/公司代码:600999　　公司简称:招商证券

招商证券股份有限公司

【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 香港联交所网站 https://www.hkexnews.hk网站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本报告经公司第八届董事会第三十七次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议,未有董事对本报告提出异议。

1.4本半年度报告未经审计。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)和毕马威会计师事务所分别根据中国注册会计师审阅准则和国际审阅准则出具了审阅意见。

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

根据公司2025年度股东会授权,公司第八届董事会第三十七次会议审议通过了公司2026年中期利润分配方案:2026年中期公司不计提法定盈余公积金,以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.67元(含税),不送红股,不进行资本公积金转增股本。

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	上海证券交易所	招商证券	600999	——
H股	香港联合交易所	招商證券	06099	——

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘杰注	张欢欢
电话	0755-82960432	
传真	0755-82944669	
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号	
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	

联席公司秘书		
姓名	刘杰	黄慧儿(自2025年1月1日至2026年6月4日止) 柳天恩(自2026年6月4日起)
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号	香港铜锣湾希慎道33号利园一期19楼1915室

注:2026年8月25日公司第八届董事会第三十七次会议聘任马小利为公司董事会秘书、联席公司秘书及香港联交所授权代表,刘杰不再担任公司董事会秘书、联席公司秘书及香港联交所授权代表。

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	871,407,627,128.33	753,477,089,745.40	15.65
归属于母公司股东的净资产	144,785,182,954.24	138,004,657,515.40	4.91
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	21,901,578,682.90	10,520,128,421.20	108.19
利润总额	13,024,231,458.34	5,683,909,022.15	129.14
归属于母公司股东的净利润	10,624,328,413.44	5,185,896,191.47	104.87
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,626,293,415.35	5,177,779,304.40	105.23
经营活动产生的现金流量净额	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45	1,608.49
加权平均净资产收益率(%)	8.22	4.18	增加4.04个百分点
基本每股收益(元/股)	1.19	0.56	112.50
稀释每股收益(元/股)	1.19	0.56	112.50

2.3前10名股东持股情况表

单位:股

截至报告期末股东总数(户)						153,206
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	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
招商局金融控股有限公司	国有法人	23.55	2,047,900,417,000	——	无	——
深圳市集盛投资发展有限公司	国有法人	19.59	1,703,934,870,000	——	无	——
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	14.65	1,274,315,888,000	——	无	——
中国远洋运输有限公司	国有法人	6.26	544,632,418,000	——	无	——
河北港口集团有限公司	国有法人	3.95	343,282,732,000	——	无	——
香港中央结算有限公司	境外法人	2.23	194,061,884,000	——	无	——
中交资本控股有限公司	国有法人	2.13	185,374,403,000	——	无	——
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	1.31	114,126,431,000	——	无	——
中远海运(广州)有限公司	国有法人	1.26	109,199,899,000	——	无	——
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	其他	0.84	73,158,894,000	——	无	——
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.招商金控持有集盛投资100%权益,两者均为本公司实际控制人招商局集团的子公司。 2.中远海运、中远海运(广州)有限公司均为中国远洋海运集团有限公司的子公司。					

注:1、香港中央结算(代理人)有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人;

2、香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人;

3、因公司股票为融资融券标的证券,股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

2.4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

2.5控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6年半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(%)
招商证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行次级债券(第六期)(品种二)	21招证C8	188998.SH	2021年11月10日	2026年11月11日	10.00	3.70
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)注1	22招证Y1	185684.SH	2022年3月23日	-	43.00	3.95
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)注1	22招证Y2	185697.SH	2022年4月18日	-	47.00	3.77
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)注1	22招证Y3	185739.SH	2022年4月25日	-	40.00	3.77
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期)注1	22招证Y4	185831.SH	2022年6月7日	-	20.00	3.72
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年公司债券(第二期)(品种二)	23招证G4	115315.SH	2023年4月24日	2028年4月25日	22.00	3.17
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	23招证C8	115380.SH	2023年5月19日	2028年5月22日	10.00	3.39
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种二)	23招证C9	240165.SH	2023年10月27日	2026年10月30日	20.00	3.20
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种二)注3	23招C10	240166.SH	2023年10月27日(续发行:2025年9月10日)	2028年10月30日	25.00	3.45
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	23招证11	240335.SH	2023年11月23日	2026年11月24日	30.00	2.88
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24招证G1	240506.SH	2024年1月17日	2027年1月18日	30.00	2.74
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	24招证C1	240739.SH	2024年3月19日	2027年3月20日	9.00	2.64
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	24招证C2	240740.SH	2024年3月19日	2029年3月20日	17.00	2.77
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	24招证C4	240922.SH	2024年4月18日	2029年4月19日	20.00	2.55
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二)	24招证C6	241180.SH	2024年6月26日	2029年6月27日	20.00	2.32
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24招证G2	241189.SH	2024年6月27日	2027年7月1日	10.00	2.15
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24招证G3	241190.SH	2024年6月27日	2028年7月1日	60.00	2.25
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	24招证C8	241412.SH	2024年8月7日	2029年8月8日	30.00	2.12
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	24招证G4	241759.SH	2024年10月17日	2027年10月18日	20.00	2.15
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24招证F2	256615.SH	2024年11月22日	2026年12月10日	25.00	2.15
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种三)	24招证F3	256616.SH	2024年11月22日	2027年3月11日	25.00	2.14
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)注2	25招证Y1	242920.SH	2025年4月24日	-	9.00	2.21
招商证券股份有限公司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)注3	25招证K1	242603.SH	2025年5月12日(续发行:2025年9月18日)	2027年5月13日	43.00	1.75
招商证券股份有限公司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)注3	25招证K2	242604.SH	2025年5月12日(续发行:2025年9月18日)	2028年5月13日	37.00	1.75
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)注2	25招证Y2	243324.SH	2025年7月11日	-	11.00	2.05
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25招证G1	243692.SH	2025年8月28日	2026年9月11日	72.00	1.75
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25招证G2	243693.SH	2025年8月28日	2028年8月29日	28.00	1.92
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第六期)(品种二)	25招S14	243859.SH	2025年9月19日	2026年9月16日	22.00	1.75
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25招证P4	280328.SH	2025年10月14日	2026年10月22日	41.00	1.78
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25招证P5	280329.SH	2025年10月14日	2027年6月17日	15.00	1.98
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种三)	25招证P6	280330.SH	2025年10月14日	2027年10月15日	37.00	2.03
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	25招证C1	244114.SH	2025年10月29日	2028年10月30日	27.00	2.07
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	25招证C2	244115.SH	2025年10月29日	2030年10月30日	13.00	2.28
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)	25招S16	244243.SH	2025年11月14日	2026年11月12日	30.00	1.71
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25招证P7	280873.SH	2025年11月27日	2026年11月26日	24.00	1.75
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种三)	25招证P8	280874.SH	2025年11月27日	2027年11月28日	16.00	1.94
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	25招证C3	244407.SH	2025年12月10日	2028年12月11日	30.00	2.13
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	25招证C4	244408.SH	2025年12月10日	2030年12月11日	15.00	2.28
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25招证G3	244460.SH	2025年12月22日	2027年12月24日	38.00	1.82
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25招证G4	244461.SH	2025年12月22日	2028年12月24日	48.00	1.88
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	26招证S2	244566.SH	2026年1月16日	2027年1月14日	36.00	1.71
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26招证P2	281473.SH	2026年1月22日	2027年2月19日	42.00	1.74
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26招证G1	244657.SH	2026年2月3日	2028年2月10日	60.00	1.80
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26招证G2	244658.SH	2026年2月3日	2029年2月4日	60.00	1.85
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	26招证G3	244786.SH	2026年3月11日	2028年3月12日	48.00	1.75
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	26招证G4	244787.SH	2026年3月11日	2029年3月12日	52.00	1.81
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)注2	26招证Y1	245118.SH	2026年4月22日	-	20.00	2.04
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	26招证G5	245263.SH	2026年5月20日	2028年5月21日	34.00	1.59
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	26招证G6	245264.SH	2026年5月20日	2029年5月21日	60.00	1.68
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	26招证C1	245391.SH	2026年6月5日	2029年6月8日	25.00	1.69
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	26招证C2	245392.SH	2026年6月5日	2031年6月8日	32.00	1.85
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	26招证P3	282984.SH	2026年6月18日	2028年6月22日	23.00	1.69
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	26招证P4	282985.SH	2026年6月18日	2029年6月22日	45.00	1.75
招商证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	26招证S3	245633.SH	2026年7月10日	2027年7月8日	70.00	1.52

注:

1、22招证Y1、22招证Y2、22招证Y3、22招证Y4设发行人赎回权、发行人满足特定条件时赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。于第5个和其后每个付息日,发行人有权按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回永续次级债券;上述永续次级债券的票面利率在前5个计息年度内(首个定价周期)固定不变。自第6个计息年度起,每5年重置一次票面利率。截至本报告出具日,上述债券处于首个定价周期内。

2、25招证Y1、25招证Y2、26招证Y1设发行人续期选择权、发行人满足特定条件时赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。上述永续次级债券以每5个计息年度为1个定价周期,在每个定价周期,发行人有权选择将债券期限延长1个定价周期,或全额兑付永续次级债券;上述永续次级债券的票面利率在前5个计息年度内(首个定价周期)保持不变,于每个定价周期末重置一次票面利率。截至本报告出具日,上述债券处于首个定价周期内。

3、23招C10于2023年10月27日完成发行,于2025年9月11日完成续发行,规模分别为15亿元、10亿元;25招证K1于2025年5月13日完成发行,于2025年9月19日完成续发行,规模分别为20亿元、23亿元;25招证K2于2025年5月13日完成发行,于2025年9月19日完成续发行,规模分别为10亿元、27亿元。上述续发行债券与存量债券合并上市交易、合并托管。

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(%)	77.50	76.93
	本报告期	上年同期
EBITDA利息保障倍数	4.80	2.64

注:资产负债率=(总负债-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(总资产-代理买卖证券款-代理承销证券款)。

2.7经营情况的讨论与分析

(一)总体经营情况

2026年是公司“十五五”战略发展的开局之年,也是公司2024-2028五年战略全面推进的关键一年。上半年,公司锚定“打造中国领先投资银行”战略发展目标,取得了较好的发展成绩,为完成全年各项目标任务、实现“十五五”良好开局打下坚实基础。公司积极把握市场发展机遇,整体业绩大幅增长并创下历史同期最好水平;实现营业收入219.02亿元、归母净利润106.24亿元,分别同比增长108.19%、104.87%。公司加快财富管理转型升级步伐、稳步提升机构业务综合收入、稳健开展资本中介业务,投行业务加速突破、投资及交易业务坚持大而稳,积极建设具有招证特色、行业领先的A证券公司。报告期内,公司未出现重大风险合规事件与安全生产事件,各类风险损失保持在较低水平,风险总体可控。

(二)主营业务情况分析

1.财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务包含经纪与财富管理、资本中介及机构客户综合服务。2026年上半年,公司财富管理和机构业务板块实现营业收入82.58亿元,同比增长39.21%。

市场环境

2026年上半年,A股市场股票基金单边交易额为378.69万亿元,同比增长96.98%。两融余额维持攀升态势,截至2026年6月末,A股市场融资融券余额为3.02万亿元,较上年末增长18.88%。市场机构化进程加速推进,根据Wind和中国证券投资基金业协会统计,报告期内,公募基金新发份额和数量分别同比增长20.11%、31.40%;私募基金备案规模和数量分别同比增长87.91%、43.36%。随着《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》正式实施,证券公司财富管理业务加快由产品销售规模导向,向客户资产保有质量提升转型,证券公司着力构建以投资者回报为导向的买方投顾体系。

经营举措

(1)经纪与财富管理

2026年上半年,公司积极践行“以客户为中心”的核心理念,坚定打造具有招证特色的买方投顾品牌,全面强化客群经营、产品配置、投顾服务和AI赋能能力建设,构建行业领先的财富管理生态圈。公司持续深化客户分层分类经营体系,依托“招证私享会”“走进上市公司”“高端闭门会”、策略会等旗舰活动构建差异化的服务优势,积极拓展财富客户及高净值客户、完善服务体系,报告期末个人高净值客户、财富客户数目同比取得较快增长。公司充分发挥券商研究优势,通过构建“公募优选”“私募50”和“雏鹰”为核心的优选产品体系,持续夯实资产配置与产品精选能力,并加强财富顾问团队服务能力,切实提升客户投资体验与获得感。公司基金投顾业务持续完善策略供给矩阵,加速落地定制服务,报告期末业务规模实现快速增长,并进一步丰富养老产品供给,积极落实金融“五篇大文章”。同时,公司持续推进数智化投顾展业一体化服务平台建设,持续打造AI助手“招小顾”,有效助力客户体验与服务效能提升,为财富管理业务高质量发展注入新动能。

截至报告期末,公司正常交易客户数2,206.84万户,同比增长10%,托管客户资产5.78万亿元,较2025年末增长9.26%,报告期末公司“e招投”基金投顾业务累计签约客户10.13万户,产品保有规模85.92亿元,较2025年末增长84.73%。根据易观千帆统计,2026年上半年公司APP月均活跃客户数位居证券行业第4,人均单日使用时长位居证券行业第1。

期货业务方面,2026年上半年,招商期货大力发展数字金融,深化IB渠道赋能,持续完善客群分层分类服务体系,同时加强与招商局集团内部协同,推动风险管理业务发展,着力提升产业客户综合服务能力。报告期内,招商期货商品期货交易额同比增长97.07%,带来整体交易额同比增长61.07%,市场份额亦同比提升。

境外市场方面,招证国际积极拓展境外客群,持续夯实投研、全球交易能力优势,提升跨境金融服务水平,整体经营保持韧性。

(2)资本中介

公司的资本中介服务主要包括融资融券、转融通、股票质押式回购业务等。

2026年上半年,公司积极优化融资融券业务营销政策,深化融资融券业务客户服务,以个性化服务促营销推动融资融券余额增长。截至2026年6月末,公司融资融券余额1,523.54亿元,较2025年末增长18.44%,维持担保比例为300.34%。股票质押式回购业务(含资管计划出资业务)待购回余额212.73亿元,较2025年末增长6.83%,整体履约保障比例为309.82%;其中,自有资金出资余额184.90亿元,较2025年末增长6.69%,整体履约保障比例为336.30%。

境外市场方面,截至2026年6月末,招证国际孖展融资规模为41.90亿港元,较2025年末增长23.78%,维持担保比例为274.08%。

经营指标	2026年6月末	2025年末
融资融券余额(亿元)	1,523.54	1,286.38
融资融券市场份额	5.04%	5.06%
其中:融券余额(亿元)	0.59	0.17
融券余额市场份额	0.25%	0.10%
股票质押式回购业务期末待购回金额(含资管计划出资业务,亿元)	212.73	199.13
股票质押式回购业务期末待购回金额(自有资金,亿元)	184.90	173.30
境外孖展融资规模(亿港元)	41.90	33.85

(3)机构客户综合服务

公司致力于为公募基金、私募基金、银行及其理财子公司、信托公司、保险及资管等专业金融机构投资者提供研究、交易服务、托管外包、场外衍生品、大宗交易等全方位的一揽子综合金融服务。

①机构综合服务

2026年上半年,公司机构业务在产品创设、综合服务、科技赋能等关键领域持续深耕细作,不断拓展深化机构客户生态圈,为机构投资者提供更优质的一站式综合金融业务服务,助力中国资本市场高质量发展。

公司机构业务坚持以客户为中心,持续强化机构客户服务团队建设,通过构建“总部专业赋能+分支属地深耕”的协同服务模式,显著提升机构客户服务覆盖深度。公司着力打造“私募领航计划”特色服务品牌,通过“分层分类经营+数字化中台+标准化服务范式”的管理模式,实施差异化服务策略,客户粘性有效增强。公司深度挖掘企业客户投融资、财富管理等全生命周期综合需求,做深做实“招证企航”企业综合金融服务体系运营,推动企业理财、市值管理、股权激励、特委交易、股票质押等业务协同发展。截至2026年6月末,公司私募交易资产规模较2025年末增长18.55%,企业客户期末托管资产规模较2025年末增长9.29%。公司积极升级机构客户综合服务平台,并有效运用AI赋能,落地诸多经营管理场景,大力提升客户满意度和业务运营质效。

②研究业务

截至2026年6月末,公司股票研究覆盖境内外3,043家上市公司,研究覆盖沪深300指数成份股总市值的95%、创业板成分股总市值的94%以及科创板成分股总市值的91%。

报告期内,公司系统推动研究业务转型升级。在第一收入曲线方面,通过精细化运营强化机构客户研究服务能力,推动席位租赁收入增长。紧密围绕市场热点,举办商业航天论坛、顺周期投资论坛、脑机接口论坛、全球宏观经济与地缘政治论坛以及量化AI+专题论坛等特色研究活动,有效扩大研究影响力。在第二收入曲线方面,持续深化研究赋能战略,不断优化协同体系,持续完善产业链图谱建设,为投行、投资业务提供专业化、前瞻性的研究支持;积极服务高净值客户和企业客群,举办6期“招证私享会”、16场“智融洞见”首席投研活动以及11场“走进上市公司”投研活动。此外,公司持续聚焦国家战略研究,全方面提升“招证智库”品牌影响力。

③托管外包

2026年上半年,公司紧密围绕高质量发展战略部署,积极顺应严监管常态、市场竞争加剧的外部挑战,持续巩固托管外包业务行业领先地位。

在私募托管外包领域,公司深化客户分层精细化运营,深挖运营创新需求,为客户量身打造个性化、定制化服务支持方案,在行业内率先推出代销私募T+0净值信披服务,通过内部高效协同提升投资者体验,夯实私募托管业务产品竞争力;在公募托管领域,聚焦ETF和固收类产品赛道,持续深化与头部公募机构的战略合作,有效推动公募托管产品规模增长。在金融机构业务领域,依靠业内领先的私募基金研究能力、金融工程技术系统及创新领先的运营产品竞争力,通过大力拓展券商资管、银行私行、理财子公司、保险信托等渠道,构建资管业务生态圈,深度赋能各类机构客户。境外基金服务业务方面,公司持续打造“CMS-Partner+”品牌,推出覆盖管理人和投资者两端服务入口的海外机构智能服务平台,提升客户服务体验。在金融科技领域,行业首创推出“AI-小招”绩效助手,以数智化转型助力业务提质增效、构建差异化竞争力。

截至2026年6月末,公司托管外包产品数量3,43万只,规模4,99万亿元,较2025年末增长16.59%,报告期内托管外包收入同比增长32.08%;加快国际业务布局,境外基金行政管理外包业务规模339.20亿港元,较2025年末增长50.23%。根据中国证券投资基金业协会和Wind统计,截至2026年6月末,公司私募基金托管产品数量市场份额达20.87%。

2026年下半年展望

公司将持续升级客户分层分类服务,强化AI赋能,强化买方投顾战略的深度落地,全面完善买方投顾业务管理体系,依托“多资产配置+全生命周期陪伴”模式,深化投研能力,用有温度的陪伴服务构建财富管理优势。深化大机构综合服务模式,丰富“一站式”机构综合服务生态,更好地满足机构客户的多元化、综合化服务需求;做优上市公司、央国企等企业客群,扩容企业服务生态圈,全面夯实企业综合金融服务核心竞争力。

2.投资银行

公司投资银行业务包括股权融资、债务融资、财务顾问等业务。2026年上半年,公司投资银行板块实现营业收入6.08亿元,同比增长50.88%。

市场环境

根据Wind统计,2026年上半年A股市场股票发行数量(不含发行股票购买资产类增发,下同)192家,股权融资总规模为2,790.41亿元,同比增长81.37%(剔除2025年上半年国有银行大额资本补充定增的影响,下同);其中,IPO募集资金金额为953.63亿元,同比增长150.94%;再融资募集资金金额为1,836.78亿元,同比增长58.55%。港股市场融资热度持续攀升,香港IPO保持强劲势头。根据彭博统计,2026年上半年香港IPO发行数量87家,同比增加39家;IPO募资总额2,006.76亿港元,同比增长87.92%。

境内债券市场整体稳步扩容,根据Wind统计,2026年上半年境内债券发行总规模(不含央行票据、同业存单,下同)27.42万亿元,同比增长0.83%。其中信用债(不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行债,下同)发行规模10.68万亿元,同比增长3.44%;公司债发行总规模2.36万亿元,同比增长9.09%;金融债发行规模5.76万亿元,同比下降2.39%;资产证券化发行总规模为1.17万亿元,同比增长19.82%。

全球并购市场呈现强劲势态,根据彭博统计,2026年上半年全球市场公告交易2.59万亿元,交易总金额3.44万亿美元,同比增长40.60%。境内并购重组市场交易活跃度持续提升,根据Wind统计,2026年上半年中国并购市场(不含境外并购)公告并购交易数量3,711单,交易金额11,438.73亿元,同比增长34.44%;完成的交易数量2,081单,交易金额8,810.05亿元,同比增长50.63%。

经营举措

2026年上半年,公司紧扣金融服务实体经济“五篇大文章”,统筹推进投行业务体系化、专业化运营,持续提升资本市场综合服务能力。科技金融领域,公司聚焦新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物医药等战略性新兴产业,落地多单科创企业股权融资项目与科技创新债券,承销金额290.87亿元;绿色金融领域,紧扣“双碳”发展目标,支持相关企业股权融资及绿色主题债券发行,承销金额68.62亿元;普惠金融领域,公司积极服务中小微企业发展和乡村振兴战略,深耕普惠金融场景,助力多单相关主题债券发行,承销金额158.73亿元。

公司统筹推进经营发展与质量控制,实现发展质效同步提升,在中国证券业协会证券公司投行业务、债券业务执业质量评价中均连续两年保持A类评级。

(1)股权融资

报告期内,公司积极把握资本市场发展机遇,持续打磨专业化服务能力,境内外股权承销业务竞争力稳步提升。境内市场方面,根据Wind统计,2026年上半年公司A股股权承销金额92.11亿元,排名行业第7;股权承销家数8家,排名行业第8,同比提升1名。其中IPO业务表现尤为突出,承销金额30.79亿元,同比大幅增长159.61%,排名行业第6,同比提升3名;再融资业务发行和获注册批文9家,同比增长125%,已发行5家,承销金额为61.32亿元,排名行业第7,在审项目3家,同比增长200%。境外市场方面,公司股权业务实现跨越式进展,根据Dealogic统计,2026年上半年公司完成港股IPO保荐项目7个,全市场排名第5,承销金额80.77亿港元。

公司聚焦打造“科技投行”,积极服务科技创新与新质生产力发展,成功推动一批优质企业登陆多层次资本市场。集成电路领域,担任国内DRAM龙头企业长鑫科技(688825.SH)IPO联席主承销商并助力该项目7月A股IPO,实现核心半导体项目重大突破;新能源领域,公司保荐全球领先的海上风电核心装备供应商大金重工(01081.HK)港股IPO;新能源汽车领域,公司保荐国内汽车电子电器系统龙头企业天海电子(001365.SZ)深主板IPO;新材料领域,公司保荐中国有机高分子改性材料领军企业国恩科技(02768.HK)港股IPO、全球技术领先的热缩材料及通信电缆产品制造商之一沃尔核材(09981.HK)港股IPO;高端装备制造领域,公司保荐真空技术龙头企业中科仪(920186.BJ)北交所IPO、技术领先的一体化微型传动与驱动系统和灵巧手龙头企业兆威机电(02692.HK)港股IPO;新一代信息技术领域,公司保荐全球企业网络解决方案领导者飞速创新(03355.HK)港股IPO;生物医药领域也成功保荐多家港股IPO。此外,公司持续服务成长型科技企业,积极推动“跨跃计划”入库企业实现业务转化。报告期末,公司“跨跃计划”累计入库企业数达690家。

公司持续提升“央企投行”品牌影响力,报告期内完成境内股权承销央企项目4单,承销金额50.78亿元,承销家数及金额排名均提升至行业第3。公司完成了包括国家能源集团旗下中国神华(601088.SH)200亿元定增等具有市场影响力的项目。

A股项目	2026年上半年		2025年上半年	
	主承销金额(亿元)	发行数量	主承销金额(亿元)	发行数量
首次公开发行	30.79	3	11.86	2
再融资发行	61.32	5	46.80	3
合计	92.11	8	58.66	5

资料来源:Wind,发行日口径

注:再融资发行不含发行股份购买资产类增发,2025年上半年剔除国有大型银行再融资影响。

(2)债务融资

报告期内,公司持续巩固债券优势品种领先地位,债券业务规模增速跑赢市场。根据Wind统计,2026年上半年公司境内债券主承销金额2,717.74亿元,同比增长34.90%。细分债券品类亮点突出:金融债承销规模持续提升,报告期内承销金额1,388.29亿元,同比增长60.50%,排名行业第5;资产证券化业务保持稳健发展,承销金额742.25亿元,同比增长18.16%,排名行业第5;公司债业务稳步提升,承销金额498.04亿元,同比增长23.68%。同时,公司积极布局公募REITs创新业务赛道,深度服务国家基础设施建设与存量资产盘活,报告期内,公司作为财务顾问助力北京市首单区级租赁住房公募REIT——中航北京昌保租赁住房公募REIT、广西壮族自治区首单公募REIT——易方达广西北投高速公路公募REIT顺利落地。从2021年起至报告期末,公司作为财务顾问落地的公募REITs首发总规模位居行业第4,创新业务能力持续凸显。

境内债券项目	2026年上半年		2025年上半年	
	主承销金额(亿元)	发行数量	主承销金额(亿元)	发行数量
公司债	498.04	173	402.69	131
金融债	1,388.29	96	864.96	88
短期融资券	0.00	0	11.00	2
中期票据	81.09	23	95.69	46
定向工具	8.07	5	12.10	5
资产证券化	742.25	496	628.20	461
总计	2,717.74	793	2,014.65	733

资料来源:Wind发行日口径

注:债券承销统计口径不含证券公司自主自办发行;其他品类包含地方政府债、国际机构债、政府支持机构债、标准化票据和项目收益票据。

(3)财务顾问

报告期内,公司积极响应国家盘活存量资产、深化产业整合、防范化解企业风险、推动实体经济高质量发展的战略导向,持续加大并购重组业务资源投入与战略布局力度。公司搭建专业化并购重组数据库,持续提升资产资源匹配效率与并购整合专业化服务能力,助力产业链强链补链、企业风险出清、存量资产提质增效。根据Wind统计,2026年上半年公司成功落地2单代表性并购重组项目,包括安徽皖维集团有限责任公司收购杉杉股份(600884.SH)控制权项目、华盛昌(002980.SZ)收购深圳市伽蓝特科技有限公司100%股权项目,合计交易金额54.47亿元。

2026年下半年展望

公司将加速推进现代投行转型,突出“科技投行”“央企投行”特色,全方位推动投行业务提质升级。持续强化“A+H”双向赋能能力,巩固债券业务基本盘,培育REITs业务增长新支点,夯实核心竞争优势;强化重点区域深耕,重点布局战略性新兴产业、未来产业赛道,做大做优高质量客群;持续增强体系化拓客能力,提升综合金融服务水平;健全全流程合规风控体系,统筹业务拓展与风险防控,筑牢可持续发展根基。

3.投资管理

公司通过旗下招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和公募基金管理业务、私募股权基金管理业务;参股博时基金和招商基金从事公募基金管理业务。2026年上半年,公司投资管理板块实现营业收入12.81亿元,同比增长148.65%。

市场环境

2026年上半年,资产管理行业整体呈现稳健增长态势,根据中国证券投资基金业协会数据,截至2026年6月末,公募基金规模突破39万亿元,证券公司资产管理规模保持稳