证券代码：000750　证券简称：国海证券　公告编号：2026-32

国海证券股份有限公司关于计提资产减值准备的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、计提资产减值准备情况概述

为真实、公允地反映国海证券股份有限公司(以下简称公司)的财务状况以及经营成果，基于谨慎性原则，公司根据《企业会计准则》相关规定和公司会计政策，对有关资产进行了审慎分析和评估。公司在2026年1-6月合计计提各项资产减值准备15,626.48万元。明细如下：

单位：万元

项目	2026年1-6月计提资产减值准备金额
买入返售金融资产	12,439.92
其他债权投资	2,344.96
其他	841.60
合计	15,626.48

以上为公司初步核算数据，最终以会计师事务所年度审计确认的金额为准。

二、计提资产减值准备对公司的影响

2026年1-6月公司合计计提各项资产减值准备15,626.48万元，将减少公司2026年1-6月利润总额15,626.48万元，减少公司2026年1-6月净利润11,719.86万元。

三、计提资产减值准备的具体说明

(一)买入返售金融资产

2026年1-6月买入返售金融资产计提资产减值准备主要为：

1.2018年，公司与融资人开展初始交易金额为2.90亿元的股票质押式回购交易业务(截至2026年6月30日，融资人剩余待偿还本金为2.60亿元)。融资人未按照业务协议约定履行购回或补充质押义务，构成违约。公司根据相关会计政策对相关业务金融资产进行减值测算，对其质押股票、其他冻结资产等预估可回收金额后，将期末账面价值与预估可回收金额之间的差额确认为减值损失。经减值测算，该业务金融资产2026年1-6月计提资产减值准备8,636.59万元。

2.2018年，公司与融资人开展初始交易金额为3.90亿元的股票质押式回购交易业务(截至2026年6月30日，融资人剩余待偿还本金为3.62亿元)。融资人未按照业务协议约定履行购回或补充质押义务，构成违约。公司根据相关会计政策对相关业务金融资产进行减值测算，对其质押股票、其他冻结资产等预估可回收金额后，将期末账面价值与预估可回收金额之间的差额确认为减值损失。经减值测算，该业务金融资产2026年1-6月计提资产减值准备2,337.95万元。

3.2016年，公司与融资人开展初始交易金额为3.99亿元的股票质押式回购交易业务(截至2026年6月30日，融资人剩余待偿还本金为1.75亿元)。融资人未按照业务协议约定履行购回或补充质押义务，构成违约。公司根据相关会计政策对相关业务金融资产进行减值测算，对其质押股票、其他冻结资产等预估可回收金额后，将期末账面价值与预估可回收金额之间的差额确认为减值损失。经减值测算，该业务金融资产2026年1-6月计提资产减值准备1,529.37万元。

根据公司相关会计政策，采用预期信用损失法，2026年1-6月公司对其他股票质押式回购交易业务计提或转回资产减值准备合计63.99万元。2026年1-6月买入返售金融资产计提资产减值准备合计12,439.92万元。

(二)其他债权投资

根据公司相关会计政策，2026年1-6月公司对其他债权投资计提资产减值准备2,344.96万元。其中，公司对持有的一只违约信用债券单独进行减值测算，该债券为有抵押债券，在对其抵押物预估可回收金额后，将期末账面余额与预估可回收金额之间的差额确认为减值损失，经测算，该金融资产2026年1-6月计提资产减值准备1,517.84万元；采用预期信用损失法，对除上述债券外的其他债权投资计提资产减值准备827.12万元。

(三)其他

根据公司相关会计政策，采用预期信用损失法，2026年1-6月公司对其他相关业务计提资产减值准备合计841.60万元，主要为融出资金及其他资产减值准备。

特此公告。

国海证券股份有限公司
董事会
2026年8月29日

证券代码：000750　证券简称：国海证券　公告编号：2026-35

国海证券股份有限公司关于“质量回报双提升”行动方案进展情况的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，全面落实新“国九条”及配套政策，积极响应深圳证券交易所关于深入开展“质量回报双提升”专项行动的倡议，践行以“投资者为本”的理念，推动公司高质量发展和投资价值提升，国海证券股份有限公司(以下简称公司)于2026年上半年制定并发布了“质量回报双提升”行动方案，现将行动方案落实进展情况报告如下：

一、服务国家战略和实体经济，功能发挥不断彰显

(一)坚守金融强国初心，深耕细作“五篇大文章”

加强统筹谋划，制定实施《公司服务金融“五篇大文章”工作方案(2026-2028年)》，开展投行业务质量提升专项行动，综合金融服务效能持续增强，今年以来服务全国政企投融资126亿元。精准赋能科创产业发展，探索数据价值转化路径，承销发行数据资产ABS共6单，1单绿色循环科技企业再融资项目获交易所审核通过；子公司国海创新资本和国海投资完成多个高新技术产业领域项目投资。拓展绿色金融服务，服务“双碳”战略，获批碳排放权交易业务资质，落地碳配额交易；工业硅等5类绿色期货品种日均成交达7.2亿元。积极服务普惠金融，发行普惠金融ABS规模同比增长134%；获批4个“保险+期货”项目；财富客户新增有效户数同比增长88%，财富客户总资产规模同比增长近19%。充分强化智库支撑作用，上半年发布“五篇大文章”领域研究报告260篇，举办相关主题会议152次。

(二)紧扣自治区战略布局，扎实服务广西经济发展

上半年服务广西政企投融资规模75亿元。持续服务科创广西先行试验区(桂林)建设，落地3单科创债，发行广西首单地方AMC资产管理证券专项计划，与广西地方国资合作设立的私募股权投资基金完成备案。获批广西区内糖料蔗“保险+期货”项目，服务区内55家企业开展套期保值业务，助力企业提升风险管理能力。

(三)积极履行社会责任，彰显金融国企担当

上半年，公司缴纳税费4.14亿元，乡村振兴帮扶支出125万元；开展“爱心圆梦”公益助学行动，为39名家庭困难学子提供资助；员工踊跃捐款35万元支援广西抗洪抢险及灾后重建，以实际行动彰显金融国企的责任担当。

二、加快锻造差异化竞争优势，高质量发展取得新成效

经营业绩稳步提升。上半年，公司实现合并营业收入22.12亿元、利润总额7.54亿元、归母净利润5.51亿元，分别同比增长39%、46%和49%。

深化业务转型。财富业务加速转型创新，投顾IP、互联网引流等线上创新渠道开户占比超四成，新增投顾签约资产同比提升23%，金融产品销售收入同比增加44%，ETF交易额同比提升127%；信用业务两融日均规模同比提升30%，激活客户数同比增长24%。投行业务扎实提升服务能力，助力发行2026年广西首单3年期私募公司债等首单项目，多单债券创区域或主体发行利率新低，有效降低企业融资成本。持续打造投研能力，研究所团队阵容进一步完善，持续为公司业务开展提供有力的投研支撑；子公司国海投资前瞻布局半导体、具身智能等优质赛道，收入同比增长250%。资管业务持续打造核心优势，资管分公司主动管理规模创历史新高，同比增长32%，ABS发行规模创同期历史新高，同比增长654%；子公司国海富兰克林基金有效客户数较2025年末增长28%；子公司国海创新资本聚焦生物医药、人工智能、量子科技等产业，多个已投项目IPO在审或IPO申报中；子公司国海投资时期货资管自主管理规模同比增长超2倍。

外延式发展取得突破。成功竞得大通证券51.59%股权。并购完成后，将进一步完善公司经营网络布局，扩大资产和业务规模，增强影响力和市场竞争力，为高质量发展打开新的增长空间。

三、持续回报投资者，切实保护投资者合法权益

坚持以投资者为本，实施稳定的现金分红政策，与投资者共享发展成果。自2011年上市以来，公司连续14年分红，累计向股东分配利润52.55亿元，其中现金分红达37.61亿元。2024年以来，公司连续3年实施中期分红，2026年中期分红0.96亿元，同比增长25%，进一步提升投资者的获得感。积极探索市值管理的路径，稳妥推进并购大通证券股权事项。

加强投资者教育，上半年开展各类投教活动707场，线上线下共覆盖800万人次；制作各类原创投教产品3603种。做深做实防非、打非工作，开展防范非法证券类宣传活动359场，活动覆盖263.8万人次，保护投资者合法权益。

四、完善现代公司治理体系，不断提升规范运作水平

坚持和加强党的全面领导。严格执行“第一议题”制度和重大事项请示报告制度，扎实开展树立和践行正确政绩观学习教育。严格落实重大事项党委前置研究程序，发挥好党组织“把方向、管大局、保落实”的领导作用。坚持全面从严治党，纵深推进清廉国海建设，入选“清廉广西建设示范单位”公示名单。持续提升董事会运行质效，全面落实董事会各项职权，加强董事会审计委员会建设，充分发挥董事会决策主体作用和监督职责；上半年规范召开董事会会议6次、董事会各专门委员会会议及独立董事专门会议15次，关联交易、重大投资等事项由专门委员会和独立董事事先充分研讨，促进科学高效决策。持续加强“关键少数”监督，从严规范董事高管任职与兼职管理，强化董事高管及其近亲属投资行为管理。落实监管要求，制定董事高管考核与薪酬管理办法，完善董事高管薪酬与考核管理机制。强化董事高管履职考核及独立董事独立性评价，督促董事高管勤勉尽责。加强股权管理，督导股东规范行使权利，积极履行义务。持续筑牢合规风控防线，围绕市场风险、信用风险等重点领域，主动开展前瞻性研究，强化风险研判与应对，扎实开展经纪业务营销活动规范管理等专项治理行动，开展合规培训13项、合规检查28项，推动全面风险管理平台功能迭代升级，公司风险覆盖率、资本杠杆率等主要风控指标持续优于监管和预警标准。

五、持续提升信息披露质量，深化投资者沟通交流机制

规范开展信息披露工作，上半年，公司披露年度报告、一季度报告等定期报告及临时公告文件76份，保持“零补充”“零更正”良好记录，持续提升信息披露质量。积极构建多维度投资者沟通渠道，高质量召开2025年度业绩说明会，公司董事长、独立董事、副总裁兼财务总监、董事会秘书出席年度业绩说明会，与广大投资者就行业发展趋势、公司发展战略及经营策略、经营业绩等进行深入沟通交流，增进投资者对公司的了解和认同；连续4年采取一图读懂、董秘视频讲年报等可视化方式对公司定期报告进行解读，展示业绩亮点。

六、持续推进企业文化建设，夯实高质量发展软实力

大力弘扬中国特色金融文化，推动文化建设与经营管理有机融合。深化文化建设实践，在证券公司年度文化建设实践评估中获评B类B级。持续打造文化品牌，荣获“中国特色金融文化实践示范案例”等19项荣誉。丰富文化品牌活动，连续四年举办“书香国海”线下读书会，线上线下近40万人次参与活动。开展合规诚信廉洁日、文化思享会等特色活动，推动文化建设与发展战略、人才队伍建设、合规风控、廉洁从业等全方位有机融合。

下一步，公司将继续坚定落实“质量回报双提升”专项行动，积极抢抓资本市场深化改革机遇，持续锻造差异化、特色化竞争优势，奋力谱写公司高质量发展新篇章，为股东创造更大价值。

特此公告。

国海证券股份有限公司
董事会
2026年8月29日

证券代码：000750　证券简称：国海证券　公告编号：2026-36

国海证券股份有限公司2026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二十二次会议审议通过。8名董事出席会议并行使表决权。没有董事、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2026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2026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0.15元(含税)，不送红股，不以公积金转增股本。该事项尚需提交股东会审议。

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	dshhgs@ghzrq.com.cn	dshhgs@ghzrq.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	2026年1-6月	2025年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	2,212,000,490.56	1,586,388,812.93	39.44
归属于上市公司股东的净利润	550,817,065.87	369,787,347.74	48.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	551,672,383.84	368,856,066.33	49.56
其他综合收益的税后净额	20,366,196.45	-51,308,031.34	不适用
经营活动产生的现金流量净额	7,194,760,034.66	702,426,766.94	924.27
基本每股收益(元/股)	0.09	0.06	50.00
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.06	50.00
加权平均净资产收益率(%)	2.41	1.66	上升0.75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	81,107,966,837.42	68,889,174,616.74	17.74
负债总额	57,234,905,920.60	45,451,796,940.58	25.92
归属于上市公司股东的净资产	22,936,101,310.36	22,556,985,961.38	1.68

2.母公司财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	1,919,016,750.72	1,254,657,190.27	52.95
归属于上市公司股东的净利润	628,836,706.72	371,456,736.04	69.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	629,494,640.89	371,427,133.71	69.48
其他综合收益的税后净额	19,381,137.21	-51,308,031.34	不适用
经营活动产生的现金流量净额	5,943,513,297.34	544,689,650.00	991.17
基本每股收益(元/股)	0.10	0.06	66.67
稀释每股收益(元/股)	0.10	0.06	66.67
加权平均净资产收益率(%)	2.93	1.77	上升1.16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	70,445,151,776.95	58,864,683,091.49	19.67
负债总额	48,808,800,704.78	37,684,964,628.94	29.52
归属于上市公司股东的净资产	21,636,351,072.17	21,179,718,462.55	2.16

(三)母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	本报告期末比上年度期末增减(%)	预警标准	监管标准
核心净资本	16,348,670,915.76	16,135,989,707.06	1.32		
附属净资本	-	-	-		
净资本	16,348,670,915.76	16,135,989,707.06	1.32		
净资产	21,636,351,072.17	21,179,718,462.55	2.16		
各项风险资本准备之和	3,673,810,017.22	4,815,699,918.25	-23.71		
表内外资产总额	53,409,905,923.18	47,551,566,466.54	12.32		
风险覆盖率	445.01%	335.07%	上升109.94个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	30.61%	33.93%	下降3.32个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	183.86%	194.54%	下降10.68个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	183.04%	172.71%	上升10.33个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	75.56%	76.19%	下降0.63个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	67.79%	92.36%	下降24.57个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	89.72%	121.23%	下降31.51个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	1.89%	11.92%	下降10.03个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	110.51%	84.31%	上升26.20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)			166,875		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	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	6.75	431,155,748	235,988,200	-	-
3	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	-	-
4	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	3.32	211,825,915	0	-	-
5	广西能源集团有限公司	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	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	2.15	137,432,250	0	-	-
8	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	1.38	88,278,110	0	-	-
9	香港中央结算有限公司	境外法人	0.71	45,228,420	0	-	-
10	沈丹枫	境内自然人	0.48	30,597,965	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2026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投资集团金融控股有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西能源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2026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3,634,478股，通过信用账户持有133,934,329股；沈丹枫通过普通账户持有0股，通过信用账户持有30,597,965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

□适用 √不适用

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	起息日	到期日	债券余额(万元)	利率
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	2023年3月24日	2026年3月24日	-	3.95%
国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25国海01	524259	2025年5月9日	2025年5月9日	2027年5月9日	200,000.00	1.98%
国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25国海03	524304	2025年6月13日	2025年6月13日	2028年6月13日	100,000.00	1.87%
国海证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	25国海04	524461	2025年10月14日	2025年10月14日	2026年10月16日	127,000.00	1.80%
国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	26国海01	524793	2026年5月13日	2026年5月13日	2029年5月13日	150,000.00	1.74%
国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	26国海02	524840	2026年6月11日	2026年6月11日	2028年12月11日	150,000.00	1.69%
国海证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	26国海03	524882	2026年7月9日	2026年7月9日	2029年7月9日	150,000.00	1.75%

2.截至报告期末的财务指标

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	本报告期末比上年末增减
资产负债率	50.95%	43.90%	上升7.05个百分点
项目	2026年1-6月	2025年1-6月	本报告期比上年同期增减
EBITDA利息保障倍数	5.07	3.42	48.25%

三、重要事项

(一)公司经营情况

2026年上半年，国内经济总体平稳、向新向优，二级市场整体呈现稳中有进、结构优化的态势，债券市场在流动性充裕支撑下整体表现较好。公司深入践行金融工作的政治性、人民性，强化功能性作用，持续夯实专业服务能力，紧跟资本市场改革与行业转型步伐，以正确政绩观引领公司高质量发展。报告期内，公司财富管理、销售交易与投资、研究等核心业务收入同比稳步增长，归属于上市公司股东的净利润实现同比提升。报告期内，公司实现营业收入221,200.05万元，同比增长39.44%，利润总额75,382.15万元，同比增长45.69%，归属于上市公司股东的净利润55,081.71万元，同比增长48.96%。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	99,878.74	55,425.13	44.51	34.40	75.10	-12.90
企业金融服务业务	1,509.67	3,537.74	-134.34	-52.00	-16.93	-98.93
销售交易与投资业务	50,937.41	12,672.64	75.12	109.27	24.86	16.82
投资管理业务	40,563.31	28,850.10	28.88	10.58	8.50	1.37

1.财富管理业务

(1)证券经纪业务

①市场环境

2026年上半年，国内稳增长、促消费、支持资本市场高质量发展的政策组合持续发力，居民财富管理需求与资本市场投融资功能进一步联动，市场环境总体呈现“政策预期修复、权益市场活跃度阶段性改善、客户资产配置需求分化”的特征，A股主要指数稳中有升，A股总市值达118.95万亿元，较年初增长9.38%；A股股票成交额合计317.53万亿元，同比近乎翻倍(源自同花顺iFinD数据)。同时，投资者对专业化财富管理的需求持续增长，大数据与人工智能技术正从辅助工具向全链路智能投顾服务延伸，深刻重塑财富管理服务链条。在此背景下，财富管理转型、买方投顾服务、ETF及指数化投资、现金管理及综合金融服务等方向，正成为证券公司提升客户黏性和收入韧性的主要抓手。

②经营举措及业绩

2026年上半年，公司证券经纪业务持续深化“客户需求驱动”的转型路径，以买方投顾能力建设与数字化运营为核心增长引擎，优化线上线下一体化客户经营体系，推动业务从流量获取向价值深耕进阶。一是获客渠道与营销体系持续优化。重点围绕新媒体直播、短视频内容、社群及活动运营等多元场景，提升客户触达效率与转化能力。报告期内，公司通过新媒体平台新增有效户同比增长88.2%，品牌影响力与客户活跃度稳步提升。二是数字化运营与精细化管理水平持续提升。依托大数据与AI技术，强化客户分层经营、画像精准识别与智能触达能力，优化营销资源配置效率，实现线上线下、公域私域的高效协同，人均产能有效提升。三是买方投顾服务体系更加完善。围绕市场研判、资产配置、ETF投资、现金管理及智能工具等方向，丰富服务供给矩阵，持续优化投研体系与产品谱系。报告期内，投顾业务收入同比稳步增长，投顾签约客户数较上年末增长23.22%，客户黏性与收入结构持续向好。公司荣获财联社“最佳成长财富管理奖”及新浪财经“年度最佳财富成长力机构奖”等多个重要奖项。

③2026年下半年展望

2026年下半年，公司证券经纪业务将继续秉持以客户为中心的发展理念，坚持合规稳健经营，围绕客户资产保值增值和长期陪伴需求，持续推动经纪业务向综合财富管理服务升级，锻造数字驱动、投顾特色的差异化竞争优势。一是持续优化全渠道获客与客户激活体系，深化线上线下协同，提升营业网点、互联网平台、合作渠道和投顾个人IP的联动效率，围绕重点区域、重点客群和重点场景开展精细化运营，提升新增客户质量、有效户转化率和客户活跃度。二是持续提升投顾服务和买方财富管理能力。进一步完善投顾产品谱系和服务流程，强化投研支持、组合跟踪、客户陪伴和投教内容供给，重点围绕ETF、指数化投资、稳健配置、现金管理等客户高频需求场景，提升投顾签约转化和服务复购能力。三是持续推进数字化运营和精细化管理。加强客户分层、标签画像、行为洞察、智能触达、数字赋能及总分协同能力建设，精准配置营销资源，稳步提高人均产能。

(2)期货经纪业务

①市场环境

2026年上半年，期货经纪业务市场环境延续高景气态势，市场规模持续扩容、投资者结构进一步优化、对外制度型开放提速推进。市场规模方面，上半年全国期货市场累计成交量和累计成交额同比分别增长25.23%和42.08%，截至报告期末，期货公司客户权益总规模突破2.40万亿元，较上年末增长19.17%(源自中国期货业协会数据)。市场结构方面，首例社保基金专项养老资产期货账户完成开立，各类型市场主体参与广度提升，投资者结构进一步改善。对外开放方面，根据中国期货市场监控中心8月初发布的数据，中国期货市场向全球投资者开放的特定品种增至37个，向合格境外投资者开放的品种达到106个，市场对外开放持续提速。

②经营举措及业绩

2026年上半年，控股子公司国海良时期货期货经纪业务转型成效持续释放，结构性增长带动核心指标稳步攀升。高效发挥IB资源协同效应，拓宽获客渠道与半径，铺设全流程营销和服务路径，积极运用金融科技提升业务效能。报告期内，国海良时期货日均客户权益和新增客户数量同比分别增长32.20%和23.31%，成交量和成交额同比分别增长10.53%和18.97%；IB业务规模持续扩大，日均客户权益同比增长19.85%；客户结构不断优化，机构客户日均权益同比增长34.42%，整体占比稳步提升；存量客户服务持续精细化，交易活跃度与留存率有效提升，经纪业务收入实现稳健增长。

③2026年下半年展望

2026年下半年，国海良时期货将坚持以客户为中心、以服务实体经济为宗旨，深耕经纪业务基本盘：一是深化客户分层运营，依托数字化工具建设智能匹配与全生命周期服务体系，提升精细化管理水平；二是抢抓互联网、券商等渠道，前瞻布局新品种投研与客户培育，打造业绩增长新引擎；三是优化业务结构，拓展产业链客户，深化与各类金融机构生态合作，着力引进增量资金与优质资产，提升服务实体经济质效。

(3)代理销售金融产品业务

①市场环境

2026年上半年，国内资本市场整体表现良好，流动性维持合理宽松。主要股指普遍上涨，但A股内部结构分化剧烈，科技板块表现强劲，其他板块震荡分化显著。债券市场表现良好，中债-新综合财富(总值)指数上涨2.03%。海外市场呈现极致分化与风格切换，港股逆势走强，AI叙事正从硬件基建向应用变现切换。在此背景下，代销金融产品市场环境总体良好，万得偏股混合型基金指数上涨18.18%，公募主动权益基金创造超额收益，证券类私募各类型策略普遍上涨，股票多头类收益领先。发行和规模增长方面，私募基金增量明显但环比增速有所放缓，公募基金增量主要集中在科技成长风格品种上(源自同花顺iFinD数据、Wind数据)。

②经营举措及业绩

2026年上半年，公司持续深化从产品销售到资产配置的服务转型，围绕客户全生命周期财富需求，不断完善产品遴选、策略组合和投后管理的一体化服务链条，致力于为客户创造可持续的长期价值。一是顺应市场结构性分化特征，重点围绕主观选股、量化择时、复合CTA以及大宗折价四大策略主线，持续完善多资产、多策略的产品配置体系。二是强化全周期客户陪伴与科技赋能。通过售前路演与专项培训、售中服务陪伴与支持、售后客户持仓分析与再配置建议，形成全周期服务闭环、夯实客户信任。深化客户画像与需求挖掘，提升资产配置精准性与动态优化能力，持续着力覆盖投前、投中、投后的全流程陪伴服务体系建设。在上述产品和服务体系支撑下，报告期内公司非货金融产品保有规模较上年末增长11.94%，新开资管合格投资者数量同比增长50.1%，新开私募合格投资者同比增长85.9%，高端客户开发与服务能力显著提升。

③2026年下半年展望

2026年下半年，公司代理销售金融产品业务将继续秉持“以客户为中心”的经营理念，坚持以资产配置为原则，夯实投研能力，持续聚焦产品池提质扩容，积极拓展优质产品资源，不断完善多资产、多策略的产品配置体系与全周期服务陪伴体系。持续深化客户洞察能力，依托数字化工具全面赋能售前需求分析、售中方案匹配和售后动态调优，为客户财富管理各阶段提供清晰、及时、可执行的专业建议，提升全流程服务体验，推动保有规模和客户满意度实现双提升。

(4)信用业务

①市场环境

2026年上半年，A股市场交投持续活跃，投资者风险偏好稳步修复，全市场融资融券余额进一步攀升。截至报告期末，市场融资融券业务规模约3.02万亿元，同比增长63.22%，市场信用证券账户投资者数量较上年末增长5.24%(源自中证数据有限责任公司数据)。监管政策方面，监管出台融资保证金比例上调等逆周期调节措施，促进市场长期稳定健康发展。股票质押式回购业务方面，市场存续规模连续下降，截至报告期末，市场质押股票数量2,850亿股，同比下降8.09%(源自中国证券登记结算有限责任公司数据)。

②经营举措及业绩

2026年上半年，公司信用业务秉持“以客户为中心”的发展理念，紧抓市场机遇、整合内外部资源，深度挖掘客户需求，多措并举做大优质基础客群；深化以总部专业赋能为支撑、以客户陪伴为内核的两融服务体系建设，依托金融科技赋能，持续提升业务智能化与精细化管理水平。截至报告期末，公司融资融券业务规模126.82亿元，信用账户平均维持担保比例约273.18%，整体风险可控。

③2026年下半年展望

2026年下半年，公司信用业务将牢牢锚定高质量发展主线，聚焦专业服务能力建设，以客户需求为导向，依托智能工具驱动客户深度经营，持续完善国海特色化信用业务服务体系，进一步构建差异化竞争优势。同时，坚守金融服务实体经济定位，合规审慎开展股票质押业务，稳步提升金融服务实体经济的综合效能。

2.企业金融服务业务

(1)权益融资业务

①市场环境

2026年上半年，新“国九条”及“1+N”政策体系持续深化落地，投行机构依托价值挖掘、综合服务赋能加快业务转型，资本市场培育新质生产力，助力实体经济向新向优发展的效能持续显现。根据交易所公布数据，上半年A股新增IPO企业共71家，同比上升39.22%；募集资金总额达705.74亿元，同比增长88.93%。分上市板块来看，双创上市企业共20家，同比下降25.93%；募集资金总额达302.76亿元，融资占比42.90%，与去年同期基本持平。分行业来看，上半年半导体行业的IPO募集资金总额达106.31亿元(源自Wind数据)，同比大幅增长520.61%，充分反映国内半导体产业资本化进程提速，凸显金融资本助力核心技术攻关、推动科技成果转化落地的强劲动能。在全面注册制持续深化的背景下，资本市场的核心功能将进一步强化，引导更多金融“活水”滴灌关键核心技术领域，推动科技、产业与资本构建深度融合的良性循环，为实体经济向新向优发展持续注入动能。

②经营举措及业绩

2026年上半年，公司权益融资业务紧密围绕国家战略导向，深耕广西及战略核心区域，构建战略协同直接融资新模式，充分发挥投行业务专业价值，以核心能力建设与业务创新为驱动，推动服务体系迭代升级，客户服务效能持续优化。上半年，公司顺利完成并购重组财务顾问项目2单，另有3单IPO在审；持续服务科创广西先行试验区(桂林)建设，并在广西其他地市推进经验复制，综合金融服务质效与区域战略落地成效稳步提升。

③2026年下半年展望

2026年下半年，公司权益融资业务锚定“区域深耕、行业深耕”双轮驱动战略，紧扣西部陆海新通道和平陆运河经济带等重大布局，围绕人工智能、关键金属及向海经济等重点方向，聚焦专业赋能、精准服务以及合规增效等关键举措，结合各地市禀赋特色和发展战略，统筹推进企业上市培育等综合金融服务，推动战略升级、服务深化与生态构建，以产业链上下游实体企业股权融资为核心攻坚方向，打造差异化精品投行品牌和行业标杆项目，助力企业全生命周期价值成长。

(2)固定收益融资业务

①市场环境

2026年上半年，国内债券市场共发行各类债券43.76万亿元，同比下降2.06%，国内城投债总存量9.25万亿元，较年初减少0.25万亿元(源自Wind数据)，城投债总规模持续收缩，地方政府隐性债务风险的防范化解工作进一步深化。化债政策持续加力，隐债化解“组合拳”有序推进，推动债券市场“扶优限劣”的政策导向加速落地，市场正逐步步入稳健运行、提质发展的阶段。同时，随着化债长效机制的持续夯实与市场生态的深刻变革，债券市场将以更高水平的规范化、透明化，为服务国家战略、防范系统性风险筑牢根基。

②经营举措及业绩

2026年上半年，公司固定收益融资业务聚焦化债盘活、平台赋能、产融赋能，为区域客户提供一揽子债权融资及产业升级服务方案，成功承销发行19只债券，累计承销规模32.99亿元(源自Wind数据)，多单债券创区域或主体发行利率新低；逐步将科创债作为债券承销业务的增长点，上半年落地发行科创债3只，积极服务新质生产力发展。报告期内，公司涉及债券发行主承销家数行业排名第24位(源自中国证券业协会数据)。

③2026年下半年展望

2026年下半年，公司固定收益融资业务将持续围绕资本市场深化改革与高质量发展的主线，深化服务实体经济的战略布局，紧跟城投化债政策节奏，积极参与城投平台债务重组、资产盘活及市场化转型，通过创新融资工具支持企业提质增效，助力解地方债务风险。同时，紧扣“新质生产力”发展机遇，加大对科创债、双创专项债等创新品种开发力度，推动产业债业务向“硬科技”赛道精准聚焦。立足广西资源禀赋，深化“深耕广西”战略，锚定向海图强战略方向，积极探索特色化产业与金融结合的创新模式，强化区域金融服务的深度与黏性。

3.销售交易与投资业务

(1)证券自营业务

①市场环境

2026年上半年，宏观经济呈“外需韧性领跑、物价温和修复、内生动力偏弱”特征。证券二级市场呈结构性极致分化态势，上证指数、沪深300、创业板指和科创50累计涨跌幅分别为3.16%、7.55%、35.58%和64.25%，仅约30%个股实现上涨，资金高度集中于AI算力、半导体、光通信等硬科技成长赛道，消费、地产、传统价值蓝筹显著跑输市场主线，市场核心驱动逻辑已由传统总量政策刺激逐步转向新质生产力产业景气与结构性资金偏好共振。债券市场收益率总体小幅下行，受益于资金面持续宽松，短端利率债和信用债收益率单边下行、信用利差大幅压缩，超长端债券受石油价格波动及供求关系的扰动呈窄幅震荡。

②经营举措及业绩

2026年上半年，公司权益投资业务持续完善市场Beta研究框架，加强前瞻性事件分析及走势推演，把握指数波段行情；继续优化行业轮动研究框架，加强产业基本面、资金面、拥挤度、技术面及重大产业事件跟