

华泰证券股份有限公司 2025 半年度报告摘要

股票代码:601688

第一节 重要提示

一、本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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<https://www.sse.com.cn>网站仔细阅读半年度报告全文。

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

三、未出事前情况

未出事前职务	未出事前姓名	未出事前职务期间	被委托人姓名
董事长	张伟	2025-01-01至今	王健
独立董事	王健	2025-01-01至今	王全

四、本半年度报告未经审计。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

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0.15元(含税),此预案尚需本公司股东大会批准。

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票简称	股票上市交易所	公司股票简称	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	香港联交所	HTSC	6886	-
GDR	伦敦交所	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	魏志	魏志
电话	025-83387272, 83387780	025-8339157
办公地址	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
电子邮箱	zhonghui@htsc.com	zhuyunwei@htsc.com

二、主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	调整前	上年末	调整前	本报告期末比上年末变动幅度(%)
总资产	900,696,959,627.99	814,270,493,580.79	814,270,493,580.79	10.61	
归属于上市公司股东的净资产	200,133,271,665.51	191,673,901,895.57	191,673,901,895.57	4.41	
	本报告期	上年同期	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	16,219,421,678.66	12,799,961,137.48	17,441,014,686.27	31.08	
利润总额	8,524,841,675.59	5,576,127,222.11	5,576,127,222.11	52.88	
归属于上市公司股东的净利润	7,549,447,367.16	5,310,704,144.79	5,310,704,144.79	42.16	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,455,742,838.93	5,258,282,874.63	5,258,282,874.63	41.79	
经营活动产生的现金流量净额	7,609,796,448.08	36,715,660,057.71	36,715,660,057.71	-79.27	
加权平均净资产收益率(%)	4.30	3.18	3.18	3.18	增加1.12个百分点
基本每股收益(元/股)	0.80	0.55	0.55	0.55	45.45
稀释每股收益(元/股)	0.80	0.55	0.55	0.55	45.45

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、先进的数字化平台以及广泛紧密的客户资源。本集团从事的主要业务包括财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和综合业务。本集团搭建了以客户为中心的组织和业务机制,通过平台化、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,并致力成为兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行。

(一)总体经营情况

2025年上半年,面对更趋复杂多变的国内外环境,我国经济展现出较强韧性,结构性调整持续深化,新质生产力进一步释放。同时,在“增强国内大市场的吸引力和包容性”的政策导向下,资本市场改革进一步深化,支持实体经济与科技创新的动能加强化,这为证券公司经营发展带来了新的机遇与挑战。本集团积极应对对市场环境的变化,坚持以“客户为中心、国际化、一体化”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,本集团积极利用新质生产力与上交所的衔接优势,充分发挥大投行一体化优势,持续为科技创新型企业提供多层次资本市场服务,完成多宗新三板挂牌项目,着重遴选,培育更多优质且符合条件的上交所储备项目,巩固提升上交所保荐承销业务竞争优势。立足股权交易核心,有限责任公司继续加强合规与风险管理,深化“专精特新”专板建设,优化登记托管业务系统,完善认股股权激励服务,升级私募基金股权和创业投资份额转让平台,构建募投管退全链条服务体系,上市转板培育服务生态持续完善,多元化综合金融服务能力不断提升。截至本报告期末,挂牌展示企业13,679家,其中“专精特新”企业1,369家,报告期内为企业新增融资人民币64.93亿元。

(二)主经纪商(PB)业务

报告期内,本集团完整融合全业务链资源,深度融合人工智能技术与金融科技,充分挖掘底层资产数据优势,为机构客户提供智能化、一站式综合金融服务方案,打造机构客户综合服务生态圈,致力推进资产价值多元化实现。截至报告期末,基金托管业务累计上线资产14,064只,托管资产规模人民币4,597.02亿元,基金业务累计上线产品30,521只(含华泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称“华泰资产管理”)产品1,366只),服务业务规模人民币12,319.12亿元(含华泰资产管理业务规模人民币4,611.23亿元)。根据中国证券投资基金业协会截至2025年二季度的统计,本集团私募公募基金托管业务资产数量排名行业第四。

(三)研究与投资业务

报告期内,研究业务坚定深化业务模式转型,持续完善研究团队配置与研究服务体系,不断强化全业务链协同效应,聚焦头部机构客户,深入研究价值挖掘,多渠道、多平台、多种方式开展研究服务活动,推动业务高质量发展。坚持固本强基,持续加大海外研究产品供给,持续完善海外研究产品矩阵和触达能力,进一步加大对海外研究报告和龙头公司覆盖范围,多维度优化跨境研究业务,充分优化升级数字化平台,积极运用智能分析和数据产品设计,不断迭代智能研报、数值测算、一键翻译等能力,极大扩大研报使用价值,进一步完善研究报告生产和管理流程,持续提升研究业务质效,着力强化研究专业能力。报告期内,本集团开展多种形式研究交流活动,发布研究报告5,781篇(含英文报告),组织研究报告路演32,400场,开展专题会议520场,举办投资策略峰会、主题报告会,并组织海外系列调研等。

机构服务业务深入对接机构投资者多样化需求,持续提升机构投资者工作平台和服务平台的建设功能能力,不断完善业务一体化、平台化的客户服务体系,加大客户深度挖掘和渗透,构建差异化竞争优势;稳步推进国际化布局,依托全方位团队协同和资源禀赋,充分挖掘境内外销售、交易一体化管理的服务优势,综合业务能力不断提升,头部战略客户的服务排名保持市场前列。报告期内,公募基金全仓分交易量为人民币8,622.79亿元。

(4)投资交易业务

①权益交易业务

报告期内,本集团主动适应市场环境变化,持续迭代升级绝对收益投资交易体系,围绕大数据交易、宏观对冲创新投资业务三条业务线,不断提升专业化投资交易能力和风险管控能力,以先进的系统平台、前瞻的模拟仿真、创新的业务模式,积极打造可持续发展的、稳定的权益交易业务模式。优化业务布局策略,积极打造系统化的投资资产体系,不断完善交易策略,持续提升风控、投研能力,升级迭代策略和策略,持续提升交易效率和风控,增强策略的市场适应能力和持续盈利能力,充分把握市场机会。做市交易业务注重优化迭代做市交易策略与系统,持续探索业务协同模式,积极拓展做市业务边界,不断完善做市业务,业务运营稳健。截至报告期末,科创板股票交易交易易累计报告做市股票126只,上市股票做市业务累计报告做市643只权益类ETF、36只FICC类ETF、49只REITs,均位居市场前列。

②FICC交易业务

报告期内,本集团深入践行跨境联动战略,积极打造FICC一体化交易平台,支持重点业务拓展和拓展,提升核心交易定价能力,跨币种、跨币种协同和风险管理能力。固定收益自营投资业务深耕策略和定价能力,持续提升交易能力,紧跟市场变化及时调整策略,优化持仓结构,提升投资组合收益;自营交易策略的多样化和灵活性不断提升,主动管理能力持续提升。债券业务全链条服务能力持续提升,不断优化投机型和报价策略,持续丰富做市报价和引价引擎功能,积极拓展做市盈利模式,稳步提升自动化做市能力,为客户提供全方位的交易服务交易易服务。完善数字化、平台化服务能力,积极打造交易联动、客户需求导向、平台赋能的核心竞争力,推动核心业务能力的持续提升、升级及迭代。根据监管要求SAC披露数据口径,截至报告期末,收盘收盘业务存续合约数8,276笔,存续规模人民币942.25亿元;场外期权业务存续合约数2,136笔,存续规模人民币1,448.73亿元。报告期内,本公司通过中证机构间报价系统 and 柜台市场发行收益凭证459只,发行规模人民币256.96亿元。

3、2025年下半年展望

投资银行业务将继续全面落客新“国九条”和资本市场“1+N”系列政策要求,持续提升市场创新和跨境一体化协同的核心竞争力,构建具备国际竞争力的“一流”投资服务能力,深入贯彻“以客户为中心”的理念,用全市场、全周期、全产品的业务链服务,辐射客户境内外金融需求,构建全球化的业务网络,有效助力中国企业出海布局,更好服务实体经济发展和新质生产力发展。股权投资业务将继续深化行业聚焦与区域深耕战略,积极打造具有市场影响力的优质项目,推动在重点行业、区域的重点布局,聚焦重点客户,持续提升服务质效;FICC业务持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户为导向、以做市交易为抓手、以产品服务为载体、以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(5)资产管理业务

①私募业务

本集团资管业务坚持提供投资银行本源,以跨境业务为抓手,打造全方位的综合性跨境金融服务平台体系,在动的跨境业务领域具备领先的平台实力及有效的风险管控能力,持续深化包括权益业务平台、固定收益平台、财富管理平台、基金资管平台和股权投资平台在内的业务体系,业务发展稳健进取,差异化竞争优势明显提升。股权衍生品业务积极开拓海外市场,不断丰富产品类型和交易模式,持续提升升级全球资产配置的交易能力和销售能力,同步落地境外跨境国际:股票销售交易业务专注“现金股+跨境+境外直投”和“QFII+一站式跨境综合金融服务,长钱基金渠道能力保持较高水平,“港币+人民币+美元+欧元”做市业务持续提升;FICC业务持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户需求为导向,以做市交易为抓手,以产品服务为载体,以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(2)Huatai Securities(USA),Inc.(以下简称“华泰证券(美国)”)华泰证券(美国)于2019年获得美国证券业监管核准,获得经纪交易商牌照;于2020年获得自营牌照;于2021年获得加拿大与美国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牌照;并于2023年获得美国期货产品的介绍经纪商;于2024年获得美国国债期货的经纪商资格以及美国纳斯达克交易所有限服务会员资格;并于报告期内获得非美国主权债权经纪经商牌照,包括阿根廷、美国、加拿大、日本、东亚、印度尼西亚。报告期内,华泰证券(美国)积极推进海外机构投资者跨境互动业务, FICC 代客交易产品范围和市场通道持续拓展,业务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2025年取得新加坡金融管理局授权的资本市场服务牌照和豁免付费顾问牌照,在新加坡合法开展开展证券交易及企业金融业务,并下报告期内获得新加坡交易所授予的主板保荐人资质,具备主板IPO项目的承销与管理资格。报告期内,新加坡子公司稳步推进各业务条线发展,区域承载能力和影响力持续提升,衍生品业务加快本土化落地,客户拓展积极推进,交易体系日趋成熟,区域市场影响力持续扩大,投行业务有效承接跨境市场项目,积极推动中资企业赴新加坡取得初步进展,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、2025年下半年展望

华泰国际持续坚定国际化战略,继续深化全球布局,持续深耕客户需求,构建完善跨境一体化综合金融服务体系,依托平台化有效提升全业务链协同效能,严格把控风险,不断提高市场竞争力和行位能力。

香港业务将持续夯实跨境资本市场中坚地位,为客户提供一站式金融服务。股权衍生品业务将不断优化业务结构,持续加强产品创新能力和市场服务能力,满足客户国际化业务需求,股票销售交易业务将持续优化分类分层的一体化服务体系和产品体系,不断提升跨境资产配置的能力和深度,强化跨境联动业务;FICC业务将深度挖掘客户需求,借助海外专业团队进行跨境市场,跨资产的一体化业务服务能力,更好匹配客户多层次、多频次的跨境投资需求和资产配置业务;将不断提升资产核心专业能力与不断加强与运营与对客系统建设,持续完善客户分类分层服务体系,强化境内外联动服务能力;基金及资管业务将持续提升风险控制能力,增加产品供给能力,拓展境外销售渠道,依托全产品优质赋能客户,持续提升严格把握制度变革和市场机遇,依托平台化专业洞察和宏观综合服务,持续夯实项目执行能力,助力更多优秀企业加快国际化布局,巩固提升在香港市场的竞争优势。

报告期内,本集团积极利用新质生产力与上交所的衔接优势,充分发挥大投行一体化优势,持续为科技创新型企业提供多层次资本市场服务,完成多宗新三板挂牌项目,着重遴选,培育更多优质且符合条件的上交所储备项目,巩固提升上交所保荐承销业务竞争优势。立足股权交易核心,有限责任公司继续加强合规与风险管理,深化“专精特新”专板建设,优化登记托管业务系统,完善认股股权激励服务,升级私募基金股权和创业投资份额转让平台,构建募投管退全链条服务体系,上市转板培育服务生态持续完善,多元化综合金融服务能力不断提升。截至本报告期末,挂牌展示企业13,679家,其中“专精特新”企业1,369家,报告期内为企业新增融资人民币64.93亿元。

(二)主经纪商(PB)业务

报告期内,本集团完整融合全业务链资源,深度融合人工智能技术与金融科技,充分挖掘底层资产数据优势,为机构客户提供智能化、一站式综合金融服务方案,打造机构客户综合服务生态圈,致力推进资产价值多元化实现。截至报告期末,基金托管业务累计上线资产14,064只,托管资产规模人民币4,597.02亿元,基金业务累计上线产品30,521只(含华泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称“华泰资产管理”)产品1,366只),服务业务规模人民币12,319.12亿元(含华泰资产管理业务规模人民币4,611.23亿元)。根据中国证券投资基金业协会截至2025年二季度的统计,本集团私募公募基金托管业务资产数量排名行业第四。

(三)研究与投资业务

报告期内,研究业务坚定深化业务模式转型,持续完善研究团队配置与研究服务体系,不断强化全业务链协同效应,聚焦头部机构客户,深入研究价值挖掘,多渠道、多平台、多种方式开展研究服务活动,推动业务高质量发展。坚持固本强基,持续加大海外研究产品供给,持续完善海外研究产品矩阵和触达能力,进一步加大对海外研究报告和龙头公司覆盖范围,多维度优化跨境研究业务,充分优化升级数字化平台,积极运用智能分析和数据产品设计,不断迭代智能研报、数值测算、一键翻译等能力,极大扩大研报使用价值,进一步完善研究报告生产和管理流程,持续提升研究业务质效,着力强化研究专业能力。报告期内,本集团开展多种形式研究交流活动,发布研究报告5,781篇(含英文报告),组织研究报告路演32,400场,开展专题会议520场,举办投资策略峰会、主题报告会,并组织海外系列调研等。

机构服务业务深入对接机构投资者多样化需求,持续提升机构投资者工作平台和服务平台的建设功能能力,不断完善业务一体化、平台化的客户服务体系,加大客户深度挖掘和渗透,构建差异化竞争优势;稳步推进国际化布局,依托全方位团队协同和资源禀赋,充分挖掘境内外销售、交易一体化管理的服务优势,综合业务能力不断提升,头部战略客户的服务排名保持市场前列。报告期内,公募基金全仓分交易量为人民币8,622.79亿元。

(4)投资交易业务

①权益交易业务

报告期内,本集团主动适应市场环境变化,持续迭代升级绝对收益投资交易体系,围绕大数据交易、宏观对冲创新投资业务三条业务线,不断提升专业化投资交易能力和风险管控能力,以先进的系统平台、前瞻的模拟仿真、创新的业务模式,积极打造可持续发展的、稳定的权益交易业务模式。优化业务布局策略,积极打造系统化的投资资产体系,不断完善交易策略,持续提升风控、投研能力,升级迭代策略和策略,持续提升交易效率和风控,增强策略的市场适应能力和持续盈利能力,充分把握市场机会。做市交易业务注重优化迭代做市交易策略与系统,持续探索业务协同模式,积极拓展做市业务边界,不断完善做市业务,业务运营稳健。截至报告期末,科创板股票交易交易易累计报告做市股票126只,上市股票做市业务累计报告做市643只权益类ETF、36只FICC类ETF、49只REITs,均位居市场前列。

②FICC交易业务

报告期内,本集团深入践行跨境联动战略,积极打造FICC一体化交易平台,支持重点业务拓展和拓展,提升核心交易定价能力,跨币种、跨币种协同和风险管理能力。固定收益自营投资业务深耕策略和定价能力,持续提升交易能力,紧跟市场变化及时调整策略,优化持仓结构,提升投资组合收益;自营交易策略的多样化和灵活性不断提升,主动管理能力持续提升。债券业务全链条服务能力持续提升,不断优化投机型和报价策略,持续丰富做市报价和引价引擎功能,积极拓展做市盈利模式,稳步提升自动化做市能力,为客户提供全方位的交易服务交易易服务。完善数字化、平台化服务能力,积极打造交易联动、客户需求导向、平台赋能的核心竞争力,推动核心业务能力的持续提升、升级及迭代。根据监管要求SAC披露数据口径,截至报告期末,收盘收盘业务存续合约数8,276笔,存续规模人民币942.25亿元;场外期权业务存续合约数2,136笔,存续规模人民币1,448.73亿元。报告期内,本公司通过中证机构间报价系统 and 柜台市场发行收益凭证459只,发行规模人民币256.96亿元。

3、2025年下半年展望

投资银行业务将继续全面落客新“国九条”和资本市场“1+N”系列政策要求,持续提升市场创新和跨境一体化协同的核心竞争力,构建具备国际竞争力的“一流”投资服务能力,深入贯彻“以客户为中心”的理念,用全市场、全周期、全产品的业务链服务,辐射客户境内外金融需求,构建全球化的业务网络,有效助力中国企业出海布局,更好服务实体经济发展和新质生产力发展。股权投资业务将继续深化行业聚焦与区域深耕战略,积极打造具有市场影响力的优质项目,推动在重点行业、区域的重点布局,聚焦重点客户,持续提升服务质效;FICC业务持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户为导向、以做市交易为抓手、以产品服务为载体、以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(5)资产管理业务

①私募业务

本集团资管业务坚持提供投资银行本源,以跨境业务为抓手,打造全方位的综合性跨境金融服务平台体系,在动的跨境业务领域具备领先的平台实力及有效的风险管控能力,持续深化包括权益业务平台、固定收益平台、财富管理平台、基金资管平台和股权投资平台在内的业务体系,业务发展稳健进取,差异化竞争优势明显提升。股权衍生品业务积极开拓海外市场,不断丰富产品类型和交易模式,持续提升升级全球资产配置的交易能力和销售能力,同步落地境外跨境国际:股票销售交易业务专注“现金股+跨境+境外直投”和“QFII+一站式跨境综合金融服务,长钱基金渠道能力保持较高水平,“港币+人民币+美元+欧元”做市业务持续提升;FICC业务持续持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户需求为导向,以做市交易为抓手,以产品服务为载体,以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(2)Huatai Securities(USA),Inc.(以下简称“华泰证券(美国)”)华泰证券(美国)于2019年获得美国证券业监管核准,获得经纪交易商牌照;于2020年获得自营牌照;于2021年获得加拿大与美国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牌照;并于2023年获得美国期货产品的介绍经纪商;于2024年获得美国国债期货的经纪商资格以及美国纳斯达克交易所有限服务会员资格;并于报告期内获得非美国主权债权经纪经商牌照,包括阿根廷、美国、加拿大、日本、东亚、印度尼西亚。报告期内,华泰证券(美国)积极推进海外机构投资者跨境互动业务, FICC 代客交易产品范围和市场通道持续拓展,业务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2025年取得新加坡金融管理局授权的资本市场服务牌照和豁免付费顾问牌照,在新加坡合法开展开展证券交易及企业金融业务,并下报告期内获得新加坡交易所授予的主板保荐人资质,具备主板IPO项目的承销与管理资格。报告期内,新加坡子公司稳步推进各业务条线发展,区域承载能力和影响力持续提升,衍生品业务加快本土化落地,客户拓展积极推进,交易体系日趋成熟,区域市场影响力持续扩大,投行业务有效承接跨境市场项目,积极推动中资企业赴新加坡取得初步进展,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、2025年下半年展望

华泰国际持续坚定国际化战略,继续深化全球布局,持续深耕客户需求,构建完善跨境一体化综合金融服务体系,依托平台化有效提升全业务链协同效能,严格把控风险,不断提高市场竞争力和行位能力。

香港业务将持续夯实跨境资本市场中坚地位,为客户提供一站式金融服务。股权衍生品业务将不断优化业务结构,持续加强产品创新能力和市场服务能力,满足客户国际化业务需求,股票销售交易业务将持续优化分类分层的一体化服务体系和产品体系,不断提升跨境资产配置的能力和深度,强化跨境联动业务;FICC业务将深度挖掘客户需求,借助海外专业团队进行跨境市场,跨资产的一体化业务服务能力,更好匹配客户多层次、多频次的跨境投资需求和资产配置业务;将不断提升资产核心专业能力与不断加强与运营与对客系统建设,持续完善客户分类分层服务体系,强化境内外联动服务能力;基金及资管业务将持续提升风险控制能力,增加产品供给能力,拓展境外销售渠道,依托全产品优质赋能客户,持续提升严格把握制度变革和市场机遇,依托平台化专业洞察和宏观综合服务,持续夯实项目执行能力,助力更多优秀企业加快国际化布局,巩固提升在香港市场的竞争优势。

报告期内,本集团积极利用新质生产力与上交所的衔接优势,充分发挥大投行一体化优势,持续为科技创新型企业提供多层次资本市场服务,完成多宗新三板挂牌项目,着重遴选,培育更多优质且符合条件的上交所储备项目,巩固提升上交所保荐承销业务竞争优势。立足股权交易核心,有限责任公司继续加强合规与风险管理,深化“专精特新”专板建设,优化登记托管业务系统,完善认股股权激励服务,升级私募基金股权和创业投资份额转让平台,构建募投管退全链条服务体系,上市转板培育服务生态持续完善,多元化综合金融服务能力不断提升。截至本报告期末,挂牌展示企业13,679家,其中“专精特新”企业1,369家,报告期内为企业新增融资人民币64.93亿元。

(二)主经纪商(PB)业务

报告期内,本集团完整融合全业务链资源,深度融合人工智能技术与金融科技,充分挖掘底层资产数据优势,为机构客户提供智能化、一站式综合金融服务方案,打造机构客户综合服务生态圈,致力推进资产价值多元化实现。截至报告期末,基金托管业务累计上线资产14,064只,托管资产规模人民币4,597.02亿元,基金业务累计上线产品30,521只(含华泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称“华泰资产管理”)产品1,366只),服务业务规模人民币12,319.12亿元(含华泰资产管理业务规模人民币4,611.23亿元)。根据中国证券投资基金业协会截至2025年二季度的统计,本集团私募公募基金托管业务资产数量排名行业第四。

(三)研究与投资业务

报告期内,研究业务坚定深化业务模式转型,持续完善研究团队配置与研究服务体系,不断强化全业务链协同效应,聚焦头部机构客户,深入研究价值挖掘,多渠道、多平台、多种方式开展研究服务活动,推动业务高质量发展。坚持固本强基,持续加大海外研究产品供给,持续完善海外研究产品矩阵和触达能力,进一步加大对海外研究报告和龙头公司覆盖范围,多维度优化跨境研究业务,充分优化升级数字化平台,积极运用智能分析和数据产品设计,不断迭代智能研报、数值测算、一键翻译等能力,极大扩大研报使用价值,进一步完善研究报告生产和管理流程,持续提升研究业务质效,着力强化研究专业能力。报告期内,本集团开展多种形式研究交流活动,发布研究报告5,781篇(含英文报告),组织研究报告路演32,400场,开展专题会议520场,举办投资策略峰会、主题报告会,并组织海外系列调研等。

机构服务业务深入对接机构投资者多样化需求,持续提升机构投资者工作平台和服务平台的建设功能能力,不断完善业务一体化、平台化的客户服务体系,加大客户深度挖掘和渗透,构建差异化竞争优势;稳步推进国际化布局,依托全方位团队协同和资源禀赋,充分挖掘境内外销售、交易一体化管理的服务优势,综合业务能力不断提升,头部战略客户的服务排名保持市场前列。报告期内,公募基金全仓分交易量为人民币8,622.79亿元。

(4)投资交易业务

①权益交易业务

报告期内,本集团主动适应市场环境变化,持续迭代升级绝对收益投资交易体系,围绕大数据交易、宏观对冲创新投资业务三条业务线,不断提升专业化投资交易能力和风险管控能力,以先进的系统平台、前瞻的模拟仿真、创新的业务模式,积极打造可持续发展的、稳定的权益交易业务模式。优化业务布局策略,积极打造系统化的投资资产体系,不断完善交易策略,持续提升风控、投研能力,升级迭代策略和策略,持续提升交易效率和风控,增强策略的市场适应能力和持续盈利能力,充分把握市场机会。做市交易业务注重优化迭代做市交易策略与系统,持续探索业务协同模式,积极拓展做市业务边界,不断完善做市业务,业务运营稳健。截至报告期末,科创板股票交易交易易累计报告做市股票126只,上市股票做市业务累计报告做市643只权益类ETF、36只FICC类ETF、49只REITs,均位居市场前列。

②FICC交易业务

报告期内,本集团深入践行跨境联动战略,积极打造FICC一体化交易平台,支持重点业务拓展和拓展,提升核心交易定价能力,跨币种、跨币种协同和风险管理能力。固定收益自营投资业务深耕策略和定价能力,持续提升交易能力,紧跟市场变化及时调整策略,优化持仓结构,提升投资组合收益;自营交易策略的多样化和灵活性不断提升,主动管理能力持续提升。债券业务全链条服务能力持续提升,不断优化投机型和报价策略,持续丰富做市报价和引价引擎功能,积极拓展做市盈利模式,稳步提升自动化做市能力,为客户提供全方位的交易服务交易易服务。完善数字化、平台化服务能力,积极打造交易联动、客户需求导向、平台赋能的核心竞争力,推动核心业务能力的持续提升、升级及迭代。根据监管要求SAC披露数据口径,截至报告期末,收盘收盘业务存续合约数8,276笔,存续规模人民币942.25亿元;场外期权业务存续合约数2,136笔,存续规模人民币1,448.73亿元。报告期内,本公司通过中证机构间报价系统 and 柜台市场发行收益凭证459只,发行规模人民币256.96亿元。

3、2025年下半年展望

投资银行业务将继续全面落客新“国九条”和资本市场“1+N”系列政策要求,持续提升市场创新和跨境一体化协同的核心竞争力,构建具备国际竞争力的“一流”投资服务能力,深入贯彻“以客户为中心”的理念,用全市场、全周期、全产品的业务链服务,辐射客户境内外金融需求,构建全球化的业务网络,有效助力中国企业出海布局,更好服务实体经济发展和新质生产力发展。股权投资业务将继续深化行业聚焦与区域深耕战略,积极打造具有市场影响力的优质项目,推动在重点行业、区域的重点布局,聚焦重点客户,持续提升服务质效;FICC业务持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户为导向、以做市交易为抓手、以产品服务为载体、以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(5)资产管理业务

①私募业务

本集团资管业务坚持提供投资银行本源,以跨境业务为抓手,打造全方位的综合性跨境金融服务平台体系,在动的跨境业务领域具备领先的平台实力及有效的风险管控能力,持续深化包括权益业务平台、固定收益平台、财富管理平台、基金资管平台和股权投资平台在内的业务体系,业务发展稳健进取,差异化竞争优势明显提升。股权衍生品业务积极开拓海外市场,不断丰富产品类型和交易模式,持续提升升级全球资产配置的交易能力和销售能力,同步落地境外跨境国际:股票销售交易业务专注“现金股+跨境+境外直投”和“QFII+一站式跨境综合金融服务,长钱基金渠道能力保持较高水平,“港币+人民币+美元+欧元”做市业务持续提升;FICC业务持续持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户需求为导向,以做市交易为抓手,以产品服务为载体,以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(2)Huatai Securities(USA),Inc.(以下简称“华泰证券(美国)”)华泰证券(美国)于2019年获得美国证券业监管核准,获得经纪交易商牌照;于2020年获得自营牌照;于2021年获得加拿大与美国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牌照;并于2023年获得美国期货产品的介绍经纪商;于2024年获得美国国债期货的经纪商资格以及美国纳斯达克交易所有限服务会员资格;并于报告期内获得非美国主权债权经纪经商牌照,包括阿根廷、美国、加拿大、日本、东亚、印度尼西亚。报告期内,华泰证券(美国)积极推进海外机构投资者跨境互动业务, FICC 代客交易产品范围和市场通道持续拓展,业务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2025年取得新加坡金融管理局授权的资本市场服务牌照和豁免付费顾问牌照,在新加坡合法开展开展证券交易及企业金融业务,并下报告期内获得新加坡交易所授予的主板保荐人资质,具备主板IPO项目的承销与管理资格。报告期内,新加坡子公司稳步推进各业务条线发展,区域承载能力和影响力持续提升,衍生品业务加快本土化落地,客户拓展积极推进,交易体系日趋成熟,区域市场影响力持续扩大,投行业务有效承接跨境市场项目,积极推动中资企业赴新加坡取得初步进展,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、2025年下半年展望

华泰国际持续坚定国际化战略,继续深化全球布局,持续深耕客户需求,构建完善跨境一体化综合金融服务体系,依托平台化有效提升全业务链协同效能,严格把控风险,不断提高市场竞争力和行位能力。

香港业务将持续夯实跨境资本市场中坚地位,为客户提供一站式金融服务。股权衍生品业务将不断优化业务结构,持续加强产品创新能力和市场服务能力,满足客户国际化业务需求,股票销售交易业务将持续优化分类分层的一体化服务体系和产品体系,不断提升跨境资产配置的能力和深度,强化跨境联动业务;FICC业务将深度挖掘客户需求,借助海外专业团队进行跨境市场,跨资产的一体化业务服务能力,更好匹配客户多层次、多频次的跨境投资需求和资产配置业务;将不断提升资产核心专业能力与不断加强与运营与对客系统建设,持续完善客户分类分层服务体系,强化境内外联动服务能力;基金及资管业务将持续提升风险控制能力,增加产品供给能力,拓展境外销售渠道,依托全产品优质赋能客户,持续提升严格把握制度变革和市场机遇,依托平台化专业洞察和宏观综合服务,持续夯实项目执行能力,助力更多优秀企业加快国际化布局,巩固提升在香港市场的竞争优势。

报告期内,本集团积极利用新质生产力与上交所的衔接优势,充分发挥大投行一体化优势,持续为科技创新型企业提供多层次资本市场服务,完成多宗新三板挂牌项目,着重遴选,培育更多优质且符合条件的上交所储备项目,巩固提升上交所保荐承销业务竞争优势。立足股权交易核心,有限责任公司继续加强合规与风险管理,深化“专精特新”专板建设,优化登记托管业务系统,完善认股股权激励服务,升级私募基金股权和创业投资份额转让平台,构建募投管退全链条服务体系,上市转板培育服务生态持续完善,多元化综合金融服务能力不断提升。截至本报告期末,挂牌展示企业13,679家,其中“专精特新”企业1,369家,报告期内为企业新增融资人民币64.93亿元。

(二)主经纪商(PB)业务

报告期内,本集团完整融合全业务链资源,深度融合人工智能技术与金融科技,充分挖掘底层资产数据优势,为机构客户提供智能化、一站式综合金融服务方案,打造机构客户综合服务生态圈,致力推进资产价值多元化实现。截至报告期末,基金托管业务累计上线资产14,064只,托管资产规模人民币4,597.02亿元,基金业务累计上线产品30,521只(含华泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称“华泰资产管理”)产品1,366只),服务业务规模人民币12,319.12亿元(含华泰资产管理业务规模人民币4,611.23亿元)。根据中国证券投资基金业协会截至2025年二季度的统计,本集团私募公募基金托管业务资产数量排名行业第四。

(三)研究与投资业务

报告期内,研究业务坚定深化业务模式转型,持续完善研究团队配置与研究服务体系,不断强化全业务链协同效应,聚焦头部机构客户,深入研究价值挖掘,多渠道、多平台、多种方式开展研究服务活动,推动业务高质量发展。坚持固本强基,持续加大海外研究产品供给,持续完善海外研究产品矩阵和触达能力,进一步加大对海外研究报告和龙头公司覆盖范围,多维度优化跨境研究业务,充分优化升级数字化平台,积极运用智能分析和数据产品设计,不断迭代智能研报、数值测算、一键翻译等能力,极大扩大研报使用价值,进一步完善研究报告生产和管理流程,持续提升研究业务质效,着力强化研究专业能力。报告期内,本集团开展多种形式研究交流活动,发布研究报告5,781篇(含英文报告),组织研究报告路演32,400场,开展专题会议520场,举办投资策略峰会、主题报告会,并组织海外系列调研等。

机构服务业务深入对接机构投资者多样化需求,持续提升机构投资者工作平台和服务平台的建设功能能力,不断完善业务一体化、平台化的客户服务体系,加大客户深度挖掘和渗透,构建差异化竞争优势;稳步推进国际化布局,依托全方位团队协同和资源禀赋,充分挖掘境内外销售、交易一体化管理的服务优势,综合业务能力不断提升,头部战略客户的服务排名保持市场前列。报告期内,公募基金全仓分交易量为人民币8,622.79亿元。

(4)投资交易业务

①权益交易业务

报告期内,本集团主动适应市场环境变化,持续迭代升级绝对收益投资交易体系,围绕大数据交易、宏观对冲创新投资业务三条业务线,不断提升专业化投资交易能力和风险管控能力,以先进的系统平台、前瞻的模拟仿真、创新的业务模式,积极打造可持续发展的、稳定的权益交易业务模式。优化业务布局策略,积极打造系统化的投资资产体系,不断完善交易策略,持续提升风控、投研能力,升级迭代策略和策略,持续提升交易效率和风控,增强策略的市场适应能力和持续盈利能力,充分把握市场机会。做市交易业务注重优化迭代做市交易策略与系统,持续探索业务协同模式,积极拓展做市业务边界,不断完善做市业务,业务运营稳健。截至报告期末,科创板股票交易交易易累计报告做市股票126只,上市股票做市业务累计报告做市643只权益类ETF、36只FICC类ETF、49只REITs,均位居市场前列。

②FICC交易业务

报告期内,本集团深入践行跨境联动战略,积极打造FICC一体化交易平台,支持重点业务拓展和拓展,提升核心交易定价能力,跨币种、跨币种协同和风险管理能力。固定收益自营投资业务深耕策略和定价能力,持续提升交易能力,紧跟市场变化及时调整策略,优化持仓结构,提升投资组合收益;自营交易策略的多样化和灵活性不断提升,主动管理能力持续提升。债券业务全链条服务能力持续提升,不断优化投机型和报价策略,持续丰富做市报价和引价引擎功能,积极拓展做市盈利模式,稳步提升自动化做市能力,为客户提供全方位的交易服务交易易服务。完善数字化、平台化服务能力,积极打造交易联动、客户需求导向、平台赋能的核心竞争力,推动核心业务能力的持续提升、升级及迭代。根据监管要求SAC披露数据口径,截至报告期末,收盘收盘业务存续合约数8,276笔,存续规模人民币942.25亿元;场外期权业务存续合约数2,136笔,存续规模人民币1,448.73亿元。报告期内,本公司通过中证机构间报价系统 and 柜台市场发行收益凭证459只,发行规模人民币256.96亿元。

3、2025年下半年展望

投资银行业务将继续全面落客新“国九条”和资本市场“1+N”系列政策要求,持续提升市场创新和跨境一体化协同的核心竞争力,构建具备国际竞争力的“一流”投资服务能力,深入贯彻“以客户为中心”的理念,用全市场、全周期、全产品的业务链服务,辐射客户境内外金融需求,构建全球化的业务网络,有效助力中国企业出海布局,更好服务实体经济发展和新质生产力发展。股权投资业务将继续深化行业聚焦与区域深耕战略,积极打造具有市场影响力的优质项目,推动在重点行业、区域的重点布局,聚焦重点客户,持续提升服务质效;FICC业务持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户为导向、以做市交易为抓手、以产品服务为载体、以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(5)资产管理业务

①私募业务

本集团资管业务坚持提供投资银行本源,以跨境业务为抓手,打造全方位的综合性跨境金融服务平台体系,在动的跨境业务领域具备领先的平台实力及有效的风险管控能力,持续深化包括权益业务平台、固定收益平台、财富管理平台、基金资管平台和股权投资平台在内的业务体系,业务发展稳健进取,差异化竞争优势明显提升。股权衍生品业务积极开拓海外市场,不断丰富产品类型和交易模式,持续提升升级全球资产配置的交易能力和销售能力,同步落地境外跨境国际:股票销售交易业务专注“现金股+跨境+境外直投”和“QFII+一站式跨境综合金融服务,长钱基金渠道能力保持较高水平,“港币+人民币+美元+欧元”做市业务持续提升;FICC业务持续持续提升境内外一体化、国际化策略调适,积极构建以客户需求为导向,以做市交易为抓手,以产品服务为载体,以平台系统为支撑的业务体系;财富管理业务持续提升线下客户服务一体化、一体化运营,“康乐金生态”获客渠道持续优化,“财富管理财通”业务增长显著,高净值客户资产配置体系不断升级,一体化配置工具持续丰富,财富产品销量进一步提升;基金业务方面,私募基金业务格局持续优化,积极落实国际化战略并深入挖掘优质潜在业务机会,资管业务持续推进业务转型,不断提升主动管理能力与产品供给能力;投资银行业务持续优化跨境市场拓展服务能力,积极捕捉市场行情机遇,落地重点单点标杆项目,项目储备充足,市场地位保持领先。根据外网统计口径,报告期内,华泰金融控股(香港)有限公司完成9单港股IPO保荐项目,保荐数量位居全球第二。

(2)Huatai Securities(USA),Inc.(以下简称“华泰证券(美国)”)华泰证券(美国)于2019年获得美国证券业监管核准,获得经纪交易商牌照;于2020年获得自营牌照;于2021年获得加拿大与美国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牌照;并于2023年获得美国期货产品的介绍经纪商;于2024年获得美国国债期货的经纪商资格以及美国纳斯达克交易所有限服务会员资格;并于报告期内获得非美国主权债权经纪经商牌照