



# 2025 年度报告摘要

ANNUAL REPORT 2025  
股票代码 601688

## 第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上交所 (<https://www.sse.com.cn>)、香港联交所 (<https://www.hkexnews.hk>)、伦交所 (<https://www.londonstockexchange.com>) 网站仔细阅读年度报告全文。

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

### 3、 未出席董事情况

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

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

### 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

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

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华泰证券	601688	-
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	-
GDR	伦敦证券交易所	Huatai Securities Co., Ltd.	HTSC	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张辉	朱有为
联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 12 楼
电话	025-83387272、83387780	025-83389157
传真	025-83387784	025-83387784
电子信箱	zhanghui@htsc.com	zhuyouwei@htsc.com

	联席公司秘书	联席公司秘书
--	--------	--------

姓名	张辉	邝燕萍
联系地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼	中国香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼

## 二、公司主要会计数据和财务指标

### (一) 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,077,347,555,872.09	814,270,493,580.79	814,270,493,580.79	32.31	905,508,388,594.64	905,508,388,594.64
归属于上市公司股东的净资产	206,939,469,710.96	191,673,901,895.57	191,673,901,895.57	7.96	179,108,366,855.48	179,108,366,855.48
营业收入	35,809,920,255.16	33,519,165,071.03	41,466,367,393.80	6.83	31,642,334,631.14	36,577,585,349.48
利润总额	18,404,639,988.84	15,352,339,781.72	15,352,339,781.72	19.88	14,204,663,160.96	14,204,663,160.96
归属于上市公司股东的净利润	16,383,497,118.10	15,351,162,321.66	15,351,162,321.66	6.72	12,750,632,499.51	12,750,632,499.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,268,216,759.44	9,033,781,284.82	9,033,781,284.82	80.08	12,886,560,285.75	12,886,560,285.75
经营活动产生的现金流量净额	-12,601,571,386.35	68,167,706,589.90	68,167,706,589.90	不适用	-31,458,328,399.92	-31,458,328,399.92
加权平均净资产收益率(%)	9.20	9.24	9.24	减少0.04个百分点	8.12	8.12
基本每股收益(元/股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.35	1.35
稀释每股收益(元/股)	1.73	1.62	1.62	6.79	1.33	1.33

### (二) 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

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

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

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用  不适用

## 三、报告期内公司主要业务简介

本集团所属行业是证券行业，证券行业的经营业绩与资本市场发展变化趋势密切相关。本集

团的主营业务始终围绕资本市场服务开展，业绩表现受境内外经济环境、政策环境、市场环境等多重因素影响。

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

报告期内，本集团围绕境内外客户需求，依托高效的全业务链体系与领先的数智金融发展能力，持续增强多元化、一体化、差异化的产品服务优势，在复杂多变的市场环境中不断深化服务模式和运营模式转型，积极拓展新的业务领域和增长空间，保持了稳健发展、进阶的态势，主要财务指标和主营业务市场地位均位居行业前列。

### （一）总体经营情况

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

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

## （二）财富管理业务

### 1、市场环境

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

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

### 2、经营举措及业绩

#### （1）证券期货期权经纪及财富管理业务

报告期内，本集团充分把握证券市场交投持续活跃的新一轮发展机遇，重点聚焦大众客群、财富客群、高净值客群及企业家客群，着力升级交易服务和资产配置服务能力，不断拓展深化分类分层的一体化客户服务体系，持续构建精细化、智能化、定制化、品牌化的服务能力，积极提升客户全生命周期的服务深度和服务体验，客户规模和资产规模显著增长，普惠金融服务的市场领先优势和品牌影响力更加凸显。坚持“为客户创造价值”的核心导向，持续强化金融与科技双驱动的专业投资工具和策略服务体系建设，依托金融中台的专业赋能，积极构建投研服务、策略研发、客户运营等深度协同的业务发展模式，为客户提供更具专业价值、服务价值和陪伴价值的多元化财富管理服务。持续迭代升级财富管理平台基础服务功能和增值服务效能，积极探索 AI 智能化建设和创新赋能升级；在行业率先推出专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”APP，着力打造 AI 驱动的新交易服务模式，为投资者带来更专业、更高效的体验，引领交易服务智能变革。抓住境内外市场互通联动的发展机遇，持续完善“跨境理财通”一体化运营，积极打造具备跨境服务能力与市场竞争力的私人财富管理业务体系，持续优化境内外业务联动机制，不断拓展客户服务的广度和深度，营造跨境财富管理新生态。锚定投顾业务、交易策略和产品服务主线，持续完善买方投顾业务模式和服务体系，积极构建分级主理人队伍和特色产品矩阵，不断丰富 AI 工具集赋能投顾展业，精准匹配客户资产配置需求，提升客户服务粘性。持续加强投资顾问人才队伍建设和专业素质培养，根据内部统计数据，截至报告期末，公司在中国证券业协会登记为从事证券投资咨询(投资顾问)业务类别的人员数量为 3,906 人。

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

### (2) 金融产品销售与基金投资顾问业务

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

### (3) 资本中介业务

报告期内，本集团资本中介业务积极把握融资融券市场规模显著增长的发展契机，充分发挥金融科技优势，持续构建以客户为中心、创新产品为载体、核心能力为支撑的一体化证券金融生态，围绕价值创造和获客增收，积极探索客群矩阵化运营，业务规模 and 市场份额明显提升。融资业务主动应对市场激烈竞争，通过客户分类分层、聚焦重点客群、创新业务模式等举措，有效推动业务提升规模、提质增效。融券业务严格执行监管政策要求，强化券池运营管理，推进资券一体化服务，引导和陪伴客户转型，提升业务竞争力。根据监管报表数据口径，截至报告期末，母公司融资融券业务余额为人民币 1,840.89 亿元，整体维持担保比例为 280.00%；股票质押式回购业务待购回余额为人民币 161.80 亿元、平均履约保障比例为 254.42%，其中，表内业务待购回余额为人民币 62.85 亿元、平均履约保障比例为 268.16%，表外业务待购回余额为人民币 98.95 亿元。

## 3、2026 年展望

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

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

营能力，强化私募投资研究能力，扩充 ETF 策略产品布局，多维度提升投资顾问专业资产配置服务能力。

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

### （三）机构服务业务

#### 1、市场环境

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

2025 年，我国股权融资市场整体规模在政策红利与市场活力的双重驱动下实现显著增长，根据 Wind 资讯统计数据，包含首发、增发、配股在内的全口径募集资金合计人民币 10,766.20 亿元，同比增加 243.44%；债券融资市场发行增势不减，债券发行总额人民币 890,798.77 亿元，同比增加 11.54%；随着“并购六条”及修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》等政策措施落实落地，并购重组市场活跃度显著提升，根据清科研究中心私募通统计数据，中国并购市场并购案例数量 2,800 起，同比增加 19.91%，交易金额人民币 9,641.35 亿元，同比增加 60.67%。近年来，新一轮科技革命和产业变革的加速突破，正在重塑全球经济和竞争格局。作为连接“科技—金融—产业”良性循环的关键桥梁，证券公司肩负着推动中国经济高质量发展、拥抱 AI 科技浪潮、助力新质生产力崛起、护航资本市场行稳致远的重要使命，更需要紧扣科技自立自强与产业升级需求，进一步提升服务实体经济的适配性，更好发挥投资银行价值发现者的功能，做好直接融资的主要“服务商”和资本市场的重要“看门人”。

#### 2、经营举措及业绩

##### （1）投资银行业务

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

##### ①股权融资业务

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

##### ②债券融资业务

报告期内，债券融资业务在严格控制风险的基础上，积极培养核心客户群体，打造精品和创新项目，行业头部地位保持稳定；积极服务国家战略，聚焦龙头优质客户，推进绿色债券、科技

创新债券发行，累计承销 82 单人民币 223.70 亿元绿色债券、290 单人民币 810.72 亿元科技创新债券。根据 Wind 资讯统计数据，本集团全品种债券主承销数量 4,062 单、主承销金额人民币 14,115.20 亿元，同比稳步增长。

### ③财务顾问业务

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

### ④场外业务

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

#### (2) 主经纪商 (PB) 业务

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

#### (3) 研究与机构销售业务

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

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

际市场专业服务能力和品牌影响力不断提升。

#### (4) 投资交易业务

##### ① 权益投资业务

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

##### ② FICC 交易业务

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

##### ③ 场外衍生品交易业务

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

#### 3、2026 年展望

投资银行业务将围绕服务实体经济和新质生产力发展，以跨市场、全周期、全产品的全业务链体系，辐射客户境内外金融服务需求，构建全球化的产业网络，助力中国企业出海布局，打造具备国际竞争力的一流投行服务体系；全面转变展业思维，增强资产端、资本端、资金端的协同展业能力，深化“投行-投资”的业务联动，提升资产获取及定价能力，并用资本驱动价值发现和

价值创造。股权融资业务持续深化行业聚焦和区域深耕，积极打造具有市场影响力的境内外标杆项目，巩固在重点行业和重点区域的市场领先地位；债券融资业务进一步提升价值判断能力，加强对优质客户和优质资产的综合服务，积极发展绿色债券、科技创新债券等符合国家战略方向的创新品种；并购重组财务顾问业务在硬科技、卡脖子领域加大布局，有效提升对产业链龙头企业和优质成长型企业的长期综合服务效能，打造市场经典创新案例。

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

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

#### （四）投资管理业务

##### 1、市场环境

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

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

##### 2、经营举措及业绩

###### （1）证券公司资产管理业务

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

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

**证券公司资产管理业务规模情况：**

单位：亿元 币种：人民币

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

注：上表数据来源于监管报表。

**(2) 私募股权基金管理业务**

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

**(3) 基金公司资产管理业务**

报告期内，本集团旗下基金公司积极响应公募基金改革导向，持续完善以投资者最佳利益为核心的业务与服务体系，不断增强产品创新和业务创新能力，强化特色产品前瞻布局，积极构建以 AI 技术重塑业务的赋能模式，完善全流程服务体系，加强成本精细化管理，不断提升跨周期、多元化的综合资产配置能力，资产管理总规模继续保持增长态势。南方基金管理股份有限公司（以下简称“南方基金”）持续拓展、优化产品布局，锚定新质生产力发展航向，锻造“平台化、一体

化、多策略”投研体系，积极构建新质生产力属性的产品体系矩阵，截至报告期末，管理资产规模合计人民币 28,278.68 亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币 15,125.66 亿元。华泰柏瑞基金管理有限公司（以下简称“华泰柏瑞”）不断优化产品设计和投资策略，持续丰富产品线品类，指数业务持续领先，截至报告期末，管理资产规模合计人民币 8,729.64 亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币 8,452.46 亿元。（南方基金以及华泰柏瑞的股权投资损益计入在分部报告中的其他分部中）

#### （4）期货公司资产管理业务

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

#### （5）另类投资业务

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

### 3、2026 年展望

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

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

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

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

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

#### （五）国际业务

##### 1、市场环境

2025 年，受多重因素的冲击影响，全球经济增长动能减弱，国际经贸秩序深度调整，同时人

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

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

## 2、经营举措及业绩

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

### (1) 香港业务

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

### (2) 华泰证券（美国）有限公司（以下简称“华泰证券（美国）”）

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

### (3) Huatai Securities (Singapore) Pte. Limited（以下简称“新加坡子公司”）

新加坡子公司于2023年获得新加坡金融管理局颁发的资本市场服务牌照和豁免财务顾问资质，在新加坡合法合规开展证券交易及企业融资业务；并于报告期内获得新加坡金融管理局批准解除企业融资咨询业务投资者限制、获得新加坡交易所主板认证发行经理人资质、获得印度市场外国组合投资者资质。报告期内，新加坡子公司稳步推进各业务发展，区域承载能力和影响力不断提升，权益及衍生品业务在客户覆盖、交易渠道及系统支持等方面实现阶段性推进；投行业务有效承接跨市场项目，围绕“内地+新加坡”“香港+新加坡”等跨境上市路径，积极推动中资企业赴新加坡融资；机构交易业务稳步推进新加坡本地机构客户拓展、IPO项目参与及市场服务能力深化；财富管理业务深度挖掘客户需求，积极探索合作机会，切实增强品牌知名度和市场影响力，助力拓展客户资源。

### 3、2026 年展望

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

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

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

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

#### 四、股东情况

##### (一) 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					179,748		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					193,546		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					-		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					-		
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
江苏省国信集团有限公司	-	1,373,481,636	15.22	-	无	-	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	37,971,100	1,304,400,948	14.45	-	无	-	境外法人
江苏交通控股有限公司	-	489,065,418	5.42	-	无	-	国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	-	356,233,206	3.95	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司	-248,946,639	291,057,154	3.22	-	无	-	境外法人
江苏省苏豪控股集团有限公司	-39,741,200	238,132,588	2.64	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	86,181,244	160,717,403	1.78	-	无	-	未知
中国证券金融股份有限公司	-	152,906,738	1.69	-	无	-	未知
江苏苏豪国际集团股份有限公司	-	135,838,367	1.50	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	49,183,368	111,437,933	1.23	-	无	-	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		江苏省国信集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司和江苏省苏豪控股集团有限公司均为江苏省政府国有资产监督管理委员会所属独资企业。江苏省苏豪控股集团有限公司是江苏苏豪国际集团股份有限公司的控股股东。此外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		公司无优先股股东。					

注：

- 1、人民币普通股（A 股）股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。
- 2、本公司境外上市外资股（H 股）股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。截至报告期末，国信集团、交通控股、江苏高投、江苏省苏豪控股集团有限公司和江苏苏豪国际集团股份有限公司通过港股通分别持有本公司 H 股股份 102,408,800 股、37,000,000 股、14,205,200 股、163,746,400 股和 94,705,800 股，此部分股份亦为香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。本报告披露时，特将此部分股份单独列出，若将此部分股份包含在内，香港中央结算（代理人）有限公司实际代为持有股份为 1,716,467,148 股，约占公司总股本

本的 19.02%。

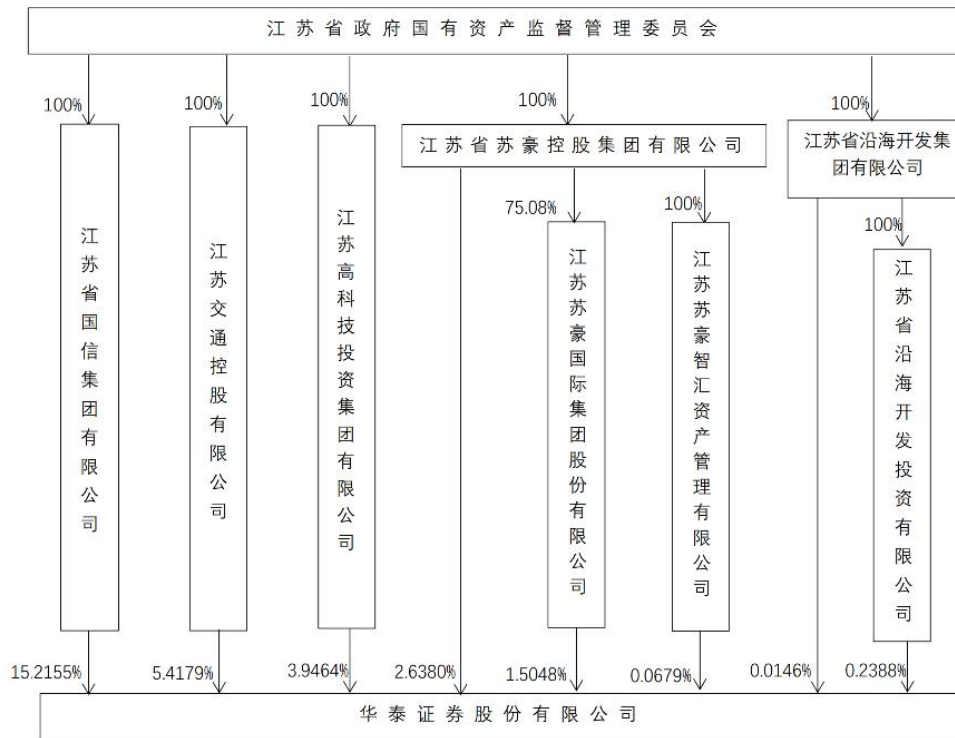
3、香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

(二) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

(三) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注：报告期内，江苏苏汇资产管理有限公司更名为江苏苏豪智汇资产管理有限公司。

(四) 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

五、公司债券情况

适用 不适用

(一) 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	21 华泰 G4	188106.SH	2026-05-17	60	3.71
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	21 华泰 G6	188140.SH	2026-05-24	20	3.63
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	21 华泰 12	188325.SH	2031-09-07	27	3.78

华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	21 华泰 Y1	188785.SH	不适用	30	3.85
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	21 华泰 14	188875.SH	2031-10-18	34	3.99
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	21 华泰 16	188927.SH	2031-10-25	11	3.94
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	21 华泰 Y2	188942.SH	不适用	50	4.00
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	21 华泰 Y3	185019.SH	不适用	20	3.80
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22 华泰 Y1	185337.SH	不适用	27	3.49
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	22 华泰 Y2	185388.SH	不适用	30	3.59
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	22 华泰 Y3	137604.SH	不适用	35	3.20
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	22 华泰 G7	138598.SH	2027-11-21	14	3.18
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	22 华泰 11	138710.SH	2027-12-12	5	3.49
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23 华泰 G3	138845.SH	2028-01-16	20	3.48
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	23 华泰 G5	138886.SH	2028-02-13	40	3.39
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23 华泰 G7	138916.SH	2028-02-27	22	3.36
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	23 华泰 G9	115347.SH	2028-05-10	7	3.07
			2028-05-10	51	3.07
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	23 华泰 10	115367.SH	2026-08-24	20	2.64
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23 华泰 Y1	115931.SH	不适用	25	3.46
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	23 华泰 11	115368.SH	2026-09-21	25	2.89
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	23 华泰 14	240069.SH	2033-10-16	16	3.35
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	23 华泰 Y2	240109.SH	不适用	40	3.58
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	23 华泰 15	240158.SH	2026-08-06	10	2.83
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	23 华泰 16	240159.SH	2033-11-06	25	3.30
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23 华泰 F2	253163.SH	2026-11-27	28	3.07
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23 华泰 F4	253350.SH	2026-12-15	36	3.08
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	24 华泰 Y1	242041.SH	不适用	26	2.39

华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25 华泰 G1	242331.SH	2026-04-05	18	1.85
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25 华泰 G3	242497.SH	2027-02-27	30	2.05
			2027-02-27	50	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25 华泰 G4	242498.SH	2028-02-27	19	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25 华泰 G5	242532.SH	2026-06-06	20	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25 华泰 G6	242533.SH	2027-09-06	27	2.05
			2027-09-06	60	2.05
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25 华泰 G7	242601.SH	2026-04-17	50	2.03
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	25 华泰 G8	242602.SH	2026-08-24	36	2.02
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券(第一期)	华泰 KC01	242910.SH	2028-05-13	7	1.71
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25 华泰 Y1	243005.SH	不适用	50	2.12
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)	25 华泰 S4	243404.SH	2026-07-23	50	1.64
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)	25 华泰 S5	243436.SH	2026-06-28	50	1.72
			2026-06-28	13	1.72
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)	25 华泰 S8	243516.SH	2026-07-07	25	1.65
			2026-07-07	50	1.65
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	25 华泰 C1	243565.SH	2030-08-15	12	2.13
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第八期)(品种二)	25 华泰 S10	243539.SH	2026-08-19	12	1.70
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	25 华泰 F1	259914.SH	2027-04-08	26	1.92
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	25 华泰 C2	243745.SH	2030-09-10	20	2.19
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25 华泰 D1	280045.SH	2026-05-12	30	1.76
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25 华泰 F2	280046.SH	2027-04-12	10	1.95
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	25 华泰 G9	243811.SH	2027-09-18	40	1.91
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)	25 华泰 C3	243854.SH	2030-09-22	10	2.24
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25 华泰 D2	280287.SH	2026-06-09	20	1.80
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25 华泰 F3	280292.SH	2027-05-09	14	1.95
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	25 华泰 11	243927.SH	2028-10-13	63	2.06
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	25 华泰 12	243928.SH	2030-08-13	10	2.20

华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种一)	25 华泰 C4	243938.SH	2028-10-14	41	2.26
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	25 华泰 C5	243939.SH	2030-10-14	9	2.38
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	25 华泰 13	243945.SH	2028-11-16	20	2.02
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	25 华泰 14	243946.SH	2030-09-16	20	2.20
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种一)	25 华泰 15	244086.SH	2028-12-07	32	1.85
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	25 华泰 16	244087.SH	2030-10-07	17	2.00
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种一)	25 华泰 C6	243981.SH	2028-11-11	15	2.03
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种二)	25 华泰 C7	243982.SH	2030-11-11	11	2.20
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	25 华泰 17	244229.SH	2028-11-24	28.3	1.88
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	25 华泰 18	244230.SH	2030-11-24	8.7	1.99
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第九期)	25 华 S11	244380.SH	2026-12-23	50	1.71
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26 华泰 F1	281283.SH	2027-01-27	60	1.77
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	26 华泰 F2	281333.SH	2027-06-15	55	1.95
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	26 华泰 F3	281354.SH	2027-08-20	60	1.92
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	26 华泰 C1	244589.SH	2029-01-21	40	1.99
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	26 华泰 C2	244590.SH	2031-01-11	35	2.20
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	26 华泰 F4	281447.SH	2027-03-23	70	1.85
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)(品种一)	26 华泰 F5	281530.SH	2027-02-23	5	1.73
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	26 华泰 S1	244632.SH	2026-12-29	25	1.67
华泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26 华泰 G1	244692.SH	2029-02-09	40	1.85

(二) 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	已于 2025 年 1 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行	已于 2025 年 1 月按时、足额付息

公司债券(第二期)(品种二)	
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2025 年 1 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2025 年 2 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	已于 2025 年 2 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	已于 2025 年 3 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	已于 2025 年 4 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种一)	已于 2025 年 5 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2025 年 5 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	已于 2025 年 5 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)(品种一)	已于 2025 年 6 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	已于 2025 年 7 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已于 2025 年 7 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	已于 2025 年 8 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)	已于 2025 年 8 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	已于 2025 年 9 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行	已于 2025 年 9 月按时、足额还本付息

公司债券(第五期)	
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	已于 2025 年 9 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种一)	已于 2025 年 10 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	已于 2025 年 10 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种一)	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已于 2025 年 11 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已于 2025 年 11 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	已于 2025 年 12 月按时、足额还本付息
华泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	已于 2025 年 12 月按时、足额付息
华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	已于 2025 年 12 月按时、足额付息

(三) 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

(四) 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	75.25	69.53	增加 5.72 个百分点
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,626,821.68	903,378.13	80.08
EBITDA 全部债务比 (%)	5.95	8.00	减少 2.05 个百分点
利息保障倍数	3.02	2.53	19.37

注：上述指标均未考虑客户资金。

### 第三节 重要事项

一、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

具体内容详见本摘要第二节之“报告期内公司主要业务简介”的相关内容。

二、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

华泰证券股份有限公司

董事长：王会清

2026 年 3 月 30 日