

证券代码：002736

证券简称：国信证券

公告编号：2026-049

国信证券股份有限公司 2026 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

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，投资者应当到中国证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

本报告经公司第五届董事会第五十四次会议（定期）审议通过。所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。未有董事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司2026年半年度财务报告未经审计。

经公司第五届董事会第五十四次会议（定期）审议通过的利润分配预案为：以2026年6月30日总股本10,241,743,060股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），不进行送股或以公积金转增股本。

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票简称	国信证券	股票代码	002736
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	廖锐锋	蔡妮岑	
办公地址	深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 45 楼		深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 45 楼
电话	0755-82130188		0755-82130188
传真	0755-82133453		0755-82133453
电子信箱	ir@guosen.com.cn		ir@guosen.com.cn

二、主要财务数据和财务指标

公司因会计政策变更追溯调整以前年度会计数据。

（一）合并报表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减
营业总收入	1,255,885.94	1,107,515.43	13.40%
归属于上市公司股东的净利润	573,157.92	536,733.83	6.79%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	571,611.01	537,231.66	6.40%
其他综合收益	-243,454.31	-52,208.57	不适用
经营活动产生的现金流量净额	2,823,339.37	3,226,021.00	-12.48%
基本每股收益（元/股）	0.51	0.49	4.08%
稀释每股收益（元/股）	0.51	0.49	4.08%
加权平均净资产收益率	5.25%	5.26%	下降 0.01 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	60,549,213.12	57,677,165.96	4.98%
负债总额	47,800,907.24	44,516,195.40	7.38%
归属于上市公司股东的净资产	12,726,729.92	13,139,334.54	-3.14%

（二）母公司

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减
营业总收入	1,147,077.43	1,045,747.60	9.69%
净利润	539,010.67	519,230.96	3.81%
其他综合收益	-237,842.26	-50,140.08	不适用
经营活动产生的现金流量净额	2,727,590.52	3,043,135.68	-10.37%
基本每股收益（元/股）	0.48	0.47	2.13%
稀释每股收益（元/股）	0.48	0.47	2.13%
加权平均净资产收益率	5.09%	5.25%	下降 0.16 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	56,047,443.76	53,582,808.63	4.60%
负债总额	43,695,101.53	40,789,324.18	7.12%
所有者权益总额	12,352,342.23	12,793,484.44	-3.45%

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	10,241,743,060
支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（万元）	75,730
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.51

三、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：万元

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	预警标准	监管标准
核心净资本	6,138,116.79	6,243,084.03	-1.68%	-	-
附属净资本	2,250,000.00	1,860,000.00	20.97%	-	-
净资本	8,388,116.79	8,103,084.03	3.52%	-	-
净资产	12,352,342.23	12,793,484.44	-3.45%	-	-
各项风险资本准备之和	2,369,225.08	2,255,102.61	5.06%	-	-
表内外资产总额	29,924,358.75	29,821,215.09	0.35%	-	-
风险覆盖率	354.04%	359.32%	下降 5.28 个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	21.51%	21.94%	下降 0.43 个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	288.11%	425.07%	下降 136.96 个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	186.02%	186.40%	下降 0.38 个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	67.91%	63.34%	上升 4.57 个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	28.30%	27.85%	上升 0.45 个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	41.68%	43.97%	下降 2.29 个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	41.11%	44.59%	下降 3.48 个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	278.24%	296.33%	下降 18.09 个百分点	≤400%	≤500%

四、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	117,238 户	报告期末表决权恢复的优先股 股东总数	-		
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）					
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 或冻结情况
深圳市投资控股有限公司	国有法人	31.47%	3,223,114,384	-	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	20.57%	2,106,785,693	-	无
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	15.74%	1,611,627,813	-	无
全国社会保障基金理事会	国有法人	4.46%	456,690,209	-	无
深圳市资本运营集团有限公司	国有法人	3.40%	347,731,432	347,731,432	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	2.44%	249,708,300	-	无
深圳市鲲鹏股权投资有限公司	国有法人	1.53%	157,198,746	157,198,746	无
香港中央结算有限公司	境外法人	1.03%	105,496,688	-	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	0.92%	94,460,891	-	无
一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	0.89%	91,656,956	-	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东深圳市投资控股有限公司（以下简称“深投控”）持有公司第二大股东 华润深国投信托有限公司 49%的股权。 公司控股股东深投控及第五大股东深圳市资本运营集团有限公司（以下简称“深圳资 本”）同为深圳市国资委的全资下属企业。				

	公司第七大股东深圳市鲲鹏股权投资有限公司（以下简称“鲲鹏投资”）为深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司（以下简称“鲲鹏投资管理”）的全资子公司。深圳市国资委、深投控、深圳资本分别持有鲲鹏投资管理公司 99.56%、0.22%、0.22%的股权。除上述内容以外，公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。
参与融资融券业务股东情况说明	无。

1. 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

不适用。

2. 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

不适用。

五、控股股东或实际控制人变更情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人均未发生变更。

六、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司未发行优先股。

七、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

（一）债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
国信证券股份有限公司非公开发行 2021 年永续次级债券（第一期）	21 国信 Y1	115123.SZ	2021 年 4 月 8 日	2026 年 4 月 12 日	-	4.55
国信证券股份有限公司非公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）	21 国信 Y2	115124.SZ	2021 年 4 月 22 日	2026 年 4 月 26 日	-	4.38
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	21 国信 04	149536.SZ	2021 年 7 月 2 日	2026 年 7 月 6 日	-	3.68
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	21 国信 06	149558.SZ	2021 年 7 月 19 日	2026 年 7 月 21 日	-	3.48
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	21 国信 11	149674.SZ	2021 年 10 月 20 日	2026 年 10 月 22 日	10	3.63
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	21 国信 13	149710.SZ	2021 年 11 月 19 日	2026 年 11 月 23 日	20	3.43
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 国信 02	149776.SZ	2022 年 1 月 7 日	2027 年 1 月 11 日	10	3.28
国信证券股份有限公司 2022 年面	22 国信 Y1	149954.SZ	2022 年 6 月 17 日	/	50	3.63

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）						
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	22 国信 Y2	149974.SZ	2022 年 7 月 6 日	/	50	3.67
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23 国证 02	148179.SZ	2023 年 2 月 3 日	2026 年 2 月 7 日	-	3.22
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	23 国证 04	148282.SZ	2023 年 4 月 26 日	2026 年 4 月 28 日	-	2.99
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	23 国证 06	148313.SZ	2023 年 6 月 8 日	2026 年 6 月 12 日	-	2.83
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	23 国证 08	148426.SZ	2023 年 8 月 14 日	2026 年 8 月 16 日	-	2.72
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）	23 国证 09	148513.SZ	2023 年 11 月 16 日	2026 年 11 月 20 日	27	2.89
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）	23 国证 11	148532.SZ	2023 年 12 月 4 日	2028 年 12 月 6 日	20	3.12
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种一）	23 国证 12	148549.SZ	2023 年 12 月 13 日	2026 年 12 月 15 日	20	2.96
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第八期）（品种二）	23 国证 13	148550.SZ	2023 年 12 月 13 日	2028 年 12 月 15 日	30	3.12
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24 国证 01	148580.SZ	2024 年 1 月 17 日	2027 年 1 月 19 日	28	2.75
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	24 国证 02	148592.SZ	2024 年 1 月 25 日	2026 年 1 月 29 日	-	2.65
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	24 国证 03	148593.SZ	2024 年 1 月 25 日	2029 年 1 月 29 日	24	2.85
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	24 国证 F1	133840.SZ	2024 年 5 月 16 日	2027 年 5 月 20 日	46	2.40
国信证券股份有限公司 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 国证 F2	133841.SZ	2024 年 5 月 16 日	2029 年 5 月 20 日	8	2.55
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	24 国证 04	134035.SZ	2024 年 9 月 18 日	2026 年 9 月 20 日	38	2.15
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）	24 国证 05	134049.SZ	2024 年 10 月 15 日	2026 年 10 月 17 日	29	2.25

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）	24 国证 06	134054.SZ	2024 年 10 月 23 日	2026 年 10 月 25 日	12	2.25
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种一）	24 国证 07	134081.SZ	2024 年 11 月 14 日	2026 年 11 月 18 日	5	2.12
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种二）	24 国证 08	134082.SZ	2024 年 11 月 14 日	2027 年 11 月 18 日	65	2.23
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第六期）	24 国证 09	134109.SZ	2024 年 12 月 4 日	2027 年 12 月 6 日	32	2.03
国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第七期）	24 国证 10	134131.SZ	2024 年 12 月 17 日	2027 年 12 月 19 日	17	1.94
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国证 01	524095.SZ	2025 年 1 月 6 日	2035 年 1 月 8 日	18	2.05
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	25 国证 02	133927.SZ	2025 年 2 月 11 日	2028 年 2 月 13 日	20	1.87
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 国证 03	524180.SZ	2025 年 3 月 17 日	2028 年 3 月 19 日	42	2.17
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	25 国证 04	524204.SZ	2025 年 4 月 2 日	2028 年 4 月 7 日	36	2.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	25 国证 05	524205.SZ	2025 年 4 月 2 日	2035 年 4 月 7 日	14	2.25
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	25 国证 06	524240.SZ	2025 年 4 月 17 日	2035 年 4 月 21 日	13	2.25
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	25 国证 Y1	524273.SZ	2025 年 5 月 15 日	/	30	2.20
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 国证 K1	524293.SZ	2025 年 6 月 4 日	2028 年 6 月 6 日	10	1.82
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	25 国证 Y2	524302.SZ	2025 年 6 月 10 日	/	30	2.11
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	25 国证 Y3	524360.SZ	2025 年 7 月 9 日	/	40	2.04
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	25 国证 07	524386.SZ	2025 年 8 月 4 日	2035 年 8 月 6 日	24	2.15
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券	25 国证 08	134457.SZ	2025 年 8 月 20 日	2027 年 8 月 22 日	5	1.96

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
(第二期)(品种一)						
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	25 国证 10	524433.SZ	2025 年 9 月 15 日	2028 年 9 月 17 日	38	1.96
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期)	25 国证 Y4	524475.SZ	2025 年 10 月 15 日	/	30	2.50
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	25 国证 11	134571.SZ	2025 年 10 月 21 日	2027 年 10 月 23 日	40	2.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第五期)	25 国证 Y5	524538.SZ	2025 年 11 月 13 日	/	6	2.28
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	25 国证 12	134691.SZ	2025 年 12 月 1 日	2027 年 8 月 11 日	35	1.96
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)(品种二)	25 国证 14	134722.SZ	2025 年 12 月 15 日	2027 年 12 月 17 日	28	1.97
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	26 国证 D1	524619.SZ	2026 年 1 月 9 日	2027 年 1 月 13 日	30	1.70
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26 国证 01	134812.SZ	2026 年 1 月 21 日	2027 年 2 月 17 日	20	1.74
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26 国证 02	524649.SZ	2026 年 1 月 29 日	2029 年 2 月 2 日	21	1.84
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26 国证 03	524652.SZ	2026 年 1 月 29 日	2031 年 2 月 2 日	29	2.00
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	26 国证 Y1	524660.SZ	2026 年 2 月 4 日	/	40	2.33
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	26 国证 04	524682.SZ	2026 年 3 月 2 日	2029 年 3 月 4 日	30	1.83
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	26 国证 05	524683.SZ	2026 年 3 月 2 日	2031 年 3 月 4 日	30	1.95
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	26 国证 Y2	524687.SZ	2026 年 3 月 4 日	/	24	2.25
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	26 国证 06	524732.SZ	2026 年 4 月 1 日	2029 年 4 月 3 日	12	1.75
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	26 国证 07	524733.SZ	2026 年 4 月 1 日	2031 年 4 月 3 日	18	1.90
国信证券股份有限公司 2026 年面	26 国证 08	520034.SZ	2026 年 4 月 7 日	2028 年 4 月 9 日	25	1.77

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)(品种一)						
国信证券股份有限公司 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 国证 09	520035.SZ	2026 年 4 月 7 日	2029 年 4 月 9 日	25	1.85
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期)(品种一)	26 国证 10	520185.SZ	2026 年 5 月 21 日	2028 年 5 月 25 日	17	1.66
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期)(品种二)	26 国证 11	520186.SZ	2026 年 5 月 21 日	2029 年 5 月 25 日	27	1.75
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期)(品种一)	26 国证 12	524832.SZ	2026 年 6 月 2 日	2029 年 6 月 4 日	16	1.62
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期)(品种二)	26 国证 13	524833.SZ	2026 年 6 月 2 日	2031 年 6 月 4 日	14	1.75
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期)(品种一)	26 国证 14	524887.SZ	2026 年 7 月 7 日	2029 年 7 月 9 日	41	1.67
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第四期)(品种一)	26 国证 16	520345.SZ	2026 年 7 月 13 日	2028 年 7 月 15 日	5	1.68
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第四期)(品种二)	26 国证 17	520346.SZ	2026 年 7 月 13 日	2029 年 7 月 15 日	7	1.75

注：2025年8月12日，国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（续发行），面值总额30亿元；2025年10月27日，国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）（续发行），面值总额36亿元；2025年11月18日，国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种二）（续发行），面值总额36亿元。

（二）截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.23	2.12	5.19%
资产负债率	72.25%	71.02%	上升 1.23 个百分点
速动比率	2.23	2.12	5.19%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	571,553.34	537,231.66	6.39%
EBITDA 全部债务比	3.78%	3.92%	下降 0.14 个百分点
利息保障倍数	3.69	3.23	14.24%
现金利息保障倍数	13.81	13.26	4.15%
EBITDA 利息保障倍数	3.80	3.34	13.77%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

第三节 重要事项

一、经营情况讨论与分析

1. 概述

2026年是“十五五”规划开局起步之年。上半年我国经济承压前行，顶住外部复杂环境与内部结构调整双重挑战，运行总体平稳，新动能持续培育壮大，国内生产总值59.28万亿元，同比增长4.7%，高技术制造业、战略性新兴产业成为增长核心支撑，为全年经济增长实现预期目标筑牢基本面根基。面对全球资本市场大幅波动、跨境风险传导加剧等超预期冲击，A股市场韧性持续增强，机构投资者占比稳步提升，价值投资、长期投资理念深入人心，市场回稳向上态势持续巩固。

面对复杂多变的市场环境与行业发展形势，公司始终坚持稳中求进工作总基调，纵深推进业务转型提质，持续筑牢合规风控底线，推动公司高质量发展取得积极成效。一是始终坚持和加强党的全面领导。充分发挥党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用，促进党建与经营深度融合。扎实开展树立和践行正确政绩观学习教育，凝聚全员干事合力，为各项业务稳健发展提供坚强政治保障。二是高质量编制公司“十五五”发展规划。锚定建设一流现代投资银行目标，紧扣国家战略导向与行业发展趋势，把功能性放在更加突出的位置，把服务国家战略、服务实体经济、服务资本市场高质量发展、服务粤港澳大湾区发展和深圳现代化建设贯穿经营发展全过程。持续贯彻国企改革要求，更加注重发展质量、结构优化、效率提升、合规风控和价值创造，推动公司高质量发展。三是扎实做好金融“五篇大文章”。发挥财富管理、投行、固收、金融科技专业优势，加快AI场景落地，畅通“科技—产业—金融”良性循环，助力绿色低碳转型，满足居民多元化资产配置与养老财富管理需求。四是聚力主业推进转型发展。财富管理加快线上化、机构化转型；深化投行、投资、投研“三投联动”，深耕专精特新、国资国企、上市公司客群；投资业务依托大类资产配置实现收益稳健；研究业务持续完善“三研三化”体系建设；国际业务深化境内外协同，拓展跨境空间；金融科技依托“慧芯”智能体平台，赋能业务数智化升级，快速满足用户及业务平台数智化升级的多样化需求。

下半年，中央政治局会议部署落实更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，深化资本市场投融资综合改革，提升市场韧性与信心。证监会围绕防风险、强监管、促高质量发展主线，推动科技创新与产业创新深度融合，为资本市场平稳健康运行筑牢坚实基础。公司将认真落实党中央决策部署和省市工作要求，牢牢把握金融工作的政治性、人民性，切实履行直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的职责使命，持续提升服务实体经济高质量发展质效。全力以赴完成全年经营管理目标任务，奋力实现“十五五”良好开局，以稳健经营业绩回馈广大投资者。

2. 主要财务数据同比变动情况

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减幅度	变动原因
营业总收入	1,255,885.94	1,107,515.43	13.40%	
营业总支出	516,563.77	480,878.67	7.42%	
所得税费用	167,380.32	87,931.19	90.35%	主要是收入结构变化以及非应税收入占比下降。
经营活动产生的现金流量净额	2,823,339.37	3,226,021.00	-12.48%	
投资活动产生的现金流量净额	-19,711.39	-17,893.37	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	-391,060.68	-1,801,082.16	不适用	主要是发行债券收到的现金增加。
现金及现金等价物净增加额	2,403,517.46	1,404,220.47	71.16%	主要是发行债券收到的现金增加。

报告期内，公司利润构成和利润来源未发生重大变动。

3. 主营业务分析

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事财富管理与机构、投资银行、投资与交易等业务；通过子公司国信期货、国信资管、国信弘盛、国信资本、国信香港、万和证券开展期货、资产管理、私募股权基金管理、另类投资及境内外综合金融服务等业务。2026年上半年，公司实现营业收入125.59亿元，同比上升13.40%；实现归属于上市公司股东的净利润57.32亿元，同比上升6.79%。

单位：万元

项 目	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月	
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重
财富管理与机构业务	769,236.02	61.25%	521,501.08	47.09%
投资银行业务	48,338.82	3.85%	37,325.41	3.37%
投资与交易业务	421,663.10	33.57%	544,714.73	49.18%
资产管理业务	25,110.77	2.00%	33,791.02	3.05%
其他业务	-8,462.76	-0.67%	-29,816.81	-2.69%
合计	1,255,885.94	100.00%	1,107,515.43	100.00%

单位：万元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富管理与机构业务	769,236.02	310,039.09	59.70%	47.50%	22.37%	上升 8.28 个百分点
投资银行业务	48,338.82	43,510.03	9.99%	29.51%	5.10%	上升 20.90 个百分点
投资与交易业务	421,663.10	27,227.53	93.54%	-22.59%	-23.63%	上升 0.09 个百分点
资产管理业务	25,110.77	14,810.70	41.02%	-25.69%	-4.10%	下降 13.28 个百分点
其他业务	-8,462.76	120,976.41	不适用	不适用	-10.41%	不适用
合计	1,255,885.94	516,563.77	58.87%	13.40%	7.42%	上升 2.29 个百分点

（1）财富管理与机构业务

公司财富管理与机构业务主要包括：为零售和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资咨询、基金投资顾问、代销金融产品、融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资、资产托管等全价值链财富管理服务。报告期内，财富管理与机构业务实现营业收入76.92亿元，同比上升47.50%。

① 证券类零售业务

市场环境

2026年上半年，居民资产配置向权益类金融资产转移的趋势更加明确，国内市场累计新开户2,016万户，同比增长60%；A股市场股基日均成交额为3.25万亿元，同比增长98.5%。市场资金围绕产业升级、科技自立自强和经济转型主线加快配置，资本市场功能建设进一步完善，服务新质生产力和经济高质量发展的能力持续提升。

经营举措及业绩

报告期内，公司紧扣金融服务经济高质量发展主线，切实践行金融为民理念，以专业的服务、丰富的产品体系、智能化系统平台不断满足居民多元化、个性化的财富管理需求。一是持续完善财富管理产品与工具体系，以客户需求为中心，构建覆盖全客群、全生命周期的财富管理服务矩阵，打造了“国信鑫投顾”“国信鑫智投”“国信鑫私享”“国信鑫享传承”“国信领先30”等财富管理系列品牌，推动财富管理向“客户资产保值增值导向”深度转变，不断夯实买方投顾服务根基。公司经纪业务客户数超2,400万，较上年末增长5.5%；公私募产品保有规模双双创下历史新高，其中私募产品保有同比增长接近50%。二是加快AI技术规模化商用与业务创新发展，深化智能工具在财富服务场景的应用，持续丰富智能化服务供给，优化服务链路，精准匹配客户需求，全方位实现服务效能提质升级。2026年6月末，金太阳手机证券用户总数超过4,100万，较上年末增长12%，微信公众号用户数达309万。三是持续传递价值投资和长期投资理念，公司上半年开展“国信财富中国行”线下活动超400场，覆盖全国24个省、自治区及57个城市，深化投资者对资本市场的认知，有力提振市场投资信心。四是锚定养老金融发展战略目标，聚焦客户精细化服务、常态化养老投资者教育、多场景养老金融业务拓展三大核心抓手精准攻坚，养老金融业务规模与服务质效稳步提升。

② 证券类机构业务

市场环境

2026年上半年，资本市场深化改革持续推进，中长期资金入市效应进一步显现，机构化进程加速深化。监管机构持续收紧程序化、场外衍生品、短线交易等监管，开展非法跨境业务专项整治，全链条穿透式问责常态化。券商加速从传统通道服务向综合金融服务转型，全面强化合规风控与交易体系建设，深化客户分层服务与内部协同，以专业化的综合服务能力适配机构客户日益多元化的需求。

经营举措及业绩

报告期内，公司机构业务持续强化综合金融服务能力，着力构筑差异化竞争壁垒。一是深耕服务实

体经济，持续拓宽机构业务覆盖面。聚焦企业市值管理需求，持续丰富“国信企明星”平台功能，扩大服务半径，依托特殊方式委托交易、股权激励管理、股份回购管理、合规交易管控等多元服务，同步触达企业高管、股东等高净值客群，提供财富管理、家族信托等一站式服务。二是打通机构客户圈层，构筑一体化综合金融服务平台。依托“私募菁英荟”“企业群英荟”“同业雄英荟”三大活动品牌，构建资源共享、专业对接、协同共赢的机构客户综合服务生态；全面提速“机构通”平台建设，为各类机构客户提供全链条财富管理服务。三是强化客户需求响应能力，针对银行理财子、保险公司等持牌金融机构，搭建快速稳定的交易系统，以多品种、全牌照核心优势持续深化交易服务。四是围绕金融“五篇大文章”做好境外长期资本服务，依托“一带一路”、粤港澳大湾区政策机遇深化内外协同，助力国际资本“引进来”，持续提升跨境综合金融服务能力。2026年上半年，公司机构客户股基交易量同比增长约120%，增长动能强劲。

③ 研究业务

公司研究业务全力构建“三研三化”研究体系，以“投研、产研、政研”为架构，以“链条化、立体化、国际化”为范式，通过深度服务机构客户，塑强业务特色与服务质效，持续厚植研究业务核心竞争力。2026年上半年，公司紧扣国家战略和产业前沿，系统构建产业链研究体系，形成系列深度研究成果；强化投研成果向多元化、场景化服务转化，以深度投研产出为基础，结合市场热点与客户差异化需求，构建“研究驱动、销售协同、业务联动”的立体化服务体系。同时，充分发挥经济研究所智库职能，对内强化跨业务条线协同赋能，对外为政府部门提供决策参考，逐步搭建全价值链服务生态。

④ 资本中介业务

市场环境

2026年上半年，随着市场交投活跃度稳步提升，投资者融资需求持续释放，全市场两融余额历史性突破3万亿元，整体呈现显著的结构分化特征。

经营举措及业绩

报告期内，公司持续提升零售客户服务优势，深耕私募产品、高净值、超高净值核心客群，在营销服务、市场化定价、投研专业支持、金融科技等多方面发力，持续打造差异化竞争优势，全面提升客户服务体验。2026年6月末，公司融资融券余额达1,086.36亿元，较上年末增长15.62%。上半年，公司融资业务利息收入稳居行业前十；累计为189家上市公司超2.25万名客户提供行权融资服务，业务规模与服务能力持续保持行业领先。同时，公司坚守合规风控底线，通过严格筛选优质项目，稳妥审慎拓展股票质押业务，连续5年实现新增项目零风险。

⑤ 期货业务

市场环境

2026年上半年，在全球市场波动加大、实体企业避险需求上升、品种体系不断完善、机构资金持续入场等多重因素背景下，国内期货市场多项规模指标突破历史峰值，累计成交量、成交额分别同比增长

25.23%、42.08%，资金总量屡创新高，整体展现出较强的韧性和活力。

经营举措及业绩

报告期内，子公司国信期货扎实推进各项业务开展，净利润同比增长84.60%，经营业绩同比实现大幅跃升。国信期货通过“线上突破、线下增效”双轮驱动，日均客户权益规模同比增长37.09%；代理成交量及成交额分别同比增长47.26%、57.03%，增幅均优于市场，期货经纪业务核心底盘持续夯实。国信期货立足核心主业，坚守服务实体经济本源，持续深化产业服务能力。上半年，国信期货成功申请承做交易所“保险+期货”项目9个，以专业金融工具赋能乡村全面振兴；新增产业客户93家，对应成交金额超过200亿元，产业客户服务版图持续扩容，为全年高质量发展奠定坚实基础。

⑥ 资产托管业务

2026年上半年，资产托管行业规模创历史新高，市场资源加速向头部机构集聚，服务费率持续下行。公司积极应对市场变化，加大力度拓新客、优存量、控风险，推动资产托管业务稳健发展。一是优化产品及客群结构，上半年新增产品数量同比增长125%，新增产品规模同比增长155%，私募基金托管存量数量排名行业第8。二是多维推进同业合作，业务规模与渠道布局实现跨越式突破；持续深化与公司各业务条线、各分支机构的协同赋能，业务粘性不断提升。三是聚焦优化客户体验，打造专业化服务中台；常态化举办“鑫享汇”“鑫沙龙”“鑫课堂”特色品牌活动，持续输出专业价值，品牌影响力稳步提升。

（2）投资银行

公司投资银行业务主要是向企业客户提供金融服务，主要包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板挂牌推荐等业务。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入4.83亿元，同比上升29.51%。

① 股票承销保荐业务

市场环境

2026年上半年，A股共发行股票183家，市场募集资金共计2,275.82亿元；其中，IPO市场共完成股票项目71家，同比增长39%，募集资金705.74亿元，同比增长89%。企业客户对投行服务的专业性、综合性、敏捷性提出了更高要求，行业竞争格局愈发激烈，更加考验投行的专业能力和资产配置效率。

经营举措及业绩

公司不断提升保荐承销服务能力，加大业务开拓力度，巩固夯实股权业务市场地位。报告期内，公司完成股票主承销项目5.33家，承销金额34.72亿元。完成6家IPO项目过会，市场排名第5；完成8家再融资项目过会，市场排名第6。新增受理11家IPO项目，市场排名第7；新增受理6家再融资项目，市场排名第6。公司进一步加强客户服务和优质项目开拓，积极为上市公司、专精特新企业、国资国企等重点客群提供股权融资、新三板挂牌、财务顾问等专业服务。成功助力专精特新“小巨人”企业觅睿科技登陆北交所，支持科创企业借助资本市场做大做强。下一步，公司将深化投资银行业务专业化转型，全力加强产业投行核心能力建设，全面提升综合金融服务质效，赋能培育新质生产力，更好地发挥服务实体经济

功能。

报告期内，公司股票承销保荐业务的具体情况如下：

类别	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数
首次公开发行	2.93	1	6.04	1
再融资发行	31.79	4.33	205.00	0.67
合计	34.72	5.33	211.04	1.67

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

② 债券承销业务

市场环境

2026年上半年，信用债市场累计发行10.41万亿元，同比增长3%，整体维持温和扩张态势。在债市“科技板”稳步扩容及城投产业化转型监管日趋明确的作用下，市场结构性分化持续深化，正加快步入“产融协同共进、城投重塑定位”的新周期。

经营举措及业绩

公司紧扣主责主业，以金融“五篇大文章”为引领，深度聚焦深圳“20+8”产业集群，将债券融资创新工作常态化，积极引导社会资本投向绿色转型、科技创新及普惠金融等重点领域，加快培育新质生产力。一是主动顺应监管导向、客户需求与市场竞争的三重变革，持续深化“品种+区域”业务布局，积极打造产业债驱动的债券型业务模式；二是立足广东统筹布局，推进深圳本土深耕、粤地全域拓面，打造服务各级国资国企的功能型债券业务；三是深度联动债券产品与实体产业创新，精准赋能新质生产力培育、支撑经济高质量发展，有效构建创新型债券业务体系，全力打响国信创新品牌。2026年上半年，公司共发行绿色债券7只，债券实际承销规模约17.5亿元，持续以金融专业力量助推企业绿色转型。

报告期内，公司完成债券发行372只，主承销金额1,331.50亿元，具体如下：

类别	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月	
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (只)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (只)
公司债	704.23	169	430.06	128
金融债	276.56	18	153.29	18
债务融资工具	196.10	93	302.38	158
其他债券	154.61	92	233.92	127
企业债	-	-	14.00	2
总计	1,331.50	372	1,133.65	433

注：1、数据来源：Wind、公司统计；

2、其他债券包括地方政府债、资产支持证券（ABS）、可交换债及其他债券。

③ 并购重组业务

2026年上半年，中国并购市场共披露3,602起并购事件（含跨境并购），同比上升0.14%；交易规模

约10,925亿元，同比上升约36.69%。公司持续加强撮合能力建设，积极提升项目储备水平，报告期内完成优必选收购锋龙股份控制权等4单并购项目，努力打造资本市场服务现代化产业体系建设典型案例。

④ 北交所与新三板业务

报告期内，公司积极开拓北交所及新三板业务，持续为创新型中小企业提供全链条资本市场服务。截至2026年6月末，公司累计保荐4家企业登陆北交所，首发募集资金22.09亿元，存量持续督导新三板项目共81家。公司将紧抓北交所及新三板市场高质量建设机遇，稳步扩充优质项目储备，持续提高执业质量，着力提升北交所及新三板业务规模和市场地位。

⑤ 境外业务

2026年上半年，香港IPO新股融资活动较2025年同期显著增加，其中科技行业及A+H股上市占比大幅上升。国信香港股本项目储备持续增长，境外债券业务稳步推进。报告期内，国信香港以整体协调人、联席全球协调人、联席账簿管理人、保荐人及财务顾问等角色协助8家IPO企业完成上市，完成19只境外债券发行。下一步，公司将加快推动国际业务垂直一体化建设，在服务对外开放新格局中，更好地发挥专业服务能力。

（3）投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务，私募股权投资及另类投资业务等。报告期内，公司投资与交易业务共实现营业收入42.17亿元，同比下降22.59%。

① 权益类投资业务

2026年上半年，国内外经济形势、政策环境、地缘政治环境更趋复杂，国内经济处于新旧动能转换的关键阶段。权益市场行情分化，以高技术产业为代表的新经济热度远超传统产业，传统消费板块、医药板块、汽车板块、红利板块等进入阶段性整理。公司坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，有效把握市场结构性机会，在震荡环境中获取了较好收益，保障了业务开展的稳健性与可持续性。

② 固定收益类投资业务

2026年上半年，债券市场利率中枢下移，收益率曲线总体呈现陡峭化，在流动性宽松、债券供给略有收缩的双重影响下，走出震荡偏强的慢牛格局。报告期内，公司调整持仓结构，丰富投资策略，拓宽配置来源，在严控总体风险的前提下向低拥挤度赛道挖掘超额收益，多措并举实现稳健投资回报。

③ 衍生类产品投资业务

2026年上半年，公司场外衍生品业务坚持“稳中求进”，在严控风险敞口的前提下实现交易规模稳健增长，持续优化场外期权、收益互换业务收入。紧扣金融“五篇大文章”战略导向，挖掘衍生品在科技金融、绿色金融等领域的普惠性与避险属性，精准对接中长期资金配置需求。依托金融科技赋能，迭代升级一体化平台，强化全生命周期风控能力，有效增厚投资者长期收益，夯实业务高质量发展根基。

④ 另类投资业务

2026年上半年，国内股权投资市场延续“回暖”趋势，信息技术、半导体等硬科技领域依然是市场关注焦点。子公司国信资本始终坚守服务实体经济初心，积极响应金融“五篇大文章”政策要求，聚焦符合国家政策导向的硬科技产业链上下游，持续加大具有“硬、卡、替”特征企业投资力度。国信资本坚持以研究为驱动，加快“耐心资本”转型步伐，报告期内新增投资项目7个，主要投向新一代信息技术、半导体等硬科技产业，全力支持国家重点产业、未来产业与新质生产力发展。

（4）资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一、专项资产管理及私募股权基金管理等。报告期内，公司资产管理业务实现收入2.51亿元，同比下降25.69%。

① 券商资产管理业务

市场环境

2026年上半年，资本市场呈现“大类资产分化，市场波动加大，结构性行情突出”等特征。债券方面，收益率震荡下行，信用利差维持低位；权益方面，呈现结构性行情，以AI为代表的科技板块持续上涨；资产支持证券（ABS）方面，存续规模和新发产品数量稳步增长。资本市场的波动分化，给资管行业带来了新的机遇和挑战。

经营举措及业绩

报告期内，子公司国信资管紧密围绕高质量发展要求积极推动相关工作：一是积极把握市场波段投资机会，固收、权益等业务保持稳健运营；二是顺应资管行业发展趋势细化产品系统，推动“固收+”、FOF等业务有序发展；三是多措并举拓展市场渠道，进一步提升客户触达效率和服务水平；四是充分发挥资产支持证券（ABS）等业务专业能力，落地多只聚焦清洁能源、乡村振兴、科技创新等领域的特色产品，持续深化对国家重大发展战略的金融赋能。子公司万和证券充分把握海南自贸港跨境资管试点机遇，立足协同赋能、渠道深耕、客户储备等重点方向，全力提升跨境资管业务发展质效。

截至报告期末，公司的集合、单一、专项等资产管理业务净值规模为1,377.12亿元，同比增长11.11%，具体如下：

单位：亿元

类型	2026年6月30日	2025年12月31日	较上年末增减
集合资产管理业务	367.61	307.38	19.59%
单一资产管理业务	531.28	466.09	13.99%
专项资产管理业务	478.24	465.95	2.64%
合计	1,377.12	1,239.42	11.11%

② 私募股权基金管理业务

上半年，国内私募股权市场整体延续结构性修复态势。报告期内，子公司国信弘盛持续拓展核心区域产业基金布局，完成“爱博弘盛基金”创设备案，新增基金规模5亿元，重点投向高端医疗器械、前沿

生物材料、创新药等科创领域。国信弘盛完成PE投资总额3.7亿元，涉及PE项目13个，聚焦生物医药、先进制造、半导体、新能源等领域进行产业链布局，其中新增投资A轮及更早期项目占比达50%，投早投小、投长期、投硬科技力度不断加大；被投资企业IPO梯队持续扩容，10余家优质标的进入上市筹备冲刺期。

（5）其他业务

公司主要通过鹏华基金开展公募基金管理业务，截至2026年6月末，公司持有鹏华基金50%股权。鹏华基金锚定高质量发展目标，践行长期、价值、责任投资理念，牢固树立以投资者最佳利益为核心的经营理念，积极服务实体经济与国家战略。2026年以来，鹏华基金稳步落实公募基金改革各项举措，强化与投资者的利益绑定，不断推进“平台式、一体化、多策略”的投研体系建设，大力发展权益类、指数类基金产品，积极探索和推动AI在各业务条线的应用。截至2026年6月末，鹏华基金资产管理规模15,047亿元（不含子公司），其中公募管理规模11,693亿元，较年初增长11.34%，资产管理规模稳居行业第一梯队。

二、报告期内，公司经营情况无重大变化，未发生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。

国信证券股份有限公司

法定代表人：张纳沙

董事会批准报送日期：2026年8月25日