华泰证券股份有限公司

2024 年度报告摘要

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、监事会及董事、监事、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	陈仲扬	公务原因	柯翔
董事	刘长春	公务原因	柯翔
独立董事	王兵	公务原因	王全胜

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、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0.37元（含税），此预案尚需本公司股东大会批准。此外，公司已在2024年10月派发2024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0.52元（含税）。

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	–
联系地址	中国江苏省南京市江东中路228号4号楼11楼	–
电话	025-83387272,83387780,83389157	–
传真	025-83387784	–
电子信箱	zhanghui@htsc.com	–

二、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关联。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、先进的数字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。本集团搭建了客户导向的组织架构及机制，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字金融发展能力，持续增强跨市场、跨周期的多元化产品服务优势，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，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

2024年，在全球经济充满挑战与变数的背景下，我国经济总体体现出较强的韧性与稳定性，高质量发展扎实推进，新质生产力加快培育。同时，党的二十届三中全会及新“国九条”为我国资本市场指明了改革发展的方向，为证券公司经营发展带来了新的机遇与挑战。面对复杂的内外部经营环境，本集团坚守功能性定位，紧密结合资本市场“1+N”政策体系，服务国家战略目标，夯实高质量发展基础，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，打造穿越周期的核心竞争力，构建完善全业务链联动的客户服务体系。主要举措包括：在财富管理领域，以“为客户创造价值”为核心，深入推进分类分层的一体化客户经营体系建设，夯实筑牢金融中台与平台化运营体系，着力提升专业化财富管理服务能力；在机构服务领域，适应政策及市场变化，围绕机构客户金融服务需求，依托平台化赋能与国际化拓展，着力提升多产品、全链条和全周期的客户综合价值运营能力；在企业客户服务领域，聚焦国家战略性新兴产业，充分整合全业务链服务资源，以专业服务推动企业不断提升治理与经营质量，积极赋能现代化产业体系建设和新质生产力加速发展；在国际化发展领域，进一步拓展在成熟市场与新兴市场的布局，以跨境一体化综合服务体系积极助力中国客户“走出去”与境外客户“走进来”，更好服务金融高水平开放；在数字金融领域，持续推进各领域平台能力建设以及海外布局运营，依托科技赋能持续拓展新的业务和运营模式，构建开放的科技合作生态，积极探索AI技术在专业金融服务场景的应用，释放“业务+科技”融合共创的新动能。同时，本集团深入推进全面风险管理与全员合规管理，实施集约化、精细化运营管理，不断夯实提质增效、稳健发展的基础。报告期内，本集团的经营业绩创历史新高水平，综合实力保持头部券商前列，高质量发展持续深化。

（二）财富管理业务

1、市场环境

近年来，我国财富管理市场呈现出规模持续扩大、竞争格局日益复杂、产品服务不断创新的发展态势。在新的政策、市场和技术环境下，财富管理行业资产配置和服务模式的底层逻辑正发生深刻演变，实方投资顾问更加注重满足客户深层次的财富管理需求，全方位提升客户体验；“跨境理财通”近入2.0阶段，为更多客户拓展了境外资产配置的渠道与品类；以AI为代表的新技术加速迭代应用，正在深刻影响财富管理行业的发展趋势。

2024年，A股市场先抑后扬，整体呈现震荡分化格局，根据Wind资讯统计数据，A股市场总成交额人民币257.01万亿元，同比增加21.17%；融资融券业务发展日趋规范，市场规模有所提升，根据Wind资讯统计数据，全市场融资融券业务余额人民币18,645.83亿元，同比增加12.94%；基金投资顾问业务规模式日趋多元，业务发展潜力可观，根据中国证券投资基金业协会统计数据，2024年下半年度，百强基金销售机构权益基金保有规模人民币48,518亿元、非货币市场基金保有规模人民币95,367亿元、股票型指数基金保有规模人民币17,039亿元；国内期货市场产品体系更加完备，成交规模稳步增长，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619.26万亿元，同比增加8.93%。面对日益多元化、个性化的客户需求以及更趋激烈的同业、跨业竞争，财富管理机构需要打造精细化的客户经营体系、品牌化的产品运营体系和专业化的投资顾问服务体系，为客户提供全资产、全周期综合金融服务，持续拓展可持续的发展空间；同时，主动拥抱新技术、融入新生态，稳步推进服务模式及运营模式创新，积极开拓新的发展空间。

2、经营举措及业绩

（1）证券期货期权经纪及财富管理服务

报告期内，本集团主动适应市场环境和客户需求变化，着力构建基于客户分类分层的经营体系，打造针对大众客户、财富客户、高净值客户、企业家客户等群体的专业化、品牌化服务，积极推动业务的高效响应和精准触达，做大客户规模和资产规模。持续升级金融中台建设，积极构建专业金融内核驱动的高质量、矩阵式内容服务体系，不断完善专业投资工具与策略服务体系，积蓄业务发展新动能，塑造普惠金融服务的差异化优势。积极推动以客户为中心的垂直一体化经营发展，打造服务驱动型客户增长模式，构建以综合金融服务为核心竞争力的客户增长策略，持续优化客户结构，深化客群经营能力，推动实现客户全生命周期服务阶梯，持续拓展跨境业务机会，不断提升跨境金融服务能力，获批成为首批试点参与“跨境理财通”业务的证券公司，跨境一体化业务联动机制进一步优化。建立健全兼具标准化范式和个性化优势的投资顾问服务体系，不断完善专业培训、平台赋能和激励引导机制，积极打造职业化、高素质的投资顾问队伍，持续提升客户有效覆盖和资产配置深度。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3,480人。

本集团充分发挥金融专业能力和金融科技优势，持续完善数字化、智能化的财富管理平台，不断优化平台化运营策略与服务体系，基于金融能力中台的赋能，为客户和投资顾问提供投研赋能、内容赋能、运营赋能、营销赋能和合规把控，有效提升投资顾问服务的内容质量和专业内核，并为客户提供融合全业务链资源的资产配置服务。报告期内，“涨乐财富通”持续深化AI技术应用，不断丰富客户服务核心场景，着力完善ETF专项、资产配置、“领投官”等特色服务，升级迭代品牌化的“i君”财经内容平台，进一步完善平台化内容服务体系和客户运营模式，有效提升客户专业化交易及理财服务体验。

本集团继续保持基于先进平台的交易服务优势，ETF业务积极打造覆盖各类产品选择、产品分析与交易策略的工具，引导客户长期配置，改善投资体验。股票期权经纪业务不断提升交易支持能力，持续培育合格投资者，加强风险管理，业务继续保持市场领先。

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146个。证期联动持续加强，截至报告期末，本集团获准从事期货IB业务的证券营业部共244家。

（2）金融产品销售与基金投资顾问业务

报告期内，本集团以满足客户多元化的财富管理需求为导向，以专业化的金融产品投研为基石，以智能化和平台化为业务驱动，积极构建基于买方视角的一体化资产配置服务体系，协同推动金融产品销售、配置与基金投资顾问等业务发展，为客户提供多样化的组合策略及产品配置解决方案。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）16,760只，金融产品销售规模（除现金管理产品“天天发”外）人民币5,039.91亿元；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180.79亿元。根据中国证券投资基金业协会2024年下半年度统计数据，本公司权益基金保有规模人民币1,202亿元、非货币市场基金保有规模人民币1,666亿元、股票型指数基金保有规模人民币1,087亿元，均排名证券行业第二。

报告期内，本集团围绕分类分层客户的差异化、多层次资产配置需求，以买方投资顾问业务为核心，持续丰富和完善金融产品供给体系，基于多重维度构建买方投顾配置供给矩阵，持续提升产品优选和风险防控能力，提供从单产品优选到策略配置、定制配置的多维度解决方案。持续完善买方投顾配置体系，强化多元资产配置研究与应用，优化“省心家族”配置服务，通过“省心选”提供自盒化的公募产品优选服务，通过“省心投”提供基于公募基金的策略服务，通过“省心享”为客户提供个性化的配置方案。持续优化买方投顾的顾问服务体系，打造“领投官”服务模式，以资产配置服务平台为底座提供专业内容，不断提高业务能力的立体式陪伴服务能力，提升客户体验。加强数字化平台能力建设，持续打造买方投顾核心中台系统，搭建开放式因子研究和策略算法平台，迭代升级账户诊断和资产配置工具；积极探索AI大模型赋能产品配置应用场景，通过与投顾服务工作流的充分联接，增强投研对投顾的业务支持，提升业务整体效率与赋能能力。

（3）资本中介业务

报告期内，本集团资本中介业务积极应对业务规则和市场环境变化，不断构建以客户为中心、产品为载体、全业务融合的一体化证券金融生态，强化智能风控，合规审慎展业；通过数字化建设构建覆盖客户全生命周期的服务体系，围绕客户诉求，全业务链联动高效响应，打造业务核心优势。融资业务不断深化客户分类分层运营，持续优化服务方案和服务工具，有效推进获客增收、业务市场份额平稳增长；融券业务全面贯彻落实监管政策要求，加强客户交易行为监控，不断建全内控机制，筑牢合规底线。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1,301.07亿元，行业排名第二，整体维持担保比例为259.50%；股票质押式回购业务待购回余额为人民币162.01亿元、平均履约保障比例为235.21%，其中，表内业务待购回余额为人民币39.80亿元、平均履约保障比例为232.21%，表外业务待购回余额为人民币122.21亿元。

3、2025年展望

财富管理业务将坚持以“为客户创造价值”为核心，持续优化迭代平台功能和业务场景，推动金融能力中台赋能和服务能力升级，做深做精客户经营能力，积极探索以专业内容和运营服务为导向的客户增长新模式，依托综合金融服务满足客户多样化投资需求，切实提升客户服务体验。充分发挥集团企业金融优势，深化落实分类分层的客户服务体系，强化境内外一体化运营模式和配套运营能力，打造覆盖客户多层次需求的内容服务矩阵，以“跨境理财通”为契机，积极打造境内外财富管理服务新生态。积极构建贯穿投资顾问全生命周期的差异化培训及专业认证体系，着力打造面向客户的职业化投资顾问队伍，不断优化买方投资顾问业务模式，有效提升财富管理服务效能，提供客户全生命周期运营陪伴服务。依托集团金融专业能力和金融科技优势，抓住AI发展机遇，推动金融能力中台持续建设和深度专业赋能，有效识别客户需求并匹配投资服务策略，持续打造内容平台驱动的专业服务能力，助力财富管理业务运营和服务覆盖。

金融产品销售与基金投资顾问业务将整合全业务链资源，积极拓展数字化平台基础能力，不断加强买方投资顾问业务运营和服务体系建设，持续发掘并推进“领投官”孵化，扩容升级跨境产品线，着力构建全谱系产品矩阵，多维度提升投资顾问专业投资研究和资产配置服务能力，为客户提供多元化的金融产品配置解决方案，强化客户陪伴式服务，提升客户投资体验。

资本中介业务将继续深化证券金融一体化生态，完善差异化营销政策和多元化营销工具，前瞻性积蓄平台服务能力，不断丰富业务体系，提升客户粘性。融资业务将持续精细化客户交易服务，搭建全方位融资客户服务体系，以平台服务和创新产品不断提升客户体验，全业务链联动推进机构融资；融券业务将持续严守合规底线，落实监管要求，保持业务规范稳健发展。

（三）机构服务业务

1、市场环境

2024年，我国股票市场主要指数多数上涨，万得全A上涨10.00%、沪深300上涨14.68%、上证指数上涨12.67%、深证成指上涨9.34%；债券市场延续震荡上行趋势，中证全债指数上涨8.82%、中债-综合全价（总值）指数上涨4.98%。面对市场环境的全新变化，随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系的落地见效、耐心资本的发展壮大及中长期资金的推动入市，资本市场发展生态持续重塑优化，日益综合化、差异化及跨境化的客户需求也对机构服务业务发展提出了更高阶的要求。同时，券商与各类机构间的合作及服务模式也在深刻变化，精准识别客户需求，提供全链条、整合式、定制化的服务解决方案，将成为机构服务业务提档升级的重要方向。

2024年，我国股权融资市场规模整体下降，根据Wind资讯统计数据，包含首发、增发、配股在内全口径募集资金合计人民币3,129.67亿元，同比减少69.69%，其中：首发募集资金人民币662.80亿元，同比减少81.54%，再融资募集资金人民币2,466.87亿元，同比减少63.38%；债券融资市场发行增势不减，债券发行总额人民币798,624.76亿元，同比增加12.41%；并购市场交易活跃度有所下滑，但四季度以来筹划和首次披露里组预案的交易显著增加，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2,335起，同比减少12.02%，交易金额人民币6,000.90亿元，同比减少39.06%。随着“支持科技十六条”“科创板八条”“并购六条”等政策措施的推出，市场优质资源持续向新质生产力领域集聚，以全球视野把握新兴产业、未来产业发展逻辑，健全覆盖企业全生命周期需求的综合服务体系，推动实体经济质效提升和新质生产力发展的证券公司将具备更显著的竞争优势。

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高质量发展，以支持高水平科技自立自强、发展新质生产力作为业务发展的出发点与落脚点，围绕优质客户提供境内外一体化、全业务链的平台化服务，全方位提升整体市场竞争力，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。在中国证券业协会公布的2024年证券公司投行业务、债券业务、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。

合并数据

币种：人民币

发行类别	2024年		2023年	
	主承销次数（次）	主承销金额（万元）	主承销次数（次）	主承销金额（万元）
新股发行	9	893,812.06	20	1,735,477.09
增发新股	8	768,133.85	31	3,778,198.31
配股	–	–	1	58,536.44
债券发行	2,726	68,030,238.22	2,569	66,618,500.08
合计	2,743	69,692,184.12	2,621	72,190,711.92

注：上表数据来源于监管报表，统计口径为项目发行完成日；增发新股内含优先股；债券发行含国债、企业债、公司债（含可交换债）、可转债、短期融资券、中期票据等，不含资产证券化项目。

①股权融资业务

报告期内，股权融资业务坚持行业聚焦、区域布局和客户深耕的全业务链战略，行业排名与市场占有率保持领先地位；聚焦服务新质生产力、服务科技创新，完成多单具有市场影响力的融资项目，全市场前十大IPO项目保荐2单、前十大再融资项目参与2单。根据Wind资讯统计数据，本集团股权主承销金额（含首次公开发行、增发、配股、优先股、可转债、可交换债）人民币548.97亿元，行业排名第二；A股IPO主承销金额人民币85.38亿元，行业排名第二；科创板、创业板IPO主承销数量各为3单、4单，主承销金额各为人民币27.84亿元、人民币30.22亿元，行业排名均为第一。

②债券融资业务

报告期内，债券融资业务继续坚持服务实体经济高质量发展，在严格控制风险的基础上，充分运用全牌照优势，积极培养核心客户群体，行业地位保持稳定；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59单人民币156.98亿元绿色债券、136单人民币350.13亿元科技创新债券。根据Wind资讯统计数据，本集团全品种债券主承销金额人民币12,960.48亿元，行业排名第三。根据中国证券业协会统计数据，本公司地方政府债券实际中标金额人民币345.58亿元、实际中标地区数33个，行业排名均为第一。

③财务顾问业务

报告期内，本集团积极跟进政策变化与产业趋势，助力上市公司高质量发展，坚持服务科技创新、服务新质生产力，切实开展多元化财务顾问业务；以并购重组业务作为差异化服务客户的切入点，强化并购重组业务品牌，提升产业优质客户黏着度。根据上市公司公开披露信息统计，本集团担任独立财务顾问的审核类重组项目首次披露数量4单，行业排名第一。报告期内，本集团继续以专业能力引领境内外并购创新，完成定向可转债新规后第一单以定向可转债为支付工具的思瑞浦重组项目、中央金融工作会议后首单券商市场化并购—国联证券收购民生证券项目；完成雅克科技收购韩国SK化学子公司、迪威尔收购新加坡油气设备制造商等跨境并购项目，赋能中国企业拓展全球市场。

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。报告期内，本集团完成新三板挂牌项目4单、获同意挂牌函项目3单、挂牌在审项目4单。江苏股权交易中心有限责任公司不断强化合规与风险管理，持续打造综合投融资服务平台，积极推进区域性股权市场制度和业务创新试点，“专精特新”专板正式开板，私募股权和创业投资份额转让业务落地，认股权业务场景不断丰富，上市转板培育服务体系优化完善，多元化综合金融服务能力持续提升。截至报告期末，挂牌展示企业16,948家（其中“专精特新”专板1,226家），各类投资者82,213户，报告期内为企业新增融资人民币242.99亿元。

（2）主经纪商（PB）业务

报告期内，本集团成功整合全业务链资源，依托数字化、平台化发展战略增强科技赋能，充分发挥底层资产数据价值，为机构客群提供一体化全生命周期的综合金融服务，致力打造运营为本的核心竞争力。截至报告期末，基金托管业务累计上线产品13,159只，托管业务规模人民币4,197.82亿元；基金服务业务累计上线产品19,151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1,159只），服务业务规模人民币11,908.10亿元（含华泰资管公司业务规模人民币4,175.98亿元）。根据中国证券投资基金业协会截至2024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排名行业第四。

（3）研究与机构销售业务

报告期内，研究业务坚定推进业务模式转型，持续完善研究团队配置与研究服务体系，不断深化全业务链协同效能，聚焦头部机构客户，深入研究价值挖掘，多维度开展研究服务活动，助力业务高质量发展。坚持国际化业务战略，持续加强海外服务平台建设，不断完善海外研究系列产品矩阵和触达载体，有效拓展海外重点区域客户和标的的服务覆盖，多维度推进跨境研究服务布局。继续升级迭代数字化平台，不断夯实投研底座应用，持续优化智能研报等功能，进一步完善研报生产和管理流程，不断提升研究业务质效和数字化运营能力，着力强化研究业务赋能。本集团积极开展多种形式的研究服务活动，发布研究报告12,311篇（含英文报告），组织研究路演服务56,373场、专题电话会议878场，并举办投资策略峰会、投资者交流会等多场特色专题会议。

机构销售业务深入对接机构投资者多样化需求，不断丰富机构服务产品和内容，持续推进机构投资者工作平台和交易平台建设，夯实全业务链一体化、平台化的机构客户服务体系；加快国际化进程，积极拓宽海外市场版图，依托境内外的团队协同和资源原赋，持续构建差异化竞争优势，着力打造业务品牌力和市场影响力，头部战略客户的服务排名逆势提升。报告期内，公募基金分仓交易量人民币13,117.32亿元。

（4）投资交易业务

①权益交易业务

报告期内，本集团积极适应市场和监管环境变化，持续迭代升级多层次、专业化、多策略的绝对收益投资交易体系，以大数据交易业务、宏观对冲业务和创新投资业务为核心，不断完善平台化业务体系和业务模式，有效提升专业化投资交易能力和风险管控能力。积极打造以交易为中心的业务体系，构建完善“市场+策略”的立体式量化监控框架，不断增强量化策略的市场适应能力和抗风险能力，充分把握市场机会；不断提升投资研究深度与前瞻性，进一步规范投资框架体系，持续打磨核心投研能力。继续深耕前沿IT技术领域，不断夯实平台技术壁垒，投资交易业务平台性能持续优化，助力投研能力的沉淀和过程管理水平的提升。做市交易业务注重优化迭代做市交易策略与系统，积极拓展做市业务边界，持续探索业务协同模式，不断完备风控体系，业务运营稳健。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126只，上市基金做市业务累计为589只ETF基金、42只REITs基金提供做市服务，均位居市场前列。

②FICC交易业务

报告期内，本集团积极推进跨境一体化平台能力建设，升级迭代交易服务能力和金融产品供给能力，持续赋能业务发展，服务实体经济和高水平开放。固定收益自营投资业务践行绝对收益策略，聚焦策略研发和交易定价核心能力升级锻造，跟随市场动态及时调整交易策略和资产仓位，持续打磨稳健盈利能力。做市业务着力打造“体系化、自动化、策略化”的现券做市系统，获得iDeal优选报价商和Xbond现券匿名点击自动做市资格，做市报价渠道不断丰富，做市服务外沿不断拓宽，主要品种做市规模位居行业前列。大宗商品和外汇业务继续加强策略交易研究，落地境外债对冲交易业务，构建面向境内外市场的多元碳金融产品和交易服务能力，多元化发展基础不断夯实。FICC大象交易平台积极搭建集研究、模型策略、交易风控、对客服务的一体化框架，策略研发数字化水平全面提升，FICC交易模式重塑优化。根据中国证券业协会统计数据，本公司创设信用保护工具规模人民币46.80亿元，行业排名第一。

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、以满足客户风险管理需求为导向”开展场外衍生品交易业务，继续深化一体化合规风控，注重专业能力建设，持续深耕对冲交易、产品设计及定价、客户服务等核心能力，不断夯实主责主业基础。稳步提升业务创新能力，升级优化产品结构，不断巩固交易优势，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，以更加多元化的投资与风险管理工具为客户提供全方位的衍生品交易服务，加快完善数字化、平台化服务体系，积极打造交易驱动、客户需求为导向、平台赋能的核心竞争力，推动实现核心业务能力的沉淀、升级与转化。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7,868笔，存续规模人民币846.99亿元；场外期权业务存续合约笔数1,867笔，存续规模人民币1,345.58亿元。报告期内，本集团通过中证机构间报价系统和柜台市场发行收益凭证2,891只，合计规模人民币320.61亿元。

3、2025年展望

投资银行业务将依托对产业、企业、资产的深刻洞察，充分发挥全业务链的牵引作用，做好集团优质资产的流量入口，持续提升市场化创新和跨境一体化协同的核心竞争优势，构建具备国际竞争力的一流投行服务能力；坚定聚焦重点产业，拓展战略新兴产业、未来产业的赛道布局，以全市场、全周期、全产品的全业务链服务，辐射客户境内外金融服务需求，构建全球化的产业网络，有效助力中国企业出海布局，更好服务实体经济和新质生产力发展。股权融资业务将继续强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，推动相关行业、区域的市场占有率处于领先地位；债券融资业务将不断提升价值判断能力，持续增强项目质量、提高客户选择标准，聚焦优质客户，严格控制业务风险；并购重组财务顾问业务将充分发挥业务优势，积极拓展牌照及非牌照类业务，通过打造市场标杆案例，强化业务品牌，提升产业优质客户黏着度。

研究与机构销售业务将聚焦重点机构客户需求变化，继续加大客户覆盖的广度与深度，优化完善分类分层、全业务链一体化的机构服务体系，持续深化平台化赋能与体系化分工协作；稳步推进国际化战略，积极构建全球机构客户网络和国际化的机构产品体系，着力打造跨境内外、境内外的一体化综合金融服务能力，进一步提升行业地位和市场影响力。

投资交易业务将持续打造平台化、体系化的投资交易能力，完善客户导向的业务架构和服务体系，切实向提升资产定价权和交易能力产品化方向升级转型，不断增强核心竞争力。权益交易业务将继续立足大数据交易、宏观对冲、创新投资三大核心业务线，夯实优势业务壁垒，拓展新市场、丰富新品种、开发新策略，积极布局海外市场，持续推进系统平台国际化和智能化建设，提升获取规模、多元化绝对收益的核心能力；FICC交易业务将继续践行跨境一体化战略，推进境内外业务融合和资产负债表通盘规划，积极探索业务增长新方向，持续打造FICC一体化交易平台，不断提升交易定价能力和投资研究能力；场外衍生品交易业务将加强数字化平台建设，持续提升专业化交易对冲能力和全链条客户服务能力，不断优化产品设计，积极拓展海外业务，继续巩固差异化竞争优势，高质量服务客户风险管理和资产配置需求。

（四）投资管理业务

1、市场环境

近年来，我国资产管理行业规模不断扩张，指数化投资迅速发展，同时，随着公募基金费率改革深入推进、私募基金规范运作要求持续完善及个人养老金制度全面实施，行业进入高质量转型发展的新时期，深度竞合、提质增效的业务发展新格局加速形成。根据中国证券投资基金业协会统计数据，截至2024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72.85万亿元，其中，公募基金规模人民币32.83万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理产品规模人民币6.10万亿元。随着低利率时代的到来，同归资管服务本源，坚持以投资者为本，注重提升主动管理能力，通过优化产品结构、创新投资策略、提升服务水平，为客户提供风险收益特征更全面、品类更丰富的优质产品谱系，打造差异化竞争优势，是迈向一流投资机构的重要路径。

2024年，私募股权市场整体延续下滑态势，资金进一步向战略性新兴产业和科技型企业聚集。同时，随着“创投十七条”“央企创投基金新政”等政策的出台，“募投管退”各环节循环持续疏通，“长钱长投”的市场新生态有望逐步形成。根据清科研究中心私募通统计数据，2024年，中国股权投资市场新募基金数量3,981只，新募基金规模人民币14,449.29亿元，同比减少20.80%；中国股权投资市场剔除投值案例后投资案例数8,407起，投资总金额人民币6,036.47亿元，同比减少10.35%。随着私募基金监管规则体系不断完善，私募股权机构更需秉持长期主义，坚持投早、投小、投长期、投硬科技，培育耐心资本持续赋能企业发展，在助力新质生产力发展中拓展新的投资模式、打造特色优势。

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及监管环境变化，始终坚持以客户为中心和高质量服务实体经济的发展使命，充分发挥券商资管特色资源优势，强化差异化发展禀赋，夯实平台化的基础设施能力底座，高度聚焦重点业务方向，持续升级全业务链服务体系，满足客户全生命周期的资产管理需求，培育差异化的核心竞争力。坚定推进业务平台化与差异化发展战略，紧扣集团客户资源优势，不断挖掘新业务增长点，持续调整业务结构；投资资管业务积极构建一体化大投研体系，持续丰富产品布局，赋能企业外链客户价值挖掘与转化；投行资管业务深度挖掘内部资源，全产业链协同构建服务能力，加大重点客户覆盖，推动战略客户资产盘活。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6,562.67亿元，较上年末显著增长。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154单，排名行业第一；发行规模人民币1,319.71亿元，排名行业第二。报告期内，华泰资管公司推动完成宝湾物流REIT、建邺高投REIT项目发行上市，并担任基金管理人及专项计划管理人，不断提升REITs业务的全链条服务能力。

报告期内，证券公司资产管理业务严格控制风险，不断提升主动投资管理能力和客户服务能力，持续打磨平台运营、一体联动的核心竞争力，积极构建规模化、差异化且覆盖不同风险收益特征的产品体系。集合资产管理业务合计管理集合资管计划291只，合计管理规模人民币632.71亿元；单一资产管理业务合计管理单一资管计划599只，合计管理规模人民币1,562.32亿元；专项资产管理业务合计管理专项资管计划269只，合计管理规模人民币1,980.95亿元；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1,386.69亿元。

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	2024年	2023年
集合资产管理业务	632.71	534.18
单一资产管理业务	1,562.32	1,307.51
专项资产管理业务	1,980.95	1,954.02
公募基金管理业务	1,386.69	959.38

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围绕优势赛道，专注重点行业研究，适时调整基金配置原则，提高项目选择标准，积极寻求已投企业多元化退出路径，同时继续挖掘生态圈内合作机会，加强与大型国有企业、行业龙头企业、上市公司等开展合作，稳健扩大基金管理规模，不断提升市场影响力，引导更多资源要素向新质生产力集聚。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32只，合计认缴规模人民币638.39亿元，合计实缴规模人民币477.78亿元。报告期内，上述私募股权投资基金实施投资项目合计37个，投资金额合计人民币19.64亿元。

（3）基金公司资产管理业务

报告期内，本集团旗下基金公司坚持合规管理与业务发展并重，持续发力产品研究和业务创新，强化特色产品前瞻布局，不断深化全流程服务体系，充分发挥投研系统全业务一体化优势，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。南方基金管理股份有限公司（以下简称“南方基金”）持续优化产品布局和业务体系，积极打造以数智化、平台化为支撑的价值创造能力，截至报告期末管理资产规模合计人民币24,705.03亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币13,193.81亿元。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，指数类基金规模增长明显，截至报告期末管理资产规模合计人民币6,882.08亿元，其中，公募业务管理资产规模人民币6,691.86亿元。根据沪深交易所统计数据，截至报告期末，华泰柏瑞旗下宽基指数基金沪深300ETF规模为人民币3,596.27亿元，位居沪深两市非货币ETF规模市场第一。报告期内，南方基金和华泰柏瑞均获批境内首批发行沙特ETF，以ETF互挂形式跟踪富时沙特阿拉伯指数。（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，本集团全资子公司华泰期货以保持高质量发展、全面增强业务综合竞争力为目标，持续提升合规风控管理有效性水平，不断丰富以客户需求为中心的衍生品特色产品体系，进一步深化衍生品特色资产管理能力，加快推进运营数字化转型，积极打造业务发展新模式，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30只，资产管理总规模人民币88,845.06万元，期货端权益规模人民币53,867.58万元。

（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和科创板跟投业务，稳步探索创业板跟投业务和北交所战略配售业务。截至报告期末，存续投资项目38个，投资规模人民币177,822.68万元，投资性质主要包括科创板跟投、股权投资等。

3、2025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，全链路打通境内外渠道，积极推动业务国际化拓展，持续加强数字化应用能力建设，不断提升主动管理能力，以WeFund触达多元资产配置需求、以REITs和ABS挖掘存量资产、以跨境业务寻求增量，培育差异化核心竞争力，做大客户资产规模，坚持以客户为中心，以投资管理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版程。投资资管业务将结合市场研判和客户需求，做好覆盖各类策略、满足各类风险偏好的存量产品持续营销及产品新发布局；投行资管业务将聚焦高质量发展，积极把握新发展格局，向优质资产配置升级转化。

私募股权基金管理业务将积极发挥耐心资本引导作用，全面搭建业务运作新模式，稳健扩大基金管理规模，持续增强投资管理能力。专注重点赛道和重点区域研究，强化与大型机构和产业龙头的长期资本合作，加大战略性新兴产业布局，提升产业整合和并购能力；健全完善投后管理体系，不断强化投资项目多元化退出能力，持续提升投后管理水平。

基金公司资产管理业务将持续加强合规风险管理和人才梯队建设，升级迭代数智化系统平台，持续完善产品布局和投资策略，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，不断优化全流程、精细化的客户陪伴服务体系，提升投研核心能力和价值创造能力。

期货公司资产管理业务将继续迭代和扩展数字化平台功能，不断夯实投资研究和运营管理核心竞争力，积极打造衍生品特色资产管理业务，持续丰富衍生品特色产品体系，稳步推进国际化发展，着力提升跨境交易服务能力和产品研究能力，保障业务高质量发展。

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、科创板跟投和其他新业务的开展，提升资金使用效率和资产回报率。

（五）国际业务

1、市场环境

2024年，全球经济缓慢复苏，但动能不足、增长分化，同时以人工智能为代表的科技创新加速全球产业变革，孕育着新的发展机遇和空间。受益于国内外政策利好与市场机制优化，港股二级市场整体呈现震荡式逐步攀升态势，恒生指数上涨17.67%，恒生科技指数上涨18.70%，根据Wind资讯统计数据，港股市场成交金额港币24.75万亿元，同比增加29.31%；港股一级市场IPO融资规模强劲增长、再融资规模延续下滑，市场首次招股募资港币881.47亿元，同比增加90.24%，上市后募资港币875.13亿元，同比减少7.51%。美股二级市场表现强劲，道琼斯工业指数上涨12.88%、标普500上涨23.31%、纳斯达克指数上涨28.64%，根据Wind资讯统计数据，美股市场成交金额111.00万亿美元，同比增加25.54%；美股一级市场活力凸显，融资规模呈上升趋势，市场IPO融资规模408.11亿美元，同比增加49.66%，增发融资规模1,360.56亿美元，同比增加45.44%。

近年来，我国资本市场高水平对外开放步伐持续提速，政策创新与制度型开放并举，跨境投融资便利化改革渐次落地，跨境互联互通纵深拓展。在全球供应链深刻重