

证券代码：000750

证券简称：国海证券

公告编号：2026-36

## 国海证券股份有限公司 2026 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

（一）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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

（二）本报告经公司第十届董事会第二十二次会议审议通过。8 名董事出席会议并行使表决权。没有董事、高级管理人员对本报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

（三）公司 2026 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

（四）公司经本次董事会审议通过的 2026 年中期利润分配方案为：以公司现有总股本 6,386,174,477 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.15 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。该事项尚需提交股东会审议。

### 二、公司基本情况

#### （一）公司简介

|          |                       |              |        |
|----------|-----------------------|--------------|--------|
| 股票简称     | 国海证券                  | 股票代码         | 000750 |
| 股票上市交易所  | 深圳证券交易所               |              |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书                 | 证券事务代表       |        |
| 姓名       | 覃力                    | 易涛           |        |
| 办公地址     | 广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦附楼四楼 |              |        |
| 电话       | 0771-5539038          | 0771-5532512 |        |

|      |                    |                    |
|------|--------------------|--------------------|
| 电子信箱 | dshbgs@ghzq.com.cn | dshbgs@ghzq.com.cn |
|------|--------------------|--------------------|

## (二) 主要财务数据和财务指标

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

### 1. 合并财务报表主要会计数据

单位：元

| 项目                     | 2026 年 1-6 月      | 2025 年 1-6 月      | 本报告期比上年同期增减 (%)  |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业收入                   | 2,212,000,490.56  | 1,586,388,812.93  | 39.44            |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 550,817,065.87    | 369,787,347.74    | 48.96            |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 551,672,383.84    | 368,856,066.33    | 49.56            |
| 其他综合收益的税后净额            | 20,366,196.45     | -51,308,031.34    | 不适用              |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 7,194,760,034.66  | 702,426,766.94    | 924.27           |
| 基本每股收益 (元/股)           | 0.09              | 0.06              | 50.00            |
| 稀释每股收益 (元/股)           | 0.09              | 0.06              | 50.00            |
| 加权平均净资产收益率 (%)         | 2.41              | 1.66              | 上升 0.75 个百分点     |
| 项目                     | 2026 年 6 月 30 日   | 2025 年 12 月 31 日  | 本报告期末比上年度末增减 (%) |
| 资产总额                   | 81,107,966,837.42 | 68,889,174,616.74 | 17.74            |
| 负债总额                   | 57,234,905,920.60 | 45,451,796,940.58 | 25.92            |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 22,936,101,310.36 | 22,556,985,961.38 | 1.68             |

### 2. 母公司财务报表主要会计数据

单位：元

| 项目                     | 2026 年 1-6 月     | 2025 年 1-6 月     | 本报告期比上年同期增减 (%) |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 营业收入                   | 1,919,016,750.72 | 1,254,657,190.27 | 52.95           |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 628,836,706.72   | 371,456,736.04   | 69.29           |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 629,494,640.89   | 371,427,133.71   | 69.48           |
| 其他综合收益的税后净额            | 19,381,137.21    | -51,308,031.34   | 不适用             |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 5,943,513,297.34 | 544,689,650.00   | 991.17          |
| 基本每股收益 (元/股)           | 0.10             | 0.06             | 66.67           |

|               |                   |                   |                 |
|---------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 稀释每股收益（元/股）   | 0.10              | 0.06              | 66.67           |
| 加权平均净资产收益率（%） | 2.93              | 1.77              | 上升 1.16 个百分点    |
| 项目            | 2026 年 6 月 30 日   | 2025 年 12 月 31 日  | 本报告期末比上年度末增减（%） |
| 资产总额          | 70,445,151,776.95 | 58,864,683,091.49 | 19.67           |
| 负债总额          | 48,808,800,704.78 | 37,684,964,628.94 | 29.52           |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 21,636,351,072.17 | 21,179,718,462.55 | 2.16            |

### （三）母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

| 项目                | 2026 年 6 月 30 日   | 2025 年 12 月 31 日  | 本报告期末比上年度期末增减（%） | 预警标准  | 监管标准  |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------|-------|
| 核心净资本             | 16,348,670,915.76 | 16,135,989,707.06 | 1.32             |       |       |
| 附属净资本             | —                 | —                 | —                |       |       |
| 净资本               | 16,348,670,915.76 | 16,135,989,707.06 | 1.32             |       |       |
| 净资产               | 21,636,351,072.17 | 21,179,718,462.55 | 2.16             |       |       |
| 各项风险资本准备之和        | 3,673,810,017.22  | 4,815,699,918.25  | -23.71           |       |       |
| 表内外资产总额           | 53,409,905,923.18 | 47,551,566,466.54 | 12.32            |       |       |
| 风险覆盖率             | 445.01%           | 335.07%           | 上升 109.94 个百分点   | ≥120% | ≥100% |
| 资本杠杆率             | 30.61%            | 33.93%            | 下降 3.32 个百分点     | ≥9.6% | ≥8%   |
| 流动性覆盖率            | 183.86%           | 194.54%           | 下降 10.68 个百分点    | ≥120% | ≥100% |
| 净稳定资金率            | 183.04%           | 172.71%           | 上升 10.33 个百分点    | ≥120% | ≥100% |
| 净资本/净资产           | 75.56%            | 76.19%            | 下降 0.63 个百分点     | ≥24%  | ≥20%  |
| 净资本/负债            | 67.79%            | 92.36%            | 下降 24.57 个百分点    | ≥9.6% | ≥8%   |
| 净资产/负债            | 89.72%            | 121.23%           | 下降 31.51 个百分点    | ≥12%  | ≥10%  |
| 自营权益类证券及其衍生品/净资本  | 1.89%             | 11.92%            | 下降 10.03 个百分点    | ≤80%  | ≤100% |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本 | 110.51%           | 84.31%            | 上升 26.20 个百分点    | ≤400% | ≤500% |

### （四）公司股东数量及持股情况

#### 1. 前十名股东持股情况

单位：股

|                  |                                       |                                                                                                                                                         |         |                      |             |         |    |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------|-------------|---------|----|
| 报告期末普通股股东总数（户）   |                                       | 166,875                                                                                                                                                 |         | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） |             | 0       |    |
| 前 10 名股东持股情况     |                                       |                                                                                                                                                         |         |                      |             |         |    |
| 序号               | 股东名称                                  | 股东性质                                                                                                                                                    | 持股比例(%) | 持股数量                 | 持有有限售条件股份   | 质押、冻结数量 |    |
|                  |                                       |                                                                                                                                                         |         |                      |             | 股份状态    | 数量 |
| 1                | 广西投资集团有限公司                            | 国有法人                                                                                                                                                    | 23.33   | 1,490,034,213        | 265,486,725 | —       | —  |
| 2                | 广西投资集团金融控股有限公司                        | 国有法人                                                                                                                                                    | 6.75    | 431,155,748          | 235,988,200 | —       | —  |
| 3                | 广西梧州中恒集团股份有限公司                        | 国有法人                                                                                                                                                    | 3.84    | 245,478,844          | 88,495,575  | —       | —  |
| 4                | 广西产投资本运营集团有限公司                        | 国有法人                                                                                                                                                    | 3.32    | 211,825,915          | 0           | —       | —  |
| 5                | 广西能源集团有限公司                            | 国有法人                                                                                                                                                    | 3.23    | 205,976,638          | 0           | —       | —  |
| 6                | 株洲市国有资产投资控股集团有限公司                     | 国有法人                                                                                                                                                    | 2.15    | 137,568,807          | 0           | —       | —  |
| 7                | 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 | 基金、理财产品等                                                                                                                                                | 2.15    | 137,432,250          | 0           | —       | —  |
| 8                | 中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 基金、理财产品等                                                                                                                                                | 1.38    | 88,278,110           | 0           | —       | —  |
| 9                | 香港中央结算有限公司                            | 境外法人                                                                                                                                                    | 0.71    | 45,228,420           | 0           | —       | —  |
| 10               | 沈丹枫                                   | 境内自然人                                                                                                                                                   | 0.48    | 30,597,965           | 0           | —       | —  |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 |                                       | 根据公司掌握的情况，截至 2026 年 6 月 30 日，公司实际控制人广西投资集团有限公司与广西投资集团金融控股有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西能源集团有限公司存在关联关系，除此之外，上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。                |         |                      |             |         |    |
| 参与融资融券业务股东情况说明   |                                       | 截至 2026 年 6 月 30 日，株洲市国有资产投资控股集团有限公司通过普通账户持有 3,634,478 股，通过信用账户持有 133,934,329 股；沈丹枫通过普通账户持有 0 股，通过信用账户持有 30,597,965 股。除上述情况外，前 10 名普通股股东不存在参与融资融券业务的情况。 |         |                      |             |         |    |

2.持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

3.前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

**（五）控股股东或实际控制人变更情况**

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

**（六）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表**

☐ 适用 ☒ 不适用

**（七）在半年度报告批准报出日存续的债券情况****1. 债券基本信息**

| 债券名称                                       | 债券简称     | 债券代码   | 发行日              | 起息日              | 到期日              | 债券余额<br>(万元) | 利率    |
|--------------------------------------------|----------|--------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------|
| 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）     | 23 国海 01 | 133466 | 2023 年 3 月 24 日  | 2023 年 3 月 24 日  | 2026 年 3 月 24 日  | —            | 3.95% |
| 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）（品种一） | 25 国海 01 | 524259 | 2025 年 5 月 9 日   | 2025 年 5 月 9 日   | 2027 年 5 月 9 日   | 200,000.00   | 1.98% |
| 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）      | 25 国海 03 | 524304 | 2025 年 6 月 13 日  | 2025 年 6 月 13 日  | 2028 年 6 月 13 日  | 100,000.00   | 1.87% |
| 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）      | 25 国海 04 | 524461 | 2025 年 10 月 14 日 | 2025 年 10 月 14 日 | 2026 年 10 月 16 日 | 127,000.00   | 1.80% |
| 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（第一期）      | 26 国海 01 | 524793 | 2026 年 5 月 13 日  | 2026 年 5 月 13 日  | 2029 年 5 月 13 日  | 150,000.00   | 1.74% |
| 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）      | 26 国海 02 | 524840 | 2026 年 6 月 11 日  | 2026 年 6 月 11 日  | 2028 年 12 月 11 日 | 150,000.00   | 1.69% |
| 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（第三期）      | 26 国海 03 | 524882 | 2026 年 7 月 9 日   | 2026 年 7 月 9 日   | 2029 年 7 月 9 日   | 150,000.00   | 1.75% |

2.截至报告期末的财务指标

| 项目            | 2026 年 6 月 30 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 本报告期末比上年末<br>增减 |
|---------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 资产负债率         | 50.95%          | 43.90%           | 上升 7.05 个百分点    |
| 项目            | 2026 年 1-6 月    | 2025 年 1-6 月     | 本报告期比上年同期<br>增减 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 5.07            | 3.42             | 48.25%          |

三、重要事项

（一）公司经营情况

2026 年上半年，国内经济总体平稳、向新向优，二级市场整体呈现稳中有进、结构优化的态势，债券市场在流动性充裕支撑下整体表现较好。公司深入践行金融工作的政治性、人民性，强化功能性作用，持续夯实专业服务能力，紧跟资本市场改革与行业转型步伐，以正确政绩观引领公司高质量发展。报告期内，公司财富管理、销售交易与投资、研究等核心业务收入同比稳步增长，归属于上市公司股东的净利润实现同比提升。报告期内，公司实现营业收入 221,200.05 万元，同比增长 39.44%，利润总额 75,382.15 万元，同比增长 45.69%，归属于上市公司股东的净利润 55,081.71 万元，同比增长 48.96%。现将报告期内公司经营情况分析如下：

单位：万元

| 项目     | 营业收入      | 营业支出      | 营业利润率（%） | 营业收入<br>比上期增<br>减（%） | 营业支出<br>比上期增<br>减（%） | 营业利润率<br>比上期增减<br>（百分点） |
|--------|-----------|-----------|----------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| 财富管理业务 | 99,878.74 | 55,425.13 | 44.51    | 34.40                | 75.10                | -12.90                  |

|           |           |           |         |        |        |        |
|-----------|-----------|-----------|---------|--------|--------|--------|
| 企业金融服务业务  | 1,509.67  | 3,537.74  | -134.34 | -52.00 | -16.93 | -98.93 |
| 销售交易与投资业务 | 50,937.41 | 12,672.64 | 75.12   | 109.27 | 24.86  | 16.82  |
| 投资管理业务    | 40,563.31 | 28,850.10 | 28.88   | 10.58  | 8.50   | 1.37   |

## 1.财富管理业务

### （1） 证券经纪业务

#### ①市场环境

2026 年上半年，国内稳增长、促消费、支持资本市场高质量发展的政策组合持续发力，居民财富管理需求与资本市场投融资功能进一步联动，市场环境总体呈现“政策预期修复、权益市场活跃度阶段性改善、客户资产配置需求分化”的特征，A 股主要指数稳中有升，A 股总市值达 118.95 万亿元，较年初增长 9.38%；A 股股票成交额合计 317.53 万亿元，同比近乎翻倍（源自同花顺 iFinD 数据）。同时，投资者对专业化财富管理的需求持续增长，大数据与人工智能技术正从辅助工具向全链路智能投顾服务延伸，深刻重塑财富管理服务链条。在此背景下，财富管理转型、买方投顾服务、ETF 及指数化投资、现金管理及综合金融服务等方向，正成为证券公司提升客户黏性和收入韧性的主要抓手。

#### ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司证券经纪业务持续深化“客户需求驱动”的转型路径，以买方投顾能力建设与数字化运营为核心增长引擎，优化线上线下一体化客户经营体系，推动业务从流量获取向价值深耕进阶。一是获客渠道与营销体系持续优化。重点围绕新媒体直播、短视频内容、社群及活动运营等多元场景，提升客户触达效率与转化能力。报告期内，公司通过新媒体平台新增有效户同比增长 88.2%，品牌影响力与客户活跃度稳步提升。

二是数字化运营与精细化管理水平持续提升。依托大数据与 AI 技术，强化客户分层经营、画像精准识别与智能触达能力，优化营销资源配置效率，实现线上线下、公域私域的高效协同，人均产能有效提升。三是买方投顾服务体系更加完善。围绕市场研判、资产配置、ETF 投资、现金管理及智能工具等方向，丰富服务供给矩阵，持续优化投研体系与产品谱系。报告期内，投顾业务收入同比稳步增长，投顾签约客户数较上年末增长 23.22%，客户黏性与收入结构持续向好。公司荣获财联社“最佳成长财富管理奖”及新浪财经“年度最佳财富成长力机构奖”等多个重要奖项。

### ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司证券经纪业务将继续秉持以客户为中心的发展理念，坚持合规稳健经营，围绕客户资产保值增值和长期陪伴需求，持续推动经纪业务向综合财富管理服务升级，锻造数字驱动、投顾特色的差异化竞争优势。一是持续优化全渠道获客与客户激活体系，深化线上线下协同，提升营业网点、互联网平台、合作渠道和投顾个人 IP 的联动效率，围绕重点区域、重点客群和重点场景开展精细化运营，提升新增客户质量、有效户转化率和客户活跃度。二是持续提升投顾服务和买方财富管理能力。进一步完善投顾产品谱系和服务流程，强化投研支持、组合跟踪、客户陪伴和投教内容供给，重点围绕 ETF、指数化投资、稳健配置、现金管理等客户高频需求场景，提升投顾签约转化和服务复购能力。三是持续推进数字化运营和精细化管理。加强客户分层、标签画像、行为洞察、智能触达、数字赋能及总分协同能力建设，精准配置营销资源，稳步提高人均产能。

## （2）期货经纪业务

### ①市场环境

2026 年上半年，期货经纪业务市场环境延续高景气态势，市场规模持

续扩容、投资者结构进一步优化，对外制度型开放提速推进。市场规模方面，上半年全国期货市场累计成交量和累计成交额同比分别增长 25.23%和 42.08%，截至报告期末，期货公司客户权益总规模突破 2.40 万亿元，较上年末增长 19.17%（源自中国期货业协会数据）。市场结构方面，首例社保基金专项养老资产期货账户完成开立，各类型市场主体参与广度提升，投资者结构进一步改善。对外开放方面，根据中国期货市场监控中心 8 月初发布的数据，中国期货市场向全球投资者开放的特定品种增至 37 个，向合格境外投资者开放的品种达到 106 个，市场对外开放持续提速。

## ②经营举措及业绩

2026 年上半年，控股子公司国海良时期货期货经纪业务转型成效持续释放，结构性增长带动核心指标稳步攀升。高效发挥 IB 资源协同效应，拓宽获客渠道与半径，铺设全流程营销和服务路径，积极运用金融科技提升业务效能。报告期内，国海良时期货日均客户权益和新增客户数量同比分别增长 32.20%和 23.31%，成交量和成交额同比分别增长 10.53%和 18.97%；IB 业务规模持续扩大，日均客户权益同比增长 19.85%；客户结构不断优化，机构客户日均权益同比增长 34.42%，整体占比稳步提升；存量客户服务持续精细化，交易活跃度与留存率有效提升，经纪业务收入实现稳健增长。

## ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，国海良时期货将坚持以客户为中心、以服务实体经济为宗旨，深耕经纪业务基本盘：一是深化客户分层运营，依托数字化工具建设智能匹配与全生命周期服务体系，提升精细化管理水平；二是抢抓互联网、券商等渠道，前瞻布局新品种投研与客户培育，打造业绩增长新引擎；三是优化业务结构，拓展产业链客户，深化与各类金融机构生态合作，着力引进增量资金与优质资产，提升服务实体经济质效。

### （3）代理销售金融产品业务

#### ①市场环境

2026 年上半年，国内资本市场整体表现良好，流动性维持合理宽松。主要股指普遍上涨，但 A 股内部结构分化剧烈，科技板块表现强劲，其他板块震荡分化显著。债券市场表现良好，中债-新综合财富（总值）指数上涨 2.03%。海外市场呈现极致分化与风格切换，港股逆势走强，AI 叙事正从硬件基建向应用变现切换。在此背景下，代销金融产品市场环境总体良好，万得偏股混合型基金指数上涨 18.18%，公募主动权益基金创造超额收益，证券类私募各类型策略普遍上涨，股票多头类收益领先。发行和规模增长方面，私募基金增量明显但环比增速有所放缓，公募基金增量主要集中在科技成长风格品种上（源自同花顺 iFinD 数据、Wind 数据）。

#### ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司持续深化从产品销售到资产配置的服务转型，围绕客户全生命周期财富需求，不断完善产品遴选、策略组合和投后管理的一体化服务链条，致力于为客户创造可持续的长期价值。一是顺应市场结构性分化特征，重点围绕主观选股、量化择时、复合 CTA 以及大宗折价四大策略主线，持续完善多资产、多策略的产品配置体系。二是强化全周期客户陪伴与科技赋能。通过售前路演与专项培训、售中服务陪伴与支持、售后客户持仓分析与再配置建议，形成全周期服务闭环、夯实客户信任。深化客户画像与需求挖掘，提升资产配置精准性与动态优化能力，持续着力覆盖投前、投中、投后的全流程陪伴服务体系建设。在上述产品和服务体系支撑下，报告期内公司非货金融产品保有规模较上年末增长 11.94%，新开资管合格投资者数量同比增长 50.1%，新开私募合格投资者同比增长 85.9%，高端客户开发与服务能力显著提升。

### ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司代理销售金融产品业务将继续秉持“以客户为中心”的经营理念，坚持以资产配置为原则，夯实投研能力，持续聚焦产品池提质扩容，积极拓展优质产品资源，不断完善多资产、多策略的产品配置体系与全周期服务陪伴体系。持续深化客户洞察能力，依托数字化工具全面赋能售前需求分析、售中方案匹配和售后动态调优，为客户财富管理各阶段提供清晰、及时、可执行的专业建议，提升全流程服务体验，推动保有规模和客户满意度实现双提升。

## （4）信用业务

### ①市场环境

2026 年上半年，A 股市场交投持续活跃，投资者风险偏好稳步修复，全市场融资融券余额进一步攀升。截至报告期末，市场融资融券业务规模约 3.02 万亿元，同比增长 63.22%，市场信用证券账户投资者数量较上年末增长 5.24%（源自中证数据有限责任公司数据）。监管政策方面，监管出台融资保证金比例上调等逆周期调节措施，促进市场长期稳定健康发展。股票质押式回购业务方面，市场存续规模连续下降，截至报告期末，市场质押股票数量 2,850 亿股，同比下降 8.09%（源自中国证券登记结算有限责任公司数据）。

### ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司信用业务秉持“以客户为中心”的发展理念，紧抓市场机遇，整合内外部资源，深度挖掘客户需求，多措并举做大优质基础客群；深化以总部专业赋能为支撑、以客户陪伴为内核的两融服务体系建设，依托金融科技赋能，持续提升业务智能化与精细化管理水平。截至

报告期末，公司融资融券业务规模 126.82 亿元，信用账户平均维持担保比例约 273.18%，整体风险可控。

### ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司信用业务将牢牢锚定高质量发展主线，聚焦专业服务能力建设，以客户需求为导向，依托智能工具驱动客户深度经营，持续完善国海特色化信用业务服务体系，进一步构建差异化竞争优势。同时，坚守金融服务实体经济定位，合规审慎开展股票质押业务，稳步提升金融服务实体经济的综合效能。

## 2.企业金融服务业务

### （1）权益融资业务

#### ①市场环境

2026 年上半年，新“国九条”及“1+N”政策体系持续深化落地，投行机构依托价值挖掘、综合服务赋能加快业务转型，资本市场培育新质生产力，助力实体经济向新向优发展的效能持续显现。根据交易所公布数据，上半年 A 股新增 IPO 企业共 71 家，同比上升 39.22%；募集资金总额达 705.74 亿元，同比增长 88.93%。分上市板块来看，双创上市企业共 20 家，同比下降 25.93%；募集资金总额达 302.76 亿元，融资占比 42.90%，与去年同期基本持平。分行业来看，上半年半导体行业的 IPO 募集资金总额达 106.31 亿元（源自 Wind 数据），同比大幅增长 520.61%，充分反映国内半导体产业资本化进程提速，凸显金融资本助力核心技术攻关、推动科技成果转化落地的强劲动能。在全面注册制持续深化的背景下，资本市场的核心功能将进一步强化，引导更多金融“活水”滴灌关键核心技术领域，推动科技、产业与资本构建深度融合的良性循环，为实体经济向新向优发展持续注入动能。

## ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司权益融资业务紧密围绕国家战略导向，深耕广西及战略核心区域，构建战略协同直接融资新模式，充分发挥投行业务专业价值，以核心能力建设与业务创新为驱动，推动服务体系迭代升级，客户服务效能持续优化。上半年，公司顺利完成并购重组财务顾问项目 2 单，另有 3 单 IPO 在审；持续服务科创广西先行试验区（桂林）建设，并在广西其他地市推进经验复制，综合金融服务质效与区域战略落地成效稳步提升。

## ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司权益融资业务锚定“区域深耕、行业深耕”双轮驱动战略，紧扣西部陆海新通道和平陆运河经济带等重大布局，围绕人工智能、关键金属及向海经济等重点方向，聚焦专业赋能、精准服务以及合规增效等关键举措，结合各地市禀赋特色和发展战略，统筹推进企业上市培育等综合金融服务，推动战略升级、服务深化与生态构建，以产业链上下游实体企业股权融资为核心攻坚方向，打造差异化精品投行品牌和行业标杆项目，助力企业全生命周期价值成长。

## （2）固定收益融资业务

### ①市场环境

2026 年上半年，国内债券市场共发行各类债券 43.76 万亿元，同比下降 2.06%，国内城投债总存量 9.25 万亿元，较年初减少 0.25 万亿元（源自 Wind 数据），城投债总规模持续收缩，地方政府隐性债务风险的防范化解工作进一步深化。化债政策持续加力，隐债化解“组合拳”有序推进，推动债券市场“扶优限劣”的政策导向加速落地，市场正逐步步入稳健运行、提质发展的阶段。同时，随着化债长效机制的持续夯实与市场生态的深刻变革，债券市场将以更高水平的规范化、透明化，为服务国家战略、防范

系统性风险筑牢根基。

## ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司固定收益融资业务聚焦化债盘活、平台赋能、产融赋能，为区域客户提供一揽子债权融资及产业升级服务方案，成功承销发行 19 只债券，累计承销规模 32.99 亿元（源自 Wind 数据），多单债券创区域或主体发行利率新低；逐步将科创债作为债券承销业务的增长点，上半年落地发行科创债 3 只，积极服务新质生产力发展。报告期内，公司涉及债券发行主承销家数行业排名第 24 位（源自中国证券业协会数据）。

## ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司固定收益融资业务将持续围绕资本市场深化改革与高质量发展的主线，深化服务实体经济的战略布局，紧跟城投化债政策节奏，积极参与城投平台债务重组、资产盘活及市场化转型，通过创新融资工具支持企业提质增效，助力化解地方债务风险。同时，紧扣“新质生产力”发展机遇，加大对科创债、双创专项债等创新品种开发力度，推动产业债业务向“硬科技”赛道精准聚焦。立足广西资源禀赋，深化“深耕广西”战略，锚定向海图强战略方向，积极探索特色化产业与金融结合的创新模式，强化区域金融服务的深度与黏性。

## 3.销售交易与投资业务

### （1）证券自营业务

#### ①市场环境

2026 年上半年，宏观经济呈“外需韧性领跑、物价温和修复、内生动力偏弱”特征。证券二级市场呈结构性极致分化态势，上证指数、沪深 300、创业板指和科创 50 累计涨跌幅分别为 3.16%、7.55%、35.58%和 64.25%，仅约 30%个股实现上涨，资金高度集中于 AI 算力、半导体、光通信等硬科技

成长赛道，消费、地产、传统价值蓝筹显著跑输市场主线，市场核心驱动逻辑已由传统总量政策刺激逐步转向新质生产力产业景气与结构性资金偏好共振。债券市场收益率总体小幅下行，受益于资金面持续宽松，短端利率债和信用债收益率单边下行、信用利差大幅压缩，超长端债券受石油价格波动及供求关系的扰动呈窄幅震荡。

## ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司权益投资业务持续完善市场 Beta 研究框架，加强前瞻性事件分析及走势推演，把握指数波段行情；继续优化行业轮动研究框架，加强产业基本面、资金面、拥挤度、技术面及重大产业事件跟踪，扩大科技行业企业覆盖度，把握科技行业结构性机会。固定收益业务按照“打造全天候、全球视野，多资产多策略，创造稳健收益的自营业务”的战略定位，以固收为压舱石，完善资产品种布局，丰富投资策略类型，通过波段操作配合低风险套利业务，巩固固定收益投资业绩；丰富绿色投资品类、优化大类资产配置，成为行业第 22 家获批碳排放权交易资格的券商，开展碳配额交易业务，绿色金融业务布局持续深化。

## ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司权益投资业务将构建“复盘-迭代-验证”闭环投资体系，聚焦绝对收益策略，推动管理规模与超额收益突破。一是拓展多元化盈利模式，构建金字塔式组合，在底层稳健资产配置基础上丰富价值成长与进取型策略；二是将宏观择时与产业链投资有机结合，提升择时精度与产业价值发现能力；三是充分利用指数基金、中低波含权产品、股指期货等工具，发展宏观对冲、权益量化、产业主题投资等多样化策略。固定收益投资业务将发展多资产、多策略投资模式，持续强化财政与货币政策前瞻性研究，加强市场微观结构与机构行为分析，灵活运用波段、利差

策略捕捉机会；同时拓宽大类资产投资思路，扩大量化策略规模，完善碳排放权业务布局。风险管理方面，严格信用风险管控，做好仓位控制与回撤管理，提升收入利润贡献。

## （2）金融市场业务

### ①市场环境

2026 年上半年，国民经济运行处于合理区间，新质生产力持续培育壮大，高质量发展稳步提质增效；外部不稳定不确定因素增多，国内供需结构有待进一步优化。居民消费价格温和上涨，工业生产者价格同比上行。就业形势总体稳定，城镇调查失业率有所下降。货币政策保持适度宽松，强化逆周期、跨周期调节，政策传导效能持续提升，社会融资成本处于历史较低水平。央行持续从宏观审慎角度跟踪评估债券市场运行情况，关注长期收益率的变化。上半年资金利率中枢平稳，DR001 和 DR007 市场均值分别为 1.31%和 1.40%，10 年国债收益率先升后降，整体在 1.70%-1.90%区间震荡。

### ②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司金融市场业务聚焦主业，统筹推进各项经营管理工作。投资交易业务方面，主动适应市场新形势新变化，持续加强宏观经济及货币政策研究，提升前瞻预判能力，增强固收业务收益的稳健性；严控信用风险，优选高等级利率债、短久期信用债作为底仓，从资产端降低组合波动；密切跟踪宏观政策、机构行为和技术指标，构建多维度市场研判框架，灵活开展波段交易；积极运用国债期货、利率互换、债券远期等衍生品工具，开展各类业务策略。销售交易业务方面，着力优化内部组织架构与协同机制，持续深化客户分层分类管理，全面提升客户覆盖广度与渗透深度。深入挖掘客户需求，打通投资、销售、交易、做市及流动性解

决方案的全链条，提供一站式、定制化的金融市场服务，持续提升客户合作深度与忠诚度；稳步拓展政策性金融债、地方政府债及非金融企业债务融资工具的参团销售业务，持续优化一级市场参与广度与深度。

### ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司金融市场业务将立足市场高波动、弱趋势、结构分化显著的运行特征，提升宏观研判能力，深耕稳健固收主业，夯实营收基本盘，同时丰富多元化收入来源，培育固收+盈利模式。坚持以客户为中心，全面深化客户管理体系方案落地执行，做实做厚客户基础，在深耕存量、拓展增量中不断提升客户黏性与综合服务能力，切实将客户资源优势转化为业务持续创收动能。

## 4.投资管理业务

### （1）资产管理业务

#### ①市场环境

2026 年上半年，券商资管行业规模稳步扩容，产品结构持续优化，多资产、多策略转型成为发展主线。受低利率环境驱动，市场需求逐步向混合类、衍生品及跨境另类产品倾斜，固收单一赛道增长承压，FOF、指数增强等被动工具与全球化产品布局明显提速，行业整体呈现规模稳健增长与竞争格局分化并行的特征，投研能力、人才储备与差异化赛道布局成为核心竞争要素。与此同时，美联储降息预期与外部流动性变化仍存在不确定性，权益和债市波动加剧对精细化投研和稳健运作提出了更高要求，行业需在规范中持续提升专业配置能力。

#### ②经营举措及业绩

2026年上半年，公司资产管理业务围绕“低波动、低回撤、低相关性、有竞争力”的管理目标，加强投研体系建设，推动投研切实赋能和成果转

化，在投研深化、渠道拓展、产品创新、期限结构优化等方面均取得重要突破，经营业绩实现稳健增长。截至报告期末，公司资产管理业务标准化主动管理规模同比增长31.9%；产品转型动力强劲，创新成效显著，新增创新产品15只，ABS业务在服务“五篇大文章”方面实现跨越式发展。

### ③2026年下半年展望

2026年下半年，公司资产管理业务将继续强化投研体系建设、深化客户服务能力、提升业务协同、培养人才梯队。投研方面，持续深化精品投研建设，完善产品线布局，加强多资产多策略开发，提升主动管理水平；客户服务方面，聚焦渠道深耕与机构合作，银行渠道争取新增准入，深挖存量渠道潜力，推动机构定制化业务落地，紧抓电商新发和持营窗口期，做大规模；业务协同方面，巩固传统ABS优势，深拓创新品种，打造专业化业务特色；人才梯队方面，围绕核心业务需求做好人员储备及引进，构建专业化梯队培养体系，同时强化数字化赋能，形成人才与业务互促共进的发展格局，全面推动资管业务高质量发展。

## （2）公募基金管理业务

### ①市场环境

2026年上半年，公募基金规模体量继续保持增长态势，产品规模和产品数量进一步提升。截至报告期末，我国境内公募基金管理机构共165家，其中基金管理公司150家，取得公募资格的资产管理机构15家。公募基金管理机构管理的公募基金共14,353只，同比增加1,448只，增幅11.22%；公募基金资产管理规模合计达39.67万亿元，同比增加5.28万亿元，增幅为15.34%；公募基金资产管理份额合计达33.05万亿份，同比增加2.16万亿份，增幅7.00%（源自中国证券投资基金业协会数据）。监管政策方面，继中国证监会以提升投资者回报为主线，配套出台《公开募集证券投资基

金业绩比较基准指引》《基金管理公司绩效考核管理指引》等“1+N”系列政策法规后，公募基金行业持续夯实合规风控基础，进一步树立以投资者利益为核心的经营理念，加速从重规模向重投资者回报转型，在高质量发展轨道上行稳致远。

## ②经营举措及业绩

2026 年上半年，控股子公司国海富兰克林持续巩固投研优势，长期超额收益获取能力保持稳定，核心竞争力基础扎实。截至报告期末，国海富兰克林旗下共 12 只基金获得四星及五星评级（源自晨星中国数据）。此外，国海富兰克林持续加大营销力度，客户数在过去五年持续增长的情况下继续保持稳步增长，上半年公司公募基金有效客户数增幅约为 28%。截至报告期末，国海富兰克林旗下共管理 50 只公募基金产品以及 10 只特定客户资产管理计划，公司境内公募和专户资产管理规模合计 978.89 亿元，其中公司境内公募基金资产管理规模为 953.79 亿元。

## ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，在财政资金加速落地、新质生产力投资扩张及出口韧性超预期等多重支撑下，经济预计呈逐季边际改善态势。控股子公司国海富兰克林将密切跟踪市场变化，持续深化投资研究能力，坚持以价值投资为核心，同时加强新质生产力领域的研究深度与广度，以长期稳定业绩提升投资者获得感。积极贯彻行业高质量发展要求，聚焦主动权益和海外业务打造差异化竞争优势，丰富场外被动权益产品线，推动固收规模适度增长，货币基金保持与市场同步发展。渠道建设方面，深耕银行、券商等传统零售渠道，加大保险、银行理财子等机构客户开拓力度，提升第三方平台市占率，并借力股东优势拓展国际业务，推进香港互认基金业务，实现以持有人利益为中心的高质量发展。

### （3）私募投资基金业务

#### ①市场环境

2026 年上半年，国务院办公厅印发《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，中国证监会发布《私募投资基金信息披露监督管理办法》，中基协发布配套实施细则及内容模板，私募基金行业“1+N+X”制度体系持续完善，有力促进了行业规范健康发展。报告期内，新登记股权类基金管理人数量持续下降，行业分化出清态势延续。国内股权投资市场加速回暖，上半年新募集基金数量和规模分别为 3,981 只和 10,494.64 亿元，同比分别上升 95.8%和 49.6%，政府投资基金、地方国资平台、险资等仍为活跃出资方，国资背景管理人在管基金规模占比 71.1%，主导地位进一步巩固。上半年新增投资 5,944 起，披露投资规模 5,654 亿元，分别同比上升 14.7%和 31.9%（源自清科研究中心数据），AI、GPU、算力、机器人、航空航天等硬科技领域投资热度持续高涨。

#### ②经营举措及业绩

2026 年上半年，全资子公司国海创新资本紧盯国家战略导向，围绕现代产业与未来产业持续深化投资生态建设，稳步推进投资布局，在硬科技领域完成多个项目投资。报告期内，已投项目中 1 家企业科创板 IPO 获中国证监会同意注册批复，多家被投企业处于科创板、创业板及港交所 IPO 申报与在审阶段。国海创新资本先后获评融资中国“2025 年度中国最佳券商私募子公司”“中国私募股权投资机构 TOP100 奖项”等多个奖项。

#### ③2026 年下半年展望

2026 年下半年，国海创新资本将紧扣国家“十五五”规划现代产业和未来产业建设方向，持续丰富产业生态，夯实投研与资本赋能能力，以产业视角做深做厚投资布局，并持续为被投企业提供多元化赋能，巩固提升在行业

内的差异化竞争优势。

## 5. 研究业务

### （1）市场环境

2026 年上半年，受中长期资金持续入市、科技产业周期上行等多重因素驱动，市场交投活跃度显著提升，上半年全市场 A 股日均成交额接近 2.74 万亿元。2026 年政府工作报告指出要持续深化资本市场投融资综合改革，进一步健全中长期资金入市机制，提高直接融资、股权融资比重。在此背景下，卖方研究业务正向深度研究、产业链研究、长期趋势研究加速转型，研究价值从短期交易推荐向中长期资产配置建议延伸。除传统机构客户外，地方政府产业规划咨询、上市公司战略与 ESG 咨询、高净值客户财富管理研究、跨境投资研究等新兴需求快速增长，研究业务边界持续拓宽。同时，证券行业供给侧改革加速推进，头部证券公司研究所立足平台综合服务能力保持稳定领先，特色证券公司市场化研究所立足研究所自身专业高效的研究团队、销售团队、运营团队，保持相对领先。

### （2）经营举措及业绩

2026 年上半年，公司研究业务持续迭代研究体系、销售体系、运营体系，成效显著。公募保险市占率再创历史新高，保持强劲发展势头。新增设立产业研究院，稳步推进东盟研究院/广西发展研究中心建设，紧扣金融“五篇大文章”输出多元化专题研究成果，推动研究所从“投研”向“投研+产研+政研”升级，深度赋能广西地方实体经济发展。强化智库支撑作用，上半年发布研究报告超过 1,200 篇（其中围绕科技、绿色等金融“五篇大文章”领域发布研究成果 260 篇），组织线上线下路演活动超过 19,000 场（其中围绕科技、绿色等金融“五篇大文章”领域举办行业专题活动 152 场）。成功举办大型策略会，累计吸引超过 1,000 名机构客户参与，线上线

下交流约 9,000 人次。此外，举办“电子行业交流会”“有色金属框架培训”等系列特色精品会议，深入分析资本市场热点，获得机构客户广泛关注与好评。

### （3）2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司研究业务将继续打造以深度研究为核心，产业链研究为牵引，“投研+产研+政研”三位一体，研究阵容齐全、核心赛道突出、特色子行业集群效应显著、综合影响力领先、投研转化高效的一流市场化智库。坚持“五个中心”战略定位，秉承“立足于外，赋能以内”战略考量，紧跟公募行业深化改革与长期价值投资转型发展趋势，把握保险长期资金入市及私募基金发展机遇，提供立体化投研服务。对外创收方面，持续巩固核心客户排名，强化深度研究与客户覆盖，稳步提升佣金市占率，推动创收规模化增长；深耕公募基金基本盘，做精做优保险资管客户，持续挖掘私募基金增量空间，打造业务收入第三增长曲线。对内赋能方面，持续创新服务形式，提升服务频次，依托东盟研究院/广西发展研究中心、产业研究院，深化产业链与区域政策研究，持续办好资本市场年会、策略会等品牌活动，搭建区内外产业、科技与金融的对接桥梁，输出高质量研究成果，夯实智库品牌影响力。

### （二）关于参与竞买大通证券股份及股份权益事项

2026 年 7 月 15 日，公司召开第十届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于拟参与竞买大通证券股权的议案》，同意公司参与竞买大通证券 1,702,564,131.06 股股份/股份权益（占比 51.59%，以下简称股权）。2026 年 7 月 17 日，公司竞得大通证券股权，将取得大通证券的控制权。根据相关监管规定，公司获得大通证券控制权事项还需取得中国证监会的核准。具体情况详见公司分别于 2026 年 7 月 16 日、7 月 18 日在《中国证券报》

《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《国海证券股份有限公司第十届董事会第二十一次会议决议公告》《国海证券股份有限公司关于参与竞买大通证券股份有限公司股份及股份权益的公告》《国海证券股份有限公司关于竞买大通证券股份有限公司股份及股份权益的进展公告》。

董事长：王海河

国海证券股份有限公司

2026年8月28日