

摩根大通证券（中国）有限公司  
2025年年度报告公开披露信息

J.P.Morgan  
摩根大通

## 重要提示

- 一、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，并就其承担个别和连带的法律责任。
- 二、公司负责人陆芳、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）刘桦楹女士声明并保证年度报告中财务报表的真实、准确、完整。
- 三、本报告经公司第三届董事会第四次会议暨年度董事会会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议。没有董事对本报告提出异议。
- 四、普华永道中天会计师事务所（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。

## 目 录

第一节	释义 .....	1
第二节	年度报告公开披露信息 .....	2
第三节	审计报告正文及经审计财务报告（不含附注） .....	12

## 第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司/摩根大通证券（中国）	指	摩根大通证券（中国）有限公司
JPMIFL	指	J.P. Morgan International Finance Limited
摩根大通银行新加坡分行	指	JPMorgan Chase Bank, N.A.- Singapore Branch 美国摩根大通银行有限公司新加坡分行
外高桥集团	指	上海外高桥集团股份有限公司
珠海迈兰德	指	珠海市迈兰德基金管理有限公司
北京朗信	指	北京朗信投资有限公司
上海宾闾	指	上海宾闾信息科技合伙企业（有限合伙）
新疆中卫	指	新疆中卫股权投资有限合伙企业
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上海证监局	指	中国证券监督管理委员会上海监管局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《章程》	指	《摩根大通证券（中国）有限公司章程》
普华永道会计师事务所	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元（特别注明除外）
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日

## 第二节 年度报告公开披露信息

### 一、公司基本情况

(一) 公司的中文名称：摩根大通证券（中国）有限公司

公司的中文简称：摩根大通证券（中国）

公司的外文名称：J.P. Morgan Securities (China) Company Limited

公司的外文名称缩写：J.P. Morgan Securities (China)

(二) 法定代表人：陆芳

总经理：陆芳

(三) 注册资本：人民币1,998,665,400元

(四) 公司各单项业务资格：证券经纪、证券投资咨询、证券自营、证券承销与保荐；上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券业协会会员资格，中国证券登记结算有限公司乙类结算参与者资格，深港通下的港股通业务交易权限，沪港通下的港股通业务交易权限。

(五) 注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路501号4901至4908室

办公地址：上海市浦东新区银城中路501号上海中心49楼

公司网址：<https://www.jpmorganchina.com>

电子信箱：[jpmcsc.public.info@jpmorgan.com](mailto:jpmcsc.public.info@jpmorgan.com)

邮政编码：200120

### 二、股东情况

报告期末，J.P. Morgan International Finance Limited 为公司唯一股东，持有公司 100% 股权。

### 三、公司历史沿革

公司根据其于 2019 年 3 月 29 日收到的中国证监会《关于核准设立摩根大通证券（中国）有限公司的批复》（证监许可[2019]513 号）成立合资证券公司。

2019 年 8 月 22 日，公司在上海市市场监督管理局完成登记注册，取得营业执照（统一社会信用代码 91310000MA1FL6TQ0E），注册资本为 800,000,000 元，

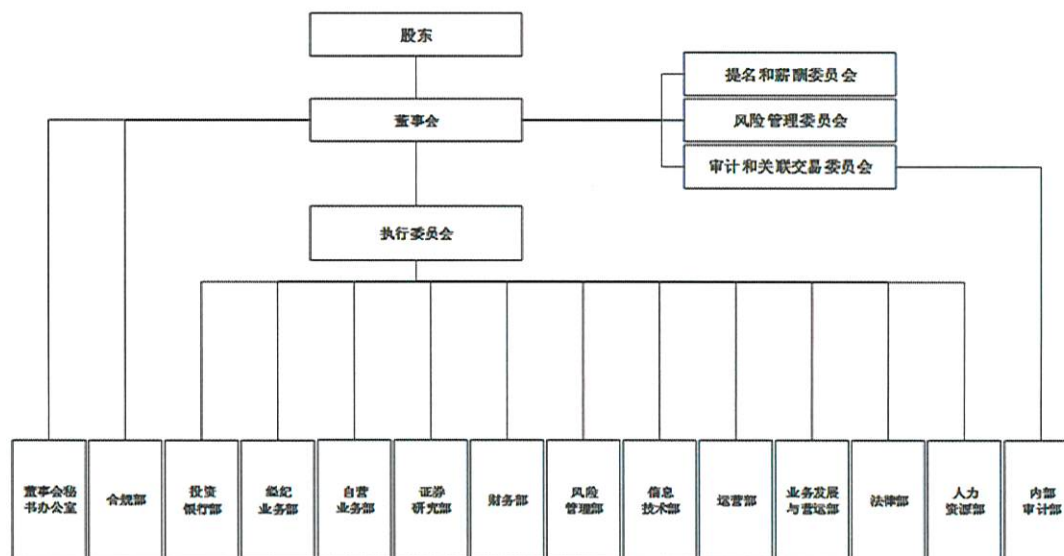
股权结构为：JPMIFL 持有公司股权比例（以下简称“持股”）51%、外高桥集团持股 20%、珠海迈兰德持股 14.3%、以及北京朗信、上海宾圃和新疆中卫各持股 4.9%。

2019 年 12 月 18 日，公司取得中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》，许可业务范围为：证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营。

2021 年 8 月，中国证监会对公司控股股东 JPMIFL 受让其他五家内资股东所持股权、成为公司唯一股东的事项准予备案；经向上海证监局备案，公司将注册资本从 800,000,000 元增至 1,998,665,400 元，新增的注册资本全部由公司控股股东 JPMIFL 认购。结合上述股权转让和注册资本变更事项，公司于 2021 年 8 月 25 日在上海市市场监督管理局完成上述股东变更登记，JPMIFL 被登记为公司唯一股东，企业类型变更为有限责任公司（外国法人独资）。

#### 四、公司的组织架构

（一）公司组织架构如下：



根据《证券公司治理准则》（2025 年修正）规定，公司于 2025 年 8 月 12 日修订《章程》，明确公司不再设立监事，由审计和关联交易委员会行使《公司法》等规定的监事会职权。

（二）子公司情况

截至报告期末，公司未设立任何子公司。

### （三）分公司情况

截至报告期末，公司设立的分公司情况如下：

分公司名称	注册地址	成立日期	开业日期	负责人及联系电话
摩根大通证券（中国）有限公司北京分公司	北京市西城区金融大街7号-4至9层101内19层F2019B-F2021单元	2022年8月2日	2023年5月22日	杨矛 010-58201720

### 五、公司证券营业部的数量和分布情况

经上海证监局 2020 年 3 月 6 日批准，公司设立 1 家证券营业部，并于 2020 年 4 月 14 日在上海市市场监督管理局完成登记注册。营业部的名称：摩根大通证券（中国）有限公司上海银城中路证券营业部。注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 501 号 4901A 室。

### 六、公司员工情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共有员工 186 人，其中投资银行部 58 人、经纪业务部 14 人、自营业务部 3 人、证券研究部 30 人、业务发展与营运部 10 人、风险管理部 5 人、运营部 15 人、人力资源部 2 人、信息技术部 22 人、内部审计部 2 人、合规部 7 人、法律部 4 人、董事会秘书办公室 3 人及财务部 11 人。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有硕士研究生及以上学历者共 128 人，占员工总数的 68.8%；大学本科学历者 56 人，占员工总数的 30.1%；本科以下学历者 2 人，占员工总数的 1.1%。

报告期内，我公司未委托任何证券经纪人从事客户招揽或客户服务活动。

### 七、资产质量、流动性情况、负债状况以及重要的投融资活动

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产为 39.99 亿元，其中货币资金金额为 28.68 亿元，占比 72%；总负债为 4.66 亿元，主要为应付职工薪酬等；年末资产负债率为 11.7%。

截至 2025 年底，公司流动性充足，资产质量良好，各项风险控制监测指标均处于较高水平，能够有效满足公司未来一段期间业务发展的需求。其中，期末风险覆

盖率为 2156%，流动性覆盖率和净稳定资金率分别为 1132%和 1293%，均远高于监管标准及预警标准。

公司于 2019 年 8 月成立，注册资本金及累计的经营利润是现阶段最重要的营运资金来源。当前公司资本构成均为注册资本金及经营利润，无对外融资。2025 年，公司与境外关联方摩根大通银行新加坡分行签订了跨境人民币 10 亿元信用贷款授信协议。根据协议约定，公司在协议签订后的有效期内，可以随时根据公司承销业务需求在信用额度内向摩根大通银行新加坡分行申请短期借款，并按照境外人民币市场拆借利率作为浮动借款利率，向借款人支付利息。该信用额度授信协议为公司流动性应急管理提供了重要的支持和补充。随着各类业务逐渐开展，公司将积极探索适合公司营运模式的中长期融资渠道及合理资本结构，并开拓境内融资渠道以补充和支持业务发展。未来在条件适合的情况下，公司可以采用的融资渠道包括并不限于：增加注册资本、同业拆借、直接发行债券或债务、借入贷款等。

## 八、公司主要业务的经营情况和市场地位

### （一）2025年证券市场与行业情况

2025 年，中国经济运行平稳，国内生产总值（GDP）总量达到约 141 万亿元，同比增长 5%左右，符合市场预期。

中国股票资本市场活跃度较 2024 年有所增加。首次公开发行（IPO）数量和发行规模均位居全球前列。据万得数据显示，2025 年 A 股市场股权融资总额为 10,826 亿元。其中，IPO 上市 116 家，融资规模约 1318 亿元，增发募集资金约 8,877 亿元。科创板、创业板继续成为 A 股 IPO 市场的主力军，充分体现了资本市场对科创企业和新质生产力的支持。另一方面，北交所充分利用现有新三板体系，构建了从新三板基础层、创新层到北交所递进的市场架构，并与沪深交易所一起，为企业提供全阶段资本市场服务，在 IPO 市场中发挥着更为重要的作用。自 2024 年下半年以来，监管部门持续完善注册制事前、事中、事后全监管链条，稳定市场运行，提高上市公司质量等出台了多项政策法规。证券市场高质量发展的政策导向，代表着 A 股注册制发展将进入新时代。

截至 2025 年末，中国 A 股上市公司总市值约 109 万亿元，流通市值约 98 万亿元。日均成交额为人民币 10,755 亿元，较 2024 年的 7015 亿元进一步上升。融资融券余额由 2024 年底的 1.86 万亿元增至 2025 年底的 2.54 万亿元，同比增长约

36%。板块表现方面，银行及红利价值型板块表现稳健，同时受益于政策支持，科技创新及绿色能源等成长型板块也呈现回暖趋势。

基于交易量的持续回升和香港 IPO 市场的全面复苏，我们对证券行业 2026 年度保持积极看法，也期望与资本市场相关的支持性政策的持续落实带来更多的商业机会。

## （二）公司主要业务情况

公司的业务范围为证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐及证券自营。作为摩根大通集团的一员，公司借鉴集团统一高标准的合规管理、内部控制、风险管理的国际经验，建立健全公司治理架构和各项制度，确保各项业务在监管合规的框架下有序开展。报告期内，公司的投行、经纪、自营、研究等各项业务均得到较好发展。

### 1. 投资银行业务

公司投资银行业务主要提供股票资本市场和债券资本市场融资活动的保荐与承销服务，以及为客户的收购兼并、资产重组等提供财务顾问服务。从产品类型来看，分为股票资本市场、债券资本市场及并购重组财务顾问服务；其中，股票资本市场服务涵盖首发、增发、可转债、配股等产品，债券资本市场服务主要涵盖公司债券等产品。2025 年，投资银行部持续拓展境内投行产品，完成了一项新业务的内部设置与审批。

2025 年，公司投资银行部完成多个投行项目，涵盖上市公司股权再融资、发行股份购买资产并配套融资、公司债券发行、私募股权资产出售等项目类型。此外，公司其他股票、债券及并购重组类的储备项目尚在积极推进中。与此同时，公司根据法律法规的最新要求及内部标准，对组织架构、内部制度、业务管理、人员管理、电子底稿报送等方面进行持续完善，报告期内完成了投行规章制度修订、人才持续培养和引进、员工关怀和培训等工作。

展望 2026 年，公司将继续坚持把服务实体经济作为根本宗旨，努力引领国际资金投入中国并帮助优秀中国企业走向世界，进一步加强平台建设以及协同协作，优化资源配置，为客户提供优质的金融配套服务。

### 2. 证券经纪业务

2025 年，中国证券市场在制度完善与信心恢复的双重驱动下，展现出前所未有的交易活力与结构韧性。全年沪深北市场日均成交额突破 1.7 万亿元，较 2024 年大幅增长 60%，最高单日成交突破 3 万亿，交投显著活跃，资金流入积极。我们观

察到以养老金、险资及境外投资者代表的长期资金占比持续提升，机构主导的趋势进一步强化，交易行为更为活跃及理性，市场资源配置与价值发现的功能进一步发挥。与此同时，市场参与者风格日趋鲜明和多样化，无论公募基金还是私募基金，行业内分化明显。资金和资源向头部集中的趋势较明显，公募基金降费、市场波动加大等行业趋势均给经纪业务带来了不小的挑战。同时，2025年券商竞争持续激烈，更有特色的差异化产品与服务将是未来提升竞争力的关键。

2025年公司经纪业务部业务开展和运作取得了显著进展，新客户开发稳步推进：国内公募基金客户的数量按照计划稳步增加，同时私募基金客户的拓展也有所突破，客户满意度进一步攀升。公司充分利用全球化的平台优势，整合集团资源，持续关注并开拓传统QFII投资者及新取得QFII牌照的合格境外机构投资者。

结合总体战略、业务设想和展业方案，证券经纪业务团队进一步加大在人员招聘、培训与岗位设立、系统采购、建设和调试，以及内部管理流程和规章制度优化完善等方面的工作力度。团队会继续积极开发新客户，与交易所、登记结算机构、托管银行等其他机构就系统连接等方面的工作积极配合，有序地逐步扩大经营活动，为境内外投资者提供一流的产品及服务。

### 3. 证券自营业务

2025年自营业务部持续展现盈利韧性。部门坚持以权益类的市场中性策略为核心，主要包含股票多空和量化套利策略，并辅以货币市场基金优化流动性管理。通过深耕宏观研究、基本面跟踪及量化策略开发，自营业务部致力追求低波动的稳健投资回报，所管理资金动态分配在股票、基金、期货及现金等大类资产，精准平衡投资收益、风险波动与流动性。在复杂多变的市场环境下，自营业务部始终坚持稳健经营、确保风险可控，持续优化交易系统与量化研究，并通过跨部门协同与定期培训提升团队专业实力。

在管理机制上，自营业务部制定了具体的制度指引，实现对人员、信息与流程的监控与管理。自营投资品种严格遵循投资委员会要求，并符合相关监管机构对于证券公司证券自营业务投资范围的规定，目前的投资品种聚焦于股票、交易所交易基金、货币市场基金及股指期货等品种。

横向比较来看，证券公司自营业务近几年逐步向重资本的资本中介方向发展，在传统的股、债、商品、量化、另类投资外，更加注重衍生品的交易和做市等业务。展望未来，自营业务部在传统领域外，会积极推进新品种、新产品和牌照的申请和开发，以丰富投资组合产品结构。在可交易品种上，自营业务部将逐步丰富可交易品类，构建一个更加综合平衡的自营交易组合；在策略上，自营业务部注重引入更

多量化支持，提升投资决策效率；在创新业务方面，自营业务部将着手优化资本中介业务相关的人员储备和系统准备，依托集团深耕衍生品多年的优势打造未来A股市场衍生品的核心竞争力。

#### 4. 证券研究业务

2025年公司证券研究部各项工作按计划稳步推进。截至报告期末，证券研究部覆盖百余家中国公司，其中包括A股，H股以及ADR，总市值超25万亿元（基于2025年12月31日收盘价）。

证券研究部的研究范围涵盖消费品、金融、医疗保健、保险、科技、互联网、石化等多个行业，对市场头部公司、指数主要成分股及主要蓝筹股等均有覆盖，能够满足不同客户的需求。同时，研究团队也将继续扎根中国，加强与本地市场及投资者的联系，深化中国研究，为摩根大通全球研究团队及全球客户提供全面及多元化的研究服务。

除发布研究报告外，证券研究部还提供路演活动、开展行业深度调研和投资者调研会、组织电话会议，以及举办知名行业论坛等，为客户提供全方位的研究服务。例如协同其他业务部门主办了2025年10月的摩根大通全球医疗健康产业年会上海论坛，以及2025年摩根大通全球中国峰会。峰会邀请了上市公司高管、行业专家及机构投资者等，就各类市场热点话题进行了深入探讨。

展望2026年，证券研究部致力于将更多优秀的中国企业推广到全球资本市场，并帮助更多的国际投资者分享中国的成长机遇。证券研究部将进一步加强与摩根大通区域及全球研究团队的合作协同，加快境内外研究和服务的一体化，为机构客户提供全方位差异化高质量的研究产品和服务。

### 九、财务报表相关事项

公司2025年财务报表由普华永道中天会计师事务所出具标准无保留审计意见。2025年，公司未做出会计政策变更、会计估计变更或重大会计差错更正。

### 十、内部控制

#### （一）内部控制自我评价报告结论

公司依据企业内部控制规范体系及相关评价指引的要求，结合中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》以及公司的内部控制制度，对公司截至2025年12

月31日（内部控制自我评价报告基准日）的内部控制有效性开展了自我评价工作，并出具了2025年度内部控制自我评价报告。

1. 根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制自我评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷。

2. 根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制自我评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

3. 自内部控制自我评价报告基准日至内部控制自我评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

## （二）注册会计师对内部控制的意见

普华永道会计师事务所出具《摩根大通证券（中国）有限公司2025年度内部控制专项审核报告》（普华永道中天特审字(2026)第0535号）明确：“根据对内部控制的了解、评价和测试，我们在上述财务报表审计中没有注意到贵公司于2025年12月31日与财务报表相关的内部控制存在重大缺陷。”

## 十一、董事、监事、高级管理人员薪酬情况

董事、 监事	薪 酬 决 策 程 序	根据公司的《董事履职考核与薪酬管理制度》 <sup>1</sup> 和《提名和薪酬委员会议事规则》，独立董事薪酬发放标准由公司董事会秘书办公室和人力资源部提供薪酬建议，经提名和薪酬委员会审核、董事会审议、股东批准决定的薪酬水平执行；公司董事的薪酬调整方案应经提名和薪酬委员会提出意见、董事会审议报股东批准，但公司原则上不向非独立董事、监事发放与董事、监事职务相关的薪酬。
	薪 酬 确 定 依 据	公司独立董事的薪酬标准根据独立董事的经验、职责、市场情况和在公司事务上需花费的工作时间等因素确定，董事薪酬构成及标准可根据市场环境、公司经营情况的变化等作出调整，公司原则上不再向非独立董事、监事发放与董事、监事职务相关的薪酬。

<sup>1</sup> 《董事履职考核与薪酬管理制度》原名为《董监事履职考核与薪酬管理制度》。公司第四十六次股东大会决定同意该制度更名为《董事履职考核与薪酬管理制度》。

	薪酬情况	报告期内，公司计提的独立董事薪酬金额为 <b>93.54</b> 万元，向独立董事实际发放的薪酬金额为 <b>93.54</b> 万元（含税，无延期支付安排）；根据《董事履职考核与薪酬管理制度》，非独立董事、监事未因其担任董事、监事职务在公司领取薪酬。
高级管理人员	薪酬决策程序	根据公司《章程》规定，公司高级管理人员的考核、薪酬事项（包括激励方案）由董事会审批。提名和薪酬委员会的职权包括审议高级管理人员的绩效、薪酬（包括激励方案），并向董事会提出建议提请批准。
	薪酬确定依据	<p>我们的薪酬理念提倡公平且管理得当的长期薪酬方案，其中的绩效付薪框架旨在吸引和留住来自不同背景的人才、响应股东并与股东保持一致、防范过度风险承担，以及鼓励与我们宗旨、价值观、商业原则和战略框架相契合的文化。公司薪酬理念为推动公司各层级薪酬相关决策的制定提供指导原则。薪酬理念的概要包括但不限于：1) 薪酬与绩效挂钩并与股东利益保持一致；2) 鼓励共享成功的文化；3) 吸引和保留人才；4) 风险管理与薪酬结合；5) 无特殊财务补贴及非基于绩效的薪酬；以及6) 维持良好的企业治理水平。</p> <p>公司采用严格的绩效薪酬框架来决定高级管理人员的薪酬，以使他们的薪酬与公司的整体绩效、各自所处的业务线以及个人绩效表现相符。根据我们的薪酬理念，公司采用平衡、全面的方式评估全年的业绩，不仅会考虑完成了什么，也会考虑如何完成。为此，我们采用定量及定性标准评估绩效，为个人薪酬决定提供依据。这些指标维度适当考虑了持续推动股东价值的短期及中期优先目标，同时要考虑风险、控制和行为规范相关的目标。</p>
	薪酬情况	报告期内，高级管理人员 <b>2025</b> 年度实际获得的薪酬总额是人民币 <b>4,583.75</b> 万元。 <b>40%</b> 的 <b>2025</b> 年度激励薪酬将在三年内逐步授予完毕，每年按比例授予 <b>33%</b> 。

## 十二、社会责任

2025年，公司与友成企业家乡村发展基金会继续推进“乡村女性绿色赋能启航计划”，为**2000**名乡村女性创业者提供以绿色可持续发展为重点的培训和资源对接，支持她们开启绿色创业之路，开发农业旅游课程与课程培训课程工具包，支

持其农村小微企业应对气候变化并实现经济增长，防止韧性不足的乡村社区重新陷入贫困。

投资者保护方面，公司已在其官网发布了关于警惕假借摩根大通证券（中国）有限公司名义从事非法证券活动的重要公告，且公司微信公众号开通了“投教宣传”专栏，覆盖交易所、证券业协会新闻和投资者教育知识，未来还将持续发布类似文章，开展多种形式的投资者教育和保护的宣传工作。

此外，公司高度重视员工关怀相关活动，关照员工身心健康。为员工提供健康福利，包括（但不限于）补充商业医疗保险和商业人寿保险、年度健康检查以及由持有心理健康咨询资质的专家提供的员工援助计划心理健康咨询服务。2025年10月中下旬，公司举办了健康展会，为员工提供多项免费健康服务，如脊椎检查、齿科检查、干眼护理以及视力检查。日常还定期举办中医问诊，肩颈按摩和瑜伽等活动，以此加强推广员工健康、工作、家庭、生活相平衡的理念和文化。

### 第三节 审计报告正文及经审计财务报告（不含附注）

摩根大通证券(中国)有限公司

2025 年度财务报表及审计报告

您可使用手机“扫一扫”或进入此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>) 进行查验。  
报告编码：沪262TP37KRP



摩根大通证券(中国)有限公司  
2025 年度财务报表及审计报告

内容	页码
审计报告	1-3
2025 年度的财务报表	
资产负债表	1
利润表	2
现金流量表	3
所有者权益变动表	4
财务报表附注	5-48



## 审计报告

普华永道中天审字（2026）第 21186 号

（第一页，共三页）

摩根大通证券（中国）有限公司董事会：

### 一、 审计意见

#### （一） 我们审计的内容

我们审计了摩根大通证券（中国）有限公司（以下简称“摩根大通证券”）的财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注。

#### （二） 我们的意见

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了摩根大通证券2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于摩根大通证券，并履行了职业道德方面的其他责任。

### 三、 其他信息

摩根大通证券管理层对其他信息负责。其他信息包括摩根大通证券2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。



## 审计报告（续）

普华永道中天审字（2026）第 21186 号

（第二页，共三页）

### 三、 其他信息（续）

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已经执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

### 四、 管理层和治理层对财务报表的责任

摩根大通证券管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估摩根大通证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算摩根大通证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督摩根大通证券的财务报告过程。

### 五、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。



## 审计报告（续）

普华永道中天审字（2026）第 21186 号  
（第三页，共三页）

### 五、 注册会计师对财务报表审计的责任（续）

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对摩根大通证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致摩根大通证券不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

普华永道中天  
会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国·上海市  
2026年4月17日

注册会计师

王玮



王 玮

注册会计师

夏胜寒



夏 胜 寒



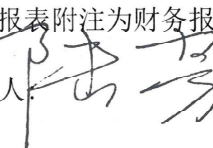
摩根大通证券(中国)有限公司


2025年12月31日资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产</b>			
货币资金	六 1	2,867,898,722.46	1,744,926,973.90
其中: 客户存款		-	42,048,664.57
结算备付金	六 2	326,944,327.61	426,645,546.73
其中: 客户备付金		5,323,728.88	10,833,091.51
存出保证金	六 3	109,275,081.42	149,341,614.13
金融投资:		483,993,644.34	431,737,519.10
交易性金融资产	六 4	483,993,644.34	431,737,519.10
衍生金融资产	六 5	-	-
应收款项	六 6	62,224,850.39	38,218,528.30
固定资产	六 7	14,509,568.24	21,158,429.35
在建工程		325,471.70	-
使用权资产	六 8	74,712,725.08	95,002,127.72
无形资产		3,461,165.60	8,690,084.65
递延所得税资产	六 9	36,784,154.91	32,250,471.40
其他资产	六 10	19,093,292.86	23,629,932.72
<b>资产总计</b>		<b>3,999,223,004.61</b>	<b>2,971,601,228.00</b>
<b>负债</b>			
衍生金融负债	六 5	-	-
代理买卖证券款	六 11	16,730,208.29	52,867,987.68
应付职工薪酬	六 12	172,730,977.64	188,455,437.85
应交税费	六 13	130,261,910.29	55,778,049.30
租赁负债	六 14	82,670,436.74	96,505,903.06
预计负债	六 15	9,465,237.11	9,465,237.11
其他负债	六 16	54,227,313.91	19,540,613.92
<b>负债合计</b>		<b>466,086,083.98</b>	<b>422,613,228.92</b>
<b>所有者权益</b>			
实收资本	六 18	1,998,665,400.00	1,998,665,400.00
资本公积	六 19	101,334,600.00	101,334,600.00
盈余公积	六 20	143,313,692.07	44,898,799.91
一般风险准备	六 21	286,627,384.14	89,797,599.82
未分配利润	六 22	1,003,195,844.42	314,291,599.35
<b>所有者权益合计</b>		<b>3,533,136,920.63</b>	<b>2,548,987,999.08</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>3,999,223,004.61</b>	<b>2,971,601,228.00</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人: 

财务负责人、会计机构负责人: 



摩根大通证券(中国)有限公司

2025 年度

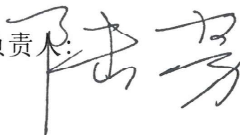
利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

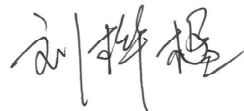
项目	附注	2025 年度	2024 年度
<b>一、营业收入</b>			
手续费及佣金净收入	六 23	1,821,394,623.28	902,534,363.80
其中：经纪业务手续费净收入		1,391,706,588.52	564,918,354.15
投资银行业务手续费净收入		15,109,837.70	891,328.30
利息净收入	六 24	29,224,542.21	27,316,963.64
投资收益	六 25	8,842,324.90	1,864,989.87
公允价值变动损益	六 26	5,034,289.60	8,306,633.35
汇兑损益		(1,549,148.57)	(653,406.86)
其他收益		13,365,220.66	26,027,228.28
营业收入合计		<u>1,876,311,852.08</u>	<u>965,396,772.08</u>
<b>二、营业支出</b>			
税金及附加		11,363,844.12	5,002,367.86
业务及管理费	六 27	<u>544,311,789.55</u>	<u>607,282,138.80</u>
营业支出合计		<u>555,675,633.67</u>	<u>612,284,506.66</u>
<b>三、营业利润</b>			
		1,320,636,218.41	353,112,265.42
加：营业外收入		-	-
减：营业外支出		<u>5,517,240.00</u>	<u>5,517,240.00</u>
<b>四、利润总额</b>			
		1,315,118,978.41	347,595,025.42
减：所得税费用	六 28	<u>330,970,056.86</u>	<u>88,932,944.44</u>
<b>五、净利润</b>			
		<u>984,148,921.55</u>	<u>258,662,080.98</u>
<b>六、其他综合收益</b>			
		-	-
<b>七、综合收益总额</b>			
		<u>984,148,921.55</u>	<u>258,662,080.98</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人：



财务负责人、会计机构负责人：



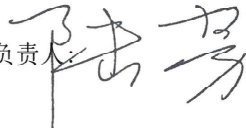

摩根大通证券(中国)有限公司

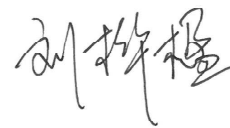
2025 年度  
现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
收取利息、手续费及佣金的现金	1,957,106,587.23	986,810,796.28
处置交易性金融资产净增加额	-	57,888,959.54
代理买卖证券收到的现金净额	-	52,867,987.68
收到其他与经营活动有关的现金(附注六 29(4))	87,931,753.37	94,661,041.17
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,045,038,340.60</b>	<b>1,192,228,784.67</b>
购买交易性金融资产净减少额	(37,743,932.89)	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(26,340,882.18)	(27,741,506.73)
支付给职工及为职工支付的现金	(367,428,859.20)	(396,432,210.49)
支付的各项税费	(373,859,183.85)	(106,201,455.08)
代理买卖证券支付的现金净额	(36,137,779.39)	-
支付其他与经营活动有关的现金(附注六 29(5))	(161,396,994.43)	(142,593,260.43)
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>(1,002,907,631.94)</b>	<b>(672,968,432.73)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额(附注六 29(1))</b>	<b>1,042,130,708.66</b>	<b>519,260,351.94</b>
<b>二、投资活动使用的现金流量</b>		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(1,463,311.31)	(18,588,318.91)
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>(1,463,311.31)</b>	<b>(18,588,318.91)</b>
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>(1,463,311.31)</b>	<b>(18,588,318.91)</b>
<b>三、筹资活动使用的现金流量</b>		
取得借款收到的现金	100,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>-</b>
偿还借款支付的现金	(100,000.00)	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(30.28)	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(16,411,391.57)	(25,602,979.25)
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>(16,511,421.85)</b>	<b>(25,602,979.25)</b>
<b>筹资活动使用的现金流量净额</b>	<b>(16,411,421.85)</b>	<b>(25,602,979.25)</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额(附注六 29(2))</b>	<b>1,024,255,975.50</b>	<b>475,069,053.78</b>
加: 年初现金及现金等价物余额	2,169,700,498.25	1,694,631,444.47
<b>六、年末现金及现金等价物余额(附注六 29(2))</b>	<b>3,193,956,473.75</b>	<b>2,169,700,498.25</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人: 

财务负责人、会计机构负责人: 



摩根大通证券(中国)有限公司

2025 年度

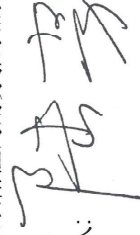
所有者权益变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	1,998,665,400.00	101,334,600.00	19,032,591.81	38,065,183.62	133,228,142.67	2,290,325,918.10
二、2024 年度增减变动额	-	-	-	-	258,662,080.98	258,662,080.98
(一)净利润	-	-	-	-	258,662,080.98	258,662,080.98
(二)利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	25,866,208.10	-	(25,866,208.10)	-
2. 提取风险准备	-	-	-	51,732,416.20	(51,732,416.20)	-
(三)所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	1,998,665,400.00	101,334,600.00	44,898,799.91	89,797,599.82	314,291,599.35	2,548,987,999.08
一、2025 年 1 月 1 日余额	1,998,665,400.00	101,334,600.00	44,898,799.91	89,797,599.82	314,291,599.35	2,548,987,999.08
二、2025 年度增减变动额	-	-	-	-	984,148,921.55	984,148,921.55
(一)净利润	-	-	-	-	984,148,921.55	984,148,921.55
(二)利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	98,414,892.16	-	(98,414,892.16)	-
2. 提取风险准备	-	-	-	196,829,784.32	(196,829,784.32)	-
(三)所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
三、2025 年 12 月 31 日余额	1,998,665,400.00	101,334,600.00	143,313,692.07	286,627,384.14	1,003,195,844.42	3,533,136,920.63

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:



财务负责人、会计机构负责人: