证券代码：000750　　证券简称：国海证券　　公告编号：2024-47

国海证券股份有限公司 2024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五次会议、第十届监事会第五次会议审议通过。9名董事、3名监事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、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2024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2024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0.06元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

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	2024年1-6月	2023年1-6月	增减幅度（%）
营业收入	1,924,684,346.43	2,077,020,947.31	-7.33
归属于上市公司股东的净利润	142,631,445.79	390,213,833.15	-63.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	142,739,255.53	388,591,897.41	-63.27
其他综合收益	-36,417,946.18	7,214,320.04	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-7,499,810,740.33	1,094,663,886.01	不适用
基本每股收益（元/股）	0.02	0.07	-71.43
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.07	-71.43
加权平均净资产收益率（%）	0.65	2.08	下降1.43个百分点
项目	2024年6月30日	2023年12月31日	增减幅度（%）
资产总额	62,312,770,352.80	69,736,509,041.93	-10.65
负债总额	39,746,396,177.87	47,017,936,616.94	-15.47
归属于上市公司股东的净资产	21,807,112,903.02	21,956,346,382.49	-0.68

2.母公司财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年1-6月	增减幅度（%）
营业收入	1,090,372,596.39	1,225,810,440.64	-11.05
净利润	189,145,086.12	371,536,174.12	-49.09
扣除非经常性损益的净利润	194,555,531.14	371,119,486.37	-47.58
其他综合收益	-36,417,946.18	7,214,320.04	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-7,408,785,465.97	1,780,745,585.28	不适用
基本每股收益（元/股）	0.03	0.07	-57.14
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.07	-57.14
加权平均净资产收益率（%）	0.91	2.11	下降1.20个百分点
项目	2024年6月30日	2023年12月31日	增减幅度（%）
资产总额	54,651,050,888.81	61,225,900,992.43	-10.74
负债总额	34,015,976,641.68	40,488,106,906.16	-15.99
所有者权益总额	20,635,074,247.13	20,737,794,086.27	-0.50

（三）母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	本期末比上年末增减（%）	预警标准	监管标准
核心净资本	16,046,858,733.20	16,122,457,449.52	-0.47		
附属净资本	-	-	-		
净资本	16,046,858,733.20	16,122,457,449.52	-0.47		
净资产	20,635,074,247.13	20,737,794,086.27	-0.50		
各项风险资本准备之和	4,515,807,214.68	5,399,250,161.58	-16.36		
表内外资产总额	55,850,408,297.02	61,586,291,692.36	-9.31		
风险覆盖率	355.35%	298.61%	上升56.74个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	28.73%	26.18%	上升2.55个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	178.23%	166.45%	上升11.78个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	181.34%	168.80%	上升12.54个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	77.76%	77.74%	上升0.02个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	66.64%	52.09%	上升14.55个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	85.69%	67.00%	上升18.69个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	1.50%	2.23%	下降0.73个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	138.86%	158.24%	下降19.38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）	157,832	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	广西金融投资集团有限公司	国有法人	4.82	307,665,944	235,988,200	-	-
3	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	4.41	281,414,215	0	-	-
4	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	-	-
5	广西能源股份有限公司	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	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	1.93	123,489,804	0	-	-
8	国泰君安证券股份有限公司	国有法人	1.42	90,619,790	0	-	-
9	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	1.35	86,425,850	0	-	-
10	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	0.88	56,093,220	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2024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能源股份有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西投资集团金融控股有限公司、广西金融投资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2024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27,538,458股，通过信用账户持有110,030,349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

单位：股

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								
股东名称（全称）	期初普通账户、信用账户持股		期初转融通出借股份且尚未归还		期末普通账户、信用账户持股		期末转融通出借股份且尚未归还	
	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	137,516,907	2.15%	51,900	0.0008%	137,568,807	2.15	0	0
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	82,563,950	1.29%	633,600	0.0099%	86,425,850	1.35	221,000	0.0035%
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	55,671,220	0.87%	271,700	0.0043%	56,093,220	0.88	2,027,300	0.0317%

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	到期日	债券余额（万元）	利率
国海证券股份有限公司2021年非公开发行公司债券（第一期）	21国海01	114952	2021年3月26日	2024年3月26日	88,000.00	4.60%
国海证券股份有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）	22国海01	133234	2022年4月14日	2025年4月14日	200,000.00	3.71%
国海证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	22国海02	133269	2022年7月15日	2025年7月15日	250,000.00	3.65%
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	2026年3月24日	200,000.00	3.95%

2.截至报告期末的财务指标

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	本报告期末比上年末增减
资产负债率	52.61%	58.51%	-5.90%
项目	2024年1-6月	2023年1-6月	本报告期比上年同期增减
EBITDA利息保障倍数	1.91	2.30	-16.96%

三、重要事项

（一）公司经营情况

2024年上半年，公司认真落实“提质增效”工作要求，坚定发展信心，主动克难攻坚，扎实推进各项经营管理工作，但受市场波动等多方面因素影响，公司权益投资、投资银行等业务收入同比下降，同时报告期内计提资产减值准备增加，公司整体业绩下滑。报告期内，公司实现营业收入192,468.43万元，利润总额22,630.67万元，归属于上市公司股东的净利润14,263.14万元。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（%）	营业收入比上期增减（%）	营业支出比上期增减（%）	营业利润率比上期增减（百分点）
财富管理业务	54,826.99	50,034.47	8.74	-9.37	47.72	-35.27
企业金融服务业务	1,522.78	5,005.37	-228.70	-67.74	-10.73	-209.93
销售交易与投资业务	24,762.03	4,553.43	81.61	-11.42	-34.68	6.55
投资管理业务	31,163.07	26,136.90	16.13	-35.76	-14.40	-20.93

1.财富管理业务

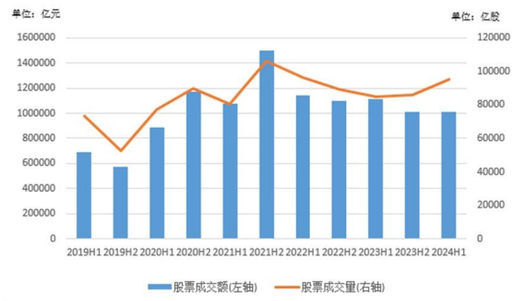
2024年上半年，公司财富管理业务深化客户分层经营服务，基于买方视角持续打造优质的产品与有温度的服务，聚焦细分领域构筑业务特色，依托数字化能力增强OMO服务运营。2024年上半年，公司财富管理业务实现营业收入54,826.99万元。

（1）证券经纪业务

①市场环境

2024年上半年，宏观经济延续回升向好态势，经济发展新动能不断增强，新质生产力持续培育，经济运行总体平稳。A股二级市场呈震荡分化态势，截至2024年6月末，上证指数、深证成指、创业板指数较年初分别下滑0.25%、7.1%、10.99%，沪深两市A股市值合计73.49万亿，较年初下滑5.32%，上半年两市A股成交额100.94万亿元，同比下滑9.25%（源自Wind数据）。

A股二级市场股票市场成交量和成交额



②经营举措及业绩

2024年上半年，公司证券经纪业务一是坚持以客户为中心，完善客户分级服务体系，升级客户服务标准，根据客户精准画像对细分客群开展精细化的服务运营，为客户提供一站式投资理财解决方案。二是增强投研能力，打造买方投顾体系，持续丰富优质、普惠的工具与智能投顾、内容投顾、组合投顾等供给，推进专业服务下沉覆盖至更广大的客户群体，2024年上半年，公司荣获“新财富最佳投资顾问评选卓越组织奖”；6名员工荣获“新财富最佳投资顾问”“新财富最佳股票投资收益奖”等荣誉称号。三是升级数字化平台，打造智慧经营新模式，打通双线（线上+线下）、双域（公域+私域）、四端（员工端+客户端+运营端+管理端），提升数字化协同服务能力，实现营销赋能、数据赋能、管理赋能的数字化转变。

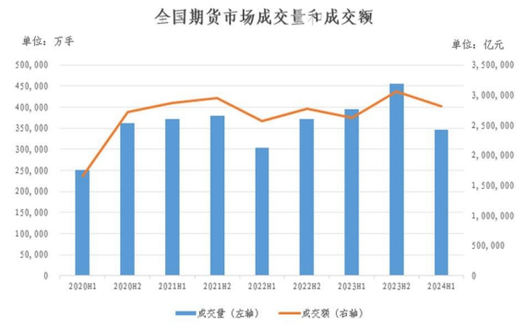
③2024年下半年展望

2024年下半年，公司证券经纪业务将继续秉持为居民财富管理提供高质量服务的理念，以投研能力、数字能力提升为主要驱动，强化产品谱系、智慧服务体系建设，打造买方投顾团队，围绕客户生命周期和用户旅程行生服务运营场景，筑牢财富管理核心竞争力。

（2）期货经纪业务

①市场环境

今国期货市场成交量和成交额



2024年上半年，我国期货市场运行平稳，受全球经济复苏放缓、地缘政治冲突等多重因素影响，国内商品期货行情震荡运行，贵金属和有色金属成交额大幅增长，上半年上市2个期权新品种，国内上市期货期权品种达133个。2024年1-6月，以单边计算，全国期货市场累计成交量34.60亿手，累计成交额281.51万亿元，同比分别下降12.43%和增长7.40%；截至2024年6月末，期货市场客户权益合计1.39万亿元，同比下滑8.19%（源自中国期货业协会数据）。市场政策方面，年内有望出台新制定的《衍生品交易监督管理办法》及二次修订后的《期货公司监督管理办法》，将进一步强化对市场行为的监管和主体的规范（源自中国证监会2024年立法工作计划）。

②经营举措及业绩

2024年上半年，控股子公司国海良时期货立足客户视角和专业精神，深入挖掘客户需求，以IB业务、线上业务为两大业务发力点，夯实产业客户基础。一是聚焦产业服务转型，为产业客户提供综合服务生态，2024年6月末产业客户数同比增长10.94%；二是线上和第三方渠道引流运营持续提升，分支机构布局和发展不断优化，上半年新开有效户同比增长11.59%；三是加强证期业务协同，构建IB客户服务体系，系统性推进客户开发，2024年6月末IB业务客户权益同比增长24.77%，较2023年末增长34.63%。

③2024年下半年展望

2024年下半年，控股子公司国海良时期货将继续聚焦客户开发和客户服务，加强业务团队建设，提升大宗商品投研能力、衍生工具产品供给能力、客户分类分级服务能力、数字化赋能业务发展能力，形成核心竞争力，实现期货经纪业务资产规模、成交规模、市场份额、创收水平的全面突破。

（3）代理销售金融产品业务

①市场环境

2024年上半年，公募新发基金市场显著分化，得益于债市的良好表现，债券基金募资势头强劲，上半年新成立债权类基金5,410.95亿元，同比增加59.87%。另一方面，随着上半年权益市场震荡调整，投资者风险偏好降低，上半年新成立权益类基金1,083.79亿元，同比减少30.61%，券商代理销售难度加大。

②经营举措及业绩

2024年上半年，公司代理销售金融产品业务持续加强“国海甄选基金池”品牌建设，丰富完善优质产品货架，打造精品产品线；倡导资产配置引领的产品销售，提供客户资产配置服务，为客户配置合适贴心的优质产品组合；优化产品服务流程及效率，强化售后跟踪服务，提升客户综合服务体验。

③2024年下半年展望

2024年下半年，公司代理销售金融产品业务将持续加强自身投研能力建设，不断探索适合财富管理的资产配置框架，提升资产配置的科学性和合理性；立足客户实际投资体验，极致把控产品质量，加大组合投资的推广，进一步完善产品售前、售中、售后的全周期服务体系，促进产品保有规模的持续提升。

（4）信用业务

①市场环境

2024年上半年，市场融资余额呈现下降趋势，截至2024年6月末，市场融资融券业务规模约1.48万亿元，同比减少约6.77%。股票质押式回购业务方面，近年市场股票质押业务规模连续下降，截至2024年6月末，市场质押股票数量3,544亿股，同比下降5.73%（根据中国结算数据计算）。监管政策方面，监管部门陆续出台了降低转融券市场化约定申报证券划转效率、暂停新增转融券规模、严禁向利用融券实施日内回转交易（变相T+0交易）的投资者提供融券等一系列逆周期调节措施，市场转融券余额持续下降。

②经营举措及业绩

2024年上半年，公司信用业务积极应对市场变化，稳健拓展两融业务。坚持以客户需求为中心，深耕优质客群，实施差异化营销策略，坚持以专业化提升服务质效，持续构建国海特色两融服务体系，同时积极推动两融ETF业务拓展。截至2024年6月末，公司两融业务规模66.91亿元，截至2024年6月末，公司两融业务信用账户平均维持担保比例约224%，业务整体风险可控。

③2024年下半年展望

2024年下半年，公司信用业务将继续紧密围绕“提数量、重质量”开展两融业务拓展，聚焦客户需求，建立具有市场竞争优势的营销服务模式，持续构建国海特色两融客群差异化经营；聚焦定位，细致管控，稳健拓展股票质押式回购项目。

2.企业金融服务业务

（1）权益融资业务

①市场环境

A股权益融资规模

报告期内，中国资本市场全面深化改革加速推进，紧紧围绕服务科技创新和新质生产力发展，坚持质量优先，严把IPO准入关，上半年A股IPO企业44家，同比下降74.57%，IPO募集资金总额324.78亿元，同比减少84.51%。从板块来看，上市新股主要来自创业板和北交所，分别为15家和10家；沪市主板8家，科创板7家，深市主板4家（源自wind数据）。从募资投向来说，专精特新企业仍是A股上市主线，IPO数量和融资额均排名居前，资本市场支持科技创新的包容性和精准性不断提升。

②经营举措及业绩

报告期内，公司权益融资业务持续深耕高端制造、军工、新材料、传统行业加升级改造、生物技术及医疗器械等行业，深入客户服务，打造差异化行业特色；践行绿色金融助推绿色转型发展，围绕科技金融与绿色金融，夯实项目储备；持续构建核心客户群，扩大机构覆盖范围，提升销售能力。2024年上半年，公司共完成再融资项目1家，新三板挂牌1家。截至2024年3月，公司股票主承销收入行业排名29位（源自中国证券业协会数据）。

③2024年下半年展望

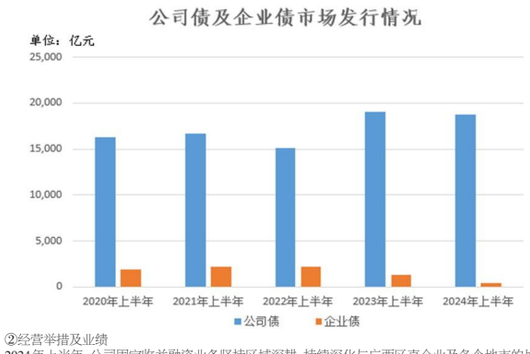
2024年下半年，公司权益融资业务将进一步强化使命担当，更加积极主动融入国家重大发展战略，支持战略性新兴行业和科技创新型企业，服务实体经济高质量发展；将更加注重“精品投行”的建设，继续通过“区域深耕+行业深耕”战略巩固并扩大股权融资业务区域市场优势和行业优势，进一步在重点区域和行业形成更加突出的品牌效应；将通过优化全方位综合金融服务体系，积极发展并购重组业务，服务上市公司高质量发展；将积极应对市场变化，严把项目入口关，通过不断提升保荐能力和执业质量，履行尽职调查、估值定价以及持续督导等职责，持续夯实项目储备，挖掘和服务真正具有成长性且具备投资价值的优质企业登陆资本市场。

（2）固定收益融资业务

①市场环境

2024年上半年，国内债券发行规模实现稳步增长，各类债券发行规模合计达38.33万亿元，同比增长10.82%。在稳增长背景下，地方政府债保持较快发行速度，上半年发行规模达3.49万亿元，有力促进经济修复；而城投债净融资额有所下降，上半年发行规模为2.12万亿元，同比下降15.65%。但随着新增产业类平台接棒推动区域经济高质量发展、科技创新、低碳转型、中小微企业支持债券等创新债券品种发行逐步推进，证券公司持续在助力城投平台转型、创新金融产品等方面发挥独特作用，更好地服务实体经济发展。

公司债及企业债市场发行情况



②经营举措及业绩

2024年上半年，公司固定收益融资业务坚持区域深耕，持续深化与广西区直企业及各个地市的战略合作关系，提高综合金融服务水平；积极推进与柳州、防城港等广西区内地市的战略合作；与上海证券报成功联合主办“山水龙城 向新而行——柳州市金融赋能新质生产力交流会暨2024年上证夏季所长会议”，成功发行广西首单“一带一路”非公开公司债券；建立常态化协同机制，深化跨地域公司间合作，拓宽业务版图；敏锐捕捉政策导向，紧贴国家发展战略与政策导向，精准定位市场需求，积极推进“一带一路”、科技创新、小微企业专项公司债等创新品种债券。2024年上半年，公司固定收益融资业务成功发行7只债券，累计承销规模22.24亿元。

③2024年下半年展望

2024年下半年，公司固定收益融资业务将围绕国家战略深入服务实体经济，积极把握市场机遇，助力城投平台转型，积极挖掘新增产业类平台业务机会；创新体制机制，深化协同效应；聚焦金融“五篇大文章”，持续深化人才池机制，打造精品投行名片；为地市政府及企业提供综合金融服务，拓宽低风险盈利业务；同时加强优质客户的开发，加强项目质量管理，严格把控三道防线。

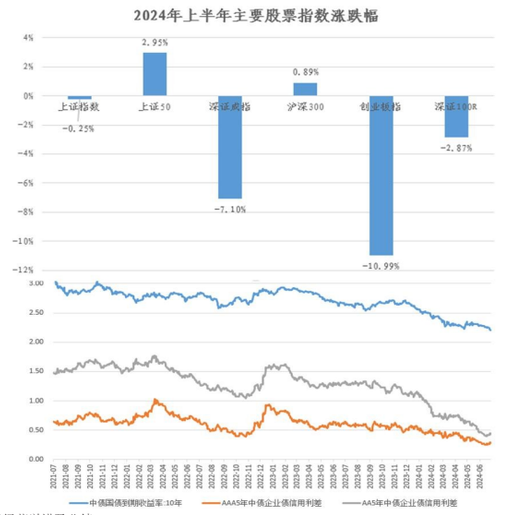
3.销售交易与投资业务

（1）证券自营业务

①市场环境

2024年上半年，二级权益市场呈宽幅震荡走势，上证指数、上证50、沪深300和创业板指涨跌幅分别为-0.25%、2.95%、0.89%和-10.99%。在年初市场下探后，随着政策支持及增量资金流入，市场展开修复行情；市场风格上，上半年主要以大盘风格为主，高股息主线总体占优，科技、出海等方向出现阶段性行情。固定收益市场方面，受资金面总体充裕等综合因素影响，上半年债券市场收益率下行，信用利差大幅压缩。一季度10年和30年国债分别下行30和42bp，在央行宣布将开展国债借券操作后，二季度长端利率债收益率转为低位震荡行情；上半年中短端利率债收益率受益于资金面边际转松，下行幅度较大；信用债方面，地方城投债融资规模明显收缩，信用债收益率下行较快，信用利差保持历史低位。

2024年上半年主要股票指数涨跌幅



②经营举措及业绩

2024年上半年，公司权益投资业务坚持“研究驱动投资”理念，持续完善自上而下的beta研究框架，构建资金面、情绪面、经济数据、行业景气度、量化产品及衍生品数据跟踪机制，搭建和完善红利OCI策略投资制度，适度规避市场风险；固定收益投资业务方面，持续加强宏观与货币政策研究，保持较高的债券基础仓位，积极采取波段操作的方式增厚盈利，提高大类资产配置能力；大力发展非方向性的投资业务，加大利率中性策略、期权期货波动率量化中性策略的实施力度，提升非方向性策略盈利贡献。

③2024年下半年展望

2024年下半年，权益投资业务将加大非方向性投资力度，择机布局红利策略、中性策略，提高投资收益稳定性；继续完善beta研究框架，提高市场大势判断准确性，积极把握指数阶段性波动机会以及基本面边际向好的行业的超额收益机会。固定收益投资业务方面，将继续坚持以追求绝对收益为导向，一是提高研究与投资策略应对水平，加强对债券市场和权益市场波动规律的研究，不断逐步完善投资研究框架，努力增加投资收益；二是保持风险意识做好仓位控制，尽可能把握机会并控制回撤风险；三是保持中性策略投资力度，积极发展新策略、现有策略迭代、努力提高投资规模。

（2）金融市场业务

①市场环境

2024年上半年，宏观政策稳中求进，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，人民银行下调一次存款准备金率，保持流动性合理充裕，市场资金利率维持在政策利率附近波动，受存款搬家趋势影响，非银流动性分层利差较去年明显压缩，R007和DR007利差收窄至16bp；10年国债上半年震荡下行35bp左右，信用利差明显收窄。贷款市场报价利率改革成效显著，存款利率市场化调整机制作用有效发挥，货币政策传导效率增强，社会融资成本继续下降。金融机构加强信贷均衡投放，贷款加权平均利率持续处于历史低位。

②经营举措及业绩

2024年上半年，公司金融市场业务以投研为引领，持续打造差异化竞争优势。投资交易业务方面，加强宏观经济、货币政策研究，灵活开展多空双向策略，加大波段操作，强化国债期货、利率互换等固收衍生品工具的使用和策略开发，努力突破业务发展瓶颈；销售交易业务方面，加大客户覆盖，尤其是加大北、上、深等重点地区客户覆盖力度，通过深耕城商行，维持大型银行和基金公司的合作关系，培育理财子和境外机构等潜力客群，建立核心客户名单，进一步深化客户分层精细度。强化内部协同，提升销售交易服务能力，为客户提供全方位的金融市场服务，增强客户粘性，做好普通客户到核心客户的转化，提高核心客户贡献度；积极进行产品与盈利模式的创新，大力发展政策性金融债投标、短融及中票一级半、撮合业务等业务。

③2024年下半年展望

2024年下半年，公司金融市场业务将继续秉承“以客户为中心，以客户需求为驱动”的业务定位，深入推进“客户、精品、能力提升”三大工程，并在“拳头”产品打造、AI智能交易及投资管理等系统建设、“固收+”业务探索及培育等方面加大投入力度，以打造差异化的竞争优势。

4.投资管理业务

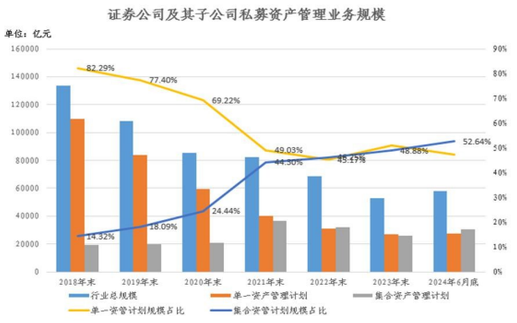
公司投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金管理业务、私募投资基金业务。2024年上半年，公司投资管理业务实现营业收入31,163.07万元。

（1）资产管理业务

①市场环境

在债券市场持续走强、居民风险偏好缓慢修复的背景下，2023年以来固收类产品已逐渐成为推动资管市场整体规模扩容的核心驱动力，包括银行理财、公募、信托在内的各类资管机构均大幅增加固收领域的产品布局，2024年资管行业竞争格局仍然激烈。近一年，证券公司及其资管子公司私募管理规模整体呈现触底反弹趋势。截至2024年6月末，私募资管产品存量规模合计12.72万亿元，同比下降3.71%，较2023年末增长2.50%，其中证券公司及其子公司私募资管产品存量规模5.79万亿元，同比增长2.48%，较2023年末增长9.29%（源自中国基金业协会数据）。就市场环境而言，资管市场仍有较大的增长空间，但面临较大的规模压力和投资压力，在债市利率行至低位、高收益资产逐渐减少的背景下，机构在资产端的配置难度也将相应提升，投资交易能力对管理机构重要性愈发显现。

证券公司及其子公司私募资产管理业务规模



②经营举措及业绩

2024年上半年，公司资产管理业务积极强化主动管理能力建设，持续发力投研和市场两端，着力打造可持续的绝对收益业务特色，固定收益等投研团队日渐成熟，信用研究体系持续进一步完善，精细化管理进一步落实，主动管理规模持续增长。截至2024年6月末，资产管理业务管理规模达632.68亿元，其中标准化主动管理规模较2023年末增长5.67%；初步形成渠道、机构、电商三足鼎立的客群结构，其中机构客户标准化产品保有规模较2023年末增长20.89%；电商标准化产品保有规模较2023年末增长10.21%。持续完善客户服务体系，做好客户陪伴，截至2024年6月末，公司在支付宝平台“国海资管财富号”粉丝数量达11.36万，同比增长148.03%。

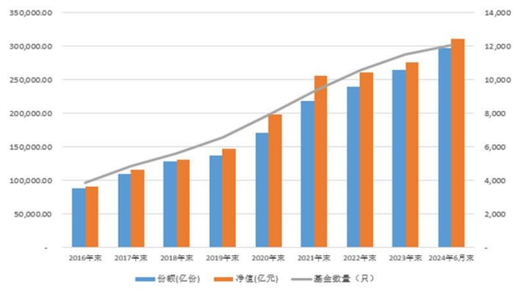
③2024年下半年展望

2024年下半年，公司资产管理业务将继续以可持续的绝对收益为目标，丰富投资策略、增强投资交易能力，提升管理规模和业务产能。重点聚焦固收现金管理、中长债等资管优势业务，精细化落实产品全生命周期管理，持续打造明星产品线。秉承“专业审慎，行稳致远”的风险合规管理理念，持续强化人员合规风控意识，守正笃实推进资管业务高质量发展。

（2）公募基金管理业务

①市场环境

公募基金行业数据



2024年上半年，国内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2024年6月末，国内共有公募基金管理人163家，其中公募基金管理公司148家，取得公募基金管理资格的证券公司（或证券公司资产管理子公司）共14家，保险公司子公司1家，公募基金管理机构管理的公募基金12,036只，同比增加9.62%，管理规模合计31.08万亿元，同比增加12.25%，管理份额合计29.66万亿份，同比增加14.97%（源自中国基金业协会数据）。

②经营举措及业绩

2024年上半年，控股子公司国海富兰克林基金一方面继续强化投研优势，增强核心竞争力，获取长期超额收益的投资能力进一步增强。截至报告期末，国海富兰克林基金旗下共18只基金获得四星及五星评级（源自晨星中国数据）；股票投资能力和债券投资能力均获得三年五星、五年五星、十年五星评级，全市场仅2家公司获此全五星评级（源自海通证券数据）；另一方面，克服市场震荡等不利影响，积极推进销售工作，客户数在前三年持续增长的情况下保持稳中有升。截至报告期末，国海富兰克林旗下共管理47只公募基金产品以及12只特定客户资产管理计划，境内公募和专户资产管理规模合计838.90亿元，其中，公募基金资产管理规模为794.71亿元，较2023年末增长6.28%。

③2024年下半年展望

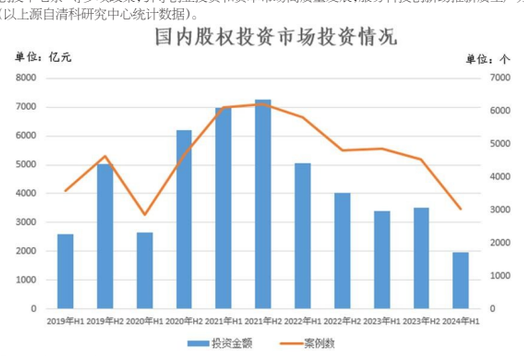
2024年下半年，国内经济有望继续复苏进程，国海富兰克林基金一是将密切跟踪市场变化，不断加大研究力度，优化完善投资方法，坚持以基本面研究驱动，适当逆向的投资方法，通过长期稳定的业绩增加投资者获得感，在市场树立公司“底色型”品牌形象。二是进一步巩固权益及海外投资优势，不断提升市场品牌效应，同时完善固收产品线，稳步做大固收规模。三是深耕优质传统渠道，并不断深入与新渠道及券商渠道的业务合作，通过IPO、持营循环做大管理规模，扩大有效客户数量，提升户均持有规模；提升与保险、银行合作的广度与深度，并不断开拓券商、信托、基金投顾等机构客户，持续做大旗舰基金规模；顺应市场第三方渠道保有规模迅速崛起，进一步开拓和维护第三方代销机构，提升公司在第三方渠道的市占率。此外，将充分利用股东优势，全面推动国际业务发展，拓展新的业务增长点。

（3）私募投资基金业务

①市场环境

2024年上半年，受内外部环境变化等多重因素影响，国内股权投资市场延续下滑态势。募资端方面，国内新募集基金1,817支，同比下降49.2%，募资规模6,229亿元，同比下降22.6%。政府与机构资金为主要出资来源，国资背景管理人的募资规模仍然保持优势。投资方面，投资数量共3,033起，剔除极值后投资规模共计1,967亿元，同比下滑39%，投资活跃度持续走低，机构普遍缩减投资。政策层面，二十三届三中全会提出完善投早、投新、投长期、投硬科技的支持“四投”政策，持续出台新“国九条”“创投十七条”等多项政策，引导创业投资和资本市场高质量发展，服务科技创新助推新质生产力形成（以上源自清科研究中心统计数据）。

国内股权投资市场投资情况



②经营举措及业绩

2024年上半年，全资子公司国海创新资本积极拥抱产业资源，以工匠精神提升投研能力，围绕医疗健康、新能源、新材料、半导体、军工等领域，持续更新迭代投资策略，不断夯实投研能力，完成多个项目的投资交割，投资金额同比大幅增长。同时，在募资环境持续严峻的大环境下，全力推进基金募集工作，上半年新增设立3支基金，持续支持科技创新企业发展。2024年上半年，国海创新资本管理的私募基金月均规模位列券商私募子公司前20位，荣获融资中国“2023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”等多个行业奖项。

③2024年下半年展望

2024年下半年，国海创新资本将以自身专业和产业资源优势为基础，深化行业投研，持续加强与产业的交流合作，以产业投资的视角做深、做厚布局，推动中国产业升级，积极拓展新业务条线，构建多元和周期长短互补的投资组合，继续巩固在行业内的差异化竞争优势。

5.研究业务

（1）市场环境

2024年上半年，中国证监会发布《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，监管部门从交易佣金费率、佣金分配比例上限等方面提出要求，在公募基金管理费率调整、佣金分配政策优化等多重因素影响下，卖方研究业务更趋向回归研究本源，业务发展的机遇与挑战并存。受市场风格由攻转守、机构资金赚钱效应与风险偏好下降、权益类产品净赎回压力持续等因素影响，上半年全市场A+H股席位交易量145,226.44亿元，同比下滑23.61%（源自沪深交易所数据）。虽然研究所卖方业务短时间内竞争加剧，但是随着中小研究所的持续出清，预计行业整体头部集中度有望加速提升，研究能力突出的机构也有望实现弯道超车。

机构客户市场交易量（A+H股）

（2）经营举措及业绩

2024年上半年，公司研究业务持续完善研究体系、销售体系、运营体系，市占率实现连续了三年提升，核心机构客户平均研究排名进入前10位，上半年共发布研究报告超过1,200篇，开展上市公司调研超过2,000场，组织线上线下路演活动超过15,000场。举办“国别研究框架培训会”“夏季重点上市公司交流会”等系列特色精品会议，深入探讨分析资本市场热点和宏观政策趋势，获得机构客户广泛关注与一致好评。

（3）2024年下半年展望

2024年下半年，公司研究业务将全面升级业务体系，积极应对公募基金佣金费率变化，对外创收方面，在巩固、提升核心客户排名基础上，提升机构客户深度覆盖程度，不断提升研究所整体佣金市占率；对内赋能方面，积极探索对内赋能图谱体系化，持续提升服务效率。

（二）处罚及整改情况

2024年4月10日，江苏证监局作出《江苏证监局关于对国海证券股份有限公司、林举、唐彬采取出具警示函监管措施的决定》（〔2024〕60号）。因公司在金通灵科技集团股份有限公司2017年非公开发行股票履行持续督导职责过程中，未能勤勉尽责履行持续督导义务，出具的持续督导现场检查报告存在不实记载，持续督导报告对外发布程序不符合规定等，江苏证监局决定对公司、林举、唐彬采取出具警示函的监督管理措施。2024年5月14日，深圳证券交易所作出《关于对国海证券股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》（深证会〔2024〕147号）。因公司及相关当事人在金通灵科技集团股份有限公司2017年非公开发行股票持续督导过程中，未能勤勉尽责履行相关义务，深圳证券交易所决定对公司及相关当事人给予通报批评的纪律处分。针对监管部门指出的问题，公司高度重视，组织相关部门对相关事项及履职情况进行了全面梳理、举一反三，通过进一步细化持续督导工作规范和标准，加强持续督导