



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

公司代码：601211 公司简称：国泰海通

2025 半年度报告

CONTENTS

目录

第一节 释义.....	004
第二节 公司简介和主要财务指标.....	007
第三节 管理层讨论与分析.....	012
第四节 公司治理、环境和社会	039
第五节 重要事项	049
第六节 股份变动及股东情况	070
第七节 债券相关情况	078
第八节 财务报告	097
第九节 证券公司信息披露.....	231

	一、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
备查文件目录	二、报告期内在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
	三、其他有关资料

重要提示

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

二、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	管蔚	工作原因	周杰

三、本半年度报告未经审计。

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：保证半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

经公司第七届董事会第六次会议批准，公司将以实施权益分派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 1.5 元（含税）。若按照批准 2025 年中期利润分配方案的董事会召开日公司已发行的总股数 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 2,627,043,424 元（含税），占 2025 年上半年合并口径归属于母公司所有者净利润的 16.69%（占扣除非经常性损益后合并口径归属于母公司所有者净利润的 36.09%）。

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。截至批准 2025 年中期利润分配方案的董事会召开日，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），拟分配的现金红利总额和回购金额合计 3,837,777,921 元（含税），占 2025 年上半年合并口径归属于母公司所有者净利润的 24.39%（占扣除非经常性损益后合并口径归属于母公司所有者净利润的 52.72%）。

六、前瞻性陈述的风险声明

☒适用 ☐不适用

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半年度报告的真实性和完整性

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

01

第一节 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
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
国泰君安金融控股	指	国泰君安金融控股有限公司

常用词语释义

国泰君安国际	指	国泰君安国际控股有限公司，由国泰君安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）
国泰君安资管	指	上海国泰君安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
国泰君安创投	指	国泰君安创新投资有限公司
国泰君安证裕	指	国泰君安证裕投资有限公司
华安基金	指	华安基金管理有限公司
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
海通资管	指	上海海通证券资产管理有限公司
海通期货	指	海通期货股份有限公司
海通银行	指	海通银行（Haitong Bank, S.A.）
海通开元	指	海通开元投资有限公司
海通创新	指	海通创新证券投资有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
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
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
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

常用词语释义

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
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 6 月 30 日

02

第二节 公司简介和主要财务指标

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

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	17,629,708,696	8,903,730,620
净资本	194,128,407,482	98,387,241,939
股本	17,629,708,696	8,903,730,620

公司的各单项业务资格情况

☒ 适用 ☐ 不适用

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、基本情况变更简介

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 日在香港联合交易所网站披露的《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变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	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/
登载半年度报告的网站地址	上交所 http://www.sse.com.cn/ ; 香港联交所 http://www.hkexnews.hk/ ; 公司网站 http://www.gtht.com/
公司半年度报告备置地点	上海市静安区南京西路 768 号

五、公司股票简况

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、其他有关资料

√适用 □不适用

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
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	

七、公司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	本报告期（1-6 月）	上年同期		本期比上年同期 增减（%）
		调整后	调整前	
营业收入	23,872,438,936	13,433,306,695	17,069,764,879	77.71
利润总额	18,688,047,234	6,519,156,853	6,519,156,853	186.66
归属于母公司所有者的净利润	15,737,205,986	5,016,017,486	5,016,017,486	213.74
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	7,279,479,212	4,556,547,297	4,556,547,297	59.76
经营活动产生的现金流量净额	13,319,223,794	-789,299,763	-789,299,763	不适用
其他综合收益	2,289,403,676	253,021,108	253,021,108	804.83

	本报告期末	上年度末		本报告期末比 上年度末增减 (%)
		调整后	调整前	
资产总额	1,804,619,123,735	1,047,745,412,851	1,047,745,412,851	72.24
负债总额	1,468,378,324,723	870,271,715,318	870,271,715,318	68.73
归属于母公司所有者的权益	321,377,910,860	170,775,389,621	170,775,389,621	88.19
所有者权益总额	336,240,799,012	177,473,697,533	177,473,697,533	89.46
归属于母公司普通股股东的每股净资产	17.77	17.50	17.50	1.54

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。

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6 月)	上年同期		本报告期比上年 同期增减 (%)
		调整后	调整前	
基本每股收益 (元 / 股)	1.11	0.52	0.52	113.46
稀释每股收益 (元 / 股)	1.11	0.52	0.52	113.46
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.51	0.47	0.47	8.51
加权平均净资产收益率 (%)	6.25	3.11	3.11	上升 3.14 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率 (%)	2.84	2.80	2.80	上升 0.04 个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

☒适用 ☐不适用

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 四、1 会计政策变更的内容及原因”。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。

(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	194,128,407,482	98,387,241,939
净资产	297,619,634,097	146,820,230,873
风险覆盖率 (%)	305.43	240.16
资本杠杆率 (%)	23.49	16.96

项目	本报告期末	上年度末
流动性覆盖率 (%)	290.11	333.90
净稳定资金率 (%)	148.54	139.51
净资本 / 净资产 (%)	65.23	67.01
净资本 / 负债 (%)	26.46	21.09
净资产 / 负债 (%)	40.57	31.47
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	24.79	40.13
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	290.02	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。

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

九、非经常性损益项目和金额

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
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	14,437,699	
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	620,007,316	主要是财政专项扶持资金
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	7,964,051,515	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	57,127,805	
减：所得税影响额	173,021,526	
少数股东权益影响额（税后）	24,876,035	
合计	8,457,726,774	

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

03

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

(一) 公司所处行业情况

近三十年来，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；同时，我国证券业盈利模式以经纪、自营、承销、信用交易和资产管理等业务为主，行业的收入和利润对证券市场变化趋势依赖程度较高，伴随着证券市场景气周期的变化，我国证券业利润水平也表现出周期波动特征。就近几年的盈利变化情况看，在经历了 2022-2023 年的下降周期后，受一揽子增量政策落地见效和市场回暖等多重利好因素影响，2024 年行业利润有所回升。

2025 年上半年，面对复杂严峻的外部环境，我国经济运行总体平稳、稳中向好，展现出强大韧性和活力；新“国九条”及系列政策文件持续落地见效，资本市场经受住了超预期的外部冲击，市场韧性增强，回稳向好的态势不断巩固。从资本市场政策来看，投资端大力推动中长期资金入市，发布《推动公募基金高质量发展行动方案》，同时提升资金端对科技创新的精准支持能力；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，创业板正式启用第三套标准，“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，并强化了全流程穿透监管的严监管体系，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、业务实力和风险管理能力一直位居行业领先水平。

(三) 公司主营业务情况

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、机构经纪、交易投资以及另类投资等组成。其中，机构经纪主要为机构客户提供主经纪商、席位租赁、托管外包和 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；

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；

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

2025 年上半年，本集团营业收入 238.72 亿元，同比增加 77.71%；归属于母公司所有者的净利润 157.37 亿元，同比增加 213.74%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 72.79 亿元，同比增加 59.76%。

2025 年上半年集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务类别	营业收入（亿元）	同比增长（%）	对营业收入贡献度（%）
财富管理	97.72	92.35	40.94
投资银行	14.10	20.47	5.91
机构与交易	68.61	55.54	28.74
投资管理	30.78	44.26	12.89
融资租赁	21.09	不适用	8.83
其他	6.42	0.78	2.69
合计	238.72	77.71	100.00

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。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

(一) 总体经营情况

2025 年上半年，本集团坚持以客户为中心，统筹整合融合与经营管理工作，主动服务国家和上海重大发展战略，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”，巩固提升核心竞争优势，经营业绩大幅增长。就主营业务来看，财富管理业务持续推进高质量拓客，提升客户交易体验，产品保有和资产配置规模显著增长¹；投资银行业务深耕重点行业，巩固重点区域竞争力，主要业务排名全面领先；机构与交易业务较好把握市场机遇，丰富投资品种，升级交易策略，客户服务能力不断增强，核心客户研究排名创历史新高；投资管理业务加强投研能力建设，打造差异化竞争力，管理资产规模持续增长；融资租赁业务深耕专业领域，强化风险管控，生息资产规模保持稳定。

报告期内，公司完成合并重组交易，并在此基础上优化完善公司组织架构和运作机制，全力推进业务整合与管理统一；持续打磨零售、机构、企业三大客户服务体系，加速展业赋能平台融合，建立机构销售联盟，梳理集团级战略客户名单，服务效果逐步显现；稳步推进金融创新与全面数字化转型，完善重点平台，加快数据融合治理，智能化场景落地及基础建设成果初显；提升绿色金融服务能力，Wind ESG 评级保持 AA 级；紧盯关键领域合规风险防控，全面筑牢“业务单元、合规风控和内控审计”三道防线，合规风控管理机制健全有效；持续入选证券公司“白名单”，连续 5 年获得行业文化建设实践评估最高评级，保持国内行业最高的国际信用评级，评级展望均为稳定，外部评价保持优异。

(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

根据 Wind 资讯统计，2025 年上半年，沪深两市股票基金日均交易额 16,135 亿元，同比增长 63.9%，公募基金新发行份额 5,303.47 亿元，同比下降 19.6%；香港证券市场股票日均交易额 2,402 亿港元，同比增长 117.6%。

¹ 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。

2025 年上半年，本集团境内财富管理业务全面推进分客群经营模式，坚定高质量拓客，提升线上转化效率，精细化量价管理，深入推进产品体系建设，加强君理财、私人订制及企业家办公室综合服务，有序推进分支机构标准化和投资顾问队伍体系化建设，践行“all in AI”战略，业内首家 APP 上线大模型面客服务，提升智能化服务效能，稳步推进财富管理和交易服务双轮驱动策略，传统经纪业务继续保持领先，代销产品保有规模和买方资产配置规模快速增长；境外财富管理业务积极探索数字资产业务领域，持续推进跨境理财通，升级君弘全球通 APP，托管资产规模不断增长，收入大幅上升。报告期末，境内个人资金账户数 3,845 万户²，较上年末³增长 4.2%，其中，富裕客户及高净值客户数较上年末增长 6.8%；私人订制服务资产规模较上年末增长 57.7%。报告期内，境内股基交易份额 8.31%；君弘 APP 及通财 APP 平均月活 1,558 万户⁴，较上年增长 9.6%；金融产品月均保有规模 4,530 亿元，较上年增长 13.4%。

2025 年下半年，本集团财富管理业务将坚持以客户为中心，强化买方思维和专业至上，深化分客群经营，持续提升交易服务与买方资产配置能力，加快推动业务转型和市场竞争力提升。

（2）期货经纪

根据中国期货业协会统计，2025 年上半年，期货市场累计成交额 339.73 万亿元⁵，同比增长 20.7%；2025 年 6 月末，期货公司客户权益规模 15,701.62 亿元，较上年末增长 2.0%。

2025 年上半年，国泰君安期货积极服务实体经济，围绕客户需求打造线上产品服务体系，夯实交易服务竞争力，以综合服务绑定优质客户，交易及客户权益的市场份额大幅增长。报告期内，国泰君安期货期货成交额 84.52 万亿元⁶，市场份额 12.44%，较上年提升 1.95 个百分点，其中，商品期货成交额 52.87 万亿元，市场份额 11.64%，较上年提升 2.27 个百分点。报告期末，客户权益规模 1,472 亿元，市场份额 9.37%，较上年末提升 0.64 个百分点。海通期货优化内部管理和网点布局，提升运营效率，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有所改善。

2025 年下半年，本集团期货业务将继续围绕服务实体经济，强化客户经营，丰富产品供给，提升综合竞争力。

² 已去重。

³ 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。

⁴ 月活数据来自易观千帆（去重）。

⁵ 以单边计算。

⁶ 以双边计算。

(3) 信用业务

根据 Wind 资讯统计，2025 年 6 月末，市场融资融券余额 18,504.52 亿元，较上年末下降 0.8%。

2025 年上半年，本集团融资融券业务围绕客户需求挖掘业务场景，优化业务策略，新开户数显著增长，融资融券市场份额显著提升。报告期内，净新增融资融券客户数 2.64 万户，同比增长 61.0%；融资融券余额 1,809.96 亿元，市场份额 9.78%，较上年末提升 0.61 个百分点，排名行业第 1 位。股票质押业务坚持“好客户、好标的”的发展策略，推动资产结构不断优化。2025 年 6 月末，股票质押及约定购回业务待购回余额 424.47 亿元，较上年末下降 9.7%。

2025 年下半年，本集团融资融券业务将加大拓客力度，提高潜在客户转化率；股票质押业务将进一步优化业务和客户结构，提升综合金融服务能力。

2、投行业务

根据 Wind 资讯统计，2025 年上半年，境内市场方面，证券公司承销证券规模 59,459.16 亿元⁷，同比增长 26.2%，其中，股权融资规模 6,734.44 亿元，同比增长 578.1%；债券融资规模 52,724.72 亿元，同比增长 14.3%；通过审核的许可类并购重组交易规模 1,544.67 亿元，同比增长 1,536.1%。香港市场方面，股权融资规模 2,808.29 亿港元，同比增长 322.5%，其中，IPO 发行规模 1,070.61 亿港元，同比增长 701.3%，再融资发行规模 1,737.69 亿港元，同比增长 227.2%；根据彭博数据显示，中资离岸债券发行规模 1,055.64 亿美元，同比增长 136.99%；香港市场并购重组交易规模 307.22 亿港元，同比下降 19.8%。

2025 年上半年，本集团投资银行业务加强跨境一体化管理，深化拓展业务策略，深耕重点行业，加大挖掘并购重组、财务顾问 (FA) 等业务机会，综合服务能力不断增强，合并带来的品牌效应得到较好释放，主要业务排名行业领先。报告期内，本集团境内证券主承销额 7,081.82 亿元，同比增长 18.7%，市场份额 11.95%，排名行业第 2 位。具体来看，股权主承销额 1,253.16 亿元，同比增长 1,315.8%，市场份额 18.6%，较上年提升 9.85 个百分点。其中，IPO 主承销家数 7 家，排名行业第 1 位，主承销额 47.97 亿元，排名行业第 2 位，新申报受理项目 25.5 家，排名行业第 1 位；在交通银行、中国银行、建设银行 A 股定增项目中承担重要角色。债券主承销额 5,828.66 亿元，市场份额 11.09%，排名行业第 2 位，其中，公司债主承销额 2,579.43 亿元，同比增长 13.2%，市场份额 11.90%，排名行业第 1 位。完成中国电信收购等财务顾问 (FA) 项目 19 个，在审并购重组项目 4 个。香港市场方面，共完成 2 个港股 IPO 保荐项目；完成再融资 14 家，排名第 1 位；助力宁德时代、优必选等企业完成融资；港股 IPO 递表项目数 39 个，排名行业第 3 位；中资离岸债券承销规模 29.31 亿美元，排名中资券商第 1 位。

2025 年下半年，本集团投资银行业务将锚定高质量发展目标，强化重点客户的覆盖深度，加强产业能力建设，完善股权、债券、并购等业务的发展策略，着力提升市场竞争力与影响力。

⁷ 承销金额不含国债、央行票据、同业存单、地方政府债。下同。

2025 年上半年本集团境内投资银行业务规模⁸

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	47.97	7	47.79	9
再融资	1,205.19	9	40.72	4
股票承销合计	1,253.16	16	88.51	13
企业债 ⁹	18.77	6	55.63	12
公司债	2,579.43	754	2,279.64	541
金融债	1,283.65	138	1,575.34	150
其他债券 ¹⁰	1,946.81	916	1,964.80	711
债券承销合计	5,828.66	1,814	5,875.41	1,414
证券承销合计	7,081.82	1,830	5,963.92	1,427

数据来源：Wind，公司业务数据。数据口径为静态合并（去重）。

3、机构与交易业务

（1）研究业务

2025 年上半年，本集团研究业务进一步提升研究广度与深度，推动“政策 - 产业 - 国别”智库建设，优化完善境内外研究协同机制，持续夯实研究能力，加大客户服务力度，核心客户研究排名创历史新高。

2025 年下半年，本集团研究业务将持续提升卖方研究、政策和产业研究的专业能力，深度服务投资、投行、投研联动，构建和完善面向全球的研究和服务体系。

（2）机构经纪业务

2025 年上半年，本集团机构业务不断增强对公募、保险、银行及同业、私募和海外五类客户的综合服务能力，提升各细分客群覆盖的广度与深度，全面升级机构客户服务体系，席位股基交易量市场份额保持稳定，客户资产保有规模持续增长，QFI 及券商结算业务快速发展，托管与基金服务业务行业领先。报告期内，QFI 股基交易额 5.07 万亿元，同比增长 100.0%。报告期末，道合销售通保有规模 931.22 亿元，较上年末增长 21.5%；券商交易结算产品规模 3,440.25 亿元，较上年末增长 12.0%；托管与基金服务期末业务规模 39,859 亿元，较上年末增长 11.1%。

2025 年下半年，本集团机构业务将坚持专业化、综合化、平台化发展方向，强化各类客群的销售服务和综合经营能力。

⁸ 根据 2025 年 8 月 28 日 Wind 资讯统计。

⁹ 企业债不包含政府支持机构债券。

¹⁰ 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。

(3) 交易投资业务

根据 Wind 资讯统计，2025 年上半年，上证指数上涨 2.76%，恒生指数上涨 20.00%，标普 500 指数上涨 5.50%，中债总全价（总值）指数下跌 0.65%，美元兑人民币下跌 1.82%，南华商品指数下跌 2.09%。

2025 年上半年，权益业务方面，自营投资业务坚持长期价值投资，加强全球标的研究，着力提升交易定价能力和风险防范能力，取得良好收益；做市业务主要做市品种评级均位居行业前列，科创板做市标的股票数量排名行业第 3 位，ETF 做市交易规模同比增长 124.6%；场外衍生品业务稳妥应对市场变化，加大头部客户开发力度，跨境业务交易规模大幅增长，港股场内衍生品交易量位于市场前列。FICC 业务多元化布局取得积极成效，其中，固定收益业务把握境内外投资机遇，优化资产配置，丰富量化策略，实现跨周期稳定回报；做市业务完善布局，提升对客交易服务能力；把握重点客群资产配置需求，加大产品创新创设，持续推动客需转型。外汇及大宗商品业务把握全球宏观波动机会，丰富对客服务场景方案，服务实体企业数量及交易规模持续增长。碳金融依托综合交易服务优势，助力企业绿色转型，市场影响力稳步提升。

2025 年下半年，本集团权益业务将积极把握市场机遇，提升多资产、多策略交易能力，加大国际化投资布局，打造跨境、跨资产、跨时区的交易服务平台；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，把握全球宏观趋势性交易机会，提升资产配置有效性，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

2025 年上半年，国泰君安证裕、海通创新积极服务国家战略，围绕新质生产力和先导产业挖掘投资机会，持续推进项目退出，经营业绩大幅提升。报告期内，新增投资金额 8.75 亿元，其中，投资三大先导基金 4.20 亿元；完成 10 个项目退出，退出项目投资成本 5.41 亿元。报告期末，存续投资项目 203 个，投资金额 199.20 亿元。

2025 年下半年，本集团另类投资业务将积极布局战略投资项目，加大科创企业支持力度，加强项目退出管理，深化投后赋能，以投资拉动全业务发展。

4、投资管理业务

(1) 基金管理

根据中国证券投资基金业协会统计，截至 2025 年 6 月末，公募基金管理机构管理公募基金规模 34.39 万亿元，较上年末增长 4.8%，其中，非货公募基金管理规模 20.16 万亿元，较上年末增长 4.9%。

2025 年上半年，华安基金加强投研一体化和平台化建设，积极推进多元化布局，坚持差异化竞争策略，管理规模再创新高，指数、FOF、投资顾问业务等竞争力显著增强，黄金 ETF 规模排名行业第 1 位。报告期末，华安基金管理资产规模 8,225.06 亿元¹¹，较上年末增长 6.5%，其中，公募基金管理规模 7,488.16 亿元，较上年末增长 8.0%，进一步细分来看，非货公募基金管理规模 4,449.58 亿元，较上年末增长 7.6%。

2025 年上半年，海富通基金坚持走特色化、专业化发展道路，持续提升投研能力和服务水平，夯实债券及养老金规模，强化业务竞争优势，管理规模持续增长。报告期末，海富通基金管理资产规模 4,976.56 亿元，较上年末增长 10.0%，其中，公募基金管理规模 2,161.23 亿元，较上年末增长 25.5%，进一步细分来看，债券 ETF 规模 931.48 亿元，较上年末增长 83.3%，排名行业第 1 位。

2025 年上半年，富国基金精进投资管理能力，完善产品布局，积极推进养老三大支柱业务，资产管理规模持续增长。报告期末，富国基金管理资产规模超 1.79 万亿元，其中，公募基金管理规模 11,940.49 亿元，较上年末增长 9.8%，进一步细分来看，非货公募基金管理规模 7,651.72 亿元，较上年末增长 12.5%。

2025 年下半年，本集团公募基金业务将落实公募基金高质量发展行动方案，打造有竞争力的投研体系，增强差异化竞争优势。

(2) 资产管理

根据中国证券投资基金业协会统计，截至 2025 年 6 月末，证券公司及其资管子公司私募资管产品规模 5.52 万亿元，较上年末增长 1.0%。

2025 年上半年，本集团资产管理业务深化投研核心能力建设，打造“君理财”“君享投”私募产品系列，资产管理规模稳步提升，公募量化指数增强产品业绩表现良好。报告期末，本集团资产管理规模 7,051.93 亿元，较上年末¹²增长 1.4%。境外客户资产管理规模稳步增长，报告期末，海通国际互认基金产品海通亚洲总收益债券基金规模突破 20 亿港元，较 2024 年末规模增长超 9 倍。

2025 年 6 月末本集团资产管理业务规模

业务类别	本报告期末（亿元）	上年度末（亿元）
管理资产规模 ¹³	7,051.93	6,954.12
集合资产管理业务规模	2,826.40	3,005.51
单一资产管理业务规模	1,564.76	1,481.62
专项资产管理业务规模	1,837.67	1,675.32
公募基金管理业务规模	823.10	791.67

数据来源：公司业务数据。

¹¹ 管理资产规模不包含华安基金香港子公司管理规模。

¹² 2025 年 7 月 25 日，公司董事会审议通过了《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》，同意国泰君安资管吸收合并海通资管，因此资产管理业务 2024 年末/2024 年期间数据相应调整为模拟合并海通资管的业务数据。

¹³ 资产管理业务规模以资产净值计算。

2025 年下半年，本集团资产管理业务将积极发展指数增强等特色产品，打造优势产品系列；深化与集团在客户经营、资产挖掘、产品创新等方面的协同，提升综合服务能力。

（3）私募股权基金管理

2025 年上半年，中国风险投资 / 私募股权投资募集规模 10,665 亿元，同比下降 31.8%；投资规模 5,748 亿元，同比增长 18.0%；被投资企业共计 73 家中国企业在境内外上市，同比增长 32.7%。

2025 年上半年，国泰君安创投、海通开元坚持投资、投行、投研协同联动，深耕科技创新，强化母基金、产业直投资基金、并购基金及城市更新与新基建基金等产品线布局，持续提升“募投管退”核心能力，经营业绩大幅增长。报告期内，新设基金 5 只，合计认缴 41.30 亿元；聚焦硬科技，合计完成硬科技投资项目 37 个，投资金额 22.60 亿元；坚持多元退出策略，共实现 15 个项目的完全退出或 IPO。

2025 年下半年，本集团私募股权基金管理业务将立足功能使命，着力提升专业能力，完善统一的投资决策和投后管理标准；围绕战略新兴产业投资、并购投资与各类基金优化布局，推动项目退出。

5、融资租赁业务

2025 年上半年中国租赁业发展报告显示，报告期末，全国融资租赁合同余额 54,240 亿元，较上年末下降 0.7%。

2025 年上半年，海通恒信立足租赁本源，聚焦产业政策导向，拓展先进制造、绿色租赁、数字经济等战略新兴领域业务，强化风险管控，生息资产规模保持稳定。报告期末，海通恒信不良资产率 1.16%，较上年末下降 0.01 个百分点，不良资产拨备覆盖率 310.49%。

2025 年下半年，海通恒信将持续优化资产结构，完善风控合规全流程管理体系，推进产业化转型向纵深发展。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内，根据中国证监会《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》，国泰君安证券股份有限公司获准吸收合并海通证券股份有限公司并发行股份募集配套资金。

根据国泰君安与海通证券签署的《换股吸收合并之交割协议》，自本次吸收合并交割日（即 2025 年 3 月 14 日）起，合并后公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务。2025 年 3 月 14 日，公司完成合并重组的股份交割。2025 年 4 月 3 日，公司完成注册资本、公司名称等市场主体变更登记手续，公司名称由“国泰君安证券股份有限公司”变更为“国泰海通证券股份有限公司”。

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

合并后，公司已成为中国资本市场全面领先的综合金融服务商，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，为长期稳定发展、打造一流投行构筑牢固根基。

(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，形成了资本领先、客户众多、牌照齐备、布局全面的发展基础。资本实力显著提升，资产规模行业领先，资产负债表结构更为均衡、抗风险能力更强，更有利于通过主动资产配置提升资本运用效能。客户基础有力夯实，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。业务牌照更加齐备，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。分支机构布局广泛，截至 2025 年 6 月 30 日，在境内共设有 44 家分公司、641 家营业部和 70 家期货网点，遍布全国 31 个省市自治区，在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、日本等国家和地区设有机构。

(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、综合化的机构客户服务生态圈；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，推动资源高效利用，激发公司高质量发展的活力动力。充分践行“提质增效、集约降本”理念，不断强化对资产负债管理的主动筹划经营，推动实现资产负债配置布局前瞻、管理精细、调整灵活，全面提高资本运用效率；持续深化财务共享中心和采购管理中心建设，加速推进“集中营运 3.0”，不断加强对各类管理资源的集中统筹、协同共享。大力提升人力资源管理效能，加强选人用人制度建设，强化“三能”机制，完善“管理+专业”双通道及绩效管理、考核评价体系，建设全覆盖、多层次的干部培训培养体系，打造专业能力强、综合素质高的人才队伍。

(四) 领先数字科技

公司高度重视对科技的战略性投入，持续推进自主金融科技创新，是金融科技在证券行业应用的先行者，信息技术投入始终位居行业前列。近年来，面对证券行业与数字技术加速融合、深度互嵌的发展新趋势，在业内首次创造性地提出打造“SMART 投行”的全面数字化转型愿景及“开放证券”生态化发展理念；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，获得中国人民银行金融科技发展一等奖；全面完成企业级数据库建设，建成覆盖全流程的 OneID 客户主数据运作体系，推出 OneLink 分支一体化数智展业服务平台，数据治理和应用能力大幅提升；全面升级人工智能应用，实施“ALL in AI”策略，发布业内首家千亿参数多模态证券垂类大模型——君弘灵犀大模型，行业首批本地化部署 DeepSeek，是目前行业唯一完成网信办算法备案、上海市生成式人工智能服务登记的证券公司。合并后，着力打造数字化财富管理平台，实现零售客户双端 APP 的互联互通，APP 合并月活 1558 万，位居行业第 1 位；加快建设专业投资者综合服务平台，完成道合与通达的功能全面整合、数据集中迁移、用户全面融合；稳步推进企业客户服务平台的项目信息、客户信息、员工展业信息的统一管理。数字科技对增强客户体验、推动业务发展、提升管理能力的支撑和引领作用日益显现。

(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，秉持“风险管理创造价值，合规经营才有未来”信条，坚持稳健审慎、依法合规经营，持续打造科学完备、运行高效、集约专业的合规风控体系，不断强化制度和人才建设，以数字化、智能化手段推动合规管理和风险防控能力全面升级，着力构建“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，推动风险管理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 17 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，连续入选中国证监会发布的证券公司“白名单”，连续 5 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、财务报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	23,872,438,936	13,433,306,695	77.71
经纪业务手续费净收入	5,733,033,019	3,077,835,971	86.27
资产管理业务手续费净收入	2,577,852,140	1,920,920,429	34.20
利息净收入	3,187,004,223	1,043,465,406	205.43

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
投资收益	12,700,914,478	3,036,843,938	318.23
公允价值变动损益	-3,006,028,805	2,120,586,900	-241.75
营业成本	13,151,530,378	6,933,315,715	89.69
业务及管理费	11,544,572,168	6,581,568,929	75.41
信用减值损失	1,194,038,846	236,578,932	404.71
经营活动产生的现金流量净额	13,319,223,794	-789,299,763	不适用
投资活动产生的现金流量净额	178,978,847,210	4,745,638,719	3,671.44
筹资活动产生的现金流量净额	-10,699,307,936	-5,888,079,352	不适用

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 年上半年，本集团实现营业收入 238.72 亿元，同比增加 104.39 亿元，增幅 77.71%，其中主要变动为：经纪业务手续费净收入同比增加 26.55 亿元，增幅 86.27%，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；资产管理业务手续费净收入同比增加 6.57 亿元，增幅 34.20%，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 21.44 亿元，增幅 205.43%，主要是吸收合并海通证券新增租赁业务，以及融资融券和其他债权投资利息收入增加；投资收益同比增加 96.64 亿元，增幅 318.23%，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 51.27 亿元，降幅 241.75%，主要是衍生金融工具公允价值变动。

营业成本变动原因说明：2025 年上半年，本集团营业支出 131.52 亿元，同比增加 62.18 亿元，增幅 89.69%，其中主要变动为：业务及管理费同比增加 49.63 亿元，增幅 75.41%，主要是吸收合并海通证券，集团规模扩大所致；信用减值损失本期计提 11.94 亿元，同比增加 9.57 亿元，主要是吸收合并海通证券新增租赁业务，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：本期经营活动产生的现金流量净额为 133.19 亿元，同比增加 141.09 亿元。主要是回购业务资金由上期的净减少变为本期的净增加，使得现金流量净额同比增加 1,068.58 亿元；另一方面，交易性金融工具和融出资金变动产生的现金流量净额同比减少 859.70 亿元和 100.13 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期投资活动产生的现金流量净额为 1,789.79 亿元，同比增加 1,742.33 亿元。主要是非同一控制下吸收合并海通证券取得的现金及现金等价物 1,820.41 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期筹资活动产生的现金流量净额为 -106.99 亿元，同比减少 48.11 亿元，主要是现金流入方面：取得借款收到的现金同比增加 131.07 亿元，发行债券收到的现金同比增加 174.57 亿元，以及增发 A 股收到的现金同比增加 99.85 亿元。现金流出方面：偿还债务支付的现金同比增加 427.60 亿元，赎回永续债支付的现金同比增加 50 亿元。

2、本期公司分行业情况的说明

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年 同期增减（%）	营业成本比上年 同期增减（%）	毛利率比上年 同期增减
财富管理	9,772,048,611	4,675,013,577	52.16	92.35	58.36	上升 10.27 个 百分点
投资银行	1,410,490,715	1,221,741,253	13.38	20.47	41.86	下降 13.07 个 百分点
机构及交易	6,860,613,294	2,565,928,594	62.60	55.54	143.54	下降 13.51 个 百分点
投资管理	3,077,794,008	1,698,608,027	44.81	44.26	45.73	下降 0.56 个 百分点
融资租赁	2,108,771,447	1,209,181,103	42.66	不适用	不适用	不适用
其他	642,720,861	1,781,057,824	-177.11	0.78	97.72	下降 135.86 个 百分点
合计	23,872,438,936	13,151,530,378	44.91	77.71	89.69	下降 3.48 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。

2025 年上半年，公司主要业务分部收入明显增长，一方面吸收合并海通证券后，公司业务规模扩大，另一方面，公司把握市场契机，全面推动零售、机构和企业三大客户服务体系建设，巩固提升核心竞争优势，各项业务稳步发展。财富管理分部营业收入 97.72 亿元，同比增加 92.35%，上半年市场股基交易量增长，公司持续推进高质量拓客，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 14.10 亿元，同比增加 20.47%，公司深耕重点行业，投行主要业务排名全面领先。机构及交易分部营业收入 68.61 亿元，同比增加 55.54%，公司较好把握市场机遇，丰富投资品种，客户服务能力不断增强。投资管理分部营业收入 30.78 亿元，同比增加 44.26%，公司加强投研能力建设，管理资产规模持续增长。融资租赁分部营业收入 21.09 亿元，占营业收入的 8.83%，营业利润率 42.66%，主要系并表海通恒信所致。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☒适用 ☐不适用

报告期内，本集团因吸收合并海通证券产生负商誉 79.64 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

√适用 □不适用

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（%）	上年期末数	上年期末数 占总资产的 比例（%）	本期期末金额 较上年期末变动 比例（%）	情况说明
货币资金	393,661,962,267	21.81	211,019,554,181	20.14	86.55	主要是吸收合并海通证券所致
融出资金	187,502,789,768	10.39	106,268,255,145	10.14	76.44	同上
应收款项	36,886,190,810	2.04	17,269,475,847	1.65	113.59	主要是吸收合并海通证券，以及应收经纪及交易商款项增加
存出保证金	92,687,912,425	5.14	65,505,730,486	6.25	41.50	主要是吸收合并海通证券所致
交易性金融资产	622,688,542,187	34.51	408,473,404,861	38.99	52.44	同上
其他债权投资	125,076,772,112	6.93	86,027,717,556	8.21	45.39	同上
其他权益工具投资	46,293,387,606	2.57	22,021,314,908	2.10	110.22	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	77,234,806,317	4.28	-	-	不适用	主要是吸收合并海通证券所致
短期借款	36,994,974,474	2.05	9,196,389,529	0.88	302.28	同上
卖出回购金融资产款	391,678,265,348	21.70	244,937,517,145	23.38	59.91	同上
代理买卖证券款	421,367,781,457	23.35	252,069,517,261	24.06	67.16	同上
长期借款	37,525,260,725	2.08	539,494,553	0.05	6,855.63	同上
应付债券	274,796,032,228	15.23	133,998,464,210	12.79	105.07	同上

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。

(1) 资产结构

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团资产总额为 18,046.19 亿元，较上年末增加 72.24%。其中，货币资金为 3,936.62 亿元，占总资产的 21.81%；融出资金为 1,875.03 亿元，占总资产的 10.39%；存出保证金 926.88 亿元，占总资产的 5.14%；交易性金融资产为 6,226.89 亿元，占总资产的 34.51%；其他债权投资为 1,250.77 亿元，占总资产的 6.93%。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 6 月 30 日，本集团总负债 14,683.78 亿元。扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的负债为 10,461.85 亿元，其中：应付短期融资款 488.64 亿元，占比 4.67%；交易性金融负债 926.13 亿元，占比 8.85%；卖出回购金融资产款 3,916.78 亿元，占比 37.44%；应付款项 859.46 亿元，占比 8.22%；应付债券 2,747.96 亿元，占比 26.27%。本集团的资产负债率为 75.68%，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

☒适用 ☐不适用

截至报告期末，本集团并表境外子公司资产总计人民币 3,699.24 亿元，占总资产的比例为 20.50%。

3、截至报告期末主要资产受限情况

☒适用 ☐不适用

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、应收融资租赁款和长期应收款，以及 16、固定资产”的相关内容。

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

☒适用 ☐不适用

截至 2025 年 6 月 30 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

☒适用 ☐不适用

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	528,520,892			196,885,778,367	530,075,211,689
其他债权投资	86,027,717,556		814,104,005	427,993,758	39,049,054,556	125,076,772,112
其他权益工具投资	22,021,314,908		1,182,572,822		24,272,072,698	46,293,387,606
衍生金融工具	-374,791,684	-3,534,549,697			-4,377,377,671	-4,752,169,355
合计	440,863,674,102	-3,006,028,805	1,996,676,827	427,993,758	255,829,527,950	696,693,202,052

注：本表不存在必然的勾稽关系。

证券投资情况

☒适用 ☐不适用

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

(五) 重大资产和股权出售

☐适用 ☒不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及参股公司情况

√适用 □不适用

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	报告期末总资产	报告期末净资产	报告期内营业收入	报告期内营业利润	报告期内净利润
国泰君安金融控股	子公司	投资控股	26.1198 亿港币	2,048.15 亿港币	189.82 亿港币	43.76 亿港币	11.45 亿港币	9.58 亿港币
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	85.21	65.96	9.48	3.33	2.54
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	55	1,649.13	114.07	11.63	4.97	3.84
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	83.37	78.28	1.28	0.74	0.48
国泰君安证裕	子公司	股权投资、金融产品投资	45	69.53	65.51	2.62	2.46	1.90
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	80.92	61.86	15.58	6.41	5.00
海通国际控股 ^{注2}	子公司	投资控股	189.5077 亿港币	832.80 亿港币	-126.62 亿港币	2.47 亿港币	-17.14 亿港币	-17.08 亿港币
海通资管 ^{注2}	子公司	证券资产管理业务	22	53.63	49.94	1.54	1.12	0.85
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	436.54	39.08	2.79	0.83	0.59
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	84.77	78.87	3.20	2.57	1.81
海通创新 ^{注2}	子公司	证券投资、金融产品投资、股权投资	115	197.68	196.16	3.42	3.34	3.02
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	41.54	29.41	3.62	1.38	1.06
恒信金融集团 ^{注2}	子公司	投资控股	41.4616 亿港币	1,123.67	217.91	22.88	8.02	6.02

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	报告期末 总资产	报告期末 净资产	报告期内 营业收入	报告期内 营业利润	报告期内 净利润
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	883.87	193.79	27.34	9.25	7.58
富国基金 ^{注3}	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	155.43	90.17	22.98	8.51	6.39

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：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4：2025年6月，公司参与发起设立上海国智技术有限公司，首期注册资本10亿元，公司认缴出资3.5亿元，持股比例35%。

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

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。

(七) 公司控制的结构化主体情况

☒适用 ☐不适用

截至2025年6月30日，本集团合并了184家结构化主体，这些主体包括资产管理计划、基金及合伙企业。对于本集团作为管理人或持有的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，认定对部分基金、资产管理计划及部分合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。2025年6月30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 53.27 亿元、0.64 亿元和 0.15 亿元。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、概况

报告期内，公司坚持稳健的风险文化，明确以“合规风险管理”为公司核心战略之一，持续建立全面风险管理体系，完善风险管理制度、优化风险管理组织体系、探索风险管理模式和方法、建设风险管理信息系统、提高风险管理专业水平，以确保公司长期稳健发展。

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、其他业务部门与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，对公司全面风险管理负有最终责任。董事会负责推进风险文化建设；审议批准公司风险管理的基本制度；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇；建立与首席风险官的直接沟通机制。公司董事会下设风险控制委员会，负责审议风险管理的总体目标、基本政策；审议风险管理的机构设置及相关职责；评估重大决策的风险和重大风险的解决方案；审议风险评估报告；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。

董事会审计委员会对公司全面风险管理承担监督责任，对董事会及高级管理人员风险管理职责的履职尽责情况进行监督检查并督促整改。

(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）

公司经营管理层对公司全面风险管理承担主要责任。负责组织和实施风险文化的宣传；制定风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，并持续监察风险及内部监控系统的工作范畴及质量、内部审核功能及其他保证提供者的工作，及时分析原因，并根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制。

公司经营层设立合规与风险管理委员会，对公司经营风险实行统筹管理，对风险管理重大事项进行审议与决策，履行以下职责：审议公司、公司对子公司合规风控机制安排和重要制度，进行决策或提交相关决策机构审议；审议公司风险管理基本政策、年度风险偏好、自有资金业务规模和最大风险限额，审议公司半年度及年度合规报告、风险管理报告、年度内部控制评价报告等，报公司董事会及其风险控制委员会审批；在董事会授权范围内，审议决定公司各类投融资业务规模、风险限额分配方案、重要风控指标及其重大调整，若所审事项超出董事会授权范围，报董事会及其风险控制委员会审批；审议公司重大创新业务风险、合规评估报告，进行决策与授权；审议决定在风险评估与风控机制安排方面存在重大争议的公司业务事项；对于监管形势、风险形势进行前瞻性研判和识别，对风控应对方案进行决策；审议决定公司重大风险事项的处置方案；审议决策经营活动中其他重大风险管理事项等。

合规与风险管理委员会委员包括公司总裁、首席风险官、合规总监、派驻纪检监察组分管副组长、战略发展部负责人、计划财务部负责人、法律合规部负责人、风险管理部负责人、审计部负责人、内核风控部负责人、技术研发部负责人、品牌中心（二级部）负责人。

（3）风险管理部门

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。风险管理部管理市场风险、信用风险、操作风险和流动性风险等，履行具体风险管理职责；内核风控部负责公司一级市场证券发行业务的风险审核与评估工作；法律合规部负责识别、评估、通报、监控、报告和防范公司法律合规风险，避免公司受到法律制裁、重大财务损失或声誉损失；审计部对公司各部门、各分支机构及下属控股子公司的业务、管理、财务及其它经营活动的合规性、合理性，资产安全性、效益性，内部控制的健全性、有效性，进行独立、客观地检查、监督、评价和建议；计划财务部负责公司计划预算、财务管理、会计核算等；资产负债部负责公司流动性管理及流动性风险管理；IT 部门是公司 IT 运作的管理与运行机构，负责公司信息系统的规划、建设、运行与管理，建立实施 IT 相关制度，对公司 IT 风险进行评估与控制；营运管理部是公司日常营运管理部门，负责公司各类业务统一清算、交收、核算、第三方存管业务运行，承担相应的风险管控职责；品牌中心（二级部）负责公司声誉风险的管理工作。

（4）其他业务部门与分支机构及子公司

各业务部门、分支机构、子公司的主要负责人是各单位风险控制工作的第一责任人。为增进一线风险责任意识，加强前端风险控制，及时、有效地发现和防范风险，公司持续强化各业务委员会、业务部门、分支机构以及子公司的风控功能。公司建立子公司合规与风险管理制度，要求子公司建立健全自身风险管理体系，有效提升公司整体风险管理水平。

3、风险管理制度体系

公司根据自身业务特点及经营风险水平，建立并持续完善四级风险管理制度体系，包括：全面风险管理办法，按市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险和声誉风险等不同风险类型制定的风险管理办法，各类业务和产品的风险管理制度，以及具体的业务操作规程。报告期内，公司根据最新监管要求，修订了净资本与流动性风险控制指标管理办法、风险控制指标动态监控系统管理办法、压力测试管理办法、模型风险管理办法、ESG 风险管理办法等。

4、风险偏好体系

风险偏好是公司充分考虑净资本、资产负债、偿债能力、流动性、外部评级、合规经营及未来业务风险和机遇等情况，在满足债权人、客户、监管机构、评级机构等利益相关方要求的前提下，面对风险的总体态度，以及所愿意承受的风险类型和水平。

公司风险偏好体系的设定兼顾股东、监管机构、评级机构等外部利益相关方的期望，也满足董事会、经营管理层和员工等内部利益相关方的要求，围绕发展战略等维度，通过定性和定量目标描述指标，构建了由风险偏好总体陈述、风险容忍度和风险限额组成的风险偏好体系。其中，风险容忍度是风险偏好的具体体现，公司围绕监管要求、发展目标和资源能力三大核心维度设定具体目标。风险限额是风险容忍度的进一步细化，是在风险容忍度范围内，根据不同风险类别、经营机构、产品特征等制定的限额，并据此进行风险监测与控制。

报告期内，经董事会审议通过，公司明确了2025年度集团风险偏好、容忍度和限额，并区分风险类型、各子公司等不同维度进行分解和传导，在日常经营中予以执行。2025年上半年，集团各类指标均在风险偏好体系下平稳运行。

5、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 年上半年本集团风险价值 VaR

单位：万元 币种：人民币

分类	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年上半年		
			平均	最低	最高
股价敏感型金融工具	66,430	35,369	54,714	32,714	70,909
利率敏感型金融工具	37,598	15,679	26,051	15,550	38,881
商品价格敏感型金融工具	392	698	815	345	1,313
汇率敏感型金融工具	6,424	2,357	4,939	2,111	8,752
整体组合风险价值	71,123	33,654	52,818	31,093	73,638

注：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 年上半年，公司及时采取风控措施应对市场波动。截至 2025 年 6 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大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 6 月末，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 322.8%，融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 295.4%。

（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 年上半年，市场流动性整体合理充裕，偶有时点性震荡；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、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可能性。

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年上半年公司信息技术、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需求的故障、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年上半年，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。

(二) 其他披露事项

☒适用 ☐不适用

1、公司发展战略

国泰海通站在新起点，立足国家和上海经济社会发展大局，把握资本市场发展阶段特点和证券行业演变趋势，锚定打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行愿景目标，坚持把功能性放在首位，践行以客户为中心的经营理念，全面释放整合融合效能，加快推动业务“综合化、专业化、平台化”转型，全力打造客户经营新模式，扎实做好金融“五篇大文章”，积极投身上海“五个中心”建设，充分发挥行业发展“五大标杆”作用，持续提升在全球市场中的竞争力和影响力。

2、下一报告期的经营计划及经营目标，为达到目标拟采取的策略和行动

2025 年是公司实施改革深化提升行动方案的决胜之年，更是公司完成合并重组交易、立足新起点迈向新征程的开局之年。下半年，公司将锚定打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行的愿景目标，推进整合融合和高质量发展，进一步凝聚最大的共识与合力，把握市场有利机遇，加快释放合并效能，全力实现各项年度目标任务。

就下半年的重点任务来看，一是继续深化整合融合。持续推动业务融合与管理融合，顺利实现法人切换，按序推进子公司融合。二是坚持客户至上，全面增强系统竞争优势。三是持续深化改革，着力提升管理赋能水平，突出人力资源管理市场化导向，强化整合工作的意识与效果评估，发挥战略管理和数字科技创新驱动作用，加强营运和财务集中统筹和协同共享，主动筹划资产负债经营，坚守合规风控底线，强化子公司管理制度建设和垂直管控。

3、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，公司完成合并重组股权交易交割；由于本次合并重组涉及的业务范围大、客户面广，公司积极按照监管要求，谋划新战略、新文化，持续推进在业务、管理和系统平台等方面的整合融合工作。

顺利实现平稳开局。交割日后，公司选举新一届董事会成员，聘任合并后的公司管理层，重塑公司组织架构，及时完成人岗匹配，第一时间换领证照并完成证券交易所会员名称变更；成功举行重组更名上市仪式、挂牌成立大会等，实现公司平稳顺利开局。

加快推进整合统一。在业务整合方面，完成业务资质与额度承继，统一客户管理标准、展业规范，完成交易投资主要资产迁移，上线新官网、新官微、新版客户端，以新名称对外经营展业，加速实现客户服务统一。在管理整合方面，率先实施合规风控的一体化运作，更新 600 余项制度，进一步强化财务资债管理；上线新办公系统，有力提升运营管理的一体化、集约化水平。在子公司整合方面，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，率先启动国泰海通资管整合，持续推动全面融合发展。

积极筹备法人切换。成立工作专班，保持与监管机构的密切沟通，系统谋划、积极筹备法人切换与客户迁移等工作，顺利完成法人切换方案制定、仿真和全网测试，为后续交易单元切换、海量客户迁移和系统平台全方位融合统一奠定坚实基础。

本次合并重组后，合并后的公司具备更加雄厚、稳健的资本实力，更加专业、综合的服务能力，并有望实现更集约、高效的运营管理，从而不断释放整合融合效能，持续激发公司高质量发展动力与活力。

4、业务创新的风险控制情况

(1) 公司将创新业务纳入全面风险管理体系，针对创新业务发展状况和风险特征，建立健全了与业务相适应的决策机制、管理模式和组织架构，制定了相关创新业务合规与风险管理制度，规范了创新业务全流程风险管理，通过开展创新业务风险评估与决策、验收上线、持续管理等工作，确保了各项创新业务在风险可测可控可承受的前提下持续稳健开展。在创新业务开展前，公司风险管理部门对相关风险进行合规论证和识别评估、计量分析，并指导业务部门完善制度、流程等内控机制建设。

(2) 公司建立了创新业务的多层次风险监控和预警机制，根据创新业务的风险特征，设计各类、各层级风险监控指标和风险限额，动态跟踪创新业务的风险状况。在具体业务开展过程中，业务部门一线合规风控人员负责日常盯市监控职责，风险管理部进行独立监控，当风险监控指标出现异常时，及时进行风险提示，根据预警层级采取相对应的风控措施，确保创新业务风险水平始终控制在公司可承受范围内。

(3) 公司制定了创新业务定期报告和重大风险事件报告制度，定期出具创新业务的风险信息报告，以确保与创新业务有关的人员、高级管理人员及时掌握必要的业务、风险和管理信息。当创新业务因外部市场突变、内部管理问题、技术系统故障等原因影响到业务持续运作，或可能使公司利益、声誉受到重大损失时，责任部门或监测到风险的内控部门第一时间向业务分管领导、首席风险官、风险管理部门报告，以便决策层根据实际情况执行原有的应急预案，或拟定新的处置方案。

(4) 公司定期对创新业务开展情况进行专项检查，不断提升创新业务的内控水平和风险应对能力。专项检查覆盖创新业务及管理的重要环节，根据检查发现的问题，各相关部门对创新业务的开展情况及内控机制进行研究分析，不断完善创新业务管理制度、操作流程以及相应的控制机制，并健全创新业务的应急预案，确保创新业务健康平稳发展。

5、ESG 风险因素及管理

公司将 ESG 风险因素纳入全面风险管理体系，设立 ESG 与可持续发展委员会风险管理工作组，统筹推进 ESG 风险管理体系建设。

公司主动对标境内外一流金融机构的 ESG 风险管理要求，持续健全 ESG 风险管控制度及机制。公司制定《国泰海通证券股份有限公司 ESG 风险管理办法》，遵循审慎性、前瞻性、匹配性原则，对公司 ESG 风险管理实践进行规范；与此同时，子公司结合自身实践，构建了涵盖风险管理政策、尽职调查、气候风险等多维度 ESG 风险管理制度体系，形成了有力的制度保障。

公司将 ESG 理念全面融入风险管理实战，在尽职调查、客户评级与项目审核中纳入 ESG 风险审核要求，全面识别并了解业务与项目的 ESG 风险及影响，并对农业、生物多样性、能源使用、采矿业、石油与天然气等 ESG 风险隐患较高行业予以重点关注，不断强化 ESG 风险监控和预警，及时提示重要 ESG 风险政策、事件及相关主体，针对持仓开展常态化排查，持续增强 ESG 风险感知与研判能力。公司 ESG 风险管理已覆盖投资银行业务、交易投资业务、资产管理业务、信用业务、财富管理业务和子公司等多个领域，并将 ESG 风险因素融入客户准入管理、可投池管理、交易对手管理、评级授信管理、存续期管理，对 ESG 风险隐患突出的客户、交易对手、标的与金融产品，视情况采取限制业务申请、调降各类风险限额与集中度、提起法律诉讼等多种措施。

公司高度重视信息技术在 ESG 风险管理方面的应用，开发 ESG 风险管理系统，用信息技术赋能 ESG 风险管理。

公司充分意识到气候变化对日常经营和金融业务可能带来的影响，按照国际可持续准则理事会（ISSB）所发布《国际财务报告可持续披露准则第2号——气候相关披露》（IFRSS2）的建议框架，从治理、战略、风险管理、指标及目标四个方面建立气候风险管理体系，密切关注气候风险的相关影响，主动做好气候变化的风险和机遇评估。

公司推动 ESG 风险文化建设，宣导 ESG 风险管理理念，加强 ESG 风险管理技术研究，发布并持续更新《ESG 风险管理声明》，提高 ESG 信息披露质量。

6、动态的风险控制指标监控和资本补足机制建立情况，报告期内风险控制指标不符合规定标准的情况及采取的整改措施、整改效果

（1）公司动态风控指标监控机制建立情况

①为了建立健全公司风险控制指标动态监控和资本补足机制，加强风险监控，在风险可测、可控、可承受前提下开展各项业务，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。

②公司按照监管规定，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。公司动态监控系统能够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，动态计算净资本和流动性等各项风险控制指标；能够根据各项业务特点实施动态监控，按照预先设定的监控标准对净资本和流动性等风险控制指标进行自动预警；能够生成净资本和流动性等风险控制指标动态监控报表。

③公司按照中国证监会相关规定监控净资本和流动性等各项风险控制指标，编制风险控制指标监管报表，及时做好风险信息的分级预警和跟踪报告；公司各相关部门在其职责范围内开展工作，及时准确提供相关信息，定期做好指标的跟踪控制和分析。

（2）不符合规定标准的情况及整改措施

①当公司净资本或者其他风险控制指标达到中国证监会规定的预警标准或不符合规定标准的，公司分别在该情形发生的三个工作日、一个工作日内向公司注册地的中国证监会派出机构书面报告，说明基本情况、问题成因以及解决问题的具体措施和期限。

②截至 2025 年 6 月末，公司主要风险控制指标均符合规定标准。

04

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

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

姓名	担任的职务	变动情形
严志雄	原独立董事	离任
聂小刚	原首席财务官	离任
张志红	原合规总监、总法律顾问	离任

注：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、沈赟、左志鹏、邵良明、谢闽不再担任公司监事。

公司董事、高级管理人员变动的情况说明

☒适用 ☐不适用

(一) 董事变更情况

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》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。

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。

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。

(二) 高级管理人员变更情况

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。

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。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.50
每 10 股转增数（股）	0

利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

经 2024 年年度股东大会授权，公司第七届董事会第六次会议审议通过了《关于公司 2025 年中期利润分配方案的议案》，公司将以实施权益分派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 1.5 元（含税）。若按照批准 2025 年中期利润分配方案的董事会召开日公司已发行的总股本数 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 2,627,043,424 元（含税），占 2025 年上半年合并口径归属于母公司所有者净利润的 16.69%（占扣除非经常性损益后合并口径归属于母公司所有者净利润的 36.09%）。

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。截至批准 2025 年中期利润分配方案的董事会召开日，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），拟分配的现金红利总额和回购金额合计 3,837,777,921 元（含税），占 2025 年上半年合并口径归属于母公司所有者净利润的 24.39%（占扣除非经常性损益后合并口径归属于母公司所有者净利润的 52.72%）。

三、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) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

☒适用 ☐不适用

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>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>	

(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

四、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

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用 ☐不适用

2025年上半年，公司积极践行“金融向善”理念，进一步探索“普惠+公益”模式，依托旗下上海国泰君安社会公益基金会和上海爱在海通公益基金会，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28个，累计投入公益资金1,896万余元，努力构建“金融向善”生态圈，打造与公司新战略、新文化、新架构相匹配的社会责任形象。报告期内，“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。

（一）助力乡村振兴

1、响应上海市委、市政府关于加强东西部协作、“百企结百村”号召，继续支持云南省广南县六郎城小组房屋外立面改造，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；在云南省麻栗坡县八布乡龙龙村、大坪乡上凉水井村和铁厂乡龙路村开展民生帮扶及产业帮扶项目。

2、以人才振兴引领乡村振兴，与浙江大学合作，面向帮扶地区村书记、村主任、创业致富能手，举办第三期乡村振兴“头雁计划”培训班，帮助学员学习借鉴杭州等地的先进经验，当好各自地区产业发展的“领头雁”。除了高质量的课堂学习，培训评比产生了一批拟资助的“头雁领航”项目，进一步推动学员将学习成果应用于乡村振兴的实际行动中。

（二）持续深化“筑梦希望”教育帮扶项目内涵

1、精准响应需求，持续援助6所希望学校。聚焦各校师生需求，协助学校开展更名工作，做好校服捐赠、心愿小屋等捐赠活动，发放奖教金、奖学金、助学金，开展员工志愿服务，召开教师座谈会。践行“新年行一善”的传统，联合直属工会、书法协会举办“墨香迎新春，义卖传爱心”迎新春义卖活动，用筹得善款点亮希望小学孩子们的新年愿望。组织开展江西国泰海通麦垌镇希望学校更名揭牌公益活动，为全校学生和教师专门定制了全新校服、捐赠了“君弘心愿小屋”等，受益人数超360人。

2、持续开展“燃灯行动”，鼓励“燃灯计划”教师培训班学员学以致用，巩固培训效果，资助云南省文山州坝心乡中心小学射箭场地雨棚建设，改善射箭队的训练条件。

3、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”系列公益项目，开展“童心援”项目、“小小科学家”等公益活动，为乡村学生打开看世界的窗口。

4、与上海科创委合作，支持第二届“上证杯”上海大学生创新创业大赛活动，激发广大青年大学生创新创业活力。

5、为积极落实“金融强国”和“教育强国”国家战略，持续支持复旦大学文化校历项目，以习近平文化思想指引大学校园文化建设。

（三）助力上海人民城市建设

1、分别投入 500 万元支持上海市奉贤区、上海市崇明区农村综合帮扶，助力当地经济发展。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，打造乡村复合活动空间，发展庭院经济，打造“奉贤庭院经济”区域品牌。

2、关爱老年群体方面：开展迎新春慰问活动，为奉贤区奉城镇分水墩村、南宋村的全体高龄老人送去节日祝福。

3、响应上海市民政局号召，支持“石榴结籽沃野花开”公益民族特色集市，推动民族团结，形成良好的公益氛围。

（四）倡导和践行“金融向善”公益文化

1、持续开展“邻里守护”公益项目，共支持 6 家分公司在当地开展扶贫助弱、救灾助学等公益活动 9 项。

2、发挥“金融向善”志愿者联盟作用，用好员工公益假，依托公司在文化引导、公益帮扶、投教投保等方面的优势，推动公司“金融向善”志愿者围绕学习雷锋纪念日等关键节点，深入学校、社区等开展志愿服务。志愿者联盟下属财商教育小分队在上海七宝明强小学及同济大学附属嘉定实验小学开设常态化青少年财商课堂；参与市级专场志愿服务活动，开展“防非反诈在行动”志愿服务活动。

（五）积极参与应急救援行动

公司快速响应西藏定日县地震救援，公司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，并积极响应上海市民政局、西藏自治区证券业协会、西藏自治区上海商会的号召，向地震灾区捐赠 100 万元，用于支援受灾地区抢险救援和灾后重建。支持参与“申城有爱 情暖定日”上海市慈善基金会首批驰援日喀则定日等地灾区专项行动，捐赠 30 万元，用于驰援紧急物资采购。此外，公司还紧急筹集 1300 余只睡袋通过上海市慈善基金会驰援地震灾区。

六、其他说明

(一) 董事及有关雇员之证券交易

公司制订《董事、监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、监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、监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。《管理办法》已更名为《董事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理办法》。

(二) 董事及最高行政人员相关信息的重大变更

董事管蔚女士自2025年8月起担任上海农商银行(上交所上市公司,股票代码:601825)董事。

董事钟茂军先生自2025年3月起担任国际集团总审计师,不再担任该公司运营总监。

董事陈航标先生自2025年6月起担任国际集团金融机构管理部总经理。

董事哈尔曼女士自2025年6月起担任中航机载系统有限公司董事。

董事孙明辉先生自2025年4月起不再担任国泰君安投资管理股份有限公司董事;自2025年6月起不再担任深圳市投资控股有限公司财务部(结算中心)部长。

董事陈一江先生自2025年4月起担任新华资产管理股份有限公司总经理。

独立董事浦永灏先生自2025年4月起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;自2025年4月起不再担任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。

独立董事陈方若先生自2025年6月起不再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。

除本节“一、公司董事、高级管理人员变动情况”及上述披露外,根据香港上市规则第13.51B条规定,报告期内,董事及最高行政人员相关信息无其他重大变更。

(三) 遵守企业管治守则

本公司严格遵照企业管治守则,全面遵循企业管治守则中的所有守则条文,达到其中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

(四) 员工人数、薪酬、培训计划

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团共有员工 27,190 人，其中，母公司员工 19,034 人。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。公司以岗位价值和能力为导向，以绩效成绩为牵引，建立“内具公平，外具竞争”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。

公司持续打造广覆盖、多层次的培训体系，紧扣战略与业务发展脉搏，坚持实践锻炼与专业训练相结合，突出 ESG 可持续发展、强化国际视野、战略思维和专业能力，面向投资顾问队伍、中基层管理人员、国际化人才、数字化人才以及新员工等不断加大专项培训针对性；不断丰富培训的内容和形式，在提升专业技能同时增加 ESG 风险管理、对员工人文关怀的培训内容，通过与各大高校教育机构联合开展培训项目，持续推进多元化创新，员工培训参与度与满意度进一步提升。2025 年上半年，公司面向员工开展线下和线上培训共 118.9 万小时，其中线上培训 113.5 万小时，线下面授培训 5.4 万小时，集中培训项目平均满意度 95.63%，较 2024 年提升 2 个百分点。

(五) 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，公司对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。

报告期内，公司参加卖方机构策略会合计 17 场次，与 238 人次的分析师和机构投资者进行了沟通；开展 4 次境内外路演，拜访股东及重要机构 18 家；召开视频及网络互动业绩说明会 1 次；接听投资者来电 802 次；回复“上证 e 互动”问题 21 次。

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，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 年上半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 & 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 & 投资管理等经营发展情况
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 & 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 & 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 & 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 & 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 & 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、研究与机构、交易投资 & 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 & 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 & 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 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

05

第五节 重要事项

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

☒ 适用 ☐ 不适用

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
与首次公开发行的承诺	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、监事及高级管理人员	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起至不再成为公司控股股东 ^{注1} 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	-	-
	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起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
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	-	-
	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	本公司董事、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		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
	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	-	-
与重大资产重组相关的承诺	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		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	国际集团	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	-	-

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	-	-
	其他	国际集团、国资公司、上海上国投资产管理有限公司、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，因此该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。

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、半年报审计情况

☐适用
 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

八、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

☒适用 ☐不适用

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，公司高度重视，已进行整改，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，提升加强主动核查力度，并将要求出具合规声明。

2、2025年5月，公司因在中鼎恒盛首次公开发行股票并在创业板上市项目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，被深圳证券交易所采取给予通报批评的纪律处分。

针对上述问题，公司深刻反思，梳理监管要点，从执业人员、项目管理、内控监督等各方面进行优化完善。公司开展针对性培训，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，加强项目执行跟踪，提升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。

注：上述控股股东和实际控制人是根据上交所上市规则所定义。

九、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

☒适用 ☐不适用

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：上述控股股东和实际控制人是根据上交所上市规则所定义。

十、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

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、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，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	189,602,994	120,768,294

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、债券及客户保证金利息支出	30,213,728	5,881,486
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	108,851,982	37,800,427

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	12,673,879	9,623,786
上海农商银行	第三方资金存管、产品销售服务费	316,851	4,118,040

(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	12,066,008,289	9,798,411,057
上海农商银行	276,224,096	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	69,012,003	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	2,852,334,248	3,393,060,930
长城证券股份有限公司	144,681,064	112,502,895

④卖出回购金融资产余额

单位：元 币种：人民币

关联方名称	期末余额	期初余额
上海农商银行	-	100,006,301
浦发银行	234,873,663	616,728,698

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	272,220,000	-

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	3,115,388,694	-

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	6,857,647,301	1,708,898,609
上海农商银行	1,773,695,446	-

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	133,558,845	6,950,579
衍生金融负债		
浦发银行	1,026,392,384	3,975,131
上海国盛(集团)有限公司	59,204,082	-

(二) 资产收购或股权收购、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) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☒适用 ☐不适用

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，换股比例为每1股海通证券A股换取0.62股公司A股、每1股海通证券H股换取0.62股公司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A股新股募集配套资金）。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、《上交所上市规则》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。根据香港上市规则，国资公司为本公司之主要股东国际集团的全资附属公司，因此本次募集配套资金构成公司于香港上市规则下第14A章项下的关连交易。

2025年3月13日，公司完成发行A股新股募集配套资金。募集配套资金中每股配售A股的发行价为人民币15.97元。每股配售A股的净价为人民币15.95元。签署认购协议之日（2024年10月9日）公司A股股份尚未复牌，停牌前的最后交易日（2024年9月5日）的收盘价为每股A股人民币14.70元，所得款项总额为人民币100亿元，所得款项净额为人民币9,984,811,320.75元。有关所得款项用途的详细信息，请参阅本节“十二、募集资金使用进展说明”。发行A股新股募集配套资金有助于公司积极把握资本市场发展机遇，进一步增强资本实力，增强公司风险抵御能力，从而提高自身的综合竞争力，更好地应对当前环境下券商发展的要求。详细信息请参见本公司日期为2024年10月10日、2025年3月14日的公告及2024年11月22日的股东大会会议资料。

十一、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☒适用 ☐不适用

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）	-
公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	4,646,032,000
报告期末对子公司担保余额合计（B）	31,269,284,750
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	31,269,284,750
担保总额占公司归母净资产的比例（%）	9.73
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）	31,269,284,750
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）	31,269,284,750
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 21.06 亿美元。

2.2021 年 5 月 17 日，本公司的境外全资子公司 Haitong Bank,S.A.（海通银行）签署 3.75 亿欧元银团贷款协议，期限 5 年，浮动利率。彼时由海通证券作为担保人签订银团贷款协议，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。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，上述银团贷款的担保余额为 2.25 亿欧元。

3.2022 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 1.5 亿美元。

4.2023 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。

5.2023 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 67.23 亿元人民币。

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。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 21.96 亿元人民币。

注：报告期内，公司的境外子公司国泰君安金融控股、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 49.5 亿港元及 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，担保限额按币种计分别为 60.95 亿港元和 11 亿元人民币。截至报告期末，上述担保余额为 0。
3. 国泰君安金融控股、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

十二、募集资金使用进展说明

☒适用 ☐不适用

(一) 募集资金整体使用情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

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) =(1)-(2)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末累计投入超募资金总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6) =(4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7) =(5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占比(%) (9) =(8)/(1)	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	-	6,027,028,070.01	-	不适用	-	6,027,028,070.01	不适用	-
合计	/	10,000,000,000.00	9,984,811,320.75	不超过100亿元	-	6,027,028,070.01	-	/	/	6,027,028,070.01	/	-

其他说明

☐适用 ☒不适用

(二) 募投项目明细

√适用 □不适用

1、募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：元

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	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	0.00	0.00	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	13,394,320.00	13,394,320.00	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	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	6,027,028,070.01	6,027,028,070.01	/	/	/	/	/	/	/	/	/

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 6 月 30 日，国际化业务项目尚未动用募集资金总额为 2,984,811,320.75 元，数字化转型建设项目尚未动用募集资金总额为 986,605,680.00 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

☐适用 ☒不适用

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

十三、2025 半年度“提质增效重回报”行动方案落实情况

2025 年上半年，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）积极推动国泰君安与海通证券完成合并重组，加快打造一流投资银行

国泰君安与海通证券于 2024 年 9 月 5 日发布公告宣布合并重组，推动双方实现资源共享和优势互补，加快打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行，助推上海国际金融中心建设。上半年，公司加速推动合并重组工作，于 2025 年 3 月 14 日完成交易交割，于 4 月 3 日正式更名为国泰海通证券股份有限公司，于 4 月 11 日完成重组更名上市。公司以风控先行确保平稳过渡，以架构重塑理顺职能分工，以系统谋划促成顺利开局，以新形象正式对外经营展业，并加速推进客户服务统一与内部管理整合。

截至 2025 年上半年，国泰海通总资产 1.80 万亿元、净资产 3,362 亿元，具备更雄厚、稳健的资本实力，更专业、综合的服务能力，更集约、高效的运营管理。

（二）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

深入践行金融国企功能使命，充分发挥专业优势。做好“科技金融”大文章，强化投资、投行、投研联动，累计构建超 600 亿元的“母基金+产业基金”科创主题基金矩阵，参与发行首批证券公司科创债，聚焦硬科技完成股权投资超 28 亿元；助力 11 家科创类企业股权融资 103 亿元，服务科创板第五套标准重启后首单过会并获得注册批复，科创类债券承销规模、家数均排名行业前三；打造“一所一院”体系化研究服务能力，形成多项具有影响力的高质量研究成果。做好“绿色金融”大文章，系统提升“融资、投资、交易、跨境、风控”绿色金融服务能力，碳交易规模持续保持行业领先，绿色资产托管外包规模较上年末增长 28%，境内绿色债券承销家数位居行业第二，助力发行全国首单长三角一体化碳中和绿色公司债券；深入实施绿色运营，研究完善公司碳中和目标规划，协助行业协会制定上海绿色证券网点评价标准，公司 Wind ESG 评级连续两年保持行业最高 AA 级。做好“普惠金融”大文章，深入推进财富管理转型，新增客户数显著提升，零售客户合计近 4000 万户、位居行业第一；不断丰富理财产品货架，公募基金保有规模快速增长；以创新型青浦分公司构建集约数字经营模式，持续加强长尾客户经营服务；以金融力量精准支持中小微企业，助力发行全国首单民营企业中小微企业支持债券。做好“养老金融”大文章，富国基金、海富通基金合计养老金业务管理规模超过 7000 亿元；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，26 只产品入选《个人养老金基金名录》。做好“数字金融”大文章，牵头发起设立上海国智技术有限公司，打造具有中国特色的一流新型资产管理服务平台；服务发行市场首单人工智能数智化主题金融债券；国泰君安国际成为首家获批提供全方位虚拟资产相关交易服务的香港中资券商。助力上海经济社会发展，服务 77 家上海企业证券承销，承销规模逾 1700 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，创新构建“证券公司投保工作地图”，多元化开展“5·15 全国投资者保护宣传日”系列活动，将投教工作做深做实，引导投资者树立理性投资、价值投资、长期投资理念。

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，公司积极拓展多元化业务链条，主动挖掘股东回购增持、并购重组、财务顾问、股权激励等业务机会，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，持续完善一站式全生命周期金融服务，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“增量扩面、提质增效”。零售客户服务平台合并月活 1558 万，排名行业第一；道合平台注册专业投资者超 18 万户，覆盖机构和企业客户超 1.2 万家。

（三）推动数字化转型提速见效，不断筑牢数字科技引领发展优势

全面推进数字化转型，公司数字化能力成熟度评估获得行业第一，生态影响力保持领先。加快推进数据融合治理，推进 OneLink2.0 建设，实现全量零售、企业、机构客户数据融合，在多个业务部位分批打造数字化经营等 20 余个应用场景，促进集团化、一体化展业；管理驾驶舱全面启动整合改版，率先实现各业务管理领域多项核心指标的上线运营。

强化科技引领，智能化创新与应用取得成效。深入践行“All in AI”策略，持续深化大模型应用力度，上半年累计发布超 120 个智能体，新增 25 个应用场景，行业首家在 APP 上线大模型面客服务，首发新一代全 AI 智能 APP——灵犀。同时，全面提升网络安全防护能力，上半年普通客户系统和核心交易系统安全运行率均达到 100%。

（四）强化管理提升，通过精细化管理提质增效

健全战略管理机制。修订战略规划管理办法，推动构建涵盖研究论证、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。增强战略规划驱动力和穿透力，构建规划与年度经营管理工作的联动衔接，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。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，推进集团化财务管理。提升公司资产负债配置效率，夯实境内外金融机构授信储备，统筹做好流动性管理，统一并优化内部资金利率政策，更好支持重点业务发展。

加强集团化集约化管控。完成财务共享中心扩建和共享平台扩容，推动加快承接全部分支机构财务工作。提升采购中心规范化、标准化水平，发挥集中采购规模效应，推进采购信息系统建设。稳妥推进营运流程和系统整合，加快推进集中营运 3.0 建设。持续优化分子公司管理机制，修订子公司管理办法，扎实推进分支机构标准化和投顾队伍体系化建设。

全面筑牢“业务单元、合规风控、内控审计”三道防线，加强重点业务领域的风险防控，合规风控管理机制健全有效。公司已连续 17 年获得中国证监会 A 类 AA 级分类评价，持续入选证券公司“白名单”，连续 5 年获得行业文化建设实践评估最高评级，保持标普 BBB+ 和穆迪 Baa1 的国际信用评级，评级展望均为稳定。

（五）持续完善公司治理，不断提升治理效能

以公司治理现代化为核心抓手，不断完善公司治理架构，切实提升决策效率和战略执行力，为股东创造长期可持续回报奠定公司治理基础。2025 年上半年，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，强化委员在金融科技、ESG 管理、合规风控等领域的专长配置，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 年上半年，累计召开战略及 ESG 委员会 3 次、薪酬考核与提名委员会 4 次、审计委员会 3 次、风险控制委员会 4 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 2 次，充分发挥了独立董事职能；持续推动党的领导与公司治理深度融合，做实董事会“定战略、把方向、防风险”职责职权，平衡中小股东利益保护与支持大股东有效管控之间的关系，不断提升公司治理水平，推动全面落实公司战略。

（六）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。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，进一步加强与股东、投资者、分析师等利益相关方沟通，提升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，认真接听投资者来电，通过多样化的沟通形式，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。

（七）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。同时，公司根据监管规则对分红的要求，增加分红频次，2025 年 7 月完成 2024 年度分红工作，每股分配红利 0.28 元（含税），分红比例超过 48%，位居头部券商前列；2025 年中期分红方案为每股分配红利 0.15 元（含税），显著高于行业平均水平。

（八）强化“关键少数”责任

2025年上半年，公司健全完善多元化激励机制和考核评价体系，将董事、高管考核和薪酬情况报股东大会审阅，确保股东知情权与监督权，强化“关键少数”与公司、股东的风险共担及利益共享；认真组织董事和高管参加中国证监会、证券交易所举办的各种培训，定期传递法规速递和监管动态等讯息，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，共同推动公司实现规范运作。

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：

一是坚持把功能性放在首要位置。观大势、把大局，主动对接国家战略，把握数字化、智能化、绿色化发展机遇，积极构建“五篇大文章”和上海“五个中心”建设的有机链接，进一步提升服务实体经济和新质生产力发展的质效，以更高的站位、更强的能级助力金融强国建设。

二是加快释放整合融合强劲效能。立足新起点，系统谋划与打造一流投资银行愿景相匹配的新文化和新战略，持续推动业务融合、加快实现管理增效，积极推动子公司全面融合发展，激发协同融合效能，更好发挥行业发展标杆作用。

三是持续提升核心能力。坚持深化改革创新，不断提升资产配置、价值发现、交易服务、全球定价等核心能力，强化横跨条线、纵贯总分、打通境内外的协同协作，推动实现客户经营“增量扩面、提质增效”，以专业、精准、综合的服务，当好直接融资“服务商”、社会财富“管理者”、资本市场“看门人”。

四是进一步筑牢集约坚实的管理保障。打造更加集约共享的中后台运营，实现更有效的成本管控。推动实现更强健、更高效的资本运用，进一步夯实资本实力行业领先优势。深入推进跨境一体化管理，不断健全升级全面合规风控管理体系。持续加强专业队伍建设，坚持选贤任能，全面激发干事创业活力。

五是进一步发挥信息技术及数字化转型引领保障作用。以“平台化”为抓手，深入推进“业务流程线上化、行为过程结果数据化、管理决策和客户体验智能化”的数字化转型路径，持续丰富人工智能、大数据、区块链的应用落地场景，以领先数字科技持续驱动经营管理变革、员工便利度提升和客户服务水平提高。持续加强自主研发能力，不断完善金融科技基础设施建设，牢守安全运行底线。

十四、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1、报告期内各单项业务资格的变化情况

报告期内，国泰君安国际之全资附属公司国泰君安证券（香港）有限公司获香港证券及期货事务监察委员会批准，将现有第 1 类（证券交易）受规管活动的牌照升级为透过在香港证监会持牌平台上开立综合账户的安排下，提供虚拟资产交易服务。

2、营业网点变更情况

报告期内，本集团在境内完成了 2 家证券分公司、10 家证券营业部的迁址，并撤销 33 家证券分公司及 1 家证券营业部。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司在境内共设有 44 家证券分公司、641 家证券营业部。

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
-	-	2	10	33	1

本公司营业网点变更的具体情况如下：

（1）迁址分支机构

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
4	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
5	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）
6	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
7	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
8	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
9	国泰君安珠海海景山路证券营业部	国泰海通珠海九洲大道证券营业部	珠海市香洲区九洲大道西 2021 号之富华里中心写字楼 A 座 3 层 04A、05 单元

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
10	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
11	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
12	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

(2) 撤销分支机构

报告期内，公司撤销了国泰君安上海九江路证券营业部。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，撤销流程正在推进中。

06

第六节 股份变动及股东情况

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	-	-	-27,799,107	+598,374,969	629,955,553	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	-	-	-	-27,799,107	-27,799,107	3,781,477	0.02
境内自然人持股	31,580,584	0.35	-	-	-	-27,799,107	-27,799,107	3,781,477	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	+8,725,978,076	-	-	0	+8,725,978,076	17,629,708,696	100

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

√适用 □不适用

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。报告期内，公司总股本增加至17,629,708,696股，其中A股14,123,948,848股，H股3,505,759,848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，公司有限售条件股份数变更为629,955,553股。

3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

☒适用 ☐不适用

2025年8月15日，公司回购注销A股限制性股票782,867股，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。该回购注销对财务指标无影响。

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

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	报告期解除限售股数	报告期增加限售股数	报告期末限售股数 ^{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	-	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	-	3,781,477	A股限制性股票激励计划	详见注2
合计	31,580,584	27,799,107	626,174,076	629,955,553	/	/

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。报告期末，公司有限售条件股份数变更为629,955,553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。

二、股东情况

（一）股东总数：

截至报告期末普通股股东总数（户）	376,704
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	-

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376,420户，H股登记股东284户。

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注1}	+2,113,724,669	3,505,335,239	19.88	-	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	14.33	626,174,076	无	-	国有法人
上海国际集团有限公司 ^{注3}	-	682,215,791	3.87	-	无	-	国有法人
深圳市投资控股有限公司	-	609,428,357	3.46	-	无	-	国有法人
上海国盛（集团）有限公司 ^{注4}	+534,743,216	534,743,216	3.03	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司 ^{注5}	+213,887,295	463,093,120	2.63	-	无	-	境外法人
中国证券金融股份有限公司	+160,024,495	420,571,811	2.39	-	无	-	境内非国有法人
上海海烟投资管理有限公司	+393,752,466	393,752,466	2.23	-	无	-	国有法人
光明食品（集团）有限公司	+297,770,500	297,770,500	1.69	-	无	-	国有法人
上海城投（集团）有限公司	-	246,566,512	1.40	-	无	-	国有法人

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	3,505,335,239	境外上市外资股	3,505,335,239
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
香港中央结算有限公司	463,093,120	人民币普通股	463,093,120
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
光明食品（集团）有限公司	297,770,500	人民币普通股	297,770,500
上海城投（集团）有限公司	246,566,512	人民币普通股	246,566,512
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

☒适用 ☐不适用

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，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

三、董事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 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

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

六、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 6 月 30 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	14.96
	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	14.33
	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

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 6 月 30 日，国资公司、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及上海上国投资产管理有限公司分别持有本公司 2,527,137,824 股、34,732,152 股、931,505 股、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、上海国际集团资产经营有限公司是国际集团的全资子公司，上海上国投资产管理有限公司为国际集团持有 80% 权益的控股子公司。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、上海国际集团资产经营有限公司及上海上国投资产管理有限公司持有的 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 6 月 30 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。

七、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 6 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。

八、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“第四节公司治理”之“三、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

2025 年 4 月 9 日，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》。截至 2025 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式在上交所已累计回购 A 股股份 59,224,424 股，已支付的总金额为人民币 1,051,103,216.75 元（不含交

易费用），公司持有 A 股库存股 107,010,593 股（其中包含因吸收合并海通证券原因由海通证券平移至公司的 A 股库存股 47,786,169 股）。

2025 年 7 月 9 日，本次回购期限到期，公司累计回购 A 股股份 67,516,831 股，已支付的总金额为人民币 1,210,734,496.98 元（不含交易费用）。公司本次回购股份将在披露回购结果暨股份变动公告 12 个月后采用集中竞价交易方式出售，并在披露回购结果暨股份变动公告后 3 年内完成出售，若公司未能在上述期限内完成出售，未实施出售部分股份将履行相关程序予以注销。本次回购完成后，公司合计持有 A 股库存股 115,303,000 股（其中包含因吸收合并海通证券原因由海通证券平移至公司的 A 股库存股 47,786,169 股）。

公司回购 A 股股份的每月报告如下：

月份	回购数量（股）	最高成交价（元 / 股）	最低成交价（元 / 股）	资金总额（元，不含交易费用）
2025 年 4 月	16,923,800	17.15	16.49	284,128,746.12
2025 年 5 月	15,564,640	17.97	17.23	272,838,037.62
2025 年 6 月	26,735,984	19.18	18.11	494,136,433.01
2025 年 7 月	8,292,407	19.57	19.09	159,631,280.23
合计	67,516,831	-	-	1,210,734,496.98

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性授权，截至 2025 年 6 月 30 日，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

报告期内，合计 23,009,000 股股份（包括截至 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、投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况”。

07

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一) 公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

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	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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	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
国泰君安公开发行2021年公司债券(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	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	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	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	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	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	2022/7/4	2022/7/6	-	2027/7/6	25	3.27	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	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2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)	22海通05	137799	2022/9/7	2022/9/9	-	2025/9/9	50	2.53	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2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	22国君G9	137855	2022/9/20	2022/9/22	-	2025/9/22	20	2.52	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	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国泰君安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2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)	22海通06	137904	2022/10/12	2022/10/14	-	2025/10/14	47	2.60	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
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)	22海通07	138571	2022/11/8	2022/11/10	-	2025/11/10	30	2.61	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23国君G2	138807	2023/1/5	2023/1/9	-	2026/1/9	30	3.07	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(第一期)(品种二)	23海通02	138870	2023/2/6	2023/2/8	-	2026/2/8	30	3.23	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23国君G4	138890	2023/2/13	2023/2/15	-	2026/2/15	45	3.16	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(第二期)(品种二)	23海通04	115004	2023/3/2	2023/3/6	-	2026/3/6	17	3.26	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
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)	23海通06	115105	2023/3/20	2023/3/22	-	2026/3/22	27	3.10	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
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2023年面向专业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

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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
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2023年面向专业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	上交所固定收益平台	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
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
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
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
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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	23国君G8	115804	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	23国君G9	240006	2023/9/19	2023/9/21	-	2025/10/24	15	2.80	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

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国泰君安2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23国君10	240007	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	23国君11	240095	2023/10/17	2023/10/19	-	2025/10/19	9	2.82	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	23国君12	240096	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	23国君13	240259	2023/11/14	2023/11/16	-	2025/11/16	35	2.82	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2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种三)	23国君15	240261	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(第一期)(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	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	24国君C2	241803	2024/10/21	2024/10/23	-	2026/3/23	10	2.17	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、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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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2024年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券(第二期)	24国君S2	242132	2024/12/11	2024/12/13	-	2025/12/13	50	1.76	到期一次还本付息	上交所固定收益平台	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
国泰君安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	上交所固定收益平台	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

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国泰君安2025年面向专业投资者公开发行公司债券(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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	25国君C3	242384	2025/2/13	2025/2/17	-	2026/3/17	7	1.85	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	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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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	上交所固定收益平台	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)	25国君S1	242581	2025/3/11	2025/3/13	-	2025/12/13	25	2.07	到期一次还本付息	上交所固定收益平台	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
国泰君安2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	25国君S2	242582	2025/3/11	2025/3/13	-	2026/3/13	35	2.08	到期一次还本付息	上交所固定收益平台	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
国泰海通2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25GTHT01	242969	2025/5/7	2025/5/9	-	2028/5/9	40	1.88	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、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

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31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(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国泰海通2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25GTHT02	242970	2025/5/7	2025/5/9	-	2030/5/9	12	1.95	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2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)	25GTHTK1	242913	2025/5/9	2025/5/13	-	2028/5/13	6	1.70	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	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)	25GTHTK2	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	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
国泰海通2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25GTHT03	243290	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25GTHT04	243291	2025/7/10	2025/7/14	-	2028/7/14	20	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25GTHT05	243533	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25GTHT06	243534	2025/8/6	2025/8/8	-	2027/8/8	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	25GTHT07	243544	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	25GTHT08	243545	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

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

“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、信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

无。

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

☒适用 ☐不适用

现状	执行情况	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	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。公司严格履行偿债计划和公司偿债保障措施均根据募集说明书的约定，按时足额履行，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。	债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和本金，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。	否	不适用	不适用	不适用	不适用

其他说明

无。

(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	-	35	0	0
242238	25 国君 G2	否	-	35	0	0
242313	25 国君 C1	否	-	5	0	0
242314	25 国君 C2	否	-	15	0	0
242384	25 国君 C3	否	-	7	0	0
242385	25 国君 C4	否	-	16	0	0
242514	25 国君 G3	否	-	20	0	0
242515	25 国君 G4	否	-	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	-	40	0	0
242970	25GTHT02	否	-	12	0	0
242913	25GTHTK1	是	科技创新公司债券	6	0	0
242981	25GTHTK2	是	科技创新公司债券	14	9.8	9.8

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	-	-	-	-

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
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	40	-	40	-	-	-	-
242970	25GTHT02	12	-	12	-	-	-	-
242913	25GTHTK1	6	-	-	1.8	-	-	4.2
242981	25GTHTK2	4.2	-	-	4.2	-	-	-

（2）募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

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	-

(3) 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☒适用 ☐不适用

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
242913	25GTHTK1	补充公司流动资金 1.8 亿元
242981	25GTHTK2	补充公司流动资金 4.2 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

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
242913	25GTHTK1	用于符合资本市场相关要求的投资 4.2 亿元

(6) 临时补流

☒适用 ☐不适用

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	资金拟将 40 亿元用于偿还公司债券本金；30 亿元用于偿还有息债务。	偿还公司债券	是	是	不适用
242238	25 国君 G2	资金拟将 40 亿元用于偿还公司债券本金；30 亿元用于偿还有息债务。	偿还公司债券和有息债务	是	是	不适用
242313	25 国君 C1	拟将 40 亿元用于偿还到期债务，10 亿元用于补充流动资金。	偿还公司债券	是	是	不适用
242314	25 国君 C2	拟将 40 亿元用于偿还到期债务，10 亿元用于补充流动资金。	偿还公司债券	是	是	不适用
242384	25 国君 C3	拟将 20 亿元用于偿还到期债务，40 亿元用于补充流动资金。	补充流动资金	是	是	不适用
242385	25 国君 C4	拟将 20 亿元用于偿还到期债务，40 亿元用于补充流动资金。	补充流动资金	是	是	不适用
242514	25 国君 G3	拟将 20 亿元用于偿还公司债券本金；10 亿元用于偿还有息债务；30 亿元用于补充流动资金。	偿还公司债券	是	是	不适用
242515	25 国君 G4	拟将 20 亿元用于偿还公司债券本金；10 亿元用于偿还有息债务；30 亿元用于补充流动资金。	偿还有息债务	是	是	不适用
242581	25 国君 S1	拟将 60 亿元用于补充公司流动资金用途。	补充流动资金	是	是	不适用
242582	25 国君 S2	拟将 60 亿元用于补充公司流动资金用途。	补充流动资金	是	是	不适用
242969	25GTH01	80 亿元拟用于偿还到期公司债券本金。	偿还公司债券	是	是	不适用
242970	25GTH02	80 亿元拟用于偿还到期公司债券本金。	偿还公司债券	是	是	不适用
242913	25GTHK1	拟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	25GTHK2	拟用于符合资本市场相关要求的投资、补充公司流动资金等。	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

因募集资金违规使用行为被处罚处分

☐适用 ☒不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

☒适用 ☐不适用

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

☒适用 ☐不适用

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

☒适用 ☐不适用

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	6
科创项目进展情况	募集资金已使用完毕，其中 4.2 亿元用于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	25GTHK2
债券余额	14
科创项目进展情况	募集资金尚未使用完毕，其中 4.2 亿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

☒ 适用 ☐ 不适用

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

(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

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 6,363.04 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 64.56%。

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	-	859.12	1,217.31	2,076.43	32.63
银行贷款	-	0.10	5.24	5.34	0.08
非银行金融机构贷款	-	153.55	-	153.55	2.41
其他有息债务	-	3,974.40	153.32	4,127.72	64.87
合计	-	4,987.17	1,375.87	6,363.04	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 2,076.43 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 8,969.90 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 75.88%。

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	-	975.27	1,353.41	2,328.68	25.96
银行贷款	-	739.97	5.23	745.20	8.31
非银行金融机构贷款	-	176.16	1.39	177.55	1.98
其他有息债务	-	5,070.60	647.87	5,718.47	63.75
合计	-	6,962.00	2,007.90	8,969.90	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 2,328.68 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 374.83 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 208.85 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

(4) 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响

☐适用 ☒不适用

(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) 主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

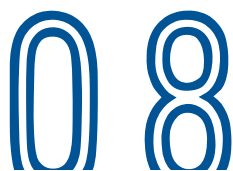
单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减	变动原因
流动比率 (%)	135	122	上升 13 个百分点	/
速动比率 (%)	135	122	上升 13 个百分点	/
资产负债率 (%)	75.68	77.69	下降 2.01 个百分点	/

	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同期 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	7,279,479,212	4,556,547,297	59.76	主要是营业收入同比增加
EBITDA 全部债务比	0.029	0.022	31.82	主要是利润总额同比增加
利息保障倍数	2.98	2.02	47.52	主要是利润总额同比增加
现金利息保障倍数	2.97	1.05	182.86	主要是经营活动产生的现金流量净额同比增加
EBITDA 利息保障倍数	3.12	2.15	45.12	主要是利润总额同比增加
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



第八节 财务报告

审阅报告

毕马威华振专字第 2503777 号

国泰海通证券股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”）的中期财务报表，包括 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间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中期财务报表附注。按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制中期财务报表是国泰海通管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对中期财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问国泰海通有关人员和财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信国泰海通中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制。

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

中国·北京

虞京京

日期：2025 年 8 月 29 日

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

	附注五	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
资产			
货币资金	1	393,661,962,267	211,019,554,181
其中：客户资金存款		312,828,470,227	184,305,902,688
结算备付金	2	40,404,335,145	28,075,487,488
其中：客户备付金		28,310,952,588	18,262,317,687
拆出资金	3	585,255,267	-
融出资金	4	187,502,789,768	106,268,255,145
衍生金融资产	5	9,730,338,144	9,016,783,022
买入返售金融资产	6	72,568,697,057	60,645,701,466
应收款项	7	36,886,190,810	17,269,475,847
存出保证金	8	92,687,912,425	65,505,730,486
金融投资：		802,907,571,645	520,517,741,610
其中：交易性金融资产	9	622,688,542,187	408,473,404,861
债权投资	10	8,848,869,740	3,995,304,285
其他债权投资	11	125,076,772,112	86,027,717,556
其他权益工具投资	12	46,293,387,606	22,021,314,908
应收融资租赁款	13	13,769,931,405	-
长期应收款	13	77,234,806,317	-
长期股权投资	14	24,135,293,536	13,221,829,208
投资性房地产	15	3,133,885,169	1,033,780,990
固定资产	16	19,767,022,733	3,853,939,364
在建工程	17	595,541,990	260,221,620
使用权资产	18	2,162,000,445	1,457,935,787
无形资产	19	3,054,591,330	1,609,143,320
其中：数据资源		11,960,060	6,328,474
商誉	20	4,052,356,186	4,070,761,462
递延所得税资产	21	4,270,126,087	1,424,446,073
其他资产	22	15,508,516,009	2,494,625,782
资产总计		1,804,619,123,735	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 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

	附注五	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
负债			
短期借款	23	36,994,974,474	9,196,389,529
应付短期融资款	24	48,864,496,282	47,491,065,343
拆入资金	25	17,754,809,403	5,416,271,406
交易性金融负债	26	92,613,330,498	75,283,971,539
衍生金融负债	5	14,482,507,499	9,391,574,706
卖出回购金融资产款	27	391,678,265,348	244,937,517,145
代理买卖证券款	28	421,367,781,457	252,069,517,261
代理承销证券款	29	825,250,948	173,733,941
应付职工薪酬	30	9,060,184,071	8,072,898,102
应交税费	31	2,315,128,559	1,028,220,695
应付款项	32	85,946,199,485	72,832,976,244
预计负债	33	674,850,388	281,620,951
长期借款	34	37,525,260,725	539,494,553
应付债券	35	274,796,032,228	133,998,464,210
合同负债	36	25,371,823	22,075,807
租赁负债	37	2,356,293,368	1,641,585,147
递延所得税负债	21	1,025,358,949	397,060,137
其他负债	38	30,072,229,218	7,497,278,602
负债合计		1,468,378,324,723	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 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

	附注五	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
所有者权益			
股本	39	17,629,708,696	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	182,130,428,030	47,334,374,068
减：库存股	42	(1,121,015,459)	(173,321,592)
其他综合收益	43	3,908,328,869	1,565,736,582
盈余公积	44	7,172,530,796	7,172,530,796
一般风险准备	45	27,894,712,411	27,745,738,986
未分配利润	46	73,787,934,498	63,279,619,029
归属于母公司所有者权益合计		321,377,910,860	170,775,389,621
少数股东权益		14,862,888,152	6,698,307,912
所有者权益合计		336,240,799,012	177,473,697,533
负债及所有者权益总计		1,804,619,123,735	1,047,745,412,851

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

	附注五	截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
营业收入			
手续费及佣金净收入	47	10,039,868,681	6,377,062,982
其中：经纪业务手续费净收入		5,733,033,019	3,077,835,971
投资银行业务手续费净收入		1,391,719,380	1,165,876,899
资产管理业务手续费净收入		2,577,852,140	1,920,920,429
利息净收入	48	3,187,004,223	1,043,465,406
其中：利息收入		12,189,541,425	7,416,963,524
融资租赁收入		419,814,129	-
利息支出		9,422,351,331	6,373,498,118
投资收益	49	12,700,914,478	3,036,843,938
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		342,471,351	130,509,041
公允价值变动 (损失) / 收益	50	(3,006,028,805)	2,120,586,900
汇兑 (损失) / 收益		(259,003,859)	131,837,104
资产处置收益		17,832,608	226,007
其他收益	51	670,653,051	611,798,704
其他业务收入	52	521,198,559	111,485,654
营业总收入		23,872,438,936	13,433,306,695
营业支出			
税金及附加	53	180,863,955	62,442,508
业务及管理费	54	11,544,572,168	6,581,568,929
信用减值损失	55	1,194,038,846	236,578,932
其他资产减值损失		56,428,020	25,979,145
其他业务成本	56	175,627,389	26,746,201
营业总支出		13,151,530,378	6,933,315,715

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)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

附注五	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
营业利润	10,720,908,558	6,499,990,980
加：营业外收入	57 7,985,205,701	2,518,310
减：营业外支出	58 18,067,025	(16,647,563)
利润总额	18,688,047,234	6,519,156,853
减：所得税费用	59 2,366,941,203	1,203,399,369
净利润	16,321,106,031	5,315,757,484
按所有权归属分类		
归属于母公司所有者的净利润	15,737,205,986	5,016,017,486
少数股东损益	583,900,045	299,739,998
其他综合收益的税后净额	2,289,403,676	253,021,108
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,345,317,200	220,535,195
不能重分类进损益的其他综合收益	1,195,296,838	31,631,987
权益法下不能转损益的其他综合收益	10,560,344	79,584,954
其他权益工具投资公允价值变动	1,167,172,808	(47,952,967)
重新计量设定受益计划变动额	17,563,686	-
将重分类进损益的其他综合收益	1,150,020,362	188,903,208
权益法下可转损益的其他综合收益	(57,750,275)	30,069,894
其他债权投资公允价值变动	239,821,932	69,577,259
其他债权投资信用损失准备	309,922,087	8,413,545
现金流量套期储备	7,943,868	-
外币财务报表折算差额	650,082,750	80,842,510
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	(55,913,524)	32,485,913
综合收益总额	18,610,509,707	5,568,778,592
其中：		
归属于母公司所有者的综合收益总额	18,082,523,186	5,236,552,681
归属于少数股东的综合收益总额	527,986,521	332,225,911
每股收益：	60	
基本每股收益	1.11	0.52
稀释每股收益	1.11	0.52

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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(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	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	177,473,697,533
二、本期增减变动金额	8,725,978,076	(4,971,698,113)	134,796,053,962	(947,693,867)	2,342,592,287	-	148,973,425	10,508,315,469	158,767,101,479
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	2,345,317,200	-	-	15,737,205,986	18,610,509,707
(二) 所有者投入和减少资本	8,725,978,076	(4,971,698,113)	134,795,889,175	(947,693,867)	-	-	-	-	145,385,617,562
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	-	-	2,343,936	151,262,916	-	-	-	-	153,606,852
4. 回购股份	-	-	-	(1,051,170,614)	-	-	-	-	(20,255,723)
5. 吸收合并交易	8,099,804,000	-	125,463,209,881	(47,786,169)	-	-	-	-	141,318,625,726
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	148,973,425	(5,231,609,691)	(5,232,600,406)
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	148,973,425	(148,973,425)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,906,136,266)	(4,906,136,266)
3. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(176,500,000)	(176,500,000)
4. 对少数股东及子公司其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(149,964,140)	(149,964,140)
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	(2,724,913)	-	-	2,724,913	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	(2,724,913)	-	-	2,724,913	-
(五) 其他	-	-	164,787	-	-	-	-	(5,739)	3,415,568
三、2025 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	17,629,708,696	9,975,283,019	182,130,428,030	(1,121,015,459)	3,908,328,869	7,172,530,796	27,894,712,411	73,787,934,498	336,240,799,012

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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(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	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
二、本期增减变动金额	(880,196)	-	27,908,093	183,425,056	224,967,523	-	127,753,875	563,839,035
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	220,535,195	-	-	5,016,017,486
(二) 所有者投入和减少资本	(880,196)	-	22,536,487	183,425,056	-	-	-	-
1. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	27,208,199	183,425,056	-	-	-	-
2. 回购股份	-	-	-	(5,551,908)	-	-	-	-
3. 注销库存股	(880,196)	-	(4,671,712)	5,551,908	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	127,753,875	(4,447,746,123)
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	127,753,875	(127,753,875)
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(3,561,492,248)
3. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(758,500,000)
4. 对少数股东及子公司其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(19,845,761)
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	4,432,328	-	-	(4,432,328)
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	4,432,328	-	-	(4,432,328)
(五) 其他	-	-	5,371,606	-	-	-	-	(5,343,987)
三、2024 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	8,903,730,620	19,918,679,245	47,343,357,034	(178,058,679)	381,427,237	7,172,530,796	25,484,518,632	59,070,082,117
							6,715,792,992	174,812,059,994

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。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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

附注五	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量：		
收取利息、手续费及佣金的现金	30,646,546,118	19,333,505,164
回购业务资金净增加额	78,508,905,451	-
交易性金融负债净增加额	13,452,386,594	-
代理买卖证券款净增加额	23,680,433,179	5,413,383,693
拆出资金净减少额	66,368,518	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	11,166,542,839
融出资金净减少额	-	6,266,704,295
收到的其他与经营活动有关的现金 61 (7)	12,786,704,192	31,639,822,906
经营活动现金流入小计	159,141,344,052	73,819,958,897
为交易目的而持有的金融资产净增加额	99,471,493,647	-
支付利息、手续费及佣金的现金	9,602,856,342	5,960,645,612
支付给职工以及为职工支付的现金	7,818,049,982	5,764,736,077
支付的各项税费	7,696,564,567	2,005,410,256
融出资金净增加额	3,746,010,001	-
拆入资金净减少额	3,161,478,499	2,984,522,949
交易性金融负债净减少额	-	11,215,957,494
回购业务资金净减少额	-	28,349,376,992
代理承销证券款净减少额	-	582,064,243
支付的其他与经营活动有关的现金 61 (8)	14,325,667,220	17,746,545,037
经营活动现金流出小计	145,822,120,258	74,609,258,660
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额 61 (1)	13,319,223,794	(789,299,763)

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)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

		截至 6 月 30 日止六个月期间	
附注五		2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		59,138,399,732	79,108,108,703
取得投资收益收到的现金		2,074,264,860	2,856,344,492
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		53,777,364	3,222,602
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		243,307,934,510	81,967,675,797
投资支付的现金		63,673,751,382	76,737,319,364
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		621,287,679	484,717,714
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		64,329,087,300	77,222,037,078
投资活动产生的现金流量净额		178,978,847,210	4,745,638,719
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		46,503,195,289	29,046,427,498
取得借款收到的现金		61,873,164,533	48,766,213,488
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		118,361,171,143	77,812,640,986
偿还债务支付的现金		119,141,694,381	76,381,577,484
赎回永续债支付的现金		5,000,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,314,034,215	6,932,034,574
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		149,964,140	19,845,761
回购股份支付的现金		1,071,426,337	5,551,908
支付其他与筹资活动有关的现金		533,324,146	381,556,372
筹资活动现金流出小计		129,060,479,079	83,700,720,338
筹资活动使用的现金流量净额		(10,699,307,936)	(5,888,079,352)
四、汇率变动对现金及等价物的影响		92,075,868	137,615,797
五、现金及现金等价物的净增加 / (减少) 额	61 (4)	181,690,838,936	(1,794,124,599)
加：期初现金及现金等价物余额		207,654,227,562	166,601,848,807
六、期末现金及现金等价物余额	61 (5)	389,345,066,498	164,807,724,208

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 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

	附注八	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
资产			
货币资金		239,548,157,843	114,230,700,158
其中：客户资金存款		193,272,539,355	98,491,294,571
结算备付金		41,471,562,471	29,087,344,930
其中：客户备付金		28,284,910,355	18,239,528,309
融出资金		176,837,498,617	99,094,777,940
衍生金融资产		10,908,762,055	9,190,285,873
买入返售金融资产		54,805,655,086	47,991,388,720
应收款项		16,591,268,746	6,323,316,196
存出保证金		10,053,856,195	9,997,553,547
金融投资：		603,525,643,985	369,602,487,916
其中：交易性金融资产		459,917,964,416	289,107,199,737
其他债权投资		98,196,085,346	59,274,915,695
其他权益工具投资		45,411,594,223	21,220,372,484
长期股权投资	1	76,556,257,769	33,201,685,283
投资性房地产		77,900,427	-
固定资产		11,017,101,223	2,258,570,695
在建工程		357,269,509	236,972,145
使用权资产		1,550,057,057	1,113,097,660
无形资产		1,337,500,689	755,632,776
其中：数据资源		11,960,060	6,328,474
递延所得税资产		-	701,038,165
其他资产		16,138,042,795	6,830,204,956
资产总计		1,260,776,534,467	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 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

	附注八	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
负债			
应付短期融资款		39,403,478,867	40,579,108,690
拆入资金		15,355,426,917	5,416,271,406
交易性金融负债		43,537,586,144	29,017,430,157
衍生金融负债		11,519,008,183	8,871,498,720
卖出回购金融资产款		330,080,087,433	191,447,611,776
代理买卖证券款		228,712,989,911	117,191,423,186
代理承销证券款		773,730,296	20,100,000
应付职工薪酬		6,147,148,131	5,891,150,892
应交税费		491,109,229	556,849,441
应付款项		69,727,965,058	55,703,089,148
预计负债		466,725,588	281,620,951
长期借款		534,380,464	539,494,553
应付债券		205,750,435,591	118,437,033,267
合同负债		4,000,000	6,120,000
租赁负债		1,642,431,221	1,238,599,542
递延所得税负债		325,639,779	-
其他负债		8,684,757,558	8,597,424,358
负债合计		963,156,900,370	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 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

附注八	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
所有者权益		
股本	17,629,708,696	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	180,669,085,979	45,873,160,583
减：库存股	(1,121,015,459)	(173,321,592)
其他综合收益	3,121,968,941	1,955,809,802
盈余公积	7,172,530,796	7,172,530,796
一般风险准备	25,128,082,381	25,128,082,381
未分配利润	55,043,989,744	43,013,257,151
所有者权益合计	297,619,634,097	146,820,230,873
负债及所有者权益总计	1,260,776,534,467	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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

附注八		截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
营业收入			
手续费及佣金净收入	2	6,682,321,683	4,114,804,090
其中：经纪业务手续费净收入		5,276,323,131	2,836,957,038
投资银行业务手续费净收入		1,092,664,831	1,075,155,976
利息净收入	3	1,831,661,755	1,310,562,380
其中：利息收入		7,110,818,779	5,409,195,015
利息支出		5,279,157,024	4,098,632,635
投资收益	4	4,122,484,392	3,056,482
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		345,003,768	110,091,655
公允价值变动收益	5	2,425,340,500	3,108,057,727
汇兑收益		112,868,136	62,892,679
资产处置收益		2,912,907	94,020
其他收益		380,411,056	511,836,287
其他业务收入		11,049,860	9,910,485
营业总收入		15,569,050,289	9,121,214,150
营业支出			
税金及附加		119,835,176	41,597,072
业务及管理费	6	7,422,226,700	4,235,525,164
信用减值损失		329,015,495	215,239,764
其他业务成本		2,780,865	-
营业总支出		7,873,858,236	4,492,362,000

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)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

附注八	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
营业利润	7,695,192,053	4,628,852,150
加：营业外收入	10,765,835,271	1,909,788
减：营业外支出	14,758,040	(17,647,724)
利润总额	18,446,269,284	4,648,409,662
减：所得税费用	1,326,106,761	837,743,892
净利润	17,120,162,523	3,810,665,770
其他综合收益的税后净额	1,159,365,475	460,975,075
不能重分类进损益的其他综合收益	1,100,515,732	41,370,287
其他权益工具投资公允价值变动	1,089,955,388	(38,214,667)
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	10,560,344	79,584,954
将重分类进损益的其他综合收益	58,849,743	419,604,788
权益法下可转损益的其他综合收益	(57,750,275)	30,069,894
其他债权投资公允价值变动	(158,529,522)	388,134,958
其他债权投资信用损失准备	275,129,540	1,399,936
综合收益总额	18,279,527,998	4,271,640,845

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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

	股本	其他权益工具	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、本期增减变动金额	8,725,978,076	(4,971,698,113)	134,795,925,396	(947,693,867)	1,166,159,139	-	-	12,030,732,593	150,799,403,224
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,159,365,475	-	-	17,120,162,523	18,279,527,998
(二) 所有者投入和减少资本	8,725,978,076	(4,971,698,113)	134,795,925,396	(947,693,867)	-	-	-	-	137,602,511,492
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	-	-	2,380,157	151,262,916	-	-	-	-	153,643,073
4. 回购库存股	-	-	-	(1,051,170,614)	-	-	-	-	(1,051,170,614)
5. 吸收合并交易	8,099,804,000	-	125,463,209,881	(47,786,169)	-	-	-	-	133,515,227,712
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	(5,082,636,266)	(5,082,636,266)
1. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,906,136,266)	(4,906,136,266)
2. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(176,500,000)	(176,500,000)
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	6,793,664	-	-	(6,793,664)	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	6,793,664	-	-	(6,793,664)	-
三、2025 年 6 月 30 日余额	17,629,708,696	9,975,283,019	180,669,085,979	(1,121,015,459)	3,121,968,941	7,172,530,796	25,128,082,381	55,043,989,744	297,619,634,097
(未经审计)									

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）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

（金额单位：人民币元）

	股本	其他权益工具	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、本期增减变动金额	(880,196)	-	22,564,106	183,425,056	471,829,207	-	-	(520,180,610)	156,757,563
（一）综合收益总额	-	-	-	-	460,975,075	-	-	3,810,665,770	4,271,640,845
（二）所有者投入和减少资本	(880,196)	-	22,564,106	183,425,056	-	-	-	-	205,108,966
1. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	27,235,818	183,425,056	-	-	-	-	210,660,874
2. 回购股份	-	-	-	(5,551,908)	-	-	-	-	(5,551,908)
3. 注销库存股	(880,196)	-	(4,671,712)	5,551,908	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,319,992,248)	(4,319,992,248)
1. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(3,561,492,248)	(3,561,492,248)
2. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(758,500,000)	(758,500,000)
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	10,854,132	-	-	(10,854,132)	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	10,854,132	-	-	(10,854,132)	-
三、2024 年 6 月 30 日余额 （未经审计）	8,903,730,620	19,918,679,245	45,882,353,008	(178,058,679)	784,638,144	7,172,530,796	23,127,195,695	40,344,378,094	145,955,446,923

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。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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

附注八	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
收取利息、手续费及佣金的现金	20,370,281,431	13,026,281,104
回购业务资金净增加额	79,637,707,259	-
交易性金融负债净增加额	6,029,280,919	-
代理买卖证券收到的现金净额	12,612,919,429	4,237,978,480
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	26,936,665,876
融出资金净减少额	-	7,050,887,978
收到的其他与经营活动有关的现金	7 (5)	11,206,526,318
经营活动现金流入小计	129,856,715,356	59,997,602,876
为交易目的而持有的金融资产净增加额	97,619,056,253	-
支付利息、手续费及佣金的现金	4,302,281,518	2,768,301,038
支付给职工以及为职工支付的现金	5,382,196,918	4,223,350,806
支付的各项税费	6,339,139,265	1,188,211,663
融出资金净增加额	5,263,913,524	-
拆入资金净减少额	3,721,078,672	2,984,522,949
回购业务资金净减少额	-	38,478,071,891
交易性金融负债净减少额	-	12,447,641,414
支付的其他与经营活动有关的现金	7 (6)	4,332,073,568
经营活动现金流出小计	126,959,739,718	66,291,254,153
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	7 (1)	2,896,975,638
		(6,293,651,277)

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)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	附注八 — 2025 年度 (未经审计)	2024 年度 (未经审计)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	24,209,577,907	44,678,665,011
取得投资收益收到的现金	2,024,187,734	1,846,097,164
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	19,665,187	37,072
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	165,323,204,055	46,524,799,247
投资支付的现金	29,120,965,338	25,832,998,430
对子公司增资支付的现金	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	480,686,322	316,099,674
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	30,135,699,899	26,149,098,104
投资活动产生现金流量净额	135,187,504,156	20,375,701,143
三、筹资活动产生的现金流量		
发行债券收到的现金	34,377,590,000	16,078,850,000
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	44,362,401,321	16,078,850,000
偿还债务支付的现金	39,641,330,000	25,845,000,000
赎回永续债支付的现金	5,000,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,053,220,655	6,016,119,777
回购股份支付的现金	1,051,170,614	5,551,908
支付其他与筹资活动有关的现金	355,375,138	290,616,900
筹资活动现金流出小计	49,101,096,407	32,157,288,585
筹资活动使用现金流量净额	(4,738,695,086)	(16,078,438,585)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(36,504,225)	12,920,099
五、现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	7 (3)	133,309,280,483
加：期初现金及现金等价物余额		164,702,876,969
六、期末现金及现金等价物余额	7 (4)	298,012,157,452
		136,505,067,262

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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间财务报表

(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、中期财务报表的编制基础

本中期财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

本中期财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》和中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 3 号——半年度报告的内容与格式》(2025 年修订) 的要求进行列报和披露有关财务信息。本中期财务报表并不包括根据企业会计准则要求编制一套完整的年度财务报表所需的所有信息和披露内容，因此本中期财务报表应与本公司 2024 年度财务报表一并阅读。

三、遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的要求，真实、完整地反映了本集团及本公司 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

四、会计政策和会计估计及判断

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 1-6 月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	3,841,685,588	(3,730,199,934)	111,485,654
其他业务成本	3,663,204,385	(3,636,458,184)	26,746,201
投资收益	2,943,102,188	93,741,750	3,036,843,938

	本公司		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	9,910,485	-	9,910,485
其他业务成本	-	-	-
投资收益	3,056,482	-	3,056,482

2. 主要会计估计及判断

资产负债表日，在编制本集团财务报表过程中，管理层会针对未来不确定事项对收入、费用、资产和负债以及或有负债披露等的影响作出判断、估计和假设。管理层在报告期末就主要未来不确定事项作出下列的判断及主要假设，可能导致会计期间的资产负债的账面价值作出调整。

(1) 预期信用损失的计量

本集团定期复核应收融资租赁款、以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的债务工具投资以评估预期信用损失。本集团估计以上金融资产和应收融资租赁款的预期信用损失，是以资产的账面金额和考虑预期信用损失的未来现金流现值为基础确定。信用风险评估涉及重大的估计和不确定性，包括信用风险显著增加的判断、计量预期信用损失的模型和假设的选择、前瞻性信息、违约概率及违约损失率等。

(2) 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

(3) 商誉减值

本集团至少每年对商誉进行减值测试。确定商誉是否减值，涉及估计获分配商誉的资产组或资产组组合的可收回金额。可收回金额根据资产组的公允价值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确定。可收回金额的计算涉及估计预期从资产组或资产组组合所取得的未来现金流量及用于计算现值的折现率。如果实际的未来现金流量低于预期，则可能导致减值损失。

(4) 所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易和事项的最终税务处理存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税产生影响。

对于附注六、1 所述非同一控制下企业合并交易，如果有关税收要求在未来得以明确，本财务报表就此所作出的估计可能会根据相关要求而作出调整。

(5) 合并范围的确定

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。本集团在评估控制时，需要考虑：1) 投资方对被投资方的权力；2) 参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；以及 3) 有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。如果与评估控制的三个标准相关的事实和假设发生变化，集团会就是其是否对被投资方构成控制做出评估。

五、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	455,034	432,203
银行存款	388,133,367,659	210,754,856,394
其中：客户存款	312,828,470,227	184,305,902,688
公司存款	75,304,897,432	26,448,953,706
其他货币资金	1,553,596,367	264,265,584
存放中央银行款项	3,974,543,207	-
其中：存放中央银行法定准备金	13,427,031	-
存放中央银行超额存款准备金	3,961,116,176	-
合计	393,661,962,267	211,019,554,181

注 1：于 2025 年 6 月 30 日，本集团使用受限制的货币资金为人民币 4,183,310,589 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 691,742,582 元）。

注 2：于 2025 年 6 月 30 日，本集团存放在境外（包括香港）的货币资金折合人民币 37,315,797,321 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 19,015,143,851 元）。

注 3：于 2025 年 6 月 30 日，本集团的货币资金的预期信用损失减值准备为人民币 11,350,304 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 6 月 30 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	220,439	1.00000	220,439	221,166	1.00000	221,166
美元	11,117	7.15860	79,584	11,090	7.18840	79,719
港元	141,816	0.91195	129,329	141,806	0.92604	131,318
欧元	2,282	8.40240	19,174	-	7.52570	-
其他			6,508			-
库存现金合计			455,034			432,203

	2025 年 6 月 30 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
客户资金存款						
人民币	267,660,971,157	1.00000	267,660,971,157	157,566,728,735	1.00000	157,566,728,735
美元	677,602,503	7.15860	4,850,685,280	350,859,833	7.18840	2,522,120,824
港元	12,492,627,488	0.91195	11,392,651,638	6,201,569,373	0.92604	5,742,901,302
欧元	2,061,559	8.40240	17,322,040	-	7.52570	-
其他			268,644,160			134,119,339
小计			284,190,274,275			165,965,870,200
客户信用资金存款						
人民币	24,805,516,415	1.00000	24,805,516,415	15,117,478,728	1.00000	15,117,478,728
美元	231,175,853	7.15860	1,654,895,461	218,199,848	7.18840	1,568,507,787
港元	2,333,353,356	0.91195	2,127,901,593	1,730,743,108	0.92604	1,602,737,348
欧元	6,237	8.40240	52,404	-	7.52570	-
其他			49,830,079			51,308,625
小计			28,638,195,952			18,340,032,488
客户存款合计			312,828,470,227			184,305,902,688
公司自有资金存款						
人民币	62,210,569,518	1.00000	62,210,569,518	21,162,315,630	1.00000	21,162,315,630
美元	943,901,822	7.15860	6,757,015,581	258,751,061	7.18840	1,860,006,127
港元	5,143,317,220	0.91195	4,690,448,139	3,100,804,205	0.92604	2,871,468,726
欧元	41,661,329	8.40240	350,055,152	-	7.52570	-
其他			1,296,809,042			555,163,223
小计			75,304,897,432			26,448,953,706
公司存款合计			75,304,897,432			26,448,953,706
其他货币资金						
人民币	1,210,506,073	1.00000	1,210,506,073	264,265,584	1.00000	264,265,584
美元	41,945,820	7.15860	300,273,348	-	7.18840	-
港元	46,950,980	0.91195	42,816,946	-	0.92604	-
其他货币资金合计			1,553,596,367			264,265,584
存放中央银行款项						
欧元	472,166,792	8.40240	3,967,334,254	-	7.52570	-
其他			7,208,953			-
存放中央银行款项合计			3,974,543,207			-
合计			393,661,962,267			211,019,554,181

2. 结算备付金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
客户备付金	28,310,952,588	18,262,317,687
公司备付金	12,093,382,557	9,813,169,801
合计	40,404,335,145	28,075,487,488

结算备付金中包括以下币种余额：

	2025 年 6 月 30 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	25,892,332,201	1.00000	25,892,332,201	16,954,352,123	1.00000	16,954,352,123
美元	20,271,597	7.15860	145,116,254	1,978,703	7.18840	14,223,709
港元	137,917,461	0.91195	125,773,829	10,626,011	0.92604	9,840,111
小计			26,163,222,284			16,978,415,943
客户信用备付金						
人民币	2,147,730,304	1.00000	2,147,730,304	1,283,901,744	1.00000	1,283,901,744
小计			2,147,730,304			1,283,901,744
客户备付金合计			28,310,952,588			18,262,317,687
公司自有备付金						
人民币	11,434,079,740	1.00000	11,434,079,740	8,598,676,454	1.00000	8,598,676,454
小计			11,434,079,740			8,598,676,454
公司信用备付金						
人民币	659,302,817	1.00000	659,302,817	1,214,493,347	1.00000	1,214,493,347
小计			659,302,817			1,214,493,347
公司备付金合计			12,093,382,557			9,813,169,801
合计			40,404,335,145			28,075,487,488

3. 拆出资金

	2025年6月30日
境外银行同业	585,411,634
减：减值准备	156,367
合计	585,255,267

4. 融出资金

(1) 融出资金按业务类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
融资融券业务融出资金	177,286,963,033	99,519,804,659
开展业务融资	12,419,335,171	8,915,942,909
减：减值准备（注）	2,203,508,436	2,167,492,423
融出资金净值	187,502,789,768	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185,285,970,995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2,216,818,773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6月30日	2024年12月31日
境内：		
个人	149,736,177,000	82,550,016,220
机构	27,550,786,033	16,969,788,439
减：减值准备	449,464,416	425,026,719
小计	176,837,498,617	99,094,777,940
境外：		
个人	6,116,445,560	5,343,147,551
机构	6,302,889,611	3,572,795,358
减：减值准备	1,754,044,020	1,742,465,704
小计	10,665,291,151	7,173,477,205
合计	187,502,789,768	106,268,255,145

(3) 融出资金按账龄分析：

账龄	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
3 个月内	79,659,101,323	42%	150,287,758	7%
3-6 个月	25,005,713,437	13%	43,395,622	2%
6 个月以上	85,041,483,444	45%	2,009,825,056	91%
合计	189,706,298,204	100%	2,203,508,436	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
1-3 个月	62,871,613,777	58%	123,603,969	6%
3-6 个月	3,232,702,508	3%	4,959,341	0%
6 个月以上	42,331,431,283	39%	2,038,929,113	94%
合计	108,435,747,568	100%	2,167,492,423	100%

(4) 融资融券业务担保物公允价值：

担保物类别	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票	589,124,193,967	320,977,531,691
资金	26,425,952,181	16,818,000,924
基金	19,485,486,345	11,101,528,634
债券	805,931,234	252,865,101
合计	635,841,563,727	349,149,926,350

5. 衍生金融工具

项目	2025 年 6 月 30 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	1,900,250,246,149	2,195,104,991	2,258,657,192	1,172,696,084	9,812,563	-
权益衍生工具	210,126,206,179	5,317,675,141	8,704,118,384	-	-	-
货币衍生工具	214,840,425,544	621,320,649	884,999,630	10,155,854,493	168,359,065	4,252,310
信用衍生工具	30,517,185,547	108,098,782	177,097,538	-	-	-
其他衍生工具	107,349,002,144	1,309,966,953	2,453,382,445	-	-	-
合计	2,463,083,065,563	9,552,166,516	14,478,255,189	11,328,550,577	178,171,628	4,252,310

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 6 月 30 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 163,325,962 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。截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间，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 6,692,883 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。

6. 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	37,700,024,961	39,276,134,015
股票	35,753,207,091	23,010,879,408
其他	1,230,620,641	559,832,030
减：减值准备（注）	2,115,155,636	2,201,143,987
合计	72,568,697,057	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 69,242,696,052 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 3,326,001,005 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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购	32,247,908,566	19,084,200,956
债券质押式回购	24,957,184,270	29,352,776,336
债券买断式回购	12,742,762,725	9,923,336,795
约定购回式证券	1,390,961,756	1,726,196,972
其他买入返售金融资产	1,229,879,740	559,190,407
合计	72,568,697,057	60,645,701,466

(3) 担保物公允价值

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
担保物	141,111,360,466	93,252,186,396
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	12,876,909,993	9,863,307,686
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	8,652,280,863	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 6 月 30 日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币 8,687,384,369 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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内	6,262,558,510	4,051,965,256
1 个月至 3 个月内	5,335,321,198	2,508,835,418
3 个月至 1 年内	22,084,607,291	14,630,034,452
一年以上	2,070,720,092	1,820,044,282
合计	35,753,207,091	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 6 月 30 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	28,976,132,147	54,224,586	93,354,774,919
第二阶段	1,845,828,390	10,929,648	5,535,468,180
第三阶段	3,537,044,186	2,045,941,923	3,553,303,409
合计	34,359,004,723	2,111,096,157	102,443,546,508

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 6 月 30 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)	15,473,815,810	41%	8,177,694,769	46%
应收投资清算款	12,686,265,859	33%	2,786,207,372	15%
场外业务预付金	3,877,122,699	10%	3,505,930,133	19%
应收手续费及佣金	2,755,591,351	7%	1,719,770,690	9%
应收现金及托管客户 (香港子公司业务)	713,073,982	2%	516,891,367	3%

应收款项原值：	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
其他	2,479,301,177	7%	1,521,712,742	8%
合计	37,985,170,878	100%	18,228,207,073	100%
减：坏账准备（按简化模型计提）	82,363,413		74,951,490	
减：坏账准备（按一般模型计提）	1,016,616,655		883,779,736	
应收款项账面价值	36,886,190,810		17,269,475,847	

(2) 应收款项的账龄分析

账龄	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	36,196,765,939	95%	76,034,676	7%
1-2 年	348,157,612	1%	20,203,964	2%
2-3 年	221,895,282	1%	65,546,615	6%
3 年以上	1,218,352,045	3%	937,194,813	85%
合计	37,985,170,878	100%	1,098,980,068	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 6 月 30 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	37,011,659,182	97%	178,895,750	0%
单项计提坏账准备	973,511,696	3%	920,084,318	95%
合计	37,985,170,878	100%	1,098,980,068	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%

8. 存出保证金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期货保证金	87,133,464,939	62,392,500,962
交易保证金	2,834,703,522	1,840,778,875
履约保证金	2,421,838,707	1,136,309,281
信用保证金	268,563,173	106,199,290
其他	29,342,084	29,942,078
合计	92,687,912,425	65,505,730,486

存出保证金中包括以下币种余额：

	2025 年 6 月 30 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	87,091,004,690	1.00000	87,091,004,690	62,387,728,400	1.00000	62,387,728,400
港币	11,160,135	0.91195	10,177,485	5,153,732	0.92604	4,772,562
欧元	3,842,088	8.40240	32,282,764	-	7.52570	-
小计			87,133,464,939			62,392,500,962
交易保证金						
人民币	2,724,767,257	1.00000	2,724,767,257	1,828,778,068	1.00000	1,828,778,068
美元	1,659,407	7.15860	11,879,033	70,000	7.18840	503,188
港币	87,546,948	0.91195	79,838,439	12,415,899	0.92604	11,497,619
欧元	2,168,284	8.40240	18,218,793	-	7.52570	-
小计			2,834,703,522			1,840,778,875
履约保证金						
人民币	1,271,758,412	1.00000	1,271,758,412	162,201,557	1.00000	162,201,557
港币	1,039,212,655	0.91195	947,709,981	1,051,906,747	0.92604	974,107,724
欧元	23,304,074	8.40240	195,810,149	-	7.52570	-
其他			6,560,165			-
小计			2,421,838,707			1,136,309,281
信用保证金						
人民币	268,563,173	1.00000	268,563,173	106,199,290	1.00000	106,199,290
小计			268,563,173			106,199,290
其他保证金						
人民币	23,151,478	1.00000	23,151,478	23,746,084	1.00000	23,746,084
美元	300,000	7.15860	2,147,580	300,000	7.18840	2,156,520
港币	4,433,386	0.91195	4,043,026	4,362,094	0.92604	4,039,474
小计			29,342,084			29,942,078
合计			92,687,912,425			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 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	成本	公允价值	成本	公允价值
债券	363,434,409,772	372,037,996,315	226,940,114,368	229,631,712,952
股票 / 股权	75,012,307,611	76,906,804,889	62,105,574,763	60,770,712,957
公募基金	79,325,953,587	78,992,449,584	54,566,819,531	54,283,855,019
私募基金及专户	33,775,803,533	35,925,881,906	20,326,441,574	22,504,217,675
优先股 / 永续债	34,938,286,391	36,767,493,954	22,938,699,157	25,107,275,637
券商资管产品	8,625,012,066	9,420,123,423	8,495,746,844	8,991,386,614
银行理财产品	9,345,909,671	9,405,233,432	5,301,235,781	5,386,245,656
贵金属	1,209,512,580	1,195,919,761	1,207,385,340	1,233,923,011
其他投资	2,458,068,969	2,036,638,923	618,556,526	564,075,340
合计	608,125,264,180	622,688,542,187	402,500,573,884	408,473,404,861

(2) 于 2025 年 6 月 30 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 251,944,490,321 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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	质押	244,138,683,358	137,173,780,920
基金	质押	1,427,602,637	274,050,862
贵金属	质押	54,229,081	641,580,380
股票	质押	460,455,100	-
股票	存在限售期限	5,031,597,992	1,106,150,362
基金	存在限售期限	780,466,898	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	51,455,255	103,491,472
合计		251,944,490,321	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6月30日				
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
境内及境外国债	6,744,829,036	141,178,822	(3,730,311)	6,882,277,547
公司债	1,774,081,205	40,068,769	(4,810,226)	1,809,339,748
金融债	116,822,664	4,084,054	(133,323)	120,773,395
其他	37,524,166	-	(1,045,116)	36,479,050
合计	8,673,257,071	185,331,645	(9,718,976)	8,848,869,740

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6月30日，作为风险准备金投资的债权投资的账面价值为人民币4,034,334,505元(2024年12月31日：人民币3,865,972,975元)。

于2025年6月30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3,401,900,871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6月30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	20,316,552,392	278,742,769	146,310,765	20,741,605,926	(31,720,926)
地方债	40,468,174,464	484,016,677	673,996,040	41,626,187,181	(163,903)
金融债	12,416,067,165	142,468,752	171,469,204	12,730,005,121	(98,940,088)
企业债	4,200,140,909	95,561,195	21,555,989	4,317,258,093	(44,383,632)
公司债	24,689,326,784	261,542,411	(80,219,072)	24,870,650,123	(262,029,562)
其他	20,277,114,748	310,519,804	203,431,116	20,791,065,668	(239,449,885)
合计	122,367,376,462	1,572,851,608	1,136,544,042	125,076,772,112	(676,687,996)

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	27,380,233,487	266,855,456	(201,289,535)	27,445,799,408	(150,416,329)
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6月30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108,451,448,603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

(1)其他权益工具投资按投资品种列示：

本集团将部分非为交易目的而持有的权益工具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。于2025年6月30日，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的公允价值为人民币46,293,387,606元(2024年12月31日：人民币22,021,314,908元)。本期计入其他综合收益的利得以及本期末累计计入其他综合收益的利得分别为人民币1,573,690,800元及人民币1,713,202,039元。

截至2025年6月30日止六个月期间，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2,724,913元(税后)，处置的主要原因系集团战略调整。

(2)于2025年6月30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23,890,871,312元(2024年12月31日：人民币14,164,831,680元)。

(3)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6月30日	
应收融资租赁款 ⁽¹⁾	13,769,931,405
长期应收款 ⁽²⁾	77,234,806,317
合计	91,004,737,722

(1) 应收融资租赁款

	2025年6月30日
资产负债表日后第一年	7,036,201,112
资产负债表日后第二年	4,210,384,215
资产负债表日后第三年	2,443,862,233
资产负债表日后第四年	1,200,727,012
资产负债表日后第五年	733,941,120
以后年度	1,103,891,737
最低租赁收款额合计	16,729,007,429
减：未实现融资收益	2,754,215,487
应收融资租赁款余额	13,974,791,942
减：减值准备	204,860,537
应收融资租赁款净额	13,769,931,405
其中：一年内到期的应收融资租赁款净额	5,677,071,354
一年后到期的应收融资租赁款净额	8,092,860,051

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12,471,267,907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1,298,663,498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6月30日
资产负债表日后第一年	42,659,337,954
资产负债表日后第二年	27,721,937,138
资产负债表日后第三年	11,696,157,383
资产负债表日后第四年	2,192,500,092
资产负债表日后第五年	1,103,921,022
以后年度	665,533,862
长期应收款总额	86,039,387,451
减：利息调整	8,360,495,691
长期应收款余额	77,678,891,760
减：减值准备	444,085,443
长期应收款净额	77,234,806,317
其中：一年内到期的长期应收款净额	38,048,162,367
一年后到期的长期应收款净额	39,186,643,950

注1：本集团用于质押的长期应收款情况详见附注五、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长期应收款账面净额为人民币74,553,342,256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2,681,464,061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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
合营企业	5,075,538,125	5,067,765,029
联营企业	19,059,755,411	8,154,064,179
合计	24,135,293,536	13,221,829,208

(2) 按权益法核算的合营企业

	2025 年 1 月 1 日	本期变动						2025 年 6 月 30 日	减值 准备 期末 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	-	-	-	(19,354)	-	-	992,886	-
上海国君创投隆旭投资管理中心 (有限合伙)	8,185,791	-	-	-	46,166	-	-	8,231,957	-
上海国君创投隆盛投资中心 (有限合伙)	9,958,680	-	-	-	(1,002)	-	-	9,957,678	-
上海国君创投隆兆投资管理中心 (有限合伙)	134,493,522	-	-	-	5,793,886	-	-	140,287,408	-
上海君政投资管理有限公司	14,005,708	-	-	-	83,875	-	-	14,089,583	-
上海国君创投证鉴二号股权投资 合伙企业(有限合伙)	431,413	-	-	-	(524)	-	-	430,889	-
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	-	-	(46,159,696)	48,377,867	-	-	4,345,479,592	-
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	-	-	-	13,922	-	-	526,195,006	-
盐城国泰君安致远一号股权投资 中心(有限合伙)	19,386,550	-	-	-	(362,044)	-	-	19,024,506	-
合计	5,067,765,029	-	-	(46,159,696)	53,932,792	-	-	5,075,538,125	-

	2024 年 1 月 1 日	本年变动					2024 年 12 月 31 日	减值准备 期末余额
		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	本期变动						2025 年 6 月 30 日	减值 准备 期末 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	-	-	-	2,138,658	-	(1,820,000)	18,987,457	-
上海集挚咨询管理有限公司	1,960,534	-	-	-	(62,841)	-	(75,000)	1,822,693	-
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	-	-	-	185,876,556	(45,983,211)	-	5,954,881,568	-
富国基金管理有限公司(以 下简称“富国基金”)	-	4,247,000,000	-	-	155,850,169	(1,206,720)	(303,303,000)	4,098,340,449	-
中国-比利时直接股权投资 基金	-	199,856,238	-	-	1,138,385	-	-	200,994,623	-
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	-	-	-	1,875,306	-	-	820,746,782	-
上海国有资本投资母基金有 限公司	803,568,849	-	-	-	5,337,098	-	-	808,905,947	-

	2025年 1月1日	本期变动						2025年 6月30日	减值 准备 期末 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	-	-	-	(2,270)	-	-	975,895	-
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	-	-	-	(2,235)	-	-	1,001,060	-
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	-	-	-	4,769,316	-	-	609,784,273	-
上海股权托管交易中心股份有限公司	78,066,000	78,066,000	-	-	819,420	-	-	156,951,420	-
湖州产投创新引领股权投资合伙企业(有限合伙)	9,943,881	-	-	-	(60,265)	-	-	9,883,616	-
辽宁国泰君安承兴投资基金合伙企业(有限合伙)	-	-	36,000,000	-	(160,692)	-	-	35,839,308	-
上海百联国泰君安创领私募投资基金合伙企业(有限合伙)	-	-	300,000,000	-	(1,439,406)	-	-	298,560,594	-
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	-	(279,090)	-	-	100,220,910	-
上海金浦志诚私募投资基金合伙企业(有限合伙)	-	-	192,208,378	-	8,453,658	-	-	200,662,036	-
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	-	17,688,732	-	(5,357,144)	33,507	-	-	12,365,095	-
西安航天新能源产业基金投资有限公司	-	247,148,360	-	-	(6,342,998)	-	-	240,805,362	-
上海文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	35,857,707	-	-	(59,576)	-	-	35,798,131	-
上海并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	1,666,600	-	-	8,826,877	-	-	10,493,477	-
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	-	-	(9,628)	-	-	14,636,512	-
海通兴泰(安徽)新兴产业投资基金(有限合伙)	-	97,468,545	-	(1,455,903)	2,040,071	-	(3,813,264)	94,239,449	-
海通齐东(威海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	60,083,481	-	-	612,901	-	-	60,696,382	-
海通(吉林)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	17,114,513	-	-	188,258	-	-	17,302,771	-
广东南方媒体融合发展投资基金(有限合伙)	-	115,708,909	-	-	149,761	-	-	115,858,670	-
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	34,066,858	-	-	(2,841,724)	-	-	31,225,134	-
上海并购股权投资基金二期合伙企业(有限合伙)	-	79,429,082	-	-	(2,235,105)	-	-	77,193,977	-
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)	(39,900,170)	-	(58,385,303)	437,486,462	-
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	269,269,823	-	-	25,067	-	-	269,294,890	-

	本期变动							2025 年 6 月 30 日	减值 准备 期末 余额
	2025 年 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		
西安军融电子卫星基金投资 有限公司	-	110,217,537	-	-	4,571,423	-	-	114,788,960	-
许昌海通创新股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	-	20,359,940	-	-	(2,500,115)	-	-	17,859,825	-
吉林海通创新卫星投资中心 （有限合伙）	-	27,323,428	-	-	848,865	-	-	28,172,293	-
合肥市海通徽银股权投资合 伙企业（有限合伙）	-	149,244,001	-	-	(1,441)	-	-	149,242,560	-
合肥海通中小基金合伙企业 （有限合伙）	-	578,622,413	-	(2,212,398)	(31,637,559)	-	(2,101,778)	542,670,678	-
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	-	-	535	-	-	1,336,258	-
央视融媒体产业投资基金（有 限合伙）	-	644,406,361	-	-	2,822,118	-	(10,100,912)	637,127,567	-
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	-	-	(277,310)	-	-	119,105,376	-
吉林海创长新投资中心（有 限合伙）	-	103,041,977	-	-	3,361,665	-	-	106,403,642	-
盐城中韩产业园二期投资基 金（有限合伙）	-	119,807,677	-	-	1,566,027	-	-	121,373,704	-
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	-	-	26,099	-	-	13,655,610	-
上海海通智达私募投资基金 合伙企业（有限合伙）	-	3,125,219	-	(114,970)	15,747	-	-	3,025,996	-
上海海通焕新私募投资基金 合伙企业（有限合伙）	-	224,544,826	-	-	(907,211)	-	-	223,637,615	-
上海海通伊泰一期私募基金 合伙企业（有限合伙）	-	73,160,398	-	(14,970,059)	2,459,919	-	(1,497,006)	59,153,252	-
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	-	-	1,194,693	-	-	232,172,545	-
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	-	-	(107,372)	-	-	653,939,061	-
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	-	-	927	-	-	2,005,397	-
南昌政通股权投资基金合伙 企业（有限合伙）	-	54,662,698	-	-	(62,968)	-	-	54,599,730	-
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	-	-	(207,614)	-	-	59,039,626	-
陕西空天创新投资合伙企业 （有限合伙）	-	44,814,247	-	-	28,722	-	-	44,842,969	-
广州海科创新创业投资基金合 伙企业（有限合伙）	-	150,825,614	-	-	(2,416,447)	-	-	148,409,167	-

	2025 年 1 月 1 日	本期变动						2025 年 6 月 30 日	减值 准备 期末 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		
宜春市海宜股权投资基金 (有限合伙)	-	3,000,191	-	-	153	-	-	3,000,344	-
江苏泰州海通并购投资合伙 企业(有限合伙)	-	96,245,259	-	-	409,030	-	-	96,654,289	-
石家庄海通股权投资基金合 伙企业(有限合伙)	-	105,015,811	-	-	16,175	-	-	105,031,986	-
龙泉海通新兴产业投资基金 合伙企业(有限合伙)	-	21,497,784	-	-	(1,684)	-	-	21,496,100	-
辽宁海通新能源低碳产业股 权投资基金有限公司	-	599,458,744	-	-	(15,402,826)	-	-	584,055,918	-
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	-	-	-	-	180,000,000	-
合计	8,154,064,179	10,268,570,468	808,708,378	(31,839,979)	288,538,559	(47,189,931)	(381,096,263)	19,059,755,411	-

	2024 年 1 月 1 日	本年变动					2024 年 12 月 31 日	减值准备 期末余额
		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	-

	2024 年 1 月 1 日	本年变动					2024 年 12 月 31 日	减值准备 期末余额
		增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益	宣告现金股利		
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 12 月 31 日		1,140,973,228
本期增加		2,205,862,626
其中：非同一控制下企业合并增加		2,205,862,626
本期减少		-
汇率及其他		(23,856,000)
2025 年 6 月 30 日		3,322,979,854
累计折旧		
2024 年 12 月 31 日		(107,192,238)
本期增加		(35,377,836)
本期减少		-
汇率及其他		212,826
2025 年 6 月 30 日		(142,357,248)
减值准备		
2024 年 12 月 31 日		-
本期增加		(47,212,525)
本期减少		-
汇率及其他		475,088
2025 年 6 月 30 日		(46,737,437)
账面价值		
2025 年 6 月 30 日		3,133,885,169
2024 年 12 月 31 日		1,033,780,990

于 2025 年 6 月 30 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 6 月 30 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6月30日	2024年12月31日
固定资产原价	23,754,972,539	7,294,464,169
减：累计折旧	3,895,696,826	3,348,271,825
固定资产减值准备	92,252,980	92,252,980
固定资产账面价值	19,767,022,733	3,853,939,364

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	机器设备	电子通讯设备	运输工具	经营租赁固定资产	其他设备	合计
原值							
2024年12月31日	4,309,728,640	41,886,275	2,633,926,462	144,208,913	-	164,713,879	7,294,464,169
购置	2,194,471	482,107	180,175,447	2,053,946	-	2,521,417	187,427,388
非同一控制下企业合并增加	10,160,805,692	16,524,976	520,718,826	27,082,969	5,489,195,915	57,865,213	16,272,193,591
在建工程或其他转入	3,841,174	307,361	73,647,956	267,100	-	6,504	78,070,095
处置或报废	(24,690,074)	(337,362)	(29,415,469)	(1,863,630)	-	(2,377,200)	(58,683,735)
汇率及其他	(14,276,058)	-	4,974,886	(80,677)	(13,322,188)	4,205,068	(18,498,969)
2025年6月30日	14,437,603,845	58,863,357	3,384,028,108	171,668,621	5,475,873,727	226,934,881	23,754,972,539
累计折旧							
2024年12月31日	(1,335,187,917)	(15,189,985)	(1,774,640,237)	(112,384,898)	-	(110,868,788)	(3,348,271,825)
计提	(243,047,422)	(4,402,484)	(238,669,034)	(6,354,078)	(86,385,467)	(12,262,385)	(591,120,870)
处置或报废	13,840,582	313,696	27,078,512	1,684,770	-	2,003,697	44,921,257
汇率及其他	3,523,595	-	(3,961,311)	111,432	2,995,739	(3,894,843)	(1,225,388)
2025年6月30日	(1,560,871,162)	(19,278,773)	(1,990,192,070)	(116,942,774)	(83,389,728)	(125,022,319)	(3,895,696,826)
减值准备							
2024年12月31日	(92,252,980)	-	-	-	-	-	(92,252,980)
汇率及其他	-	-	-	-	-	-	-
2025年6月30日	(92,252,980)	-	-	-	-	-	(92,252,980)
账面价值							
2025年6月30日	12,784,479,703	39,584,584	1,393,836,038	54,725,847	5,392,483,999	101,912,562	19,767,022,733
2024年12月31日	2,882,287,743	26,696,290	859,286,225	31,824,015	-	53,845,091	3,853,939,364

于2025年6月30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107,983,493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 6 月 30 日			
	账面余额	减值准备	账面价值
房屋装修工程及设备改造	435,124,697	-	435,124,697
软件系统开发	160,417,293	-	160,417,293
合计	595,541,990	-	595,541,990

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。

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 12 月 31 日	2,984,829,847	-	-	-	2,984,829,847
新增租赁	232,830,211	170	41,387	2,539,866	235,411,634
非同一控制下企业合并	969,738,759	311,003	702,567	1,113,122	971,865,451
处置或报废	(363,814,224)	-	-	(146,069)	(363,960,293)
汇率及其他	28,970,233	122,713	284,994	-	29,377,940
2025 年 6 月 30 日	3,852,554,826	433,886	1,028,948	3,506,919	3,857,524,579
累计折旧					
2024 年 12 月 31 日	(1,526,894,060)	-	-	-	(1,526,894,060)
本期计提	(430,964,942)	(58,159)	(206,091)	(411,231)	(431,640,423)
处置或报废	281,210,221	-	-	20,016	281,230,237
汇率及其他	(17,911,132)	(88,131)	(220,625)	-	(18,219,888)
2025 年 6 月 30 日	(1,694,559,913)	(146,290)	(426,716)	(391,215)	(1,695,524,134)

	房屋及建筑物	电子通讯设备	运输工具	其他	合计
减值准备					
2024年12月31日	-	-	-	-	-
汇率及其他	-	-	-	-	-
2025年6月30日	-	-	-	-	-
账面价值					
2025年6月30日	2,157,994,913	287,596	602,232	3,115,704	2,162,000,445
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	603,015,545	107,444,139	670,580,000	6,768,312	77,699,587	1,465,507,583
购置及转入	200,194,814	-	-	-	-	200,194,814
处置或报废	(1,084,412)	-	-	-	(285,304)	(1,369,716)
汇率及其他	17,119,052	(141,800)	-	-	37,872	17,015,124
2025年6月30日	3,162,128,608	313,691,335	1,576,654,998	13,204,048	91,738,008	5,157,416,997
累计摊销						
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	(199,727,170)	-	(16,722,474)	(1,136,726)	(1,582,190)	(219,168,560)
处置或报废	308,840	-	-	-	13,085	321,925
汇率及其他	(17,054,608)	26,372	-	-	(24,924)	(17,053,160)
2025年6月30日	(1,732,437,434)	(126,542,708)	(221,793,844)	(1,243,988)	(5,404,565)	(2,087,422,539)
减值准备						
2024年12月31日	-	(4,927,811)	-	-	(10,475,317)	(15,403,128)
本期增加	-	-	-	-	-	-
2025年6月30日	-	(4,927,811)	-	-	(10,475,317)	(15,403,128)
账面净值						
2025年6月30日	1,429,691,174	182,220,816	1,354,861,154	11,960,060	75,858,126	3,054,591,330
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

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称	注	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期处置	2025 年 6 月 30 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	-	18,405,276
账面价值		4,070,761,462	(18,405,276)	-	4,052,356,186

(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。

(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。

(2) 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。

于 2025 年 6 月 30 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，本期计入当期损益的金额为人民币 18,405,276 元。除上述事项外，于 2025 年 6 月 30 日，本集团未注意到商誉存在明显减值迹象。商誉减值准备情况详见附注五、63。

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 6 月 30 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	6,429,781,651	1,606,124,785	6,274,502,048	1,568,625,513
资产 / 信用减值准备	12,126,150,147	3,018,134,594	4,023,062,707	996,220,634
公允价值变动	(9,286,357,968)	(2,492,727,196)	(7,254,441,157)	(1,740,852,160)
使用权资产	(2,358,375,749)	(589,593,937)	(1,399,268,589)	(349,817,148)
租赁负债	2,433,671,479	608,417,869	1,464,636,320	366,159,080
可抵扣亏损	4,784,612,543	1,059,215,111	1,639,802,891	279,660,093
吸收合并交易	843,292,954	210,823,238	-	-
其他	(1,296,293,128)	(175,627,326)	(385,217,607)	(92,610,076)
净额	13,676,481,929	3,244,767,138	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 6 月 30 日抵销后余额	2024 年 12 月 31 日抵销后余额
递延所得税资产	4,270,126,087	1,424,446,073
递延所得税负债	(1,025,358,949)	(397,060,137)

22. 其他资产

	注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
发放贷款和垫款	(1)	6,581,563,188	-
其他贷款和应收款	(2)	1,646,970,905	-
其他应收款	(3)	1,028,222,206	217,726,239
政府合作项目长期应收款项		1,457,839,189	-
其他长期应收款		1,251,395,392	-
待抵扣税额 / 预缴税金		1,189,435,466	255,265,811
大宗商品		554,290,570	1,173,089,209
长期待摊费用	(4)	587,764,014	286,218,915
应收股利		244,793,288	36,035,867
待摊费用		105,264,496	55,484,871
其他		860,977,295	470,804,870
合计		15,508,516,009	2,494,625,782

(1) 发放贷款和垫款

	2025 年 6 月 30 日
企业贷款和垫款	6,644,180,174
减：贷款损失准备	62,616,986
合计	6,581,563,188

(2) 其他贷款和应收款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
境外贷款和应收款项	2,045,465,862	217,957,349
减：贷款损失准备	398,494,957	217,957,349
合计	1,646,970,905	-

(3) 其他应收款

(i) 其他应收款明细列示

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款余额	1,271,144,018	434,701,173
减：坏账准备	242,921,812	216,974,934
其他应收款净值	1,028,222,206	217,726,239

(ii) 其他应收款按账龄分析

账龄	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	887,414,702	70%	12,061,943	4%
1 - 2 年	29,064,123	2%	1,284,006	1%
2 - 3 年	51,157,206	4%	1,712,002	1%
3 年以上	303,507,987	24%	227,863,861	94%
合计	1,271,144,018	100%	242,921,812	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) 于 2025 年 6 月 30 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 12 月 31 日	8,852,214	215,748,312	61,618,389	286,218,915
本期增加	32,669,924	266,183,377	92,985,554	391,838,855
本期减少	5,131,686	65,438,776	19,723,294	90,293,756
2025 年 6 月 30 日	36,390,452	416,492,913	134,880,649	587,764,014

23. 短期借款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	36,994,974,474	9,196,389,529

于 2025 年 6 月 30 日，上述借款的年利率区间为 0.33% 至 5.10%（2024 年 12 月 31 日：2.80% 至 5.23%）。

于 2025 年 6 月 30 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1月1日至6月30日止期间

类型	发行面值	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
短期公司债									
24 国君 S1	人民币 5,000,000,000 元	2024 年 11 月	2025 年 08 月	1.96%	5,014,767,123	-	48,597,261	-	5,063,364,384
24 国君 S2	人民币 5,000,000,000 元	2024 年 12 月	2025 年 12 月	1.76%	5,004,580,822	-	43,638,356	-	5,048,219,178
25 国君 S1	人民币 2,500,000,000 元	2025 年 03 月	2025 年 12 月	2.07%	-	-	2,515,595,890	-	2,515,595,890
25 国君 S2	人民币 3,500,000,000 元	2025 年 03 月	2026 年 03 月	2.08%	-	-	3,521,939,726	-	3,521,939,726
小计					10,019,347,945	-	6,129,771,233	-	16,149,119,178
短期融资券									
24 国泰君安 CP004	人民币 3,000,000,000 元	2024 年 10 月	2025 年 01 月	2.14%	3,014,423,014	-	3,693,699	(3,018,116,713)	-
24 国泰君安 CP005	人民币 4,000,000,000 元	2024 年 10 月	2025 年 06 月	2.00%	4,016,876,713	-	35,506,849	(4,052,383,562)	-
24 国泰君安 CP006	人民币 4,000,000,000 元	2024 年 11 月	2025 年 05 月	1.90%	4,010,202,740	-	27,276,712	(4,037,479,452)	-
24 国泰君安 CP007	人民币 4,000,000,000 元	2024 年 11 月	2025 年 11 月	1.93%	4,009,306,301	-	38,282,740	-	4,047,589,041
24 国泰君安 CP008	人民币 4,000,000,000 元	2024 年 11 月	2025 年 06 月	1.90%	4,007,495,890	-	36,021,918	(4,043,517,808)	-
24 国泰君安 CP009	人民币 3,000,000,000 元	2024 年 11 月	2025 年 09 月	1.90%	3,005,465,753	-	28,265,754	-	3,033,731,507
24 国泰君安 CP010	人民币 4,000,000,000 元	2024 年 12 月	2025 年 12 月	1.79%	4,004,315,616	-	35,505,754	-	4,039,821,370
24 国泰君安 CP011	人民币 4,000,000,000 元	2024 年 12 月	2025 年 07 月	1.70%	4,002,608,219	-	33,720,548	-	4,036,328,767
25 国泰海通 CP001	人民币 3,000,000,000 元	2025 年 06 月	2025 年 10 月	1.63%	-	-	3,000,669,863	-	3,000,669,863
24 海通恒信 CP002	人民币 1,000,000,000 元	2024 年 08 月	2025 年 08 月	1.99%	-	1,010,405,736	6,966,732	-	1,017,372,468
25 海通恒信 CP001	人民币 800,000,000 元	2025 年 03 月	2026 年 03 月	2.21%	-	-	805,102,763	-	805,102,763
小计					30,070,694,246	1,010,405,736	4,051,013,332	(15,151,497,535)	19,980,615,779

类型	发行面值	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
超短期融资券									
24 海通恒信 SCP003	人民币 1,000,000,000 元	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 元	2024 年 11 月	2025 年 08 月	2.02%	-	804,327,665	5,558,648	-	809,886,313
25 海通恒信 SCP001	人民币 1,000,000,000 元	2025 年 01 月	2025 年 07 月	1.70%	-	1,002,241,895	5,903,427	-	1,008,145,322
25 海通恒信 SCP002	人民币 1,000,000,000 元	2025 年 02 月	2025 年 11 月	2.10%	-	1,000,020,023	7,219,470	-	1,007,239,493
25 海通恒信 SCP003	人民币 1,000,000,000 元	2025 年 06 月	2026 年 02 月	1.78%	-	-	1,000,583,849	-	1,000,583,849
小计					-	3,815,627,733	1,025,095,670	(1,014,868,426)	3,825,854,977
中期票据									
		2024 年 02 月 至 2025 年 06 月	2025 年 01 月 至 2026 年 03 月	0.00% 至 5.85%	6,329,110,340	-	3,167,979,219	(6,216,055,000)	3,281,034,559
收益凭证									
		2024 年 03 月 至 2025 年 04 月	2025 年 01 月 至 2026 年 03 月	0.00% 至 5.32%	1,071,912,812	1,804,838,414	4,418,568,235	(1,667,447,672)	5,627,871,789
合计					47,491,065,343	6,630,871,883	18,792,427,689	(24,049,868,633)	48,864,496,282

25. 拆入资金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入款项	17,754,809,403	5,416,271,406

26. 交易性金融负债

2025 年 6 月 30 日			
	分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	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	合计
权益工具	3,374,097,280	117,037,524	3,491,134,804
债务工具	13,842,529,243	73,177,187,152	87,019,716,395
其他	120,381,756	1,982,097,543	2,102,479,299
合计	17,337,008,279	75,276,322,219	92,613,330,498

2024 年 12 月 31 日			
	分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	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	合计
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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	384,768,545,169	238,127,096,046
贵金属	6,098,416,007	6,810,421,099
股票	811,304,172	-
合计	391,678,265,348	244,937,517,145

(2) 按业务类别列示

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
质押式回购	275,920,898,492	140,509,889,939
质押式报价回购	44,174,541,862	39,609,874,007
买断式回购	65,484,408,987	58,007,332,100
贵金属	6,098,416,007	6,810,421,099
合计	391,678,265,348	244,937,517,145

(3) 担保物公允价值

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	431,741,667,973	265,822,670,863
贵金属	7,250,990,000	7,131,680,000
股票	937,081,974	-
合计	439,929,739,947	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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内	18,561,117,684	15,847,741,788
1 个月至 3 个月	6,009,346,234	5,600,688,976
3 个月至 1 年	19,604,077,944	18,161,443,243
合计	44,174,541,862	39,609,874,007

于 2025 年 6 月 30 日，质押式报价回购融入资金利率区间为 1.40%-8.18% (2024 年 12 月 31 日：1.40%-8.18%)。

28. 代理买卖证券款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务		
个人	201,299,378,054	106,323,732,785
机构	189,843,440,920	125,587,453,894
小计	391,142,818,974	231,911,186,679
信用业务		
个人	23,724,511,031	16,106,465,276
机构	6,500,451,452	4,051,865,306
小计	30,224,962,483	20,158,330,582
合计	421,367,781,457	252,069,517,261

29. 代理承销证券款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
代理承销股票款	790,997,069	141,514,668
代理承销债券款	34,253,879	32,219,273
合计	825,250,948	173,733,941

30. 应付职工薪酬

	2024 年 12 月 31 日	非同一控制下 企业合并	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
短期薪酬					
工资和奖金	7,924,167,842	1,173,553,005	5,933,914,569	(6,205,923,310)	8,825,712,106
职工福利费及住房补贴	1,319,322	90,405	208,856,194	(207,513,726)	2,752,195
社会保险费	8,369,098	21,269,033	273,704,074	(276,573,013)	26,769,192
住房公积金	24,037,094	8,701,435	323,818,474	(328,723,046)	27,833,957
工会经费和职工教育经费	88,290,306	2,097,491	95,218,018	(45,064,496)	140,541,319
其他短期薪酬	-	153,354	721,286	(721,286)	153,354
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	443,587,839	(446,870,895)	31,937,201
失业保险费	1,095,299	306,550	14,618,586	(14,616,939)	1,403,496
企业年金缴费	282,504	1,795,517	260,110,534	(259,107,304)	3,081,251
合计	8,072,898,102	1,217,850,410	7,554,549,574	(7,785,114,015)	9,060,184,071

31. 应交税费

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	1,555,437,093	632,230,623
增值税	265,728,540	141,955,149
代扣代缴转让限售股个人所得税	189,644,279	120,976,098
个人所得税	109,009,125	95,201,312
城市维护建设税	25,784,364	17,734,114
教育费附加及地方教育费附加	18,538,541	12,778,120
其他	150,986,617	7,345,279
合计	2,315,128,559	1,028,220,695

32. 应付款项

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付客户保证金	67,868,045,292	60,142,919,640
应付经纪商	12,163,916,258	9,686,077,896
应付清算及结算款	3,782,469,618	2,413,488,123
股票回购义务(注)	17,721,786	173,321,592
其他	2,114,046,531	417,168,993
合计	85,946,199,485	72,832,976,244

注: 于 2025 年 6 月 30 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 17,721,786 元。(2024 年 12 月 31 日: 人民币 173,321,592 元)

33. 预计负债

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
未决诉讼	661,696,438	281,620,951
对外提供担保	13,153,950	-
合计	674,850,388	281,620,951

34. 长期借款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	34,413,436,065	539,494,553
抵质押借款	3,111,824,660	-
合计	37,525,260,725	539,494,553

于 2025 年 6 月 30 日, 本集团长期借款的年利率为 0.10%-6.11% (2024 年 12 月 31 日: 2.55%)。

截至 2025 年 6 月 30 日, 本集团约有人民币 31.12 亿元借款, 以应收融资租赁款、长期应收款及若干下属子公司股权作为质押, 以及房屋、飞机租赁固定资产作为抵押。截至 2025 年 6 月 30 日, 质押的应收融资租赁款账面价值为人民币 2.84 亿元, 质押的长期应收款账面价值为人民币 0.36 亿元, 抵押的房屋及飞机租赁固定资产账面价值为人民币 55.59 亿元。

35. 应付债券

2025年1月1日至6月30日止期间

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
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	-	38,343,828	(75,000,000)	2,013,936,005
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	-	93,209,889	(183,500,000)	5,016,531,734
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	-	108,734,670	-	6,293,044,378
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	-	71,762,431	-	4,323,071,795
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	-	56,730,411	-	3,091,027,503
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	-	65,176,900	-	3,487,169,640
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	-	68,261,981	-	3,482,179,565
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	-	26,604,224	(52,360,000)	1,405,374,981
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	-	47,008,265	(92,500,000)	2,499,703,474
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	-	43,574,193	(85,920,000)	2,393,243,132
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	-	37,485,380	-	2,571,957,059
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	-	41,786,578	-	2,575,336,399
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	-	26,010,461	-	2,038,462,413
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	-	45,555,553	-	3,055,855,032
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	-	50,191,840	(92,100,000)	3,038,774,245
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	-	76,707,871	(142,200,000)	4,544,996,553

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
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	-	53,637,312	(99,280,000)	3,406,364,760
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	-	43,604,095	-	3,064,804,410
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	-	29,339,111	-	2,041,237,210
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	-	23,919,599	-	1,530,573,893
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	-	52,678,148	-	3,572,040,118
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	-	13,591,675	-	917,112,395
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	-	40,515,761	-	2,541,472,357
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	-	55,809,492	-	3,556,074,892
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	-	27,197,653	-	1,723,615,333
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	-	59,295,780	(115,000,000)	5,004,152,403
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	-	21,393,681	-	2,038,240,152
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%	-	-	3,519,995,116	-	3,519,995,116
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%	-	-	3,514,296,900	-	3,514,296,900
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%	-	-	2,007,817,835	-	2,007,817,835
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%	-	-	1,002,095,924	-	1,002,095,924
25GTH101	人民币 4,000,000,000	人民币 4,000,000,000	2025 年 05 月	2028 年 05 月	1.88%	-	-	3,999,483,638	-	3,999,483,638
25GTH102	人民币 1,200,000,000	人民币 1,200,000,000	2025 年 05 月	2030 年 05 月	1.95%	-	-	1,197,563,502	-	1,197,563,502
25GTH1K1	人民币 600,000,000	人民币 600,000,000	2025 年 05 月	2028 年 05 月	1.70%	-	-	599,647,753	-	599,647,753
25GTH1K2	人民币 1,400,000,000	人民币 1,400,000,000	2025 年 05 月	2035 年 05 月	2.10%	-	-	1,392,881,547	-	1,392,881,547
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	35,491,090	-	6,060,894,789
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	12,206,686	-	2,089,219,891
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	30,302,229	-	5,130,364,489

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
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	29,640,379	-	5,107,184,968
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	27,829,030	-	4,795,026,797
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	17,744,245	-	3,056,535,313
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	17,943,187	-	3,059,883,968
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	10,187,056	-	1,731,958,677
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	16,212,337	(83,700,000)	2,743,983,132
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	24,114,396	(122,000,000)	4,055,592,533
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	21,722,958	(105,840,000)	3,641,220,311
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	8,848,029	(43,400,000)	1,444,948,966
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	18,096,716	(81,900,000)	3,023,403,428
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	12,667,910	(61,400,000)	2,058,891,746
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	12,085,363	-	2,065,277,938
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	17,172,840	-	2,853,263,270
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	19,340,356	-	3,296,951,534
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	10,987,473	-	1,854,523,571
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	31,848,892	(25,800,000)	1,018,003,276
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	169,822,177	(137,500,000)	5,154,843,136
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	10,269,514	-	1,726,905,598
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	21,318,858	-	3,393,452,654
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	25,077,616	(104,550,000)	4,165,433,782
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	19,620,861	(80,700,000)	3,080,784,910

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
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)	-
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	35,277,782	(22,818,038)	2,084,181,544
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	2,777,007	(4,856,727,628)	-
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	46,174,596	(136,000,000)	4,024,797,686
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	30,912,440	(44,800,000)	2,807,929,170
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	38,954,911	-	3,531,783,305
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	7,238,896	(15,283,502)	621,205,657
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	11,016,070	(8,745,745)	1,030,286,023
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	12,842,199	(52,853,803)	1,046,090,478
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	12,530,111	(41,729,411)	1,042,392,878
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	12,475,691	(3,702,899)	1,071,204,792
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	3.47%	-	1,032,127,767	11,971,073	(2,344,404)	1,041,754,436
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	10,475,315	(1,188,599)	1,023,470,333
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	8,134,529	(26,245,192)	1,026,142,721
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	7,450,898	(23,632,482)	1,016,480,608
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	3,901,821	(355,750)	514,233,407

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加额	本期减少额	期末余额
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	7,644,554	(840,205)	1,028,496,582
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%	-	-	798,691,191	-	798,691,191
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	-	35,211,033	(68,400,000)	2,997,965,879
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	-	11,217,055	-	1,014,233,789
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	-	23,134,234	-	2,028,301,857
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	-	31,877,605	-	3,030,969,949
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	-	33,091,634	-	3,028,977,157
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%	-	-	503,498,996	-	503,498,996
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%	-	-	1,509,330,995	-	1,509,330,995
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%	-	-	704,254,234	-	704,254,234
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%	-	-	1,607,284,625	-	1,607,284,625
24 国君 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	-	14,024,765	(27,700,000)	1,008,635,531
24 国君 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	-	5,802,773	-	507,412,975
中期票据	美元 1,455,000,000	美元 1,455,000,000	2021 年 03 月至 2025 年 06 月	2025 年 04 月至 2028 年 06 月	2.00% 至 6.27%	9,621,690,246	1,459,734,507	1,006,075,111	(1,632,518,116)	10,454,981,748
中期票据	人民币 31,955,000,000	人民币 31,955,000,000	2022 年 05 月至 2025 年 06 月	2025 年 05 月至 2030 年 05 月	1.92% 至 4.20%	4,415,819,730	12,478,421,194	5,760,109,379	(1,314,816,450)	21,339,533,853
收益凭证	人民币 14,013,644,000	人民币 14,013,644,000	2023 年 03 月至 2025 年 02 月	2025 年 03 月至 2026 年 12 月	1.90% 至 3.10%	7,642,917,809	6,516,394,067	174,534,969	(76,921,458)	14,256,925,387
资产支持 专项计划	人民币 38,341,000,000	人民币 38,341,000,000	2022 年 09 月至 2025 年 06 月	2025 年 03 月至 2028 年 03 月	1.83% 至 4.70%	-	9,460,024,378	2,645,283,679	(2,369,830,871)	9,735,477,186
金融债	美元 150,000,000	美元 150,000,000	2022 年 05 月	2027 年 05 月	4.00%	-	1,091,206,941	8,505,264	(21,475,800)	1,078,236,405
金融债	巴西雷亚尔 719,400,000	巴西雷亚尔 719,400,000	2022 年 03 月至 2025 年 06 月	2025 年 03 月至 2029 年 05 月	4.30% 至 16.80%	-	1,158,218,825	431,305,833	(377,346,530)	1,212,178,128
合计						133,998,464,210	147,764,985,791	34,908,339,446	(41,875,757,219)	274,796,032,228

36. 合同负债

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
手续费及佣金预收款	4,000,000	6,120,000
其他	21,371,823	15,955,807
合计	25,371,823	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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	920,596,809	666,432,005
1-5 年	1,245,167,135	944,533,137
5 年以上	190,529,424	30,620,005
合计	2,356,293,368	1,641,585,147

38. 其他负债

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
吸收存款	9,539,082,786	-
长期应付款	5,915,625,949	-
其他应付款 (1)	4,751,514,969	4,627,761,933
应付票据	2,882,169,191	1,280,500,000
应付股利 (注)	5,433,280,455	603,221,625
应付客户维护费	380,473,277	332,667,911
期货风险准备金	499,937,083	201,684,232
应付利息	62,968,148	30,955,278
中央银行款项及国家外汇存款	52,201,772	-
其他	554,975,588	420,487,623
合计	30,072,229,218	7,497,278,602

注：于 2025 年 6 月 30 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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
仓单质押借款	2,239,407,917	3,777,472,855
应付投资者保护基金	100,615,913	86,087,081
预提费用	164,649,725	93,422,264
风险准备金	515,332,644	30,060,110
其他	1,731,508,770	640,719,623
合计	4,751,514,969	4,627,761,933

39. 股本

	注	2024 年 12 月 31 日	本期变动	2025 年 6 月 30 日
一、有限售条件股份		31,580,584	598,374,969	629,955,553
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	(27,799,107)	3,781,477
二、无限售条件流通股份		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	8,725,978,076	17,629,708,696

(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。

(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	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
永续债 (1)	14,946,981,132	-	(4,971,698,113)	9,975,283,019
合计	14,946,981,132	-	(4,971,698,113)	9,975,283,019

(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 6 月 30 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，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	本期增减变动	2025 年 6 月 30 日
股本溢价	45,858,106,151	134,793,545,239	180,651,651,390
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)	2,343,936	(6,057,017)
向关联方转让资产溢价	160,079,213	-	160,079,213
其他	151,410,750	164,787	151,575,537
合计	47,334,374,068	134,796,053,962	182,130,428,030

42. 库存股

	注	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
限制性股票激励计划	(1)	173,321,592	-	(151,262,916)	22,058,676
股票回购	(2)	-	1,051,170,614	-	1,051,170,614
其他	(3)	-	47,786,169	-	47,786,169
合计		173,321,592	1,098,956,783	(151,262,916)	1,121,015,459

(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 5 月，本公司股东大会通过了 2024 年度利润分配方案，本公司根据宣告的股利金额相应调整了股票回购义务人民币 839,610 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 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 59,224,424 股，占公司总股本的比例为 0.3359%，已支付的总金额 1,051,170,614 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1月1日至6月30日止期间

	归属于母公司所有者的其他综合收益期初余额	本期发生额				归属于母公司所有者权益期末余额
		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
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)	10,560,344	-	-	-	10,560,344
其他权益工具投资公允价值变动	18,124,927	1,575,028,030	-	1,337,230	389,575,608	1,184,115,192
重新计量设定受益计划变动	-	17,563,686	-	-	-	17,563,686
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	(57,750,275)	-	-	-	(57,750,275)
其他债权投资公允价值变动	574,282,073	1,084,738,927	815,410,384	-	33,582,256	239,821,932
其他债权投资信用减值准备	210,940,473	427,993,758	18,957,476	-	97,203,485	309,922,087
现金流量套期	-	15,839,301	9,671,623	-	(525,205)	6,692,883
外币财务报表折算差额	733,351,401	577,917,849	-	-	-	577,917,849
合计	1,565,736,582	3,651,891,620	844,039,483	1,337,230	519,836,144	2,286,678,763
						2,342,592,287
						(55,913,524)
						3,908,328,869

44. 盈余公积

	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
法定盈余公积	6,957,035,768	-	-	6,957,035,768
任意盈余公积	215,495,028	-	-	215,495,028
合计	7,172,530,796	-	-	7,172,530,796

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
2024 年 12 月 31 日	14,697,970,186	13,047,768,800	27,745,738,986
本期增加	148,973,425	-	148,973,425
本期减少	-	-	-
2025 年 6 月 30 日	14,846,943,611	13,047,768,800	27,894,712,411

46. 未分配利润

	注	2025 年 1-6 月	2024 年度
上年末未分配利润		63,279,619,029	58,506,243,082
期 / 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		15,737,205,986	13,024,084,673
减：应付普通股现金股利	(1)	4,906,136,266	4,897,051,841
应付永续债股利	(2)	176,500,000	938,000,000
提取一般风险准备		148,973,425	2,388,974,229
其他		(2,719,174)	26,682,656
期 / 年末未分配利润		73,787,934,498	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。

(2)如附注五、40 所述，于 2025 年 6 月 30 日，本公司已确认上述永续债相关的应付股利人民币 176,500,000 元。

(3)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）。若按照 2025 年中期利润分配方案的董事会召开日公司已发行的总股数 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人民币 2,627,043,424 元。

47. 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

注	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	5,150,321,298	2,626,548,500
其中：证券经纪业务收入	6,865,647,002	3,405,514,825
其中：代理买卖证券业务	5,976,475,773	2,743,793,269
交易单元席位租赁	440,677,427	380,940,582
代销金融产品业务	448,493,802	280,780,974
其中：证券经纪业务支出	1,715,325,704	778,966,325
其中：代理买卖证券业务	1,715,325,704	778,966,325
期货经纪业务净收入	582,510,811	451,036,888
其中：期货经纪业务收入	3,226,782,595	2,044,886,524
期货经纪业务支出	2,644,271,784	1,593,849,636
其他经纪业务净收入	200,910	250,583
其中：其他经纪业务收入	200,910	250,583
投资银行业务净收入	1,391,719,380	1,165,876,899
其中：投资银行业务收入	1,455,436,879	1,210,619,684
其中：证券承销业务	1,277,029,785	1,094,196,825
证券保荐业务	44,285,686	51,922,123
财务顾问业务	(i) 134,121,408	64,500,736
其中：投资银行业务支出	63,717,499	44,742,785
其中：证券承销业务	63,108,625	44,722,679
证券保荐业务	-	-
财务顾问业务	(i) 608,874	20,106
受托资产管理业务净收入	684,228,427	455,982,933
其中：资产管理业务收入	698,459,540	455,982,933

注	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
资产管理业务支出	14,231,113	-
基金管理业务净收入	1,893,623,713	1,464,937,496
其中：基金管理业务收入	1,919,409,289	1,469,585,281
基金管理业务支出	25,785,576	4,647,785
投资咨询业务净收入	74,580,212	41,892,295
其中：投资咨询业务收入	74,665,699	41,892,295
投资咨询业务支出	85,487	-
其他手续费及佣金净收入	262,683,930	170,537,388
其中：其他手续费及佣金收入	294,165,619	212,185,895
其他手续费及佣金支出	31,481,689	41,648,507
合计	10,039,868,681	6,377,062,982
其中：手续费及佣金收入合计	14,534,767,533	8,840,918,020
手续费及佣金支出合计	4,494,898,852	2,463,855,038

(i) 财务顾问业务：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入	32,716,713	6,592,830
- 境内上市公司	18,014,623	6,309,811
- 其他	14,702,090	283,019
其他财务顾问业务净收入	100,795,821	57,887,800
合计	133,512,534	64,480,630

(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：

	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间	
	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	6,940,312,701	-
投资银行业务收入	1,423,536,101	31,900,778
资产管理和基金管理业务收入	-	2,617,868,829
期货经纪业务收入	3,226,782,595	-
其他手续费及佣金收入	85,157,410	209,209,119
合计	11,675,788,807	2,858,978,726

	截至 2024 年 6 月 30 日止六个月期间	
	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	3,447,407,120	-
投资银行业务收入	1,210,619,684	-
资产管理和基金管理业务收入	-	1,925,568,214
期货经纪业务收入	2,044,886,524	-
其他手续费及佣金收入	24,889,145	187,547,333
合计	6,727,802,473	2,113,115,547

48. 利息净收入

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
利息收入		
1. 融资融券利息收入	3,826,958,632	2,636,928,765
其中：孖展业务融资利息收入	261,961,956	205,354,117
2. 货币资金及结算备付金利息收入	3,313,882,017	2,743,469,976
3. 买入返售金融资产利息收入	1,169,511,332	896,461,708
其中：股票质押式回购利息收入	570,947,627	545,847,614
约定购回利息收入	32,787,356	44,093,838
4. 其他债权投资利息收入	1,562,212,018	1,067,225,516
5. 债权投资利息收入	157,365,019	54,032,978
6. 长期应收款利息收入	1,887,410,660	-

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
7. 其他贷款和应收款项利息收入	34,046,759	-
8. 客户贷款利息收入	152,756,750	-
9. 其他利息收入	85,398,238	18,844,581
小计	12,189,541,425	7,416,963,524
融资租赁收入	419,814,129	-
收入合计	12,609,355,554	7,416,963,524
利息支出		
1. 应付债券利息支出	2,983,178,334	2,100,368,037
其中：次级债券利息支出	192,762,630	113,470,140
2. 卖出回购金融资产款利息支出	3,620,215,396	2,401,654,503
其中：报价回购利息支出	420,694,825	452,159,459
3. 客户资金存款利息支出	520,933,675	524,654,656
4. 应付短期融资款利息支出	561,126,483	294,827,599
5. 拆入资金利息支出	155,023,194	203,978,762
其中：转融通利息支出	33,286,883	72,453,458
6. 借款利息支出	1,161,160,059	706,965,430
7. 其他利息支出	420,714,190	141,049,131
小计	9,422,351,331	6,373,498,118
利息净收入	3,187,004,223	1,043,465,406

49. 投资收益

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
1. 权益法核算的长期股权投资确认的收益	342,471,351	130,509,041
2. 金融工具持有期间取得的收益	7,027,605,192	3,895,742,679
其中：交易性金融工具	6,220,364,586	3,843,748,220
其他权益工具投资	807,240,606	51,994,459
3. 处置收益	5,317,589,877	(1,081,581,936)
其中：交易性金融工具	4,128,850,954	(6,658,556,601)
衍生金融工具	1,052,387,846	5,426,980,794
其他债权投资	136,351,077	149,993,871
4. 其他	13,248,058	92,174,154
合计	12,700,914,478	3,036,843,938

交易性金融工具投资收益明细如下：

		截至 6 月 30 日止六个月期间	
		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	6,537,828,475	3,906,641,885
	处置取得收益 / (亏损)	2,501,161,097	(6,350,102,985)
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	(317,463,889)	(62,893,665)
	处置取得收益	62,193,741	407,944,211
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)	1,565,496,116	(716,397,827)
合计		10,349,215,540	(2,814,808,381)

50. 公允价值变动 (损失) / 收益

		截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年度	2024 年度
交易性金融资产		2,281,776,667	(770,498,315)
交易性金融负债		(1,753,255,775)	59,067,594
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		(1,764,046,283)	2,901,906
衍生金融工具		(3,534,549,697)	2,832,017,621
合计		(3,006,028,805)	2,120,586,900

51. 其他收益

		截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年度	2024 年度
政府补助		620,007,316	565,008,324
手续费返还收入		45,996,018	46,790,380
其他		4,649,717	-
合计		670,653,051	611,798,704

以上其他收益均计入当期非经常性损益，本集团截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间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

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
出租收入	239,197,288	18,223,109
服务收入	145,319,270	-
其他	136,682,001	93,262,545
合计	521,198,559	111,485,654

53. 税金及附加

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	80,772,557	27,024,978
教育费附加及地方教育费附加	58,376,071	18,844,662
房产税	22,840,803	13,322,317
印花税	6,223,450	2,182,698
其他	12,651,074	1,067,853
合计	180,863,955	62,442,508

54. 业务及管理费

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	7,554,195,689	3,997,814,845
销售服务费	534,704,056	455,250,294
固定资产折旧	504,735,403	236,513,762
使用权资产折旧	431,640,423	336,033,079
会员席位费	280,669,925	154,845,114
业务宣传费	278,818,866	95,221,344
无形资产摊销	212,394,843	148,269,213
电子设备运转费	204,968,387	141,710,024
软件相关费用	165,294,012	125,614,392
差旅费	158,077,222	122,668,691
咨询费	141,857,361	154,350,491
其他	1,077,215,981	613,277,680
合计	11,544,572,168	6,581,568,929

55. 信用减值损失

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
货币资金	(10,492,329)	1,114,085
应收款项和其他应收款	11,777,231	8,105,897
其他债权投资	427,993,758	33,903,752
债权投资	(2,013,143)	-
融出资金	(13,233,384)	78,741,538
买入返售金融资产	(85,999,486)	114,713,660
应收融资租赁款	207,952,001	-
长期应收款	486,282,631	-
发放贷款和垫款	15,601,887	-
其他贷款和应收款	143,998,806	-
其他	12,170,874	-
合计	1,194,038,846	236,578,932

56. 其他业务成本

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
出租成本	103,858,181	-
投资性房地产折旧	35,377,836	13,454,602
其他	36,391,372	13,291,599
合计	175,627,389	26,746,201

57. 营业外收入

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	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	7,964,051,515	-
其他	21,154,186	2,518,310
合计	7,985,205,701	2,518,310

58. 营业外支出

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
捐赠支出	1,128,136	38,158,343
固定资产毁损报废及盘亏损失	3,394,909	573,141
预计负债转回	(2,526,001)	(56,730,192)
其他	16,069,981	1,351,145
合计	18,067,025	(16,647,563)

59. 所得税费用

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
当期所得税	1,963,222,072	448,027,166
递延所得税	403,719,131	755,372,203
合计	2,366,941,203	1,203,399,369

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
利润总额	18,688,047,234	6,519,156,853
以主要适用税率计算的所得税	4,672,011,809	1,629,789,214
某些子公司适用不同税率的影响	31,704,180	(57,597,346)
调整以前年度所得税的影响	61,861,958	10,083,165
无须纳税的收入	(1,321,795,065)	(383,993,188)
归属于联营及合营企业业绩的影响	(101,117,168)	(28,565,174)
不可抵扣的费用	419,541,375	113,321,233
利用以前年度可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	(10,075,841)	(3,872,169)
未确认的可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	593,978,071	19,136,965
其他（注）	(1,979,168,116)	(94,903,331)
实际所得税	2,366,941,203	1,203,399,369

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

(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	截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	(a)	15,522,911,581	4,625,174,293
本公司发行在外普通股的加权平均数	(b)	13,983,007,632	8,863,061,975
基本每股收益 (元 / 股)		1.11	0.52

(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：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
归属于母公司的合并净利润	15,737,205,986	5,016,017,486
减：其他权益工具股息影响 (注 1)	213,454,795	378,210,959
减：对限制性股票激励计划持有人的分红	839,610	12,632,234
归属于本公司普通股股东的合并净利润	15,522,911,581	4,625,174,293

(b) 普通股的加权平均数计算过程如下：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
期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	26,947,400	41,548,841
减：回购股份的影响	8,235,373	-
加：发行股份的影响	5,114,459,785	-
期末普通股的加权平均数	13,983,007,632	8,863,061,975

注 1：本公司在计算截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间基本每股收益时，将归属于截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间的永续债股息共计人民币 213,454,795 元从归属于母公司所有者的净利润中予以扣除。

(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	截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）	(a)	15,523,751,190	4,625,174,293
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）	(b)	13,984,501,393	8,863,061,975
稀释每股收益（元 / 股）		1.11	0.52

(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：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	15,522,911,580	4,625,174,293
稀释调整：		
加：对限制性股票激励计划持有人的分红	839,610	-
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）	15,523,751,190	4,625,174,293

(b) 普通股的加权平均数（稀释）计算过程如下：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
期末普通股的加权平均数	13,983,007,632	8,863,061,975
稀释调整：		
加：实施限制性股票激励计划产生的稀释性影响	1,493,761	-
期末普通股的加权平均数（稀释）	13,984,501,393	8,863,061,975

61. 现金流量表附注

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
净利润	16,321,106,031	5,315,757,484
加：信用减值损失	1,194,038,846	236,578,932
其他资产减值损失	56,428,020	25,979,145
固定资产折旧	504,735,403	236,513,762
使用权资产折旧	431,640,423	336,033,079
无形资产摊销	212,394,843	148,269,213
长期待摊费用摊销	87,394,992	65,152,597
投资性房地产及经营租赁资产折旧	121,763,303	13,454,602
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益	(14,437,699)	347,134
公允价值变动损失 / (收益)	3,279,921,444	(2,120,586,900)
汇兑损失 / (收益)	250,659,182	(131,837,104)
投资收益	(1,286,063,034)	(332,497,371)
利息净支出	3,020,621,836	1,157,308,342
递延所得税	403,719,131	755,372,203
股份支付费用	2,380,157	27,235,818
预计负债转回	(2,526,001)	(56,730,192)
一般风险准备金的增加	(563,780,091)	(146,849,547)
经营性应收项目的 (增加) / 减少	(114,867,902,676)	23,321,624,237
经营性应付项目的增加 / (减少)	112,131,181,199	(29,640,425,197)
其他	(7,964,051,515)	-
经营活动产生的现金流量净额	13,319,223,794	(789,299,763)

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间，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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间	
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

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
现金的期末余额	311,718,881,584	108,308,688,563
减：现金的期初余额	139,805,841,278	105,514,647,628
加：现金等价物的期末余额	77,626,184,914	56,499,035,645
减：现金等价物的期初余额	67,848,386,284	61,087,201,179
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	181,690,838,936	(1,794,124,599)

(5) 现金和现金等价物的构成

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金		
库存现金	455,034	432,203
可随时用于支付的银行存款	307,711,901,386	139,805,365,643
可随时用于支付的其他货币资金	45,408,988	43,432
存放中央银行款项	3,961,116,176	-
二、现金等价物		
结算备付金	40,402,217,527	28,063,241,767
买入返售金融资产	37,223,967,387	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	389,345,066,498	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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	原因
原存期三个月以上定期存款	77,035,276,135	70,020,531,706	原存期在三个月以上
受限制的银行存款	2,661,730,662	175,520,430	使用受限
受限制的其他货币资金	1,508,187,379	264,222,152	使用受限
应收未收利息	735,809,780	753,438,615	未实际收到
存放中央银行法定准备金	13,427,031	-	使用受限
合计	81,954,430,987	71,213,712,903	

(7) 收到其他与经营活动有关的现金

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
应付保证金净增加额	2,341,804,771	20,019,637,227
收到的大宗商品交易现金流入	3,189,577,681	4,336,701,824
收到的衍生金融产品现金净流入	6,775,414,335	5,741,851,181
其他	479,907,405	1,541,632,674
合计	12,786,704,192	31,639,822,906

(8) 支付其他与经营活动有关的现金

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
存出保证金净增加额	5,382,141,076	8,355,600,023
支付大宗商品交易现金流出	3,224,041,268	4,437,643,347
支付的业务及管理费	2,753,073,470	1,910,081,180
其他	2,966,411,406	3,043,220,487
合计	14,325,667,220	17,746,545,037

(9) 筹资活动产生的各项负债变动情况

	期初余额	非同一控制下 企业合并	本期增加		本期减少		期末余额
			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	52,562,313,709	784,110,602	(49,757,746,389)	-	36,994,974,474
应付短期融资款	47,491,065,343	6,630,871,884	13,441,878,256	561,126,483	(19,260,445,684)	-	48,864,496,282
长期借款	539,494,553	37,259,056,142	9,310,850,824	377,049,457	(9,961,190,251)	-	37,525,260,725
应付债券	133,998,464,210	147,764,985,791	33,061,317,033	2,983,178,334	(43,011,913,140)	-	274,796,032,228
租赁负债	1,641,585,147	1,038,515,773	-	209,516,594	(533,324,146)	-	2,356,293,368
合计	192,866,998,782	216,903,336,613	108,376,359,822	4,914,981,470	(122,524,619,610)	-	400,537,057,077

62. 融出证券

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	1,826,633,950	1,437,593,113
其他权益工具投资	1,932,775,268	650,440,522
合计	3,759,409,218	2,088,033,635

于 2025 年 6 月 30 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 6 月 30 日
货币资金	1,669,646	1,129,962	(11,622,291)	20,172,987	11,350,304
融出资金	2,167,492,423	199,657,841	(212,891,225)	49,249,397	2,203,508,436
买入返售金融资产	2,201,143,987	70,323,762	(156,323,248)	11,135	2,115,155,636
应收款项和其他应收款	1,175,706,160	24,698,796	(12,921,565)	154,418,489	1,341,901,880
债权投资	-	525,292	(2,538,435)	11,732,119	9,718,976
其他债权投资	267,651,714	430,993,951	(3,000,193)	(18,957,476)	676,687,996
应收融资租赁款	-	207,952,001	-	(3,091,464)	204,860,537
长期应收款	-	486,282,631	-	(42,197,188)	444,085,443
发放贷款和垫款	-	21,474,672	(5,872,785)	47,015,099	62,616,986
其他贷款和应收款项	217,957,349	144,097,516	(98,710)	36,538,802	398,494,957
其他	-	12,789,897	(619,023)	89,285,416	101,456,290
信用减值准备小计	6,031,621,279	1,599,926,321	(405,887,475)	344,177,316	7,569,837,441
投资性房地产	-	47,212,525	-	(475,088)	46,737,437
固定资产	92,252,980	-	-	-	92,252,980
无形资产	15,403,128	-	-	-	15,403,128
商誉	-	18,860,758	-	(455,482)	18,405,276
其他	95,179,098	4,629,571	(14,274,834)	769,834	86,303,669
其他资产减值准备小计	202,835,206	70,702,854	(14,274,834)	(160,736)	259,102,490
合计	6,234,456,485	1,670,629,175	(420,162,309)	344,016,580	7,828,939,931

	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6月30日	第一阶段	第二阶段	第三阶段
货币资金	3,957,907	-	7,392,397
融出资金	315,869,202	14,617,788	1,873,021,446
买入返售金融资产（注）	58,284,064	10,929,648	2,045,941,924
应收款项及其他应收款（一般模型）	50,575,679	12,172,186	1,196,790,602
应收款项及其他应收款（简化模型）	-	82,363,413	-
债权投资	9,718,976	-	-
其他债权投资	344,825,476	330,648,767	1,213,753
应收融资租赁款	50,384,195	111,855,508	42,620,834
长期应收款	268,069,292	80,765,608	95,250,543
发放贷款和垫款	22,266,605	18,457,849	21,892,532
其他贷款和应收款项	385,039	-	398,109,918
其他	43,475,375	12,188,106	45,792,809
合计	1,167,811,810	673,998,873	5,728,026,758

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、机构经纪、交易投资以及另类投资等组成。其中，机构经纪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

	截至 6 月 30 日止六个月期间					
	2025 年度					
	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	9,772,048,611	1,410,490,715	6,860,613,294	3,077,794,008	2,108,771,447	642,720,861
手续费及佣金净收入	5,221,556,082	1,399,644,157	824,436,911	2,594,231,531	-	-
其他收入	4,550,492,529	10,846,558	6,036,176,383	483,562,477	2,108,771,447	642,720,861
其中：对合营企业和联营企业的投资收益	-	-	327,621,030	14,850,321	-	-
营业总支出	4,675,013,577	1,221,741,253	2,565,928,594	1,698,608,027	1,209,181,103	1,781,057,824
营业利润	5,097,035,034	188,749,462	4,294,684,700	1,379,185,981	899,590,344	(1,138,336,963)
利润总额	5,095,923,371	190,196,078	4,307,621,318	1,380,322,012	899,256,881	6,814,727,574

	截至 6 月 30 日止六个月期间					
	2024 年度					
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	其他	合计
营业总收入	5,080,236,666	1,170,859,720	4,410,899,979	2,133,550,318	637,760,012	13,433,306,695
手续费及佣金净收入	2,341,571,129	1,170,859,720	923,550,647	1,941,081,486	-	6,377,062,982
其他收入	2,738,665,537	-	3,487,349,332	192,468,832	637,760,012	7,056,243,713
其中：对合营企业和联营企业的投资收益	-	-	115,062,391	15,446,650	-	130,509,041
营业总支出	2,952,156,713	861,210,221	1,053,576,639	1,165,566,267	900,805,875	6,933,315,715
营业利润	2,128,079,953	309,649,499	3,357,323,340	967,984,051	(263,045,863)	6,499,990,980
利润总额	2,128,079,953	366,379,690	3,357,323,340	967,810,206	(300,436,336)	6,519,156,853

2025年6月30日						
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	融资租赁	其他
分部资产	669,705,770,774	2,903,231,502	957,359,425,536	46,026,328,068	104,719,310,257	19,634,931,511
递延所得税资产						
资产总额						4,270,126,087
分部负债	530,385,685,039	3,203,617,143	834,598,889,201	5,571,609,459	90,311,610,314	3,281,554,618
递延所得税负债						
负债总额						1,025,358,949
						1,468,378,324,723

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

	截至 6 月 30 日止六个月期间						
	2025 年度						
	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
折旧和摊销费用	540,212,567	56,344,957	152,570,416	85,374,402	31,619,085	405,422,070	1,271,543,497
资本性支出	244,085,555	1,058,132	348,925,778	16,775,071	3,286,861	7,156,282	621,287,679
信用减值损失	(13,684,966)	(1,217,677)	526,043,691	(14,433,286)	700,661,183	(3,330,099)	1,194,038,846
其他资产减值损失	-	-	51,798,449	-	4,629,571	-	56,428,020

	截至 6 月 30 日止六个月期间						
	2024 年度						
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	其他		合计
折旧和摊销费用	378,847,217	53,667,898	94,526,245	69,359,001	203,022,892		799,423,253
资本性支出	183,361,220	1,237,389	276,123,553	21,586,760	2,408,792		484,717,714
信用减值损失	208,175,105	(1,519,820)	24,779,625	5,144,022	-		236,578,932
其他资产减值损失	-	-	25,979,145	-	-		25,979,145

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	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
中国大陆	21,413,176,655	12,037,678,365
中国香港及境外	2,459,262,281	1,395,628,330
合计	23,872,438,936	13,433,306,695

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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
美元	7.15860	7.18840
港币	0.91195	0.92604
欧元	8.40240	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		141,513,327,465
合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额		7,964,051,515

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 79.64 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	114,957,612,778	114,957,612,778
债权投资	4,786,498,215	4,786,498,215
其他债权投资	43,889,759,758	43,889,759,758
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	3,395,806,632	3,131,645,800
其他应收款	9,559,171,533	9,547,392,846
其他资产	5,599,799,619	5,599,799,619
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

	海通证券	
	公允价值	账面价值
应交税费	5,478,984,048	5,478,984,048
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	147,765,035,792	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	17,233,758,980	17,233,758,980
净资产	149,316,725,479	148,375,514,600
减：少数股东权益	7,803,398,014	7,849,986,611
取得的净资产	141,513,327,465	140,525,527,989

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6月30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、公募基金管理业务等	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%	-

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6月30日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
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 8,000 万元	商品期货、外汇等经纪业务	-	100%	-	100%
国泰君安金融控股有限公司（以下简称“国泰君安金融控股”）	中国香港	港币 26.1198 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、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%
国泰君安证券（英国）有限公司	英国	英镑 784.6 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	-	74.01%	-	73.85%
国泰君安（香港）有限公司	萨摩亚	美元 8.16 亿元	投资及行政管理等	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	73.85%
国泰君安财务（香港）有限公司	中国香港	港币 17.6 亿元	财务融资及投资业务等	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	73.85%
Guotai Junan International (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡元 930 万元	投资管理等	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	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	-	74.01%	-	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6月30日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
Guotai Junan International Securities (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡元 3,413 万元	证券经纪业务等	-	74.01%	-	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	-	49.87%	-	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	-	74.01%	-	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6月30日		2024年12月31日	
				持股比例		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 55 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%	-	99%
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%	-	99%
上海国泰君安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%
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

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6月30日 持股比例		2024年12月31日 持股比例	
				直接	间接	直接	间接
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
海通国际证券集团有限公司（以下简称“海通国际”）	百慕大 / 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

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 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
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
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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
国泰君安国际	3,820,874,191	3,776,377,037
华安基金	3,124,597,597	2,883,805,322
海通恒信	5,169,062,125	-
其他	2,748,354,239	38,125,553
合计	14,862,888,152	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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
国泰君安国际	25.99%	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

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
国泰君安国际	107,038,476	49,116,673
华安基金	240,756,054	250,515,285
海通恒信	135,540,449	-

(c) 向少数股东支付的股利

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
国泰君安国际	45,659,207	19,845,761
华安基金	-	-
海通恒信	96,714,933	-

(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 6 月 30 日 (调整前)	2025 年 6 月 30 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	8,092,186	8,346,332	7,766,724	8,031,251
负债合计	1,906,140	1,969,676	2,079,802	2,145,934

	截至 6 月 30 日止六个月期间		截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年 (调整前)	2025 年 (调整后)	2024 年 (调整前)	2024 年 (调整后)
营业收入	1,557,540	1,557,540	1,454,439	1,454,439
净利润	500,493	492,706	519,042	511,256
综合收益总额	499,125	491,339	519,695	511,909

国泰君安国际

单位：人民币千元

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产合计	111,262,578	120,545,543
负债合计	97,083,585	106,630,215

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
营业收入	2,550,434	746,251
净利润	507,970	178,756
综合收益总额	672,399	167,356

海通恒信

单位：人民币千元

	2025 年 6 月 30 日 (调整前)	2025 年 6 月 30 日 (调整后)
资产合计	111,131,436	111,432,336
负债合计	90,758,544	91,225,291

	2025 年 3 月 14 日至 2025 年 6 月 30 日期间	
	(调整前)	(调整后)
营业收入	1,542,152	2,201,226
净利润	578,804	738,527
综合收益总额	572,775	731,461

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
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
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

	注册地 / 主要经营地	业务性质	持股比例		会计处理
			直接	间接	
上海股权托管交易中心股份有限公司 ⁽²⁾	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	-	10.49%	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
辽宁国泰君安承兴投资基金合伙企业（有限合伙）	中国沈阳	股权投资、投资管理、资产管理等	-	30%	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
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	-	43%	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	-	28%	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	-	22%	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） ⁽²⁾	中国西安	股权投资等	-	17%	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

	注册地 / 主要经营地	业务性质	持股比例		会计处理
			直接	间接	
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
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	-	39%	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

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 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
资产	88,386,987,954	85,526,812,919
负债	69,007,909,783	66,719,611,594
净资产	19,379,078,171	18,807,201,325
少数股东权益	-	-
归属于母公司普通股股东权益	19,379,078,171	18,807,201,325
按持股比例计算的净资产份额	4,842,831,635	4,699,919,611
其他调整	1,112,049,933	1,115,068,612
对联营企业投资的账面价值	5,954,881,568	5,814,988,223

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计)
营业收入	2,734,028,393	2,158,184,442
净利润	757,804,048	449,476,604
其他综合收益	(184,006,446)	438,794,913
其他调整	(14,000,301)	(14,000,301)
综合收益总额	559,797,301	874,271,216
收到的来自联营企业的股利	-	-

富国基金

	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)
资产	15,543,207,619
负债	6,526,046,802
净资产	9,017,160,817
少数股东权益	-
归属于母公司普通股股东权益	9,017,160,817
按持股比例计算的净资产份额	2,504,541,027
其他调整	1,593,799,422
对联营企业投资的账面价值	4,098,340,449

2025 年 3 月 14 日至 2025 年 6 月 30 日期间 (未经审计)	
营业收入	2,298,333,139
净利润	639,446,722
其他综合收益	(4,344,627)
其他调整	-
综合收益总额	635,102,095
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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
投资账面价值		
合营企业	5,075,538,125	5,067,765,029
联营企业	9,006,533,394	2,339,075,956

截至 6 月 30 日止六个月期间		
	2025 年	2024 年
净利润		
合营企业	53,932,792	11,772,520
联营企业	(53,188,166)	9,910,993

截至 6 月 30 日止六个月期间		
	2025 年	2024 年
综合收益总额		
合营企业	53,932,792	11,772,520
联营企业	(53,188,166)	9,910,993

3. 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

对于本集团作为管理人或投资顾问的投资基金和资产管理计划，作为普通合伙人或投资管理人的有限合伙企业，本集团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、资产管理计划及有限合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。

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 6 月 30 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基金、资产管理计划及合伙企业等。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 6 月 30 日，本集团在上述基金、资产管理计划及合伙企业中的投资之账面价值共计人民币 26,765,624,308 元，其中人民币 12,925,729,734 元分类为交易性金融资产，人民币 13,095,404,002 元分类为长期股权投资，人民币 744,490,572 元分类为其他权益工具投资。于 2024 年 12 月 31 日，本集团在上述基金、资产管理计划及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 6 月 30 日止六个月期间，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基金、资产管理计划及合伙企业中获取的管理费收入为人民币 2,617,868,829 元（截至 2024 年 6 月 30 日止六个月期间：人民币 1,925,568,214 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 6 月 30 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 6 月 30 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	147,537,706,797	147,537,706,797	103,713,762,177	103,713,762,177
其他权益工具投资	4,503,665,020	4,503,665,020	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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
子公司	(1)	66,834,212,796	27,919,187,385
联营企业	(2)	9,722,044,973	5,282,497,898
小计		76,556,257,769	33,201,685,283
减：减值准备		-	-
合计		76,556,257,769	33,201,685,283

(1) 子公司

	2024 年 12 月 31 日	非同一控制下 企业合并	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日	减值准备余额
国泰君安创投	7,505,778,594	-	54,062	-	7,505,832,656	-
华安基金	5,036,030,062	-	73,921	-	5,036,103,983	-
国泰君安期货	5,515,649,512	-	500,000,000	-	6,015,649,512	-
国泰君安证裕	4,503,218,527	-	-	-	4,503,218,527	-
国泰君安金融控股	2,296,200,582	-	-	-	2,296,200,582	-
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	500,127,983	-	66,834,212,796	-

(2) 联营企业

	2025 年 1 月 1 日	本期变动						2025 年 6 月 30 日	减值准备 期末余额
		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	-	-	-	2,138,658	-	(1,820,000)	18,987,457	-
上海证券	5,263,829,099	-	-	-	185,876,556	(45,983,211)	-	5,403,722,444	-
富国基金	-	4,247,000,000	-	-	155,850,169	(1,206,720)	(303,303,000)	4,098,340,449	-
中国 - 比利时直接股权投资 基金	-	199,856,238	-	-	1,138,385	-	-	200,994,623	-
合计	5,282,497,898	4,446,856,238	-	-	345,003,768	(47,189,931)	(305,123,000)	9,722,044,973	-

2. 手续费及佣金净收入

	注	截至 6 月 30 日止六个月期间	
		2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入		5,276,291,008	2,836,933,789
其中：证券经纪业务收入		6,777,744,676	3,453,720,190
其中：代理买卖证券业务		5,650,306,684	2,602,660,038
交易单元席位租赁		440,677,427	380,940,582
代销金融产品业务		686,760,565	470,119,570
其中：证券经纪业务支出		1,501,453,668	616,786,401
其中：代理买卖证券业务		1,501,453,668	616,786,401
其他经纪业务净收入		32,123	23,249
其中：其他经纪业务收入		32,123	23,249
投资银行业务净收入		1,092,664,831	1,075,155,976
其中：投资银行业务收入		1,145,421,916	1,119,281,043
其中：证券承销业务		1,050,861,417	1,026,361,849
证券保荐业务		24,971,698	43,150,943
财务顾问业务	(1)	69,588,801	49,768,251
其中：投资银行业务支出		52,757,085	44,125,067
其中：证券承销业务		52,691,542	44,104,961
财务顾问业务	(1)	65,543	20,106
投资咨询业务净收入		56,532,687	32,151,793
其中：投资咨询业务收入		56,532,687	32,151,793

注	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
其他手续费及佣金净收入	256,801,034	170,539,283
其中：其他手续费及佣金收入	288,282,723	212,185,894
其他手续费及佣金支出	31,481,689	41,646,611
合计	6,682,321,683	4,114,804,090
其中：手续费及佣金收入合计	8,268,014,125	4,817,362,169
手续费及佣金支出合计	1,585,692,442	702,558,079

(1) 财务顾问业务：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
并购重组财务顾问业务净收入	18,014,623	6,592,830
- 境内上市公司	18,014,623	6,309,811
- 其他	-	283,019
其他财务顾问业务净收入	51,508,635	43,155,315
合计	69,523,258	49,748,145

3. 利息净收入

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
利息收入		
融资融券利息收入	3,564,996,676	2,431,574,648
货币资金及结算备付金利息收入	1,662,776,493	1,110,713,514
买入返售金融资产利息收入	830,057,551	819,052,026
其中：约定购回利息收入	32,787,356	44,093,838
股票质押式回购利息收入	570,947,627	545,847,614
其他债权投资利息收入	930,391,923	904,122,466
其他利息收入	122,596,136	143,732,361
小计	7,110,818,779	5,409,195,015
利息支出		
应付债券利息支出	2,317,543,512	1,899,232,468
其中：次级债券利息支出	172,935,091	104,122,437
卖出回购金融资产款利息支出	2,189,355,540	1,601,776,894
其中：报价回购利息支出	420,694,825	452,159,459

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
应付短期融资款利息支出	403,888,938	178,038,317
拆入资金利息支出	127,193,947	203,978,762
其中：转融通利息支出	33,286,883	72,453,458
客户资金存款利息支出	101,338,000	95,518,153
其他利息支出	139,837,087	120,088,041
小计	5,279,157,024	4,098,632,635
利息净收入	1,831,661,755	1,310,562,380

4. 投资收益

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
权益法确认的收益	345,003,768	110,091,655
金融工具持有期间取得的收益	5,115,093,912	2,586,430,910
其中：交易性金融工具	4,307,853,306	2,534,436,452
其他权益工具投资	807,240,606	51,994,458
处置损益	(1,385,324,933)	(2,693,466,083)
其中：交易性金融工具	856,365,515	(6,413,399,458)
衍生金融工具	(2,720,327,252)	3,240,656,318
其他债权投资	478,636,804	479,277,057
其他	47,711,645	-
合计	4,122,484,392	3,056,482

交易性金融工具投资收益明细如下：

		截至 6 月 30 日止六个月期间	
		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	4,386,800,650	2,558,183,722
	处置取得收益 / (亏损)	1,037,570,710	(6,223,465,521)
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	(78,947,344)	(23,747,270)
	处置取得收益	63,582,168	407,944,211

截至 6 月 30 日止六个月期间		
	2025 年	2024 年
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	(244,787,363)	(597,878,148)
合计	5,164,218,821	(3,878,963,006)

5. 公允价值变动收益

截至 6 月 30 日止六个月期间		
	2025 年	2024 年
交易性金融资产	2,447,532,989	1,013,941,819
交易性金融负债	(135,482,273)	508,849,552
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	(154,878,597)	511,408,131
衍生金融工具	113,289,784	1,585,266,356
合计	2,425,340,500	3,108,057,727

6. 业务及管理费

截至 6 月 30 日止六个月期间		
	2025 年	2024 年
职工薪酬费用	5,176,136,779	2,746,443,226
固定资产折旧	358,413,451	145,913,889
使用权资产折旧	309,994,688	254,473,946
会员席位费	262,815,475	150,274,831
业务宣传费	207,059,632	54,869,128
无形资产摊销	166,132,078	124,349,897
租赁费	159,406,456	132,346,513
咨询费	112,016,223	76,022,489
软件相关费用	109,281,855	76,583,733
差旅费	94,289,305	98,102,393
行政运营费用	64,178,412	50,479,833
电子设备运转费	45,749,377	52,692,366
其他	356,752,969	272,972,920
合计	7,422,226,700	4,235,525,164

7. 现金流量表附注

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
净利润	17,120,162,523	3,810,665,770
加：信用减值损失	329,015,495	215,239,764
固定资产折旧	358,413,451	145,913,889
使用权资产折旧	309,994,688	254,473,946
无形资产摊销	166,132,078	124,349,897
长期待摊费用摊销	66,366,222	53,331,566
投资性房地产折旧	2,780,865	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(2,912,907)	(94,020)
公允价值变动收益	(2,184,737,010)	(3,108,057,727)
汇兑损失	(121,212,813)	(62,892,679)
投资收益及利息净收入	190,303,811	519,969,297
股份支付费用	2,252,173	24,255,670
递延所得税	622,228,254	837,743,892
预计负债转回	(296,140)	(56,730,192)
经营性应收项目的（增加）/ 减少	(105,711,878,230)	53,035,031,544
经营性应付项目的增加 / （减少）	102,512,094,492	(62,086,851,894)
其他	(10,761,731,314)	-
经营活动产生 / （使用）的现金流量净额	2,896,975,638	(6,293,651,277)

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间，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

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
现金的期末余额	237,800,515,599	85,195,438,087
减：现金的期初余额	110,509,639,455	81,901,292,720
加：现金等价物的期末余额	60,211,641,853	51,309,629,175
减：现金等价物的期初余额	54,193,237,514	56,587,243,162
现金及现金等价物净增加 / （减少）额	133,309,280,483	(1,983,468,620)

(4) 现金和现金等价物的构成

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金		
库存现金	324,638	326,878
可随时用于支付的银行存款	237,770,223,442	110,509,312,577
可随时用于支付的其他货币资金	29,967,519	-
二、现金等价物		
结算备付金	41,469,444,853	29,075,236,514
买入返售金融资产	18,742,197,000	25,118,001,000
三、现金及现金等价物余额	298,012,157,452	164,702,876,969

(5) 收到其他与经营活动有关的现金

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
收到的衍生金融产品现金净流入	-	4,130,983,227
存出保证金的净减少额	1,461,552,001	2,374,026,879
应付客户保证金净增加额	5,496,751,849	-
支付子公司往来款净减少额	1,853,635,187	1,181,389,665
财政补贴及手续费返还收入	383,854,452	545,432,886
收取代扣代缴转让限售股个人所得税	780,652,699	403,489,246
收取代理承销证券款净增加额	753,630,296	33,000,000
其他	476,449,834	77,467,535
合计	11,206,526,318	8,745,789,438

(6) 支付其他与经营活动有关的现金

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
支付的衍生金融产品现金净流出	2,104,897,268	-
应付客户保证金净减少额	-	2,772,822,794
支付的业务及管理费	1,394,844,736	975,393,112
支付代扣代缴转让限售股个人所得税	826,301,341	429,950,240
其他	6,030,223	22,988,246
合计	4,332,073,568	4,201,154,392

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	15.19	15.19	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
金浦产业投资基金管理有限公司	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

其他关联方名称	关联方关系
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
上海君盛协创私募基金管理有限公司	本公司董事担任该公司董事长
国盛海外控股（香港）有限公司	本公司董事担任该公司董事长
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
光明食品（集团）有限公司	本公司董事担任该公司董事
上海市联合律师事务所	本公司董事担任该事务所合伙人
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
上海城投环保金融服务有限公司	本公司已离任董事曾担任该公司董事长
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
长城证券股份有限公司	本公司已离任监事曾担任该公司副董事长
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

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	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
本集团的联营和合营企业	139,445,154	46,151,054
其他主要关联方	2,122,501	2,191,282
主要股东及其子公司	911,325	541,005

(2) 本集团向关联方收取的利息

关联方	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
其他主要关联方	198,567,342	123,182,803
本集团的联营和合营企业	-	388,290

(3) 本集团向关联方支付的利息

关联方	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
其他主要关联方	140,340,848	45,501,555
本集团的联营和合营企业	653,070	764,132
主要股东及其子公司	57,631	30,435

(4) 本集团向关联方支付的业务及管理费

关联方	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
其他主要关联方	14,757,094	13,756,493
本集团的联营和合营企业	151,237	-

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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	12,342,232,385	9,798,415,315

(2) 买入返售金融资产余额

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	69,012,003	49,002,819

(3) 应收手续费及佣金余额

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
本集团的联营和合营企业	117,129,102	1,329,075

(4) 应付款项余额

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	299,631,453	14,401,876
本集团的联营和合营企业	56,034,924	50,752

(5) 卖出回购金融资产款余额

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	234,873,663	758,729,999

(6) 持有关联方发行的债券余额

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	3,197,391,242	3,553,883,316
本集团的联营和合营企业	-	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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	3,115,388,694	-

(8) 向关联方借入 / 拆入资金

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他主要关联方	8,631,342,747	1,708,898,609

(9) 与关联方进行的衍生品交易余额

关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
衍生金融资产		
本集团的联营和合营企业	2,023,566	3,847,074
其他主要关联方	133,934,484	6,950,579
衍生金融负债		
其他主要关联方	1,085,596,466	3,975,131

7. 关键管理人员报酬

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间，本公司计提且发放董事、监事和高级管理人员税前报酬总额为人民币 7,850 千元。

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	本期授予		本期解锁		本期失效	
	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：

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年	2024 年
关键管理人员及其他核心骨干	2,380,157	27,235,818

2. 以权益结算的股份支付情况

于 2025 年 6 月 30 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 854,528,370 元。截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间，以权益结算的股份支付确认的费用总额为人民币 2,380,157 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 6 月 30 日，本集团已签约但未拨付的购建长期资产承诺为人民币 845,195,390 元。

3. 经营性租赁承诺

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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年以内	575,297,798	50,928,115
一至二年	604,715,224	47,080,927
二至三年	371,875,815	44,660,796
三至四年	230,486,100	43,258,180

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
四至五年	171,436,130	42,590,930
五年以上	562,078,348	112,491,422
合计	2,515,889,415	341,010,370

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 6 月 30 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	393,661,962,267	-	-	-
结算备付金	40,404,335,145	-	-	-
拆出资金	585,255,267	-	-	-
融出资金	187,502,789,768	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	9,730,338,144
买入返售金融资产	72,568,697,057	-	-	-
应收款项	36,886,190,810	-	-	-
存出保证金	92,687,912,425	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	622,688,542,187
债权投资	8,848,869,740	-	-	-
其他债权投资	-	125,076,772,112	-	-
其他权益工具投资	-	-	46,293,387,606	-
长期应收款	77,234,806,317	-	-	-
其他资产	12,210,784,168	-	-	-
合计	922,591,602,964	125,076,772,112	46,293,387,606	632,418,880,331

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 6 月 30 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	36,994,974,474	-	-	-
应付短期融资款	48,864,496,282	-	-	-
拆入资金	17,754,809,403	-	-	-
交易性金融负债	-	17,337,008,279	75,276,322,219	-
衍生金融负债	-	14,482,507,499	-	-
卖出回购金融资产款	391,678,265,348	-	-	-
代理买卖证券款	421,367,781,457	-	-	-
代理承销证券款	825,250,948	-	-	-
应付款项	84,715,460,090	-	-	-
长期借款	37,525,260,725	-	-	-
应付债券	274,796,032,228	-	-	-

2025 年 6 月 30 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	2,356,293,368	-	-
其他负债	29,017,316,547	-	-
合计	1,345,895,940,870	31,819,515,778	75,276,322,219

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 6 月 30 日，上述转让资产的账面价值为人民币 73,227,598,967 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 65,484,408,987 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 6 月 30 日，上述转让资产的账面价值为人民币 3,759,409,218 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 6 月 30 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 99.78 亿元，相关负债的账面价值为人民币 97.35 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、全局性原则、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三个方面：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。

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。

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，本集团将纳入预期信用损失计量的金融工具分为以下阶段：

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。本期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 0.2%；

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 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	393,661,507,233	211,019,121,978
结算备付金	40,404,335,145	28,075,487,488
拆出资金	585,255,267	-
融出资金	187,502,789,768	106,268,255,145
衍生金融资产	9,730,338,144	9,016,783,022
买入返售金融资产	72,568,697,057	60,645,701,466
应收款项	36,886,190,810	17,269,475,847
存出保证金	92,687,912,425	65,505,730,486
交易性金融资产	404,462,714,031	250,086,828,654
债权投资	8,848,869,740	3,995,304,285
其他债权投资	125,076,772,112	86,027,717,556
应收融资租赁款	13,769,931,405	-
长期应收款	77,234,806,317	-
其他资产	12,210,784,168	577,676,137
信用风险敞口合计	1,475,630,903,622	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6月30日	
保函和备用信用证 ⁽¹⁾	75,191
不可撤销信贷承诺 ⁽²⁾	44,300
合计	119,491

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。

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。于2025年6月30日，各商业银行向本公司提供的透支额度为人民币180亿元（2024年12月31日：人民币90亿元），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。

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。

由于外币净敞口在本集团中占比较低，因此本集团面临的汇率风险不重大。

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 6 月 30 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%	14,572,089,042	3,478,529,962	18,050,619,004
金融工具	-10%	(14,572,089,042)	(3,478,529,962)	(18,050,619,004)

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

本集团面临的市场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 6 月 30 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 6 月 30 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	(3,621,298,804)	(2,101,513,215)	(5,722,812,019)
人民币	-50	3,775,785,442	2,171,393,685	5,947,179,127

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。

十三、金融工具公允价值

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 6 月 30 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	2,146,468,762	367,615,366,806	2,276,160,747	372,037,996,315
基金	75,617,930,406	23,897,125,633	15,403,275,451	114,918,331,490
股票 / 股权	63,044,719,943	5,622,489,180	8,239,595,766	76,906,804,889
其他投资	1,207,912,431	52,449,858,883	5,167,638,179	58,825,409,493
其他债权投资	1,789,922,159	122,426,859,736	859,990,217	125,076,772,112
其他权益工具投资	29,878,008,021	16,282,840,858	132,538,727	46,293,387,606
衍生金融资产	968,703,261	4,825,593,163	3,936,041,720	9,730,338,144
资产合计	174,653,664,983	593,120,134,259	36,015,240,807	803,789,040,049
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	3,374,097,280	-	-	3,374,097,280
债务工具	-	13,842,529,243	-	13,842,529,243
其他	-	120,381,756	-	120,381,756

2025 年 6 月 30 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)	
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	-	117,037,524	-	117,037,524
债务工具	-	32,795,968,028	40,381,219,124	73,177,187,152
其他	857,933,396	777,003,310	347,160,837	1,982,097,543
衍生金融负债	312,635,803	5,755,576,088	8,414,295,608	14,482,507,499
负债合计	4,544,666,479	53,408,495,949	49,142,675,569	107,095,837,997

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	227,700,233,250	563,652,171	229,631,712,952
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	2,573,602,940	60,770,712,957
其他投资	4,221,042,304	32,409,704,019	4,652,159,935	41,282,906,258
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
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 6 月 30 日止六个月期间，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 6 月 30 日止六个月期间，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6月30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	5,493,540,501	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大公允价值越低
股票 / 非上市股权	1,734,241,352	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	731,833,255	近期交易价	不适用	不适用
股票 / 非上市股权	271,289,622	第三方提供的报价	不适用	不适用
股票 / 非上市股权	141,229,763	净资产价值	不适用	不适用
债券投资	2,599,713,311	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	307,770,477	第三方提供的报价	不适用	不适用
债券投资	195,869,077	收益法	抵押物价值	不适用
债券投资	32,798,099	净资产价值	不适用	不适用
非上市基金	13,529,722,691	净资产价值	不适用	不适用
非上市基金	1,098,215,168	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大公允价值越低
非上市基金	721,644,681	近期交易价	不适用	不适用
非上市基金	53,692,911	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	4,736,949,155	净资产价值	不适用	不适用
其他投资	349,503,564	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	81,185,460	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大公允价值越低
金融负债	(34,468,930,776)	期权定价模型	波动率，分红率，股息率等	不适用
金融负债	(5,912,288,349)	净资产价值	不适用	不适用
金融负债	(347,160,836)	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大公允价值越低
衍生工具	(4,478,253,888)	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	流动性折扣	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	15,892,616	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

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
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	流动性折扣	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
其他投资	4,652,159,935	净资产价值	不适用	不适用
金融负债	(353,884,058)	市场法	流动性折扣	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：

截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月期间	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	(2,121,827,531)	-	-	151,920,907	(4,066,670,712)
- 计入其他综合收益	(73,761,527)	58,656,476	(11,169,376)	60,533,099	-
增加	20,663,709,023	801,333,741	16,961,639	(34,824,298,767)	751,931,908
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	19,792,324	-	-	-	-
转出	(5,683,524)	-	-	-	-
减少	(796,409,221)	-	(46,785,500)	105,813,012	(1,163,515,084)
2025 年 6 月 30 日余额	31,086,670,143	859,990,217	132,538,727	(40,728,379,961)	(4,478,253,888)
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	(2,100,920,420)	-	-	151,920,907	(50,617,014)

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	-

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
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 6 月 30 日		2025 年 6 月 30 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	8,848,870	9,070,396	2,798,468	5,626,787	645,141
应付债券	274,796,032	278,219,231	14,749,282	263,469,949	-

	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 6 月 30 日后至本财务报表批准报出日，本公司发行公司债券 4 期，累计规模为人民币 167 亿元，年利率范围为 1.72% 至 1.90%；海通恒信发行永续期公司债券 1 期，累计规模为人民币 9 亿元，年利率范围为 2.09% 至 2.20%。

2. 发行中期票据

于 2025 年 6 月 30 日后至本报告日期，国泰君安控股有限公司完成 1 笔中期票据的发行，金额按币种合计为人民币 23 亿元；国泰君安国际完成 2 笔中期票据的发行，金额按币种合计为美元 5 亿元；海通恒信完成 1 笔中期票据的发行，金额按币种合计为人民币 12 亿元。

3. 发行短期融资券

于 2025 年 6 月 30 日后至本财务报表批准报出日，本公司发行短期融资券 5 期，累计规模为人民币 150 亿元，年利率范围为 1.59% 至 1.66%；海通恒信发行短期融资券 1 期，累计规模为人民币 8 亿元，年利率为 1.74%。

4. 发行超短期融资券

于 2025 年 6 月 30 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 2 期，累计规模为人民币 20 亿元，年利率范围为 1.69% 至 1.73%。

十五、政府补助

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
计入当期损益的政府补助		
与收益相关	620,007,316	565,008,324
与资产相关	-	-

十六、其他重要事项

1. 租赁

作为承租人

	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2025 年度	2024 年度
租赁负债利息费用	34,733,997	30,326,690
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	31,431,018	8,053,153
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)	7,447,461	4,881,277
与租赁相关的总现金流出	533,324,146	394,490,802

于 2025 年 6 月 30 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)。

2. 公益捐赠

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间，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 1,128,136 元。

十七、上年 / 期比较数字

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 2025 年 8 月 29 日批准。

未经审阅补充资料

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

(金额单位：人民币元)

一、非经常性损益明细表

项目	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间
非流动资产处置损益	14,437,699
计入当期损益的政府补助	620,007,316
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	7,964,051,515
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	57,127,805
非经常性损益合计	8,655,624,335
所得税影响额	(173,021,526)
少数股东权益影响额 (税后)	(24,876,035)
非经常性损益净额	8,457,726,774

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

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间

	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	6.25	1.11	1.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.84	0.51	0.51

董事长：朱健

董事会批准报送日期：2025 年 8 月 29 日

修订信息

☐适用 ☒不适用



第九节 证券公司信息披露

一、公司重大行政许可事项的相关情况

☒ 适用 ☐ 不适用

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

二、监管部门对公司的分类结果

☐ 适用 ☒ 不适用

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 (机构部函 [2015]862 号)</p> <p>试点开展跨境业务 (机构部函 [2017]3002 号)</p> <p>场外期权一级交易商资格 (机构部函 [2018]1789 号)</p> <p>开展信用衍生品业务 (机构部函 [2018]2545 号)</p> <p>股指期货做市业务 (机构部函 [2019]3066 号)</p> <p>试点开展基金投资顾问业务 (机构部函 [2020]385 号)</p> <p>账户管理功能优化试点业务 (机构部函 [2021]3750 号)</p> <p>国债期货做市业务 (机构部函 [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>

序号	批准部门	资质名称 / 会员资格
5	中国证券金融股份有限公司	转融通业务试点（中证金函 [2012]116 号） 转融券业务试点（中证金函 [2013]45 号） 科创板转融券业务（中证金函 [2019]130 号） 创业板转融券业务（中证金函 [2020]145 号） 科创板做市借券业务（中证金函 [2022]272 号）
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） 股票期权交易参与者（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）

序号	批准部门	资质名称 / 会员资格
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）
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：A000005） 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股指期货期权做市商（2019年12月） 国债期货主做市商（2024年3月） 中证1000股指期货期权做市商（2022年7月） 上证50股指期货期权做市商（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）



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