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】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30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	施静
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	330,416,948,728	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	20,269,526,242	15,727,205,986	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

2.3报告期公司主营业务简介

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，证券行业和权益人经济社会发展全局，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，不断优化创设“券投资端”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，再融资端持续优化，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、补链强链发展。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，行业功能定位及发展方向更为明晰。伴随着证券行业并购重组持续推进，行业机构特质及规模优势正逐步显现，行业集中度和韧性开始稳步提升，行业机构竞争格局正在加速重塑。

（二）公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业领跑、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周期程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终蛇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综合业务板块，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板块组成，其中，机构服务主要为境内外机构客户提供证券经纪商、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终个人、企业和政府客户提供融资租赁服务解决方案，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年上半年集团分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	146.66	40.97	31.09
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	58.20	10.39
融资租赁	21.01	-0.37	4.46
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主营业务的说明

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，扎实践行金融“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，经营业绩创阶段性新高，为加快打造一流投资银行建设坚实基础。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，深化分类管理精细化经营，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，核心客户研究排名进一步提升，资产托管与基金服务业保持行业领跑地位，丰富投资品种和策略，科创领域的增量市场成效显著，投资收益表现突出，客户资产规模大幅增长；投资管理业务持续深化投研能力建设，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，公司持续扩客增量、机构、企业三大客户群体，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，加强科创人APP、买方APP、港合等平台持续赋能，不断分实客户服务质效。稳步拓展国际市场，优化跨境协同联动机制，更好统筹境内外资源，推动业绩服务网络升级，同泰海通全球网络正式开业，有力提升跨境业务能力。公募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OPI境内市场自单国债期货交易，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“深服”落地，依托大模型、智能工具赋通企业外链路，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，投新机遇布局未来产业，以资本活水滋灌科创长土，培育部分领域科创板扩科，科创板累计超投近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1028亿元，投向均为硬科技领域，进一步细分来看，投资二大先导基金24亿元；共实现13个项目的完全退出，退出项目投资成本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以“科技自立自强，纵深推进整合融合与业务发展，实现了业务规模与盈利能力的双增长”为主题，以“投资+投行+研究”协同联动，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，自营投资与客源业务双轮驱动，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，参与公募基金做市积标与报价，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，场内期权做市详细保持交易所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。国泰君安国际以港股场内衍生品交易量持续攀升，继续保持市场前列。每逢国际跨境联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等重点品种市场，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OPI境内市场自单国债期货交易，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“深服”落地，依托大模型、智能工具赋通企业外链路，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国务院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，投新机遇布局未来产业，以资本活水滋灌科创长土，培育部分领域科创板扩科，科创板累计超投近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1028亿元，投向均为硬科技领域，进一步细分来看，投资二大先导基金24亿元；共实现13个项目的完全退出，退出项目投资成本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以“科技自立自强，纵深推进整合融合与业务发展，实现了业务规模与盈利能力的双增长”为主题，以“投资+投行+研究”协同联动，畅通“全生命周期资本+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，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，不断优化创设“券投资端”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，再融资端持续优化，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、补链强链发展。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，行业功能定位及发展方向更为明晰。伴随着证券行业并购重组持续推进，行业机构特质及规模优势正逐步显现，行业集中度和韧性开始稳步提升，行业机构竞争格局正在加速重塑。

（二）公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业领跑、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周期程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终蛇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综合业务板块，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板块组成，其中，机构服务主要为境内外机构客户提供证券经纪商、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终个人、企业和政府客户提供融资租赁服务解决方案，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年上半年集团分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	146.66	40.97	31.09
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	58.20	10.39
融资租赁	21.01	-0.37	4.46
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主营业务的说明

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，扎实践行金融“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，经营业绩创阶段性新高，为加快打造一流投资银行建设坚实基础。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，深化分类管理精细化经营，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，核心客户研究排名进一步提升，资产托管与基金服务业保持行业领跑地位，丰富投资品种和策略，科创领域的增量市场成效显著，投资收益表现突出，客户资产规模大幅增长；投资管理业务持续深化投研能力建设，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，公司持续扩客增量、机构、企业三大客户群体，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，加强科创人APP、买方APP、港合等平台持续赋能，不断分实客户服务质效。稳步拓展国际市场，优化跨境协同联动机制，更好统筹境内外资源，推动业绩服务网络升级，同泰海通全球网络正式开业，有力提升跨境业务能力。公募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OPI境内市场自单国债期货交易，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“深服”落地，依托大模型、智能工具赋通企业外链路，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，投新机遇布局未来产业，以资本活水滋灌科创长土，培育部分领域科创板扩科，科创板累计超投近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1028亿元，投向均为硬科技领域，进一步细分来看，投资二大先导基金24亿元；共实现13个项目的完全退出，退出项目投资成本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以“科技自立自强，纵深推进整合融合与业务发展，实现了业务规模与盈利能力的双增长”为主题，以“投资+投行+研究”协同联动，畅通“全生命周期资本+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，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，不断优化创设“券投资端”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，再融资端持续优化，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、补链强链发展。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，行业功能定位及发展方向更为明晰。伴随着证券行业并购重组持续推进，行业机构特质及规模优势正逐步显现，行业集中度和韧性开始稳步提升，行业机构竞争格局正在加速重塑。

（二）公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业领跑、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周期程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终蛇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综合业务板块，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板块组成，其中，机构服务主要为境内外机构客户提供证券经纪商、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终个人、企业和政府客户提供融资租赁服务解决方案，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年上半年集团分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	146.66	40.97	31.09
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	58.20	10.39
融资租赁	21.01	-0.37	4.46
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主营业务的说明

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，扎实践行金融“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，经营业绩创阶段性新高，为加快打造一流投资银行建设坚实基础。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，深化分类管理精细化经营，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，核心客户研究排名进一步提升，资产托管与基金服务业保持行业领跑地位，丰富投资品种和策略，科创领域的增量市场成效显著，投资收益表现突出，客户资产规模大幅增长；投资管理业务持续深化投研能力建设，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，公司持续扩客增量、机构、企业三大客户群体，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，加强科创人APP、买方APP、港合等平台持续赋能，不断分实客户服务质效。稳步拓展国际市场，优化跨境协同联动机制，更好统筹境内外资源，推动业绩服务网络升级，同泰海通全球网络正式开业，有力提升跨境业务能力。公募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OPI境内市场自单国债期货交易，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“深服”落地，依托大模型、智能工具赋通企业外链路，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，投新机遇布局未来产业，以资本活水滋灌科创长土，培育部分领域科创板扩科，科创板累计超投近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1028亿元，投向均为硬科技领域，进一步细分来看，投资二大先导基金24亿元；共实现13个项目的完全退出，退出项目投资成本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以“科技自立自强，纵深推进整合融合与业务发展，实现了业务规模与盈利能力的双增长”为主题，以“投资+投行+研究”协同联动，畅通“全生命周期资本+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，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，不断优化创设“券投资端”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，再融资端持续优化，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、补链强链发展。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，行业功能定位及发展方向更为明晰。伴随着证券行业并购重组持续推进，行业机构特质及规模优势正逐步显现，行业集中度和韧性开始稳步提升，行业机构竞争格局正在加速重塑。

（二）公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业领跑、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周期程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终蛇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综合业务板块，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板块组成，其中，