

债券代码：524259.SZ

债券简称：25国海01

债券代码：524304.SZ

债券简称：25国海03

债券代码：524461.SZ

债券简称：25国海04

国海证券股份有限公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2025年度)



(住所：广西南宁市滨湖路46号国海大厦)

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

(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)

2026年6月

## 重要声明

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《国海证券股份有限公司2025年年度报告》等相关公开信息披露文件、国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”“发行人”“公司”）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，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

# 目 录

第一章 受托管理的公司债券概况 .....	1
第二章 受托管理人履行职责情况 .....	4
第三章 发行人的经营和财务状况 .....	5
第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作与核查情况 .....	8
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况 .....	9
第六章 发行人偿债意愿及能力分析 .....	11
第七章 发行人内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析 .....	12
第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况 .....	13
第九章 债券持有人会议召开的情况 .....	14
第十章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况 .....	15
第十一章 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及相应成效 .....	16

# 第一章 受托管理的公司债券概况

## 一、发行人名称

国海证券股份有限公司。

## 二、获批文件和获批规模

发行人于2024年12月26日获得中国证券监督管理委员会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2024〕1918号），同意公司面向专业投资者公开发行面值不超过（含）100亿元的公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，发行人于2025年5月9日完成发行国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“25国海01”），发行规模为20亿元。发行人于2025年6月13日完成发行国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“25国海03”），发行规模为10亿元。发行人于2025年10月14日完成发行国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（以下简称“25国海04”），发行规模为12.7亿元。

## 三、本期债券的主要条款

### （一）25国海01

1、债券名称：国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“25国海01”）。

2、发行规模：人民币20亿元。

3、债券期限：2年。

4、债券利率：1.98%。

5、还本付息方式：按年付息，到期一次还本。

6、起息日：2025年5月9日。

7、付息日：2026年至2027年每年的5月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：2027年5月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后

的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

9、特殊权利条款及报告期内执行情况：无特殊权利条款。

10、最新信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2026年5月29日出具的《国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》（编号：CCXI-20261536D-01），发行人主体评级为AAA，评级展望为稳定。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于置换公司偿还存量债券“22国海01”本金的自有资金。

13、债券担保情况：无担保。

## （二）25国海03

1、债券名称：国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“25国海03”）。

2、发行规模：人民币10亿元。

3、债券期限：3年。

4、债券利率：1.87%。

5、还本付息方式：按年付息，到期一次还本。

6、起息日：2025年6月13日。

7、付息日：2026年至2028年每年的6月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：2028年6月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

9、特殊权利条款及报告期内执行情况：无特殊权利条款。

10、最新信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2026年5月29日出具的《国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》（编号：CCXI-20261536D-01），发行人主体评级为AAA，评级展望为稳定。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：本期债券的募集资金拟全部用于偿还同业拆借资金。

13、债券担保情况：无担保。

### （三）25国海04

1、债券名称：国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（以下简称“25国海04”）。

2、发行规模：人民币12.7亿元。

3、债券期限：367天。

4、债券利率：1.80%。

5、还本付息方式：按年付息，到期一次还本。

6、起息日：2025年10月14日。

7、付息日：2026年10月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：2026年10月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

9、特殊权利条款及报告期内执行情况：无特殊权利条款。

10、最新信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2026年5月29日出具的《国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》（编号：CCXI-20261536D-01），发行人主体评级为AAA，评级展望为稳定。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：本期债券的募集资金拟全部用于置换公司偿还存量债券“22国海02”本金的自有资金。

13、债券担保情况：无担保。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《国海证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》的约定，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、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况。针对发行人发生的重大事项，受托管理人已及时公告临时受托管理事务报告。受托管理人还持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

### 二、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

### 三、督促履约

报告期内，受托管理人已督促发行人按期足额付息，持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

## 第三章 发行人的经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	国海证券股份有限公司
英文名称:	SEALAND SECURITIES CO.,LTD.
股票代码:	000750
法定代表人:	王海河
注册资本:	人民币 6,386,174,477 元
股本:	人民币 6,386,174,477 元
设立日期:	1993 年 6 月 28 日
统一社会信用代码:	91450300198230687E
注册地址:	广西桂林市辅星路 13 号
邮政编码:	530028
联系电话:	0771-5539038
传真:	0771-5530903
办公地址:	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦
信息披露事务负责人:	覃力
信息披露事务负责人联系方式:	dshbgs@ghzq.com.cn
所属行业	金融业
经营范围:	证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 公募证券投资基金销售; 代销金融产品。
网址:	www.ghzq.com.cn
境内上市交易所:	深圳证券交易所
股票简称:	国海证券

### 二、发行人经营情况

2024-2025年, 发行人营业收入分别为322,201.85万元和345,473.20万元。2025年, 发行人营业收入较上年增长23,271.35万元, 上涨幅度为7.22%。发行人营业收入和成本情况如下表所示:

### 近两年营业收入结构情况

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
财富管理业务	166,624.74	48.23	128,285.50	39.82
企业金融服务业务	6,940.20	2.01	4,562.98	1.42
销售交易与投资业务	61,354.35	17.76	76,439.46	23.72
投资管理业务	71,931.82	20.82	71,405.05	22.16
其他	39,909.34	11.55	41,850.94	12.99
抵销项	-1,287.25	不适用	-342.09	不适用
<b>合计</b>	<b>345,473.20</b>	<b>100.00</b>	<b>322,201.85</b>	<b>100.00</b>

### 近两年营业利润结构情况

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度	
	营业利润	占比	营业利润	占比
财富管理业务	94,828.44	78.31	42,623.61	58.72
企业金融服务业务	-2,195.39	不适用	-5,971.07	不适用
销售交易与投资业务	44,713.23	36.92	45,811.76	63.12
投资管理业务	18,784.11	15.51	16,026.71	22.08
其他	-34,424.48	不适用	-26,287.15	不适用
抵销项	-605.95	不适用	379.96	0.52
<b>合计</b>	<b>121,099.95</b>	<b>100.00</b>	<b>72,583.83</b>	<b>100.00</b>

### 近两年营业利润率情况

单位：%

项目	2025 年度	2024 年度
财富管理业务	56.91	33.23
企业金融服务业务	不适用	不适用
销售交易与投资业务	72.88	59.93
投资管理业务	26.11	22.44
其他	不适用	不适用

### 三、发行人财务状况

主要指标	2025 年/末	2024 年/末	变动比例 (%)
总资产 (万元)	6,888,917.46	5,959,100.91	15.60
总负债 (万元)	4,545,179.69	3,666,259.82	23.97
归属于母公司所有者权益合计 (万元)	2,255,698.60	2,210,838.68	2.03
所有者权益 (万元)	2,343,737.77	2,292,841.09	2.22
营业收入 (万元)	345,473.20	322,201.85	7.22
营业成本 (万元)	224,373.24	249,618.03	-10.11
利润总额 (万元)	109,263.42	64,883.43	68.40
净利润 (万元)	84,974.91	51,132.10	66.19
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	76,922.39	42,837.95	79.57
经营活动产生现金流量净额 (万元)	426,764.15	-224,364.57	不适用
投资活动产生现金流量净额 (万元)	-101,684.06	612,290.23	不适用
筹资活动产生现金流量净额 (万元)	135,393.90	-185,270.82	不适用
流动比率 (倍)	2.18	2.19	-0.46
速动比率 (倍)	2.18	2.19	-0.46
资产负债率 (扣除代理款) (%)	43.90	43.13	1.79

截至2025年末，发行人资产总额为6,888,917.46万元，较2024年末增加了15.60%；所有者权益总额为2,343,737.77万元，较2024年末增加2.22%。截至2025年末，发行人的资产负债率（扣除代理款）为43.90%，较2024年末略有增长。

2025年度，发行人实现营业收入为345,473.20万元，净利润84,974.91万元，归属于母公司所有者净利润为76,922.39万元。发行人2025年营业收入较2024年度增加7.22%。

2025年，发行人经营活动产生的现金流量净额为426,764.15万元，较2024年增加651,128.72万元，主要是本期回购业务资金增加所致。2025年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-101,684.06万元，较2024年减少713,974.29万元，主要是本期投资支付的现金增加所致。2025年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为135,393.90万元，较2024年增加320,664.72万元，主要是本期发行债券收到的现金增加所致。

## 第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户 运作与核查情况

### 一、本期债券募集资金使用和披露的核查情况

25国海01发行规模为20亿元，期限2年，募集资金扣除发行费用后全部用于置换公司偿还存量债券“22国海01”本金的自有资金。截至2025年末，该期债券的募集资金已全部使用完毕。

25国海03发行规模为10亿元，期限3年，募集资金扣除发行费用后全部用于偿还同业拆借资金。截至2025年末，该期债券的募集资金已全部使用完毕。

25国海04发行规模为12.7亿元，期限367天，募集资金扣除发行费用后全部用于置换公司偿还存量债券“22国海02”本金的自有资金。截至2025年末，该期债券的募集资金已全部使用完毕。

经核查，暂未发现发行人募集资金披露存在问题，暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

### 二、本期债券募集资金专项账户运作与核查情况

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、划转。截至2025年末，未发现募集资金专项账户运作异常的情况。

## 第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

### 一、报告期内发行人披露的定期报告、临时报告和其他兑付兑息公告情况

2025年度，发行人在深圳证券交易所披露过的公告详见如下表格：

日期	公告
2025/12/31	国海证券股份有限公司诉讼事项进展公告
2025/10/31	国海证券股份有限公司2025年第二次临时股东会决议公告
2025/10/15	国海证券股份有限公司关于拟聘任会计师事务所的公告
2025/8/30	国海证券股份有限公司第十届董事会第十一次会议决议公告
2025/8/30	国海证券股份有限公司第十届监事会第九次会议决议公告
2025/8/30	国海证券股份有限公司2025年半年度报告
2025/7/11	国海证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）2025年本息兑付及摘牌公告
2025/4/29	国海证券股份有限公司第十届董事会第十次会议决议公告
2025/4/29	国海证券股份有限公司关于董事长任职的公告
2025/4/12	国海证券股份有限公司关于董事长辞职的公告
2025/4/10	国海证券股份有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）2025年本息兑付及摘牌公告
2025/3/29	国海证券股份有限公司2024年年度报告
2025/3/20	国海证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）2025年付息公告

注：（1）公司于2025年10月15日发布《国海证券股份有限公司关于拟聘任会计师事务所的公告》，拟聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度财务报告审计机构和内部控制审计机构，该事项尚需提交公司股东会审议。公司于2025年10月31日发布《国海证券股份有限公司2025年第二次临时股东会决议公告》，公司2025年第二次临时股东会已于2025年10月30日召开，审议通过了《关于聘任公司2025年度财务报告审计机构和内部控制审计机构的议案》。

（2）公司于2025年8月30日发布《国海证券股份有限公司第十届董事会第十一次会议决议公告》和《国海证券股份有限公司第十届监事会第九次会议决议公告》，具体情况如下：公司于2025年8月29日召开第十届董事会第十一次会议和第十届监事会第九次会议，审议通过了《关于修订〈国海证券股份有限公司章程〉的议案》《关于取消监事会的议案》，公司在《公司章程》中删除了监事会和监事相关条款，并不再设立监事会和监事，由董事会审计

委员会行使《公司法》等法律法规规定的监事会的职权。公司于2025年10月31日发布了《国海证券股份有限公司2025年第二次临时股东会决议公告》，具体情况如下：国海证券股份有限公司于2025年10月30日召开了2025年第二次临时股东会，审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》《关于取消监事会的议案》等议案。

(3) 公司于2025年4月29日发布《国海证券股份有限公司第十届董事会第十次会议决议公告》，具体情况如下：国海证券股份有限公司召开第十届董事会第十次会议，审议通过了《关于选举公司董事长的议案》《关于补选公司董事会专门委员会委员的议案》，选举王海河先生为公司第十届董事会董事长、法定代表人，第十届董事会战略与ESG委员会主任委员、董事会薪酬与提名委员会委员，以上职务的任期自本次董事会会议审议通过之日起，至第十届董事会届满之日止。

## 二、发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，2025年度内，暂未发现发行人在信息披露义务履行方面存在问题。

## 第六章 发行人偿债意愿及能力分析

发行人经营情况总体良好，具有较为广泛的融资渠道和较好的融资能力，为各项债务的偿还提供了相对稳定的偿债资金来源。报告期内发行人债务偿还未见异常，发行人偿债意愿未见重大不利变化。

截至2025年末，发行人的流动比率和速动比率分别为2.18和2.18，流动比率和速动比率较2024年末略有下降。2025年末发行人的资产负债率（扣除代理款）为43.90%，较2024年末略有上升，但并未发生重大不利变化。基于上述偿债指标分析，发行人偿债能力未见发生重大不利变化。

总体分析，发行人偿债意愿及能力未见重大不利变化。

## 第七章 发行人内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

### 一、本次债券内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

25国海01、25国海03和25国海04无增信措施。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

### 二、发生重大变化的基本情况及处理结果

2025年度，25国海01、25国海03和25国海04内外部增信机制和偿债保障措施未发生重大变化。

## 第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况

### 一、发行人偿债保障措施的执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。2025年度，发行人偿债保障措施的执行情况未见异常情形。

### 二、本期债券的本息偿付情况

截至本报告出具日，25国海01、25国海03已完成2026年度付息，25国海04未届付息日；25国海01、25国海03、25国海04均未届本金兑付日。

## 第九章 债券持有人会议召开的情况

2025年度，25国海01、25国海03和25国海04未发生召开债券持有人会议的情况。

## 第十章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2026年5月29日出具的《国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》(编号: CCXI-20261536D-01), 发行人主体评级为AAA, 评级展望为稳定。该级别反映了发行人偿还债务的能力极强, 基本不受不利经济环境的影响, 违约风险极低。

2025年度, 发行人未出现主体评级不利变动的情形。

## 第十一章 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及相应成效

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，广发证券已按照受托管理协议约定履行相关职责。

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



广发证券股份有限公司

2026 年 6 月 26 日