公司代码：600837　　公司简称：海通证券

海通证券股份有限公司 2024年半年度报告摘要

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仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、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

公司2024年中期利润分配采用现金分红的方式，以2024年中期分红派息股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户的股份为基数，每10股分配现金红利人民币0.3元（含税）。若以审议2024年中期利润分配预案的董事会召开日公司总股本13,064,200,000股扣除公司回购专用证券账户的股份77,074,467股，即12,987,125,533股为基数计算，分配现金红利总额为人民币389,613,765.99元，占2024年1-6月合并口径归属于母公司股东净利润的40.88%；公司2024年1-6月以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额人民币303,053,231.80元（不含交易费用），现金分红和回购金额合计人民币692,666,997.79元，占2024年1-6月合并口径归属于母公司股东净利润的72.68%。

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	海通证券	600837	/
H股	香港联交所	海通证券	6837	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	裴长江	孙涛
电话	8621-23180000	8621-23180000
办公地址	上海市黄浦区中山南路888号海通外滩金融广场（邮政编码：200011）	上海市黄浦区中山南路888号海通外滩金融广场（邮政编码：200011）
电子信箱	dshbgs@haitong.com	dshbgs@haitong.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	721,414,534,571.73	754,586,792,234.64	-4.40
归属于上市公司股东的净资产	163,027,730,461.97	163,243,990,487.16	-0.13
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	8,864,757,835.68	16,968,366,973.04	-47.76
归属于上市公司股东的净利润	953,097,368.84	3,829,634,781.60	-75.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	545,596,471.79	3,212,220,025.91	-83.01
经营活动产生的现金流量净额	19,282,151,341.47	-10,742,192,791.84	-
加权平均净资产收益率(%)	0.58	2.29	减少1.71个百分点
基本每股收益(元/股)	0.07	0.29	-75.86
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.29	-75.86

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)				244,569（其中A股244,422；H股147）		
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	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	26.09	3,409,025,756	0	未知	-
上海国盛(集团)有限公司	国有法人	6.60	862,489,059	781,250,000	无	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	4.86	635,084,623	0	无	0
光明食品(集团)有限公司	国有法人	3.68	480,275,000	0	无	0
上海电气控股集团有限公司	国家	2.63	343,767,818	0	无	0
申能(集团)有限公司	国有法人	2.47	322,162,086	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	1.98	258,104,024	0	无	0
上海国盛集团资产有限公司	国有法人	1.82	238,382,008	0	无	0
上海久事(集团)有限公司	国有法人	1.80	235,247,280	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.79	234,083,689	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海国盛集团资产有限公司为上海国盛(集团)有限公司的全资子公司，此外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	-					

注：1. 人民币普通股（A股）股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

2. 上表中，境外上市外资股为H股。本公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。

3. 上海国盛集团及其全资子公司上海国盛集团资产有限公司持有本公司A股和H股共计135,632.75万股，占公司总股本的10.38%；上海电气控股集团有限公司持有本公司A股和H股共计64,643.02万股，占公司总股本的4.95%。

4. 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(%)
2013年公司债券(第二期)(10年期)	13海通06	122313	2014-07-14	2024-07-14	-	5.85
面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第二期)	17海通03	143301	2017-09-20	2027-09-22	55	4.99
面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第一期)(品种二)	20海通05	163508	2020-04-29	2025-04-30	7	2.88
面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第六期)(品种二)	21海通06	188458	2021-07-28	2024-07-29	-	3.14
面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第七期)	21海通07	188571	2021-08-19	2024-08-20	-	3.04
面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第八期)(品种一)	21海通08	188663	2021-08-27	2024-08-30	-	3.10
面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第八期)(品种二)	21海通09	188664	2021-08-27	2026-08-30	20	3.43
面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第九期)	21海通10	188962	2021-11-09	2024-11-10	50	3.10
面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第十期)	21海通11	185010	2021-11-19	2024-11-22	50	3.09
2022年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	22海通C1	185219	2022-01-11	2025-01-12	50	3.18
2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	22海通01	185285	2022-01-19	2024-12-25	50	2.84
2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22海通02	185359	2022-02-17	2025-02-21	29	2.90
2022年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	22海通C2	185400	2022-02-24	2025-02-25	20	3.15
2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	22海通03	185448	2022-03-04	2025-03-07	5	3.03
2022年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)	22海通C3	185472	2022-03-08	2025-03-09	24.8	3.29
2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)	22海通04	137555	2022-07-25	2025-07-26	50	2.75
2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)	22海通05	137799	2022-09-08	2025-09-09	50	2.53
2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)	22海通06	137904	2022-10-13	2025-10-14	47	2.60
2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)	22海通07	138571	2022-11-09	2025-11-10	30	2.61
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	23海通01	138869	2023-02-07	2025-02-08	25	2.95
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23海通02	138870	2023-02-07	2026-02-08	30	3.23
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	23海通03	115003	2023-03-03	2025-03-06	25	3.11
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23海通04	115004	2023-03-03	2026-03-06	17	3.26
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	23海通05	115104	2023-03-21	2025-03-22	33	2.97
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	23海通06	115105	2023-03-21	2026-03-22	27	3.10
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	23海通07	115272	2023-04-21	2025-04-24	20	2.89
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	23海通08	115273	2023-04-21	2026-04-24	40	3.05
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	23海通09	115362	2023-05-17	2026-05-18	36	2.94
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23海通10	115363	2023-05-17	2028-05-18	14	3.10
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	23海通11	115487	2023-06-14	2026-06-15	30	2.73
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	23海通12	115488	2023-06-14	2028-06-15	20	3.07
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	23海通13	115618	2023-07-24	2026-07-25	20	2.72
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	23海通14	115619	2023-07-24	2028-07-25	27	3.05
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第八期)	23海通15	155828	2023-08-17	2026-08-18	32	2.67
2023年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券(第一期)	23海通S1	240048	2023-11-14	2024-10-25	50	2.68
2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第九期)	23海通16	240306	2023-11-23	2026-11-24	18	2.95
2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	24海通01	240454	2024-02-21	2027-02-22	10	2.58
2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24海通02	240587	2024-02-21	2029-02-22	50	2.75
2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24海通03	240643	2024-03-04	2027-03-05	17	2.50
2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24海通04	240644	2024-03-04	2029-03-05	33	2.70
2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	24海通05	240748	2024-03-19	2027-03-20	41	2.55
2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	24海通06	240749	2024-03-19	2029-03-20	30	2.69

截至报告披露日，13海通06、21海通06、21海通07、21海通08已完成兑付摘牌。

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	72.16	73.03
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	1.40	1.80

第三节 公司经营情况的讨论与分析

3.1 总体经营情况

2024年以来，公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大、中央经济工作会议、中央金融工作会议等重要会议精神以及资本市场新“国九条”、证监会“两强两严”等政策文件精神，以建设金融强国为使命，以服务实体经济为己任，聚焦金融“五篇大文章”，做优做强主责主业，充分发挥综合金融服务优势和资本市场服务功能，有效行使直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的职责，在深化业务改革创新、加强集团化业务协同、服务打造新质生产力等方面取得积极成效。

3.2 主营业务分析

财富管理业务

市场环境：

报告期内，资本市场“1+N”政策体系逐步建立，高质量发展加速推进，引导财富管理业务秉承“以投资者为本”的经营理念，以提高专业水平和服务能力为立足点，在贯彻“强本强基”、适应“严监严管”中，加快推动向以客户为中心的买方服务模式转型，更好服务社会财富管理需求。

报告期内，股票市场延续震荡调整态势，股票、基金交投活跃度有所下滑，债券交易规模稳步增长。根据WIND数据，报告期内沪深两市股票、基金交易量达230万亿元，同比下降7.62%；银行间和交易所市场债券结算量1,280万亿元，同比增长4.05%。受股票市场波动影响，权益类基金规模有所下降，金融产品销售市场承压，根据WIND数据，报告期末股票型及混合型基金资产净值合计6.16万亿元，较上年末下降2.05%。逆周期调节和监管政策不断落地，市场两融规模显著下降，根据WIND数据，报告期末市场融资融券余额达1.48万亿元，较上年末下降10.30%。股票质押式回购业务持续回归服务实体经济本源，市场整体风险可控。

经营举措及业绩：

公司深耕客户需求，构建以客户为中心，以财富管理转型为方向，以资讯、产品、投研、投顾及工具为抓手的多层次客户服务体系，为零售客户、企业客户及同业客户提供综合金融解决方案。报告期内，公司股票、基金交易量合计7.40万亿元；期货代理交易量13.09万亿元（单边计算）；新开客户数量69.60万户，新开客户资产767.26亿元。报告期末，公司财富管理客户数量1,875万户，托管客户资产规模2.61万亿元。

公司代理交易额变化

	本报告期	上年同期
股票交易量(亿元)	58,360	66,514
基金交易量(亿元)	15,623	15,971
合计(亿元)	73,983	82,485

（1）零售业务

公司持续推进财富管理机构化转型，致力于全面提升面向客户全生命周期的综合金融服务能力。报告期内，公司加强国家重大发展战略区域网点覆盖，在北京、厦门等6个城市完成创新网点布设，已有17家综合创新网点正式开业，2家网点正在筹建中。公司升级特色金融服务体系，发布园区金融服务方案，优化战略客户及区域合作生态和平台，与29家地方政府、园区、高校签署战略合作协议。公司构建企业家服务生态，组建长三角、京津冀、大湾区等五大区域企业家办公室，通过“投资银行+企业金融+私人金融”模式，优化存量客户服务体验，促进增量业务挖掘转换。公司基于买方投顾理念积极推动投顾业务布局和转型，不断提升“盈投顾”品牌影响力和服务能级，搭建“交易+理财+综合金融”立体式服务架构，强化以深度资讯、简讯、直播、策略会为代表的多层次、多维度、多元化客户服务工具，面向高净值客户持续推进“匠心100”专户定制服务。

公司以“统一管理、自主可控、融合业务、引领发展”为指引，以高水平数字金融能力满足社会金融服务需求。报告期内，“e海通财”APP9.0以数字科技赋能客户交易，以智能策略驱动数字化运营，推动全链路“数智化”场景搭建，围绕ETF场景探索工具矩阵、内容社区、分级课程等线上特色服务，构建“指数投资到海通”品牌，为客户提供一站式线上财富管理服务；“e海方舟”以全面支持机构交易场景为目标，通过提供软硬件极速柜台、算法商城等五大产品线构建贯穿交易全流程的一体化综合机构交易服务平台，通过金融科技赋能满足机构投资者通用性、专业性的需求，为机构投资者提供极致交易服务体验；通过打造机构业务“e海方舟”和“乘舟听海”双品牌，助力公司机构业务生态发展。报告期内，“e海通财”APP月度活跃数583万人，行业排名第四；“e海方舟”累计股票、基金交易量逾万亿元。

（2）金融产品销售业务

公司以优化客户体验为抓手提升产品保有量，通过强化销售组织、理顺沟通机制、优化系统平台、完善销售制度，不断加强与外部优质基金公司深度合作，并建立以产品细分为基础的专业化评估跟踪机制，覆盖公募、私募、资管等各类产品以及产品售前、售中和售后全生命周期。报告期内，公司构建以客户为中心的全光谱产品体系，在权益市场波动下通过固收类产品提前布局，金融产品保有规模实现稳中有增，同时发力“e海通合”机构代销综合服务，机构客户产品保有量占比显著提升。报告期内，公司金融产品日均保有规模1,304亿元，同比增长3.6%；债券型公募销售量149亿元，同比增长108.9%；固定收益类私募产品销售量113亿元，同比增长81.2%。

（3）融资类业务

公司融资类业务严格落实监管各项要求，强化业务逆周期调节，确保业务平稳有序发展。报告期内，融资融券业务坚持以合规为本，持续夯实业务基本盘，加强高净值客户和企业客户的拓展和服务，着力为客户需求提供综合解决方案、业务整体市占率稳中有升。股票质押业务聚焦金融服务实体经济定位，防范化解金融风险，积极引进优质项目，提升管理资产质量。报告期末，公司融资类业务规模835.84亿元，其中融资融券业务规模608.53亿元，股票质押式回购业务规模227.00亿元。

公司融资类业务规模变化

	本报告期末	上年度末
融资融券余额(亿元)	608.53	655.62
股票质押余额(亿元)[1]	227.00	262.06
约定购回余额(亿元)	0.31	0.31
合计(亿元)	835.84	917.99

[1]上表不含表外资管股票质押式回购业务，本报告期末表外资管股票质押式回购业务规模48.03亿元

（4）期货业务

海通期货各项业务稳步推进，市场地位持续巩固。报告期内，实现代理交易额13.09万亿元（单边计算），市场占比4.65%，行业排名第四。报告期末，客户权益422.08亿元；期货资管业务规模275.72亿元，较年初增长27%，行业排名第三。海通期货建立以衍生品类金融产品为核心的代销产品线，报告期内基金销售新增15.35亿元，同比增长47.7%，集运（欧线）指数期货成交量77万手，金额1,342亿元，市场排名第二。公司荣获2023年度郑州商品交易所优秀会员、中国金融期货交易所优秀会员综合奖白金奖、上海期货交易所优秀会员等逾40项奖项。

（5）境外财富管理

海通国际财富管理团队不断优化产品与解决方案，以股票、债券、基金、衍生产品及另类投资产品的多元货架为基础，以专业投资顾问服务为抓手，提升全面的产品服务能力。报告期内，海通国际财富管理客户数量稳步提升，存展规模有所下降，信用风险控制良好。

投资银行业务

市场环境：

报告期内，A股市场发行节奏持续放缓，从严监管政策相继落地。根据WIND数据，全市场股权融资项目数量159家，同比下降60.93%，融资金额1,730亿元，同比下降73.90%；其中IPO项目数量44家，同比下降74.57%，融资金额325亿元，同比下降84.50%。北交所继续进行深化改革，新增上市公司10家，新三板新增挂牌企业112家，超过半数企业跻身创新层。

报告期内，我国债券发行增势不减，配置需求推动债市走强。根据WIND数据，各类债券发行合计38.33万亿元，同比增长10.82%；其中利率债发行合计12.24万亿元，同比减少1.46%；信用债发行合计9.73万亿元，同比增长3.93%；同业存单发行合计16.32万亿元，同比增长27.85%。

经营举措及业绩：

（1）股权融资

境内股权融资方面，公司积极落实国家战略和监管政策，持续建设功能性投资银行，着力服务科技创新和新质生产力发展，深入贯彻“行业化”“区域化”战略部署，继续强化品牌优势，稳固市场领先地位。同时，公司贯彻落实“一线要实、二线要专、三线要严”内部控制理念，进一步夯实合规风控建设，切实提高执业质量。报告期内，公司共完成股权融资项目5单，融资金额29亿元。公司坚定专业化路线，积极布局战略性新兴产业及未来产业，完成4单代表新质生产力的IPO项目，市场排名第一，融资金额26亿元，市场排名第五；其中，完成科创板IPO项目1单，市场排名第二，融资金额6亿元，市场排名第四。公司紧抓北交所深化改革、新三板挂牌增量机遇，报告期内完成新三板挂牌项目2单，申报新三板挂牌项目12单。公司大力推进申报工作，股权项目储备丰富，报告期末公司保荐的IPO在审及待发项目数量24家，再融资在审及待发项目数量12家。

境内股权融资项目发行及项目储备情况

		本报告期	上年同期
首次公开发行	承销金额(亿元)	26.39	263.37
	承销家数	4	11
再融资发行	承销金额(亿元)	3.00	66.31
	承销家数	1	7
在审及待发项目数量	首次公开发行	24	67
	再融资发行	12	23

数据来源：WIND、中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所

境外股权融资方面，海通国际致力于提供全方位的投资银行服务，发挥“一个海通”协同优势，在香港IPO保荐市场中保持领先地位。报告期内，海通国际完成香港联交所IPO保荐项目4单，项目数量和承销金额在香港所有中外资投行中分别排名第三和第四；完成香港IPO承销项目3单，港股二级股权融资承销项目1单。

（2）债券融资

境内债券融资方面，公司聚焦服务金融“五篇大文章”，持续助力金融强国建设。报告期内，公司主承销各类债券560只，承销金额1,945亿元。公司着力支持科技创新，主承销科技创新公司债券和科创票据42只，承销金额106亿元；持续支持绿色经济发展，主承销各品种绿色债券19只，承销金额57亿元；积极助力小微企业对接资本市场，主承销小微企业贷款专项金融债券7只，承销金额49亿元；拓宽金融创新渠道，助力发行全国首单总损失吸收能力（TLAC）非资本债券；支持人民币国际化进程，助力发行全球首笔非金融企业离岸人民币社会责任债券。

境外债券融资方面，海通国际作为核心主承销商，完成多笔具有代表性的明星交易，报告期内共完成债券发行项目157笔；积极推动可持续金融发展，深入践行ESG理念，完成ESG债券发行项目22笔，在ESG投融资领域保持中资金融机构领先地位；贯彻落实“一个海通”战略，通过境内外协同联动，完成20单境外发债项目及1单境内ABS项目；助力京东集团发行美元可换股优先票据20亿美元，助力公司发行全国最大规模兼首笔券商人民币玉兰债券，规模35亿元。

资产管理业务

市场环境：

报告期内，随着权益市场持续震荡，居民整体风险偏好降低，黄金、宽基指数、红利策略等安全资产需求旺盛，同时在利率下行、供给端增量节奏放缓的背景下，叠加手工补息暂停带来的“存款搬家”效果，债市需求强于供给，债牛行情推动固收类银行理财、公募基金产品规模持续增长。根据中国基金业协会数据，报告期末公募基金存续规模31.08万亿元，较上年末增长12.62%。券商资管严格落实去通道、净值化的监管要求，资产管理规模持续压降。伴随券商资管主动管理能力的提升和业务结构的转型，在固收类产品的驱动下，券商资管私募产品规模企稳回升。根据中国基金业协会数据，报告期末证券期货经营机构私募资管存续规模12.72万亿元，较上年末增长2.54%，其中证券公司及其资管子公司存量产品规模5.80万亿元，较上年末增长9.30%。

经营举措及业绩：

公司贯彻落实监管要求，持续提升主动管理能力，着力打造客户类型、投资市场以及投资策略全覆盖的产品体系，积极谋划资管业务转型并布局公募市场，推进资产管理业务高质量发展。报告期末，全集团资产管理业务总规模超2.0万亿元。

（1）基金管理公司

报告期内，富国基金全面贯彻新“国九条”精神，重点围绕普惠金融、养老金融等推进业务高质量发展。报告期末，富国基金资产管理总规模约1.5万亿元。其中，公募基金规模逾9,900亿元，固收类产品增长显著；各类养老金业务有序推进，保持稳健增长态势，管理组合数量及管理规模续创新高。

报告期末，海富通基金资产管理总规模4,221亿元，较年初实现正增长，其中非货基金规模1,145亿元，较年初增长11.7%。海富通基金债券ETF规模超400亿元，是目前国内市场中债券ETF数量最多、品类最全、管理规模最大以及投资运作经验最丰富的基金公司。

（2）海通资管公司

海通资管公司顺应资管行业发展的大趋势，着力构建公募、私募产品条线，致力于打造投资策略全覆盖的资管产品体系。公募业务方面，17只参公大集合产品已初步形成了产品风险等级由低到高、持有期限差异化的公募产品矩阵线，在充分控制投资风险的前提下，力求实现产品资产的增值。报告期内，在收益率下行的背景下，海通资管公司立足投资者需求，在精细化运作的基础上重点发力现金宝、安裕中短债、红利优选等产品，帮助客户在收益与风险间更好地实现平衡。私募业务方面，依托良好的投资历史业绩及市场口碑，以客户需求为导向，重点布局固定收益、量化、另类投资、组合投资和跨境资管的综合产品矩阵，为机构客户及高净值客户提供个性化、专业化、多元化的全方位服务。报告期内，海通资管公司面向高净值客户积极布局FOF产品，重点推进海外债券资产配置，成功发行公司首单集合QDII产品，为上海国际金融中心建设贡献力量。报告期末，海通资管公司资产管理规模782亿元，其中主动管理规模771亿元，占比达98.60%，集合理财产品投资业绩市场排名前列。

海通资管公司业务规模及净收入变化

	本报告期		上年同期	
	资产管理规模(亿元)	净收入(万元)	资产管理规模(亿元)	净收入(万元)
集合资产管理	358	8,875	233	7,840
单一资产管理	142	2,302	187	2,084
专项资产管理	282	423	405	473
合计	782	11,600	825	10,397

（3）私募股权基金

公司私募股权投资基金始终牢记金融服务实体经济的本源，聚焦布局战略性新兴产业和未来产业，新增投资项目覆盖集成电路、新一代信息技术、新能源、新材料、航空航天等科技领域，有效践行“投早、投小、投硬科技”的投资理念。报告期内，新增投资项目16个，投资金额10亿元；完成3只基金的备案工作，合计认缴规模38亿元。报告期末，基金管理数量合计63只，基金管理规模合计359亿元。此外，积极探索赋能产业发展、助力产业升级的新模式，母基金业务加速开展，完成浦东新区引领区母基金和安徽海螺工业互联网母基金对17只子基金的投决工作，有效发挥海通母基金在培育耐心资本、助力科创企业发展方面的引领作用和放大效应。

报告期内，海通开元荣获“2023年度中国最佳私募股权投资机构”“2023年度中国最佳券商私募子公司”“2022-2023年度中国最佳券商母基金”等奖项，获得市场广泛认可。

私募投资基金业务规模变化

	本报告期末	上年度末
管理基金数量	63	63
管理规模余额(亿元)	359	333
累计投资项目数量	16	52
累计投资项目金额(亿元)	10	31
项目退出(含部分退出)数量	35	64

（4）境外资产管理

海通国际资产管理团队强调客户导向，加速产品转型，优化资产结构，深度挖掘和服务客户在境内外市场的投资及配置需求，帮助海外机构客户投资中国市场。报告期内，围绕公司“海外产品中心与配置中心”战略定位，海通国际资产管理团队一方面持续深化战略转型，积极打造符合客户需求的市场化、标准化基金产品，提升外部客户资产管理规模；另一方面深入践行“一个海通”理念，加强跨境业务协同联动，助力打造投行生态圈和跨境生态圈。报告期内，外部客户资产管理规模新增约20亿港元，旗下基金产品荣获强积金评级、投资洞见与委托、亚洲资产管理等评选的多个奖项。海通银行进一步完善业务布局，资产管理子公司获得葡萄牙证监会批准从事可转让证券组合投资，澳门分行正式获批吸纳公共存款业务。

交易与机构服务业务

市场环境：

报告期内，A股市场整体呈现先抑后扬再调整的走势，大小盘股分化显著，红利资产持续上行，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.25%、7.10%、10.99%，沪深300小幅上涨0.89%。H股市场震荡上行，恒生指数上涨3.94%。央行货币政策相对宽松，债券市场总体走强，利率中枢持续下行，中债企业债总净价指数、中债国债总净价指数、中债总财富指数分别收涨1.49%、2.96%、3.83%。

经营举措及业绩：

（1）交易业务

公司固定收益业务根据债券市场的变化，及时调整债券久期和结构，在实现较好投资收益的同时，积极服务国家战略，社会责任投资达163亿元。报告期内，公司荣获银行间市场外汇交易中心“X-Lending活跃机构”、深交所“2023年度优秀利率债承销机构”、上交所“2023年度优秀债券投资机构（自营类）”等多个奖项。

公司权益投资业务以“防范风险、追求绝对收益”为目标，以“立足长期、追求稳健”为基调，通过专业化、精细化研究，做好即期利润和净资产增长的平衡。报告期内，公司坚持稳健的投资风格，以估值低、确定性强的高分红价值组合为基石，辅以部分成长型股票，更灵活地把握市场结构性机会。

公司衍生产品与交易业务通过场外衍生品工具提供丰富的表内非标准化衍生产品，解决客户策略管理、财富管理、全球资产配置和风险管理等全方位的需求。做市业务聚焦服务能级提升，积极践行社会责任，报告期末基金做市业务主做市品种超450只，头部基金公司全覆盖，做市标的类型涵盖股票型ETF、跨境ETF、债券ETF、货币基金、REITs等全部品种；股票做市业务积极发挥功能作用，助力多层次资本市场发展，为76家新三板挂牌企业做市，市场排名第二；期权做市业务获得中金所“2023年度股指期权优秀做市商金奖”。

海通创新证券按照坚持“专业、专注”、坚持“两个聚焦”（聚焦重点行业、聚焦重点行业的头部企业）、践行“三个服务”（服务实体经济、服务国家科创战略、服务“一个海通”）的战略要求，积极推进优质项目储备，为可持续发展奠定基础。海通创新证券聚焦前沿科技领域，完善投资生态圈布局，参与设立上海三大先导产业母基金，认缴金额10亿元。

（2）机构业务

公司机构业务完善顶层设计，围绕“信息共享、资源互补、专业协同”推出机构客户服务体系，成立机构业务委员会及业务部和区域中心，构建开放式机构客户经理、敏捷式机构销售团队、一站式机构客户服务，打造一支专业强、协同好、业绩优的高质量机构业务团队，提升公司机构客户综合服务能力和市场竞争力。公司推动研究体系改革，以链条化、国际化、立体化提升研究质量，构建“产研—投研—政研”研究新体系，积极发挥研究牵引和联动作用，加强研究与公司其他条线的合作力度，成为服务地方政府的智库、国企改革的智囊、区域发展的助手、企业成长的推手。此外，公司发挥海通国际海外研究和服务覆盖的优势，把握中资机构国际化发展迫切诉求和居民国际化配置资产需求，通过境内外多维度的属地化研究和调研，不断创新服务和产品，有力促进创收提升和价值挖潜，为机构客户充分展示海通机构业务的全球视角。

报告期内，公司机构业务发挥总分联动优势，形成北京、上海、广深三大区域中心，打通属地化和专业化的正向循环，在公募基金服务上保持高覆盖率，市场占有率稳中有升，保持市场前列，与银行理财子交易量、资管受托规模等取得突破。公司研究所对外发布报告2,869篇，举办电话会议721场，组织路演14,542余场，覆盖客户超13万人次。公司充分整合境内外研究和销售资源，举办“第二届香港科技医药策略会”“印度日”“日本日”“越南日”等主题论坛，为境内企业跨境投资和并购提供智库服务。

融资租赁业务

市场环境：

报告期内，国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司管理办法（征求意见稿）》，体现坚持回归租赁业务本源、严格准入标准和监管要求、坚持防控金融风险三大监管导向，对融资租赁行业的合规展业具备参考意义。国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，围绕设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动部署具体措施，有利于提振内需，推动我国宏观经济延续回升向好态势。严监管为融资租赁行业健康发展提供有序的外部保障，扩需求为融资租赁业务发展提供了稳健的市场基础。融资租赁企业作为金融服务实体经济的纽带，立足租赁本源，在助力制造业升级、促进产业高端化、智能化、绿色化发展方面，具有广阔的市场前景。

经营举措及业绩：

报告期内，海通恒信紧抓服务国家战略主线，立足租赁本源，坚持金融服务实体经济的根本宗旨，围绕金融“五篇大文章”深耕产业细分赛道，不断深化产业化转型，助力国家现代产业体系建设。报告期内，海通恒信实现收入总额及其他收入/收益40.29亿元，实现期间溢利8.12亿元，海通恒信多措并举优化负债结构，持续降低负债成本，期间溢利较上年同期略有增长；生息资产平均收益率为6.69%，加权平均净资产回报率为8.55%。报告期末，海通恒信资产总额为1,130.82亿元，权益总额为201.93亿元。

3.3 财务报表分析

截至2024年6月30日，集团总资产7,214.15亿元，归属于母公司净资产1,630.28亿元。2024年上半年，集团实现营业收入88.65亿元，归属于母公司净利润9.53亿元；加权平均净资产收益率0.58%。

3.3.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	8,864,757,835.68	16,968,366,973.04	-47.76
营业成本	6,978,044,391.83	11,802,086,981.64	-40.87
经营活动产生的现金流量净额	19,282,151,341.47	-10,742,192,791.84	-
投资活动产生的现金流量净额	5,782,553,533.33	5,398,924,089.57	7.11
筹资活动产生的现金流量净额	-19,773,431,818.58	10,924,437,556.33	-281.00

（1）营业收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上年同期	本期金额较上年同期变动比例(%)	主要原因
手续费及佣金净收入	3,504,210,450.73	4,940,568,989.46	-29.07	主要是投资银行业务、经纪业务手续费净收入减少
其中：经纪业务手续费净收入	1,690,678,470.69	1,971,925,520.74	-14.26	主要是证券经纪业务净收入减少
投资银行业务手续费净收入	854,277,846.30	1,949,290,370.16	-56.17	主要是证券承销业务净收入减少
资产管理业务手续费净收入	841,205,938.43	932,465,708.29	-9.79	/
利息净收入	1,770,804,207.17	2,184,402,807.96	-18.93	主要是长期应收款利息收入减少
投资收益和公允价值变动收益	1,719,804,280.23	3,766,613,260.91	-54.34	主要是金融工具投资收益减少
其他业务收入	1,388,959,975.36	5,489,305,835.61	-74.70	主要是子公司销售收入减少
其他	480,978,922.19	587,476,079.10	-18.13	/
合计	8,