

CMS  招商证券

A股代码:600999 H股代码:06099



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） 赖天恩（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	871,407,627,125.33	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	持有有限售条件的股份数量	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	2,047,900,517.00	--	无	--
深圳市集盛投资发展有限公司	国有法人	19.59	1,703,934,870.00	--	无	--
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	14.65	1,274,315,888.00	--	无	--
中国远洋运输有限公司	国有法人	6.26	544,632,418.00	--	无	--
河北港口集团有限公司	国有法人	3.95	343,282,732.00	--	无	--
香港中央结算有限公司	境外法人	2.23	194,061,884.00	--	无	--
中交资本控股有限公司	国有法人	2.13	185,374,403.00	--	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	114,126,431.00	--	无	--
中远海运（广州）有限公司	国有法人	1.26	109,199,899.00	--	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	73,158,894.00	--	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、中远运输、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 在半年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	185584.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）（品种一）	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	24 招证 G1	240506.SH	2024 年 1 月 17 日	2027 年 1 月	30.00	2.74

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
公司债券（第一期）				18 日		
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

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 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 F4	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 F5	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 F6	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（第一期）（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（第一期）（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）（品种一）	25 招证 F7	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	25 招证 F8	280874.SH	2025 年 11 月 27 日	2027 年 11	16.00	1.94

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
行公司债券（第二期）（品种二）				月 28 日		
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 F2	281473.SH	2026 年 1 月 23 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	26 招证 G6	245264.SH	2026 年 5 月 20 日	2029 年 5 月	60.00	1.68

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率（%）
公司债券（第三期）（品种二）				21 日		
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 F3	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 F4	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，在每个定价周期末，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 AI 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 万单，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“羚跃计划”入库企业实现业务转化。报告期末，公司“羚跃计划”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步扩张。截至 2026 年 6 月末，证券公司客户资产管理受托资金规模 10.23 万亿元，较 2025 年末增长 7.34%。公募基金行业从重规模向重投资者回报转型，行业机构持续夯实投研核心能力，优化完善精品化产品供给，推动行业迈向高质量发展。

受多重积极因素叠加影响，上半年私募股权创投基金的募资、投资、退出等逐步回暖向好。根据清科研究中心统计，募资方面，新募集基金共计 3,981 只、规模 10,494.64 亿元，同比分别增长 95.8%、49.6%，政府投资基金、国资、险资、金融资产投资公司等机构出资活跃。投资方面，共完成投资案例 5,944 起、金额约 5,654 亿元，同比分别增长 14.7%、31.9%，大模型、物理 AI、算力、机器人、航空航天等领域热度领先。退出方面，被投企业 IPO 及并购退出活跃，共发生 2,503

笔退出案例，同比增长 8.3%；其中，被投资企业 IPO 案例数为 1,732 笔、并购退出案例数为 368 笔，同比分别增长 198.6%、94.7%。

经营举措

（1）证券公司资产管理

报告期内，招商资管聚焦主动管理能力提升，重点打造私募 FOF 产品线，同时稳步推进公募基金业务发展。通过提升资产配置能力、强化业务协同，私募 FOF 产品发行提速，上半年私募 FOF 产品发行数量创新高，管理规模稳健提升；持续推动公募业务布局，报告期内完成 4 只公募基金产品申报工作，其中包括招商资管首只公募 REITs 基金；此外持续丰富产品谱系，积极布局固收+产品线、量化策略产品线、跨境产品线，进一步满足客户多元化资产配置需求。截至 2026 年 6 月末，招商资管受托资产管理总规模 2,656.78 亿元。

项目	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2026 年 6 月末	2025 年末	2026 年上半年	2025 年上半年
公募基金管理业务	726.07	704.01	2.85	1.34
集合资管计划	378.71	424.46	0.23	2.14
单一资管计划	830.68	779.55	0.59	0.45
专项资管计划	721.32	702.49	0.11	0.19
总计	2,656.78	2,610.50	3.78	4.12

境外业务方面，招证国际聚焦渠道网络搭建，积极提升品牌市场影响力。截至 2026 年 6 月末，招证国际资产管理总规模达 359.81 亿港元，较 2025 年末增长 63.01%。

（2）私募股权基金管理

截至 2026 年 6 月末，招商致远资本在管基金规模超 400 亿元，位居券商前列。招商致远资本坚持“股权类基金+REITs 类基金”的多元发展布局，依托招商局内部协同优势，与上市公司及行业龙头企业的合作取得阶段性成果，锚定新一代信息技术、高端装备、新能源、新材料等战略新兴产业赛道，扎实做好金融“五篇大文章”，助力科技创新突破、服务绿色低碳转型，并取得积极进展。报告期内新设基金 6 只，募集基金总规模 22.83 亿元；投资节奏显著加快，上半年投资项目 17 个，交割金额 6.95 亿元；2026 年上半年退出金额 4.17 亿元。已投项目长鑫科技(688825.SH)于 7 月成功上市，作为国内存储芯片领域的标杆企业，在资本市场获得较高关注。

（3）基金管理

①博时基金

2026 年上半年，博时基金坚持稳中求进的发展基调，经营业绩实现稳步增长。在投研体系建设方面，全面深化投研一体化机制建设，通过强化宏观策略与行业深度研究的协同联动，推动产研深度融合，同时持续巩固科创投资领域核心竞争优势。在产品布局与业务转型方面，重点拓展 ETF、固收+及 FOF 业务规模，同时积极培育国际业务、专户管理等业务增长点。2026 年上半年，博时基金 FOF 业务规模增速位居行业前列，新动能释放成效显著。此外，博时基金坚定践行“AI+资管”战略，全面推进科技赋能体系建设，致力打造核心技术竞争“护城河”，有效实现客户服务体验与内部运营效能的双重提升。

截至 2026 年 6 月末，博时基金资产管理规模（含子公司管理规模）18,086 亿元，较 2025 年末增长 1.9%；其中公募基金管理规模（剔除联接基金）11,101 亿元，非货币公募基金管理规模 6,314 亿元，排名行业前列。

②招商基金

2026 年上半年，招商基金深入贯彻公募基金高质量发展要求，坚持“主动管理业务”和“被动指数业务”双轮驱动，持续提升六大核心能力。投研能力方面，持续增强权益投资、固定收益、多资产配置、养老金投资及量化投资能力、深化投研互动。资产组织能力方面，精准把握各类产品市场机会，持续丰富多元化产品布局，成为首批公募基金业绩比较基准调整机构。风险管理能力方面，持续推进全面风险管理，报告期内未发生重大合规风险事件。科技支撑能力方面，加速推进 AI 赋能计划，着力打造主动权益、固收、固收+、养老金、ETF 及营销服务五大智能体。业务创新能力方面，有序推动多资产业务稳步上量、ETF 业务加速增长、投顾业务全面发展，并积极探索主动 ETF 首批试点、专户业务模式升级。人才队伍能力方面，完善市场化激励与企业文化建设协同并进，为高质量发展注入内生动力。

截至 2026 年 6 月末，招商基金资产管理规模（含子公司管理规模）16,929 亿元，较 2025 年末增长 6.18%；其中公募基金管理规模（剔除联接基金）9,963 亿元，非货币公募基金管理规模 6,231 亿元，排名行业前列。

2026 年下半年展望

招商资管将积极提升投研能力以及渠道拓展能力，做好公募产品申报和发行工作，推动 FOF、固收产品规模增长。招商致远资本将继续加强与上市公司及行业龙头企业的合作，做大基金规模、构建产业投资生态圈，深化“投管退一体化”运营体系，构建覆盖项目投后管理与退出管理的长效化机制；强化资源整合与业务联动，着力锻造差异化竞争优势，全力提升在私募股权领域的综合实力。参股公募基金公司将持续深化投研体系建设，完善研究方法与投资决策机制，聚焦重点业务发展，完善产品布局，推动产品优化改造和存量产品业绩比较基准调整，构建完善的风控合规体系，构筑高质量发展安全屏障。

4、投资及交易

公司投资及交易业务主要包括权益投资、衍生金融工具的交易和做市、固定收益投资、大宗商品、外汇业务以及另类投资业务等。2026 年上半年，公司投资及交易板块实现营业收入 108.91 亿元，同比增长 325.63%。

市场环境

2026 年上半年，中国经济保持平衡增长态势，宏观政策保持支持性立场，资本市场发展趋势向好。权益市场呈现结构性分化特征，以人工智能、半导体为代表的科技创新领域受到市场重点关注，传统行业面临一定的市场调整压力。境内债券市场利率水平呈现区间震荡、缓慢下行趋势，中债综合财富指数涨幅 2.03%。境外市场在主要央行实施阶段性货币政策紧缩背景下，2026 年上半年中资美元债投资级指数上涨 1.29%。外汇市场方面，人民币走出独立强势行情，在美元走强背景下逆势升值，美元兑人民币汇率将维持双向波动。

经营举措

报告期内，公司股票投资业务以绝对收益为核心导向，持续均衡拓展多元化资产配置。在成长性方面，积极把握人工智能、半导体等科技创新领域及国产替代相关产业；在防御性资产配置方面，持续提升央国企等具备稳定分红能力的优质资产权重，以稳定股息构建投资组合的安全边际。上半年公司股票方向性业务表现优于沪深 300 指数同期表现。

权益类衍生品业务方面，公司持续深化资本中介型交易业务布局，重点推进衍生品做市、证券做市、场外衍生品等核心业务能力建设，同时积极发展量化策略等中性投资业务。衍生品做市业务持续加大研发投入，进一步提升做市策略和系统的市场竞争力，加强基本面研究，持续提升

价格发现和风险管理能力。证券做市业务持续拓展做市标的，报告期内新增基金做市项目 323 个，累计做市项目数量提升至 1,010 个，科创板股票做市标的 40 个，证券做市业务竞争力保持市场领先。场外衍生品业务遵循合规风控底线，围绕客需驱动持续推进交易基础设施完善，优化销售体系建设，加强产品创新和销售交易服务支持，提升客户综合服务能力，构建具有市场竞争力的综合性场外衍生品金融服务平台。

固定收益投资业务方面，公司坚持以扎实的宏观市场研究为基石，加强各种交易策略的运用，有效提升资产配置效率。公司充分把握境内外债券市场结构性行情机会，同时推动中性策略高质量发展，加强科技赋能以及创新品种投资，有效提升超额收益获取能力；巩固做市业务优势，优化做市策略，拓宽做市范围，提升业务创收能力，深度参与科创债及科创债 ETF 做市业务，交易所债券与债券 ETF 做市业务稳居行业领先水平。外汇业务方面，持续丰富交易策略，积极把握市场机会。深入推进代客业务，积极拓展企业及金融机构客户群，助力客户汇率风险中性管理，公司外汇业务市场影响力保持券商前列。

公司深入贯彻落实金融“五篇大文章”战略部署，持续加大“科技金融”和“绿色金融”的配置力度，两类专项债券期末持仓规模较去年同期均实现增长，报告期内成功落地公司首笔碳排放权交易，标志着公司在落实碳金融战略上取得实质性突破。

另类投资方面，招证投资紧跟国家“十五五”战略规划方向，重点布局战略性新兴产业和未来产业，进一步挖掘硬科技细分领域龙头企业潜在投资机会。报告期内新增投资金额 2.75 亿元，并储备了多个优质项目。招证投资持续推进项目投后的精细化管理，积极推动被投资企业上市进程，上半年完成多个项目 IPO 申报。已投资项目大普微（301666.SZ）成功于 4 月创业板上市，长鑫科技（688825.SH）于 7 月在科创板上市。上半年，招证投资退出金额共计 3.6 亿元。境外市场方面，招证国际主动把握港股一级市场回暖机遇，持续布局优质港股 IPO 项目的基石及锚定投资机会。

2026 年下半年展望

公司将持续提升对外部环境变化及市场波动应对能力，构建动态大类资产配置机制，实现投资收益稳定性。

股票投资业务坚持多策略均衡发力，持续优化投资布局，积极抢抓结构性风格机会，在追求收益的同时严控风险。

权益类衍生品业务持续创新与优化业务模式。衍生品做市业务进一步加强策略和系统的研发投入；证券做市业务推动专业化转型，并加强策略研究，提升交易盈利能力；场外衍生品业务坚

持合规稳健发展，不断加强产品创新，提升客需综合服务能力。

固定收益投资业务将加强前瞻性的宏观市场研究，稳健开展方向性投资，推动中性策略提质增效，持续丰富交易工具及策略维度，巩固做市业务优势，持续提升对客业务综合能力，助力公司 FICC 业务全面拓展。

招证投资将持续深化在“数智科技、绿色科技、生命科技”等硬科技领域的投资布局，加大投资力度，稳步提升投资规模；在风险管理方面，进一步完善全周期投后管理体系，强化项目风险监测，通过优化非上市股权退出路径及上市股权减持策略，为国有资产保值增值提供更好保障。

5、国际业务

公司通过全资子公司招商证券国际有限公司开展国际业务。

市场环境

2026 年上半年，中国资本市场高水平制度型开放深入推进，监管层强调“统筹利用两个市场、两种资源”，提升资本市场跨境投融资便利度。在此背景下，全球资本配置中国资产需求持续释放，香港资本市场交易活跃度显著提升，IPO 融资规模实现强劲增长；境内居民全球财富管理需求与中资企业海外全产业链服务需求同步增长，共同推动跨境金融服务与双向开放格局深化。

经营举措

报告期内，公司坚定落实“扎根香港”战略，推动国际业务收入和净利润实现较快增长。2026 年上半年，招证国际实现营业收入 8.82 亿元，同比增长 84.92%；净利润 5.02 亿元，同比增长 292.62%。公司强化国际业务全牌照、全客群经营能力，同时，公司统筹境内外资源推进交易基础设施建设，优化国际化人才梯队布局，全方位夯实业务跨周期发展的支撑底座，切实以国际化发展推动业务转型升级，提升公司综合竞争力。

2026 年下半年展望

公司将以“稳中求进、提质增效”为总基调，持续深化境内外一体化管理与全业务链协同机制。一是强化投行源头牵引与综合服务能力，深化跨境投融资与机构客群服务生态；二是丰富跨境产品供给，做大交易与资管业务规模，推动服务类与客需资类业务协同进位；三是加快推进资本补充与数字化平台建设，完善跨市场风险识别与管控体系。公司将不断提升国际化平台的服务能级与抗周期韧性，推动国际业务规模、效益与综合影响力稳步提升。

第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的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

☐适用 ☒不适用

服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值

Serve the country's goal of achieving technological self-reliance and self-improvement, and contribute to the preservation and appreciation of social wealth

家国情怀,时代担当;励新图强,敦行致远

National sentiment, responsibility in the era; striving for renewal and strengthening, persevering to achieve greatness

CMS  **招商证券**

地址:深圳市福田区福田街道福华一路111号

电话:(0755) 82960432

传真:(0755) 82944669

网址: <https://www.cmschina.com>

信箱: IR@cmschina.com.cn

Address: 111 Fuhua 1st Road, Futian Street, Futian District, Shenzhen

Telephone: (0755) 82960432

Fax: (0755) 82944669

website: <https://www.cmschina.com>

Email: IR@cmschina.com.cn

