

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰海通證券股份有限公司
Guotai Haitong Securities Co., Ltd.
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：02611)

2025年第三季度報告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條和第13.10B條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部刊發。

茲載列國泰海通證券股份有限公司（「本公司」或「公司」）及其附屬公司截至2025年9月30日止的2025年第三季度報告，其所載財務報告乃根據中國企業會計準則編製，且未經審計。

本公告以中英文兩種語言編製。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

承董事會命
國泰海通證券股份有限公司
朱健
董事長

中國上海
2025年10月30日

截至本公告日期，本公司的執行董事為朱健先生、李俊傑先生以及聶小剛先生；本公司的非執行董事為周杰先生、管蔚女士、鐘茂軍先生、陳航標先生、呂春芳女士、哈爾曼女士、孫明輝先生以及陳一江先生；本公司的職工董事為吳紅偉先生；及本公司的獨立非執行董事為李仁傑先生、王國剛先生、浦永灝先生、毛付根先生、陳方若先生以及江憲先生。

國泰海通證券股份有限公司

2025年第三季度報告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示

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

公司負責人、主管會計工作負責人及會計機構負責人（會計主管人員）保證季度報告中財務信息的真實、準確、完整。

第三季度財務報表是否經審計

☐是 ☒否

一、主要財務數據

(一) 主要會計數據和財務指標

單位：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 增減變動 幅度(%)	年初至 報告期末	上年同期		年初至 報告期末比 上年同期 增減變動 幅度(%)
		調整前	調整後	調整後		調整前	調整後	調整後
營業收入	22,019,291,518	11,931,226,135	9,330,161,581	136.00	45,891,730,454	29,000,991,014	22,763,468,276	101.60
利潤總額	11,773,209,486	5,587,934,861	5,587,934,861	110.69	30,461,256,720	12,107,091,714	12,107,091,714	151.60
歸屬於母公司 所有者的淨利潤	6,337,025,054	4,507,003,290	4,507,003,290	40.60	22,074,231,040	9,523,020,776	9,523,020,776	131.80
歸屬於母公司 所有者的扣除 非經常性損益 的淨利潤	9,024,887,230	4,478,431,055	4,478,431,055	101.52	16,304,366,442	9,034,978,352	9,034,978,352	80.46
經營活動產生的 現金流量淨額	不適用	不適用	不適用	不適用	32,468,193,413	35,818,493,749	35,818,493,749	-9.35
基本每股收益 (元/股)	0.33	0.49	0.49	-32.65	1.44	1.01	1.01	42.57
稀釋每股收益 (元/股)	0.33	0.49	0.49	-32.65	1.44	1.01	1.01	42.57
扣除非經常性 損益後的基本 每股收益 (元/股)	0.55	0.48	0.48	14.58	1.06	0.95	0.95	11.58
加權平均淨資產 收益率(%)	1.85	2.86	2.86	下降1.01個 百分點	8.10	5.97	5.97	上升2.13個 百分點
扣除非經常性 損益後的加權 平均淨資產 收益率(%)	3.11	2.84	2.84	上升0.27個 百分點	5.95	5.64	5.64	上升0.31個 百分點

		上年度末		本報告期末比 上年度末增減 變動幅度(%)
	本報告期末	調整前	調整後	調整後
總資產	2,008,925,905,780	1,047,745,412,851	1,047,745,412,851	91.74
歸屬於母公司所有者的權益	324,142,154,457	170,775,389,621	170,775,389,621	89.81

註：「本報告期」指本季度初至本季度末3個月期間，下同。本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安證券股份有限公司（以下簡稱國泰君安）的財務數據。

追溯調整或重述的原因說明：

財政部於2025年7月發佈了標準倉單交易相關會計處理實施問答，本集團對於頻繁買賣標準倉單以賺取差價、不提取標準倉單對應商品實物的交易，原按總額確認收入成本，現改為按收取對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益。本集團自2025年1月1日起對標準倉單交易執行上述會計政策，並對可比期間財務報表數據進行追溯調整。本次追溯調整，對本集團2024年度各期利潤總額和淨利潤均沒有影響，對資產負債表沒有影響。

(二) 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	186,737,175,183	98,387,241,939
淨資產	297,824,761,040	146,820,230,873
風險覆蓋率(%)	269.42	240.16
資本槓桿率(%)	20.20	16.96
流動性覆蓋率(%)	241.53	333.90
淨穩定資金率(%)	143.09	139.51
淨資本／淨資產(%)	62.70	67.01
淨資本／負債(%)	22.13	21.09
淨資產／負債(%)	35.29	31.47
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	30.72	40.13
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	323.03	351.11

註： 母公司淨資本及各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

(三) 非經常性損益項目和金額

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	本期金額	年初至報告 期末金額	說明
非流動性資產處置損益， 包括已計提資產減值 準備的沖銷部分	19,917,945	34,355,644	
計入當期損益的政府 補助，但與公司正常 經營業務密切相關、 符合國家政策規定、 按照確定的標準享有、 對公司損益產生持續 影響的政府補助除外	5,214,058	625,221,374	主要是財政專項 扶持資金
非同一控制下企業合併的 成本小於合併中取得的 被購買方可辨認淨資產 公允價值產生的收益	39,882,174	8,003,933,689	吸收合併海通證 券股份有限公司 (以下簡稱海通 證券)產生的負 商譽
除上述各項之外的其他 營業外收入和支出	-57,620,453	-492,648	
減：所得稅影響額	2,693,348,343	2,866,369,869	主要是計提負商 譽相關所得稅費 用(註)
少數股東權益影響額 (稅後)	1,907,557	26,783,592	
合計	-2,687,862,176	5,769,864,598	

註：公司通過向海通證券的全體A股換股股東(含庫存股)發行5,985,871,332股A股股票、向海通證券的全體H股換股股東發行2,113,932,668股H股股票方式換股吸收合併海通證券，對於該吸收合併中母公司確認的營業外收入(負商譽)，按相關要求計提所得稅費用並進行相應的會計處理，相關影響計入公司2025年三季度財務報表，對公司2025年1-9月財務報表的影響金額為：增加所得稅費用約人民幣27億元(非經常性損益)，減少淨利潤約人民幣27億元(非經常性損益)，增加負債總額約人民幣27億元，減少淨資產約人民幣27億元；對公司未來期間的財務狀況和經營成果不會產生重大影響。

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

☐適用 ☒不適用

(四) 主要會計數據、財務指標發生變動的情況、原因

☒適用 ☐不適用

項目名稱	變動比例(%)	主要原因
營業收入_本報告期	136.00	主要是吸收合併海通證券，公司業務規模擴大，金融工具投資收益淨額、經紀業務手續費淨收入及利息淨收入同比增加
利潤總額_本報告期	110.69	主要是營業收入同比增加
歸屬於母公司所有者的 淨利潤_本報告期	40.60	同上
歸屬於母公司所有者的 扣除非經常性損益的 淨利潤_本報告期	101.52	同上
基本每股收益 (元／股)_本報告期	-32.65	主要是吸收合併海通證券，導致加權平均股數同比增加
稀釋每股收益 (元／股)_本報告期	-32.65	同上
加權平均淨資產 收益率(%)_本報告期	下降1.01個 百分點	主要是吸收合併海通證券，導致加權平均淨資產同比增加

項目名稱	變動比例(%)	主要原因
營業收入_年初至報告期末	101.60	主要是吸收合併海通證券，公司業務規模擴大，金融工具投資收益淨額、經紀業務手續費淨收入及利息淨收入同比增加
利潤總額_年初至報告期末	151.60	主要是營業收入同比增加，以及吸收合併海通證券產生的負商譽帶來營業外收入的增加
歸屬於母公司所有者的淨利潤_年初至報告期末	131.80	同上
歸屬於母公司所有者的扣除非經常性損益的淨利潤_年初至報告期末	80.46	主要是營業收入同比增加
基本每股收益(元／股)_年初至報告期末	42.57	主要是營業收入同比增加，以及吸收合併海通證券產生的負商譽帶來營業外收入的增加
稀釋每股收益(元／股)_年初至報告期末	42.57	同上
加權平均淨資產收益率(%)_年初至報告期末	上升2.13個百分點	同上
總資產	91.74	主要是吸收合併海通證券，資產規模增加
歸屬於母公司所有者的權益	89.81	主要是吸收合併海通證券並募集配套資金而增發股份

單位：元 幣種：人民幣

資產負債表項目	本報告期末	上年度末	變動比例(%)	變動原因
貨幣資金	429,061,765,157	211,019,554,181	103.33	主要是吸收合併海通證券所致
結算備付金	59,911,672,514	28,075,487,488	113.39	同上
融出資金	238,557,785,217	106,268,255,145	124.49	同上
應收款項	45,582,838,412	17,269,475,847	163.95	主要是吸收合併海通證券，以及應收經紀及交易商款項增加
存出保證金	115,342,340,846	65,505,730,486	76.08	主要是吸收合併海通證券所致
交易性金融資產	671,658,434,914	408,473,404,861	64.43	同上
其他債權投資	143,010,838,208	86,027,717,556	66.24	同上
其他權益工具投資	58,465,411,417	22,021,314,908	165.49	主要是吸收合併海通證券，以及非交易性權益投資規模增加
長期應收款	77,319,452,591	—	不適用	主要是吸收合併海通證券新增租賃業務
短期借款	37,223,072,191	9,196,389,529	304.76	同上

資產負債表項目	本報告期末	上年度末	變動比例(%)	變動原因
應付短期融資款	80,828,997,521	47,491,065,343	70.20	主要是吸收合併海通證券，以及根據公司資金情況並結合業務發展需要，增加了應付短期融資款的規模
交易性金融負債	98,119,159,896	75,283,971,539	30.33	主要是吸收合併海通證券所致
賣出回購金融資產款	445,312,587,364	244,937,517,145	81.81	主要是吸收合併海通證券，以及根據公司資金情況並結合業務發展需要，增加了賣出回購金融資產款的規模
代理買賣證券款	488,105,924,560	252,069,517,261	93.64	主要是吸收合併海通證券所致
長期借款	38,136,004,882	539,494,553	6,968.84	同上
應付債券	302,441,991,383	133,998,464,210	125.71	同上
股本	17,628,925,829	8,903,730,620	97.99	吸收合併海通證券並募集配套資金而增發股份
資本公積	182,126,316,296	47,334,374,068	284.77	主要是增發股份產生的股本溢價

利潤表和現金流量表項目	年初至 報告期末 (1-9月)	上年初至 上年報告期末 (1-9月)	變動比例(%)	變動原因
經紀業務手續費淨收入	10,813,976,767	4,453,833,578	142.80	主要是股基交易量同比增加，以及吸收合併海通證券使得代理買賣證券業務規模擴大
資產管理業務手續費淨收入	4,273,003,070	2,862,167,628	49.29	主要是吸收合併海通證券使得資產管理和基金管理規模增長
利息淨收入	5,208,102,922	1,567,258,189	232.31	主要是吸收合併海通證券新增租賃業務，以及融資融券和其他債權投資利息收入增加
投資收益	18,374,319,878	6,397,616,054	187.21	主要是金融工具投資收益增加
公允價值變動收益	2,880,218,861	4,536,462,846	-36.51	主要是金融工具的公允價值變動
業務及管理費	20,374,236,241	10,431,321,828	95.32	主要是吸收合併海通證券，集團規模擴大所致

利潤表和現金流量表項目	年初至 報告期末 (1-9月)	上年初至 上年報告期末 (1-9月)	變動比例(%)	變動原因
信用減值損失	2,334,198,984	75,148,971	3,006.10	主要是吸收合併海通證券新增租賃業務，以及按照非同一控制下的企業合併會計準則計提信用減值損失所致
營業外收入	8,036,556,083	3,006,466	267,209.06	主要是吸收合併海通證券產生的負商譽
所得稅費用	7,402,110,096	2,193,152,414	237.51	主要是稅前利潤增加
投資活動產生的現金流量淨額	148,358,173,066	10,689,512,005	1,287.89	主要是吸收合併海通證券所致
籌資活動產生的現金流量淨額	38,836,517,716	-30,131,243,575	不適用	主要是發行債券收到的現金同比增加

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

二、股東信息

(一) 普通股股東總數和表決權恢復的優先股股東數量及前十名股東持股情況表

單位：股

報告期末普通股股東總數 ^{註1}	359,379	報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有)	不適用			
前10名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)						
股東名稱	股東性質	持股數量	持股比例 (%)	持有 有限售 條件股份 數量 ^{註2}	質押、標記或凍結情況	
					股份狀態	數量
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註3}	境外法人	3,505,366,555	19.88	0	未知	-
上海國有資產經營有限公司 ^{註4}	國有法人	2,527,137,824	14.34	626,174,076	無	0
上海國際集團有限公司 ^{註5}	國有法人	682,215,791	3.87	0	無	0
深圳市投資控股有限公司	國有法人	609,428,357	3.46	0	無	0
上海國盛(集團)有限公司 ^{註6}	國有法人	534,743,216	3.03	0	無	0
中國證券金融股份有限公司	其他	420,571,811	2.39	0	無	0
上海海煙投資管理有限公司	國有法人	393,752,466	2.23	0	無	0
光明食品(集團)有限公司	國有法人	295,875,200	1.68	0	無	0
中國建設銀行股份有限公司 — 國泰中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	其他	291,987,991	1.66	0	無	0
香港中央結算有限公司 ^{註7}	境外法人	265,536,343	1.51	0	無	0

前10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	
		股份種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	3,505,366,555	境外上市外資股	3,505,366,555
上海國有資產經營有限公司	1,900,963,748	人民幣普通股	1,900,963,748
上海國際集團有限公司	682,215,791	人民幣普通股	682,215,791
深圳市投資控股有限公司	609,428,357	人民幣普通股	609,428,357
上海國盛(集團)有限公司	534,743,216	人民幣普通股	534,743,216
中國證券金融股份有限公司	420,571,811	人民幣普通股	420,571,811
上海海煙投資管理有限公司	393,752,466	人民幣普通股	393,752,466
光明食品(集團)有限公司	295,875,200	人民幣普通股	295,875,200
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	291,987,991	人民幣普通股	291,987,991
香港中央結算有限公司	265,536,343	人民幣普通股	265,536,343
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上海國有資產經營有限公司是上海國際集團有限公司的全資子公司。香港中央結算(代理人)有限公司與香港中央結算有限公司均為香港聯交所有限公司的全資附屬公司，分別為公司H股投資者和滬股通投資者名義持有公司H股及A股。除上述外，公司未知其他關聯關係或者一致行動安排。		
前10名股東及前10名無限售股東參與融資融券及 轉融通業務情況說明(如有)	本報告期末，公司前10名股東及前10名無限售股東中的A股股東信用證券賬戶持有證券數為0。		

註1：公司股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東。報告期末A股股東359,102戶，H股登記股東277戶。

註2：此處的限售條件股份、限售條件股東是根據上交所上市規則所定義。

註3：香港中央結算（代理人）有限公司為本公司非登記H股股東所持股份的名義持有人。

註4：前十大股東列表中，上海國有資產經營有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國有資產經營有限公司另持有公司152,000,000股H股，由香港中央結算（代理人）有限公司作為名義持有人持有。

註5：前十大股東列表中，上海國際集團有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國際集團有限公司另持有公司124,000,000股H股，由香港中央結算（代理人）有限公司作為名義持有人持有。

註6：前十大股東列表中，上海國盛（集團）有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國盛（集團）有限公司另持有公司158,382,968股H股，由香港中央結算（代理人）有限公司作為名義持有人持有。

註7：香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

☐適用 ☒不適用

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

☐適用 ☒不適用

三、其他提醒事項

需提醒投資者關注的關於公司報告期經營情況的其他重要信息

☒適用 ☐不適用

報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

公司在完成合併重組股權交割後，積極按照監管要求，謀劃新戰略、新文化，持續推進在業務、管理和系統平台等方面的整合融合工作。

在業務整合方面，完成業務資質與額度承繼、交易投資主要資產遷移，並以新名稱對外經營展業，加速實現客戶服務統一。**在管理整合方面**，實施合規風控的一體化運作，更新600餘項制度，進一步強化財務資債管理。**在子公司整合方面**，研究論證以不同形式解決子公司同業競爭、「一參一控」等問題，並穩步推進資管子公司的整合。**在法人切換方面**，順利完成在中國結算、交易所等的法人切換，實現單一主體運營。**在客戶遷移方面**，制定核心交易系統切換和分支機構組織實施方案，強化客戶溝通，平穩推進系統改造、數據遷移、驗收測試、試點切換等工作。

下一步，公司將持續推動業務融合與管理統一，平穩實現客戶遷移。合併後的公司具備更加雄厚、穩健的資本實力，更加專業、綜合的服務能力，並有望實現更集約、高效的運營管理，從而不斷釋放整合融合效能，持續激發公司高質量發展動力與活力。

四、季度財務報表

(一) 審計意見類型

☐適用 ☒不適用

(二) 財務報表

合併資產負債表
2025年9月30日

編製單位：國泰海通證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
資產：		
貨幣資金	429,061,765,157	211,019,554,181
其中：客戶資金存款	352,001,300,861	184,305,902,688
結算備付金	59,911,672,514	28,075,487,488
其中：客戶備付金	39,958,842,412	18,262,317,687
拆出資金	734,812,328	—
融出資金	238,557,785,217	106,268,255,145
衍生金融資產	11,930,658,136	9,016,783,022
買入返售金融資產	57,668,958,727	60,645,701,466
應收款項	45,582,838,412	17,269,475,847
存出保證金	115,342,340,846	65,505,730,486
金融投資：		
交易性金融資產	671,658,434,914	408,473,404,861
債權投資	9,024,570,078	3,995,304,285
其他債權投資	143,010,838,208	86,027,717,556
其他權益工具投資	58,465,411,417	22,021,314,908
應收融資租賃款	13,337,128,656	—
長期應收款	77,319,452,591	—
長期股權投資	24,819,721,923	13,221,829,208
投資性房地產	3,125,011,921	1,033,780,990

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
固定資產	19,338,356,456	3,853,939,364
在建工程	620,840,375	260,221,620
使用權資產	1,999,706,611	1,457,935,787
無形資產	3,005,019,238	1,609,143,320
其中：數據資源	11,268,409	6,328,474
商譽	4,052,356,186	4,070,761,462
遞延所得稅資產	4,371,423,658	1,424,446,073
其他資產	15,986,802,211	2,494,625,782
資產總計	2,008,925,905,780	1,047,745,412,851
負債：		
短期借款	37,223,072,191	9,196,389,529
應付短期融資款	80,828,997,521	47,491,065,343
拆入資金	6,445,239,517	5,416,271,406
交易性金融負債	98,119,159,896	75,283,971,539
衍生金融負債	22,803,690,124	9,391,574,706
賣出回購金融資產款	445,312,587,364	244,937,517,145
代理買賣證券款	488,105,924,560	252,069,517,261
代理承銷證券款	1,298,689,668	173,733,941
應付職工薪酬	10,928,849,767	8,072,898,102
應交稅費	6,201,322,498	1,028,220,695
應付款項	98,342,963,679	72,832,976,244
合同負債	225,151,659	22,075,807
預計負債	684,313,268	281,620,951
長期借款	38,136,004,882	539,494,553
應付債券	302,441,991,383	133,998,464,210
租賃負債	2,162,105,676	1,641,585,147
遞延所得稅負債	1,321,705,578	397,060,137
其他負債	29,427,460,420	7,497,278,602
負債合計	1,670,009,229,651	870,271,715,318

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
所有者權益：		
股本	17,628,925,829	8,903,730,620
其他權益工具	9,975,283,019	14,946,981,132
其中：永續債	9,975,283,019	14,946,981,132
資本公積	182,126,316,296	47,334,374,068
減：庫存股	1,276,320,091	173,321,592
其他綜合收益	3,072,323,359	1,565,736,582
盈餘公積	7,172,530,796	7,172,530,796
一般風險準備	27,966,689,009	27,745,738,986
未分配利潤	77,476,406,240	63,279,619,029
歸屬於母公司所有者權益合計	324,142,154,457	170,775,389,621
少數股東權益	14,774,521,672	6,698,307,912
所有者權益合計	338,916,676,129	177,473,697,533
負債和所有者權益總計	2,008,925,905,780	1,047,745,412,851

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

公司負責人：朱健

主管會計工作負責人：張信軍

會計機構負責人：敖奇順

合併利潤表
2025年1 – 9月

編製單位：國泰海通證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
一、營業總收入	45,891,730,454	22,763,468,276
手續費及佣金淨收入	18,225,437,770	9,436,026,843
其中：經紀業務手續費淨收入	10,813,976,767	4,453,833,578
投資銀行業務手續費淨收入	2,629,174,470	1,798,159,313
資產管理業務手續費淨收入	4,273,003,070	2,862,167,628
利息淨收入	5,208,102,922	1,567,258,189
其中：利息收入	19,560,543,435	10,968,400,453
融資租賃收入	789,866,089	—
利息支出	15,142,306,602	9,401,142,264
投資收益	18,374,319,878	6,397,616,054
其中：對聯營企業和合營企業的投資 收益	884,222,376	210,616,675
公允價值變動收益	2,880,218,861	4,536,462,846
匯兌收益（損失以「-」號填列）	-318,142,465	35,559,397
資產處置收益	38,231,425	434,939
其他收益	678,712,663	658,411,309
其他業務收入	804,849,400	131,698,699
二、營業總支出	23,376,547,705	10,667,448,407
稅金及附加	324,593,226	128,324,558
業務及管理費	20,374,236,241	10,431,321,828
信用減值損失	2,334,198,984	75,148,971
其他資產減值損失	48,746,264	-13,139,022
其他業務成本	294,772,990	45,792,072

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
三、營業利潤	22,515,182,749	12,096,019,869
加：營業外收入	8,036,556,083	3,006,466
減：營業外支出	90,482,112	-8,065,379
四、利潤總額	30,461,256,720	12,107,091,714
減：所得稅費用	7,402,110,096	2,193,152,414
五、淨利潤	23,059,146,624	9,913,939,300
(一) 按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤	23,059,146,624	9,913,939,300
2. 終止經營淨利潤	—	—
(二) 按所有權歸屬分類		
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤	22,074,231,040	9,523,020,776
2. 少數股東損益	984,915,584	390,918,524
六、其他綜合收益的稅後淨額	1,663,013,960	584,868,685
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的 稅後淨額	1,736,997,658	593,207,643
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益	1,263,341,469	558,794,987
1. 重新計量設定受益計劃變動額	17,349,887	—
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合 收益	27,960,121	57,684,062
3. 其他權益工具投資公允價值變動	1,218,031,461	501,110,925

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益	473,656,189	34,412,656
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益	-85,909,167	4,722,766
2. 其他債權投資公允價值變動	-111,424,606	78,522,924
3. 其他債權投資信用損失準備	295,542,970	9,160,220
4. 現金流量套期儲備	14,756,518	—
5. 外幣財務報表折算差額	360,690,474	-57,993,254
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-73,983,698	-8,338,958
七、綜合收益總額	24,722,160,584	10,498,807,985
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	23,811,228,698	10,116,228,419
歸屬於少數股東的綜合收益總額	910,931,886	382,579,566
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元／股)	1.44	1.01
(二) 稀釋每股收益(元／股)	1.44	1.01

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

公司負責人：朱健

主管會計工作負責人：張信軍

會計機構負責人：敖奇順

合併現金流量表
2025年1 – 9月

編製單位：國泰海通證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
一、經營活動產生的現金流量：		
為交易目的而持有的金融資產淨減少額	–	14,919,760,624
為交易目的而持有的金融負債淨增加額	11,724,771,821	–
收取利息、手續費及佣金的現金	45,450,181,438	29,974,811,085
回購業務資金淨增加額	139,760,238,217	–
融出資金淨減少額	–	6,564,982,312
代理買賣證券收到的現金淨額	98,064,279,116	28,761,366,085
收到其他與經營活動有關的現金	17,422,605,004	40,025,812,657
經營活動現金流入小計	312,422,075,596	120,246,732,763
為交易目的而持有的金融資產淨增加額	130,858,032,008	–
為交易目的而持有的金融負債淨減少額	–	6,592,564,096
拆入資金淨減少額	14,725,174,530	3,646,477,046
回購業務資金淨減少額	–	36,133,428,470
融出資金淨增加額	55,313,266,018	–
支付利息、手續費及佣金的現金	16,857,888,433	8,914,756,122
支付給職工及為職工支付的現金	12,275,438,256	8,057,245,964
支付的各項稅費	10,444,165,996	3,059,301,191
支付其他與經營活動有關的現金	39,479,916,942	18,024,466,125
經營活動現金流出小計	279,953,882,183	84,428,239,014
經營活動產生的現金流量淨額	32,468,193,413	35,818,493,749

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	94,237,775,299	140,054,975,084
取得投資收益收到的現金	4,480,262,246	4,453,999,297
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額	251,390,671	18,096,968
收到其他與投資活動有關的現金	182,041,492,554	—
其中：非同一控制下吸收合併取得的 現金淨額	182,041,492,554	—
投資活動現金流入小計	281,010,920,770	144,527,071,349
投資支付的現金	131,759,743,236	133,167,050,508
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金	893,004,468	670,508,836
投資活動現金流出小計	132,652,747,704	133,837,559,344
投資活動產生的現金流量淨額	148,358,173,066	10,689,512,005
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	9,984,811,321	—
其中：發行A股收到的現金	9,984,811,321	—
取得借款收到的現金	63,120,675,589	67,317,972,460
發行債券收到的現金	145,331,585,208	32,093,920,715
籌資活動現金流入小計	218,437,072,118	99,411,893,175
償還債務支付的現金	157,195,820,400	113,958,635,968
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	15,351,366,570	9,982,551,112
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤	441,365,663	294,561,360
贖回永續債支付的現金	5,000,000,000	5,000,000,000
回購股份支付的現金	1,231,005,610	5,551,908
支付其他與籌資活動有關的現金	822,361,822	596,397,762
籌資活動現金流出小計	179,600,554,402	129,543,136,750
籌資活動產生的現金流量淨額	38,836,517,716	-30,131,243,575

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-189,644,269	-141,328,365
五、現金及現金等價物淨增加額	219,473,239,926	16,235,433,814
加：期初現金及現金等價物餘額	207,654,227,562	166,601,848,807
六、期末現金及現金等價物餘額	427,127,467,488	182,837,282,621

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安的財務數據。

公司負責人：朱健

主管會計工作負責人：張信軍

會計機構負責人：敖奇順

母公司資產負債表

2025年9月30日

編製單位：國泰海通證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
資產：		
貨幣資金	258,108,311,242	114,230,700,158
其中：客戶資金存款	216,277,684,121	98,491,294,571
結算備付金	61,201,883,757	29,087,344,930
其中：客戶備付金	36,010,086,800	18,239,528,309
融出資金	227,905,003,079	99,094,777,940
衍生金融資產	15,921,994,337	9,190,285,873
存出保證金	13,196,968,268	9,997,553,547
應收款項	21,179,024,578	6,323,316,196
買入返售金融資產	46,023,001,239	47,991,388,720
金融投資：		
交易性金融資產	486,482,805,338	289,107,199,737
其他債權投資	107,283,806,102	59,274,915,695
其他權益工具投資	57,576,708,785	21,220,372,484
長期股權投資	79,628,357,048	33,201,685,283
投資性房地產	75,814,779	—
固定資產	10,905,723,815	2,258,570,695
在建工程	357,721,883	236,972,145
使用權資產	1,434,650,917	1,113,097,660
無形資產	1,300,762,332	755,632,776
其中：數據資源	11,268,409	6,328,474
遞延所得稅資產	—	701,038,165
其他資產	17,254,445,276	6,830,204,956
資產總計	1,405,836,982,775	730,615,056,960

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
負債：		
應付短期融資款	67,706,738,458	40,579,108,690
拆入資金	4,397,679,117	5,416,271,406
交易性金融負債	52,347,418,947	29,017,430,157
衍生金融負債	20,194,443,915	8,871,498,720
賣出回購金融資產款	374,851,138,410	191,447,611,776
代理買賣證券款	262,775,473,576	117,191,423,186
代理承銷證券款	1,324,999,991	20,100,000
應付職工薪酬	7,771,176,242	5,891,150,892
應交稅費	3,995,863,780	556,849,441
應付款項	70,461,628,918	55,703,089,148
合同負債	6,745,138	6,120,000
預計負債	476,581,689	281,620,951
長期借款	534,416,164	539,494,553
應付債券	231,776,488,420	118,437,033,267
租賃負債	1,500,682,695	1,238,599,542
遞延所得稅負債	81,333,300	—
其他負債	7,809,412,975	8,597,424,358
負債合計	1,108,012,221,735	583,794,826,087

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
所有者權益：		
股本	17,628,925,829	8,903,730,620
其他權益工具	9,975,283,019	14,946,981,132
其中：永續債	9,975,283,019	14,946,981,132
資本公積	180,665,531,956	45,873,160,583
減：庫存股	1,276,320,091	173,321,592
其他綜合收益	2,372,404,230	1,955,809,802
盈餘公積	7,172,530,796	7,172,530,796
一般風險準備	25,128,082,381	25,128,082,381
未分配利潤	56,158,322,920	43,013,257,151
所有者權益合計	297,824,761,040	146,820,230,873
負債和所有者權益總計	1,405,836,982,775	730,615,056,960

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安的財務數據。

公司負責人：朱健

主管會計工作負責人：張信軍

會計機構負責人：敖奇順

母公司利潤表
2025年1 – 9月

編製單位：國泰海通證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
一、營業總收入	29,578,540,201	15,486,889,440
手續費及佣金淨收入	12,571,954,904	5,999,931,724
其中：經紀業務手續費淨收入	9,978,536,253	4,053,459,047
投資銀行業務手續費淨收入	2,095,244,615	1,634,391,583
利息淨收入	3,229,646,703	1,986,855,154
其中：利息收入	11,691,392,814	7,916,914,412
利息支出	8,461,746,111	5,930,059,258
投資收益（損失以「-」號填列）	9,040,335,129	929,427,663
其中：對聯營企業和合營企業的投資 收益	667,422,162	178,888,775
公允價值變動收益	4,280,230,021	5,969,369,195
匯兌收益（損失以「-」號填列）	50,889,245	68,570,458
資產處置收益（損失以「-」號填列）	5,224,098	302,952
其他收益	382,609,369	513,566,119
其他業務收入	17,650,732	18,866,175
二、營業總支出	14,229,745,017	6,721,621,508
稅金及附加	227,935,755	90,748,835
業務及管理費	13,510,928,065	6,603,640,749
信用減值損失	486,014,684	27,231,924
其他業務成本	4,866,513	—

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
三、營業利潤	15,348,795,184	8,765,267,932
加：營業外收入	10,806,129,610	2,318,343
減：營業外支出	83,266,985	-9,660,002
四、利潤總額	26,071,657,809	8,777,246,277
減：所得稅費用	5,265,064,033	1,526,229,109
五、淨利潤	20,806,593,776	7,251,017,168
(一) 持續經營淨利潤	20,806,593,776	7,251,017,168
(二) 終止經營淨利潤	—	—
六、其他綜合收益的稅後淨額	641,924,237	665,420,594
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益	1,209,935,155	552,713,890
1. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益	27,960,121	57,684,062
2. 其他權益工具投資公允價值變動	1,181,975,034	495,029,828
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益	-568,010,918	112,706,704
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益	-85,909,166	4,722,766
2. 其他債權投資公允價值變動	-767,461,542	117,198,455
3. 其他債權投資信用損失準備	285,359,790	-9,214,517
七、綜合收益總額	21,448,518,013	7,916,437,762

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

公司負責人：朱健

主管會計工作負責人：張信軍

會計機構負責人：敖奇順

母公司現金流量表

2025年1 – 9月

編製單位：國泰海通證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
一、經營活動產生的現金流量：		
為交易目的而持有的金融資產淨減少額	–	24,391,156,443
為交易目的而持有的金融負債淨增加額	14,405,284,245	–
收取利息、手續費及佣金的現金	32,147,991,923	20,026,191,303
融出資金淨減少額	–	7,037,552,187
回購業務資金淨增加額	128,854,052,305	–
代理買賣證券收到的現金淨額	50,649,188,638	38,671,310,692
收到其他與經營活動有關的現金	15,165,762,915	7,925,295,880
經營活動現金流入小計	241,222,280,026	98,051,506,505
為交易目的而持有的金融資產淨增加額	115,690,857,208	–
為交易目的而持有的金融負債淨減少額	–	7,865,480,535
回購業務資金淨減少額	–	45,675,953,156
拆入資金淨減少額	14,692,919,916	3,646,477,046
融出資金淨增加額	55,756,085,261	–
支付利息、手續費及佣金的現金	7,304,163,671	3,891,170,617
支付給職工及為職工支付的現金	8,388,312,360	5,655,765,013
支付的各項稅費	8,103,704,911	1,913,168,653
支付其他與經營活動有關的現金	19,958,078,631	2,687,320,044
經營活動現金流出小計	229,894,121,958	71,335,335,064
經營活動產生的現金流量淨額	11,328,158,068	26,716,171,441

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	38,476,449,833	83,186,455,375
取得投資收益收到的現金	3,321,076,693	2,234,103,802
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	28,370,248	3,313,290
收到其他與投資活動有關的現金	139,069,773,226	—
其中：非同一控制下吸收合併取得的現金淨額	139,069,773,226	—
投資活動現金流入小計	180,895,670,000	85,423,872,467
投資支付的現金	64,634,520,188	57,214,550,761
對子公司增資支付的現金	3,155,440,000	—
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	681,561,227	456,241,971
投資活動現金流出小計	68,471,521,415	57,670,792,732
投資活動產生的現金流量淨額	112,424,148,585	27,753,079,735
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	9,984,811,321	—
其中：發行A股收到的現金	9,984,811,321	—
發行債券收到的現金	121,053,921,532	18,161,050,000
籌資活動現金流入小計	131,038,732,853	18,161,050,000
償還債務支付的現金	69,970,203,896	37,815,000,000
贖回永續債支付的現金	5,000,000,000	5,000,000,000
回購股份支付的現金	1,210,812,138	5,551,908
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	11,555,713,870	8,004,555,040
支付其他與籌資活動有關的現金	455,657,253	449,004,527
籌資活動現金流出小計	88,192,387,157	51,274,111,475
籌資活動產生的現金流量淨額	42,846,345,696	-33,113,061,475

項目	2025年 前三季度 (1-9月)	2024年 前三季度 (1-9月)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-67,104,542	-18,618,214
五、現金及現金等價物淨增加額	166,531,547,807	21,337,571,487
加：期初現金及現金等價物餘額	164,702,876,969	138,488,535,882
六、期末現金及現金等價物餘額	331,234,424,776	159,826,107,369

註：本集團於2025年3月14日完成非同一控制下企業合併，可比期間數據為原國泰君安財務數據。

公司負責人：朱健

主管會計工作負責人：張信軍

會計機構負責人：敖奇順

2025年起首次執行新會計準則或準則解釋等涉及調整首次執行當年年初的財務報表

☐適用 ☒不適用

特此公告。

國泰海通證券股份有限公司董事會
2025年10月31日