

目錄 Contents

1

關於我們

- 004 | 重要提示
- 006 | 釋義
- 010 | 公司簡介
- 018 | 業績概覽

2

經營分析與戰略

- 024 | 公司業務概要
- 030 | 管理層討論與分析

3

公司治理

- 062 | 公司治理、環境和社會
- 070 | 重要事項
- 078 | 股份變動及股東情況
- 084 | 債券相關情況

4

財務報告及備查文件

- 106 | 中期審閱報告
- 194 | 備查文件目錄
- 194 | 證券公司信息披露
- 195 | 附錄：信息披露索引

1

關於我們
ABOUT US





004 重要提示

006 釋義

010 公司簡介

018 業績概覽

重要提示

》本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

》未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
董事	陳仲揚	公務原因	柯翔
獨立董事	王建文	公務原因	王全勝

》本中期報告未經審計。

》公司負責人張偉、主管會計工作負責人焦曉寧及會計機構負責人（會計主管人員）張曉迪聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。

》董事會決議通過的本報告期利潤分配預案：每股派發現金紅利人民幣0.15元（含稅），此預案尚需本公司股東大會批准。

》前瞻性陳述的風險聲明

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

》本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

》本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

》本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性。

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

》重大風險提示

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

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀調控措施，與資本市場和證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；因公司或工作人員的經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的合規風險；公司因未能遵循法律法規規定及要求，致使公司面臨訴訟糾紛、賠償、罰款，導致公司受損失的法律風險；由於股價、利率、匯率、商品等風險因子波動導致公司資產損失的市場風險；公司在融資、投資、交易等業務中，因融資方、發行人或交易對手等違約導致損失的信用風險；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的流動性風險；內、外部原因造成公司網絡和信息系統服務能力異常或數據損毀、洩露，導致網絡和信息系統在業務實現、響應速度、處理能力、網絡和數據安全等方面不能保障交易與業務管理穩定、高效、安全運行，從而造成損失的信息技術風險；由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的操作風險；由於公司行為或外部事件、及其工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害品牌價值，不利於正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的聲譽風險；公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢、恐怖融資等活動，進而在聲譽、合規、經營等方面對公司造成不利影響的洗錢風險；錯誤或不適當的模型設計、開發或使用對公司業務造成不良後果或損失的模型風險；公司員工利用職權謀取私利給公司帶來危害性或負面影響可能性的廉潔風險；此外，隨著公司國際化戰略的推進，公司業務進入到美國、英國、新加坡、越南、日本、香港等國家和地區，公司面臨的市場環境和監管要求更加複雜。

釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A 股	指	公司每股面值人民幣 1.00 元的內資股，於上交所上市並以人民幣買賣
APP	指	Application，應用程序
公司章程	指	本公司的公司章程（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
江蘇銀行	指	江蘇銀行股份有限公司
北交所	指	北京證券交易所
董事會	指	本公司董事會
CAGR	指	複合年增長率
中國企業會計準則	指	中國企業會計準則
中國	指	中華人民共和國
南方基金	指	南方基金管理股份有限公司
交通控股	指	江蘇交通控股有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》（經不時修訂）
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
FICC	指	固定收益、貨幣及商品
期貨 IB 業務	指	證券公司接受期貨公司委託，為期貨公司介紹客戶參與期貨交易並提供其他相關服務的業務活動
GDR	指	全球存託憑證
江蘇高投	指	江蘇高科技投資集團有限公司
本集團、集團	指	本公司及下屬控股公司，以及彼等各自的前身公司
國信集團	指	江蘇省國信集團有限公司（前稱江蘇省國信資產管理集團有限公司）
H 股	指	公司每股面值人民幣 1.00 元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
港元、港幣	指	香港法定貨幣
香港	指	中國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
華泰證券、本公司、公司、母公司	指	於中國以華泰證券股份有限公司的公司名稱註冊成立的股份有限公司，於 2007 年 12 月 7 日由前身華泰證券有限責任公司改制而成，在香港以「HTSC」名義開展業務，根據公司條例第 16 部以中文獲准名稱「華泰六八八六股份有限公司」及英文公司名稱「Huatai Securities Co., Ltd.」註冊為註冊非香港公司，其 H 股於 2015 年 6 月 1 日在香港聯交所主板上市（股票代碼：6886），其 A 股於 2010 年 2 月 26 日在上交所上市（股票代碼：601688），其全球存託憑證於 2019 年 6 月在倫交所上市（證券代碼：HTSC），除文義另有所指外，亦包括其前身
華泰資管公司	指	華泰證券全資子公司華泰證券（上海）資產管理有限公司
華泰金控（香港）	指	華泰國際全資子公司華泰金融控股（香港）有限公司

華泰公益基金會	指	江蘇省華泰公益基金會
華泰期貨	指	華泰證券全資子公司華泰期貨有限公司
華泰創新投資	指	華泰證券全資子公司華泰創新投資有限公司
華泰國際	指	華泰證券全資子公司華泰國際金融控股有限公司
華泰柏瑞	指	華泰柏瑞基金管理有限公司
華泰紫金投資	指	華泰證券全資子公司華泰紫金投資有限責任公司
華泰證券（美國）	指	華泰國際全資子公司 Huatai Securities (USA), Inc.
華泰聯合證券	指	華泰證券全資子公司華泰聯合證券有限責任公司
國際財務報告準則	指	國際財務報告準則
IPO	指	首次公開發售
IT	指	信息技術
江蘇股權交易中心	指	江蘇股權交易中心有限責任公司
江蘇省國資委	指	江蘇省政府國有資產監督管理委員會
江蘇證監局	指	中國證監會江蘇監管局
《上市規則》或《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂、增補或以其他方式修改）
倫交所	指	倫敦證券交易所
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄 C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
OTC	指	櫃台交易
中國人民銀行	指	中國人民銀行
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》（經不時修訂）
《證券及期貨條例》	指	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
新加坡子公司	指	華泰國際全資子公司 Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited
科創板	指	上交所科技創新板
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
VAR	指	風險價值
Wind 資訊	指	萬得信息技術股份有限公司，一家中國內地金融資料、信息和軟件服務企業
%	指	百分比

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



發展使命

守正創新 助力資本市場及證券業變革轉型
聚力共贏 服務實體經濟與金融高質量發展

戰略願景

致力於成為兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行

企業精神

開放 ◆ 包容 ◆ 創新 ◆ 奮鬥 ◆ 擔當

服務理念

以客戶為中心
對內“一個客戶” 對外“一個華泰”

公司簡介

COMPANY PROFILE

一、公司信息

公司的中文名稱
华泰证券股份有限公司

公司的中文簡稱
華泰證券

公司的外文名稱
HUATAI SECURITIES CO., LTD.

公司的外文名稱縮寫
HTSC

公司的法定代表人
張偉

公司的首席執行官、執行委員會主任
周易

公司的授權代表
周易、張輝

公司的註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	9,027,302,281.00	9,027,302,281.00
淨資本	96,642,271,399.97	94,142,061,443.95

公司的各單項業務資格情況

根據江蘇省市場監督管理局核發的營業執照，公司經營範圍包括：許可項目：證券業務；證券投資諮詢；公募證券投資基金銷售；證券投資基金託管（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以審批結果為準）一般項目：證券公司為期貨公司提供中間介紹業務（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）。

二、董事會及專門委員會名單

董事會名單		專門委員會名單	
執行董事	張偉先生（董事長） 周易先生（首席執行官、執行委員會主任） 王瑩女士	發展戰略委員會	張偉先生（主任委員） 周易先生 陳仲揚先生 晉永甫先生 張金鑫先生
非執行董事	丁鋒先生 陳仲揚先生 柯翔先生 晉永甫先生 張金鑫先生	合規與風險管理委員會	周易先生（主任委員） 柯翔先生 王建文先生
獨立非執行董事	王建文先生 王全勝先生 彭冰先生 王兵先生 老建榮先生	審計委員會	王兵先生（主任委員） 丁鋒先生 老建榮先生
		提名委員會	王全勝先生（主任委員） 王瑩女士 彭冰先生
		薪酬與考核委員會	王全勝先生（主任委員） 彭冰先生 王兵先生

三、聯繫人和聯繫方式

董事會秘書		證券事務代表	
姓名	張輝	姓名	朱有為
聯繫地址	中國江蘇省南京市江東中路 228 號 1 號樓 11 樓	姓名	中國江蘇省南京市江東中路 228 號 1 號樓 12 樓
電話	025-83387272、83387780	電話	025-83389157
傳真	025-83387784	傳真	025-83387784
電子信箱	zhanghui@htsc.com	電子信箱	zhuyouwei@htsc.com
聯席公司秘書		聯席公司秘書	
姓名	張輝	姓名	鄭燕萍
聯繫地址	中國江蘇省南京市江東中路 228 號 1 號樓 11 樓	姓名	中國香港灣仔皇后大道東 248 號大新金融中心 40 樓

》 四、基本情況變更簡介

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

》 五、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載中期報告的中國證監會指定網站的網址	https://www.sse.com.cn
登載中期報告的香港聯交所指定網站的網址	https://www.hkexnews.hk
登載中期報告的倫敦所指定網站的網址	https://www.londonstockexchange.com
公司中期報告備置地點 (A 股)	中國江蘇省南京市江東中路 228 號
公司中期報告備置地點 (H 股)	中國江蘇省南京市江東中路 228 號；中國香港皇后大道中 99 號中環中心 62 樓
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更

》 六、公司通訊語言版本及備索取渠道

本公司現根據 H 股股東各自選擇的語言版本及獲取方法向 H 股股東提供公司通訊。H 股股東有如下選擇：

- 瀏覽及 / 或下載於本公司網站 www.htsc.com.cn 登載之公司通訊，並收取有關登載公司通訊之通知印刷本；或
- 僅收取公司通訊的英文印刷本；或
- 僅收取公司通訊的中文印刷本；或
- 收取公司通訊英文及中文印刷本。

H 股股東可隨時選擇及 / 或更改獲取公司通訊的語言版本及 / 或公司通訊的收取方式。H 股股東可以以下方式通知本公司：

- 書面通知：中國香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓
- 電郵通知：huatai.ecom@computershare.com.hk

有關公司通訊語言版本及備索取渠道的安排，H 股股東可隨時致電熱線 +852 2862 8688 查詢。

七、公司股票 / 存託憑證簡況

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

本公司未變更證券簡稱。

八、其他相關資料

(一) 會計師事務所

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路 222 號 30 樓
公司聘請的會計師事務所 (香港)	名稱	德勤·關黃陳方會計師行 於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
	辦公地址	中國香港金鐘道 88 號太古廣場一期 35 樓
公司聘請的會計師事務所 (英國)	名稱	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路 222 號 30 樓

(二) 法律顧問

公司聘請的法律顧問 (境內)	名稱	北京市金杜律師事務所
	辦公地址	中國北京市朝陽區東三環中路 1 號環球金融中心辦公室東樓 18 層
公司聘請的法律顧問 (境外)	名稱	高偉紳律師行
	辦公地址	中國香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 27 樓

(三) 股份登記處

A 股股份登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	中國上海市浦東新區楊高南路 188 號
H 股股份登記處	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	中國香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖

》 九、集團全球佈局

本集團深入推進國際化發展，實施境內外一體化運營管理，業務網絡覆蓋和輻射全球主要市場。本集團擁有7家一級子公司和5家參股公司，在境內市場，本集團業務範圍涉及證券、資產管理、私募股權投資、另類投資、期貨、公募基金等多元金融領域；在境外市場，本集團通過華泰國際及其持有的華泰金控（香港）、華泰證券（美國）、新加坡子公司等運營主體經營國際業務。

全面助力
中國企業
全球拓展佈局

深度服務
機構客戶
全球投資交易

專業賦能
個人客戶
全球資產配置

香港 Hong Kong

華泰國際作為公司國際業務控股平台，始終堅守投資銀行服務本源，致力服務金融高水平開放，通過集團全業務鏈體系縱深延展，切實推動雙向互聯互通，為境內外客戶提供跨境綜合金融服務。同時，以香港市場為依托，積極佈局美國、歐洲、亞洲等成熟市場及新興市場，穩步構築全球價值鏈。

印度 India

2025 年 7 月，華泰國際旗下子公司獲得印度證券交易委員會頒發的外國投資組合投資者註冊證書 (FPI)，由此本集團正式取得投資印度資本市場的資格。

倫敦 London

2019 年 6 月，本集團成功發行 GDR 並在倫交所上市，成為首家按照滬倫通業務規則登陸倫交所的中國企業。此後，本集團以獲得倫交所會員資格為起點，成為亞洲首家倫交所註冊做市商，並獲得歐洲主要證券市場準入，以 GDR 為抓手拓展歐洲市場，不斷擴大做市覆蓋範圍和標的，在歐洲市場充分發揮先發優勢。

越南 Vietnam

2024 年 9 月，華泰國際旗下子公司於越南證券市場監管機構獲批證券交易代碼，可在胡志明市證券交易所和河內證券交易所合格境外投資者身份進行直接交易，並為客戶提供投資研究及交易產品等多元化服務。

7

家一級子公司

5

家參股公司

247

家證券營業部

27

家證券分公司

42

家期貨營業部

9

家期貨分公司

日本 Japan

2024 年 5 月，華泰金控（香港）取得日本東京證券交易所頒發的東京專業債券市場（TOKYO PRO-BOND Market）承銷資格（Lead Managing Underwriter），後續計劃開展日本專業債券市場的發行和承銷業務，助力客戶挖掘多元化融資機遇。

新加坡 Singapore

2022 年 9 月，華泰國際在新加坡成立了全資子公司 Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited。新加坡子公司圍繞集團的國際化發展戰略，進一步深化國際佈局，不斷獲取當地相應的牌照，並以新加坡作為區域中心，覆蓋東南亞的新興經濟體，為海外投資者提供具有中國特色的產品和服務。股權衍生品和商品業務已經在新加坡取得突破，實現業務落地；債券做市業務已覆蓋包括新加坡在內的東南亞多國標的；在投行業務領域，已獲得新加坡交易所授予的主閱保薦人資質，具備主閱 IPO 項目的承攬與管理資格。

紐約 New York

2018 年，華泰國際於美國註冊成立了華泰證券（美國），並在紐約市設立辦公室。華泰證券（美國）先後獲取了多項當地業務牌照，主要從事投資銀行及機構證券業務。2024 年，華泰證券（美國）FICC 業務正式上線，跨境代客 FICC 交易產品範圍和市場通道持續拓展，美國本土業務與境內及香港業務跨境聯動協同機制不斷優化。



A 601688.SH

H 6886.HK

G HTSC.LI

業績概覽

SUMMARY OF THE RESULTS

一、公司主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期	上年同期		本報告期比上年 同期增減 (%)
		調整後	調整前	
收入、其他收入及 收益總計	20,979,125	19,817,246	24,878,295	5.86
所得稅前利潤	8,524,841	5,576,128	5,576,128	52.88
本期利潤－歸屬於 本公司股東	7,549,447	5,310,704	5,310,704	42.16
經營活動（所用）/ 所得現金淨額	(5,436,137)	37,605,298	37,605,298	不適用
本期稅後其他綜合 收益總額	265,339	364,122	364,122	(27.13)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末		本報告期末比上 年度末增減 (%)
		調整後	調整前	
資產總額	900,696,960	814,270,494	814,270,494	10.61
負債總額	700,478,365	622,376,573	622,376,573	12.55
本公司股東應佔 總權益	200,133,722	191,673,902	191,673,902	4.41
股東權益合計	200,218,595	191,893,921	191,893,921	4.34
總股本（股）	9,027,302,281	9,027,302,281	9,027,302,281	-

(二) 主要財務指標

主要財務指標	本報告期	上年同期		本報告期比上年同期 增減 (%)
		調整後	調整前	
基本每股收益 (人民幣元 / 股)	0.80	0.55	0.55	45.45
稀釋每股收益 (人民幣元 / 股)	0.80	0.55	0.55	45.45
加權平均淨資產收益率 (%)	4.30	3.18	3.18	增加 1.12 個百分點
資產負債率 (%) ^{註 1}	71.23	73.16	73.16	減少 1.93 個百分點
歸屬於本公司普通股股東每股淨資產 (人民幣元 / 股) ^{註 2}	18.48	17.10	17.10	8.08

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

註 2: 歸屬於本公司普通股股東每股淨資產已扣除永續債影響。

公司主要會計數據和財務指標的說明：

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

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	96,642,271,399.97	94,142,061,443.95
淨資產	166,960,770,220.30	160,886,314,922.70
風險覆蓋率 (%)	406.33	431.31
淨資本 / 淨資產 (%)	57.88	58.51
淨資本 / 負債 (%)	24.36	27.25
淨資產 / 負債 (%)	42.08	46.57
自營權益類證券及其衍生品 / 淨資本 (%)	32.30	26.98
自營非權益類證券及其衍生品 / 淨資本 (%)	300.38	254.96
核心淨資本	71,152,271,399.97	69,102,061,443.95
附屬淨資本	25,490,000,000.00	25,040,000,000.00
各項風險資本準備之和	23,784,420,905.17	21,827,122,976.54
表內外資產總額	462,066,338,654.50	423,654,826,307.64
資本槓桿率 (%)	16.63	18.02
流動性覆蓋率 (%)	256.33	260.99
淨穩定資金率 (%)	155.67	159.70

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

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

》二、境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的 2025 年 1-6 月及 2024 年 1-6 月的歸屬於上市公司股東的淨利潤、2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日的歸屬於上市公司股東的淨資產無差異。

》三、獎項與榮譽

財富管理業務



《財聯社》舉辦的「財富管理華尊獎」評選：

公司榮獲「最佳財富管理機構獎」「最佳 ETF 生態獎」「最佳基金投顧獎」等獎項



《中國證券報》舉辦的「第三屆基金投顧金牛獎」評選：

公司榮獲「基金投顧機構金牛獎」「基金投顧智能科技金牛獎」等獎項



《中國基金報》舉辦的「2025 年指數生態圈英華典型案例」評選：

公司榮獲「ETF 流動性服務商」等獎項



香港交易所：

公司榮獲「2024 年港股通卓越券商獎」「2024 年港股通 ETF 卓越券商獎」等獎項



新浪財經舉辦的「金麒麟獎」評選：

公司榮獲「最佳綜合財富管理機構」「最具特色 ETF 生態服務機構」等獎項

機構服務業務



上海證券交易所：

公司榮獲「優秀債券做市商」「債券市場百強機構」等獎項



深圳證券交易所：

公司榮獲「債券交易百強機構」「債券做市先鋒機構」等獎項



中國外匯交易中心：

公司榮獲「市場卓越共建機構」「市場創新業務機構」等獎項



結構化產品市場諮詢提供商 Structured Retail Products 舉辦的「2025 年度 SRP 中國區獎項」評選：

公司榮獲「最佳平盤方證券公司」等獎項



《新財富》舉辦的「2025 新財富雜誌最佳投行」評選：

華泰聯合證券榮獲「本土最佳投行」「海外市場能力最佳投行」「最佳併購投行」「最佳 ESG 投行」「大消費產業最佳投行」「大健康產業最佳投行」「科技與智能製造產業最佳投行」等獎項



Wind 舉辦的「2024 最佳投行」評選：

華泰聯合證券榮獲「最佳投行」「最佳 A 股股權承銷商」「最佳 A 股 IPO 承銷商」「最佳 A 股再融資承銷商」「最佳中國併購重組財務顧問」等獎項

投資管理業務



上海證券交易所：

華泰資管公司榮獲「2024 年度優秀基礎設施公募 REITs 參與人」等獎項



《中國基金報》舉辦的「2025 年指數生態圈英華典型案例」評選：

南方基金榮獲「ETF 管理人典型案例」「指數產品（非 ETF）管理人典型案例」等獎項

華泰柏瑞榮獲「ETF 管理人典型案例」等獎項



融資中國舉辦的「融中 2024 年度中國股權投資榜單」評選：

華泰紫金投資榮獲「中國私募股權投資機構 TOP30」「中國最佳回報私募股權投資機構」「中國最佳券商私募子公司」「中國最佳國資投資機構」等獎項



《中國基金報》舉辦的「2025 年中國資產管理行業英華典型案例」評選：

南方基金榮獲「金融科技資產管理機構」等獎項

國際業務



《彭博商業周刊》：

華泰國際榮獲「家族辦公室服務卓越大獎」「財富管理平台傑出大獎」「新資本投資者入境計劃傑出大獎」「首次公開招股項目卓越大獎」「跨境證券服務卓越大獎」「風險管理卓越大獎」「年度金融衍生產品機構卓越大獎」「年度證券代理公司卓越大獎」等獎項



《財資》雜誌：

華泰國際榮獲「最佳企業與機構顧問」「最佳私募債顧問」「最佳可持續發展債券」「最佳綠色債券」「最具創新性交易」「最佳混合債券」等獎項



《亞洲私人銀行家》：

華泰國際榮獲「最佳財富管理機構—高淨值客戶」「最佳財富管理機構—數字化創新」等獎項



《結構零售產品》(SRP)：

華泰國際榮獲「亞洲股票類最佳機構」等獎項



香港交易所：

華泰金控（香港）榮獲「人民幣櫃台最活躍莊家」等獎項

2

經營分析與戰略 *OPERATING ANALYSIS AND STRATEGIES*





024 公司業務概要

030 管理層討論與分析

公司業務概要

SUMMARY OF THE COMPANY'S BUSINESS

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

本集團所屬行業是證券行業，證券行業的經營業績與資本市場發展變化趨勢密切關聯。本集團的主營業務始終圍繞資本市場服務開展，業績表現受境內外經濟環境、政策環境、市場環境等多重因素影響。

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



財富管理業務

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

機構服務業務

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

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

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

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

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

投資管理業務

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

國際
業務

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

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

(2) 華泰證券（美國）擁有美國經紀交易商牌照與美國自營交易牌照，獲得在加拿大與機構投資者開展證券交易的業務資格，獲得歐洲主要證券交易所的市場准入，成為美國期貨產品的介紹經紀商，獲得美國國債經紀經銷商資格以及美國納斯達克證券交易所有限承銷會員資格，並獲得非美國主權債經紀經銷商資格。

(3) 新加坡子公司擁有新加坡金融管理局頒發的資本市場服務牌照和豁免財務顧問資質，並已獲得新加坡交易所授予的主板保薦人資質，在新加坡開展證券交易及投資銀行業務。

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

二、報告期內核心競爭力分析

堅定踐行高質量發展之路的一流綜合證券集團

今年是華泰證券成立 34 周年，也是 A 股上市 15 周年、H 股上市 10 周年。多年以來，本集團堅定與時代脈搏同頻、與國家戰略共進，聚焦主責主業，強化功能定位，堅持守正創新，勇於自我革新，實現了市場化、數字化、國際化發展的歷史性突破，走出了差異化的發展路徑，持續推動高質量發展走在行業前列，綜合實力穩居行業頭部，着力打造兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行。近年來，本集團主要業務保持較好發展態勢，資產負債結構持續優化，並在國際業務展業佈局、業務多元化發展等方面都取得了新的突破。本集團資產規模與盈利能力均位居行業最前列；財富管理、投資銀行、投資交易等核心業務發展水平均處於行業領先地位，資產管理業務的特色化、差異化優勢持續增強；國際業務已成為重要增長驅動，整體實力躋身中資券商頭部。作為首家在上海、香港、倫敦三地上市的國際化證券集團，本集團在境內外市場逐步形成了具有廣泛影響力和認可度的一流品牌形象。報告期內，標準普爾對本集團及子公司華泰國際的長期發行人評級維持「BBB+」，展望穩定，為中資券商最高水平。公司的 MSCI ESG 評級自 2021 年起始終保持國內證券公司最高評級，並在 2024 年從 AA 級升至 AAA 級，實現兩年連續進階，達到全球投資銀行業最高評級。

平台化、一體化、國際化的全業務鏈綜合服務體系

本集團始終堅持一切以客戶需求為中心，始終致力於用一流的專業能力為客戶創造價值。聚焦個人客戶、機構客戶及企業客戶的金融需求及變化，本集團持續推動對內「一個客戶」、對外「一個華泰」、內外「一體運營」的組織升級，積極佈局業務創新和服務創新前沿領域，着力打造平台化、一體化、國際化的全業務鏈體系和全新發展模式，積極構建具備國際競爭力的境內外一體化業務體系，不斷拓展新的發展空間和增長點。在個人客戶服務領域，構建完善總部驅動、總分聯動的運營體系與發展模式，優化提升客戶經營能力，不斷夯實客戶分類分層服務體系，堅定打造內容平台驅動的專業服務能力，積極探索推進人工智能新技術與財富管理業務的融合，財富管理服務的行業領先地位和專業品牌影響力鞏固增強。在機構客戶服務領域，持續夯實全球一體化的機構服務平台底座，全力提升資產定價、研究、交易及產品創設的專業金融能力，更好滿足機構客戶跨境投資交易的服務需求，客戶服務廣度與深度持續拓展。在企業客戶服務領域，始終堅持以產業視角和邏輯服務企業成長，不斷強化產業洞察、資產認知和定價能力，積極構建全球化的資產與產業網絡，通過持續深耕 TMT、大健康、能源環保、高端製造等重點產業生態圈，全面提升境內外多市場、多產品綜合服務水平，助力一大批優秀企業的發展壯大與全球佈局，積極服務實體經濟發展和現代產業體系建設，在支持新質生產力發展上貢獻更多華泰力量。

持續領航業界數字金融變革的科技發展優勢

科技賦能是本集團堅持重點打造的核心競爭力，也是引領行業的差異化發展特色。多年以來，本集團始終走在金融科技變革的前沿。2009 年，在業內率先佈局移動客戶端 APP，搶佔互聯網浪潮下的業務發展先機。2019 年以來，面對科技革新金融行業的巨大潛力，率先啟動了從組織架構到平台架構的全面數字化轉型，讓數字化運營思路在前中後台各個層面落地生根；同時攜手多方構建開放生態，打造行業級的科技金融平台與產品。經過轉型實踐和能力沉澱，科技已經成為本集團提升價值創造力和市場競爭力的核心驅動。在業務平台化方面，形成了以「漲樂」「行知」為核心的行業領先的零售及機構客戶服務體系，打造了「聊 TA」「青雲」「投行雲」「資管雲」等一系列具有行業前瞻性的業務工作平台，並且在交易、投研等重點領域構建了「CAMS」「FICC 大象交易平台」「融券通」「睿思」等一系列引領行業創新發展的重要平台，有效促進了業務模式重塑。在應用智能化方面，積極擁抱佈局 AI 前沿技術，加快推進大模型能力以及大模型平台體系建設，不斷探索打造典型場景價值應用，具備了應用搭建、模型管理和生產部署的基本能力，並在智能研報、智能研發、智能投顧、智能投行等多個場景中初步實現了應用落地。擁抱 AI 是本集團多年來將科技基因融入業務發展的必經之路，也是全面數字化轉型的延續。在國際化賦能方面，持續加強重點業務國際化佈局拓展的平台能力支撐，打造服務全球的一體化科技能力，自主研發的全球交易平台 (GTP) 已全面上線運行，為客戶提供連接多個國際金融中心的全方位金融資產交易服務；FICC 大象交易平台已初步建成 FICC 境內外一體化自營投資和風險管理體系。

走在高水平雙向開放前沿的國際化發展能力

國際化是本集團邁向一流投資銀行的必由之路。近十年來，本集團充分把握中國經濟轉型升級與資本市場雙向開放的戰略機遇，堅持立足本土資源優勢，以香港為戰略支點，在陪伴境內客戶「走出去」和境外客戶「走進來」中，積極推進各項主營業務的境內外一體化運營管理，將客戶網絡、服務網絡拓展至全球及重點區域主要市場，形成了跨境一體化的綜合金融服務能力，綜合實力穩居在港中資券商頭部，走出了一條差異化的國際化發展之路。從 2015 年 H 股上市創造融資新記錄、2018 年設立美國子公司、2019 年成為首家發行 GDR 並在倫交所上市的中資金融機構，到 2022 年設立新加坡子公司、2024 年獲得東京專業債券市場承銷資格，本集團逐步形成了在成熟市場、新興市場多地佈局與聯動發展的全球價值鏈體系，跨市場、跨資產、跨產品的一體化項目執行能力顯著增強。去年以來，本集團將國際化提到新的高度，作為面向未來的重點戰略深入推進，堅定推進從人才儲備到基礎設施建設的境內外一體化佈局，並以此深度融入國際市場，積極把握全球產業鏈重構進程的戰略機遇，在助力中國企業全球發展佈局中，著力推動國際化發展邁上更高台階。

融匯專業化、數字化積澱的全面合規風控體系

本集團持續深化數字化合規與風控管理能力建設，致力於把一體化、集團化的合規與風險管理架構與體系做實、做精。本集團以「風險為本、數據為基、立體化合規管理」為目標，踐行「數據驅動、統一平台、賦能業務」理念，在業內率先推進數字合規建設，塑造專業、高效的數字合規能力基座，並持續加強合規隊伍建設，積極探索構建跨境一體化合規管控體系，全面夯實集團一體化合規管理機制，不斷提升合規價值創造能力，築牢國際化發展合規底線。同時，本集團秉承行穩致遠的風險管理文化，堅持「全員、覆蓋、穿透」的風險管理理念，持續健全與全業務鏈一體化、國際化發展相適應的全面風險管理體系，著力增強集團境內外一體化風險管理能力。本集團緊貼市場、深入業務，強化重點領域風險管控前瞻性，迭代升級各類專業風險管理工具，持續打造「實時、動態、可計量」的風險管理平台，提升風險全流程管控成效，保障業務高質量平穩發展。

賦能一流專業人才全面成長進階的發展平台

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

構築行穩致遠「軟實力」的文化價值體系

在華泰證券 30 多年的發展歷程中，文化已成為貫穿發展始終的內在支撐。在新的發展格局下，本集團堅持深化黨建引領，紮實踐行「五要五不」中國特色金融文化，堅持誠實守信、以義取利、穩健審慎、守正創新、依法合規，將其貫穿於經營發展的全流程、各方面。同時，結合「合規、誠信、專業、穩健」的證券行業文化理念，結合自身發展特質，打造黨建文化、科技文化、合規文化、風險文化等一體化的特色文化品牌矩陣，持續深化廉潔合規與風險文化建設，促進人才的全面發展，不斷增強文化內外部認同度、滲透力。本集團堅持以文化「軟實力」提升發展「硬實力」，將「客戶為先」「專業為本」「勤勉務實」「協同共進」等價值理念內化到員工日常工作中。本集團也積極將企業文化優勢轉化為服務實體經濟的價值創造優勢，將踐行中國特色金融文化全面融入集團經營發展，充分發揮文化的思想引領作用，紮實做好金融「五篇大文章」，加強對重大戰略、重點領域、薄弱環節的優質金融服務，拓展金融服務的深度和廣度，為實體經濟發展提供更高質量、更有效率的金融支持。通過築牢與「兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行」相匹配的文化根基，打造行穩致遠的「軟實力」，持續為資本市場高質量發展貢獻更大力量。

管理層討論與分析

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

一、經營情況的討論與分析

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	分部收入、 其他收入及 收益	分部支出	分部業績	利潤率 (%)	分部收入、其 他收入及收 益比上年同 期增減 (%)	分部支出 比上年同期 增減 (%)	分部利潤率 比上年同期 增減
財富管理業務	10,409,820	(6,109,409)	4,300,411	41.31	20.33	28.37	減少 3.68 個百分點
機構服務業務	4,625,807	(3,289,683)	1,336,124	28.88	42.72	13.49	增加 18.33 個百分點
投資管理業務	1,917,651	(606,574)	1,509,243	78.70	76.25	(5.83)	增加 113.28 個百分點
國際業務	3,546,990	(2,273,068)	1,273,922	35.92	(36.65)	(50.40)	增加 17.77 個百分點
其他（含抵銷）	478,857	(1,867,653)	105,141	21.96	(61.31)	(5.82)	減少 34.76 個百分點
分部總計	20,979,125	(14,146,387)	8,524,841	40.63	5.86	(4.85)	增加 12.50 個百分點

（一）總體經營情況

2025 年上半年，面對更趨複雜多變的國內外環境，我國經濟展現出較強韌性，結構性調整持續深化，新發展動能進一步釋放。同時，在「增強國內資本市場的吸引力和包容性」的政策導向下，資本市場改革進一步深化，支持實體經濟與科技創新功能更加強化，這為證券公司經營發展帶來了新的機遇與挑戰。本集團積極應對市場環境的深刻變化，堅持「以客戶為中心」，紮實做好金融「五篇大文章」，堅定深化科技賦能下的財富管理和機構服務「雙輪驅動」發展戰略，持續強化國際業務戰略佈局與境內外一體化聯動，不斷推進業務模式和服務模式的迭代創新，增強業務協同效能與價值創造能力，打造面向未來、穿越周期的核心競爭力，保持了穩健進取的良好發展態勢。主要舉措包括：在個人客戶服務領域，以「為客戶創造價值」為核心，深入推進分類分層的一體化客戶經營體系建設，持續增強基於金融中台賦能、平台化運營驅動的交易與資產配置專業服務能力，積極探索人工智能技術與業務的融合創新；在機構客戶服務領域，主動順應市場生態的深刻變化，通過培育全球化的客戶網絡、打造全球化的產品體系、延展全球化的交易平台，著力提升資產定價、

研究、交易及產品創設的專業金融能力，強化多產品、全鏈條和全周期的客戶綜合價值運營效能；在企業客戶服務領域，積極把握中國企業全球價值鏈佈局的戰略機遇，強化對於產業、企業、資產的深刻洞察，充分發揮全業務鏈的牽引作用，不斷提升全周期、一體化、多產品、跨市場的項目執行能力，著力賦能新質生產力加速發展；在國際化發展領域，進一步拓展在海外市場的佈局，持續完善境內外一體化的全業務鏈綜合服務體系，積極助力中國客戶「走出去」與境外客戶「走進來」，更好服務金融高水平開放；在數字金融領域，持續加強科技對國際化發展的支撐賦能，著力推進重點業務平台國際化能力建設，依託 AI 的技術和思維逐步重塑前中後台，強化數智化創新的領先優勢。報告期內，本集團的經營業績與綜合實力繼續保持在行業前列。

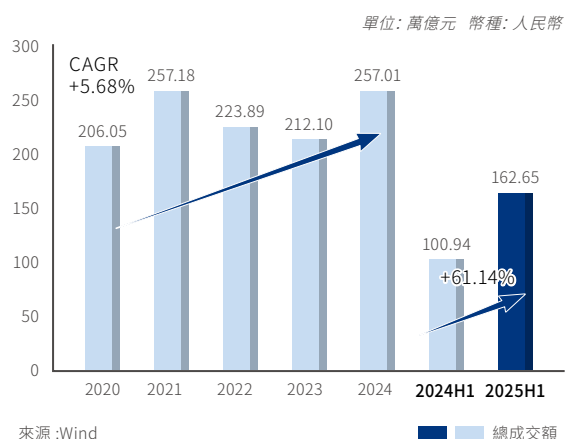
（二）財富管理業務

1、市場環境

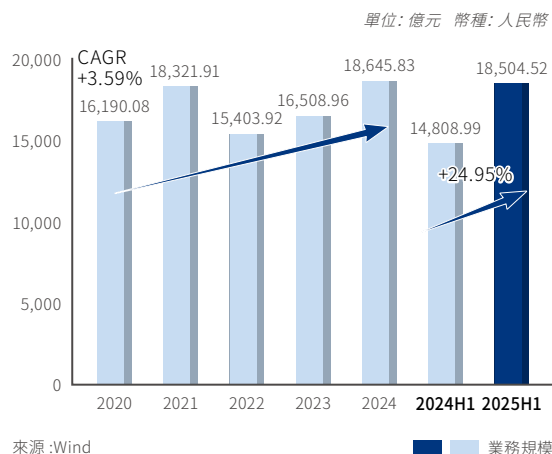
近年來，我國財富管理市場呈現出競爭格局日益複雜、業務需求不斷升級、產品服務持續創新的發展態勢。在新的政策、市場和技術環境下，財富管理行業資產配置和服務模式的底層邏輯正發生深刻演變。以 AI 為代表的前沿技術的持續迭代，正加速構建全新的智能化服務生態，將深刻影響財富管理業務的發展模式。買方投資顧問也更加注重以豐富的產品組合、全周期的服務陪伴滿足客戶深層次的財富管理需求，全方位提升客戶體驗。

2025 年上半年，A 股市場震蕩走高，市場交投整體保持活躍，根據 Wind 資訊統計數據，A 股市場總成交額人民幣 162.65 萬億元，同比增加 61.14%；融資融券業務受益於市場活躍呈現顯著增長態勢，根據 Wind 資訊統計數據，全市場融資融券業務餘額人民幣 18,504.52 億元，同比增加 24.95%；基金投資顧問業務在探索實踐中不斷創新服務模式，致力於為投資者提供多樣化的買方資產配置服務，業務發展潛力可觀；國內期貨市場交投活躍，成交金額繼續保持穩步增長，根據中國期貨業協會統計數據，全國期貨市場累計成交額人民幣 339.73 萬億元，同比增加 20.68%。在客戶需求日益多元、市場競爭更趨激烈的背景下，財富管理機構需要主動擁抱新技術、融入新生態，穩步推進服務模式及運營模式創新，積極打造全鏈條、立體化、全品類的金融產品配置組合和一站式投資解決方案，以科學的資產配置以及專業的投顧服務，助力客戶實現財富保值增值。

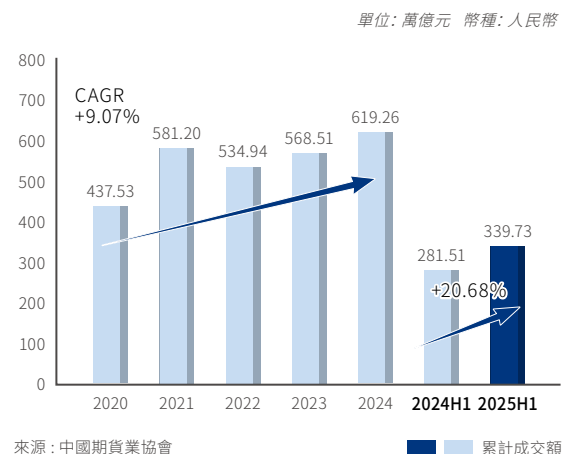
A 股市場總成交額變動情況



全市場融資融券業務規模變動情況



期貨市場累計成交額變動情況



2、經營舉措及業績

(1) 證券期貨期權經紀及財富管理服務

報告期內，本集團主動適應市場環境和客戶需求的變化，著力提升交易服務和資產配置服務的核心能力，構建完善分類分層的一體化客戶服務體系，打造面向大眾客戶、財富客戶、高淨值客戶、企業家客戶等群體的專業化、品牌化服務，提升差異化、定制化服務效能，做大客戶規模和資產規模，塑造普惠金融服務的特色優勢。堅持「為客戶創造價值」的核心導向，圍繞客戶全生命周期，強化平台賦能與專業賦能的雙向協同，實現投資交易、資產配置、投研支持與客戶運營的有機融合，持續為客戶提供專業價值、陪伴價值和服務價值。充分發揮金融科技優勢，積極探索推進人工智能技術在垂類領域的應用，緊密圍繞客戶投資、交易、理財過程中的核心使用場景，動態匹配差異化服務方案，提升精準運營效能，不斷優化客戶服務體驗。積極把握「跨境理財通」境內外一體化展業契機，加強跨境投資交易與資產配置專業能力建設，提升客戶財富管理服務的廣度和深度，跨境業務聯動機制進一步優化。健全投資顧問崗位分工體系，完善智能投顧工具鏈，為投資顧問提供投研賦能、內容賦能、運營賦能、營銷賦能，助力客戶運營模式轉型升級。根據內部統計數據，截至報告期末，公司在中國證券業協會登記為從事證券投資諮詢（投資顧問）業務類別的人員數量為 3,608 人。

股票期權經紀業務方面，本公司不斷提升交易支持能力，積極挖掘機構客戶，持續培育合格投資者，切實加強風險防範，業務繼續保持市場領先。期貨經紀業務方面，截至報告期末，華泰期貨共有 9 家期貨分公司、42 家期貨營業部，遍及國內 4 個直轄市和 17 個省份，代理交易品種 150 個；本集團獲准從事期貨 IB 業務的證券營業部共 245 家。

(2) 金融產品銷售與基金投資顧問業務

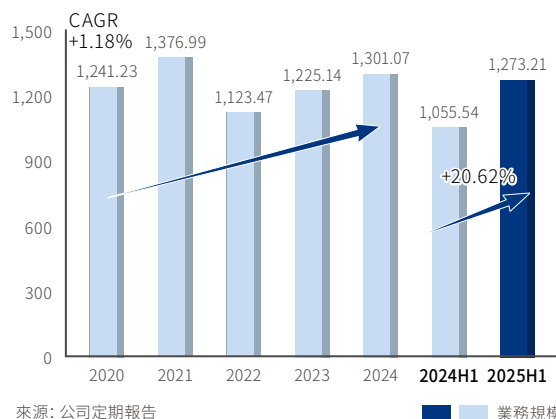
報告期內，本集團圍繞各類客戶的差異化、多層次資產配置需求，豐富完善金融產品供給體系，構建完善買方投顧配置供給矩陣，持續提升產品優選和風險防控能力，提供從單產品優選到策略配置、定制配置的多維度解決方案。進一步完善買方投顧策略體系，持續強化資產配置理念的落實，不斷優化「省心家族」配置服務，通過「省心選」提供白盒化的公募基金優選服務，通過「省心投」提供基於公募基金的多策略配置服務，通過「省心享」提供基於私募基金的定制化配置服務；對機構客戶的定制化需求提供建議型策略服務，對交易型客戶提供基於 ETF 的交易型配置策略體系。不斷優化買方投顧的顧問服務體系，持續推進「領投官」模式，以資產配置服務平台為底座，提供策略帶投運營、投研服務體系等專業支持，增強全業務週期的立體式陪伴服務能力。加強數字化平台能力建設，積極探索 AI 大模型賦能買方投顧應用場景，迭代升級資產配置工具，提升業務整體效能和策略支持能力。根據內部統計數據，報告期內，金融產品保有數量（除現金管理產品「天天發」外）14,433 隻，金融產品銷售規模（除現金管理產品「天天發」外）人民幣 3,045.72 億元；基金投資顧問業務穩健發展，截至報告期末，業務規模人民幣 210.37 億元。

(3) 資本中介業務

報告期內，本集團資本中介業務積極應對市場格局和經營環境變化，以一體運營、協同增效為抓手，以創新產品為載體，前瞻性積蓄平台服務能力，為客戶提供融資、融券相結合的綜合金融服務，推動業務高質量發展。融資業務積極發掘新的業務合作點，持續提升研究能力和策略研發能力，不斷豐富業務生態體系，構建多層次、差異化的客戶服務體系，提升客戶黏性。融券業務嚴格執行監管政策要求，確保合規展業，同時持續夯實核心客群、券池來源、平台能力等關鍵要素，提升業務競爭力。根據監管報表數據口徑，截至報告期末，母公司融資融券業務餘額為人民幣 1,273.21 億元，整體維持擔保比例為 275.42%；股票質押式回購業務待購回餘額為人民幣 156.26 億元、平均履約保障比例為 239.28%，其中，表內業務待購回餘額為人民幣 60.79 億元、平均履約保障比例為 257.60%，表外業務待購回餘額為人民幣 95.47 億元。

融資融券業務規模變動情況

單位：億元 幣種：人民幣



3、2025 年下半年展望

財富管理業務將充分把握市場加快發展的機遇，圍繞客戶需求的變化，推進交易服務與資產配置服務等核心能力的迭代升級，構建完善總部驅動、總分聯動的運營發展模式，打造客戶價值與服務價值、平台價值與專業價值共同提升的新型服務體系。聚焦多元化財富管理場景，深化分類分層的客群運營，不斷豐富差異化、特色化的服務矩陣，形成覆蓋客戶全生命周期的新型增長模式，繼續做大客戶及客戶資產規模。

鞏固提升交易服務體系的市場優勢。深度挖掘市場趨勢和交易需求，加大先進交易工具、特色交易服務的佈局，深化 AI 在重要業務場景的應用，不斷優化客戶交易服務體驗。同時，資本中介業務將完善差異化營銷政策和多元化營銷工具，以產品創新、數字轉型驅動增長，深化全過程、各環節的業務管控，為客戶提供高質量的綜合服務。

縱深拓展大類資產配置專業服務能力。繼續深化「省心家族」配置服務體系，持續提升立體化研究能力和策略服務水平，增強跨周期、跨品類的資產配置能力。充分把握境內外資本市場互聯互通加快推進的機遇，加強跨境服務的一體化聯動協同，擴充完善海外產品線佈局，更好滿足客戶多層次、專業化的全球資產配置需求。持續完善投資顧問賦能培訓機制，優化升級買方投顧展業模式，不斷夯實客戶陪伴式服務水平，助力財富管理業務效能提升和業務價值轉化。

（三）機構服務業務

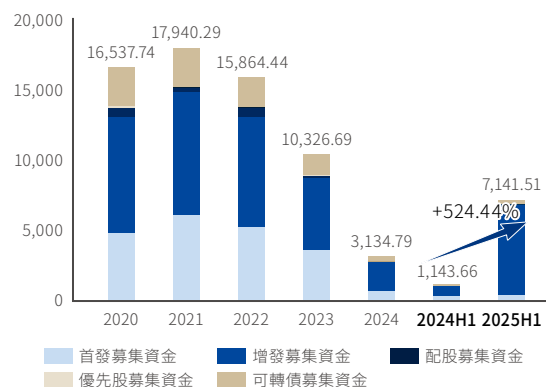
1、市場環境

2025 年上半年，我國股票市場主要指數呈上漲態勢，萬得全 A 上漲 5.83%、上證指數上漲 2.76%、深證成指上漲 0.48%；債券市場總體呈現高波動震蕩行情，中證全債指數上漲 1.14%、中債一綜合全價（總值）指數下跌 0.14%。近年來，隨著新「國九條」及資本市場「1+N」政策體系的落地見效，長期資本、耐心資本的培育壯大及中長期資金的推動入市，資本市場發展生態持續重塑優化，日益綜合化、差異化及跨境化的客戶需求也對機構服務業務發展提出了更高階的要求。同時，券商與各類機構間的合作及服務模式也在深刻變化，深度挖掘客戶價值，持續完善全鏈條、全生命周期的多層次綜合服務體系，將成為機構服務業務提檔升級的重要方向。

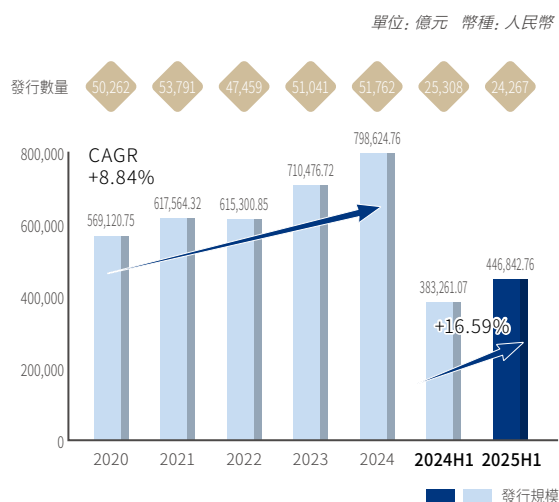
2025 年上半年，我國股權融資市場呈現顯著的結構性增長，IPO 市場保持穩健態勢，增發市場在政策驅動下實現顯著增長，根據 Wind 資訊統計數據，包含首發、增發、配股在內的全口徑募集資金合計人民幣 7,141.51 億元，同比增加 524.44%；債券融資市場發行增勢不減，債券發行總額人民幣 446,842.76 億元，同比增加 16.59%；隨著「併購六條」及修訂後的《上市公司重大資產重組管理辦法》等政策措施落實落地，併購重組市場活躍度持續提升，根據清科研究中心私募通統計數據，中國併購市場併購案例數量 1,242 起，同比增加 0.24%，交易金額人民幣 4,646.04 億元，同比增加 53.53%。隨著資本市場促進科技、資本與產業深度融合的制度體系和市場生態不斷完善，優質資源持續向新質生產力服務領域集聚，能夠深刻把握國家戰略方向、市場發展規律、產業發展趨勢和先進技術前沿，推動實體經濟質效提升和新質生產力發展的證券公司將具備更顯著的競爭優勢。

股票發行規模變動情況

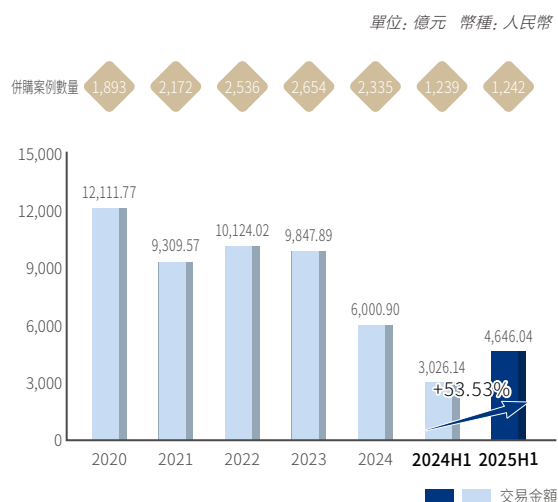
單位：億元 幣種：人民幣



債券發行數量與規模變動情況



中國併購市場併購案例數量與金額變動情況



2、經營舉措及業績

(1) 投資銀行業務

報告期內，本集團立足服務實體經濟高質量發展，以支持科技創新和產業創新融合發展作為業務發展的出發點和落腳點，圍繞優質企業客戶提供境內外一體化、全業務鏈的綜合金融服務，全方位提升整體市場競爭力，積極打造兼具本土優勢和國際化視野的一流投資銀行服務體系。

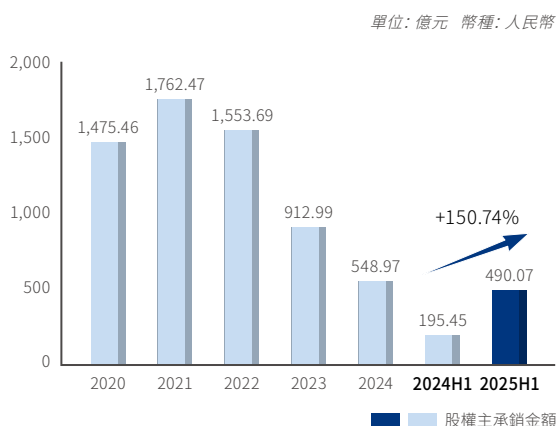
① 股權融資業務

報告期內，股權融資業務堅持行業聚焦、區域深耕，以全業務鏈戰略一體化服務客戶可持續發展，跨境聯動業務能力不斷提升；持續聚焦科技創新，積極服務高科技企業登陸資本市場，助力新質生產力發展；A 股市場前十大 IPO 項目保薦 2 單、前十大再融資項目參與 2 單，港股市場前五大 IPO 項目參與 4 單。根據 Wind 資訊統計數據，本集團股權主承銷數量（含首次公開發行、增發、配股、優先股、可轉債、可交換債）14 單、主承銷金額人民幣 490.07 億元，同比大幅增長；IPO 主承銷規模行業排名第二。

② 債券融資業務

報告期內，債券融資業務在嚴格控制風險的基礎上，充分運用全牌照優勢，積極培養核心客戶群體，行業地位保持前列；積極服務國家戰略，聚焦龍頭優質客戶，推進綠色債券、科技創新債券發行，累計承銷 27 單人民幣 69.33 億元綠色債券、108 單人民幣 370.94 億元科技創新債券。根據 Wind 資訊統計數據，本集團全品種債券主承銷數量 1,777 單、主承銷金額人民幣 6,666.00 億元。根據中國證券業協會統計數據，本公司地方政府債券實際中標金額人民幣 127.71 億元，行業排名第一。

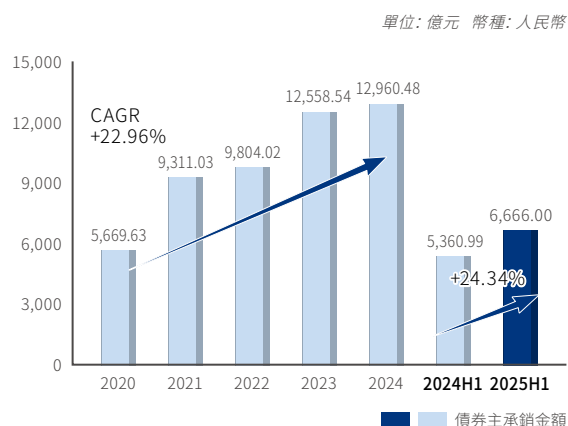
股權主承銷金額變動情況



說明：

- 數據來源：Wind；
- 統計範圍包括 IPO、增發（含配套融資及以資產認購的增發項目）、配股、優先股、可轉債、可交換債；
- Wind 的統計口徑為發行日，公司報送監管報表的統計口徑為繳款日，因此 Wind 數據和公司統計數據有差異。

債券主承銷金額變動情況



說明：

- 數據來源：Wind；
- 統計範圍包括地方政府債、政策性金融債、非政策性金融債（含證券公司債）、企業債、公司債、中期票據、短期融資券（含超短期融資券）、定向工具、國際機構債、政府支持機構債、資產支持證券、可轉債、可交換債及其他債券；
- Wind 的統計口徑為發行日，公司報送監管報表的統計口徑為繳款日，另外 Wind 統計範圍與監管報表不同，因此 Wind 數據和公司統計數據有差異；對於發行只數的計算方法，Wind 和監管報表統計口徑不同。

③ 財務顧問業務

報告期內，本集團積極踐行活躍併購重組市場的政策要求，加大財務顧問業務投入，充分發揮交易撮合作用，完成或推進多單具有市場影響力的併購重組項目，以專業能力引領境內外併購創新；持續佈局國家重點支持的戰略行業，積極推進國有企業改革，助力民營企業提質增效。報告期內，本集團擔任獨立財務顧問的芯聯集成重組項目獲交易所審核通過，是「科八條」以來科创板首單披露並過會的收購優質未盈利資產重組項目；擔任財務顧問助力華潤三九收購天士力控制權，該交易為 A 股收購 A 股重大資產重組，為近年來醫藥領域上市公司產業整合併購的標桿案例之一。根據上市公司公開披露信息統計，本集團報告期內擔任獨立財務顧問的審核類重組項目首次披露數量行業排名第一。

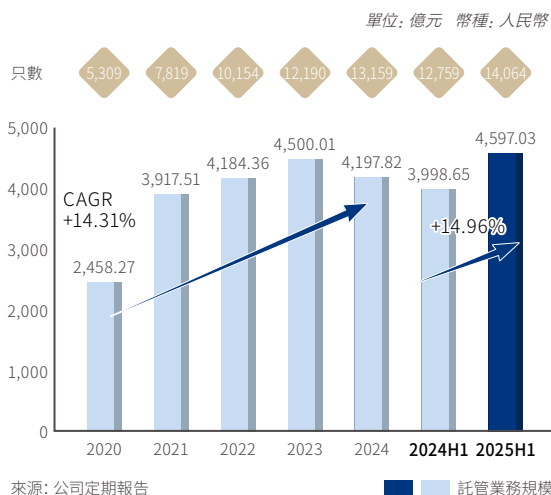
④ 場外業務

報告期內，本集團積極利用新三板與北交所的銜接路徑，充分發揮大投行一體化優勢，持續為科技創新型成長企業提供多層次的資本市場服務，完成多單新三板掛牌項目，著重篩選、培養更多優質且符合條件的北交所儲備項目，鞏固提升北交所保薦承銷業務競爭優勢。江蘇股權交易中心繼續加強合規與風險管理，深化「專精特新」專板建設，優化登記託管業務系統，完善認股權綜合服務鏈，升級私募股權和創業投資份額轉讓平台，構建募投管退全鏈條服務體系，上市轉板培育服務生態持續健全，多元化綜合金融服務能力不斷提升。截至報告期末，掛牌展示企業 13,679 家（其中「專精特新」專板 1,369 家），報告期內為企業新增融資人民幣 64.93 億元。

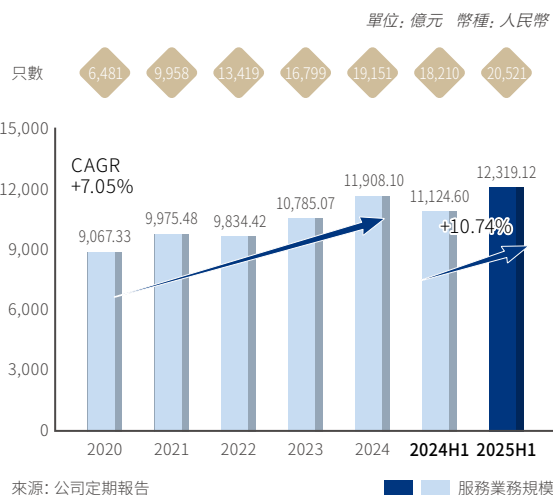
(2) 主經紀商 (PB) 業務

報告期內，本集團高效整合全業務鏈資源，深度融合人工智能技術與金融科技，充分發揮底層資產數據價值，為機構客群提供智能化、一站式綜合金融服務解決方案，打造機構客戶服務生態圈，致力於促進資產價值的多元化實現。截至報告期末，基金託管業務累計上線產品 14,064 隻，託管業務規模人民幣 4,597.03 億元；基金服務業務累計上線產品 20,521 隻（含華泰資管公司產品 1,366 隻），服務業務規模人民幣 12,319.12 億元（含華泰資管公司業務規模人民幣 4,611.23 億元）。根據中國證券投資基金業協會截至 2025 年二季度的統計，本集團私募基金託管業務備案存續產品數量排名行業第四。

基金託管業務累計上線產品數量及業務規模變動情況



基金服務業務累計上線產品數量及業務規模變動情況



(3) 研究與機構銷售業務

報告期內，研究業務堅定深化業務模式轉型，持續完善研究團隊配置與研究服務體系，不斷強化全業務鏈協同效能，聚焦頭部機構客戶，深入研究價值挖掘，多渠道、多平台、多方式開展研究服務活動，推動業務高質量發展。堅持國際化業務戰略，積極充實海外研究產品線，持續完善海外研究產品矩陣和觸達載體，進一步擴大海外研究報告和龍頭公司覆蓋範圍，多維度優化跨境研究業務佈局。優化升級數字化平台，積極推進智能研報和數據產品建設，不斷迭代智能撰寫、數值審核、一鍵翻譯等功能，有效擴大投研數據應用範圍，進一步完善研報生產和管理流程，持續提升研究業務質效，著力強化研究業務賦能。報告期內，本集團積極開展多種形式的研究服務活動，發佈研究報告 5,781 篇（含英文報告），組織研究路演服務 32,400 場、專題電話會議 520 場，舉辦投資策略峰會、主題電話會議，並組織海外系列調研等。

機構銷售業務深入對接機構投資者多樣化需求，持續推進機構投資者工作平台和服務平台的建設和功能迭代，不斷夯實全業務鏈一體化、平台化的機構客戶服務體系，加大客戶覆蓋廣度和深度，構建差異化競爭優勢；穩步推進國際化業務佈局，依託全方位的團隊協同和資源稟賦，充分發揮境內外銷售、交易一體化管理的服務優勢，綜合業務能力不斷提升，頭部戰略客戶的服務排名保持市場前列。報告期內，公募基金分倉交易量為人民幣 8,622.79 億元。

(4) 投資交易業務

① 權益交易業務

報告期內，本集團主動適應市場環境變化，持續迭代升級絕對收益投資交易體系，圍繞大數據交易、宏觀對沖和創新投資業務三條業務線，不斷提升專業化投資交易能力和風險管控能力，以先進的系統平台、前沿的模型算法、創新的業務模式，積極打造可持續發展的、穩定的權益交易業務模式。優化業務佈局和架構，積極打造系統化的投資研究體系，不斷完善投資框架，持續打磨核心投研能力；升級迭代策略矩陣，持續拓展交易模式和品種，增強策略的市場適應能力和風險管控能力，充分把握市場機會。做市交易業務注重優化迭代做市交易策略與系統，持續探索業務協同模式，積極拓

展做市業務邊界，不斷完備風控體系，業務運營穩健。截至報告期末，科創板股票做市交易業務累計報備做市股票 126 隻，上市基金做市業務累計覆蓋 643 隻權益類 ETF、36 隻 FICC 類 ETF、49 隻 REITs，均位居市場前列。

② FICC 交易業務

報告期內，本集團深入踐行跨境聯動戰略，積極打造 FICC 一體化交易平台，支持重點業務創新和拓展，提升核心交易和定價能力，跨市場、跨品種協同優勢不斷強化。固定收益自營投資業務深耕策略研發和交易定價核心能力，跟隨市場變化及時調整策略、優化持倉結構、提升組合流動性，自營交易策略的多樣化和靈活性不斷提升，主動管理成效顯著。債券做市業務全力依託系統賦能，不斷優化定價模型和報價策略，持續豐富做市報價和詢價引擎功能，積極拓展做市盈利模式，穩步提升自動化做市能力，做市標的不斷豐富，主要債券品種做市交易量持續增長。大宗商品和外匯業務繼續加強策略交易研究，積極拓展外匯交易清算模式，構建面向境內外市場的多元碳金融產品和交易服務能力，多元化發展基礎不斷夯實。FICC 大象交易平台聚焦統一交易系統、策略研發系統、客需業務系統及 AI 建設，全面提升策略研發數字化水平，FICC 交易模式持續優化。

③ 場外衍生品交易業務

報告期內，本集團堅持「以服務實體經濟為目標、以客戶風險管理需求為導向」開展場外衍生品交易業務，深化一體化合規風控，注重專業能力建設，持續深耕對沖交易、產品設計及創新、客戶服務等核心能力，不斷夯實主責主業基礎。加快國際業務佈局，持續推動跨境聯動發展，升級優化境內外產品體系，有效擴展客戶覆蓋的深度和廣度，積極探索境內外市場交易增長點，不斷完善系統化、精細化業務發展模式，為客戶提供全方位的衍生品交易服務。完善數字化、平台化服務體系，積極打造交易驅動、客戶需求為導向、平台賦能的核心競爭力，推動核心業務能力的沉澱、升級與轉化。根據監管報表 SAC 協議數據口徑，截至報告期末，收益互換業務存續合約筆數 8,276 筆，存續規模人民幣 942.25 億元；場外期權業務存續合約筆數 2,136 筆，存續規模人民幣 1,448.73 億元。報告期內，本公司通過中證機構間報價系統和櫃台市場發行收益憑證 459 隻，發行規模人民幣 236.98 億元。

3、2025 年下半年展望

投資銀行業務將繼續全面貫徹落實新「國九條」和資本市場「1+N」系列政策要求，持續提升市場化創新和跨境一體化協同的核心競爭優勢，構建具備國際競爭力的一流投行服務能力；深入貫徹「以客戶為中心」的理念，用全市場、全周期、全產品的全業務鏈服務，輻射客戶境內外金融服務需求，構建全球化的產業網絡，有效助力中國企業出海佈局，更好服務實體經濟和新質生產力發展。股權融資業務將繼續強化行業聚焦與區域深耕戰略，積極打造具有市場影響力的優質項目，推動在重點行業、區域的市場佔有率處於領先地位；債券融資業務將不斷提升價值判斷能力，持續增強項目質量、提高客戶選擇標準，聚焦優質客戶，嚴格控制業務風險；繼續加大對財務顧問業務的投入，積極開展多元化併購重組財務顧問業務，通過打造市場經典創新案例，強化業務品牌，提升對產業優質客戶的持續服務能力。

研究與機構銷售業務將主動適應市場格局與生態的深刻變化，聚焦重點機構客戶需求，持續加強數智化平台建設，積極打造全方位、一站式金融服務生態圈，著力提升綜合服務能力；穩步推進國際化戰略，強化跨境業務協同聯動，積極構建全球業務網絡和延伸全球資產配置，持續打造境內外一體化、全業務鏈高效協同的核心競爭力。

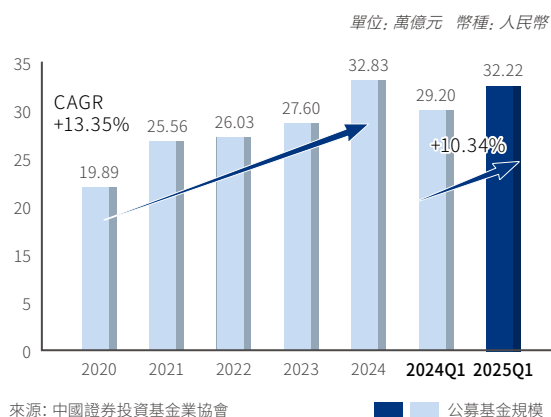
投資交易業務將持續打造平台化、體系化的投資交易能力，完善客戶導向的業務架構和服務體系，切實向提升資產定價權和交易能力產品化方向升級轉型，不斷增強核心競爭力。權益交易業務將繼續立足宏觀對沖、大數據交易、創新投資三大核心業務線，加快海外業務拓展，強化 AI 科技應用，積極搭建「多元策略驅動 + 前沿科技賦能 + 頂尖人才團隊」的立體化業務體系，構建多元穩定的業務模式；FICC 交易業務將繼續圍繞跨境聯動戰略，積極打造 FICC 一體化交易平台，持續推進跨境業務佈局與能力建設，不斷豐富完善產品結構，服務客戶多樣化資產配置需求，提升業務收益來源的多樣性與韌性；場外衍生品交易業務將持續優化風險管理服務方案，不斷提升專業化交易對沖能力和全鏈條客戶服務能力，積極推動跨境聯動發展，通過科技引領業務與數據驅動相結合，深耕客戶生態圈，助力業務高質量發展。

(四) 投資管理業務

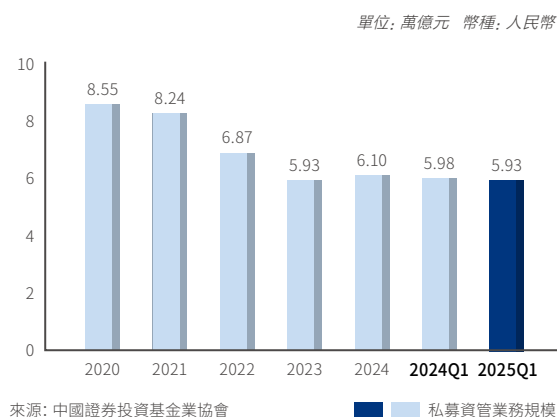
1、市場環境

近年來，儘管面臨複雜多變的市場環境和監管要求，我國資產管理行業整體仍保持了平穩發展態勢，並加快向指數投資、跨境配置等新領域延伸，不斷拓展新的增長點，市場潛力和發展韌性巨大。同時，公募基金改革的深入推進、私募基金規範運作要求的持續完善及個人養老金制度的全面實施等，對資產管理機構的展業邏輯、業務運營都提出了全方位的、更高階的要求，行業進入到高質量轉型發展的關鍵階段。根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至 2025 年一季度末，基金管理公司及其子公司、證券公司及其子公司、期貨公司及其資管子公司、私募基金管理機構資產管理產品總規模達人民幣 72.32 萬億元，其中，公募基金規模人民幣 32.22 萬億元，證券公司及其子公司私募資產管理產品規模人民幣 5.93 萬億元。在低利率市場環境下，資產管理機構更需要回歸資管服務本源，通過提升專業投研能力、風險定價能力和資產配置效率，為客戶提供風險收益特徵更全面、品類更豐富的優質產品譜系，助力客戶實現財富穩健增長與有效增值。

公募基金規模變動情況

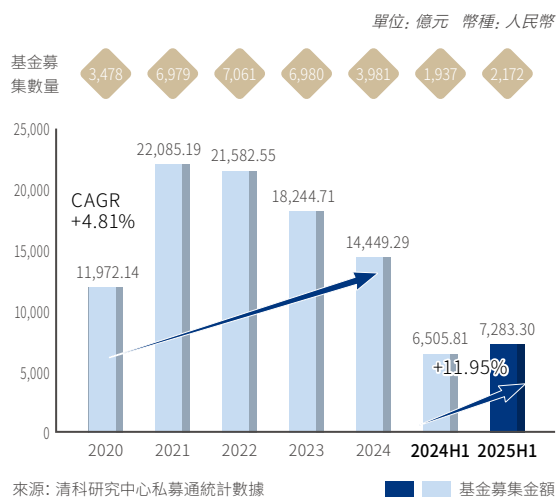


證券公司及其子公司私募資產管理產品規模變動情況

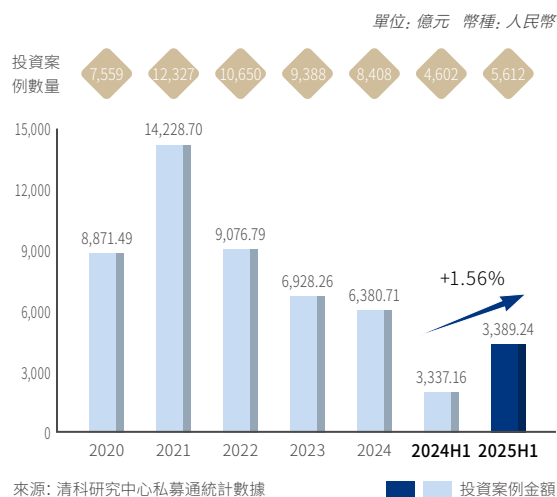


2025 年上半年，我國股權投資市場募資端展現較強韌性、投資端活躍度有所回升，政策驅動資金向科技創新集聚，硬科技領域受到持續關注和支持，「長錢長投」的市場新生態正在逐步形成。根據清科研究中心私募通統計數據，2025 年上半年，中國股權投資市場新募基金數量 2,172 只、新募基金規模人民幣 7,283.30 億元，同比增加 11.95%；中國股權投資市場投資案例數 5,612 起、投資總金額人民幣 3,389.24 億元，同比增加 1.56%。在資金募集和投資運作流程全面規範的發展趨勢下，私募股權機構更需秉持價值投資與長期投資理念，不斷提升產業理解和認知水平，加強項目投後賦能及退出管理，積極培育耐心資本助力企業成長和新質生產力發展。

中國股權投資市場新募基金數量與金額變動情況



中國股權投資市場投資案例數量與金額變動情況

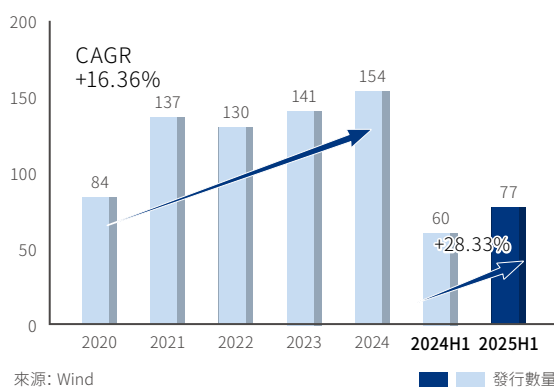


2、經營舉措及業績

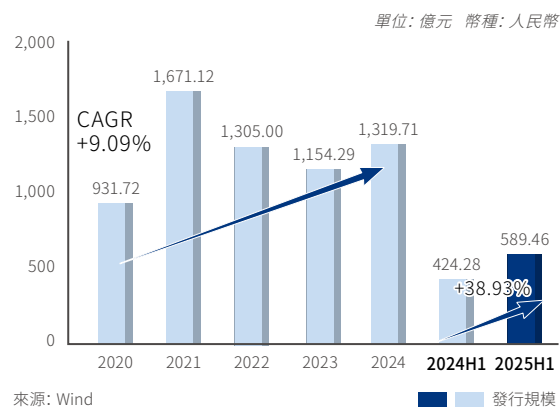
(1) 證券公司資產管理業務

報告期內，本集團全資子公司華泰資管公司主動適應市場格局及監管環境變化，始終堅持「以客戶為中心」和高質量服務實體經濟的發展使命，充分發揮券商資管特色資源優勢，不斷升級全業務鏈服務體系，持續推進業務結構調整和核心競爭力培育，積極挖掘新業務增長點，有效滿足客戶全生命周期的資產管理需求。堅定推進業務平台化與差異化發展戰略，聚焦投資資管和投行資管，以追求絕對收益為理念，持續打磨優質產品線；投資資管業務積極構建一體化大投研體系，不斷加強底層資產穿透識別能力，公募業務規模持續提升，資管 FOF 規模突破新高；投行資管業務持續健全協同聯動機制，公募 REITs 業務全鏈條服務能力不斷提升，ABS 業務與中證指數有限公司合作開發市場首只管理人 ABS 指數。根據監管報表數據口徑，截至報告期末，華泰資管公司資產管理規模人民幣 6,270.32 億元，同比增加 23.92%。根據 Wind 資訊統計數據，報告期內，華泰資管公司企業 ABS（資產證券化）發行數量 77 單，排名行業第一；發行規模人民幣 589.46 億元，排名行業第四。

企業 ABS 計劃管理人發行項目數量變動情況



企業 ABS 計劃管理人發行項目規模變動情況



報告期內，證券公司資產管理業務嚴格控制風險，不斷提升主動投資管理能力和客戶服務能力，著力打造平台運營、一體聯動的核心競爭力，積極構建規模化、差異化且覆蓋不同風險收益特徵的產品體系。集合資產管理業務合計管理集合資管計劃 368 隻，合計管理規模人民幣 1,084.51 億元；單一資產管理業務合計管理單一資管計劃 713 隻，合計管理規模人民幣 1,504.08 億元；專項資產管理業務合計管理專項資管計劃 285 隻，合計管理規模人民幣 2,022.64 億元；公募基金管理業務合計管理公募基金產品 44 隻，合計管理規模人民幣 1,659.09 億元。

證券公司資產管理業務規模情況：

單位: 億元 幣種: 人民幣

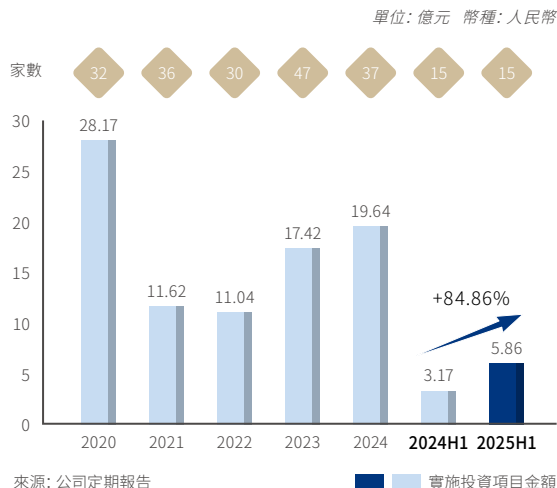
業務類別	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
集合資產管理業務	1,084.51	591.33
單一資產管理業務	1,504.08	1,603.36
專項資產管理業務	2,022.64	1,756.93
公募基金管理業務	1,659.09	1,108.21

註: 上表數據來源於監管報表 (未經審計)。

(2) 私募股權基金管理業務

報告期內，私募股權基金管理業務圍繞優勢賽道，專注重點行業研究，適時調整基金配置原則，提高項目選擇標準，積極尋求已投企業多元化退出路徑；以市場化、推動區域經濟發展及提升戰略協同價值為原則，繼續挖掘生態圈內合作機會，加強與大型國有企業、行業龍頭企業、上市公司等開展合作，穩健擴大基金管理規模，不斷提升市場影響力。截至報告期末，華泰紫金投資及其二級子公司作為管理人在中國證券投資基金業協會備案存續的私募股權投資基金合計 32 隻，合計實繳規模人民幣 638.39 億元，合計實繳規模人民幣 478.91 億元。報告期內，上述私募股權投資基金實施投資項目合計 15 個，投資金額合計人民幣 5.86 億元。

私募股權投資基金實施投資項目家數及金額變動情況



(3) 基金公司資產管理業務

報告期內，本集團旗下基金公司堅持合規管理與業務發展並重，持續增強產品創新和業務創新能力，強化特色產品前瞻佈局，積極構建以 AI 技術重塑業務的賦能模式，完善全流程服務體系，不斷提升跨周期、多元化的綜合資產配置能力，資產管理總規模繼續保持增長。南方基金持續拓展、優化產品佈局和業務體系，積極打造以數智化、平台化為支撐的價值創造能力，截至報告期末管理資產規模合計人民幣 25,935.33 億元，其中，公募業務管理資產規模人民幣 13,842.79 億元。華泰柏瑞不斷優化產品設計和投資策略，持續豐富產品線品類，指數類基金規模增長明顯，截至報告期末管理資產規模合計人民幣 7,306.67 億元，其中，公募業務管理資產規模人民幣 7,073.73 億元。根據滬深交易所統計數據，截至報告期末，華泰柏瑞旗下寬基指數基金滬深 300ETF 規模為人民幣 3,747.04 億元，位居滬深兩市非貨幣 ETF 規模市場第一。（南方基金以及華泰柏瑞的股權投資損益計入在分部報告中的其他分部中）

(4) 期貨公司資產管理業務

報告期內，本集團全資子公司華泰期貨持續提升合規風控管理有效性水平，加快推進運營數字化轉型，全力構建以期貨和衍生品為核心的業務發展模式，不斷深化衍生品特色的資產管理能力，積極打造全方位滿足客戶需求的特色產品矩陣和專業服務體系，有效提升服務實體經濟的廣度與深度。截至報告期末，存續期內資產管理計劃合計 31 隻，資產管理總規模人民幣 81,670.45 萬元，期貨端權益規模人民幣 35,991.39 萬元。

(5) 另類投資業務

本集團通過全資子公司華泰創新投資開展另類投資業務。報告期內，根據監管政策及集團業務佈局，華泰創新投資充分發揮業務協同效能，著力發展金融科技股權投資和科創板跟投業務，穩步探索創業板跟投業務和北交所戰略配售業務。截至報告期末，存續投資項目 37 個，投資規模人民幣 161,178.97 萬元，投資性質主要包括科創板跟投、股權投資等。

3、2025 年下半年展望

證券公司資產管理業務將繼續立足集團全業務鏈體系，充分發揮投行基因優勢，全鏈路打通境內外渠道，積極推動業務跨境聯動發展，持續加強數字化應用能力建設，不斷提升主動管理能力，培育差異化核心競爭優勢，做大客戶資產規模。以投資資管和投行資管服務為抓手，一站式提供一流的投資產品、資產配置及整體金融服務解決方案，賦能客戶資產管理服務旅程。投資資管業務將承接低利率環境下的多元客戶需求，做好存量產品持續營銷和產品新發佈局，依託業務協同優勢積極推進國際化拓展；投行資管業務將聚焦高質量發展，持續加強投融聯動，錨定優質資產，不斷提升定價能力，並積極尋求全業務鏈增量。

私募股權基金管理業務將繼續堅持市場化原則，充分發揮耐心資本的引導作用，持續增強專業化投資管理能力，穩健擴大基金管理規模。深度佈局醫療健康、TMT、先進製造、消費等具有較深認知和投資生態圈積累的賽道，加強與產業龍

頭合作設立基金，持續打造行業生態圈；健全完善投後管理體系，不斷強化投資項目多元化退出能力，持續提升投後管理水平。

基金公司資產管理業務將堅持「以投資者為本」，繼續以平台化、一體化和精細化為發展思路，升級迭代數智化系統平台，全面推進產品主導的業務賦能體系和技術驅動的核心能力建設，不斷完善產品布局，鞏固增強優勢產品線，提升投研核心能力和價值創造能力，為打造一流投資機構奠定堅實基礎。

期貨公司資產管理業務將持續構建以期貨和衍生品為主的業務發展模式，不斷完善以客戶需求為導向的銷售服務體系，加強基於大平台的全資產、全策略線、全投資工具的投資團隊配備，以更智能的系統、更專業的團隊、更優質的產品，為客戶提供多元化和個性化的資產管理解決方案。

另類投資業務將不斷完善制度機制及業務操作流程，深化金融科技生態建設，審慎推進股權投資、科创板跟投、北交所跟投和其他新業務的開展，提升資金使用效率和資產回報率。

（五）國際業務

1、市場環境

2025 年上半年，受多重因素的衝擊影響，全球經濟增長放緩、區域分化顯著，國際金融市場波動加劇，同時人工智能加快重塑全球科技格局，加速全球產業變革，並帶來新的發展機遇和挑戰。受益於政策利好與市場機制優化，港股二級市場整體呈現強勁漲勢，交投活躍度明顯提升，恒生指數上漲 20.00%、恒生科技指數上漲 18.68%，根據 Wind 資訊統計數據，港股市場成交金額港幣 22.14 萬億元，同比增加 114.33%；港股股權融資市場迎來爆發式增長，市場首次招股募資港幣 1,088.32 億元，同比增加 704.20%，上市後募資港幣 1,436.89 億元，同比增加 210.44%。美股二級市場波動起伏，道瓊斯工業指數上漲 3.64%、標普 500 上漲 5.50%、納斯達克指數上漲 5.48%，根據 Wind 資訊統計數據，美股市場成交金額 67.34 萬億美元，同比增加 24.01%；美股股權融資市場依然活躍，融資規模呈上升趨勢，市場 IPO 融資規模 260.58 億美元，同比增加 33.97%，增發融資規模 690.03 億美元，同比增加 9.48%。

近年來，我國資本市場高水平雙向開放持續推進，外資參與境內市場的便利性不斷提升，境內外上市聯動機制進一步完善，跨境互聯互通有序拓展。與此同時，證券公司的國際化進程正在邁入新階段，海外市場已成為拓展業務版圖、開闢新的發展空間、提升競爭實力的重要領域。我國經濟的轉型也亟需國際化的投資銀行機構提供全方位、陪伴式的綜合金融服務。通過提升跨境一體化聯動水平、優化跨境綜合金融服務體系，在全球主流市場及新興市場逐步構建覆蓋廣泛的客戶、產品與服務網絡，持續打磨國際市場競爭力，切實提高為境內外產業客戶及全球投資者提供跨境投融资綜合服務的能力，是證券公司打造一流投資銀行的必經之路。

2、經營舉措及業績

報告期內，本集團積極把握政策市場深刻變化進程中的新發展機遇，加強跨境一體化聯動，深化國際化布局，持續拓展新的發展空間。作為本集團國際業務的控股平台，華泰國際全方位對接集團全業務鏈體系，夯實資本市場中介定位，深耕「以客戶為中心」的一體化、平台化跨境服務生態；依託集團境內外一體化風險管理框架及體系，保障風險管控與業務發展協同推進；不斷豐富產品種類、積極拓展市場渠道、持續優化客戶體驗，有效滿足客戶全球資產配置需求，境外市場影響力持續擴大。截至報告期末，華泰國際業務運營平穩有序，各項財務指標均穩居香港中資券商第一梯隊前列。

（1）香港業務

本集團香港業務堅持投資銀行服務本源，以跨境業務為抓手，打造全方位的綜合性跨境金融服務平台體系，在波動的市場環境下憑藉先進的平台實力及有效的風險管控能力，持續深化包括股權業務平台、固收業務平台、財富管理平台、基金資管平台和旗艦投行業務的業務體系，業務發展穩健進取，差異化競爭優勢鞏固提升。股權衍生品業務積極開拓海外市場，不斷豐富產品類別和交易模式，持續升級全球化和全資產的交易能力和銷售能力，同業領先地位持續鞏固；股票銷售交易業務專注「現金股票 + 跨境主經紀商 + QFII」一站式跨境綜合金融服務，長線基金覆蓋能力保持較高水平，「港幣—人民幣雙櫃台」做市業務市佔率持續提升；FICC 業務持續推進境內外一體化，深化策略調整，積極構建以客需服務為驅動、以做市交易為核心、以產品服務為載體、以平台系統為支撐的業務生態；財富管理業務持續提升線上線下平台化、一體

化運營，「漲樂全球通」獲客質量繼續優化，「跨境理財通」業務增長顯著，高淨值客戶產品服務體系不斷強化，跨境一體化配置工具持續豐富，財富產品銷量進一步提升；基金業務方面，私募投資業務嚴格控制風險，積極落實國際化戰略並深入挖掘優質潛在業務機會，資管業務持續推動業務轉型，不斷提升主動管理能力與產品設計供給能力；投資銀行業務切實加強跨市場執行和服務能力，積極抓住市場行情機遇，落地多單亮點標桿項目，項目儲備充足，市場地位保持領先。根據內外部統計數據，報告期內，華泰金控（香港）完成 9 單港股 IPO 保薦項目，保薦數量位居全市場第二。

(2) 華泰證券（美國）

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

(3) 新加坡子公司

新加坡子公司於 2023 年獲得新加坡金融管理局頒發的資本市場服務牌照和豁免財務顧問資質，在新加坡合法合規開展證券交易及企業融資業務；並於報告期內獲得新加坡交易所授予的主板保薦人資質，具備主板 IPO 項目的承攬與管理資格。報告期內，新加坡子公司穩步推進各業務條線發展，區域承載能力和影響力不斷提升，衍生品業務加快本土化落地，客戶拓展積極推進，交易體系日趨成熟，區域市場佈局持續優化；投行業務有效承接跨市場項目，積極推動中資企業赴新加坡融資取得初步進展；財富管理業務深度挖掘客戶需求，積極探索合作機會，切實增強品牌知名度和市場影響力，助力拓展客戶資源。

3、2025 年下半年展望

華泰國際將錨定集團國際化戰略，繼續深化全球佈局，持續深耕客戶需求，構建完善跨境一體化綜合金融服務體系，依託平台化有效提升全業務鏈協同效能，嚴格把控風險，不斷提高市場競爭力和行業地位。

香港業務將持續夯實跨境資本市場中介定位，為客戶提供一站式金融服務。股權衍生品業務將不斷優化業務結構，持續加強產品創設能力和做市能力，滿足客戶國際化業務需求；股票銷售交易業務將構建優化分類分層的一體化服務體系，持續豐富產品類型，不斷提升客戶覆蓋的廣度和深度，強化跨境交易能力；FICC 業務將深度挖掘客戶需求，借助平台升級迭代跨市場、跨資產的一體化業務服務能力，更好匹配客戶多層次的境內外投資和交易需求；財富管理業務將以提升客戶核心體驗為導向，不斷加強平台運營與對客系統建設，持續完善客戶分類分層服務體系，強化境內外聯動服務能力；基金及資管業務將持續嚴格控制風險，增加產品創設能力，拓展境外銷售渠道，依託全產業鏈資源優勢賦能客戶；投資銀行業務將把握制度變革和市場機遇，依託產業價值深耕和全周期綜合服務，持續夯實項目執行能力，助力更多優秀企業加快國際化佈局，鞏固提升在香港市場的優勢地位。

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

新加坡子公司將充分發揮資源協同優勢，提升區域服務能力，打造面向東南亞的跨境交易與資本市場服務平台。投行業務將把握中資企業國際化機遇，圍繞上市、再融資與併購需求，深度服務區域客戶，增強項目承攬與執行能力；財富管理業務將健全完善基礎設施和業務團隊，為客戶提供全面服務，助力實現投資增值與財富傳承；衍生品業務將持續夯實股權及商品類衍生品客戶基礎，全面拓展業務領域和交易範圍。

(六) 數字化發展

1、數字金融發展戰略

本集團緊緊圍繞「將科技打造成為公司最核心競爭力」的科技戰略導向，踐行「專業創造價值」的重要使命，圍繞國際化和智能化兩條主線，加速國際佈局，深化智能應用，深耕平台迭代，升級數據引擎，以科技能力的提升，賦能業務價值創造，推動公司市場份額和行業影響力不斷提升。

2、報告期內數字化轉型重點舉措和成效

報告期內，本集團圍繞「成就客戶、創新業務、優化運營、賦能員工」四大數字化轉型總體目標，全面提速賦能國際化發展，加快 AI 應用提升智能化水平，推動公司數字化轉型邁向新高度。

「成就客戶」方面，「漲樂財富通」上線多項行情交易增值服務工具，強化金融能力中台建設，實現智能腳本創作、大模型輔助內容審核能力打造；「漲樂全球通」進一步豐富全球市場交易能力，實現自動盯市平倉、美元企業債、美股夜盤、港股多幣櫃台等功能支持；一站式機構客戶服務平台「行知」，從用戶視角升級產品服務，圍繞機構投資場景，打造貫通投前、投中、投後的一站式投資理財解決方案，聚焦 ETF 生態，上線覆蓋特色資訊和策略組合的超級 ETF 功能。

「創新業務」方面，FICC 大象交易平台發佈 2.0 版本，支持全球主要市場資產交易和投資組合風險監控，初步建成 FICC 境內外一體化自營投資和風險管理體系；做市與中央交易平台持續提升做市交易速度，場內期權做市上線納秒級極速交易核心，進一步加強跨品種底倉轉換能力建設，完成做市 AI 信號對主要寬基指數的覆蓋，持續用智能化方式提升做市服務能力。

「優化運營」方面，投研領域，升級智能研報能力，實現財報點評自動輔助撰寫，研報全文一鍵翻譯，長圖和視頻報告產品的智能生產；投行領域，升級智能審核能力，實現股權項目信披完備性智能審核、募資專戶銀行流水全流程智能核查；風控領域，完成圍繞客戶、業務的全周期信用風險全流程平台化管理體系建設，完成境外投資交易業務的市場風險監控指標體系建立。

「賦能員工」方面，投顧賦能平台「聊 TA」上線 AI 助手，重點完成業務知識問答、智能市場熱點分析兩大業務場景搭建，並配套建設運營能力，為進一步擴展 AI 應用建設場景打下基礎；資訊服務助手「樂道」借助大模型打造具備深度推理規劃能力的綜合研究問答和智能知識總結服務；業務辦理助手「智小北」以大模型技術為底座將業務辦理專家知識普及化和標準化，實現從業務諮詢到辦理的貫穿式流程，賦能基層員工專業化服務及提升客戶服務體驗。

(七) 業務創新情況與對公司經營業績和未來發展的影響，以及風險控制情況

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

報告期內，公司根據外規要求持續完善新業務管理機制，優化跨境業務評估模式，推動評估內容的模板化管理，強化評估質量，不斷提升新業務評估工作的規範性和效率。

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

二、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入、其他收入及收益總計	20,979,125	19,817,246	5.86
支出合計	(14,146,387)	(14,867,796)	不適用
所得稅前利潤	8,524,841	5,576,128	52.88
歸屬於本公司股東的本期利潤	7,549,447	5,310,704	42.16
經營活動（所用）/ 所得現金淨額	(5,436,137)	37,605,298	不適用
投資活動（所用）/ 所得現金淨額	(14,017,695)	6,730,216	不適用
融資活動所得 / （所用）現金淨額	11,682,030	(43,095,623)	不適用
現金及現金等價物（減少）/ 增加淨額	(7,771,802)	1,239,891	不適用

2、收入、其他收入及收益

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團實現收入、其他收入及收益總計人民幣 209.79 億元，同比增長 5.86%。其中：

- (1) 佣金及手續費收入人民幣 80.27 億元，佔 38.26%，同比下降 4.15%，主要是去年下半年出售子公司所致。
- (2) 利息收入人民幣 64.18 億元，佔 30.59%，同比下降 6.42%，主要是由於金融機構利息收入下降。
- (3) 投資收益淨額人民幣 66.30 億元，佔 31.60%，同比增長 57.47%，主要是處置金融工具取得的收益增加所致。
- (4) 其他收入及收益人民幣 (0.96) 億元，佔 (0.46)%，同比下降 125.59%，主要是由於匯兌損益變動。

單位：千元 幣種：人民幣

科目	2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日		2024 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
佣金及手續費收入	8,027,182	38.26%	8,374,416	42.26%	(347,234)	(4.15)%
利息收入	6,417,878	30.59%	6,858,494	34.61%	(440,616)	(6.42)%
投資收益淨額	6,629,834	31.60%	4,210,163	21.24%	2,419,671	57.47%
其他收入及收益	(95,769)	(0.46)%	374,173	1.89%	(469,942)	(125.59)%
收入、其他收入及收益總計	20,979,125	100.00%	19,817,246	100.00%	1,161,879	5.86%

3、支出合計

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團支出總額人民幣 141.46 億元，同比下降 4.85%。其中：

- (1) 佣金及手續費支出人民幣 20.64 億元，同比增長 7.88%，主要是由於證券經紀及諮詢業務支出增長。

(2) 利息支出人民幣 43.81 億元，同比下降 28.74%，主要是有息負債利息支出下降所致。

(3) 僱員成本人民幣 45.70 億元，同比增長 17.77%，主要是由於本集團計提的員工成本有所增長。

(4) 除此之外的支出主要包括折舊和攤銷費用、稅金及附加以及金融資產減值損失準備淨額及其他營業支出等。

單位：千元 幣種：人民幣

科目	2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日		2024 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
佣金及手續費支出	(2,063,672)	14.59%	(1,912,923)	12.87%	(150,749)	7.88%
利息支出	(4,381,310)	30.97%	(6,147,948)	41.35%	1,766,638	(28.74)%
僱員成本	(4,569,531)	32.30%	(3,880,037)	26.10%	(689,494)	17.77%
折舊和攤銷費用	(733,905)	5.19%	(948,614)	6.38%	214,709	(22.63)%
稅金及附加	(92,999)	0.66%	(75,930)	0.51%	(17,069)	22.48%
其他營業支出	(2,304,447)	16.29%	(2,419,054)	16.27%	114,607	(4.74)%
金融資產減值（損失）/ 轉回	(523)	-	516,710	(3.48)%	(517,233)	(100.10)%
支出合計	(14,146,387)	100.00%	(14,867,796)	100.00%	721,409	(4.85)%

4、分部收入、其他收入及收益和分部支出分析

(1) 分部收入、其他收入及收益分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	分部收入、 其他收入及 收益本期數	佔分部收入、 其他收入及 收益本期數 總計比例 (%)	分部收入、 其他收入及 收益上年同期數	佔分部收入、 其他收入及 收益上年同期數 總計比例 (%)	佔分部收入、 其他收入及 收益總計的比例 較上年同期增減
財富管理業務	10,409,820	49.62	8,651,331	43.66	增長 5.96 個百分點
機構服務業務	4,625,807	22.05	3,241,111	16.36	增長 5.69 個百分點
投資管理業務	1,917,651	9.14	1,088,046	5.49	增長 3.65 個百分點
國際業務	3,546,990	16.91	5,598,934	28.25	下降 11.34 個百分點
其他（含抵銷）	478,857	2.28	1,237,824	6.25	下降 3.97 個百分點

報告期內，按合併口徑，本集團實現收入、其他收入及收益總計人民幣 209.79 億元，同比增長 5.86%。主要業務分部中，財富管理業務分部收入人民幣 104.10 億元，同比增長 20.33%，主要是公司深入推進分類分層的一體化客戶服務體系建設，持續增強基於金融中台賦能、平台化運營驅動的交易與資產配置專業服務能力，收入實現同比增長；機構服務業務收入人民幣 46.26 億元，同比增長 42.72%，主要是公司報告期內持續迭代投資交易體系，不斷增強策略的市場適應能力和風險管控能力，投資交易業務同比實現增長；投資管理業務收入人民幣 19.18 億元，同比增長 76.25%，主要是私募基金及另類投資項目估值同比增長所致；國際業務收入人民幣 35.47 億元，同比下降 36.65%，主要是去年下半年出售子公司導致同比基數較高。

(2) 分部支出分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	分部支出 本期數	佔分部支出 本期數總計 比例 (%)	分部支出 上年同期數	佔分部支出 上年同期數 總計比例 (%)	分部支出 佔本期比例較 上年同期增減
財富管理業務	(6,109,409)	43.19	(4,759,211)	32.01	增長 11.18 個百分點
機構服務業務	(3,289,683)	23.25	(2,898,556)	19.50	增長 3.75 個百分點
投資管理業務	(606,574)	4.29	(644,099)	4.33	下降 0.04 個百分點
國際業務	(2,273,068)	16.07	(4,582,775)	30.82	下降 14.75 個百分點
其他（含抵銷）	(1,867,653)	13.20	(1,983,155)	13.34	下降 0.14 個百分點

從各業務分部支出佔本集團支出總計的比例情況看，財富管理業務分部支出佔比、機構服務業務分部支出佔比分別增長 11.18 個百分點、3.75 個百分點，投資管理業務分部支出佔比、國際業務分部支出佔比分別下降 0.04 個百分點、14.75 個百分點。

5、現金流分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例 (%)
經營活動（所用）/ 所得現金淨額	(5,436,137)	37,605,298	(43,041,435)	不適用
投資活動（所用）/ 所得現金淨額	(14,017,695)	6,730,216	(20,747,911)	不適用
融資活動所得 / （所用）現金淨額	11,682,030	(43,095,623)	54,777,653	不適用
現金及現金等價物（減少）/ 增加淨額	(7,771,802)	1,239,891	(9,011,693)	不適用

報告期內，本集團現金及現金等價物減少淨額為人民幣 77.72 億元。其中：

(1) 經營活動所用現金淨額為人民幣 54.36 億元，較上年同期減少人民幣 430.41 億元，主要是本期以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加所致。

(2) 投資活動所用現金淨額為人民幣 140.18 億元，較上年同期減少人民幣 207.48 億元，主要是本期以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具增加所致。

(3) 融資活動所得現金淨額為人民幣 116.82 億元，較上年同期增加人民幣 547.78 億元，主要是短期融資工具、長期債券以及銀行借款收到的現金增加所致。

6、本集團業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	同比變動 (%)	主要影響因素
收入、其他收入及收益總計	20,979,125	19,817,246	5.86	投資收益淨額增加
支出合計	(14,146,387)	(14,867,796)	(4.85)	利息支出減少
經營利潤	6,832,738	4,949,450	38.05	收入、其他收入及收益總計
所得稅前利潤	8,524,841	5,576,128	52.88	收入、其他收入及收益總計
本期利潤	7,550,849	5,472,293	37.98	收入、其他收入及收益總計
其中：歸屬於本公司股東的本期利潤	7,549,447	5,310,704	42.16	收入、其他收入及收益總計
項目	期末餘額	期初餘額	同比變動 (%)	主要影響因素
資產總額	900,696,960	814,270,494	10.61	金融資產規模增長
負債總額	700,478,365	622,376,573	12.56	賣出回購金融資產款、長期債券、銀行借款增長
股東權益合計	200,218,595	191,893,921	4.34	當年利潤實現

(二) 綜合財務狀況表主要項目分析

1、綜合財務狀況總體情況表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
非流動資產						
物業及設備	6,381,265	0.71%	6,489,412	0.80%	(108,147)	(1.67)%
投資物業	178,844	0.02%	182,131	0.02%	(3,287)	(1.80)%
商譽	263,974	0.03%	51,342	0.01%	212,632	414.15%
土地使用權及其他無形資產	2,130,777	0.24%	2,035,899	0.25%	94,878	4.66%
聯營企業權益	21,241,709	2.36%	21,446,915	2.63%	(205,206)	(0.96)%
合營企業權益	972,793	0.11%	999,113	0.12%	(26,320)	(2.63)%
以攤餘成本計量的債務工具	40,266,446	4.47%	40,854,764	5.02%	(588,318)	(1.44)%
買入返售金融資產	421,713	0.05%	199,610	0.02%	222,103	111.27%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	17,663,591	1.96%	5,938,076	0.73%	11,725,515	197.46%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	7,394,041	0.82%	125,860	0.02%	7,268,181	5,774.81%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,211,943	0.69%	5,292,149	0.65%	919,794	17.38%
存出保證金	38,187,830	4.24%	33,451,298	4.11%	4,736,532	14.16%
遞延所得稅資產	1,661,639	0.18%	1,591,926	0.20%	69,713	4.38%
其他非流動資產	205,442	0.02%	240,951	0.03%	(35,509)	(14.74)%
非流動資產總額	143,182,007	15.90%	118,899,446	14.60%	24,282,561	20.42%
流動資產						
應收款項	9,406,360	1.04%	5,587,233	0.69%	3,819,127	68.35%
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	3,740,629	0.42%	2,880,227	0.35%	860,402	29.87%
融出資金	130,984,377	14.54%	132,546,005	16.28%	(1,561,628)	(1.18)%
以攤餘成本計量的債務工具	5,774,874	0.64%	6,938,958	0.85%	(1,164,084)	(16.78)%
買入返售金融資產	18,490,172	2.05%	15,028,791	1.85%	3,461,381	23.03%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	3,822,510	0.42%	4,197,477	0.52%	(374,967)	(8.93)%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	352,692,411	39.16%	296,245,608	36.38%	56,446,803	19.05%
衍生金融資產	7,215,462	0.80%	9,991,125	1.23%	(2,775,663)	(27.78)%
結算備付金	7,873,254	0.87%	11,136,758	1.37%	(3,263,504)	(29.30)%
代經紀客戶持有的現金	183,484,200	20.37%	170,880,569	20.99%	12,603,631	7.38%
現金及銀行結餘	34,030,704	3.78%	39,521,458	4.85%	(5,490,754)	(13.89)%
持有待售資產	-	-	416,839	0.05%	(416,839)	(100.00)%
流動資產總額	757,514,953	84.10%	695,371,048	85.40%	62,143,905	8.94%
資產總額	900,696,960	100.00%	814,270,494	100.00%	86,426,466	10.61%

項目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
流動負債						
短期銀行借款	16,886,195	2.41%	3,362,980	0.54%	13,523,215	402.12%
已發行的短期債務工具	27,577,436	3.94%	28,852,939	4.64%	(1,275,503)	(4.42)%
拆入資金	35,415,156	5.06%	30,113,661	4.84%	5,301,495	17.60%
應付經紀客戶賬款	204,223,510	29.15%	184,586,976	29.66%	19,636,534	10.64%
應付職工薪酬	4,894,807	0.70%	4,589,013	0.74%	305,794	6.66%
其他應付款項及應計費用	81,673,728	11.66%	75,436,419	12.12%	6,237,309	8.27%
合約負債	126,607	0.02%	104,692	0.02%	21,915	20.93%
當期稅項負債	334,276	0.05%	179,973	0.03%	154,303	85.74%
賣出回購金融資產款	155,558,333	22.21%	121,048,168	19.45%	34,510,165	28.51%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34,606,089	4.94%	33,474,911	5.38%	1,131,178	3.38%
衍生金融負債	11,827,966	1.69%	10,943,785	1.76%	884,181	8.08%
一年內到期的長期債券	57,027,505	8.14%	41,787,436	6.71%	15,240,069	36.47%
持有待售負債	-	-	75,402	0.01%	(75,402)	(100.00)%
流動負債總額	630,151,608	89.96%	534,556,355	85.89%	95,595,253	17.88%
流動資產淨值	127,363,345	-	160,814,693	-	(33,451,348)	(20.80)%
總資產減流動負債	270,545,352	-	279,714,139	-	(9,168,787)	(3.28)%
非流動負債						
長期債券	55,332,959	7.90%	73,671,381	11.84%	(18,338,422)	(24.89)%
長期銀行借款	183,195	0.03%	-	-	183,195	-
長期應付職工薪酬	7,361,707	1.05%	6,116,922	0.98%	1,244,785	20.35%
遞延所得稅負債	624,651	0.09%	476,548	0.08%	148,103	31.08%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,297,567	0.90%	6,973,421	1.12%	(675,854)	(9.69)%
其他應付款項及應計費用	526,678	0.08%	581,946	0.09%	(55,268)	(9.50)%
非流動負債總額	70,326,757	10.04%	87,820,218	14.11%	(17,493,461)	(19.92)%
淨資產	200,218,595	-	191,893,921	-	8,324,674	4.34%
股東權益						
股本	9,027,302	4.51%	9,027,302	4.70%	-	-
其他權益工具	33,300,000	16.63%	28,300,000	14.75%	5,000,000	17.67%
庫存股	(10,265)	(0.01)%	(100,545)	(0.05)%	90,280	(89.79)%
儲備	106,070,605	52.98%	105,753,021	55.11%	317,584	0.30%
未分配利潤	51,746,080	25.84%	48,694,124	25.38%	3,051,956	6.27%
本公司股東應佔總權益	200,133,722	99.96%	191,673,902	99.89%	8,459,820	4.41%
非控制權益	84,873	0.04%	220,019	0.11%	(135,146)	(61.42)%
股東權益合計	200,218,595	100.00%	191,893,921	100.00%	8,324,674	4.34%

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團非流動資產總額為人民幣 1,431.82 億元，較年初增長人民幣 242.83 億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具增長人民幣 189.94 億元。截至 2025 年 6 月 30 日，本集團非流動負債總額為人民幣 703.27 億元，較年初下降人民幣 174.93 億元，主要是由於長期債券下降人民幣 183.38 億元。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團流動資產總額為人民幣 7,575.15 億元，較年初增長人民幣 621.44 億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增長人民幣 564.47 億元。截至 2025 年 6 月 30 日，本集團流動負債總額為人民幣 6,301.52 億元，較年初增長人民幣 955.95 億元，主要是由於賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款、一年內到期的長期債券、短期銀行借款分別下降人民幣 345.10 億元、人民幣 196.37 億元、人民幣 152.40 億元、人民幣 135.23 億元。

2、截至報告期末主要資產受限情況

截至報告期末，本集團主要受限資產包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、聯營企業權益及其他流動資產合計人民幣 204,918,497 千元。除上述資產外，本集團不存在主要資產被查封、扣押、凍結或被抵押、質押、必須具備一定條件才能變現、無法變現、無法用於抵償債務的情況；不存在主要資產被佔用、使用、受益和處分權益受到限制的情況和安排。

3、或有負債情況

報告期內，或有負債情況請參閱本報告「中期財務報告」「簡明合併財務報表附註」「56. 未決訴訟」。

4、資產結構和資產質量

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團的股東權益合計為人民幣 2,002.19 億元，較 2024 年末增加人民幣 83.25 億元，增幅為 4.34%，主要是因為報告期內本集團實現利潤留存。

本集團資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。截至 2025 年 6 月 30 日，本集團資產總額為人民幣 9,006.97 億元，較年初增加人民幣 864.26 億元，增長 10.61%。其中，本集團現金及銀行結餘、代經紀客戶持有的現金以及結算備付金為人民幣 2,253.88 億元，佔資產總額的比率為 25.02%；應收融出資金為人民幣 1,309.84 億元，佔資產總額的比率為 14.54%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣 3,589.04 億元，佔資產總額的比率為 39.85%；以攤餘成本計量的債權投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產合計數為人民幣 749.21 億元，佔資產總額的比率為 8.32%；物業及設備、投資物業和其他無形資產佔資產總額的比率為 0.96%，大部分資產的變現能力較強，本集團資產流動性強，資產結構合理。

報告期內，本集團資產負債率水平有所下降。截至 2025 年 6 月 30 日，本集團負債為人民幣 7,004.78 億元，較年初增長人民幣 781.02 億元，增幅為 12.55%，剔除客戶資金後的資產負債率為 71.23%，較去年末提升 1.71 個百分點。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團通過借款及債務融資工具等融資手段融入資金。截至報告期末，本集團融入資金本金總額為人民幣 1,924.22 億元，具體明細表列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

借款及債務融資方案	截至 2025 年 6 月 30 日
向中國證券金融股份有限公司的融入資金	-
向金融同業的拆入資金	35,415,156
短期借款	16,886,195
應付短期融資款	27,577,436
長期借款	183,195
應付債券	112,360,464
本金金額合計	192,422,446

融資期限在一年以上的為人民幣 1,125.44 億元，佔比 58.49%，其中一年至兩年為人民幣 182.14 億元，兩年至五年為人民幣 943.00 億元，五年以上為人民幣 0.30 億元。融資期限在一年以下的為人民幣 798.79 億元，佔比 41.51%。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團按固定息率所作借款及債券融資為人民幣 1,901.98 億元，其中短期借款餘額為人民幣 168.86 億元，長期借款餘額為人民幣 1.83 億元，拆入資金餘額為人民幣 354.15 億元，固定息率收益憑證餘額為人民幣 133.38 億元，公司債餘額為人民幣 940.52 億元，次級債餘額為人民幣 150.13 億元，境外債餘額為人民幣 153.10 億元。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團現金及現金等價物為人民幣 478.30 億元，其中人民幣現金及現金等價物佔 74.32%。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團短期銀行借款中包含信用借款餘額為人民幣 162.48 億元，抵押借款餘額為人民幣 6.38 億元。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團長期銀行借款中包含信用借款餘額為人民幣 1.83 億元，無抵押借款。

5、盈利能力情況分析

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

6、報表合併範圍變更的說明

報告期內，報表合併範圍變更的說明請參閱本報告「中期財務報告」「簡明合併財務報表附註」「53. 收購子公司」及「55. 於結構實體的權益」。

7、所得稅政策情況分析

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

8、融資渠道和融資能力等情況分析

融資渠道	公司依據有關政策、法規，根據市場環境和自身需求，在境內通過交易所、銀行間和櫃台市場等場所進行融資，其中短期融資渠道包括信用拆借、債券回購、短期公司債券、收益憑證、轉融資等，中長期融資渠道包括發行公司債券、次級債券、永續次級債券等。同時，公司還可以通過發行境外債券、中期票據、銀行貸款等方式，融入境外資金，支持公司業務的發展。
流動性管理政策和措施	公司一貫重視流動性管理，資金管理堅持以「全額集中、統一調配、分類計價、及時監控」的原則，在經營發展戰略上注重業務規模與負債相匹配，通過合理的資產配置和多元化的負債融資，確保資產負債的期限、規模的合理配比，確保公司保持適度流動性。 公司按照集中管理、分層防控的管理模式，遵循全面性、審慎性、預見性的總體原則進行流動性風險管理，依託全面風險管理架構建立流動性風險管理組織體系，建立健全與公司戰略相適應的流動性風險管理體系，貫徹實施偏好為「穩健安全」的流動性風險管理政策，即公司確保不發生對持續經營造成重大影響的流動性風險，全力保障公司各項業務穩健、安全發展。 為確保流動性安全，公司採取的主要措施包括：一是持續完善資金頭寸管理，強化流動性日監控體系，及時掌握業務用款、日間支付進度等以強化日間流動性風險管控，進一步夯實流動性風險防控陣線；二是加強資產負債期限匹配管理，建立優質流動資產儲備，提高融資的多元化和穩定程度；三是持續加強司庫管理平台建設，提升信息系統對流動性風險識別、計量、監測和控制的能力，確保流動性風險可測、可控和可承受；四是分析壓力情景下公司的現金流和流動性風險監管指標，評估公司的流動性風險承受能力，並對壓力測試結果進行分析，不斷提升公司流動性風險應對能力；五是持續加強對子公司流動性風險的管理，強化境外子公司流動性風險的垂直管理，增強子公司的流動性風險應對能力，提升集團流動性風險防控水平；六是組織流動性風險應急計劃的制定、演練和評估，提升公司的流動性風險應急能力；七是完善流動性風險報告體系，確保管理層及時了解集團流動性風險水平及其管理狀況。 報告期內，公司流動性覆蓋率 (LCR) 和淨穩定資金率 (NSFR) 持續滿足監管要求，並保有足夠的安全空間。
融資能力及融資策略分析	公司經營規範，信譽良好，資本實力、盈利能力和償債能力較強，與商業銀行保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度。截至報告期末，公司獲得商業銀行的授信總額度約人民幣 7,400 億元，具備較強的短期和中長期融資能力。截至報告期末，經聯合資信評估股份有限公司評定，本公司主體信用等級為 AAA，評級展望為穩定；經上海新世紀資信評估投資服務有限公司綜合評定，本公司主體信用等級為 AAA，評級展望為穩定。經標準普爾綜合評定，本公司主體長期評級為 BBB+，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本公司主體長期評級為 Baa1，評級展望為穩定。 公司結合市場環境和業務需求，進行融資規劃，並持續優化調整，保障公司的資產負債結構匹配，並不斷提升資金總體配置效率。同時，公司保持對利率和匯率市場的跟蹤研究，充分運用相應的金融工具規避風險。

(三) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

截至報告期末，本集團對聯營企業的投資為人民幣 212.42 億元，較期初人民幣 214.47 億元減少人民幣 2.05 億元，降幅為 0.96%；對合營企業的投資為人民幣 9.73 億元，較期初人民幣 9.99 億元減少人民幣 0.26 億元，降幅為 2.60%。本集團對外股權投資總體情況請參閱本報告「中期財務報告」「簡明合併財務報表附註」「20. 聯營企業權益」及「21. 合營企業權益」。

(1) 本公司重大的股權投資

本公司重大的股權投資情況請參閱本報告「管理層討論與分析」「報告期內主要經營情況」「投資狀況分析」「主要控股參股公司分析」。

(2) 本公司無重大的非股權投資

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	上期末餘額	本期末餘額	報告期投資收益	報告期公允價值變動金額
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	10,135,553	21,486,101	(50,269)	(43,613)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	125,860	7,394,041	148,310	745,932
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	301,537,757	358,904,354	11,513,438	4,249,813
衍生金融工具	(952,660)	(4,612,504)	(1,607,964)	(4,127,635)

(4) 報告期內，本公司不存在重大資產重組整合情況

2、報告期內，本公司重大資產和股權出售情況

2024 年度，公司第六屆董事會第十四次會議審議通過了《關於轉讓江蘇股權交易中心有限責任公司 20% 股權的議案》。公司擬向江蘇金財投資有限公司轉讓所持江蘇股權交易中心 20% 股權，並授權公司經營管理層依法合規辦理本次轉讓所涉及的相關事項。

報告期內，江蘇股權交易中心完成股權變更事項的工商變更登記手續。目前，公司對江蘇股權交易中心的持股比例為 32%，江蘇股權交易中心為公司的參股公司。

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

4、主要控股參股公司分析



單位：萬元 幣種：人民幣

名稱	類型	公司持 股比例	地址	設立時間	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
華泰聯合證券 有限責任公司	子公司	100%	中國深圳市前海深港合作區南山街 道桂灣五路 128 號前海深港基金小 鎮 B7 棟 401	1997-9-5	99,748.00	635,096.19	462,223.10	78,904.25	18,261.57	12,310.13
主要業務：證券承銷與保薦業務（國債、非金融企業債務融資工具、金融債券承銷業務除外）；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；中國證監會批准的其他業務。										
華泰證券（上 海）資產管理 有限公司	子公司	100%	中國（上海）自由貿易試驗區基隆 路 6 號 1222 室	2014-10-16	260,000.00	1,121,100.57	1,017,517.80	120,959.93	93,353.41	71,314.52
主要業務：證券資產管理業務，公開募集證券投資基金管理業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）										
華泰國際金融 控股有限公司	子公司	100%	中國香港皇后大道中 99 號中環中 心 62 樓	2017-4-5	10,200,000,002.00 元	16,109,532.53 萬元	2,563,968.94 萬元	376,224.36 萬元	港幣 132,404.76 萬元	港幣 114,524.53 萬元
主要業務：控股公司。										
華泰紫金投資 有限責任公司	子公司	100%	中國江蘇省南京市漢中路 180 號	2008-8-12	600,000.00	1,203,577.35	986,430.61	43,214.14	39,169.72	30,990.78
主要業務：股權投資，投資於與股權投資、債權投資相關的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動。										
華泰創新投資 有限公司	子公司	100%	中國上海市長寧區武夷路 234 號	2013-11-21	350,000.00	452,212.41	405,676.47	39,471.48	33,936.44	25,950.47
主要業務：一般項目：以自有資金從事投資活動；投資管理；酒店管理分支機構經營；健身休閒活動分支機構經營；打字複印分支機構經營；停車場服務分支機構經營；會議及展覽服務分支機構經營；旅遊開發項目策劃諮詢分支機構經營；票務代理服務分支機構經營。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）。許可項目：住宿服務分支機構經營；餐飲服務分支機構經營；食品銷售分支機構經營；高危險性體育運動（游泳）分支機構經營。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）										
華泰期貨有 限公司	子公司	100%	中國廣州市南沙區橫瀝鎮明珠三街 1 號 10 層整層	1995-7-10	393,900.00	6,518,426.05	520,641.47	82,915.38	13,438.60	11,242.91
主要業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）										
南方基金管理 股份有限公司	參股 公司	41.16%	中國深圳市福田區蓮花街道益田路 5999 號基金大廈 32-42 樓	1998-3-6	36,172.00	1,881,754.78	1,085,472.47	379,696.27	155,439.57	119,422.39
主要業務：基金募集、基金銷售、資產管理和國務院證券監督管理機構許可的其他業務。										
華泰柏瑞基金 管理有限公司	參股 公司	49%	中國（上海）自由貿易試驗區民生 路 1199 弄上海證大五道口廣場 1 號 17 層	2004-11-18	20,000.00	393,382.17	207,905.86	95,155.01	27,943.66	20,437.96
主要業務：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。										
江蘇股權交易 中心有限責任 公司	參股 公司	32%	中國江蘇省南京市建邺區江東中路 377 號金融城 10 號樓 3 層	2013-7-4	20,000.00	41,262.79	34,598.49	806.33	-571.60	-588.20
主要業務：為非上市公司股權、債券、資產和相關金融及其衍生品的批准募集掛牌、登記、託管、交易、融資、結算、過戶、分紅、質押等提供場所、設施和服務，組織和監督交易市場活動，發佈市場信息，代理本交易所市場內掛牌產品買賣服務，為市場參與方提供諮詢服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）										
江蘇銀行股份 有限公司	參股 公司	5.03%	中國江蘇省南京市中華路 26 號	2007-1-22	1,835,132.4463	478,848,022.10	34,026,797.60	4,486,429.20	2,349,029.60	2,105,957.10
主要業務：吸收公眾存款；發放短期、中期和長期貸款；辦理票據承兌與貼現；發行金融債券；辦理票據短期融資券、承銷政府債券、金融債券、企業債券；從事同業拆借；提供信用證服務及擔保；代理收付款項及代理保險業務、代客理財、代理銷售基金、代理銷售貴金屬、代理收付和保管集合資金信託計劃；提供保險箱業務；辦理委託存貸款業務；從事銀行卡業務；外匯存款；外匯貸款；外匯匯款；外幣兌換；代理遠期結售匯；國際結算；自營及代客外匯買賣；買賣或代理買賣股票以外的外幣有價證券；資信調查、諮詢、見證業務；網上銀行；經銀行業監督管理機構和有關部門批准的其他業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）										

5、報告期內取得和處置主要子公司的情况

公司名稱	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
江蘇股權交易中心有限責任公司	股權轉讓	無重大影響

報告期內處置江蘇股權交易中心股權的情況請參閱本報告「管理層討論與分析」「報告期內主要經營情況」「投資狀況分析」「報告期內，本公司重大資產和股權出售情況」。

6、公司控制的結構化主體情况

本集團合併的結構化主體主要是指本集團作為管理人和／或投資者的資產管理計劃。本集團綜合評估本集團因持有的份額而享有的回報以及作為資產管理計劃管理人的報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為資產管理計劃的主要責任人。於 2025 年 6 月 30 日，本集團共合併 59 個結構化主體，合併結構化主體的總資產為人民幣 37,645,994 千元。本集團在上述合併結構化主體中的持有的權益體現在資產負債表中交易性金融資產的金額為人民幣 34,771,459 千元。

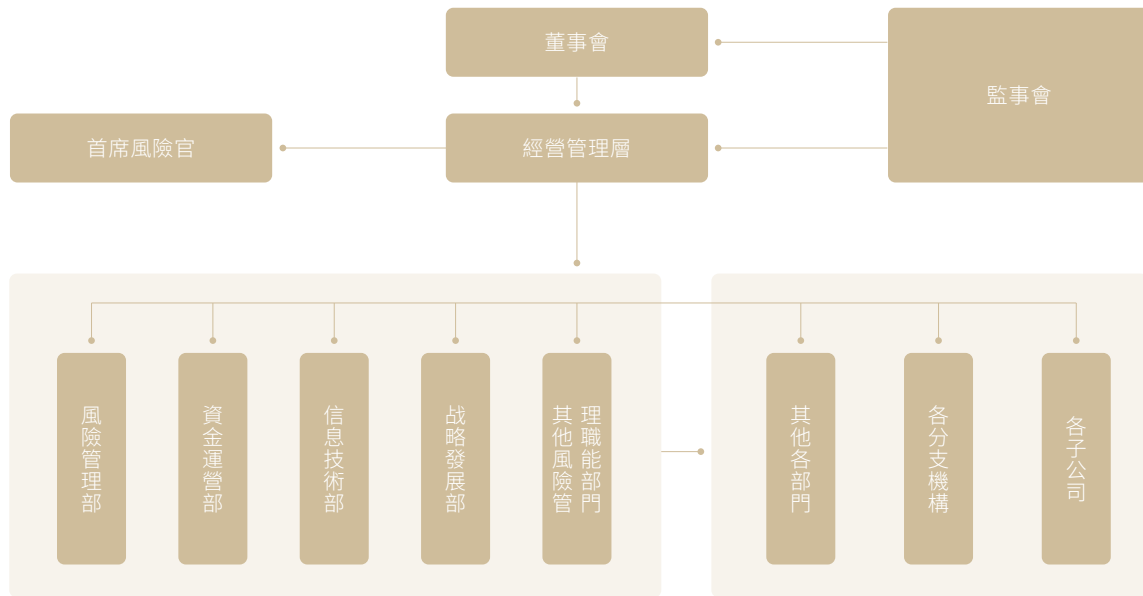
三、可能面對的風險及風險防範措施

1、風險管理概況

公司高度重視風險管理工作，根據監管要求及業務發展實際情況，以「全員、覆蓋、穿透」為核心理念，建立了較為完善的全面風險管理體系。公司風險管理組織架構健全有效、職責定位清晰，各層級有效履職；公司制定了風險偏好和容忍度體系，與公司發展戰略有機結合，建立了多層級完備的風險管理制度體系，覆蓋業務經營及管理的各環節；公司大力推進集團化風險管理技術系統的建設，構建「集中、時效、量化、穿透」的風險管理技術支柱，提升了集團風險管理效果，進一步增強了集團總體風險識別、量化評估和控制的能力。公司將各子公司納入集團全面風險管理體系，探索構建有效的子公司風險管理模式。公司全面風險管理體系運行有效，切實保障了公司各項業務的持續健康發展。

報告期內，公司始終將風險防控置於核心地位，系統化推進全面風險管理。通過精準聚焦重點業務及高風險領域，著力提升關鍵風控舉措的落地效能，構建植根於業務本質的風險管理能力，增強風險識別、預警及化解的前瞻性，為公司業務的穩健、高質量發展提供堅實保障。公司持續健全風險管理體系與運行機制，優化管理工具，強化覆蓋業務全流程的風險管控能力，深化資本集約化管理理念，增強風險管理考核的導向作用，並持續宣導「行穩致遠」的風險管理文化。依託科技賦能，公司對風險管理平台進行全面升級，夯實風險計量能力基礎，提升了風險的前瞻性監測與精準計量水平。

2、風險管理架構



公司風險管理組織架構包括五個主要部分：董事會及合規與風險管理委員會，監事會，經營管理層，風險管理部及其他各風險管理部門，其他各部門、分支機構及子公司。

公司董事會承擔公司全面風險管理的最終責任，負責審議批准公司全面風險管理的基本制度，批准公司的風險偏好、風險容忍度及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告等。公司董事會設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的風險評估報告進行審議並提出意見等。公司監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和經營管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。公司經營管理層根據董事會的授權和批准，結合公司經營目標，具體負責實施風險管理工作，公司經營管理層對全面風險管理承擔主要責任。公司設首席風險官，負責分管領導公司全面風險管理工作。

公司指定風險管理部履行全面風險管理職責，並牽頭管理公司的市場風險、信用風險和操作風險；指定資金運營部負責牽頭管理公司的流動性風險；指定信息技術部負責牽頭管理公司的信息技術風險；指定戰略發展部負責牽頭管理公司的聲譽風險。公司其他各部門、分支機構及子公司對各自條線的各類風險管理工作負責，負責落實公司及各風險管理部門制定的各項政策、流程和措施，接受各風險管理部門的指導以及對各類風險管理、執行責任的分解。稽查部將全面風險管理納入審計範疇，對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，並負責牽頭或委託外部專業機構定期對公司全面風險管理體系進行評估。

3、市場風險

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

報告期內，受美國關稅政策衝擊、國際地緣衝突等因素影響，全球資本市場波動顯著。公司堅持交易創造價值、對沖控制風險的理念，積極控制風險敞口，通過各項風險管控措施管理持倉資產的市場風險。公司持續優化統一的風險限額體系，從市場風險價值（VAR）、止損、壓力測試、敏感性等多個維度對各業務進行管控。公司持續完善壓力測試體系，定期計量各類極端風險影響，及時發現並評估尾部風險承受能力。權益類證券投資方面，面對市場波動，公司通過風險敞口控制、衍生品對沖、投資標的分散化等多種方式管理市場風險，在控制投資組合風險的前提下，積極發掘交易機會。固定收益類證券投資方面，公司通過利率衍生品有效對沖市場風險，調整持倉結構以應對期限結構上利率波動對投資組合帶

來的衝擊，在控制整體久期、基點價值及 VAR 值的基礎上，積極尋找定價偏差機會以增厚整體收益。衍生品業務方面，公司場外衍生品業務採取市場中性的策略，將 Delta、Gamma、Vega 等希臘值敞口風險控制在可承受範圍內，在風險可控的前提下創造盈利機會。

市場風險價值 (VAR) 情況

單位：萬元 幣種：人民幣

前瞻期：1 日，置信度 95%，歷史模擬法

	本公司		本集團	
	2025 年中期末	2024 年中期末	2025 年中期末	2024 年中期末
權益敏感性金融工具	15,399	9,145	16,553	15,862
利率敏感性金融工具	13,096	5,450	13,042	5,774
商品敏感性金融工具	1,956	988	2,951	995
整體組合風險價值	14,485	10,025	16,332	15,431

數據來源：公司內部統計。

報告期內，市場風險價值 (VAR) 序列描述性統計量情況

單位：萬元 幣種：人民幣

前瞻期：1 日，置信度 95%，歷史模擬法

	期初	期末	最大值	最小值
本集團	12,135	16,332	17,861	8,906
本公司	7,283	14,485	16,006	6,412

數據來源：公司內部統計。

4、信用風險

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

報告期內，境內外宏觀經濟政策環境不確定性增強，全球金融市場波動加劇，對各行業主體造成衝擊。公司緊跟監管政策、宏觀經濟和金融市場變化，持續強化信用風險全流程管理，保障各項業務平穩發展。報告期內，公司面臨的信用風險整體可控，未發生重大信用風險事件。融資類業務方面，公司嚴格執行風險客戶與風險資產持續監控、及時化解的管理措施，深化重點客戶貸後跟蹤，優化個股退市風險應對機制，強化業務逆周期調節管理，靈活調節業務風險結構，控制業務常規風險、防範底線風險。投資類業務方面，公司持續深化集團各業務線信用債標的統一管理體系，緊跟重點行業監管政策變化，動態調整風險管理方案。交易類業務方面，公司持續優化集團層面交易對手統一管理體系及系統化建設，完善准入標準，嚴格把控交易對手授信管理，存續期持續監控交易對手信用資質和業務掛鉤資產變化，提升業務全流程風險管理成效。擔保交收類業務方面，公司持續完善風險指標設計的前端管控並推進系統化建設，強化風險事件處理和風險傳導管理能力。

5、流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

公司一貫重視流動性安全，並秉持「穩健安全」的流動性風險偏好，遵循全面性、重要性、適用性、有效性、審慎性和

預見性的總體原則，按照集中管理、分層防控的管理模式，持續強化流動性風險的識別、計量、監測和控制機制，提升公司流動性風險管理水平。公司搭建了包括現金流在內的流動性指標分析框架，並適當設置風險限額，通過信息技術系統實施每日監控，提升流動性風險的監控頻率和控制水平。公司定期和不定期開展流動性風險專項壓力測試，並針對性改進和提升公司流動性風險抗壓能力。為確保在壓力情景下能夠及時滿足流動性需求，公司根據風險偏好建立規模適當的優質流動性資產儲備，同時，多角度拓寬負債融資渠道和額度，持續提升公司的常規和應急融資能力。公司建立了流動性風險應急預案並定期開展演練，持續根據公司情況優化流動性應急處置機制。此外，公司以併表監管試點為抓手不斷完善併表管理水平，加強對子公司流動性風險管理，提高子公司的流動性風險應對能力，夯實集團整體流動性風險防控水平。報告期內，公司流動性覆蓋率 (LCR) 和淨穩定資金率 (NSFR) 持續滿足監管要求，並保有足夠的安全空間。

6、操作風險

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

報告期內，公司持續優化操作風險管理體系，修訂完善三大工具管理細則，強化操作風險協同管理與內部信息共享；針對重點領域開展專項梳理和檢查，識別機制建設及執行層面的薄弱環節並推動整改優化；圍繞跨境業務優化新業務風險評估機制，提升新業務評估工作的規範性和效率；持續優化系統平台建設，整合操作風險各項管理能力與數據，提升操作風險閉環管控能力。

7、合規風險

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

報告期內，公司深入貫徹落實資本市場新「國九條」和「1+N」政策要求，從制度、理念、方式等維度持續優化合規管理體系，踐行國際化發展戰略，築牢國際業務合規底線，在切實防範風險的同時強化業務協同，支持業務創新。不斷完善集團一體化合規管理機制，以及廉潔從業、合規展業長效管控機制，深化數字合規建設，持續打造合規核心競爭優勢，助力公司業務高質量穩健發展。

8、洗錢風險

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

報告期內，公司堅持「基於風險」的原則，不斷優化客戶盡職調查管理、可疑交易監測及名單監控等工作機制，持續完善反洗錢工作流程、監測指標體系及管控措施，鞏固反洗錢工作成效，提升反洗錢工作數字化水平。

9、信息技術風險

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

公司持續健全信息技術風險管理制度，不斷完善風險管理機制。報告期內，公司強化重點領域風險防控，深化系統隱患排查整治，持續完善風險監測預警，紮實推進風險文化宣導，信息技術風險管理成效進一步提升。公司落實網絡安全工作責任制，持續升級技術保障體系，動態優化應急預案並常態化組織多場景應急演練。報告期內，公司堅守安全底線，重要信息系統安全平穩運行，未發生重大信息技術風險事件，為公司業務發展提供了堅實可靠的技術支撐。

10、聲譽風險

聲譽風險是指由於公司行為或外部事件、及其工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

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

11、模型風險

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

報告期內，公司持續完善模型全生命周期的風險管理機制，運用模型驗證、模型評估以及事中監控等一系列方法和舉措，不斷強化對模型風險的管控力度。同時，公司著力構建並完善與自身業務發展相適配的模式風險管理體系，完善模型信息管理平台，優化模型信息展示功能，優化模型驗證流程。報告期內，公司未發生重大模型風險事件。

3

公司治理
CORPORATE GOVERNANCE





062 公司治理、環境和社會

070 重要事項

078 股份變動及股東情況

084 債券相關情況

公司治理、環境和社會

CORPORATE GOVERNANCE, ENVIRONMENT AND SOCIETY

》一、董事會審計委員會及審計事項

公司董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上交所的有關規定及香港聯交所《上市規則》的規定。公司第六屆董事會審計委員會由獨立董事與股東單位派出的董事組成。截至報告期末，公司審計委員會共 3 人，獨立董事佔多數，成員包括王兵先生、丁鋒先生、老建榮先生，其中王兵先生為審計委員會主任委員（召集人）。審計委員會主要負責本公司內外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。

報告期內，公司董事會審計委員會共召開了 4 次會議。具體情況如下：

- 1、公司第六屆董事會審計委員會 2025 年第一次會議於 2025 年 1 月 16 日以現場及視頻會議方式召開，會議聽取了德勤事務所相關人員關於公司 2024 年 A+H+G 股年度審計工作安排及預審工作情況的匯報等。
- 2、公司第六屆董事會審計委員會 2025 年第二次會議於 2025 年 2 月 21 日以通訊方式召開，會議審議通過了《關於公司 2024 年度審計計劃的議案》。
- 3、公司第六屆董事會審計委員會 2025 年第三次會議於 2025 年 3 月 24 日以現場及視頻會議方式召開，會議審議通過了《公司 2024 年度財務決算報告》《公司 2025 年度財務預算報告》《關於公司 2024 年度利潤分配的預案》《關於公司 2024 年度財務報表的議案》《關於公司 2024 年度報告及其摘要的預案》《關於公司 2024 年度內部控制評價報告的議案》《關於預計公司 2025 年日常關聯交易的預案》《關於公司續聘會計師事務所的預案》《公司董事會審計委員會 2024 年度履職情況報告》《公司對 2024 年度年審會計師事務所履職情況的評估報告》《公司董事會審計委員會對 2024 年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告》《公司 2024 年度關聯交易專項審計報告》《關於公司 2024 年度募集資金使用、提供擔保、關聯交易等重大事項的專項審計報告》《關於公司 2024 年度反洗錢內部審計的報告》《關於公司 2024 年度內部審計工作報告暨 2025 年度內部審計工作計劃的議案》，並審閱了公司 2024 年度審計報告「關鍵審計事項」等涉及的重要事項。
- 4、公司第六屆董事會審計委員會 2025 年第四次會議於 2025 年 4 月 28 日以通訊方式召開，會議審議通過了《關於公司 2025 年 1 – 3 月份財務報表的議案》。

本公司按照國際財務報告準則編製的 2025 年中期財務報告已經德勤•關黃陳方會計師行根據國際審閱準則審閱。於 2025 年 8 月 26 日，審計委員會已審閱並確認本集團截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的中期業績公告、2025 年中期報告以及按照《國際會計準則》第 34 號《中期財務報告》的規定編製的截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的未經審核中期財務報表。

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
晉永甫	非執行董事	選舉
王瑩	執行董事	選舉
余瑋	職工代表監事	選舉
尹立鴻	執行董事	離任
劉長春	非執行董事	離任
王瑩	職工代表監事	離任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

- 1、2025年3月14日，尹立鴻女士因工作調動原因，辭任公司第六屆董事會執行董事和董事會提名委員會委員職務。
- 2、2025年5月7日，王瑩女士因工作安排原因，辭任公司第六屆監事會職工代表監事職務。同日，公司職工代表大會選舉余瑋女士為公司第六屆監事會職工代表監事。
- 3、2025年6月20日，劉長春先生因工作調動原因，辭任公司第六屆董事會非執行董事和董事會發展戰略委員會委員職務。同日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於選舉公司第六屆董事會成員（非獨立董事）的議案》，選舉晉永甫先生為公司第六屆董事會非執行董事，選舉王瑩女士為公司第六屆董事會執行董事。
- 4、晉永甫先生、王瑩女士和余瑋女士的簡歷如下：

晉永甫先生，1968年10月出生，經濟學學士，會計師、政工師。1992年8月至2005年5月歷任江蘇省紡織品進出口公司財務部會計、經理助理、副經理；2005年6月至2007年2月任江蘇省紡織品進出口集團捷泰有限公司總經理；2007年3月至2011年4月任江蘇開元股份有限公司總經理辦公室主任；2011年5月至2013年12月任江蘇開元股份有限公司總經理助理兼投資發展部經理；2013年12月至2014年4月任江蘇匯鴻股份有限公司總經理助理兼投資發展部經理、江蘇匯鴻匯升投資管理有限公司總經理；2014年5月至2015年11月任江蘇匯鴻國際集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市之公司，股份代號為600981）（「匯鴻集團」）辦公室副主任；2015年12月至2017年10月任江蘇匯鴻國際集團股份有限公司辦公室副主任、信息中心總監；2017年11月至2018年4月任江蘇匯鴻國際集團股份有限公司辦公室主任、信息中心總監；2018年5月至2022年3月任江蘇匯鴻國際集團股份有限公司投資管理部總經理，兼江蘇匯鴻國際集團股份有限公司金融事業部總監、江蘇匯鴻匯升投資管理有限公司董事長、江蘇匯鴻創業投資有限公司董事長、江蘇匯鴻國際集團資產管理有限公司董事長；2018年11月至2024年10月任東江環保股份有限公司（一家於香港聯交所上市之公司，股份代號為895）非執行董事；2022年3月至2023年8月任江蘇匯鴻國際集團股份有限公司副總裁、黨委委員；2023年8月至今任江蘇省蘇豪控股集團有限公司副總裁、黨委委員。

王瑩女士，1979年4月出生，公共管理碩士。2016年1月加入公司，2016年4月至2025年5月擔任本公司黨群工作部部長，2019年12月至2025年5月擔任本公司職工代表監事，2021年12月起擔任本公司工會主席，2025年4月起擔任本公司黨委副書記。

余瑋女士，1978年10月出生，碩士研究生學歷，高級審計師。2020年6月起先後擔任江蘇省紀委監委派駐華泰證券紀檢監察組審查調查室主任、辦公室主任、副組長兼辦公室主任。2024年11月至今擔任公司合規法律部聯席負責人。

- 5、除以上披露外，報告期內，公司未發生新聘或解聘董事、監事及高級管理人員的情況。同時，根據《上市規則》第13.51(2)條須予披露的有關董事、監事及最高行政人員之任何資料在報告期內並無變動。

三、利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

幣種：人民幣

是否分配或轉增	是
每 10 股送紅股數（股）	-
每 10 股派息數（元）（含稅）	1.50
每 10 股轉增數（股）	-

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

綜合考慮股東利益和公司發展等各項因素，公司 2025 年中期利潤分配預案如下：

1、以截至 2025 年 6 月 30 日公司總股本 9,027,302,281 股扣除將回購註銷的 438,495 股 A 股股份，即以 9,026,863,786 股為基數，每股派發現金紅利人民幣 0.15 元（含稅），本次分配現金紅利總額人民幣 1,354,029,567.90 元（含稅），佔 2025 年上半年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的比例為 17.94%。

如在本預案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，因股權激勵授予股份回購註銷等致使公司總股本發生變動的，公司擬維持每股分配比例不變，相應調整分配總額。剩餘可供投資者分配的利潤將轉入下一會計期間。

2、現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向 A 股股東（包含 GDR 存託人）和港股通投資者支付，以港幣或人民幣向 H 股股東（不含港股通投資者）支付。港幣實際派發金額按照公司 2025 年第一次臨時股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司 2025 年中期利潤分配預案已經 2025 年 8 月 29 日召開的公司第六屆董事會第十九次會議審議通過，尚需提交公司股東大會審議，審議通過後，公司將於 2025 年 12 月 31 日前派發 2025 年中期現金紅利。

四、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

（一）公司股權激勵計劃

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

報告期內，公司股權激勵計劃的實施進展已在臨時公告披露，詳情如下：

事項概述	查詢索引
1、公司 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售並上市	公告編號：臨 2025-012
2025 年 4 月 29 日，公司第六屆董事會第十六次會議及第六屆監事會第十二次會議分別審議通過了《關於公司 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的議案》。公司按照相關規定為 718 名激勵對象合計持有的 12,427,384 股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於 2025 年 5 月 20 日解除限售上市流通。	公告編號：臨 2025-013 公告編號：臨 2025-014 公告編號：臨 2025-018
2、將回購註銷部分 A 股限制性股票	公告編號：臨 2025-012
報告期內，公司第六屆董事會第十六次會議、第六屆監事會第十二次會議以及公司 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會、2025 年第一次 H 股類別股東會分別審議通過了《關於公司回購註銷部分 A 股限制性股票的議案》。公司將回購並註銷激勵對象中因存在個人績效條件未完全達標、與公司解除勞動關係等情況的 143 人已獲授但尚未解除限售的部分或全部限制性股票，共計 438,495 股。	公告編號：臨 2025-013 公告編號：臨 2025-015 公告編號：臨 2025-024 公告編號：臨 2025-025

（二）其他

報告期內，除上述公司股權激勵計劃外，公司未實施員工持股計劃或其他員工激勵措施。

五、員工及薪酬政策

（一）薪酬政策

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

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

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

（二）培訓情況

2025 年上半年，公司緊密圍繞「雙輪驅動」發展戰略，以智能化能力築基與全球化視野開拓為雙引擎，舉辦各類覆蓋員工全職涯和公司全業務鏈的培訓項目。針對處於不同職涯階段的員工，舉辦「華泰星」青年員工培養項目 4 場覆蓋 290 人，開展「PIE 成熟員工核心能力提升培訓項目」1 場覆蓋 49 人，實施「BAL 領導力提升項目」2 場覆蓋 57 人。在業務賦能方面，建立 HT-AI 分層認證體系，累計 11,275 名員工已完成初級認證；舉辦數字化轉型專題研討班，40 名資深 AI 從業者參與其中，開展「華泰趨勢論壇 -AI 主題日」直播培訓，參與人數達 1,048 人。在學習平台建設方面，依託雲端學院平台技術優勢，持續迭代升級系統功能，打造智能化、個性化的數字化學習體驗。報告期內舉辦「3.14 π 季」全員學習活動，累計 700 人次參與，通過雲端學院平台開展直播 248 場總參與 110,781 人次，在線課程學習達 45.85 萬人次，總學習時長約 7.18 萬小時。

（三）員工人數

截至報告期末，集團員工人數為 15,027 人，其中母公司 11,226 人¹。

¹ 集團員工人數和母公司人數含勞務派遣、經紀人等。

》六、其他公司治理相關情況說明

作為境內外上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司嚴格依照《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》《證券公司治理準則》《證券公司監督管理條例》《香港上市規則》附錄 C1《企業管治守則》等相關法律法規以及公司《章程》的規定，按照建立現代企業制度的目標，健全和完善公司法人治理結構、合規風控制度和內控管理體系，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的穩健經營和規範運作。

（一）企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

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

- 1、制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- 2、檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 3、檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 4、制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；
- 5、檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

（二）符合《香港上市規則》附錄 C1《企業管治守則》的要求

報告期內，公司召開股東大會 3 次、董事會 4 次、監事會 2 次、發展戰略委員會 2 次、合規與風險管理委員會 1 次、審計委員會 4 次、提名委員會 2 次、薪酬與考核委員會 2 次、獨立董事專門會議 1 次，共計 21 次會議，公司股東大會、董事會及其專門委員會、監事會、獨立董事專門會議的召集、召開及表決程序規範合法有效。報告期內，公司不斷加強投資者關係管理及信息披露工作，公司投資者關係管理工作規範專業，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，公司透明度持續提高。

根據《企業管治守則》第 C.1.5 條的規定，獨立非執行董事以及其他非執行董事應出席股東大會。本公司部分非執行董事因公務原因未能出席本公司於 2025 年 6 月 20 日召開的 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會、2025 年第一次 H 股類別股東會。然而，上述會議上有足夠的董事（包括執行董事、獨立非執行董事及非執行董事）出席，以確保董事會對本公司股東的意見有全面、公正的了解，而任何缺席會議的董事能夠自出席會議的董事了解股東於會上所表達的意見（如有）。

公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高，公司治理的實際狀況與《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。同時，除以上披露外，公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文，達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

（三）董事、監事及有關僱員之證券交易

報告期內，本公司已採納《標準守則》所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為守則。根據境內監管要求，2014 年 11 月 25 日，公司第三屆董事會第十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理制度》（以下簡稱「《管理制度》」），以加強對公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動的管理。2015 年 3 月 6 日，公司對《管理制度》進行了修訂，並經公司第三屆董事會第十六次會議審議通過。2022 年 10 月 28 日，公司對《管理制度》進行了修訂，並經公司第五屆董事會第二十七次會議審議通過。2024 年 12 月 20 日，公司對《管理制度》進行了修訂，並經公司第六屆董事會第十四次會議審議通過。《管理制度》與《標準守則》中的強制性規定相比更加嚴格。根據對公司董事、監事及高級管理人員的專門查詢後，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理制度》及《標準守則》的相關規定。公司董事會將不時檢查公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。本公司於報告期內也沒有發現有關僱員違反指引。

（四）獨立非執行董事

本公司已根據《香港上市規則》的規定委任足夠人數、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。截至報告期末，本公司共委任五名獨立非執行董事，分別為王建文先生、王全勝先生、彭冰先生、王兵先生、老建榮先生。

（五）董事、監事服務合約

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

七、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

（一）本公司及主要子公司未被納入環境信息依法披露企業名單。

（二）其他說明

1、踐行環保低碳運營理念

公司積極踐行節能降碳運營理念，在節約辦公、廢棄物處理、綠色出行、環保裝修及環境監測等多方面採取系列舉措，紮實推進公司運營過程中的低碳環保與可持續發展。

2025 年上半年，公司進一步加大節儉辦公理念的宣導力度，通過線上 + 線下方式全方位宣傳，持續提升員工的節約意識。通過在鈴客同事吧、員工餐廳等醒目位置佈置節儉辦公主題宣傳海報，在員工辦公終端桌面設置「人走息屏」提醒，在打印機張貼「雙面打印、減少彩色打印」標語等方式，積極引導員工養成節約用電、節約用水、節約物資的良好辦公和生活習慣，推動形成勤儉節約、節能降耗的行為自覺。

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

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

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

公司每年均委託有資質的第三方機構對總部辦公場所廢水、廢氣、噪聲進行檢測，各項檢測均符合國家的標準。

報告期內，公司未發生因環境問題受到行政處罰的情況。

2、助力綠色可持續發展

華泰證券長期支持新能源和節能環保企業上市及併購重組，以專業能力持續滿足客戶的綠色金融服務需求，同時積極舉行各類可持續發展公益活動，共促綠色技術創新，全面助力經濟發展的綠色轉型。2025 年上半年，公司累計承銷綠色債券 27 單，規模合計人民幣 69.63 億元。

2025 年 3 月，華泰聯合證券作為財務顧問，助力四川省投資集團有限責任公司與四川省能源投資集團有限責任公司實施戰略性重組，新設合併成立四川能源發展集團有限責任公司。華泰聯合證券以專業所長服務國家戰略，高質量推進本次戰略重組，助力四川能源發展集團成為集源網荷儲一體化、水風光氫天然氣等多能互補的國內領先、世界一流現代綜合能源企業。

2025 年 4 月，上海環境能源交易所與華泰證券共同舉辦的「歐盟碳市場新政策下：國內航運行業面臨的機遇與挑戰」研討會暨第三期上海環境權益交易主題沙龍活動順利召開。本次會議既為上海碳市場深化發展貢獻智慧，也為航空航運企業更加綠色、合規地參與國際市場，開拓國際業務提供助力。

2025 年 5 月，華泰公益基金會與中華環境保護基金會、生態環境部宣傳教育中心共同主辦的「中國潛力 OECMs 案例」(Other Effective area-based Conservation Measures, 其他有效區域保護措施) 探索活動在南京奧體中心舉行。本次活動生動展示了城市公園通過 OECMs 支持生物多樣性保護的實踐，為公眾參與生物多樣性保護提供了可參考模式。今後，華泰公益基金會將繼續攜手多元社會力量，推動生物多樣性主流化。

2025 年 6 月，華泰資管公司作為計劃管理人、牽頭銷售機構助力港華智慧能源於深圳證券交易所成功發行「零碳智慧 2 期綠色資產支持專項計劃（碳中和）」，本項目募集資金將持續投向可再生能源項目，為綠色產業注入生機，助力構建零碳美好未來。

2025 年 6 月，華泰公益基金會支持世界自然保護聯盟 (IUCN)、NbS 亞洲中心、自然資源部國土整治中心和北京大學建築與景觀設計學院共同舉辦基於自然的解決方案 (Nature based Solutions, NbS) 暑期學校，面向各國生態保護修復領域工作者，推廣 NbS 全球標準知識和中國實踐，希望促進跨部門和跨學科的自然解決方案最佳實踐交流，鼓勵利用 NbS 應對氣候變化、水資源短缺、城市化及糧食安全等全球性挑戰，發揮中國在生態保護國際合作領域領導力。

2025 年 7 月，華泰聯合證券擔任聯席保薦人及主承銷商，助力華電新能源集團股份有限公司成功在上海證券交易所主板上市，成為 A 股市場最大的新能源發電行業上市企業。華泰聯合證券始終堅持長期理念，以投行優勢在科技金融、綠色金融等領域精準發力，推動企業與資本市場形成協同並進、雙向賦能的良好生態。

八、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

公司堅持將自身發展戰略與社會責任理念融為一體，全心服務國家鄉村振興戰略。報告期內，公司持續深化與安徽金寨縣的「一司一縣」結對幫扶，組織黨員志願者慰問金寨困難家庭；開展社區氣候變化應對及災害風險管理能力建設項目，強化社區風險管理及氣候變化應對能力，探索可操作、可落地的社區風險管理機制，項目在能力建設培訓基礎上，向幫扶社區提供種子基金，支持社區開展防減災小微工程等。公司積極參與江蘇省「五方掛鉤」鄉村振興工作，掛鉤幫促豐縣齊莊村。大力開展產業振興，採取「龍頭企業 + 合作社 + 致富能手 + 村民」的模式，建設高標準智能化菌菇倉 4 座，支持當地菌菇種植等特色產業發展；積極開展組織幫扶，對齊莊村黨群服務中心進行重新佈局優化和升級改造，改善為民辦事環境、建強基層戰鬥堡壘；深化「一個明天夢想計劃」項目，落地財商公益課程，向 5 所聯建學校捐贈物資；聯合縣婦聯開展「愛心媽媽」活動，對豐縣 40 戶困境兒童進行關心關愛。公司繼續支持東西部協作幫扶，實施消費幫扶、支持對口支援地區 2024 至 2025 兩年行動計劃，採購江蘇省對口支援地區的消費幫扶產品。

在江蘇徐州、江蘇宿遷、安徽金寨、安徽岳西、湖北恩施、雲南瀾滄、青海玉樹等五省七地，公司持續開展「一個明天」鄉村教育項目，資助留守兒童集中學校，結合學校特點和差異化的需求，引入心理學、教育學、社會學、生態學等專家資源，面向留守兒童及教師開展心理輔導、名家進校園、素養教育等針對性的志願服務。公司建設夢想教室，提供融合硬件學習空間、軟件課程內容、教師賦能等一體化素養教育公益服務體系，培養孩子們多元化的興趣愛好，助力留守兒童成長。同時，公司發起第八期「困境兒童資助計劃」，為項目學校的困境兒童提供生活補貼，改善學習環境。報告期內，華泰公益基金會、公司工會聯合舉辦「一個明天星空夢想家」公益遊學活動，15 組公司志願者家庭與「一個明天」定點幫扶學校學生在中科院紫金山天文台探索宇宙奧秘。

重要事項

MAJOR EVENTS

》一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

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

》二、報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況

》三、報告期內，公司不存在違規擔保情況

》四、公司半年報未經審計

》五、公司上年年度報告不存在非標準審計意見

》六、報告期內，公司不存在破產重整相關事項

》七、重大訴訟、仲裁事項

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

公司與金威公司等財產損害賠償糾紛案

公司於 2024 年 3 月收到上海金融法院訴訟文件，根據起訴狀信息，因金威物產集團有限公司（簡稱「金威公司」）投資的私募基金產品產生損失，金威公司訴至法院要求基金管理人、基金託管人、基金投資的下層信託計劃相關主體共同賠償其損失共計人民幣 179,774,725 元。公司為基金託管人，並已聘請律師代理應訴。2025 年 6 月 30 日，上海金融法院一審判決駁回金威公司訴訟請求。

華泰紫金投資管理的伊犁基金與汝繼勇及其控股的德爾集團的履約糾紛案

華泰紫金投資管理的伊犁蘇新投資基金合夥企業（有限合夥）（簡稱「伊犁基金」）於 2020 年 6 月向南京仲裁委員會申請仲裁，要求汝繼勇按照雙方投資河南義騰新能源科技有限公司（簡稱「河南義騰」）時簽署的協議，對伊犁基金持有的河南義騰的股權履行回購義務。南京仲裁委員會於 2025 年 2 月 5 日作出 (2024) 寧裁字第 254 號裁決書，支持了伊犁基金全部請求。伊犁基金於 2025 年 2 月 24 日向蘇州市中院提交了強制執行申請書，蘇州市中院於 2025 年 3 月 10 日受理執行立案。2025 年 6 月 5 日，伊犁基金收到蘇州市中院就汝繼勇申請不予執行事宜的立案通知，案號為 (2025) 蘇 05 執異 63 號。目前，該案尚未開庭審理。

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

華泰證券華福廈門銀行 1 號定向資產管理計劃項下票據資產轉讓合同糾紛案

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

報告期內，華泰資管公司收到原告廈門銀行與被告寧波銀行深圳分行、第三人華泰資管公司合同糾紛案件的應訴通知書等文件，案件處於重審程序中。

華泰資管資本創新招商 3 號定向資產管理計劃股票質押式回購合同糾紛案件

華泰資管公司作為華泰資管資本創新招商 3 號定向資產管理計劃的管理人，於 2017 年 5 月代表該資管產品分別與融資人劉虎軍、熊瑾玉簽訂股票質押式回購交易業務相關融資協議並開展業務交易，融資本金合計人民幣 3.65 億元（其中劉虎軍融資本金為人民幣 2.35 億元，熊瑾玉融資本金為人民幣 1.3 億元），質押股票標的為聯建光電。融資人劉虎軍、熊瑾玉因逾期未能購回構成違約。華泰資管公司於 2020 年 11 月以股票質押式回購合同糾紛為由向南京市中級人民法院起訴，要求被告劉虎軍、熊瑾玉承擔償付融資本金人民幣 3.65 億元等違約責任，並依法處置質押股票。南京中院於 2022 年 1 月出具一審判決支持華泰資管公司訴訟請求，目前該案正處於執行程序中。報告期內，該資管產品獲得執行回款人民幣 1,334 萬餘元。

八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

1、2025 年 1 月，華泰聯合證券收到浙江證監局下發的《關於對華泰聯合證券有限責任公司採取出具警示函措施的決定》，上述警示函認定華泰聯合證券在有關公司債券發行人受託管理工作中，未有效監督發行人募集資金專戶管理及使用情況，未勤勉盡責履行募集資金持續督導職責。浙江證監局根據《公司債券發行與交易管理辦法》的規定，對華泰聯合證券採取出具警示函的行政監管措施。

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

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

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

十、重大關聯交易

有關會計準則下的關聯交易情況請參閱本報告「中期財務報告」「簡明合併財務報表附註」「58. 關聯方關係及交易」。本公司確認關聯方交易不歸入《香港上市規則》第十四 A 章有關「關連交易」或「持續關連交易」的定義（視屬何情況而定）或乃符合《香港上市規則》第十四 A 章的披露規定。

十一、重大合同及其履行情况

(一) 報告期內，公司無託管、承包、租賃事項

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）	
報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）	-
報告期末擔保餘額合計 (A)（不包括對子公司的擔保）	-
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	22.25
報告期末對子公司擔保餘額合計 (B)	272.02
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）	
擔保總額 (A+B)	272.02
擔保總額佔公司淨資產的比例 (%)	13.59
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額 (C)	-
直接或間接為資產負債率超過 70% 的被擔保對象提供的債務擔保金額 (D)	222.58
擔保總額超過淨資產 50% 部分的金額 (E)	-
上述三項擔保金額合計 (C+D+E)	222.58
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	承擔債券的本金、利息及其他相關費用

1、本公司擔保事項

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

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

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

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

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

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

2、子公司的擔保事項

報告期內，華泰國際及其子公司存在擔保事項，相關擔保均是對其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司業務開展而進行的，主要為企業債擔保及中期票據擔保等。截至報告期末，上述擔保金額約合人民幣 22.69 億元。

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

3、前述直接或間接為資產負債率超過 70% 的被擔保對象提供的債務擔保為人民幣 222.58 億元，包括：1) 公司為華泰國際下屬公司 Pioneer Reward Limited 發行的 21 億美元債券及 50 億人民幣債券所提供的保證擔保；2) 華泰國際及其子公司為滿足下屬子公司業務開展需要提供的擔保。

（三）其他重大合同

1、根據《上海證券交易所股票上市規則》及《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號—半年度報告的內容與格式（2025年修訂）》，報告期內公司未簽署重大合同。

2、已披露的有關重要合同在報告期內進展如下：

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

十二、募集資金使用進展說明

公司發行股份相關的募集資金在報告期之前已全部使用完畢。

十三、其他重大事項的說明

（一）報告期內，各證券營業部及分公司新設、遷址、撤銷等變化情況

1、報告期內，公司無新設分公司、營業部情況，無分公司撤銷情況。

2、報告期內，公司撤銷證券營業部情況如下：

序號	撤銷營業部名稱	撤銷營業部地址	註銷許可證日期
1	揚州儀徵真州東路證券營業部	儀徵市真州鎮真州東路101號	2025年3月31日

3、報告期內，分公司遷址更名情況如下：

序號	遷址更名前名稱	遷址更名後名稱	遷址更名後地址	獲得許可證日期
1	四川分公司	四川分公司	中國（四川）自由貿易試驗區成都市高新區天府大道北段1777號7棟1單元18層1801號	2025年4月15日
2	遼寧分公司	遼寧分公司	遼寧省瀋陽市瀋河區青年大街125號企業廣場[B]座[15]層[1、2、3、4、5、6]單元	2025年5月19日

4、報告期內，證券營業部遷址更名情況如下：

序號	遷址前名稱	遷址後名稱	遷址後地址	獲得許可證日期
1	溧陽南大街證券營業部	溧陽南大街證券營業部	溧陽市溧城街道新世紀廣場南大街628號103	2025年1月14日
2	麻城融輝路證券營業部	麻城金通大道證券營業部	湖北省黃岡市麻城市經濟開發區金通大道以西影源健康城4幢商業1層1-01號、2層2-01號	2025年1月14日
3	北京雍和宮證券營業部	北京雍和宮證券營業部	北京市東城區安定門東大街28號2號樓5層501、502、512、515、516、1號樓1層116、2層216	2025年1月23日
4	上海牡丹江路證券營業部	上海寶山區牡丹江路證券營業部	上海市寶山區牡丹江路1508號5層	2025年4月17日
5	廣州興民路證券營業部	廣州興民路證券營業部	廣州市天河區興民路222號之三2703-2706房	2025年4月24日

（二）控股參股公司重大事項說明

- 1、報告期內，華泰金控（香港）取得香港證監會頒發的第三類受規管活動（槓桿式外匯交易）牌照，可以保證金形式為客戶進行外匯交易買賣。
- 2、報告期內，華泰金控（香港）成為人民幣利率互換業務制度備案機構。公司已完成華泰金控（香港）銀行間債券市場（CIBM）利率互換、北向互換通兩條交易鏈路的入市工作，可以開展人民幣利率互換業務。
- 3、報告期內，經新加坡證券交易所批准，新加坡子公司獲得主板首次公開募股或反向收購項目聯合保薦人的資質。
- 4、報告期內，華泰國際完成對子公司華泰證券（美國）增資 5,000 萬美元，並履行相關法定手續。

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

（四）報告期內與股東溝通以及投資者關係工作開展情況

公司董事會高度重視投資者關係管理工作，致力於推動營造開放透明、包容共享的投資者互動氛圍，切實維護投資者的合法權益。公司以高度負責的精神策劃、安排和組織各類投資者關係管理活動，包括協調來訪接待，保持與監管機構、投資者、中介機構及新聞媒體的聯繫等。

報告期內，公司維護好公司網站「投資者關係」欄目，並做好上證 e 互動平台投資者諮詢問題答覆工作；報告期內共接待境內外多家券商和基金公司等機構共 17 批次約 98 名研究員和投資人員的現場調研或電話訪談；認真做好日常投資者諮詢工作，詳細回答投資者提出的問題。同時，為配合定期報告的公佈，公司舉行了 1 次業績發佈會和 1 次網上業績說明會，並積極參加境內外金融機構舉辦的策略報告會與投資論壇，報告期內共參加 9 場策略報告會與投資論壇，就行業發展趨勢、公司經營業績及業務發展戰略等問題與投資者和研究員進行了充分的溝通與交流，有效促進了投資者和研究員對公司經營情況和業績表現的深入了解，全面推介了公司業務發展優勢，合理引導了市場預期。公司堅持對投資者提出的各種問題進行歸納分析整理，以不斷提高公司投資者關係管理工作的專業性和規範性，提升投資者關係管理工作質量。

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

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	討論的主要內容及提供的資料
1	2025 年 1 月 6 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	西部證券（2 人）	公司業務亮點、經營和財務情況及公司長期戰略等。
2	2025 年 1 月 10 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	國金證券、中郵證券、長安基金、東莞證券、華實信託、循遠資管、博遠基金、廣東正圓私募、博觀私募、上海混沌投資、華夏久盈資管、信達澳亞基金、廈門中略投資、嘉實基金、中金基金、匯添富（17 人）	
3	2025 年 1 月 14 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	東吳證券（1 人）	
4	2025 年 1 月 15 日	2025 瑞銀大中華研討會	現場訪談	瑞銀證券、獅誠控股、Point 72、富達、聯博基金、東方匯理、光銀國際、銀杏資本、景林資管、摩根資產管理、NT 資產、磊亞投資（14 人）	
5	2025 年 1 月 21 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	彭博（1 人）	
6	2025 年 3 月 31 日	2024 年度業績發佈會	視頻及電話訪談	瑞銀證券、中信證券、國泰海通、中金公司、廣發證券、摩根大通、美銀證券、摩根士丹利、高盛、星展銀行等（超 500 人）	
7	2025 年 4 月 7 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	中信證券、建信理財、建信基金、日斗投資、上海國資公司、易方達基金、寶盈基金、滙豐晉信（9 人）	
8	2025 年 4 月 8 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	滙豐晉信（2 人）	
9	2025 年 4 月 8 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	申萬宏源、東證資管、知達資產（4 人）	
10	2025 年 4 月 9 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	工銀瑞信（3 人）	
11	2025 年 4 月 9 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	廣發證券、中信證券、中金公司、中金基金、紅塔證券、諾德基金、廈門中略投資、杭州融泰雲臻私募基金、上海寧泉資管、本見投資、滙豐人壽、中英人壽、開源證券、禾永投資、滙添富、上海肇萬資管（24 人）	
12	2025 年 4 月 10 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	國壽養老（4 人）	
13	2025 年 4 月 10 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	易方達（4 人）	
14	2025 年 4 月 10 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	富國基金（6 人）	

序號	接待時間	會議名稱	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
15	2025 年 4 月 10 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	民生證券、博遠基金、華寶基金、山證資管、光大保德信基金、華龍證券（7 人）	公司業務亮點、經營和財務情況及公司長期戰略等。
16	2025 年 4 月 14 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	國泰海通、紫金保險（3 人）	
17	2025 年 5 月 6 日	投資者 / 分析師調研	電話訪談	財通證券、長江證券、滙博資產、仁橋資產、杭州融泰雲臻私募、北大方正人壽資管、華泰長城資本（8 人）	
18	2025 年 5 月 13 日	美銀策略會	現場訪談	美國銀行、城堡國際、浩然資本、Point72 資管、旭松資產管理（8 人）	
19	2025 年 5 月 14 日	花旗策略會	現場訪談	花旗銀行、Marshall Wace 資管、保銀資管、方瀛研究與投資（香港）、拉扎德資管、華夏基金（6 人）	
20	2025 年 5 月 16 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	長江證券、永贏基金（2 人）	
21	2025 年 5 月 23 日	廣發證券 2025 年「對話掌門人」精品上市公司閉門交流會	現場訪談	廣發證券、興證全球基金、嘉實基金、財通資管、富國基金、泉果基金（7 人）	
22	2025 年 5 月 29 日	中信證券策略會	現場訪談	中信證券、中泰證券、華夏基金、萬家基金、長江養老、永贏基金、財通證券資管、靜瑞資本、日斗投資、開源證券、新伯霖私募（12 人）	
23	2025 年 5 月 29 日	方正證券策略會	現場訪談	方正證券、鑫元基金、德遠投資、複甯投資、永贏基金（5 人）	
24	2025 年 6 月 4 日	國泰海通證券 2025 中期策略會	現場訪談	國泰海通、華商基金、杭銀理財、中泰證券、西部證券、友邦人壽、國海富蘭克林、上海南土、立格資本（9 人）	
25	2025 年 6 月 6 日	投資者 / 分析師調研	現場訪談	華夏基金（1 人）	
26	2025 年 6 月 12 日	2025 年中金公司中期策略會	現場訪談	中金公司、景林資管、荷寶資管、上海寧泉資管、博時基金、工銀安盛人壽保險、招商基金、敦和資產、浙江知達資產、深圳機智股權（12 人）	
27	2025 年 6 月 13 日	申萬策略會	現場訪談	申萬宏源、中信建投證券、中金公司、博時基金、農銀人壽、上海煜德投資、工銀理財、北京紅馬康怡投資、康曼德資本、國壽資產、湘財證券、陽光資產、愛慕斯商務信息諮詢、北京茂華科技、興銀理財、國鑫時代發展有限公司、益民基金（19 人）	

股份變動及股東情況

CHANGES IN SHARES AND SHAREHOLDERS

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+, -)					本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行 新股	送股	公積 金轉 股	其他	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份	13,925,879	0.15	-	-	-	-12,427,384	-12,427,384	1,498,495	0.02
1、國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他內資持股	13,925,879	0.15	-	-	-	-12,427,384	-12,427,384	1,498,495	0.02
其中：境內非國有法人 持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	13,925,879	0.15	-	-	-	-12,427,384	-12,427,384	1,498,495	0.02
4、外資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份	9,013,376,402	99.85	-	-	-	12,427,384	12,427,384	9,025,803,786	99.98
1、人民幣普通股	7,294,330,722	80.80	-	-	-	12,427,384	12,427,384	7,306,758,106	80.94
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股	1,719,045,680	19.04	-	-	-	-	-	1,719,045,680	19.04
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	9,027,302,281	100.00	-	-	-	-	-	9,027,302,281	100.00

2、股份變動情況說明

報告期內，公司 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就，解除限售的限制性股票合計 12,427,384 股。

3、報告期後到半年報披露日期間未發生股份變動

(二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售 日期
A 股限制性股票激勵對象	13,925,879	12,427,384	-	1,498,495	A 股限制性股票 激勵計劃	2025 年 5 月 20 日
合計	13,925,879	12,427,384	-	1,498,495	/	/

註：根據 2021 年 2 月 9 日公司披露的《華泰證券股份有限公司 A 股限制性股票股權激勵計劃》的規定，激勵計劃授予的限制性股票自相應授予部分股票登記完成之日起滿 24 個月後，滿足解除限售條件的，激勵對象可以在未來 36 個月內按 33%、33%、34% 的比例分三期解除限售。本激勵計劃中限制性股票的登記日為 2021 年 4 月 6 日，第三個限售期於 2025 年 4 月 5 日屆滿。本次解鎖股票數量為 12,427,384 股，本次解鎖股票上市流通日期為 2025 年 5 月 20 日。

二、股東情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數（戶）	210,123
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數（戶）	-

截至報告期末普通股股東總數中，A 股股東 203,894 戶，H 股登記股東 6,229 戶。

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）							
股東名稱（全稱）	報告期內增減	期末持股數量	比例 (%)	持有有限售 條件股份 數量	質押、標記或凍結 情況		股東性質
					股份 狀態	數量	
江蘇省國信集團有限公司	-	1,373,481,636	15.21	-	無	-	國有法人
香港中央結算（代理人）有限公司	133,200	1,266,563,048	14.03	-	無	-	境外法人
香港中央結算有限公司	9,537,118	549,540,911	6.09	-	無	-	境外法人
江蘇交通控股有限公司	-	489,065,418	5.42	-	無	-	國有法人
江蘇高科技投資集團有限公司	-	356,233,206	3.95	-	無	-	國有法人
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	-	277,873,788	3.08	-	無	-	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-	152,906,738	1.69	-	無	-	未知
江蘇蘇豪國際集團股份有限公司	-	135,838,367	1.50	-	無	-	國有法人

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱（全稱）	報告期內增減	期末持股數量	比例 （%）	持有有限售 條件股份 數量	質押、標記或凍結 情況		股東性質
					股份 狀態	數量	
江蘇宏圖高科技股份有限公司	-	123,169,146	1.36	-	未知	123,169,146	境內非國 有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	-	96,145,200	1.07	-	無	-	國有法人

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱	持有無限售條件流通股 的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
江蘇省國信集團有限公司	1,373,481,636	人民幣普通股	1,271,072,836
		境外上市外資股	102,408,800
香港中央結算（代理人）有限公司	1,266,563,048	境外上市外資股	1,266,563,048
香港中央結算有限公司	549,540,911	人民幣普通股	549,540,911
江蘇交通控股有限公司	489,065,418	人民幣普通股	452,065,418
		境外上市外資股	37,000,000
江蘇高科技投資集團有限公司	356,233,206	人民幣普通股	342,028,006
		境外上市外資股	14,205,200
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	277,873,788	人民幣普通股	76,460,788
		境外上市外資股	201,413,000
中國證券金融股份有限公司	152,906,738	人民幣普通股	152,906,738
江蘇蘇豪國際集團股份有限公司	135,838,367	人民幣普通股	41,132,567
		境外上市外資股	94,705,800
江蘇宏圖高科技股份有限公司	123,169,146	人民幣普通股	123,169,146
中央匯金資產管理有限責任公司	96,145,200	人民幣普通股	96,145,200
前十名股東中回購專戶情況說明	前十名股東中無回購專戶。		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	上述股東不存在委託表決權、受託表決權、放棄表決權的情況。		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	國信集團、交通控股、江蘇高投和江蘇省蘇豪控股集團有限公司均為江蘇省國資委所屬獨資企業。江蘇省蘇豪控股集團有限公司是江蘇蘇豪國際集團股份有限公司的控股股東。此外，公司未知其他股東之間是否存在關聯關係，也未知是否屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	公司無優先股股東。		

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

2、本公司境外上市外資股（H 股）股東中，非登記股東的股份由香港中央結算（代理人）有限公司代為持有。截至報告期末，國信集團、交通控股、江蘇高投、江蘇省蘇豪控股集團有限公司和江蘇蘇豪國際集團股份有限公司通過港股通分別購入了本公司 H 股股份 102,408,800 股、37,000,000 股、14,205,200 股、201,413,000 股和 94,705,800 股，此部分股份亦為香港中央結算（代理人）有限公司代為持有。本報告披露時，特將此部分股份單獨列出，若將此部分股份包含在內，香港中央結算（代理人）有限公司實際代為持有股份為 1,716,295,848 股，約佔公司總股本的 19.01%。

3、香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持公司 A 股股份的名義持有人。

報告期內，持股 5% 以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東無參與轉融通業務出借股份情況。

報告期內，公司前十名股東及前十名無限售流通股股東無因轉融通出借 / 歸還原因新增或退出。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	周易	144,000	詳見附註	-	詳見附註
2	韓臻聰	120,000	詳見附註	-	詳見附註
3	孫含林	120,000	詳見附註	-	詳見附註
4	姜健	120,000	詳見附註	-	詳見附註
5	張輝	120,000	詳見附註	-	詳見附註
6	陳天翔	120,000	詳見附註	-	詳見附註
7	焦曉寧	100,000	詳見附註	-	詳見附註
8	焦凱	100,000	詳見附註	-	詳見附註
9	王翀	100,000	詳見附註	-	詳見附註
10	公司 A 股限制性股票股權激勵計劃授予的激勵對象	35,298	詳見附註	-	詳見附註
上述股東關聯關係或一致行動的說明			公司未知關聯關係或者一致行動安排。		

註：上述有限售條件股份為公司因實施 A 股限制性股票股權激勵計劃向激勵對象授予的股份，可上市交易情況和限售條件等內容詳見公司於 2021 年 2 月 9 日在上交所網站披露的《A 股限制性股票股權激勵計劃》相關內容。

（三）戰略投資者或一般法人因配售新股成為前 10 名股東

報告期內，公司並無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前 10 名股東。

三、董事、監事和高級管理人員情況

（一）現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員在報告期內未發生持股變動

（二）董事、監事、高級管理人員未在報告期內被授予股權激勵

四、控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，公司控股股東或實際控制人未變更。

五、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至 2025 年 6 月 30 日，據本公司和董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第 XV 部第 2 及第 3 分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第 336 條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的比例（%）	佔本公司已發行 A 股 / H 股總數的比例（%）	好倉 / 淡倉 / 可供借出的股份
1	江蘇省國信集有限公司	A 股	實益擁有人	1,271,072,836	14.08	17.39	好倉
		H 股（港股通）	實益擁有人	102,408,800	1.13	5.96	好倉
2	江蘇交通控股有限公司	A 股	實益擁有人	452,065,418	5.01	6.19	好倉
		H 股（港股通）	實益擁有人	37,000,000	0.41	2.15	好倉
3	江蘇省蘇豪控股集團有限公司	A 股	實益擁有人	76,460,788	0.85	1.05	好倉
			受控法團權益	44,832,567	0.50	0.61	好倉
		H 股（港股通）	實益擁有人	201,413,000	2.23	11.72	好倉
			受控法團權益	105,835,800	1.17	6.16	好倉

註：1、根據《證券及期貨條例》第 336 條，倘若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。
江蘇省蘇豪控股集團有限公司直接持有本公司 76,460,788 股 A 股好倉及 201,413,000 股 H 股好倉，通過受其控制的法團江蘇蘇豪國際集團股份有限公司間接持有本公司 41,132,567 股 A 股好倉及 94,705,800 股 H 股好倉；通過受其控制的法團江蘇省蘇豪新智集團有限公司間接持有本公司 3,700,000 股 A 股好倉；通過受其控制的法團江蘇蘇匯資產管理有限公司間接持有本公司 11,130,000 股 H 股好倉。
2、如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(1) 其有權購入相關股份；(2) 其有責任購入相關股份；(3) 如相關股份價格上升，其有權收取款項；或 (4) 如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。
3、如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(1) 其有權要求另一個人購入相關股份；(2) 其有責任交付相關股份；(3) 如相關股份價格下降，其有權收取款項；或 (4) 如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於 2025 年 6 月 30 日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第 336 條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

六、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

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

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

除上述披露外，截至 2025 年 6 月 30 日，本公司並不知悉其他本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第 XV 部及第 7 及 8 分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第 352 條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

》 七、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見《香港上市規則》））。

截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

》 八、董事及監事購買股份或債券之安排

於報告期內任何時間，除本報告「公司治理、環境和社會」「公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」所述的激勵計劃外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事及監事借購買本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲益。

》 九、優先股相關情況

報告期內，本公司無優先股事項。

債券相關情況

BONDS

一、公司債券（含企業債券）和非金融企業債務融資工具

（一）報告期內公司無企業債券

（二）公司債券

1、公司債券基本情況

以下為公司在半年度報告批准報出日存續的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	受託 管理 人	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2020 年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	20 華泰 C1	175409.SH	2020-11-11	2020-11-13	2025-11-13	50	4.48	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	21 華泰 C1	175721.SH	2021-01-27	2021-01-29	2026-01-29	90	4.50	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）	21 華泰 G4	188106.SH	2021-05-13	2021-05-17	2026-05-17	60	3.71	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種二）	21 華泰 G6	188140.SH	2021-05-20	2021-05-24	2026-05-24	20	3.63	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第七期）（品種二）	21 華泰 12	188325.SH	2021-09-03	2021-09-07	2031-09-07	27	3.78	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	21 華泰 Y1	188785.SH	2021-09-15	2021-09-17	不適用	30	3.85	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第八期）（品種二）	21 華泰 14	188875.SH	2021-10-14	2021-10-18	2031-10-18	34	3.99	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第九期）（品種二）	21 華泰 16	188927.SH	2021-10-21	2021-10-25	2031-10-25	11	3.94	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第二期）	21 華泰 Y2	188942.SH	2021-10-26	2021-10-28	不適用	50	4.00	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	受託 管理 人	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行永續次級債券 (第二期)	21 華泰 Y3	185019.SH	2021-11-16	2021-11-18	不適用	20	3.80	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下, 每年付息一次	華泰聯合證券, 中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行永續次級債券 (第一期)	22 華泰 Y1	185337.SH	2022-01-24	2022-01-26	不適用	27	3.49	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下, 每年付息一次	華泰聯合證券, 中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行永續次級債券 (第二期)	22 華泰 Y2	185388.SH	2022-07-07	2022-07-11	不適用	30	3.59	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下, 每年付息一次	華泰聯合證券, 中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第四期)	22 華泰 G4	137780.SH	2022-09-01	2022-09-05	2025-09-05	20	2.52	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 興業證券, 開源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第五期)	22 華泰 G5	137814.SH	2022-09-08	2022-09-13	2025-09-13	30	2.50	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 興業證券, 開源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行永續次級債券 (第三期)	22 華泰 Y3	137604.SH	2022-10-19	2022-10-21	不適用	35	3.20	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下, 每年付息一次	華泰聯合證券, 中金公司	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第六期) (品種二)	22 華泰 G7	138598.SH	2022-11-17	2022-11-21	2027-11-21	14	3.18	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 興業證券, 開源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行公司債券（第八期）（品種一）	22 華泰 10	138709.SH	2022-12-08	2022-12-12	2025-12-12	20	3.35	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行公司債券（第八期）（品種二）	22 華泰 11	138710.SH	2022-12-08	2022-12-12	2027-12-12	5	3.49	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）	23 華泰 G3	138845.SH	2023-01-12	2023-01-16	2028-01-16	20	3.48	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）	23 華泰 G4	138857.SH	2023-02-02	2023-02-06	2026-02-06	45	3.23	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券，開源證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）	23 華泰 G5	138886.SH	2023-02-09	2023-02-13	2028-02-13	40	3.39	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種一）	23 華泰 G6	138915.SH	2023-02-23	2023-02-27	2026-02-27	15	3.14	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種二）	23 華泰 G7	138916.SH	2023-02-23	2023-02-27	2028-02-27	22	3.36	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）（品種二）	23 華泰 G9	115347.SH	2023-05-08	2023-05-10	2028-05-10	7	3.07	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第七期）	23 華泰 10	115367.SH	2023-08-22	2023-08-24	2026-08-24	20	2.64	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	23 華泰 Y1	115931.SH	2023-09-06	2023-09-08	不適用	25	3.46	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，國開證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第八期）（品種一）	23 華泰 11	115368.SH	2023-09-19	2023-09-21	2026-09-21	25	2.89	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第九期）（品種一）	23 華泰 13	240068.SH	2023-10-12	2023-10-16	2025-10-16	10	2.80	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第九期）（品種二）	23 華泰 14	240069.SH	2023-10-12	2023-10-16	2033-10-16	16	3.35	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	受託 管理 人	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行永續次級債券 (第二期)	23 華泰 Y2	240109.SH	2023-10-18	2023-10-20	不適用	40	3.58	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第十期) (品種一)	23 華泰 15	240158.SH	2023-11-02	2023-11-06	2026-08-06	10	2.83	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第十期) (品種二)	23 華泰 16	240159.SH	2023-11-02	2023-11-06	2033-11-06	25	3.30	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，興業證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者非公開發行公司債券 (第一期) (品種二)	23 華泰 F2	253163.SH	2023-11-23	2023-11-27	2026-11-27	28	3.07	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者非公開發行公司債券 (第二期) (品種二)	23 華泰 F4	253350.SH	2023-12-13	2023-12-15	2026-12-15	36	3.08	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司	申萬宏源證券	面向專業投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2024 年面向專業投資者公開發行短期公司債券 (第二期) (品種二)	24 華泰 S3	241798.SH	2024-11-11	2024-11-13	2025-11-13	10	1.92	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2024 年面向專業投資者公開發行永續次級債券 (第一期)	24 華泰 Y1	242041.SH	2024-11-22	2024-11-26	不適用	26	2.39	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	受託 管理 人	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券 (第一期)	25 華泰 S1	242235.SH	2025-01-06	2025-01-08	2025-10-16	32	1.60	到期一次還本付息	華泰聯合證券, 申萬宏源證券, 中金公司, 財通證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第一期) (品種一)	25 華泰 G1	242331.SH	2025-01-23	2025-02-05	2026-04-05	18	1.85	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第二期) (品種一)	25 華泰 G3	242497.SH	2025-02-25	2025-02-27	2027-02-27	30	2.05	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
			2025-08-26	2025-02-27	2027-02-27	50	2.05	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 廣發證券			
华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第二期) (品種二)	25 華泰 G4	242498.SH	2025-02-25	2025-02-27	2028-02-27	19	2.05	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券 (第三期) (品種一)	25 華泰 G5	242532.SH	2025-03-04	2025-03-06	2026-06-06	20	2.05	每年付息一次, 到期一次還本, 最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券, 中金公司, 申萬宏源證券, 招商證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種二）	25 華泰 G6	242533.SH	2025-03-04	2025-03-06	2027-09-06	27	2.05	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）	25 華泰 G7	242601.SH	2025-03-13	2025-03-17	2026-04-17	50	2.03	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）	25 華泰 G8	242602.SH	2025-03-20	2025-03-24	2026-08-24	36	2.02	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券，招商證券	中金公司 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）	25 華泰 S2	242763.SH	2025-04-11	2025-04-15	2025-10-15	50	1.78	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券，國開證券，財通證券，華英證券	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）	25 華泰 S3	242829.SH	2025-04-21	2025-04-23	2026-03-23	30	1.77	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，招商證券，國開證券，財通證券，華英證券	申萬宏源證券 面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
			2025-07-10	2025-04-23	2026-03-23	10	1.77	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，財通證券，國聯民生承銷保薦		

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	受託 管理 人	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券（第一期）	華泰 KC01	242910.SH	2025-05-09	2025-05-13	2028-05-13	7	1.71	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，招商證券，中金公司，國聯民生承銷保薦，華安證券，財通證券，國開證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	25 華泰 Y1	243005.SH	2025-05-22	2025-05-26	不適用	50	2.12	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	華泰聯合證券，中金公司，申萬宏源證券	中金公司	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第四期）	25 華泰 S4	243404.SH	2025-07-21	2025-07-23	2026-07-23	50	1.64	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第五期）	25 華泰 S5	243436.SH	2025-07-24	2025-07-28	2026-06-28	50	1.72	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第六期）	25 華泰 S6	243495.SH	2025-08-01	2025-08-05	2026-03-05	50	1.63	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，中金公司，財通證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第七期）（品種一）	25 華泰 S7	243515.SH	2025-08-05	2025-08-07	2025-11-07	25	1.56	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，財通證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第七期）（品種二）	25 華泰 S8	243516.SH	2025-08-05	2025-08-07	2026-07-07	25	1.65	到期一次還本付息	華泰聯合證券，申萬宏源證券，財通證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
			2025-08-22	2025-08-07	2026-07-07	50	1.65	到期一次還本付息	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦			

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	主承銷商	受託 管理 人	投資 者適當 性安排 (如有)	交易機制
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	25 華泰 C1	243565.SH	2025-08-13	2025-08-15	2030-08-15	12	2.13	每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金的兌付一起支付	華泰聯合證券，招商證券，國聯民生承銷保薦，華安證券	招商證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第八期）（品種一）	25 華泰 S9	243538.SH	2025-08-15	2025-08-19	2026-02-19	35	1.72	到期一次還本付息	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交
华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第八期）（品種二）	25 華 S10	243539.SH	2025-08-15	2025-08-19	2026-08-19	12	1.70	到期一次還本付息	華泰聯合證券，國聯民生承銷保薦	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交

註：1、上述公司債券交易場所為上海證券交易所。

2、上述公司債券不存在終止上市交易的風險。

3、上述公司債券均無回售條款，2025 年 8 月 31 日後不存在回售日。

4、在本報告批准報出日，本集團不存在面向普通投資者交易的債券。

2、公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

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

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

3、信用評級結果調整情況

報告期內，評級機構未對評級結果做出調整。

4、擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

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

(三) 公司債券募集資金情況

公司債券在報告期內涉及募集資金使用，募集資金使用情況如下：

1、基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
242235.SH	25 華泰 S1	是	短期公司債券	32	-	-
242331.SH	25 華泰 G1	否	-	18	-	-
242497.SH	25 華泰 G3	否	-	30	-	-
242498.SH	25 華泰 G4	否	-	19	-	-
242532.SH	25 華泰 G5	否	-	20	-	-
242533.SH	25 華泰 G6	否	-	27	-	-
242601.SH	25 華泰 G7	否	-	50	-	-
242602.SH	25 華泰 G8	否	-	36	-	-
242763.SH	25 華泰 S2	是	短期公司債券	50	-	-
242829.SH	25 華泰 S3	是	短期公司債券	30	-	-
242910.SH	華泰 KC01	是	科技創新債券	7	3.33	3.34
243005.SH	25 華泰 Y1	是	永續次級債	50	-	-

註：募集資金專項賬戶餘額包含募集資金的孳息。

2、募集資金用途變更調整情況

報告期內，募集資金用途未發生變更。

3、募集資金的使用情況

(1) 實際使用情況（此處不含臨時補流）

單位：億元 币种：人民币

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務(不含公司債券)金額	償還公司債券金額	補充流動資金金額	固定資產投資項目涉及金額	股權投資、債權投資或資產收購涉及金額	其他用途金額
242235.SH	25 華泰 S1	32	-	-	32	-	-	-
242331.SH	25 華泰 G1	18	-	18	-	-	-	-
242497.SH	25 華泰 G3	30	-	30	-	-	-	-
242498.SH	25 華泰 G4	19	-	19	-	-	-	-
242532.SH	25 華泰 G5	20	-	20	-	-	-	-
242533.SH	25 華泰 G6	27	-	27	-	-	-	-
242601.SH	25 華泰 G7	50	-	50	-	-	-	-
242602.SH	25 華泰 G8	36	-	36	-	-	-	-
242763.SH	25 華泰 S2	50	-	5	45	-	-	-
242829.SH	25 華泰 S3	30	-	10	20	-	-	-
242910.SH	華泰 KC01	3.67	-	-	2	-	-	1.67
243005.SH	25 華泰 Y1	50	-	50	-	-	-	-

(2) 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的具體情況	償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況
242331.SH	25 華泰 G1	用於置換償還 21 華泰 13 本金的自有資金	-
242497.SH	25 華泰 G3	用於置換償還 22 華泰 G6、22 華泰 G8 本金的自有資金	-
242498.SH	25 華泰 G4		
242532.SH	25 華泰 G5	用於置換償還 22 華泰 12、23 華泰 G1 本金的自有資金	-
242533.SH	25 華泰 G6		
242601.SH	25 華泰 G7	用於置換償還 23 華泰 G1、23 華泰 G2、22 華泰 G1 本金的自有資金	-
242602.SH	25 華泰 G8	用於置換償還 22 華泰 G1 本金的自有資金	-
242763.SH	25 華泰 S2	部分用於置換償還 22 華泰 G1 本金的自有資金	-
242829.SH	25 華泰 S3	部分用於置換償還 24 華泰 S1 本金的自有資金	-
243005.SH	25 華泰 Y1	用於置換償還 24 華泰 S1、20 華泰 G3、24 華泰 S2 本金的自有資金	-

(3) 募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242235.SH	25 華泰 S1	補充營運資金
242763.SH	25 華泰 S2	部分補充流動資金
242829.SH	25 華泰 S3	部分補充流動資金
242910.SH	華泰 KC01	部分補充流動資金

(4) 募集資金未用於特定項目。

(5) 募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
242910.SH	華泰 KC01	部分用於置換前期科技創新領域業務投入

(6) 募集資金未用於臨時補流。

4、募集資金使用的合規性

币种：人民币

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
242235.SH	25 華泰 S1	補充營運資金	全部用於補充營運資金	不適用
242331.SH	25 華泰 G1	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用
242497.SH	25 華泰 G3	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用
242498.SH	25 華泰 G4	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用
242532.SH	25 華泰 G5	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用
242533.SH	25 華泰 G6	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用
242601.SH	25 華泰 G7	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用
242602.SH	25 華泰 G8	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
242763.SH	25 華泰 S2	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	5 億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，45 億元用於補充流動資金	不適用
242829.SH	25 華泰 S3	置換償還到期公司債券本金的自有資金和補充流動資金	10 億元用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，20 億元用於補充流動資金	不適用
242910.SH	華泰 KC01	不低於 70% 的募集資金通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，剩餘部分用於補充流動資金	1.67 億元用於置換前期科技創新領域業務投入，2 億元用於補充流動資金，剩餘存放於募集資金專項賬戶	不適用
243005.SH	25 華泰 Y1	置換償還到期公司債券本金的自有資金	全部用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	不適用

報告期內，募集資金實際用途與約定用途（含募集說明書約定用途和合規變更後的用途）一致，募集資金使用和募集資金專項賬戶管理合規。

報告期內，募集資金使用和募集資金賬戶管理不存在違規情況，不存在因募集資金違規使用行為被處罰處分情形。

（四）專項品種債券應當披露的其他事項

1、公司為可續期公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	188785.SH
債券簡稱	21 華泰 Y1
債券餘額	30
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	188942.SH
債券簡稱	21 華泰 Y2
債券餘額	50
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	185019.SH
債券簡稱	21 華泰 Y3
債券餘額	20
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	185337.SH
債券簡稱	22 華泰 Y1
債券餘額	27
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已按時、足額支付債券當期利息
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	185388.SH
債券簡稱	22 華泰 Y2
債券餘額	30
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	137604.SH
債券簡稱	22 華泰 Y3
債券餘額	35
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	115931.SH
債券簡稱	23 華泰 Y1
債券餘額	25
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	240109.SH
債券簡稱	23 華泰 Y2
債券餘額	40
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	242041.SH
債券簡稱	24 華泰 Y1
債券餘額	26
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

債券代碼	243005.SH
債券簡稱	25 華泰 Y1
債券餘額	50
續期情況	尚未到發行人續期選擇權行權日
利率跳升情況	未觸發
利息遞延情況	未觸發
強制付息情況	發行人在付息日前 12 個月內有向普通股東分紅、減少註冊資本的情況，發行人已足額計提債券當期利息，截至報告期末，尚未到債券付息日
是否仍計入權益及相關會計處理	是
其他事項	無

2、公司為科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	☐ 科創企業類 ☐ 科創升級類 ☐ 科創投資類 ☐ 科創孵化類 ☒ 金融機構
債券代碼	242910.SH
債券簡稱	華泰 KC01
債券餘額	7
科創項目進展情況	不適用
促進科技創新發展效果	不適用
基金產品的運作情況（如有）	-
其他事項	無

3、公司無其他專項品種公司債券事項。

(五) 報告期內公司債券相關重要事項

1、非經營性往來佔款和資金拆借

(1) 非經營性往來佔款和資金拆借餘額和明細

報告期初，本集團應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱「非經營性往來佔款和資金拆借」）餘額為人民幣 25.11 萬元；

報告期內，本集團非經營性往來佔款和資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。

報告期末，本集團未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計人民幣 0 萬元，佔合併口徑淨資產的比例為 0%，未超過合併口徑淨資產的 10%。

(2) 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

本集團以前報告期內未涉及回款安排。

2、負債情況

(1) 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，本公司有息債務餘額分別為人民幣 2,509.18 億元和人民幣 2,947.12 億元，報告期末有息債務餘額較報告期初增加 17.45%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比 (%)
	已逾期	1 年以內 (含)	超過 1 年 (不含)		
公司信用類債券	-	624.25	466.23	1,090.48	37.00
銀行貸款	-	-	-	-	-
非銀行金融機構貸款	-	-	-	-	-
其他有息債務	-	1,856.34	0.30	1,856.64	63.00
合計	-	2,480.59	466.53	2,947.12	100

註：1、其他有息債務包括拆入資金、賣出回購金融資產款等。

2、上述有息負債不包含計入其他權益工具的永續次級債券，期末本金為人民幣 333 億元、期初本金為人民幣 283 億元。

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣 1,090.48 億元。

1.2 本集團有息債務結構情況

報告期初和報告期末，本集團有息債務餘額分別為人民幣 3,038.27 億元和人民幣 3,529.33 億元，報告期末有息債務餘額較報告期初增加 16.16%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比 (%)
	已逾期	1 年以內 (含)	超過 1 年 (不含)		
公司信用類債券	-	732.91	582.61	1,315.52	37.27
銀行貸款	-	168.86	1.83	170.69	4.84
非銀行金融機構貸款	-	-	-	-	-
其他有息債務	-	2,031.88	11.24	2,043.12	57.89
合計	-	2,933.65	595.68	3,529.33	100

註：1、其他有息債務包括拆入資金、賣出回購金融資產款等。

2、上述有息負債不包含計入其他權益工具的永續次級債券，期末本金為人民幣 333 億元、期初本金為人民幣 283 億元。

報告期末，本集團存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣 1,090.65 億元。

1.3 境外債券情況

截至報告期末，本集團發行的境外債券餘額為人民幣 224.87 億元，其中 1 年以內 (含) 到期本金規模為人民幣 108.13 億元。

(2) 報告期末，本集團不存在逾期金額超過人民幣 1,000 萬元的有息債務或者公司信用類債券逾期情況。

(3) 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，本集團不存在可對抗第三人的優先償付負債。

(4) 違反規定及約定情況

報告期內，本集團不存在違反法律法規、自律規則、公司章程、信息披露事務管理制度等規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況。

(六) 報告期內，公司無銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

(七) 報告期內，本集團無合併報表範圍虧損超過上年末淨資產 10% 的情況

(八) 主要會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末增減 (%)	變動原因
流動比率	1.30	1.46	(10.96)	-
速動比率	1.30	1.46	(10.96)	-
資產負債率 (%)	71.23	69.52	增加 1.71 個百分點	-

	本報告期 (2025 年 1-6 月)	上年同期	本報告期 比上年同期增減 (%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	7,455,743	5,258,283	41.79	投資收益淨額增長
EBITDA 全部債務比 (%)	3.44	3.26	增加 0.18 個百分點	-
利息保障倍數	3.06	1.97	55.33	利潤總額增長
現金利息保障倍數	2.89	13.73	(78.95)	經營活動產生的現金流量淨額下降
EBITDA 利息保障倍數	3.24	2.14	51.40	利潤總額增長
貸款償還率 (%)	100.00	100.00	-	-
利息償付率 (%)	100.00	100.00	-	-

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

》二、報告期內，公司無可轉換公司債券

》三、收益憑證相關情況

(一) 收益憑證相關事項

2025 年 1 月至 6 月，公司通過中證機構間報價系統和櫃台市場累計發行收益憑證 459 隻，發行規模總計人民幣 236.98 億元。累計兌付收益憑證 503 隻，兌付規模總計人民幣 242.11 億元，報告期內公司到期收益憑證均按約定完成兌付。截至 2025 年 6 月末，公司收益憑證存續 328 隻，存續規模人民幣 197.27 億元。

2024 年 1 月至 6 月，公司通過中證機構間報價系統和櫃台市場累計發行收益憑證 1,707 隻，發行規模總計人民幣 114.70 億元，截至 2024 年 6 月末，公司收益憑證存續 1,001 隻，存續規模人民幣 126.83 億元。

(二) 重大事項

報告期內公司嚴格執行《證券公司收益憑證信息披露指引》要求，相關重大事項的披露詳見「附錄：信息披露索引」。

(三) 風險情況

1、公司信用風險

公司組織架構健全，決策授權體系完善，內部控制體系嚴密。報告期內，公司經營規範，信譽良好，資本實力、盈利能力和償債能力較強。

2、流動性風險

公司將收益憑證納入整體債務融資管理，對融資額度和期限結構進行統一安排，並建立了公司層面統一的額度授權和管理機制，每日進行流動性缺口監測，確保公司流動性安全。報告期內，公司流動性情況良好，到期收益憑證均按時兌付，未出現流動性風險。

3、其他風險

公司發行浮動收益憑證，內嵌衍生品部分在衍生品設計、對沖交易、風險敞口和限額管理等各個環節均已納入公司衍生品風控體系，進行統一管理。

公司的風險情況詳見「管理層討論與分析」「可能面對的風險及風險防範措施」。

4

財務報告及備查文件 *FINANCIAL REPORT AND DOCUMENTS FOR INSPECTION*





106	中期審閱報告
194	備查文件目錄
194	證券公司信息披露
195	附錄：信息披露索引

中期審閱報告

致华泰证券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們審閱了列載於第 107 頁至第 193 頁的华泰证券股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)簡明合併財務報表,包括於 2025 年 6 月 30 日的簡明合併財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明合併收益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表,及若干附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第 34 號編製及列報該等簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論,並按照委聘的條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何義務或承擔任何責任。

審閱範圍

我們根據國際審計和鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第 2410 號「實體的獨立核數師對企業中期財務信息執行審閱」進行審閱。該等簡明合併財務報表審閱工作包括向主要財務及會計事項負責人作出詢問,並執行分析性複核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照《國際審計準則》進行審計的範圍,所以無法保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

結論

基於我們的審閱,並無任何事項致使我們認為簡明合併財務報表在所有重大方面未按照國際會計準則第 34 號編製。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2025 年 8 月 29 日

簡明合併收益表

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

		截至 6 月 30 日止六個月	
	附註	2025 年 (未經審計)	2024 年 (未經審計，經重述)
收入			
儲金及手續費收入	5	8,027,182	8,374,416
利息收入	6	6,417,878	6,858,494
投資收益淨額	7	6,629,834	4,210,163
		21,074,894	19,443,073
其他收入及收益	8	(95,769)	374,173
收入、其他收入及收益總計		20,979,125	19,817,246
儲金及手續費開支	9	(2,063,672)	(1,912,923)
利息開支	10	(4,381,310)	(6,147,948)
僱員成本	11	(4,569,531)	(3,880,037)
折舊和攤銷費用	12	(733,905)	(948,614)
稅金及附加		(92,999)	(75,930)
其他營業開支	13	(2,304,447)	(2,419,054)
預期信用虧損模型下的減值虧損 (扣除減值撥回後的淨額)	14	(523)	516,710
開支合計		(14,146,387)	(14,867,796)
經營利潤		6,832,738	4,949,450
分佔聯營企業及合營企業利潤		1,692,103	626,678
所得稅前利潤		8,524,841	5,576,128
所得稅費用	15	(973,992)	(103,835)
本期利潤		7,550,849	5,472,293
歸屬於：			
本公司股東		7,549,447	5,310,704
非控制性權益		1,402	161,589
		7,550,849	5,472,293
每股盈利 (每股人民幣元)	16		
- 基本		0.80	0.55
- 攤薄		0.80	0.55

刊載於第 118 至 193 頁財務報表附註為本簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年 (未經審計)	2024 年 (未經審計)
本期利潤		7,550,849	5,472,293
本期其他綜合收益/(開支)：			
之後不能重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
- 公允價值變動淨額		745,932	31,984
- 所得稅影響		(188,085)	(6,905)
之後將重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具淨(虧損)/收益		(44,084)	91,311
指定為現金流量套期的套期工具公允價值變動虧損		(75,662)	(76,968)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合(開支)/收益		(137,242)	175,464
外幣報表折算差額		(46,881)	168,417
所得稅影響		11,361	(19,181)
本期稅後其他綜合收益		265,339	364,122
本期綜合收益總額		7,816,188	5,836,415
歸屬於：			
本公司股東		7,814,698	5,656,635
非控制性權益		1,490	179,780
總計		7,816,188	5,836,415

刊載於第 118 至 193 頁的財務報表附註為本簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併財務狀況表

於 2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未經審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	17	6,381,265	6,489,412
投資物業		178,844	182,131
商譽	18	263,974	51,342
土地使用權及其他無形資產	19	2,130,777	2,035,899
聯營企業權益	20	21,241,709	21,446,915
合營企業權益	21	972,793	999,113
以攤銷成本計量的債務工具	22	40,266,446	40,854,764
買入返售金融資產	32	421,713	199,610
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	23	17,663,591	5,938,076
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	24	7,394,041	125,860
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	6,211,943	5,292,149
存出保證金	26	38,187,830	33,451,298
遞延稅項資產	27	1,661,639	1,591,926
其他非流動資產	28	205,442	240,951
非流動資產總額		143,182,007	118,899,446
流動資產			
應收款項	29	9,406,360	5,587,233
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	30	3,740,629	2,880,227
融出資金	31	130,984,377	132,546,005
以攤銷成本計量的債務工具	22	5,774,874	6,938,958
買入返售金融資產	32	18,490,172	15,028,791
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	23	3,822,510	4,197,477
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	352,692,411	296,245,608
衍生金融資產	33	7,215,462	9,991,125
結算備付金	34	7,873,254	11,136,758
代經紀客戶持有的現金	35	183,484,200	170,880,569
現金及銀行結餘	36	34,030,704	39,521,458
		757,514,953	694,954,209
持有待售資產		-	416,839
流動資產總額		757,514,953	695,371,048
資產總額		900,696,960	814,270,494

簡明合併財務狀況表 - 續

於 2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未經審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
流動負債			
短期銀行借款	38	16,886,195	3,362,980
已發行的短期債務工具	39	27,577,436	28,852,939
拆入資金	40	35,415,156	30,113,661
應付經紀客戶賬款	41	204,223,510	184,586,976
應付職工薪酬		4,894,807	4,589,013
其他應付款項及應計費用	42	81,673,728	75,436,419
合約負債		126,607	104,692
当期稅項負債		334,276	179,973
賣出回購金融資產款	43	155,558,333	121,048,168
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	34,606,089	33,474,911
衍生金融負債	33	11,827,966	10,943,785
一年內到期的長期債券	45	57,027,505	41,787,436
		630,151,608	534,480,953
持有待售負債		-	75,402
流動負債總額		630,151,608	534,556,355
流動資產淨額		127,363,345	160,814,693
總資產減流動負債		270,545,352	279,714,139
非流動負債			
長期債券	46	55,332,959	73,671,381
長期銀行借款	47	183,195	-
長期應付職工薪酬		7,361,707	6,116,922
遞延稅項負債	27	624,651	476,548
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	6,297,567	6,973,421
其他應付款項及應計費用	42	526,678	581,946
非流動負債總額		70,326,757	87,820,218
淨資產		200,218,595	191,893,921

簡明合併財務狀況表 - 續

於 2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未經審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
權益			
股本	48	9,027,302	9,027,302
其他權益工具	49	33,300,000	28,300,000
庫存股	50	(10,265)	(100,545)
儲備	51	106,070,605	105,753,021
未分配利潤	52	51,746,080	48,694,124
本公司股東應佔總權益		200,133,722	191,673,902
非控制性權益		84,873	220,019
股東權益合計		200,218,595	191,893,921

刊載於第 118 至 193 頁的財務報表附註為本簡明合併財務報表的組成部分。

本財務報表獲本公司董事會於 2025 年 8 月 29 日批准。

張偉	王兵
_____	_____
董事長	董事

簡明合併權益變動表
截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外,金額以人民幣千元列示)

					儲備					未分配利潤 (附註 52)	總計	非控制性權益	權益合計
					股本 (附註 48)	其他權益工具 (附註 49)	庫存股 (附註 50)	資本公積 (附註 51)	盈餘公積 (附註 51)	一般儲備 (附註 51)	公允價值儲備 (附註 51)	現金流量 套期工具 (附註 51)	外幣報表 折算差額 (附註 51)
於 2025 年 1 月 1 日 (經審計)	9,027,302	28,300,000	(100,545)	68,838,074	9,727,061	25,485,039	556,803	(44,844)	1,190,888	48,694,124	191,673,902	220,019	191,893,921
本期權益變動													
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,549,447	7,549,447	1,402	7,550,849
本期其他綜合收益 (開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,969)	-	265,251	88	265,339
本期綜合收益 (開支) 總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,969)	7,549,447	7,814,698	1,490	7,816,188
發行永續次級債	-	5,000,000	-	(5,189)	-	-	-	-	-	-	4,994,811	-	4,994,811
處置子公司 (附註 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,863)	(168,863)
以權益結算的股份支付	-	-	90,280	4,190	-	-	-	-	-	-	94,470	-	94,470
提取一般儲備	-	-	-	-	-	39,601	-	-	-	(39,601)	-	-	-
本期向普通股股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,340,102)	(3,340,102)	-	(3,340,102)
應付永續次級債股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,103,270)	(1,103,270)	-	(1,103,270)
其他	-	-	-	(787)	4,839	9,679	-	-	-	(14,518)	(787)	32,227	31,440
於 2025 年 6 月 30 日 (未經審計)	9,027,302	33,300,000	(10,265)	68,836,288	9,731,900	25,534,319	944,685	(120,506)	1,143,919	51,746,080	200,133,722	84,873	200,218,595

刊載於第 118 至 193 頁的財務報表附註為本簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併權益變動表 - 續

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司股東權益										總計	非控制性權益	權益合計
	股本 (附註 48)	其他權益工具 (附註 49)	庫存股 (附註 50)	資本公積 (附註 51)	盈餘公積 (附註 51)	一般儲備 (附註 51)	公允價值儲備 (附註 51)	現金流量 套期工具 (附註 51)	外幣報表 折算差額 (附註 51)	未分配利潤 (附註 52)			
於 2024 年 1 月 1 日 (經審計)	9,074,563	25,700,000	(1,064,173)	69,602,190	8,838,000	23,458,335	142,633	39,072	886,916	42,430,731	179,108,367	3,109,065	182,217,432
本期權益變動													
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,310,704	161,589	5,472,293
本期其他綜合收益/(開支)	-	-	-	-	-	-	272,673	(76,968)	150,226	-	345,931	18,191	364,122
本期綜合收益/(開支) 總額	-	-	-	-	-	-	272,673	(76,968)	150,226	5,310,704	5,656,635	179,780	5,836,415
以權益結算的股份支付	-	-	110,389	56,232	-	-	-	-	-	-	166,621	17,187	183,808
注銷回購股份	(45,278)	-	835,802	(790,524)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	-	-	40,469	-	-	-	(40,469)	-	-	-
本期向普通股股東重派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,882,635)	(3,882,635)	(147)	(3,882,782)
應付永續次級債股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(935,130)	(935,130)	-	(935,130)
其他	-	-	-	(26,376)	(14)	(28)	-	-	-	(103)	(26,521)	35,065	8,544
於 2024 年 6 月 30 日 (未經審計)	9,029,385	25,700,000	(117,982)	68,841,522	8,837,986	23,498,776	415,306	(37,896)	1,037,142	42,883,098	180,087,337	3,340,950	183,428,287

刊載於第 118 至 193 頁的財務報表附註為本簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年 (未經審計)	2024 年 (未經審計)
經營活動的現金流量：			
所得稅前利潤		8,524,841	5,576,128
經調整：			
利息開支		4,381,310	6,147,948
分佔聯營企業及合營企業利潤		(1,692,103)	(626,678)
折舊和攤銷開支		733,905	948,614
預期信用虧損模型下的減值虧損			
(扣除減值撥回後的淨額)		523	(516,710)
以權益結算的股份支付確認的費用		4,190	73,419
處置子公司收益		(304)	-
出售物業及設備收益		(616)	(2,177)
匯兌損失/(收益)		298,393	(61,894)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產及以攤銷成本計量的債務工具的 股息收入及利息收入		(1,109,498)	(1,036,820)
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 損失/(收益)淨額		50,269	(59,511)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的未實現公允價值變動		(3,203,919)	(425,900)
衍生金融工具未實現公允價值變動		2,963,475	(1,100,143)
營運資金變動前經營活動現金流量		10,950,466	8,916,276

簡明合併現金流量表 - 續

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年 (未經審計)	2024 年 (未經審計)
存出保證金 (增加)/減少		(4,736,532)	4,433,045
融出資金減少		1,564,276	9,290,764
應收款項、其他應收款項及預付款項 (增加)/減少		(4,167,362)	2,360,556
買入返售金融資產增加		(3,304,593)	(984,678)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具 (增加)/減少		(52,864,542)	45,599,522
受限制銀行存款減少		170,347	1,498,651
代經紀客戶持有的現金 (增加)/減少		(12,557,830)	683,822
應付經紀客戶賬款增加		19,636,534	6,513,939
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		1,453,716	(23,952,953)
應付職工薪酬增加		1,550,027	43,690
賣出回購金融資產款增加/(減少)		34,510,165	(9,637,465)
拆入資金增加/(減少)		5,293,782	(3,424,464)
經營活動 (所用)/所得現金		(2,501,546)	41,340,705
已付所得稅		(951,312)	(788,822)
已付利息		(1,983,279)	(2,946,585)
經營活動 (所用)/所得現金淨額		(5,436,137)	37,605,298

簡明合併現金流量表 - 續

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年 (未經審計)	2024 年 (未經審計)
投資活動的現金流量：			
出售物業及設備所得款項		4,466	6,151
聯營企業分紅所得款項		1,506,363	663,254
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產及以攤銷成本計量的 債務工具的股息收入及利息收入		1,041,073	1,214,950
處置以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的所得款項		2,986,589	7,538,629
處置以攤銷成本計量的債務工具的所得款項		4,392,246	7,534,008
購買以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產		(20,843,799)	(2,640,848)
購買以攤銷成本計量的債務工具		(2,682,008)	(6,375,977)
收回對聯營企業及合營企業的投資		219,386	46,046
處置子公司		(10,109)	-
購買物業及設備、投資物業、其他無形 資產及其他非流動資產		(387,231)	(970,129)
收購子公司支付的現金淨額		(244,671)	-
收購聯營企業權益		-	(285,868)
投資活動 (所用) / 所得現金淨額		(14,017,695)	6,730,216

簡明合併現金流量表 - 續

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年 (未經審計)	2024 年 (未經審計)
融資活動的現金流量：			
發行短期債務工具所得款項		28,883,492	5,825,920
發行長期債券所得款項		20,700,000	-
發行永續次級債所得款項		4,994,811	-
銀行借款所得款項		17,035,379	5,973,482
銀行借款償付款項		(3,355,750)	(12,016,688)
償付已發行債務證券支付的現金		(53,670,700)	(39,168,281)
已付短期債務工具利息		(224,413)	(238,314)
已付短期銀行借款利息		(135,397)	(254,117)
已付長期銀行借款利息		(159)	(41,652)
已付長期債券利息		(2,193,767)	(2,713,509)
已付股息		(81,133)	(145,373)
限制性股票激勵計劃收到的現金		-	8,724
已付租賃負債的現金		(270,333)	(325,815)
融資活動所得 / (所用) 現金淨額		11,682,030	(43,095,623)
現金及現金等價物 (減少) / 增加淨額		(7,771,802)	1,239,891
期初現金及現金等價物		56,033,209	59,830,329
匯率變動的影響		(431,042)	301,104
期末現金及現金等價物	37	47,830,365	61,371,324

刊載於第 118 至 193 頁的財務報表附註為本簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併財務報表附註

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1 基本情況

华泰证券股份有限公司(「本公司」)的前身為江蘇省證券公司，經中國人民銀行批准，於1991年4月9日在江蘇省工商行政管理局登記註冊，註冊資本為人民幣10百萬元。本公司於1999年12月21日更名為华泰證券有限責任公司，並於2007年12月7日轉為股份有限公司後更名為华泰证券股份有限公司。

本公司於2010年2月公開發行人民幣普通股(A股)784,561,275股，並於2010年2月26日於上海證券交易所掛牌上市。

本公司於2015年6月公開發行人民幣境外上市外資股(H股)1,562,768,800股，並於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)掛牌上市。因H股的發行上市，相關國有股東按本次發行H股股份數量的10%，將其合計持有的本公司156,276,880股國有股(A股)劃轉給全國社會保障基金理事會以H股形式持有。

2018年8月，本公司以「向特定投資者非公開發行股票」的方式完成非公開發行人民幣普通股(A股)1,088,731,200股。

本公司於2019年6月發售全球存托憑證(GDRs)82,515,000份並在倫敦證券交易所上市，對應基礎A股股票上市數量為825,150,000股。

2022年9月至2025年6月，經過一系列回購注銷A股限制性股票，本公司註冊資本減少人民幣49,347,719元。

截至2025年6月30日，本公司註冊資本為人民幣9,027,302,281元，累計發行9,027,302,281股每股面值人民幣1元的股份。

截至2025年6月30日，本公司擁有27家分支機構和247家證券營業部。

本公司及附屬公司(以下統稱「本集團」)主要經營範圍：證券業務，證券承銷保薦業務，證券投資諮詢，資產管理業務，代銷金融產品業務，證券公司為期貨公司提供中間介紹業務，證券投資基金代銷及託管，公募基金管理業務，直接投資業務，另類投資業務，期貨經紀業務以及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准的其他業務。

2 編製基礎

簡明合併財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16中適用的披露要求編製。簡明合併財務報表於2025年8月29日批准報出。

3 重要會計政策

簡明合併財務報表根據歷史成本編製，但某些金融工具則酌情以公允價值計量。

除因採用國際財務報告準則(「《國際財務報告準則》之相關會計準則」)修訂本所致變動外，本截至2025年6月30日止六個月的簡明合併財務報表採用的會計政策和計算方法與截至2024年12月31日止年度之本集團年度財務報表一致。

應用《國際財務報告準則》之相關會計準則(修訂本)

於本中期期間，本集團首次採用國際會計準則理事會所頒佈的以下《國際財務報告準則》之相關會計準則(修訂本)。該等修訂本對於2025年1月1日及之後日期開始的年度的簡明合併財務報表編制強制生效：

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

於本中期應用上述國際財務報告準則之相關會計準則修訂本不會對本集團本期及前期的財務狀況及業績和/或簡明合併財務報表所載之披露產生重大影響。

會計政策變更 - 銷售非金融項目的合同的收入確認

2025年7月，財政部發佈企業會計準則實施問答，對涉及標準倉單交易的會計處理作出規範。

根據上述實施問答，企業在期貨交易場所頻繁買賣標準倉單以從其短期價格波動中獲取利潤、不涉及標準倉單對應商品實物提取的，其簽訂的標準倉單合同應適用金融工具會計準則，相關交易不應在利潤表中確認為收入及相應成本。終止確認的標準倉單帳面價值與合同銷售對價之間的差額應計入投資收益 / 損失淨額。基於對上述實施問答的評估，本集團決定變更其在國際財務報告準則下涉及倉單銷售合同的相關會計政策。管理層認為，此項變更將使財務報表更可靠地提供關於此類交易對本集團財務業績影響的相關資訊。

該項會計政策變更對簡明合併利潤表的影響如下所示，對集團截至 2025 年 6 月 30 日的簡明合併財務狀況表及 2024 年 12 月 31 日的合併財務狀況表，以及截至 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 6 月 30 日止六個月的簡明合併其他綜合收益表和簡明合併現金流量表沒有影響。

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
對該期間簡明合併利潤表的影響		
減少投資收益淨額	(45,786)	(4,261)
減少其他收入及收益	(3,238,508)	(5,056,788)
減少其他營業開支	3,284,294	5,061,049
對該期間利潤的影響淨額	-	-

本簡明合併財務報表並無包含根據國際財務報告準則之相關會計準則編製整份財務報表要求的全部資料。然而，節選附註旨在闡釋對於 2024 年 12 月 31 日及截至該日止年度之上一份年度財務報告刊發以來對本集團合併財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

4 判斷與估計的使用

編製簡明合併財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。由於使用了對未來的估計和假設，未來的實際結果可能與所披露的結果不同。

在編製簡明合併財務報表時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計所引致的不確定性的主要來源與編製本集團截至 2024 年 12 月 31 日止年度合併財務報表時相同。

5 佣金及手續費收入

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
證券經紀及諮詢業務收入	5,150,504	3,529,217
資產管理業務收入	901,482	3,134,932
承銷及保薦業務收入	1,077,075	880,114
期貨經紀業務收入	696,453	669,092
財務顧問業務收入	108,751	64,780
其他佣金收入	92,917	96,281
總計	8,027,182	8,374,416

6 利息收入

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
融資融券利息收入	3,509,214	3,457,625
金融機構利息收入	1,706,585	2,143,863
以攤銷成本計量的債務工具利息收入	695,537	732,848
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	265,651	303,971
股票質押式回購利息收入	64,967	84,977
其他買入返售金融資產利息收入	169,690	128,639
其他	6,234	6,571
總計	6,417,878	6,858,494

7 投資收益淨額

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年 (經重述)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股息收入及利息收入	3,134,455	4,201,443
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的股息收入	148,310	-
出售子公司的已實現收益淨額	304	-
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的已實現收益 / (虧損) 淨額	5,898,838	(12,621,950)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的債務工具的已實現 (虧損) / 收益淨額	(50,269)	59,511
出售衍生金融工具的已實現 (虧損) / 收益淨額	(1,607,964)	11,864,743
非金融項目交易產生的已實現虧損淨額	(45,786)	(4,261)
衍生金融工具未實現公允價值變動	(4,051,973)	284,777
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 工具的未實現公允價值變動	3,203,919	425,900
總計	6,629,834	4,210,163

8 其他收入及收益

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年 (經重述)
商品銷售收入	268,031	-
政府補助 ⁽ⁱ⁾	121,579	68,754
租賃收入	18,571	21,189
出售物業及設備的收益	1,288	2,008
匯兌 (虧損) / 收益	(636,447)	215,040
其他	131,209	67,182
總計	(95,769)	374,173

(i) 本集團從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

9 佣金及手續費開支

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
證券經紀及諮詢業務開支	1,561,871	991,177
資產管理業務開支	8,749	442,654
期貨經紀業務開支	474,994	464,856
承銷與保薦業務開支	17,755	13,654
財務顧問業務開支	184	172
其他佣金開支	119	410
總計	2,063,672	1,912,923

10 利息開支

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
長期債券利息開支	1,886,453	2,573,535
賣出回購金融資產款利息開支	1,409,508	1,908,109
已發行的短期債務工具利息開支	325,348	379,478
應付經紀客戶賬款利息開支	249,039	420,776
拆入資金利息開支	242,666	492,722
短期銀行借款利息開支	162,179	161,208
租賃負債利息開支	16,179	28,917
長期銀行借款利息開支	159	32,043
其他	89,779	151,160
總計	4,381,310	6,147,948

11 僱員成本

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
工資、獎金及津貼	3,620,761	2,747,227
退休金計劃供款	430,906	567,451
股份支付費用	4,190	77,084
其他社會福利	513,674	488,275
總計	4,569,531	3,880,037

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會福利計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付須承擔的保險費和福利供款。該等社會保障計劃為設定提存計劃，計劃供款於產生時計入開支。本集團亦根據強制性公積金計劃條例就全部香港合資格僱員營運強制性公積金計劃。

12 折舊和攤銷費用

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
土地使用權和其他無形資產攤銷	191,406	319,021
物業及設備折舊		
- 使用權資產	243,133	284,143
- 其他物業及設備	236,684	273,092
租賃物業改良和長期遞延開支攤銷	58,378	68,804
投資物業折舊	4,304	3,554
總計	733,905	948,614

13 其他營業開支

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年 (經重述)
商品銷售成本	262,325	-
信息技術費	858,250	833,164
交易所費用	229,784	209,270
郵電及通訊開支	131,615	115,912
差旅費	124,079	158,458
證券投資者保護基金	59,966	46,101
諮詢費	56,887	204,391
業務宣傳費	56,442	192,673
產品代銷開支	46,518	22,311
物業管理費	45,840	54,076
水電費	28,366	20,442
租賃開支	24,576	15,856
其他	379,799	546,400
總計	2,304,447	2,419,054

14 預期信用虧損模型下的減值虧損 (扣除減值撥回後的淨額)

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
買入返售金融資產減值虧損撥備/(撥回)	10,019	(9,407)
其他應收款項及應收利息減值虧損(撥回)/撥備	(11,288)	8,484
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產減值虧損撥備/(撥回)	2,449	(18,116)
應收款項減值虧損撥備	3,368	11,193
融出資金減值虧損撥回	(1,782)	(508,664)
現金及銀行結餘減值虧損撥回	(129)	(144)
以攤銷成本計量的債務工具減值虧損撥回	(2,114)	(56)
總計	523	(516,710)

15 所得稅費用

(a) 簡明合併收益表所列稅項指：

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
当期所得稅項		
- 大陸	942,136	398,872
- 香港	148,282	27,866
- 境外	291	241,337
	<u>1,090,709</u>	<u>668,075</u>
就過往年度調整		
- 大陸	13,152	(36,159)
遞延稅項	(129,869)	(528,081)
總計	<u>973,992</u>	<u>103,835</u>

(1) 根據 2008 年 1 月 1 日生效的中國企業所得稅（「企業所得稅」）法，本公司及本集團大陸附屬公司須按法定稅率 25% 繳納企業所得稅。

(2) 按估計應課稅利潤 16.5% 的稅率撥備香港利得稅。美國附屬公司的聯邦所得稅按 21% 的稅率繳納，而美國的州稅則按適用的地方稅率徵收。

(3) 本集團已採用臨時強制性例外規定以確認和披露遞延稅項資產和負債，以應對補充稅的影響，並於產生時將其作為當期稅入賬。

(b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
所得稅前利潤	8,524,841	5,576,128
按中國法定稅率計算的稅項	2,131,210	1,394,032
附屬公司稅率差別的影響	(83,102)	(21,701)
不可抵扣開支的稅務影響	17,650	47,938
未確認的可抵扣暫時性差異或 未動用稅務虧損的稅務影響	858	7,876
動用前期未確認遞延稅項資產的稅務虧損的影響	(6,694)	(1,645)
非應課稅收入的稅務影響	(1,075,956)	(1,271,460)
就以前年度調整	13,152	(36,159)
其他	(23,126)	(15,046)
本期所得稅費用	<u>973,992</u>	<u>103,835</u>

16 基本及攤薄每股盈利

(1) 基本每股盈利

基本每股盈利以本公司股東應佔合併淨利潤除以已發行普通股加權平均數計算：

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年	2024 年
本公司普通股股東應佔合併淨利潤 (根據 IAS33 重新計算) (人民幣千元)	(a)	7,170,311	4,955,003
普通股加權平均數 (千股)	(b)	9,017,633	9,005,137
普通股股東應佔基本每股盈利 (每股人民幣元)		0.80	0.55

(a) 本公司普通股股東應佔合併淨利潤 (根據 IAS33 重新計算) (人民幣千元)

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
本公司權益股東應佔合併淨利潤	7,549,447	5,310,704
A 股限制性股票激勵計劃股息	(392)	(5,988)
本公司永續次級債持有人應佔利潤 ⁽ⁱ⁾	(378,744)	(349,713)
本公司普通股股東應佔合併淨利潤 (根據 IAS33 重新計算)	7,170,311	4,955,003

(i) 本公司在計算截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間普通股基本每股盈利時，將永續次級債持有人應佔股息共計人民幣 379 百萬元從本公司股東應佔利潤中予以扣除 (2024 年 6 月 30 日：人民幣 350 百萬元)。

(b) 普通股加權平均數 (千股)

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
期初普通股股數	9,027,302	9,074,663
普通股加權平均數減少	(9,669)	(69,526)
普通股加權平均數	9,017,633	9,005,137

(2) 攤薄每股盈利

攤薄每股盈利以本公司普通股股東應佔合併淨利潤（攤薄）除以已發行普通股加權平均數（攤薄）計算：

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年	2024 年
本公司普通股股東應佔合併淨利潤（攤薄）	(a)	7,170,703	4,951,854
已發行普通股加權平均數（千股）	(b)	9,018,212	9,005,137
普通股股東應佔攤薄每股盈利（每股人民幣元）		0.80	0.55

(a) 本公司普通股股東應佔合併淨利潤（攤薄）計算如下：

截至 6 月 30 日止六個月			
		2025 年	2024 年
本公司普通股股東應佔合併淨利潤（根據 IAS33 重新計算）		7,170,311	4,955,003
攤薄調整：			
限制性股票紅利 ⁽ⁱ⁾		392	-
假定歸屬授予附屬公司僱員的股份 ⁽ⁱⁱ⁾		-	(3,149)
本公司普通股股東應佔合併淨利潤（攤薄）		7,170,703	4,951,854

(i) 於 2021 年，本集團授予了部分僱員 A 股限制性股票激勵計劃。攤薄每股盈利應考慮到當期分配給預期達到解禁條件的限售股股東的現金股息的影響和預計將解禁的限售股數量。鑒於上述影響，限制性股票激勵計劃具有攤薄效應，並將其排除在截至 2025 年 6 月 30 日止期間的攤薄每股盈利計算之外（2024 年 6 月 30 日：抗攤薄效應）。

(ii) 此為 AssetMark Financial Holdings, Inc.（「AssetMark」）股份支付計劃產生的攤薄效應。

(b) 普通股的加權平均數（稀釋）計算過程如下：

截至 6 月 30 日止六個月			
		2025 年	2024 年
期末普通股的加權平均數		9,017,633	9,005,137
稀釋調整：			
股票激勵稀釋作用下增加的股份數		579	-
期末普通股的加權平均數（攤薄）		9,018,212	9,005,137

17 物業及設備

	樓宇	汽車	電子設備	傢具及固定裝置	在建工程	使用權資產	總計
成本							
2025年1月1日	4,851,019	154,475	2,149,778	428,367	1,275,114	2,350,883	11,209,636
添置	-	14,702	31,009	10,730	186,712	157,273	400,426
本期轉出	2,851	-	-	114	(24,535)	-	(21,570)
收購子公司	-	1,075	-	11,373	-	128	12,576
自投資物業轉入	312	-	-	-	-	-	312
處置	(168)	(10,398)	(30,092)	(3,481)	-	(393,683)	(437,822)
自投資物業轉出	(3,898)	-	-	-	-	-	(3,898)
2025年6月30日	4,850,116	159,854	2,150,695	447,103	1,437,291	2,114,601	11,159,660
累計折舊							
2025年1月1日	(1,532,929)	(110,600)	(1,404,835)	(318,980)	-	(1,352,880)	(4,720,224)
本期计提	(70,633)	(5,273)	(137,009)	(23,769)	-	(243,133)	(479,817)
自投資物業轉入	(261)	-	-	-	-	-	(261)
處置	-	10,046	27,784	2,139	-	379,107	419,076
自投資物業轉出	2,831	-	-	-	-	-	2,831
2025年6月30日	(1,600,992)	(105,827)	(1,514,060)	(340,610)	-	(1,216,906)	(4,778,395)
賬面價值							
2025年6月30日	3,249,124	54,027	636,635	106,493	1,437,291	897,695	6,381,265

	樓宇	汽車	電子設備	傢具及固定裝置	在建工程	使用權資產	總計
成本							
2024年1月1日	4,848,570	156,796	2,118,972	487,843	565,790	2,618,734	10,796,705
添置	286	686	182,403	41,811	764,068	358,395	1,347,649
本期轉出	-	-	518	4,259	(54,744)	-	(49,967)
自投資物業轉入	2,163	-	-	-	-	-	2,163
處置	-	(1,790)	(65,211)	(4,524)	-	(289,773)	(361,298)
處置子公司	-	-	(82,866)	(100,278)	-	(328,811)	(512,055)
重新分類為待售	-	(1,217)	(3,938)	(744)	-	(7,662)	(13,561)
2024年12月31日	4,851,019	154,475	2,149,778	428,367	1,275,114	2,350,883	11,209,636
累計折舊							
2024年1月1日	(1,392,980)	(102,062)	(1,219,878)	(311,593)	-	(1,250,482)	(4,276,995)
本期計提	(138,159)	(10,752)	(312,865)	(64,330)	-	(547,296)	(1,073,402)
自投資物業轉入	(1,790)	-	-	-	-	-	(1,790)
處置	-	1,375	56,517	1,412	-	277,395	336,699
重新分類為待售	-	839	3,188	532	-	2,547	7,106
處置子公司	-	-	68,203	54,999	-	164,956	288,158
2024年12月31日	(1,532,929)	(110,600)	(1,404,835)	(318,980)	-	(1,352,880)	(4,720,224)
賬面價值							
2024年12月31日	3,318,090	43,875	744,943	109,387	1,275,114	998,003	6,489,412

於 2025 年 6 月 30 日，本集團樓宇中賬面價值為人民幣 33.95 百萬元、土地或房產權證有待取得（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 35.27 百萬元）。

18 商譽

成本

2025 年 1 月 1 日	51,342
商業合併取得 (附注 53)	201,433
匯率變動的影響	11,199
2025 年 6 月 30 日	263,974

減值虧損

2025 年 1 月 1 日	-
減值虧損	-
2025 年 6 月 30 日	-

賬面價值

2025 年 1 月 1 日	51,342
2025 年 6 月 30 日	263,974

成本

2024 年 1 月 1 日	3,419,332
處置子公司	(3,367,990)
2024 年 12 月 31 日	51,342

減值虧損

2024 年 1 月 1 日	-
減值虧損	-
2024 年 12 月 31 日	-

賬面價值

2024 年 1 月 1 日	3,419,332
2024 年 12 月 31 日	51,342

19 土地使用權及其他無形資產

	土地使用權	與現有經紀商的關係	企業分銷渠道客戶關係	商標	軟件及其他	總計
成本						
2025 年 1 月 1 日	1,768,330	-	-	-	2,718,476	4,486,806
添置	-	-	-	-	126,487	126,487
收購子公司	-	-	57,659	111,200	-	168,859
處置	-	-	-	-	(13)	(13)
外幣報表折算差額	-	-	3,206	6,183	(2,248)	7,141
2025 年 6 月 30 日	1,768,330	-	60,865	117,383	2,842,702	4,789,280
累計攤銷						
2025 年 1 月 1 日	(241,860)	-	-	-	(2,209,047)	(2,450,907)
本期計提	(20,886)	-	(494)	-	(187,282)	(208,662)
處置	-	-	-	-	13	13
外幣報表折算差額	-	-	(13)	-	1,066	1,053
2025 年 6 月 30 日	(262,746)	-	(507)	-	(2,395,250)	(2,658,503)
賬面價值						
2025 年 6 月 30 日	1,505,584	-	60,358	117,383	447,452	2,130,777
成本						
2024 年 1 月 1 日	1,768,330	4,011,405	195,859	355,792	4,696,188	11,027,574
添置	-	-	-	-	601,230	601,230
處置	-	-	-	-	(1,228)	(1,228)
處置子公司	-	(4,102,171)	(201,988)	(364,190)	(2,631,825)	(7,300,174)
重新分類為待售	-	-	-	-	(6,122)	(6,122)
外幣報表折算差額	-	90,766	6,129	8,398	60,233	165,526
2024 年 12 月 31 日	1,768,330	-	-	-	2,718,476	4,486,806
累計攤銷						
2024 年 1 月 1 日	(200,089)	-	-	(203,590)	(3,108,635)	(3,512,314)
年內計提	(41,771)	-	-	(2,950)	(546,639)	(591,360)
處置	-	-	-	-	1,228	1,228
處置子公司	-	-	-	211,481	1,479,708	1,691,189
重新分類為待售	-	-	-	-	5,297	5,297
外幣報表折算差額	-	-	-	(4,941)	(40,006)	(44,947)
2024 年 12 月 31 日	(241,860)	-	-	-	(2,209,047)	(2,450,907)
賬面價值						
2024 年 12 月 31 日	1,526,470	-	-	-	509,429	2,035,899

於 2025 年 1-6 月，本集團無法預見商標為企業帶來經濟利益的期限，將該項無形資產視為使用壽命不確定且不攤銷的無形資產（於 2024 年度：現有經紀商的關係及企業分銷渠道客戶關係本集團無法預見為企業帶來經濟利益的期限，將該無形資產視為使用壽命不確定且不攤銷的無形資產）。

20 聯營企業權益

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
分估資產淨值	21,241,709	21,446,915

2024 年 12 月 20 日經本公司第六屆董事會第十四次會議審議通過，本公司向江蘇金財投資有限公司轉讓所持江蘇股權交易中心有限責任公司（以下簡稱“江蘇股權交易中心”）20% 股權。上述股權轉讓已於 2025 年 1 月完成交割。本公司對江蘇股權交易中心的持股比例將變更為 32%，本公司將不再控制江蘇股權交易中心，江蘇股權交易中心成為本公司的聯營企業。因處置該子公司產生的投資收益為人民幣 304 千元。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團將長期股權投資中帳面價值為人民幣 3,819 百萬元的股權投資向中國人民銀行質押進行證券、基金、保險公司互換便利（2024 年 12 月 31 日：無），將長期股權投資中帳面價值為人民幣 1,656 百萬元的股權投資作為充抵保證金證券提交中國證券金融股份有限公司以進行轉融通業務（2024 年 12 月 31 日：人民幣 5,214 百萬元）。

下表僅載列重大聯營企業詳情，除江蘇銀行在上海證券交易所上市外，其餘公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價。

聯營企業名稱	註冊地點	所有權權益百分比								主要業務
		註冊資本		本集團實際權益		本公司所持權益		附屬公司所持權益		
		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	
江蘇銀行 ⁽ⁱ⁾	南京	18,351,324	18,351,324	5.03%	5.03%	5.03%	5.03%	-	-	商業銀行
南方基金管理股份有限公司	深圳	361,720	361,720	41.16%	41.16%	41.16%	41.16%	-	-	基金管理

所有上述聯營企業均使用權益法於簡明合併財務報表列賬。

(i) 本公司在江蘇銀行董事會中派有一名董事，且本公司通過派出的董事參與江蘇銀行的財務和經營政策的制定，從而實施對江蘇銀行的重大影響。

21 合營企業權益

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 非上市合營企業投資 ⁽ⁱ⁾	233,006	208,769
非上市合營企業投資	739,787	790,344
總計	972,793	999,113

(i) 截至 2025 年 6 月 30 日，本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其通過華泰金融控股（香港）有限公司（本集團的全資附屬公司）持有的 Huatai International Greater Bay Area Investment Fund, L.P. 的投資人民幣 233 百萬元，原因是管理層按公允價值基準計量該合營企業的業績。

下表僅載列使用權益法於簡明合併財務報表列賬的合營企業詳情，截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日該合營企業詳情如下：

合營企業名稱	註冊地點	註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	附屬公司 所持權益	
華泰招商（江蘇）資本市場投資母基金（有限合夥）	南京	10,001,000	10.00%	-	10.00%	股權投資

截至 2025 年 6 月 30 日，本集團持有華泰招商（江蘇）資本市場投資母基金（有限合夥）10% 的股權。根據該有限合夥基金的合夥協議，本集團與第三方約定分享該基金的控制權，並有權擁有該基金的淨資產。因此，本集團董事認為本集團與第三方共同對該基金具有實際控制，故將其作為本集團的合營企業核算。

22 以攤銷成本計量的債務工具

(a) 按性質分析：

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	40,269,405	40,859,525
減：減值虧損	(2,959)	(4,761)
總計	40,266,446	40,854,764
分析如下：		
於香港以外地區上市	22,073,221	19,315,669
於香港上市	119,971	180,622
未上市	18,073,254	21,358,473
總計	40,266,446	40,854,764

流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	5,775,185	6,939,588
減：減值虧損	(311)	(630)
總計	5,774,874	6,938,958
分析如下：		
於香港以外地區上市	2,794,797	3,867,704
未上市	2,980,077	3,071,254
總計	5,774,874	6,938,958

於 2025 年 6 月 30 日，本集團質押公允價值總值為人民幣 41,962 百萬元及賬面價值為人民幣 38,884 百萬元的以攤銷成本計量的債務工具進行賣出回購業務及衍生品業務。(於 2024 年 12 月 31 日：公允價值總值人民幣 33,578 百萬元，賬面價值人民幣 30,930 百萬元)。

(b) 減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	5,391	5,499
期 / 年內撥回淨額	(2,114)	(125)
其他變動	(7)	17
期 / 年末	3,270	5,391

23 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

(a) 按性質分析：

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	17,663,591	5,938,076
總計	17,663,591	5,938,076
分析如下：		
於香港以外地區上市	5,646,710	271,247
於香港上市	280,014	360,543
未上市	11,736,867	5,306,286
總計	17,663,591	5,938,076

流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	3,822,510	4,197,477
總計	3,822,510	4,197,477
分析如下：		
於香港以外地區上市	870,210	845,668
未上市	2,952,300	3,351,809
總計	3,822,510	4,197,477

於 2025 年 6 月 30 日，本集團質押公允價值總值為人民幣 3,774 百萬元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具進行賣出回購及債券借貸業務。(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 1,342 百萬元)。

於 2025 年 6 月 30 日，有限售期或承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具之公允價值為人民幣 1,027 百萬元。(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 1,023 百萬元)。

24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

(a) 按性質分析：

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益證券		
- 上市權益證券	7,286,530	-
- 非上市權益證券	107,511	125,860
總計	7,394,041	125,860
分析如下：		
於香港以外地區上市	2,972,963	-
於香港上市	4,313,567	-
未上市	107,511	125,860
總計	7,394,041	125,860

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具包括本集團持有的非交易性權益工具。由於該等權益工具並非為交易目的持有，本集團將該等投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，計入其他綜合收益的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具所得收益為人民幣 745,932 千元（截至 2024 年 6 月 30 日止期間：收益人民幣 31,984 千元）。由於投資戰略調整，本集團對部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具進行處置，相應虧損為人民幣 27 元（截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 145 千元）。

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

(a) 按類型分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
權益證券	4,732,204	4,387,352
公募基金	1,100,569	528,732
其他債務工具	379,170	376,065
總計	6,211,943	5,292,149

(b) 分析如下：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
於香港以外地區上市	537,893	493,753
未上市	5,674,050	4,798,396
總計	6,211,943	5,292,149

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 續

流動

(a) 按類型分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	204,588,517	171,564,677
權益證券	59,867,615	56,974,351
公募基金	78,948,744	60,547,525
私募基金	2,773,590	3,548,647
理財產品	3,946,765	3,280,955
其他債務工具	2,567,180	329,453
總計	352,692,411	296,245,608

(b) 分析如下：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
於香港以外地區上市	113,783,301	119,442,341
於香港上市	18,896,911	17,830,773
未上市	220,012,199	158,972,494
總計	352,692,411	296,245,608

於 2025 年 6 月 30 日，本集團所持禁售期基金投資為人民幣 1,495 百萬元。(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 880 百萬元)。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團所持上市權益證券包括受限制股份約人民幣 914 百萬元。(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 710 百萬元)。

受限制股份於中國境內上市，有關該等證券可依法執行的限制禁止本集團於指定期限出售證券。

本集團所持有未上市權益類證券由非上市公司發行。對於所持權益的價值通過估值技術確定，包括可比上市公司對比法或其他估值方法。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產投資預計將自各報告期末始一年後變現或限售。本集團於未上市基金投資(主要投資於在中國上市的公開買賣權益類證券)的公允價值基於基金資產淨值估值，有關基金資產淨值由各基金經理參考相關資產及負債的公允價值而計算。

本集團於無限期的權益類證券投資、上市交易基金及債務證券的公允價值是參考截至報告日期的報價釐定。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值分別為人民幣 1,732 百萬元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資與客戶訂立融券安排，不會因而終止確認金融資產。(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 1,275 百萬元)。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註 31(c)。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團無向證金公司質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資以進行轉融通業務。(於 2024 年 12 月 31 日：無)。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團質押公允價值總值分別為人民幣 150,276 百萬元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資進行賣出回購、債券借貸及衍生品業務。(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 136,355 百萬元)。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團所持理財產品包括受限制產品約人民幣 29 百萬元(於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 70 百萬元)。本集團以管理人身份認購該等產品，有關該等產品可依法執行的限制禁止本集團於指定期限出售產品。

26 存出保證金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
於證券交易所的保證金		
- 香港中央結算有限公司	14,340	16,684
- 中國證券登記結算有限責任公司	1,661,283	1,682,104
- 香港聯合交易所	71,753	71,420
- 香港交易及結算所有限公司	98,203	44,028
	<u>1,845,579</u>	<u>1,814,236</u>
於期貨及商品交易所的保證金		
- 中國金融期貨交易所	11,731,174	10,401,127
- 上海期貨交易所	7,057,026	4,385,920
- 大連商品交易所	3,379,697	3,098,634
- 鄭州商品交易所	2,733,499	2,698,887
- 上海國際能源交易中心	999,139	965,577
- 其他國內商品交易所	532,731	537,815
- 境外期貨交易所	33,660	52,110
	<u>26,466,926</u>	<u>22,140,070</u>
於其他機構的保證金		
- 中國證券金融股份有限公司	1,420	1,218
- 上海清算所	1,066,185	814,963
- 上海黃金交易所	200	200
- 其他	8,807,520	8,680,611
	<u>9,875,325</u>	<u>9,496,992</u>
總計	<u><u>38,187,830</u></u>	<u><u>33,451,298</u></u>

27 遞延稅項

(a) 於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產 / (負債) 組成及變動如下：

遞延稅項來自：	減值虧損撥備	應付職工薪酬	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 公允價值變動	衍生金融工具 公允價值變動	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具公允價值變動	於收購中確認的無形資產	其他	總計
2025年1月1日	765,016	1,785,665	(713,194)	172,836	(48,429)	-	(846,516)	1,115,378
於損益確認	(1,702)	253,980	(152,557)	110,913	-	(1,615)	(79,150)	129,869
收購子公司	-	-	-	-	-	(29,061)	(2,474)	(31,535)
於儲備確認	(20)	-	-	-	(176,704)	-	-	(176,724)
2025年6月30日	763,294	2,039,645	(865,751)	283,749	(225,133)	(30,676)	(928,140)	1,036,988
2024年1月1日	712,946	1,593,378	(735,042)	(206,845)	(30,969)	(1,193,296)	(1,398,113)	(1,257,941)
於損益確認	46,919	255,301	20,766	379,681	-	11,359	690,502	1,404,528
處置子公司	(286)	(49,267)	321	-	-	1,181,937	(138,990)	993,715
於儲備確認	-	(13,747)	761	-	-	-	85	(12,901)
重分類為待售資產	5,437	-	-	-	(17,460)	-	-	(12,023)
2024年12月31日	765,016	1,785,665	(713,194)	172,836	(48,429)	-	(846,516)	1,115,378

(b) 簡明合併財務狀況表對賬

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	1,661,639	1,591,926
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(624,651)	(476,548)
總計	1,036,988	1,115,378

(c) 未確認遞延稅項資產

由於本集團在有關稅務司法權區及有關公司很有可能存在未來應課稅盈利不足以抵銷可供動用之稅務虧損，故本集團未就 2025 年 6 月 30 日金額為人民幣 87 百萬元的累計稅務虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，大部分稅務虧損不會到期（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 123 百萬元）。

28 其他非流動資產

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
租賃物業改良及長期遞延開支	205,442	240,951

(b) 租賃物業改良及長期遞延開支變動如下：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初結餘	240,951	311,789
添置	1,299	17,440
自物業及設備轉入	21,570	49,834
攤銷	(58,378)	(136,768)
其他減少	-	(1,344)
期 / 年末結餘	205,442	240,951

29 應收款項

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
應收款項：		
- 手續費及備金	2,383,619	1,610,627
- 經紀，交易商及結算所	4,548,329	1,961,690
- 收益互換及場外期權	1,048,106	872,561
- 開放式基金贖回款	960,123	892,370
- 結算款	619,752	395,144
- 申購款	-	1,540
- 其他	2,981	33,525
減：減值虧損	(156,550)	(180,224)
總計	9,406,360	5,587,233

(b) 按賬齡分析：

於報告期末，基於交易日期的應收款項賬齡分析如下：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 個月內	7,998,779	4,036,738
1 至 3 個月	122,849	125,483
3 個月以上	1,284,732	1,425,012
總計	9,406,360	5,587,233

(c) 減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	180,224	115,458
期 / 年內計提淨額	3,368	68,230
終止確認及轉出	(21,970)	-
其他	(5,072)	(3,464)
期 / 年末	156,550	180,224

(d) 未減值應收款項

既無逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的客戶有關。

應收款項結餘中未包含股票質押式回購業務。

30 其他應收款項，預付款項及其他流動資產

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
存貨	1,020,876	1,147,499
其他應收款項 ⁽¹⁾	334,027	210,805
預付款項	468,047	427,547
應收利息 ⁽²⁾	12,258	8,390
應收股息	1,534,904	292,700
可抵扣增值稅	180,073	221,388
其他	190,444	571,898
總計	3,740,629	2,880,227

其他結餘主要指一般業務過程中產生的預繳稅金以及其他流動資產等。

(1) 其他應收款項：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他應收款項	1,048,146	933,170
減：減值虧損	(714,119)	(722,365)
總計	334,027	210,805

其他應收款項減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	722,365	718,194
期 / 年內計提淨額	(11,288)	4,225
核銷	-	(37)
其他	3,042	(17)
期 / 年末	714,119	722,365

(2) 應收利息：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
應收利息	57,757	53,889
減：減值虧損	(45,499)	(45,499)
總計	12,258	8,390

應收利息減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	45,499	45,271
期 / 年內計提淨額	-	228
期 / 年末	45,499	45,499

31 融出資金

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
個人	113,265,132	115,911,970
機構	19,482,221	18,399,659
減：減值虧損	(1,762,976)	(1,765,624)
總計	130,984,377	132,546,005

(b) 減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	1,765,624	1,521,347
期 / 年內 (撥回) / 計提淨額	(1,782)	242,700
其他	(866)	1,577
期 / 年末	1,762,976	1,765,624

(c) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
抵押品公允價值：		
權益證券	349,829,745	329,724,873
基金	15,227,718	16,087,915
現金	10,482,753	9,636,977
債務證券	957,690	1,247,809
總計	376,497,906	356,697,574

根據管理層對融資融券客戶的信貸率、抵押品價值及過往還款記錄的評估，本集團對應收融資融券客戶款項的可收回性進行評估。

32 買入返售金融資產

(a) 按抵押品類型分析：

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
權益類證券	422,414	200,110
減：減值虧損	(701)	(500)
總計	421,713	199,610

流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	13,914,970	12,308,144
權益證券	5,202,917	3,339,156
減：減值虧損	(627,715)	(618,509)
總計	18,490,172	15,028,791

(b) 按市場分析：

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
上海證券交易所	200,219	200,110
其他	222,195	-
減：減值虧損	(701)	(500)
總計	421,713	199,610

流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
銀行同業市場	10,568,383	8,520,557
深圳證券交易所	3,735,338	2,760,201
上海證券交易所	1,699,730	787,717
其他	3,114,436	3,578,825
減：減值虧損	(627,715)	(618,509)
總計	18,490,172	15,028,791

(c) 減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	619,009	653,126
期 / 年內計提 / (撥回) 淨額	10,019	(36,155)
其他	(612)	2,038
期 / 年末	628,416	619,009

(d) 股票質押式回購業務按剩餘期限分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 個月內	643,853	823,232
1 個月至 3 個月	1,387,459	251,808
3 個月至 1 年	3,171,605	2,264,116
超過 1 年	422,414	200,110
減：減值虧損	(495,901)	(487,960)
總計	5,129,430	3,051,306

(e) 股票質押式回購按預期信用虧損階段分析：

	2025 年 6 月 30 日			
	未來 12 個月 預期信用虧損	整個存續期 預期信用虧損 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用虧損 (已發生信用減值)	總計
賬面餘額	5,146,289	-	479,042	5,625,331
減值準備	(16,859)	-	(479,042)	(495,901)
賬面價值	5,129,430	-	-	5,129,430
擔保物價值	14,249,116	-	-	14,249,116

	2024 年 12 月 31 日			
	未來 12 個月 預期信用虧損	整個存續期 預期信用虧損 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用虧損 (已發生信用減值)	總計
賬面餘額	3,060,224	-	479,042	3,539,266
減值準備	(8,918)	-	(479,042)	(487,960)
賬面價值	3,051,306	-	-	3,051,306
擔保物價值	8,030,573	-	-	8,030,573

於 2025 年 6 月 30 日，本集團買入返售金融資產抵押品的公允價值為人民幣 29,115,351 千元 (2024 年 12 月 31 日：人民幣 21,431,864 千元)。

33 衍生金融工具

2025 年 6 月 30 日			
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,657,568,458	514,703	(516,008)
貨幣衍生工具	165,620,889	549,194	(643,785)
權益衍生工具	178,336,949	4,956,430	(9,647,188)
信用衍生工具	8,852,049	11,861	(19,464)
商品及其他衍生工具	335,409,212	1,332,131	(1,855,151)
總計	<u>2,345,787,557</u>	<u>7,364,319</u>	<u>(12,681,596)</u>
減：結算		(148,857)	853,630
淨頭寸		<u>7,215,462</u>	<u>(11,827,966)</u>

2024 年 12 月 31 日			
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,460,855,341	697,426	(814,414)
貨幣衍生工具	174,069,967	1,851,589	(1,337,738)
權益衍生工具	204,986,804	6,262,677	(5,899,597)
信用衍生工具	4,374,717	13,841	(10,264)
其他	368,218,063	1,633,079	(2,965,533)
總計	<u>2,212,504,892</u>	<u>10,458,612</u>	<u>(11,027,546)</u>
減：結算		(467,487)	83,761
淨頭寸		<u>9,991,125</u>	<u>(10,943,785)</u>

根據按日計價結算安排，本集團於上海清算所結算的利率互換合約、以及通過中國金融期貨交易所結算的股指期貨、國債期貨和通過期貨公司進行交易的商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在「結算備付金」中。因此，於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，上述合約的淨頭寸為人民幣零元。

現金流量套期

本集團的現金流量套期包括利率互換合約，主要用於對現金流波動進行套期，以應對未來現金流波動風險。

上述衍生金融工具中，本集團認為現金流量套期的套期工具如下：

2025 年 6 月 30 日							
	名義金額					公允價值	
	3 個月以內	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總計	資產	負債
貨幣衍生工具	3,025,000	-	-	-	3,025,000	-	(112,356)

2024 年 12 月 31 日							
	名義金額					公允價值	
	3 個月以內	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總計	資產	負債
貨幣衍生工具	-	3,025,000	-	-	3,025,000	-	(169,081)

本集團在現金流量套期策略中被套期風險敞口及對權益的影響的具體信息列示如下：

2025 年 6 月 30 日					
	被套期項目賬面價值		套期工具本期	套期工具累計	財務狀況表
	資產	負債	對其他綜合收益影響的金額	計入其他綜合收益的金額	項目
債券	-	(3,050,312)	(75,662)	(120,506)	長期債券

2024 年 12 月 31 日					
	被套期項目賬面價值		套期工具本期	套期工具累計	財務狀況表
	資產	負債	對其他綜合收益影響的金額	計入其他綜合收益的金額	項目
債券	-	(3,048,491)	(83,916)	(44,844)	長期債券

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團套期工具淨虧損人民幣 75,662 千元計入其他綜合收益（截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：淨收益人民幣 76,968 千元）。截至 2025 年 6 月 30 日止及截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間，概無無效套期。

34 結算備付金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
於證券交易所的備付金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	6,020,860	8,627,103
- 香港中央結算有限公司	128,587	120,296
於其他機構的備付金	1,723,807	2,389,359
總計	7,873,254	11,136,758

35 代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目之代經紀客戶持有的現金，並在對任何虧損及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國大陸，代經紀客戶持有的現金受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現金受證券及期貨條例下之證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。

36 現金及銀行結餘

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
現金	360	186
銀行結餘	34,030,550	39,521,623
減：減值虧損	(206)	(351)
總計	34,030,704	39,521,458

銀行結餘主要包括定期及活期存款（按現行市場利率計息）。

(b) 減值虧損撥備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期 / 年初	351	512
期 / 年內減值撥回淨額	(146)	(190)
其他變動	1	29
期 / 年末	206	351

37 現金及現金等價物

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
現金	360	186
銀行結餘	34,009,922	39,425,490
結算備付金	7,873,254	11,136,758
原定期日三個月內的買入返售金融資產	6,937,287	6,538,630
原定期日三個月內的債券投資	1,525,419	1,279,718
減：受限制銀行存款及原定期日超過三個月的銀行存款	(2,515,877)	(2,347,573)
總計	47,830,365	56,033,209

截至 2025 年 6 月 30 日，銀行結餘總額無被分類為持有待售的現金及銀行結餘 (2024 年 12 月 31 日：10,109 千元)。

受限制銀行存款主要包括本集團所持為資管產品代繳增值稅計提的金額、風險儲備保證金及代理承銷證券款。

38 短期銀行借款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	16,247,829	2,983,239
質押借款	638,366	379,741
總計	16,886,195	3,362,980

截至 2025 年 6 月 30 日，短期借款年利率在 0.57% - 4.77% 之間 (2024 年 12 月 31 日：年利率 3.30% - 6.30%)。

39 已發行的短期債務工具

2025 年 6 月 30 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
24 華泰 S1	人民幣 2,000,000	18/10/2024	18/3/2025	人民幣 2,000,000	1.96%
24 華泰 S2	人民幣 4,800,000	13/11/2024	13/5/2025	人民幣 4,800,000	1.90%
24 華泰 S3	人民幣 1,000,000	13/11/2024	13/11/2025	人民幣 1,000,000	1.92%
24 華泰 S4	人民幣 6,000,000	10/12/2024	10/6/2025	人民幣 6,000,000	1.75%
24 華泰 S6	人民幣 3,000,000	24/12/2024	24/8/2025	人民幣 3,000,000	1.67%
25 華泰 S1	人民幣 3,200,000	8/1/2025	16/10/2025	人民幣 3,200,000	1.60%
25 華泰 S2	人民幣 5,000,000	15/4/2025	15/10/2025	人民幣 5,000,000	1.78%
25 華泰 S3	人民幣 3,000,000	23/4/2025	23/3/2026	人民幣 3,000,000	1.77%
HUATAI B2508a	美元 50,000	20/2/2025	20/8/2025	美元 50,000	0.00%
HUATAI B2511a	港幣 380,000	8/5/2025	8/11/2025	港幣 380,000	0.00%
HUATAI B2511b	美元 50,000	16/5/2025	17/11/2025	美元 50,000	4.68%
HUATAI B2511c	美元 50,000	16/5/2025	18/11/2025	美元 50,000	4.68%
HUATAI B2508b	美元 50,000	16/5/2025	19/8/2025	美元 50,000	0.00%
HUATAI B2508c	美元 7,000	16/5/2025	18/8/2025	美元 7,000	0.00%
HUATAI B2508d	美元 7,000	16/5/2025	19/8/2025	美元 7,000	0.00%
HUATAI B2512a	港幣 390,000	19/6/2025	19/12/2025	港幣 390,000	0.00%
收益憑證 ⁽¹⁾	人民幣 9,959,922	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 9,959,922	註釋 (1)

名稱	2025 年 1 月 1 日	增加		減少		2025 年 6 月 30 日
	賬面價值	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	賬面價值
						等值人民幣
24 華泰 S1	2,008,009	8,324		(2,016,333)		-
24 華泰 S2	4,812,160	33,342		(4,845,502)		-
24 華泰 S3	1,002,560	9,600		-		1,012,160
24 華泰 S4	6,006,210	46,375		(6,052,585)		-
24 華泰 S6	3,001,077	25,050		-		3,026,127
25 華泰 S1	-	3,224,637		-		3,224,637
25 華泰 S2	-	5,018,789		-		5,018,789
25 華泰 S3	-	3,010,030		-		3,010,030
HUATAI B2508a	-	355,816		-		355,816
HUATAI B2511a	-	341,647		-		341,647
HUATAI B2511b	-	360,025		-		360,025
HUATAI B2511c	-	360,025		-		360,025
HUATAI B2508b	-	355,716		-		355,716
HUATAI B2508c	-	49,807		-		49,807
HUATAI B2508d	-	49,800		-		49,800
HUATAI B2512a	-	351,757		-		351,757
收益憑證 ⁽¹⁾	12,022,923	15,561,719		(17,523,542)		10,061,100
總計	28,852,939	29,162,459		(30,437,962)		27,577,436

2024 年 12 月 31 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
23 華泰 S3	人民幣 3,000,000	13/11/2023	13/9/2024	人民幣 3,000,000	2.67%
23 華泰 S4	人民幣 4,000,000	20/11/2023	20/9/2024	人民幣 4,000,000	2.65%
23 華泰 S5	人民幣 2,000,000	8/12/2023	8/7/2024	人民幣 2,000,000	2.81%
23 華泰 S6	人民幣 5,000,000	19/12/2023	19/3/2024	人民幣 5,000,000	2.75%
24 華泰 S1	人民幣 2,000,000	18/10/2024	18/3/2025	人民幣 2,000,000	1.96%
24 華泰 S2	人民幣 4,800,000	13/11/2024	13/5/2025	人民幣 4,800,000	1.90%
24 華泰 S3	人民幣 1,000,000	13/11/2024	13/11/2025	人民幣 1,000,000	1.92%
24 華泰 S4	人民幣 6,000,000	10/12/2024	10/6/2025	人民幣 6,000,000	1.75%
24 華泰 S6	人民幣 3,000,000	24/12/2024	24/8/2025	人民幣 3,000,000	1.67%
HUATAI B2401a	美元 25,800	13/1/2023	12/1/2024	美元 25,800	5.00%
HUATAI B2401b	美元 20,000	19/1/2023	19/1/2024	美元 20,000	5.75%
HUATAI B2402a	美元 15,000	3/2/2023	2/2/2024	美元 15,000	0.00%
HUATAI B2402b	美元 20,600	6/2/2023	5/2/2024	美元 20,600	0.00%
HUATAI B2403a	美元 30,000	27/3/2023	27/3/2024	美元 30,000	5.60%
HUATAI B2405b	港幣 475,000	5/5/2023	3/5/2024	港幣 475,000	4.60%
HUATAI B2406c	美元 50,000	13/6/2023	13/6/2024	美元 50,000	5.95%
HUATAI B2401c	美元 27,500	18/7/2023	18/1/2024	美元 27,500	6.17%
HUATAI B2407a	美元 11,000	19/7/2023	19/7/2024	美元 11,000	6.17%
HUATAI B2401d	港幣 100,000	19/7/2023	19/1/2024	港幣 100,000	5.36%
HUATAI B2401e	美元 20,000	24/7/2023	24/1/2024	美元 20,000	6.07%
HUATAI B2407b	美元 19,000	27/7/2023	26/7/2024	美元 19,000	0.00%
HUATAI B2401h	美元 15,000	31/7/2023	31/1/2024	美元 15,000	6.15%
HUATAI B2401i	港幣 100,000	31/7/2023	31/1/2024	港幣 100,000	5.55%
HUATAI B2407c	美元 10,000	2/8/2023	31/7/2024	美元 10,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408a	美元 15,000	3/8/2023	1/8/2024	美元 15,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408b	美元 15,000	4/8/2023	2/8/2024	美元 15,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408c	美元 10,000	4/8/2023	2/8/2024	美元 10,000	SOFR + 0.95%
HUATAI B2408d	美元 15,000	10/8/2023	9/8/2024	美元 15,000	6.05%
HUATAI B2402j	美元 30,000	18/8/2023	21/2/2024	美元 30,000	6.14%
HUATAI B2402k	港幣 29,000	22/8/2023	22/2/2024	港幣 29,000	5.50%
HUATAI B2402l	美元 5,800	22/8/2023	22/2/2024	美元 5,800	6.10%
HUATAI B2409a	美元 65,000	12/9/2023	11/9/2024	美元 65,000	6.00%
HUATAI B2403b	美元 18,050	22/9/2023	22/3/2024	美元 18,050	0.00%
HUATAI B2409b	美元 13,150	22/9/2023	20/9/2024	美元 13,150	0.00%
HUATAI B2403c	美元 60,000	27/9/2023	26/3/2024	美元 60,000	6.00%
HUATAI B2409c	人民幣 400,000	28/9/2023	24/9/2024	人民幣 400,000	3.78%
HUATAI B2404	美元 10,000	17/10/2023	17/4/2024	美元 10,000	6.31%
HUATAI B2410a	人民幣 650,000	20/10/2023	16/10/2024	人民幣 650,000	3.80%

2024 年 12 月 31 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
HUATAI B2401f	美元 16,750	25/10/2023	25/1/2024	美元 16,750	0.00%
HUATAI B2405c	美元 14,500	25/10/2023	2/5/2024	美元 14,500	0.00%
HUATAI B2407d	美元 15,000	27/10/2023	27/7/2024	美元 15,000	6.36%
HUATAI B2401g	美元 10,000	27/10/2023	27/1/2024	美元 10,000	6.27%
HUATAI B2407e	美元 10,000	27/10/2023	27/7/2024	美元 10,000	6.36%
HUATAI B2411a	美元 30,000	6/11/2023	4/11/2024	美元 30,000	0.00%
HUATAI B2402c	美元 18,000	7/11/2023	7/2/2024	美元 18,000	6.30%
HUATAI B2402g	美元 17,000	9/11/2023	15/2/2024	美元 17,000	6.30%
HUATAI B2402h	美元 15,000	10/11/2023	15/2/2024	美元 15,000	6.30%
HUATAI B2402e	美元 10,000	10/11/2023	9/2/2024	美元 10,000	5.87%
HUATAI B2411b	美元 35,000	13/11/2023	8/11/2024	美元 35,000	0.00%
HUATAI B2402d	美元 18,200	13/11/2023	8/2/2024	美元 18,200	0.00%
HUATAI B2402f	美元 20,000	14/11/2023	14/2/2024	美元 20,000	0.00%
HUATAI B2402i	美元 15,460	15/11/2023	15/2/2024	美元 15,460	0.00%
HUATAI B2405d	美元 10,000	21/11/2023	21/5/2024	美元 10,000	6.46%
HUATAI B2405e	港幣 200,000	28/11/2023	28/5/2024	港幣 200,000	6.04%
HUATAI B2409d	美元 95,000	6/12/2023	6/9/2024	美元 95,000	6.00%
HUATAI B2406d	美元 25,000	7/12/2023	7/6/2024	美元 25,000	6.40%
HUATAI B2406e	美元 10,000	7/12/2023	7/6/2024	美元 10,000	6.36%
HUATAI B2403d	美元 40,000	8/12/2023	8/3/2024	美元 40,000	0.00%
HUATAI B2406f	美元 20,000	8/12/2023	7/6/2024	美元 20,000	0.00%
HUATAI B2407f	美元 35,000	22/1/2024	22/7/2024	美元 35,000	5.85%
HUATAI B2407g	港幣 100,000	22/1/2024	22/7/2024	港幣 100,000	5.09%
HUATAI B2407h	美元 60,000	25/1/2024	25/7/2024	美元 60,000	0.00%
HUATAI B2405f	美元 35,000	26/1/2024	14/5/2024	美元 35,000	0.00%
HUATAI B2405g	人民幣 100,000	1/2/2024	10/5/2024	人民幣 100,000	0.00%
HUATAI B2405h	港幣 81,000	2/2/2024	16/5/2024	港幣 81,000	5.04%
HUATAI B2405i	美元 10,000	6/2/2024	21/5/2024	美元 10,000	5.99%
HUATAI B2405j	人民幣 300,000	6/2/2024	21/5/2024	人民幣 300,000	3.00%
HUATAI B2406g	美元 20,000	7/2/2024	7/6/2024	美元 20,000	5.97%
HUATAI B2408e	美元 10,000	7/2/2024	7/8/2024	美元 10,000	5.89%
HUATAI B2408f	人民幣 200,000	8/2/2024	8/8/2024	人民幣 200,000	3.10%
HUATAI B2408g	美元 34,300	15/2/2024	15/8/2024	美元 34,300	5.96%
HUATAI B2408h	美元 20,000	15/2/2024	15/8/2024	美元 20,000	5.85%
HUATAI B2405k	美元 10,000	16/2/2024	30/5/2024	美元 10,000	5.97%
HUATAI B2411c	美元 50,000	9/5/2024	7/11/2024	美元 50,000	6.00%
HUATAI B2411d	美元 50,000	10/5/2024	8/11/2024	美元 50,000	6.00%
HUATAI B2409e	美元 20,000	6/6/2024	6/9/2024	美元 20,000	5.00%
HUATAI B2409f	美元 30,000	6/6/2024	6/9/2024	美元 30,000	5.85%
HUATAI B2412a	美元 42,000	11/6/2024	11/12/2024	美元 42,000	5.81%
HUATAI B2410b	美元 30,000	11/7/2024	11/10/2024	美元 30,000	5.72%
HUATAI B2410c	美元 30,000	15/7/2024	15/10/2024	美元 30,000	5.71%
收益憑證 ⁽¹⁾	人民幣 12,788,986	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 12,788,986	註釋 (1)

名稱	2024 年 1 月 1 日	增加		減少	2024 年 12 月 31 日
	賬面價值	等值人民幣		等值人民幣	賬面價值
					等值人民幣
23 華泰 S3	3,010,680		53,400	(3,064,080)	-
23 華泰 S4	4,012,072		70,667	(4,082,739)	-
23 華泰 S5	2,003,626		28,100	(2,031,726)	-
23 華泰 S6	5,004,805		22,917	(5,027,722)	-
24 華泰 S1	-	2,008,009		-	2,008,009
24 華泰 S2	-	4,812,160		-	4,812,160
24 華泰 S3	-	1,002,560		-	1,002,560
24 華泰 S4	-	6,006,210		-	6,006,210
24 華泰 S6	-	3,001,077		-	3,001,077
HUATAI B2401a	191,563	3,331		(194,894)	-
HUATAI B2401b	149,401	2,678		(152,079)	-
HUATAI B2402a	105,865	1,992		(107,857)	-
HUATAI B2402b	145,320	2,804		(148,124)	-
HUATAI B2403a	215,457	6,365		(221,822)	-
HUATAI B2405b	442,864	14,550		(457,414)	-
HUATAI B2406c	365,627	15,646		(381,273)	-
HUATAI B2401c	200,207	3,767		(203,974)	-
HUATAI B2407a	80,069	3,907		(83,976)	-
HUATAI B2401d	92,848	2,258		(95,106)	-
HUATAI B2401e	143,770	2,222		(145,992)	-
HUATAI B2407b	130,051	6,568		(136,619)	-
HUATAI B2401h	108,958	2,216		(111,174)	-
HUATAI B2401i	92,760	2,435		(95,195)	-
HUATAI B2407c	71,515	3,797		(75,312)	-
HUATAI B2408a	107,254	5,715		(112,969)	-
HUATAI B2408b	107,235	5,696		(112,931)	-
HUATAI B2408c	71,490	3,797		(75,287)	-
HUATAI B2408d	108,645	5,720		(114,365)	-
HUATAI B2402j	217,250	5,198		(222,448)	-
HUATAI B2402k	491	27,109		(27,600)	-
HUATAI B2402l	851	42,154		(43,005)	-
HUATAI B2409a	467,832	27,983		(495,815)	-
HUATAI B2403b	126,129	3,659		(129,788)	-
HUATAI B2409b	89,161	5,394		(94,555)	-
HUATAI B2403c	431,221	13,080		(444,301)	-
HUATAI B2409c	403,780	11,216		(414,996)	-
HUATAI B2404	71,719	2,455		(74,174)	-
HUATAI B2410a	654,445	20,052		(674,497)	-
HUATAI B2401f	118,128	2,313		(120,441)	-
HUATAI B2405c	100,618	3,644		(104,262)	-
HUATAI B2407d	107,402	5,600		(113,002)	-
HUATAI B2401g	71,590	1,442		(73,032)	-
HUATAI B2407e	71,601	3,734		(75,335)	-
HUATAI B2411a	201,570	14,145		(215,715)	-

名稱	2024 年 1 月 1 日	增加		減少	
	賬面價值	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
HUATAI B2402c	128,623	2,844	(131,467)	-	-
HUATAI B2402g	121,435	2,857	(124,292)	-	-
HUATAI B2402h	107,130	2,521	(109,651)	-	-
HUATAI B2402e	71,365	1,583	(72,948)	-	-
HUATAI B2411b	235,040	16,627	(251,667)	-	-
HUATAI B2402d	128,016	2,851	(130,867)	-	-
HUATAI B2402f	140,531	3,279	(143,810)	-	-
HUATAI B2402i	108,628	2,537	(111,165)	-	-
HUATAI B2405d	71,297	2,930	(74,227)	-	-
HUATAI B2405e	182,247	8,538	(190,785)	-	-
HUATAI B2409d	673,468	40,368	(713,836)	-	-
HUATAI B2406d	177,726	7,789	(185,515)	-	-
HUATAI B2406e	71,086	3,144	(74,230)	-	-
HUATAI B2403d	279,875	7,745	(287,620)	-	-
HUATAI B2406f	137,712	6,098	(143,810)	-	-
HUATAI B2407f	-	259,029	(259,029)	-	-
HUATAI B2407g	-	94,954	(94,954)	-	-
HUATAI B2407h	-	431,430	(431,430)	-	-
HUATAI B2405f	-	251,667	(251,667)	-	-
HUATAI B2405g	-	100,000	(100,000)	-	-
HUATAI B2405h	-	76,086	(76,086)	-	-
HUATAI B2405i	-	73,161	(73,161)	-	-
HUATAI B2405j	-	302,589	(302,589)	-	-
HUATAI B2406g	-	146,672	(146,672)	-	-
HUATAI B2408e	-	74,023	(74,023)	-	-
HUATAI B2408f	-	203,092	(203,092)	-	-
HUATAI B2408g	-	254,065	(254,065)	-	-
HUATAI B2408h	-	148,016	(148,016)	-	-
HUATAI B2405k	-	73,144	(73,144)	-	-
HUATAI B2411c	-	370,192	(370,192)	-	-
HUATAI B2411d	-	370,249	(370,249)	-	-
HUATAI B2409e	-	145,647	(145,647)	-	-
HUATAI B2409f	-	218,871	(218,871)	-	-
HUATAI B2412a	-	310,774	(310,774)	-	-
HUATAI B2410b	-	218,800	(218,800)	-	-
HUATAI B2410c	-	218,862	(218,862)	-	-
收益憑證 ⁽¹⁾	2,745,458	15,124,024	(5,846,559)	12,022,923	
總計	25,475,507	36,866,800	(33,489,368)	28,852,939	

(1) 截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，本公司已發行 57 期收益憑證，利率範圍為 1.60% - 2.30%，到期期限一年內。一年以上到期的收益憑證已分類至長期債券，詳見附註 46(於 2024 年度，本公司已發行 186 期收益憑證，利率範圍為 1.78 % - 6.58 %)。

40 拆入資金

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
銀行同業拆借	35,415,156	30,113,661
總計	35,415,156	30,113,661

于 2025 年 6 月 30 日，銀行同業拆借資金無擔保，年利率 1.20% - 4.70%，到期日為 267 天以內 (2024 年 12 月 31 日，銀行同業拆借資金無擔保，年利率 1.40% - 5.17%，到期日為 114 天以內) 融入資金。

41 應付經紀客戶賬款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
客戶經紀業務保證金	183,083,398	162,456,364
客戶融資融券保證金	21,140,112	22,130,612
總計	204,223,510	184,586,976

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程 (如融資融券交易) 中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

鑒於該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並未披露賬齡分析。

42 其他應付款項及應計費用

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
租賃負債		
1 至 2 年 (含 2 年)	280,992	296,568
2 至 5 年 (含 5 年)	209,034	251,721
5 年以上	36,652	33,657
總計	526,678	581,946

本集團的租賃物主要是用於經營的土地及樓宇。大多數合約租賃期為 1 年至 5 年。

(1) 截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，短期租賃和低值租賃相關的費用為人民幣 25 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止六個月：人民幣 16 百萬元) 計入當期損益。

(2) 截至 2025 年 6 月 30 日，本集團已簽署但尚未開始租賃之租賃合約預計未來年度現金流不重大。

流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
應付交易款項	69,087,498	67,027,191
應付經紀，交易商及結算所	1,606,258	3,967,684
應付開放式基金款	2,797,448	1,008,569
應付其他稅項	413,410	344,952
限制性回購義務	10,265	100,545
租賃負債	376,621	432,669
應付佣金及手續費	58,522	42,640
期貨風險準備金	272,066	261,750
應付外包服務費	120,199	115,275
應付證券投資者保護基金款項	64,793	66,545
代理承銷證券款	454,119	69,650
應付寫字樓項目建設資金支出	2,389	20,635
應付股利	3,353,199	13,097
預計負債 ⁽¹⁾	746,108	746,108
應付永續債利息	1,103,270	94,230
其他 ⁽²⁾	1,207,563	1,124,879
總計	81,673,728	75,436,419

(1) 預計負債結餘主要係未決訴訟產生的預提款項 (附註 56)。

(2) 其他結餘主要指應付經紀人款項及一般業務過程中產生的其他應付款項。

43 賣出回購金融資產款

(1) 按抵押品類型分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
債務證券	149,927,004	113,398,845
權益證券	5,631,329	7,649,323
總計	155,558,333	121,048,168

於 2025 年 6 月 30 日，本集團賣出回購金融資產款的質押抵押品價值為人民幣 180,274 百萬元 (於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 154,418 百萬元)。

(2) 按市場分析：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
上海證券交易所	29,978,736	33,351,190
深圳證券交易所	14,918,769	13,897,074
銀行同業市場	108,334,118	73,799,904
其他市場	2,326,710	-
總計	155,558,333	121,048,168

44 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

非流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,297,567	6,973,421

流動

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
持作交易金融負債	26,092,843	26,585,600
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	8,513,246	6,889,311
總計	34,606,089	33,474,911

在簡明合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日按照賬面淨值及相關合併資產管理計劃或私募基金的有關條款向其他投資者或有限合夥人進行支付，本集團將主要投資於活躍市場的上市股權投資及非上市股權投資的資產管理計劃或私募股權基金合併所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

在簡明合併財務報表中，由於收益憑證的主合約包含嵌入式衍生工具，本集團指定某些收益憑證以公允價值計量且其變動計入當期損益。

在簡明合併財務報表中，債券由本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益，因為該指定可以顯著減少會計錯配。

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集團因自身信用風險導致的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動不重大。

45 一年內到期的長期債券

2025 年 6 月 30 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
20 華泰 C1	人民幣 5,000,000	13/11/2020	13/11/2025	人民幣 5,000,000	4.48%
20 華泰 G3	人民幣 3,500,000	29/4/2020	29/4/2025	人民幣 3,500,000	2.90%
20 華泰 G4	人民幣 3,000,000	21/5/2020	21/5/2025	人民幣 3,000,000	3.20%
21 華泰 C1	人民幣 9,000,000	29/1/2021	29/1/2026	人民幣 9,000,000	4.50%
21 華泰 G4	人民幣 6,000,000	17/5/2021	17/5/2026	人民幣 6,000,000	3.71%
21 華泰 G6	人民幣 2,000,000	24/5/2021	24/5/2026	人民幣 2,000,000	3.63%
22 華泰 10	人民幣 2,000,000	12/12/2022	12/12/2025	人民幣 2,000,000	3.35%
22 華泰 G1	人民幣 5,000,000	14/2/2022	14/2/2025	人民幣 5,000,000	2.79%
22 華泰 G4	人民幣 2,000,000	5/9/2022	5/9/2025	人民幣 2,000,000	2.52%
22 華泰 G5	人民幣 3,000,000	13/9/2022	13/9/2025	人民幣 3,000,000	2.50%
23 華泰 13	人民幣 1,000,000	16/10/2023	16/10/2025	人民幣 1,000,000	2.80%
23 華泰 G1	人民幣 4,000,000	10/1/2023	10/1/2025	人民幣 4,000,000	2.92%
23 華泰 G2	人民幣 800,000	16/1/2023	16/1/2025	人民幣 800,000	3.00%
23 華泰 G4	人民幣 4,500,000	6/2/2023	6/2/2026	人民幣 4,500,000	3.23%
23 華泰 G6	人民幣 1,500,000	27/2/2023	27/2/2026	人民幣 1,500,000	3.14%
23 華泰 G8	人民幣 1,700,000	10/5/2023	10/7/2025	人民幣 1,700,000	2.82%
25 華泰 G1	人民幣 1,800,000	5/2/2025	5/4/2026	人民幣 1,800,000	1.85%
25 華泰 G5	人民幣 2,000,000	6/3/2025	6/6/2026	人民幣 2,000,000	2.05%
25 華泰 G7	人民幣 5,000,000	17/3/2025	17/4/2026	人民幣 5,000,000	2.03%
HUATAI B2503	美元 1,000,000	3/3/2022	3/3/2025	美元 1,000,000	2.38%
HUATAI B2509	人民幣 3,025,000	14/9/2022	14/9/2025	人民幣 3,025,000	2.85%
HUATAI B2604	美元 500,000	9/4/2021	9/4/2026	美元 500,000	2.00%
收益憑證 ⁽¹⁾	人民幣 3,000,000	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 3,000,000	註釋 (1)

名稱	2025 年 1 月 1 日	增加	減少	2025 年 6 月 30 日
	賬面價值 等值人民幣			賬面價值 等值人民幣
20 華泰 C1	5,029,184	112,396	-	5,141,580
20 華泰 G3	3,568,003	33,497	(3,601,500)	-
20 華泰 G4	3,058,606	37,394	(3,096,000)	-
21 華泰 C1	-	9,575,924	(405,000)	9,170,924
21 華泰 G4	-	6,249,029	(222,600)	6,026,429
21 華泰 G6	-	2,079,839	(72,600)	2,007,239
22 華泰 10	2,003,097	33,757	-	2,036,854
22 華泰 G1	5,122,256	17,244	(5,139,500)	-
22 華泰 G4	2,015,855	25,484	-	2,041,339
22 華泰 G5	3,021,831	37,978	-	3,059,809
23 華泰 13	1,005,674	14,132	-	1,019,806
23 華泰 G1	4,114,609	2,191	(4,116,800)	-
23 華泰 G2	823,152	848	(824,000)	-
23 華泰 G4	-	4,703,609	(145,350)	4,558,259
23 華泰 G6	-	1,563,072	(47,100)	1,515,972
23 華泰 G8	1,730,847	24,194	(47,940)	1,707,101
25 華泰 G1	-	1,812,581	-	1,812,581
25 華泰 G5	-	2,011,989	-	2,011,989
25 華泰 G7	-	5,026,157	-	5,026,157
HUATAI B2503	7,245,831	28,809	(7,274,640)	-
HUATAI B2509	3,048,491	44,101	(42,280)	3,050,312
HUATAI B2604	-	3,630,059	(35,793)	3,594,266
收益憑證 ⁽¹⁾	-	3,246,888	-	3,246,888
總計	41,787,436	40,311,172	(25,071,103)	57,027,505

2024 年 12 月 31 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
21 華泰 G1	人民幣 4,000,000	2021/01/20	2024/01/20	人民幣 4,000,000	3.58%
21 華泰 G3	人民幣 5,000,000	2021/04/26	2024/04/26	人民幣 5,000,000	3.42%
21 華泰 G5	人民幣 4,000,000	2021/05/24	2024/05/24	人民幣 4,000,000	3.28%
21 華泰 G7	人民幣 2,000,000	2021/06/15	2024/06/15	人民幣 2,000,000	3.40%
21 華泰 09	人民幣 2,500,000	2021/06/21	2024/06/21	人民幣 2,500,000	3.45%
21 華泰 11	人民幣 1,500,000	2021/09/07	2024/09/07	人民幣 1,500,000	3.03%
21 華泰 13	人民幣 2,100,000	2021/10/18	2024/10/18	人民幣 2,100,000	3.25%
21 華泰 15	人民幣 2,200,000	2021/10/25	2024/10/25	人民幣 2,200,000	3.22%
22 華泰 G2	人民幣 2,000,000	2022/08/15	2024/08/15	人民幣 2,000,000	2.43%
22 華泰 G3	人民幣 3,000,000	2022/08/26	2024/08/26	人民幣 3,000,000	2.33%
22 華泰 G6	人民幣 3,600,000	2022/11/21	2024/11/21	人民幣 3,600,000	2.87%
22 華泰 G8	人民幣 1,500,000	2022/12/05	2024/12/05	人民幣 1,500,000	2.87%
22 華泰 12	人民幣 4,000,000	2022/12/22	2024/12/22	人民幣 4,000,000	3.24%
20 華泰 G3	人民幣 3,500,000	2020/04/29	2025/04/29	人民幣 3,500,000	2.90%
20 華泰 G4	人民幣 3,000,000	2020/05/21	2025/05/21	人民幣 3,000,000	3.20%
22 華泰 G1	人民幣 5,000,000	2022/02/14	2025/02/14	人民幣 5,000,000	2.79%
22 華泰 G4	人民幣 2,000,000	2022/09/05	2025/09/05	人民幣 2,000,000	2.52%
22 華泰 G5	人民幣 3,000,000	2022/09/13	2025/09/13	人民幣 3,000,000	2.50%
22 華泰 10	人民幣 2,000,000	2022/12/12	2025/12/12	人民幣 2,000,000	3.35%
23 華泰 G1	人民幣 4,000,000	2023/01/10	2025/01/10	人民幣 4,000,000	2.92%
23 華泰 G2	人民幣 800,000	2023/01/16	2025/01/16	人民幣 800,000	3.00%
23 華泰 G8	人民幣 1,700,000	2023/05/10	2025/07/10	人民幣 1,700,000	2.82%
23 華泰 13	人民幣 1,000,000	2023/10/16	2025/10/16	人民幣 1,000,000	2.80%
20 華泰 C1	人民幣 5,000,000	2020/11/13	2025/11/13	人民幣 5,000,000	4.48%
HUATAI B2404	美元 900,000	2021/04/09	2024/04/09	美元 900,000	1.30%
HUATAI B2503	美元 1,000,000	2022/03/03	2025/03/03	美元 1,000,000	2.38%
HUATAI B2509	人民幣 3,025,000	2022/09/14	2025/09/14	人民幣 3,025,000	2.85%
收益憑證 ⁽¹⁾	人民幣 500,843	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 500,843	註釋 (1)

名稱	2024 年 1 月 1 日	增加		減少	2024 年 12 月 31 日
	賬面價值				賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣		等值人民幣	等值人民幣
21 華泰 G1	4,135,816	7,384		(4,143,200)	-
21 華泰 G3	5,115,842	55,158		(5,171,000)	-
21 華泰 G5	4,078,828	52,372		(4,131,200)	-
21 華泰 G7	2,036,717	31,283		(2,068,000)	-
21 華泰 09	2,545,126	41,124		(2,586,250)	-
21 華泰 11	1,514,151	31,299		(1,545,450)	-
21 華泰 13	2,113,824	54,426		(2,168,250)	-
21 華泰 15	2,213,012	57,828		(2,270,840)	-
22 華泰 G2	2,017,898	30,702		(2,048,600)	-
22 華泰 G3	3,023,508	46,392		(3,069,900)	-
22 華泰 G6	3,611,143	92,177		(3,703,320)	-
22 華泰 G8	1,502,580	40,470		(1,543,050)	-
22 華泰 12	4,001,636	127,964		(4,129,600)	-
20 華泰 G3	-	3,669,503		(101,500)	3,568,003
20 華泰 G4	-	3,154,606		(96,000)	3,058,606
22 華泰 G1	-	5,261,756		(139,500)	5,122,256
22 華泰 G4	-	2,066,255		(50,400)	2,015,855
22 華泰 G5	-	3,096,831		(75,000)	3,021,831
22 華泰 10	-	2,070,097		(67,000)	2,003,097
23 華泰 G1	-	4,231,409		(116,800)	4,114,609
23 華泰 G2	-	847,152		(24,000)	823,152
23 華泰 G8	-	1,778,787		(47,940)	1,730,847
23 華泰 13	-	1,033,674		(28,000)	1,005,674
20 華泰 C1	-	5,253,184		(224,000)	5,029,184
HUATAI B2404	6,388,692	67,244		(6,455,936)	-
HUATAI B2503	-	7,416,677		(170,846)	7,245,831
HUATAI B2509	-	3,135,411		(86,920)	3,048,491
收益憑證 ⁽¹⁾	504,716	-		(504,716)	-
總計	44,803,489	43,751,165		(46,767,218)	41,787,436

(1) 截止 2025 年 6 月 30 日，人民幣 3,246.89 百萬元收益憑證將於一年內到期（於 2024 年 12 月 31 日：無）。

46 長期債券

於 2025 年 6 月 30 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
21 華泰 G4	人民幣 6,000,000	17/5/2021	17/5/2026	人民幣 6,000,000	3.71%
21 華泰 G6	人民幣 2,000,000	24/5/2021	24/5/2026	人民幣 2,000,000	3.63%
21 華泰 12	人民幣 2,700,000	7/9/2021	7/9/2031	人民幣 2,700,000	3.78%
21 華泰 14	人民幣 3,400,000	18/10/2021	18/10/2031	人民幣 3,400,000	3.99%
21 華泰 16	人民幣 1,100,000	25/10/2021	25/10/2031	人民幣 1,100,000	3.94%
22 華泰 G7	人民幣 1,400,000	21/11/2022	21/11/2027	人民幣 1,400,000	3.18%
22 華泰 11	人民幣 500,000	12/12/2022	12/12/2027	人民幣 500,000	3.49%
23 華泰 G3	人民幣 2,000,000	16/1/2023	16/1/2028	人民幣 2,000,000	3.48%
23 華泰 G4	人民幣 4,500,000	6/2/2023	6/2/2026	人民幣 4,500,000	3.23%
23 華泰 G5	人民幣 4,000,000	13/2/2023	13/2/2028	人民幣 4,000,000	3.39%
23 華泰 G6	人民幣 1,500,000	27/2/2023	27/2/2026	人民幣 1,500,000	3.14%
23 華泰 G7	人民幣 2,200,000	27/2/2023	27/2/2028	人民幣 2,200,000	3.36%
23 華泰 G9	人民幣 700,000	10/5/2023	10/5/2028	人民幣 700,000	3.07%
23 華泰 10	人民幣 2,000,000	24/8/2023	24/8/2026	人民幣 2,000,000	2.64%
23 華泰 11	人民幣 2,500,000	21/9/2023	21/9/2026	人民幣 2,500,000	2.89%
23 華泰 14	人民幣 1,600,000	16/10/2023	16/10/2033	人民幣 1,600,000	3.35%
23 華泰 15	人民幣 1,000,000	6/11/2023	6/8/2026	人民幣 1,000,000	2.83%
23 華泰 16	人民幣 2,500,000	6/11/2023	6/11/2033	人民幣 2,500,000	3.30%
23 華泰 F2	人民幣 2,800,000	27/11/2023	27/11/2026	人民幣 2,800,000	3.07%
23 華泰 F4	人民幣 3,600,000	15/12/2023	15/12/2026	人民幣 3,600,000	3.08%
25 華泰 G1	人民幣 1,800,000	5/2/2025	5/4/2026	人民幣 1,800,000	1.85%
25 華泰 G3	人民幣 3,000,000	27/2/2025	27/2/2027	人民幣 3,000,000	2.05%
25 華泰 G4	人民幣 1,900,000	27/2/2025	27/2/2028	人民幣 1,900,000	2.05%
25 華泰 G5	人民幣 2,000,000	6/3/2025	6/6/2026	人民幣 2,000,000	2.05%
25 華泰 G6	人民幣 2,700,000	6/3/2025	6/9/2027	人民幣 2,700,000	2.05%
25 華泰 G7	人民幣 5,000,000	17/3/2025	17/4/2026	人民幣 5,000,000	2.03%
25 華泰 G8	人民幣 3,600,000	24/3/2025	24/8/2026	人民幣 3,600,000	2.02%
21 華泰 C1	人民幣 9,000,000	29/1/2021	29/1/2026	人民幣 9,000,000	4.50%
華泰 KC01	人民幣 700,000	13/5/2025	13/5/2028	人民幣 700,000	1.71%
HUATAI B2604	美元 500,000	9/4/2021	9/4/2026	美元 500,000	2.00%
HUATAI B2608	美元 400,000	9/8/2023	9/8/2026	美元 400,000	5.25%
HUATAI B2611	美元 800,000	29/11/2023	29/11/2026	美元 800,000	SOFR + 0.9%
收益憑證 ⁽¹⁾	人民幣 3,030,000	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 3,030,000	註釋 (1)

名稱	2025 年 1 月 1 日	增加		減少	2025 年 6 月 30 日
	賬面價值	等值人民幣		等值人民幣	賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
21 華泰 G4	6,137,126	-	(6,137,126)	-	-
21 華泰 G6	2,043,339	-	(2,043,339)	-	-
21 華泰 12	2,731,010	51,116	-	2,782,126	
21 華泰 14	3,427,207	67,863	-	3,495,070	
21 華泰 16	1,107,874	21,681	-	1,129,555	
22 華泰 G7	1,404,773	22,289	-	1,427,062	
22 華泰 11	500,702	8,763	-	509,465	
23 華泰 G3	2,066,135	34,924	(69,600)	2,031,459	
23 華泰 G4	4,630,454	-	(4,630,454)	-	
23 華泰 G5	4,118,397	68,006	(135,600)	4,050,803	
23 華泰 G6	1,539,390	-	(1,539,390)	-	
23 華泰 G7	2,261,440	37,073	(73,920)	2,224,593	
23 華泰 G9	713,590	10,780	(21,490)	702,880	
23 華泰 10	2,018,026	26,625	-	2,044,651	
23 華泰 11	2,519,358	36,341	-	2,555,699	
23 華泰 14	1,610,498	26,837	-	1,637,335	
23 華泰 15	1,004,212	14,185	-	1,018,397	
23 華泰 16	2,512,149	41,273	-	2,553,422	
23 華泰 F2	2,808,118	42,980	-	2,851,098	
23 華泰 F4	3,602,869	55,994	-	3,658,863	
25 華泰 G3	-	3,018,793	-	3,018,793	
25 華泰 G4	-	1,911,812	-	1,911,812	
25 華泰 G6	-	2,715,821	-	2,715,821	
25 華泰 G8	-	3,617,568	-	3,617,568	
21 華泰 C1	9,372,484	-	(9,372,484)	-	
華泰 KC01	-	700,915	-	700,915	
HUATAI B2604	3,609,339	-	(3,609,339)	-	
HUATAI B2608	2,927,397	64,242	(75,166)	2,916,473	
HUATAI B2611	5,777,948	123,736	(152,585)	5,749,099	
收益憑證 ⁽¹⁾	3,227,546	-	(3,197,546)	30,000	
總計	73,671,381	12,719,617	(31,058,039)	55,332,959	

於 2024 年 12 月 31 日

名稱	面值	起息日	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
20 華泰 G3	人民幣 3,500,000	29/4/2020	29/4/2025	人民幣 3,500,000	2.90%
20 華泰 G4	人民幣 3,000,000	21/5/2020	21/5/2025	人民幣 3,000,000	3.20%
21 華泰 G4	人民幣 6,000,000	17/5/2021	17/5/2026	人民幣 6,000,000	3.71%
21 華泰 G6	人民幣 2,000,000	24/5/2021	24/5/2026	人民幣 2,000,000	3.63%
21 華泰 12	人民幣 2,700,000	7/9/2021	7/9/2031	人民幣 2,700,000	3.78%
21 華泰 14	人民幣 3,400,000	18/10/2021	18/10/2031	人民幣 3,400,000	3.99%
21 華泰 16	人民幣 1,100,000	25/10/2021	25/10/2031	人民幣 1,100,000	3.94%
22 華泰 G1	人民幣 5,000,000	14/2/2022	14/2/2025	人民幣 5,000,000	2.79%
22 華泰 G4	人民幣 2,000,000	5/9/2022	5/9/2025	人民幣 2,000,000	2.52%
22 華泰 G5	人民幣 3,000,000	13/9/2022	13/9/2025	人民幣 3,000,000	2.50%
22 華泰 G7	人民幣 1,400,000	21/11/2022	21/11/2027	人民幣 1,400,000	3.18%
22 華泰 10	人民幣 2,000,000	12/12/2022	12/12/2025	人民幣 2,000,000	3.35%
22 華泰 11	人民幣 500,000	12/12/2022	12/12/2027	人民幣 500,000	3.49%
23 華泰 G1	人民幣 4,000,000	10/1/2023	10/1/2025	人民幣 4,000,000	2.92%
23 華泰 G2	人民幣 800,000	16/1/2023	16/1/2025	人民幣 800,000	3.00%
23 華泰 G3	人民幣 2,000,000	16/1/2023	16/1/2028	人民幣 2,000,000	3.48%
23 華泰 G4	人民幣 4,500,000	6/2/2023	6/2/2026	人民幣 4,500,000	3.23%
23 華泰 G5	人民幣 4,000,000	13/2/2023	13/2/2028	人民幣 4,000,000	3.39%
23 華泰 G6	人民幣 1,500,000	27/2/2023	27/2/2026	人民幣 1,500,000	3.14%
23 華泰 G7	人民幣 2,200,000	27/2/2023	27/2/2028	人民幣 2,200,000	3.36%
23 華泰 G8	人民幣 1,700,000	10/5/2023	10/7/2025	人民幣 1,700,000	2.82%
23 華泰 G9	人民幣 700,000	10/5/2023	10/5/2028	人民幣 700,000	3.07%
23 華泰 10	人民幣 2,000,000	24/8/2023	24/8/2026	人民幣 2,000,000	2.64%
23 華泰 11	人民幣 2,500,000	21/9/2023	21/9/2026	人民幣 2,500,000	2.89%
23 華泰 13	人民幣 1,000,000	16/10/2023	16/10/2025	人民幣 1,000,000	2.80%
23 華泰 14	人民幣 1,600,000	16/10/2023	16/10/2033	人民幣 1,600,000	3.35%
23 華泰 15	人民幣 1,000,000	6/11/2023	6/8/2026	人民幣 1,000,000	2.83%
23 華泰 16	人民幣 2,500,000	6/11/2023	6/11/2033	人民幣 2,500,000	3.30%
23 華泰 F2	人民幣 2,800,000	27/11/2023	27/11/2026	人民幣 2,800,000	3.07%
23 華泰 F4	人民幣 3,600,000	15/12/2023	15/12/2026	人民幣 3,600,000	3.08%
20 華泰 C1	人民幣 5,000,000	13/11/2020	13/11/2025	人民幣 5,000,000	4.48%
21 華泰 C1	人民幣 9,000,000	29/1/2021	29/1/2026	人民幣 9,000,000	4.50%
HUATAI B2604	美元 500,000	9/4/2021	9/4/2026	美元 500,000	2.00%
HUATAI B2503	美元 1,000,000	3/3/2022	3/3/2025	美元 1,000,000	2.38%
HUATAI B2509	人民幣 3,025,000	14/9/2022	14/9/2025	人民幣 3,025,000	2.85%
HUATAI B2608	美元 400,000	9/8/2023	9/8/2026	美元 400,000	5.25%
HUATAI B2611	美元 800,000	29/11/2023	29/11/2026	美元 800,000	SOFR + 0.9%
收益憑證 ⁽¹⁾	人民幣 3,030,000	註釋 (1)	註釋 (1)	人民幣 3,030,000	註釋 (1)

名稱	2024 年 1 月 1 日			2024 年 12 月 31 日
	賬面價值	增加	減少	賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
20 華泰 G3	3,567,318	-	(3,567,318)	-
20 華泰 G4	3,058,017	-	(3,058,017)	-
21 華泰 G4	6,135,944	223,782	(222,600)	6,137,126
21 華泰 G6	2,042,945	72,994	(72,600)	2,043,339
21 華泰 12	2,730,840	102,230	(102,060)	2,731,010
21 華泰 14	3,427,143	135,724	(135,660)	3,427,207
21 華泰 16	1,107,853	43,361	(43,340)	1,107,874
22 華泰 G1	5,120,528	-	(5,120,528)	-
22 華泰 G4	2,015,297	-	(2,015,297)	-
22 華泰 G5	3,020,889	-	(3,020,889)	-
22 華泰 G7	1,404,717	44,576	(44,520)	1,404,773
22 華泰 10	2,002,581	-	(2,002,581)	-
22 華泰 11	500,628	17,524	(17,450)	500,702
23 華泰 G1	4,113,345	-	(4,113,345)	-
23 華泰 G2	822,900	-	(822,900)	-
23 華泰 G3	2,065,894	69,841	(69,600)	2,066,135
23 華泰 G4	4,629,523	146,281	(145,350)	4,630,454
23 華泰 G5	4,117,997	136,000	(135,600)	4,118,397
23 華泰 G6	1,539,132	47,358	(47,100)	1,539,390
23 華泰 G7	2,261,221	74,139	(73,920)	2,261,440
23 華泰 G8	1,730,405	-	(1,730,405)	-
23 華泰 G9	713,520	21,560	(21,490)	713,590
23 華泰 10	2,017,583	53,243	(52,800)	2,018,026
23 華泰 11	2,518,935	72,673	(72,250)	2,519,358
23 華泰 13	1,005,417	-	(1,005,417)	-
23 華泰 14	1,610,427	53,671	(53,600)	1,610,498
23 華泰 15	1,003,315	29,197	(28,300)	1,004,212
23 華泰 16	2,510,029	84,620	(82,500)	2,512,149
23 華泰 F2	2,808,118	85,960	(85,960)	2,808,118
23 華泰 F4	3,601,796	111,953	(110,880)	3,602,869
20 華泰 C1	5,028,420	-	(5,028,420)	-
21 華泰 C1	9,370,679	406,805	(405,000)	9,372,484
HUATAI B2604	3,550,894	130,349	(71,904)	3,609,339
HUATAI B2503	7,123,519	-	(7,123,519)	-
HUATAI B2509	3,044,890	-	(3,044,890)	-
HUATAI B2608	2,876,402	201,996	(151,001)	2,927,397
HUATAI B2611	5,685,678	452,832	(360,562)	5,777,948
收益憑證 ⁽¹⁾	3,127,773	99,773	-	3,227,546
總計	115,012,512	2,918,442	(44,259,573)	73,671,381

(1) 截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本公司發行了 8 期長期收益憑證 (截至 2024 年 12 月 31 日止年度：未發行)。於 2025 年 6 月 30 日，2 期長期收益憑證將於一年內兌付，因此將其分類至「一年內到期的長期債券」(於 2024 年 12 月 31 日：無)(附註 45)。

47 長期銀行借款

(a) 按性質分析

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
未設有擔保銀行借款	183,195	-
減：一年內到期的信用銀行借款	-	-
總計	183,195	-

(b) 按到期日分析

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
五年內到期	183,195	-

48 股本

本公司發行的全部股份為已全部繳款普通股。每股面值為人民幣 1 元。本公司發行的股份數目前其賬面值如下：

	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	數量 (千股)	面值	數量 (千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A 股 (每股人民幣 1 元)	7,308,256	7,308,256	7,308,256	7,308,256
H 股 (每股人民幣 1 元)	1,719,046	1,719,046	1,719,046	1,719,046
總計	9,027,302	9,027,302	9,027,302	9,027,302

於 2015 年 6 月 1 日，本公司完成首次公開發售 1,400,000,000 股 H 股，H 股於香港聯交所主板上市。於 2015 年 6 月 19 日，本公司部分行使超額配售選擇權超額配售 162,768,800 股 H 股股票。

根據中國法規相關規定，本公司的現有國有股股東將合計 156,276,880 股本公司國有股轉讓予中國全國社會保障基金理事會，該等股份其後按每股股份轉換為一股 H 股的基準轉換為 H 股。

於 2018 年 7 月，本公司完成非公開發行 A 股股票 1,088,731,200 股。

於 2019 年 6 月 20 日，本公司完成發售 75,013,636 份全球存托憑證並在倫敦證券交易所上市，本次發行的全球存托憑證代表的基礎證券為 750,136,360 股 A 股股票。於 2019 年 6 月 27 日，本公司行使超額配售選擇權超額配售 7,501,364 份全球存托憑證，對應基礎 A 股股票上市數量為 75,013,640 股。綜上所述，本公司已發售 82,515,000 份全球存托憑證，代表的基礎證券為 825,150,000 股新增 A 股股票，每股面值為人民幣 1.00 元。發行後累計實收股本人民幣 9,076,650,000 元。

於 2022 年，本公司完成回購註銷 A 股限制性股票 1,060,973 股，註銷後本公司註冊資本為人民幣 9,075,589,027 元，本公司總股本為 9,075,589,027 股，每股面值為人民幣 1 元。

於 2023 年，本公司完成回購註銷 A 股限制性股票 925,692 股，註銷後本公司註冊資本為人民幣 9,074,663,335 元，本公司總股本為 9,074,663,335 股，每股面值為人民幣 1 元。

2024 年 1 月，公司注銷了回購專用證券賬戶剩餘的未使用已回購股份合計 45,278,495 股，此後，公司的註冊資本變更為人民幣 9,029,384,840 元，公司的總股本為 9,029,384,840 股，每股面值人民幣 1 元。

2024 年 9 月，公司完成了回購並註銷 2,082,559 股受限的 A 股股票，此後，公司的註冊資本變更為人民幣 9,027,302,281 元，公司的總股本為 9,027,302,281 股，每股面值人民幣 1 元。

所有人民幣普通股 (A 股)、全球存托憑證 GDRs (代表新發行 A 股) 與境外上市外資股 (H 股) 在宣派、派付或作出的一切股息或分派將享有同等地位。

49 其他權益工具

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
永續次級債	33,300,000	28,300,000

經中國證監會批准，本公司於 2021 年 9 月 15 日、2021 年 10 月 26 日、2021 年 11 月 16 日、2022 年 1 月 26 日、2022 年 7 月 11 日、2022 年 10 月 21 日、2023 年 9 月 8 日、2023 年 10 月 20 日、2024 年 11 月 26 日及 2025 年 5 月 26 日共發行十期永續次級債，即「21 華泰 Y1」「21 華泰 Y2」「21 華泰 Y3」「22 華泰 Y1」「22 華泰 Y2」「22 華泰 Y3」「23 華泰 Y1」「23 華泰 Y2」「24 華泰 Y1」及「25 華泰 Y1」，初始利率分別為 3.85%、4.00%、3.80%、3.49%、3.59%、3.20%、3.46%、3.58%、2.39% 及 2.12%。永續次級債均無固定到期日，但本公司有權於永續債第五個付息日或其後任何付息日按本金加應計利息贖回該債券。

永續次級債票面利率在前 5 個計息年度內保持不變。自第 6 個計息年度起，永續次級債每 5 年重置一次票面利率，重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上 200 至 300 個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前 5 個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為 5 年的國債收益率算術平均值。

除非發生強制付息事件，於債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件僅限於本公司普通股分紅或減少註冊資本。

由於本公司於 2025 年 6 月 20 日舉行的 2024 年度股東大會上宣佈向普通股股東分派股息，本公司已將永續次級債應付利息人民幣 1,103,270 千元確認為應付股息。

本公司發行的永續次級債屬於權益工具，在簡明合併財務狀況表列示於權益中。

50 庫存股

	2025 年 1 月 1 日	本期增加額	本期減少額	2025 年 6 月 30 日
回購股份	-	-	-	-
A 股限制性股票股權激勵計劃	100,545	-	(90,280.00)	10,265
總計	100,545	-	(90,280.00)	10,265

2025 年 4 月 29 日，公司第六屆董事會第十六次會議審議通過了《關於公司 A 股限制性股票激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的議案》。根據公司層面業績條件達成情況和激勵對象個人績效條件達成情況，本次可解除限售的限制性股票數量合計為 12,427,384 股，於 2025 年 5 月 20 日解除限售為無限售條件流通股份上市流通，公司 A 股有限售條件股份剩餘 1,498,495 股。根據 A 股限制性股票激勵計劃的規則，本次股票回購義務相應減少人民幣 89.73 百萬元。

2025 年 6 月 20 日，根據公司 2024 年度股東大會決議，通過了《關於公司 2024 年度利潤分配的議案》，確定公司 2024 年度利潤分配採用現金分紅的方式，向股東每股派發現金紅利人民幣 0.37 元（含稅），公司 2024 年度現金紅利將於 2025 年 8 月 15 日完成支付。根據 A 股限制性股票激勵計劃的規則，對剩餘已售出限制性股票 1,498,495 股進行分紅，股票回購義務相應減少人民幣 0.55 百萬元。

51 儲備

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團已付非控股權益持有人之對價與相關非控股權益之賬面值之差額。

(b) 盈餘公積

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的 10% 提取法定盈餘公積直至法定盈餘公積累計達本公司註冊資本的 50%。

經股東批准，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘公積轉增資本時，留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增資本前當時註冊資本的 25%。

(c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒布的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320 號文) 的規定，本公司按年度淨利潤的 10% 提取一般風險儲備。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒布的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320 號文) 的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的 10% 提取交易風險儲備，以彌補證券交易的虧損。

根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令 [第 94 號]) 的規定，本公司按照基金託管費收入的 2.5% 提取一般風險儲備。

本公司的附屬公司根據適用的當地法規規定，按其盈利提取一般儲備。

(d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

- 持有的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的累計公允價值變動淨額；及
- 持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的累計公允價值變動淨額，除非該資產被終止確認或重分類。該金額根據減值撥備金額進行調整。

(e) 現金流量套期儲備

現金流量套期儲備為套期工具利得或虧損中屬於有效套期的部分。

(f) 外幣報表折算儲備

外幣報表折算儲備主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

52 未分配利潤

根據 2025 年 6 月 20 日股東大會決議，同意本公司以 9,027,302,281 股股份為基數，向股東每 10 股派發現金股息人民幣 3.70 元（含稅），現金股息總額為人民幣 33.40 億元。本公司的現金股息已於 2025 年 8 月 15 日支付。

53 收購子公司

本集團透過納入合併範圍的結構化主體持有 New Zealand Nutrifooods Investment Group Limited 90.04% 的股權，該公司於 2025 年 3 月收購了 Egmont Honey Holdings Limited 的 100.00% 股權，此交易已採用收購法作為企業合併進行會計處理。

(a) 合併成本

	人民幣千元
現金	286,103
應付 Egmont Honey Holdings Limited 原股東款項	31,554
合併成本合計	317,657
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	(116,224)
商譽	201,433

該收購產生的商譽均不預計可在稅前扣除。

(b) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

	暫估購買日公允價值 人民幣千元
現金及銀行結餘	41,432
物業及設備	12,448
使用權資產	128
土地使用權及其他無形資產	168,859
其他資產	219,084
其他應付款項及應計費用	(294,192)
遞延稅項負債	(31,535)
合計	116,224

如果自收購日起一年內對收購日取得的資產和承擔的負債的暫估價值進行了調整，則遞延所得稅負債和商譽的金額可能相應進行調整。

54 承諾

(a) 資本承諾

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日尚未撥備至簡明合併財務報表之資本承諾如下：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
已訂約但未撥備	7,880,508	7,174,588

上述資本承諾主要指本集團的證券承銷承諾、對基金的認繳出資承諾以及購建房屋和設備的支出承諾。

55 於結構實體的權益

(a) 本集團在納入合併範圍的結構實體中享有的權益

本集團合併入賬的結構實體主要指本集團作為管理人和 / 或投資者的資產管理計劃。本集團綜合評估本集團因持有的份額而享有的回報以及作為資產管理計劃管理人的報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，併據此判斷本集團是否為資產管理計劃的主要責任人。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團合併結構實體數量為 59 個，主要為資產管理計劃（於 2024 年 12 月 31 日：55 個）。於 2025 年 6 月 30 日，合併結構實體的總資產為人民幣 37,646 百萬元（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 35,723 百萬元），本集團於合併的結構實體中所持權益賬面價值為人民幣 34,771 百萬元（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 32,309 百萬元）。截至 2025 年 6 月 30 日止期間及截至 2024 年 12 月 31 日止年度，本集團並無向該等結構實體提供財務支持。

(b) 於本集團發起設立但並未合併的結構實體中的權益

本集團作為結構實體的普通合夥人或管理人，在報告期間對資產管理計劃擁有管理權。除附註 55(a) 所載本集團已合併的結構實體外，本集團因其在剩餘結構實體中擁有權益而享有的可變回報並不重大。此外，本集團並無向該等結構實體提供財務支持。因此本集團並未合併該等結構實體。

於 2025 年 6 月 30 日，上述由本集團管理的未合併結構實體資產總額為人民幣 689,607 百萬元（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 621,057 百萬元）。於 2025 年 6 月 30 日，本集團於上述未合併結構實體中所持權益賬面價值為人民幣 6,240 百萬元（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 6,252 百萬元）。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團在該等未合併結構實體獲取收益合計人民幣 981 百萬元，包括資產管理佣金及手續費收入及投資收益淨額（截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：虧損合計人民幣 167 百萬元，包括資產管理佣金及手續費收入及投資虧損淨額）。

(c) 於第三方機構發起設立的結構實體中的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構實體中享有權益，這些結構實體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構實體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，簡明合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高虧損風險，載列如下：

2025 年 6 月 30 日		
	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	總計
基金	79,883,417	79,883,417
理財產品	6,706,951	6,706,951
債券證券	182,261	182,261
總計	86,772,629	86,772,629

2024 年 12 月 31 日		
	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	總計
基金	60,952,406	60,952,406
理財產品	6,825,830	6,825,830
債券證券	383,852	383,852
總計	68,162,088	68,162,088

56 未決訴訟

本集團於日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，根據法庭裁決、法定代表人的建議以及管理層的判斷，已對如下本集團作為被告方的法律訴訟案件產生的索賠金額計提撥備：

本集團附屬公司華泰聯合證券有限責任公司（下稱“華泰聯合”）於 2020 年收到上海金融法院發送的《應訴通知書》等相關訴訟材料，原告中國郵政儲蓄銀行股份有限公司因投資「華泰美吉特燈都資產支持專項計劃」未得到全額兌付，訴至法院要求該專項計劃管理人（被告一）、法律顧問（被告二）、評級機構（被告三）、原始權益人（被告四）及財務顧問華泰聯合（被告五）承擔連帶賠償責任，案件標的為人民幣 5.27 億元及相關利息。上海金融法院於 2023 年 4 月 14 日一審判決華泰聯合證券有限責任公司承擔連帶賠償責任。華泰聯合已上訴，二審案件於 2024 年 12 月 26 日正式開庭，但截至本財務報表批准報出日未宣判判決結果。根據法定代表人的意見及管理層的判斷，本集團對該索賠金額計提撥備人民幣 6.75 億元。

2024 年度，浙商證券股份有限公司和浙商證券資產管理有限公司對華泰聯合及上海富誠海富通資產管理有限公司提起侵權責任糾紛訴訟，稱由於華泰聯合及上海富誠海富通資產管理有限公司履職不當，導致其產生巨額損失，要求二被告連帶賠償其投資本金及利息共計 14,175.39 萬元，目前案件正在審理中。結合該案情目前的進展、律師的專業判斷，以及企業會計準則的相關要求，本集團認為該案件已達到預計負債的確認條件，確認預計負債人民幣 7,087.70 萬元。

截至 2025 年 6 月 30 日，除上述案件外，本集團無牽涉其他如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟或仲裁。

57 股份支付

	附註	2025 年 1 月 1 日	本期增加額	本期減少額	2025 年 6 月 30 日
A 股限制性股票激勵計劃	(a)	104,624	4,190	(101,090)	7,724
總計		104,624	4,190	(101,090)	7,724

	附註	2024 年 1 月 1 日	本期增加額	本期減少額	2024 年 12 月 31 日
A 股限制性股票激勵計劃	(a)	180,789	31,852	(108,017)	104,624
海外附屬公司股份支付		1,388,553	69,352	(1,457,905)	-
總計		1,569,342	101,204	(1,565,922)	104,624

(a) 本公司股份支付

本公司實施一項 A 股限制性股票激勵計劃用於授予激勵對象以換取授予對象服務。於 2021 年 3 月 29 日，本公司授予 813 名激勵對象 45,640,000 股 A 股限制性股票，授予價格為每股人民幣 9.10 元。於 2021 年 3 月 30 日，本公司已累計收到 810 名激勵對象的認購款人民幣 413,940,800 元。於 2023 年 3 月 30 日，本公司董事會和監事會審議並批准了第一批鎖定期結束時可解除限制的限制性股份總數為 14,222,943 股。於 2024 年 4 月 12 日，本公司董事會和監事會審議並批准了第二批鎖定期結束時可解除限制的限制性股份總數為 13,269,954 股。於 2025 年 4 月 29 日，本公司董事會和監事會審議並批准了第三批鎖定期結束時可解除限制的限制性股份總數為 12,427,384 股 (附註 50)。

截至 2025 年 6 月 30 日，激勵計劃將在未來分一期解除限售，激勵計劃的加權平均剩餘合約期限為 0.5 年。

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 6 月 30 日，該計劃詳情載列如下：

截至 6 月 30 日止六個月			
股數	2025 年	2024 年	
期初數量	13,723,650	27,793,201	
本期授予	-	-	
本期行權	-	-	
本期失效	(236,266)	(597,368)	
本期解除限售	(12,427,384)	(13,269,954)	
期末數量	1,060,000	13,925,879	
期末可行權數量	1,060,000	13,925,879	

於 2025 年 6 月 30 日，本公司資本公積中確認的累計金額為人民幣 7.72 百萬元 (於 2024 年 6 月 30 日：人民幣 91.94 百萬元)。截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，確認的費用總額為人民幣 4.19 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 19.17 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本公司就授予本公司主要管理人員的限制性股份確認股份支付開支人民幣 1.28 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 3.04 百萬元)。

以限制性股票激勵計劃換取的服務公允價值參照股票的公允價值。本公司授予的限制性股票公允價值估值為授予日當天的收盤價，為每股人民幣 17.24 元。

58 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(i) 主要股東

股東名稱	註冊地	註冊資本	持股比例 (%)	表決權比例 (%)
江蘇國信投資集團有限公司	南京	人民幣 500 億元	15.21	15.21
江蘇交通控股有限公司	南京	人民幣 168 億元	5.42	5.42

本集團與主要股東的交易與結餘詳細資料載於附註 58(b)(i)。

(ii) 本集團聯營企業

本集團聯營企業詳細資料載於附註 20。

(iii) 本集團合營企業

本集團合營企業詳細資料載於附註 21。

(iv) 其他關聯方

其他關聯方為個人，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

(b) 關聯方交易及結餘

除本合併財務報表其他部分披露的情形外，本集團存在以下關聯方交易及結餘：

(i) 本集團與主要股東及其附屬公司之間的交易及結餘：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期末 / 年末結餘：		
使用權資產	-	142
其他應收款	-	43
應付經紀客戶賬款	290,258	327,636
其他應付款項及應計費用	3,211	3,211

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2025 年	2024 年
期間內交易：		
備金及手續費收入	4,390	4,913
投資 (損失) / 收益淨額	(99)	2,456

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團未贖回主要股東債券 (截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 57 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團未認購主要股東債券 (截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 30 百萬元)。

(ii) 本集團與聯營企業的交易及結餘：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期末 / 年末結餘：		
現金及銀行結餘	1,862,251	1,240,337
使用權資產	54,139	66,870
應收款項	130,142	109,501
其他應收款	2,530	3,204
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	330,016	30,559
應付經紀客戶賬款	255,637	77,858
其他應付款項及應計費用	739	378
短期銀行借款	30,023	-
租賃負債	55,493	68,342

(ii) 本集團與聯營企業的交易及結餘：

截至 6 月 30 日止六個月		
	2025 年	2024 年
期內交易：		
備金及手續費收入	142,405	132,536
備金及手續費支出	(499)	(304)
其他收入及收益	1,305	1,769
利息收入	9,025	16,878
利息支出	(3,487)	(2,188)
投資 (損失) / 收益淨額	(954)	1,902

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團贖回聯營企業債券為人民幣 31 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 20 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團認購聯營企業債券為人民幣 330 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣零元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團未對聯營企業增加投資 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 211 百萬元)。截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團收回對聯營企業的投資金額為人民幣 176 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 20 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團與聯營企業簽訂回購協議為人民幣 12,802 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 4,556 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團對聯營企業開展拆入資金業務金額為人民幣 1,000 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 19,500 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團從聯營企業的短期銀行借款金額為人民幣 30 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣零元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團購買聯營企業持有的非公開發行債券為人民幣 52 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 40 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團對聯營企業開展債券借貸業務金額為人民幣 7,770 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 7,770 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團對聯營企業開展票據轉貼現業務金額為人民幣 2,674 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣零元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團從聯營企業收到的股息金額為人民幣 1,704 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 663 百萬元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團向聯營企業支付租賃費金額共計為人民幣 14 百萬元 (截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 23 百萬元)。

(iii) 本集團與合營企業的交易及結餘：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期末 / 年末結餘：		
應收款項	12,137	8,168
應付經紀客戶賬款	1,085	70,950

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2025 年	2024 年
本期內交易：		
備金及手續費收入	6,551	4,983

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團未對合營企業增加投資（截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 75 百萬元）。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團收回對合營企業的投資金額為人民幣 43 百萬元（截至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 26 百萬元）。

(iv) 本集團與其他關聯方的交易及結餘

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
期末 / 年末結餘：		
應付經紀客戶賬款	5,322	939

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2025 年	2024 年
本期內交易：		
備金及手續費收入	55	113

(c) 主要管理人員酬金

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本公司主要管理人員從本公司領取的稅前薪酬總額為人民幣 9.25 百萬元（截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 9.36 百萬元）。截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本公司為主要管理人員支付的離職後福利金額為人民幣 0.34 百萬元（截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 0.34 百萬元）。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本公司向董事、監事和高級管理人員支付以往年度稅前延期薪酬為人民幣 0.42 百萬元（截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣零元）。

薪酬總額計入「僱員成本」（附註 11）。

59 分部報告

管理層根據業務性質和提供的服務按照下列分部管理業務經營，選用的營業分部業績評價指標為所得稅稅前利潤：

- 財富管理分部代理客戶買賣股票、基金、債券及期貨，向客戶提供各種金融產品銷售服務和資產配置服務，此外，本分部亦提供融資融券、股票質押式回購及銷售金融產品。
- 機構服務分部主要向客戶提供投資銀行業務，研究業務與機構銷售業務，權益證券投資及交易、固定收益投資及交易、OTC 金融產品與交易等業務。
- 投資管理分部主要包括資產管理，私募基金投資，另類投資及商品交易與套利業務。
- 國際業務分部主要包括境外附屬公司的海外業務。
- 其他分部業務主要包括總部的其他運營，主要包括利息收入，分佔聯營企業及合營企業利潤，運營資金利息開支以及中後臺的成本和費用。

(a) 業務分部

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間

	財富管理	機構服務	投資管理	國際業務	其他	總計
收入						
- 外部	10,099,911	4,567,149	1,790,367	4,100,375	517,092	21,074,894
- 分部間	122	14,914	-	-	366,270	381,306
其他收入及收益 / (虧損)	309,787	43,744	127,284	(553,385)	(2,227)	(74,797)
分部收入及其他收入	10,409,820	4,625,807	1,917,651	3,546,990	881,135	21,381,403
分部開支	(6,109,409)	(3,289,683)	(606,574)	(2,273,068)	(2,248,733)	(14,527,467)
分部經營利潤 / (虧損)	4,300,411	1,336,124	1,311,077	1,273,922	(1,367,598)	6,853,936
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	-	198,166	-	1,493,937	1,692,103
所得稅稅前利潤	4,300,411	1,336,124	1,509,243	1,273,922	126,339	8,546,039
利息收入	4,670,050	581,546	30,087	759,567	516,633	6,557,883
利息開支	(1,243,553)	(1,401,426)	(187,414)	(1,191,953)	(509,465)	(4,533,811)
折舊和攤銷費用	(264,868)	(75,668)	(36,187)	(87,181)	(286,818)	(750,722)
金融資產減值虧損撥回 / (撥備) 淨額	(4,387)	(210)	(18)	(5,334)	9,426	(523)
本期非流動分部資產添置	57,961	58,883	2,951	46,175	221,735	387,705
2025 年 6 月 30 日						
分部資產	334,290,569	302,516,037	42,800,462	153,018,384	189,316,735	1,021,942,187
分部負債	(323,010,386)	(295,393,630)	(19,065,905)	(129,289,145)	(54,964,526)	(821,723,592)

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間 (經重述)

	財富管理	機構服務	投資管理	國際業務	其他	總計
收入						
- 外部	8,562,542	3,276,213	1,025,462	5,233,083	1,345,773	19,443,073
- 分部間	32,912	10,021	-	-	330,924	373,857
其他收入及收益	55,877	(45,123)	62,584	365,851	(37,330)	401,859
分部收入及其他收入	8,651,331	3,241,111	1,088,046	5,598,934	1,639,367	20,218,789
分部開支	(4,759,211)	(2,898,556)	(644,099)	(4,582,775)	(2,385,005)	(15,269,646)
分部經營利潤/(虧損)	3,892,120	342,555	443,947	1,016,159	(745,638)	4,949,143
分佔聯營企業及合營企業 (虧損)/利潤	-	(554)	(820,195)	-	1,447,427	626,678
所得稅稅前利潤(虧損)	3,892,120	342,001	(376,248)	1,016,159	701,789	5,575,821
利息收入	4,642,973	418,909	86,907	870,238	995,530	7,014,557
利息開支	(1,597,009)	(1,618,759)	(238,579)	(1,854,731)	(1,004,217)	(6,313,295)
折舊和攤銷費用	(273,804)	(95,371)	(34,784)	(254,807)	(305,769)	(964,535)
金融資產減值虧損撥回/ (撥備)淨額	565,403	193	122	(39,082)	(9,926)	516,710
本期非流動分部資產添置	46,943	61,660	13,480	276,090	503,238	901,411
2024 年 12 月 31 日						
分部資產	327,720,741	241,651,881	42,330,013	140,070,224	165,201,418	916,974,277
分部負債	(322,892,047)	(237,296,888)	(18,742,412)	(117,355,571)	(28,793,438)	(725,080,356)

分部收入、損益、資產及負債對賬：

截至 6 月 30 日止六個月			
	2025 年	2024 年 (經重述)	
收入			
分部收入、其他收入及收益總額	21,381,403	20,218,789	
分部間收入抵銷	(402,278)	(401,543)	
合併收入、其他收入及收益總額	20,979,125	19,817,246	
利潤			
分部所得稅稅前利潤總額	8,546,039	5,575,821	
分部間利潤抵銷	(21,198)	307	
合併所得稅稅前利潤	8,524,841	5,576,128	
	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	
資產			
分部總資產	1,021,942,187	916,974,277	
分部間資產抵銷	(121,245,227)	(102,703,783)	
合併總資產	900,696,960	814,270,494	
負債			
分部總負債	(821,723,592)	(725,080,356)	
分部間負債抵銷	121,245,227	102,703,783	
合併總負債	(700,478,365)	(622,376,573)	

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月及 2024 年 6 月 30 日止六個月，本集團客戶基礎多樣，且概無客戶涉及超本集團收入 10% 的交易。

(b) 地區信息

下表載列以下各項地區位置的資料：(i) 本集團來自外部客戶的收入及 (ii) 本集團的物業及設備、投資物業、商譽、土地使用權、其他無形資產、於聯營企業與合營企業的權益及其他非流動資產（「指定非流動資產」）。客戶地理位置乃基於獲得服務位置劃分。對於指定非流動資產，如屬物業及設備和其他非流動資產，則按該資產所處的地理位置劃分；如屬商譽、土地使用權和其他無形資產，則按分配至的營運位置劃分；如屬於聯營企業與合營企業的權益，則按其營運地劃分。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月				截至 2024 年 6 月 30 日止六個月（經重述）		
	中國大陸	海外	總計	中國大陸	海外	總計
來自外部客戶的收入	16,974,519	4,100,375	21,074,894	14,209,990	5,233,083	19,443,073
其他收入及收益	457,616	(553,385)	(95,769)	8,322	365,851	374,173
總計	17,432,135	3,546,990	20,979,125	14,218,312	5,598,934	19,817,246
	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	中國大陸	海外	總計	中國大陸	海外	總計
指定非流動資產	30,266,458	1,108,345	31,374,803	30,727,297	718,465	31,445,762

60 金融工具及風險管理

(a) 風險管理政策及組織架構

(i) 風險管理政策

為了提高本集團管理和運營的科學性、規範性和有效性，增強對金融風險的防範能力，保障本集團各項業務持續、穩定、快速發展，根據《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司內部控制指引》、《證券公司全面風險管理規範》等有關規定並結合業務運營和管理實際情況，本集團制定了《風險管理基本制度》並經董事會審議通過，明確了風險管理目標、原則、本集團總體及各風險類型的風險偏好及容忍度、風險管理流程、相關資源保障及考核機制。經營管理方面，本集團制定並發佈了各類專業風險管理指引，明確了各類風險的管理流程及措施、風險指標及限額；此外，本集團於經營層面制定了《風險控制指標管理辦法》、《附屬公司風險管理條例》、《壓力測試機制實施方案》、《壓力測試實施細則》等政策。具體業務層面，本集團根據各業務和管理條線自身的風險點，建立了業務風險管理制度或風險管理手冊。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險、模型風險、合規風險、法律風險、洗錢風險、廉潔風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析此等風險，並結合實際情況設定適當的風險指標、風險限額及風險內部控制流程，通過信息系統支持和有效的機制持續管理上述各類風險。

風險管理是本集團所有僱員的共同責任，本集團通過培訓和考核的方式，促進全體僱員不斷增強風險管理意識和風險敏感度以培養良好的風險管理文化。

(ii) 風險治理組織架構

本公司風險管理組織架構包括五個主要部分：董事會及合規與風險管理委員會，監事會，經營管理層及風險控制委員會，風險管理部及其他各風險管理部門，其他各部門、分支機構及附屬公司。

董事會承擔本公司全面風險管理的最終責任。董事會設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策、風險評估報告進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見。監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。管理層根據董事會的授權和批准，結合本公司經營目標，具體負責實施風險管理工作，並下設風險控制委員會。本公司設首席風險官，負責分管領導全面風險管理工作。風險管理部履行全面風險管理職責，對管理層和本公司整體風險負責，牽頭管理市場風險、信用風險和操作風險。公司相關職能部門根據職責定位分別負責牽頭管理其他類型風險；公司其他各部門、分支機構及子公司對各自條線的風險管理工作負責，落實公司及各風險管理部門制定的各項政策、流程和措施，接受各風險管理部門的指導以及對各類風險管理、執行責任的分解。稽查部負責對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，並負責牽頭或委託外部專業機構定期對公司全面風險管理體系進行評估。

(b) 信用風險管理

信用風險是指因融資方、發行人或交易對手（客戶）等違約導致虧損的風險。本公司建立了覆蓋自有資金出資及受託資金業務的信用風險管理體系，將境內外附屬公司納入統一管理範圍，實現信用風險管理全覆蓋。

本集團面臨的信用風險主要包括三類：一是在融資類業務中，融資方違約致使借出資券及息費遭受虧損的風險；二是在債券投資業務中，發行人違約造成的風險；三是在交易類業務（含擔保交收類業務）中，交易對手出現違約，導致資產遭受虧損的風險。

融資類業務信用風險管理方面，本集團執行嚴格的風險客戶與風險資產持續監控、及時化解的管控措施，強化動態的逆週期調節機制，建立市場系統性風險監測及應對機制，加強相關業務貸後管理，以控制業務常規風險、防範底線風險、靈活調節業務結構。

發行人信用風險管理方面，本公司建立信用債發行人統一監控平臺，實現集團各業務信用債標的的統一監控，同時本公司深化信用債全流程風險管控，建立常態化的風險券篩查處置機制，持續強化持倉債券監控預警機制，提升本公司發行人信用風險防控成效。

交易對手信用風險管理方面，本公司持續推進交易對手統一管理體系及管理系統優化建設，並根據內外部輿情進一步加強交易對手授信管理，嚴控尾部風險，對於擔保交收類業務，持續完善風險指標設計的前端管控並推進系統化建設，強化風險事件處理和風險傳導管控能力。

本公司持續優化完善信用風險統一管理體系，提升應對外部複雜信用環境的能力，為各類信用業務發展提供强有力的風控保障。報告期內，本公司未發生重大信用風險事件，各項業務平穩運行。

針對買入返售金融資產中的股票質押式回購業務，本集團綜合債務人持續還款情況、還款能力及履約保障比例，以分析違約風險程度，並將證券抵押借貸資產劃分三個階段，確定信用虧損撥備，具體如下：

描述	信用虧損撥備階段
履約比高於平倉綫且未發生逾期	未來 12 個月預期信用虧損
履約比高於平倉綫、逾期天數不超過 90 天	第一階段
履約比低於平倉綫但不低於 100%、未發生逾期	整個存續期預期信用虧損
履約比低於平倉綫但不低於 100%、逾期天數不超過 90 天	未發生信用減值
履約比低於 100%	第二階段
履約比不低於 100%、逾期天數超過 90 天	整個存續期預期信用虧損
已進入場內違約處置或場外司法訴訟環節	已發生信用減值
跟蹤到債務人出現重大財務困難、很可能破產或重組等情形	第三階段

本集團為不同債務人及資產設置不同的平倉綫，平倉綫一般不低於 130%。

針對分類為第一階段、第二階段的資產，本集團根據履約保障比例及逾期天數，按照相應的虧損率計提減值撥備。於 2025 年 6 月 30 日，第一階段資產平均信用虧損率為 0.33%，無分類為第二階段的資產（於 2024 年 12 月 31 日，第一階段資產平均信用虧損率為 0.29%，無分類為第二階段的資產）。

針對第三階段信用減值資產，本集團從每筆合約的標的券及融資人兩個維度進行綜合評估，評估時考慮的因素包括但不限於標的券的版塊、市值、日均成交額、商譽佔比、重大風險指標等，以及融資人是否控股股東、是否受減持新規限制、是否黑名單或違約客戶、質押比例、擔保情況、增信措施等，併結合履約保障比例及逾期天數等指標，對合約進行減值測算，計提相應的信用減值撥備，減值虧損率為 10% - 100% 不等。

針對融出資金業務，本集團以維持擔保比例為主要指標，持倉集中度為輔助指標，並考慮債務人持續還款情況、帳戶總負債規模及持倉證券的流動性等情況，對融資融券客戶帳戶資產進行風險分級，劃分為三個階段，對不同階段資產確定相應的損失率，據此計算預期信用損失。

於 2025 年 6 月 30 日，第一階段的風險帳戶平均減值損失率為 0.50%，第二階段的風險帳戶平均減值損失率為 8.31%，第三階段的風險帳戶平均減值損失率為 83.06% (於 2024 年 12 月 31 日，第一階段的風險帳戶平均減值損失率為 0.52%，第二階段的風險帳戶平均減值損失率為 8.33%，第三階段的風險帳戶平均減值損失率為 82.99%)。

對於融資類業務，本集團計算預期信用損失時，考慮不必付出不必要的額外成本或努力即可獲取的前瞻性資訊，從宏觀經濟指標、市場環境、資產品質三個維度選取若干指標。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

(i) 最大信用風險敞口

本集團納入預期信用虧損減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按虧損所處階段劃分如下：

2025 年 6 月 30 日				
減值虧損撥備	未來 12 個月 預期信用虧損	整個存續期 預期信用虧損 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用虧損 (已發生信用減值)	總計
銀行結餘	206	-	-	206
代經紀客戶持有的現金	32	-	-	32
融出資金	607,597	987,936	167,443	1,762,976
買入返售金融資產	19,609	-	608,807	628,416
應收款項	-	131,225	25,325	156,550
以攤銷成本計量的債務工具	3,270	-	-	3,270
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	5,692	-	-	5,692
其他應收款項及應收利息	271	59,971	699,376	759,618
總計	636,677	1,179,132	1,500,951	3,316,760

2024 年 12 月 31 日				
減值虧損撥備	未來 12 個月 預期信用虧損	整個存續期 預期信用虧損 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用虧損 (已發生信用減值)	總計
銀行結餘	351	-	-	351
代經紀客戶持有的現金	15	-	-	15
融出資金	640,003	964,367	161,254	1,765,624
買入返售金融資產	8,918	-	610,091	619,009
應收款項	-	131,600	48,624	180,224
以攤銷成本計量的債務工具	5,391	-	-	5,391
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	6,164	-	-	6,164
其他應收款項及應收利息	179	61,171	706,514	767,864
總計	661,021	1,157,138	1,526,483	3,344,642

(c) 流動性風險管理

流動性風險，是指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團已建立了一套完整的流動性風險管理體系，對本集團整體的流動性風險實施識別、計量、監測、控制和報告，並不斷提高流動性風險管理的信息化水平，以提高流動性風險識別、計量和監測的能力，以強化本集團應對流動性風險的能力。此外，本集團根據風險偏好建立規模適當的流動性資產儲備，持有充足的優質流動性資產，確保在壓力情景下能夠及時滿足流動性需求。

(d) 市場風險管理

市場風險指市場價格變動，如外匯匯率、利率和股票價格的變動等，影響本集團收入或所持金融工具的價值而形成的風險。市場風險管理的目標是在可接受範圍內管理和控制市場風險，並使風險報酬率最大化。

(i) 利率風險

利率風險是指本集團合併財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要為銀行結餘、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、存出保證金及債券投資等，付息負債主要為短期銀行借款、已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款、長期債券及長期銀行借款等。

對於報告日持有的使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

(ii) 匯率風險

匯率風險是指本集團進行的外幣業務因外匯匯率變動所產生的風險。本集團除了境外附屬公司持有以港幣或美元為記賬本位幣的資產及負債外，其他外幣資產及負債主要為境內公司持有的外幣現金及銀行結餘、跨境業務中產生的外幣金融資產及負債以及附屬公司所購買的外幣金融資產。對於不是以記賬本位幣計價的現金及銀行結餘、結算備付金、存出保證金、應收款項、代經濟客戶持有的現金、應付款項及長期債券等外幣資產和負債，如果出現短期的失衡情況，本集團會在必要時按市場匯率買賣外幣，以確保將淨風險敞口維持在可接受的水平。

(iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的權益投資產生之權益價格變動的風險。本集團所面臨價格風險主要與本集團所持以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具價格波動而產生的相應淨利潤波動以及本集團所持以公允價值計量的金融工具價格波動而產生的相應權益波動有關。

(e) 操作風險管理

操作風險是指內部程序、人員、系統或外部事件不完善或有問題導致內部程序效率低下、人員操作失誤或未能嚴格執行既定程序而給本公司造成虧損的風險。風險管理部是本集團操作風險的牽頭管理部門，各部門、業務部門、附屬公司對各自條線的操作風險進行主動管理並對管理效果負責，承擔本組織操作風險管理的第一責任。本公司利用技術手段防範各項業務及管理流程、關鍵環節的操作風險，並加強流程管控，以保證操作風險管理的政策、制度能夠有效落實。本集團運用風險與控制自我評估、關鍵風險指標監測、虧損資料收集作為輔助工具加強對操作風險的管理。

本集團根據財政部、證監會、審計署、原銀保監會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引以及監管部門和本公司相關工作要求，開展了以風險為導向的內部控制規範建設工作，並持續優化，將操作風險自我評估與內控自評相結合，對各業務流程中的固有風險、控制活動等進行了全面梳理、評估，對控制設計及執行的有效性進行了測試，對內控缺陷落實整改，全面梳理優化了本公司各業務環節和制度流程，同時補充完善了風險控制矩陣及內控手冊，以保障本公司內控措施的到位以及風險管理的有效性。此外，本集團在日常工作中將操作風險管理及內部控制工作前移，全程參與新業務的制度流程及方案設計，充分識別和全面評估操作風險，通過設置前端控制、規範業務流程、建立監測指標、開展培訓與檢查等前中後管理機制，以落實關鍵風險點的內部控制措施。

(f) 資本管理

本集團資本管理目標：

- (i) 保證本集團持續經營能力，持續為股東創造回報，併為其他利益相關者創造利益；
- (ii) 支持本集團的穩定性及增長；
- (iii) 維持雄厚資本基礎支持業務發展；
- (iv) 符合中國、中國香港及美國法規的資本規定。

證監會分別於 2020 年 1 月 23 日和 2024 年 9 月 13 日頒佈了《證券公司風險控制指標計算標準規定》修訂本及《證券公司風險控制指標管理辦法》修訂本。該等修訂本要求於 2025 年 1 月 1 日起施行，本公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

- (i) 淨資本與各項風險資本撥備之和的比率不得低於 100%；
- (ii) 淨資本與淨資產的比率不得低於 20%；
- (iii) 淨資本與負債的比率不得低於 8%；
- (iv) 淨資產與負債的比率不得低於 10%；
- (v) 自營權益類證券及證券衍生品與淨資本的比率不得超過 100%；
- (vi) 自營非權益類證券及證券衍生品與淨資本的比率不得超過 500%；
- (vii) 核心淨資本與表內外資產總額的比率不得低於 8%；
- (viii) 優質流動性資產與未來 30 天現金淨流出量的比率不得低於 100%；
- (ix) 可用穩定資金與所需穩定資金的比率不得低於 100%；
- (x) 融資（含融券）的金額與淨資本的比率不得超過 400%。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

本公司於期內密切監測上述比率以確保其符合相關的資本要求。

本集團若干附屬公司與本公司一同須分別遵守中國大陸、香港和美國監管要求的資本規定。截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間及截至 2024 年 12 月 31 日止年度，該等附屬公司均遵守資本規定。

(g) 金融資產轉讓

本集團通過回購協議及融出證券將已確認的金融資產轉讓給交易對手。本集團尚保留該部分已轉讓證券的風險與回報，因此並未於簡明合併財務狀況表終止確認此類金融資產。

本集團與若干交易對手訂立回購協議，賣出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債務證券及以攤銷成本計量的債務工具。賣出回購協議是指如下交易：本集團將證券出售並同時達成回購協議，在未來某時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍面臨著顯著的信用風險、市場風險和出售這些證券獲取回報的風險。本集團尚保留該部分已轉讓債務證券的風險與回報，因此並未於簡明合併財務狀況表終止確認此類金融資產。

本集團與客戶訂立融出證券協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益證券及交易所交易基金。根據融出證券協議規定，該等權益證券及交易所交易基金的法定所有權轉讓給客戶。儘管客戶可於協議期間出售相關證券，但有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。由於本集團尚保留該部分已轉讓證券的風險與回報，因此並未於簡明合併財務狀況表終止確認此類金融資產。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

2025 年 6 月 30 日

	以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		總計
	賣出回購協議	融出證券	
轉讓資產的賬面價值	10,245,063	1,731,967	11,977,030
相關負債的賬面價值	(9,232,705)	-	(9,232,705)
淨頭寸	1,012,358	1,731,967	2,744,325

2024 年 12 月 31 日

	以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		總計
	賣出回購協議	融出證券	
轉讓資產的賬面價值	7,136,485	1,274,563	8,411,048
相關負債的賬面價值	(6,065,887)	-	(6,065,887)
淨頭寸	1,070,598	1,274,563	2,345,161

61 公允價值資料

(a) 金融工具公允價值

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格。

(i) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據財務狀況表日的市場報價釐定。倘可從交易所、經銷商、經紀商定期即時獲得報價，且該價格來自實際定期進行的以公平磋商為基準的市場交易，則此等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。此等工具應納入第一層級。

(ii) 第二層級金融工具

非於活躍市場買賣之金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入數據均可觀察獲得，則該工具納入第二層級。

(iii) 第三層級金融工具

倘一項或多項主要輸入數據并非基於可觀察市場數據釐定，則該工具納入第三層級。

(b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值

并非按公允價值計量的金融資產及金融負債運用活躍市場報價估算或現金流量貼現法評估其公允價值。

本集團對持有的并非按公允價值計量的金融工具運用現金流折現法計量時使用的主要參數包括債券利率、匯率和交易對手信用利差。

并非按公允價值列賬的以攤銷成本計量的債務工具、已發行的短期債務工具及長期債券的賬面價值及公允價值載列如下：

賬面價值

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
金融資產		
- 以攤銷成本計量的債務工具	46,041,320	47,793,722
金融負債		
- 已發行的短期債務工具	(27,577,436)	(28,852,939)
- 長期債券	(112,360,464)	(115,458,817)
總計	(139,937,900)	(144,311,756)

公允價值

2025 年 6 月 30 日				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產				
- 以攤銷成本計量的債務工具	-	49,574,981	-	49,574,981
金融負債				
- 已發行的短期債務工具	-	15,295,246	12,285,694	27,580,940
- 長期債券	-	96,158,644	18,587,037	114,745,681
總計	-	111,453,890	30,872,731	142,326,621

2024 年 12 月 31 日				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產				
- 以攤銷成本計量的債務工具	-	51,458,276	-	51,458,276
金融負債				
- 已發行的短期債務工具	-	16,841,267	12,022,923	28,864,190
- 長期債券	-	92,483,912	25,836,552	118,320,464
總計	-	109,325,179	37,859,475	147,184,654

上述計入第二層級及第三層級的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映交易對手信用風險的貼現率。

除上文所述外，本公司董事認為本集團簡明合併財務狀況表中的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

(c) 按公允價值列賬的金融工具之公允價值

下表以按公允價值計量所屬的層級分類，呈列了在報告期末按公允價值計量的金融工具。下表不包括非按公允價值計量的金融資產及金融負債（倘其賬面價值與其公允價值合理相若）之公允價值資料。

2025年6月30日				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
- 債務證券	815,305	203,555,278	217,934	204,588,517
- 權益證券	58,907,418	-	5,692,401	64,599,819
- 公募基金	71,085,696	8,502,874	460,743	80,049,313
- 私募基金	-	2,481,278	292,312	2,773,590
- 理財產品	-	3,946,765	-	3,946,765
- 其他債務工具	-	2,370,853	575,497	2,946,350
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	-	21,486,101	-	21,486,101
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	7,286,530	1,941	105,570	7,394,041
其他投資				
- 於合營企業的未上市投資	-	-	233,006	233,006
衍生金融資產	280,724	5,607,055	1,327,683	7,215,462
總計	138,375,673	247,952,145	8,905,146	395,232,964
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
- 交易性金融負債	(1,726,977)	(24,365,866)	-	(26,092,843)
- 指定為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融負債	-	(5,006,590)	(9,804,223)	(14,810,813)
衍生金融負債	(434,177)	(8,890,000)	(2,503,789)	(11,827,966)
總計	(2,161,154)	(38,262,456)	(12,308,012)	(52,731,622)

2024 年 12 月 31 日				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
- 債務證券	446,496	170,876,044	242,137	171,564,677
- 權益證券	55,932,255	-	5,429,448	61,361,703
- 公募基金	56,680,114	4,138,638	257,505	61,076,257
- 私募基金	-	3,548,647	-	3,548,647
- 理財產品	-	3,280,955	-	3,280,955
- 其他債務工具	-	-	705,518	705,518
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	10,135,553	-	10,135,553
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	21,109	104,751	125,860
其他投資				
- 於合營企業的未上市投資	-	-	208,769	208,769
衍生金融資產	350,714	7,349,069	2,291,342	9,991,125
總計	113,409,579	199,350,015	9,239,470	321,999,064
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
- 交易性金融負債	(1,165,039)	(25,420,561)	-	(26,585,600)
- 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	(5,062,578)	(8,800,154)	(13,862,732)
衍生金融負債	(376,897)	(8,735,144)	(1,831,744)	(10,943,785)
總計	(1,541,936)	(39,218,283)	(10,631,898)	(51,392,117)

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團金融工具無第一層級和第二層級間的轉換（截至 2024 年 12 月 31 日止年度：無）。

(i) 第二層級金融工具的估值方法

金融資產 / 負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務證券	第二層級	基於合約金額估算的未來現金流，並按反映債券信用風險的利率貼現。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益證券	第二層級	最近市場成交價。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的基金	第二層級	基金管理人披露的資產淨值。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品	第二層級	產品管理人披露的資產淨值。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	第二層級	基於合約金額估算的未來現金流，並按反映債券信用風險的利率貼現。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	第二層級	最近市場成交價。
- 衍生金融資產 / 負債	第二層級	未來現金流根據期末可觀察到的遠期匯率及合約遠期利率估計，並按反映各交易對手信用風險的利率貼現；或按標的權益證券的權益回報與互換協議約定的固定收入之差計算。
- 交易性金融負債	第二層級	基於合約金額估算的未來現金流，並按反映債務工具信用風險的利率貼現。
- 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	第二層級	根據相關投資的公允價值計算，該等投資是各投資組合中的債務證券和公開交易的股權投資。

(ii) 第三層級金融工具的估值方法

金融資產 / 負債	公允價值層級	估值技術	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務證券以及其他債務工具	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率和預計現金流	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低 預計現金流越高，公允價值越高
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的未上市權益證券	第三層級	使用市場法計算，並就缺乏市場流通性折扣作調整	財務指征如可比上市公司的市盈率或市淨率等指標及流動性折扣率	折扣率越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的基金	第三層級	布萊克 - 斯科爾斯期權定價模型	財務指征如可比基金的價格波動率及折扣率	價格波動率越高，折扣率越高 折扣率越高，公允價值越低
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率和預計現金流	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低 預計現金流越高，公允價值越高
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	第三層級	使用市場法計算，並就缺乏市場流通性折扣作調整	財務指征如可比上市公司的市盈率或市淨率等指標及流動性折扣率	折扣率越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
- 於合營企業的未上市投資	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率和預計現金流	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低 預計現金流越高，公允價值越高
- 衍生金融資產 / 負債	第三層級	布萊克 - 斯科爾斯期權定價模型 蒙特卡洛期權定價模型	標的資產的價格波動率	價格波動率越高，對公允價值影響越大
- 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	第三層級	使用市場法計算，並就缺乏市場流通性折扣作調整	財務指征如可比上市公司的市盈率或市淨率等指標及流動性折扣率	折扣率越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
- 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	第三層級	布萊克 - 斯科爾斯期權定價模型 蒙特卡洛期權定價模型	標的資產的價格波動率	價格波動率越高，對公允價值影響越大

(iii) 第三層級金融工具

下表呈列公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘及期末結餘的對賬：

	以公允價值計量 且其變動計入當期損益 的金融資產	其他投資	以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益 的權益工具	衍生金融 資產	總計	以公允價值計量 且其變動計入當期損益 的金融負債	衍生金融 負債	總計
2025年1月1日	6,634,608	208,769	104,751	2,291,342	9,239,470	(8,800,154)	(1,831,744)	(10,631,898)
轉入	21	-	-	-	21	-	-	-
轉出	(387,330)	-	-	-	(387,330)	-	-	-
當期收益或虧損	175,244	24,237	-	(814,093)	(614,612)	(52,068)	(446,714)	(498,782)
於其他綜合收益確認的公允 價值變動	-	-	819	-	819	-	(75,662)	(75,662)
增加	1,292,879	-	-	26,706	1,319,585	(8,034,285)	(190,756)	(8,225,041)
出售	(443,484)	-	-	(7,741)	(451,225)	-	274,994	274,994
結算	(33,051)	-	-	(168,531)	(201,582)	7,082,284	(233,907)	6,848,377
2025年6月30日	7,238,887	233,006	105,570	1,327,683	8,905,146	(9,804,223)	(2,503,789)	(12,308,012)
計入報告期末所持資產 / 負 債本期收益或虧損總額	66,136	24,237	-	(963,659)	(873,286)	(28,590)	(728,770)	(757,360)

	以公允價值計量 且其變動計入當期損益 的金融資產		以公允價值計量且其變 動計入其他綜合收益 的債務工具		以公允價值計量且其變 動計入其他綜合收益 的權益工具		衍生金融資產		以公允價值計量且其變 動計入當期損益 的金融負債		衍生金融負債		總計
	其他投資								總計				
2024年1月1日	18,010,586	380,612	180,463	105,657	5,709,048	24,386,366	(10,879,025)	(3,457,111)	(14,336,136)				
轉入	49,537	-	-	-	-	49,537	-	-	-				
轉出	(7,307,070)	-	-	-	-	(7,307,070)	-	-	-				
本年收益或虧損	(2,843,033)	(171,843)	(1,524)	-	(3,009,600)	(6,026,000)	325,211	1,968,392	2,293,603				
於其他綜合收益確認的 公允價值變動	-	-	10,420	(1,106)	-	9,314	-	(136,318)	(136,318)				
增加	676,939	-	-	400	47,598	724,937	(16,786,700)	317,237	(16,469,463)				
出售	(1,833,936)	-	-	-	(67,722)	(1,901,658)	-	(492,533)	(492,533)				
結算	(118,415)	-	(189,359)	(200)	(387,982)	(695,956)	18,540,360	(31,411)	18,508,949				
2024年12月31日	6,634,608	208,769	-	104,751	2,291,342	9,239,470	(8,800,154)	(1,831,744)	(10,631,898)				
計入報告期末所持資產/ 負債本期收益或虧損 總額	(1,604,416)	(171,844)	-	-	(3,418,295)	(5,194,555)	296,442	1,641,673	1,938,115				

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團持有人民幣 21 千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產因摘牌等原因，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，該等證券已從第一層級重分類至第三層級 (截至 2024 年 12 月 31 日止年度：人民幣 49,537 千元)。

截至 2025 年 6 月 30 日止期間，本集團持有人民幣 387 百萬元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產因解除限售等原因，未使用估值技術，而應用可觀察市場報價確定其公允價值，該等證券已從第三層級重分類至第一層級 (截至 2024 年 12 月 31 日止年度：人民幣 7,307 百萬元)。

62 報告日期後事項

(a) 發行債券

於 2025 年 6 月 30 日後至本財務報表批准報出日，本公司發行公司債券 8 筆、續發公司債券 3 筆，累計規模為人民幣 369 億元，年利率範圍為 1.56% 至 2.13%。本集團境外全資附屬公司華泰國際金融控股有限公司旗下附屬公司華泰國際財務有限公司發行中期票據 13 筆，累計規模為美元 4.80 億元、港幣 3.00 億元，年利率為 0.00% 至 4.68%。

(b) 于会计期间后的利润分配方案

於 2025 年 8 月，本公司董事會提議以公司現有總股本 9,027,302,281 股為基數，扣除將回購註銷的 438,495 股 A 股股份，即以 9,026,863,786 股為基數，每股派發現金紅利人民幣 0.15 元（含稅），分配現金紅利總額為人民幣 1,354,029,567.90 元（含稅），占 2025 年半年度合併口徑歸屬於母公司股東淨利潤的 17.94%。本次利潤分配方案尚需提交股東大會審議。於 2025 年 6 月 30 日後提議發放的現金股利未確認為負債。

備查文件目錄

	載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
備查文件目錄	報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿
	公司章程

董事長：張偉

董事會批准報送日期：2025 年 8 月 29 日

證券公司信息披露

公司重大行政許可事項的相關情況

- 1、2025 年 6 月 6 日，《關於同意华泰證券股份有限公司向專業投資者公開發行科技創新公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]1185 號）。
- 2、2025 年 6 月 20 日，《准予行政許可決定書》（銀許准予決字[2025]第 77 號）。
- 3、2025 年 6 月 26 日，《關於同意华泰證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]1342 號）。

附錄：信息披露索引

1、報告期內，公司在《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》以及上交所網站 (www.sse.com.cn) 上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-07	華泰證券 H 股公告（截至 2024 年 12 月 31 日股份發行人的證券變動月報表）
2	2025-01-28	華泰證券股份有限公司關於江蘇股權交易中心有限責任公司完成股權變更工商登記的公告
3	2025-02-07	華泰證券 H 股公告（截至 2025 年 1 月 31 日股份發行人的證券變動月報表）
4	2025-02-22	華泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
5	2025-03-06	華泰證券 H 股公告（截至 2025 年 2 月 28 日股份發行人的證券變動月報表）
6	2025-03-15	華泰證券股份有限公司關於執行董事辭職的公告
7	2025-03-19	華泰證券 H 股公告（董事會召開日期）
8	2025-03-22	華泰證券股份有限公司關於召開 2024 年度業績說明會的公告
9	2025-03-29	華泰證券股份有限公司 2024 年年度報告、華泰證券股份有限公司 2024 年年度報告摘要、華泰證券股份有限公司 2024 年度社會責任報告、華泰證券股份有限公司第六屆董事會第十五次會議決議公告、華泰證券股份有限公司第六屆監事會第十一次會議決議公告、華泰證券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告、華泰證券股份有限公司 2024 年年度利潤分配方案公告、華泰證券股份有限公司關於預計 2025 年度日常關聯交易的公告、華泰證券股份有限公司獨立董事 2024 年度履職報告、華泰證券股份有限公司董事會審計委員會 2024 年度履職情況報告、華泰證券股份有限公司 2024 年度內部控制評價報告、華泰證券股份有限公司董事會關於獨立董事獨立性情況的專項意見、華泰證券股份有限公司對 2024 年度年審會計師事務所履職情況的評估報告、華泰證券股份有限公司董事會審計委員會對 2024 年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告、華泰證券股份有限公司 2024 年度財務報表及審計報告、華泰證券股份有限公司 2024 年度內部控制審計報告、華泰證券股份有限公司 2024 年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明、華泰證券股份有限公司 2024 年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告
10	2025-04-04	華泰證券 H 股公告（截至 2025 年 3 月 31 日股份發行人的證券變動月報表）
11	2025-04-10	華泰證券股份有限公司 2025 年第一季度業績預增公告
12	2025-04-16	華泰證券 H 股公告（董事會召開日期）
13	2025-04-30	華泰證券股份有限公司 2025 年第一季度報告、華泰證券股份有限公司關於回購註銷部分 A 股限制性股票的公告、華泰證券股份有限公司關於 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的公告、華泰證券股份有限公司第六屆董事會第十六次會議決議公告、華泰證券股份有限公司第六屆監事會第十二次會議決議公告、北京市金杜律師事務所關於華泰證券股份有限公司 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個解除限售期解除限售條件成就及回購註銷部分限制性股票事宜的法律意見書
14	2025-05-07	華泰證券 H 股公告（截至 2025 年 4 月 30 日股份發行人的證券變動月報表）、華泰證券股份有限公司關於職工代表監事變更的公告
15	2025-05-09	華泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
16	2025-05-15	華泰證券股份有限公司關於 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售暨上市公告
17	2025-05-17	華泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
18	2025-05-21	華泰證券股份有限公司關於召開 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會的通知，華泰證券股份有限公司 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會、2025 年第一次 H 股類別股東會會議文件，華泰證券股份有限公司第六屆董事會第十七次會議決議公告
19	2025-06-06	華泰證券 H 股公告（截至 2025 年 5 月 31 日股份發行人的證券變動月報表）
20	2025-06-17	華泰證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
21	2025-06-20	華泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
22	2025-06-21	華泰證券股份有限公司 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會及 2025 年第一次 H 股類別股東會決議公告，北京市金杜律師事務所關於華泰證券股份有限公司 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會及 2025 年第一次 H 股類別股東會之法律意見書，華泰證券股份有限公司關於回購註銷部分 A 股限制性股票減少註冊資本通知債權人的公告、華泰證券股份有限公司關於公司董事變更的公告、華泰證券股份有限公司第六屆董事會第十八次會議決議公告
23	2025-06-25	華泰證券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告

2、報告期內，公司在香港交易所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-06	截至二零二四年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）票面利率公告
2	2025-01-07	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種一）2025 年本息兌付及摘牌公告
3	2025-01-08	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）發行結果公告
4	2025-01-09	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）2025 年付息公告
5	2025-01-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）2025 年付息公告
6	2025-01-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）2025 年付息公告
7	2025-01-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）票面利率公告
8	2025-01-27	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於江蘇股權交易中心有限責任公司完成股權變更工商登記的公告
9	2025-02-05	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2022 年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）2025 年本息兌付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）發行結果公告
10	2025-02-06	截至二零二五年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）2025 年付息公告
11	2025-02-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種一）2025 年付息公告、华泰证券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種二）2025 年付息公告
12	2025-02-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
13	2025-02-25	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）票面利率公告
14	2025-02-27	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）發行結果公告
15	2025-03-04	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）票面利率公告
16	2025-03-05	截至二零二五年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表
17	2025-03-06	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）發行結果公告
18	2025-03-07	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2024 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）2025 年本息兌付及摘牌公告
19	2025-03-13	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）票面利率公告
20	2025-03-14	執行董事辭任、董事名單與其角色和職能
21	2025-03-17	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）發行結果公告
22	2025-03-18	董事會召開日期
23	2025-03-20	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）票面利率公告
24	2025-03-21	海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於召開 2024 年度業績說明會的公告
25	2025-03-24	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）發行結果公告
26	2025-03-28	截至 2024 年 12 月 31 日止年度之業績公告、截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息、2024 社會責任報告、2024 年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度報告、建議變更非執行董事及調整董事會專門委員會組成方案、董事名單與其角色和職能，海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2024 年年度報告、华泰证券股份有限公司 2024 年年度報告摘要、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十五次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十一次會議決議公告、华泰证券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告、华泰证券股份有限公司 2024 年年度利潤分配方案公告、华泰证券股份有限公司關於預計 2025 年度日常關聯交易的公告、华泰证券股份有限公司獨立董事 2024 年度履職報告、华泰证券股份有限公司董事會審計委員會 2024 年度履職情況報告、华泰证券股份有限公司 2024 年度內部控制評價報告、华泰证券股份有限公司董事會關於獨立董事獨立性情況的專項意見、华泰证券股份有限公司對 2024 年度年審會計師事務所履職情況的評估報告、华泰证券股份有限公司董事會審計委員會對 2024 年度年審會計師事務所履行監督職責情況的報告、华泰证券股份有限公司 2024 年度財務報表及審計報告、华泰证券股份有限公司 2024 年度內部控制審計報告、华泰证券股份有限公司 2024 年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
27	2025-04-03	截至二零二五年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
28	2025-04-09	2025 年第一季度業績預增公告
29	2025-04-11	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）票面利率公告
30	2025-04-15	董事會召開日期，海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）發行結果公告
31	2025-04-22	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投資者公開發行公司債券（第二期）2025 年本息兌付及摘牌公告、华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）票面利率公告
32	2025-04-23	海外監管公告－华泰证券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）發行結果公告
33	2025-04-28	2024 年年度報告、致登記股東的通知信函及申請表格、致非登記持有人的通知信函及申請表格
34	2025-04-29	2025 年第一季度報告、關於回購註銷部分 A 股限制性股票的公告，海外監管公告－华泰证券股份有限公司關於 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售條件成就的公告、华泰证券股份有限公司第六屆董事會第十六次會議決議公告、华泰证券股份有限公司第六屆監事會第十二次會議決議公告、北京市金杜律師事務所關於华泰证券股份有限公司 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個解除限售期解除限售條件成就及回購註銷部分限制性股票事宜的法律意見書

序號	日期	公告事項
35	2025-04-30	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）（品種一）2025 年付息公告、华泰證券股份有限公司 2023 年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）（品種二）2025 年付息公告、华泰證券股份有限公司 2024 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）（品種一）2025 年本息兌付及摘牌公告
36	2025-05-07	截至二零二五年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表、變更職工代表監事
37	2025-05-08	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
38	2025-05-12	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券（第一期）票面利率公告、华泰證券股份有限公司 2020 年面向合格投資者公開發行公司債券（第三期）2025 年本息兌付及摘牌公告、华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）2025 年付息公告
39	2025-05-13	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券（第一期）發行結果公告
40	2025-05-14	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於 A 股限制性股票股權激勵計劃第三個限售期解除限售暨上市公告
41	2025-05-16	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
42	2025-05-19	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2021 年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種二）2025 年付息公告
43	2025-05-20	2024 年度股東大會通告、2025 年第一次 H 股類別股東會通告、2024 年度股東大會通函、2025 年 6 月 20 日舉行的年度股東大會 H 股股東代表委任表格、2025 年 6 月 20 日舉行的 2025 年第一次 H 股類別股東會 H 股股東代表委任表格、致登記股東的通知信函及申請表格、致非登記持有人的通知信函及申請表格、截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息（更新）、建議選舉執行董事，海外監管公告—华泰證券股份有限公司第六屆董事會第十七次會議決議公告
44	2025-05-22	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）票面利率公告
45	2025-05-26	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）發行結果公告
46	2025-06-03	海外監管公告—华泰證券股份有限公司 2024 年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）（品種一）2025 年本息兌付及摘牌公告
47	2025-06-05	截至二零二五年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
48	2025-06-16	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
49	2025-06-19	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於間接全資子公司根據中期票據計劃進行發行並由全資子公司提供擔保的公告
50	2025-06-20	2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會及 2025 年第一次 H 股類別股東會之投票表決結果；派付末期股息；變更非執行董事及選舉執行董事；及調整董事會專門委員會組成方案，董事名單與其角色和職能、截至 2024 年 12 月 31 日止年度之末期股息（更新），海外監管公告—北京市金杜律師事務所關於华泰證券股份有限公司 2024 年度股東大會、2025 年第一次 A 股類別股東會及 2025 年第一次 H 股類別股東會之法律意見書，华泰證券股份有限公司關於回購註銷部分 A 股限制性股票減少註冊資本通知債權人的公告、华泰證券股份有限公司第六屆董事會第十八次會議決議公告、华泰證券股份有限公司關於公司董事變更的公告
51	2025-06-24	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告

3、報告期內，公司在倫敦證券交易所網站 (www.londonstockexchange.com) 上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-03-17	RESIGNATION OF AN EXECUTIVE DIRECTOR(執行董事辭任)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION(董事名單與其角色和職能)
2	2025-03-28	2024 ANNUAL FINANCIAL REPORT (2024 年度財務報告)、2024 CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REPORT (2024 年度社會責任報告)、PROPOSED CHANGE OF NON-EXECUTIVE DIRECTOR (建議變更非執行董事)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION (董事名單與其角色和職能)
3	2025-04-09	ESTIMATED GROWTH FOR THE FIRST QUARTER OF 2025 (2025 年第一季度業績預增公告)
4	2025-04-28	2024 ANNUAL REPORT (2024 年年度報告)
5	2025-04-29	FIRST QUARTERLY REPORT OF 2025 (2025 年第一季度報告)、REPURCHASE AND CANCELLATION OF PART OF A SHARES (回購註銷部分 A 股股票)
6	2025-05-07	CHANGE OF EMPLOYEE REPRESENTATIVE SUPERVISOR (變更職工代表監事)
7	2025-05-20	NOTICE OF AGM AND 2025 FIRST A SHARE CLASS MEETING (年度股東大會及 2025 年第一次 A 股類別股東會通知)、PROPOSED ELECTION OF EXECUTIVE DIRECTOR (建議選舉執行董事)
8	2025-06-20	POLL RESULTS OF 2024 ANNUAL GENERAL MEETING (2024 年度股東大會投票表決結果)、LIST OF DIRECTORS AND THEIR ROLE AND FUNCTION (董事名單與其角色和職能)



 華泰在線：www.htsc.com

 客服熱線：**95597**

 地址：中國江蘇省南京市江東中路228號

Huatai Online: www.htsc.com

Customer Services Hotline: 95597

Company Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, the PRC

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved.
RECYCLABLE

