

股票简称：广发证券
债券简称：25 广发 05
债券简称：25 广发 06
债券简称：25 广发 07
债券简称：25 广发 08
债券简称：25 广发 09
债券简称：25 广发 11
债券简称：25 广发 12

股票代码：000776
债券代码：524393.SZ
债券代码：524394.SZ
债券代码：524436.SZ
债券代码：524437.SZ
债券代码：524472.SZ
债券代码：524520.SZ
债券代码：524521.SZ

广发证券股份有限公司

公司债券受托管理事务报告 (2025 年)

受托管理人



国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二六年六月



重要声明

国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券）编制本报告的内容及信息均来源于广发证券股份有限公司（以下简称发行人、公司或广发证券）对外公布的《广发证券股份有限公司 2025 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断。



目录

第一章 受托管理的公司债券概况.....	4
第二章 发行人 2025 年度经营与财务状况.....	9
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	11
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况.....	13
第五章 公司债券本息偿付情况.....	14
第六章 债券持有人会议召开情况.....	15
第七章 公司债券跟踪评级情况.....	16
第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	17
第九章 受托管理人履行职责情况.....	18
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	19



第一章 受托管理的公司债券概况

一、发行主体名称

广发证券股份有限公司

Gf Securities Co.,Ltd

二、公司债券概况

(一) 广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第三期)(品种一)

债券代码	524393.SZ
债券简称	25 广发 05
债券期限(年)	3.00
发行规模(亿元)	47.00(包含首发债券发行规模 39.00 亿元和第一次续发行的发行规模 8.00 亿元)
债券余额(亿元)	47.00
发行时初始票面利率	1.80%
调整票面利率时间(如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率(如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2025 年 08 月 07 日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息,不计复利,每年付息一次;最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的 08 月 07 日,如遇法定节假日,则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

(二) 广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第三期)(品种二)

债券代码	524394.SZ
债券简称	25 广发 06
债券期限(年)	5.00
发行规模(亿元)	11.00



债券余额（亿元）	11.00
发行时初始票面利率	1.88%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2025年08月07日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的08月07日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

（三）广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

（第四期）（品种一）

债券代码	524436.SZ
债券简称	25 广发 07
债券期限（年）	2.00
发行规模（亿元）	42.20
债券余额（亿元）	42.20
发行时初始票面利率	1.93%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2025年09月19日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的09月19日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司



(四) 广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第四期)(品种二)

债券代码	524437. SZ
债券简称	25 广发 08
债券期限 (年)	3.00
发行规模 (亿元)	5.10
债券余额 (亿元)	5.10
发行时初始票面利率	1.95%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2025 年 09 月 19 日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次; 最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的 09 月 19 日, 如遇法定节假日, 则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

(五) 广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第五期)(品种一)

债券代码	524472. SZ
债券简称	25 广发 09
债券期限 (年)	2.00
发行规模 (亿元)	50.00
债券余额 (亿元)	50.00
发行时初始票面利率	1.99%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2025 年 10 月 15 日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次; 最后一期利息随本金的兑付一起支付



付息日	每年的10月15日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

(六) 广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第六期)(品种一)

债券代码	524520.SZ
债券简称	25 广发 11
债券期限(年)	2.00
发行规模(亿元)	33.10
债券余额(亿元)	33.10
发行时初始票面利率	1.84%
调整票面利率时间(如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率(如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2025年11月10日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的11月10日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

(七) 广发证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第六期)(品种二)

债券代码	524521.SZ
债券简称	25 广发 12
债券期限(年)	5.00
发行规模(亿元)	11.60
债券余额(亿元)	11.60
发行时初始票面利率	2.03%



调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2025年11月10日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的11月10日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司



第二章 发行人 2025 年度经营与财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称	:	广发证券股份有限公司
法定代表人	:	林传辉
注册资本（万元）	:	782,484.55
注册地址	:	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室
股票简称及代码	:	广发证券（000776）

二、发行人 2025 年度经营情况

发行人主要经营范围为：证券业务；公募证券投资基金销售；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

2025 年度，发行人实现营业收入 3,549,278.30 万元，产生营业成本 1,669,952.71 万元。2025 年度，发行人实现营业利润 1,879,325.59 万元，实现净利润 1,495,211.00 万元。

三、发行人 2025 年度财务状况

发行人 2025 年和 2024 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2025 年度/末	2024 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
总资产	97,548,425.39	75,874,510.79	28.57	-
总负债	81,302,640.25	60,565,972.66	34.24	主要系 2025 年度代理买卖证券款增加、交易性金融负债和应付债券增加所致
净资产	16,245,785.15	15,308,538.13	6.12	-
归属于母公司股东的净资产	15,611,148.32	14,760,191.52	5.77	-
期末现金及现金等价物余额	21,973,063.13	19,699,681.68	11.54	-
营业收入	3,549,278.30	2,642,205.66	34.33	主要系 2025 年度手续费及佣金净收入和公允价值变动收



主要会计数据及财务指标	2025 年度/末	2024 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
				益增加所致
营业成本	1,669,952.71	1,495,426.83	11.67	-
利润总额	1,797,281.57	1,185,213.92	51.64	主要系 2025 年度营业收入增幅高于营业成本所致
净利润	1,495,211.00	1,054,467.25	41.80	主要系 2025 年度营业收入增幅高于营业成本所致
归属母公司股东的净利润	1,370,154.83	963,682.99	42.18	主要系 2025 年度营业收入增幅高于营业成本所致
经营活动产生的现金流净额	-2,778,096.07	997,080.90	-378.62	主要系 2025 年度交易性金融工具产生的现金净流出增加所致
投资活动产生的现金流净额	934,804.83	2,517,917.14	-62.87	主要系 2025 年度收回投资收到的现金流入减少所致
筹资活动产生的现金流净额	4,155,336.06	1,571,694.66	164.39	主要系 2025 年度债券及收益凭证等产生的现金净流入增加所致
资产负债率 (%)	78.28	73.76	增加 4.52 个百分点	-
流动比率 (倍)	1.41	1.52	-7.24	-
速动比率 (倍)	1.41	1.52	-7.24	-

注：上述财务指标计算方法如下：

1. 资产负债率 = (负债总额 - 代理买卖证券款) / (资产总额 - 代理买卖证券款) × 100%
2. 流动比率 = (流动资产 - 代理买卖证券款) / (流动负债 - 代理买卖证券款)
3. 速动比率 = (流动资产 - 代理买卖证券款) / (流动负债 - 代理买卖证券款)

四、发行人偿债意愿和能力分析

报告期内，发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况，日常经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。



第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、募集资金专项账户运作情况

报告期内，对于 25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 的募集资金专项账户的运作，发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储和划转，并进行专项管理。

二、募集资金使用情况

报告期内，涉及募集资金使用的债券为 25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12。截至报告期末，上述债券募集资金披露用途与截至报告期末最终已使用募集资金用途情况如下表所示：

表：25 广发 05、25 广发 06 募集资金使用情况

债券代码	524393.SZ	524394.SZ
债券简称	25 广发 05	25 广发 06
专项品种公司债券具体类型	不涉及	
发行金额（亿元）	47.00（包含首发债券发行规模 39.00 亿元和第一次续发的发行规模 8.00 亿元）	11.00
募集资金约定用途	首发债券：补充流动资金及偿还到期公司债券	
	第一次续发行债券：补充流动资金	不涉及续发行
截至报告期末募集资金实际用途	首发债券：补充流动资金 2 亿元、偿还到期公司债券（22 广发 07、22 广发 11、22 广发 C1）48.00 亿元	
	第一次续发行债券：全部用于补充流动资金	不涉及续发行
临时补流情况	不涉及	
变更调整所履行的程序	不涉及	
募集资金变更及信息披露情况	不涉及	

表：25 广发 07、25 广发 08 募集资金使用情况

债券代码	524436.SZ	524437.SZ
------	-----------	-----------



债券简称	25 广发 07	25 广发 08
专项品种公司债券具体类型	不涉及	
发行金额（亿元）	42.20	5.10
募集资金约定用途	补充流动资金	
截至报告期末募集资金实际用途	补充流动资金 47.30 亿元	
临时补流情况	不涉及	
变更调整所履行的程序	不涉及	
募集资金变更及信息披露情况	不涉及	

表：25 广发 09 募集资金使用情况

债券代码	524472.SZ	
债券简称	25 广发 09	
专项品种公司债券具体类型	不涉及	
发行金额（亿元）	50.00	
募集资金约定用途	补充流动资金及偿还到期公司债券	
截至报告期末募集资金实际用途	补充流动资金 48.00 亿元及偿还到期公司债券（24 广发 07）2.00 亿元	
临时补流情况	不涉及	
变更调整所履行的程序	不涉及	
募集资金变更及信息披露情况	不涉及	

表：25 广发 11、25 广发 12 募集资金使用情况

债券代码	524520.SZ	524521.SZ
债券简称	25 广发 11	25 广发 12
专项品种公司债券具体类型	不涉及	
发行金额（亿元）	33.10	11.60
募集资金约定用途	补充流动资金	
截至报告期末募集资金实际用途	补充流动资金 44.70 亿元	
临时补流情况	不涉及	
变更调整所履行的程序	不涉及	
募集资金变更及信息披露情况	不涉及	

三、发行人募集资金使用情况核查

报告期内，涉及募集资金使用的债券为 25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12。截至报告期末，25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 募集资金最终用途与约定用途一致、专项账户运行正常，发行人已按照有关要求披露募集资金使用情况。



第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况

一、公司债券增信措施有效性

25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 为无担保债券。

二、偿债保障措施的有效性及其执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、设立募集资金专项专户、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施，详见上述债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。

报告期内，上述债券增信措施和偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。



第五章 公司债券本息偿付情况

一、本息偿付情况

报告期内，25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 不涉及本息偿付的情形。



第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。



第七章 公司债券跟踪评级情况

发行人已委托中诚信国际信用评级有限责任公司担任跟踪评级机构，在公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

一、定期跟踪评级情况

截至本报告出具之日,25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询中诚信国际信用评级有限责任公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，上述债券债项评级为 AAA。

二、不定期跟踪评级情况

无。



第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况

一、发行人信息披露义务履行情况

报告期内，针对国泰海通债券受托的发行人公司债券，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下公告：

1. 《广发证券股份有限公司 2025 年半年度报告》

二、募集说明书中约定的其他义务的执行情况

（一）投保条款触发情况

针对 25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 投资者权益保护，发行人设置了偿债保障承诺条款，详见上述债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，上述债券未触发上述投保条款。

（二）特殊约定触发情况

无。



第九章 受托管理人履行职责情况

国泰海通证券作为 25 广发 05、25 广发 06、25 广发 07、25 广发 08、25 广发 09、25 广发 11、25 广发 12 的受托管理人，积极履行受托管理工作职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内国泰海通证券遵照监管机构相关要求对发行人开展了存续期信用风险排查工作，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示、回访等多种方式持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中约定的义务。

特别地，报告期内国泰海通证券针对国泰海通受托的发行人公司债券披露了以下报告：

1. 《国泰海通证券股份有限公司关于广发证券股份有限公司 2025 年第一次临时受托管理事务报告》



第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他事项，国泰海通证券已按照受托管理协议约定履行相关职责，将持续关注发行人相关情况，督促发行人按主管机关规定及募集说明书约定履行相关义务。



（本页无正文，为《广发证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2025年）》之盖章页）

