15 日对其获授的全部或部分限制性股票共计 782,867 股予以回购注销，其中以 5.32 元 / 股回购首次授予的 585,123 股，以 6.19 元 / 股回购预留授予的 197,744 股，回购金额合计为 4,336,889.72 元。</p> | |
| <p>3、公司 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第三个限售期解除限售并上市</p> <p>2026 年 1 月 20 日，公司召开第七届董事会第十次会议（临时会议），审议通过了《关于公司 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第三个限售期解除限售条件成就并解除限售的议案》，公司 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第三个限售期解除限售条件已成就，公司将按照相关规定为 49 名激励对象合计持有的 2,916,898 股限制性股票办理了解除限售相关手续。上述股份于 2026 年 2 月 12 日解除限售上市流通。</p> | |

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(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 A 股限制性股票预留授予第三个限售期解除限售的公司业绩条件已成就。公司将按照《A 股限制性股票激励计划》，根据公司层面和个人层面的解除限售业绩条件达成情况对高级管理人员的股票进行解锁，将高级管理人员中长期激励与公司战略、股东回报紧密挂钩，推动公司高质量发展。

十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

(一) 董事会声明

建立健全并有效实施内部控制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公司内部控制的日常运行。

公司内部控制的目的是合理保证经营合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率，促进公司实现发展战略。由于内部控制及风险管理存在固有局限性，故仅能对达到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) 建立财务报告内部控制的依据

依据财政部等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引、证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上海证券交易所发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等文件，公司建立健全财务报告内部控制体系。

公司严格按照《公司法》《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》《企业内部控制基本规范》等相关法律法规的规定，结合行业特点及公司实际情况，报告期内制定或修订完善财务会计管理制度及配套内部控制制度。公司通过设置科学的财务会计组织架构、配备合格财务会计专业人员、使用规范严密的财务会计管理系统、选用恰当的会计政策和合理的会计估计等确保公司编制的财务报告符合会计准则的要求，并能够真实、准确、完整地反映公司财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 内部控制制度建设情况

公司高度重视内部控制制度的建设工作，根据有关法律法规、交易所规则、行业规范和自律规则的最新要求，对公司相关内部制度进行及时更新，形成了较为全面的内部控制制度体系。

合并重组完成后，公司对组织架构及运营机制进行优化调整，对各项制度及操作规程进行系统梳理及完善，涵盖业务管理、合规管理、风险管理、财务管理、资金管理、人力资源及行政管理等多个方面。公司董事会于报告期内审议通过《国泰海通证券股份有限公司融资担保及资金出借管理办法》《国泰海通证券股份有限公司合规管理办法》《国泰海通证券股份有限公司全面风险管理办法》《国泰海通证券股份有限公司内部审计管理办法》等多项重要制度的制定或修订议案。

（四）公司内部控制有效性评价情况

公司董事会根据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制评价指引》《证券公司内部控制指引》等规范性文件对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，结合公司规模、行业特征、风险水平等因素，确定适用于本公司的内部控制缺陷认定标准，并与以前年度保持一致。

公司已根据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制评价指引》《证券公司内部控制指引》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法律法规、交易所规则的要求，对公司截至2025年12月31日的内部控制设计与运行的有效性进行自我评价，并出具2025年度内部控制评价报告。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；根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，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。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。

自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生对评价结论产生实质性影响的内部控制的重大变化。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十三、报告期内对子公司的管理控制情况

公司将“专业经营、协同发展、集约运营、有效管控、分类管理、高效服务”作为子公司管理的目标和基本原则，建立健全子公司管理制度体系，制定了《子公司管理办法》《子公司合规与风险管理办法》《子公司财务管理办法》《子公司内部审计管理办法》《子公司营运工作管理细则》等一系列子公司管控制度，通过集中管理、垂直管理、集约管理等多种模式完善对子公司的管控。同时公司深入推进集团全面数智化转型工作，有效通过数智化手段加强对子公司管控，赋能子公司业务高质量发展。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十四、内部控制审计报告的相关情况说明

公司内部控制审计报告的具体内容详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《国泰海通证券股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》。

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

十五、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内不涉及上市公司治理专项行动自查及整改事项。公司严格按照法律法规的规定进一步完善公司治理，不断提高公司发展质量。

十六、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

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十七、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

公司履行社会责任的工作情况请详见公司于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《国泰海通证券股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

| 对外捐赠、公益项目 | 数量 / 内容 | 情况说明 |
|------------|----------|------|
| 总投入 (万元) | 6,879.55 | |
| 其中：资金 (万元) | 6,879.55 | |
| 物资折款 (万元) | 0 | |
| 惠及人数 (人) | 430,481 | |

注：2025 年 3 月，公司完成换股吸收合并海通证券，本表格数据为两家公司全年发生额合计数据。

具体说明

适用 不适用

十八、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

| 扶贫及乡村振兴项目 | 数量 / 内容 | 情况说明 |
|------------------------|-----------|--|
| 总投入（万元） | 3,061.41 | 包括乡村振兴，“筑梦希望”教育帮扶板块，上海奉贤区、崇明区农村综合帮扶以及邻里守护项目中有关乡村振兴的子项目 |
| 其中：资金（万元） | 3,061.41 | |
| 物资折款（万元） | 0 | |
| 惠及人数（人） | 134,286 | |
| 帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等） | 产业扶贫、教育扶贫 | |

具体说明

2025年，国泰海通秉持“金融向善”精神共识，持续探索“普惠+公益”模式，扎实开展服务乡村振兴、深化教育帮扶、助力人民城市建设、参与应急救灾等工作，共开展公益项目97个，投入公益资金6,879.55万元。“筑梦希望”乡村教育帮扶项目、“爱在海通”关爱边疆青少年成长公益项目荣获第二届“上海慈善奖”慈善项目和慈善信托奖，公司公益基金会获评“上海市5A级社会组织”和第四届“上海市先进社会组织”，充分彰显了金融国企的责任担当与价值追求。

（一）主动融入对口帮扶和乡村振兴国家战略

1、构建“一总一分一县”结对帮扶机制

举办国泰海通首届“818·帮一帮”公益文化节暨消费帮扶公益集市，与国泰海通结对的10个县（安徽省利辛县、潜山市、舒城县，江西省吉安县、宁都县，四川省普格县，新疆叶城县，云南省广南县、麻栗坡县、西畴县）重新签订结对协议，确保公司合并后乡村振兴工作的连续性。以党建引领，构建“一总一分一县”结对帮扶协同机制，以“总部部门和子公司牵头、属地分公司参与、结对县落地执行”的模式，协同5家分公司党委及直属党委所属10家党组织共同参与，创新打造党建引领下国有企业助力乡村振兴的组织模式。

2、成立国泰海通乡村振兴专项基金

在上海市慈善基金会设立首期规模1,000万元的“国泰海通乡村振兴专项基金”，为结对县发展有潜力的特色产业注入动能、提供助力。年内共支持8个项目，涵盖桑蚕、茶叶、红色研学、农产品加工等多个领域。

3、举办国泰海通乡村振兴故事会

中央广播电视总台总编室播音员主持人管理中心副主任、著名主持人海霞老师通过视频送来祝福，讲述与公司共同开展“石榴籽计划”的点滴故事。来自公司、结对帮扶县、希望学校的6位公益项目受益人和实践者，讲述了他们获得的帮助、经历的成长和蜕变。

4、举办消费帮扶公益集市

推荐结对县农产品在“百县百品”上线，在公司总部举办消费帮扶公益集市，为对口地区农产品销售打开渠道，全年共实现消费帮扶金额308.84万元。

5、开展国泰海通“走进结对帮扶县”系列活动

充分发挥“一总一分一县”机制作用，开展8场“走进结对帮扶县”系列活动，推动产业、智力、教育、金融、公益等帮扶项目精准落地、取得实效。在江西宁都县、安徽利辛县、新疆叶城县、云南西畴县、安徽舒城县开展金融知识普及讲座及县域经济调研，助力县域经济提质增效。

6、以产业帮扶打造乡村振兴造血机制

继续支持云南省广南县六郎城文旅改造项目，助力打造集康养、休闲娱乐、文化产业、旅游经济为一体的乡村特色产业。支持云南麻栗坡县大坪镇上凉水井村村居设施改造、八布乡龙龙村农村产业设施建设及铁厂乡村居道路建设等项目，以务实举措持续改善当地民生环境。

7、举办乡村振兴“头雁计划”培训班

与浙江大学合作，连续第3年面向帮扶地区村书记、村主任、创业致富能手举办乡村振兴“头雁计划”培训班，帮助学员学习借鉴先进经验，着力培育扎根乡土、引领发展的“领头雁”队伍。

（二）深化“筑梦希望”教育帮扶

1、持续援助6所希望学校

平稳有序推进希望学校更名工作，及时联络6所原冠名希望学校，推动年内完成更名备案，并进一步加强与全部希望学校的援建关系。公司挂牌后第二个工作日，即赴国泰海通麦垭镇希望学校，与全校师生共同举办首场新校名更名挂牌仪式，现场捐赠新校服，开展“走进AI新时代”公益课程和“同心同行”趣味运动会。9月新学期伊始，前往国泰海通丹丹希望小学、王家塘国泰海通小学、西畴国泰海通幼儿园开展“2025学年开学季公益助学行”系列活动，将员工爱心善款购置的科学实验用品、绘本、篮球等礼物送达三所学校。年内累计向希望学校捐赠四季校服3205套、心愿小屋5个，发放奖教金、奖学金、助学金18.15万元，惠及师生涉及近千人次，组织开展志愿服务7次，召开教师座谈会5次。

2、开展“燃灯计划”乡村教师赋能培训项目

与浙江大学合作，举办第8期“燃灯计划”乡村教师赋能培训项目，来自结对帮扶地区及希望学校的52位教师参加为期十天的集中学习。面向“燃灯计划”参训教师开展“燃灯行动”，通过教师申报和专家评审，新筛选无人机教学、中草药种植课程、学生心理健康干预等5个特色项目予以支持。

3、携手多方合作伙伴

与上海广播电视台东方广播中心合作，共同开展面向乡村学生的“大眼看世界”公益项目，开展“小小科学家”科技探索公益课程、“童心援”小儿先心病公益筛查、“少儿武剧”及“小小朗读者”等公益活动，为乡村学生打开看世界的窗口。携手兰州大学，走进国泰海通渭源希望小学开展爱心助学，开设“航天筑梦、AI领航”公益课程，捐赠爱心物资和师生饮用水等。

4、设立“筑梦强国”奖学金

持续第3年在北京大学、浙江大学等高校设立“筑梦强国”奖学金，激励优秀研究生投身科研创新，勇担“强国有我”的时代使命。连续第三年面向安徽潜山应届高考生设立“筑梦强国”国防生奖学金，支持国家军事人才培养，鼓励青年投身国防、报效祖国，累计获奖40人。持续支持复旦大学文化校历项目，助力大学校园文化建设。

（三）助力上海人民城市建设

1、助力上海科创中心建设

支持上海启源国资创新策源公益基金会设立，为上海科技公益生态体系建设贡献力量。与上海市科创教育指导委员会合作，支持第二届“上证杯”上海大学生创新创业大赛活动，吸引国内外1万余名大学生参与，打造“金融向善+科创育人”深度融合的赛事。支持上海科创金融研究院建设，为2025年中国科技金融学术年会、《国际科创头条》刊物编辑制作提供支持。

2、持续参与上海农村综合帮扶

连续第13年支持上海市奉贤区、崇明区农村综合帮扶，助力两区经济发展与民生改善。连续第二年支持奉贤区西渡街道“可食可赏‘菜篮子’，乡村振兴‘新路子’”项目，该项目荣获2025年上海社会组织公益创新创业大赛铜奖。

3、关爱“一老一小一特”人群

持续第3年在奉贤区分水墩村、南宋村开展高龄老人新春慰问活动。响应市民政局号召，支持“石榴结籽 沃野花开”公益民族特色集市项目，搭建资源共享、经验交流平台，集中展现上海地区公益基金会在乡村振兴中的积极作用。支持上海民政局倡导的“听花开的声音——残障就业帮扶项目”，通过开展咖啡职业技能培训和社区融合倡导，为残障人士拓展多元化就业渠道，该项目获评第五届“奉献杯”上海青年志愿服务项目大赛公益创业赛银奖。支持“一杯咖啡的温暖”公益项目，开展暑期成长营，帮助来沪建设者子女认识上海、了解上海、融入上海。携手上海市拥军优属基金会，支持退役军人技能培训和现役军人子女夏令营项目。

（四）开展应急救援行动

香港大埔火灾发生后，公司第一时间启动捐赠程序，携手国泰君安国际、海通国际、海通恒信及华安基金共捐赠金额逾1,100万港元，用于支持紧急救灾、受灾群众安置及灾后重建等工作。

公司快速响应西藏定日县地震救援，第一时间与四川分公司和拉萨塔玛中路营业部取得联系，了解受灾情况和群众需求，捐赠资金 130 万元，并紧急筹集 1,300 余只睡袋驰援地震灾区，用于支援受灾地区抢险救援和灾后重建。

（五）构建“金融向善”新生态

1、助力高校体育建设

携手上海市体育发展基金会，支持“高百接力赛”项目，赛事覆盖全国超 1,000 所高校，全年累计近 60 万人次参与，决赛现场观赛及触达人次数逾 5 万人。

2、携手客户走进希望学校

携手十余家知名私募基金管理人，共同开展“赣江荟·走进国泰海通麦埕镇希望学校”公益活动。

3、支持课题研究

开展《证券行业青年从业者心理健康现状及心理韧性提升》课题研究，依托上海证券同业公会和上证研究院，深入调研行业青年心理状况，探索心理赋能解决方案，助力打造有温度的行业人才发展环境。

4、助力企业文化建设

以“金融向善”为主题，在上观新闻、中国新闻网、中国证券报、券商中国、上海国资等主流媒体刊发报道超 40 篇，阅读量超百万人次。同步编制基金会年度报告，运营基金会公众号，系统梳理年度公益足迹与帮扶成效，生动呈现“金融向善”精神共识引领下的实践成果。

（六）倡导和践行“金融向善”公益文化

1、组织开展员工爱心义卖活动

联动公司各职场组织开展员工爱心义卖活动，吸引 600 余名员工通过义捐、义买方式参与，共筹集善款超过 2.5 万元。

2、开展“粒粒花椒”志愿公益活动

“12·5”国际志愿者日之际，在上海地区六大职场同步开展“粒粒花椒 暖暖丹心”志愿公益活动，通过同吃一道菜、书写“金融向善”寄语、传播“丹小椒”公益形象等方式，吸引 2,000 余名员工热情参与，超 800 名员工现场加入志愿社群。活动后拍摄制作《一粒种子的回响》宣传片，发布后引发广泛传播和良好反响。

3、开展“邻里守护”项目

连续第 3 年开展“邻里守护”项目，年内支持 12 家分公司在当地开展扶贫助弱、救灾助学等 18 个公益项目。首次尝试在新员工培训中融入公益元素，组织新员工在奉贤区分水墩村和南宋村开展助老公益活动。

4、构建常态化志愿服务体系

持续开展员工志愿者招募，鼓励员工用好公益假积极参与志愿服务，员工全年参与志愿公益服务总时长超过1万小时。组建上海地区6个志愿服务社群，提供志愿服务对接渠道、项目发布平台与活动组织保障，形成“人人愿参与、处处可参与”的志愿服务格局。提炼发布“国泰海通，心心相融”志愿服务口号，通过公益活动加速促进整合融合。志愿者联盟下属财商教育分队走进上海七宝明强小学、同济大学附属嘉定实验小学，开设常态化青少年财商课堂，累计开展公益课程40余场。组织志愿者参与“共赴文明之约”市级专场活动，参与第三十二届“蓝天下的至爱”上海市老年基金会专场慈善活动，开展金融知识科普志愿服务，将专业能力转化为服务社会的实际行动。

十九、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

（一）合规管理体系建设情况

公司建立由董事会、经营管理层、合规部门、下属各单位（包括各业务条线、各部门、各分支机构、各层级子公司）合规管理人员等构成的合规管理组织体系。公司设立合规总监，合规总监为公司高级管理人员，是公司的合规负责人，直接向董事会负责，对公司及员工的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。公司设专职合规管理部门，按照公司规定和在合规总监的领导下有效识别、评估和防范公司合规风险，履行合规管理职责。公司总部配备专职合规管理人员，并且在公司总部相关部门和分支机构设置一线合规风控人员，负责对各单位进行合规检查、合规培训、合规咨询、合规审核、合规监测等工作。

公司高度重视合规管理工作，不断健全集团合规管理体系。2025年，公司聚焦整合融合，系统修订公司级制度，从制度、系统、数据等方面推动落实法律合规条线的整合融合，修订发布公司合规管理基本制度及系列配套制度，为集团统一合规管理提供清晰依据。合规管理主动靠前响应，全过程赋能业务发展，保障核心业务与创新业务规范发展。公司加强合规文化建设，开展多元化合规宣导培训，组织全员学习与签署新版员工合规手册。公司持续夯实投资者保护工作，创新协同联动，探索投资者保护新机制；公司持续完善法治国企建设，高效做好基层立法联系点各项工作，营造良好法治文化氛围。

（二）合规检查情况

2025年公司坚持以问题和风险为导向，针对重点业务及重点环节，组织开展合规检查，提出整改意见，并对检查所发现的问题及隐患严格督促整改。

（三）稽核审计工作开展情况

公司根据《审计署关于内部审计工作的规定》《证券公司内部审计指引》等规范性文件要求，有序开展各类审计监督工作。完成与海通证券的合并重组后，公司对内部审计制度体系、作业流程、信息系

统进行持续优化，加大审计信息化转型的资源投入，提升数字资源分析利用的水平。报告期内，公司审计部门根据全覆盖原则组织实施各类审计项目 380 余个，审计对象涵盖公司总部部门、分支机构、子公司。通过实施上述审计，公司对被审计单位合规管理、风险管理和内部控制的健全性和有效性进行检查评价，对存在的主要问题和风险进行揭示，促进各部门、分支机构、子公司提升风险防范意识和管理水平。

二十、其他

(一) 股东权利

股东会是公司的最高权力机构，股东通过股东会行使权力。公司严格按照公司章程和股东会议事规则等相关规定召集、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。在公司章程的指引下，公司有序运行并保持健康稳定的发展，切实保护了公司及股东的利益。

根据公司章程第七十六条规定，过半数独立董事、审计委员会、单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向董事会提议召开临时股东会。董事会应按照《股东会议事规则》的规定做出同意或不同意召开临时股东会的决定；如董事会不同意召开的，审计委员会、连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东可以按照《股东会议事规则》的规定自行召集股东会。

此外，公司章程第七十九条规定，公司召开股东会，董事会、审计委员会以及单独或者合计持有公司 1% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 1% 以上股份的股东，可以在股东会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东会补充通知，公告临时提案的内容，并将该临时提案提交股东会审议。但临时提案违反法律、行政法规或者公司章程的规定，或者不属于股东会职权范围的除外。除前款规定的情形外，召集人在发出股东会通知公告后，不得修改股东会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东会通知中未列明或不符合《公司章程》规定的提案，股东会不得进行表决并作出决议。

(二) 公司章程修订情况

公司于 2025 年 4 月 3 日召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过《关于提请审议修订公司章程的议案》，公司章程修订自 2025 年 4 月 3 日起生效。具体修订内容请参见本公司 2025 年 3 月 17 日披露的股东大会会议资料。

公司于 2025 年 5 月 29 日召开 2024 年年度股东大会，审议通过《关于修订公司章程的议案》，公司章程修订自 2025 年 5 月 29 日起生效。具体修订内容请参见本公司 2025 年 5 月 9 日披露的股东大会会议资料。

根据 2024 年年度股东大会决议，公司于 2025 年 9 月完成了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》，相应修订《公司章程》中涉及注册资本及股本的相关条款。具体修订内容请参见本公司 2025 年 9 月 12 日披露的公告。

(三) 投资者关系

公司一直高度重视投资者回报，始终致力于通过打造公司内在价值创造能力提升公司长期投资价值，并综合运用常态化分红、并购重组、股权激励、股份回购等多种方式促进公司投资价值合理反映公司质量。同时，公司高度重视投资者关系管理工作，修订了《投资者关系管理制度》等规章制度，搭建了包括现场、电话、网络等多种沟通渠道，涵盖业绩说明会、路演、投资者开放日、接待投资者调研、公司网站、投资者热线、电子邮件等多种沟通方式的投资者关系管理平台，并通过主动参与上交所的 e 互动平台、参加投资者集体接待日或业绩说明会、出席卖方机构投资策略会或投资论坛等多种形式的活动，积极加强与投资者的互动沟通，增加了公司的透明度，保证了投资者能够及时、准确和全面地了解公司情况。股东如有任何查询，可通过邮件、热线电话以及直接致函至本公司办公地址，公司会及时以适当方式处理相关查询。

报告期内，公司持续提升投资者关系管理的主动性与针对性，畅通常态化、多元化沟通渠道，进一步深化与市场各方的沟通，积极传递公司价值并回应投资者关切。共举办分析师沟通会、开展境内外路演及参与卖方机构策略会等各类活动近 50 场，累计会见机构约 450 家次、超 500 人次；组织召开视频及网络业绩说明会 3 场，接听并回复投资者来电 1,000 余次，及时答复“上证 e 互动”平台提问，认真听取投资者建议。公司对报告期内已开展的投资者关系活动进行检讨，并对实施及成效表示满意。

公司将继续深入落实中国证监会关于推动上市公司提升投资价值的工作要求以及《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关规定，在不断提升内在价值创造能力、夯实核心竞争能力的基础上，通过积极的投资者关系管理，增进境内外投资者对公司的了解和认同，切实维护投资者合法权益，并研究和考虑进一步丰富价值运营和价值实现手段，主动提升投资者回报。

2025 年公司与投资者沟通情况

| 接待时间 | 接待地点 | 接待方式 | 接待对象 | 谈论的主要内容及提供的材料 |
|-----------------|------|------|-----------------------------|---|
| 2025 年 1 月 9 日 | 上海 | 现场沟通 | 东方财富证券策略会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略及投资管理等经营发展情况 |
| 2025 年 2 月 13 日 | 上海 | 现场沟通 | 申万宏源 2025 年春季上市公司交流会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、投资银行及投资管理等经营发展情况 |
| 2025 年 2 月 14 日 | 上海 | 现场沟通 | 开源证券策略会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资管理等经营发展情况 |
| 2025 年 2 月 18 日 | 上海 | 现场沟通 | 公司 2025 年春季策略会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资银行等经营发展情况 |
| 2025 年 2 月 27 日 | | 电话沟通 | 广发证券策略会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、 研究与机构、交易投资及投资管理 等经营发展情况 |
| 2025 年 2 月 28 日 | | 网络沟通 | 国联民生交流会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资管理等经营发展情况 |

| 接待时间 | 接待地点 | 接待方式 | 接待对象 | 谈论的主要内容及提供的材料 |
|----------------|------|------|----------------------------------|--|
| 2025年4月14日 | | 网络沟通 | 参加公司2024年度业绩说明会的投资者 | 公司战略等经营发展情况 |
| 2025年4月15日 | | 网络沟通 | 工银瑞信基金 | 监管政策、公司战略及财富管理 等经营发展情况 |
| 2025年5月8日 | 上海 | 现场沟通 | 西部证券2025年中期策略会所 邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、 投资银行及投资管理等经营发展 情况 |
| 2025年5月9日 | 上海 | 现场沟通 | 东吴证券2025年中期策略会所 邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资银行等经营发展情况 |
| 2025年5月13日-14日 | 上海 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年5月19日-21日 | 香港 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 监管政策、公司战略及财富管理 等经营发展情况 |
| 2025年5月28日 | 上海 | 现场沟通 | 中信证券2025年资本市场论坛 所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、 投资银行及投资管理等经营发展 情况 |
| 2025年5月28日 | 上海 | 现场沟通 | 方正证券2025年中期策略会所 邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资银行等经营发展情况 |
| 2025年5月28日 | 上海 | 现场沟通 | 国联民生2025年中期策略会所 邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、 投资银行、研究与机构、交易投 资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年6月5日 | 上海 | 现场沟通 | 公司2025年中期策略会所邀请 的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资银行等经营发展情况 |
| 2025年6月5日 | 上海 | 现场沟通 | 华泰证券2025年中期策略会所 邀请的投资者 | 监管政策、公司战略及财富管理 等经营发展情况 |
| 2025年6月11日 | 上海 | 现场沟通 | 中金公司2025年度中期投资策 略会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、 投资银行、研究与机构及交易投 资等经营发展情况 |
| 2025年6月12日-13日 | 北京 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理 及投资银行等经营发展情况 |
| 2025年6月13日 | 北京 | 现场沟通 | 申万宏源夏季策略会所邀请的投 资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、 投资银行、研究与机构及交易投 资等经营发展情况 |
| 2025年6月18日 | 上海 | 现场沟通 | 中信建投证券2025年中期资本 市场投资峰会所邀请的投资者 | 监管政策、公司战略及财富管理 等经营发展情况 |
| 2025年6月25日 | 上海 | 现场沟通 | 中国银河证券中期策略会所邀请 的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理、 投资银行、研究与机构及交易投 资等经营发展情况 |
| 2025年7月16日 | | 网络沟通 | 星展银行及其邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、研究与机 构及交易投资等经营发展情况 |

| 接待时间 | 接待地点 | 接待方式 | 接待对象 | 谈论的主要内容及提供的材料 |
|-----------------|-------|------|----------------------------------|---------------------------------------|
| 2025年8月27日 | 上海 | 现场沟通 | 浙商证券2025年三季度机构重仓股交流会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、交易投资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年8月28日 | 上海 | 现场沟通 | 广发证券2025年秋季资本论坛暨上市公司闭门交流会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年9月1日 | | 电话沟通 | 公司2025年中期业绩分析师沟通会所邀请的分析师及投资者 | 公司战略、财富管理、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年9月3日 | 上海 | 现场沟通 | 申万宏源上市公司交流会 | 公司战略、财富管理、投资银行及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年9月4日 | 上海 | 现场沟通 | 国信证券策略会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年9月12日 | | 网络沟通 | 参加公司2025年半年度业绩说明会的投资者 | 公司战略、财富管理等经营发展情况 |
| 2025年9月16日 | 上海 | 现场沟通 | 兴业证券策略会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构、交易投资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年9月24日-25日 | 上海 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年10月15日 | 上海 | 现场沟通 | 国联民生策略会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构、交易投资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年11月3日 | | 网络沟通 | 参加公司2025年第三季度业绩说明会的投资者 | 监管政策、公司战略、财富管理等经营发展情况 |
| 2025年11月4日 | 北京 | 现场沟通 | 公司2026年度策略会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月4日-5日 | 北京 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月6日 | 上海 | 现场沟通 | 东吴证券2026年度策略峰会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月10日 | | 电话沟通 | 美银证券及其邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月11日 | 深圳 | 现场沟通 | 中信资本市场年会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月11日-13日 | 广州、深圳 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |

| 接待时间 | 接待地点 | 接待方式 | 接待对象 | 谈论的主要内容及提供的材料 |
|-----------------|------|------|------------------------|---------------------------------------|
| 2025年11月18日 | 北京 | 现场沟通 | 人保资产 | 公司战略、财富管理、投资银行及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月18日 | 上海 | 现场沟通 | 浙商证券2026年资本市场峰会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月20日 | 上海 | 现场沟通 | 申万宏源策略会所邀请的投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年11月25日-26日 | 上海 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构、交易投资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年11月28日 | 北京 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构、交易投资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年12月2日 | 上海 | 现场沟通 | 中汇人寿 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年12月3日 | 上海 | 现场沟通 | 国金证券策略会 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |
| 2025年12月4日-5日 | 上海 | 现场沟通 | 公司路演所邀请的机构投资者 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构、交易投资及投资管理等经营发展情况 |
| 2025年12月23日 | 上海 | 现场沟通 | 西部证券策略会 | 公司战略、财富管理、投资银行、研究与机构及交易投资等经营发展情况 |

(四) 董事及有关雇员之遵守证券交易守则

公司制订《董事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理办法》（以下简称《管理办法》），并不断根据最新的监管要求进行修订，以规范公司董事以及高级管理人员持有及买卖本公司股份的行为。与标准守则中的强制性管理规定相比较，《管理办法》已采纳标准守则所订标准作为公司董事及相关雇员进行证券交易的行为准则，且规定更为严格。经查询，公司全体董事、监事（任职期间）及高级管理人员已确认其在报告期内已严格遵守《管理办法》和标准守则的相关规定。2025年5月，经公司2024年年度股东大会审议通过，公司不再设监事会和监事。

(五) 董事及审计师就账目之责任

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》等监管规定所需披露事项，呈报清晰而明确的评估。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。

公司并无面临可能对本公司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。另外，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了适当的投保安排。

(六) 管理层职责

公司管理层由董事会聘任，对董事会负责。管理层主要负责实施董事会决议；负责公司日常经营管理；负责内部员工选聘管理，并决定员工报酬等。根据本公司章程规定，总裁职权包括主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度计划和投资方案；拟订公司的内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、首席财务官、首席信息官和其他高级管理人员（董事会秘书、首席风险官、合规总监、总法律顾问、总审计师除外）；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；落实董事会文化建设工作要求，开展公司文化建设工作；公司章程或董事会授予的其他职权。

(七) 公司秘书

本公司联席公司秘书为聂小刚先生与曾颖雯女士。聂小刚先生兼任本公司执行董事、副总裁、首席风险官、董事会秘书，为本公司内部的主要联络人。曾颖雯女士为方圆企业服务集团（香港）有限公司的经理。报告期内，聂小刚先生和曾颖雯女士均接受了超过 15 个小时的专业培训。

(八) 遵守相关法律法规

作为在中国大陆和香港两地上市的公众公司，公司严格按照《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》等境内外上市地的法律、法规以及规范性文件的要求与公司章程的规定，制定并不断完善各项规章制度，以规范公司运作，致力于不断维护和提升公司良好的市场形象。报告期内，公司被处罚和公开谴责等情况请参见本报告“第五节 重要事项”之“十、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”。

(九) 内幕信息知情人登记管理情况

公司严格按照《证券法》、中国证监会《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》、上交所《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》及《公司章程》、《内幕信息知情人登记管理制度》等法律法规，做好公司在回购A股股票、编制定期报告等重大事项的过程中内幕信息知情人的登记和报备工作，不存在因内幕信息泄露导致公司股价异常波动的情形。《内幕信息知情人登记管理制度》规范内幕信息保密和登记工作，强化内幕信息保密及内幕信息知情人管理；《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》维护信息披露的公平原则；这一机制涵盖了内幕信息生成、收集、传递、审核、保密、公平披露等各个关键控制环节，并通过加强制度培训、规范工作要求、完善责任追究、强化信息披露意识等确保制度的执行力。

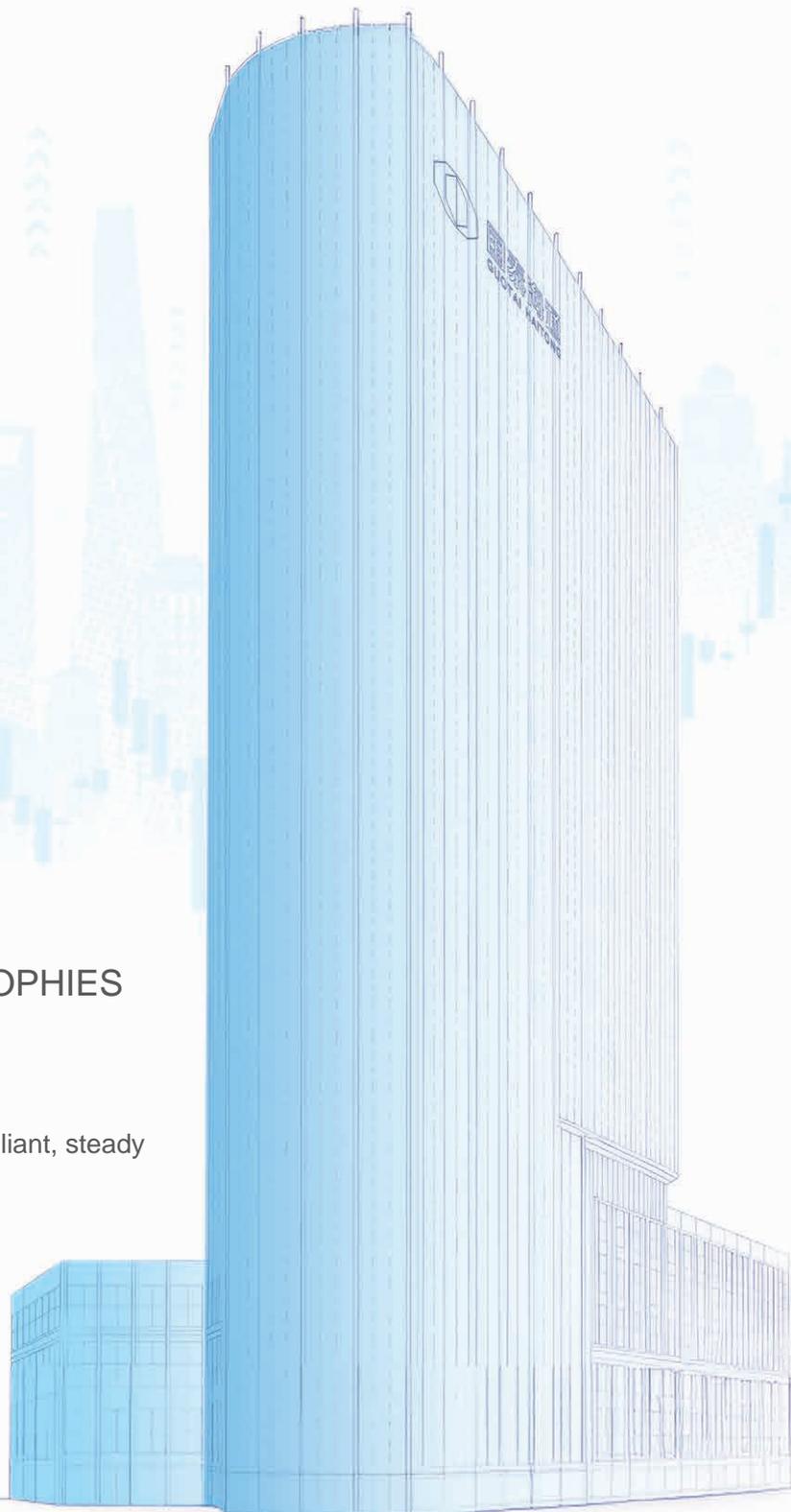
05 | 第五节

重要事项



企业理念 CORPORATE PHILOSOPHIES

- 发展理念 Development Philosophy
科技引领、人才驱动、合规诚信、稳健致远
We are technology-led, talent-driven, compliant, steady
and far-reaching.





一、承诺事项履行情况

(一) 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 | 如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因 | 如未能及时履行应说明下一步计划 |
|--------------|------|--------------|--------------------------|---------|---------|--|----------|----------------------|-----------------|
| | 其他 | 本公司 | 关于虚假披露情形下回购股份及赔偿投资者损失的承诺 | 2015年6月 | 是 | 长期 | 是 | - | - |
| | 其他 | 本公司董事及高级管理人员 | 关于虚假披露情形下赔偿投资者损失的承诺 | 2015年6月 | 是 | 长期 | 是 | - | - |
| | 其他 | 国资公司 | 关于避免与国泰君安同业竞争的承诺 | 2015年6月 | 是 | 自国泰君安A股首次公开发行之日至不再成为公司控股股东 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| 与首次公开发行相关的承诺 | 其他 | | 关于虚假披露情形下赔偿投资者损失的承诺 | 2015年6月 | 是 | 长期 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于避免与国泰君安同业竞争的承诺 | 2015年6月 | 是 | 自国泰君安A股首次公开发行之日至不再成为公司实际控制人 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | 国际集团 | 关于避免与国泰君安同业竞争的承诺（不竞争安排） | 2017年4月 | 是 | 自国泰君安H股上市之日起至不再成为国泰君安的控股股东 ^{注2} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于虚假披露情形下赔偿投资者损失的承诺 | 2015年6月 | 是 | 长期 | 是 | - | - |

| 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 | 如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因 | 如未能及时履行应说明下一步计划 |
|--------------|------|--------------|--|----------|---------|--|----------|----------------------|-----------------|
| | 其他 | | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于不存在不得向特定对象发行股份情形的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| 与重大资产重组相关的承诺 | 其他 | 本公司 | 公司向国泰君安国际出具了不竞争承诺函，承诺将自交割起五年内，通过符合适用法律法规、有关上市规则及相关监管部门允许的方式（包括但不限于资产重组及业务合并），解决公司的相关附属公司与国泰君安国际及其附属公司（“国泰君安国际集团”）之间的任何竞争问题。公司进一步承诺，交割后，公司不得以对国泰君安国际集团相较于当前条件较为不利的方式经营重叠业务。 | 2024年10月 | 是 | 自签署日期起，直至以下任何一个情况的发生为止：(1) 国泰君安国际的股份终止于香港联交所上市时；或(2) 公司（及其联系人 ^{注4} ）不再是国泰君安国际的控股股东 ^{注2} 时。 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于本次交易期间股份减持计划的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | 本公司董事及高级管理人员 | 关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于摊薄即期回报填补措施的承诺 | 2024年11月 | 否 | 长期 | 是 | - | - |

| 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 | 如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因 | 如未能及时履行应说明下一步计划 |
|--------------|------|--------------------|----------------------------|----------|---------|--------------------------------|----------|----------------------|-----------------|
| 与重大资产重组相关的承诺 | 其他 | | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于股份锁定的承诺 | 2024年10月 | 是 | 自认购的本次募集配套资金发行的股份发行结束之日起60个月内 | 是 | - | - |
| | 其他 | 国资公司 | 关于认购配套募集资金发行股份的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于保持上市公司独立性的承诺 | 2024年10月 | 是 | 至不再为本公司的控股股东 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于规范关联交易相关事项的承诺函 | 2024年10月 | 是 | 至不再为本公司的控股股东 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于避免同业竞争的承诺 | 2024年11月 | 是 | 至不再为本公司的控股股东 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于国泰君安应对摊薄即期回报填补措施的承诺 | 2024年11月 | 否 | 长期 | 是 | - | - |
| | 其他 | 国资公司董事、监事及高级管理人员 | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于守法及诚信情况的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于保持上市公司独立性的承诺 | 2024年10月 | 是 | 至不再为本公司的实际控制人 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | 国际集团 | 关于规范关联交易的承诺 | 2024年10月 | 是 | 至不再为本公司的实际控制人 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于避免同业竞争的承诺 | 2024年11月 | 是 | 至不再为本公司的实际控制人 ^{注1} 之日 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于国泰君安应对摊薄即期回报填补措施的承诺 | 2024年11月 | 否 | 长期 | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于向国泰君安异议股东提供收购请求权的承诺 | 2024年11月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | | 关于守法及诚信情况的说明 | 2024年11月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | 国际集团董事、监事及高级管理人员 | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | 国际集团及其董事、监事、高级管理人员 | 关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |

| 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 | 如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因 | 如未能及时履行应说明下一步计划 |
|--------------|------|---|------------------------|----------|---------|--------------------------------|----------|----------------------|-----------------|
| 与重大资产重组相关的承诺 | 其他 | 国际集团、国资公司、上海国际集团投资有限公司 ^{注5} 、上海国际集团资产管理有限公司、上海国际集团资产经营有限公司 | 关于本次交易的原则性意见及股份减持计划的承诺 | 2024年10月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |
| | 其他 | 上海国际集团(香港)有限公司 | 关于向国泰君安异议股东提供收购请求权的承诺 | 2024年11月 | 是 | 截至本次重大资产重组交易完成之日 ^{注3} | 是 | - | - |

注1：此处的控股股东、实际控制人是根据上交所上市规则所定义。

注2：此处的控股股东是根据香港上市规则所定义。鉴于公司已于2025年3月14日完成换股吸收合并海通证券并募集配套资金事宜，于合并事项完成后，国际集团不再构成本公司于香港上市规则下的控股股东，因此国际集团作为控股股东出具的承诺函自此不再生效。

注3：本次重大资产重组交易完成之日为2025年3月14日。

注4：此处的联系人是根据香港上市规则所定义。

注5：原为上海上国投资产管理有限公司，现更名为上海国际集团投资有限公司。

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

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

具体请参见“第八节 财务报告 三、重要会计政策及会计估计 37. 会计政策变更”。

（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

（四）审批程序及其他说明

适用 不适用

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 | 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 境内会计师事务所报酬 | 410 |
| 境内会计师事务所审计年限 | 6 |
| 境内会计师事务所注册会计师姓名 | 张楠、虞京京 |
| 境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限 | 张楠（1年）、虞京京（5年） |
| 境外会计师事务所名称 | 毕马威会计师事务所 |
| 境外会计师事务所报酬 | 320 |
| 境外会计师事务所审计年限 | 6 |

| 名称 | 报酬 |
|----------------------------------|----|
| 内部控制审计会计师事务所 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙） | 60 |

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

经公司 2024 年年度股东大会审议通过，公司续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2025 年度外部审计机构，负责 2025 年度中国企业会计准则法定审计以及内部控制审计。续聘毕马威会计师事务所为本公司 2025 年度外部审计机构，负责国际财务报告准则相关的审计及审阅工作。上述会计师事务所 2025 年为本集团（含子公司）提供审计、审阅及其他鉴证服务费用合计 1,649 万元。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20% 以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

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

1.2025年1月，公司因在认购相关上市公司非公开发行股票时，融券卖出同一上市公司股票的不当交易行为，以及存在在开展场外衍生品交易等相关业务过程中为客户不当交易行为提供便利的行为，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施，包括进一步完善内部核查管控机制；明确业务开展底线性要求；对于评估合规风险较高的客户，在开展相关场外衍生品业务前，加大主动核查力度，并要求出具合规声明。

2.2025年5月，公司因在中鼎恒盛气体设备（芜湖）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐执业过程中，存在未充分关注发行人存在内部控制缺陷、对发行人有关情况的核查不到位、未督促发行人及时披露对赌协议的特殊权利条款等问题，被深交所采取给予通报批评的纪律处分。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施，包括开展针对性培训，通过典型案例分析、项目经验交流、业务规则培训等方式，不断提高业务人员的专业水平和风险意识；严格执行项目重大问题及时汇报制度，强化项目执行跟踪，提升对项目风险和质量的把控能力；提高项目执行电子化底稿工作要求，加强项目的全过程管理。

3.2025年7月，海通期货大连营业部因未对会议活动过程实施有效管控等问题，被大连证监局采取责令改正的行政监管措施。

针对上述问题，海通期货已及时进行整改，包括暂停营业部与第三方机构办会活动；进一步完善相应的办会机制；对相关责任人员严肃问责。

4.2025年8月，上海普陀区大渡河路证券营业部因未能严格规范工作人员执业行为，在开展融资融券业务过程中，存在为客户融资融券绕标的不正当交易活动提供便利的情形，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施，包括加强对绕标套现行为的事前限制、事中监控和事后风险处置；严控两融绕标套现交易，完善征信业务管理机制；对责任员工严肃追责；开展员工宣导教育，提升员工执业的专业性及合规性，并加强内部监督检查。

5.2025年8月，海富通基金因私募资管业务投资管理不规范，个别私募资产管理计划主动管理不足，私募资产管理业务投资权限管理制度执行不到位等问题，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，海富通基金已及时进行整改，包括开展内部严肃问责，加强合规培训，强调主动管理，完善私募资管业务内控措施。

6.2025年11月，华安基金在内控管理、投资管理、销售管理等方面存在不足，被上海证监局采取责令改正并暂停受理固定收益类公募基金产品注册申请的行政监管措施。

针对上述问题，华安基金已及时进行整改，包括对相关责任人员进行问责；完善有关内部控制制度，强化制度执行力度；进一步加强执业人员的管理和合规考核。

7.2025年12月，公司黑龙江分公司因对员工管理不到位等问题，被黑龙江证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施，包括在分公司辖区开展风险隐患排查；进一步强化合规管控；加强问责与警示教育，压实各层级合规管理责任。

注：此处的控股股东、实际控制人是根据上交所上市规则所定义。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人^注诚信状况的说明

本报告期内，公司、公司控股股东国资公司、公司实际控制人国际集团均不存在未履行法院生效判决或者所负数额较大的债务到期未清偿等不良诚信的状况。

注：此处的控股股东、实际控制人是根据上交所上市规则所定义。

十二、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

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) 《香港上市规则》项下的持续性关连交易

本集团严格按照香港上市规则、《信息披露事务管理制度》和《关联交易管理办法》，遵循公平、公开、公允的原则开展关连交易，持续性关连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。

本集团的持续性关连交易主要与国际集团及其联系人、华安基金及其附属公司之间发生：

①于本年度报告日期，国际集团直接及间接持有本公司合计 20.40% 权益，国际集团为本公司的主要股东，因此根据香港上市规则，国际集团及 / 或其联系人为本公司的关连人士。

本公司在分析本集团现时及未来可能与国际集团及 / 或其联系人在各自的日常业务过程中持续发生的关连交易种类及基本内容的基础上，按照交易性质将该等关连交易分为证券和金融产品交易及金融服务两类。2022 年 12 月 29 日，经公司第六届董事会第十四次临时会议批准，公司与国际集团签署了《2023-2025 年年度证券及金融产品交易及服务框架协议》，就 2023 年至 2025 年的持续性关连交易的内容进行了约定，并设定了年度交易金额上限。详细信息请参见本公司于香港联交所披露易网站披露的日期为 2022 年 12 月 29 日的公告。

报告期内，本公司持续性关连交易均按照公司与国际集团签署的相关框架协议执行并严格遵守相关交易的定价原则，交易金额、交易内容均未超出协议范围。2025 年度上限及具体执行情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

| 交易内容 | 2025 年交易上限 | 2025 年实际发生的交易金额 |
|-----------|------------|-----------------|
| 证券及金融产品交易 | | |
| 流入 | 1,785.04 | 339.04 |
| 流出 | 1,687.16 | 1,327.29 |
| 金融服务 | | |
| 产生收入 | 261.62 | 13.85 |
| 支付费用 | 44.21 | 2.33 |

原框架协议于 2025 年 12 月 31 日到期，本公司与国际集团重新协商 2026 至 2028 年度证券和金融产品交易及服务之持续关连交易年度规模上限，明确关连交易及相关服务的范围、定价基准、管控流

程等内容，并拟定《2026-2028年度证券及金融产品交易及服务框架协议》（以下简称“国际集团新框架协议”）。本公司第七届董事会第七次会议于2025年10月30日审议通过国际集团新框架协议，关连董事周杰、管蔚、钟茂军、陈航标、吕春芳根据有关法律法规及公司内部规定回避表决，公司独立非执行董事发表独立意见。截至目前，国际集团新框架协议已完成签署并生效。详细信息请参见本公司于香港联交所披露易网站披露的日期为2025年10月30日的公告。

②华安基金由本公司持有51%股权，为本公司的附属公司。本公司的主要股东国际集团分别持有国泰君安投资管理股份有限公司（以下简称国泰君安投资）及上海国际集团投资有限公司（以下简称国际投资）33.55%及100%的股权，故此根据香港上市规则的定义，国泰君安投资及国际投资各自为国际集团的联系人，因此为本公司之关连人士。国泰君安投资及国际投资分别持有华安基金20%及5%的股权，其于华安基金合共持有超过10%的投票权，因此华安基金构成香港上市规则定义下本公司的关连附属公司。

本公司在分析本集团现时及未来可能与华安基金及其附属公司在各自的日常业务过程中持续发生的关连交易种类及基本内容的基础上，按照交易性质将该等关连交易分为证券和金融产品交易及金融服务两类。2022年12月29日，经公司第六届董事会第十四次临时会议批准，公司与华安基金签署了《2023年年度证券及金融产品交易及服务框架协议》，就2023年的持续性关连交易的内容进行了约定，并设定了年度交易金额上限。2023年11月30日，经公司2023年第二次临时股东大会批准，公司与华安基金签署了《2023-2025年度证券及金融产品交易及服务框架协议》，对2023年度持续性关连交易金额上限进行了调整，并同步对2024-2025年度的持续性关连交易的内容进行了约定，并设定交易金额的上限。详细信息请参见本公司于香港联交所披露易网站披露的日期为2022年12月29日及2023年10月20日的公告以及2023年11月13日的通函。

报告期内，本公司持续性关连交易均按照公司与华安基金签署的相关框架协议执行并严格遵守相关交易的定价原则，交易金额、交易内容均未超出协议范围。2025年度上限及具体执行情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

| 交易内容 | 2025年交易上限 | 2025年实际发生的交易金额 |
|-----------|-----------|----------------|
| 证券及金融产品交易 | | |
| 流入 | 17,088.34 | 3,315.70 |
| 流出 | 23,956.51 | 5,446.61 |
| 金融服务 | | |
| 产生收入 | 272.47 | 77.50 |
| 支付费用 | 58.52 | 5.15 |

原框架协议于2025年12月31日到期，本公司与华安基金重新协商2026至2028年度证券和金融产品交易及服务之持续关连交易年度规模上限，明确关连交易及相关服务的范围、定价基准、管控流程等内容，并拟定《2026-2028年度证券及金融产品交易及服务框架协议》（以下简称“华安基金新框架协议”）。本公司第七届董事会第七次会议于2025年10月30日审议通过华安基金新框架协议，关连董事周杰、管蔚、钟茂军、陈航标、吕春芳根据有关法律法规及公司内部规定回避表决，公司独立

非执行董事发表独立意见。2025年12月29日，经公司2025年度第二次临时股东会批准后，公司已与华安基金签署了《2026-2028年度证券及金融产品交易及服务框架协议》。详细信息请参见本公司于香港联交所披露易网站披露的日期为2025年10月30日的公告以及2025年12月5日的通函。

根据香港上市规则14A.55条，本公司的独立非执行董事已审核上述持续关连交易，并确认该等交易乃：

- ①于本公司的日常业务中订立；
- ②按一般商务条款或更佳条款订立；及
- ③上述持续关连交易的协议进行，条款公平合理，且符合本公司股东的整体利益。

本公司之核数师已获聘任根据香港会计师工会颁布的相关鉴证业务准则第3000号（经修订）《历史财务资料审核或审阅以外之鉴证业务》并参照实务说明第740号《香港上市规则规定的持续关连交易的核数师函件》就本集团的持续关连交易作出报告。根据香港上市规则14A.56条，本公司审计师已就本集团于本年报披露的持续关连交易的审查结果及结论发出无保留意见函件，具体内容如下：

- ①彼等并无发现任何事项，令彼等相信已披露的持续性关连交易未获本公司董事会批准；
- ②就涉及由公司提供产品及服务的持续关连交易，彼等并无发现任何事项，令彼等相信该等交易于所有重大方面未按照本集团的定价政策进行；
- ③彼等并无发现任何事项，令彼等相信该等交易于所有重大方面未按照该等交易的相关协议进行；
- ④就各持续性关连交易的总额而言，彼等并无发现任何事项，令彼等相信已披露的持续性关连交易已超过本公司设定的年度交易上限。

本报告之合并财务报表附注所载关联方交易不构成香港上市规则第14A章项下非豁免的关连交易，惟本集团与国际集团及其联系人、华安基金及其附属公司之交易构成香港上市规则第14A章项下之关连交易及/或持续关连交易，本公司已就此遵守香港上市规则第14A章之全部适用要求。除本年度报告所披露外，报告期内本公司概无根据香港上市规则第14A章规定而需要披露的其他任何关连交易。

（2）上交所上市规则项下的日常关联交易

本公司严格按照上交所上市规则、《信息披露事务管理制度》和《关联交易管理办法》开展关联交易，本集团的关联交易遵循公平、公开、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年年度股东大会审议通过的《关于预计公司2025年度日常关联交易的议案》执行。

本章节所载关联交易的披露系依据上交所上市规则确定，与财务报表附注中的关联交易数额（依据企业会计准则编制）可能存在差异。

(1) 与日常经营相关的主要关联交易

①向关联方收取的利息

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-------|-------------------|-------------|-------------|
| 浦发银行 | 存放金融同业、逆回购及债券利息收入 | 297,929,796 | 224,469,520 |

②向关联方支付的利息

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------|----------------------------------|-------------|------------|
| 上海农商银行 | 银行贷款、卖出回购、债券、拆入资金及客户保证金利息支出 | 59,628,160 | 8,316,580 |
| 浦发银行 | 银行贷款、债券、收益凭证、卖出回购、拆入资金及客户保证金利息支出 | 275,670,534 | 51,606,160 |

③向关联方支付的业务及管理费

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-------------------|-------------------------|------------|------------|
| 浦发银行 | 第三方资金存管、产品销售服务费、托管费、融资费 | 25,609,613 | 18,296,313 |
| 中国太平洋保险（集团）股份有限公司 | 租赁费、保险费 | 20,772,894 | - |

④持有及处置与关联方进行的衍生品交易收益

单位：元 币种：人民币

投资收益

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------|----------------------------------|-------------|-------------|
| 浦发银行 | 利率互换、贵金属远期、贵金属掉期、贵金属期权、外汇掉期、外汇期权 | 957,727,224 | -25,449,980 |
| 上海国盛（集团）有限公司 | 收益互换 | -36,655,660 | - |

公允价值变动损益

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------|----------------------------------|------------|--------------|
| 浦发银行 | 利率互换、贵金属远期、贵金属掉期、贵金属期权、外汇掉期、外汇期权 | 67,425,560 | -237,347,041 |
| 上海国盛（集团）有限公司 | 收益互换 | 15,320,000 | - |

(2) 关联方往来余额

①存放关联方款项余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------|----------------|---------------|
| 浦发银行 | 24,438,273,661 | 9,798,411,057 |
| 上海农商银行 | 384,194,271 | 4,258 |

②买入返售金融资产余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|-------|-------------|------------|
| 浦发银行 | 283,057,463 | 49,002,819 |

③本公司持有关联方发行的债券余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------|---------------|---------------|
| 浦发银行 | 1,902,676,022 | 3,393,060,930 |
| 上海证券 | 101,890,599 | 30,865,977 |
| 上海农商银行 | 149,137,010 | - |

④卖出回购金融资产款余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------|-------------|-------------|
| 浦发银行 | 377,052,431 | 616,728,698 |
| 上海农商银行 | - | 100,006,301 |

⑤应付款项余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------------|-------------|------|
| 上海国盛(集团)有限公司 | 139,600,000 | - |

⑥关联方持有本集团发行的收益凭证余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|-------|----------------|------|
| 浦发银行 | 10,832,739,726 | - |

⑦拆入资金及借款余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------|---------------|---------------|
| 浦发银行 | 6,178,471,672 | 1,708,898,609 |
| 上海农商银行 | 2,100,555,378 | - |

⑧与关联方进行的衍生品交易余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------------|-------------|-----------|
| 衍生金融资产 | | |
| 浦发银行 | 608,629,482 | 6,950,579 |
| 衍生金融负债 | | |
| 浦发银行 | 919,416,137 | 3,975,131 |
| 上海国盛(集团)有限公司 | 54,633,425 | - |

⑨与关联方进行的代理买卖证券款余额

单位：元 币种：人民币

| 关联方名称 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------------|-------------|-------------|
| 上海国有资产经营有限公司 | 8,160,418 | 143,316,691 |
| 上海证券 | 105,203,807 | 121,280,389 |

3、临时公告未披露的事项适用 不适用**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**适用 不适用**3、临时公告未披露的事项**适用 不适用**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六) 其他

1、2025年3月，公司通过向海通证券的全体A股换股股东（含库存股）发行5,985,871,332股A股股票、向海通证券的全体H股换股股东发行2,113,932,668股H股股票的方式换股吸收合并海通证券，换股比例以每1股海通证券A股换取0.62股本公司的A股，及每1股海通证券H股换取0.62股本公司的H股，并向国资公司发行626,174,076股A股股票募集配套资金100亿元，发行价格为15.97元/股。国资公司为公司的控股股东。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第二十一条、《上海证券交易所股票上市规则》第6.3.3条相关法律法规及规范性文件的规定，本次募集配套资金构成公司的关联交易。

2、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 326.66 亿元，涉及货币资金、应收款项、买入返售金融资产、衍生金融资产、存出保证金、交易性金融资产和其他资产；负债类科目内部交易为人民币 326.66 亿元，涉及代理买卖证券款、交易性金融负债、长期借款、衍生金融负债和应付款项。

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

适用 不适用

3、租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

单位：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 | 12,943,229,042 |
| 报告期末对子公司担保余额合计（B） | 37,238,963,142 |
| 公司担保总额情况（包括对子公司的担保） | |
| 担保总额（A+B） | 37,238,963,142 |
| 担保总额占公司归母净资产的比例（%） | 11.27 |
| 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） | 37,238,963,142 |
| 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） | 37,238,963,142 |
| 未到期担保可能承担连带清偿责任说明 | - |

担保情况说明

1.2021年4月12日,本公司的境外全资子公司 Guotai Junan Holdings Limited(国泰君安控股有限公司)设立境外中期票据计划,公司作为担保人为境外中期票据计划下发行的每笔中期票据的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。截至报告期末,上述境外中期票据计划下存续中期票据的担保余额合计 24.55 亿美元。

2.2022年5月31日,本公司的境外全资子公司 Haitong Bank,S.A.(海通银行)发行 1.5 亿美元债券,期限 5 年,利率 4%。彼时由海通证券作为担保人签订担保协议,为海通银行在本次发行债券项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。因公司吸收合并海通证券原因承继了上述担保义务。截至报告期末,上述债券的担保余额为 1.62 亿美元。

3.2023年4月20日,本公司的境外全资子公司 Haitong International Finance Holdings Limited 发行 40 亿元人民币债券,期限 3 年,利率 3.4%。彼时由海通证券作为担保人签订担保协议,为 Haitong International Finance Holdings Limited 在本次发行债券项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。因公司吸收合并海通证券原因承继了上述担保义务。截至报告期末,上述债券的担保余额为 42.04 亿元人民币。

4.2023年4月26日,本公司的境外全资子公司 Haitong International Finance Holdings Limited 设立境外中期票据计划,彼时由海通证券作为担保人为境外中期票据计划下发行的每笔中期票据的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。因公司吸收合并海通证券原因承继了上述担保义务。截至报告期末,上述境外中期票据计划下存续中期票据的担保余额合计 66.21 亿元人民币。

5.2025年7月23日,本公司的境外全资子公司 Haitong Bank,S.A.(海通银行)签署 4.5 亿美元银团贷款协议,期限 5 年,浮动利率。公司作为担保人为签订银团贷款协议,为海通银行在本次银团贷款项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。截至报告期末,上述银团贷款的担保余额为 2.62 亿美元。

6.2021年5月17日,海通恒信的境外全资子公司 Haitong UT Brilliant Limited 设立境外中期票据计划,海通恒信作为担保人为境外中期票据计划下发行的每笔中期票据的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。截至报告期末,上述境外中期票据计划下存续中期票据的担保余额合计 21.63 亿元人民币。

7.2025年11月10日,本公司的境外全资子公司 Guotai Junan Holdings Limited(国泰君安控股有限公司)发行 38.8 亿港元可交换债券,期限 7 年,零利率,国泰海通金融控股作为担保人为 Guotai Junan Holdings Limited(国泰君安控股有限公司)在本次发行债券项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。截至报告期末,上述债券的担保余额为 38.8 亿港元。

8.2025年12月11日,本公司的境外全资子公司 Guotai Junan Holdings Limited(国泰君安控股有限公司)发行 5 亿元人民币债券,期限 364 天,利率 1.8%,国泰海通金融控股作为担保人为 Guotai Junan Holdings Limited(国泰君安控股有限公司)在本次发行债券项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。截至报告期末,上述债券的担保余额为 5.13 亿元人民币。

注:报告期内,公司的境外子公司国泰海通金融控股、国泰君安国际、海通国际及其子公司按照国际市场交易惯例,存在为其全资子公司提供担保事项,主要包括:

1、国泰君安国际为其全资子公司业务开展向银行提供担保,担保限额按币种计分别为 42.5 亿港币及 0.55 亿元人民币。截至报告期末,上述担保余额为 0。

2、海通国际为其全资子公司业务开展向银行提供担保,担保限额为 0.5 亿港币。截至报告期末,上述担保余额为 0。

3、国泰海通金融控股、国泰君安国际、海通国际及其子公司分别为其全资子公司结构性票据、与交易对手签署多项国际衍生品框架协议(ISDA)、全球总回购协议(GMRA)、贵金属租赁协议(gold loan agreement)、全球证券借贷主协议(GMSLA)等提供担保,其中部分为无限额担保。上述担保乃依据国际银行业及资本市场惯例做出,为正常展业所需,其风险属性不同于债务融资担保,公司对业务敞口限额进行严格风险管控。由于担保主体为有限责任公司,因此该等担保之最终实质偿付风险亦将分别以担保主体各自的净资产为限。

(三) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

(一) 募集资金整体使用情况

单位：元 币种：人民币

| 募集资金来源 | 募集资金到位时间 | 募集资金总额 | 募集资金净额 (1) | 招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额 (2) | 超募资金总额 (3) | 截至报告期末累计投入募集资金总额 (4) | 其中：截至报告期末超募资金累计投入总额 (5) | 截至报告期末募集资金累计投入进度 (%) (6) | 截至报告期末超募资金累计投入进度 (%) (7) | 本年度投入金额 (8) | 本年度投入金额占募集资金总额的比例 (%) (9) | 变更用途的募集资金总额 |
|-----------|------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|-------------|
| 向特定对象发行股票 | 2025年2月28日 | 10,000,000,000.00 | 9,984,811,320.75 | 不超过100亿元 | - | 6,200,263,934.44 | - | 不适用 | - | 6,200,263,934.44 | 不适用 | - |
| 合计 | / | 10,000,000,000.00 | 9,984,811,320.75 | 不超过100亿元 | - | 6,200,263,934.44 | - | / | / | 6,200,263,934.44 | / | - |

其他说明

适用 不适用

(二) 募投项目明细

1、募集资金明细使用情况

单位：元 币种：人民币

| 募集资金来源 | 项目名称 | 项目性质 | 是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目 | 是否涉及变更投向 | 募集资金计划投资总额 (1) | 本年投入金额 | 截至报告期末累计投入募集资金总额 (2) | 截至报告期末累计投入进度 (%) (3) = (2)/(1) | 项目达到预定可使用状态日期 | 是否已结项 | 投入进度是否符合计划的进度 | 投入进度未达计划的具体原因 | 本年实现的效益 | 本项目已实现的效益或者研发成果 | 项目可行性是否发生重大变化, 如是, 请说明具体情况 | 节余金额 |
|-----------|-----------------------|---------|-----------------------|----------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|---------|-----------------|----------------------------|------|
| 向特定对象发行股票 | 公司换股吸收合并海通证券并募集配套资金事项 | 国际化业务 | 是 | 否 | 不超过30亿元 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 | 不适用 | 不适用 | 否 | 是 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 向特定对象发行股票 | 公司换股吸收合并海通证券并募集配套资金事项 | 交易投资业务 | 是 | 否 | 不超过30亿元 | 3,013,633,750.01 ^注 | 3,013,633,750.01 ^注 | 不适用 | 不适用 | 是 | 是 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 向特定对象发行股票 | 公司换股吸收合并海通证券并募集配套资金事项 | 数字化转型建设 | 是 | 否 | 不超过10亿元 | 176,630,184.43 | 176,630,184.43 | 不适用 | 不适用 | 否 | 是 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 向特定对象发行股票 | 公司换股吸收合并海通证券并募集配套资金事项 | 补充营运资金 | 是 | 否 | 不超过30亿元 | 3,000,000,000.00 | 3,000,000,000.00 | 不适用 | 不适用 | 是 | 是 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 合计 | / | / | / | / | 不超过100亿元 | 6,200,263,934.44 | 6,200,263,934.44 | / | / | / | / | / | / | / | / | / |

注：该金额包含募集资金产生的活期利息收入。

本次公司换股吸收合并海通证券并募集配套资金事项的募集资金明细使用情况如下：截至 2025 年 12 月 31 日，国际化业务项目尚未动用募集资金总额（包含募集资金产生的活期利息收入）为 3,011,801,446.15 元，数字化转型建设项目尚未动用募集资金总额（包含募集资金产生的活期利息收入）为 837,988,474.51 元，前述款项均预计不晚于 2030 年 3 月使用完毕；截至报告期末，用于交易投资业务项目和补充营运资金项目的募集资金所得款项均已使用完毕。

2、超募资金明细使用情况

 适用 不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

适用 不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况

1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

适用 不适用

2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

适用 不适用

3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见

经核查，独立财务顾问认为：公司 2025 年度募集资金存放和使用情况符合《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《国泰海通证券股份有限公司募集资金使用管理办法》等相关规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，不存在改变或者变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在其他违规使用募集资金的情形。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）认为公司募集资金存放、管理与实际使用情况专项报告在所有重大方面按照中国证监会发布的《上市公司募集资金监管规则》（证监会公告〔2025〕10号）和上交所发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》及相关格式指引的要求编制，并在所有重大方面如实反映了公司 2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况。

核查异常的相关情况说明

适用 不适用

(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况

适用 不适用

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事项的说明

1、报告期内各单项业务资格的变化情况

报告期内，公司获得中央债券借贷资格并承继中国证券投资基金业协会基金评价机构会员资格，详情请参见本报告“第二节 公司简介”之“一、公司信息”之“公司的各单项业务资格情况”。

2、债券发行及到期兑付事项

(1) 本公司债券到期兑付情况

本公司于2023年1月发行人民币30亿元的公司债券“国泰君安证券2023年公司债券（第一期）（品种二）”，债券期限为3年，2026年1月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2023年2月发行人民币30亿元的公司债券“海通证券2023年公司债券（第一期）（品种二）”，债券期限为3年，2026年2月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2023年2月发行人民币45亿元的公司债券“国泰君安证券2023年公司债券（第二期）（品种二）”，债券期限为3年，2026年2月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2023年3月发行人民币17亿元的公司债券“海通证券2023年公司债券（第二期）（品种二）”，债券期限为3年，2026年3月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2025年3月发行人民币35亿元的公司债券“国泰君安证券2025年短期公司债券（第一期）（品种二）”，债券期限为1年，2026年3月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2025年2月发行人民币7亿元的公司债券“国泰君安证券2025年次级债券（第二期）（品种一）”，债券期限为393天，2026年3月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2023年3月发行人民币27亿元的公司债券“海通证券2023年公司债券（第三期）（品种二）”，债券期限为3年，2026年3月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

本公司于2024年10月发行人民币10亿元的公司债券“国泰君安证券2024年次级债券（第二期）（品种一）”，债券期限为516天，2026年3月，该债券到期，本公司偿还全部债券。

3、重要合约

报告期内，除已披露的关联交易外，公司或任何附属公司不存在香港上市规则附录D2项下的与控股股东或其附属公司之间所订立的重要合约，亦没有控股股东或其附属公司向本公司或附属公司提供服务的重要合约。

4、管理合约

报告期内，公司没有任何仍然生效的合约，任何个人或实体根据该等合约，承担公司的全部或任何重大部分业务的管理及行政（与本公司的任何董事或任何全职雇员所订立的服务合约除外）。

5、获准弥偿条文

董事之获准许的弥偿条文现时并于报告期内生效。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。

6、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）、《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），对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，自个人投资者取得公司股票之日起至股权登记日止，持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税；持股期限未超过1年（含1年）的，上市公司暂不代扣代缴其个人所得税，在个人投资者转让股票时根据上述通知要求作相应调整。

对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。

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代扣代缴义务人，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。

(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，无需办理申请审批事宜；(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，对内地个人投资者通过沪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。

十六、2025 年度“提质增效重回报”行动方案落实情况

2025 年，公司有力推动落实“提质增效重回报”行动方案相关工作，取得了积极进展和良好效果，具体情况如下：

(一) 正确处理好功能性和盈利性关系，不断增强服务经济社会发展质效

做好金融“五篇大文章”。在科技金融方面，强化“投资 + 投行 + 投研”联动，累计构建近 700 亿元的科创主题基金矩阵，参与发行首批证券公司科创债，新增投资硬科技规模超过 60 亿元；助力 36 家科创类企业股权融资 435 亿元，科创类债券承销家数和金额均排名行业前三；打造“一所一院”体系化研究服务能力，承接政府研究课题 60 余项。在绿色金融方面，系统提升“融资、投资、交易、跨境、风控”绿色金融服务能力，碳金融业务累计成交量近 1 亿吨、保持行业领先，绿色债券承销家数和金额均排名行业第二；公司 MSCI ESG、WIND ESG 评级分别保持全球、行业最高评级。在普惠金融方面，深入推进财富管理转型，零售客户服务平台合并平均月活达 1,570 万户、排名行业第一；产品保有规模、买方资产配置保有规模较上年末分别增长 27%、148%；举办合并后首届 818 理财节，打造“AI+ 普惠”行业标杆实践；小微企业债、乡村振兴债等普惠主题债券承销规模排名行业前三。在养老金融方面，富国基金、海富通基金合计养老金业务管理规模超过 8,000 亿元；27 只产品入选《个人养老金基金名录》，个人养老金关联账户合作银行数、代销个人养老金基金产品上架率保持行业领先。在数字金融方面，发起合资设立上海国智技术有限公司，推动打造具有中国特色的一流新型资产管理服务平台；纵深推进“线

上化、数据化、智能化”发展，14大重点平台和16个共享能力中心建设取得积极成效。

投身上海“五个中心”建设。助力上海强化“四大功能”，参与打造市属金融企业“股债贷保投”一体化产品体系，发布“国智科融”产品包1.0，为科创企业提供全业务链综合金融服务；与浦发银行、中国太保联合推出跨境金融解决方案、发起成立“并购联盟”，与中国银行、中国太保联合发布跨境金融服务方案G-FIRST 2.0，助力产业链供应链全球布局；商品期货、金融期货成交份额保持行业前列，助推提升“上海价格”影响力。积极支持上海经济持续健康发展，服务130家上海企业股债融资，承销规模逾3,700亿元、排名行业第一。

深入贯彻“以投资者为本”理念。健全投资者权益保护工作体系，推动投资者教育工作做深做实，以投教基地、分支机构为服务前沿，组织系列线上、线下活动，开展“3·15投资者保护教育宣传月”“5·15全国投资者保护宣传日”等重要投教投保主题宣传，以工作实效增强投资者获得感和满意度。公司连续四年在“证券公司投资者教育工作评估”中获得A等次。

助力提升上市公司质量。坚决压实看门人责任，严把IPO入口关，着力强化产业服务能力，持续提升保荐能力和尽调水平，夯实质控合规体系建设，强化全链条问责，全面提高投行执业质量。同时，积极拓展股东回购增持、并购重组、财务顾问、股权激励、企业理财等综合服务，新增落地股权激励项目73单，助力多家企业提升ESG评级，推动上市公司不断强化市值管理、提升投资价值。

高质量推进零售、机构和企业三类客户服务体系建设。坚持以客户为中心，持续完善一站式综合金融服务，构建面向三类客户的协同服务模式和综合价值计量体系，持续释放产业联盟、机构销售联盟、ETF生态圈等平台的协同效应，推动实现客户经营“增量扩面、提质增效”。零售客户数量跃升至行业第一，重点机构客户基本实现全覆盖，企业客户覆盖程度与触达能力明显提高

（二）加快推进“线上化、数据化、智能化”发展，持续夯实数智科技领先优势

全面提升数智化水平。围绕公司“SMART投行”的全面数智化转型愿景，依托平台优势持续推动三类客户服务体系智慧化升级。面向零售客户，升级君弘APP，推动服务模式从标准供给向智能定制转变，注册用户突破4,500万。面向机构客户，加速推进一站式专业投资者服务平台建设，道合平台月活、智慧投研平台用户数显著增长，量化交易、QFII交易、境内债券互换成交金额大幅提升。面向企业客户，拓展基于大模型的投行全流程数智应用，打造投行统一AI平台“智鉴”，显著提升投行智能化应用与数智化水平。以平台化支撑公司国际化布局，推进区块链等新技术在全业务线布局，君弘全球通月活显著增长。数字技术赋能公司运营管理效率大幅跃升，开户时长明显缩短，实时清算、投行合规审查、风险预警等多场景处理效率显著优化。公司数智化能力成熟度评估位居行业第一。

深化数据要素价值挖掘与应用。建成企业级数据库，实现全域数据汇聚和全量数据分类分级；强化管理驾驶舱实时指标体系，推动经营决策科学化、精准化，实现收入等数据从底层核算到考核分配的全链路贯通。全面升级集团一体化数智展业服务平台OneLink，为一线员工提供覆盖展业全周期、贯通全客群管理的展业平台，以数智化闭环管理显著提升分支机构组织与协同效能。坚持以数据治理驱动规范运营，实现风险穿透式管理，全面筑牢个人信息保护防线，成功获批上海市首家人脸识别技术应用备案。

率先实现 AI 大模型规模化全场景应用。坚定践行“AI in AI”策略，推出业内首个千亿参数多模态证券垂类大模型“君弘灵犀”，通过私有化部署和“1+N”应用架构创新，打造行业独有的模型可控、内容可信、输出可靠、服务专业的全链路体系化架构。引领大模型应用全面深入，实现大模型在多个业务和管理领域的全场景、规模化应用。应用实效突出：行业首家上线大模型面客服务，发布行业首个新一代全 AI 智能 APP 灵犀并完成 2.0 升级，实现从投资工具向智慧陪伴伙伴的跨越式升级。

公司始终坚持科技引领驱动业务创新转型。全年新增获得省部级科技奖 8 项，提前实现了整合融合后的核心交易体系、业务规则、客户服务的全面统一，通过行业规模最大的、技术指标国际领先的低时延交易体系为客户带来毫秒级交易体验。始终筑牢安全底线，普通客户系统和核心交易系统安全运行率达到 100%，以高水平科技自立自强护航公司高质量发展。

（三）全面深化“集约、降本、提质、增效”，有力赋能业务高质量发展

健全战略管理机制。修订战略规划管理办法，形成涵盖研究论证、制定发布、宣贯实施、评估调整于一体的全链条闭环管理流程。构建“总规划+2项专题规划+16项业务管理单元分规划+30项分公司分规划”的战略规划体系，加强与年度经营管理工作的耦合衔接，充分发挥对公司提升核心竞争力、实现高质量发展的引领作用。

提升精细化管理水平。完善管理会计体系，进一步提升费用管控规范化和精细化水平，持续强化费用预算管理。以赋能高质量扩表为导向优化集团资本资产配置，聚焦重点领域加强资源保障，提升资金使用效率、压降低效无效支出。夯实集团授信及融资额度储备，统筹做好流动性管理，持续优化内部资金利率政策，精细化赋能各类业务发展。

加强集团化集约化管控。通过财务共享中心承接全部网点共享财务工作，提升集约运作效能；有效提升采购管理规范性与效率，集中采购金额占比超过 80%。持续完善分支机构管理机制，提升集中营运服务效能，扎实推进分支机构标准化和投资顾问体系化改革实施。修订子公司管理办法，完善法人治理结构，强化主要职能部门的垂直管理或统筹管理。

全面筑牢“业务单元、合规风控、内控审计”三道防线。持续优化健全合规风控管理机制，强化重点领域管控，完善指标体系与预警预判。公司连续 18 年获得中国证监会 A 类 AA 级分类评价，连续 5 年获得行业文化建设实践评估最高评级，保持中资券商最高国际信用评级。

（四）完善公司治理体系，筑牢高质量发展根基

以治理现代化赋能提质增效重回报核心目标，持续优化治理架构、夯实治理基础、提升治理能力，为公司高质量发展、为股东创造长期可持续价值筑牢根本保障。2025 年，公司依法合规完成第七届董事会换届选举，新一届董事会成员构成进一步优化专业背景与行业经验覆盖，同步调整董事会下设战略及 ESG 委员会、审计委员会、薪酬考核与提名委员会及风险控制委员会成员，强化专业领域配置，提升董事会对公司重大战略和风险事项的前瞻性研判能力；根据《公司法》要求，修订《公司章程》，取消公司监事会，将监事会职权并入独立董事主导的董事会审计委员会，并设置职工董事任审计委员会委员，完善审计委员会职能与构成，精简了治理层级，提高了监督效率；协调内外部资源，做好新任董事

任职培训及董事履职持续培训，提升董事履职能力；强化董事会各专门委员会的咨询建议职能，继续提升董事会战略决策与战略管理能力，2025年，累计召开战略及ESG委员会6次、薪酬考核与提名委员会7次、审计委员会5次、风险控制委员会5次；深入落实上市公司独立董事管理办法要求，进一步完善独立董事专门会议机制及独立董事履职工作流程，累计召开独立董事专门会议4次，充分发挥了独立董事职能；坚持党的领导与公司治理深度融合，牢牢把握董事会“定战略、把方向、防风险”职责使命，统筹平衡支持大股东有效管控与中小股东利益保护，以高水平公司治理推动公司战略全面落地、提质增效纵深推进、价值创造持续提升，为公司行稳致远、高质量发展筑牢坚实基础。

（五）加强沟通交流，重视股东诉求和投资者呼声

持续贯彻“投资者为本”理念，不断完善投资者关系管理制度，提升境内外信息披露质量，积极传递公司价值。继续通过境内外路演、出席卖方机构投资策略会或投资论坛、接待分析师调研等方式，不断深化与股东、投资者、分析师等利益相关方沟通，增强投资者关系管理的主动性和针对性；积极参与网上业绩说明会，悉心接听投资者来电，畅通常态化、多元化沟通渠道，扩大投资者服务的覆盖面，增加了公司的透明度，保证了投资者能够及时、准确和全面地了解公司情况，持续落实和完善中小投资者保护机制。

（六）重视股东回报，提升投资者获得感

公司一直高度重视投资者回报，始终致力于通过打造公司内在价值创造能力提升公司长期投资价值，并综合运用常态化分红、并购重组、股权激励、股份回购等多种方式促进公司投资价值合理反映公司质量，打造“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。为维护公司价值及股东权益，公司2025年4月至7月以集中竞价交易方式回购公司A股股份，累计回购A股股份6,751.68万股，支付金额12.11亿元。公司已连续第二年开展中期分红，2025年10月完成中期分红工作，每股分配现金红利0.15元（含税），2025年度分红预案为每股分配现金红利0.35元（含税），年度每股现金分红总额0.50元（含税），较上一年度大幅度提升。

（七）强化“关键少数”履职担当，凝聚价值创造合力

2025年，公司紧扣提质增效重回报发展导向，强化董事、高管等“关键少数”履职担当，健全多元化、市场化激励机制和科学考核评价体系，将董事、高管考核和薪酬情况提请股东大会审阅，充分保障股东的知情权与监督权，构建“风险共担、利益共享、发展共进”的责任共同体。常态化组织董事、高管参加中国证监会、证券交易所等监管机构举办的专项培训，及时传递资本市场最新法规要求、监管动态与行业讯息，持续加强“关键少数”对资本市场相关法律法规、专业知识的学习把握，不断提升其自律意识与专业履职能力，以“关键少数”的规范运作与高效履职，引领公司整体治理水平提升，保障公司依法合规、稳健经营，切实推动提质增效重回报目标落地见效。

下一步，国泰海通将坚持“以客户为中心”理念，加快释放整合融合效能，持续提升核心能力，努力通过良好的业绩表现、规范的公司治理、稳健的投资者回报，切实履行上市公司的责任和义务，回馈投资者的信任，维护公司市场形象，共同促进资本市场平稳运行。主要有以下几方面措施：

一是凝心聚力、争创一流，激发融合发展强劲效能。体系化宣贯新文化新战略，让以“金融报国、金融向善”为精神共识的企业文化理念体系成为全体员工的行动自觉，让以“国内全面领先、国际特色卓越”为目标的战略规划成为迈向一流投资银行的建设指南。全方位释放整合融合红利，以精细资本运用提高用表质效，以一体运营管理实现成本节降，同时有序推进各专业子公司的全面融合发展。

二是提升能力、发挥功能，融入国家上海发展大局。推动三大客户服务体系建设取得新突破，完善零售客户分层服务，打造资产配置、交易服务核心能力；强化机构客户联动服务，促进资本类业务与中介类服务双向赋能、互动提升；健全企业客户综合服务，持续提升“全生命周期陪伴+产业链穿透+战略资源整合”服务能级。推动国际化发展实现新提升，优化国际业务目标管控模式，提高各部位国际化运营水平，深化集团跨境一体化发展。推动整体服务成效迈上新台阶，扎实做好金融“五篇大文章”，全力以赴服务上海“五个中心”建设。

三是深化改革、提质增效，增强一流投行建设动力。全面深化数智化转型，深入实施“ALL in AI”策略，大力推进集团AI应用一号工程和集团数据治理与应用二号工程，纵深推进平台化建设与国际化布局，赋能高质量发展与一体化运营。实施“人才强司”战略，健全“选育管用”体系，完善激励约束机制，全面激发干事创业活力。加强精细化管理，突出ROE导向，实施更加灵活有效的资产负债经营，加大对高效及功能性领域的战略性资源投入；强化投资者沟通，持续提升市值管理水平和价值创造能力。完善体系化内控，在强化管控、守住底线的基础上，更加精准赋能业务发展。

06 | 第六节

股份变动及股东情况



企业理念 CORPORATE PHILOSOPHIES

- 服务理念 Service Philosophy
客户至上、真诚专业、长期陪伴、价值共赢
We put clients first, serve with sincerity and professionalism, stay for the long-term, and create shared value.





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(%) |
| 一、有限售条件股份 | 31,580,584 | 0.35 | +626,174,076 | - | - | -28,581,974 | +597,592,102 | 629,172,686 | 3.57 |
| 1、国有法人持股 | 0 | 0 | +626,174,076 | - | - | - | +626,174,076 | 626,174,076 | 3.55 |
| 2、其他内资持股 | 31,580,584 | 0.35 | 0 | - | - | -28,581,974 | -28,581,974 | 2,998,610 | 0.02 |
| 境内自然人持股 | 31,580,584 | 0.35 | 0 | - | - | -28,581,974 | -28,581,974 | 2,998,610 | 0.02 |
| 二、无限售条件流通股 | 8,872,150,036 | 99.65 | +8,099,804,000 | - | - | +27,799,107 | +8,127,603,107 | 16,999,753,143 | 96.43 |
| 1、人民币普通股 | 7,480,322,856 | 84.01 | +5,985,871,332 | - | - | +27,799,107 | +6,013,670,439 | 13,493,993,295 | 76.54 |
| 2、境外上市的外资股 | 1,391,827,180 | 15.63 | +2,113,932,668 | - | - | - | +2,113,932,668 | 3,505,759,848 | 19.89 |
| 三、股份总数 | 8,903,730,620 | 100.00 | +8,725,978,076 | - | - | -782,867 | +8,725,195,209 | 17,628,925,829 | 100.00 |

注：上表中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致。

2、股份变动情况说明

2025年3月，公司完成换股吸收合并海通证券，向海通证券全体A股换股股东发行A股5,985,871,332股、向海通证券全体H股换股股东发行H股2,113,932,668股，均为无限售条件流通股；同时，公司募集配套资金新增发行A股626,174,076股，均为有限售条件流通股。

2025年5月8日，公司A股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期及预留授予部分第二个限售期届满，合计27,799,107股A股限制性股票解除限售上市流通。

2025年8月15日，公司回购注销A股限制性股票782,867股。公司有限售条件股份数变更为629,172,686股。

报告期内，公司总股本变更为17,628,925,829股，其中A股14,123,165,981股，H股3,505,759,848股。

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（如有）

2025年，本集团基本每股收益1.74元（换股吸收合并海通证券并募集配套资金增发的股份已按加权平均数计算），在考虑A股限制性股票的影响后，稀释每股收益为1.74元；2025年末，归属于母公司所有者的每股净资产为18.87元。上述归属于母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，归属于母公司普通股股东的每股净资产为18.30元。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

（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 ^{注1} | 限售原因 | 解除限售日期 |
|--------------|------------|------------|-------------|----------------------|-------------|------------|
| 上海国有资产经营有限公司 | 0 | 0 | 626,174,076 | 626,174,076 | 定向增发 | 2030年3月14日 |
| A股限制性股票激励对象 | 31,580,584 | 27,799,107 | 0 | 2,998,610 | A股限制性股票激励计划 | 详见注2、注3 |
| 合计 | 31,580,584 | 27,799,107 | 626,174,076 | 629,172,686 | / | / |

注1：2025年3月13日，公司因募集配套资金新增发行A股有限售条件流通股626,174,076股，全部股份由上海国有资产经营有限公司以现金认购，自该等股份发行结束之日起60个月内不得转让；2025年5月8日，公司A股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期及预留授予部分第二个限售期届满，合计27,799,107股A股限制性股票解除限售上市流通；2025年8月，因部分激励对象存在解除劳动合同或者绩效考核未完全达标等情况，公司回购注销其已获授但尚未解除限售的A股限制性股票782,867股。

注2：激励对象所持有的A股限制性股票的限售期分别为自相应授予部分股票登记完成之日起24个月、36个月、48个月。

注3：2026年2月12日，公司A股限制性股票激励计划预留授予部分第三个限售期届满，合计2,916,898股A股限制性股票办理解除限售上市流通。

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

单位：元 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） | | | | | | |
| 国泰君安证券 2025 年公司债券(第一期) (品种一) | 2025 年 1 月 | 1.73% | 3,500,000,000 | 2025 年 1 月 | 3,500,000,000 | 2028 年 1 月 |
| 国泰君安证券 2025 年公司债券(第一期) (品种二) | 2025 年 1 月 | 1.81% | 3,500,000,000 | 2025 年 1 月 | 3,500,000,000 | 2030 年 1 月 |
| 国泰君安证券 2025 年次级债券(第一期) (品种一) | 2025 年 1 月 | 1.88% | 500,000,000 | 2025 年 1 月 | 500,000,000 | 2027 年 1 月 |
| 国泰君安证券 2025 年次级债券(第一期) (品种二) | 2025 年 1 月 | 1.93% | 1,500,000,000 | 2025 年 1 月 | 1,500,000,000 | 2028 年 1 月 |
| 国泰君安证券 2025 年次级债券(第二期) (品种一) | 2025 年 2 月 | 1.85% | 700,000,000 | 2025 年 2 月 | 700,000,000 | 2026 年 3 月 |
| 国泰君安证券 2025 年次级债券(第二期) (品种二) | 2025 年 2 月 | 1.96% | 1,600,000,000 | 2025 年 2 月 | 1,600,000,000 | 2028 年 2 月 |
| 国泰君安证券 2025 年公司债券(第二期) (品种一) | 2025 年 3 月 | 2.04% | 2,000,000,000 | 2025 年 3 月 | 2,000,000,000 | 2028 年 3 月 |
| 国泰君安证券 2025 年公司债券(第二期) (品种二) | 2025 年 3 月 | 2.10% | 1,000,000,000 | 2025 年 3 月 | 1,000,000,000 | 2030 年 3 月 |
| 国泰君安证券 2025 年短期公司债券(第一期) (品种一) | 2025 年 3 月 | 2.07% | 2,500,000,000 | 2025 年 3 月 | 2,500,000,000 | 2025 年 12 月 |
| 国泰君安证券 2025 年短期公司债券(第一期) (品种二) | 2025 年 3 月 | 2.08% | 3,500,000,000 | 2025 年 3 月 | 3,500,000,000 | 2026 年 3 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第一期) (品种一) | 2025 年 5 月 | 1.88% | 7,000,000,000 | 2025 年 5 月 | 7,000,000,000 | 2028 年 5 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第一期) (品种二) | 2025 年 5 月 | 1.95% | 1,200,000,000 | 2025 年 5 月 | 1,200,000,000 | 2030 年 5 月 |

| 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 |
|---------------------------------|------------|-----------|---------------|------------|---------------|-------------|
| 国泰海通证券 2025 年科技创新公司债券(第一期)(品种一) | 2025 年 5 月 | 1.70% | 6,600,000,000 | 2025 年 5 月 | 6,600,000,000 | 2028 年 5 月 |
| 国泰海通证券 2025 年科技创新公司债券(第一期)(品种二) | 2025 年 5 月 | 2.10% | 1,400,000,000 | 2025 年 5 月 | 1,400,000,000 | 2035 年 5 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第一期短期融资券 | 2025 年 6 月 | 1.63% | 3,000,000,000 | 2025 年 6 月 | 3,000,000,000 | 2025 年 10 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第二期短期融资券 | 2025 年 7 月 | 1.59% | 3,000,000,000 | 2025 年 7 月 | 3,000,000,000 | 2026 年 1 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第二期)(品种一) | 2025 年 7 月 | 1.73% | 2,000,000,000 | 2025 年 7 月 | 2,000,000,000 | 2027 年 6 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第二期)(品种二) | 2025 年 7 月 | 1.75% | 5,200,000,000 | 2025 年 7 月 | 5,200,000,000 | 2028 年 7 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第三期短期融资券 | 2025 年 7 月 | 1.63% | 3,000,000,000 | 2025 年 7 月 | 3,000,000,000 | 2026 年 6 月 |
| 国泰海通证券 2025 年科技创新债券(第一期) | 2025 年 7 月 | 1.72% | 1,900,000,000 | 2025 年 7 月 | 1,900,000,000 | 2030 年 7 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第四期短期融资券 | 2025 年 7 月 | 1.62% | 3,000,000,000 | 2025 年 7 月 | 3,000,000,000 | 2025 年 11 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第五期短期融资券 | 2025 年 8 月 | 1.66% | 3,000,000,000 | 2025 年 8 月 | 3,000,000,000 | 2026 年 5 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第三期)(品种一) | 2025 年 8 月 | 1.73% | 2,000,000,000 | 2025 年 8 月 | 2,000,000,000 | 2027 年 8 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第三期)(品种二) | 2025 年 8 月 | 1.77% | 2,500,000,000 | 2025 年 8 月 | 2,500,000,000 | 2028 年 8 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第四期)(品种一) | 2025 年 8 月 | 1.85% | 3,800,000,000 | 2025 年 8 月 | 3,800,000,000 | 2027 年 8 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第四期)(品种二) | 2025 年 8 月 | 1.90% | 2,500,000,000 | 2025 年 8 月 | 2,500,000,000 | 2028 年 8 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第六期短期融资券 | 2025 年 8 月 | 1.64% | 3,000,000,000 | 2025 年 8 月 | 3,000,000,000 | 2025 年 12 月 |

| 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 |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 国泰海通证券 2025 年度第七期短期融资券 | 2025 年 9 月 | 1.68% | 4,000,000,000 | 2025 年 9 月 | 4,000,000,000 | 2026 年 2 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第五期)(品种一) | 2025 年 9 月 | 1.75% | 4,400,000,000 | 2025 年 9 月 | 4,400,000,000 | 2026 年 11 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第五期)(品种二) | 2025 年 9 月 | 1.90% | 3,200,000,000 | 2025 年 9 月 | 3,200,000,000 | 2028 年 9 月 |
| 国泰海通证券 2025 年科技创新公司债券(第二期) | 2025 年 9 月 | 1.80% | 2,000,000,000 | 2025 年 9 月 | 2,000,000,000 | 2027 年 4 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第六期)(品种一) | 2025 年 9 月 | 1.83% | 4,700,000,000 | 2025 年 9 月 | 4,700,000,000 | 2026 年 11 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第六期)(品种二) | 2025 年 9 月 | 1.95% | 2,500,000,000 | 2025 年 9 月 | 2,500,000,000 | 2028 年 9 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第八期短期融资券 | 2025 年 9 月 | 1.72% | 4,000,000,000 | 2025 年 9 月 | 4,000,000,000 | 2026 年 3 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第七期)(品种一) | 2025 年 10 月 | 1.80% | 4,500,000,000 | 2025 年 10 月 | 4,500,000,000 | 2027 年 1 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第七期)(品种二) | 2025 年 10 月 | 2.02% | 5,500,000,000 | 2025 年 10 月 | 5,500,000,000 | 2028 年 10 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第八期)(品种一) | 2025 年 10 月 | 1.80% | 4,000,000,000 | 2025 年 10 月 | 4,000,000,000 | 2027 年 2 月 |
| 国泰海通证券 2025 年公司债券(第八期)(品种二) | 2025 年 10 月 | 1.97% | 3,000,000,000 | 2025 年 10 月 | 3,000,000,000 | 2028 年 10 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第九期短期融资券 | 2025 年 11 月 | 1.63% | 2,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2,000,000,000 | 2026 年 2 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十期短期融资券 | 2025 年 11 月 | 1.66% | 2,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2,000,000,000 | 2026 年 6 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十一期短期融资券 | 2025 年 11 月 | 1.67% | 3,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 3,000,000,000 | 2026 年 5 月 |
| 国泰海通证券 2025 年科技创新债券(第二期) | 2025 年 11 月 | 1.85% | 1,100,000,000 | 2025 年 11 月 | 1,100,000,000 | 2030 年 11 月 |

| 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 |
|---------------------------------|-------------|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 国泰海通证券 2025 年度第十二期短期融资券 | 2025 年 11 月 | 1.67% | 3,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 3,000,000,000 | 2026 年 4 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十三期短期融资券 | 2025 年 12 月 | 1.72% | 4,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 4,000,000,000 | 2026 年 11 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十四期短期融资券 | 2025 年 12 月 | 1.69% | 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2,000,000,000 | 2026 年 4 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十五期短期融资券 | 2025 年 12 月 | 1.74% | 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2,000,000,000 | 2026 年 10 月 |
| 国泰海通证券 2025 年科技创新公司债券(第三期)(品种一) | 2025 年 12 月 | 1.84% | 3,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 3,000,000,000 | 2027 年 12 月 |
| 国泰海通证券 2025 年科技创新公司债券(第三期)(品种二) | 2025 年 12 月 | 1.90% | 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2,000,000,000 | 2028 年 12 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十六期短期融资券 | 2025 年 12 月 | 1.72% | 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2,000,000,000 | 2026 年 8 月 |
| 国泰海通证券 2025 年度第十七期短期融资券 | 2025 年 12 月 | 1.68% | 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2,000,000,000 | 2026 年 6 月 |

注：国泰海通证券 2025 年公司债券（第一期）（品种一）、国泰海通证券 2025 年科技创新公司债券（第一期）（品种一）、国泰海通证券 2025 年公司债券（第二期）（品种二）的发行数量及获准上市交易数量含报告期内续发行部分。

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

（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“一、股本变动情况”之“1、股份变动情况表”和“2、股份变动情况说明”。

公司资产和负债结构的变动情况详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“六、报告期内主要经营情况”之“（三）资产、负债情况分析”。

（三）现存的内部职工股情况

适用 不适用

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) | 287,615 |
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户) | 305,817 |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户) | 不适用 |
| 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) | 不适用 |

注：公司股东总数包括 A 股普通股股东和 H 股登记股东。报告期末 A 股股东 287,342 户，H 股登记股东 273 户。年度报告披露日前上一月末的股东总数 A 股股东 305,548 户，H 股登记股东 269 户。

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（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 | |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注1} | +2,113,756,237 | 3,505,366,807 | 19.88 | 0 | 未知 | - | 境外法人 |
| 上海国有资产经营有限公司 ^{注2} | +626,174,076 | 2,527,137,824 | 14.34 | 626,174,076 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 上海国际集团有限公司 ^{注3} | 0 | 682,215,791 | 3.87 | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 深圳市投资控股有限公司 | 0 | 609,428,357 | 3.46 | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 上海国盛（集团）有限公司 ^{注4} | +534,743,216 | 534,743,216 | 3.03 | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | +160,024,495 | 420,571,811 | 2.39 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 上海海烟投资管理有限公司 | +393,752,466 | 393,752,466 | 2.23 | 0 | 无 | 0 | 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 | +244,973,005 | 310,645,816 | 1.76 | 0 | 无 | 0 | 其他 |

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 | |
| 光明食品（集团）有限公司 | +295,875,200 | 295,875,200 | 1.68 | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 香港中央结算有限公司 ^{注5} | +35,903,418 | 285,109,243 | 1.62 | 0 | 无 | 0 | 境外法人 |

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 |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | 3,505,366,807 | 境外上市外资股 | 3,505,366,807 |
| 上海国有资产经营有限公司 | 1,900,963,748 | 人民币普通股 | 1,900,963,748 |
| 上海国际集团有限公司 | 682,215,791 | 人民币普通股 | 682,215,791 |
| 深圳市投资控股有限公司 | 609,428,357 | 人民币普通股 | 609,428,357 |
| 上海国盛（集团）有限公司 | 534,743,216 | 人民币普通股 | 534,743,216 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 420,571,811 | 人民币普通股 | 420,571,811 |
| 上海海烟投资管理有限公司 | 393,752,466 | 人民币普通股 | 393,752,466 |
| 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 | 310,645,816 | 人民币普通股 | 310,645,816 |
| 光明食品（集团）有限公司 | 295,875,200 | 人民币普通股 | 295,875,200 |
| 香港中央结算有限公司 | 285,109,243 | 人民币普通股 | 285,109,243 |
| 前十名股东中回购专户情况说明 | 不适用 | | |
| 上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明 | 公司未知股东相关安排 | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司。香港中央结算（代理人）有限公司与香港中央结算有限公司均为香港联交所有限公司的全资附属公司，分别为公司 H 股投资者和沪股通投资者名义持有公司 H 股及 A 股。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。 | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | |

注 1：香港中央结算（代理人）有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 2：前十大股东列表中，上海国有资产经营有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国有资产经营有限公司另持有公司 152,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 3：前十大股东列表中，上海国际集团有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国际集团有限公司另持有公司 124,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 4：前十大股东列表中，上海国盛（集团）有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国盛（集团）有限公司另持有公司 158,382,968 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 5：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。

持股 5% 以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

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

适用 不适用

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 | 上海国有资产经营有限公司 | 626,174,076 | 2030/3/14 | - | 自发行结束之日起 60 个月内不得转让 |
| 2 | 李俊杰 | 203,894 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 3 | 刘义伟 | 107,515 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 4 | 李亚非 | 107,515 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 5 | 尚理慧 | 107,515 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 6 | 姚蓉勤 | 91,473 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 7 | 刘雪枫 | 91,473 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 8 | 朱东辰 | 71,676 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 9 | 倪霆 | 71,676 | 详见附注 | - | 详见附注 |
| 10 | 雷磊 | 71,676 | 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：上表中李俊杰、刘义伟、李亚非、尚理慧、姚蓉勤、刘雪枫、朱东辰、倪霆、雷磊所持有的有限售条件股份为公司因实施 A 股限制性股票激励计划向激励对象授予的股份，其数量为截至 2025 年 12 月 31 日的情况，可上市交易情况和限售条件等内容详见公司于 2020 年 8 月 13 日、2021 年 9 月 30 日、2022 年 11 月 30 日、2024 年 1 月 30 日、2025 年 4 月 30 日、2026 年 2 月 7 日发布的相关公告。

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

| | |
|--------------------------|---|
| 名称 | 上海国有资产经营有限公司 |
| 单位负责人或法定代表人 | 管蔚 |
| 成立日期 | 1999年9月24日 |
| 主要经营业务 | 主要开展实业投资、资本运作、资产收购等业务 |
| 报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况 | 中国太平洋保险(集团)股份有限公司(601601.SH、2601.HK),截至报告期末合计持有6.68%。上海农村商业银行股份有限公司(601825.SH),截至报告期末合计持有9.29%。 |
| 其他情况说明 | 无 |

2、自然人

适用 不适用

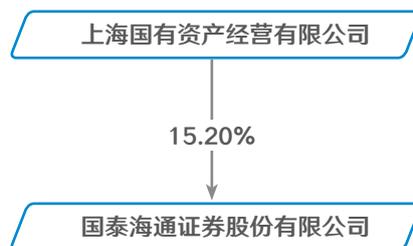
3、公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



(二) 实际控制人情况

1、法人

| | |
|--------------------------|---|
| 名称 | 上海国际集团有限公司 |
| 单位负责人或法定代表人 | 周杰 |
| 成立日期 | 2000年4月20日 |
| 主要经营业务 | 主要开展以金融为主，非金融为辅的投资、资本运作和资产管理等业务 |
| 报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况 | 上海浦东发展银行股份有限公司（600000.SH），截至报告期末合计持有 29.60% 股份。中国太平洋保险（集团）股份有限公司（601601.SH、2601.HK），截至报告期末合计持有 9.97%。上海农村商业银行股份有限公司（601825.SH），截至报告期末合计持有 9.99%。上海机电股份有限公司（600835.SH），截至报告期末合计持有 5.00%。 |
| 其他情况说明 | 无 |

2、自然人

适用 不适用

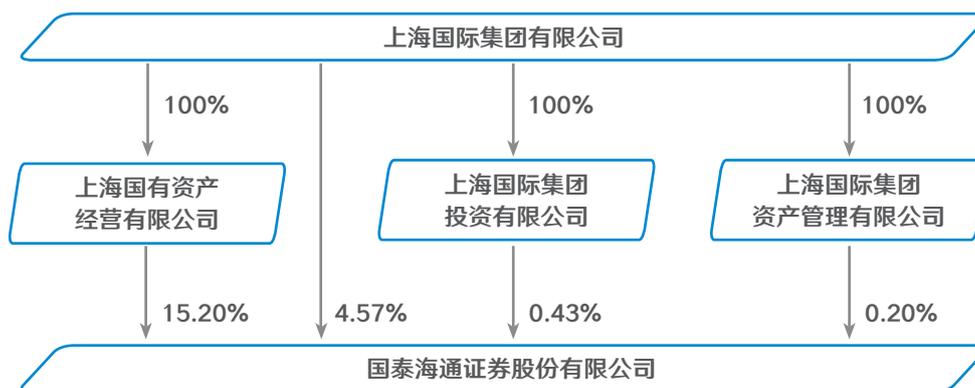
3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

适用 不适用

4、报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司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

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

自 2025 年 1 月 1 日至本报告披露之日，公司共实施一次 A 股股份回购。2025 年 4 月 9 日，公司第七届董事会第二次会议（临时会议）审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，本次回购已于 2025 年 7 月 9 日完成。

单位：元 币种：人民币

| | |
|---------------------------------|--|
| 回购股份方案名称 | 国泰海通证券股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的公告 |
| 回购股份方案披露时间 | 2025 年 4 月 10 日 |
| 拟回购股份数量及占总股本的比例 (%) | 按照本次回购金额下限人民币 10 亿元、回购价格上限 26.35 元 / 股测算，拟回购数量约为 3,795 万股，约占公司总股本的 0.22%；按照本次回购金额上限人民币 20 亿元、回购价格上限 26.35 元 / 股测算，拟回购数量约为 7,590 万股，约占公司总股本的 0.43%。 |
| 拟回购金额 | 不低于人民币 10 亿元（含），不超过人民币 20 亿元（含） |
| 拟回购期间 | 自公司董事会审议通过回购 A 股股份方案之日起不超过 3 个月 |
| 回购用途 | 维护公司价值及股东权益 |
| 已回购数量（股） | 2025 年 7 月 9 日，公司回购期限到期，实际回购公司 A 股股份 67,516,831 股，占公司总股本的 0.3830%。 |
| 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） | 不适用 |
| 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，根据本公司所知，下列人士于本公司的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 分部须向本公司及香港联交所披露或根据证券及期货条例第 336 条本公司须存置的登记册所记录的权益或淡仓，或直接或间接拥有本公司面值 5% 或以上任何类别股本：

| 主要股东 | 权益性质 | 类别 | 直接或间接持有的股份数量 ^{注1} / 所持股份性质 | 占股份有关类别的概约股权百分比 (%) | 占已发行总股本的概约股权百分比 (%) |
|----------------|------------|-----|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 上海国际集团有限公司 | 实益持有人 | A 股 | 682,215,791 / 好仓 | 4.83 | 3.87 |
| | 实益持有人 | H 股 | 124,000,000 / 好仓 | 3.54 | 0.70 |
| | 受控制法团持有的权益 | A 股 | 2,638,283,742 / 好仓 ^{注2} | 18.68 | 14.97 |
| | 受控制法团持有的权益 | H 股 | 152,000,000 / 好仓 ^{注3} | 4.34 | 0.86 |
| 上海国有资产经营有限公司 | 实益持有人 | A 股 | 2,527,137,824 / 好仓 | 17.89 | 14.34 |
| | 实益持有人 | H 股 | 152,000,000 / 好仓 | 4.34 | 0.86 |
| 新华资产管理(香港)有限公司 | 实益持有人 | H 股 | 462,501,200 / 好仓 | 13.19 | 2.62 |
| 新华资产管理股份有限公司 | 实益持有人 | H 股 | 93,822,120 / 好仓 | 2.68 | 0.53 |
| | 受控制法团持有的权益 | H 股 | 462,501,200 / 好仓 ^{注4} | 13.19 | 2.62 |
| 新华人寿保险股份有限公司 | 受控制法团持有的权益 | H 股 | 556,323,320 / 好仓 ^{注4} | 15.87 | 3.16 |
| 上海电气控股集团有限公司 | 实益持有人 | H 股 | 187,650,688 / 好仓 | 5.35 | 1.06 |
| | 受控制法团持有的权益 | H 股 | 2,943,016 / 好仓 ^{注5} | 0.08 | 0.02 |
| 易方达基金管理有限公司 | 投资经理 | H 股 | 251,501,749 / 好仓 | 7.17 | 1.43 |

注 1：根据《证券及期货条例》第 336 条，倘若若干条件达成，则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。

注 2：截至 2025 年 12 月 31 日，国资公司、上海国际集团资产管理有限公司及上海国际集团投资有限公司分别持有本公司 2,527,137,824 股、35,663,657 股及 75,482,261 股 A 股权益。国资公司、上海国际集团资产管理有限公司及上海国际集团投资有限公司是国际集团的全资子公司。因此，根据《证券及期货条例》，国际集团被视为于国资公司、上海国际集团资产管理有限公司及上海国际集团投资有限公司持有的 2,638,283,742 股 A 股权益中拥有权益。

注 3：国资公司为国际集团的全资子公司。因此，根据《证券及期货条例》，国际集团被视为在国资公司持有的 152,000,000 股 H 股中拥有权益。

注 4：新华资产管理股份有限公司持有新华资产管理(香港)有限公司 60% 权益，而新华人寿保险股份有限公司拥有新华资产管理股份有限公司 99.4% 权益。因此，根据《证券及期货条例》，新华人寿保险股份有限公司及新华资产管理股份有限公司被视为于新华资产管理(香港)有限公司持有的 462,501,200 股 H 股中拥有权益，及新华人寿保险股份有限公司被视为于新华资产管理股份有限公司持有的 93,822,120 股 H 股中拥有权益。

注 5：上海电气集团香港有限公司为上海电气控股集团有限公司的全资子公司。因此，根据《证券及期货条例》，上海电气控股集团有限公司被视为在上海电气集团香港有限公司持有的 2,943,016 股 H 股中拥有权益。

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、董事及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

因公司实施 A 股限制性股票激励计划授予本公司部分董事限制性股票，截至 2025 年 12 月末，该类董事所持本公司股份的情况如下：

| 姓名 | 职务 | 权益性质 | 类别 | 直接或间接持有的股份数量/所持股份性质 | 占股份有关类别的概约股权百分比 (%) | 占已发行总股本的概约股权百分比 (%) |
|-----|----------------------|-------|-----|---------------------|---------------------|---------------------|
| 李俊杰 | 执行董事、总裁 | 实益持有人 | A 股 | 599,686 / 好仓 | 0.0042 | 0.0034 |
| 聂小刚 | 执行董事、副总裁、首席风险官、董事会秘书 | 实益持有人 | A 股 | 315,000 / 好仓 | 0.0022 | 0.0018 |

除上述披露者外，本公司并不知悉本公司董事及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、出售或赎回本公司及附属公司的上市证券

1、回购注销部分 A 股限制性股票

详见本报告“第四节 公司治理、环境与社会”之“十一、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”。

2、公司回购 A 股股份

详见本节“八、股份回购在报告期的具体实施情况”。

3、国泰君安国际回购股份

根据国泰君安国际股东大会回购股份的一般授权，截至 2025 年 12 月 31 日止年度，国泰君安国际于香港联交所回购 20,055,000 股股份，资金总额 21,988,689 港元（含交易费用）。国泰君安国际回购股份的每月报告如下：

| 月份 | 回购数量 (股) | 最高成交价 (港元/股) | 最低成交价 (港元/股) | 资金总额 (港元，含交易费用) |
|------------|-------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 2025 年 1 月 | 500,000 | 1.06 | 1.04 | 543,823 |
| 2025 年 3 月 | 1,000,000 | 1.11 | 1.05 | 1,079,749 |
| 2025 年 4 月 | 4,500,000 | 1.08 | 0.86 | 4,403,012 |
| 2025 年 5 月 | 8,640,000 | 1.16 | 1.02 | 9,519,281 |
| 2025 年 6 月 | 5,415,000 | 1.22 | 1.11 | 6,442,824 |
| 合计 | 20,055,000 | - | - | 21,988,689 |

年内，合计 23,009,000 股股份（包括于 2024 年 12 月 31 日已购回但尚未被注销的 2,954,000 股）悉数被注销。

4、永续次级债券赎回选择权执行情况

详见“第七节 债券相关情况”之“一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具”之“（一）公司债券（含企业债券）”之“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”。

除本报告披露外，本公司或任何子公司无购回、出售或赎回本公司及附属公司的上市证券（包括出售库存股份）。截至报告期末，本公司持有 A 股库存股 115,303,000 股，拟用于维护公司价值及股东权益。

十二、公众持股量

于本报告披露日，根据已公开资料以及就董事所知悉，公司的公众持股量符合《香港上市规则》对最低公众持股比例的要求。自 2026 年 1 月 1 日起，公司在香港联交所上市并由公众持有的 H 股占公司已发行股份总数（不包括库存股份）的至少 5%。

十三、股票挂钩协议

不适用。

十四、优先认股权安排

根据中国法律的规定，本公司股东并无优先认股权。

十五、优先股相关情况

适用 不适用

07 | 第七节

债券相关情况



企业理念 CORPORATE PHILOSOPHIES

- 人才理念 Talent Philosophy
尊重互信、开放包容、赋能成长、共创共享
We build respect and trust, embrace openness and inclusion, enable growth and success.





一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

（一）公司债券

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易场所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|-------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|-------------------|-----------|------|--------|-----------------|-----------|-----------------------|-------|----------|--------------------------|----------------|
| 海通证券面向合格投资者公开发行2017年公司债券（第二期） | 17海通03 | 143301 | 2017/9/19 | 2017/9/22 | - | 2027/9/22 | 55 | 4.99 | 每年付息一次，到期一次还本付息 | 上交所固定收益平台 | 中信证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券公开发行2021年公司债券（第一期）（品种二） | 21国君G2 | 175988 | 2021/4/13 | 2021/4/15 | - | 2026/4/15 | 20 | 3.75 | 每年付息一次，到期一次还本付息 | 上交所固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券公开发行2021年公司债券（第二期）（品种二） | 21国君G4 | 188128 | 2021/5/19 | 2021/5/21 | - | 2026/5/21 | 50 | 3.67 | 每年付息一次，到期一次还本付息 | 上交所固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券公开发行2021年公司债券（第四期）（品种二） | 21国君G8 | 188432 | 2021/7/19 | 2021/7/21 | - | 2026/7/21 | 61 | 3.48 | 每年付息一次，到期一次还本付息 | 上交所固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券公开发行2021年公司债券（第五期）（品种二） | 21国君10 | 188497 | 2021/8/2 | 2021/8/4 | - | 2026/8/4 | 42 | 3.35 | 每年付息一次，到期一次还本付息 | 上交所固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券公开发行2021年公司债券（第六期） | 21国君11 | 188557 | 2021/8/10 | 2021/8/12 | - | 2031/8/12 | 30 | 3.77 | 每年付息一次，到期一次还本付息 | 上交所固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易场所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--------------------------------------|--------|--------|------------|------------|-------------------|------------|------|--------|-----------------|---------|----------------------------|--------|----------|--------------------------|----------------|
| 海通证券2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二) | 21海通09 | 188664 | 2021/8/26 | 2021/8/30 | - | 2026/8/30 | 20 | 3.43 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 中信证券, 中信建投证券, 申万宏源证券, 国信证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2021年公开发行公司债券(第七期)(品种二) | 21国君13 | 188737 | 2021/9/9 | 2021/9/13 | - | 2031/9/13 | 34 | 3.80 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2021/10/12 | 2021/10/14 | - | 2031/10/14 | 34 | 3.99 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2022/3/14 | 2022/3/16 | - | 2032/3/16 | 14 | 3.74 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2022/4/20 | 2022/4/22 | - | 2032/4/22 | 25 | 3.70 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2022/5/23 | 2022/5/25 | - | 2032/5/25 | 24 | 3.58 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2022/7/14 | 2022/7/16 | - | 2027/7/16 | 25 | 3.27 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期) | 22国君Y1 | 137521 | 2022/7/11 | 2022/7/13 | - | - | 50 | 3.59 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、中信建投 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2022/9/20 | 2022/9/22 | - | 2027/9/22 | 30 | 2.90 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二) | 23海通08 | 115273 | 2023/4/20 | 2023/4/24 | - | 2026/4/24 | 40 | 3.05 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 中信证券, 申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|--------|--------|-----------|-----------|-------------------|-----------|------|--------|-----------------|-----|-----------------------|--------|----------|--------------------------|----------------|
| 国泰君安证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二) | 23国君G6 | 115345 | 2023/5/9 | 2023/5/11 | - | 2026/4/29 | 34 | 2.92 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一) | 23海通09 | 115362 | 2023/5/16 | 2023/5/18 | - | 2026/5/18 | 36 | 2.94 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券、申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二) | 23海通10 | 115363 | 2023/5/16 | 2023/5/18 | - | 2028/5/18 | 14 | 3.10 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券、申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2023年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第一期) | 23国君Y1 | 115483 | 2023/6/8 | 2023/6/12 | - | - | 50 | 3.53 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 申万宏源证券、中信建投 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一) | 23海通11 | 115487 | 2023/6/13 | 2023/6/15 | - | 2026/6/15 | 30 | 2.73 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券、申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二) | 23海通12 | 115488 | 2023/6/13 | 2023/6/15 | - | 2028/6/15 | 20 | 3.07 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券、申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一) | 23海通13 | 115618 | 2023/7/21 | 2023/7/25 | - | 2026/7/25 | 20 | 2.72 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券、申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二) | 23海通14 | 115619 | 2023/7/21 | 2023/7/25 | - | 2028/7/25 | 27 | 3.05 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券、申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二) | 23国君G8 | 115804 | 2023/8/14 | 2023/8/16 | - | 2026/8/16 | 20 | 2.70 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|--------|--------|------------|------------|-------------------|------------|------|--------|-----------------|---------------|-----------------------|-------|----------|--------------------------|----------------|
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第八期) | 23海通15 | 115828 | 2023/8/16 | 2023/8/18 | - | 2026/8/18 | 32 | 2.67 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 中信证券,申万宏源证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二) | 23国君10 | 240007 | 2023/9/19 | 2023/9/21 | - | 2026/9/21 | 35 | 2.89 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二) | 23国君12 | 240096 | 2023/10/17 | 2023/10/19 | - | 2028/10/19 | 25 | 3.12 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种三) | 23国君15 | 240261 | 2023/11/14 | 2023/11/16 | - | 2028/11/16 | 17 | 3.08 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第九期) | 23海通16 | 240306 | 2023/11/22 | 2023/11/24 | - | 2026/11/24 | 18 | 2.95 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 中信证券,广发证券,国信证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 24海通01 | 240454 | 2024/2/20 | 2024/2/22 | - | 2027/2/22 | 10 | 2.58 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 中信证券,广发证券,华泰联合证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 24海通02 | 240587 | 2024/2/20 | 2024/2/22 | - | 2029/2/22 | 50 | 2.75 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 中信证券,广发证券,华泰联合证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一) | 24海通03 | 240643 | 2024/3/1 | 2024/3/5 | - | 2027/3/5 | 17 | 2.50 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 中信证券,广发证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 24海通04 | 240644 | 2024/3/1 | 2024/3/5 | - | 2029/3/5 | 33 | 2.70 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 固定收益平台 | 中信证券,广发证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|--------|--------|------------|------------|-------------------|------------|------|--------|-----------------|-----|-----------------------|-------|----------|--------------------------|----------------|
| 海通证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一) | 24海通05 | 240748 | 2024/3/18 | 2024/3/20 | - | 2027/3/20 | 41 | 2.55 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券,光大证券,国信证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 海通证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二) | 24海通06 | 240749 | 2024/3/18 | 2024/3/20 | - | 2029/3/20 | 30 | 2.69 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 中信证券,光大证券,国信证券 | 中信证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期) | 24国君G1 | 240998 | 2024/5/16 | 2024/5/20 | - | 2027/5/20 | 50 | 2.30 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期) | 24国君C1 | 241094 | 2024/6/6 | 2024/6/11 | - | 2027/8/11 | 30 | 2.28 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期) | 24国君G2 | 241260 | 2024/7/9 | 2024/7/11 | - | 2026/8/11 | 20 | 2.07 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二) | 24国君C3 | 241804 | 2024/10/21 | 2024/10/23 | - | 2026/10/23 | 20 | 2.24 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、国信证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第三期)(品种一) | 24国君C4 | 242017 | 2024/12/3 | 2024/12/5 | - | 2026/12/5 | 30 | 2.05 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二) | 24国君C5 | 242018 | 2024/12/3 | 2024/12/5 | - | 2027/12/5 | 30 | 2.10 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 25国君G1 | 242241 | 2025/1/6 | 2025/1/8 | - | 2028/1/8 | 35 | 1.73 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 25国君G2 | 242238 | 2025/1/6 | 2025/1/8 | - | 2030/1/8 | 35 | 1.81 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易场所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|---------|--------|-----------|-----------|-------------------|-----------|------|--------|-----------------|--------|----------------------------|-------|----------|--------------------------|----------------|
| 国泰君安证券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 | 2025/1/14 | 2025/1/16 | - | 2027/1/16 | 5 | 1.88 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2025/1/14 | 2025/1/16 | - | 2028/1/16 | 15 | 1.93 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二) | 25国君C4 | 242385 | 2025/2/13 | 2025/2/17 | - | 2028/2/17 | 16 | 1.96 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2025/3/3 | 2025/3/5 | - | 2028/3/5 | 20 | 2.04 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰君安证券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 | 2025/3/3 | 2025/3/5 | - | 2030/3/5 | 10 | 2.10 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券、中信建投 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 25GHT01 | 242969 | 2025/5/7 | 2025/5/9 | - | 2028/5/9 | 70 | 1.88 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 25GHT02 | 242970 | 2025/5/7 | 2025/5/9 | - | 2030/5/9 | 60 | 1.95 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券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) | 25GHTK1 | 242913 | 2025/5/9 | 2025/5/13 | - | 2028/5/13 | 66 | 1.70 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券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) | 25GHTK2 | 242981 | 2025/5/9 | 2025/5/13 | - | 2035/5/13 | 14 | 2.10 | 每年付息一次,到期一次还本付息 | 上交所固收台 | 国投证券、申万宏源证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易场所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|---------|--------|-----------|-----------|-------------------|------------|------|--------|------------------|------|----------------------------|--------|----------|--------------------------|----------------|
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一) | 25GHT03 | 243290 | 2025/7/10 | 2025/7/14 | - | 2027/6/14 | 20 | 1.73 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二) | 25GHT04 | 243291 | 2025/7/10 | 2025/7/14 | - | 2028/7/14 | 112 | 1.75 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种一) | 25GHT05 | 243533 | 2025/8/6 | 2025/8/8 | - | 2027/8/8 | 20 | 1.73 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种二) | 25GHT06 | 243534 | 2025/8/6 | 2025/8/8 | - | 2028/8/8 | 25 | 1.77 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种一) | 25GHT07 | 243544 | 2025/8/19 | 2025/8/21 | - | 2027/8/21 | 38 | 1.85 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二) | 25GHT08 | 243545 | 2025/8/19 | 2025/8/21 | - | 2028/8/21 | 25 | 1.90 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种一) | 25GHT09 | 243740 | 2025/9/9 | 2025/9/11 | - | 2026/11/11 | 44 | 1.75 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种二) | 25GHT10 | 243741 | 2025/9/9 | 2025/9/11 | - | 2028/9/11 | 32 | 1.90 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第二期) | 25GHTK3 | 243468 | 2025/9/15 | 2025/9/17 | - | 2027/4/17 | 20 | 1.80 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 | 申万宏源证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易场所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|---------|--------|------------|------------|-------------------|------------|------|--------|------------------|---------|-----------------------|--------|----------|--------------------------|----------------|
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期) (品种一) | 25GHT11 | 243847 | 2025/9/18 | 2025/9/22 | - | 2026/11/22 | 47 | 1.83 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第六期) (品种二) | 25GHT12 | 243848 | 2025/9/18 | 2025/9/22 | - | 2028/9/22 | 25 | 1.95 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、招商证券、国开证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期) (品种一) | 25GHT13 | 243920 | 2025/10/13 | 2025/10/15 | - | 2027/11/15 | 45 | 1.80 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第七期) (品种二) | 25GHT14 | 243921 | 2025/10/13 | 2025/10/15 | - | 2028/10/15 | 55 | 2.02 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期) (品种一) | 25GHT15 | 244032 | 2025/10/21 | 2025/10/23 | - | 2027/2/23 | 40 | 1.80 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第八期) (品种二) | 25GHT16 | 244033 | 2025/10/21 | 2025/10/23 | - | 2028/10/23 | 30 | 1.97 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 国投证券、申万宏源证券、广发证券、招商证券 | 国投证券 | 面向专业投资者 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第三期) (品种一) | 25GHTK4 | 244415 | 2025/12/11 | 2025/12/15 | - | 2027/12/15 | 30 | 1.84 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、招商证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第三期) (品种二) | 25GHTK5 | 244416 | 2025/12/11 | 2025/12/15 | - | 2028/12/15 | 20 | 1.90 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、招商证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一) | 26GHT01 | 244573 | 2026/1/19 | 2026/1/21 | - | 2029/1/21 | 56 | 1.85 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、招商证券、国投证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 2026年4月30日后的最近回售日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) | 还本付息方式 | 交易场所 | 主承销商 | 受托管理人 | 投资者适当性安排 | 交易机制 | 是否存在终止上市或挂牌的风险 |
|--|---------|--------|-----------|-----------|-------------------|-----------|------|--------|------------------|---------|--------------------|--------|----------|--------------------------|----------------|
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二) | 26GHT02 | 244574 | 2026/1/19 | 2026/1/21 | - | 2031/1/21 | 44 | 2.00 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、招商证券、国投证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一) | 26GHT03 | 244608 | 2026/1/22 | 2026/1/26 | - | 2029/1/26 | 74 | 1.85 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、国投证券、中信建投证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二) | 26GHT04 | 244609 | 2026/1/22 | 2026/1/26 | - | 2031/1/26 | 26 | 1.98 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、国投证券、中信建投证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期) | 26GHTS1 | 244665 | 2026/2/2 | 2026/2/4 | - | 2027/2/4 | 100 | 1.70 | 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、国开证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种一) | 26GHT05 | 244687 | 2026/2/5 | 2026/2/9 | - | 2028/2/9 | 46 | 1.79 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、国开证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |
| 国泰海通证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种二) | 26GHT06 | 244688 | 2026/2/5 | 2026/2/9 | - | 2029/2/9 | 51 | 1.85 | 每年付息一次, 到期一次还本付息 | 上交所 固收台 | 申万宏源证券、国开证券 | 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、竞买成交和协商成交 | 否 |

注: 25GHT01 于 2025 年 5 月 9 日完成发行, 于 2025 年 10 月 20 日完成续发行, 发行规模分别为 40 亿元、30 亿元; 25GHT02 于 2025 年 5 月 9 日完成发行, 于 2026 年 1 月 15 日完成续发行, 发行规模分别为 12 亿元、48 亿元; 25GHTK1 于 2025 年 5 月 13 日完成发行, 于 2025 年 11 月 10 日完成续发行, 于 2025 年 11 月 24 日完成第二次续发行, 发行规模分别为 6 亿元、40 亿元、20 亿元; 25GHT04 于 2025 年 7 月 14 日完成发行, 于 2025 年 11 月 5 日完成续发行, 于 2026 年 1 月 12 日完成第二次续发行, 发行规模分别为 20 亿元、32 亿元、60 亿元。续发行债券与存量债券合并上市交易、合并托管。

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

| 债券名称 | 付息兑付情况的说明 |
|--|-----------|
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券非公开发行 2020 年永续次级债券（第一期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种二） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一） | 已足额按时付息 |

| 债券名称 | 付息兑付情况的说明 |
|--|-----------|
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券公开发行 2021 年公司债券（第二期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第四期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券公开发行 2021 年公司债券（第六期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第八期） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券公开发行 2021 年公司债券（第七期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第六期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二） | 已足额按时付息 |

| 债券名称 | 付息兑付情况的说明 |
|--|-----------|
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 海通证券 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种三） | 已足额按时付息 |
| 海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第九期） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种一） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种二） | 已足额按时付息 |
| 国泰君安证券 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期） | 已足额按时兑付 |
| 国泰君安证券 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种一） | 已足额按时兑付 |

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

“20 国君 Y1”设发行人赎回权，于债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息赎回债券；及满足特定条件时发行人赎回选择权和递延支付利息权。2025 年 3 月 11 日为上述债券的第 5 个年度付息日，即第 1 个重定价周期末，公司行使上述债券的赎回权并已全额兑付。

“22 国君 Y1”和“23 国君 Y1”设发行人续期选择权，即在本期债券每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券延长 1 个重定价周期，或全额兑付本期债券；及满足特定条件时发行人赎回选择权和递延支付利息权。

截至本报告披露日，“22 国君 Y1”和“23 国君 Y1”未到行权日，未触发续期选择权和利率跳升等发行人选择权的情况。公司因减少注册资本、向普通股股东分红，发生强制付息事件，因此未执行递延支付利息权，公司已发行的永续次级债券均按时、足额支付债券当期利息。

2025 年 5 月 29 日，公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于回购注销部分 A 股限制性股票的议案》，公司回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的 A 股限制性股票，合计 782,867 股，并于当日披露《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》，将以上事项通知债权人。

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 (如适用) | 联系人 | 联系电话 |
|------------|------------------------------|------------------|-------------|---------------|
| 国投证券股份有限公司 | 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦新楼 37 层 | - | 王恺麟 | 0755-81682808 |
| 中信证券股份有限公司 | 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层 | - | 祁继华、 康雅然 | 010-60833960 |
| 申万宏源证券有限公司 | 上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 31 层 | - | 刘秋燕、 丁天硕 | 021-33389888 |
| 广发证券股份有限公司 | 上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 39 楼 | - | 陆奕呈 | 021-38003800 |
| 招商证券股份有限公司 | 北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 17 层 | - | 祝融 | 010-60840930 |

| 中介机构名称 | 办公地址 | 签字会计师姓名 (如适用) | 联系人 | 联系电话 |
|-------------------------|--------------------------------|------------------|---------|------------------------------|
| 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 | - | 翟曼 | 010-88300839 |
| 中信建投证券股份有限公司 | 北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 9 层 | - | 陈子彦 | 010-56052265 |
| 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 | - | 刘婷婷 | 021-63229686 |
| 北京市海问律师事务所 | 上海市静安区南京西路 1515 号嘉里中心一座 2605 室 | - | 牟坚、肖骏妍 | 021-60435123 |
| 北京市嘉源律师事务所 | 北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408 室 | - | 刘静 | 010-66413377 |
| 毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙) | 北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层 | 邹俊、王国蓓、虞京京、汪霞 | 王国蓓、虞京京 | 021-22122428 021-22122276 |

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

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 | 变化情况 | 是否发生变更 | 变更前情况 | 变更原因 | 变更是否已取得有权机构批准 | 截止报告期末情况 | 变更对债券投资者权益的影响 |
|---|--|------|--------|-------|------|---------------|----------|---------------|
| 公司存续的公司债券均为无担保债券。公司偿债保障措施均根据募集说明书的约定履行，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。 | 公司严格履行偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和 / 或本金，及时披露债券相关信息，保障投资者的合法权益，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。 | 不适用 | 否 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |

(二) 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或者整改

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

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 |
|--------|----------|-----------|-------------|----------|------------|----------------|
| 242241 | 25 国君 G1 | 否 | 不适用 | 35 | 0 | 0 |
| 242238 | 25 国君 G2 | 否 | 不适用 | 35 | 0 | 0 |
| 242313 | 25 国君 C1 | 否 | 不适用 | 5 | 0 | 0 |
| 242314 | 25 国君 C2 | 否 | 不适用 | 15 | 0 | 0 |
| 242384 | 25 国君 C3 | 否 | 不适用 | 7 | 0 | 0 |
| 242385 | 25 国君 C4 | 否 | 不适用 | 16 | 0 | 0 |
| 242514 | 25 国君 G3 | 否 | 不适用 | 20 | 0 | 0 |
| 242515 | 25 国君 G4 | 否 | 不适用 | 10 | 0 | 0 |
| 242581 | 25 国君 S1 | 是 | 短期公司债券 | 25 | 0 | 0 |
| 242582 | 25 国君 S2 | 是 | 短期公司债券 | 35 | 0 | 0 |
| 242969 | 25GTHT01 | 否 | 不适用 | 70.2298 | 0 | 0 |
| 242970 | 25GTHT02 | 否 | 不适用 | 12 | 0 | 0 |
| 242913 | 25GTHTK1 | 是 | 科技创新公司债券 | 66.3766 | 0 | 0 |
| 242981 | 25GTHTK2 | 是 | 科技创新公司债券 | 14 | 0 | 0 |
| 243290 | 25GTHT03 | 否 | 不适用 | 20 | 0 | 0 |
| 243291 | 25GTHT04 | 否 | 不适用 | 52.12384 | 0 | 0 |
| 243533 | 25GTHT05 | 否 | 不适用 | 20 | 0 | 0 |
| 243534 | 25GTHT06 | 否 | 不适用 | 25 | 0 | 0 |
| 243544 | 25GTHT07 | 否 | 不适用 | 38 | 0 | 0 |
| 243545 | 25GTHT08 | 否 | 不适用 | 25 | 0 | 0 |
| 243740 | 25GTHT09 | 否 | 不适用 | 44 | 0 | 0 |
| 243741 | 25GTHT10 | 否 | 不适用 | 32 | 0 | 0 |
| 243468 | 25GTHTK3 | 是 | 科技创新公司债券 | 20 | 0 | 0 |
| 243847 | 25GTHT11 | 否 | 不适用 | 47 | 0 | 0 |
| 243848 | 25GTHT12 | 否 | 不适用 | 25 | 0 | 0 |
| 243920 | 25GTHT13 | 否 | 不适用 | 45 | 0 | 0 |
| 243921 | 25GTHT14 | 否 | 不适用 | 55 | 0 | 0 |
| 244032 | 25GTHT15 | 否 | 不适用 | 40 | 0 | 0 |
| 244033 | 25GTHT16 | 否 | 不适用 | 30 | 0 | 0 |

| 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 |
|--------|----------|-----------|-------------|--------|------------|----------------|
| 244415 | 25GTHTK4 | 是 | 科技创新公司债券 | 30 | 0 | 0 |
| 244416 | 25GTHTK5 | 是 | 科技创新公司债券 | 20 | 0 | 0 |

注：25GTHT01、25GTHTK1、25GTHT04 募集资金总额含续发行部分，以下均同。

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

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 | 偿还还有息债务（不含公司债券）金额 | 偿还公司债券金额 | 补充流动资金金额 | 固定资产投资涉及金额 | 股权投资、债权投资或资产收购涉及金额 | 其他用途金额 |
|--------|----------|----------------|-------------------|----------|----------|------------|--------------------|--------|
| 242241 | 25 国君 G1 | 35 | - | 35 | - | - | - | - |
| 242238 | 25 国君 G2 | 35 | 30 | 5 | - | - | - | - |
| 242313 | 25 国君 C1 | 5 | - | 5 | - | - | - | - |
| 242314 | 25 国君 C2 | 15 | - | 15 | - | - | - | - |
| 242384 | 25 国君 C3 | 7 | - | - | 7 | - | - | - |
| 242385 | 25 国君 C4 | 16 | - | - | 16 | - | - | - |
| 242514 | 25 国君 G3 | 20 | - | 20 | - | - | - | - |
| 242515 | 25 国君 G4 | 10 | 10 | - | - | - | - | - |
| 242581 | 25 国君 S1 | 25 | - | - | 25 | - | - | - |
| 242582 | 25 国君 S2 | 35 | - | - | 35 | - | - | - |
| 242969 | 25GTHT01 | 70.2298 | - | 40 | 30.2298 | - | - | - |
| 242970 | 25GTHT02 | 12 | - | 12 | - | - | - | - |
| 242913 | 25GTHTK1 | 66.3766 | - | - | 18.1766 | - | 48.20 | - |
| 242981 | 25GTHTK2 | 14 | - | - | 4.20 | - | 9.80 | - |
| 243290 | 25GTHT03 | 20 | - | 20 | - | - | - | - |
| 243291 | 25GTHT04 | 52.12384 | - | 37 | 15.12384 | - | - | - |
| 243533 | 25GTHT05 | 20 | - | 20 | - | - | - | - |
| 243534 | 25GTHT06 | 25 | - | 25 | - | - | - | - |
| 243544 | 25GTHT07 | 38 | - | 38 | - | - | - | - |
| 243545 | 25GTHT08 | 25 | - | 25 | - | - | - | - |
| 243740 | 25GTHT09 | 44 | - | 44 | - | - | - | - |
| 243741 | 25GTHT10 | 32 | - | 32 | - | - | - | - |

| 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)金额 | 偿还公司债券金额 | 补充流动资金金额 | 固定资产投资涉及金额 | 股权投资、债权投资或资产收购涉及金额 | 其他用途金额 |
|--------|----------|----------------|------------------|----------|----------|------------|--------------------|--------|
| 243468 | 25GTHTK3 | 20 | - | - | 6 | - | 14 | - |
| 243847 | 25GTHT11 | 47 | 5 | 42 | - | - | - | - |
| 243848 | 25GTHT12 | 25 | 25 | - | - | - | - | - |
| 243920 | 25GTHT13 | 45 | - | 45 | - | - | - | - |
| 243921 | 25GTHT14 | 55 | - | 22 | 33 | - | - | - |
| 244032 | 25GTHT15 | 40 | 16 | 24 | - | - | - | - |
| 244033 | 25GTHT16 | 30 | 14 | - | 16 | - | - | - |
| 244415 | 25GTHTK4 | 30 | - | - | 9 | - | 21 | - |
| 244416 | 25GTHTK5 | 20 | - | - | 6 | - | 14 | - |

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

| 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 |
|--------|----------|----------------------------------|-------------------------|
| 242241 | 25国君G1 | 偿还公司债券(21国君12、21国君14)35亿元 | - |
| 242238 | 25国君G2 | 偿还公司债券(21国君14)5亿元 | 偿还有息债务(24国泰君安CP004)30亿元 |
| 242313 | 25国君C1 | 偿还公司债券(21国君14)5亿元 | - |
| 242314 | 25国君C2 | 偿还公司债券(21国君14)15亿元 | - |
| 242514 | 25国君G3 | 偿还公司债券(21国君C3)20亿元 | - |
| 242515 | 25国君G4 | - | 偿还有息债务(24国泰君安CP006)10亿元 |
| 242969 | 25GTHT01 | 偿还公司债券(23国君G1、20国君Y1)40亿元 | - |
| 242970 | 25GTHT02 | 偿还公司债券(20国君Y1)12亿元 | - |
| 243290 | 25GTHT03 | 偿还公司债券(22国君G3)20亿元 | - |
| 243291 | 25GTHT04 | 偿还公司债券(22国君G3、23海通07)37亿元 | - |
| 243533 | 25GTHT05 | 偿还公司债券(22国君G5)20亿元 | - |
| 243534 | 25GTHT06 | 偿还公司债券(22国君G5、22国君G7)25亿元 | - |
| 243544 | 25GTHT07 | 偿还公司债券(22海通04、24国君S1)38亿元 | - |
| 243545 | 25GTHT08 | 偿还公司债券(24国君S1)25亿元 | - |
| 243740 | 25GTHT09 | 偿还公司债券(22国君G7、22海通04、24国君S1)44亿元 | - |
| 243741 | 25GTHT10 | 偿还公司债券(24国君S1、23国君G7)32亿元 | - |
| 243847 | 25GTHT11 | 偿还公司债券(22海通05)42亿元 | 偿还有息债务(24国泰君安CP009)5亿元 |
| 243848 | 25GTHT12 | - | 偿还有息债务(24国泰君安CP009)25亿元 |

| 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 |
|--------|----------|--------------------------------|----------------------------|
| 243920 | 25GTHT13 | 偿还公司债券（22 国君 G9、22 海通 06）45 亿元 | - |
| 243921 | 25GTHT14 | 偿还公司债券（22 海通 06）22 亿元 | - |
| 244032 | 25GTHT15 | 偿还公司债券（23 国君 11、23 国君 G9）24 亿元 | 偿还有息债务（25 国泰海通 CP001）16 亿元 |
| 244033 | 25GTHT16 | - | 偿还有息债务（25 国泰海通 CP001）14 亿元 |

(3) 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

| 债券代码 | 债券简称 | 补充流动资金的具体情况 |
|--------|----------|----------------------|
| 242384 | 25 国君 C3 | 补充公司流动资金 7 亿元 |
| 242385 | 25 国君 C4 | 补充公司流动资金 16 亿元 |
| 242581 | 25 国君 S1 | 补充公司流动资金 25 亿元 |
| 242582 | 25 国君 S2 | 补充公司流动资金 35 亿元 |
| 242969 | 25GTHT01 | 补充公司流动资金 30.2298 亿元 |
| 242913 | 25GTHTK1 | 补充公司流动资金 18.1766 亿元 |
| 242981 | 25GTHTK2 | 补充公司流动资金 4.2 亿元 |
| 243291 | 25GTHT04 | 补充公司流动资金 15.12384 亿元 |
| 243468 | 25GTHTK3 | 补充公司流动资金 6 亿元 |
| 243921 | 25GTHT14 | 补充公司流动资金 33 亿元 |
| 244033 | 25GTHT16 | 补充公司流动资金 16 亿元 |
| 244415 | 25GTHTK4 | 补充公司流动资金 9 亿元 |
| 244416 | 25GTHTK5 | 补充公司流动资金 6 亿元 |

(4) 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(5) 募集资金用于其他用途

适用 不适用

(6) 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 |
|--------|----------|------------|---|
| 242238 | 25 国君 G2 | 30 | 根据募集说明书约定，公司将闲置的债券募集资金 30 亿元临时补充流动资金，用于公司业务运营所需的结算。公司已按时回收临时补流资金 30 亿元至募集资金账户，已用于偿还 2025 年 1 月 23 日到期的有息债务 24 国泰君安 CP004。 |
| 242515 | 25 国君 G4 | 10 | 根据募集说明书约定，公司将闲置的债券募集资金 10 亿元临时补充流动资金，用于公司业务运营所需的结算。公司已按时回收临时补流资金 10 亿元至募集资金账户，已用于偿还 2025 年 5 月 13 日到期的有息债务 24 国泰君安 CP006。 |

4、募集资金使用的合规性

| 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 |
|--------|----------|----------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| 242241 | 25 国君 G1 | 偿还公司债券本金和有息债务 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242238 | 25 国君 G2 | 偿还公司债券本金和有息债务 | 偿还公司债券和有息债务 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242313 | 25 国君 C1 | 偿还到期债务，补充流动资金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242314 | 25 国君 C2 | 偿还到期债务，补充流动资金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242384 | 25 国君 C3 | 偿还到期债务，补充流动资金 | 补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242385 | 25 国君 C4 | 偿还到期债务，补充流动资金 | 补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242514 | 25 国君 G3 | 偿还公司债券本金和有息债务，补充流动资金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242515 | 25 国君 G4 | 偿还公司债券本金和有息债务，补充流动资金 | 偿还有息债务 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242581 | 25 国君 S1 | 补充公司流动资金 | 补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242582 | 25 国君 S2 | 补充公司流动资金 | 补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242969 | 25GHT01 | 偿还到期公司债券本金，补充流动资金 | 偿还公司债券，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242970 | 25GHT02 | 偿还到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 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 |
|--------|----------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| 242913 | 25GTHTK1 | 用于符合资本市场相关要求的投资、补充公司流动资金等 | 用于符合资本市场相关要求的投资，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 242981 | 25GTHTK2 | 用于符合资本市场相关要求的投资、补充公司流动资金等 | 用于符合资本市场相关要求的投资，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243290 | 25GHT03 | 置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243291 | 25GHT04 | 置换到期公司债券本金，补充流动资金 | 偿还公司债券，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243533 | 25GHT05 | 置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243534 | 25GHT06 | 置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243544 | 25GHT07 | 偿还或置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243545 | 25GHT08 | 偿还或置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243740 | 25GHT09 | 偿还或置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243741 | 25GHT10 | 偿还或置换到期公司债券本金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243468 | 25GTHTK3 | 用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等 | 支持科技创新领域业务，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243847 | 25GHT11 | 置换到期公司债券本金，偿还有息债务 | 偿还公司债券和有息债务 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243848 | 25GHT12 | 置换到期公司债券本金，偿还有息债务 | 偿还有息债务 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243920 | 25GHT13 | 偿还或置换到期公司债券本金，补充流动资金 | 偿还公司债券 | 是 | 是 | 不适用 |
| 243921 | 25GHT14 | 偿还或置换到期公司债券本金，补充流动资金 | 偿还公司债券，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 244032 | 25GHT15 | 偿还到期公司债券本金，偿还有息债务，补充流动资金 | 偿还公司债券和有息债务 | 是 | 是 | 不适用 |
| 244033 | 25GHT16 | 偿还到期公司债券本金，偿还有息债务，补充流动资金 | 偿还有息债务，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 |
|--------|----------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| 244415 | 25GTHTK4 | 用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等 | 支持科技创新领域业务，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |
| 244416 | 25GTHTK5 | 用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等 | 支持科技创新领域业务，补充流动资金 | 是 | 是 | 不适用 |

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3、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 | 166204.SH |
| 债券简称 | 20 国君 Y1 |
| 债券余额 | 0 |
| 续期情况 | 未发生 |
| 利率跳升情况 | 未发生 |
| 利息递延情况 | 未发生 |
| 强制付息情况 | 发行人在付息日前 12 个月因减少注册资本、向普通股股东分红，发生强制付息事件 |
| 是否仍计入权益及相关会计处理 | 是 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|----------------|---|
| 债券代码 | 137521.SH |
| 债券简称 | 22 国君 Y1 |
| 债券余额 | 50 |
| 续期情况 | 未发生 |
| 利率跳升情况 | 未发生 |
| 利息递延情况 | 未发生 |
| 强制付息情况 | 发行人在付息日前 12 个月因减少注册资本、向普通股股东分红，发生强制付息事件 |
| 是否仍计入权益及相关会计处理 | 是 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|----------------|---|
| 债券代码 | 115483.SH |
| 债券简称 | 23 国君 Y1 |
| 债券余额 | 50 |
| 续期情况 | 未发生 |
| 利率跳升情况 | 未发生 |
| 利息递延情况 | 未发生 |
| 强制付息情况 | 发行人在付息日前 12 个月因减少注册资本、向普通股股东分红，发生强制付息事件 |
| 是否仍计入权益及相关会计处理 | 是 |
| 其他事项 | 无 |

4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、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 | 242913 |
| 债券简称 | 25GTHTK1 |
| 债券余额 | 66 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 募集资金已使用完毕，其中 48.2 亿元用于通过债券和基金投资等多种途径，专项支持科技创新领域业务，其余募集资金用于补充公司流动资金。 |
| 促进科技创新发展效果 | 本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 无 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|---------------------------|--|
| 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 | 242981 |
| 债券简称 | 25GTHTK2 |
| 债券余额 | 14 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 募集资金已使用完毕，其中 9.8 亿元用于通过债券和基金投资等多种途径，专项支持科技创新领域业务，其余募集资金用于补充公司流动资金。 |
| 促进科技创新发展效果 | 本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 无 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|---------------------------|--|
| 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 | 243468 |
| 债券简称 | 25GTHTK3 |
| 债券余额 | 20 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 募集资金已使用完毕，其中 14 亿元用于通过债券和基金投资等多种途径，专项支持科技创新领域业务，其余募集资金用于补充公司流动资金。 |
| 促进科技创新发展效果 | 本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 无 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|---------------------------|--|
| 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 | 244415 |
| 债券简称 | 25GTHTK4 |
| 债券余额 | 30 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 募集资金已使用完毕，其中 21 亿元用于通过债券和基金投资等多种途径，专项支持科技创新领域业务，其余募集资金用于补充公司流动资金。 |
| 促进科技创新发展效果 | 本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 无 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|---------------------------|--|
| 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 | 244416 |
| 债券简称 | 25GTHTK5 |
| 债券余额 | 20 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 募集资金已使用完毕，其中 14 亿元用于通过债券和基金投资等多种途径，专项支持科技创新领域业务，其余募集资金用于补充公司流动资金。 |
| 促进科技创新发展效果 | 本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 无 |
| 其他事项 | 无 |

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

(四) 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

报告期初，公司合并口径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：0 亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%

是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 3,866.76 亿元和 7,908.46 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 104.52%。

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 | - | 833.46 | 1,490.68 | 2,324.14 | 29.39 |
| 银行贷款 | - | 0.10 | 4.19 | 4.29 | 0.05 |
| 非银行金融机构贷款 | - | 192.38 | 0.00 | 192.38 | 2.43 |
| 其他有息债务 | - | 5,274.61 | 113.04 | 5,387.65 | 68.13 |
| 合计 | - | 6,300.55 | 1,607.91 | 7,908.46 | 100.00 |

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 2,324.14 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 5,099.90 亿元和 10,741.74 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 110.63%。

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 | - | 964.91 | 1,648.93 | 2,613.84 | 24.33 |
| 银行贷款 | - | 429.64 | 213.31 | 642.95 | 5.99 |
| 非银行金融机构贷款 | - | 192.38 | 19.69 | 212.07 | 1.97 |
| 其他有息债务 | - | 6,802.62 | 470.26 | 7,272.88 | 67.71 |
| 合计 | - | 8,389.55 | 2,352.19 | 10,741.74 | 100.00 |

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 2,613.84 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 449.71 亿元人民币。

(2) 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

| | |
|--------------------|---|
| 信息披露事务管理制度的变更内容 | 为规范公司信息披露工作，维护公司、股东、客户、债权人及其它利益相关人的合法权益，公司根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、部门规章、规范性文件以及公司股票上市地上市规则，结合《公司章程》及公司实际情况，修订完善《国泰海通证券股份有限公司信息披露事务管理制度》，修订的主要内容为：删除监事会，增加审计委员会职能，信息披露的暂缓与豁免事项等相关内容。 |
| 信息披露事务管理制度变更后的主要内容 | 详见公司 2025 年 8 月 30 日于上交所网站披露的《国泰海通证券股份有限公司信息披露事务管理制度》 |
| 对投资者权益的影响 | 无 |

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 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

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

单位：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 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 | 21,388,466,654 | 12,439,955,582 | 71.93 | 主要是营业收入同比增加 |
| 流动比率 (%) | 129 | 122 | 上升 7 个百分点 / | |
| 速动比率 (%) | 129 | 122 | 上升 7 个百分点 / | |
| 资产负债率 (%) | 78.36 | 77.69 | 上升 0.67 个百分点 / | |
| EBITDA 全部债务比 | 0.052 | 0.043 | 20.93 / | |
| 利息保障倍数 | 2.82 | 2.31 | 22.08 / | |
| 现金利息保障倍数 | 5.76 | 5.69 | 1.23 / | |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.96 | 2.44 | 21.31 / | |
| 贷款偿还率 (%) | 100 | 100 | - / | |
| 利息偿付率 (%) | 100 | 100 | - / | |

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

三、收益凭证相关情况

2025 年 1 月至 12 月，公司共发行收益凭证 1,050 只，发行规模总计人民币 118,937,077,650 元。累计兑付收益凭证 1,362 只，兑付规模总计人民币 67,288,067,224.31 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 月末，公司收益凭证存续 573 只，存续规模人民币 98,208,198,871 元。

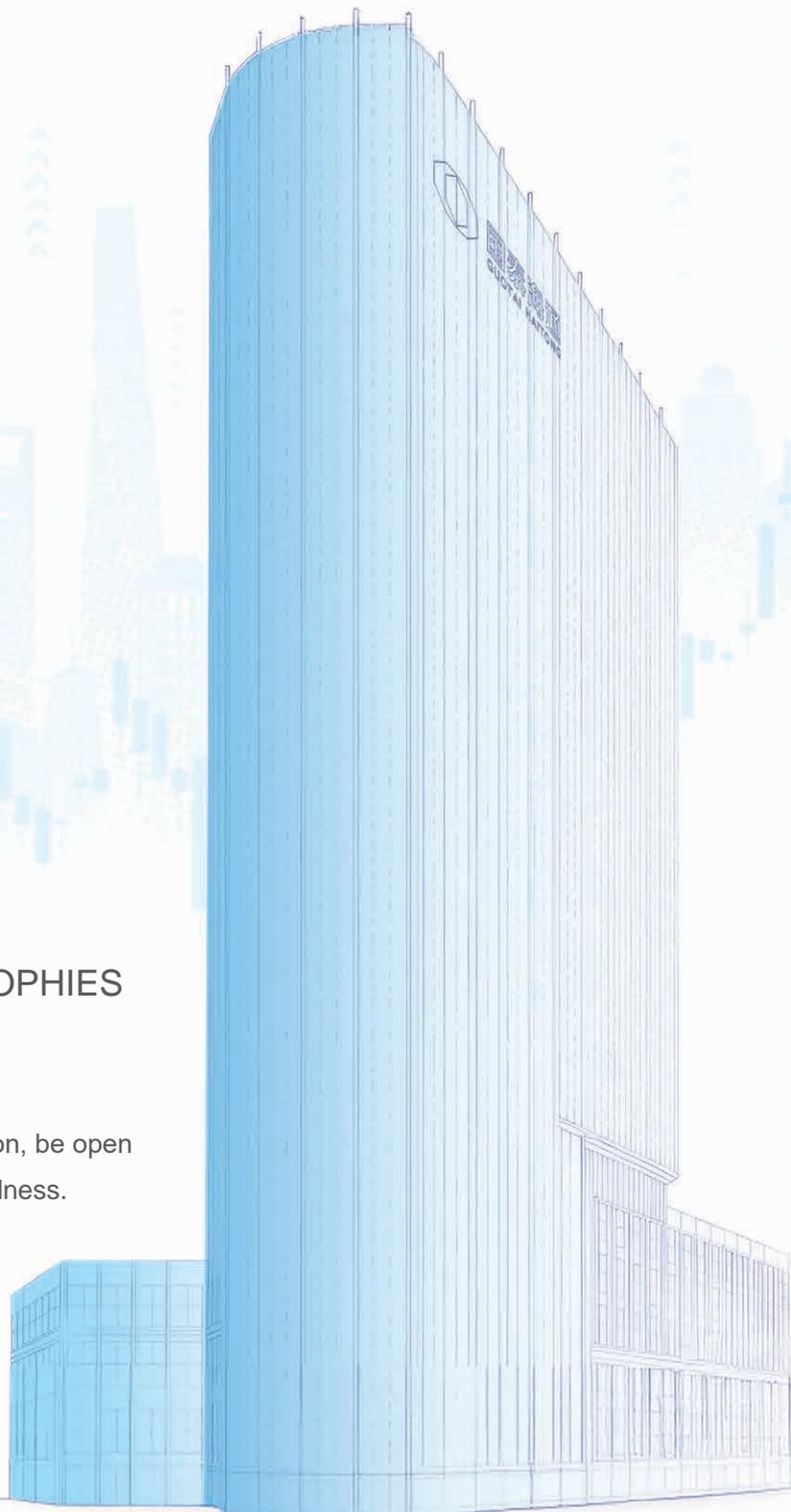
08 | 第八节

财务报告



企业理念 CORPORATE PHILOSOPHIES

- 责任理念 Responsibility Philosophy
以义取利、珍惜声誉、大气开明、笃行至善
We profit with integrity, uphold our reputation, be open
and enlightened, strive for the greater goodness.





审计报告

毕马威华振审字第 2602666 号

国泰海通证券股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了后附的国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”）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、合并及母公司所有者权益变动表、合并及母公司现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的国泰海通财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了国泰海通 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（以下简称“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职业道德守则和《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》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于国泰海通，并履行了职业道德方面的其他责任。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，认为对本年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。

结构化主体合并范围的确定

请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”5所述的会计政策及“七、在其他主体中的权益”。

关键审计事项

结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。国泰海通可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括投资基金、资产管理计划、信托计划、资产支持证券或理财产品。

当判断是否应该将结构化主体纳入国泰海通的合并范围时，管理层应考虑国泰海通对结构化主体相关活动拥有的权力，享有的可变回报，以及通过运用该权力而影响其可变回报的能力。在某些情况下，即使国泰海通并未持有结构化主体的权益，也可能需要合并该主体。

在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。

由于在确定是否应将结构化主体纳入国泰海通的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将国泰海通结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。

在审计中如何应对该事项

与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：

- 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价国泰海通就此设立的流程是否适当。
- 就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序：
 - 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和国泰海通对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于国泰海通对结构化主体是否拥有权力的判断；
 - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就国泰海通因参与与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断；
 - 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和国泰海通对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于国泰海通影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；
 - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断。
- 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。

融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估

请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”8所述的会计政策。

关键审计事项

国泰海通根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，采用预期信用损失模型计量融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的减值准备。国泰海通确定融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的减值准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括预期信用减值的阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整中的经济指标预测数据和其他调整因素等，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。

在审计中如何应对该事项

与融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估相关的审计程序中包括以下程序：

- 了解和评价与融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款在审批、记录、监控以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。
- 评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和参数的可靠性，包括评价预期信用减值的阶段划分方案、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、前瞻性调整及管理层调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性。

三、关键审计事项 (续)

融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估 (续)

请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”8所述的会计政策。

| 关键审计事项 | 在审计中如何应对该事项 |
|--|--|
| <p>外部宏观环境和国泰海通内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确有很大的影响。在评估关键参数和假设时，国泰海通对于融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款所考虑的因素包括历史损失率、内部信用评级、外部信用评级及其他调整因素。</p> <p>在运用判断确定违约损失率时，管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上上市公司股票作为担保物的情形下，还会考虑标的证券的波动水平、流动水平、集中度、履约保障情况及上市公司的运营状况等。</p> <p>由于对融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对国泰海通的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估识别为关键审计事项。</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估减值准备的融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性。 ● 针对涉及主观判断的输入参数，我们进行了审慎评价，包括从外部寻求支持证据，比对内部记录。我们对比模型中使用的经济因素与市场信息，评价其是否与市场以及经济发展情况相符。 ● 评价管理层作出的关于融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的信用风险自初始确认后是否显著增加判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况、履约保障情况等。 ● 我们在选取金融资产的基础上，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，就金融资产的回收计划的可靠性进行考量。 ● 基于上述工作，我们选取金融资产，利用预期信用损失模型复核了融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失的计算准确性。 ● 根据相关会计准则，评价与融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失相关的披露的合理性。 |

以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值的评估

请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”22所述的会计政策及“十三、金融工具公允价值”。

| 关键审计事项 | 在审计中如何应对该事项 |
|---|--|
| <p>国泰海通的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次的金融工具(“第三层次金融工具”)，该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及及管理层的重大判断。</p> <p>由于第三层次金融工具公允价值的金额重大，评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及及管理层的判断的程度重大，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。</p> | <p>与评价第三层次金融工具公允价值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 了解和评价与估值、独立价格验证及金融工具估值模型审批相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。 ● 就第三层次公允价值计量的金融工具，选取金融工具，查阅本年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件。 ● 选取样本，利用毕马威金融工具估值专家的工作，评价第三层次公允价值计量的金融工具估值，主要包括：评价国泰海通采用估值模型的适当性，评价估值参数的合理性和运用的适当性；通过建立独立估值模型或独立获取估值参数，将我们的估值结果与国泰海通的估值结果进行比较。 ● 根据相关会计准则，评价与第三层次金融工具公允价值相关的披露的合理性。 |

三、关键审计事项 (续)

与华安基金管理有限公司 (以下简称“华安基金”) 有关的商誉减值评估

请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”19所述的会计政策及“五、合并财务报表主要项目注释”20商誉。

关键审计事项

在审计中如何应对该事项

截至2025年12月31日, 国泰海通因收购子公司产生的商誉为人民币40.52亿元, 主要来自收购华安基金产生的商誉人民币40.50亿元。

管理层每年度对商誉进行减值测试。减值评估基于国泰海通各资产组的可收回金额进行测算。

管理层将华安基金确认为单个资产组。华安基金可收回金额是采用预计未来现金流量的现值计算所得。确定预计未来现金流量的现值涉及重大的管理层判断和估计, 关键假设包括收入增长率、永续增长率及折现率等参数。

由于商誉的账面价值对财务报表的重要性, 同时商誉减值测试涉及管理层的重大判断和估计, 这些判断存在固有不确定性, 并且可能受到管理层偏向的影响, 因此, 我们将评价与华安基金有关的商誉减值评估识别为关键审计事项。

与评价与华安基金有关的商誉减值评估相关的审计程序中包括以下程序:

- 了解和评价与华安基金有关的商誉减值评估相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。
- 基于我们对国泰海通业务的了解和相关会计准则的规定, 评价管理层对相关资产组的识别以及将商誉分摊至相关资产组的方法和依据。
- 利用毕马威估值专家的工作, 基于企业会计准则的要求, 评价华安基金预计未来现金流现值时管理层所采用的方法和假设, 包括评价管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率。
- 通过将关键参数, 包括预测收入, 长期平均增长率、永续增长率与经批准的财务预算及行业统计数据进行比较, 评价管理层在预计华安基金未来现金流量时采用的假设和关键判断的适当性。
- 对国泰海通采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析, 以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象。
- 评价财务报表中有关商誉减值评估的相关披露是否符合相关会计准则的要求。

吸收合并海通证券股份有限公司 (以下简称“海通证券”) 收益的确认

请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”4所述的会计政策及“六、合并范围的变更”1非同一控制下企业合并。

关键审计事项

在审计中如何应对该事项

于2025年3月, 原国泰君安证券股份有限公司通过换股方式吸收合并海通证券, 合并后更名为国泰海通, 合并对价约为人民币1,335.49亿元, 海通证券可辨认净资产公允价值约为人民币1,423.76亿元, 于2025年合并层面确认的营业外收入 (以下简称“吸收合并收益”) 为人民币88.27亿元。国泰海通根据相关会计准则对于非同一控制下的企业合并要求, 对于取得的可辨认资产及承担的负债, 按照其在购买日的公允价值进行初始计量。可辨认资产存在活跃市场的, 根据活跃市场中的报价确定其公允价值; 不存在活跃市场, 但同类或类似资产存在活跃市场的, 参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值; 对于同类或类似资产不存在活跃市场的上述资产, 则主要采用现金流折现法、市场比较法等确定其公允价值; 可辨认负债主要根据应支付的金额和第三方的报价等确定其公允价值。上述现金流折现法、市场比较法等估值技术涉及重大的管理层判断和估计, 关键假设包括折现率、收益率和价格调整因素等。合并对价小于上述购买日可辨认净资产公允价值的差额, 计入合并当期的营业外收入。由于上述吸收合并收益金额重大, 且购买日可辨认净资产公允价值的评估涉及管理层采用的关键假设及作出的重大判断, 因此我们将吸收合并收益的确认作为关键审计事项。

与吸收合并海通证券收益的确认相关的审计程序中包括以下程序:

- 了解和评价与吸收合并收益的确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。
- 获取与换股吸收合并交易的相关协议、证券登记证明等文件和公开信息, 检查国泰君安换股吸收合并海通证券发行的股份数量, 以及购买日的股票收盘价, 评价以发行股票作为对价的合并成本的计算是否符合相关会计准则的规定。
- 评价管理层确定海通证券可辨认资产和负债公允价值时所采用的估值技术是否符合相关会计准则的规定。选取样本, 利用毕马威估值专家的工作, 评价管理层计算未来现金流量现值时采用的折现率和收益率等参数的合理性, 以及评价管理层计算市场价格时采用的价格调整因素等关键假设的合理性。
- 基于上述工作, 检查管理层计算吸收合并收益的准确性。
- 评价与吸收合并收益相关的会计处理和披露是否符合相关会计准则的规定。

四、其他信息

国泰海通管理层对其他信息负责。其他信息包括国泰海通 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

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，管理层负责评估国泰海通的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非国泰海通计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督国泰海通的财务报告过程。

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。

六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

(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，就可能导致对国泰海通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国泰海通不能持续经营。

(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)就国泰海通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）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本年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。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

张楠（项目合伙人）

中国 北京

虞京京

日期：2026年3月27日

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

(金额单位：人民币元)

| | 附注五 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------------|-----|-------------------|-------------------|
| 资产 | | | |
| 货币资金 | 1 | 460,461,649,300 | 211,019,554,181 |
| 其中：客户资金存款 | | 380,282,305,154 | 184,305,902,688 |
| 结算备付金 | 2 | 57,318,638,849 | 28,075,487,488 |
| 其中：客户备付金 | | 36,136,406,041 | 18,262,317,687 |
| 拆出资金 | 3 | 1,068,279,187 | - |
| 融出资金 | 4 | 253,571,798,741 | 106,268,255,145 |
| 衍生金融资产 | 5 | 12,975,583,118 | 9,016,783,022 |
| 买入返售金融资产 | 6 | 91,864,994,510 | 60,645,701,466 |
| 应收款项 | 7 | 40,968,218,428 | 17,269,475,847 |
| 存出保证金 | 8 | 121,709,477,918 | 65,505,730,486 |
| 金融投资： | | 908,864,718,410 | 520,517,741,610 |
| 其中：交易性金融资产 | 9 | 688,562,568,570 | 408,473,404,861 |
| 债权投资 | 10 | 9,083,279,740 | 3,995,304,285 |
| 其他债权投资 | 11 | 145,669,490,724 | 86,027,717,556 |
| 其他权益工具投资 | 12 | 65,549,379,376 | 22,021,314,908 |
| 应收融资租赁款 | 13 | 12,252,907,362 | - |
| 长期应收款 | 13 | 75,519,073,319 | - |
| 长期股权投资 | 14 | 26,382,763,879 | 13,221,829,208 |
| 投资性房地产 | 15 | 2,717,437,707 | 1,033,780,990 |
| 固定资产 | 16 | 19,039,890,179 | 3,853,939,364 |
| 在建工程 | 17 | 617,483,414 | 260,221,620 |
| 使用权资产 | 18 | 1,844,562,829 | 1,457,935,787 |
| 无形资产 | 19 | 2,984,189,767 | 1,609,143,320 |
| 其中：数据资源 | | 9,015,249 | 6,328,474 |
| 商誉 | 20 | 4,052,356,186 | 4,070,761,462 |
| 递延所得税资产 | 21 | 4,447,890,408 | 1,424,446,073 |
| 其他资产 | 22 | 15,676,221,506 | 2,494,625,782 |
| 资产总计 | | 2,114,338,135,017 | 1,047,745,412,851 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并资产负债表 (续)

2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

| | 附注五 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----|-------------------|------------------|
| 负债 | | | |
| 短期借款 | 23 | 26,657,957,091 | 9,196,389,529 |
| 应付短期融资款 | 24 | 85,419,707,094 | 47,491,065,343 |
| 拆入资金 | 25 | 21,206,724,441 | 5,416,271,406 |
| 交易性金融负债 | 26 | 98,004,529,886 | 75,283,971,539 |
| 衍生金融负债 | 5 | 17,693,448,997 | 9,391,574,706 |
| 卖出回购金融资产款 | 27 | 466,345,064,663 | 244,937,517,145 |
| 代理买卖证券款 | 28 | 514,586,676,515 | 252,069,517,261 |
| 代理承销证券款 | 29 | 155,246,526 | 173,733,941 |
| 应付职工薪酬 | 30 | 11,229,678,013 | 8,072,898,102 |
| 应交税费 | 31 | 5,278,987,406 | 1,028,220,695 |
| 应付款项 | 32 | 115,534,224,822 | 72,832,976,244 |
| 预计负债 | 33 | 596,429,007 | 281,620,951 |
| 长期借款 | 34 | 37,637,077,996 | 539,494,553 |
| 应付债券 | 35 | 336,918,491,939 | 133,998,464,210 |
| 合同负债 | 36 | 81,414,986 | 22,075,807 |
| 租赁负债 | 37 | 1,984,365,481 | 1,641,585,147 |
| 递延所得税负债 | 21 | 1,032,565,305 | 397,060,137 |
| 其他负债 | 38 | 27,772,560,282 | 7,497,278,602 |
| 负债合计 | | 1,768,135,150,450 | 870,271,715,318 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并资产负债表 (续)

2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

| | 附注五 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---------------|-----|-------------------|-------------------|
| 所有者权益 | | | |
| 股本 | 39 | 17,628,925,829 | 8,903,730,620 |
| 其他权益工具 | 40 | 9,975,283,019 | 14,946,981,132 |
| 其中: 永续债 | | 9,975,283,019 | 14,946,981,132 |
| 资本公积 | 41 | 182,127,438,224 | 47,334,374,068 |
| 减: 库存股 | 42 | (1,275,870,299) | (173,321,592) |
| 其他综合收益 | 43 | 3,436,789,361 | 1,565,736,582 |
| 盈余公积 | 44 | 9,768,346,646 | 7,172,530,796 |
| 一般风险准备 | 45 | 33,439,581,574 | 27,745,738,986 |
| 未分配利润 | 46 | 75,316,354,374 | 63,279,619,029 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | | 330,416,848,728 | 170,775,389,621 |
| 少数股东权益 | | 15,786,135,839 | 6,698,307,912 |
| 所有者权益合计 | | 346,202,984,567 | 177,473,697,533 |
| 负债及所有者权益总计 | | 2,114,338,135,017 | 1,047,745,412,851 |

本财务报表由以下人士签署:

法定代表人: 朱健

主管会计工作负责人: 张信军

会计机构负责人: 敖奇顺

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并利润表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| | 附注五 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|--------------------|-----|----------------|----------------|
| 营业收入 | | | |
| 手续费及佣金净收入 | 47 | 26,949,073,386 | 15,127,093,803 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | | 15,137,966,892 | 7,842,952,642 |
| 投资银行业务手续费净收入 | | 4,657,250,498 | 2,921,909,698 |
| 资产管理业务手续费净收入 | | 6,393,499,378 | 3,892,575,033 |
| 利息净收入 | 48 | 8,277,948,370 | 2,357,067,525 |
| 其中：利息收入 | | 28,355,766,574 | 15,064,409,139 |
| 融资租赁收入 | | 1,133,150,376 | - |
| 利息支出 | | 21,210,968,580 | 12,707,341,614 |
| 投资收益 | 49 | 26,700,096,895 | 13,019,942,193 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | 1,153,176,900 | 305,817,938 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | | 28,150,890 | - |
| 公允价值变动（损失）/ 收益 | 50 | (142,505,997) | 2,032,639,435 |
| 汇兑（损失）/ 收益 | | (834,777,537) | 172,142,571 |
| 资产处置损失 | | (88,238,382) | (6,757,399) |
| 其他收益 | 51 | 814,520,742 | 834,172,864 |
| 其他业务收入 | 52 | 1,431,323,477 | 139,184,608 |
| 营业总收入 | | 63,107,440,954 | 33,675,485,600 |
| 营业支出 | | | |
| 税金及附加 | 53 | 497,574,471 | 197,148,749 |
| 业务及管理费 | 54 | 28,183,130,181 | 16,462,296,793 |
| 信用减值损失 | 55 | 3,863,344,238 | 249,973,085 |
| 其他资产减值损失 | | 74,570,896 | 41,602,429 |
| 其他业务成本 | 56 | 790,527,935 | 65,103,045 |
| 营业总支出 | | 33,409,147,721 | 17,016,124,101 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并利润表 (续)

2025 年度

(金额单位: 人民币元)

| | 附注五 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-----------------------|-----|----------------|----------------|
| 营业利润 | | 29,698,293,233 | 16,659,361,499 |
| 加: 营业外收入 | 57 | 8,872,812,332 | 5,397,551 |
| 减: 营业外支出 | 58 | 17,260,493 | 2,517,858 |
| 利润总额 | | 38,553,845,072 | 16,662,241,192 |
| 减: 所得税费用 | 59 | 9,383,631,521 | 3,113,480,946 |
| 净利润 | | 29,170,213,551 | 13,548,760,246 |
| 按所有权归属分类 | | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | | 27,809,205,680 | 13,024,084,673 |
| 少数股东损益 | | 1,361,007,871 | 524,675,573 |
| 其他综合收益的税后净额 | | 2,105,899,010 | 1,467,713,808 |
| 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 |
| 不能重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益 | | 49,059,412 | 71,639,729 |
| 其他权益工具投资公允价值变动 | | 1,600,379,675 | 687,374,685 |
| 重新计量设定受益计划变动额 | | 35,914,835 | - |
| 将重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 权益法下可转损益的其他综合收益 | | (78,081,998) | 78,261,154 |
| 其他债权投资公允价值变动 | | (166,977,279) | 219,682,600 |
| 其他债权投资信用损失准备 | | 370,111,977 | 87,251,873 |
| 现金流量套期储备 | | 29,839,473 | - |
| 外币财务报表折算差额 | | 437,037,013 | 238,384,171 |
| 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 |
| 综合收益总额 | | 31,276,112,561 | 15,016,474,054 |
| 其中: | | | |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | | 30,086,488,788 | 14,406,678,885 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | | 1,189,623,773 | 609,795,169 |
| 每股收益: | 60 | | |
| 基本每股收益 | | 1.74 | 1.39 |
| 稀释每股收益 | | 1.74 | 1.39 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并所有者权益变动表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| 附注 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|--------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 - 永续债 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | | |
| 一、2025年1月1日余额 | 8,903,730,620 | 14,946,981,132 | 47,334,374,068 | (173,321,592) | 1,565,736,582 | 7,172,530,796 | 27,745,738,986 | 63,279,619,029 | 6,698,307,912 | 177,473,697,533 |
| 二、本年增减变动金额 | | | | | | | | | | |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | 2,277,283,108 | - | - | 27,809,205,680 | 1,189,623,773 | 31,276,112,561 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | 626,174,076 | - | 9,358,637,245 | - | - | - | - | - | - | 9,984,811,321 |
| 2. 赎回永续债 | - | (4,971,698,113) | (28,301,887) | - | - | - | - | - | (1,001,208,619) | (6,001,208,619) |
| 3. 发行永续债 | - | - | - | - | - | - | - | - | 900,000,000 | 900,000,000 |
| 4. 发行可交换债券 | - | - | - | - | - | - | - | - | 802,008,154 | 802,008,154 |
| 5. 股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | 3,072,940 | 151,712,708 | - | - | - | - | - | 154,785,648 |
| 6. 回购股份 | - | - | - | (1,210,812,136) | - | - | - | - | (20,143,207) | (1,230,955,343) |
| 7. 注销库存股 | (782,867) | - | (3,554,023) | 4,336,890 | - | - | - | - | - | - |
| 8. 吸收合并交易 | 六、1 | 8,099,804,000 | - | 125,463,209,881 | (47,786,169) | - | - | - | 7,796,289,015 | 141,311,516,727 |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | 2,595,815,850 | - | (2,595,815,850) | - | - |
| 2. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | 5,693,842,588 | (5,693,842,588) | - | - |
| 3. 对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | (7,530,857,816) | - | (7,530,857,816) |
| 4. 对其他权益工具持有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | (356,000,000) | - | (356,000,000) |
| 5. 对少数股东及子公司其他权益工具持有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | (601,090,432) | (601,090,432) |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 其他综合收益结转留存收益 | - | - | - | - | (406,230,329) | - | - | 406,230,329 | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | (2,184,410) | 22,349,243 | 20,164,833 |
| 三、2025年12月31日余额 | 17,628,925,829 | 9,975,283,019 | 182,127,438,224 | (1,275,870,299) | 3,436,789,361 | 9,768,346,646 | 33,439,581,574 | 75,316,354,374 | 15,786,135,839 | 346,202,984,567 |

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并所有者权益变动表 (续)

2024 年度

(金额单位: 人民币元)

| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|--------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 - 永续债 | 资本公积 | 减: 库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | | |
| 一、2024年1月1日余额 | 8,904,610,816 | 19,918,679,245 | 47,315,448,941 | (361,483,735) | 156,459,714 | 7,172,530,796 | 25,356,764,757 | 58,506,243,082 | 6,408,756,829 | 173,378,010,445 |
| 二、本年增减变动金额 | | | | | | | | | | |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | 1,382,594,212 | - | - | 13,024,084,673 | 609,795,169 | 15,016,474,054 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1. 赎回永续债 | - | (4,971,698,113) | (28,301,887) | - | - | - | - | - | - | (5,000,000,000) |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | 46,110,015 | 182,610,235 | - | - | - | - | - | 228,720,250 |
| 3. 回购股份 | - | - | - | - | - | - | - | - | (13,505,776) | (13,505,776) |
| 4. 注销库存股 | (880,196) | - | (4,671,712) | 5,551,908 | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | |
| 1. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | 2,388,974,229 | (2,388,974,229) | - | - |
| 2. 对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | (4,897,051,841) | - | (4,897,051,841) |
| 3. 对其他权益工具持有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | (938,000,000) | - | (938,000,000) |
| 4. 对少数股东及子公司其他权益工具持有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | (296,626,106) | (296,626,106) |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 其他综合收益结转留存收益 | - | - | - | - | 26,682,656 | - | - | (26,682,656) | - | - |
| (五) 其他 | - | - | 5,788,711 | - | - | - | - | - | (10,112,204) | (4,323,493) |
| 三、2024年12月31日余额 | 8,903,730,620 | 14,946,981,132 | 47,334,374,068 | (173,321,592) | 1,565,736,582 | 7,172,530,796 | 27,745,738,986 | 63,279,619,029 | 6,698,307,912 | 177,473,697,533 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并现金流量表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| | 附注五 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------------|--------|-----------------|-----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 回购业务资金净增加额 | | 151,156,555,757 | 36,758,310,534 |
| 代理买卖证券款净增加额 | | 108,796,893,842 | 41,805,012,056 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | | 82,478,198,889 | 42,412,164,409 |
| 交易性金融负债净增加额 | | 20,288,110,236 | - |
| 拆入资金净增加额 | | 326,659,462 | - |
| 收到的税费返还 | | 2,173,296,934 | - |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 61 (7) | 51,074,459,209 | 50,431,593,794 |
| 经营活动现金流入小计 | | 416,294,174,329 | 171,407,080,793 |
| 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 |
| 融出资金净增加额 | | 69,989,113,550 | 17,192,537,484 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | | 23,288,410,460 | 12,975,494,363 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | | 16,077,299,624 | 10,162,017,653 |
| 支付的各项税费 | | 16,165,285,041 | 4,718,860,107 |
| 拆出资金净增加额 | | 416,528,496 | - |
| 代理承销证券款净减少额 | | 18,487,415 | 698,926,999 |
| 拆入资金净减少额 | | - | 6,306,934,322 |
| 交易性金融负债净减少额 | | - | 5,848,259,687 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 61 (8) | 56,787,416,382 | 29,205,676,253 |
| 经营活动现金流出小计 | | 335,155,921,952 | 115,301,956,431 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 61 (1) | 81,138,252,377 | 56,105,124,362 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并现金流量表 (续)

2025 年度

(金额单位: 人民币元)

| | 附注五 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|----------------------------------|--------|-----------------|------------------|
| 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 |
| 取得投资收益收到的现金 | | 5,534,022,014 | 4,553,191,358 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金 | | 773,815,209 | 22,014,192 |
| 处置子公司、联营和合营企业收到的现金 | | - | 93,362,145 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | 182,041,492,554 | - |
| 其中：非同一控制下吸收合并取得的现金净额 | 61 (3) | 182,041,492,554 | - |
| 投资活动现金流入小计 | | 317,681,681,770 | 93,455,253,901 |
| 投资支付的现金 | | 178,859,698,131 | 100,653,558,116 |
| 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 |
| 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 |
| 投资活动产生 / (使用) 的现金流量净额 | | 123,201,693,913 | (22,659,014,171) |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 发行债券收到的现金 | | 240,181,693,939 | 91,230,456,110 |
| 取得借款收到的现金 | | 155,882,516,472 | 91,430,178,940 |
| 吸收投资收到的现金 | | 11,686,819,475 | - |
| 其中：发行 A 股收到的现金 | | 9,984,811,321 | - |
| 子公司发行权益工具收到的现金 | | 1,702,008,154 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | | 407,751,029,886 | 182,660,635,050 |
| 偿还债务支付的现金 | | 316,301,062,000 | 157,296,980,742 |
| 赎回永续债支付的现金 | | 6,001,208,619 | 5,000,000,000 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 19,263,326,127 | 12,081,095,098 |
| 其中：子公司支付给少数股东及子公司其他权益工具持有者的股利、利润 | | 601,090,432 | 296,626,106 |
| 回购股份支付的现金 | | 1,230,955,343 | 13,505,776 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 1,143,415,664 | 760,259,456 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 343,939,967,753 | 175,151,841,072 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | 63,811,062,133 | 7,508,793,978 |
| 四、汇率变动对现金及等价物的影响 | | (400,776,489) | 97,474,586 |
| 五、现金及现金等价物的净增加额 | 61 (4) | 267,750,231,934 | 41,052,378,755 |
| 加：年初现金及现金等价物余额 | | 207,654,227,562 | 166,601,848,807 |
| 六、年末现金及现金等价物余额 | 61 (5) | 475,404,459,496 | 207,654,227,562 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

(金额单位：人民币元)

| 附注八 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------------|-------------------|------------------|
| 资产 | | |
| 货币资金 | 264,290,006,368 | 114,230,700,158 |
| 其中：客户资金存款 | 218,796,610,764 | 98,491,294,571 |
| 结算备付金 | 59,692,185,425 | 29,087,344,930 |
| 其中：客户备付金 | 36,123,383,134 | 18,239,528,309 |
| 融出资金 | 240,988,903,364 | 99,094,777,940 |
| 衍生金融资产 | 13,764,064,463 | 9,190,285,873 |
| 买入返售金融资产 | 72,704,343,007 | 47,991,388,720 |
| 应收款项 | 18,999,764,626 | 6,323,316,196 |
| 存出保证金 | 15,515,483,579 | 9,997,553,547 |
| 金融投资： | 665,221,470,581 | 369,602,487,916 |
| 其中：交易性金融资产 | 496,127,137,112 | 289,107,199,737 |
| 其他债权投资 | 104,370,174,436 | 59,274,915,695 |
| 其他权益工具投资 | 64,724,159,033 | 21,220,372,484 |
| 长期股权投资 | 1 81,786,800,044 | 33,201,685,283 |
| 投资性房地产 | 1,252,068,212 | - |
| 固定资产 | 9,606,274,492 | 2,258,570,695 |
| 在建工程 | 344,105,359 | 236,972,145 |
| 使用权资产 | 1,318,814,778 | 1,113,097,660 |
| 无形资产 | 1,258,180,617 | 755,632,776 |
| 其中：数据资源 | 9,015,249 | 6,328,474 |
| 递延所得税资产 | 625,052,180 | 701,038,165 |
| 其他资产 | 21,580,389,543 | 6,830,204,956 |
| 资产总计 | 1,468,947,906,638 | 730,615,056,960 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司资产负债表 (续)

2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

| 附注八 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|-----------|-------------------|------------------|
| 负债 | | |
| 应付短期融资款 | 72,328,700,664 | 40,579,108,690 |
| 拆入资金 | 19,238,359,302 | 5,416,271,406 |
| 交易性金融负债 | 51,789,535,560 | 29,017,430,157 |
| 衍生金融负债 | 16,658,169,404 | 8,871,498,720 |
| 卖出回购金融资产款 | 384,552,343,098 | 191,447,611,776 |
| 代理买卖证券款 | 262,321,397,564 | 117,191,423,186 |
| 代理承销证券款 | - | 20,100,000 |
| 应付职工薪酬 | 7,569,157,158 | 5,891,150,892 |
| 应交税费 | 3,358,349,929 | 556,849,441 |
| 应付款项 | 78,907,366,142 | 55,703,089,148 |
| 预计负债 | 430,406,745 | 281,620,951 |
| 长期借款 | 429,363,200 | 539,494,553 |
| 应付债券 | 261,122,957,526 | 118,437,033,267 |
| 合同负债 | 11,842,623 | 6,120,000 |
| 租赁负债 | 1,384,873,169 | 1,238,599,542 |
| 其他负债 | 5,541,090,795 | 8,597,424,358 |
| 负债合计 | 1,165,643,912,879 | 583,794,826,087 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司资产负债表 (续)

2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

| 附注八 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------------|-------------------|------------------|
| 所有者权益 | | |
| 股本 | 17,628,925,829 | 8,903,730,620 |
| 其他权益工具 | 9,975,283,019 | 14,946,981,132 |
| 其中: 永续债 | 9,975,283,019 | 14,946,981,132 |
| 资本公积 | 180,666,279,072 | 45,873,160,583 |
| 减: 库存股 | (1,275,870,299) | (173,321,592) |
| 其他综合收益 | 2,533,862,293 | 1,955,809,802 |
| 盈余公积 | 9,768,346,646 | 7,172,530,796 |
| 一般风险准备 | 30,319,714,081 | 25,128,082,381 |
| 未分配利润 | 53,687,453,118 | 43,013,257,151 |
| 所有者权益合计 | 303,303,993,759 | 146,820,230,873 |
| 负债及所有者权益总计 | 1,468,947,906,638 | 730,615,056,960 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司利润表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| | 附注八 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|--------------------|-----|----------------|----------------|
| 营业收入 | | | |
| 手续费及佣金净收入 | 2 | 18,270,097,053 | 10,394,613,858 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | | 13,862,014,547 | 7,228,838,104 |
| 投资银行业务手续费净收入 | | 3,679,028,065 | 2,705,591,566 |
| 利息净收入 | 3 | 4,729,956,495 | 2,827,547,336 |
| 其中：利息收入 | | 16,587,002,839 | 10,778,347,975 |
| 利息支出 | | 11,857,046,344 | 7,950,800,639 |
| 投资收益 | 4 | 14,757,382,503 | 7,206,569,845 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | 838,294,238 | 234,096,129 |
| 公允价值变动收益 | 5 | 1,570,275,032 | 2,561,210,547 |
| 汇兑(损失)/收益 | | (90,473,059) | 24,283,774 |
| 资产处置损失 | | (64,063,805) | (6,889,129) |
| 其他收益 | | 405,737,176 | 568,515,387 |
| 其他业务收入 | | 70,188,066 | 21,262,332 |
| 营业总收入 | | 39,649,099,461 | 23,597,113,950 |
| 营业支出 | | | |
| 税金及附加 | | 351,921,159 | 146,990,644 |
| 业务及管理费 | 6 | 17,783,919,699 | 11,154,731,715 |
| 信用减值损失 | | 684,552,370 | 169,867,381 |
| 其他业务成本 | | 61,341,420 | - |
| 营业总支出 | | 18,881,734,648 | 11,471,589,740 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司利润表 (续)

2025 年度

(金额单位: 人民币元)

| 附注八 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 营业利润 | 20,767,364,813 | 12,125,524,210 |
| 加: 营业外收入 | 11,660,383,401 | 4,219,743 |
| 减: 营业外支出 | 45,576,306 | (4,004,476) |
| 利润总额 | 32,382,171,908 | 12,133,748,429 |
| 减: 所得税费用 | 6,424,013,402 | 2,129,315,013 |
| 净利润 | 25,958,158,506 | 10,004,433,416 |
| 其他综合收益的税后净额 | 968,395,318 | 1,623,204,423 |
| 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 | 1,266,344,828 | 665,375,420 |
| 权益法下被投资单位以后不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额 | 49,218,078 | 72,466,932 |
| 将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 权益法下可转损益的其他综合收益 | (78,081,998) | 78,261,154 |
| 其他债权投资公允价值变动 | (569,400,449) | 773,628,643 |
| 其他债权投资信用损失准备 | 300,314,859 | 33,472,274 |
| 综合收益总额 | 26,926,553,824 | 11,627,637,839 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司所有者权益变动表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| | 附注 | 股本 | 其他权益工具 - 永续债 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-------------------|-----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 一、2025年1月1日余额 | | 8,903,730,620 | 14,946,981,132 | 45,873,160,583 | (173,321,592) | 1,955,809,802 | 7,172,530,796 | 25,128,082,381 | 43,013,257,151 | 146,820,230,873 |
| 二、本年增减变动金额 | | | | | | | | | | |
| (一) 综合收益总额 | | - | - | - | - | 968,395,318 | - | - | 25,958,158,506 | 26,926,553,824 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | 626,174,076 | - | 9,358,637,245 | - | - | - | - | - | 9,984,811,321 |
| 2. 赎回永续债 | | - | (4,971,698,113) | (28,301,887) | - | - | - | - | - | (5,000,000,000) |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | - | - | 3,127,273 | 151,712,708 | - | - | - | - | 154,839,981 |
| 4. 回购库存股 | | - | - | - | (1,210,812,136) | - | - | - | - | (1,210,812,136) |
| 5. 注销库存股 | | (782,867) | - | (3,554,023) | 4,336,890 | - | - | - | - | - |
| 6. 吸收合并交易 | 六、1 | 8,099,804,000 | - | 125,463,209,881 | (47,786,169) | - | - | - | - | 133,515,227,712 |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | - | - | - | - | - | 2,595,815,850 | - | (2,595,815,850) | - |
| 2. 提取一般风险准备 | | - | - | - | - | - | - | 5,191,631,700 | (5,191,631,700) | - |
| 3. 对股东的分配 | | - | - | - | - | - | - | - | (7,530,857,816) | (7,530,857,816) |
| 4. 对其他权益工具持有者的分配 | | - | - | - | - | - | - | - | (356,000,000) | (356,000,000) |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 其他综合收益结转留存收益 | | - | - | - | - | (390,342,827) | - | - | 390,342,827 | - |
| 三、2025年12月31日余额 | | 17,628,925,829 | 9,975,283,019 | 180,666,279,072 | (1,275,870,299) | 2,533,862,293 | 9,768,346,646 | 30,319,714,081 | 53,687,453,118 | 303,303,993,759 |

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司所有者权益变动表 (续)

2024 年度

(金额单位: 人民币元)

| | 附注 | 股本 | 其他权益工具 - 永续债 | 资本公积 | 减: 库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-------------------|----|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 一、2024年1月1日余额 | | 8,904,610,816 | 19,918,679,245 | 45,859,788,902 | (361,483,735) | 312,808,937 | 7,172,530,796 | 23,127,195,695 | 40,864,558,704 | 145,798,689,360 |
| 二、本年增减变动金额 | | | | | | | | | | |
| (一) 综合收益总额 | | - | - | - | - | 1,623,204,423 | - | - | 10,004,433,416 | 11,627,637,839 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1. 赎回永续债 | | - | (4,971,698,113) | (28,301,887) | - | - | - | - | - | (5,000,000,000) |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | - | - | 46,345,280 | 182,610,235 | - | - | - | - | 228,955,515 |
| 3. 注销库存股 | | (880,196) | - | (4,671,712) | 5,551,908 | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | |
| 1. 提取一般风险准备 | | - | - | - | - | - | - | 2,000,886,686 | (2,000,886,686) | - |
| 2. 对股东的分配 | | - | - | - | - | - | - | - | (4,897,051,841) | (4,897,051,841) |
| 3. 对其他权益工具持有者的分配 | | - | - | - | - | - | - | - | (938,000,000) | (938,000,000) |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 其他综合收益结转留存收益 | | - | - | - | - | 19,796,442 | - | - | (19,796,442) | - |
| 三、2024年12月31日余额 | | 8,903,730,620 | 14,946,981,132 | 45,873,160,583 | (173,321,592) | 1,955,809,802 | 7,172,530,796 | 25,128,082,381 | 43,013,257,151 | 146,820,230,873 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司现金流量表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| | 附注八 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------------|-------|-----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量 | | | |
| 回购业务资金净增加额 | | 135,780,213,427 | 7,226,339,807 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | | 48,830,453,452 | 28,192,283,031 |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | | 41,888,764,601 | 40,490,451,486 |
| 交易性金融负债净增加额 | | 13,468,343,654 | - |
| 收到的税费返还 | | 2,096,783,937 | - |
| 拆入业务资金净增加额 | | 193,698,128 | - |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 7 (5) | 22,178,205,394 | 2,465,046,501 |
| 经营活动现金流入小计 | | 264,436,462,593 | 78,374,120,825 |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额 | | 119,699,493,631 | 17,189,378,919 |
| 融出资金净增加额 | | 69,582,926,561 | 15,185,976,449 |
| 支付的各项税费 | | 12,564,809,223 | 3,140,627,433 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | | 10,965,421,742 | 7,182,986,004 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | | 10,449,576,348 | 5,652,461,679 |
| 拆入资金净减少额 | | - | 6,306,934,322 |
| 交易性金融负债净减少额 | | - | 6,010,856,327 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 7 (6) | 23,460,911,368 | 5,629,421,617 |
| 经营活动现金流出小计 | | 246,723,138,873 | 66,298,642,750 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7 (1) | 17,713,323,720 | 12,075,478,075 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

母公司现金流量表 (续)

2025 年度

(金额单位：人民币元)

| | 附注八 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | |
| 收回投资收到的现金 | | 50,387,505,634 | 86,647,809,577 |
| 取得投资收益收到的现金 | | 4,900,111,306 | 2,942,894,171 |
| 定期存款净减少额 | | 3,500,000,000 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金 | | 117,445,237 | 6,655,678 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | 139,069,773,227 | - |
| 其中：非同一控制下吸收合并取得的现金净额 | | 139,069,773,227 | - |
| 投资活动现金流入小计 | | 197,974,835,404 | 89,597,359,426 |
| 投资支付的现金 | | 83,854,279,672 | 79,168,676,173 |
| 对子公司增资支付的现金 | | 5,068,340,001 | 500,000,000 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | 1,273,380,148 | 811,353,163 |
| 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 | | 90,230,048,060 | 80,480,029,336 |
| 投资活动产生现金流量净额 | | 107,744,787,344 | 9,117,330,090 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | |
| 发行债券收到的现金 | | 193,382,090,000 | 75,205,930,000 |
| 吸收投资收到的现金 | | 9,984,811,321 | - |
| 其中：发行 A 股收到的现金 | | 9,984,811,321 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | | 203,366,901,321 | 75,205,930,000 |
| 偿还债务支付的现金 | | 110,407,074,000 | 54,585,000,000 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 14,194,023,599 | 10,061,220,690 |
| 赎回永续债支付的现金 | | 5,000,000,000 | 5,000,000,000 |
| 回购股份支付的现金 | | 1,210,812,136 | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 748,679,940 | 574,913,418 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 131,560,589,675 | 70,221,134,108 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | | 71,806,311,646 | 4,984,795,892 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | (94,267,819) | 36,737,030 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 7 (3) | 197,170,154,891 | 26,214,341,087 |
| 加：年初现金及现金等价物余额 | | 164,702,876,969 | 138,488,535,882 |
| 六、年末现金及现金等价物余额 | 7 (4) | 361,873,031,860 | 164,702,876,969 |

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表附注

(金额单位：人民币元)

一、公司概况

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）由国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）与海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）合并而成。

国泰君安系原国泰证券有限公司与原君安证券有限责任公司于1999年合并而组建成立的，并于2001年12月31日对非证券类资产进行分立后存续的综合性证券公司，总部设在上海。国泰君安A股股票于2015年6月26日在上海证券交易所上市，国泰君安境外上市外资股（H股）股票于2017年4月11日在香港联交所主板上市。

海通证券前身为成立于1988年的上海海通证券公司。1994年9月，改制为全国性的有限责任公司，更名为“海通证券有限公司”。2002年1月28日，经中国证监会《关于海通证券有限公司整体变更为股份有限公司的批复》（证监机构字[2001]278号）的批准，海通证券有限公司整体变更为股份有限公司，并更名为“海通证券股份有限公司”。

根据2025年1月17日中国证券监督管理委员会出具的《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）核准，国泰君安向海通证券的全体A股换股股东发行国泰君安A股股票、向海通证券的全体H股换股股东发行国泰君安H股股票，按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券A股、H股股票，即每1股海通证券A股股票可以换得0.62股国泰君安A股股票，每1股海通证券H股股票可以换得0.62股国泰君安H股股票。国泰君安分别于2025年3月13日和2025年3月14日发行A股5,985,871,332股和H股2,113,932,668股。海通证券的A股股票和H股股票相应予以注销，海通证券亦终止上市。合并后，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2025年4月3日，国泰君安完成公司名称、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》，变更后的公司名称为国泰海通证券股份有限公司。

本公司及下属子公司（以下简称“本集团”）主要经营活动为证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；资产管理业务，基金管理业务；大宗商品期货经纪业务；金融期货经纪业务；期货投资咨询；股权投资；创业投资；投资管理；投资咨询；融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保等及中国证监会批准的其他业务。

如上文所述，本集团于2025年3月14日完成换股吸收合并海通证券，系非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安的财务数据。

二、财务报表的编制基础

本财务报表以持续经营为基础编制财务报表。

三、重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 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中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）2023 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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。

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份额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，依次冲减盈余公积和未分配利润。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，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉（参见附注三、19）；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。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。企业合并发生当期的期末，因合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值或企业合并成本只能暂时确定的，本集团以所确定的暂时价值为基础对企业合并进行确认和计量。购买日后 12 个月内对确认的暂时价值进行调整的，视为在购买日确认和计量。

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权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他所有者权益变动（参见附注三、13(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。

5. 控制的判断标准和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，包括本公司及本公司控制的子公司。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所有者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公司合并范围，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。

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。

(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。

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、5(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，则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

本公司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。

6. 现金及现金等价物的确定标准

现金和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。

7. 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折合为人民币。

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、17）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。

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。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

8. 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、13）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初始计量

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。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。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、26 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。

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

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。

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的控制。

金融资产转移整体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) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。通常本集团按照信用风险特征组合来计量损失准备。若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的参数等披露参见附注十二、4。

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，按实际发行价格计入股东权益，相关交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。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) 可转换工具

含权益成分的可转换工具

对于本集团发行的可转换为权益股份且转换时所发行的股份数量和对价的金额固定的可转换工具，本集团将其作为包含负债和权益成分的复合金融工具。

在初始确认时，本集团将相关负债和权益成分进行分拆，先确定负债成分的公允价值（包括其中可能包含的非权益性嵌入衍生工具的公允价值），再从复合金融工具公允价值中扣除负债成分的公允价值，作为权益成分的价值，计入权益。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

初始确认后，对于没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债成分，采用实际利率法按摊余成本计量。权益成分在初始计量后不再重新计量。

当可转换工具进行转换时，本集团将负债成分和权益成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

不含权益成分的其他可转换工具

对于本集团发行的不含权益成分的其他可转换工具，在初始确认时，可转换工具的衍生工具成分以公允价值计量，剩余部分作为主债务工具的初始确认金额。

初始确认后，衍生工具成分以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于主债务工具，采用实际利率法按摊余成本计量。

当可转换工具进行转换时，本集团将主债务工具和衍生工具成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款与主债务工具和衍生工具成分账面价值的差异计入损益。

(9) 衍生金融工具及套期会计

衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

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。本集团指定的被套期项目是使本集团面临现金流量变动风险的固定利率债券和借款。

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，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。

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。

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。

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。

被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具或其组成部分的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益。被套期项目为本集团选择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或其组成部分的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失仍计入其他综合收益。

(10) 优先股和永续债

本集团根据所发行的优先股、永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、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资产、金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的同时包含权益成分和负债成分的优先股和永续债，按照与含权益成分的可转换工具相同的会计政策进行处理。本集团对于其发行的不包含权益成分的优先股和永续债，按照与不含权益成分的其他可转换工具相同的会计政策进行处理。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的优先股和永续债，按照实际收到的金额，计入权益。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优先股和永续债的，按赎回价格冲减权益。

9. 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。

买入返售及卖出回购业务的买卖差价分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。

10. 客户交易结算资金核算办法

本集团代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入本集团指定的银行账户；本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

本集团接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。

本集团按照《期货公司监督管理办法》的规定，客户保证金与本集团的自有资产相互独立、分别管理。客户保证金是指客户从事期货交易存入本公司的资金。本集团在指定结算银行开设保证金专用账户，用于存放客户保证金。

客户保证金专用账户的资金由本集团总部统一调拨，分支机构无权调拨资金。

11. 融资融券

本集团从事融资融券业务，即向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应抵押物的经营活动。

融出资金

本集团将资金出借客户，形成一项应收客户的债权，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。

融出证券

本集团将自身持有的或融入的证券出借客户，并约定期限和利率，到期收取相同数量的同种证券，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产。对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不确认该证券。

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、8(6)。

12. 存货

对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，本集团在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本集团持有的其他存货按照成本进行初始计量，存货发出时的成本按个别计价法核算，存货成本包括采购成本和其他成本。于资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

13. 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，依次冲减盈余公积和未分配利润。

- 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。

(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、32）。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、21。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三、5 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、13(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、13(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、32）。

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。

- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，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、21。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关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。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

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。

14. 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、摊销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（参见附注三、32）。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、21。

| | 预计使用寿命 | 预计净残值率 | 年折旧率 |
|--------|-----------|-------------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 30 - 42 年 | 4.0% - 5.0% | 2.26% - 3.20% |

15. 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、16 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（参见附注三、32）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

| | 使用寿命 | 残值率 | 年折旧率 |
|-------------|-----------|--------------|-----------------|
| 房屋及建筑物 | 30 - 50 年 | 3.0% - 5.0% | 2.26% - 3.23% |
| 电子通讯设备 | 2 - 9 年 | 0.0% - 10.0% | 10.56% - 50.00% |
| 运输工具 | 3 - 10 年 | 0.0% - 10.0% | 9.50% - 32.00% |
| 机器设备 | 4 - 11 年 | 3.0% - 10.0% | 8.18% - 19.40% |
| 经营租赁固定资产（注） | 18 - 25 年 | 15.0% | 3.40% - 4.72% |
| 其他设备 | 2 - 10 年 | 0.0% - 10.0% | 9.50% - 32.00% |

注：经营租赁固定资产为飞机，用于子公司开展经营租赁业务。子公司根据飞机的机型等实际情况，确定折旧方法、折旧年限及预计净残值。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、21。

(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。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

16. 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（参见附注三、17）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。

各类在建工程结转为固定资产的标准和时点分别：

| | 时点 | 标准 |
|--------|-----------|-----------|
| 房屋装修工程 | 达到预定可使用状态 | 达到预定可使用状态 |

在建工程以成本减减值准备（参见附注三、21）在资产负债表内列示。

17. 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。

18. 无形资产

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、21）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（参见附注三、32）。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

| | 使用寿命 | 摊销方法 |
|-------|-----------|------|
| 交易席位费 | 使用寿命不确定 | 不适用 |
| 软件 | 3 - 10 年 | 直线法 |
| 土地使用权 | 44 - 50 年 | 直线法 |
| 数据资源 | 3 - 5 年 | 直线法 |
| 其他 | 5 - 10 年 | 直线法 |

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。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备（参见附注三、21）在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

19. 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、21）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。

20. 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备在资产负债表内列示。

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：

| | 摊销期 |
|---------|---------------|
| 网络及通讯系统 | 5 年 |
| 租赁物业装修费 | 按剩余租赁期与 5 年孰短 |

21. 除存货及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、22）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，选择恰当的税前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。

22. 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（包括资产状况及所在位置、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。

23. 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。

24. 股份支付

(1) 股份支付的种类

股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 实施股份支付计划的相关会计处理

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。

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。

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。

25. 客户资产管理业务

客户资产管理业务，指本集团接受委托负责经营管理客户资产的业务，包括基金管理业务、单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本集团受托经营资产管理业务，比照证券投资基金核算，独立建账，独立核算。

本集团按合同规定比例计算的应由本集团享有的收益，确认收入。

26. 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者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。

履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品的承诺。本集团向客户承诺的商品同时满足下列条件的，作为可明确区分商品：一是客户能够从该商品本身或从该商品与其他易于获得资源一起使用中受益；二是本集团向客户转让该商品的承诺与合同中其他承诺可单独区分。

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。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，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，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。

对于经合同各方批准的对原合同范围或价格作出的变更，本集团区分下列情形对合同变更分别进行会计处理：

- 合同变更增加了可明确区分的商品及合同价款，且新增合同价款反映了新增商品单独售价的，将该合同变更部分作为一份单独的合同进行会计处理；
- 合同变更不属于上述情形，且在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间可明确区分的，视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；
- 合同变更不属于上述情形，即在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间不可明确区分的，将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

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、8(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:

(1) 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) 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。

27. 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。

28. 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

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是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。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。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

本集团在职工提供服务的会计期间，根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

29. 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，本集团将其冲减相关资产的账面价值。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成本费用或损失的，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。

30. 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (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。

如果单项交易不是企业合并, 交易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), 且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异, 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。

31. 租赁

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、26 所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。

(1) 本集团作为承租人

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、21 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；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

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。

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注三、8 所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

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。

32. 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、22）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、8）、递延所得税资产（参见附注三、30）及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产（参见附注三、14）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、22）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。

33. 利润分配

(1) 对股东的分配

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，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

(2) 提取一般风险准备

本集团根据财政部颁布的《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），《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）等法规的要求，按税后利润及证券投资基金管理费收入的一定比例提取一般风险准备。

(3) 提取交易风险准备

本集团根据《中华人民共和国证券法》以及《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）等法规的要求，按税后利润的一定比例提取交易风险准备。

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. 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。

36. 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些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) 主要会计估计

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销（参见附注三、15和18）和各类资产减值（参见附注五、3、4、6、7、10、11、13、14、15、16、17、18、19、20和22以及附注八、1）涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (i) 附注五、21- 递延所得税资产的确认；
- (ii) 附注五、55- 预期信用损失的计量；及
- (iii) 附注十三 - 公允价值的披露；

(2) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

- (i) 附注七、3- 在纳入合并范围的结构化主体中的权益。

(3) 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的经营环境及行业情况，从性质和金额两个维度综合评估财务报表披露事项的重要性。在评估性质的重要性时，本集团考虑该事项是否属于日常活动，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；在判断金额大小的重要性时，本集团考虑该事项占资产总额、利润总额或所属报表明列项目金额的比重。

37. 会计政策变更

(1) 会计政策变更的内容及原因

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益，本集团期末持有尚未出售的标准仓单的，将其列报为其他资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起对标准仓单交易执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。上述会计政策变更对 2024 年度合并利润表及母公司利润表各项目的的影响汇总如下：

| | 本集团 | | |
|--------|----------------|-----------------|----------------|
| | 调整前 | 调整金额 | 调整后 |
| 其他业务收入 | 9,838,775,086 | (9,699,590,478) | 139,184,608 |
| 其他业务成本 | 9,786,743,930 | (9,721,640,885) | 65,103,045 |
| 投资收益 | 13,041,992,600 | (22,050,407) | 13,019,942,193 |

| | 本公司 | | |
|--------|---------------|------|---------------|
| | 调整前 | 调整金额 | 调整后 |
| 其他业务收入 | 21,262,332 | - | 21,262,332 |
| 其他业务成本 | - | - | - |
| 投资收益 | 7,206,569,845 | - | 7,206,569,845 |

四、税项

本集团主要税项及其税率如下：

| 税项类型 | 税基 | 税率 |
|---------|---|--------------|
| 企业所得税 | 按应纳税所得额计征 | 16.5%、25% 等 |
| 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%、6%、9%、13% |
| 城市维护建设税 | 按应交增值税计征 | 1%、5%、7% |
| 教育费附加 | 按应交增值税计征 | 3% |
| 地方教育费附加 | 按应交增值税计征 | 2% |

1. 所得税

本公司及所属境内子公司的企业所得税税率为 25%。

本公司的香港子公司适用的利得税率为 16.5%，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。

2. 增值税

根据财政部和国家税务总局 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

五、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|
| 库存现金 | 482,094 | 432,203 |
| 银行存款 | 455,487,249,020 | 210,754,856,394 |
| 其中：客户存款 | 380,282,305,154 | 184,305,902,688 |
| 公司存款 | 75,204,943,866 | 26,448,953,706 |
| 其他货币资金 | 837,529,192 | 264,265,584 |
| 存放中央银行款项 | 4,136,388,994 | - |
| 其中：存放中央银行法定准备金 | 8,017,256 | - |
| 存放中央银行超额存款准备金 | 4,128,371,738 | - |
| 合计 | 460,461,649,300 | 211,019,554,181 |

注1：于2025年12月31日，本集团使用受限制的货币资金为人民币3,360,050,251元（2024年12月31日：人民币691,742,582元）。

注2：于2025年12月31日，本集团存放在境外（包括香港）的货币资金折合人民币37,945,435,591元（2024年12月31日：人民币19,015,143,851元）。

注3：于2025年12月31日，本集团的货币资金的预期信用损失减值准备为人民币3,145,472元（2024年12月31日：人民币1,669,646元）。

货币资金中包括以下币种余额：

| | 2025年12月31日 | | | 2024年12月31日 | | |
|----------|-----------------|---------|-----------------|-----------------|---------|-----------------|
| | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 |
| 库存现金 | | | | | | |
| 人民币 | 220,440 | 1.00000 | 220,440 | 221,166 | 1.00000 | 221,166 |
| 美元 | 11,117 | 7.02880 | 78,141 | 11,090 | 7.18840 | 79,719 |
| 港元 | 141,850 | 0.90322 | 128,122 | 141,806 | 0.92604 | 131,318 |
| 其他 | | | 55,391 | | | - |
| 库存现金合计 | | | 482,094 | | | 432,203 |
| 客户资金存款 | | | | | | |
| 人民币 | 328,440,341,202 | 1.00000 | 328,440,341,202 | 157,566,728,735 | 1.00000 | 157,566,728,735 |
| 美元 | 726,223,231 | 7.02880 | 5,104,477,844 | 350,859,833 | 7.18840 | 2,522,120,824 |
| 港元 | 12,837,841,590 | 0.90322 | 11,595,395,281 | 6,201,569,373 | 0.92604 | 5,742,901,302 |
| 其他 | | | 353,579,306 | | | 134,119,339 |
| 小计 | | | 345,493,793,633 | | | 165,965,870,200 |
| 客户信用资金存款 | | | | | | |
| 人民币 | 30,481,798,178 | 1.00000 | 30,481,798,178 | 15,117,478,728 | 1.00000 | 15,117,478,728 |
| 美元 | 280,693,368 | 7.02880 | 1,972,937,545 | 218,199,848 | 7.18840 | 1,568,507,787 |
| 港元 | 2,472,526,608 | 0.90322 | 2,233,235,483 | 1,730,743,108 | 0.92604 | 1,602,737,348 |
| 其他 | | | 100,540,315 | | | 51,308,625 |
| 小计 | | | 34,788,511,521 | | | 18,340,032,488 |
| 客户存款合计 | | | 380,282,305,154 | | | 184,305,902,688 |
| 公司自有资金存款 | | | | | | |
| 人民币 | 59,748,248,979 | 1.00000 | 59,748,248,979 | 21,162,315,630 | 1.00000 | 21,162,315,630 |
| 美元 | 1,283,710,466 | 7.02880 | 9,022,944,125 | 258,751,061 | 7.18840 | 1,860,006,127 |
| 港元 | 4,964,266,819 | 0.90322 | 4,483,825,076 | 3,100,804,205 | 0.92604 | 2,871,468,726 |
| 其他 | | | 1,949,925,686 | | | 555,163,223 |
| 小计 | | | 75,204,943,866 | | | 26,448,953,706 |
| 公司存款合计 | | | 75,204,943,866 | | | 26,448,953,706 |

| | 2025年12月31日 | | | 2024年12月31日 | | |
|------------|-------------|---------|-----------------|-------------|---------|-----------------|
| | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 |
| 其他货币资金 | | | | | | |
| 人民币 | 794,220,248 | 1.00000 | 794,220,248 | 264,265,584 | 1.00000 | 264,265,584 |
| 美元 | 6,053,723 | 7.02880 | 42,550,408 | - | 7.18840 | - |
| 港元 | 839,813 | 0.90322 | 758,536 | - | 0.92604 | - |
| 其他货币资金合计 | | | 837,529,192 | | | 264,265,584 |
| 存放中央银行款项 | | | | | | |
| 欧元 | 497,422,727 | 8.23550 | 4,096,524,866 | - | 7.52570 | - |
| 其他 | | | 39,864,128 | | | - |
| 存放中央银行款项合计 | | | 4,136,388,994 | | | - |
| 合计 | | | 460,461,649,300 | | | 211,019,554,181 |

2. 结算备付金

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------|----------------|----------------|
| 客户备付金 | 36,136,406,041 | 18,262,317,687 |
| 公司备付金 | 21,182,232,808 | 9,813,169,801 |
| 合计 | 57,318,638,849 | 28,075,487,488 |

结算备付金中包括以下币种余额：

| | 2025年12月31日 | | | 2024年12月31日 | | |
|---------|----------------|---------|----------------|----------------|---------|----------------|
| | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 |
| 客户普通备付金 | | | | | | |
| 人民币 | 33,863,506,198 | 1.00000 | 33,863,506,198 | 16,954,352,123 | 1.00000 | 16,954,352,123 |
| 美元 | 2,709,590 | 7.02880 | 19,045,166 | 1,978,703 | 7.18840 | 14,223,709 |
| 港元 | 17,550,400 | 0.90322 | 15,851,872 | 10,626,011 | 0.92604 | 9,840,111 |
| 小计 | | | 33,898,403,236 | | | 16,978,415,943 |
| 客户信用备付金 | | | | | | |
| 人民币 | 2,238,002,805 | 1.00000 | 2,238,002,805 | 1,283,901,744 | 1.00000 | 1,283,901,744 |
| 小计 | | | 2,238,002,805 | | | 1,283,901,744 |
| 客户备付金合计 | | | 36,136,406,041 | | | 18,262,317,687 |

| | 2025年12月31日 | | | 2024年12月31日 | | |
|---------|----------------|---------|----------------|---------------|---------|----------------|
| | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 |
| 公司自有备付金 | | | | | | |
| 人民币 | 19,066,436,642 | 1.00000 | 19,066,436,642 | 8,598,676,454 | 1.00000 | 8,598,676,454 |
| 小计 | | | 19,066,436,642 | | | 8,598,676,454 |
| 公司信用备付金 | | | | | | |
| 人民币 | 2,115,796,166 | 1.00000 | 2,115,796,166 | 1,214,493,347 | 1.00000 | 1,214,493,347 |
| 小计 | | | 2,115,796,166 | | | 1,214,493,347 |
| 公司备付金合计 | | | 21,182,232,808 | | | 9,813,169,801 |
| 合计 | | | 57,318,638,849 | | | 28,075,487,488 |

3. 拆出资金

| | 2025年12月31日 |
|--------|---------------|
| 境外银行同业 | 1,068,301,346 |
| 减：减值准备 | 22,159 |
| 合计 | 1,068,279,187 |

4. 融出资金

(1) 融出资金按业务类别列示：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 融资融券业务融出资金 | 241,576,451,562 | 99,519,804,659 |
| 孖展业务融资 | 14,362,101,997 | 8,915,942,909 |
| 减：减值准备(注) | 2,366,754,818 | 2,167,492,423 |
| 融出资金净值 | 253,571,798,741 | 106,268,255,145 |

注：本集团按照未来12个月的预期信用损失计量损失准备的融出资金账面净额为人民币251,612,618,876元(2024年12月31日：人民币105,906,974,479元)，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的融出资金账面净额为人民币1,959,179,865元(2024年12月31日：人民币361,280,666元)，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

(2) 融出资金按客户类型分析：

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 境内： | | |
| 个人 | 208,081,157,853 | 82,550,016,220 |
| 机构 | 33,495,293,709 | 16,969,788,439 |
| 减：减值准备 | 587,548,198 | 425,026,719 |
| 小计 | 240,988,903,364 | 99,094,777,940 |
| 境外： | | |
| 个人 | 9,226,732,571 | 5,343,147,551 |
| 机构 | 5,135,369,426 | 3,572,795,358 |
| 减：减值准备 | 1,779,206,620 | 1,742,465,704 |
| 小计 | 12,582,895,377 | 7,173,477,205 |
| 合计 | 253,571,798,741 | 106,268,255,145 |

(3) 融资融券业务担保物公允价值：

| 担保物类别 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 股票 | 777,880,972,284 | 320,977,531,691 |
| 资金 | 31,806,190,423 | 16,818,000,924 |
| 基金 | 24,689,765,656 | 11,101,528,634 |
| 债券 | 875,827,510 | 252,865,101 |
| 合计 | 835,252,755,873 | 349,149,926,350 |

5. 衍生金融工具

| 项目 | 2025年12月31日 | | | | | |
|--------|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------|
| | 名义金额 | 非套期工具 | | 套期工具 | | |
| | | 公允价值 | | 名义金额 | 公允价值 | |
| | | 资产 | 负债 | | 资产 | 负债 |
| 利率衍生工具 | 2,058,250,264,841 | 2,261,996,734 | 1,698,228,886 | 247,088,970 | 36,029 | 960,079 |
| 权益衍生工具 | 325,604,989,436 | 7,577,607,798 | 12,424,072,044 | - | - | - |
| 货币衍生工具 | 272,642,254,600 | 597,135,748 | 544,322,653 | 9,944,797,970 | 372,388,851 | 1,890,745 |
| 信用衍生工具 | 33,585,189,340 | 140,784,792 | 252,214,607 | - | - | - |
| 其他衍生工具 | 97,329,769,910 | 2,025,633,166 | 2,771,759,983 | - | - | - |
| 合计 | 2,787,412,468,127 | 12,603,158,238 | 17,690,598,173 | 10,191,886,940 | 372,424,880 | 2,850,824 |

| 项目 | 2024年12月31日 | | | | | |
|--------|-------------------|---------------|---------------|------|------|----|
| | 非套期工具 | | | 套期工具 | | |
| | 名义金额 | 公允价值 | | 名义金额 | 公允价值 | |
| | | 资产 | 负债 | | 资产 | 负债 |
| 利率衍生工具 | 1,509,437,896,428 | 1,300,259,506 | 1,209,306,035 | - | - | - |
| 权益衍生工具 | 236,569,766,409 | 6,611,702,493 | 6,089,452,756 | - | - | - |
| 货币衍生工具 | 186,058,048,192 | 644,511,777 | 1,403,008,638 | - | - | - |
| 信用衍生工具 | 26,083,070,055 | 52,981,538 | 70,309,734 | - | - | - |
| 其他衍生工具 | 56,635,527,671 | 407,327,708 | 619,497,543 | - | - | - |
| 合计 | 2,014,784,308,755 | 9,016,783,022 | 9,391,574,706 | - | - | - |

部分本集团持有的衍生金融工具为每日无负债结算，于2025年12月31日本集团持有的未到期的每日无负债结算合约的公允价值为浮亏人民币818,267,003元（2024年12月31日：浮亏人民币82,037,403元）。

本集团利用套期工具对利率风险及汇率风险导致的现金流量波动进行套期保值。被套期项目为借款及应付债券。2025年度本集团现金流量套期确认于其他综合收益考虑所得税影响后净盈利金额为人民币35,360,886元，现金流量套期中确认的套期无效部分产生的损益不重大，且不存在由于很可能发生的预期现金流不再预计会发生而导致的终止使用套期会计的情况。

本集团认定为现金流量套期的套期工具如下：

| | 2025年12月31日 | | | | | | |
|--------|-------------|------------|---------------|---------------|------|-------------|-----------|
| | 名义金额 | | | | | 公允价值 | |
| | 1个月内 | 1个月至3个月 | 3个月至1年 | 1年至5年 | 5年以上 | 资产 | 负债 |
| 利率衍生工具 | - | 5,298,250 | - | 241,790,720 | - | 36,029 | 960,079 |
| 货币衍生工具 | - | 13,442,460 | 6,549,790,152 | 3,381,565,358 | - | 372,388,851 | 1,890,745 |
| 合计 | - | 18,740,710 | 6,549,790,152 | 3,623,356,078 | - | 372,424,880 | 2,850,824 |

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：

| | 2025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 | 套期工具累计计入其他综合收益的金额 | 资产负债表项目 |
| | 资产 | 负债 | | | |
| 债券 | - | 10,438,659,398 | 101,381,131 | 101,381,131 | 应付债券 |
| 借款 | - | 262,655,777 | (66,020,245) | (66,020,245) | 长期借款 |

6. 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-----------|----------------|----------------|
| 债券 | 57,841,353,787 | 39,276,134,015 |
| 股票 | 36,336,124,149 | 23,010,879,408 |
| 其他 | - | 559,832,030 |
| 减：减值准备（注） | 2,312,483,426 | 2,201,143,987 |
| 合计 | 91,864,994,510 | 60,645,701,466 |

注：本集团按照未来12个月的预期信用损失计量损失准备的买入返售金融资产账面净额为人民币90,213,002,372元（2024年12月31日：人民币60,515,338,223元），本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的买入返售金融资产账面净额为人民币1,651,992,138元（2024年12月31日：人民币130,363,243元），相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

(2) 按业务类别列示：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------------|----------------|----------------|
| 股票质押式回购 | 32,769,720,193 | 19,084,200,956 |
| 债券质押式回购 | 43,226,213,590 | 29,352,776,336 |
| 债券买断式回购 | 14,614,815,001 | 9,923,336,795 |
| 约定购回式证券 | 1,254,245,726 | 1,726,196,972 |
| 其他买入返售金融资产 | - | 559,190,407 |
| 合计 | 91,864,994,510 | 60,645,701,466 |

(3) 担保物公允价值

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------------------|-----------------|----------------|
| 担保物 | 157,418,126,311 | 93,252,186,396 |
| 其中：可出售或可再次向外抵押的担保物 | 17,014,356,176 | 9,863,307,686 |
| 其中：已出售或已再次向外抵押的担保物 | 15,878,441,776 | 8,566,422,469 |

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13,097,204,581元（2024年12月31日：人民币8,245,177,371元）。

(4) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限列示：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------|----------------|----------------|
| 1个月内 | 6,551,573,235 | 4,051,965,256 |
| 1个月至3个月内 | 4,594,528,879 | 2,508,835,418 |
| 3个月至1年内 | 22,572,326,431 | 14,630,034,452 |
| 1年以上 | 2,617,695,604 | 1,820,044,282 |
| 合计 | 36,336,124,149 | 23,010,879,408 |

(5) 股票质押式回购业务的信用减值准备明细情况：

| 2025年12月31日 | 账面原值 | 信用减值准备 | 担保物市值 |
|-------------|----------------|---------------|-----------------|
| 风险阶段划分 | | | |
| 第一阶段 | 31,202,925,589 | 85,197,534 | 98,170,278,955 |
| 第二阶段 | 795,189,243 | 75,803,216 | 3,869,461,249 |
| 第三阶段 | 3,079,780,588 | 2,147,174,477 | 2,226,722,295 |
| 合计 | 35,077,895,420 | 2,308,175,227 | 104,266,462,499 |

| 2024年12月31日 | 账面原值 | 信用减值准备 | 担保物市值 |
|-------------|----------------|---------------|----------------|
| 风险阶段划分 | | | |
| 第一阶段 | 19,005,766,292 | 51,928,579 | 54,459,014,263 |
| 第二阶段 | 130,518,470 | 155,227 | 490,308,000 |
| 第三阶段 | 2,142,257,316 | 2,142,257,316 | 240,636,200 |
| 合计 | 21,278,542,078 | 2,194,341,122 | 55,189,958,463 |

7. 应收款项

(1) 按应收款项性质分类列示

| 应收款项原值： | 2025年12月31日 | | 2024年12月31日 | |
|------------------------|----------------|------|----------------|------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 应收经纪及交易商 (香港子公司业务) | 17,116,160,439 | 41% | 8,177,694,769 | 46% |
| 应收投资清算款 | 15,536,977,396 | 37% | 2,786,207,372 | 15% |
| 场外业务预付金 | 3,126,886,470 | 7% | 3,505,930,133 | 19% |
| 应收手续费及佣金 | 3,513,621,658 | 8% | 1,719,770,690 | 9% |
| 应收现金及托管客户 (香港子公司业务) | 1,326,718,257 | 3% | 516,891,367 | 3% |
| 其他 | 1,555,246,786 | 4% | 1,521,712,742 | 8% |
| 合计 | 42,175,611,006 | 100% | 18,228,207,073 | 100% |
| 减：坏账准备(按简化模型计提) | 116,838,266 | | 74,951,490 | |
| 减：坏账准备(按一般模型计提) | 1,090,554,312 | | 883,779,736 | |
| 应收款项账面价值 | 40,968,218,428 | | 17,269,475,847 | |

(2) 应收款项的账龄分析

| 账龄 | 2025年12月31日 | | | |
|------|----------------|------|---------------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 40,031,254,900 | 95% | 189,941,555 | 16% |
| 1-2年 | 813,273,356 | 2% | 11,184,292 | 1% |
| 2-3年 | 216,074,013 | 0% | 28,695,868 | 2% |
| 3年以上 | 1,115,008,737 | 3% | 977,570,863 | 81% |
| 合计 | 42,175,611,006 | 100% | 1,207,392,578 | 100% |

| 账龄 | 2024年12月31日 | | | |
|------|----------------|------|-------------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 17,049,158,032 | 94% | 29,140,146 | 3% |
| 1-2年 | 134,011,932 | 1% | 2,213,977 | 0% |
| 2-3年 | 82,472,444 | 0% | 43,119,873 | 5% |
| 3年以上 | 962,564,665 | 5% | 884,257,230 | 92% |
| 合计 | 18,228,207,073 | 100% | 958,731,226 | 100% |

(3) 应收款项坏账准备

| 类别 | 2025年12月31日 | | | |
|----------|----------------|------|---------------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 |
| 项目 | | | | |
| 组合计提坏账准备 | 41,205,546,021 | 98% | 257,789,551 | 1% |
| 单项计提坏账准备 | 970,064,985 | 2% | 949,603,027 | 98% |
| 合计 | 42,175,611,006 | 100% | 1,207,392,578 | 3% |

| 类别 | 2024年12月31日 | | | |
|----------|----------------|------|-------------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 |
| 项目 | | | | |
| 组合计提坏账准备 | 17,268,723,181 | 95% | 41,338,476 | 0% |
| 单项计提坏账准备 | 959,483,892 | 5% | 917,392,750 | 96% |
| 合计 | 18,228,207,073 | 100% | 958,731,226 | 5% |

(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 | 账面金额 | 坏账准备金额 | 占比 | 性质 |
|------|--------|---------------|-----------|----|-------|
| 客户 1 | 第三方 | 2,893,233,379 | 2,427,486 | 7% | 应收结算所 |
| 客户 2 | 第三方 | 1,705,600,143 | 1,705,600 | 4% | 交易保证金 |
| 客户 3 | 第三方 | 1,692,318,323 | 763,237 | 4% | 应收经纪商 |
| 客户 4 | 第三方 | 1,334,255,460 | 356,978 | 3% | 应收经纪商 |
| 客户 5 | 第三方 | 1,221,560,715 | 732,936 | 3% | 应收经纪商 |

8. 存出保证金

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------|-----------------|----------------|
| 期货保证金 | 117,594,899,994 | 62,392,500,962 |
| 履约保证金 | 1,488,968,466 | 1,136,309,281 |
| 交易保证金 | 2,353,634,143 | 1,840,778,875 |
| 信用保证金 | 226,855,026 | 106,199,290 |
| 其他 | 45,120,289 | 29,942,078 |
| 合计 | 121,709,477,918 | 65,505,730,486 |

存出保证金中包括以下币种余额：

| | 2025年12月31日 | | | 2024年12月31日 | | |
|-------|-----------------|---------|-----------------|----------------|---------|----------------|
| | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 |
| 期货保证金 | | | | | | |
| 人民币 | 117,534,264,788 | 1.00000 | 117,534,264,788 | 62,387,728,400 | 1.00000 | 62,387,728,400 |
| 港币 | 6,985,065 | 0.90322 | 6,309,050 | 5,153,732 | 0.92604 | 4,772,562 |
| 欧元 | 6,596,583 | 8.23550 | 54,326,156 | - | 7.52570 | - |
| 小计 | | | 117,594,899,994 | | | 62,392,500,962 |
| 履约保证金 | | | | | | |
| 人民币 | 162,532,105 | 1.00000 | 162,532,105 | 162,201,557 | 1.00000 | 162,201,557 |
| 港币 | 1,267,366,725 | 0.90322 | 1,144,710,973 | 1,051,906,747 | 0.92604 | 974,107,724 |
| 欧元 | 21,379,449 | 8.23550 | 176,070,449 | - | 7.52570 | - |
| 其他 | | | 5,654,939 | | | - |
| 小计 | | | 1,488,968,466 | | | 1,136,309,281 |
| 交易保证金 | | | | | | |
| 人民币 | 2,254,970,299 | 1.00000 | 2,254,970,299 | 1,828,778,068 | 1.00000 | 1,828,778,068 |
| 美元 | 1,668,596 | 7.02880 | 11,728,225 | 70,000 | 7.18840 | 503,188 |
| 港币 | 70,468,710 | 0.90322 | 63,648,748 | 12,415,899 | 0.92604 | 11,497,619 |
| 欧元 | 2,827,621 | 8.23550 | 23,286,871 | - | 7.52570 | - |
| 小计 | | | 2,353,634,143 | | | 1,840,778,875 |
| 信用保证金 | | | | | | |
| 人民币 | 226,855,026 | 1.00000 | 226,855,026 | 106,199,290 | 1.00000 | 106,199,290 |
| 小计 | | | 226,855,026 | | | 106,199,290 |

| | 2025年12月31日 | | | 2024年12月31日 | | |
|-------|-------------|---------|-----------------|-------------|---------|----------------|
| | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 | 原币金额 | 汇率 | 人民币金额 |
| 其他保证金 | | | | | | |
| 人民币 | 38,877,413 | 1.00000 | 38,877,413 | 23,746,084 | 1.00000 | 23,746,084 |
| 美元 | 300,000 | 7.02880 | 2,108,640 | 300,000 | 7.18840 | 2,156,520 |
| 港币 | 4,577,219 | 0.90322 | 4,134,236 | 4,362,094 | 0.92604 | 4,039,474 |
| 小计 | | | 45,120,289 | | | 29,942,078 |
| 合计 | | | 121,709,477,918 | | | 65,505,730,486 |

9. 金融投资：交易性金融资产

(1) 交易性金融资产按投资品种列示：

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：

| 类别 | 2025年12月31日 | | 2024年12月31日 | |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 成本 | 公允价值 | 成本 | 公允价值 |
| 债券 | 398,817,484,227 | 411,518,939,287 | 247,074,982,024 | 250,086,828,654 |
| 公募基金 | 103,415,268,532 | 104,568,403,173 | 54,566,819,531 | 54,283,855,019 |
| 股票 / 股权 | 94,622,005,293 | 99,351,382,037 | 64,909,406,264 | 65,422,872,892 |
| 私募基金及专户 | 47,858,569,468 | 51,633,637,053 | 20,326,441,574 | 22,504,217,675 |
| 银行理财产品 | 12,433,594,487 | 12,474,867,027 | 5,301,235,781 | 5,386,245,656 |
| 贵金属 | 5,371,424,835 | 5,739,151,707 | 1,207,385,340 | 1,233,923,011 |
| 券商资管产品 | 1,992,281,426 | 1,939,075,214 | 8,495,746,844 | 8,991,386,614 |
| 其他投资 | 1,654,219,298 | 1,337,113,072 | 618,556,526 | 564,075,340 |
| 合计 | 666,164,847,566 | 688,562,568,570 | 402,500,573,884 | 408,473,404,861 |

(2) 于 2025 年 12 月 31 日，存在限售期限或有承诺条件的交易性金融资产的账面价值为人民币 291,822,747,056 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 140,105,172,283 元)。

按投资品种列示如下：

| 限制条件 | | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|-------------------|-----------------|-----------------|
| 债券 | 质押 | 269,573,459,505 | 137,173,780,920 |
| 基金 | 质押 | 10,421,970,344 | 274,050,862 |
| 贵金属 | 质押 | 2,501,486,784 | 641,580,380 |
| 股票 | 存在限售期限 | 7,882,590,315 | 1,106,150,362 |
| 基金 | 存在限售期限 | 1,356,112,016 | 806,118,287 |
| 券商资管产品 | 以管理人身份认购的集合资产管理计划 | 87,128,092 | 103,491,472 |
| 合计 | | 291,822,747,056 | 140,105,172,283 |

(3) 本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注五、62。

10. 金融投资：债权投资

| | 2025年12月31日 | | | |
|---------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| | 初始成本 | 利息 | 减值准备 | 账面价值 |
| 境内及境外国债 | 7,052,406,513 | 66,961,671 | (3,371,486) | 7,115,996,698 |
| 公司债 | 1,745,283,506 | 34,982,497 | (20,525,837) | 1,759,740,166 |
| 金融债 | 182,226,324 | 5,819,954 | (222,476) | 187,823,802 |
| 其他 | 23,030,477 | - | (3,311,403) | 19,719,074 |
| 合计 | 9,002,946,820 | 107,764,122 | (27,431,202) | 9,083,279,740 |

| | 2024年12月31日 | | | |
|------|---------------|------------|------|---------------|
| | 初始成本 | 利息 | 减值准备 | 账面价值 |
| 境内国债 | 3,930,000,000 | 65,304,285 | - | 3,995,304,285 |

于2025年12月31日，作为风险准备金投资的债权投资的账面价值为人民币4,255,792,076元（2024年12月31日：人民币3,865,972,975元）。

于2025年12月31日，债权投资中有承诺条件的金融资产，系用于卖出回购、向葡萄牙央行融资等，其账面价值为人民币3,332,093,293元（2024年12月31日：无）。

债权投资金融资产减值准备变动情况参见附注五、63。

11. 金融投资：其他债权投资

| | 2025年12月31日 | | | | |
|---------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 成本 | 利息 | 公允价值变动 | 账面价值 | 累计减值准备 |
| 境内及境外国债 | 17,740,009,796 | 307,535,123 | (103,202,286) | 17,944,342,633 | (47,265,482) |
| 地方债 | 44,928,996,373 | 451,345,959 | 388,154,271 | 45,768,496,603 | (74,810) |
| 金融债 | 12,308,377,519 | 185,647,015 | 135,174,995 | 12,629,199,529 | (94,686,327) |
| 企业债 | 3,568,432,136 | 75,026,169 | (6,212,886) | 3,637,245,419 | (29,126,531) |
| 公司债 | 44,418,683,749 | 550,809,981 | 70,916,450 | 45,040,410,180 | (344,591,006) |
| 其他 | 20,217,699,931 | 303,566,909 | 128,529,520 | 20,649,796,360 | (233,816,385) |
| 合计 | 143,182,199,504 | 1,873,931,156 | 613,360,064 | 145,669,490,724 | (749,560,541) |

| | 2024年12月31日 | | | | |
|---------|----------------|-------------|---------------|----------------|---------------|
| | 成本 | 利息 | 公允价值变动 | 账面价值 | 累计减值准备 |
| 境内及境外国债 | 15,754,952,694 | 110,183,791 | 639,679,761 | 16,504,816,246 | - |
| 地方债 | 16,418,120,475 | 207,984,476 | 538,920,243 | 17,165,025,194 | (28,362) |
| 金融债 | 2,603,062,833 | 34,701,572 | 43,837,072 | 2,681,601,477 | (963,586) |
| 企业债 | 1,143,120,485 | 19,346,983 | 14,561,784 | 1,177,029,252 | (11,385,724) |
| 公司债 | 26,237,113,002 | 247,508,473 | (215,851,319) | 26,268,770,156 | (139,030,605) |
| 其他 | 22,125,897,943 | 258,509,330 | (153,932,042) | 22,230,475,231 | (116,243,437) |
| 合计 | 84,282,267,432 | 878,234,625 | 867,215,499 | 86,027,717,556 | (267,651,714) |

于2025年12月31日，存在限售期限或有承诺条件的其他债权投资的账面价值为人民币123,766,362,013元(2024年12月31日：人民币77,371,726,140元)。

12. 金融投资：其他权益工具投资

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------|----------------|----------------|
| 非交易性权益工具 | 65,549,379,376 | 22,021,314,908 |

其他权益工具投资包括本集团持有的非交易性权益工具。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利得为人民币1,379,035,906元(2024年度：计入其他综合收益的利得为人民币943,840,462元)。于2025年12月31日，累计计入其他综合收益的利得为人民币1,518,547,145元(2024年12月31日：累计计入其他综合收益的利得为人民币139,511,239元)。

于 2025 年度，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注五、49。本集团终止确认的其他权益工具投资产生的累计利得为人民币 540,618,556 元 (2024 年：损失人民币 33,281,470 元)，处置的原因主要系集团战略调整。

于 2025 年 12 月 31 日，存在限售期限或有承诺条件的其他权益工具投资的账面价值为人民币 42,723,284,696 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 14,164,831,680 元)。

本集团其他权益工具投资的余额中包含融出证券，详细信息参见附注五、62。

13. 应收融资租赁款及长期应收款

| | 2025 年 12 月 31 日 |
|------------------------|------------------|
| 应收融资租赁款 ⁽¹⁾ | 12,252,907,362 |
| 长期应收款 ⁽²⁾ | 75,519,073,319 |
| 合计 | 87,771,980,681 |

(1) 应收融资租赁款

| | 2025 年 12 月 31 日 |
|--------------------|------------------|
| 资产负债表日后第一年 | 6,023,313,142 |
| 资产负债表日后第二年 | 3,916,282,750 |
| 资产负债表日后第三年 | 2,010,454,953 |
| 资产负债表日后第四年 | 1,245,481,206 |
| 资产负债表日后第五年 | 847,544,801 |
| 以后年度 | 831,541,938 |
| 最低租赁收款额合计 | 14,874,618,790 |
| 减：未实现融资收益 | 2,047,357,096 |
| 应收融资租赁款余额 | 12,827,261,694 |
| 减：减值准备 | 574,354,332 |
| 应收融资租赁款净额 | 12,252,907,362 |
| 其中：一年内到期的应收融资租赁款净额 | 4,806,147,025 |
| 一年后到期的应收融资租赁款净额 | 7,446,760,337 |

注 1：本集团用于质押的应收融资租赁款情况详见附注五、34。

注 2：本集团按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备的应收融资租赁款账面净额为人民币 10,665,226,776 元。本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的应收融资租赁款账面净额为人民币 1,587,680,586 元，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

(2) 长期应收款

| | 2025 年 12 月 31 日 |
|------------------|------------------|
| 资产负债表日后第一年 | 43,656,620,270 |
| 资产负债表日后第二年 | 26,331,779,559 |
| 资产负债表日后第三年 | 9,745,628,849 |
| 资产负债表日后第四年 | 1,682,352,979 |
| 资产负债表日后第五年 | 1,098,609,762 |
| 以后年度 | 753,800,171 |
| 长期应收款总额 | 83,268,791,590 |
| 减：利息调整 | 6,640,573,782 |
| 长期应收款余额 | 76,628,217,808 |
| 减：减值准备 | 1,109,144,489 |
| 长期应收款净额 | 75,519,073,319 |
| 其中：一年内到期的长期应收款净额 | 39,465,713,057 |
| 一年后到期的长期应收款净额 | 36,053,360,262 |

注 1：本集团用于质押的长期应收款情况见附注五、34。

注 2：本集团按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备的长期应收款账面净额为人民币 71,779,244,021 元，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的长期应收款账面净额为人民币 3,739,829,298 元，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

14. 长期股权投资**(1) 按类别列示**

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 合营企业 | 4,985,048,246 | 5,067,765,029 |
| 联营企业 | 21,397,715,633 | 8,154,064,179 |
| 合计 | 26,382,763,879 | 13,221,829,208 |

(2) 按权益法核算的合营企业

| | 2025年 1月1日 | 本年变动 | | | | | | 2025年 12月31日 | 减值 准备 年末 余额 |
|----------------------------------|---------------|--------------------|------------|---------------|-------------|------------|------------|-----------------|----------------------|
| | | 非同一 控制下 企业合并 | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合 收益 | 宣告现 金股利 | | |
| 厦门君欣股权投资合伙企业 (有限合伙) | 1,012,240 | - | - | - | (542,067) | (113,334) | - | 356,839 | - |
| 上海国君创投隆旭投资管理中心 (有限合伙) | 8,185,791 | - | - | (7,526,188) | (534,882) | - | - | 124,721 | - |
| 上海国君创投隆盛投资中心 (有限合伙) | 9,958,680 | - | - | - | (8,024,835) | - | - | 1,933,845 | - |
| 上海国君创投隆兆投资管理中心 (有限合伙) | 134,493,522 | - | - | (12,208,657) | (9,852,227) | - | - | 112,432,638 | - |
| 上海君政投资管理有限公司 | 14,005,708 | - | - | - | 180,159 | - | - | 14,185,867 | - |
| 上海国君创投证鉴二号股权投资 合伙企业(有限合伙) | 431,413 | - | - | (70,529) | (8,194) | (45,333) | - | 307,357 | - |
| 上海中兵国泰君安投资中心 (有限合伙) | 10,848,620 | - | - | - | - | - | - | 10,848,620 | - |
| 上海国泰君安创新股权投资母基 金中心(有限合伙) | 4,343,261,421 | - | - | (199,397,294) | 115,773,180 | - | - | 4,259,637,307 | - |
| 青岛国泰君安新兴一号股权投资 基金合伙企业(有限合伙) | 526,181,084 | - | - | - | (1,003,997) | - | - | 525,177,087 | - |
| 盐城国泰君安致远一号股权投资 中心(有限合伙) | 19,386,550 | - | - | - | 321,274 | - | - | 19,707,824 | - |
| 厦门国贸国泰君安创新并购股权 投资基金合伙企业(有限合伙) | - | - | 36,600,000 | - | (253,160) | - | - | 36,346,840 | - |
| 上海临港国泰海通启航创业投资 合伙企业(有限合伙) | - | - | 4,000,000 | - | (10,699) | - | - | 3,989,301 | - |
| 合计 | 5,067,765,029 | - | 40,600,000 | (219,202,668) | 96,044,552 | (158,667) | - | 4,985,048,246 | - |

| | 2024年 1月1日 | 本年变动 | | | | | 2024年 12月31日 | 减值准备 年末余额 |
|--------------------------------|---------------|---------|---------------|--------------|-----------|--------|-----------------|--------------|
| | | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | 宣告现金股利 | | |
| 厦门君欣股权投资合伙企业 (有限合伙) | 611,481 | - | - | 924,413 | (523,654) | - | 1,012,240 | - |
| 上海国君创投隆旭投资管理中 心(有限合伙) | 9,713,867 | - | - | (1,528,076) | - | - | 8,185,791 | - |
| 上海国君创投隆盛投资中心 (有限合伙) | 13,203,226 | - | - | (3,244,546) | - | - | 9,958,680 | - |
| 上海国君创投隆兆投资管理中 心(有限合伙) | 158,302,076 | - | (13,382,448) | (10,426,106) | - | - | 134,493,522 | - |
| 上海君政投资管理有限公司 | 12,011,312 | - | - | 1,994,396 | - | - | 14,005,708 | - |
| 上海国君创投证鉴二号股权投 资合伙企业(有限合伙) | 251,785 | 616,321 | - | (133,144) | (303,549) | - | 431,413 | - |
| 上海中兵国泰君安投资中心 (有限合伙) | 10,849,585 | - | - | (965) | - | - | 10,848,620 | - |
| 上海国泰君安创新股权投资母 基金中心(有限合伙) | 4,482,933,655 | - | (211,660,299) | 71,988,065 | - | - | 4,343,261,421 | - |
| 青岛国泰君安新兴一号股权投 资基金合伙企业(有限合伙) | 527,224,513 | - | - | (1,043,429) | - | - | 526,181,084 | - |
| 盐城国泰君安致远一号股权投 资中心(有限合伙) | 19,410,899 | - | - | (24,349) | - | - | 19,386,550 | - |
| 合计 | 5,234,512,399 | 616,321 | (225,042,747) | 58,506,259 | (827,203) | - | 5,067,765,029 | - |

(3) 按权益法核算的联营企业

| | 2025年 1月1日 | 本年变动 | | | | | 2025年 12月31日 | 减值 准备 年末 余额 | |
|--------------------------------------|---------------|----------------|------|------|-------------|--------------|-----------------|----------------------|--------|
| | | 非同一控制下 企业合并 | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | | | 宣告现金股利 |
| 上海科创中心股权投资基金 管理有限公司 | 18,668,799 | - | - | - | 4,463,188 | - | (1,820,000) | 21,311,987 | - |
| 上海集挚咨询管理有限公司 | 1,960,534 | - | - | - | 350,497 | - | (75,000) | 2,236,031 | - |
| 上海城市更新引导私募基金 合伙企业(有限合伙) | 1,000,000 | - | - | - | - | - | - | 1,000,000 | - |
| 上海证券有限责任公司 (以下简称“上海证券”) | 5,814,988,223 | - | - | - | 323,749,222 | (26,416,700) | (54,478,200) | 6,057,842,545 | - |
| 富国基金管理有限公司 (以下简称“富国基金”) | - | 4,247,000,000 | - | - | 507,783,794 | (2,447,219) | (303,303,000) | 4,449,033,575 | - |
| 中国-比利时直接股权 投资基金 | - | 199,856,238 | - | - | 6,696,773 | - | (5,000,000) | 201,553,011 | - |
| 上海临港国泰君安科技前沿 产业私募基金合伙企业 (有限合伙) | 818,871,476 | - | - | - | 13,903,488 | - | - | 832,774,964 | - |
| 上海国有资本投资母基金 有限公司 | 803,568,849 | - | - | - | 8,039,843 | - | (8,940,790) | 802,667,902 | - |

| | 2025年 1月1日 | 本年变动 | | | | | | 2025年 12月31日 | 减值 准备 年末 余额 |
|-------------------------------|---------------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------|--------------|-----------------|----------------------|
| | | 非同一控制下 企业合并 | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | 宣告现金股利 | | |
| 济南惠建君安智造产业投资基金合伙企业(有限合伙) | 978,165 | - | - | - | (15,241) | - | - | 962,924 | - |
| 济南惠建君安绿色产业投资基金合伙企业(有限合伙) | 1,003,295 | - | - | - | (15,198) | - | - | 988,097 | - |
| 上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业(有限合伙) | 605,014,957 | - | - | - | 3,103,067 | - | - | 608,118,024 | - |
| 上海股权托管交易中心股份有限公司 | 78,066,000 | 78,066,000 | - | - | 1,300,260 | - | (312,264) | 157,119,996 | - |
| 湖州产投创新引领股权投资合伙企业(有限合伙) | 9,943,881 | - | - | - | (21,300) | - | - | 9,922,581 | - |
| 上海百联国泰君安创领私募基金合伙企业(有限合伙) | - | - | 600,000,000 | - | (3,210,105) | - | - | 596,789,895 | - |
| 上海君华孚创电子材料产业发展私募基金合伙企业(有限合伙) | - | - | 100,500,000 | - | (6,201) | - | - | 100,493,799 | - |
| 上海金浦志诚私募基金合伙企业(有限合伙) | - | - | 192,208,378 | - | 8,127,851 | - | - | 200,336,229 | - |
| 吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司 | - | 17,688,732 | - | (5,357,141) | 555,073 | - | - | 12,886,664 | - |
| 西安航天新能源产业投资基金投资有限公司 | - | 247,148,360 | - | (11,945,745) | (4,559,801) | - | (13,998,355) | 216,644,459 | - |
| 上海文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 35,857,707 | - | - | 8,506,809 | - | - | 44,364,516 | - |
| 上海并购股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 1,666,600 | - | - | 8,783,648 | - | - | 10,450,248 | - |
| 海通(吉林)现代服务业创业投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 14,646,140 | - | (1,020,408) | (660,581) | - | - | 12,965,151 | - |
| 海通兴泰(安徽)新兴产业投资基金(有限合伙) | - | 97,468,545 | - | (8,831,631) | 5,424,762 | - | (10,570,292) | 83,491,384 | - |
| 海通齐东(威海)股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 60,083,481 | - | (19,748,087) | (14,140,532) | - | (4,356,328) | 21,838,534 | - |
| 海通(吉林)股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 17,114,513 | - | (3,130,927) | (2,998,883) | - | - | 10,984,703 | - |
| 广东南方媒体融合发展投资基金(有限合伙) | - | 115,708,909 | - | - | (14,716,577) | - | - | 100,992,332 | - |
| 嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 34,066,858 | - | (25,988,444) | (1,079,984) | - | (3,514,814) | 3,483,616 | - |
| 上海并购股权投资基金二期合伙企业(有限合伙) | - | 79,429,082 | - | (32,287,028) | 16,411,863 | - | (3,820,929) | 59,732,988 | - |
| 辽宁中德产业股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 543,501,440 | - | (7,729,505) | 87,433,136 | - | (58,385,302) | 564,819,769 | - |
| 辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 269,269,823 | - | (22,642,038) | (3,115,164) | - | 1,720,515 | 245,233,136 | - |

| | 2025年 1月1日 | 本年变动 | | | | | 2025年 12月31日 | 减值 准备 年末 余额 | |
|--------------------------------|---------------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------|-----------------|----------------------|--------|
| | | 非同一控制下 企业合并 | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | | | 宣告现金股利 |
| 西安军融电子卫星基金投资有限公司 | - | 110,217,537 | - | (14,920,269) | 9,592,566 | - | - | 104,889,834 | - |
| 许昌海通创新股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 20,359,940 | - | - | 133,753 | - | - | 20,493,693 | - |
| 吉林海通创新卫星投资中心(有限合伙) | - | 27,323,428 | - | - | 7,682,952 | - | - | 35,006,380 | - |
| 合肥市海通徽银股权投资合伙企业(有限合伙) | - | 149,244,001 | - | - | 1,151,247 | - | - | 150,395,248 | - |
| 合肥海通中小基金合伙企业(有限合伙) | - | 578,622,413 | - | (34,730,591) | (36,996,993) | - | (3,057,662) | 503,837,167 | - |
| 西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业(有限合伙) | - | 1,335,723 | - | - | (18,772) | - | - | 1,316,951 | - |
| 央视融媒体产业投资基金(有限合伙) | - | 644,406,361 | - | (7,550,338) | 14,308,099 | - | (2,949,583) | 648,214,539 | - |
| 安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 119,382,686 | - | (16,806,605) | 200,214 | - | - | 102,776,295 | - |
| 吉林海创长新投资中心(有限合伙) | - | 103,041,977 | - | (1,600,000) | 10,426,263 | - | - | 111,868,240 | - |
| 盐城中韩产业园二期投资基金(有限合伙) | - | 119,807,677 | - | - | 14,595,457 | - | - | 134,403,134 | - |
| 金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业(有限合伙) | - | 13,629,511 | - | (5,591,218) | 370,393 | - | - | 8,408,686 | - |
| 上海海通智达私募投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 3,125,219 | - | (2,299,392) | 162,799 | - | - | 988,626 | - |
| 上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 224,544,826 | - | - | (654,308) | - | - | 223,890,518 | - |
| 上海海通伊泰一期私募基金合伙企业(有限合伙) | - | 73,160,398 | 75,000,000 | (14,970,059) | 10,366,113 | - | (1,497,006) | 142,059,446 | - |
| 安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业(有限合伙) | - | 230,977,852 | - | - | 946,714 | - | - | 231,924,566 | - |
| 上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 654,046,433 | 325,000,000 | (2,154,923) | 33,986,384 | - | (811,795) | 1,010,066,099 | - |
| 山东省新旧动能转换海通奥咨达健康产业投资合伙企业(有限合伙) | - | 2,004,470 | - | - | 1,437 | - | - | 2,005,907 | - |
| 南昌政通股权投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 54,662,698 | - | - | 7,113,716 | - | - | 61,776,414 | - |
| 湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 59,247,240 | 120,000,000 | - | (1,011,332) | - | - | 178,235,908 | - |
| 陕西空天创新投资合伙企业(有限合伙) | - | 44,814,247 | 60,000,000 | - | (289,322) | - | - | 104,524,925 | - |
| 广州海科创新创业投资基金合伙企业(有限合伙) | - | 150,825,614 | - | - | (781,212) | - | - | 150,044,402 | - |

| | 2025年 | | | | | | | 2025年 12月31日 | 减值 准备 年末 余额 |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|----------------------|
| | 1月1日 | 非同一控制下 企业合并 | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | 宣告现金股利 | | |
| 宜春市海宜股权投资基金 (有限合伙) | - | 3,000,191 | 12,000,000 | - | (32,615) | - | - | 14,967,576 | - |
| 江苏泰州海通并购投资合伙 企业(有限合伙) | - | 96,245,259 | - | - | 832,698 | - | - | 97,077,957 | - |
| 石家庄海通股权投资基金合 伙企业(有限合伙) | - | 105,015,811 | - | - | (215,048) | - | - | 104,800,763 | - |
| 龙云海通新兴产业投资基金 合伙企业(有限合伙) | - | 21,497,784 | - | - | (1,503) | - | - | 21,496,281 | - |
| 辽宁海通新能源低碳产业股 权投资基金有限公司 | - | 599,458,744 | - | (69,654,000) | 31,699,009 | - | - | 561,503,753 | - |
| 山东省数智新动能股权投资 基金合伙企业(有限合伙) | - | - | 180,000,000 | - | (1,630,441) | - | - | 178,369,559 | - |
| 宁波中远海运物流有限公司 | - | - | 158,333,333 | - | - | - | - | 158,333,333 | - |
| 上海仪享私募基金合伙企业 (有限合伙) | - | - | 10,000,000 | - | (21,562) | - | - | 9,978,438 | - |
| 安徽高投国泰海通健康并购 股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | - | - | 22,500,000 | - | (30,601) | - | - | 22,469,399 | - |
| 江城国泰海通神工(武汉) 创业投资基金合伙企业(有 限合伙) | - | - | 10,000,000 | - | - | - | - | 10,000,000 | - |
| 宣城国泰开盛正泰绿色私募 股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | - | - | 3,600,000 | - | - | - | - | 3,600,000 | - |
| 天津海通海河投资基金合伙 企业(有限合伙) | - | - | 59,800,000 | - | (164,281) | - | - | 59,635,719 | - |
| 长三角数智文化产业私募 投资基金(上海)合伙企业 (有限合伙) | - | - | 450,000,000 | - | - | - | - | 450,000,000 | - |
| 国泰海通中际旭创科技股权 投资基金(昆山)合伙企业 (有限合伙) | - | - | 142,000,000 | - | (284,444) | - | - | 141,715,556 | - |
| 上海国智技术有限公司 | - | - | 210,000,000 | - | (4,398,739) | - | - | 205,601,261 | - |
| 合计 | 8,154,064,179 | 10,268,570,468 | 2,730,941,711 | (308,958,349) | 1,057,132,348 | (28,863,919) | (475,170,805) | 21,397,715,633 | - |

| | 2024年 1月1日 | 本年变动 | | | | | 2024年 12月31日 | 减值准备 年末余额 |
|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | 宣告现金股利 | | |
| 深圳国泰君安申易一期投资基金企业(有限合伙) | 8,738,904 | - | (8,738,904) | - | - | - | - | - |
| 上海科创中心股权投资基金管理有限公司 | 18,119,294 | - | - | 2,343,505 | - | (1,794,000) | 18,668,799 | - |
| 深圳联合产权交易所股份有限公司 | 144,194,399 | - | (146,502,769) | 4,326,058 | - | (2,017,688) | - | - |
| 上海集挚咨询管理有限公司 | 1,414,441 | - | - | 546,093 | - | - | 1,960,534 | - |
| 上海城市更新引导私募基金合伙企业(有限合伙) | 1,000,000 | - | - | - | - | - | 1,000,000 | - |
| 上海证券有限责任公司(以下简称“上海证券”) | 5,461,745,813 | - | - | 231,752,624 | 150,728,086 | (29,238,300) | 5,814,988,223 | - |
| 上海临港国泰君安科技前沿产业私募基金合伙企业(有限合伙) | 815,628,218 | - | - | 3,243,258 | - | - | 818,871,476 | - |
| 上海国有资本投资母基金有限公司 | 802,238,760 | - | - | 1,330,089 | - | - | 803,568,849 | - |
| 济南惠建君安智造产业投资基金合伙企业(有限合伙) | 1,001,930 | - | - | (23,765) | - | - | 978,165 | - |
| 济南惠建君安绿色产业投资基金合伙企业(有限合伙) | 1,001,930 | - | - | 1,365 | - | - | 1,003,295 | - |
| 上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业(有限合伙) | 301,166,386 | 300,000,000 | - | 3,848,571 | - | - | 605,014,957 | - |
| 上海股权托管交易中心股份有限公司 | - | 78,066,000 | - | - | - | - | 78,066,000 | - |
| 湖州产投创新引领股权投资合伙企业(有限合伙) | - | 10,000,000 | - | (56,119) | - | - | 9,943,881 | - |
| 合计 | 7,556,250,075 | 388,066,000 | (155,241,673) | 247,311,679 | 150,728,086 | (33,049,988) | 8,154,064,179 | - |

15. 投资性房地产

| | 房屋及建筑物 |
|-----------------|---------------|
| 原值 | |
| 2024年1月1日 | 1,152,129,804 |
| 本年减少 | (11,156,576) |
| 2024年12月31日 | 1,140,973,228 |
| 本年增加 | 2,205,862,626 |
| 其中：非同一控制下企业合并增加 | 2,205,862,626 |
| 本年减少 | (342,256,269) |
| 汇率及其他 | (44,482,030) |
| 2025年12月31日 | 2,960,097,555 |
| 累计折旧 | |
| 2024年1月1日 | (84,875,586) |
| 本年计提 | (26,858,739) |
| 本年减少 | 4,542,087 |
| 2024年12月31日 | (107,192,238) |
| 本年计提 | (81,095,930) |
| 本年减少 | 6,897,294 |
| 汇率及其他 | 953,454 |
| 2025年12月31日 | (180,437,420) |
| 减值准备 | |
| 2024年1月1日 | - |
| 本年增加 | - |
| 2024年12月31日 | - |
| 本年增加 | (71,870,547) |
| 本年减少 | 8,378,935 |
| 汇率及其他 | 1,269,184 |
| 2025年12月31日 | (62,222,428) |
| 账面价值 | |
| 2025年12月31日 | 2,717,437,707 |
| 2024年12月31日 | 1,033,780,990 |

于2025年12月31日,本集团投资性房地产采用成本模式计量,无按公允价值计量的投资性房地产。

于2025年12月31日,本集团的投资性房地产已办妥产权证书。

16. 固定资产

(1) 账面价值

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------|----------------|---------------|
| 固定资产原价 | 23,719,466,114 | 7,294,464,169 |
| 减：累计折旧 | 4,578,898,576 | 3,348,271,825 |
| 固定资产减值准备 | 100,677,359 | 92,252,980 |
| 固定资产账面价值 | 19,039,890,179 | 3,853,939,364 |

(2) 固定资产增减变动表

| | 房屋及建筑物 | 电子通讯设备 | 运输工具 | 机器设备 | 经营租赁固定资产 | 其他设备 | 合计 |
|--------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| 原值 | | | | | | | |
| 2024年1月1日 | 4,304,333,642 | 2,338,850,059 | 144,751,282 | 46,795,854 | - | 170,099,475 | 7,004,830,312 |
| 购置 | 245,589 | 308,033,901 | 9,393,741 | 1,339,818 | - | 9,284,846 | 328,297,895 |
| 在建工程或其他转入 | 28,479,693 | 97,858,095 | 401,546 | - | - | 1,943,847 | 128,683,181 |
| 处置或报废 | (1,672,351) | (115,281,100) | (10,547,410) | (6,249,397) | - | (16,861,658) | (150,611,916) |
| 汇率变动 | 11,938,666 | 4,465,507 | 209,754 | - | - | 247,369 | 16,861,296 |
| 其他 | (33,596,599) | - | - | - | - | - | (33,596,599) |
| 2024年12月31日 | 4,309,728,640 | 2,633,926,462 | 144,208,913 | 41,886,275 | - | 164,713,879 | 7,294,464,169 |
| 购置 | 2,836,787 | 477,391,024 | 2,793,068 | 6,838,081 | - | 10,570,891 | 500,429,851 |
| 非同一控制下企业合并增加 | 10,160,805,692 | 520,718,826 | 27,082,969 | 16,524,976 | 5,489,195,915 | 57,865,211 | 16,272,193,589 |
| 在建工程或其他转入 | 3,841,174 | 142,808,822 | - | 774,715 | - | 2,869,358 | 150,294,069 |
| 处置或报废 | (26,927,172) | (63,084,025) | (9,653,597) | (692,180) | (241,296,997) | (4,131,031) | (345,785,002) |
| 汇率及其他 | (22,072,663) | 1,345,348 | (130,738) | - | (134,526,801) | 3,254,292 | (152,130,562) |
| 2025年12月31日 | 14,428,212,458 | 3,713,106,457 | 164,300,615 | 65,331,867 | 5,113,372,117 | 235,142,600 | 23,719,466,114 |
| 累计折旧 | | | | | | | |
| 2024年1月1日 | (1,197,208,553) | (1,553,984,995) | (113,438,587) | (13,124,703) | - | (117,099,918) | (2,994,856,756) |
| 计提 | (130,025,219) | (321,364,827) | (9,156,758) | (7,672,329) | - | (9,805,100) | (478,024,233) |
| 当期转入 | (4,542,087) | - | - | - | - | - | (4,542,087) |
| 处置或报废 | 1,399,603 | 104,951,444 | 10,387,679 | 5,607,047 | - | 16,215,485 | 138,561,258 |
| 汇率变动 | (4,811,661) | (4,241,859) | (177,232) | - | - | (179,255) | (9,410,007) |
| 2024年12月31日 | (1,335,187,917) | (1,774,640,237) | (112,384,898) | (15,189,985) | - | (110,868,788) | (3,348,271,825) |
| 计提 | (569,046,759) | (522,250,454) | (13,633,030) | (9,037,307) | (209,175,475) | (27,250,244) | (1,350,393,269) |
| 处置或报废 | 11,172,701 | 58,886,864 | 9,089,383 | 553,686 | 5,349,545 | 3,347,901 | 88,400,080 |
| 汇率及其他 | 8,359,052 | (2,656,923) | 75,781 | - | 28,773,063 | (3,184,535) | 31,366,438 |
| 2025年12月31日 | (1,884,702,923) | (2,240,660,750) | (116,852,764) | (23,673,606) | (175,052,867) | (137,955,666) | (4,578,898,576) |

| | 房屋及建筑物 | 电子通讯设备 | 运输工具 | 机器设备 | 经营租赁固定资产 | 其他设备 | 合计 |
|---------------------------|----------------|---------------|------------|------------|---------------|-------------|----------------|
| 减值准备 | | | | | | | |
| 2024年1月1日及 2024年12月31日 | (92,252,980) | - | - | - | - | - | (92,252,980) |
| 计提 | (6,328,332) | - | - | - | - | (2,216,180) | (8,544,512) |
| 汇率及其他 | 138,974 | - | - | - | - | (18,841) | 120,133 |
| 2025年12月31日 | (98,442,338) | - | - | - | - | (2,235,021) | (100,677,359) |
| 账面价值 | | | | | | | |
| 2025年12月31日 | 12,445,067,197 | 1,472,445,707 | 47,447,851 | 41,658,261 | 4,938,319,250 | 94,951,913 | 19,039,890,179 |
| 2024年12月31日 | 2,882,287,743 | 859,286,225 | 31,824,015 | 26,696,290 | - | 53,845,091 | 3,853,939,364 |

于2025年12月31日，本集团尚有部分房屋及建筑物仍未取得有关的房产证，其原值金额为人民币97,268,712元（2024年12月31日：人民币69,956,358元）。

本集团用于抵押的固定资产账面价值详见附注五、34。

17. 在建工程

| | 2025年12月31日 | | |
|-------------|-------------|------|-------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 |
| 房屋装修工程及设备改造 | 350,546,068 | - | 350,546,068 |
| 软件系统开发 | 266,937,346 | - | 266,937,346 |
| 合计 | 617,483,414 | - | 617,483,414 |

| | 2024年12月31日 | | |
|-------------|-------------|------|-------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 |
| 房屋装修工程及设备改造 | 93,060,072 | - | 93,060,072 |
| 软件系统开发 | 167,161,548 | - | 167,161,548 |
| 合计 | 260,221,620 | - | 260,221,620 |

注1：本集团在建工程于资产负债表日未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提在建工程减值准备。

注2：本集团在建工程资金来源均属自有资金，在建工程余额中无资本化利息支出。

18. 使用权资产

| | 房屋及建筑物 | 电子通讯设备 | 运输工具 | 其他 | 合计 |
|---|-----------------|-----------|-----------|-------------|-----------------|
| 原值 | | | | | |
| 2024年1月1日 | 3,104,161,716 | - | - | - | 3,104,161,716 |
| 新增租赁 | 510,337,242 | - | - | - | 510,337,242 |
| 本年减少 | (631,582,081) | - | - | - | (631,582,081) |
| 汇率及其他 | 1,912,970 | - | - | - | 1,912,970 |
| 2024年12月31日 | 2,984,829,847 | - | - | - | 2,984,829,847 |
| 新增租赁 | 482,016,038 | 262,946 | 442,481 | 25,239,429 | 507,960,894 |
| 非同一控制下企业合并 | 969,738,759 | 311,003 | 702,567 | 1,113,122 | 971,865,451 |
| 本年减少 | (943,559,253) | - | (241,471) | (99,228) | (943,899,952) |
| 汇率及其他 | 23,195,246 | 107,469 | 250,822 | - | 23,553,537 |
| 2025年12月31日 | 3,516,220,637 | 681,418 | 1,154,399 | 26,253,323 | 3,544,309,777 |
| 累计折旧 | | | | | |
| 2024年1月1日 | (1,482,703,906) | - | - | - | (1,482,703,906) |
| 本年计提 | (666,659,718) | - | - | - | (666,659,718) |
| 本年减少 | 623,353,540 | - | - | - | 623,353,540 |
| 汇率及其他 | (883,976) | - | - | - | (883,976) |
| 2024年12月31日 | (1,526,894,060) | - | - | - | (1,526,894,060) |
| 本年计提 | (895,901,842) | (149,790) | (450,175) | (2,548,655) | (899,050,462) |
| 本年减少 | 744,917,143 | - | 228,355 | 20,016 | 745,165,514 |
| 汇率及其他 | (18,699,409) | (78,635) | (189,896) | - | (18,967,940) |
| 2025年12月31日 | (1,696,578,168) | (228,425) | (411,716) | (2,528,639) | (1,699,746,948) |
| 减值准备 | | | | | |
| 2024年1月1日、 2024年12月31日及 2025年12月31日 | - | - | - | - | - |
| 账面价值 | | | | | |
| 2025年12月31日 | 1,819,642,469 | 452,993 | 742,683 | 23,724,684 | 1,844,562,829 |
| 2024年12月31日 | 1,457,935,787 | - | - | - | 1,457,935,787 |

19. 无形资产

| | 软件 | 交易席位费 | 土地使用权 | 数据资源 | 其他 | 合计 |
|---|-----------------|---------------|---------------|-------------|--------------|-----------------|
| 原值 | | | | | | |
| 2024年1月1日 | 1,997,281,321 | 206,289,328 | 875,924,998 | - | 14,285,853 | 3,093,781,500 |
| 购置及转入 | 347,693,974 | - | 30,150,000 | 6,435,736 | - | 384,279,710 |
| 处置或报废 | (2,091,686) | - | - | - | - | (2,091,686) |
| 汇率及其他 | - | 99,668 | - | - | - | 99,668 |
| 2024年12月31日 | 2,342,883,609 | 206,388,996 | 906,074,998 | 6,435,736 | 14,285,853 | 3,476,069,192 |
| 非同一控制下企业合并增加 | | | | | | |
| 购置及转入 | 603,015,545 | 107,444,139 | 670,580,000 | 6,768,312 | 77,699,587 | 1,465,507,583 |
| 购置及转入 | 455,727,925 | - | - | - | - | 455,727,925 |
| 处置或报废 | (87,994,922) | - | - | (1,942,366) | (275,706) | (90,212,994) |
| 汇率及其他 | 15,030,960 | (262,924) | - | - | 26,309 | 14,794,345 |
| 2025年12月31日 | 3,328,663,117 | 313,570,211 | 1,576,654,998 | 11,261,682 | 91,736,043 | 5,321,886,051 |
| 累计摊销 | | | | | | |
| 2024年1月1日 | (1,231,884,183) | (126,524,035) | (185,994,963) | - | (3,810,536) | (1,548,213,717) |
| 计提 | (285,649,173) | - | (19,076,407) | (107,262) | - | (304,832,842) |
| 处置或报废 | 1,568,860 | - | - | - | - | 1,568,860 |
| 汇率及其他 | - | (45,045) | - | - | - | (45,045) |
| 2024年12月31日 | (1,515,964,496) | (126,569,080) | (205,071,370) | (107,262) | (3,810,536) | (1,851,522,744) |
| 计提 | (431,659,760) | - | (36,831,806) | (2,520,027) | (3,956,203) | (474,967,796) |
| 处置或报废 | 18,750,381 | - | - | 380,856 | 8,811 | 19,140,048 |
| 汇率及其他 | (14,975,699) | 52,591 | - | - | (19,556) | (14,942,664) |
| 2025年12月31日 | (1,943,849,574) | (126,516,489) | (241,903,176) | (2,246,433) | (7,777,484) | (2,322,293,156) |
| 减值准备 | | | | | | |
| 2024年1月1日、 2024年12月31日及 2025年12月31日 | - | (4,927,811) | - | - | (10,475,317) | (15,403,128) |
| 账面净值 | | | | | | |
| 2025年12月31日 | 1,384,813,543 | 182,125,911 | 1,334,751,822 | 9,015,249 | 73,483,242 | 2,984,189,767 |
| 2024年12月31日 | 826,919,113 | 74,892,105 | 701,003,628 | 6,328,474 | - | 1,609,143,320 |

20. 商誉

| 被投资单位名称 | 注 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--|-----|---------------|---------------|
| 华安基金 | (a) | 4,049,865,278 | 4,049,865,278 |
| Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation (以下简称“国泰君安越南”) | (b) | 18,405,276 | 18,405,276 |
| 国泰君安期货有限公司(以下简称“国泰君安期货”) | (c) | 2,490,908 | 2,490,908 |
| 小计 | | 4,070,761,462 | 4,070,761,462 |
| 减: 减值准备 | | 18,405,276 | - |
| 账面价值 | | 4,052,356,186 | 4,070,761,462 |

(a) 本公司于 2022 年 11 月通过股权转让的方式取得了华安基金 8% 的股权，交易完成后本公司持有华安基金的股权比例变更为 51%，成为华安基金的控股股东，该交易形成商誉人民币 4,049,865,278 元。

(b) 本公司子公司国泰君安国际控股有限公司（以下简称“国泰君安国际”）于 2019 年 12 月向第三方购得国泰君安越南（原“Vietnam Investment Securities Company”）50.97% 股权，该交易形成商誉人民币 18,405,276 元。于 2025 年 12 月 31 日，国泰君安越南的可收回金额低于其包含商誉的资产组的账面价值，本年计入当期损益的金额为人民币 18,405,276 元。

(c) 本公司于 2007 年 7 月向第三方购得国泰君安期货 100% 股权，该交易形成商誉人民币 2,490,908 元。

(1) 商誉减值准备测试

对因非同一控制下企业合并形成的商誉账面价值，本集团至少在每年年度终了进行减值测试。本集团按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值孰高计算其可收回金额，可收回金额计算基于管理层批准的财务预算预计的未来现金流预测。其他假设涉及基于过往表现及管理层对市场发展预期的预算收入及毛利率等。于 2025 年 12 月 31 日，除与国泰君安越南相关的商誉外，本集团对可收回金额的预计结果并没有导致确认商誉减值损失。

(2) 主要商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

| 名称 | 华安基金 |
|----------------|---|
| 所属资产组或组合的构成及依据 | 本公司于 2022 年 11 月通过股权转让的方式取得了华安基金 8% 的股权，收购时产生的商誉源于华安基金整体的业务价值，故本集团将该等商誉分摊至华安基金整体进行减值测试。 |
| 所属经营分部及依据 | 华安基金及其下属公司主要为机构、个人提供资产管理和基金管理服务，根据华安基金的产品和服务，本集团将华安基金确定为投资管理业务分部。 |
| 是否与以前年度保持一致 | 是 |

(3) 可收回金额的具体确定方法

(a) 可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

| 项目 | 2025年12月31日 华安基金 |
|-----------------|---------------------|
| 账面价值 | 14,129,625,862 |
| 可收回金额 | 14,700,000,000 |
| 减值金额 | - |
| 预测成长期的年限 | 5年 |
| 预测成长期的参数： | |
| 营业收入增长率 | 8.48%-15.20% |
| 利润率 | 34.26%-38.82% |
| 税前折现率 | 12.90% |
| 预测成长期内的参数的确定依据： | |
| 营业收入增长率 | 根据盈利预测确定 |
| 利润率 | 根据盈利预测确定 |
| 税前折现率 | 根据资本资产定价模型计算后经调整确定 |
| 稳定期的关键参数： | |
| 营业收入增长率 | 0% |
| 利润率 | 36.86% |
| 税前折现率 | 12.90% |
| 稳定期的关键参数的确定依据： | |
| 营业收入增长率 | 预计为0% |
| 利润率 | 根据预测指标确定 |
| 税前折现率 | 根据资本资产定价模型计算后经调整确定 |

21. 递延所得税资产和负债

未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债：

| | 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) | 递延所得税资产 / (负债) | 可抵扣暂时性差异 / (应纳税暂时性差异) | 递延所得税资产 / (负债) |
| 应付职工薪酬 | 8,731,135,419 | 2,182,783,854 | 6,274,502,048 | 1,568,625,513 |
| 资产 / 信用减值准备 | 13,249,386,601 | 3,306,174,635 | 4,023,062,707 | 996,220,634 |
| 公允价值变动 | (11,818,394,040) | (2,859,083,928) | (7,254,441,157) | (1,740,852,160) |
| 使用权资产 | (2,080,440,101) | (520,110,027) | (1,399,268,589) | (349,817,148) |
| 租赁负债 | 2,096,040,866 | 524,010,218 | 1,464,636,320 | 366,159,080 |
| 可抵扣亏损 | 3,398,205,956 | 788,160,850 | 1,639,802,891 | 279,660,093 |
| 吸收合并交易 | 670,175,840 | 167,543,960 | - | - |
| 其他 | (1,145,540,377) | (174,154,459) | (385,217,607) | (92,610,076) |
| 净额 | 13,100,570,164 | 3,415,325,103 | 4,363,076,613 | 1,027,385,936 |

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

| | 2025年12月31日 抵销后余额 | 2024年12月31日 抵销后余额 |
|---------|----------------------|----------------------|
| 递延所得税资产 | 4,447,890,408 | 1,424,446,073 |
| 递延所得税负债 | (1,032,565,305) | (397,060,137) |

22. 其他资产

| | 注 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------------|-----|----------------|---------------|
| 发放贷款和垫款 | (1) | 6,172,626,778 | - |
| 其他贷款和应收款 | (2) | 1,273,791,478 | - |
| 其他应收款 | (3) | 952,244,415 | 217,726,239 |
| 政府合作项目长期应收款项 | | 1,373,679,868 | - |
| 其他长期应收款 | | 1,333,535,672 | - |
| 待抵扣税额 / 预缴税金 | | 1,311,745,149 | 255,265,811 |
| 大宗商品仓单 | | 773,733,192 | 1,173,089,209 |
| 长期待摊费用 | (4) | 677,759,160 | 286,218,915 |
| 应收股利 | | 401,240,231 | 36,035,867 |
| 待摊费用 | | 91,724,447 | 55,484,871 |
| 其他 | | 1,314,141,116 | 470,804,870 |
| 合计 | | 15,676,221,506 | 2,494,625,782 |

(1) 发放贷款和垫款

| 2025年12月31日 | |
|-------------|---------------|
| 企业贷款和垫款 | 6,323,908,597 |
| 减：贷款损失准备 | 151,281,819 |
| 合计 | 6,172,626,778 |

(2) 其他贷款和应收款

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-----------|---------------|-------------|
| 境外贷款和应收款项 | 1,966,305,666 | 217,957,349 |
| 减：贷款损失准备 | 692,514,188 | 217,957,349 |
| 合计 | 1,273,791,478 | - |

(3) 其他应收款

(i) 其他应收款明细列示

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|---------------|-------------|
| 其他应收款余额 | 1,223,236,695 | 434,701,173 |
| 减：坏账准备 | 270,992,280 | 216,974,934 |
| 其他应收款净值 | 952,244,415 | 217,726,239 |

(ii) 其他应收款按账龄分析

| 账龄 | 2025年12月31日 | | | |
|--------|---------------|------|-------------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 694,933,004 | 57% | 10,583,822 | 3% |
| 1 - 2年 | 38,889,722 | 3% | 2,559,637 | 1% |
| 2 - 3年 | 46,923,008 | 4% | 5,558,913 | 3% |
| 3年以上 | 442,490,961 | 36% | 252,289,908 | 93% |
| 合计 | 1,223,236,695 | 100% | 270,992,280 | 100% |

| 账龄 | 2024年12月31日 | | | |
|------|-------------|------|-------------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 184,547,583 | 43% | 1,191,816 | 1% |
| 1-2年 | 9,300,125 | 2% | 428,785 | 0% |
| 2-3年 | 3,975,167 | 1% | 243,239 | 0% |
| 3年以上 | 236,878,298 | 54% | 215,111,094 | 99% |
| 合计 | 434,701,173 | 100% | 216,974,934 | 100% |

(iii) 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 | 账龄 | 坏账准备余额 | 占其他应收款总额的比例 |
|------------------------|-------------------|------------|-------|------------|-------------|
| 红风筝（上海）房地产有限公司 | 房屋押金 | 81,356,703 | 持续滚动 | 812,678 | 7% |
| 中信中证资本管理有限公司 | 场外期权待结算款 | 39,777,257 | 1年以内 | - | 3% |
| 杨某某 | 质押股票司法处置代扣代缴个人所得税 | 20,493,759 | 3年以上 | 20,493,759 | 2% |
| Johnson Stoke & Master | 资产处置款 | 19,505,849 | 1年至2年 | - | 2% |
| 金融街（北京）置业有限公司 | 房屋押金 | 16,635,971 | 持续滚动 | 166,360 | 1% |

(iv) 于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（2024年12月31日：无）。

(4) 长期待摊费用

| | 网络及通讯系统 | 租赁物业装修费 | 其他 | 合计 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 2024年1月1日 | 9,400,701 | 236,121,665 | 42,908,321 | 288,430,687 |
| 加：本年增加 | 2,223,521 | 85,422,996 | 31,909,540 | 119,556,057 |
| 减：本年减少 | 2,772,008 | 105,796,349 | 13,199,472 | 121,767,829 |
| 2024年12月31日 | 8,852,214 | 215,748,312 | 61,618,389 | 286,218,915 |
| 加：本年增加 | 32,805,913 | 450,426,119 | 121,428,156 | 604,660,188 |
| 减：本年减少 | 12,729,623 | 155,229,331 | 45,160,989 | 213,119,943 |
| 2025年12月31日 | 28,928,504 | 510,945,100 | 137,885,556 | 677,759,160 |

23. 短期借款

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------|----------------|---------------|
| 信用借款 | 26,657,957,091 | 9,196,389,529 |

于2025年12月31日，上述借款的年利率区间为1.95%至7.95% (2024年12月31日：2.80%至5.23%)。

于2025年12月31日，本集团无逾期借款 (2024年12月31日：无)。

24. 应付短期融资款

2025年度

| 类型 | 发行面值 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|--------|-------------------|----------|----------|-------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 短期公司债 | | | | | | | | | |
| 24国君S1 | 人民币 5,000,000,000 | 2024年11月 | 2025年08月 | 1.96% | 5,014,767,123 | - | 58,531,507 | (5,073,298,630) | - |
| 24国君S2 | 人民币 5,000,000,000 | 2024年12月 | 2025年12月 | 1.76% | 5,004,580,822 | - | 83,419,178 | (5,088,000,000) | - |
| 25国君S1 | 人民币 2,500,000,000 | 2025年03月 | 2025年12月 | 2.07% | - | - | 2,538,989,726 | (2,538,989,726) | - |
| 25国君S2 | 人民币 3,500,000,000 | 2025年03月 | 2026年03月 | 2.08% | - | - | 3,558,638,904 | - | 3,558,638,904 |
| 小计 | | | | | 10,019,347,945 | - | 6,239,579,315 | (12,700,288,356) | 3,558,638,904 |

| 类型 | 发行面值 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|---------------|-------------------|-------------|-------------|-------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 短期融资券 | | | | | | | | | |
| 24 国泰君安 CP004 | 人民币 3,000,000,000 | 2024 年 10 月 | 2025 年 01 月 | 2.14% | 3,014,423,014 | - | 3,869,589 | (3,018,292,603) | - |
| 24 国泰君安 CP005 | 人民币 4,000,000,000 | 2024 年 10 月 | 2025 年 06 月 | 2.00% | 4,016,876,713 | - | 35,726,027 | (4,052,602,740) | - |
| 24 国泰君安 CP006 | 人民币 4,000,000,000 | 2024 年 11 月 | 2025 年 05 月 | 1.90% | 4,010,202,740 | - | 27,484,932 | (4,037,687,672) | - |
| 24 国泰君安 CP007 | 人民币 4,000,000,000 | 2024 年 11 月 | 2025 年 11 月 | 1.93% | 4,009,306,301 | - | 67,893,699 | (4,077,200,000) | - |
| 24 国泰君安 CP008 | 人民币 4,000,000,000 | 2024 年 11 月 | 2025 年 06 月 | 1.90% | 4,007,495,890 | - | 36,230,137 | (4,043,726,027) | - |
| 24 国泰君安 CP009 | 人民币 3,000,000,000 | 2024 年 11 月 | 2025 年 09 月 | 1.90% | 3,005,465,753 | - | 41,383,562 | (3,046,849,315) | - |
| 24 国泰君安 CP010 | 人民币 4,000,000,000 | 2024 年 12 月 | 2025 年 12 月 | 1.79% | 4,004,315,616 | - | 67,284,384 | (4,071,600,000) | - |
| 24 国泰君安 CP011 | 人民币 4,000,000,000 | 2024 年 12 月 | 2025 年 07 月 | 1.70% | 4,002,608,219 | - | 36,515,068 | (4,039,123,287) | - |
| 25 国泰海通 CP001 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 06 月 | 2025 年 10 月 | 1.63% | - | - | 3,016,076,712 | (3,016,076,712) | - |
| 25 国泰海通 CP002 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 07 月 | 2026 年 01 月 | 1.59% | - | - | 3,023,000,548 | - | 3,023,000,548 |
| 25 国泰海通 CP003 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 07 月 | 2026 年 06 月 | 1.63% | - | - | 3,022,373,425 | - | 3,022,373,425 |
| 25 国泰海通 CP004 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 07 月 | 2025 年 11 月 | 1.62% | - | - | 3,016,377,534 | (3,016,377,534) | - |
| 25 国泰海通 CP005 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 08 月 | 2026 年 05 月 | 1.66% | - | - | 3,020,329,315 | - | 3,020,329,315 |
| 25 国泰海通 CP006 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 08 月 | 2025 年 12 月 | 1.64% | - | - | 3,016,849,315 | (3,016,849,315) | - |
| 25 国泰海通 CP007 | 人民币 4,000,000,000 | 2025 年 09 月 | 2026 年 02 月 | 1.68% | - | - | 4,021,172,603 | - | 4,021,172,603 |
| 25 国泰海通 CP008 | 人民币 4,000,000,000 | 2025 年 09 月 | 2026 年 03 月 | 1.72% | - | - | 4,018,472,329 | - | 4,018,472,329 |
| 25 国泰海通 CP009 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2026 年 02 月 | 1.63% | - | - | 2,004,376,438 | - | 2,004,376,438 |
| 25 国泰海通 CP010 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2026 年 06 月 | 1.66% | - | - | 2,004,456,986 | - | 2,004,456,986 |
| 25 国泰海通 CP011 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2026 年 05 月 | 1.67% | - | - | 3,006,039,452 | - | 3,006,039,452 |
| 25 国泰海通 CP012 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2026 年 04 月 | 1.67% | - | - | 3,004,804,109 | - | 3,004,804,109 |
| 25 国泰海通 CP013 | 人民币 4,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2026 年 11 月 | 1.72% | - | - | 4,005,466,301 | - | 4,005,466,301 |
| 25 国泰海通 CP014 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2026 年 04 月 | 1.69% | - | - | 2,002,222,466 | - | 2,002,222,466 |

| 类型 | 发行面值 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|----------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| 25 国泰海通 CP015 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2026 年 10 月 | 1.74% | - | - | 2,001,906,849 | - | 2,001,906,849 |
| 25 国泰海通 CP016 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2026 年 08 月 | 1.72% | - | - | 2,001,319,452 | - | 2,001,319,452 |
| 25 国泰海通 CP017 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2026 年 06 月 | 1.68% | - | - | 2,000,644,384 | - | 2,000,644,384 |
| 24 海通恒信 CP002 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 08 月 | 2025 年 08 月 | 1.99% | - | 1,010,405,736 | 8,903,481 | (1,019,309,217) | - |
| 25 海通恒信 CP001 | 人民币 800,000,000 | 2025 年 03 月 | 2026 年 03 月 | 2.21% | - | - | 814,261,899 | - | 814,261,899 |
| 25 海通恒信 CP002 | 人民币 800,000,000 | 2025 年 08 月 | 2026 年 08 月 | 1.74% | - | - | 805,023,883 | - | 805,023,883 |
| 25 海通恒信 CP003 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2026 年 11 月 | 1.75% | - | - | 1,001,717,834 | - | 1,001,717,834 |
| 小计 | | | | | 30,070,694,246 | 1,010,405,736 | 51,132,182,713 | (40,455,694,422) | 41,757,588,273 |
| 超短期融资券 | | | | | | | | | |
| 24 海通恒信 SCP003 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 09 月 | 2025 年 06 月 | 2.08% | - | 1,009,038,150 | 5,830,276 | (1,014,868,426) | - |
| 24 海通恒信 SCP004 | 人民币 800,000,000 | 2024 年 11 月 | 2025 年 08 月 | 2.02% | - | 804,327,665 | 7,316,731 | (811,644,396) | - |
| 25 海通恒信 SCP001 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 01 月 | 2025 年 07 月 | 1.70% | - | 1,002,241,895 | 6,747,146 | (1,008,989,041) | - |
| 25 海通恒信 SCP002 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 02 月 | 2025 年 11 月 | 2.10% | - | 1,000,020,023 | 15,514,224 | (1,015,534,247) | - |
| 25 海通恒信 SCP003 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 06 月 | 2026 年 02 月 | 1.78% | - | - | 1,009,855,351 | - | 1,009,855,351 |
| 25 海通恒信 SCP004 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 07 月 | 2026 年 03 月 | 1.73% | - | - | 1,007,867,162 | - | 1,007,867,162 |
| 25 海通恒信 SCP005 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 08 月 | 2026 年 04 月 | 1.69% | - | - | 1,006,424,513 | - | 1,006,424,513 |
| 小计 | | | | | - | 3,815,627,733 | 3,059,555,403 | (3,851,036,110) | 3,024,147,026 |
| 中期票据 | | 2024 年 2 月至 2025 年 12 月 | 2025 年 1 月至 2026 年 12 月 | 0.00% 至 5.85% | 6,329,110,340 | - | 6,483,263,618 | (8,377,096,548) | 4,435,277,410 |
| 收益凭证 | | 2024 年 3 月至 2025 年 4 月 | 2025 年 1 月至 2026 年 3 月 | 0.00% 至 5.54% | 1,071,912,812 | 1,804,838,414 | 34,934,219,574 | (5,166,915,319) | 32,644,055,481 |
| 合计 | | | | | 47,491,065,343 | 6,630,871,883 | 101,848,800,623 | (70,551,030,755) | 85,419,707,094 |

于 2025 年 12 月 31 日，以上应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2024 年 12 月 31 日：无)。

25. 拆入资金

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|----------------|---------------|
| 银行拆入款项 | 21,206,724,441 | 5,416,271,406 |

26. 交易性金融负债

| | 2025年12月31日 | | 合计 |
|------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| | 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 | 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 | |
| 权益工具 | 4,026,558,927 | 120,209,289 | 4,146,768,216 |
| 债务工具 | 14,186,954,456 | 77,294,160,907 | 91,481,115,363 |
| 其他 | 224,585,551 | 2,152,060,756 | 2,376,646,307 |
| 合计 | 18,438,098,934 | 79,566,430,952 | 98,004,529,886 |

| | 2024年12月31日 | | 合计 |
|------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| | 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 | 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 | |
| 权益工具 | 2,085,885,163 | - | 2,085,885,163 |
| 债务工具 | 4,603,563,068 | 62,163,675,872 | 66,767,238,940 |
| 其他 | 151,411,426 | 6,279,436,010 | 6,430,847,436 |
| 合计 | 6,840,859,657 | 68,443,111,882 | 75,283,971,539 |

本集团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主要为本集团发行的结构化票据、结构化收益凭证以及纳入合并范围内的结构化主体中归属于第三方的权益等。

27. 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-----|-----------------|-----------------|
| 债券 | 448,232,015,222 | 238,127,096,046 |
| 贵金属 | 9,889,088,282 | 6,810,421,099 |
| 基金 | 7,246,511,687 | - |
| 股票 | 977,449,472 | - |
| 合计 | 466,345,064,663 | 244,937,517,145 |

(2) 按业务类别列示

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|-----------------|-----------------|
| 质押式回购 | 317,228,477,545 | 140,509,889,939 |
| 质押式报价回购 | 49,631,492,765 | 39,609,874,007 |
| 买断式回购 | 89,596,006,071 | 58,007,332,100 |
| 贵金属 | 9,889,088,282 | 6,810,421,099 |
| 合计 | 466,345,064,663 | 244,937,517,145 |

(3) 担保物公允价值

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-----|-----------------|-----------------|
| 债券 | 495,065,279,055 | 265,822,670,863 |
| 贵金属 | 10,733,649,000 | 7,131,680,000 |
| 基金 | 10,361,349,794 | - |
| 股票 | 1,164,927,110 | - |
| 合计 | 517,325,204,959 | 272,954,350,863 |

(4) 质押式报价回购融入资金剩余期限及余额分析如下：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|----------------|----------------|
| 1个月内 | 20,619,213,741 | 15,847,741,788 |
| 1个月至3个月 | 4,288,383,391 | 5,600,688,976 |
| 3个月至1年 | 24,723,895,633 | 18,161,443,243 |
| 合计 | 49,631,492,765 | 39,609,874,007 |

于2025年12月31日，质押式报价回购融入资金利率区间为1.00% - 8.18% (2024年12月31日：1.40% - 8.18%)。

28. 代理买卖证券款

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 普通经纪业务 | | |
| 个人 | 236,921,459,741 | 106,323,732,785 |
| 机构 | 241,727,617,950 | 125,587,453,894 |
| 小计 | 478,649,077,691 | 231,911,186,679 |
| 信用业务 | | |
| 个人 | 28,250,961,657 | 16,106,465,276 |
| 机构 | 7,686,637,167 | 4,051,865,306 |
| 小计 | 35,937,598,824 | 20,158,330,582 |
| 合计 | 514,586,676,515 | 252,069,517,261 |

29. 代理承销证券款

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|
| 代理承销股票款 | 122,761,239 | 141,514,668 |
| 代理承销债券款 | 32,485,287 | 32,219,273 |
| 合计 | 155,246,526 | 173,733,941 |

30. 应付职工薪酬

| 2025年度 | 2024年 12月31日 | 非同一控制下 企业合并 | 本年增加 | 本年减少 | 2025年 12月31日 |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|
| 短期薪酬 | | | | | |
| 工资和奖金 | 7,924,167,842 | 1,173,553,005 | 14,179,418,368 | (12,187,711,663) | 11,089,427,552 |
| 职工福利费 | 1,319,322 | 90,405 | 383,382,129 | (379,192,494) | 5,599,362 |
| 社会保险费 | 8,369,098 | 21,269,033 | 629,504,537 | (638,019,339) | 21,123,329 |
| 住房公积金 | 24,037,094 | 8,701,435 | 728,610,015 | (752,911,836) | 8,436,708 |
| 工会经费和职工教育经费 | 88,290,306 | 2,097,491 | 204,718,760 | (220,836,177) | 74,270,380 |
| 其他短期薪酬 | - | 153,354 | 334,957 | (488,311) | - |
| 离职后福利(设定提存计划) | | | | | |
| 其中：基本养老保险费 | 25,336,637 | 9,883,620 | 991,430,051 | (1,009,305,477) | 17,344,831 |
| 失业保险费 | 1,095,299 | 306,550 | 30,233,840 | (30,820,550) | 815,139 |
| 企业年金缴费 | 282,504 | 1,795,517 | 806,323,484 | (795,740,793) | 12,660,712 |
| 合计 | 8,072,898,102 | 1,217,850,410 | 17,953,956,141 | (16,015,026,640) | 11,229,678,013 |

| 2024 年度 | 2023 年 12 月 31 日 | 本年增加 | 本年减少 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 短期薪酬 | | | | |
| 工资和奖金 | 7,543,132,051 | 8,183,312,302 | (7,802,276,511) | 7,924,167,842 |
| 职工福利费 | 1,319,322 | 168,616,063 | (168,616,063) | 1,319,322 |
| 社会保险费 | 7,836,973 | 368,112,172 | (367,580,047) | 8,369,098 |
| 住房公积金 | 23,133,312 | 453,486,644 | (452,582,862) | 24,037,094 |
| 工会经费和职工教育经费 | 105,419,370 | 125,655,481 | (142,784,545) | 88,290,306 |
| 其他短期薪酬 | - | 956,456 | (956,456) | - |
| 离职后福利 (设定提存计划) | | | | |
| 其中：基本养老保险费 | 25,048,278 | 619,238,838 | (618,950,479) | 25,336,637 |
| 失业保险费 | 1,029,378 | 14,053,467 | (13,987,546) | 1,095,299 |
| 企业年金缴费 | 21,925,496 | 496,165,471 | (517,808,463) | 282,504 |
| 合计 | 7,728,844,180 | 10,429,596,894 | (10,085,542,972) | 8,072,898,102 |

31. 应交税费

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|
| 企业所得税 | 3,768,614,918 | 632,230,623 |
| 增值税 | 382,498,610 | 141,955,149 |
| 代扣代缴转让限售股个人所得税 | 748,870,456 | 120,976,098 |
| 个人所得税 | 156,240,624 | 95,201,312 |
| 城市维护建设税 | 35,045,503 | 17,734,114 |
| 教育费附加及地方教育费附加 | 25,131,675 | 12,778,120 |
| 其他 | 162,585,620 | 7,345,279 |
| 合计 | 5,278,987,406 | 1,028,220,695 |

32. 应付款项

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------|-----------------|----------------|
| 应付客户保证金 | 80,729,691,137 | 60,142,919,640 |
| 应付经纪商 | 27,777,603,644 | 9,686,077,896 |
| 应付清算及结算款 | 4,526,863,855 | 2,413,488,123 |
| 股票回购义务 | 17,271,994 | 173,321,592 |
| 其他 | 2,482,794,192 | 417,168,993 |
| 合计 | 115,534,224,822 | 72,832,976,244 |

注: 于2025年12月31日, 本集团因实施限制性股票激励计划确认限制性股票的回购人民币17,271,994元。(2024年12月31日: 人民币173,321,592元)

33. 预计负债

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|
| 未决诉讼 | 572,608,091 | 281,620,951 |
| 对外提供担保 | 23,820,916 | - |
| 合计 | 596,429,007 | 281,620,951 |

34. 长期借款

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------|----------------|-------------|
| 信用借款 | 34,940,151,492 | 539,494,553 |
| 抵质押借款 | 2,696,926,504 | - |
| 合计 | 37,637,077,996 | 539,494,553 |

于2025年12月31日, 本集团长期借款的年利率为0.10% - 4.50% (2024年12月31日: 2.55%)。

截至2025年12月31日, 本集团约有人民币26.97亿元借款, 以应收融资租赁款作为质押, 以及房屋、飞机租赁固定资产作为抵押。截至2025年12月31日, 质押的应收融资租赁款账面价值为人民币2.35亿元, 抵押的房屋及飞机租赁固定资产账面价值为人民币58.37亿元。

35. 应付债券

2025 年度

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------|---------------|------------------|-------------|-----------------|---------------|
| 21 国君 G2 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2021 年 04 月 | 2026 年 04 月 | 3.75% | 2,050,592,177 | - | 77,346,074 | (75,000,000) | 2,052,938,251 |
| 21 国君 G4 | 人民币 5,000,000,000 | 人民币 5,000,000,000 | 2021 年 05 月 | 2026 年 05 月 | 3.67% | 5,106,821,845 | - | 188,007,440 | (183,500,000) | 5,111,329,285 |
| 21 国君 G8 | 人民币 6,100,000,000 | 人民币 6,100,000,000 | 2021 年 07 月 | 2026 年 07 月 | 3.48% | 6,184,309,708 | - | 219,335,588 | (212,280,000) | 6,191,365,296 |
| 21 国君 10 | 人民币 4,200,000,000 | 人民币 4,200,000,000 | 2021 年 08 月 | 2026 年 08 月 | 3.35% | 4,251,309,364 | - | 144,749,503 | (140,700,000) | 4,255,358,867 |
| 21 国君 11 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2021 年 08 月 | 2031 年 08 月 | 3.77% | 3,034,297,092 | - | 114,413,769 | (113,100,000) | 3,035,610,861 |
| 21 国君 13 | 人民币 3,400,000,000 | 人民币 3,400,000,000 | 2021 年 09 月 | 2031 年 09 月 | 3.80% | 3,421,992,740 | - | 131,456,165 | (129,200,000) | 3,424,248,905 |
| 21 国君 15 | 人民币 3,400,000,000 | 人民币 3,400,000,000 | 2021 年 10 月 | 2031 年 10 月 | 3.99% | 3,413,917,584 | - | 137,676,037 | (135,660,000) | 3,415,933,621 |
| 22 国君 G1 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2022 年 03 月 | 2025 年 03 月 | 3.04% | 2,048,044,539 | - | 12,755,461 | (2,060,800,000) | - |
| 22 国君 G2 | 人民币 1,400,000,000 | 人民币 1,400,000,000 | 2022 年 03 月 | 2032 年 03 月 | 3.74% | 1,431,130,757 | - | 53,662,061 | (52,360,000) | 1,432,432,818 |
| 22 国君 G3 | 人民币 2,800,000,000 | 人民币 2,800,000,000 | 2022 年 04 月 | 2025 年 04 月 | 2.96% | 2,856,781,117 | - | 26,098,883 | (2,882,880,000) | - |
| 22 国君 G4 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2022 年 04 月 | 2032 年 04 月 | 3.70% | 2,545,195,209 | - | 94,817,991 | (92,500,000) | 2,547,513,200 |
| 22 国君 G5 | 人民币 3,100,000,000 | 人民币 3,100,000,000 | 2022 年 05 月 | 2025 年 05 月 | 2.78% | 3,150,903,120 | - | 35,276,880 | (3,186,180,000) | - |
| 22 国君 G6 | 人民币 2,400,000,000 | 人民币 2,400,000,000 | 2022 年 05 月 | 2032 年 05 月 | 3.58% | 2,435,588,939 | - | 87,888,899 | (85,920,000) | 2,437,557,838 |
| 22 国君 G7 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2022 年 07 月 | 2025 年 07 月 | 2.92% | 2,534,471,679 | - | 38,528,321 | (2,573,000,000) | - |
| 22 国君 G8 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2022 年 07 月 | 2027 年 07 月 | 3.27% | 2,533,549,821 | - | 84,287,356 | (81,750,000) | 2,536,087,177 |
| 22 国君 G9 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2022 年 09 月 | 2025 年 09 月 | 2.52% | 2,012,451,952 | - | 37,948,048 | (2,050,400,000) | - |
| 22 国君 10 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2022 年 09 月 | 2027 年 09 月 | 2.90% | 3,010,299,479 | - | 91,924,509 | (87,000,000) | 3,015,223,988 |
| 23 国君 G1 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2023 年 01 月 | 2025 年 02 月 | 2.90% | 3,084,572,632 | - | 2,427,368 | (3,087,000,000) | - |
| 23 国君 G2 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2023 年 01 月 | 2026 年 01 月 | 3.07% | 3,080,682,405 | - | 101,293,953 | (92,100,000) | 3,089,876,358 |
| 23 国君 G3 | 人民币 1,500,000,000 | 人民币 1,500,000,000 | 2023 年 02 月 | 2025 年 02 月 | 2.92% | 1,538,227,598 | - | 5,572,402 | (1,543,800,000) | - |
| 23 国君 G4 | 人民币 4,500,000,000 | 人民币 4,500,000,000 | 2023 年 02 月 | 2026 年 02 月 | 3.16% | 4,610,488,682 | - | 154,796,543 | (142,200,000) | 4,623,085,225 |

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 23 国君 G5 | 人民币 1,600,000,000 | 人民币 1,600,000,000 | 2023 年 05 月 | 2025 年 05 月 | 2.79% | 1,627,698,672 | - | 16,941,328 | (1,644,640,000) | - |
| 23 国君 G6 | 人民币 3,400,000,000 | 人民币 3,400,000,000 | 2023 年 05 月 | 2026 年 04 月 | 2.92% | 3,452,007,448 | - | 108,235,651 | (99,280,000) | 3,460,963,099 |
| 23 国君 G7 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2023 年 08 月 | 2025 年 08 月 | 2.53% | 3,021,200,315 | - | 54,699,685 | (3,075,900,000) | - |
| 23 国君 G8 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2023 年 08 月 | 2026 年 08 月 | 2.70% | 2,011,898,099 | - | 59,203,442 | (54,000,000) | 2,017,101,541 |
| 23 国君 G9 | 人民币 1,500,000,000 | 人民币 1,500,000,000 | 2023 年 09 月 | 2025 年 10 月 | 2.80% | 1,506,654,294 | - | 35,345,706 | (1,542,000,000) | - |
| 23 国君 10 | 人民币 3,500,000,000 | 人民币 3,500,000,000 | 2023 年 09 月 | 2026 年 09 月 | 2.89% | 3,519,361,970 | - | 106,268,657 | (101,150,000) | 3,524,480,627 |
| 23 国君 11 | 人民币 900,000,000 | 人民币 900,000,000 | 2023 年 10 月 | 2025 年 10 月 | 2.82% | 903,520,720 | - | 21,859,280 | (925,380,000) | - |
| 23 国君 12 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2023 年 10 月 | 2028 年 10 月 | 3.12% | 2,500,956,596 | - | 81,733,983 | (78,000,000) | 2,504,690,579 |
| 23 国君 13 | 人民币 3,500,000,000 | 人民币 3,500,000,000 | 2023 年 11 月 | 2025 年 11 月 | 2.82% | 3,500,265,400 | - | 98,434,600 | (3,598,700,000) | - |
| 23 国君 15 | 人民币 1,700,000,000 | 人民币 1,700,000,000 | 2023 年 11 月 | 2028 年 11 月 | 3.08% | 1,696,417,680 | - | 54,866,592 | (52,360,000) | 1,698,924,272 |
| 24 国君 G1 | 人民币 5,000,000,000 | 人民币 5,000,000,000 | 2024 年 05 月 | 2027 年 05 月 | 2.30% | 5,059,856,623 | - | 119,602,157 | (115,000,000) | 5,064,458,780 |
| 24 国君 G2 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2024 年 07 月 | 2026 年 08 月 | 2.07% | 2,016,846,471 | - | 43,151,490 | (41,400,000) | 2,018,597,961 |
| 25 国君 G1 | 人民币 3,500,000,000 | 人民币 3,500,000,000 | 2025 年 01 月 | 2028 年 01 月 | 1.73% | - | - | 3,556,144,271 | - | 3,556,144,271 |
| 25 国君 G2 | 人民币 3,500,000,000 | 人民币 3,500,000,000 | 2025 年 01 月 | 2030 年 01 月 | 1.81% | - | - | 3,548,830,002 | - | 3,548,830,002 |
| 25 国君 G3 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 03 月 | 2028 年 03 月 | 2.04% | - | - | 2,029,710,145 | - | 2,029,710,145 |
| 25 国君 G4 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 03 月 | 2030 年 03 月 | 2.10% | - | - | 1,013,437,465 | - | 1,013,437,465 |
| 25GTHT01 | 人民币 7,000,000,000 | 人民币 7,000,000,000 | 2025 年 05 月 | 2028 年 05 月 | 1.88% | - | - | 7,069,398,405 | - | 7,069,398,405 |
| 25GTHT02 | 人民币 1,200,000,000 | 人民币 1,200,000,000 | 2025 年 05 月 | 2030 年 05 月 | 1.95% | - | - | 1,210,277,449 | - | 1,210,277,449 |
| 25GTHT03 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 07 月 | 2027 年 06 月 | 1.73% | - | - | 2,015,226,096 | - | 2,015,226,096 |
| 25GTHT04 | 人民币 5,200,000,000 | 人民币 5,200,000,000 | 2025 年 07 月 | 2028 年 07 月 | 1.75% | - | - | 5,225,694,296 | - | 5,225,694,296 |
| 25GTHT05 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 08 月 | 2027 年 08 月 | 1.73% | - | - | 2,012,720,356 | - | 2,012,720,356 |
| 25GTHT06 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2025 年 08 月 | 2028 年 08 月 | 1.77% | - | - | 2,511,591,185 | - | 2,511,591,185 |
| 25GTHT07 | 人民币 3,800,000,000 | 人民币 3,800,000,000 | 2025 年 08 月 | 2027 年 08 月 | 1.85% | - | - | 3,819,806,884 | - | 3,819,806,884 |

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------|------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 25GTHT08 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2025 年 08 月 | 2028 年 08 月 | 1.90% | - | - | 2,511,117,238 | - | 2,511,117,238 |
| 25GTHT09 | 人民币 4,400,000,000 | 人民币 4,400,000,000 | 2025 年 09 月 | 2026 年 11 月 | 1.75% | - | - | 4,420,768,714 | - | 4,420,768,714 |
| 25GTHT10 | 人民币 3,200,000,000 | 人民币 3,200,000,000 | 2025 年 09 月 | 2028 年 09 月 | 1.90% | - | - | 3,210,536,052 | - | 3,210,536,052 |
| 25GTHT11 | 人民币 4,700,000,000 | 人民币 4,700,000,000 | 2025 年 09 月 | 2026 年 11 月 | 1.83% | - | - | 4,720,206,546 | - | 4,720,206,546 |
| 25GTHT12 | 人民币 2,500,000,000 | 人民币 2,500,000,000 | 2025 年 09 月 | 2028 年 09 月 | 1.95% | - | - | 2,507,071,894 | - | 2,507,071,894 |
| 25GTHT13 | 人民币 4,500,000,000 | 人民币 4,500,000,000 | 2025 年 10 月 | 2027 年 01 月 | 1.80% | - | - | 4,513,931,371 | - | 4,513,931,371 |
| 25GTHT14 | 人民币 5,500,000,000 | 人民币 5,500,000,000 | 2025 年 10 月 | 2028 年 10 月 | 2.02% | - | - | 5,509,305,944 | - | 5,509,305,944 |
| 25GTHT15 | 人民币 4,000,000,000 | 人民币 4,000,000,000 | 2025 年 10 月 | 2027 年 02 月 | 1.80% | - | - | 4,009,414,480 | - | 4,009,414,480 |
| 25GTHT16 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 10 月 | 2028 年 10 月 | 1.97% | - | - | 3,003,385,117 | - | 3,003,385,117 |
| 25GTHTK1 | 人民币 6,600,000,000 | 人民币 6,600,000,000 | 2025 年 05 月 | 2028 年 05 月 | 1.70% | - | - | 6,643,250,492 | - | 6,643,250,492 |
| 25GTHTK2 | 人民币 1,400,000,000 | 人民币 1,400,000,000 | 2025 年 05 月 | 2035 年 05 月 | 2.10% | - | - | 1,406,536,998 | - | 1,406,536,998 |
| 25GTHTK3 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 09 月 | 2027 年 04 月 | 1.80% | - | - | 2,008,174,493 | - | 2,008,174,493 |
| 25GTHTK4 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2027 年 12 月 | 1.84% | - | - | 2,996,708,051 | - | 2,996,708,051 |
| 25GTHTK5 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2025 年 12 月 | 2028 年 12 月 | 1.90% | - | - | 1,995,860,281 | - | 1,995,860,281 |
| 25 国泰海通 科创债 01 | 人民币 1,900,000,000 | 人民币 1,900,000,000 | 2025 年 07 月 | 2030 年 07 月 | 1.72% | - | - | 1,914,143,241 | - | 1,914,143,241 |
| 25 国泰海通 科创债 02 | 人民币 1,100,000,000 | 人民币 1,100,000,000 | 2025 年 11 月 | 2030 年 11 月 | 1.85% | - | - | 1,102,074,825 | - | 1,102,074,825 |
| 17 海通 03 | 人民币 5,500,000,000 | 人民币 5,500,000,000 | 2017 年 09 月 | 2027 年 09 月 | 4.99% | - | 6,025,403,699 | 95,355,730 | (274,450,000) | 5,846,309,429 |
| 20 海通 05 | 人民币 700,000,000 | 人民币 700,000,000 | 2020 年 04 月 | 2025 年 04 月 | 2.88% | - | 718,384,388 | 1,775,612 | (720,160,000) | - |
| 21 海通 09 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2021 年 08 月 | 2026 年 08 月 | 3.43% | - | 2,077,013,205 | 32,894,844 | (68,600,000) | 2,041,308,049 |
| 22 海通 04 | 人民币 5,000,000,000 | 人民币 5,000,000,000 | 2022 年 07 月 | 2025 年 07 月 | 2.75% | - | 5,100,062,260 | 37,437,740 | (5,137,500,000) | - |
| 22 海通 05 | 人民币 5,000,000,000 | 人民币 5,000,000,000 | 2022 年 09 月 | 2025 年 09 月 | 2.53% | - | 5,077,544,589 | 48,955,411 | (5,126,500,000) | - |
| 22 海通 06 | 人民币 4,700,000,000 | 人民币 4,700,000,000 | 2022 年 10 月 | 2025 年 10 月 | 2.60% | - | 4,767,197,767 | 55,002,233 | (4,822,200,000) | - |

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------|------|---------------|------------|-----------------|---------------|
| 22 海通 07 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2022 年 11 月 | 2025 年 11 月 | 2.61% | - | 3,038,791,068 | 39,508,932 | (3,078,300,000) | - |
| 23 海通 02 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2023 年 02 月 | 2026 年 02 月 | 3.23% | - | 3,041,940,781 | 48,369,030 | - | 3,090,309,811 |
| 23 海通 04 | 人民币 1,700,000,000 | 人民币 1,700,000,000 | 2023 年 03 月 | 2026 年 03 月 | 3.26% | - | 1,721,771,621 | 27,459,469 | - | 1,749,231,090 |
| 23 海通 05 | 人民币 3,300,000,000 | 人民币 3,300,000,000 | 2023 年 03 月 | 2025 年 03 月 | 2.97% | - | 3,396,358,056 | 1,651,944 | (3,398,010,000) | - |
| 23 海通 06 | 人民币 2,700,000,000 | 人民币 2,700,000,000 | 2023 年 03 月 | 2026 年 03 月 | 3.10% | - | 2,811,470,795 | 43,718,409 | (83,700,000) | 2,771,489,204 |
| 23 海通 07 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2023 年 04 月 | 2025 年 04 月 | 2.89% | - | 2,053,395,753 | 4,404,247 | (2,057,800,000) | - |
| 23 海通 08 | 人民币 4,000,000,000 | 人民币 4,000,000,000 | 2023 年 04 月 | 2026 年 04 月 | 3.05% | - | 4,153,478,137 | 65,036,905 | (122,000,000) | 4,096,515,042 |
| 23 海通 09 | 人民币 3,600,000,000 | 人民币 3,600,000,000 | 2023 年 05 月 | 2026 年 05 月 | 2.94% | - | 3,725,337,353 | 58,603,357 | (105,840,000) | 3,678,100,710 |
| 23 海通 10 | 人民币 1,400,000,000 | 人民币 1,400,000,000 | 2023 年 05 月 | 2028 年 05 月 | 3.10% | - | 1,479,500,937 | 23,869,998 | (43,400,000) | 1,459,970,935 |
| 23 海通 11 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2023 年 06 月 | 2026 年 06 月 | 2.73% | - | 3,087,206,712 | 48,845,641 | (81,900,000) | 3,054,152,353 |
| 23 海通 12 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2023 年 06 月 | 2028 年 06 月 | 3.07% | - | 2,107,623,836 | 34,178,012 | (61,400,000) | 2,080,401,848 |
| 23 海通 13 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2023 年 07 月 | 2026 年 07 月 | 2.72% | - | 2,053,192,575 | 32,621,385 | (54,400,000) | 2,031,413,960 |
| 23 海通 14 | 人民币 2,700,000,000 | 人民币 2,700,000,000 | 2023 年 07 月 | 2028 年 07 月 | 3.05% | - | 2,836,090,430 | 46,335,638 | (82,350,000) | 2,800,076,068 |
| 23 海通 15 | 人民币 3,200,000,000 | 人民币 3,200,000,000 | 2023 年 08 月 | 2026 年 08 月 | 2.67% | - | 3,277,611,178 | 52,210,926 | (85,440,000) | 3,244,382,104 |
| 23 海通 16 | 人民币 1,800,000,000 | 人民币 1,800,000,000 | 2023 年 11 月 | 2026 年 11 月 | 2.95% | - | 1,843,536,098 | 29,568,169 | (53,100,000) | 1,820,004,267 |
| 24 海通 01 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 02 月 | 2027 年 02 月 | 2.58% | - | 1,011,954,384 | 16,333,443 | - | 1,028,287,827 |
| 24 海通 02 | 人民币 5,000,000,000 | 人民币 5,000,000,000 | 2024 年 02 月 | 2029 年 02 月 | 2.75% | - | 5,122,520,959 | 87,278,714 | - | 5,209,799,673 |
| 24 海通 03 | 人民币 1,700,000,000 | 人民币 1,700,000,000 | 2024 年 03 月 | 2027 年 03 月 | 2.50% | - | 1,716,636,084 | 27,735,241 | - | 1,744,371,325 |
| 24 海通 04 | 人民币 3,300,000,000 | 人民币 3,300,000,000 | 2024 年 03 月 | 2029 年 03 月 | 2.70% | - | 3,372,133,796 | 57,572,975 | - | 3,429,706,771 |
| 24 海通 05 | 人民币 4,100,000,000 | 人民币 4,100,000,000 | 2024 年 03 月 | 2027 年 03 月 | 2.55% | - | 4,244,906,166 | 67,241,356 | (104,550,000) | 4,207,597,522 |
| 24 海通 06 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2024 年 03 月 | 2029 年 03 月 | 2.69% | - | 3,141,864,049 | 52,619,130 | (80,700,000) | 3,113,783,179 |
| HTISEC 3.125 05/18/25 | 美元 400,000,000 | 美元 400,000,000 | 2019 年 11 月 | 2025 年 05 月 | 3.13% | - | 2,857,575,020 | 50,606,230 | (2,908,181,250) | - |

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------|------|------------------|-------------|-----------------|---------------|
| HTISEC 2.125 05/20/26 | 美元 300,000,000 | 美元 300,000,000 | 2021 年 05 月 | 2026 年 05 月 | 2.13% | - | 2,071,721,800 | 60,676,375 | (58,551,277) | 2,073,846,898 |
| HT FN 2.107 03/11/25 | 美元 670,000,000 | 美元 670,000,000 | 2020 年 03 月 | 2025 年 03 月 | 2.11% | - | 4,853,950,621 | 2,427,595 | (4,856,378,216) | - |
| HT FN 3.4 04/20/26 | 人民币 4,000,000,000 | 人民币 4,000,000,000 | 2023 年 04 月 | 2026 年 04 月 | 3.40% | - | 4,114,623,090 | 116,237,983 | (136,000,000) | 4,094,861,073 |
| HT FN N2605-R | 人民币 2,800,000,000 | 人民币 2,800,000,000 | 2023 年 05 月 | 2026 年 05 月 | 3.20% | - | 2,821,816,730 | 77,415,877 | (89,600,000) | 2,809,632,607 |
| HT FN N2703-R | 人民币 3,500,000,000 | 人民币 3,500,000,000 | 2024 年 03 月 | 2027 年 03 月 | 3.30% | - | 3,492,828,394 | 156,837,324 | (115,500,000) | 3,534,165,718 |
| 21 恒信 G1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2021 年 04 月 | 2025 年 04 月 | 3.65% | - | 723,371,080 | 3,405,535 | (726,776,615) | - |
| 21 恒信 G2 | 人民币 800,000,000 | 人民币 800,000,000 | 2021 年 06 月 | 2025 年 06 月 | 3.36% | - | 598,711,485 | 5,429,494 | (604,140,979) | - |
| 22 恒信 K1 | 人民币 500,000,000 | 人民币 500,000,000 | 2022 年 05 月 | 2025 年 05 月 | 3.57% | - | 530,462,233 | 3,049,259 | (533,511,492) | - |
| 22 恒信 G3 | 人民币 600,000,000 | 人民币 600,000,000 | 2022 年 07 月 | 2025 年 07 月 | 3.44% | - | 629,250,263 | 7,069,641 | (636,319,904) | - |
| 22 恒信 G4 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2022 年 10 月 | 2025 年 10 月 | 3.13% | - | 1,028,015,698 | 19,791,509 | (1,047,807,207) | - |
| 23 恒信 K1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2023 年 04 月 | 2026 年 04 月 | 3.90% | - | 1,086,102,082 | 32,502,473 | (76,964,137) | 1,041,640,418 |
| 23 恒信 G1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2023 年 06 月 | 2028 年 06 月 | 3.80% | - | 1,071,592,178 | 31,686,276 | (48,436,490) | 1,054,841,964 |
| 23 恒信 G2 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2023 年 07 月 | 2028 年 07 月 | 3.63% | - | 1,062,432,000 | 30,262,649 | (45,277,020) | 1,047,417,629 |
| 23 恒信 G3 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2023 年 10 月 | 2027 年 10 月 | 2.06% | - | 1,032,127,767 | 986,248,643 | (1,001,634,538) | 1,016,741,872 |
| 24 恒信 G1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 01 月 | 2028 年 01 月 | 3.03% | - | 1,014,183,617 | 25,402,192 | (2,337,716) | 1,037,248,093 |
| 24 恒信 G2 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 05 月 | 2029 年 05 月 | 2.48% | - | 1,044,253,384 | 20,636,446 | (29,028,957) | 1,035,860,873 |
| 24 恒信 G4 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 06 月 | 2029 年 06 月 | 2.29% | - | 1,032,662,192 | 18,995,008 | (25,370,329) | 1,026,286,871 |
| 24 恒信 Z1 | 人民币 500,000,000 | 人民币 500,000,000 | 2024 年 07 月 | 2029 年 07 月 | 2.28% | - | 510,687,336 | 9,512,061 | (12,087,206) | 508,112,191 |
| 24 恒信 K1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 08 月 | 2029 年 08 月 | 2.20% | - | 1,021,692,233 | 18,299,715 | (23,396,538) | 1,016,595,410 |
| 25 恒信 K1 | 人民币 800,000,000 | 人民币 800,000,000 | 2025 年 06 月 | 2030 年 06 月 | 2.09% | - | - | 807,522,992 | - | 807,522,992 |

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 25 恒信 G1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 09 月 | 2030 年 09 月 | 2.23% | - | - | 1,004,606,593 | - | 1,004,606,593 |
| 25 恒信 Z1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2025 年 11 月 | 2030 年 11 月 | 2.09% | - | - | 1,000,841,390 | - | 1,000,841,390 |
| 22 国君 C2 | 人民币 3,500,000,000 | 人民币 3,500,000,000 | 2022 年 01 月 | 2025 年 01 月 | 3.17% | 3,607,485,660 | - | 3,464,340 | (3,610,950,000) | - |
| 24 国君 C1 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2024 年 06 月 | 2027 年 08 月 | 2.28% | 3,031,154,846 | - | 71,021,347 | (68,400,000) | 3,033,776,193 |
| 24 国君 C2 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 10 月 | 2026 年 03 月 | 2.17% | 1,003,016,734 | - | 22,625,307 | (21,700,000) | 1,003,942,041 |
| 24 国君 C3 | 人民币 2,000,000,000 | 人民币 2,000,000,000 | 2024 年 10 月 | 2026 年 10 月 | 2.24% | 2,005,167,623 | - | 46,662,875 | (44,800,000) | 2,007,030,498 |
| 24 国君 C4 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2024 年 12 月 | 2026 年 12 月 | 2.05% | 2,999,092,344 | - | 64,298,707 | (61,500,000) | 3,001,891,051 |
| 24 国君 C5 | 人民币 3,000,000,000 | 人民币 3,000,000,000 | 2024 年 12 月 | 2027 年 12 月 | 2.10% | 2,995,885,523 | - | 66,252,460 | (63,000,000) | 2,999,137,983 |
| 25 国君 C1 | 人民币 500,000,000 | 人民币 500,000,000 | 2025 年 01 月 | 2027 年 01 月 | 1.88% | - | - | 508,543,937 | - | 508,543,937 |
| 25 国君 C2 | 人民币 1,500,000,000 | 人民币 1,500,000,000 | 2025 年 01 月 | 2028 年 01 月 | 1.93% | - | - | 1,524,921,680 | - | 1,524,921,680 |
| 25 国君 C3 | 人民币 700,000,000 | 人民币 700,000,000 | 2025 年 02 月 | 2026 年 03 月 | 1.85% | - | - | 711,225,515 | - | 711,225,515 |
| 25 国君 C4 | 人民币 1,600,000,000 | 人民币 1,600,000,000 | 2025 年 02 月 | 2028 年 02 月 | 1.96% | - | - | 1,624,137,546 | - | 1,624,137,546 |
| 24 君期 C1 | 人民币 1,000,000,000 | 人民币 1,000,000,000 | 2024 年 03 月 | 2027 年 03 月 | 2.77% | 1,022,310,766 | - | 28,051,135 | (27,700,000) | 1,022,661,901 |
| 24 君期 C2 | 人民币 500,000,000 | 人民币 500,000,000 | 2024 年 11 月 | 2027 年 11 月 | 2.30% | 501,610,202 | - | 11,605,956 | (11,500,000) | 501,716,158 |
| 25 君期 C1 | 人民币 500,000,000 | 人民币 500,000,000 | 2025 年 09 月 | 2031 年 09 月 | 2.20% | - | - | 502,959,176 | - | 502,959,176 |
| G T J A H L D B3211(注 1) | 港币 3,880,000,000 | 港币 3,880,000,000 | 2025 年 11 月 | 2032 年 11 月 | 0.00% | - | - | 2,832,601,171 | - | 2,832,601,171 |
| 中期票据 | 美元 1,955,000,000 | 美元 1,955,000,000 | 2021 年 03 月至 2025 年 07 月 | 2025 年 04 月至 2028 年 07 月 | 2.00% 至 6.27% | 9,621,690,246 | 1,459,734,507 | 4,639,191,509 | (1,897,205,419) | 13,823,410,843 |
| 中期票据 | 人民币 32,055,000,000 | 人民币 32,055,000,000 | 2022 年 05 月至 2025 年 12 月 | 2025 年 05 月至 2030 年 12 月 | 1.90% 至 4.20% | 4,415,819,730 | 12,478,421,194 | 10,655,570,284 | (3,893,619,045) | 23,656,192,163 |
| 收益凭证 | 人民币 31,760,900,000 | 人民币 31,760,900,000 | 2023 年 03 月至 2025 年 12 月 | 2025 年 03 月至 2027 年 04 月 | 1.90% 至 3.10% | 7,642,917,809 | 6,516,394,067 | 18,240,632,161 | (131,904,962) | 32,268,039,075 |
| 资产支持专项 计划 | 人民币 21,890,000,000 | 人民币 21,890,000,000 | 2022 年 09 月至 2025 年 12 月 | 2025 年 03 月至 2028 年 03 月 | 0.00% 至 4.70% | - | 9,460,024,378 | 7,034,816,557 | (9,154,240,026) | 7,340,600,909 |
| 金融债 | 美元 149,617,021 | 美元 149,617,021 | 2022 年 05 月 | 2027 年 05 月 | 4.00% | - | 1,091,206,941 | - | (36,835,792) | 1,054,371,149 |

| 项目 | 发行面值 | 发行金额 | 发行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初余额 | 非同一控制下企业合并增加 | 本年增加额 | 本年减少额 | 年末余额 |
|-----|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 金融债 | 巴西雷亚尔 638,548,357 | 巴西雷亚尔 638,548,357 | 2022年03月至 2025年07月 | 2025年03月至 2029年05月 | 4.30% 至 16.97% | - | 1,158,218,825 | 465,437,108 | (672,857,582) | 950,798,351 |
| 合计 | | | | | | 133,998,464,210 | 147,764,985,791 | 143,805,994,635 | (88,650,952,697) | 336,918,491,939 |

于 2025 年 12 月 31 日，以上应付债券没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2024 年 12 月 31 日：无)。

注 1：国泰君安控股 (BVI) 有限公司于 2025 年 11 月发行本金总额 38.8 亿港元的零息可交换债券 (以下简称“2025 年可交换债券”)，并在香港联交所挂牌上市交易，证券代号：6013，债券期限为 7 年，该债券参考国泰君安国际的普通股，于香港联交所上市。

持有人可在到期日之前的任何时间依其选择，以每 2,000,000 港元本金额交换为约 471,698.1132 股国泰君安国际股份的初始交换率将 2025 年可交换债券交换为国泰君安国际股份。该初始交换率可由国泰君安国际根据股息分配等特定事件进行调整。于 2025 年 12 月 31 日，2025 年可交换债券的交换率未做调整，维持在初始交换率。

在若干税法发生变化的情况下，或者在任何时候如原发行的 2025 年可交换债券本金总额的 10% 以下仍未偿还，本集团可以赎回全部 (而非部分) 2025 年可交换债券。本集团亦可在 2028 年 11 月 10 日之后，赎回全部 (而非部分) 2025 年可交换债券，前提是国泰君安国际股份的价格在特定期至少为当时有效交换价格的 130%。赎回价格将等于待赎回债券本金金额。

持有人有权在特定条件下，要求本集团于 2028 年 11 月 10 日及 2030 年 11 月 10 日或发生相关事件的情况下，赎回全部或部分 2025 年可交换债券。赎回价格将等于待赎回债券本金金额。

本集团对发行的 2025 年可交换债券中负债部分及权益部分进行了拆分，本集团在少数股东权益项下确认了权益部分人民币 8.02 亿元。

36. 合同负债

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 手续费及佣金预收款 | 11,842,623 | 6,120,000 |
| 其他 | 69,572,363 | 15,955,807 |
| 合计 | 81,414,986 | 22,075,807 |

合同负债主要涉及本集团保荐业务合同的预收款、管理费预收款及其他。预收款在合同签订时收取，合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

37. 租赁负债

租赁负债的到期期限分析如下：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|
| 1年以内 | 706,948,425 | 666,432,005 |
| 1 - 5年 | 1,102,352,265 | 944,533,137 |
| 5年以上 | 175,064,791 | 30,620,005 |
| 合计 | 1,984,365,481 | 1,641,585,147 |

38. 其他负债

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-----------|----------------|---------------|
| 吸收存款 | 9,618,801,120 | - |
| 长期应付款 | 5,535,087,329 | - |
| 其他应付款 (1) | 7,374,014,129 | 4,627,761,933 |
| 应付票据 | 3,090,636,089 | 1,280,500,000 |
| 应付股利 (注) | 484,576,531 | 603,221,625 |
| 应付销售服务费 | 434,858,802 | 332,667,911 |
| 期货风险准备金 | 519,524,409 | 201,684,232 |
| 应付利息 | 54,341,152 | 30,955,278 |
| 其他 | 660,720,721 | 420,487,623 |
| 合计 | 27,772,560,282 | 7,497,278,602 |

注：于2025年12月31日，本集团应付股利中包括应付本公司发行的永续债股利人民币356,000,000元（2024年12月31日：人民币548,500,000元）。

(1) 其他应付款

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|
| 仓单质押借款 | 3,727,040,109 | 3,777,472,855 |
| 应付投资者保护基金 | 138,112,551 | 86,087,081 |
| 预提费用 | 626,517,042 | 93,422,264 |
| 风险准备金 | 556,671,004 | 30,060,110 |
| 其他 | 2,325,673,423 | 640,719,623 |
| 合计 | 7,374,014,129 | 4,627,761,933 |

39. 股本

| | 注 | 2024年12月31日 | 本年变动 | 2025年12月31日 |
|--------------|---------|---------------|---------------|----------------|
| 一、有限售条件股份 | | 31,580,584 | 597,592,102 | 629,172,686 |
| 1. 国有法人持股 | (1) | - | 626,174,076 | 626,174,076 |
| 2. 境内自然人持股 | (2) | 31,580,584 | (28,581,974) | 2,998,610 |
| 二、无限售条件流通股股份 | | 8,872,150,036 | 8,127,603,107 | 16,999,753,143 |
| 1. 人民币普通股 | (2) (3) | 7,480,322,856 | 6,013,670,439 | 13,493,993,295 |
| 2. 境外上市外资股 | (3) | 1,391,827,180 | 2,113,932,668 | 3,505,759,848 |
| 三、股份总数 | | 8,903,730,620 | 8,725,195,209 | 17,628,925,829 |

| | 2023年12月31日 | 本年变动 | 2024年12月31日 |
|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 一、有限售条件股份 | 60,165,060 | (28,584,476) | 31,580,584 |
| 其中：境内自然人持股 | 60,165,060 | (28,584,476) | 31,580,584 |
| 二、无限售条件流通股股份 | 8,844,445,756 | 27,704,280 | 8,872,150,036 |
| 1. 人民币普通股 | 7,452,618,576 | 27,704,280 | 7,480,322,856 |
| 2. 境外上市外资股 | 1,391,827,180 | - | 1,391,827,180 |
| 三、股份总数 | 8,904,610,816 | (880,196) | 8,903,730,620 |

(1)2025年2月，本公司向上海国有资产经营有限公司发行626,174,076股A股票募集配套资金，上述业经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证。

(2)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，A股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期和预留授予部分第二个限售期合计解除限售27,799,107股。因存在解除劳动合同或绩效考核未完全达标等情况，A股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期和预留授予部分第二个限售期合计回购注销782,867股。

(3)2025年3月，本公司通过向海通证券的全体A股换股股东发行5,985,871,332股A股股票、向海通证券的全体H股换股股东发行2,113,932,668股H股股票方式换股吸收合并海通证券，上述业经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证。

40. 其他权益工具

| | 2024年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2025年12月31日 |
|--------------------|----------------|------|-----------------|---------------|
| 永续债 ⁽¹⁾ | 14,946,981,132 | - | (4,971,698,113) | 9,975,283,019 |

| | 2023年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2024年12月31日 |
|--------------------|----------------|------|-----------------|----------------|
| 永续债 ⁽¹⁾ | 19,918,679,245 | - | (4,971,698,113) | 14,946,981,132 |

(1)经中国证监会批准，本公司于2020年3月、2022年7月及2023年6月发行了三期永续次级债券（以下统称“永续债”），即“20国君Y1”、“22国君Y1”及“23国君Y1”，债券面值均为人民币100元，票面利率分别为3.85%、3.59%及3.53%。永续债均无到期日，但本公司有权于“20国君Y1”的第5个和其后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；本公司有权于每个重定价周期末将“22国君Y1”及“23国君Y1”的期限延长1个重定价周期，或全额兑付本期债券。截至2025年12月31日，本公司已赎回“20国君Y1”，并兑付全部本息。

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或行使续期选择权，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上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，本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所有者权益中。

41. 资本公积

| | 2024年12月31日 | 本年增减变动 | 2025年12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 股本溢价 | 45,858,106,151 | 134,789,991,216 | 180,648,097,367 |
| 与少数股东的权益性交易 | 506,019,193 | - | 506,019,193 |
| 少数股东投入资本 | 667,159,714 | - | 667,159,714 |
| 股份支付计入所有者权益的金额 | (8,400,953) | 3,072,940 | (5,328,013) |
| 向关联方转让资产溢价 | 160,079,213 | - | 160,079,213 |
| 其他 | 151,410,750 | - | 151,410,750 |
| 合计 | 47,334,374,068 | 134,793,064,156 | 182,127,438,224 |

| | 2023年12月31日 | 本年增减变动 | 2024年12月31日 |
|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 股本溢价 | 45,891,079,750 | (32,973,599) | 45,858,106,151 |
| 与少数股东的权益性交易 | 506,019,193 | - | 506,019,193 |
| 少数股东投入资本 | 667,159,714 | - | 667,159,714 |
| 股份支付计入所有者权益的金额 | (54,510,968) | 46,110,015 | (8,400,953) |
| 向关联方转让资产溢价 | 160,079,213 | - | 160,079,213 |
| 其他 | 145,622,039 | 5,788,711 | 151,410,750 |
| 合计 | 47,315,448,941 | 18,925,127 | 47,334,374,068 |

42. 库存股

| | 注 | 2024年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2025年12月31日 |
|-----------|-----|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 限制性股票激励计划 | (1) | 173,321,592 | - | (156,049,598) | 17,271,994 |
| 股票回购 | (2) | - | 1,210,812,136 | - | 1,210,812,136 |
| 其他 | (3) | - | 47,786,169 | - | 47,786,169 |
| 合计 | | 173,321,592 | 1,258,598,305 | (156,049,598) | 1,275,870,299 |

| | 2023年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2024年12月31日 |
|-----------|-------------|------|---------------|-------------|
| 限制性股票激励计划 | 361,483,735 | - | (188,162,143) | 173,321,592 |
| 合计 | 361,483,735 | - | (188,162,143) | 173,321,592 |

(1)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，于 2025 年 5 月，首次授予部分第三个限售期满，预留授予部分第二个限售期满，共有 27,799,107 股限制性股票解除限售，本公司调整相应回购义务人民币 150,423,306 元。

于 2025 年 7 月 28 日，本公司向分红派息的股权登记日登记在册的股东派发了 2024 年股利，本公司根据实际派发的股利相应调整了股票回购义务人民币 839,610 元。于 2025 年 10 月 28 日，本公司向分红派息的股权登记日登记在册的股东派发了 2025 年半年度股利，本公司根据实际派发的股利相应调整了股票回购义务人民币 449,792 元。

于 2025 年 8 月，本公司对因解除劳动合同或因绩效考核未完全达标等原因不再具备激励对象资格的 A 股限制性股票激励计划授予对象所持共计 782,867 股股票进行了注销，本公司相应调整回购义务人民币 4,336,890 元。

(2)2025 年 4 月 9 日，国泰海通证券股份有限公司召开第七届董事会第二次会议（临时会议），审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 67,516,831 股，占公司总股本的比例为 0.3830%，已支付的总金额 1,210,812,136 元。

(3)根据《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报告书》，海通证券的 77,074,467 股库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股，换股比例为 1:0.62，即 47,786,169 股。

43. 其他综合收益

2025 年度

| | 归属于母公司所有者的其他综合收益年初余额 | 本年发生额 | | | | | | | 归属于母公司所有者的其他综合收益年末余额 | |
|------------------|----------------------|---------------|--------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|--|
| | | 税前发生额 | 减：前期计入其他综合收益当期转入损益 | 减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益 | 减：所得税 | 小计 | 归属于母公司所有者 | 归属于少数股东 | | |
| 不能重分类进损益的其他综合收益 | | | | | | | | | | |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益 | (76,384,044) | 49,059,412 | - | - | - | 49,059,412 | 49,059,412 | - | (27,324,632) | |
| 其他权益工具投资公允价值变动等 | 18,124,927 | 2,077,658,378 | - | 540,618,556 | 315,056,598 | 1,221,983,224 | 1,194,149,346 | 27,833,878 | 1,212,274,273 | |
| 重新计量设定受益计划变动 | - | 35,914,835 | - | - | - | 35,914,835 | 35,914,835 | - | 35,914,835 | |
| 以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | | | | | | | | |
| 权益法下可转损益的其他综合收益 | 105,421,752 | (78,081,998) | - | - | - | (78,081,998) | (78,081,998) | - | 27,339,754 | |
| 其他债权投资公允价值变动 | 574,282,073 | 383,020,387 | 636,875,822 | - | (96,922,491) | (156,932,944) | (166,977,279) | 10,044,335 | 407,304,794 | |
| 其他债权投资信用减值准备 | 210,940,473 | 530,194,476 | 48,285,649 | - | 112,164,641 | 369,744,186 | 370,111,977 | (367,791) | 581,052,450 | |
| 现金流量套期 | - | 45,609,326 | 10,488,642 | - | (240,202) | 35,360,886 | 29,839,473 | 5,521,413 | 29,839,473 | |
| 外币财务报表折算差额 | 733,351,401 | 222,621,080 | - | - | - | 222,621,080 | 437,037,013 | (214,415,933) | 1,170,388,414 | |
| 合计 | 1,565,736,582 | 3,265,995,896 | 695,650,113 | 540,618,556 | 330,058,546 | 1,699,668,681 | 1,871,052,779 | (171,384,098) | 3,436,789,361 | |

2024 年度

| | 归属于母公司所有者的其他综合收益年初余额 | 本年发生额 | | | | | | | 归属于母公司所有者的其他综合收益年末余额 |
|------------------|----------------------|---------------|--------------------|----------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|----------------------|
| | | 税前发生额 | 减：前期计入其他综合收益当期转入损益 | 减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益 | 减：所得税 | 小计 | 归属于母公司所有者 | 归属于少数股东 | |
| 不能重分类进损益的其他综合收益 | | | | | | | | | |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益 | (148,023,773) | 71,639,729 | - | - | - | 71,639,729 | 71,639,729 | - | (76,384,044) |
| 其他权益工具投资公允价值变动 | (695,932,414) | 910,558,992 | - | (33,281,470) | 228,988,540 | 714,851,922 | 714,057,341 | 794,581 | 18,124,927 |
| 以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | | | | | | | |
| 权益法下可转损益的其他综合收益 | 27,160,598 | 78,261,154 | - | - | - | 78,261,154 | 78,261,154 | - | 105,421,752 |
| 其他债权投资公允价值变动 | 354,599,473 | 1,287,926,109 | 904,932,400 | - | 150,871,875 | 232,121,834 | 219,682,600 | 12,439,234 | 574,282,073 |
| 其他债权投资信用减值准备 | 123,688,600 | 153,929,499 | 47,246,562 | - | 21,396,209 | 85,286,728 | 87,251,873 | (1,965,145) | 210,940,473 |
| 外币财务报表折算差额 | 494,967,230 | 312,235,097 | - | - | - | 312,235,097 | 238,384,171 | 73,850,926 | 733,351,401 |
| 合计 | 156,459,714 | 2,814,550,580 | 952,178,962 | (33,281,470) | 401,256,624 | 1,494,396,464 | 1,409,276,868 | 85,119,596 | 1,565,736,582 |

44. 盈余公积

| | 2024年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2025年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|------|---------------|
| 法定盈余公积 | 6,957,035,768 | 2,595,815,850 | - | 9,552,851,618 |
| 任意盈余公积 | 215,495,028 | - | - | 215,495,028 |
| 合计 | 7,172,530,796 | 2,595,815,850 | - | 9,768,346,646 |

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10% 提取法定盈余公积。当法定盈余公积累计额达到股本的 50% 以上时，可不再提取。法定盈余公积经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积于转增股本后，其余额不得少于转增前股本的 25% 。

45. 一般风险准备

| | 一般风险准备 | 交易风险准备 | 合计 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 2023年12月31日 | 13,339,930,506 | 12,016,834,251 | 25,356,764,757 |
| 本年增加 | 1,358,039,680 | 1,030,934,549 | 2,388,974,229 |
| 本年减少 | - | - | - |
| 2024年12月31日 | 14,697,970,186 | 13,047,768,800 | 27,745,738,986 |
| 本年增加 | 3,058,867,467 | 2,634,975,121 | 5,693,842,588 |
| 本年减少 | - | - | - |
| 2025年12月31日 | 17,756,837,653 | 15,682,743,921 | 33,439,581,574 |

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、33)。

46. 未分配利润

| | 注 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------------|-----|----------------|----------------|
| 上年末未分配利润 | | 63,279,619,029 | 58,506,243,082 |
| 年初未分配利润 | | 63,279,619,029 | 58,506,243,082 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | | 27,809,205,680 | 13,024,084,673 |
| 减：应付普通股现金股利 | (1) | 7,530,857,816 | 4,897,051,841 |
| 应付永续债股利 | (2) | 356,000,000 | 938,000,000 |
| 提取法定盈余公积 | | 2,595,815,850 | - |
| 提取一般风险准备 | | 5,693,842,588 | 2,388,974,229 |
| 其他综合收益结转留存收益 | | (406,230,329) | 26,682,656 |
| 其他 | | 2,184,410 | - |
| 年末未分配利润 | | 75,316,354,374 | 63,279,619,029 |

(1)根据 2025 年 3 月 28 日召开的第六届董事会第十六次会议决议，本公司 2024 年年度利润分配预案为各按 2024 年财务报表净利润的 10% 提取一般风险准备和交易风险准备后，以分红派息股权登记日的本公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，每 10 股现金分红人民币 2.8 元（含税）。于 2025 年 5 月 29 日，本公司 2024 年度利润分配方案经 2024 年年度股东大会批准，总计共向普通股股东分配现金红利人民币 4,903,814,392 元。

根据 2025 年 8 月 29 日召开的第七届董事会第六次会议决议，本公司 2025 年中期利润分配方案以分红派息股权登记日的本公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利人民币 1.5 元（含税）。于 2025 年 10 月 28 日，本公司向普通股股东分配现金红利人民币 2,627,043,424 元。

(2)如附注五、40 所述，于 2025 年 12 月 31 日，本公司已确认上述永续债相关的应付股利人民币 356,000,000 元。

(3)根据 2026 年 3 月 27 日召开的第七届董事会第十二次会议决议，本公司 2025 年度利润分配预案为各按 2025 年财务报表净利润的 10% 分别提取法定盈余公积、一般风险准备和交易风险准备后，以本次分红派息的股权登记日公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 3.5 元（含税）。按照公司截至 2025 年 12 月 31 日的总股本数 17,628,925,829 股扣除本公司回购专用证券账户的股份 115,303,000 股，即 17,513,622,829 股为基数计算，分配现金红利总额为人民币 6,129,767,990 元。2025 年度利润分配预案尚需本公司股东会批准。

47. 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

| | 注 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------|-----|----------------|---------------|
| 证券经纪业务净收入 | | 13,740,884,818 | 6,777,437,856 |
| 其中：证券经纪业务收入 | | 18,301,057,522 | 8,678,576,375 |
| 其中：代理买卖证券业务 | | 15,958,427,324 | 7,348,932,500 |
| 交易单元席位租赁 | | 1,203,701,578 | 732,839,745 |
| 代销金融产品业务 | | 1,138,928,620 | 596,804,130 |
| 其中：证券经纪业务支出 | | 4,560,172,704 | 1,901,138,519 |
| 其中：代理买卖证券业务 | | 4,560,172,704 | 1,901,138,519 |
| 期货经纪业务净收入 | | 1,397,082,074 | 1,065,514,786 |
| 其中：期货经纪业务收入 | | 8,154,367,565 | 4,854,277,855 |
| 期货经纪业务支出 | | 6,757,285,491 | 3,788,763,069 |
| 投资银行业务净收入 | | 4,657,250,498 | 2,921,909,698 |
| 其中：投资银行业务收入 | | 4,845,217,542 | 3,082,726,634 |
| 其中：证券承销业务 | | 4,157,770,538 | 2,770,314,091 |
| 证券保荐业务 | | 173,613,761 | 92,062,685 |
| 财务顾问业务 | (i) | 513,833,243 | 220,349,858 |
| 其中：投资银行业务支出 | | 187,967,044 | 160,816,936 |
| 其中：证券承销业务 | | 183,280,207 | 160,709,598 |
| 证券保荐业务 | | - | - |
| 财务顾问业务 | (i) | 4,686,837 | 107,338 |
| 资产管理业务净收入 | | 2,044,962,059 | 867,189,724 |
| 其中：资产管理业务收入 | | 2,066,620,607 | 867,189,724 |
| 资产管理业务支出 | | 21,658,548 | - |
| 基金管理业务净收入 | | 4,348,537,319 | 3,025,385,309 |
| 其中：基金管理业务收入 | | 4,424,654,017 | 3,036,774,579 |
| 基金管理业务支出 | | 76,116,698 | 11,389,270 |
| 投资咨询业务净收入 | | 204,400,794 | 105,509,840 |
| 其中：投资咨询业务收入 | | 204,604,249 | 105,509,840 |
| 投资咨询业务支出 | | 203,455 | - |

| 注 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------------|----------------|----------------|
| 其他手续费及佣金净收入 | 555,955,824 | 364,146,590 |
| 其中：其他手续费及佣金收入 | 627,374,323 | 455,068,560 |
| 其他手续费及佣金支出 | 71,418,499 | 90,921,970 |
| 合计 | 26,949,073,386 | 15,127,093,803 |
| 其中：手续费及佣金收入合计 | 38,623,895,825 | 21,080,123,567 |
| 手续费及佣金支出合计 | 11,674,822,439 | 5,953,029,764 |

(i) 财务顾问业务：

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------------|-------------|-------------|
| 并购重组财务顾问业务净收入 | | |
| - 境内上市公司 | 67,937,264 | 22,583,706 |
| - 其他 | 17,988,337 | - |
| 其他财务顾问业务净收入 | 423,220,805 | 197,658,814 |
| 合计 | 509,146,406 | 220,242,520 |

(2) 手续费及佣金收入的分解

本集团手续费及佣金收入按收入确认时点分解后的信息如下：

| | 2025 年 | |
|---------------|----------------|---------------|
| | 在某一时点确认收入 | 在一段时间内确认收入 |
| 证券经纪及投资咨询业务收入 | 18,505,661,771 | - |
| 投资银行业务收入 | 4,739,323,203 | 105,894,339 |
| 资产管理和基金管理业务收入 | - | 6,491,274,624 |
| 期货经纪业务收入 | 8,154,367,565 | - |
| 其他手续费及佣金收入 | 141,921,479 | 485,452,844 |
| 合计 | 31,541,274,018 | 7,082,621,807 |

| | 2024 年 | |
|---------------|----------------|---------------|
| | 在某一时点确认收入 | 在一段时间内确认收入 |
| 证券经纪及投资咨询业务收入 | 8,784,086,215 | - |
| 投资银行业务收入 | 3,033,250,741 | 49,475,893 |
| 资产管理和基金管理业务收入 | - | 3,903,964,303 |
| 期货经纪业务收入 | 4,854,277,855 | - |
| 其他手续费及佣金收入 | 68,049,367 | 387,019,193 |
| 合计 | 16,739,664,178 | 4,340,459,389 |

48. 利息净收入

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 利息收入 | | |
| 1. 融资融券利息收入 | 9,208,872,944 | 5,279,903,224 |
| 其中：孖展业务融资利息收入 | 558,142,302 | 434,986,006 |
| 2. 货币资金及结算备付金利息收入 | 7,380,732,527 | 5,566,590,546 |
| 3. 买入返售金融资产利息收入 | 2,243,814,229 | 1,746,386,159 |
| 其中：股票质押式回购利息收入 | 1,202,984,727 | 1,004,538,364 |
| 约定购回利息收入 | 59,507,354 | 87,002,889 |
| 4. 其他债权投资利息收入 | 3,539,188,710 | 2,231,857,260 |
| 5. 债权投资利息收入 | 362,365,302 | 112,563,267 |
| 6. 长期应收款利息收入 | 4,961,614,317 | - |
| 7. 其他贷款和应收款项利息收入 | 77,063,460 | - |
| 8. 客户贷款利息收入 | 365,352,398 | - |
| 9. 其他利息收入 | 216,762,687 | 127,108,683 |
| 小计 | 28,355,766,574 | 15,064,409,139 |
| 融资租赁收入 | 1,133,150,376 | - |
| 收入合计 | 29,488,916,950 | 15,064,409,139 |

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|------------------|----------------|----------------|
| 利息支出 | | |
| 1. 应付债券利息支出 | 6,710,858,591 | 4,172,823,807 |
| 其中：次级债券利息支出 | 396,458,851 | 274,937,182 |
| 2. 卖出回购金融资产款利息支出 | 8,162,065,498 | 5,010,651,782 |
| 其中：报价回购利息支出 | 808,747,958 | 882,981,013 |
| 3. 客户资金存款利息支出 | 1,186,398,657 | 1,067,129,619 |
| 4. 应付短期融资款利息支出 | 1,334,152,253 | 668,693,862 |
| 5. 拆入资金利息支出 | 348,503,783 | 335,336,255 |
| 其中：转融通利息支出 | 33,286,883 | 80,304,821 |
| 6. 借款利息支出 | 2,329,681,620 | 1,179,814,663 |
| 7. 债券借贷利息支出 | 224,528,963 | 116,107,072 |
| 8. 租赁负债利息支出 | 68,158,259 | 59,358,632 |
| 9. 其他利息支出 | 846,620,956 | 97,425,922 |
| 小计 | 21,210,968,580 | 12,707,341,614 |
| 利息净收入 | 8,277,948,370 | 2,357,067,525 |

49. 投资收益

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|----------------------|-----------------|----------------|
| 1. 权益法核算的长期股权投资确认的收益 | 1,153,176,900 | 305,817,938 |
| 2. 处置长期股权投资产生的投资损失 | - | (26,644,505) |
| 3. 金融工具持有期间取得的收益 | 17,343,879,206 | 8,717,735,794 |
| 其中：交易性金融工具 | 15,050,051,453 | 8,323,698,904 |
| 其他权益工具投资 | 2,293,827,753 | 394,036,890 |
| 4. 处置收益 | 8,017,505,835 | 4,045,083,373 |
| 其中：交易性金融工具 | 12,817,644,000 | 884,686,301 |
| 其他债权投资 | 646,627,583 | 891,954,217 |
| 衍生金融工具 | (5,474,916,638) | 2,268,442,855 |
| 债权投资 | 28,150,890 | - |
| 5. 其他 | 185,534,954 | (22,050,407) |
| 合计 | 26,700,096,895 | 13,019,942,193 |

交易性金融工具投资收益明细如下：

| | | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| 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 | 15,292,861,738 | 8,477,527,618 |
| | 处置取得收益 | 10,534,552,086 | 1,024,479,201 |
| 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 | 持有期间收益 | - | - |
| | 处置取得收益 | - | - |
| 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 | 持有期间亏损 | (242,810,285) | (153,828,714) |
| | 处置取得收益 | 222,452,890 | 447,787,695 |
| 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 | - | - |
| | 处置取得收益 / (亏损) | 2,060,639,024 | (587,580,595) |
| 合计 | | 27,867,695,453 | 9,208,385,205 |

50. 公允价值变动 (损失) / 收益

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 交易性金融资产 | 6,162,094,959 | 1,856,840,714 |
| 交易性金融负债 | (1,962,573,422) | (707,126,108) |
| 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 | (2,016,395,261) | (1,034,868,412) |
| 衍生金融工具 | (4,414,760,691) | 882,924,829 |
| 其他 | 72,733,157 | - |
| 合计 | (142,505,997) | 2,032,639,435 |

51. 其他收益

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------|-------------|-------------|
| 政府补助 | 761,212,207 | 786,658,151 |
| 手续费返还收入 | 47,609,764 | 47,514,713 |
| 其他 | 5,698,771 | - |
| 合计 | 814,520,742 | 834,172,864 |

以上其他收益均计入当期非经常性损益，本集团截至 2025 年度获得的政府补助均为与日常活动相关的政府补助且主要系财政扶持资金。

52. 其他业务收入

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|------------|---------------|-------------|
| 出租收入 | 552,332,802 | 47,469,426 |
| 投资性房地产处置收入 | 343,331,986 | - |
| 服务收入 | 226,885,721 | - |
| 其他 | 308,772,968 | 91,715,182 |
| 合计 | 1,431,323,477 | 139,184,608 |

53. 税金及附加

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------------|-------------|-------------|
| 城市维护建设税 | 218,542,946 | 87,557,266 |
| 教育费附加及地方教育费附加 | 157,387,555 | 61,670,669 |
| 其他 | 121,643,970 | 47,920,814 |
| 合计 | 497,574,471 | 197,148,749 |

54. 业务及管理费

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 职工薪酬 | 17,950,159,115 | 10,475,942,174 |
| 销售服务费 | 1,187,980,758 | 943,875,384 |
| 固定资产折旧 | 1,141,217,794 | 478,024,233 |
| 使用权资产折旧 | 899,050,462 | 666,659,718 |
| 业务宣传费 | 755,997,687 | 484,611,454 |
| 电子设备运转费 | 706,937,725 | 388,522,438 |
| 软件相关费用 | 701,446,583 | 365,056,777 |
| 会员席位费 | 661,953,279 | 337,080,827 |
| 邮电通讯费 | 466,650,945 | 255,214,148 |
| 无形资产摊销 | 458,033,503 | 304,832,842 |
| 咨询费 | 443,876,175 | 323,998,161 |
| 差旅费 | 411,001,856 | 235,969,763 |
| 行政运营费用 | 281,419,059 | 212,027,283 |
| 其他 | 2,117,405,240 | 990,481,591 |
| 合计 | 28,183,130,181 | 16,462,296,793 |

55. 信用减值损失

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|------------|---------------|-------------|
| 货币资金 | (11,730,343) | (2,200,310) |
| 应收款项和其他应收款 | 169,297,087 | 17,467,994 |
| 其他债权投资 | 530,194,476 | 153,929,499 |
| 债权投资 | 16,578,826 | - |
| 融出资金 | 120,887,750 | 48,145,040 |
| 买入返售金融资产 | 111,332,344 | 32,630,862 |
| 应收融资租赁款 | 611,487,582 | - |
| 长期应收款 | 1,732,479,709 | - |
| 发放贷款和垫款 | 101,242,107 | - |
| 其他贷款和应收款 | 430,838,918 | - |
| 其他 | 50,735,782 | - |
| 合计 | 3,863,344,238 | 249,973,085 |

56. 其他业务成本

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|------------|-------------|------------|
| 出租成本 | 260,445,571 | - |
| 投资性房地产处置成本 | 327,790,419 | - |
| 投资性房地产折旧 | 81,095,930 | 26,858,739 |
| 其他 | 121,196,015 | 38,244,306 |
| 合计 | 790,527,935 | 65,103,045 |

57. 营业外收入

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|--------------------------|---------------|-----------|
| 投资成本小于取得的可辨认净资产公允价值产生的收益 | 8,826,623,005 | - |
| 其他 | 46,189,327 | 5,397,551 |
| 合计 | 8,872,812,332 | 5,397,551 |

58. 营业外支出

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------------|--------------|--------------|
| 捐赠支出 | 54,764,835 | 42,010,724 |
| 固定资产毁损报废及盘亏损失 | 4,540,661 | 854,534 |
| 预计负债转回 | (91,285,123) | (47,276,615) |
| 其他 | 49,240,120 | 6,929,215 |
| 合计 | 17,260,493 | 2,517,858 |

59. 所得税费用

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------|---------------|---------------|
| 当期所得税 | 9,008,266,888 | 2,239,744,221 |
| 递延所得税 | 375,364,633 | 873,736,725 |
| 合计 | 9,383,631,521 | 3,113,480,946 |

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------------------|-----------------|----------------|
| 利润总额 | 38,553,845,072 | 16,662,241,192 |
| 以主要适用税率计算的所得税 | 9,638,461,268 | 4,165,560,298 |
| 某些子公司适用不同税率的影响 | (122,354,907) | (121,677,107) |
| 调整以前年度所得税的影响 | 143,280,265 | (75,034,587) |
| 无须纳税的收入 | (2,026,150,888) | (908,700,319) |
| 归属于联营及合营企业业绩的影响 | (222,063,646) | (59,613,733) |
| 不可抵扣的费用 | 524,597,046 | 384,785,029 |
| 利用以前年度可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响 | (126,866,256) | (157,360,071) |
| 未确认的可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响 | 950,267,251 | 87,653,175 |
| 其他（注） | 624,461,388 | (202,131,739) |
| 实际所得税 | 9,383,631,521 | 3,113,480,946 |

注：其他主要为非同一控制下企业合并和永续债股利的税务影响。

60. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：(1) 当期分配给预计未来可解锁限制性股票持有者的现金股利；及 (2) 上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列三项之和：(1) 基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及 (2) 实施限制性股份激励计划后满足解锁条件的限制性股票的加权平均数。

在计算限制性股票激励计划产生的稀释效应时，本公司假设资产负债表日即为解锁日并据以判断资产负债表日的实际业绩情况是否满足解锁要求的业绩条件。并根据判断结果计算产生的稀释效应。

(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：

| | 注 | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------------|-----|----------------|----------------|
| 归属于本公司普通股股东的合并净利润 | (a) | 27,416,072,017 | 12,305,018,632 |
| 本公司发行在外普通股的加权平均数 | (b) | 15,747,636,086 | 8,867,532,656 |
| 基本每股收益（元 / 股） | | 1.74 | 1.39 |

(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 | 2024 年 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 归属于母公司的合并净利润 | 27,809,205,680 | 13,024,084,673 |
| 减：其他权益工具股息影响（注 1） | 391,844,262 | 701,696,721 |
| 减：对限制性股票激励计划持有人的分红 | 1,289,401 | 17,369,320 |
| 归属于本公司普通股股东的合并净利润 | 27,416,072,017 | 12,305,018,632 |

(b) 普通股的加权平均数计算过程如下：

| | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------|----------------|---------------|
| 年初已发行普通股股数 | 8,903,730,620 | 8,904,610,816 |
| 减：限制性股票的影响 | 15,235,312 | 37,078,160 |
| 减：回购股份的影响 | 37,185,068 | - |
| 加：发行股份的影响 | 6,896,325,846 | - |
| 年末普通股的加权平均数 | 15,747,636,086 | 8,867,532,656 |

注 1：本公司在计算 2025 年度基本每股收益时，将归属于 2025 年度的永续债股息共计人民币 391,844,262 元从归属于母公司所有者的净利润中予以扣除（2024 年度：人民币 701,696,721 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：

| 注 | 2025 年 | 2024 年 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）(a) | 27,417,361,418 | 12,322,387,952 |
| 本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）(b) | 15,749,174,029 | 8,881,561,529 |
| 稀释每股收益（元 / 股） | 1.74 | 1.39 |

(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 | 2024 年 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 归属于本公司普通股股东的合并净利润 | 27,416,072,017 | 12,305,018,632 |
| 稀释调整： | | |
| 加：对限制性股票激励计划持有人的分红 | 1,289,401 | 17,369,320 |
| 归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释） | 27,417,361,418 | 12,322,387,952 |

(b) 普通股的加权平均数（稀释）计算过程如下：

| | 2025 年 | 2024 年 |
|-----------------------|----------------|---------------|
| 年末普通股的加权平均数 | 15,747,636,086 | 8,867,532,656 |
| 稀释调整： | | |
| 加：实施限制性股票激励计划产生的稀释性影响 | 1,537,943 | 14,028,873 |
| 年末普通股的加权平均数（稀释） | 15,749,174,029 | 8,881,561,529 |

61. 现金流量表附注

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

| | 2025 年 | 2024 年 |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| 净利润 | 29,170,213,551 | 13,548,760,246 |
| 加：信用减值损失 | 3,863,344,238 | 249,973,085 |
| 其他资产减值损失 | 74,570,896 | 41,602,429 |
| 固定资产折旧 | 1,141,217,794 | 478,024,233 |
| 使用权资产折旧 | 899,050,462 | 666,659,718 |
| 无形资产摊销 | 458,033,503 | 304,832,842 |
| 长期待摊费用摊销 | 198,714,392 | 115,498,572 |
| 投资性房地产及经营租赁资产折旧 | 327,116,012 | 26,858,739 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益 | 77,237,476 | 7,611,933 |
| 公允价值变动收益 | (238,542,405) | (2,032,639,435) |
| 汇兑损失 / (收益) | 837,189,174 | (132,937,100) |
| 投资收益 | (4,121,783,126) | (1,565,164,540) |
| 利息净支出 | 6,541,296,711 | 2,183,741,984 |
| 递延所得税 | 375,364,633 | 873,736,725 |
| 股份支付费用 | 3,127,273 | 46,345,280 |
| 预计负债转回 | (91,285,123) | (47,276,615) |
| 一般风险准备金的增加 | (799,798,806) | (298,776,808) |
| 经营性应收项目的增加 | (278,309,610,974) | (45,109,949,413) |
| 经营性应付项目的增加 | 329,559,419,701 | 86,748,222,487 |
| 其他 | (8,826,623,005) | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 81,138,252,377 | 56,105,124,362 |

(2) 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。

(3) 非同一控制下吸收合并的相关信息

| | 2025 年 |
|-------------------------|-----------------|
| 非同一控制下吸收合并支付的现金或现金等价物 | - |
| 减：非同一控制下吸收合并取得的现金及现金等价物 | 182,041,492,554 |
| 非同一控制下吸收合并取得的现金净额 | 182,041,492,554 |

有关非同一控制下吸收合并取得的非现金资产和负债，参见附注六、1 (3)。

(4) 现金及现金等价物净变动情况

| | 2025 年 | 2024 年 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 现金的年末余额 | 361,419,399,856 | 139,805,841,278 |
| 减：现金的年初余额 | 139,805,841,278 | 105,514,647,628 |
| 加：现金等价物的年末余额 | 113,985,059,640 | 67,848,386,284 |
| 减：现金等价物的年初余额 | 67,848,386,284 | 61,087,201,179 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 267,750,231,934 | 41,052,378,755 |

(5) 现金和现金等价物的构成

| 项目 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|
| 一、现金 | | |
| 库存现金 | 482,094 | 432,203 |
| 可随时用于支付的银行存款 | 357,226,739,286 | 139,805,365,643 |
| 可随时用于支付的其他货币资金 | 63,806,738 | 43,432 |
| 存放中央银行款项 | 4,128,371,738 | - |
| 二、现金等价物 | | |
| 结算备付金 | 57,314,539,368 | 28,063,241,767 |
| 买入返售金融资产 | 56,670,520,272 | 39,675,144,517 |
| 交易性金融资产 | - | 110,000,000 |
| 三、现金及现金等价物余额 | 475,404,459,496 | 207,654,227,562 |

现金及现金等价物不包含母公司和集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 | 原因 |
|--------------|----------------|----------------|-----------|
| 原存期三个月以上定期存款 | 94,757,414,136 | 70,020,531,706 | 原存期在三个月以上 |
| 受限制的银行存款 | 2,578,310,541 | 175,520,430 | 使用受限 |
| 受限制的其他货币资金 | 773,722,454 | 264,222,152 | 使用受限 |
| 应收未收利息 | 927,930,529 | 753,438,615 | 未实际收到 |
| 存放中央银行法定准备金 | 8,017,256 | - | 使用受限 |
| 合计 | 99,045,394,916 | 71,213,712,903 | |

(7) 收到其他与经营活动有关的现金

| | 2025年 | 2024年 |
|------------------|----------------|----------------|
| 应付保证金净增加额 | 20,085,413,403 | 32,696,580,717 |
| 经纪商款项净变动额 | 13,641,344,498 | 1,277,023,885 |
| 收到的大宗商品交易现金流入 | 7,878,844,570 | 11,113,973,209 |
| 收取代扣代缴转让限售股个人所得税 | 3,538,833,927 | 1,024,212,708 |
| 应收融资租赁款净变动额 | 1,689,084,202 | - |
| 吸收存款净增加额 | 1,483,082,837 | - |
| 预收客户金融产品认购款净增加额 | 1,116,661,594 | - |
| 政府补助及手续费返还收入 | 812,412,282 | 867,769,463 |
| 其他 | 828,781,896 | 3,452,033,812 |
| 合计 | 51,074,459,209 | 50,431,593,794 |

(8) 支付其他与经营活动有关的现金

| | 2025年 | 2024年 |
|------------------|----------------|----------------|
| 存出保证金净增加额 | 32,165,838,148 | 12,187,325,562 |
| 支付大宗商品交易现金流出 | 7,335,100,824 | 11,162,334,250 |
| 支付的业务及管理费 | 7,524,709,403 | 4,664,644,894 |
| 支付代扣代缴转让限售股个人所得税 | 3,602,304,701 | 982,186,108 |
| 长期应收款净变动额 | 2,308,057,988 | - |
| 其他 | 3,851,405,318 | 209,185,439 |
| 合计 | 56,787,416,382 | 29,205,676,253 |

(9) 筹资活动产生的各项负债变动情况

| | 年初余额 | 非同一控制下 企业合并 | 本年增加 | | 本年减少 | | 年末余额 |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|-------|-----------------|
| | | | 现金变动 | 非现金变动 | 现金变动 | 非现金变动 | |
| 短期借款 | 9,196,389,529 | 24,209,907,023 | 132,461,468,111 | 1,424,016,813 | (140,633,824,385) | - | 26,657,957,091 |
| 应付短期融资款 | 47,491,065,343 | 6,630,871,884 | 100,546,450,253 | 1,334,152,253 | (70,582,832,639) | - | 85,419,707,094 |
| 长期借款 | 539,494,553 | 37,259,056,142 | 23,421,048,361 | 905,664,807 | (24,488,185,867) | - | 37,637,077,996 |
| 应付债券 | 133,998,464,210 | 147,764,985,791 | 139,635,243,686 | 6,710,858,591 | (91,191,060,339) | - | 336,918,491,939 |
| 租赁负债 | 1,641,585,147 | 1,038,515,773 | - | 447,680,225 | (1,143,415,664) | - | 1,984,365,481 |
| 合计 | 192,866,998,782 | 216,903,336,613 | 396,064,210,411 | 10,822,372,689 | (328,039,318,894) | - | 488,617,599,601 |

62. 融出证券

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------|---------------|---------------|
| 交易性金融资产 | 2,238,369,503 | 1,437,593,113 |
| 其他权益工具投资 | 2,467,866,573 | 650,440,522 |
| 合计 | 4,706,236,076 | 2,088,033,635 |

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无转融通融入证券。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团融券业务均未发生违约。

63. 其他资产减值准备 / 信用减值准备

| | 2024年 12月31日 | 计提 | 转回 | 转销及其他 | 2025年 12月31日 |
|------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 货币资金 | 1,669,646 | 93,204 | (11,823,547) | 13,206,169 | 3,145,472 |
| 融出资金 | 2,167,492,423 | 159,165,657 | (38,277,907) | 78,374,645 | 2,366,754,818 |
| 买入返售金融资产 | 2,201,143,987 | 253,718,078 | (142,385,734) | 7,095 | 2,312,483,426 |
| 应收款项和其他应收款 | 1,175,706,160 | 220,094,407 | (50,797,320) | 133,381,611 | 1,478,384,858 |
| 债权投资 | - | 18,338,267 | (1,759,441) | 10,852,376 | 27,431,202 |
| 其他债权投资 | 267,651,714 | 531,495,812 | (1,301,336) | (48,285,649) | 749,560,541 |
| 应收融资租赁款 | - | 611,487,582 | - | (37,133,250) | 574,354,332 |
| 长期应收款 | - | 1,732,479,709 | - | (623,335,220) | 1,109,144,489 |
| 发放贷款和垫款 | - | 115,588,483 | (14,346,376) | 50,039,712 | 151,281,819 |
| 其他贷款和应收款项 | 217,957,349 | 430,949,324 | (110,406) | 43,717,921 | 692,514,188 |
| 其他 | - | 52,049,177 | (1,313,395) | 88,190,260 | 138,926,042 |
| 信用减值准备小计 | 6,031,621,279 | 4,125,459,700 | (262,115,462) | (290,984,330) | 9,603,981,187 |

| | 2024年 12月31日 | 计提 | 转回 | 转销及其他 | 2025年 12月31日 |
|------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 投资性房地产 | - | 71,870,547 | - | (9,648,119) | 62,222,428 |
| 固定资产 | 92,252,980 | 8,544,512 | - | (120,133) | 100,677,359 |
| 无形资产 | 15,403,128 | - | - | - | 15,403,128 |
| 商誉 | - | 18,405,276 | - | - | 18,405,276 |
| 其他 | 95,179,098 | 5,653,735 | (29,903,174) | 606 | 70,930,265 |
| 其他资产减值准备小计 | 202,835,206 | 104,474,070 | (29,903,174) | (9,767,646) | 267,638,456 |
| 合计 | 6,234,456,485 | 4,229,933,770 | (292,018,636) | (300,751,976) | 9,871,619,643 |

| | 2023年 12月31日 | 计提 | 转回 | 转销及其他 | 2024年 12月31日 |
|--------------|-----------------|-------------|---------------|--------------|-----------------|
| 货币资金 | 3,182,478 | - | (2,200,310) | 687,478 | 1,669,646 |
| 融出资金 | 2,082,122,021 | 184,661,949 | (136,516,909) | 37,225,362 | 2,167,492,423 |
| 买入返售金融资产 | 2,168,516,477 | 135,744,628 | (103,113,766) | (3,352) | 2,201,143,987 |
| 应收款项和其他应收款 | 1,160,349,461 | 17,745,444 | (277,450) | (2,111,295) | 1,175,706,160 |
| 债权投资 | - | - | - | - | - |
| 其他债权投资 | 160,968,777 | 154,251,071 | (321,572) | (47,246,562) | 267,651,714 |
| 其他贷款和应收款项 | 213,292,416 | - | - | 4,664,933 | 217,957,349 |
| 金融工具信用减值准备小计 | 5,788,431,630 | 492,403,092 | (242,430,007) | (6,783,436) | 6,031,621,279 |
| 固定资产 | 92,252,980 | - | - | - | 92,252,980 |
| 无形资产 | 15,403,128 | - | - | - | 15,403,128 |
| 其他 | 53,576,669 | 41,602,429 | - | - | 95,179,098 |
| 其他资产减值准备小计 | 161,232,777 | 41,602,429 | - | - | 202,835,206 |
| 合计 | 5,949,664,407 | 534,005,521 | (242,430,007) | (6,783,436) | 6,234,456,485 |

其中：期末信用减值准备的阶段分析

| 2025年12月31日 | 第一阶段 | 第二阶段 | 第三阶段 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 货币资金 | 2,915,050 | - | 230,422 |
| 融出资金 | 420,474,351 | 32,153,265 | 1,914,127,202 |
| 买入返售金融资产(注) | 89,505,732 | 75,803,216 | 2,147,174,478 |
| 应收款项及其他应收款(一般模型) | 83,021,109 | 14,507,281 | 1,264,018,202 |
| 应收款项及其他应收款(简化模型) | - | 116,838,266 | - |
| 债权投资 | 11,665,304 | 400,400 | 15,365,498 |
| 其他债权投资 | 412,599,673 | 335,968,239 | 992,629 |
| 应收融资租赁款 | 81,050,613 | 374,371,508 | 118,932,211 |
| 长期应收款 | 440,247,389 | 429,420,282 | 239,476,818 |
| 发放贷款和垫款 | 13,514,608 | 5,773,212 | 131,993,999 |
| 其他贷款和应收款项 | 529,165 | - | 691,985,023 |
| 其他 | 58,567,176 | 19,192,490 | 61,166,376 |
| 合计 | 1,614,090,170 | 1,404,428,159 | 6,585,462,858 |

| 2024年12月31日 | 第一阶段 | 第二阶段 | 第三阶段 |
|------------------|-------------|-------------|---------------|
| 货币资金 | 1,669,646 | - | - |
| 融出资金 | 255,743,727 | 23,636,312 | 1,888,112,384 |
| 买入返售金融资产(注) | 58,731,444 | 155,227 | 2,142,257,316 |
| 应收款项及其他应收款(一般模型) | 27,451,486 | - | 1,073,303,184 |
| 应收款项及其他应收款(简化模型) | - | 74,951,490 | - |
| 债权投资 | - | - | - |
| 其他债权投资 | 180,477,891 | 87,173,823 | - |
| 其他 | - | - | 217,957,349 |
| 合计 | 524,074,194 | 185,916,852 | 5,321,630,233 |

注：买入返售金融资产的信用减值准备主要为股票质押式回购业务产生，股票质押式回购业务的信用减值准备明细情况详见附注五、6。

64. 分部报告

本集团以其产品和服务确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。于2025年,管理层根据经修订的经营分部分配资源及评价分部业绩。因此,2024年的分部报告已根据下列新业务分部呈列。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分:

(1)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、约定购回等服务;

(2)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、企业多样化解决方案等服务;

(3)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,机构服务主要为机构客户提供主经纪商、席位租赁、托管外包、QFI等服务;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;

(4)投资管理业务:包括为机构、个人提供基金管理和资产管理服务;

(5)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;

(6)其他:主要包括政府补助,一般营运支出等。

(a) 经营分部

| | 2025 年度 | | | | | | 合计 |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 财富管理 | 投资银行 | 机构与交易 | 投资管理 | 融资租赁 | 其他 | |
| 营业总收入 | 24,949,618,551 | 4,746,946,908 | 19,594,461,418 | 7,615,891,734 | 5,490,588,613 | 709,933,730 | 63,107,440,954 |
| 手续费及佣金净收入 | 13,512,590,685 | 4,726,904,313 | 2,297,131,975 | 6,412,446,413 | - | - | 26,949,073,386 |
| 其他收入 | 11,437,027,866 | 20,042,595 | 17,297,329,443 | 1,203,445,321 | 5,490,588,613 | 709,933,730 | 36,158,367,568 |
| 其中：对合营企业和联营企业的投资收益 | - | - | 864,816,032 | 288,360,868 | - | - | 1,153,176,900 |
| 营业总支出 | 11,473,627,072 | 3,506,154,336 | 6,077,693,137 | 4,344,579,610 | 3,644,797,892 | 4,362,295,674 | 33,409,147,721 |
| 营业利润 | 13,475,991,479 | 1,240,792,572 | 13,516,768,281 | 3,271,312,124 | 1,845,790,721 | (3,652,361,944) | 29,698,293,233 |
| 利润总额 | 13,529,385,985 | 1,231,228,036 | 13,535,087,399 | 3,266,961,379 | 1,844,328,646 | 5,146,853,627 | 38,553,845,072 |

| | 2024 年度 | | | | | 合计 |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 财富管理 | 投资银行 | 机构与交易 | 投资管理 | 其他 | |
| 营业总收入 | 11,616,992,014 | 2,962,964,679 | 13,608,670,863 | 4,667,253,133 | 819,604,911 | 33,675,485,600 |
| 手续费及佣金净收入 | 6,437,627,806 | 2,962,964,679 | 1,794,334,990 | 3,932,166,328 | - | 15,127,093,803 |
| 其他收入 | 5,179,364,208 | - | 11,814,335,873 | 735,086,805 | 819,604,911 | 18,548,391,797 |
| 其中：对合营企业和联营企业的投资收益 | - | - | 240,298,369 | 65,519,569 | - | 305,817,938 |
| 营业总支出 | 7,069,643,026 | 1,822,951,207 | 2,975,430,104 | 2,805,859,204 | 2,342,240,560 | 17,016,124,101 |
| 营业利润 | 4,547,348,988 | 1,140,013,472 | 10,633,240,759 | 1,861,393,929 | (1,522,635,649) | 16,659,361,499 |
| 利润总额 | 4,538,335,409 | 1,196,303,665 | 10,633,240,760 | 1,857,234,389 | (1,562,873,031) | 16,662,241,192 |

| 2025 年 12 月 31 日 | | | | | | | |
|------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|
| | 财富管理 | 投资银行 | 机构与交易 | 投资管理 | 融资租赁 | 其他 | 合计 |
| 分部资产 | 843,829,284,969 | 4,437,280,309 | 1,092,519,058,007 | 48,183,482,039 | 101,174,488,508 | 19,746,650,777 | 2,109,890,244,609 |
| 递延所得税资产 | | | | | | | 4,447,890,408 |
| 资产总额 | | | | | | | 2,114,338,135,017 |
| 分部负债 | 660,403,303,800 | 2,610,423,579 | 1,006,700,312,100 | 6,235,084,477 | 87,624,652,459 | 3,528,808,730 | 1,767,102,585,145 |
| 递延所得税负债 | | | | | | | 1,032,565,305 |
| 负债总额 | | | | | | | 1,768,135,150,450 |

| 2024 年 12 月 31 日 | | | | | | | |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | 财富管理 | 投资银行 | 机构与交易 | 投资管理 | 其他 | 合计 | |
| 分部资产 | 362,248,262,329 | 3,596,343,948 | 649,329,923,595 | 27,501,448,108 | 3,644,988,798 | 1,046,320,966,778 | |
| 递延所得税资产 | | | | | | | 1,424,446,073 |
| 资产总额 | | | | | | | 1,047,745,412,851 |
| 分部负债 | 310,126,669,886 | 1,665,369,860 | 552,822,502,145 | 3,646,814,510 | 1,613,298,780 | 869,874,655,181 | |
| 递延所得税负债 | | | | | | | 397,060,137 |
| 负债总额 | | | | | | | 870,271,715,318 |

补充信息

| | 2025 年度 | | | | | | 合计 |
|----------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | 财富管理 | 投资银行 | 机构与交易 | 投资管理 | 融资租赁 | 其他 | |
| 折旧和摊销费用 | 1,139,304,181 | 148,317,570 | 318,309,394 | 194,079,161 | 76,257,330 | 901,844,445 | 2,778,112,081 |
| 资本性支出 | 686,408,985 | 3,609,485 | 888,704,517 | 39,194,628 | 10,889,006 | 16,062,821 | 1,644,869,442 |
| 信用减值损失 | 279,571,648 | 140,673,790 | 1,026,883,741 | 36,669,055 | 2,381,295,836 | (1,749,832) | 3,863,344,238 |
| 其他资产减值损失 | 6,328,332 | - | 60,723,363 | - | 7,519,201 | - | 74,570,896 |

| | 2024 年度 | | | | | 合计 |
|----------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | 财富管理 | 投资银行 | 机构与交易 | 投资管理 | 其他 | |
| 折旧和摊销费用 | 754,147,287 | 89,587,300 | 205,830,935 | 137,759,245 | 404,549,337 | 1,591,874,104 |
| 资本性支出 | 459,272,047 | 4,432,452 | 647,361,381 | 44,321,694 | 4,607,403 | 1,159,994,977 |
| 信用减值损失 | 82,900,093 | (87,528) | 159,410,882 | 7,749,638 | - | 249,973,085 |
| 其他资产减值损失 | - | - | 41,602,429 | - | - | 41,602,429 |

分部间交易收入在合并时进行了抵销。

本集团不存在 10% 以上营业收入来源于某一单一客户（包括已知受该客户控制下的所有主体）的情况。

(b)集团地理信息

| 营业总收入 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 中国大陆 | 53,521,591,714 | 30,766,207,842 |
| 中国香港及境外 | 9,585,849,240 | 2,909,277,758 |
| 合计 | 63,107,440,954 | 33,675,485,600 |

65. 所有权或使用权受到限制的资产

本集团所有权或使用权受到限制的资产，具体参见附注五、1. 货币资金、附注五、9. 交易性金融资产、附注五、10. 债权投资、附注五、11. 其他债权投资、附注五、12. 其他权益工具投资、附注五、13. 应收融资租赁款及长期应收款以及附注五、16. 固定资产。

66. 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 |
|----|-------------|-------------|
| 美元 | 7.02880 | 7.18840 |
| 港币 | 0.90322 | 0.92604 |
| 欧元 | 8.23550 | 7.52570 |

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交易

单位：人民币亿元

| 被购买方 | 股权取得时点 | 股权取得成本 | 股权取得比例 | 股权取得方式 | 购买日 | 购买日确定依据 |
|------|------------|----------|--------|--------|------------|---------|
| 海通证券 | 2025年3月14日 | 1,335.49 | 100% | 换股吸收合并 | 2025年3月14日 | 换股实施完成日 |

(2) 合并成本及商誉

| 合并成本 | 海通证券 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | 账面价值 | 公允价值 |
| 发行的权益性证券 | 133,549,275,950 | 133,549,275,950 |
| 合并成本合计 | | 133,549,275,950 |
| 减：取得的可辨认净资产公允价值份额 | | 142,375,898,955 |
| 合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额 | | 8,826,623,005 |

2025年3月，国泰君安通过向海通证券的全体A股换股股东（含库存股）发行5,985,871,332股A股股票、向海通证券的全体H股换股股东发行2,113,932,668股H股股票方式换股吸收合并海通证券。合并成本由换股发行的权益性证券的数量乘以A股换股实施日和H股换股实施日中的较晚者（即2025年3月14日）的收盘价格计算得出。合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额为人民币88.27亿元，确认为本期营业外收入。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产和负债的情况

| | 海通证券 | |
|----------|-----------------|-----------------|
| | 公允价值 | 账面价值 |
| 资产： | | |
| 货币资金 | 158,273,484,291 | 158,273,484,291 |
| 结算备付金 | 19,209,065,958 | 19,209,065,958 |
| 融出资金 | 76,739,046,294 | 76,830,866,779 |
| 衍生金融资产 | 5,130,903,189 | 5,130,903,189 |
| 买入返售金融资产 | 33,981,859,103 | 34,093,221,744 |
| 应收款项 | 10,510,030,461 | 10,483,727,907 |
| 存出保证金 | 21,654,716,147 | 21,654,716,147 |
| 交易性金融资产 | 114,893,272,459 | 114,893,272,459 |
| 债权投资 | 4,786,498,215 | 4,786,498,215 |
| 其他债权投资 | 43,889,472,811 | 43,889,472,811 |
| 其他权益工具投资 | 15,363,250,966 | 15,363,250,966 |
| 应收融资租赁款 | 14,516,345,896 | 14,516,345,896 |
| 长期应收款 | 74,320,159,820 | 74,320,159,820 |
| 长期股权投资 | 10,068,714,230 | 8,474,914,808 |
| 投资性房地产 | 2,205,862,626 | 2,133,809,304 |
| 固定资产 | 16,272,193,591 | 15,263,414,969 |
| 无形资产 | 1,465,507,583 | 1,413,042,058 |
| 递延所得税资产 | 3,424,888,901 | 3,160,728,069 |
| 其他应收款 | 9,559,171,533 | 9,547,392,846 |
| 其他资产 | 5,642,795,446 | 5,642,795,446 |

| | 海通证券 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 公允价值 | 账面价值 |
| 负债： | | |
| 短期借款 | 24,209,907,023 | 24,209,907,023 |
| 应付短期融资款 | 13,495,106,575 | 13,495,106,575 |
| 拆入资金 | 15,534,893,381 | 15,534,893,381 |
| 交易性金融负债 | 787,155,309 | 787,155,309 |
| 衍生金融负债 | 370,329,967 | 370,329,967 |
| 卖出回购金融资产款 | 69,391,769,042 | 69,391,769,042 |
| 代理买卖证券款 | 140,861,930,391 | 140,861,930,391 |
| 应付职工薪酬 | 1,217,850,410 | 1,217,850,410 |
| 应交税费 | 4,624,157,125 | 4,624,157,125 |
| 应付款项 | 17,209,536,778 | 17,209,536,778 |
| 预计负债 | 389,622,969 | 389,622,969 |
| 长期借款 | 37,259,056,142 | 37,259,056,142 |
| 应付债券 | 147,765,035,791 | 145,880,090,833 |
| 租赁负债 | 1,038,515,773 | 1,038,515,773 |
| 递延所得税负债 | 339,610,631 | 339,610,631 |
| 其他负债 | 17,240,574,243 | 17,240,574,243 |
| 净资产 | 150,172,187,970 | 149,230,977,090 |
| 减：少数股东权益 | 7,796,289,015 | 7,842,877,612 |
| 取得的净资产 | 142,375,898,955 | 141,388,099,478 |

上述可辨认资产存在活跃市场的，根据活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场，但同类或类似资产存在活跃市场的，参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值；对于同类或类似资产不存在活跃市场的上述资产，则采用估值技术确定其公允价值。

上述可辨认负债按照应付金额、应付金额的现值、第三方的报价或采用估值技术确定其公允价值。

七、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

本集团合并的重要子公司情况如下：

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

| 子公司名称 | 注册地以及主要经营地 | 注册资本 | 业务性质 | 2025年12月31日 持股比例 | | 2024年12月31日 持股比例 | |
|--|------------|----------------|------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------|
| | | | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 |
| 国泰君安创新投资有限公司 (以下简称“国泰君安创投”) | 中国上海 | 人民币 75 亿元 | 股权投资 | 100% | - | 100% | - |
| 上海国泰海通证券资产管理有限公司 (以下简称“国泰海通资管”) | 中国上海 | 人民币 20 亿元 | 证券资产管理业务、公募基金管理等 | 100% | - | 100% | - |
| 国泰君安证裕投资有限公司 (以下简称“国泰君安证裕”) | 中国上海 | 人民币 45 亿元 | 股权投资、金融产品投资 | 100% | - | 100% | - |
| 上海国翔置业有限公司 (以下简称“国翔置业”) | 中国上海 | 人民币 10.5 亿元 | 房地产开发经营、物业管理等 | 100% | - | 100% | - |
| 国泰君安风险管理有限公司 | 中国上海 | 人民币 12 亿元 | 仓单服务、合作套保、投资管理、企业管理咨询等 | - | 100% | - | 100% |
| 上海国泰君安格隆创业投资有限公司 | 中国上海 | 人民币 1 亿元 | 股权投资 | - | 100% | - | 100% |
| 上海国泰君安君彤投资管理有限公司 | 中国上海 | 人民币 2,000 万元 | 股权投资 | - | 100% | - | 100% |
| Guotai Junan Futures (Singapore) Pte.Ltd. | 新加坡 | 新加坡元 12,000 万元 | 商品期货、外汇等经纪业务 | - | 100% | - | 100% |
| 国泰海通金融控股有限公司 (以下简称“国泰海通金融控股”) | 中国香港 | 港币 65.1198 亿元 | 投资业务等 | 100% | - | 100% | - |
| 国泰君安证券投资(香港)有限公司 | 中国香港 | 港币 15.335 亿元 | 投资业务等 | - | 100% | - | 100% |
| 国泰君安咨询服务(深圳)有限公司 | 中国深圳 | 港币 1,200 万元 | 项目投资咨询、市场营销策划、企业管理咨询等 | - | 100% | - | 100% |
| 国泰君安控股有限公司 | 英属维京群岛 | 美元 1 元 | 融资业务等 | - | 100% | - | 100% |
| 国泰海通证券(英国)有限公司 | 英国 | 英镑 7,476 万元 | 投资业务等 | - | 100% | - | 100% |
| 国泰君安寰球有限公司 | 英属维京群岛 | 美元 500 万元 | 投资管理等 | - | 100% | - | 100% |
| Guotai Junan Securities USA Holdings, Inc. | 美国 | 美元 500 万元 | 投资管理等 | - | 100% | - | 100% |
| Guotai Junan Securities USA, Inc. | 美国 | 美元 500 万元 | 投资管理等 | - | 100% | - | 100% |
| 国泰君安国际 | 中国香港 | 港币 109.16 亿元 | 投资及财务融资业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |

| 子公司名称 | 注册地以及主要经营地 | 注册资本 | 业务性质 | 2025年12月31日 持股比例 | | 2024年12月31日 持股比例 | |
|--|------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------|
| | | | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 |
| 国泰君安(香港)有限公司 | 萨摩亚 / 中国香港 | 美元 8.16 亿元 | 投资及行政管理等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安证券(香港)有限公司 | 中国香港 | 港币 75 亿元 | 证券经纪业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安数字金融有限公司 | 中国香港 | 港币 17.6 亿元 | 财务融资及投资业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安期货(香港)有限公司 | 中国香港 | 港币 5,000 万元 | 期货经纪业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安融资有限公司 | 中国香港 | 港币 5,000 万元 | 投资顾问业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安资产管理(亚洲)有限公司 | 中国香港 | 港币 5,000 万元 | 基金管理业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安外汇有限公司 | 中国香港 | 港币 3,000 万元 | 外汇业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| Guotai Junan International (Singapore) Pte. Limited | 新加坡 | 新加坡元 930 万元 | 投资管理等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| Guotai Junan International Asset Management (Singapore) Pte. Limited | 新加坡 | 新加坡元 2,170 万元 | 资产管理等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安金融产品有限公司 | 中国香港 | 港币 100 万元 | 投资及证券买卖业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| Guotai Junan International Securities (Singapore) Pte. Limited | 新加坡 | 新加坡元 8,825 万元 | 证券经纪业务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |
| 国泰君安证券(越南)股份公司 | 越南 | 越南盾 10,492.33 亿元 | 证券经纪业务等 | - | 49.81% | - | 37.64% |
| 国泰君安证券(澳门)一人有限公司 | 中国澳门 | 澳门元 1 亿元 | 证券交易、财富管理及投资金融工具产生的融资服务等 | - | 73.92% | - | 73.85% |

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

| 子公司名称 | 注册地以及主要经营地 | 注册资本 | 业务性质 | 2025年12月31日 持股比例 | | 2024年12月31日 持股比例 | |
|----------------------|------------|----------------|----------------|---------------------|--------|---------------------|--------|
| | | | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 |
| 国泰君安期货 | 中国上海 | 人民币 60 亿元 | 期货经纪业务、期货投资咨询等 | 100% | - | 100% | - |
| 国泰君安君本(上海)私募基金管理有限公司 | 中国上海 | 人民币 12.3356 亿元 | 股权投资 | - | 99.19% | - | 99.19% |
| 国泰君安源成(上海)私募基金管理有限公司 | 中国上海 | 人民币 7.3003 亿元 | 股权投资 | - | 99.47% | - | 99.47% |
| 上海国泰君安好景投资管理有限公司 | 中国上海 | 人民币 1,000 万元 | 股权投资 | - | 100% | - | 100% |
| 华安基金 | 中国上海 | 人民币 1.5 亿元 | 基金设立、基金管理等 | 51% | - | 51% | - |
| 华安未来资产管理(上海)有限公司 | 中国上海 | 人民币 2.787 亿元 | 特定客户资产管理业务等 | - | 51% | - | 51% |

| 子公司名称 | 注册地以及 主要经营地 | 注册资本 | 业务性质 | 2025年12月31日 | | 2024年12月31日 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------|--------|-------------|-----|
| | | | | 持股比例 | | 持股比例 | |
| | | | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 |
| 华安资产管理(香港)有限公司 | 中国香港 | 港币1亿元 | 金融服务等 | - | 51% | - | 51% |
| 海富通基金管理有限公司 (以下简称“海富通基金”) | 中国上海 | 人民币30,000万元 | 基金设立、基金管理等 | 51% | - | 不适用 | 不适用 |
| 上海富诚海富通资产管理有限 公司 | 中国上海 | 人民币20,000万元 | 特定客户资产管理业务 等 | - | 51% | 不适用 | 不适用 |
| 海通开元投资有限公司 (以下简称“海通开元”) | 中国上海 | 人民币550,000万元 | 股权投资 | 100% | - | 不适用 | 不适用 |
| 海富产业投资基金管理有限 公司 | 中国上海 | 人民币10,000万元 | 股权投资 | - | 67% | 不适用 | 不适用 |
| 海通吉禾私募股权投资基金 管理有限责任公司 | 中国上海 | 人民币5,000万元 | 股权投资 | - | 51% | 不适用 | 不适用 |
| 海通创新私募基金管理有限 公司 | 中国上海 | 人民币5,000万元 | 股权投资 | - | 51% | 不适用 | 不适用 |
| 海通创意私募基金管理有限 公司 | 中国上海 | 人民币12,000万元 | 股权投资 | - | 53.25% | 不适用 | 不适用 |
| 海通新能源私募股权投资管理 有限公司 | 中国上海 | 人民币5,000万元 | 股权投资 | - | 51% | 不适用 | 不适用 |
| 海通并购(上海)私募基金管理 有限公司 | 中国上海 | 人民币10,000万元 | 股权投资 | - | 51% | 不适用 | 不适用 |
| 上海海通旭禹股权投资有限 公司 | 中国上海 | 人民币35,000万元 | 股权投资 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 上海海通创世投资管理有限 公司 | 中国上海 | 人民币100万元 | 股权投资 | - | 53.25% | 不适用 | 不适用 |
| 海通创新证券投资有限公司 (以下简称“海通创新”) | 中国上海 | 人民币1,150,000万元 | 金融产品投资、股权投 资、证券投资 | 100% | - | 不适用 | 不适用 |
| 上海海通证券资产管理有限公司 (以下简称“海通资管”) | 中国上海 | 人民币220,000万元 | 证券资产管理业务 | 100% | - | 不适用 | 不适用 |
| 上海惟泰置业管理有限公司 (以下简称“惟泰置业”) | 中国上海 | 人民币1,000万元 | 物业管理、房地产开发 经营、餐饮企业管理 | 100% | - | 不适用 | 不适用 |
| 海通期货股份有限公司 (以下简称“海通期货”) | 中国上海 | 人民币130,150万元 | 期货经纪业务、期货投 资咨询等 | 83.22% | - | 不适用 | 不适用 |
| 上海海通资源管理有限公司 | 中国上海 | 人民币100,000万元 | 仓单服务、合作套保等 | - | 83.22% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际控股有限公司 (以下简称“海通国际控股”) | 中国香港 | 港币1,895,077万元 | 投资控股 | 100% | - | 不适用 | 不适用 |
| Haitong Investment Ireland PLC | 爱尔兰 | 欧元82.5万元 | 非银行金融公司 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通开元国际投资有限公司 | 中国香港 | 港币1万元 | 股权投资 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |

| 子公司名称 | 注册地以及主要经营地 | 注册资本 | 业务性质 | 2025年12月31日 | | 2024年12月31日 | |
|---|------------|--------------------|--------------------|-------------|------|-------------|-----|
| | | | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 |
| 海通国际证券集团有限公司 (以下简称“海通国际”) | 百慕达 / 中国香港 | 港币 84,382 万元 | 投资控股 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际投资经理有限公司 | 中国香港 | 港币 4,700 万元 | 资产管理 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际资产管理有限公司 | 中国香港 | 港币 1,300 万元 | 资产管理 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际资产管理(香港)有限公司 | 中国香港 | 港币 2,000 万元 | 资产管理 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际证券有限公司 | 中国香港 | 港币 1,150,000 万元 | 经纪业务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际证券代理人有限公司 | 中国香港 | 港币 2 元 | 经纪业务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际期货有限公司 | 中国香港 | 港币 40,000 万元 | 经纪业务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际金融产品有限公司 | 中国香港 | 港币 5,000 万元 | FICC 及衍生品 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际金融服务有限公司 | 中国香港 | 港币 100 万元 | FICC 及衍生品 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际融资(香港)有限公司 | 中国香港 | 港币 1,000 万元 | 企业融资 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际资本有限公司 | 中国香港 | 港币 2,000 万元 | 企业融资 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通国际研究有限公司 | 中国香港 | 港币 100 万元 | 研究服务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong International (Japan) K.K. | 日本 | 日元 1,000 万元 | 研究服务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong International (UK) Limited | 英国 | 英镑 8,334,563 元 | 研究服务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong International Securities (USA) Inc. | 美国 | 美元 12,654,319 元 | 研究服务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong International Securities Group (Singapore) Pte Ltd. | 新加坡 | 新加坡元 730,550,721 元 | 投资控股 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong Securities India Private Limited | 印度 | 印度卢比 260,732,520 元 | 证券业务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd. | 澳大利亚 | 澳元 1,380,435 元 | 经纪业务 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| 海通恒信金融集团有限公司 (以下简称“恒信金融集团”) | 中国香港 | 港币 414,616 万元 | 投资控股 | 100% | - | 不适用 | 不适用 |
| 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 (以下简称“海通恒信”) | 中国上海 | 人民币 823,530 万元 | 租赁 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |
| 海通恒信国际融资租赁(天津)有限公司 | 中国天津 | 人民币 21,000 万元 | 租赁 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |
| 上海泛圆投资发展有限公司 | 中国上海 | 人民币 10,000 万元 | 物业管理、单位后勤管理服务、餐饮管理 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |
| 海通恒运融资租赁(上海)有限公司 | 中国上海 | 人民币 136,000 万元 | 租赁 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |

| 子公司名称 | 注册地以及主要经营地 | 注册资本 | 业务性质 | 2025年12月31日 | | 2024年12月31日 | |
|--|------------|----------------|-----------|-------------|------|-------------|-----|
| | | | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 |
| 海通恒信租赁(香港)有限公司 | 中国香港 | 美元 28,438 万元 | 租赁 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |
| 海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司 | 中国上海 | 人民币 150,000 万元 | 租赁 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |
| 上海鼎洁建设发展有限公司 | 中国上海 | 人民币 2,000 万元 | 信息咨询服务、租赁 | - | 85% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong Bank, S.A. | 葡萄牙 | 欧元 87,127 万元 | 银行 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A. | 葡萄牙 | 欧元 2,500 万元 | 资产管理 | - | 100% | 不适用 | 不适用 |
| Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A. | 巴西 | 雷亚尔 42,000 万元 | 投资银行 | - | 80% | 不适用 | 不适用 |

(3) 少数股东权益

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|----------------|---------------|
| 国泰君安国际 | 3,819,161,384 | 3,776,377,037 |
| 华安基金 | 3,172,871,899 | 2,883,805,322 |
| 海通恒信 | 5,117,218,809 | - |
| 其他 | 3,676,883,747 | 38,125,553 |
| 合计 | 15,786,135,839 | 6,698,307,912 |

存在重大少数股东权益的子公司之相关信息如下：

(a) 少数股东的持股比例

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|
| 国泰君安国际 | 26.08% | 26.15% |
| 华安基金 | 49.00% | 49.00% |
| 海通恒信 | 15.00% | - |

(b) 归属于少数股东的综合收益

| | 2025年 | 2024年 |
|--------|-------------|-------------|
| 国泰君安国际 | 201,037,306 | 169,980,639 |
| 华安基金 | 460,512,244 | 439,308,105 |
| 海通恒信 | 254,118,095 | - |

(c) 向少数股东支付的股利

| | 2025 年 | 2024 年 |
|--------|-------------|-------------|
| 国泰君安国际 | 159,555,305 | 51,626,106 |
| 华安基金 | 171,500,000 | 245,000,000 |
| 海通恒信 | 166,770,892 | - |

(d) 主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

华安基金

单位：人民币千元

| | 2025 年 12 月 31 日 (调整前) | 2025 年 12 月 31 日 (调整后) | 2024 年 12 月 31 日 (调整前) | 2024 年 12 月 31 日 (调整后) |
|------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 资产合计 | 8,750,238 | 8,994,002 | 7,766,724 | 8,031,251 |
| 负债合计 | 2,457,812 | 2,518,753 | 2,079,802 | 2,145,934 |

| | 2025 年 (调整前) | 2025 年 (调整后) | 2024 年 (调整前) | 2024 年 (调整后) |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 营业收入 | 3,492,779 | 3,492,779 | 3,109,924 | 3,109,924 |
| 净利润 | 961,480 | 945,907 | 909,992 | 894,419 |
| 综合收益总额 | 955,394 | 939,821 | 912,120 | 896,547 |
| 经营活动现金流量净额 | 233,908 | 233,908 | 313,959 | 313,959 |

国泰君安国际

单位：人民币千元

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 资产合计 | 138,644,506 | 120,545,543 |
| 负债合计 | 124,219,503 | 106,630,215 |

| | 2025 年 | 2024 年 |
|------------|-------------|-----------|
| 营业收入 | 3,157,554 | 1,465,291 |
| 净利润 | 1,233,731 | 319,749 |
| 综合收益总额 | 1,474,601 | 270,486 |
| 经营活动现金流量净额 | (7,607,319) | 1,623,930 |

海通恒信

单位：人民币千元

| | 2025 年 12 月 31 日 (调整前) | 2025 年 12 月 31 日 (调整后) |
|------|---------------------------|---------------------------|
| 资产合计 | 107,755,850 | 107,940,469 |
| 负债合计 | 87,337,025 | 87,629,282 |

| | 2025 年 3 月 14 日至 2025 年 12 月 31 日期间 | |
|------------|-------------------------------------|-----------|
| | (调整前) | (调整后) |
| 营业收入 | 4,180,851 | 5,592,733 |
| 净利润 | 1,218,696 | 1,444,473 |
| 综合收益总额 | 1,085,472 | 1,302,366 |
| 经营活动现金流量净额 | 5,152,024 | 5,152,024 |

2. 在合营企业和联营企业中的权益

| | 注册地 / 主要经营地 | 业务性质 | 持股比例 | | 会计处理 |
|-------------------------------------|----------------|------------|------|-----|------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 合营企业 | | | | | |
| 厦门君欣股权投资合伙企业(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国厦门 | 股权投资、投资咨询等 | - | 10% | 权益法 |
| 上海国君创投隆旭投资管理中心(有限合伙) | 中国上海 | 实业投资、投资管理等 | - | 25% | 权益法 |
| 上海国君创投隆盛投资中心(有限合伙) | 中国上海 | 实业投资、投资管理等 | - | 20% | 权益法 |
| 上海国君创投隆兆投资管理中心(有限合伙) ⁽¹⁾ | 中国上海 | 实业投资、投资管理等 | - | 55% | 权益法 |
| 上海君政投资管理有限公司 ⁽¹⁾ | 中国上海 | 投资管理、投资咨询等 | - | 61% | 权益法 |
| 上海国君创投证鉴二号股权投资合伙企业(有限合伙) | 中国上海 | 投资管理、投资咨询等 | - | 25% | 权益法 |
| 上海中兵国泰君安投资中心(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 投资管理、投资咨询等 | - | 16% | 权益法 |
| 上海国泰君安创新股权投资母基金中心(有限合伙) | 中国上海 | 股权投资、投资咨询等 | - | 50% | 权益法 |

| | 注册地 / 主要经营地 | 业务性质 | 持股比例 | | 会计处理 |
|--|-------------|-------------------------|---------|--------|------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 青岛国泰君安新兴一号股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国青岛 | 股权投资、投资咨询等 | - | 48% | 权益法 |
| 盐城国泰君安致远一号股权投资中心 (有限合伙) | 中国盐城 | 证券投资咨询、股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 厦门国贸国泰君安创新并购股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国厦门 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 30.5% | 权益法 |
| 上海临港国泰海通启航创业投资合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 创业投资 | - | 10% | 权益法 |
| 联营企业 | | | | | |
| 上海证券 | 中国上海 | 证券经纪、自营、承销、投资咨询等 | 24.99% | - | 权益法 |
| 富国基金 | 中国上海 | 基金管理 | 27.775% | - | 权益法 |
| 中国 - 比利时直接股权投资基金 ⁽²⁾ | 中国北京 | 股权投资、债券投资、管理咨询 | 10% | - | 权益法 |
| 上海科创中心股权投资基金管理有限公司 ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资管理、投资管理等 | 13% | - | 权益法 |
| 上海国智技术有限公司 | 中国上海 | 软件和信息技术服务等 | 33% | - | 权益法 |
| 上海集挚咨询管理有限公司 ⁽²⁾ | 中国上海 | 企业管理咨询、非居住房地产租赁、住房租赁等 | - | 15% | 权益法 |
| 上海城市更新引导私募基金合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资、投资管理等 | - | 0.01% | 权益法 |
| 上海临港国泰君安科技前沿产业私募基金合伙企业 (有限合伙) | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 25% | 权益法 |
| 上海国有资本投资母基金有限公司 ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 4.88% | 权益法 |
| 济南惠建君安智造产业投资基金合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国济南 | 私募股权投资基金管理 | - | 10% | 权益法 |
| 济南惠建君安绿色产业投资基金合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国济南 | 私募股权投资基金管理 | - | 10% | 权益法 |
| 上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业 (有限合伙) | 中国上海 | 股权投资、投资管理等 | - | 29.27% | 权益法 |
| 上海股权托管交易中心股份有限公司 | 中国上海 | 为权益交易及投融资提供中介服务、股权登记服务等 | - | 20.98% | 权益法 |
| 湖州产投创新引领股权投资合伙企业 (有限合伙) | 中国湖州 | 股权投资、创业投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 上海百联国泰君安创领私募基金合伙企业 (有限合伙) | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 30% | 权益法 |
| 上海君华孚创电子材料产业发展私募投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 47.62% | 权益法 |
| 上海金浦志诚私募投资基金合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 8% | 权益法 |
| 吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司 | 中国长春 | 股权投资等 | - | 36% | 权益法 |

| | 注册地 / 主要经营地 | 业务性质 | 持股比例 | | 会计处理 |
|---------------------------------------|-------------|-------|------|-----|------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 西安航天新能源产业基金投资有限公司 | 中国西安 | 股权投资等 | - | 37% | 权益法 |
| 上海文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国上海 | 股权投资等 | - | 46% | 权益法 |
| 上海并购股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国上海 | 股权投资等 | - | 34% | 权益法 |
| 海通(吉林)现代服务业创业投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国长春 | 股权投资等 | - | 35% | 权益法 |
| 海通兴泰(安徽)新兴产业投资基金(有限合伙) | 中国合肥 | 股权投资等 | - | 29% | 权益法 |
| 海通齐东(威海)股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国威海 | 股权投资等 | - | 40% | 权益法 |
| 海通(吉林)股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国长春 | 股权投资等 | - | 23% | 权益法 |
| 广东南方媒体融合发展投资基金(有限合伙) | 中国珠海 | 股权投资等 | - | 28% | 权益法 |
| 嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国嘉兴 | 股权投资等 | - | 19% | 权益法 |
| 上海并购股权投资基金二期合伙企业(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资等 | - | 18% | 权益法 |
| 辽宁中德产业股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国沈阳 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国沈阳 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 西安军融电子卫星基金投资有限公司 ⁽²⁾ | 中国西安 | 股权投资等 | - | 19% | 权益法 |
| 许昌海通创新股权投资基金合伙企业(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国许昌 | 股权投资等 | - | 19% | 权益法 |
| 吉林海通创新卫星投资中心(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国长春 | 股权投资等 | - | 19% | 权益法 |
| 合肥市海通徽银股权投资合伙企业(有限合伙) | 中国合肥 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 合肥海通中小基金合伙企业(有限合伙) | 中国合肥 | 股权投资等 | - | 40% | 权益法 |
| 西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业(有限合伙) | 中国西安 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 央视融媒体产业投资基金(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资等 | - | 18% | 权益法 |
| 安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国芜湖 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 吉林海创长新投资中心(有限合伙) ⁽²⁾ | 中国长春 | 股权投资等 | - | 19% | 权益法 |
| 盐城中韩产业园二期投资基金(有限合伙) | 中国盐城 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业(有限合伙) | 中国金华 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 上海海通智达私募投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国上海 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙) | 中国上海 | 股权投资等 | - | 23% | 权益法 |
| 上海海通伊泰一期私募基金合伙企业(有限合伙) | 中国上海 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业(有限合伙) | 中国芜湖 | 股权投资等 | - | 38% | 权益法 |

| | 注册地 / 主要经营地 | 业务性质 | 持股比例 | | 会计处理 |
|--|-------------|----------------------|------|--------|------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国上海 | 股权投资等 | - | 40% | 权益法 |
| 山东省新旧动能转换海通奥咨达健康产业投资合伙企业 (有限合伙) | 中国淄博 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 南昌政通股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国南昌 | 股权投资等 | - | 27% | 权益法 |
| 湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国襄阳 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 陕西空天创新投资合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国西安 | 股权投资等 | - | 15% | 权益法 |
| 广州海科创新创业投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国广州 | 股权投资等 | - | 38% | 权益法 |
| 宜春市海宜股权投资基金 (有限合伙) | 中国宜春 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 江苏泰州海通并购投资合伙企业 (有限合伙) | 中国泰州 | 股权投资等 | - | 26% | 权益法 |
| 石家庄海通股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国石家庄 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 龙泉海通新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国丽水 | 股权投资等 | - | 20% | 权益法 |
| 辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司 | 中国沈阳 | 股权投资等 | - | 50% | 权益法 |
| 山东省数智新动能股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国济南 | 股权投资等 | - | 30% | 权益法 |
| 上海仪享私募基金合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 2.44% | 权益法 |
| 安徽高投国泰海通健康并购股权投资基金合伙企业 (有限合伙) ⁽²⁾ | 中国合肥 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 15% | 权益法 |
| 江城国泰海通神工 (武汉) 创业投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国武汉 | 私募股权投资基金管理、创业投资基金管理等 | - | 20% | 权益法 |
| 宣城国泰开盛正泰绿色私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国宣城 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 36% | 权益法 |
| 天津海通海河投资基金合伙企业 (有限合伙) | 中国天津 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 29.9% | 权益法 |
| 长三角数智文化产业私募投资基金 (上海) 合伙企业 (有限合伙) | 中国上海 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 30% | 权益法 |
| 国泰海通中际旭创科技股权投资基金 (昆山) 合伙企业 (有限合伙) | 中国昆山 | 股权投资、投资管理、资产管理等 | - | 23.67% | 权益法 |
| 宁波中远海运物流有限公司 ⁽²⁾ | 中国宁波 | 货物运输、仓储服务等 | - | 12.5% | 权益法 |

注1：虽然本集团于这些被投资企业的持股比例超过50%，然而，根据章程或其他合约中的安排规定，本集团对这些被投资企业仅有共同控制，因而将其作为合营企业核算。

注2：虽然本集团于这些被投资企业的持股比例低于20%，然而，根据章程或其他合约中的安排规定，本集团对这些被投资企业具有共同控制或重大影响，因而将其作为合营企业或联营企业核算。

(1) 重要联营企业的主要财务信息

下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息，这些联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整以及统一会计政策调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

上海证券

| | 2025年12月31日 (未经审计) | 2024年12月31日 (经审计) |
|---------------|-----------------------|----------------------|
| 资产 | 95,767,602,359 | 85,534,887,525 |
| 负债 | 75,962,515,178 | 66,729,606,956 |
| 净资产 | 19,805,087,181 | 18,805,280,569 |
| 少数股东权益 | - | - |
| 归属于母公司普通股股东权益 | 19,805,087,181 | 18,805,280,569 |
| 按持股比例计算的净资产份额 | 4,949,291,286 | 4,699,439,614 |
| 其他调整 | 1,108,551,259 | 1,115,548,609 |
| 对联营企业投资的账面价值 | 6,057,842,545 | 5,814,988,223 |

| | 2025年 (未经审计) | 2024年 (经审计) |
|--------------|-----------------|----------------|
| 营业收入 | 3,425,397,856 | 5,255,678,890 |
| 净利润 | 1,323,515,698 | 953,461,295 |
| 其他综合收益 | (105,709,086) | 603,153,607 |
| 其他调整 | (28,000,603) | (28,000,603) |
| 综合收益总额 | 1,189,806,009 | 1,528,614,299 |
| 收到的来自联营企业的股利 | 54,478,200 | 29,238,300 |

富国基金

| 2025年12月31日 | |
|---------------|----------------|
| 资产 | 18,086,319,787 |
| 负债 | 7,792,533,263 |
| 净资产 | 10,293,786,524 |
| 少数股东权益 | - |
| 归属于母公司普通股股东权益 | 10,293,786,524 |
| 按持股比例计算的净资产份额 | 2,855,234,153 |
| 其他调整 | 1,593,799,422 |
| 对联营企业投资的账面价值 | 4,449,033,575 |

| 2025年3月14日至2025年12月31日期间 | |
|--------------------------|---------------|
| 营业收入 | 6,851,259,885 |
| 净利润 | 1,920,541,308 |
| 其他综合收益 | (8,813,504) |
| 综合收益总额 | 1,911,727,804 |
| 收到的来自联营企业的股利 | 303,303,000 |

(2) 下表列示了本集团不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息：

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|----------------|---------------|
| 投资账面价值 | | |
| 合营企业 | 4,985,048,246 | 5,067,765,029 |
| 联营企业 | 10,890,839,513 | 2,339,075,956 |

| | 2025年 | 2024年 |
|------|-------------|------------|
| 净利润 | | |
| 合营企业 | 96,044,552 | 58,506,259 |
| 联营企业 | 225,599,332 | 15,559,055 |

| | 2025年 | 2024年 |
|--------|-------------|------------|
| 综合收益总额 | | |
| 合营企业 | 95,885,885 | 57,679,056 |
| 联营企业 | 225,599,332 | 15,559,055 |

3. 在纳入合并范围的结构化主体中的权益

本集团拥有若干合并入账的结构化主体，主要包括投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业。为判断是否控制该类结构化主体，本集团主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

其他投资者于上述合并的结构化主体中所持权益在合并财务报表中列作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。

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体主要为本集团管理的投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业等。这些结构化主体根据合同约定投资于各类许可的金融产品。

于2025年12月31日，本集团在上述投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业中的投资之账面价值共计人民币34,696,551,674元，其中人民币19,368,793,969元分类为交易性金融资产，人民币14,528,617,249元分类为长期股权投资，人民币799,140,456元分类为其他权益工具投资。于2024年12月31日，本集团在上述投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业中的投资之账面价值共计人民币13,112,376,704元，其中人民币6,222,124,374元分类为交易性金融资产，人民币6,504,576,803元分类为长期股权投资，人民币385,675,527元分类为其他权益工具投资。

截至2025年度，本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业中获取的管理费收入为人民币6,491,274,624元（2024年度：人民币2,342,860,726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、券商资管产品及合伙企业等。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2025年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 | | 2024年12月31日 | |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 账面价值 | 最大损失敞口 | 账面价值 | 最大损失敞口 |
| 交易性金融资产 | 186,965,215,090 | 186,965,215,090 | 103,713,762,177 | 103,713,762,177 |
| 其他权益工具投资 | 4,684,635,446 | 4,684,635,446 | 2,539,341,188 | 2,539,341,188 |

八、母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

| | 注 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------|-----|----------------|----------------|
| 子公司 | (1) | 71,402,616,789 | 27,919,187,385 |
| 联营企业 | (2) | 10,384,183,255 | 5,282,497,898 |
| 小计 | | 81,786,800,044 | 33,201,685,283 |
| 减：减值准备 | | - | - |
| 合计 | | 81,786,800,044 | 33,201,685,283 |

(1) 子公司

| | 2024年 12月31日 | 非同一控制下 企业合并 | 本年增加 | 本年减少 | 2025年 12月31日 | 减值准备余额 |
|----------|-----------------|----------------|---------------|------|-----------------|--------|
| 国泰君安创投 | 7,505,778,594 | - | 81,094 | - | 7,505,859,688 | - |
| 华安基金 | 5,036,030,062 | - | 110,882 | - | 5,036,140,944 | - |
| 国泰君安期货 | 5,515,649,512 | - | 1,500,000,000 | - | 7,015,649,512 | - |
| 国泰君安证裕 | 4,503,218,527 | - | - | - | 4,503,218,527 | - |
| 国泰海通金融控股 | 2,296,200,582 | - | 3,568,340,000 | - | 5,864,540,582 | - |
| 国泰海通资管 | 2,012,310,108 | - | - | - | 2,012,310,108 | - |
| 国翔置业 | 1,050,000,000 | - | - | - | 1,050,000,000 | - |
| 海富通基金 | - | 1,445,793,137 | - | - | 1,445,793,137 | - |
| 海通期货 | - | 3,213,491,403 | - | - | 3,213,491,403 | - |
| 海通开元 | - | 7,296,370,742 | - | - | 7,296,370,742 | - |
| 海通国际控股 | - | - | - | - | - | - |
| 海通创新 | - | 16,047,085,315 | - | - | 16,047,085,315 | - |
| 海通资管 | - | 4,909,077,791 | - | - | 4,909,077,791 | - |
| 恒信金融集团 | - | 4,890,320,375 | - | - | 4,890,320,375 | - |
| 惟泰置业 | - | 612,758,665 | - | - | 612,758,665 | - |
| 合计 | 27,919,187,385 | 38,414,897,428 | 5,068,531,976 | - | 71,402,616,789 | - |

(2) 联营企业

| | 2025年 1月1日 | 本年变动 | | | | | | 2025年 12月31日 | 减值准备 年末余额 |
|------------------------|---------------|----------------|-------------|------|-------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | 非同一控制下 企业合并 | 增加投资 | 减少投资 | 投资损益 | 其他综合收益 | 宣告现金股利 | | |
| 上海科创中心股权投资 基金管理有限公司 | 18,668,799 | - | - | - | 4,463,188 | | (1,820,000) | 21,311,987 | - |
| 上海证券 | 5,263,829,099 | - | - | - | 323,749,222 | (26,416,700) | (54,478,200) | 5,506,683,421 | - |
| 富国基金 | - | 4,247,000,000 | - | - | 507,783,794 | (2,447,219) | (303,303,000) | 4,449,033,575 | - |
| 中国-比利时直接股权 投资基金 | - | 199,856,238 | - | - | 6,696,773 | - | (5,000,000) | 201,553,011 | - |
| 上海国智技术有限公司 | - | - | 210,000,000 | - | (4,398,739) | - | - | 205,601,261 | - |
| 合计 | 5,282,497,898 | 4,446,856,238 | 210,000,000 | - | 838,294,238 | (28,863,919) | (364,601,200) | 10,384,183,255 | - |

2. 手续费及佣金净收入

| | 注 | 2025年 | 2024年 |
|---------------|-----|----------------|----------------|
| 证券经纪业务净收入 | | 13,862,014,547 | 7,228,838,104 |
| 其中：证券经纪业务收入 | | 18,030,350,105 | 8,818,117,068 |
| 其中：代理买卖证券业务 | | 15,044,802,196 | 7,027,935,875 |
| 交易单元席位租赁 | | 1,203,701,578 | 732,839,745 |
| 代销金融产品业务 | | 1,781,846,331 | 1,057,341,448 |
| 其中：证券经纪业务支出 | | 4,168,335,558 | 1,589,278,964 |
| 其中：代理买卖证券业务 | | 4,168,335,558 | 1,589,278,964 |
| 投资银行业务净收入 | | 3,679,028,065 | 2,705,591,566 |
| 其中：投资银行业务收入 | | 3,833,361,111 | 2,838,872,319 |
| 其中：证券承销业务 | | 3,432,706,114 | 2,570,835,579 |
| 证券保荐业务 | | 126,953,367 | 77,861,132 |
| 财务顾问业务 | (1) | 273,701,630 | 190,175,608 |
| 其中：投资银行业务支出 | | 154,333,046 | 133,280,753 |
| 其中：证券承销业务 | | 154,087,040 | 133,173,415 |
| 财务顾问业务 | (1) | 246,006 | 107,338 |
| 投资咨询业务净收入 | | 173,220,656 | 96,259,655 |
| 其中：投资咨询业务收入 | | 173,220,656 | 96,259,655 |
| 其他手续费及佣金净收入 | | 555,833,785 | 363,924,533 |
| 其中：其他手续费及佣金收入 | | 627,252,284 | 454,846,502 |
| 其他手续费及佣金支出 | | 71,418,499 | 90,921,969 |
| 合计 | | 18,270,097,053 | 10,394,613,858 |
| 其中：手续费及佣金收入合计 | | 22,664,184,156 | 12,208,095,544 |
| 手续费及佣金支出合计 | | 4,394,087,103 | 1,813,481,686 |

(1) 财务顾问业务：

| | 2025 年 | 2024 年 |
|---------------|-------------|-------------|
| 并购重组财务顾问业务净收入 | | |
| - 境内上市公司 | 67,937,264 | 22,583,706 |
| - 其他 | 2,528,302 | - |
| 其他财务顾问业务净收入 | 202,990,058 | 167,484,564 |
| 合计 | 273,455,624 | 190,068,270 |

3. 利息净收入

| | 2025 年 | 2024 年 |
|----------------|----------------|----------------|
| 利息收入 | | |
| 融资融券利息收入 | 8,650,730,642 | 4,844,917,218 |
| 货币资金及结算备付金利息收入 | 3,980,029,480 | 2,444,199,312 |
| 买入返售金融资产利息收入 | 1,617,672,444 | 1,552,355,089 |
| 其中：约定购回利息收入 | 57,782,023 | 86,855,732 |
| 股票质押式回购利息收入 | 1,202,984,727 | 1,004,538,364 |
| 其他债权投资利息收入 | 2,092,655,499 | 1,660,251,734 |
| 其他利息收入 | 245,914,774 | 276,624,622 |
| 小计 | 16,587,002,839 | 10,778,347,975 |
| 利息支出 | | |
| 应付债券利息支出 | 5,167,968,627 | 3,732,781,570 |
| 其中：次级债券利息支出 | 353,045,413 | 249,633,667 |
| 卖出回购金融资产款利息支出 | 4,954,163,591 | 3,113,234,250 |
| 其中：报价回购利息支出 | 808,747,958 | 882,981,013 |
| 应付短期融资款利息支出 | 954,028,942 | 370,699,436 |
| 拆入资金利息支出 | 283,865,355 | 335,336,255 |
| 其中：转融通利息支出 | 33,286,883 | 80,304,821 |
| 客户资金存款利息支出 | 203,200,637 | 175,947,907 |
| 债券借贷利息支出 | 212,563,381 | 113,602,111 |
| 其他利息支出 | 81,255,811 | 109,199,110 |
| 小计 | 11,857,046,344 | 7,950,800,639 |
| 利息净收入 | 4,729,956,495 | 2,827,547,336 |

4. 投资收益

| | 2025 年 | 2024 年 |
|---------------|-----------------|---------------|
| 权益法确认的收益 | 838,294,238 | 234,096,129 |
| 成本法确认的收益(注) | 261,759,306 | 255,000,000 |
| 金融工具持有期间取得的收益 | 11,560,039,955 | 5,556,682,204 |
| 其中：交易性金融工具 | 9,266,212,202 | 5,162,645,314 |
| 其他权益工具投资 | 2,293,827,753 | 394,036,890 |
| 处置损益 | 1,963,336,260 | 1,160,791,512 |
| 其中：交易性金融工具 | 8,571,833,783 | 58,354,998 |
| 衍生金融工具 | (7,051,092,152) | (22,042,798) |
| 其他债权投资 | 442,594,629 | 1,124,479,312 |
| 其他 | 133,952,744 | - |
| 合计 | 14,757,382,503 | 7,206,569,845 |

注：2025 年度，本公司成本法确认的收益为华安基金的分红人民币 178,500,000 元及海富通基金的分红人民币 83,259,306 元。

交易性金融工具投资收益明细如下：

| | | 2025 年 | 2024 年 |
|---------------------------|--------|----------------|---------------|
| 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 | 9,429,538,166 | 5,214,487,456 |
| | 处置取得收益 | 9,119,507,756 | 304,718,784 |
| 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 | 持有期间收益 | - | - |
| | 处置取得收益 | - | - |
| 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 | 持有期间亏损 | (163,325,964) | (51,842,142) |
| | 处置取得收益 | 235,001,585 | 447,738,704 |
| 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 | - | - |
| | 处置取得亏损 | (782,675,558) | (694,102,490) |
| 合计 | | 17,838,045,985 | 5,221,000,312 |

5. 公允价值变动收益

| | 2025 年 | 2024 年 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 交易性金融资产 | 5,320,862,900 | 3,245,515,949 |
| 交易性金融负债 | (475,132,898) | (1,159,535,387) |
| 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 | (543,089,180) | (1,141,138,588) |
| 衍生金融工具 | (3,275,454,970) | 475,229,985 |
| 合计 | 1,570,275,032 | 2,561,210,547 |

6. 业务及管理费

| | 2025 年 | 2024 年 |
|---------|----------------|----------------|
| 职工薪酬费用 | 12,123,780,605 | 7,616,405,741 |
| 固定资产折旧 | 776,455,670 | 291,468,449 |
| 使用权资产折旧 | 649,557,262 | 506,068,635 |
| 会员席位费 | 609,928,021 | 319,323,671 |
| 业务宣传费 | 529,532,844 | 356,081,740 |
| 软件相关费用 | 443,672,720 | 244,485,935 |
| 租赁费 | 377,665,550 | 311,675,792 |
| 邮电通讯费 | 360,930,581 | 202,365,509 |
| 无形资产摊销 | 354,576,575 | 252,956,045 |
| 咨询费 | 267,417,069 | 147,257,168 |
| 差旅费 | 254,311,989 | 182,358,781 |
| 电子设备运转费 | 252,931,689 | 158,618,895 |
| 行政运营费用 | 151,410,815 | 117,898,799 |
| 其他 | 631,748,309 | 447,766,555 |
| 合计 | 17,783,919,699 | 11,154,731,715 |

7. 现金流量表附注

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

| | 2025 年 | 2024 年 |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| 净利润 | 25,958,158,506 | 10,004,433,416 |
| 加：信用减值损失 | 684,552,370 | 169,867,381 |
| 固定资产折旧 | 776,455,670 | 291,468,449 |
| 使用权资产折旧 | 649,557,262 | 506,068,635 |
| 无形资产摊销 | 354,576,575 | 252,956,045 |
| 长期待摊费用摊销 | 154,593,706 | 92,453,247 |
| 投资性房地产折旧 | 61,341,420 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | 64,063,805 | 6,889,129 |
| 公允价值变动收益 | (1,570,275,032) | (2,561,210,547) |
| 汇兑损失 | 92,884,696 | 14,921,696 |
| 投资收益及利息净收入 | 251,606,018 | 407,316,428 |
| 股份支付费用 | 2,935,297 | 42,184,729 |
| 递延所得税 | (126,319,893) | 565,040,789 |
| 预计负债转回 | (36,614,983) | (47,276,615) |
| 经营性应收项目的增加 | (220,757,499,759) | (20,073,884,849) |
| 经营性应付项目的减少 | 222,806,046,863 | 22,404,250,142 |
| 其他 | (11,652,738,801) | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,713,323,720 | 12,075,478,075 |

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2025 年度，本公司不存在债务转资本、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。

(3) 现金及现金等价物净变动情况

| | 2025 年 | 2024 年 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 现金的年末余额 | 264,169,614,916 | 110,509,639,455 |
| 减：现金的年初余额 | 110,509,639,455 | 81,901,292,720 |
| 加：现金等价物的年末余额 | 97,703,416,944 | 54,193,237,514 |
| 减：现金等价物的年初余额 | 54,193,237,514 | 56,587,243,162 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 197,170,154,891 | 26,214,341,087 |

(4) 现金和现金等价物的构成

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|
| 一、现金 | | |
| 库存现金 | 322,019 | 326,878 |
| 可随时用于支付的银行存款 | 264,108,023,316 | 110,509,312,577 |
| 可随时用于支付的其他货币资金 | 61,269,581 | - |
| 二、现金等价物 | | |
| 结算备付金 | 59,688,085,944 | 29,075,236,514 |
| 买入返售金融资产 | 38,015,331,000 | 25,118,001,000 |
| 三、现金及现金等价物余额 | 361,873,031,860 | 164,702,876,969 |

(5) 收到其他与经营活动有关的现金

| | 2025 年 | 2024 年 |
|------------------|----------------|---------------|
| 应付客户保证金净增加额 | 14,882,417,296 | - |
| 收取代扣代缴转让限售股个人所得税 | 3,538,833,927 | 1,024,212,708 |
| 存出保证金的净减少额 | 1,337,584,547 | 166,734,595 |
| 财政补贴及手续费返还收入 | 409,190,572 | 602,111,986 |
| 支付子公司往来款净减少额 | - | 526,096,944 |
| 其他 | 2,010,179,052 | 145,890,268 |
| 合计 | 22,178,205,394 | 2,465,046,501 |

(6) 支付其他与经营活动有关的现金

| | 2025 年 | 2024 年 |
|------------------|----------------|---------------|
| 支付子公司往来款净增加额 | 8,021,300,385 | - |
| 支付的衍生金融产品现金净流出 | 7,867,134,097 | 1,245,957,082 |
| 支付的业务及管理费 | 3,903,140,197 | 2,498,964,620 |
| 支付代扣代缴转让限售股个人所得税 | 3,602,304,701 | 982,186,108 |
| 应付客户保证金净减少额 | - | 887,270,265 |
| 其他 | 67,031,988 | 15,043,542 |
| 合计 | 23,460,911,368 | 5,629,421,617 |

九、关联方关系及其交易**1. 主要股东**

本公司控股股东及实际控制人情况如下：

| 股东名称 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本 | 对本企业的持股比例 (%) | 对本企业的表决权比例 (%) | 与本公司关系 |
|---------------------------|-----|---------------------------|------------|---------------|----------------|--------|
| 上海国有资产经营有限公司 (以下简称“国资公司”) | 上海 | 实业投资、资本运作、资产收购等 | 人民币 280 亿元 | 15.20 | 15.20 | 控股股东 |
| 上海国际集团有限公司 (以下简称“国际集团”) | 上海 | 以金融为主，非金融为辅的投资、资本运作、资产管理等 | 人民币 300 亿元 | 4.57 | 4.57 | 实际控制人 |

2. 子公司

子公司的基本情况及相关信息见附注七、1。

3. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业的基本信息及相关信息见附注七、2。

4. 其他关联方

| 其他关联方名称 | 关联方关系 |
|---------------------|----------------------|
| 上海国际集团资产管理有限公司 | 国际集团控制的公司 |
| 上海国际集团(香港)有限公司 | 国际集团控制的公司 |
| 上海国和现代服务业股权投资管理有限公司 | 国际集团高级管理人员担任该公司董事长 |
| 上海国际集团有限公司 | 本公司实际控制人 |
| 上海农村商业银行股份有限公司 | 国际集团高级管理人员担任该公司董事 |
| 中国太平洋保险(集团)股份有限公司 | 国际集团高级管理人员担任该公司董事 |
| 上海国鑫创业投资有限公司 | 国资公司控制的公司 |
| 上海国鑫投资发展有限公司 | 国资公司控制的公司 |
| 浦银金融租赁股份有限公司 | 国资公司高级管理人员担任该公司董事 |
| 国泰君安投资管理股份有限公司 | 国资公司持股 30% 以上的公司 |
| 北京富泰华管理咨询有限公司 | 国资公司持股 30% 以上公司的附属公司 |
| 中国对外经济贸易信托有限公司 | 以国资公司为受益人的信托受托人 |
| 广东粤财信托有限公司 | 以国资公司为受益人的信托受托人 |
| 中证信用增进股份有限公司 | 本公司高级管理人员担任该公司董事 |
| 深圳市投资控股有限公司 | 本公司董事担任该公司高级管理人员 |
| 上海国盛(集团)有限公司 | 本公司董事担任该公司高级管理人员 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司 | 本公司董事担任该公司董事 |
| 深圳市特发集团有限公司 | 本公司董事担任该公司董事 |
| 通联支付网络服务股份有限公司 | 本公司董事曾担任该公司董事 |
| 银河基金管理有限公司 | 本公司已离任董事担任该公司董事 |
| 深圳能源集团股份有限公司 | 本公司已离任监事担任该公司高级管理人员 |
| 安徽华茂产业投资有限公司 | 本公司已离任监事担任该公司董事 |
| 上海国有资产经营有限公司 | 本公司控股股东 |
| 新华资产管理股份有限公司 | 本公司董事任该公司董事、高级管理人员 |

其他关联人包括本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。

5. 主要关联交易

本集团与关联方交易按照市场价格进行，定价机制遵循公允、合理和市场化原则。

(1) 本集团向关联方收取的手续费及佣金净收入

| 关联方 | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------|-------------|-------------|
| 本集团的联营和合营企业 | 107,185,690 | 100,890,376 |
| 其他主要关联方 | 6,495,889 | 5,793,756 |
| 主要股东及其子公司 | 5,664,993 | 1,393,750 |

(2) 本集团向关联方收取的利息

| 关联方 | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------|-------------|-------------|
| 其他主要关联方 | 302,097,931 | 227,646,941 |
| 本集团的联营和合营企业 | 1,541,559 | 842,011 |
| 主要股东及其子公司 | - | 6,150,000 |

(3) 本集团向关联方支付的利息

| 关联方 | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------|-------------|------------|
| 其他主要关联方 | 346,721,323 | 63,693,218 |
| 本集团的联营和合营企业 | 1,295,828 | 1,660,457 |
| 主要股东及其子公司 | 212,268 | 96,133 |

(4) 本集团向关联方支付的业务及管理费

| 关联方 | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------|------------|------------|
| 其他主要关联方 | 52,938,508 | 23,413,056 |
| 本集团的联营和合营企业 | 166,013 | 136,792 |

(5) 本集团持有及处置与关联方进行的衍生品交易收益

| 关联方 | 2025 年 | 2024 年 |
|-------------|-------------|---------------|
| 投资收益 | | |
| 本集团的联营和合营企业 | (3,847,074) | (3,192,485) |
| 其他主要关联方 | 914,723,317 | (27,047,047) |
| 公允价值变动收益 | | |
| 本集团的联营和合营企业 | - | 835,193 |
| 其他主要关联方 | 84,595,475 | (186,908,441) |

(6)本集团与国际集团及/或其联系人、华安基金及/或其附属公司的交易符合《香港上市规则》所定义的持续性关连交易，于2025年度，本集团与国际集团及/或其联系人、华安基金及/或其附属公司就证券及金融产品交易及金融服务所涉及的持续性关连交易的年度交易金额上限及交易的实际发生额如下：

| 国际集团 交易内容 | 2025 年度 | | 2024 年度 | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 交易上限 | 实际发生的交易金额 | 交易上限 | 实际发生的交易金额 |
| | (人民币：百万元) | (人民币：百万元) | (人民币：百万元) | (人民币：百万元) |
| 证券及金融产品交易 | | | | |
| 流入 | 1,785.04 | 339.04 | 1,536.40 | 686.96 |
| 流出 | 1,687.16 | 1,327.29 | 1,447.42 | 1,082.48 |
| 金融服务 | | | | |
| 产生收入 | 261.62 | 13.85 | 252.76 | 7.55 |
| 支付费用 | 44.21 | 2.33 | 40.20 | - |

| 华安基金 交易内容 | 2025 年度 | | 2024 年度 | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 交易上限 | 实际发生的交易金额 | 交易上限 | 实际发生的交易金额 |
| | (人民币：百万元) | (人民币：百万元) | (人民币：百万元) | (人民币：百万元) |
| 证券及金融产品交易 | | | | |
| 流入 | 17,088.34 | 3,315.70 | 13,983.86 | 4,477.77 |
| 流出 | 23,956.51 | 5,446.61 | 20,684.59 | 4,219.25 |
| 金融服务 | | | | |
| 产生收入 | 272.47 | 77.50 | 241.67 | 79.87 |
| 支付费用 | 58.52 | 5.15 | 49.70 | 4.83 |

6. 关联方往来款项余额

本集团与其他关联方往来款项余额

(1) 存放关联方款项余额

| 关联方 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|
| 其他主要关联方 | 24,822,467,932 | 9,798,415,315 |

(2) 买入返售金融资产余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|
| 其他主要关联方 | 283,057,463 | 49,002,819 |

(3) 应收手续费及佣金余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 本集团的联营和合营企业 | 104,830,027 | 1,329,075 |

(4) 应付款项余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 其他主要关联方 | 165,537,082 | 14,401,876 |
| 本集团的联营和合营企业 | 8,742,251 | 50,752 |

(5) 卖出回购金融资产款余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|
| 其他主要关联方 | 377,052,431 | 758,729,999 |

(6) 持有关联方发行的债券余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------------|---------------|---------------|
| 其他主要关联方 | 2,125,326,118 | 3,553,883,316 |
| 本集团的联营和合营企业 | 101,890,599 | 30,865,977 |

(7) 关联方持有本集团发行的收益凭证余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|----------------|-------------|
| 其他主要关联方 | 10,832,739,726 | - |

(8) 向关联方借入 / 拆入资金

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|---------|---------------|---------------|
| 其他主要关联方 | 8,279,027,050 | 1,708,898,609 |

(9) 与关联方进行的衍生品交易余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 衍生金融资产 | | |
| 本集团的联营和合营企业 | - | 3,847,074 |
| 其他主要关联方 | 608,629,482 | 6,950,579 |
| 衍生金融负债 | | |
| 其他主要关联方 | 974,049,562 | 3,975,131 |

(10) 与关联方进行的代理买卖证券款余额

| 关联方 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 主要股东及其子公司 | 15,419,992 | 225,953,278 |
| 其他主要关联方 | 44,331,969 | 20,911,922 |
| 本集团的联营和合营企业 | 196,659,849 | 121,826,877 |

7. 关键管理人员报酬

于2025年度，本公司计提并发放董事和高级管理人员本年度税前薪酬总额为人民币13,213千元。报告期内在本公司领取薪酬的董事和高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认之后再行披露。

十、股份支付

1. 以权益结算的股份支付总体情况

| 授予对象类别 | 本年授予 | | 本年解锁 | | 本年失效 | |
|---------------|------|----|------------|-------------|---------|-----------|
| | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 |
| 关键管理人员及其他核心骨干 | - | - | 27,799,107 | 150,423,306 | 782,867 | 4,336,890 |

以权益结算的股份支付费用如下：

| | 2025年 | 2024年 |
|---------------|-----------|------------|
| 关键管理人员及其他核心骨干 | 3,127,273 | 46,345,280 |

2. 以权益结算的股份支付情况

于2020年9月17日以及2021年7月19日，本公司召开第五届董事会第二十三次临时会议和第六届董事会第一次临时会议，通过了《向激励对象首次授予A股限制性股票》的议案以及《提请审议向激励对象授予预留A股限制性股票的议案》，分别以人民币7.64元/股以及7.95元/股的授予价格授予激励对象限制性股票共计79,000,000股及9,999,990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除限售。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。

于2022年12月21日，本公司2020年A股限制性股票激励计划首次授予部分第一个限售期解除限售条件已经成就，本次可解除限售的限制性股票数量合计为24,900,183股。

于2024年2月5日，本公司2020年A股限制性股票激励计划首次授予部分第二个限售期及2021年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个限售期解除限售条件已经成就，首次授予部分解除限售的股票数量共计24,696,474股，预留授予部分解除限售的股票数量共计3,007,806股，本次可解除限售的限制性股票数量合计为27,704,280股。

于2025年5月8日，本公司2020年A股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期及2021年A股限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售条件已经成就，首次授予部分解除限售的股票数量共计24,888,697股，预留授予部分解除限售的股票数量共计2,910,410股，本次可解除限售的限制性股票数量合计为27,799,107股。

截至2025年12月31日，本公司资本公积中确认以权益结算的股份支付的累计金额为人民币855,275,486元，2025年以权益结算的股份支付确认的费用总额为人民币3,127,273元。（2024年12月31日：确认的累计金额为人民币852,148,213元，2024年确认的费用总额为人民币46,345,280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。

十一、或有及承诺事项

1. 未决诉讼

本集团开展业务过程中存在因诉讼或仲裁而导致经济利益流出本集团的风险。本集团根据相关会计政策对前述很可能导致经济利益流出的或有负债作出评估并确认预计负债。

2. 资本性支出承诺

于 2025 年 12 月 31 日，本集团已签约但未拨付的购建长期资产承诺为人民币 761,263,127 元。

十二、与金融工具相关的风险

1. 金融工具分类

(1) 基础分类表

| 金融资产项目 | 2025 年 12 月 31 日 | | | |
|----------|-------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------|
| | 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 | | 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 | 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 | |
| 货币资金 | 460,461,649,300 | - | - | - |
| 结算备付金 | 57,318,638,849 | - | - | - |
| 拆出资金 | 1,068,279,187 | - | - | - |
| 融出资金 | 253,571,798,741 | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | 12,975,583,118 |
| 买入返售金融资产 | 91,864,994,510 | - | - | - |
| 应收款项 | 40,968,218,428 | - | - | - |
| 存出保证金 | 121,709,477,918 | - | - | - |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 688,562,568,570 |
| 债权投资 | 9,083,279,740 | - | - | - |
| 其他债权投资 | - | 145,669,490,724 | - | - |
| 其他权益工具投资 | - | - | 65,549,379,376 | - |
| 长期应收款 | 75,519,073,319 | - | - | - |
| 其他资产 | 11,507,118,442 | - | - | - |
| 合计 | 1,123,072,528,434 | 145,669,490,724 | 65,549,379,376 | 701,538,151,688 |

| 2024年12月31日 | | | | |
|-------------|------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------|
| 金融资产项目 | 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 | | 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 | 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 | |
| 货币资金 | 211,019,554,181 | - | - | - |
| 结算备付金 | 28,075,487,488 | - | - | - |
| 融出资金 | 106,268,255,145 | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | 9,016,783,022 |
| 买入返售金融资产 | 60,645,701,466 | - | - | - |
| 应收款项 | 17,269,475,847 | - | - | - |
| 存出保证金 | 65,505,730,486 | - | - | - |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 408,473,404,861 |
| 债权投资 | 3,995,304,285 | - | - | - |
| 其他债权投资 | - | 86,027,717,556 | - | - |
| 其他权益工具投资 | - | - | 22,021,314,908 | - |
| 其他资产 | 577,676,137 | - | - | - |
| 合计 | 493,357,185,035 | 86,027,717,556 | 22,021,314,908 | 417,490,187,883 |

| 2025年12月31日 | | | |
|-------------|------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| 金融负债项目 | 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 | |
| | | 分类为以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债及衍生工具 | 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 |
| 短期借款 | 26,657,957,091 | - | - |
| 应付短期融资款 | 85,419,707,094 | - | - |
| 拆入资金 | 21,206,724,441 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | 18,438,098,934 | 79,566,430,952 |
| 衍生金融负债 | - | 17,693,448,997 | - |
| 卖出回购金融资产款 | 466,345,064,663 | - | - |
| 代理买卖证券款 | 514,586,676,515 | - | - |
| 代理承销证券款 | 155,246,526 | - | - |
| 应付款项 | 115,516,952,828 | - | - |
| 长期借款 | 37,637,077,996 | - | - |
| 应付债券 | 336,918,491,939 | - | - |

| 2025年12月31日 | | | |
|-------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| 金融负债项目 | 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 | |
| | | 分类为以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债及衍生工具 | 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 |
| 租赁负债 | 1,984,365,481 | - | - |
| 其他负债 | 25,392,908,474 | - | - |
| 合计 | 1,631,821,173,048 | 36,131,547,931 | 79,566,430,952 |

| 2024年12月31日 | | | |
|-------------|------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| 金融负债项目 | 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 | |
| | | 分类为以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债及衍生工具 | 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 |
| 短期借款 | 9,196,389,529 | - | - |
| 应付短期融资款 | 47,491,065,343 | - | - |
| 拆入资金 | 5,416,271,406 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | 6,840,859,657 | 68,443,111,882 |
| 衍生金融负债 | - | 9,391,574,706 | - |
| 卖出回购金融资产款 | 244,937,517,145 | - | - |
| 代理买卖证券款 | 252,069,517,261 | - | - |
| 代理承销证券款 | 173,733,941 | - | - |
| 应付款项 | 72,208,985,955 | - | - |
| 长期借款 | 539,494,553 | - | - |
| 应付债券 | 133,998,464,210 | - | - |
| 租赁负债 | 1,641,585,147 | - | - |
| 其他负债 | 7,085,707,061 | - | - |
| 合计 | 774,758,731,551 | 16,232,434,363 | 68,443,111,882 |

2. 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但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。

(1) 卖出回购协议

本集团通过转让交易性金融资产、其他债权投资等从交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。于 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 96,103,959,011 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 62,809,831,134 元)，相关负债的账面价值为人民币 89,596,006,071 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 58,007,332,100 元)。

(2) 融出证券

本集团与客户订立协议，融出股票及基金予客户，以客户的证券或押金为抵押，由于本集团仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表终止确认这些证券。于 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 4,706,236,076 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 2,088,033,635 元)。

(3) 资产支持证券

本集团发行了以应收融资租赁款和长期应收款为基础资产的资产支持证券。由于本集团持有全部的次级资产并对该资产支持证券提供差额支付承诺，该等资产支持证券的基础资产不符合金融资产终止确认条件，本集团未终止确认已转移的应收融资租赁款和长期应收款，并将收到的对价确认为金融负债。于 2025 年 12 月 31 日，本集团未予终止确认的已转移应收融资租赁款和长期应收款的账面价值为人民币 67.13 亿元，相关负债的账面价值为人民币 73.41 亿元。

3. 风险管理政策和组织架构

风险管理政策

本集团在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及资讯系统持续监控上述各类风险。本集团的风险管理政策包括两个方面：风险管理的目标、风险管理的原则。

风险管理目标

本集团风险管理的总体目标是建立决策科学、运营规范、管理高效和可持续发展的管理体系，维护公司的财务稳健，提高本公司的市场地位和经营效益。具体目标包括：

- ◆ 保证本集团严格遵守国家有关法律法规、行业规章和本集团各项管理规章制度；
- ◆ 建立健全符合当前要求的法人治理结构，形成科学合理的决策机制、执行机制、监督机制和反馈机制；
- ◆ 建立一系列高效运行、控制严密的风险管理制度，及时查错防弊、堵塞漏洞，确保各项经营活动的健康运行；
- ◆ 建立一套科学合理、行之有效的风险计量和分析系统，对经营中可能出现的各类风险进行有效地识别、计量、分析和评估，确保公司资产的安全与完整；
- ◆ 不断提高管理效率和效益，在有效控制风险的前提下，努力实现资产安全，风险可控。

风险管理原则

风险管理原则包括：匹配性原则、全覆盖原则、独立性原则、有效性原则、前瞻性原则。

风险管理的组织结构

本集团风险管理的组织结构包括两个方面：法人治理结构、风险管理组织架构。

法人治理结构

根据《公司法》、《证券法》及《证券公司治理准则》等法律法规的要求，本集团建立了由股东会、董事会和高级管理层组成的现代企业法人治理结构。通过明确高级管理层的权力、责任、经营目标以及规范高级管理层的行为来控制风险。

风险管理组织架构

公司建立董事会（含风险控制委员会、审计委员会）、经营管理层（含合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会）、风险管理部门、总部各部门、分支机构及子公司的四级风险管理体系。履行风险管理职责的部门包括风险管理部、内核风控部、法律合规部、审计部、计划财务部、资产负债部、IT部门、营运管理部、品牌中心（二级部）等部门。

4. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险（包括汇率风险、其他价格风险和利率风险）。与本集团金融工具相关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理策略如下所述。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

信用风险

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或资本充足的股份制商业银行，结算备付金主要存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团的信用风险主要来自四个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券及期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失；二是融资融券及股票质押式回购交易等担保品交易业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而带来损失的风险；三是信用类产品投资的违约风险，即所投资信用类产品之融资人或发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；四是由于应收融资租赁款及售后回租安排的应收款项，即承租人无法履行合约责任的风险。

为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团在中国大陆代理客户进行的证券及期货交易均以全额保证金结算。本集团通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了与本集团交易业务量相关的结算风险。

融资融券、股票质押式回购等业务的信用风险主要涉及客户提供虚假数据、未及时足额偿还负债、持仓规模及结构违反合同约定、交易行为违反监管规定、提供的担保物资产涉及法律纠纷等。本公司及香港子公司信用交易管理部门授权专人负责对客户在保证金额度以及股票质押贷款、融资融券业务的额度进行审批，并根据对客户偿还能力的定期评估对上述额度进行更新。信用和风险管理部门会监控相关的保证金额度以及股票质押贷款额度的使用情况，在必要时要求客户追加保证金。若客户未按要求追加保证金，则通过处置抵押证券以控制相关的风险。对于融资业务、股票质押式回购等业务，本集团基于实践经验及业务历史违约数据估计违约概率，基于行业信息及市场数据设定了违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。

为了控制信用类产品投资的违约风险，对于债券类投资，本集团制定了客户信用评级与授信管理制度，并根据客户信用等级与授信额度制定相应的投资限制；本集团根据信用评级建立评级与违约概率的映射关系，基于行业信息及市场数据设定了违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。

为了控制承租人无法履行合约责任的风险，本集团对包括目标客户选择、尽职调查和申报、授信审批、融资租赁款发放、租后监控和不良应收款管理等环节的业务全流程实行规范化管理。本集团根据信用评级建立评级与违约概率的映射关系，考虑不同业务的违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。

对于应收账款等，本集团基于历史信用损失经验，考虑了与债务人及经济环境等相关信息，采用简化计量方法计量减值准备。

本集团对于按照简化计量方法计量的金融工具之外，初始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损失准备。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。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团将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损失准备。

整个存续期内或未来 12 个月内的预期信用损失均基于金融工具本身的性质，以单项金融工具或是金融工具组合进行计算。

本集团已经制定了相应的预期信用损失政策。于资产负债表日，本集团通过考虑金融工具剩余期间内违约风险的变化，对金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加进行评估。基于以上程序，本集团将债务工具投资分为以下阶段：

第一阶段：当债务工具投资初始确认时，本集团确认未来 12 个月内的预期信用损失。第一阶段 的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第二阶段重分类至第一阶段的投资。

第二阶段：当债务工具投资的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团确认整个存续期内预期信用损失。第二阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第三阶段重分类至第二阶段的投资。

第三阶段：已经发生信用减值的债务工具投资，本集团确认整个存续期内的信用减值。

购买或源生的已发生信用减值：购买或源生的已发生信用减值系在初始确认时即确认信用减值的资产。购买或源生的已发生信用减值的资产在初始确认时以公允价值计量，在后续计量时应基于经信用调整后的实际利率计算利息收入。预期信用损失仅随金融工具在后续期间预期信用风险变化而相应变化。

本集团合理预期金融资产合同现金流量不再能够全部或部分收回的，应当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（部分）终止确认。

估计预期信用损失时，本集团会考虑不同的情景。每种情景与不同的违约概率关联。不同情景的评估考虑了违约债务的偿还方式，包括债务工具偿还的可能性、担保物的价值或者处置资产可能回收的金额。

影响买入返售金融资产及融出资金预期信用损失减值准备的重大变动因素主要是由于股市波动导致用于抵押的有价证券价值下跌，进而担保物价值不能覆盖融出资金额。本集团综合考虑债务人信用状况、还款能力、第三方增信措施、担保品实际可变现能力和处置周期等因素后，确认了买入返售金融资产及融出资金信用减值损失。

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关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，本集团考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、内外部信用风险评级以及前瞻性信息。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，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变化情况。

本集团评估金融工具的信用风险是否已发生显著增加时主要考虑的因素有：报告日剩余存续期违约概率较初始确认时是否显著上升、债务人经营或财务情况是否出现重大不利变化、维持担保比例是否低于平仓线、最新评级是否在投资级以下等。无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加，如果合同付款逾期超过（含）30日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过30日，信用风险仍未显著增加。

已发生信用减值资产的定义

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。为确定是否发生信用减值，本集团主要考虑以下一项或多项定量、定性指标：

- ◆ 金融资产逾期超过90日；
- ◆ 担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- ◆ 最新评级存在违约级别；
- ◆ 发行方或债务人发生重大财务困难；
- ◆ 由于发行方或债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- ◆ 公司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；
- ◆ 其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

对于股票质押式回购业务，本集团充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的平仓线，其中平仓线一般不低于130%。

- ◆ 履约保障比例大于平仓线，且逾期天数小于30天的股票质押式回购业务属于“第一阶段”；
- ◆ 履约保障比例大于100%小于平仓线，或逾期天数大于30天小于90天的股票质押式回购业务属于“第二阶段”；
- ◆ 履约保障比例小于100%，或逾期天数大于90天的股票质押式回购业务属于“第三阶段”。

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型，并持续完善预期信用损失计量方法，评估调整相关模型和参数，合理反映预期信用风险变化。

三个阶段的减值计提方法

本集团采用违约概率 (PD) / 违约损失率 (LGD) 方法进行减值计量：

◆ 违约概率 (PD) 是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等因素估计违约概率；

◆ 违约损失率 (LGD) 是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手类型、产品类型、追索方式和优先级等，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示；

◆ 违约风险敞口 (EAD) 是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额；

◆ 前瞻性信息，信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标，定期根据经济指标预测以及专家评估，确定前瞻性信息对违约概率等参数的影响。

对于股票质押式回购业务，本集团基于可获取的内外部信息，如：历史违约数据、履约保障比例、担保物变现能力等因素，定期对融资人进行风险评估。本年末各阶段减值损失率（综合考虑违约概率和违约损失率）区间如下：

第一阶段：根据不同的履约保障比例，减值损失率一般不低于 0.1%；

第二阶段：根据不同的履约保障比例，减值损失率一般为 0.5% - 10%；

第三阶段：综合考虑质押物总估值、履约保障比例、融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等定性与定量指标，逐项评估每笔业务的可收回金额，确定减值准备金额。

信用风险敞口

下表列示了本集团资产负债表项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------|-------------------|-----------------|
| 货币资金 | 460,461,167,206 | 211,019,121,978 |
| 结算备付金 | 57,318,638,849 | 28,075,487,488 |
| 拆出资金 | 1,068,279,187 | - |
| 融出资金 | 253,571,798,741 | 106,268,255,145 |
| 衍生金融资产 | 12,975,583,118 | 9,016,783,022 |
| 买入返售金融资产 | 91,864,994,510 | 60,645,701,466 |
| 应收款项 | 40,968,218,428 | 17,269,475,847 |
| 存出保证金 | 121,709,477,918 | 65,505,730,486 |
| 交易性金融资产 | 411,518,939,287 | 250,086,828,654 |
| 债权投资 | 9,083,279,740 | 3,995,304,285 |
| 其他债权投资 | 145,669,490,724 | 86,027,717,556 |
| 应收融资租赁款 | 12,252,907,362 | - |
| 长期应收款 | 75,519,073,319 | - |
| 其他资产 | 11,507,118,442 | 577,676,137 |
| 信用风险敞口合计 | 1,705,488,966,831 | 838,488,082,064 |

对以公允价值计量的金融工具而言，上述金额反映了其当前的风险敞口但并非其最大的风险敞口。其最大的风险敞口将随着其未来公允价值的变化而改变。

表外项目信用风险如下：

单位：人民币万元

| | 2025年12月31日 |
|-------------------------|-------------|
| 保函和备用信用证 ⁽¹⁾ | 80,655 |
| 不可撤销信贷承诺 ⁽²⁾ | 52,455 |
| 合计 | 133,110 |

注1：保函和备用信用证属于发生代付情况下才可能导致子公司资本流出的银行业务。

注2：不可撤销信贷承诺为向客户提供信贷协议（如未使用的信贷额度）。这些协议通常约定了固定期限或其他要素，且需要客户支付一定的手续费。所有的信贷承诺在授信时都需要客户维持一定的已核实的条件。

流动性风险

由于本集团的流动资产绝大部分为现金及银行存款，因此具有能于到期日应付可预见的融资承诺或资金被客户提取的需求。

下表按未折现的剩余合同义务列示了本集团金融负债的到期情况：

| 2025年12月31日 | 即期偿还 | 1个月内 | 1个月至3个月 | 3个月至1年 | 1年至5年 | 5年以上 | 合计 |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|
| 金融负债 | | | | | | | |
| 短期借款 | - | 24,194,791,568 | 572,820,603 | 1,970,067,008 | - | - | 26,737,679,179 |
| 长期借款 | - | 1,364,911,924 | 3,191,483,408 | 12,434,969,266 | 21,634,011,334 | 512,841,058 | 39,138,216,990 |
| 应付短期融资款 | - | 4,972,223,952 | 23,584,071,193 | 58,309,728,617 | - | - | 86,866,023,762 |
| 拆入资金 | - | 17,732,447,900 | 1,520,427,033 | 85,108,412 | 2,196,562,295 | 60,367,569 | 21,594,913,209 |
| 交易性金融负债 | 1,195,674,320 | 25,489,929,571 | 11,391,967,421 | 50,336,538,148 | 9,590,420,426 | - | 98,004,529,886 |
| 衍生金融负债 | 297,225,471 | 1,492,479,321 | 4,181,100,719 | 10,002,264,120 | 1,531,210,829 | 189,168,537 | 17,693,448,997 |
| 卖出回购金融资产款 | - | 425,738,450,164 | 8,026,467,726 | 31,575,878,611 | 1,506,400,617 | - | 466,847,197,118 |
| 代理买卖证券款 | 514,586,676,515 | - | - | - | - | - | 514,586,676,515 |
| 代理承销证券款 | - | 155,246,526 | - | - | - | - | 155,246,526 |
| 应付款项 | 36,844,652,971 | 78,097,847,879 | 376,071,795 | 129,384,924 | 53,023,201 | 15,972,058 | 115,516,952,828 |
| 应付债券 | - | 6,057,944,679 | 22,074,107,171 | 113,699,856,379 | 193,574,265,208 | 22,764,850,620 | 358,171,024,057 |
| 租赁负债 | - | 101,598,890 | 165,923,438 | 540,696,974 | 1,251,279,040 | 184,647,954 | 2,244,146,296 |
| 其他负债 | 90,513,909 | 1,538,811,896 | 233,046,854 | 13,751,922,839 | 9,362,062,659 | 416,550,317 | 25,392,908,474 |
| 金融负债合计 | 553,014,743,186 | 586,936,684,270 | 75,317,487,361 | 292,836,415,298 | 240,699,235,609 | 24,144,398,113 | 1,772,948,963,837 |

| 2024年12月31日 | 即期偿还 | 1个月内 | 1个月至3个月 | 3个月至1年 | 1年至5年 | 5年以上 | 合计 |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 金融负债 | | | | | | | |
| 短期借款 | 16,730,083 | 8,328,233,632 | 836,656,702 | 25,698,082 | - | - | 9,207,318,499 |
| 长期借款 | - | - | 3,502,708 | 20,632,083 | 583,278,238 | - | 607,413,029 |
| 应付短期融资款 | - | 3,254,924,396 | 3,654,162,065 | 41,126,820,424 | - | - | 48,035,906,885 |
| 拆入资金 | - | 4,254,346,686 | 646,381,219 | 523,198,798 | - | - | 5,423,926,703 |
| 交易性金融负债 | - | 20,484,565,739 | 7,609,166,233 | 38,175,312,837 | 8,904,974,714 | 109,952,016 | 75,283,971,539 |
| 衍生金融负债 | 1,385,010 | 884,322,122 | 1,899,972,198 | 5,930,526,479 | 665,894,610 | 9,474,287 | 9,391,574,706 |
| 卖出回购金融资产款 | - | 207,087,501,000 | 12,483,243,380 | 25,721,508,119 | - | - | 245,292,252,499 |
| 代理买卖证券款 | 252,069,517,261 | - | - | - | - | - | 252,069,517,261 |
| 代理承销证券款 | - | 173,733,941 | - | - | - | - | 173,733,941 |
| 应付款项 | - | 72,118,812,627 | - | 90,173,328 | - | - | 72,208,985,955 |
| 应付债券 | - | 3,728,574,944 | 7,052,439,700 | 24,130,805,600 | 91,437,290,788 | 17,548,260,000 | 143,897,371,032 |
| 租赁负债 | - | 69,575,616 | 117,919,460 | 521,339,640 | 973,510,826 | 31,502,253 | 1,713,847,795 |
| 其他负债 | 3,777,577,483 | 634,930,741 | 226,548,984 | 2,446,649,853 | - | - | 7,085,707,061 |
| 金融负债合计 | 255,865,209,837 | 321,019,521,444 | 34,529,992,649 | 138,712,665,243 | 102,564,949,176 | 17,699,188,556 | 870,391,526,905 |

流动风险管理主要措施

建立以净资本为核心的风险监控体系

本集团建立了以净资本为核心的风险监控体系，本集团根据《证券公司风险控制指标管理办法》建立了以“风险覆盖率、资本杠杆率”等影响本集团流动性风险的监控指标。同时本集团整体严格按照《证券公司流动性风险管理指引》的要求，建立以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心指标的流动性风险管理框架，保证各项经营活动符合监管规定的流动性风险要求；建立多层次的优质流动性资产体系，并实施持续监控，维持充足的流动性储备。

严格控制自营业务投资规模

本集团严格控制自营业务投资规模，自营投资占净资本的比例严格控制在监管机构的要求之内。在控制规模的同时，本集团对所投资证券资产的变现能力也规定了相应的投资比例进行限制并适时监控。

实施风险预算

本集团根据董事会的授权，每年年初和年中分两次制定各项业务的风险预算，流动性风险管理被纳入风险预算之中。

建立临时流动性补给机制

本集团与若干商业银行建立了良好的合作关系，取得了合适的头寸拆借额度和质押贷款额度，建立了临时流动性补给机制，用于弥补本公司自有资金临时头寸不足。

市场风险

本集团主要涉及的市场风险是指在以自有资金进行各类投资时因利率变动、汇率变动和证券市场价格变动而产生盈利或亏损。

本集团亦从事股票及债券承销业务，并需要对部分首次发行新股的申购及债券承销作出余额认购承诺。这些情况下，任何未完成承销的部分由于市场环境变化造成的市场价低于承销价所产生的价格变动风险将由本集团承担。

集团管理层制定了本集团所能承担的最大市场风险敞口。该风险敞口的衡量和监察是根据本金及止损额度而制定，并规定整体的市场风险均控制在管理层已制定的范围内。

风险价值 (VaR)

本集团风险价值 (VaR) 计算采用基于前 12 个月历史数据的历史模拟法，假设持有期为一天、置信水平为 95%，VaR 的计算模型覆盖权益类价格风险、利率类风险、商品类价格风险、汇率类风险。本集团按风险类别分类的风险价值 (VaR) 分析概括如下：

单位：人民币万元

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|
| 股价敏感型金融工具 | 51,476 | 35,369 |
| 利率敏感型金融工具 | 34,597 | 15,679 |
| 商品价格敏感型金融工具 | 1,712 | 698 |
| 汇率敏感型金融工具 | 6,103 | 2,357 |
| 整体组合风险价值 | 67,953 | 33,654 |

单位：人民币万元

| | 2025 年 | | | 2024 年 | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 平均 | 最低 | 最高 | 平均 | 最低 | 最高 |
| 股价敏感型金融工具 | 59,729 | 32,714 | 77,335 | 27,049 | 16,039 | 35,475 |
| 利率敏感型金融工具 | 31,850 | 15,550 | 41,311 | 13,513 | 7,037 | 20,263 |
| 商品价格敏感型金融工具 | 1,022 | 345 | 2,289 | 1,400 | 527 | 2,500 |
| 汇率敏感型金融工具 | 5,124 | 2,111 | 8,752 | 1,855 | 284 | 3,137 |
| 整体组合风险价值 | 62,487 | 31,093 | 77,717 | 27,312 | 19,230 | 34,716 |

汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的汇率变动风险主要与本集团的经营活动（当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时）及其于境外子公司的净投资有关。

假设其他变量保持不变的前提下，如果人民币对其他外汇币种升值或贬值 5%，本集团于 2025 年 12 月 31 日权益将减少或增加人民币 14.56 亿元。

其他价格风险

其他价格风险，是指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由与单项金融工具或其发行方有关的因素引起的，还是由与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素引起的。其他价格风险可源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

本集团主要投资于证券交易所上市的股票、权证、基金和期货等，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。

上述金融工具因其市值变动而面临价格风险，该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致，亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。

下表说明了，在所有其他变量保持不变，本集团的净利润和所有者权益对权益类证券、权益衍生金融资产 / 负债等的公允价值的每 10% 的变动（以资产负债表日的账面价值为基础）的敏感性。

| 2025 年 12 月 31 日 | 公允价值 | 净利润 | 其他综合收益的税后净额 | 所有者权益合计 |
|------------------|-----------|------------------|-----------------|------------------|
| | 增加 / (减少) | 增加 / (减少) | 增加 / (减少) | 增加 / (减少) |
| 金融工具 | 10% | 16,103,798,196 | 4,925,855,202 | 21,029,653,398 |
| 金融工具 | -10% | (16,103,798,196) | (4,925,855,202) | (21,029,653,398) |

| 2024 年 12 月 31 日 | 公允价值 | 净利润 | 其他综合收益的税后净额 | 所有者权益合计 |
|------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 增加 / (减少) | 增加 / (减少) | 增加 / (减少) | 增加 / (减少) |
| 金融工具 | 10% | 8,135,869,428 | 1,656,874,655 | 9,792,744,083 |
| 金融工具 | -10% | (8,135,869,428) | (1,656,874,655) | (9,792,744,083) |

利率风险

本集团面临的利率变动的风险主要与本集团计息的金融工具有关。

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对公司利息净收入，公允价值变动损益和权益的可能影响（税后）。利息净收入的敏感性是基于一定利率变动对期末持有的预计未来一年内进行利率重定的金融资产及负债的影响所产生的利息净收入的影响。公允价值变动损益敏感性和权益敏感性的计算是基于在一定利率变动时对期末持有的固定利率以公允价值计量的金融工具进行重估的影响。

下表列出了2025年12月31日及2024年12月31日按当日资产和负债进行利率敏感性分析结果，反映了在所有其他变量保持不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和其他综合收益的税后净额产生的影响。

| 2025年12月31日 | 基点 | 净利润 | 其他综合收益的税后净额 | 所有者权益合计 |
|-------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 增加 / (减少) | (减少) / 增加 | (减少) / 增加 | (减少) / 增加 |
| 人民币 | +50 | (4,007,168,512) | (2,275,998,071) | (6,283,166,583) |
| 人民币 | -50 | 4,151,059,259 | 2,313,326,124 | 6,464,385,383 |

| 2024年12月31日 | 基点 | 净利润 | 其他综合收益的税后净额 | 所有者权益合计 |
|-------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 增加 / (减少) | (减少) / 增加 | (减少) / 增加 | (减少) / 增加 |
| 人民币 | +50 | (1,366,980,070) | (1,502,417,015) | (2,869,397,085) |
| 人民币 | -50 | 1,417,755,755 | 1,553,918,209 | 2,971,673,964 |

5. 资本管理

本集团资本管理的主要目标为：保障本集团持续经营的能力，以便持续为股东及其他利益相关方带来回报及利益；支持本集团的稳定及增长；维持稳健的资本基础及支持业务发展；及符合中国及香港法规对资本的要求。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本、发行新股、次级债或可转债等。

本集团采用净资本来管理资本。净资本是指根据证券公司的业务范围和公司资产负债的流动性特点，在净资产的基础上对资产负债等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

中国证监会分别于 2024 年 9 月 13 日和 2020 年 3 月 20 日颁布了经修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》及《证券公司风险控制指标管理办法》，进一步完善了证券公司风险控制指标体系，本公司须就风险控制指标持续达到下列标准：

- (a) 净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于 100%；
- (b) 净资本与净资产的比率不得低于 20%；
- (c) 净资本与负债的比率不得低于 8%；
- (d) 净资产与负债的比率不得低于 10%；
- (e) 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%；
- (f) 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%；
- (g) 核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于 8%；
- (h) 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%；
- (i) 可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于 100%；及
- (j) 融资（含融券）的金额与净资本的比率不得超过 400%

十三、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债

下表列示了本集团相关资产和负债的公允价值计量层级：

以公允价值计量的金融工具：

| 2025 年 12 月 31 日 | 公允价值计量使用的输入值 | | | 合计 |
|------------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | 活跃市场报价 (第一层次) | 重要可观察输入值 (第二层次) | 重要不可观察输入值 (第三层次) | |
| 交易性金融资产 | | | | |
| 债券 | 9,080,832,544 | 401,137,988,913 | 1,300,117,830 | 411,518,939,287 |
| 基金 | 101,693,996,467 | 37,504,816,428 | 17,003,227,331 | 156,202,040,226 |
| 股票 / 股权 | 80,924,668,063 | 7,878,860,956 | 10,547,853,018 | 99,351,382,037 |
| 其他投资 | - | 20,652,191,229 | 838,015,791 | 21,490,207,020 |
| 其他债权投资 | 1,785,580,245 | 143,326,913,011 | 556,997,468 | 145,669,490,724 |
| 其他权益工具投资 | 30,087,280,576 | 35,392,497,180 | 69,601,620 | 65,549,379,376 |
| 衍生金融资产 | 1,286,948,140 | 10,456,135,046 | 1,232,499,932 | 12,975,583,118 |

| 2025年12月31日 | 公允价值计量使用的输入值 | | | 合计 |
|---------------------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | 活跃市场报价 (第一层次) | 重要可观察输入值 (第二层次) | 重要不可观察输入值 (第三层次) | |
| 其他资产 | - | 625,713,181 | - | 625,713,181 |
| 资产合计 | 224,859,306,035 | 656,975,115,944 | 31,548,312,990 | 913,382,734,969 |
| 交易性金融负债 | | | | |
| 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 | | | | |
| 权益工具 | 4,026,558,927 | - | - | 4,026,558,927 |
| 债务工具 | 6,715,368 | 14,180,239,088 | - | 14,186,954,456 |
| 其他 | - | 224,585,551 | - | 224,585,551 |
| 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 | | | | |
| 权益工具 | - | 120,209,289 | - | 120,209,289 |
| 债务工具 | - | 34,544,183,748 | 42,749,977,159 | 77,294,160,907 |
| 其他 | 936,648,458 | 1,068,202,968 | 147,209,330 | 2,152,060,756 |
| 衍生金融负债 | 1,019,692,140 | 13,287,239,152 | 3,386,517,705 | 17,693,448,997 |
| 负债合计 | 5,989,614,893 | 63,424,659,796 | 46,283,704,194 | 115,697,978,883 |

| 2024年12月31日 | 公允价值计量使用的输入值 | | | 合计 |
|-------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | 活跃市场报价 (第一层次) | 重要可观察输入值 (第二层次) | 重要不可观察输入值 (第三层次) | |
| 交易性金融资产 | | | | |
| 债券 | 1,367,827,531 | 248,155,348,952 | 563,652,171 | 250,086,828,654 |
| 基金 | 54,036,796,499 | 17,139,840,642 | 5,611,435,553 | 76,788,072,694 |
| 股票 / 股权 | 56,035,021,677 | 2,162,088,340 | 7,225,762,875 | 65,422,872,892 |
| 其他投资 | 4,221,042,304 | 11,954,588,317 | - | 16,175,630,621 |
| 其他债权投资 | - | 86,027,717,556 | - | 86,027,717,556 |
| 其他权益工具投资 | 11,052,633,294 | 10,795,149,650 | 173,531,964 | 22,021,314,908 |
| 衍生金融资产 | 1,199,787,494 | 7,816,995,528 | - | 9,016,783,022 |
| 资产合计 | 127,913,108,799 | 384,051,728,985 | 13,574,382,563 | 525,539,220,347 |

| 2024年12月31日 | 公允价值计量使用的输入值 | | | 合计 |
|---------------------------|------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| | 活跃市场报价 (第一层次) | 重要可观察输入值 (第二层次) | 重要不可观察输入值 (第三层次) | |
| 交易性金融负债 | | | | |
| 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 | | | | |
| 权益工具 | 2,085,885,163 | - | - | 2,085,885,163 |
| 债务工具 | - | 4,603,563,068 | - | 4,603,563,068 |
| 其他 | - | 151,411,426 | - | 151,411,426 |
| 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 | | | | |
| 债务工具 | - | 56,295,211,718 | 5,868,464,154 | 62,163,675,872 |
| 其他 | 5,555,526,206 | 370,025,746 | 353,884,058 | 6,279,436,010 |
| 衍生金融负债 | 1,143,402,358 | 8,248,172,348 | - | 9,391,574,706 |
| 负债合计 | 8,784,813,727 | 69,668,384,306 | 6,222,348,212 | 84,675,546,245 |

2. 公允价值估值

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算的情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

(1) 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、其他债权投资和其他权益工具投资，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

(2) 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及负债和其他债权投资中债券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及负债、其他债权投资和其他权益工具投资中不存在公开市场的债务、权益工具投资及结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、资产净值和市盈率等估值参数。

对于衍生金融资产和负债中不存在公开市场报价的，公允价值根据每个合约的条款和到期日，采用市场利率或汇率将未来现金流折现来确定。权益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值采用相关交易所报价计算的相关权益证券回报来确定。

截至 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。

(3) 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

对于非上市股权投资、非上市基金投资、债券投资、其他投资、金融负债及衍生金融工具，本集团从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法和市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如信用价差、波动率、流动性折扣等。第三层次金融工具的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

截至 2025 年度，本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

| 2025年12月31日 | 公允价值 | 估值技术 | 不可观察输入值 | 对公允价值的影响 |
|-------------|------------------|----------|--------------|---------------------------------|
| 股票 / 非上市股权 | 4,747,688,816 | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |
| 股票 / 非上市股权 | 2,773,378,835 | 现金流量折现法 | 风险调整折现率 | 风险调整折现率越高，公允价值越低 |
| 股票 / 非上市股权 | 2,571,789,969 | 市场法 | 市场乘数，流动性折扣 | 市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低 |
| 股票 / 非上市股权 | 521,797,018 | 近期交易价 | 不适用 | 不适用 |
| 债券投资 | 1,248,350,686 | 现金流量折现法 | 风险调整折现率 | 风险调整折现率越高，公允价值越低 |
| 债券投资 | 336,665,019 | 收益法 | 抵押物价值 | 不适用 |
| 债券投资 | 272,099,593 | 第三方提供的报价 | 不适用 | 不适用 |
| 非上市基金 | 13,654,270,388 | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |
| 非上市基金 | 1,307,377,923 | 收益法 | 抵押物价值 | 不适用 |
| 非上市基金 | 1,061,575,132 | 市场法 | 市场乘数，流动性折扣 | 市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低 |
| 非上市基金 | 942,316,108 | 近期交易价 | 不适用 | 不适用 |
| 非上市基金 | 37,687,780 | 现金流量折现法 | 风险调整折现率 | 风险调整折现率越高，公允价值越低 |
| 其他投资 | 429,180,661 | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |
| 其他投资 | 408,632,344 | 现金流量折现法 | 风险调整折现率 | 风险调整折现率越高，公允价值越低 |
| 其他投资 | 3,002,786 | 市场法 | 市场乘数，流动性折扣 | 市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低 |
| 金融负债 | (37,351,385,968) | 期权定价模型 | 波动率，分红率，股息率等 | 不适用 |
| 金融负债 | (5,398,591,191) | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |
| 金融负债 | (147,209,330) | 市场法 | 市场乘数，流动性折扣 | 市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低 |
| 衍生工具 | (2,154,017,773) | 期权定价模型 | 波动率，分红率，股息率等 | 不适用 |

| 2024年12月31日 | 公允价值 | 估值技术 | 不可观察输入值 | 对公允价值的影响 |
|-------------|-----------------|---------|-------------|-----------------------------------|
| 股票 / 非上市股权 | 2,068,174,050 | 市场法 | 市场乘数, 流动性折扣 | 市场乘数越大, 公允价值越高 流动性折扣越大, 公允价值越低 |
| 股票 / 非上市股权 | 545,255,211 | 近期交易价 | 不适用 | 不适用 |
| 股票 / 非上市股权 | 117,813,027 | 现金流量折现法 | 风险调整折现率 | 风险调整折现率越高, 公允价值越低 |
| 股票 / 非上市股权 | 4,668,052,551 | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |
| 债券投资 | 204,182,981 | 市场法 | 价格倍数 | 价格倍数越高, 公允价值越高 |
| 债券投资 | 359,469,190 | 收益法 | 抵押物价值 | 不适用 |
| 非上市基金 | 1,089,919,889 | 市场法 | 市场乘数, 流动性折扣 | 市场乘数越大, 公允价值越高 流动性折扣越大, 公允价值越低 |
| 非上市基金 | 4,521,515,664 | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |
| 金融负债 | (353,884,058) | 市场法 | 市场乘数, 流动性折扣 | 市场乘数越大, 公允价值越高 流动性折扣越大, 公允价值越低 |
| 金融负债 | (5,868,464,154) | 净资产价值 | 不适用 | 不适用 |

3. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

| 2025年度 | 交易性金融资产 | 其他债权投资 | 其他权益工具投资 | 交易性金融负债 | 衍生金融工具 |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|
| 2024年12月31日余额 | 13,400,850,599 | - | 173,531,964 | (6,222,348,212) | - |
| 当期利得或损失总额 | | | | | |
| - 计入损益 | (3,653,541,233) | - | - | (267,200,230) | (4,437,776,199) |
| - 计入其他综合收益 | (112,426,513) | 6,343,686 | (17,014,161) | 91,048,001 | - |
| 增加 | 21,551,330,987 | 667,007,246 | 18,361,640 | (36,788,362,597) | 5,588,113,464 |
| 其中：非同一控制下企业合并增加 | 20,147,148,854 | 459,645,519 | 16,961,639 | (6,568,732,859) | (39,724,891) |
| 转入 | 10,121,998 | - | - | - | - |
| 转出 | (108,443,571) | - | - | - | - |
| 减少 | (1,398,678,297) | (116,353,464) | (105,277,823) | 289,676,549 | (3,304,355,038) |
| 2025年12月31日余额 | 29,689,213,970 | 556,997,468 | 69,601,620 | (42,897,186,489) | (2,154,017,773) |
| 对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动 | (3,658,220,202) | - | - | (267,200,230) | (3,587,575,599) |

| 2024 年度 | 交易性金融资产 | 其他权益工具投资 | 交易性金融负债 |
|--------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| 2023 年 12 月 31 日余额 | 15,289,697,221 | 171,702,048 | (7,298,068,026) |
| 当期利得或损失总额 | | | |
| - 计入损益 | (489,639,241) | - | 144,146,608 |
| - 计入其他综合收益 | 169,178,256 | 40,701,919 | (132,094,151) |
| 增加 | 793,686,858 | 87,583 | (7,440,697) |
| 转入 | 52,918,870 | 803,548 | - |
| 转出 | (782,649,648) | - | - |
| 减少 | (1,632,341,717) | (39,763,134) | 1,071,108,054 |
| 2024 年 12 月 31 日余额 | 13,400,850,599 | 173,531,964 | (6,222,348,212) |
| 对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动 | (70,685,065) | - | 138,593,749 |

4. 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

除以下项目外，本集团各项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。

单位：千元

| | 2025 年 12 月 31 日 | | 2025 年 12 月 31 日公允价值计量层次 | | |
|------|------------------|-------------|--------------------------|-------------|-----------|
| | 账面价值 | 公允价值 | 第一层次 | 第二层次 | 第三层次 |
| 债权投资 | 9,083,280 | 9,284,184 | 2,690,524 | 5,857,115 | 736,545 |
| 应付债券 | 336,918,492 | 339,649,252 | 12,528,239 | 325,126,806 | 1,994,207 |

| | 2024 年 12 月 31 日 | | 2024 年 12 月 31 日公允价值计量层次 | | |
|------|------------------|-------------|--------------------------|-------------|------|
| | 账面价值 | 公允价值 | 第一层次 | 第二层次 | 第三层次 |
| 债权投资 | 3,995,305 | 4,300,966 | - | 4,300,966 | - |
| 应付债券 | 133,998,465 | 137,533,378 | - | 137,533,378 | - |

5. 公允价值层次的转换

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。

于财务报告期间，本集团持有的按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转换。

十四、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 7 期，累计规模为人民币 397 亿元，年利率范围为 1.70% 至 2.00%；海通恒信发行公司债券 1 期，累计规模为人民币 10 亿元，年利率为 2.15%。

2. 发行中期票据

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，国泰君安国际完成 8 笔中期票据的发行，金额按币种合计分别为人民币 25.6 亿元和美元 5.78 亿元。

3. 发行短期融资券

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，本公司发行短期融资券 1 期，累计规模为人民币 40 亿元，年利率为 1.73%。

4. 发行超短期融资券

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，海通恒信发行超短期融资券 3 期，累计规模为人民币 28 亿元，年利率范围为 1.64% 至 1.72%。

十五、政府补助

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------|-------------|-------------|
| 计入当期损益的政府补助 | | |
| 与收益相关 | 761,212,207 | 786,658,151 |
| 与资产相关 | - | 868,878 |

十六、其他重要事项

1. 租赁

作为承租人

| | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-------------------------------------|---------------|-------------|
| 租赁负债利息费用 | 68,158,259 | 59,358,632 |
| 计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用 | 65,535,523 | 25,569,312 |
| 计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用 (短期租赁除外) | 13,396,595 | 10,039,304 |
| 与租赁相关的总现金流出 | 1,222,347,782 | 795,868,072 |

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无重大未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出 (2024 年 12 月 31 日：无)。

作为出租人

于各资产负债表日，本集团就下列期间的不可撤销之重大租赁协议能收取的最低租金为：

| | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 一年以内 | 584,646,925 | 50,928,115 |
| 一至二年 | 511,316,551 | 47,080,927 |
| 二至三年 | 361,897,624 | 44,660,796 |
| 三至四年 | 244,940,086 | 43,258,180 |
| 四至五年 | 219,713,132 | 42,590,930 |
| 五年以上 | 606,539,488 | 112,491,422 |
| 合计 | 2,529,053,806 | 341,010,370 |

2. 公益捐赠

截至 2025 年度，本集团在环保公益项目、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等公益性方面的投入金额共计人民币 54,764,835 元。

十七、上年比较数字

因本集团对部分会计政策进行了变更以及为提高财务信息在会计期间的可比性，对可比期间数字按规定进行了追溯调整。

十八、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 3 月 27 日批准。

补充材料

一、非经常性损益明细表

| 项目 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|--|-----------------|---------------|
| 非流动资产处置损益 | (92,802,505) | (7,611,933) |
| 计入当期损益的政府补助 | 761,212,207 | 786,658,151 |
| 非同一控制下企业合并的成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值产生的收益 | 8,826,623,005 | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 86,801,492 | 51,248,940 |
| 非经常性损益合计 | 9,581,834,199 | 830,295,158 |
| 所得税影响额 | (3,099,204,494) | (208,867,278) |
| 少数股东权益影响额 (税后) | (61,890,679) | (37,298,789) |
| 非经常性损益净额 | 6,420,739,026 | 584,129,091 |

本集团对非经常性损益项目的确认依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 修订)》(公告 [2023] 65 号) 的规定执行。

二、净资产收益率和每股收益

2025 年度

| | 加权平均净资产 收益率 (%) | 每股收益 | |
|-------------------------|--------------------|--------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 9.78 | 1.74 | 1.74 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 7.49 | 1.33 | 1.33 |

2024 年度

| | 加权平均净资产 收益率 (%) | 每股收益 | |
|-------------------------|--------------------|--------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 8.14 | 1.39 | 1.39 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 7.75 | 1.32 | 1.32 |

09 | 第九节

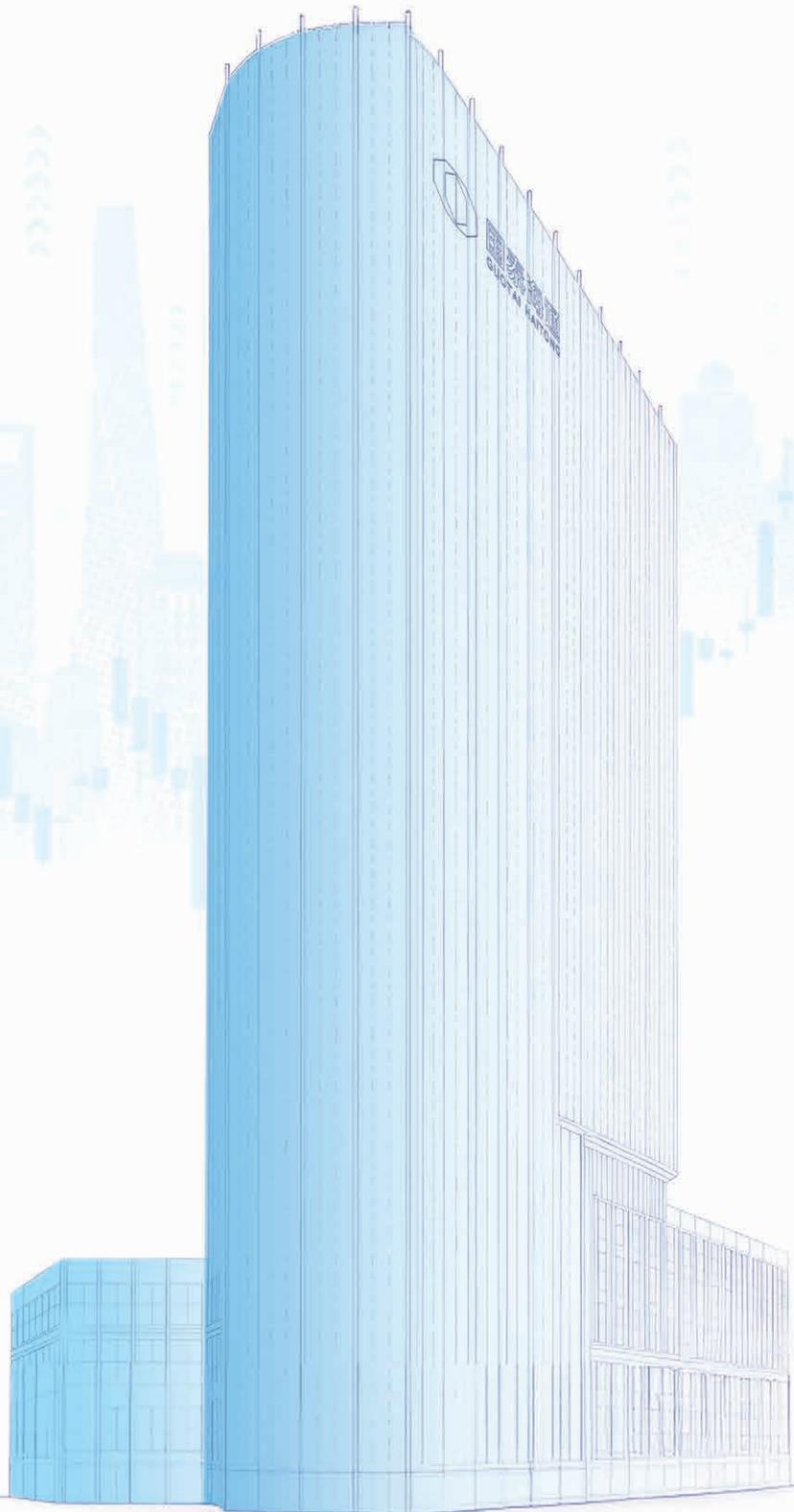
证券公司信息披露



企业文化口号 SLOGAN

Go Together Honor Together

与国同进 与君同行





一、公司重大行政许可事项的相关情况

| 序号 | 批复日期 | 批复标题 | 批复文号 |
|----|------------|--|------------------|
| 1 | 2025/1/17 | 中国证券监督管理委员会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 |
| 2 | 2025/4/1 | 中国证券监督管理委员会关于同意国泰君安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〕643号 |
| 3 | 2025/6/11 | 中国人民银行准予行政许可决定书（关于发行科技创新债券） | 银许准予决字〔2025〕第75号 |
| 4 | 2025/6/12 | 中国证券监督管理委员会关于同意国泰海通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〕1213号 |
| 5 | 2025/9/1 | 中国证券监督管理委员会关于同意国泰海通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〔2025〕1942号 |
| 6 | 2025/12/18 | 中国证券监督管理委员会关于同意国泰海通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〕2825号 |

二、监管部门对公司的分类结果

本公司 2025 年分类评价结果为：A 类 AA 级。

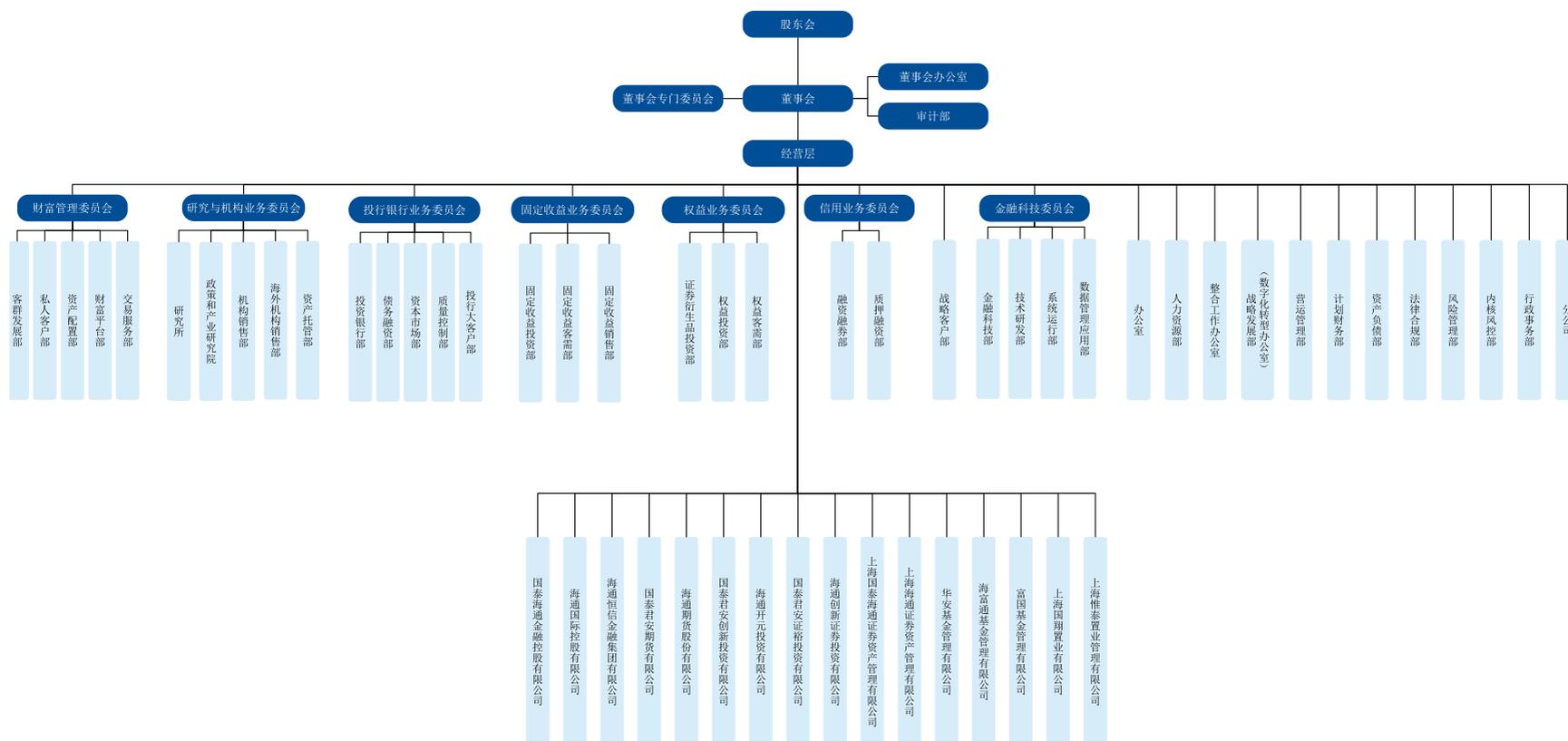
附录一：公司各单项业务资格情况

| 序号 | 批准部门 | 资质名称 / 会员资格 |
|----|----------------|--|
| 1 | 中国人民银行 | <p>同业拆借资格 (银货政 [2000]122 号、银总部函 [2016]22 号)</p> <p>上海黄金交易所黄金现货业务 (银市黄金备 [2014]143 号)</p> <p>自贸区分账核算业务 (2015 年 8 月)</p> <p>参与“南向通”业务 (2021 年 12 月)</p> <p>人民币跨境收付信息管理系统 (RCPMIS) 直联接入资格 (2024 年 10 月)</p> <p>“跨境理财通”试点证券公司 (2024 年 11 月)</p> |
| 2 | 中国证监会及其派出机构 | <p>公司的经营范围是：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）（编号：9131000063159284XQ）</p> <p>网上证券委托业务 (证监信息字 [2001]3 号)</p> <p>开放式证券投资基金代销业务 (证监基金字 [2002]31 号)</p> <p>为期货公司提供中间介绍业务 (证监许可 [2008]124 号、沪证监机构字 [2010]103 号)</p> <p>参与股指期货交易 (沪证监机构字 [2010]253 号)</p> <p>债券质押式报价回购业务 (机构部部函 [2011]573 号、上证函 [2013]257 号)</p> <p>约定购回式证券交易业务 (机构部部函 [2012]250 号)</p> <p>开展客户证券资金消费支付服务试点资格 (机构部部函 [2012]555 号)</p> <p>客户证券资金消费支付服务新增转账转入功能 (机构部部函 [2013]963 号)</p> <p>融资融券业务 (证监许可 [2010]311 号)</p> <p>代销金融产品业务 (沪证监机构字 [2013]56 号)</p> <p>黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务试点 (机构部部函 [2014]121 号)</p> <p>证券投资基金托管资格 (证监许可 [2014]511 号)</p> <p>自营及代客结售汇、自营及代客外汇买卖、跨境担保、外汇拆借业务 (证券基金机构监管部部函 [2014]1614 号)</p> <p>股票期权做市业务 (证监许可 [2015]154 号)</p> <p>自营参与碳排放权交易 (机构部部函 [2015]862 号)</p> <p>试点开展跨境业务 (机构部部函 [2017]3002 号)</p> <p>场外期权一级交易商资格 (机构部部函 [2018]1789 号)</p> <p>开展信用衍生品业务 (机构部部函 [2018]2545 号)</p> <p>股指期货做市业务 (机构部部函 [2019]3066 号)</p> <p>试点开展基金投资顾问业务 (机构部部函 [2020]385 号)</p> <p>账户管理功能优化试点业务 (机构部部函 [2021]3750 号)</p> <p>国债期货做市业务 (机构部部函 [2021]4029 号)</p> <p>上市证券做市交易业务 (证监许可 [2022]2453 号)</p> <p>个人养老金基金销售机构 (2022 年 11 月)</p> <p>互换便利业务资格 (机构司函 [2024]1864 号)</p> |
| 3 | 中国证券业协会 | <p>中小企业私募债券承销业务试点 (中证协函 [2012]378 号)</p> <p>柜台交易业务 (中证协函 [2012]825 号)</p> <p>金融衍生品业务 (中证协函 [2013]1224 号)</p> |
| 4 | 中国证券登记结算有限责任公司 | <p>结算参与者 (中国结算函字 [2006]67 号)</p> <p>甲类结算参与者 (中国结算函字 [2008]24 号)</p> <p>受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格 (中国结算函字 [2021]200 号)</p> |
| 5 | 中国证券金融股份有限公司 | <p>转融通业务试点 (中证金函 [2012]116 号)</p> <p>转融券业务试点 (中证金函 [2013]45 号)</p> <p>科创板转融券业务 (中证金函 [2019]130 号)</p> <p>创业板转融券业务 (中证金函 [2020]145 号)</p> <p>科创板做市借券业务 (中证金函 [2022]272 号)</p> |

| 序号 | 批准部门 | 资质名称 / 会员资格 |
|----|-----------------------------|--|
| 6 | 上海证券交易所 / 深圳证券交易所 / 北京证券交易所 | 国债买断式回购业务 (2004 年 12 月) 开展“上证基金通”业务 (2005 年 7 月) 上证 180 交易型开放式指数证券投资基金一级交易商 (2006 年 3 月) 固定收益证券综合电子平台交易商 (上证会函 [2007]90 号) 大宗交易系统合格投资者 (证号: A00001) 股票质押式回购业务 (上证会字 [2013]64 号、深证会 [2013]58 号) 上市公司股权激励行权融资业务试点 (深证函 [2015]15 号) 股票期权交易参与人 (上证函 [2015]66 号) 上证 50ETF 期权做市商 (上证函 [2015]212 号、上证公告 [2015]4 号) 港股通业务 (上证函 [2014]654 号、深证会 [2016]326 号) 沪伦通中国存托凭证交易权限 (2018 年 11 月 30 日) 信用保护合约核心交易商 (上证函 [2019]205 号) 深交所信用保护合约核心交易商 (2019 年 4 月 18 日) 上市基金主做市商业务资格 (上证函 [2019]1288 号) 信用保护凭证创设机构 (上证函 [2019]2253 号) 股票期权业务 (深证会 [2019]470 号) 沪深 300ETF 期权主做市商 (上证函 [2019]2303 号、深证会 [2019]483 号) H 股“全流通”业务资格 (2020 年 6 月) 北交所会员资格 (北证公告 [2021] 56 号) 中证 500ETF 期权主做市商 (上证函 [2022]1626 号、深证会 [2022]313 号) 上交所基金通平台做市商 (2022 年 2 月) 创业板 ETF 期权主做市商 (深证会 [2022]313 号) 深证 100ETF 期权主做市商 (深证会 [2022]421 号) 上交所债券主做市商、深交所债券主做市商 (2023 年 2 月) 华夏科创 50ETF 期权主做市商 (上证公告 [2023]25 号) 易方达科创 50ETF 期权主做市商 (上证公告 [2023]26 号) 北交所融资融券业务资格 (2023 年 2 月 9 日) 北交所做市交易业务资格 (2023 年 2 月 20 日) 深交所基金流动性服务商资格 (2023 年) |
| 7 | 国家外汇管理局 | 外币有价证券经纪及承销业务 (汇资字第 SC201221 号) 结售汇业务 (包含即期结售汇业务、人民币与外汇衍生产品业务) (汇复 [2014]325 号) Quanto 产品结售汇、为 QFII 托管客户结售汇、代客外汇买卖等三类业务 (汇综便函 [2016]505 号) 为从事跨境投融资交易的客户办理结售汇业务 (汇综便函 [2020]469 号) 代客结售汇试点业务相关账户管理、经常项目结售汇 (汇资便函 [2021]238 号) |
| 8 | 中国银行间市场交易商协会 | 非金融企业债务融资工具主承销业务 (交易商协会公告 [2012]19 号) 信用风险缓释工具核心交易商 (2016 年 12 月) 信用风险缓释凭证创设机构 (2017 年) 信用联结票据创设机构 (2017 年) 独立开展非金融企业债务融资工具主承销业务 (中市协发 [2022]155 号) |
| 9 | 上海黄金交易所 | 特别会员资格 (证书编号: T002) 国际会员 (A 类) 资格 (证书编号: IM0046) 开通交易专户 (上金交发 [2013]107 号) 银行间黄金询价业务 (上金交发 [2014]114 号) 黄金询价期权隐含波动率曲线报价团试点成员 (2017 年 11 月) |

| 序号 | 批准部门 | 资质名称 / 会员资格 |
|----|----------------|--|
| 10 | 中国外汇交易中心 | 银行间外汇市场人民币外汇即期会员（中汇交发 [2015]3 号） 银行间外汇市场人民币外汇衍生品会员（中汇交发 [2015]59 号） 债券通“北向通”业务（2017 年 7 月） 外币对市场会员（中汇交发 [2018]412 号） 利率互换实时承接业务资格（2019 年 12 月） 银行间利率互换定盘（收盘）曲线报价机构（2019 年 11 月） 利率期权报价机构（2020 年 3 月） 银行间债券市场现券做市商（综合类）（2021 年 3 月） 银行间债券市场自动化做市服务试点机构（2021 年 11 月） 利率互换专属报价商（2022 年 11 月） “北向互换通”报价商（2023 年 5 月） |
| 11 | 银行间市场清算所股份有限公司 | 航运及大宗商品金融衍生品中央对手清算业务（清算所会员准字 [2015]016 号） 人民币利率互换集中清算业务综合清算会员（2018 年便函第 8 号、清算所发 [2018]30 号） 信用违约互换集中清算业务（2018 年便函第 29 号） 标准债券远期集中清算业务综合清算会员（清算所发 [2018]193 号） 信用违约互换集中清算业务综合清算会员（2021 年便函第 183 号） 债券净额集中清算业务综合清算会员（业务函 [2023]MS16 号） |
| 12 | 上海期货交易所 | 实物交割业务（2021 年 9 月） 商品互换业务一级交易商（2022 年 6 月） |
| 13 | 上海国际能源交易中心 | 原油期货做市商（2018 年 10 月） 实物交割业务（2021 年 9 月） |
| 14 | 中国证券投资基金业协会 | 私募基金业务外包服务机构备案证明（备案编号：A00005） 基金评价机构会员（2010 年 5 月） |
| 15 | 中国金融期货交易所 | 沪深 300 股指期货做市商（2019 年 12 月） 国债期货主做市商（2024 年 3 月） 中证 1000 股指期货做市商（2022 年 7 月） 上证 50 股指期货做市商（2022 年 12 月） |
| 16 | 上海票据交易所 | 接入中国票据交易系统（2020 年 7 月） |
| 17 | 上海清算所 | 中央债券借贷资格（2025 年 7 月） |

附录二：组织架构图



附录三：分公司基本情况

| 分公司名称 | 地址 | 设立时间 | 注册资本 (或营运资金) | 负责人 | 联系电话 |
|--------|---|------------|-----------------|-----|---------------|
| 安徽分公司 | 合肥市包河区黄山路230号汇云楼601、602室 | 2013年2月21日 | 500万 | 孙伟 | 0551-63629707 |
| 北京分公司 | 北京市海淀区知春路7号致真大厦2层201、202号 | 2000年9月6日 | 1000万 | 唐成立 | 010-82263688 |
| 重庆分公司 | 重庆市江北区金融街3号17-1层 | 2009年6月30日 | 500万 | 何符伟 | 023-63707386 |
| 福建分公司 | 福建省福州市台江区江滨中大道350号中国进出口银行大厦第11层 | 2009年7月2日 | 500万 | 陈美心 | 0591-88325166 |
| 甘肃分公司 | 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元28层001室 | 2009年6月30日 | 500万 | 安定 | 0931-8436687 |
| 广东分公司 | 广州市天河区华夏路32号2701房、2702房自编A房、2801-06房 | 2009年6月29日 | 500万 | 姚国海 | 020-28023333 |
| 广西分公司 | 南宁市青秀区双拥路30号南湖名都广场A栋办公2201、2205号 | 2013年2月20日 | 500万 | 林国奎 | 0771-5651966 |
| 贵州分公司 | 贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天·会展城B区金融商务区东区1-5栋(3)1单元22层1号 | 2009年7月1日 | 500万 | 钟健 | 0851-85815823 |
| 海南分公司 | 海南省海口市美兰区国兴大道11号海阔天空国瑞城S5地块B座写字楼西栋20层B2001、B2002、B2003、B2004号 | 2009年6月30日 | 500万 | 卢向阳 | 0898-68551022 |
| 河北分公司 | 河北省石家庄市裕华区裕华东路133号方北大厦A座9层 | 2009年7月2日 | 500万 | 莫献坤 | 0311-85662778 |
| 河南分公司 | 河南自贸试验区郑州片区(郑东)农业南路51号2单元太平洋保险大厦9层整层、15层1513-1515室及1516室部分 | 2009年6月29日 | 500万 | 于萍 | 0371-65752727 |
| 黑龙江分公司 | 黑龙江省哈尔滨市南岗区中山路193号中实大厦12层 | 2009年6月30日 | 500万 | 胡海斌 | 0451-82271301 |
| 湖北分公司 | 武汉市洪山区徐东大街73号7楼 | 2000年8月11日 | 1000万 | 侯霄鹏 | 027-87267558 |
| 湖南分公司 | 湖南省长沙市芙蓉区定王台街道解放西路188号国金中心T1大楼41楼09-16单元 | 2009年7月1日 | 500万 | 胡兰 | 0731-84800639 |
| 吉林分公司 | 长春市南关区人民大街4848号华贸国际大厦2506-2509室 | 2009年6月30日 | 500万 | 白茜 | 0431-89825678 |
| 江苏分公司 | 南京市建邺区江东中路258号3幢华新城T1办公楼51层5101室、5102室 | 2009年7月9日 | 500万 | 刘涛 | 025-83208065 |
| 江西分公司 | 江西省南昌市红谷滩区丰和中大道1266号翠林大厦3002-3009、3101-3106、3112、3113室 | 2009年7月3日 | 500万 | 王蕾 | 0791-86113053 |

| 分公司名称 | 地址 | 设立时间 | 注册资本 (或营运资金) | 负责人 | 联系电话 |
|--------------|--|------------------|-----------------|-----|---------------|
| 辽宁分公司 | 沈阳市和平区青年大街 286 号 33 层 05、06、07 单元 | 2009 年 7 月 1 日 | 500 万 | 张博 | 024-28200105 |
| 内蒙古分公司 | 内蒙古自治区呼和浩特市如意工业园区新华东街 18 号国际金融大厦 1701-1702 号 | 2009 年 6 月 30 日 | 500 万 | 廖光蔚 | 0471-5212939 |
| 山东分公司 | 山东省济南市高新区经十路 8000 号龙奥金座大厦 1 号楼 5 层、5A 层西侧、19 层 | 2009 年 6 月 29 日 | 500 万 | 李建 | 0531-88512977 |
| 山西分公司 | 山西转型综合改革示范区学府产业园东融街 8 号迈思大厦 12 层 | 2009 年 7 月 3 日 | 500 万 | 韩钢 | 0351-3531351 |
| 陕西分公司 | 陕西省西安市高新区锦业路 11 号绿地中心 B 座 53 层 15301 室、15303 室、15304 室、15305 室、15306 室 | 2009 年 7 月 2 日 | 500 万 | 华宇炜 | 029-88304680 |
| 上海分公司 | 上海市黄浦区广东路 689 号 8 层、9 层 | 2000 年 8 月 15 日 | 1000 万 | 姜涛 | 021-52400388 |
| 上海青浦分公司 | 上海市青浦区赵巷镇佳杰路 99 弄 2 号 301 室 | 2023 年 3 月 30 日 | 500 万 | 杨薇 | 021-60298866 |
| 深圳分公司 | 深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路 5001 号深业上城(南区)T1 栋 3901、3902、3903、3905 | 2000 年 7 月 21 日 | 1000 万 | 邹宁 | 0755-23976888 |
| 四川分公司 | 四川省成都市成华区双庆路 10 号 1 栋 43 层 01-04 单元 | 2000 年 7 月 31 日 | 1000 万 | 陈耀华 | 028-65775166 |
| 苏州分公司 | 中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州大道西 9 号苏州国际财富广场 2 幢 2701 室 | 2020 年 12 月 9 日 | 500 万 | 徐博 | 0512-69828186 |
| 天津分公司 | 天津市和平区小白楼街大沽北路 2 号天津环球金融中心津塔写字楼测绘楼层第 42 层 07-09 单元 | 2009 年 6 月 30 日 | 500 万 | 胡嘉奇 | 022-58308306 |
| 新疆分公司 | 新疆乌鲁木齐市沙依巴克区扬子江路 314 号供销大厦 A 座 6 楼 | 2013 年 3 月 4 日 | 500 万 | 刘层层 | 0991-6293216 |
| 云南分公司 | 云南省昆明市盘龙区白塔路七彩俊园 4 栋 17 楼 1701、1702、1703、1706、1707、1708、1709、1710 号 | 2009 年 6 月 30 日 | 500 万 | 肖波浩 | 0871-63105290 |
| 浙江分公司 | 浙江省杭州市上城区新业路 300 号鸿寿金融中心 1 幢 17 层 1701、1702、1703、1704-1、1704-2 室 | 2009 年 6 月 30 日 | 500 万 | 朱黎明 | 0571-87248669 |
| 北京金融街分公司 | 北京市西城区丰盛胡同 28 号楼 1 层 101-12 室 | 2015 年 3 月 6 日 | 300 万 | 姜丹丹 | 010-56535706 |
| 北京自贸试验区亦庄分公司 | 北京市北京经济技术开发区荣华南路 10 号院 4 号楼 105 | 2023 年 12 月 27 日 | 300 万 | 于昊 | 010-53269668 |

| 分公司名称 | 地址 | 设立时间 | 注册资本 (或营运资金) | 负责人 | 联系电话 |
|----------------|--|-------------|-----------------|-----|---------------|
| 广州南沙分公司 | 广州市南沙区横沥镇明珠一街1号2101房、2110房、2111房 | 2015年1月20日 | 300万 | 伍奕 | 020-22973860 |
| 河北雄安分公司 | 中国(河北)自由贸易试验区雄安片区容城县明朗北街159号底商、165号5号楼509室 | 2022年7月28日 | 500万 | 郭江 | 0311-85662770 |
| 宁波分公司 | 浙江省宁波高新区璟聚中心63号1-15、64号1-14; 璟聚中心66号, 河清北路1201号19-5、19-6 | 2024年4月11日 | 800万 | 梁子扬 | 0574-87067895 |
| 青岛分公司 | 山东省青岛市市南区南京路108号乙三层 | 2023年5月9日 | 500万 | 王河云 | 0532-85842555 |
| 山西转型综合改革示范区分公司 | 山西转型综合改革示范区唐槐产业园龙盛街2号6栋1层8号 | 2002年9月15日 | 500万 | 都玉清 | 0351-6587813 |
| 上海临港新片区分公司 | 中国(上海)自由贸易试验区临港新片区环湖西一路859-863单号304室 | 2023年4月21日 | 500万 | 金世伟 | 021-33751007 |
| 上海浦东分公司 | 中国(上海)自由贸易试验区纳贤路800号1幢一层B-1 | 2013年9月25日 | 1000万 | 陈浩 | 021-50911191 |
| 上海自贸试验区第一分公司 | 中国(上海)自由贸易试验区临港新片区环湖西一路859-863单号306室 | 2014年3月19日 | 25亿 | 许锋 | 021-23183561 |
| 上海自贸试验区第二分公司 | 中国(上海)自由贸易试验区东园路18号16层(实际楼层13层) | 2013年12月13日 | 500万 | 何俊 | 021-63897299 |
| 深圳前海分公司 | 深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道5035号前海华润金融中心T5写字楼1501、1502、1506、1507、1508、1509、1510、1511、1512 | 2022年8月10日 | 500万 | 高大望 | 0755-83799772 |
| 厦门分公司 | 厦门市思明区民族路50号厦门世纪中心26层04-06单元 | 2023年6月12日 | 500万 | 蔡炳政 | 0591-88325175 |

附录四：分支机构设立和处置情况

1、迁址分公司及营业部情况

| 序号 | 迁址前分支机构名称 | 迁址后分支机构名称 | 迁址后分支机构地址 |
|----|-------------------|---------------------|---|
| 1 | 国泰君安深圳分公司 | 国泰海通深圳分公司 | 深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路 5001 号深业上城 (南区) T1 栋 3901、3902、3903、3905 |
| 2 | 国泰君安安徽分公司 | 国泰海通安徽分公司 | 合肥市包河区黄山路 230 号汇云楼 601、602 室 |
| 3 | 国泰海通上海分公司 | 国泰海通上海分公司 | 上海市黄浦区广东路 689 号 8 层、9 层 |
| 4 | 国泰海通河南分公司 | 国泰海通河南分公司 | 河南自贸试验区郑州片区 (郑东) 农业南路 51 号 2 单元太平洋保险大厦 9 层整层、15 层 1513-1515 室及 1516 室部分 |
| 5 | 国泰海通湖南分公司 | 国泰海通湖南分公司 | 湖南省长沙市芙蓉区定王台街道解放西路 188 号国金中心 T1 大楼 41 楼 09-16 单元 |
| 6 | 国泰海通云南分公司 | 国泰海通云南分公司 | 云南省昆明市盘龙区白塔路七彩俊园 4 栋 17 楼 1701、1702、1703、1706、1707、1708、1709、1710 号 |
| 7 | 国泰海通海南分公司 | 国泰海通海南分公司 | 海南省海口市美兰区国兴大道 11 号海阔天空国瑞城 S5 地块 B 座写字楼西栋 20 层 B2001、B2002、B2003、B2004 号 |
| 8 | 国泰海通山东分公司 | 国泰海通山东分公司 | 山东省济南市高新区经十路 8000 号龙奥金座大厦 1 号楼 5 层、5A 层西侧、19 层 |
| 9 | 国泰君安北京中关村大街证券营业部 | 国泰海通北京中关村大街证券营业部 | 北京市海淀区海淀大街 3 号 B 座一层 (北部) 112 室、三层 301、302 室 |
| 10 | 国泰君安江门鹤山东升路证券营业部 | 国泰海通江门万达广场证券营业部 | 江门市蓬江区江门万达广场 2 幢 3910 室、3911 室 |
| 11 | 国泰君安重庆新南路证券营业部 | 国泰海通重庆嘉州路证券营业部 | 重庆市渝北区龙溪街道嘉州路 90 号 16-1、16-2 (部分) |
| 12 | 国泰君安深圳前海证券营业部 | 国泰海通深圳雅宝路证券营业部 | 深圳市龙岗区坂田街道南坑社区雅星路 8 号星河 WORLD 双子塔·西塔 46 层 4602B、4603 |
| 13 | 国泰君安南京溧水中山大街证券营业部 | 国泰海通南京溧水中山路证券营业部 | 南京市溧水区永阳街道中山路马家园 109-1 号一楼至二楼东南角 |
| 14 | 国泰君安衡阳雁城路证券营业部 | 国泰海通衡阳三江路证券营业部 | 湖南省衡阳市蒸湘区蒸水大道 48 号香江水岸新城六期 30C 栋 110 室、202 室、203 室、302 室 |
| 15 | 国泰君安珠海景山路证券营业部 | 国泰海通珠海九洲大道证券营业部 | 珠海市香洲区九州大道西 2021 号之富华里中心写字楼 A 座 3 层 04A、05 单元 |
| 16 | 海通证券天津南京路证券营业部 | 国泰海通天津南京路证券营业部 | 天津市和平区南营门街南京路 237 号河川大厦第三层 L3-07 号 |
| 17 | 国泰海通南通人民中路证券营业部 | 国泰海通南通跃龙路证券营业部 | 江苏省南通市崇川区跃龙路 73-1 号 |
| 18 | 国泰海通深圳松岗证券营业部 | 国泰海通深圳宝安怀德国际大厦证券营业部 | 深圳市宝安区福永街道怀德社区广深路福永段 73 号怀德国际大厦 2305、2306、2307 |
| 19 | 国泰海通牡丹江东宁繁荣街证券营业部 | 国泰海通牡丹江东宁中华路证券营业部 | 黑龙江省牡丹江市东宁市东宁镇中华路瑞阳小区 2 号 1 层 15 室 |

| 序号 | 迁址前分支机构名称 | 迁址后分支机构名称 | 迁址后分支机构地址 |
|----|--------------------|--------------------|--|
| 20 | 国泰海通济南胜利大街证券营业部 | 国泰海通济南舜耕路证券营业部 | 山东省济南市市中区舜耕路 28 号舜华园 D 楼二层 |
| 21 | 国泰海通邵阳宝庆西路证券营业部 | 国泰海通邵阳邵阳大道证券营业部 | 湖南省邵阳市双清区邵阳大道时代公园东侧和盛中央城 3 栋一楼 1001 号、二楼 2001 号 |
| 22 | 国泰海通乌鲁木齐新华北路证券营业部 | 国泰海通乌鲁木齐新华北路证券营业部 | 新疆乌鲁木齐市天山区新华北路 305 号美丽华酒店贵宾楼一楼门面 |
| 23 | 国泰海通上海徐汇区柳州路证券营业部 | 国泰海通上海徐汇区云绣路证券营业部 | 上海市徐汇区云绣路 9 号 2 层 |
| 24 | 国泰海通深圳分公司红岭南路证券营业部 | 国泰海通深圳前海听海大道证券营业部 | 深圳市前海深港合作区南山街道听海大道 5059 号前海鸿荣源中心 A 座 2302、2303A |
| 25 | 国泰海通青岛九水东路证券营业部 | 国泰海通青岛仙霞岭路证券营业部 | 山东省青岛市崂山区仙霞岭路 31 号国信金融中心商业 108、109 号店铺 |
| 26 | 国泰海通长沙五一大道第一证券营业部 | 国泰海通长沙五一大道第一证券营业部 | 湖南省长沙市芙蓉区朝阳街道五一大道 89 号 1、2 层部分，3 层整层、4 层整层、后院 |
| 27 | 国泰海通成都蓉都大道证券营业部 | 国泰海通成都蓉都大道证券营业部 | 成都市新都区新都街道蓉都大道南一段 59 号 1 栋 9 层 1 号 7 |
| 28 | 国泰海通郑州金水东路证券营业部 | 国泰海通郑州金水东路证券营业部 | 河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 39 号出版大厦 B 座（北楼）二层 B201 |
| 29 | 国泰海通南京广州路证券营业部 | 国泰海通南京广州路证券营业部 | 南京市鼓楼区广州路 188 号 1601-1603 室、1606 室、1608 室 |
| 30 | 国泰海通上海长宁区江苏路证券营业部 | 国泰海通上海长宁区江苏路证券营业部 | 上海市长宁区江苏路 369 号 1A、10A-I、11A-I |
| 31 | 国泰海通上海浦东新区松涛路证券营业部 | 国泰海通上海浦东新区松涛路证券营业部 | 中国（上海）自由贸易试验区松涛路 696 号 3 幢 2 层 202、203、204、205 室 |
| 32 | 国泰海通上海闵行区苏虹路证券营业部 | 国泰海通上海闵行区苏虹路证券营业部 | 上海市闵行区苏虹路 333 号 1 幢 301 室 |
| 33 | 国泰海通广州珠江西路证券营业部 | 国泰海通广州珠江西路证券营业部 | 广州市天河区珠江西路 8 号高德置地夏广场 901 室之自编 01-02 单元 |
| 34 | 国泰海通海口国兴大道证券营业部 | 国泰海通海口国兴大道证券营业部 | 海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 B 栋 2 层 202 部分、203、203A |

2、撤销营业部情况

| 序号 | 分支机构名称 |
|----|------------------|
| 1 | 国泰君安上海九江路证券营业部 |
| 2 | 国泰海通霍尔果斯神州路证券营业部 |

3、撤销分公司情况

公司第七届董事会第三次会议审议通过《关于撤销原海通证券 33 家分公司的议案》，同意撤销原海通证券上海、浙江、江苏、吉林、北京、新疆、云南、甘肃、深圳、安徽、海南、山西、湖北、重庆、广东、辽宁、山东、广西、河北、江西、四川、河南、贵州、湖南、福建、黑龙江、陕西、天津、苏州、青岛、厦门、上海临港、深圳前海等 33 家分公司。

国泰海通证券股份有限公司

办公地址：上海市静安区南京西路768号

邮政编码：200041

公司网址：www.gtht.com

电子信箱：dshbgs@gtht.com