



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

A股股票代码: 601211 H股股份代号: 02611

2026

GUOTAIHAITONG

半年度报告摘要

公司代码：601211

公司简称：国泰海通

国泰海通证券股份有限公司 2026 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1 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，投资者应当到上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）；香港联交所披露易网站（<http://www.hkexnews.hk/>）以及公司网站（<http://www.gtht.com/>）仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会及董事、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。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 本半年度报告未经审计。

1.5 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

经公司第七届董事会第十九次会议审议通过，公司将以实施分红派息的股权登记日公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向A股股东和H股股东每10股分配现金红利3.0元（含税）。若按照批准2026年中期利润分配方案的董事会召开日公司已发行的总股数17,581,057,948股扣除公司回购专用证券账户的股份67,516,831股，即17,513,541,117股为基数计算，拟分配的现金红利总额为5,254,062,335元（含税），占2026年上半年合并报表归属于母公司所有者净利润的25.93%。

第二节 公司基本情况

2.1 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	上交所	国泰海通	601211	不适用
H股	香港联交所	國泰海通	02611	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐岚	梁静
电话	021-38676798	021-38676798
办公地址	上海市静安区南京西路768号	上海市静安区南京西路768号
电子信箱	dshbgs@gtht.com	dshbgs@gtht.com

2.2 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	2,502,178,316,690	2,114,338,135,017	18.34
归属于母公司所有者的权益	373,023,959,846	330,416,848,728	12.89
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	47,163,077,753	23,872,438,936	97.56
利润总额	26,896,729,805	18,688,047,234	43.92
归属于母公司所有者的净利润	20,259,526,242	15,737,205,986	28.74
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	19,510,164,100	7,279,479,212	168.02
经营活动产生的现金流量净额	67,921,371,666	13,319,223,794	409.95
加权平均净资产收益率(%)	6.12	6.25	下降0.13个百分点
基本每股收益(元/股)	1.14	1.11	2.70
稀释每股收益(元/股)	1.14	1.11	2.70

公司主要会计数据和财务指标的说明

☐适用 ☒不适用

2.3 管理层讨论与分析

2.3.1 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

(一) 公司所处行业情况

伴随着我国证券市场的发展，我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快，业务范围逐步扩大，盈利能力逐步提升，抗风险能力逐步增强。尤其是近年来，证券行业积极融入经济社会发展全局，主动服务国家重大战略，深入落实以客户为中心的发展理念，支持培育发展新质生产力，加快数智化转型和国际化布局，呈现出良好发展态势。

2026 年上半年，我国经济延续回升向好态势，运行总体平稳、结构持续优化，发展韧性不断彰显；资本市场投融资综合改革持续深化，制度包容性、适应性进一步增强，市场运行稳健活跃，市场结构持续改善，韧性和抗风险能力不断提升。从资本市场政策来看，投资端建立健全长周期考核、保险资金长期股票投资试点等制度机制，纵深推进公募基金改革，不断优化创投“募投管退”机制，长期投资力量进一步壮大；融资端突出服务科技创新和新质生产力发展，“两创板”改革纵深推进，支持更多领域“硬科技”企业上市，更好服务成长型创新创业企业发展，再融资政策持续优化，突出“扶优、扶科”导向，并购重组快速审核机制落地见效，支持企业转型升级、补链强链需求。从证券行业来看，证券业协会修订发布《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法》，突出功能发挥导向，进一步引导行业机构服务实体经济和新质生产力发展，行业功能定位及一流投行建设路径更为明晰。伴随着证券行业并购重组持续推进，行业机构特别是头部券商之间的竞争日趋激烈，行业集中度和转型升级力度将进一步提升。

（二）公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终屹立在资本市场的最前列，资本规模、盈利水平、业务能力、科技实力和风险管理能力一直位居行业领先水平。

（三）公司主营业务情况

本集团以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和融资租赁业务在内的业务板块，主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

就具体业务来看：

财富管理业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、融资融券、股票质押和约定购回等服务；

投资银行业务主要为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问和企业多样化解决方案等服务；

机构与交易业务主要由研究、机构服务、交易投资以及另类投资等组成。其中，机构服务主要为境内外机构客户提供包括主经纪商、席位租赁、资产配置、托管外包、交易服务的综合金融服务；交易投资主要负责股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易，以及

为客户的投融资及风险管理提供综合金融解决方案；

投资管理业务包括为机构、企业、个人提供基金管理和资产管理服务；

融资租赁业务主要为向个人、企业和政府提供创新型金融服务解决方案，提供包括融资租赁、经营租赁和相关咨询等服务。

2026 年上半年，本集团营业收入 471.63 亿元，同比增加 97.56%；归属于母公司所有者的净利润 202.60 亿元，同比增加 28.74%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 195.10 亿元，同比增加 168.02%。

2026 年上半年集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务类别	营业收入（亿元）	同比变动（%）	对营业收入贡献度（%）
财富管理	146.55	49.97	31.07
投资银行	22.73	61.15	4.82
机构与交易	221.76	223.24	47.02
投资管理	49.00	59.20	10.39
融资租赁	21.01	-0.37	4.45
其他	10.58	64.62	2.25
合计	471.63	97.56	100.00

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

2.3.2 经营情况的讨论与分析

（一）总体经营情况

2026 年上半年，公司深入践行“金融报国”理念，主动服务国家战略和实体经济，扎实做好金融“五篇大文章”，贯彻落实资本市场改革部署，以新三年规划为引领，以高质量发展为主线，稳中求进、主动作为，统筹推进经营管理和整合融合工作，不断提升全球客户综合金融服务能力，加速释放整合融合效能，经营业绩创同期历史新高，为加快打造一流投资银行奠定坚实基础。从主营业务来看，财富管理业务坚持资产配置与交易服务双轮驱动，深化分客群精细化经营，经纪、信用业务领先优势进一步扩大，买方资配和产品保有规模显著增长；投资银行业务积极服务新质生产力发展，深耕重点行业和重点区域，发挥合并后品牌效应和“两创板”先发优势，核心业务指标领跑行业；机构与交易业务持续提升客户经营广度和深度，完善“一所一院”研究体系，公募席位租赁收入排名行业第一¹，核心客户研究排名进一步提升，资产托管与基金服务业务保持行业领跑地位，丰富投资品种和策略，科创领域前瞻布局成效显著，投资收益表现突出，客需业务规模大幅增长；投资管理业务持续强化投研能力体系建设，推进产品创新和多元化发展，打造差异化竞争力，提升服务科技创新能级，管理规模创历史新高；融资租赁业务保持稳健态势，风险管控持续增强，资产质量稳步夯实。

¹ 为 2025 年数据，下同。

报告期内，公司持续打磨零售、机构、企业三大客户服务体系，全面推进财富管理转型、优化升级机构销售联盟、深挖企业客户服务价值，深化“投资+投行+投研”联动，加强君弘 APP、灵犀 APP、道合等平台持续赋能，不断夯实客户服务质效。稳步拓展国际布局，优化跨境协同联动机制，更好统筹境内外资源，推动全球服务网络升级，国泰海通金融控股增资获董事会审议通过。高效推动资管子、另类子、私募子公司完成合并，稳妥推进 APP 客户端融合，持续推动价值挖掘工作，加速释放整合融合效能。全面推进数智化转型与平台化建设，打造 AI-Ready 可控可信数据平台，迭代升级行业首个 AI 原生智能灵犀 APP 3.0 版本，全面提升智能化服务质效和客户体验，公司首次、行业唯一荣获上海市科技进步奖。全面筑牢“业务单元、合规风控、内控审计”三道防线，合规风控管理机制健全有效。外部评价保持优异，在行业内唯一连续 19 年获得 A 类 AA 级最高监管评级，保持中资券商最高的国际信用评级，MSCI ESG 评级保持全球同业最高 AAA 级，连续 6 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

（二）主营业务经营情况分析

1、财富管理业务

（1）零售经纪及财富管理

市场环境

2026 年上半年，随着新“国九条”和“1+N”政策体系落地见效，我国资本市场稳中向好的确定性明显增强，运行稳健活跃，结构持续改善，韧性和抗风险能力不断提升。根据 Wind 资讯统计，报告期内，沪深两市股票基金日均交易额 32,119 亿元²，同比增长 101.9%；香港证券市场股票日均交易额 2,148 亿港元，同比增长 16.4%。根据中国证券投资基金业协会统计，报告期末公募基金规模 39.67 万亿元，较上年末增长 5.2%。

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团财富管理业务立足社会财富“管理者”功能定位，坚持以客户为中心，依托业内领先的客户基础、网点布局、投顾队伍和科技平台，主动对接居民多元化、专业化财富管理需求，构建资产配置和交易服务双轮驱动特色优势，打造极致交易服务和全球配置核心能力，引导居民财富结构不断优化，普惠金融服务的品牌影响力愈发凸显。

境内财富管理业务深化分客群精细化经营，迭代升级零售客户全周期服务体系，加强极速交易基础设施建设，丰富策略交易服务工具，打造 WIN 公私募产品体系，提供更有利于长期投资、价值投资的产品服务，加速推进“国泰海通买方资产配置六步法”在全公司范围内落地，构建君享、君赢系列买方资产配置服务模式，优化私人订制和企业家办公室客户体验，积极推动分支机构标准化和投顾队伍体系化建设；稳步推进客户端整合，升级君弘财富管理平台功能，提升数字化客户服务体验。报告期末，客户规模和托管资产规模显著增长，经纪业务领先优势进一步扩大，代销产品保有规模和买方资产配置规模持续高速增长。

² 不含 T+0。

境外财富管理业务深耕香港、联动全球，推动客户资源共享，丰富跨境交易工具和产品，持续提升跨境交易和资产配置能力，加快打造跨境一体化发展模式，经纪业务收入显著增长。国泰君安国际积极开拓创新产品及服务，通过员工持股计划、新股认购业务等提升综合服务附加值，客户粘性进一步增强；强化跨境业务联动，境外产品上架取得实质性进展；发布以 AI 大模型为基础的智能投顾系统，加速推进 AI 驱动的财富管理转型。海通国际进一步丰富产品矩阵，为客户提供覆盖全球主要市场的财富管理服务，服务质效持续提升。

本集团财富管理业务深入践行“ALL in AI”战略，落地多项行业首创 AI 应用，全面提升智能化服务质效和客户体验。发布灵犀 APP 3.0，实现覆盖选股、盯盘、交易、问答、持仓五大核心场景的“AI 全旅程投资陪伴”。通过开放灵犀 Skills，深化与头部智能体合作，打造“APP+智能体+灵犀 Skills”的多层次数智化服务平台，实现 AI 能力从自有平台到对外开放的跨越，报告期内累计智能化服务超 8,300 万人次。升级君弘智投服务体系，以自研千亿参数多模态证券垂类大模型“君弘灵犀”为底座，搭建由 60 余个 Agent 组成的智能体矩阵，通过 AI 赋能优化客户投资行为，提升客户投资胜率，智能投顾客户月留存率超 90%。

报告期末，境内客户数 4,089 万户，较上年末增长 4.0%，排名行业第一，其中富裕及高净值客户数较上年末增长 7.1%；托管账户资产规模较上年末增长 12.1%。报告期末，买方资产配置规模较上年末增长 63.7%，期内产品月均保有规模 7,859 亿元，较上年³增长 31.8%，其中非货公募募月均保有规模较上年增长 44.5%；注册投资顾问人数 6,332 人，稳居行业榜首。报告期内，君弘 APP 及通财 APP 平均月活 1,673 万户⁴，较上年增长 6.6%，股基交易市场份额 9.15%，较上年提升 0.59 个百分点，均排名行业第一。

经纪业务份额稳居行业第一，领先优势持续扩大



国泰海通买方资配六步法



国泰海通灵犀 APP 3.0



3 因合并重组交易已完成，2025 年同比数据调整为合并海通证券的业务数据。

4 月活数据来自易观千帆（去重）。

未来展望

2026 年下半年，本集团财富管理业务将始终践行“金融为民”理念，持续打磨零售客户服务体系，构建资产配置和交易服务双轮驱动特色优势，更好助力广大居民增加财产性收入，促进共同富裕。纵深推进“ALL in AI”战略，推动普惠金融向线上化、移动化、智能化转型升级，全面升级 AI 驱动的财富管理服务平台，着力打造面向未来的 AI 原生组织能力。深化跨境业务布局和国际业务拓展，着力提升高度专业化服务和垂直一体化管理能力，以全球视野对接境内外客户多元化理财需求，加快成为“境内客户的全球资产配置首选、境外客户的中国资产配置专家”。

（2）期货经纪

市场环境

2026 年上半年，我国期货市场在复杂多变的外部环境下展现出强劲韧性和活力，投资者结构持续优化，风险管理功能不断提升，期货市场呈现出“量质齐升”的态势，成交金额和客户权益显著增长。根据中国期货业协会统计，报告期末，期货市场累计成交额 482.70 万亿元⁵，同比增长 42.1%；报告期内，期货公司客户权益规模 24,013.85 亿元，较上年末增长 19.2%。

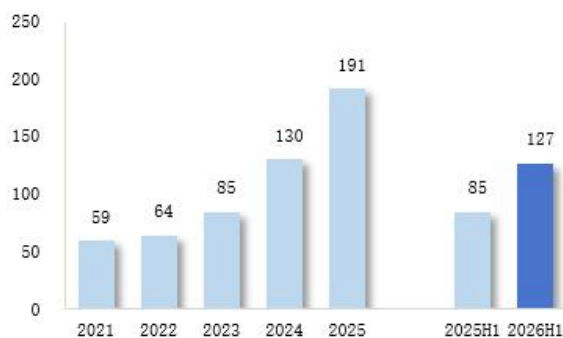
经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团期货业务深度融入经济社会发展全局，积极服务实体经济转型升级和居民资产优化配置，充分把握产业化、机构化和国际化发展趋势，不断丰富以客户为中心的交易服务和产品供给，有序推动整合融合，持续推进数智化转型和国际化布局，有效发挥风险管理、价格发现、资产配置等核心功能，助推提升“上海价格”国际影响力。国泰君安期货主动融入集团全链条金融服务生态，纵深推进跨交易所专线及全球低延迟网络建设，着力提升投研、交易能力，成交金额和客户权益的市场份额再创历史新高，领先优势进一步巩固。稳步推动国际业务发展，搭建覆盖全球主要期货交易所的经纪业务平台，服务境外大型金融机构参与境内期货市场，境外客户资产规模和交易规模领跑行业。报告期内，国泰君安期货期货成交额 126.71 万亿元⁶，市场份额 13.13%，较上年提升 0.64 个百分点；报告期末，客户权益规模市场份额 10.33%，较上年末提升 0.57 个百分点。海通期货已于 8 月完成摘牌，整体经营保持稳健，不断深化业务协同，交易规模市场份额进一步提升。

国泰君安期货成交金额（万亿元）

5 以单边计算。

6 以双边计算。



数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026 年下半年，本集团期货业务将坚持锚定服务实体经济本源，以产品创新回应产业需求，以制度完善筑牢风险底线，以开放胸怀融入全球市场，以高质量发展为主线，积极把握中长期资金入市及企业风险管理需求增长等市场红利，全方位构筑综合竞争新优势，做期货和衍生品市场创新发展的见证者、参与者和引领者。

（3）信用业务

市场环境

2026 年上半年，得益于资本市场的持续活跃，融资融券业务延续扩张态势，余额屡创历史新高。根据 Wind 资讯统计，报告期末，市场融资融券余额 30,203.96 亿元，较上年末增长 18.9%。

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团信用业务把握发展机遇，充分发挥合并后资本优势，围绕零售、机构、企业三大客群精细化经营，不断深化客户拓展，持续迭代服务策略，深度释放金融科技效能，市场份额再创历史新高，领先优势进一步巩固。

融资融券业务强化客户获取、激活与价值挖掘，全力提升零售、机构、企业、超高净值个人及海外客户的服务水平，深度融入集团 ETF 生态圈，助力打造一体化协同服务生态，集团类企业客户批量落地，机构、超高净值个人客户两融余额规模显著增长，QFI 两融开户数与业务规模双双跃升，ETF 两融余额市场份额进一步提升。全面加速智能化转型，信用 AI 助手完成从底层大模型到 Agent 应用框架的整体升级，对内管理与对外展业均实现突破性进展。报告期内，融资融券客户净新增 4.84 万户，同比增长 83.1%，市场份额 11.66%，较上年提升 1.53 个百分点。报告期末，融资融券余额 2,961.11 亿元，较上年末增长 20.3%，市场份额 9.80%，较上年末提升 0.11 个百分点，行业领先优势持续扩大，整合融合效应加速显现。孖展业务把握中资企业赴港上市机遇，加大优质客户开拓力度，精准匹配高净值客户投融资需求，IPO 融资金额同比大幅提升。

两融业务份额稳居行业第一，领先优势持续扩大



股票质押业务坚决贯彻“好客户、好标的”发展策略，深度融入三大客户服务体系，重点支持符合国家产业导向的科创企业、绿色企业，积极拓展综合服务，推动资产结构不断优化，市场领先地位持续巩固。约定购回业务持续加强优质客户覆盖，发挥行业领先的品牌优势。报告期末，股票质押及约定购回业务待购回余额 371.22 亿元。

未来展望

2026 年下半年，本集团信用业务将聚焦零售、机构、企业三大客群，推动客群精细化经营，强化数智化运营水平，提升国际客户服务的深度与广度，巩固行业领先地位。融资融券业务将大力发挥协同优势，丰富两融策略和 ETF 工具体系，引导客户理性决策、长期投资，推动业务高质量发展。股票质押业务将持续优化业务和客户结构，不断提升专业能力和综合服务能力，筑牢风险可控、业务合规的发展基石，打造优质客户聚集、综合服务凸显的良性业态。

2、投资银行业务

市场环境

近年来，随着投融资综合改革持续深化，资本市场的包容性与适应性不断增强，更多优质新兴行业企业登陆 A 股市场。2026 年上半年，境内 IPO 市场明显回暖，再融资规模有所收缩，债券融资规模保持上升态势；港股股权市场显著扩容，以 AI 板块为主线呈现结构性分化，中资离岸债券发行规模稳步提升。报告期内，根据 Wind 资讯统计，境内市场方面，证券公司承销证券金额 62,337.53 亿元⁷，同比增长 4.8%，其中股权融资金额 2,731.15 亿元，同比下降 59.4%，具体来看，IPO 发行金额 953.63 亿元，同比增长 150.9%，再融资发行金额 1,777.52 亿元，同比下降 72.0%；债券融资金额 59,606.38 亿元，同比增长 13.1%。通过审核的许可类并购重组交易金额 2,210.32 亿元，同比增长 43.1%。根据 Dealogic 统计，香港市场方面，股权融资金额 3,529.44 亿港元，同比增长 30.3%，其中 IPO 发行金额 2,121.59 亿港元，同比增长 93.9%，配售发行金额 1,407.85 亿港元，同比下降 12.8%；根据彭博数据统计，中资离岸债券发行金额 757.80 亿美元，同比下降 16.0%。

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团投资银行业务把握资本市场回暖态势，坚定履行直接融资主要“服务商”和资本市场重要“看门人”职责，践行金融“五篇大文章”，着力构筑服务新质生产力的全链条优势，持续完善“全生命周期陪伴+产业链穿透+战略资源整合”的客户服务体系，深耕重点行业和核心区域，跨境一体化持续深化，升级投行智能数字化平台，多项核心业务指标领跑行业。

7 承销金额不含国债、央行票据、同业存单、地方政府债。下同。

境内股权融资业务深化“投资+投行+投研”与“行业+区域+产品”联动机制，强化价值发现能力，重点服务新兴产业和未来产业培育壮大、传统产业转型升级，推动科技创新和产业创新深度融合，“两创板”业务持续巩固领跑地位，战略新兴行业及龙头客户覆盖率不断提升。IPO 业务把握市场空间扩容、行业赛道拓宽的黄金发展窗口期，报告期内，IPO 项目主承销 14 家，期末在审 57 家，均排名行业首位；承销创业板 IPO 家数 3 家，主承销金额 39 亿元，均位列行业第一，助力创业板首家未盈利企业成功上市；自科创板开市以来，累计承销科创板 IPO 家数 110 家，主承销金额 2,201 亿元，均排名行业第一。再融资业务加强优质企业储备和长期服务陪伴，多渠道挖掘业务机会，报告期内，再融资项目新增申报 23 家，期末在审 25 家，均排名行业第一。债券融资业务紧扣产业转型升级、绿色低碳发展等核心战略导向，聚焦龙头优质客户群体，加大布局产业类客户，搭建多元化 REITs 生态，有效盘活优质基础设施资产内在价值，释放存量资产流动性。报告期内债券承销只数 1,878 只，承销金额 6,438 亿元，均排名行业第二，其中公司债、金融债、资产支持证券承销规模均排名行业第二。积极服务科技金融、绿色金融发展，科创类债主承销金额 726 亿元，绿色债主承销金额 204 亿元，均排名行业第二；助力首批商业 REITs 成功挂牌上市，公募 REITs 业务发行金额 143 亿元，位列行业第一。并购重组业务深度聚焦“硬科技”补链强链，推动产业链关键环节强强联合与价值重塑，报告期内完成科创板开板以来最大规模重组交易、“并购六条”新规后 A 股市场首单采用重组股份对价分期支付项目，打造行业标杆性整合案例。报告期内，作为独立财务顾问上会审核并通过的并购重组项目 4 单，交易金额 492 亿元，排名行业第二，期末在审项目 16 单，排名行业第一。

境外股权融资业务发挥“境内外联动+双主体发力”特色优势，促进两个市场、两种资源协同联动，助力国内产业出海与海外资本落地，服务全球市场资金融通和产业链供应链国际合作，跨境资本运作服务能力不断提升。持续深耕科技创新赛道，聚焦新科技、机器人、人工智能、生物医药等前沿赛道长期布局，引导资本要素向重点产业高效集聚，打造多个港股标杆性 IPO 项目。根据 Dealogic 统计，报告期内完成港股 IPO 保荐项目 13 家，排名行业第三，承销金额 172.83 亿港元，期末 IPO 公开递表项目 57 家。以专业的项目执行能力和强大的销售服务网络，助力多家细分领域产业龙头落地港股再融资，报告期内完成港股配售项目 13 家，排名保持中资券商首位。债券融资业务优化全球债券承销服务体系，加大产业类客户、海外发行人、大型央企国企等开发力度，巩固离岸债券市场领先地位，根据彭博数据统计，报告期内中资离岸债券承销单数 102 单，排名中资券商第二。

2026 年上半年本集团境内投资银行业务规模

项目	本报告期		上年同期	
	主承销金额（亿元）	主承销家/只数	主承销金额（亿元）	主承销家/只数
IPO	106.83	14	47.97	7
再融资	96.02	13	1,185.8	9
股票承销合计	202.85	27	1,233.77	16
公司债	2,759.90	810	2,574.45	754

金融债	1,660.39	151	1,250.67	138
其他债券 ⁸	2,017.26	917	1,965.32	922
债券承销合计	6,437.55	1,878	5,790.44	1,814
证券承销合计	6,640.40	1,905	7,024.21	1,830

数据来源：Wind，公司业务数据。数据口径为静态合并（去重）。

多项核心业务指标领跑行业



未来展望

2026年下半年，本集团投资银行业务将紧扣服务国家战略和实体经济主线，紧抓资本市场投融资综合改革释放的市场机遇，加强三投联动和全业务链布局，以本土化优势和全球化视野助力境内外客户协同创新、穿越周期、持续成长，进一步提升投资银行服务的品牌影响力和市场竞争力。完善“投行+”生态体系，聚焦企业及企业家、投资机构及投资家的全方位金融服务需求，深化集团一体化协同，进一步提升综合服务效能。深入研判科技创新和产业创新融合趋势，加大新质生产力优质企业的开发力度，前瞻布局新兴产业、未来产业的细分龙头，推动金融资源更多向国家重大战略、重点领域集聚，促进创新资本形成，助力现代化产业体系建设。积极把握港股上市、中概股回归、境内企业跨境并购等重要国际化机遇，深耕香港市场，稳步拓展东南亚等海外市场布局，全面对接境内外企业全球市场的资金融通及资产配置需求，致力于成为熟悉中国国情市情、精通国际市场规则、能够高效动员全球资源的专业服务机构。

3、机构与交易业务

市场环境

8 其他债券包括企业债、非金融企业债务融资工具、资产支持证券、可交换债及政府支持机构债券。

2026 年上半年，随着政策红利不断释放和新质生产力景气度持续上行，我国资本市场整体呈现稳中向好态势，中长期资金入市明显提速，市场成交额创出新高，同时显现出“科技领涨、分化加剧”特征。境外主要市场美股延续上行势头，港股表现疲弱。FICC 市场表现分化，境内国债收益率区间盘整，美债收益率震荡上行，黄金、原油波动加大。

（1）研究业务

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团研究业务主动融入国家战略与金融强国建设大局，进一步完善研究所、政策和产业研究院“一所一院”研究体系，持续夯实卖方研究与高端智库核心专业能力，核心客户研究排名显著提升，为高质量发展提供智力支撑与战略引领的基础更加坚实。聚焦国家战略领域与产业前沿，持续拓展境内外上市公司研究覆盖广度与深度，价值发现功能与市场定价能力不断增强。世界人工智能大会期间⁹举办“智见 AI 合创未来”人工智能投融资论坛，并发布《生根与重构：全球人工智能趋势全景白皮书》，系统梳理全球 AI 产业的最新格局，推动发展动能向新质生产力加速跃升。优化研究赋能机制，强化对公司各项业务的研究支撑。立足高端智库，不断完善政策、产业与海外三位一体研究体系，为政府部委提供高质量智力支持，承接课题的数量和质量进一步提升。完善全球化研究服务体系，推动境内外研究业务一体化，开展欧美及东南亚产业链实地调研，协助举办跨国资本市场论坛，助力境内外优质资本与产业资源的双向流动，国际化研究能力进一步夯实。聚焦投研中台能力深化、基金研究系统升级、研究 AI 化三大方向，加快构建数据驱动的研究新生态。

未来展望

2026 年下半年，本集团研究业务将不断夯实卖方研究与高端智库核心能力，锻造兼具国际影响力和本土定价权的研究品牌，打造具有行业引领力的高端智库平台。深耕战略新兴产业与未来产业赛道，输出高质量研究成果，巩固核心客户排名优势。深度融入“投资+投行+投研”联动机制，强化对集团全业务链的研究赋能，多维度释放研究综合价值。拓展全球覆盖半径，完善全球协同联动的研究服务机制，积极参与构建中国投资价值叙事体系，增强境外投资者对中国资产的认同度与长期投资信心。

（2）机构服务业务

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团深化以客户为中心的机构客群经营，构建“专业能力+数智科技+全链服务”业务模式，打造开放共享、价值共创的机构业务生态。纵深推进机构客户分类分层经营，深化“研究+综合”服务模式，发挥交易主渠道综合优势，加大中长期资金入市服务力度，构建覆盖机构客户投前、投中、投后的一站式、全周期的综合服务体系。升级“机构+”协同联动服务生态，发挥机构销售联盟聚力协同作用，持续释放综合服务效能。机构客户资产规模和服务深度不断提升，公募席位租赁收入市场份额排名行业第一，机构客户券商结算业务规模大幅增长。全新

⁹ 于 2026 年 7 月 17 日至 20 日举办。

推出面向三类专业投资者的道合服务终端，全方位满足客户一二级市场综合金融服务需求。积极引入境外中长期资金，完善销售交易、托管、研究等综合服务，助力海外主权基金、大型资管机构投资中国市场。把握境内与香港互联互通不断深化的战略机遇，充分发挥跨境、跨市场、跨资产的综合服务优势，致力于为全球机构客户打造一站式跨境金融服务体验。国泰君安国际持续打造高效机构交易服务平台，优质机构客户数量与交易规模显著提升。海通国际持续加强境内外机构与销售业务一体化协同，全力打造覆盖全机构业务链的销售网络，机构佣金收入排名中资券商第三¹⁰。

资产托管与基金服务全面深化境内各类资产管理机构服务体系，并为境外资产管理机构“引进来”提供一体化配套支持，业务规模与服务质效全面跃升，行业领跑优势进一步巩固。在行业内率先构建了集绩效评估、归因分析与风险管理于一体的服务范式，依托金融工程技术与自主研发模型，为资产管理机构在市场研判与投资研究等方面提供前瞻洞察，服务客户数量与存续产品数量稳步增长。报告期末，托管与基金服务业务规模 54,549 亿元，较上年末增长 20.8%，公募基金托管规模、累计托管私募证券投资基金数量市场份额、新增托管私募证券基金数量市场份额均排名行业第一。

全新推出三大专业投资者综合服务终端



未来展望

2026 年下半年，本集团机构业务将积极把握市场格局与生态的深刻变化，聚焦中长期资金入市主线，深化机构销售联盟机制牵引，完善机构协同联动服务生态，在机构客群分类分层经营中进一步提升机构业务专业化、综合化、平台化质效。积极构建“引进来”与“走出去”双向互通的跨境业务生态，全面提升服务境内外机构客户的综合能力。资产托管与基金服务将持续巩固行

10 McLagan 统计的 2026 年一季度数据。

业领跑优势，着力提升创新发展能力，加快人工智能、大数据等技术布局与应用，发挥“托管+”协同效应，提速国际化服务能力建设，打造高质量资产管理机构综合金融服务生态。

（3）交易投资业务

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团交易投资业务继续围绕打造“卓越的金融资产交易商”，坚定向低风险、非方向性转型，夯实一流的交易定价能力与客户服务能力。主动融入上海国际金融中心建设大局，全面深度参与上海多元化金融市场创新发展，在股票、债券、期货和衍生品、外汇等上海主要金融市场的交易份额均排名行业前列。

权益业务方面，以功能建设与客户服务为支撑，统筹境内外资源，着力提升多市场配置与稳定创收能力，自营投资与客需业务双轮驱动，实现业务高质量发展。投资业务践行价值投资理念，持续打磨专业化投资能力，强化全球资产配置与趋势捕捉能力，实现收益弹性与风险控制的动态平衡。做市业务持续加强功能性建设，参与公募基金做市招标与报价，扩大做市标的数量与覆盖度，增加市场流动性贡献，报告期末，科创板做市标的数量排名行业第一，ETF 做市交易品种及规模大幅增加，场内期权做市评级保持交易所 AA 级。场外衍生品业务以客户风险管理需求为导向，强化信息系统对业务创新的支持能力，丰富境内外产品矩阵，推动客户服务能力升级，跨境一体化成效显著。国泰君安国际港股场内衍生品交易量持续攀升，继续保持市场前列。海通国际跨境权益客需衍生品交易量创历史新高。

FICC 业务方面，持续深化多资产、多策略布局，提升债券、外汇、大宗商品及各类衍生品的交易能力，加大优质产品及服务供给，增强客户综合服务水平，扎实推进跨境一体化，稳步提升业务规模，加快推动高质量扩表。投资业务持续优化投资与交易策略体系，实现跨周期稳定收益。做市业务扩大科创债 ETF 等重点品种布局，有效提升市场流动性供给，做市交易量大幅增长。对客业务聚焦客户综合需求，不断丰富产品体系，深化客户合作，交易承载能力持续提升，交易规模大幅增长。强化“国泰海通避险”品牌，为客户提供多资产类别的综合风险管理解决方案，服务实体经济数量持续增长。紧抓金融改革创新机遇，积极参与上海离岸金融业务试点，成功落地自贸区离岸人民币外汇交易，为客户提供离岸金融一体化风险管理服务。完成 QFI 境内市场首单国债期货交易，助力提升人民币资产的全球吸引力。碳金融业务助力社会绿色发展和企业低碳转型，规模保持行业领先。FICC 跨境业务聚焦客户投资、融资、交易、避险等多元化需求，持续强化跨境专业能力建设，着力拓展全球服务网络，跨境一体化发展取得积极成效，业务规模显著增长。加速 FICC 数字化自主可控建设，推进 FICC 统一业务平台“深图”落地，依托大模型、智能工具贯通全业务链路，持续夯实数智化自主技术底座。

未来展望

2026 年下半年，本集团交易投资业务将进一步把握上海离岸金融建设机遇，坚定向低风险、非方向性业务深化转型，不断提升交易投资能力和产品创设能力，整合境内外资源，建设国际一流业务平台与品牌，在更广阔的全球市场寻求更多业务突破。权益业务将平衡好功能性和盈利性

的关系，全面提升跨境服务效能，满足客户多样化风险管理需求；强化做市业务功能，助力提升市场流动性供给水平，履行市场建设职能；加强多维度风险控制，提升多元资产配置效能，增强收益的确定性。FICC 业务将持续丰富产品体系及策略化产品的应用场景，外溢专业投资交易能力、高效链接资金端和资产端，加大境内外多元资产前瞻性布局，扩大境外客户覆盖和服务网络，以全球化 FICC 专业能力塑造特色品牌。

（4）另类投资

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团另类投资业务立足服务国家重大战略与上海经济发展，坚持“服务实体经济、服务科技创新、服务集团战略”定位，主动履行加快培育发展新质生产力的时代使命，助力实现高水平科技自立自强，纵深推进整合融合，全面提升投资能力，前瞻性布局成效显著，经营业绩实现跨越式增长。助力上海国际科技创新中心建设，聚焦上海三大先导产业和六大重点产业，抢抓机遇布局未来产业，以资本活水浇灌科创沃土，培育细分领域科创标杆，科创板累计跟投近 70 亿元，位居行业第一。构建产业能力与业务联盟，加强产业协同，推动传统产业改造升级、新兴产业培育壮大、未来产业前瞻布局。深化全周期投后管理，通过专业化的价值创造与资源整合，助力被投资企业实现可持续成长。持续释放国际化综合服务效能，助力多家被投资企业完成港股 IPO，推进打通境内外资本市场联动通道，跨境资本服务能力持续彰显。报告期内，新增及追加投资项目 21 个，投资金额 10.85 亿元，投向均为硬科技领域，进一步细分来看，投资三大先导基金 2.4 亿元；共实现 13 个项目的完全退出，退出项目投资成本 6.43 亿元；5 个已投项目成功 IPO。报告期末，存续投资项目 206 个，投资成本 197.71 亿元。

2026 年 6 月末本集团另类投资业务情况（单位：亿元）

	本报告期末	上年度末
期末投资项目本金金额	197.71	194.60
其中：跟投本金金额	18.60	20.42

数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026 年下半年，本集团另类投资业务将立足国家战略，紧扣长三角一体化发展大局，充分把握产业转型升级带来的优质投资机遇，打造扎根上海、辐射长三角的科创投资标杆平台，持续放大区域产业协同价值。加强“投资+投行+投研”协同联动，畅通“科技-产业-金融”良性循环，发挥在服务科技创新、培育新兴产业、赋能实体经济转型升级中的重要作用，继续加大对各领域优质核心资产的布局，重点聚焦高成长性战略新兴产业，持续跟踪前沿技术突破赛道，加大集成电路、新材料、高端装备细分龙头挖掘力度，同步挖掘传统产业数字化、绿色化转型机遇。综合运用战略直投、产业并购、合资合作等多元投资方式，打通产业链上下游资源，打造覆盖企业全生命周期的产业服务能力。以数字化转型驱动业务升级，构建“数据驱动决策”的运营模式，搭建覆盖投前、投中、投后的全流程管理平台。

4、投资管理业务

(1) 基金管理

市场环境

2026 年上半年，资本市场投融资综合改革向纵深推进，制度包容性、适应性不断提高，基金行业改革持续深化，主题投资风格管理指引与业绩比较基准指引全面落地，进一步强化投资者回报与长期业绩权重，“以投资者为本”理念深度融入机构治理与产品运作全流程，为基金行业高质量发展奠定坚实基础。与此同时，低利率环境推动投资者资产再配置需求上升，并加速向多元化、长期化转变，养老金融需求持续拓展，迫切需要资本市场优化财富管理服务和产品供给，为基金行业发展带来更大机遇。根据中国证券投资基金业协会统计，2026 年 6 月末，公募基金管理机构管理公募基金规模 39.67 万亿元，较上年末增长 5.2%，创历史新高。其中，非货公募基金管理规模 24.04 万亿元，较上年末增长 6.0%。

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团公募基金管理业务聚焦助力国家战略，服务实体经济和居民财富管理需求，积极践行长期投资理念，强化投资者利益优先价值导向，推进投研核心能力建设、产品体系布局与科技效能转化，持续提升经营质效，锻造差异化、多元化、特色化核心竞争力，资产管理规模再创历史新高，经营业绩稳步增长，高质量发展根基进一步夯实。

华安基金持续推进平台化投研体系建设，前瞻性拓展创新业务，锻造行业领先的中长期主动管理能力，主动权益规模快速增长。坚定多元化、差异化发展战略，指数 ETF、货币、专户等赛道竞争力进一步增强，其中黄金 ETF 市场竞争力行业领先。持续深耕 REITs 与资产证券化领域，助力全国首单绿色保障性租赁住房类 REITs 成功发行，打造以金融创新服务民生保障的重要实践。积极把握资本市场开放机遇，加快发展跨境业务，QDII 额度进一步提升，核心产品获准纳入香港强积金计划可投资范围。香港子公司持续完善多元化海外产品布局，国际业务综合竞争力稳步提升。持续加大金融科技资源投入，驱动投研数智化转型升级，营销平台矩阵日臻完善，算力与模型管理平台建成落地，AI 技术与业务场景加速融合。

2026 年 6 月末华安基金管理资产规模（单位：亿元）

	本报告期末	上年度末
管理资产规模 ¹¹	9,157.03	8,883.10
公募基金管理规模	8,198.27	8,141.24
其中：非货币公募基金管理规模	5,228.47	5,300.80

数据来源：公司业务数据。

海富通基金立足特色化、专业化发展道路，深耕养老金、债券 ETF 等特色业务领域，夯实主动投资能力，差异化竞争优势不断巩固。全力做好养老金融大文章，主动对接多层次、多支柱养老保险体系建设，养老金业务规模再创新高。债券 ETF 业务体系持续迭代升级，产品结构持续优

¹¹ 管理资产规模不包含华安基金香港子公司管理规模。

化，报告期末，债券 ETF 管理规模 1,718 亿元，较上年末增长 37.4%，连续 5 年蝉联行业第一。加快数字化转型步伐，拓展智能化应用场景，筑牢信息安全屏障。

2026 年 6 月末海富通基金管理资产规模（单位：亿元）

	本报告期末	上年度末
管理资产规模	6,618.50	5,656.37
公募基金管理规模	3,108.34	2,565.84
其中：非货币公募基金管理规模	2,599.57	2,105.74

数据来源：公司业务数据。

富国基金强化投研核心能力建设，积极参与重大产品创新，管理资产规模首次突破 2.2 万亿元。着力提高权益类基金规模占比，持续推进指数型产品等布局，积极适配投资者多元化资产配置需求，主动权益、固定收益、指数化投资、FOF 等业务发展均稳居行业前列。切实发挥在多层次养老保障体系建设中的重要作用，养老三大支柱业务协同推进，管理规模及管理组合数均创新高。以新质生产力为航向优化产品布局，先进制造和科创领域的产品规模持续增长。主动融入金融高水平开放大局，着力强化跨境资产投研能力，QDII 产品规模及香港子公司管理规模均实现较快增长，全球客户综合服务能力不断增强。紧扣数智化转型主线，持续加大科技投入，金融科技赋能业务发展的广度与深度不断拓展。报告期末，公募基金管理规模 14,812.05 亿元，较上年末增长 9.5%，其中，非货公募基金管理规模 10,296.36 亿元，较上年末增长 15.9%。

未来展望

2026 年下半年，本集团公募基金业务将坚守功能性定位，聚焦服务“五篇大文章”，努力为投资者创造可持续的中长期回报，增强投资者获得感与满意度。深化投研体系建设，提升主动权益投资能力，着力打造差异化竞争优势。加强前瞻性研究，积极布局创新产品，持续完善产品体系。深耕客户经营与投资者陪伴，加快拓展养老金业务，全面提升中长期资金服务能力。推进数智化转型升级，完善全链条合规风控体系，逐步提升 AI 应用深度与智能体覆盖广度。紧抓政策开放与人民币国际化机遇，大力发展全球资产配置能力，充分挖掘境内境外两个市场的投资理财需求，奋力打造深受投资者信赖的一流投资机构。

（2）资产管理

市场环境

2026 年上半年，国内居民财富管理需求持续升级，推动资管行业整体保持稳健发展态势，资产管理规模稳步增长。多元竞争格局下，资产管理机构坚持功能型、集约型、专业化、特色化发展方向，持续构建覆盖全球多元资产的产品和服务体系，加快向主动管理模式转型。根据中国证券投资基金业协会统计，截至 2026 年 6 月末，证券公司及其资管子公司私募资管产品规模 6.47 万亿元，较上年末增长 11.6%。

经营举措及业绩

2026 年上半年，本集团资管业务紧扣上海全球资产管理中心建设，持续增强自身资产管理能力，加速释放整合融合发展动能，管理规模在高基数基础上快速增长，经营业绩创历史同期新高。主动融入集团发展全局，充分发挥券商资管特色优势，推动 FOF、流动性管理等产品规模实现快速增长。作为首批试点发行商业不动产 REITs 的管理人，着力构建“资管驱动+资产整合+资本退出”的良性发展生态，为国内商业不动产行业探索全新发展路径。加快打造跨境资产管理平台，持续丰富 QDII 产品线与投资策略，进一步提高跨境资产配置和主动管理能力，私募 QDII 集合产品规模高速增长。同步推进数智化投研体系搭建，形成“固收深化、权益突破、FOF 贯通”的 AI 赋能投研格局，为资管业务高质量发展筑牢数字化底座。

境外资产管理业务紧抓资本市场互联互通深化机遇，持续丰富跨境产品供给，资产管理规模快速增长。国泰君安国际资管业务多项产品业绩表现位居市场前列，其中美元及港元货币基金收益率排名表现突出。海通国际投资经理有限公司深耕香港养老金市场，是香港唯一中资券商背景的强积金计划发起人兼管理人，报告期末，强积金管理规模较上年末增长 84%。

2026 年 6 月末本集团资产管理业务规模（单位：亿元）

业务类别	本报告期末	上年度末
管理资产规模 ¹²	8,899.13	7,506.64
集合资产管理业务规模	3,055.16	2,418.94
单一资产管理业务规模	2,186.53	1,854.10
专项资产管理业务规模	2,358.90	2,101.65
公募资产管理业务规模	1,298.54	1,131.95

数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026 年下半年，本集团资产管理业务将立足集团全业务链体系，深化与集团在产品创新、资产挖掘等方面的协同，不断提升主动管理能力，积极推动业务跨境联动发展，持续加强数字化应用能力建设，全力打造券商特色资管品牌，以更加专业、精准的金融服务，深度聚焦客户多元化的投融资需求，为满足居民财富管理需求发挥积极作用。

（3）私募股权基金管理

市场环境

2026 年上半年，在政策引导、产业升级和科技创新的共同推动下，我国股权投资市场延续复苏态势。投资端资金加速集聚硬科技，持续向关键产业链科技型企业倾斜；募资端规模强劲增长，长期资金布局力度持续加大；退出端渠道出现改善，IPO 表现活跃，退出路径更多元。根据投中信息统计，2026 年 1-6 月，中国 VC/PE 市场新成立基金数量共计 4,606 只，同比增长 134.3%，募资规模 10,139.92 亿元，同比下降 4.9%；投资案例数量 6,317 起，同比增长 24.5%，投资规模 8,285 亿元，同比增长 44.14%；在退出方面，共有 156 家中国企业实现 IPO 上市，其中境外 IPO 占比 54.4%。

经营举措及业绩

¹² 资产管理业务规模以资产净值计算。

2026 年上半年，本集团私募股权基金管理业务统筹推进整合融合与业务发展，实现了业务平稳过渡与规模扩张，经营业绩显著跃升。积极服务科技创新和现代化产业体系建设，助力推动要素资源向新质生产力领域集聚，发掘培育新兴产业、未来产业的功能日益显现。深化与社保、保险及产业龙头的战略合作，汇聚更多长期资本，持续扩大基金管理规模与品牌影响力，累计构建超 800 亿元科创主题基金矩阵。秉持长期主义，坚持“投早、投小、投硬科技”，靠前服务具有核心技术创新能力、符合国家战略导向的科技企业，增强在创新“无人区”陪跑本领，有力促进科技成果向现实生产力加速转化。提升投后赋能服务质效，陪伴企业跨越不同的成长阶段，系统性支持优质企业的业务发展与价值实现。持续加大项目退出力度，综合运用多元化退出方式，退出效率与资本回收能力持续增强，为业务良性循环提供有力支撑。深化沪港金融与产业协同，联合发起设立的沪港新兴产业基石基金进入实质运作阶段，支持上海三大先导产业优质企业赴港上市，打造沪港合作新标杆。以整合融合为主线，重构投资管理数字平台，筑牢“募、投、管、退”全链条线上化的科技根基。报告期内，新设基金 7 只，合计认缴 78.29 亿元；新增投资项目 104 个（含子基金），投资金额 43.34 亿元，其中完成硬科技投资项目 81 个，投资金额 32.39 亿元；共实现 21 个项目的完全退出，退出项目投资成本 16.40 亿元；10 个已投项目成功 IPO 或与上市公司并购重组。

2026 年 6 月末本集团私募股权基金业务情况¹³（单位：亿元）

	本报告期末	上年度末
期末管理基金承诺出资额	1,348.88	1,280.28
期末管理基金实际出资额	889.62	839.37

数据来源：公司业务数据。

未来展望

2026 年下半年，本集团私募股权基金管理业务将深入践行价值投资与长期投资理念，着力提升专业化投资能力，持续深化前瞻布局，强化“投资+投行+投研”联动与产业集群构建，持续完善“全生命周期陪伴+产业链穿透+战略资源整合”的客户服务体系，更好匹配不同发展阶段科技企业的多元化需求，积极服务新质生产力发展。聚焦上海三大先导产业、未来产业等重点领域扩大投资覆盖，围绕战略新兴产业投资、并购投资等方向优化基金布局，不断拓展投资生态圈。持续优化国际化战略布局，探索链接长线国际资本。

5、融资租赁业务

市场环境

2026 年上半年，融资租赁行业延续从严监管导向，引导回归服务实体经济本源，行业发展整体呈现平稳态势。在利率中枢持续下移、市场竞争不断加剧的背景下，融资租赁公司需进一步强化风险防控与资产管理能力，在提质增效中迈向更高质量的发展阶段。

经营举措及业绩

13 期末管理基金承诺出资额和期末管理基金实际出资额均不含备案在合作管理人名下基金。

2026 年上半年，海通恒信始终坚持服务实体经济导向，立足租赁本源，积极服务金融“五篇大文章”，探索突破创新业务，深化集团协同联动，强化风险管控机制，扎实推进数智赋能，不断降低新增融资成本，主动优化资产结构，持续提升资产管理效能，资产质量稳中有升，高质量发展基础进一步夯实。报告期内，实现收入总额 27.72 亿元，期间溢利 5.95 亿元。报告期末，资产总额 1,032.90 亿元，权益总额 196.03 亿元。有力赋能科技创新与产业升级，报告期内科创领域新增业务投放占比不断提升。不断提升客户层级，持续扩大优质客户业务规模，央企和高评级客户占比进一步提升。主动服务国家重大区域发展战略，加大在长三角等经济发达地区的业务投放力度。积极推进医疗器械等行业领域的重点跨境租赁项目，积极接洽“中国制造”出海，助力优质企业提升全球竞争力。扎实推进科技赋能体系建设，全面启用新一代数智核心业务系统，协同构建融资租赁行业高质量数据共建平台，助力融资租赁行业智能化跃升。

未来展望

2026 年下半年，海通恒信将秉持服务实体经济的初心使命，锚定“十五五”规划蓝图，深化创新融资工具，不断提升综合服务能力，为上海“五个中心”建设和国家现代化产业体系建设注入更强金融动能。聚焦高端化、智能化、绿色化升级需求，积极培育新质生产力领域资产；着力提升客户层级，充分发挥协同效应，进一步优化资产结构、提升资产质量；深入推进科技赋能，以数智化转型提升服务质效，全力夯实发展根基、释放增长潜力。

2.3.3 报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

国泰海通作为中国资本市场长期、持续、全面领先的综合金融服务商，已形成雄厚经营基础、卓越客户服务、高效管理体系、领先数字科技和稳健合规文化五项核心竞争力，为建设具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行奠定坚实基础。

（一）雄厚经营基础

公司深度整合原国泰君安与海通证券各项资源，在资本、客户、牌照、网点等方面形成竞争优势。资本实力领先，资产规模约 2.5 万亿元，资产负债表结构相对均衡、抗风险能力较强，主动资产配置能力和资本运用效能持续提升。客户规模庞大，零售客户数量跃升至行业第一，重点机构客户基本实现全覆盖，企业客户覆盖程度与触达能力明显提高。业务牌照齐备，经营范围覆盖中国证监会管辖的全部市场，并获得中国人民银行、国家外汇管理局、银行间市场交易商协会、中国外汇交易中心等部门批准的多项资质。分支布局广泛，截至 2026 年 6 月 30 日，在境内共设有 44 家分公司、629 家营业部和 67 家期货网点，遍布全国 31 个省市自治区，构建了覆盖中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、日本等 17 个国家和地区的全球服务网络，国内同业中境外布局最广。

（二）卓越客户服务

公司不断健全“以客户为中心”的业务模式，针对不同客群开展精准分层定位与深度价值挖

掘，实现客户经营“增量扩面、提质增效”。持续构建差异化、立体化的三大客群服务体系，零售客户服务积极建设买方模式，深入推进投资顾问队伍体系化建设，形成资产配置和交易服务“双轮驱动”特色优势；机构客户服务大力推动资本类业务与中介类服务双向赋能、良性互动，构建专业化、特色化、综合化的服务生态圈；企业客户服务升级打造一站式服务体系，聚焦重点产业、重点区域，不断深化服务价值链，为客户提供多元综合金融服务。同时，着力完善客户服务协同机制，探索构建全价值链服务集团军作战模式，初步形成横跨条线、纵贯总分、打通境内外的综合化服务体系。

（三）高效管理体系

公司持续提升集团化、集约化、精细化管理能力，充分践行“提质增效、集约降本”理念，推动资源高效利用，激发高质量发展活力动力。升级构建具有行业引领性的“大司库”体系，提高资本主动运营效率、降低融资成本、防控流动性风险，推动资产负债表高质量发展。加快开展战略财务、业务财务、智慧财务一体化建设，发挥财务管理“支撑战略、支持决策、服务业务、创造价值”的功能作用。持续提升营运核心功能、业务流程、系统平台、合规风控和管控机制五大能力，筑牢升级与一流投行战略目标相适配的营运底座，实现营运管理水平和服务能级的迭代跃升。深入推进“人才强司”战略，加快实施战略性人力资源管理，不断集聚人才、培养人才、成就人才，打造深耕本土、服务全球、富有战斗力和凝聚力的一流人才队伍。

（四）领先数字科技

公司坚持科技引领战略，围绕“SMART 投行”数智化愿景，紧扣“平台化跃迁、智能化变革、国际化布局”的总体目标，将科技锻造为驱动业务高质量发展的新质生产力与核心竞争力。打造以君弘、道合为核心的客户服务平台体系，业内首家完成全链路全栈信创分布式证券核心交易体系建设切换，首家推出贯通一二级市场的专业投资者综合服务平台，客户体系重构规模与效率创下国内券商行业整合之最。坚定践行“ALL in AI”策略，首家实现将大模型能力全面融入客户服务体系，以 AI 大模型为引擎推动核心系统转型升级，推动大模型在财富管理、投资银行、合规风控等领域全场景规模化应用，累计发布智能体 1,314 个、Skills 404 个，上线灵犀 APP 3.0 版本，构筑智能服务新模式。依托信创核心交易体系构建全球交易清算技术底座，全面支持境内外一体化，完善业务出海的数字化蓝图，筑牢全球化的数字科技底座。拥有行业首个高等级数据中心、国家绿色数据中心、自主创新 AI 液冷超节点等新型基础设施，累计荣获省部级科技大奖 60 项，获奖等级、数量均位居行业首位。

（五）稳健合规文化

公司积极贯彻落实中国特色金融文化要求，践行“风险管理创造价值，合规经营才有未来”理念，坚持稳健审慎、依法合规经营，持续打造制度完备、机制顺畅、运行有效的合规风控体系，不断强化制度和人才建设，以数智化手段推动合规管理和风险防控能力全面升级，持续完善“业务单元、合规风控、内控审计”三道防线，健全“事前预防、事中控制、事后监督”的闭环管理模式，构建横向协同、纵向贯通的一体化“大监督”格局，推动合规风控由事后惩治向前瞻研判、

从被动管理向主动赋能转变，牢牢守住不发生系统性风险底线，赋能业务全面可持续发展。公司在行业内唯一连续 19 年获评中国证监会 A 类 AA 级分类评价，保持中资券商最高的标普、穆迪信用评级，连续 6 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

2.3.4 财务报表分析

（一）财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	47,163,077,753	23,872,438,936	97.56
经纪业务手续费净收入	9,941,767,757	5,733,033,019	73.41
投资银行业务手续费净收入	2,224,193,109	1,391,719,380	59.82
资产管理业务手续费净收入	3,709,772,039	2,577,852,140	43.91
投资收益	-1,134,745,276	12,700,914,478	-108.93
公允价值变动损益	26,979,937,283	-3,006,028,805	不适用
营业支出	20,324,304,974	13,151,530,378	54.54
业务及管理费	18,036,695,093	11,544,572,168	56.24
营业外收入	26,992,315	7,985,205,701	-99.66
所得税费用	5,944,230,426	2,366,941,203	151.14
其他综合收益的税后净额	-2,728,395,392	2,289,403,676	-219.17
经营活动产生的现金流量净额	67,921,371,666	13,319,223,794	409.95
投资活动产生的现金流量净额	-82,597,813,130	178,978,847,210	-146.15
筹资活动产生的现金流量净额	56,807,213,423	-10,699,307,936	不适用

营业收入变动原因说明：2026 年上半年，本集团实现营业收入 471.63 亿元，同比增加 232.91 亿元，增幅 97.56%，其中主要变动为：经纪业务手续费净收入同比增加 42.09 亿元，增幅 73.41%，主要是股基交易量同比增加，代理买卖证券业务规模扩大；投资银行业务手续费净收入同比增加 8.32 亿元，增幅 59.82%，主要是 IPO 市场回暖，股票承销收入同比增加；资产管理业务手续费净收入同比增加 11.32 亿元，增幅 43.91%，主要是资产管理和基金管理规模增长；投资收益同比减少 138.36 亿元，主要是衍生金融工具投资收益减少；公允价值变动损益同比增加 299.86 亿元，主要是交易性金融资产公允价值变动。

营业支出变动原因说明：2026 年上半年，本集团营业支出 203.24 亿元，同比增加 71.73 亿元，增幅 54.54%，其中主要变动为：业务及管理费同比增加 64.92 亿元，增幅 56.24%，主要是随着营业收入的增长，业务及管理费相应增加。本期费用收入比 38.24%，较上年同期降低 10.12 个百分点。

营业外收入变动原因说明：主要是上年同期吸收合并海通证券产生的负商誉较大。

所得税费用变动原因说明：应纳税利润同比增加；上年同期母公司吸收合并海通证券确认的营业外收入，按相关要求于 2025 年第三季度计提所得税费用。

其他综合收益的税后净额变动原因说明：主要是其他权益工具投资公允价值变动及外币财务

报表折算差额变动。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期经营活动产生的现金流量净额为 679.21 亿元，同比增加 546.02 亿元。主要是代理买卖证券收到的现金净额同比增加 951.68 亿元；现金流出方面，融出资金净增加额同比增加 430.05 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期投资活动产生的现金流量净额为-825.98 亿元，同比减少 2,615.77 亿元。主要是上年同期投资活动现金流入包含吸收合并海通证券取得的现金及现金等价物 1,820.41 亿元，以及本期投资支付的现金同比增加 1,316.66 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期筹资活动产生的现金流量净额为 568.07 亿元，同比增加 675.07 亿元，主要是本期发行债券和取得借款收到的现金同比增加。

（二）资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年年末数	上年年末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年年末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	26,420,716,860	1.06	12,975,583,118	0.61	103.62	衍生工具公允价值变动
应收款项	107,252,758,256	4.29	40,968,218,428	1.94	161.80	主要是应收清算款增加
短期借款	55,910,611,819	2.23	26,657,957,091	1.26	109.73	根据运营需要，子公司短期借款规模增加
拆入资金	13,620,657,408	0.54	21,206,724,441	1.00	-35.77	根据公司资金情况，并结合业务发展需要，减少了同业拆借的规模
衍生金融负债	45,500,364,330	1.82	17,693,448,997	0.84	157.16	衍生工具公允价值变动
代理买卖证券款	685,784,798,411	27.41	514,586,676,515	24.34	33.27	市场交易量增加，客户资金规模增长
递延所得税负债	3,091,635,094	0.12	1,032,565,305	0.05	199.41	应纳税暂时性差异（公允价值变动）增加

2、资产结构

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团资产总额为 25,021.78 亿元，较上年末增加 18.34%。其中，货币资金为 5,289.96 亿元，占总资产的 21.14%；融出资金为 2,994.91 亿元，占总资产的 11.97%；存出保证金 1,466.70 亿元，占总资产的 5.86%；交易性金融资产为 7,999.11 亿元，占总资产的 31.97%；其他债权投资为 1,620.20 亿元，占总资产的 6.48%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，本集团已充分计提了金融资产的信用减值准备及其他资产减值准备，资产质量较高。

3、负债结构

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团总负债 21,141.49 亿元。扣除代理买卖证券款和代理承销证
券款后的负债为 14,282.17 亿元，其中：应付短期融资款 912.63 亿元，占比 6.39%；交易性金融
负债 1,210.14 亿元，占比 8.47%；卖出回购金融资产款 5,298.72 亿元，占比 37.10%；应付款项
1,436.40 亿元，占比 10.06%；应付债券 3,425.50 亿元，占比 23.98%。本集团的资产负债率为 78.64%，
负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

2.4 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数（户）				307,056		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				—		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注1}	境外法人	19.88	3,505,377,239	0	未知	—
上海国有资产经营有限公司 ^{注2}	国有法人	14.34	2,527,137,824	626,174,076	无	0
上海国际集团有限公司 ^{注3}	国有法人	3.87	682,215,791	0	无	0
深圳市投资控股有限公司	国有法人	3.46	609,428,357	0	无	0
上海国盛（集团）有限公司 ^{注4}	国有法人	3.03	534,743,216	0	无	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	2.23	393,752,466	0	无	0
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.97	346,576,569	0	无	0
光明食品（集团）有限公司	国有法人	1.68	295,875,200	0	无	0
香港中央结算有限公司 ^{注5}	境外法人	1.56	275,612,003	0	无	0
上海城投（集团）有限公司	国有法人	1.40	246,566,512	0	无	0

上述股东关联关系或一致行动的说明	上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司。香港中央结算（代理人）有限公司与香港中央结算有限公司均为香港联交所有限公司的全资附属公司，分别为公司 H 股投资者和沪股通投资者名义持有公司 H 股及 A 股。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

注 1：香港中央结算（代理人）有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 2：前十大股东列表中，上海国有资产经营有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国有资产经营有限公司另持有公司 152,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 3：前十大股东列表中，上海国际集团有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国际集团有限公司另持有公司 124,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 4：前十大股东列表中，上海国盛（集团）有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国盛（集团）有限公司另持有公司 158,382,968 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 5：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

2.5 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

2.6 控股股东或实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2.7 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
海通证券面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期）	17 海通 03	143301	2017-09-19	2027-09-22	55	4.99
国泰君安公开发行 2021 年公司债券（第六期）	21 国君 11	188557	2021-08-10	2031-08-12	30	3.77
海通证券 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	21 海通 09	188664	2021-08-26	2026-08-30	20	3.43
国泰君安公开发行 2021 年公司债券（第七期）（品种二）	21 国君 13	188737	2021-09-09	2031-09-13	34	3.80
国泰君安 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	21 国君 15	188860	2021-10-12	2031-10-14	34	3.99
国泰君安 2022 年面向专业投资	22 国君 G2	185554	2022-03-14	2032-03-16	14	3.74

者公开发行公司债券（第一期） （品种二）						
国泰君安 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） （品种二）	22 国君 G4	185712	2022-04-20	2032-04-22	25	3.70
国泰君安 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期） （品种二）	22 国君 G6	185815	2022-05-23	2032-05-25	24	3.58
国泰君安 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） （品种二）	22 国君 G8	185974	2022-07-04	2027-07-06	25	3.27
国泰君安 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	22 国君 Y1	137521	2022-07-11	-	50	3.59
国泰君安 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期） （品种二）	22 国君 10	137856	2022-09-20	2027-09-22	30	2.90
海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第五期） （品种二）	23 海通 10	115363	2023-05-16	2028-05-18	14	3.10
国泰君安 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	23 国君 Y1	115483	2023-06-08	-	50	3.53
海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第六期） （品种二）	23 海通 12	115488	2023-06-13	2028-06-15	20	3.07
海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第七期） （品种二）	23 海通 14	115619	2023-07-21	2028-07-25	27	3.05
国泰君安 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期） （品种二）	23 国君 10	240007	2023-09-19	2026-09-21	35	2.89
国泰君安 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期） （品种二）	23 国君 12	240096	2023-10-17	2028-10-19	25	3.12
国泰君安 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期） （品种三）	23 国君 15	240261	2023-11-14	2028-11-16	17	3.08
海通证券 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第九期）	23 海通 16	240306	2023-11-22	2026-11-24	18	2.95
海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一	24 海通 01	240454	2024-02-20	2027-02-22	10	2.58

期) (品种一)						
海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	24 海通 02	240587	2024-02-20	2029-02-22	50	2.75
海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	24 海通 03	240643	2024-03-01	2027-03-05	17	2.50
海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	24 海通 04	240644	2024-03-01	2029-03-05	33	2.70
海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种一)	24 海通 05	240748	2024-03-18	2027-03-20	41	2.55
海通证券 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种二)	24 海通 06	240749	2024-03-18	2029-03-20	30	2.69
国泰君安 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	24 国君 G1	240998	2024-05-16	2027-05-20	50	2.30
国泰君安 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)	24 国君 C1	241094	2024-06-06	2027-08-11	30	2.28
国泰君安 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第二期) (品种二)	24 国君 C3	241804	2024-10-21	2026-10-23	20	2.24
国泰君安 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第三期) (品种一)	24 国君 C4	242017	2024-12-03	2026-12-05	30	2.05
国泰君安 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第三期) (品种二)	24 国君 C5	242018	2024-12-03	2027-12-05	30	2.10
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	25 国君 G1	242241	2025-01-06	2028-01-08	35	1.73
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	25 国君 G2	242238	2025-01-06	2030-01-08	35	1.81
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种一)	25 国君 C1	242313	2025-01-14	2027-01-16	5	1.88
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种二)	25 国君 C2	242314	2025-01-14	2028-01-16	15	1.93
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第二期)	25 国君 C4	242385	2025-02-13	2028-02-17	16	1.96

(品种二)						
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） (品种一)	25 国君 G3	242514	2025-03-03	2028-03-05	20	2.04
国泰君安 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） (品种二)	25 国君 G4	242515	2025-03-03	2030-03-05	10	2.10
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） (品种一)	25GTH01	242969	2025-05-07 (续发行： 2025-10-16)	2028-05-09	70	1.88
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） (品种二)	25GTH02	242970	2025-05-07 (续发行： 2026-01-13)	2030-05-09	60	1.95
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期) (品种一)	25GTHK1	242913	2025-05-09 (续发行： 2025-11-06； 第二次续发 行： 2025-11-20)	2028-05-13	66	1.70
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期) (品种二)	25GTHK2	242981	2025-05-09	2035-05-13	14	2.10
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） (品种一)	25GTH03	243290	2025-07-10	2027-06-14	20	1.73
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） (品种二)	25GTH04	243291	2025-07-10 (续发行： 2025-11-03； 第二次续发 行： 2026-01-08)	2028-07-14	112	1.75
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期） (品种一)	25GTH05	243533	2025-08-06	2027-08-08	20	1.73
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期） (品种二)	25GTH06	243534	2025-08-06	2028-08-08	25	1.77
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） (品种一)	25GTH07	243544	2025-08-19	2027-08-21	38	1.85
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） (品种二)	25GTH08	243545	2025-08-19	2028-08-21	25	1.90

国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	25GTHT09	243740	2025-09-09	2026-11-11	44	1.75
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	25GTHT10	243741	2025-09-09	2028-09-11	32	1.90
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	25GTHTK3	243468	2025-09-15	2027-04-17	20	1.80
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	25GTHT11	243847	2025-09-18	2026-11-22	47	1.83
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	25GTHT12	243848	2025-09-18	2028-09-22	25	1.95
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一）	25GTHT13	243920	2025-10-13	2027-01-15	45	1.80
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）	25GTHT14	243921	2025-10-13	2028-10-15	55	2.02
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）	25GTHT15	244032	2025-10-21	2027-02-23	40	1.80
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	25GTHT16	244033	2025-10-21	2028-10-23	30	1.97
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种一）	25GTHTK4	244415	2025-12-11	2027-12-15	30	1.84
国泰海通 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种二）	25GTHTK5	244416	2025-12-11	2028-12-15	20	1.90
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	26GTHT01	244573	2026-01-19	2029-01-21	56	1.85
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	26GTHT02	244574	2026-01-19	2031-01-21	44	2.00
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	26GTHT03	244608	2026-01-22	2029-01-26	74	1.85
国泰海通 2026 年面向专业投资	26GTHT04	244609	2026-01-22	2031-01-26	26	1.98

者公开发行公司债券（第二期） （品种二）						
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）	26GTHTS1	244665	2026-02-02	2027-02-04	100	1.70
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期） （品种一）	26GHTH05	244687	2026-02-05	2028-02-09	46	1.79
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期） （品种二）	26GHTH06	244688	2026-02-05	2029-02-09	51	1.85
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	26GHTHY1	245131	2026-04-23	-	50	2.06
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	26GHTHY2	245193	2026-05-12	-	56	2.05
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） （品种一）	26GHTH07	244803	2026-05-18	2028-02-20	43	1.60
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期） （品种二）	26GHTH08	244804	2026-05-18	2029-05-20	57	1.69
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	26GHTHY3	245227	2026-05-21	-	60	2.02
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第四期）	26GHTHY4	245315	2026-05-28	-	64	1.98
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第五期）	26GHTHY5	245316	2026-06-03	-	90	1.95
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	26GHTH09	245399	2026-06-08	2029-06-10	107	1.63
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）	26GHTH10	245459	2026-06-15	2029-07-17	100	1.70
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）	26GHTH11	245597	2026-07-06	2029-08-08	69	1.66
国泰海通 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）	26GHTH12	245670	2026-07-15	2029-08-17	19	1.65

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率（%）	78.64	78.36
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.16	3.12

第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

国泰海通证券股份有限公司

董事长：朱健

董事会批准报送日期：2026 年 8 月 18 日



国泰海通证券股份有限公司

办公地址：上海市静安区南京西路768号

邮政编码：200041

公司网址：www.gtht.com

电子信箱：dshbgs@gtht.com