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	国泰海通	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	373,023,969,846	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	20,259,536,242	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	409.96
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,制度创新、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,纵深推进分募基金改革,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	146.56	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(为2025年数据,下同。),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。

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、机募子公司完成合并,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(不含T+0。),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“国泰海通买方资配六步法”在全公司范围内落地,构建精享、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。

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(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。)增长31.8%,其中非货公私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(月活数据来自易观千帆(去重)。),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。

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。深化跨境业务市场和国际业务拓展,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(以单边计算。),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(以双边计算。),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。

未来展望

2026年下半年,本集团期货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

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,持续夯实方研实力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(于2026年7月17日至20日举办。)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(McLagan统计的2026年一季度数据。)。

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。

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“国泰海通盈险”品牌,为客户提供多资产类别的综合风险管理解决方案,服务实体企业数量持续增长。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OFI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:股权本金金额	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	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等业务发展均取得行业前列。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领先。主动融入金融高水平开放大局,着力提升跨境资产投研能力,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定位、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ODII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ODII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	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	1,131.96

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产品牌,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

2026年上半年,本集团私募股权基金管理业务统筹推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,陪伴企业跑赢不同的成长阶段,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”全链条线上的科技