

证券代码：002736

证券简称：国信证券

公告编号：2024-067

# 国信证券股份有限公司 2024 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。

本半年度报告摘要经公司第五届董事会第三十次会议（定期）审议通过。公司所有董事均已出席了审议本半年度报告摘要的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司2024年半年度财务报告未经审计。

公司半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

## 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	蔡妮芬	
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
传真	0755-82130188	0755-82130188	
电话	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

### (一) 合并报表

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减
营业总收入	775,749.70	820,771.41	-5.49%
归属于上市公司股东的净利润	313,873.11	358,956.37	-12.56%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	312,703.85	356,852.64	-12.37%
其他综合收益	288,360.02	137,951.37	109.03%
经营活动产生的现金流量净额	2,255,457.39	141,744.45	1491.21%
基本每股收益（元/股）	0.26	0.31	-16.13%
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.31	-16.13%
加权平均净资产收益率	3.04%	3.76%	下降 0.72 个百分点
项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减
资产总额	46,568,113.98	46,296,016.98	0.59%
负债总额	35,306,154.61	35,250,064.57	0.16%
归属于上市公司股东的净资产	11,261,959.36	11,045,952.41	1.96%

### (二) 母公司

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减
营业总收入	697,775.73	756,158.12	-7.72%
净利润	315,645.37	341,175.10	-7.48%
其他综合收益	285,982.07	136,089.51	110.14%
经营活动产生的现金流量净额	1,777,394.78	903,911.98	96.63%
基本每股收益（元/股）	0.26	0.29	-10.34%
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.29	-10.34%
加权平均净资产收益率	3.17%	3.66%	下降 0.49 个百分点
项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减
资产总额	43,661,645.46	43,396,919.21	0.61%
负债总额	32,688,455.86	32,639,130.87	0.15%
所有者权益总额	10,973,189.60	10,757,788.34	2.00%

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	9,612,429,377
支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（万元）	62,800
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.26

### 三、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：万元

项 目	2024 年 6 月 30 日	2023 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	5,658,173.82	5,476,012.73	3.33%	-	-
附属净资本	2,829,086.91	2,738,006.36	3.33%	-	-
净资本	8,487,260.73	8,214,019.09	3.33%	-	-
净资产	10,973,189.60	10,757,788.34	2.00%	-	-
各项风险资本准备之和	2,708,870.25	2,825,471.09	-4.13%	-	-
表内外资产总额	39,619,479.56	40,421,254.19	-1.98%	-	-
风险覆盖率	313.31%	290.71%	上升 22.60 个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	14.28%	13.55%	上升 0.73 个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	229.37%	267.92%	下降 38.55 个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	141.97%	133.51%	上升 8.46 个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	77.35%	76.35%	上升 1.00 个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	31.81%	30.25%	上升 1.56 个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	41.13%	39.62%	上升 1.51 个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	48.90%	50.73%	下降 1.83 个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	292.87%	300.74%	下降 7.87 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	101,656 户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	-		
<b>前 10 名股东持股情况</b>					
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	33.53%	3,223,114,384	473,587,570	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	22.23%	2,136,933,667	-	无
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	16.77%	1,611,627,813	-	无
全国社会保障基金理事会	国有法人	4.75%	456,690,209	-	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	2.94%	282,550,000	-	无
一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	1.18%	113,656,956	-	无
香港中央结算有限公司	境外法人	1.04%	100,414,945	-	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78%	75,086,423	-	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	0.68%	65,132,800	-	无
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.50%	48,429,503	-	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（以下简称“华润信托”）49%的股权。因此，深投控与华润信托具有关联关系。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	公司前 10 名普通股股东未参与融资融券业务。
其他情况说明	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

单位：股

前十名股东参与转融通出借股份情况								
股东名称	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
华润深国投信托有限公司	2,136,983,667	22.23%	14,200	0.00%	2,136,933,667	22.23%	64,200	0.00%

### 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 2020 年非公开发行永续次级债券（第一期）	20 国信 Y1	115117	2020 年 7 月 9 日	-	50	4.50
国信证券股份有限公司非公开发行 2020 年永续次级债券（第二期）	20 国信 Y2	115119	2020 年 9 月 15 日	-	50	4.80
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（第一期）（品种二）	21 国信 02	149375	2021 年 1 月 27 日	2024 年 2 月 1 日	20	3.64
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	2021 年 4 月 8 日	-	50	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	2021 年 4 月 22 日	-	50	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）（品种一）	21 国信 03	149535	2021 年 7 月 2 日	2024 年 7 月 6 日	20	3.35

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 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	2021 年 7 月 2 日	2026 年 7 月 6 日	30	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)(品种一)	21 国信 05	149557	2021 年 7 月 19 日	2024 年 7 月 21 日	24	3.16
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	2021 年 7 月 19 日	2026 年 7 月 21 日	33	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(第四期)(品种一)	21 国信 07	149544	2021 年 9 月 13 日	2024 年 9 月 15 日	27	3.09
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)(品种一)	21 国信 10	149673	2021 年 10 月 20 日	2024 年 10 月 22 日	40	3.28
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	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)(品种一)	21 国信 12	149709	2021 年 11 月 19 日	2024 年 11 月 23 日	30	3.09
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	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)(品种一)	22 国信 01	149775	2022 年 1 月 7 日	2025 年 1 月 11 日	30	2.92
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	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 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22 国信 03	149807	2022 年 2 月 22 日	2025 年 2 月 24 日	5	2.95
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(第三期)	22 国信 04	149849	2022 年 3 月 23 日	2025 年 3 月 25 日	21	3.17
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(第一期)	22 国信 Y1	149954	2022 年 6 月 17 日	-	50	3.63
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	2022 年 7 月 6 日	-	50	3.67
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(第四期)	22 国信 05	148029	2022 年 8 月 12 日	2025 年 8 月 16 日	29	2.64
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(第五期)	22 国信 06	148087	2022 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 18 日	30	2.58
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	2023 年 2 月 3 日	2026 年 2 月 7 日	45	3.22
国信证券股份有限公司 2023 年面向专	23 国证 03	148227	2023 年 3 月 23 日	2025 年 3 月 27 日	25	2.97

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 (%)
业投资者公开发行公司债券(第二期)						
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	23 国信 D1	148242	2023 年 4 月 7 日	2024 年 4 月 11 日	30	2.69
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	2023 年 4 月 26 日	2026 年 4 月 28 日	30	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	2023 年 6 月 8 日	2026 年 6 月 12 日	26	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)(品种一)	23 国证 07	148425	2023 年 8 月 14 日	2025 年 8 月 16 日	8	2.53
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	2023 年 8 月 14 日	2026 年 8 月 16 日	35	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	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)(品种一)	23 国证 10	148531	2023 年 12 月 4 日	2025 年 12 月 6 日	13	2.9
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	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	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	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	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	2024 年 1 月 25 日	2026 年 1 月 29 日	10	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	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	2024 年 5 月 16 日	2027 年 5 月 20 日	10	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	2024 年 5 月 16 日	2029 年 5 月 20 日	8	2.55

## (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	1.83	1.74	5.17%

资产负债率	72.16%	72.85%	下降 0.69 个百分点
速动比率	1.83	1.74	5.17%
<b>项目</b>	<b>本报告期</b>	<b>上年同期</b>	<b>本报告期比上年同期增减</b>
扣除非经常性损益后净利润	312,703.85	356,852.64	-12.37%
EBITDA 全部债务比	2.79%	3.47%	下降 0.68 个百分点
利息保障倍数	1.99	2.47	-19.43%
现金利息保障倍数	9.05	1.65	447.27%
EBITDA 利息保障倍数	2.09	2.60	-19.62%
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

2024年上半年，外部环境复杂性严峻性不确定性明显上升、国内结构调整持续深化等带来新挑战，但宏观政策效应持续释放、外需有所回暖、新质生产力加速发展等因素也形成新支撑。上半年国内生产总值61.7万亿元，同比增长5.0%，国民经济延续恢复向好态势，运行总体平稳、稳中有进。资本市场方面，新“国九条”落地，资本市场“1+N”政策体系加快构建，资本市场强监管、防风险、促高质量发展的主线日渐清晰，资本市场生态加速重塑。受多种复杂因素影响，上半年资本市场整体呈震荡态势。上证指数、深证成指、创业板指数、科创50指数分别下跌0.25%、7.10%、10.99%、16.42%；日均股基成交额9,847亿元，同比减少7%；股票承销家数142家，同比减少62%，IPO承销金额同比减少85%；各类债券发行合计38.3万亿，同比增长10%；两融余额14,808.91亿元，同比下降6.77%。

面对复杂严峻的外部环境，公司聚焦主责主业，抓转型、促创新、强服务，发挥综合金融服务优势，当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，不断夯实高质量发展基础。一是财富管理业务着力推动线上化和机构化转型，加速打造“全价值链财富管理”体系。二是投行业务做好三个适应（适应客户需求、适应行业格局、适应中央要求）、三个重构（重构业务模式、重构组织架构、重构规则体系）、三个服务（服务国资国企、服务专精特新企业、服务上市公司提质增效），以“品种+行业+区域”为重点，推进大投行业务协同发展。三是投资业务坚持发展大类资产配置和多策略组合，实现投资交易协同发展。四是资管业务聚焦投研能力建设，持续发力主动管理业务。五是研究业务坚持做好价值研究，持续强化专业能力建设。六是全面推进数字化转型，以数字化思维赋能业务流程重塑、业务模式创新、业务生态拓展和管理效能提升。七是积极探索业务创新，满足客户多样化的需求，持续提高核心竞争力。



展望下半年，党的二十届三中全会对深化金融体制改革做出战略部署，擘画了资本市场发展蓝图，指明了金融机构展业方向；中央政治局会议强调“要统筹防风险、强监管、促发展，提振投资者信心，提升资本市场内在稳定性”；中国证监会明确下半年抓好“更大力度服务实体经济回升向好、推动股票发行注册制走深走实、培育高质量上市公司”等六方面工作。公司作为大型上市券商，将深入学习贯彻落实党的二十届三中全会精神，一体贯彻落实中央金融工作会议、新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系相关部署，强化功能性定位，深化业务协同，着力提升以客户为中心的综合金融服务能力；做好五篇大文章，加强区域和行业布局，全力服务实体经济和资本市场高质量发展，助力新质生产力发展壮大和居民财富保值增值；坚持稳中求进总基调，夯实稳健发展基础，激活改革开放创新三大动力，不创开创高质量发展新局面；抢抓经济回升向好发展机遇，把握市场结构性机会，全力以赴完成各项年度经营管理任务，努力以扎实的经营业绩回报投资者。

## 2. 主营业务分析

### ➤ 按会计科目分类

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年1-6月		同比增减幅度
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	303,588.29	39.13%	330,203.57	40.23%	-8.06%
投资收益	283,163.24	36.50%	284,807.72	34.70%	-0.58%
公允价值变动收益（损失）	88,808.10	11.45%	87,318.38	10.64%	1.71%
其他业务收入	49,310.78	6.36%	15,829.89	1.93%	211.50%
利息净收入	48,861.66	6.30%	98,705.73	12.03%	-50.50%
其他收益	2,664.67	0.34%	3,258.18	0.40%	-18.22%
汇兑收益	-760.75	-0.10%	564.04	0.07%	-234.87%
资产处置收益	113.71	0.01%	83.89	0.01%	35.55%
合计	775,749.70	100.00%	820,771.41	100.00%	-5.49%

- (1) 利息净收入4.89亿元，同比减少4.98亿元和50.50%，主要是短期融资券及债券利息支出增加；
- (2) 手续费及佣金净收入30.36亿元，同比减少2.66亿元和8.06%，主要是投资银行业务净收入减少；
- (3) 其他业务收入4.93亿元，同比增加3.35亿元和211.50%，主要是大宗商品销售收入增加；
- (4) 汇兑收益-0.08亿元，同比减少0.13亿元和234.87%，主要是汇率变动；
- (5) 资产处置收益0.01亿元，同比增加0.003亿元和35.55%，主要是资产处置产生的收益增加。

### ➤ 按业务类型分类

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023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	360,259.64	46.44%	378,032.49	46.06%
投资银行业务	40,953.74	5.28%	75,799.36	9.24%



投资与交易业务	338,613.64	43.65%	304,140.28	37.06%
资产管理业务	41,600.54	5.36%	22,234.50	2.71%
其他业务	-5,677.86	-0.73%	40,564.77	4.94%
合计	775,749.70	100.00%	820,771.41	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	360,259.64	235,018.61	34.76%	-4.70%	8.11%	下降 7.74 个百分点
投资银行业务	40,953.74	45,122.45	-10.18%	-45.97%	-20.11%	下降 35.67 个百分点
投资与交易业务	338,613.64	37,474.88	88.93%	11.33%	10.34%	上升 0.10 个百分点
资产管理业务	41,600.54	19,261.08	53.70%	87.10%	52.54%	上升 10.49 个百分点
其他业务	-5,677.86	117,451.67	不适用	-114.00%	3.53%	不适用
合计	775,749.70	454,328.68	41.43%	-5.49%	4.71%	下降 5.70 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：为个人和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资顾问、证券投资咨询、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36.03亿元，同比下降4.70%。

#### ① 证券类零售业务

##### 市场环境

2024年上半年，A股市场整体呈深V反弹后回调态势，上证指数较2023年末跌幅0.25%，沪深日均股基成交额9,847亿元，同比下降7%；市场融资融券日均余额较2023年末有所下降，市场总体呈现震荡态势。

##### 经营举措及业绩

公司坚守金融工作的政治性、人民性，秉持“以客户为中心”的发展理念，通过完善财富管理客群的分层服务体系，提升服务客户的质量和效率，全面推进全价值链财富管理转型。一是线上化转型成果突出，运营增效和服务提质双管齐下，通过增强长尾客群集约化运营促进降本增效。二是高净值客户拓展力度和服务水平稳步提升，财富管理品牌影响力持续扩大。“国信鑫投顾”证券投顾服务的客户覆盖率和创收稳步提升；“国信鑫私享”高端财富管理品牌综合服务谱系不断丰富，满足客户定制化需求；“国信鑫智投”品牌创新性推出指定份额签约基金投顾业务，为公募基金持仓客户提供售后服务。三是积极引导投资者树立长期投资理念，通过常态化开展“投教进百校”等投教活动，营造良好的投资者权益保护氛围。截至2024年6月末，公司经纪业务客户托管资产近2.1万亿元，金太阳手机证券用户总数2,722.5万，微信公众号用户数近300万。

#### ② 证券类机构业务

##### 市场环境

近年来，金融市场机构化进程不断推进，一方面公募基金、保险资管、私募基金、银行理财等各类

机构投资者规模持续扩大，为券商财富管理业务发展带来重大机遇；另一方面各项监管新规推出，政策支持 and 监管加强的形势变化对券商财富管理业务的高质量发展提出更高要求。

### **经营举措及业绩**

2024年上半年，公司持续强化机构经纪客户综合金融服务能力，把企业客户、专业机构客户和上市公司服务做深做实。针对企业客户与专业机构，“国信机构通”提供以金融产品配置为核心的综合金融服务解决方案，通过“国信GTrade+”智能化机构综合服务平台提供专业交易服务支持；针对上市公司，通过特殊方式委托交易服务、“国信企明星”上市公司综合服务平台满足上市公司股份回购、增持、股权激励等需求，助力上市公司市值管理，有效服务上市公司及其董监高、股权激励客户。海外机构业务扩面增效，在QFII专户、境外融资、跨境理财通与产品代销等业务方面取得积极进展。

### **③ 研究业务**

公司经济研究所秉承“深度研究，创造价值”的核心理念，坚持做好价值研究，持续强化专业能力建设，对外服务公募、社保、保险、私募、银行理财子公司、资产管理公司及其他专业投资机构，对内为公司各项业务提供研究支持，通过专业研究实现业务赋能。2024年上半年，公司经济研究所围绕高质量发展和新质生产力发展方向扎实做深对产业、重点企业的深度研究；持续强化机构销售专业能力，为客户提供全方位投研服务，积极开展投资策略会、路演、调研、电话会议等客户服务活动。公司经济研究所将持续深化研究专业度，筑牢业务发展根基，进一步提升市场竞争力，并不断升级迭代数字化平台，强化各系统协同效力，进一步提升业务管理和合规管理的精细程度。

### **④ 资本中介业务**

#### **市场环境**

2024年上半年，新“国九条”和资本市场“1+N”系列政策文件实施，融券机制进一步优化，国内资本市场制度不断完善。截至2024年6月末，全市场融资融券余额为14,809亿元。

#### **经营举措及业绩**

公司在保持合规经营、风险可控的前提下，通过拓宽展业思路、强化专业赋能、加快数字化转型升级等措施持续推动融资融券业务发展。截至2024年6月末，公司融资融券余额533亿元，市场份额稳步提升。股票质押式回购业务方面，持续提升专业能力，强化风险识别，选择优质项目审慎开展股质新增业务。行权融资业务方面，优化系统功能，提升服务品质，助力上市公司顺利实施股权激励计划，发挥金融服务实体经济作用。

### **⑤ 期货业务**

#### **市场环境**

2024上半年，我国期货市场运行平稳，金融、新能源等板块交易活跃。根据中国期货业协会统计，期货市场累计成交量同比下降12.43%、成交额同比增长7.40%。

### 经营举措及业绩

子公司国信期货各项业务稳步推进。期货经纪业务通过着力加强对金融机构和产业客户的综合金融服务、加强互联网营销渠道建设，实现代理成交量及成交额分别同比增长1.14%、28.01%，大幅优于市场水平；资管业务产品布局及销售渠道进一步完善，资管规模较去年底有较好提升；风险管理业务服务实体经济持续增强，“保险+期货”的数量和规模同比大幅提升。

#### ⑥ 资产托管业务

公司坚持以为公司和客户实现双向价值创造为目标，做强、做精托管主业，持续优化托管业务布局，进一步深化全价值链财富管理服务。一是加强对优质公募基金托管业务布局，全力推进生态圈建设，对重点客户进行深度覆盖，提高业务生态价值。二是结合公司内外部资源，充分发挥托管平台效应，深化协同服务。三是坚持以客户的实际需求为出发点，加强线上线下客户服务体系建设，为客户提供产品定制服务，不断强化品牌建设。四是全面优化运营质效，严守风险底线，为客户提供稳定、优质、专业、高效的托管服务。

#### (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4.10亿元，同比下降45.97%。

#### ① 股票承销保荐业务

##### 市场环境

2024年上半年，A股市场共发行股票项目142个，同比下降62.23%；募集资金1,294.6亿元，同比下降77.3%；IPO上会审核项目23家，同比下降85.89%，通过率为82.61%，同比下降5.12个百分点。客户对投行的专业性、综合性、敏捷性提出了更高要求；行业竞争格局愈发激烈，更加考验投行的资产配置能力和效率；新出台的政策体系要求进一步强化投行的功能性定位及“看门人”职责。

##### 经营举措及业绩

公司不断提升保荐承销服务能力，夯实传统优势业务的市场地位。报告期内，公司完成股票承销项目4.83个，行业排名第十一；募集资金49.22亿元，行业排名第八。公司积极开展上市公司提质增效服务，加强客户服务和项目开拓；聚焦深圳“双区”建设，积极为深圳企业发展壮大及国资国企做强做优做大提供股权融资、财务顾问等全面服务，顺利推进了“盐田港重大资产重组”等项目。下一步，公司将主动做好三个服务——服务国资国企、服务专精特新企业、服务上市公司提质增效。报告期内，公司股票承销保荐业务的具体情况如下：

类别	2024年1-6月		2023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	12.08	1	55.55	8.5
再融资发行	37.14	3.83	103.08	4.33
合计	49.22	4.83	158.63	12.83

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

2024年上半年，全市场信用债累计发行量9.7万亿元，同比增长约6%，供需结构失衡下机构配置力量较强，“资产荒”行情持续演绎，信用债表现稳中有进，发行期限逐步拉长，融资成本全面下行。全市场地方政府债券整体发行节奏放缓，累计发行量3.49万亿元，同比下降约20%。

### 经营举措及业绩

公司深入落实国家重大战略及公司“十四五”规划要求，立足主责主业，全面推行“品种+区域”综合展业模式，持续推动债券承销业务布局调整优化，进一步提升核心竞争力；深度聚焦深圳“20+8”产业集群，以债券创新驱动科技创新、产业创新，助力加快发展新质生产力；紧扣公司高质量发展目标，加强全业务链协同联动，持续深化“对内一个客户，对外一个国信”市场服务品牌。报告期内，公司债券承销情况具体如下：

类别	2024年1-6月		2023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
公司债	473.96	48.38	430.40	48.04
债务融资工具	328.48	50.22	304.48	46.17
资产支持证券化	25.56	7.83	18.22	7.00
企业债	18.08	2.14	19.03	3.42
金融债	198.73	2.21	313.39	12.03
合计	1,044.81	110.78	1,085.52	116.66

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

## ③ 并购重组业务

2024年上半年，并购重组市场表现逐步活跃，与全面实行股票发行注册制、股权及资产并购、置换等交易的涌现密切相关。证监会/交易所并购重组委审核项目3家，其中2家通过、1家否决，并购重组整体过会率为66.67%。报告期内，公司抓住注册制改革发展机遇，继续夯实并购重组业务基础，做好重点客户维护，积极拓展项目储备，妥善处置和防范业务风险，完成1家并购重组项目。

## ④ 北交所与新三板业务

### 市场环境

截至2024年6月末，北交所上市公司共249家，总市值规模3,094.44亿元；2024年上半年新上市10家，总市值121.18亿元，募集资金合计20.06亿元，同比减少75.3%；其中有4家为国家级专精特新“小巨人”

企业，占比40%，经营业绩突出、创新能力较强。截至2024年6月末，新三板挂牌企业共6,142家，其中基础层企业3,975家，占比64.72%；创新层企业2,167家，占比35.28%；上半年新挂牌公司112家，同比减少30%；其中约370家公司新进入创新层，市场服务创新型中小企业的聚集效应初步形成，服务创新驱动发展、经济转型升级等国家战略的功能更加凸显。

### **经营举措及业绩**

公司坚持做好新三板客户的服务、增值及创新业务的拓展，同时注重防范和化解风险；积极为新三板和北交所储备项目资源，服务北交所和新三板深化改革。截至2024年6月末，公司累计保荐3.5家企业登陆北交所，募集资金22.41亿元；持续督导新三板项目69个。

### **⑤ 境外投行业务**

2024年上半年，子公司国信香港积极开展各类境外资本市场业务，以联席全球协调人及联席账簿管理人角色完成境外资本市场项目12个，包括境外债券发行及香港上市项目。国信香港将持续加强跨境金融业务创新，不断推进境内外业务协同，为内地和香港资本市场的互联互通贡献力量。

### **(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33.86亿元，同比上升11.33%。

#### **① 权益类投资业务**

2024年上半年，权益市场面临的宏观环境和市场环境较为复杂，以房地产为代表的周期行业依然比较谨慎；海外高利率环境持续时间超预期，人民币资产和汇率承受较大压力。在各种因素的影响下，2024上半年A股市场继续延续弱势震荡特征。公司把握住市场结构性调整机会，坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，实现中低风险的绝对收益，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**

2024年上半年，国内经济运行总体平稳，在资金面宽松，地方债、城投债供给减少的共同作用下，债市继续向好。公司坚持合理配置各类资产，丰富完善投资策略，有效控制风险并增厚收益。报告期内，公司坚持稳健投资理念，通过深度研判与积极应对，持仓的各类资产均获得较好的收益，并在低利率环境下积极把握交易性机会，多措并举扩大收入来源。

#### **③ 衍生类产品投资业务**

2024年上半年，公司场外衍生品业务加强合规及风控管控，稳步推进场外期权、收益互换等业务发展。公司以客户为中心，积极助力服务市场中长期资金，努力提升投资者长期回报，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域发挥衍生品风险管理能力。持续发力金融科技，打造以交易与风控为核心的场外衍生品一体化业务平台，提升产品综合竞争力，为业务高质量发展蓄能。



#### ④ 另类投资业务

2024年上半年，股权投资机构投资节奏趋缓，在加快发展新质生产力、扎实推进高质量发展战略背景下，股权投资行业频迎政策支持和鼓励。子公司国信资本积极响应国家政策，始终坚守服务实体经济初心，持续加大对国家战略性新兴产业及新质生产力支持力度，深入挖掘新型工业化、国家安全、制造业升级、自主创新及前沿技术等领域优质企业。报告期内，国信资本聚焦专业机构投资者能力体系建设，新增项目投资4个，向耐心资本转型，不断加强在新能源、高端制造、生物医药等领域研究力度与投资布局。

#### (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、专项资产管理业务及私募股权基金管理业务等。报告期内，公司资产管理业务实现收入4.16亿元，同比上升87.10%。

#### ① 券商资产管理业务

##### 市场环境

2024年上半年，资本市场出现了较大波动，各类资产分化明显。债券方面，延续了过去两年的牛市行情，期限利差和信用利差持续压缩。权益方面，除了红利指数外，A股其他主要指数出现下跌。ABS发行方面，上半年全市场ABS发行量较上年同期减少约12%。同时，新“国九条”等一系列顶层设计相继出台，“两强两严”的监管形势不断强化，标志着资本市场进入了新的发展阶段，对资产管理业务提出了更高的要求。

##### 经营举措及业绩

报告期内，公司积极把握市场机遇，推动券商资管业务保持高速增长。一是创新策略持续落地，在做好固收、权益等传统优势策略基础上，发行了挂钩黄金的固收+、挂钩衍生品的指数增强等新策略，资管产品类型不断丰富、盈利能力进一步提升；二是市场管理更加精细，根据不同渠道特点进行针对性拓展和维护，并抓住企业客户理财模式转型契机，推动企业客户数量快速增长；三是积极服务国家重大战略，充分利用公募REITs、ABS等资本市场工具为实体企业提供融资服务；四是资管子公司完成工商登记，为资管业务进一步推进专业化运营、实现高质量发展奠定了坚实基础。

截至2024年6月末，公司集合、单一、专项等资产管理业务净值规模为1,527.46亿元，具体如下：

单位：亿元

类型	2024年6月30日	2023年12月31日	较上年末增减
集合资产管理业务	790.52	774.82	2.03%
单一资产管理业务	439.93	496.06	-11.32%
专项资产管理业务	297.01	279.72	6.18%
合计	1,527.46	1,550.60	-1.49%

#### ② 私募股权基金管理业务

2024年上半年，监管部门多举措促进创投行业高质量发展，并严把企业发行上市准入关，从源头提高上市公司质量，私募股权行业进入调整、出清和转型发展新阶段。子公司国信弘盛新基金募集创设保持良好势头，完成“川渝广弘基金”“德阳国信母基金”的创设备案，新增基金管理规模近13亿元；加快推进“安徽国信新能基金”“弘盛健麾医疗基金”等的备案工作，深度聚焦先进制造、新能源、医疗健康等战略性新兴产业赛道。报告期内，国信弘盛新增投资PE项目2个，持续布局存储芯片、新兴消费等领域；加快搭建高效链接地方政府与被投企业的招商引资体系，持续强化投前联动和投后赋能，积极服务区域经济发展。

### （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2024年6月末，公司持有鹏华基金50%股权。报告期内，鹏华基金实现营业收入17.89亿元，净利润3.82亿元。鹏华基金以客户为中心，坚持深入的基本面研究，秉承长期投资、价值投资和稳健投资的理念，持续提升投研和风控能力，努力为投资者提供专业、高效、多元的全方位优质资产管理服务。2024年以来，鹏华基金积极做好“五篇大文章”，科技金融方面，通过产品布局积极引导资金向科技创新行业和战略性新兴产业聚集；绿色金融方面，持续丰富绿色产品供给；普惠金融方面，注重跨周期的客户陪伴和投顾服务；养老金融方面，致力于为投资者提供丰富的、个性化的养老金融产品和解决方案；数字金融方面，充分利用金融科技赋能投资管理和客户服务。截至2024年6月末，鹏华基金资产管理规模12,020亿元（不含子公司），其中公募管理规模9,390亿，较年初增长16.44%，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：2024年8月23日