

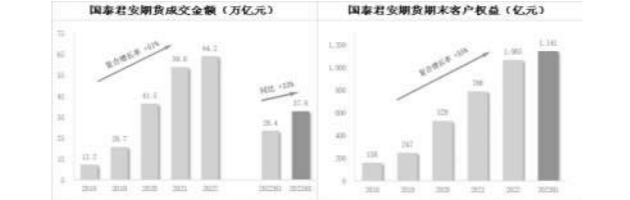
# 国泰君安证券股份有限公司

## 2023 半年度 报告摘要

公司代码:601211 公司简称:国泰君安

成交手数(亿手)	4.96	2.78
本报告期末		上年度末
累计开户客户(万户)	194,213	180,970
期末资产总值(亿元)	1,141	1,065

数据来源:公司业务数据。



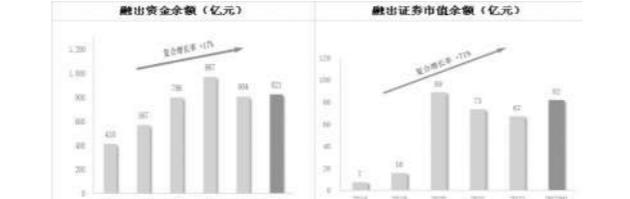
数据:期货营业收入

根据Wind资讯统计,截至2023年6月末,市场融资融券余额15,884.98亿元,较上年末增长3.1%,其中,融资融券14,955.00亿元,较上年末增长3.5%,融券余额929.97亿元,较上年末下降3.0%。2023年上半年,本集团融资融券业务在完善分类分级服务体系的基础上,持续优化定价机制和风控机制,加大对优质新增客户的综合金融服务,机构融资融券余额保持增长,深化与公募基金行业头部券商的合作,优化融资融券系统功能,融券余额持续提升。报告期末,本集团融资融券余额902.64亿元,较上年末增长4.9%,市场均价5.68%,保持持仓有券态势,维持担保比例为293.7%,其中,融券余额820.77亿元,融券余额占比8.7%,市场均价8.80%,较上年末提升1.82个百分点。机构客户融资融券余额269.26亿元,同比增长3.7%,占本集团融资融券余额的29.8%。

2023年6月末本集团融资融券业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
融资融券余额	820.77	804.42
融券余额	81.87	66.97
融券余额占比	10.00	40.00
融券余额	102.49	70.12

数据来源:公司业务数据。



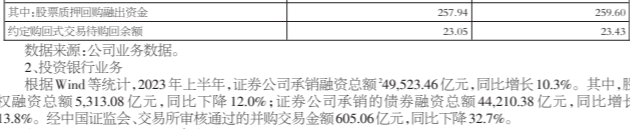
数据:资产管理规模

根据中国证券业协会统计,截至2023年6月末,公募基金资产管理规模27.69万亿元,较上年末增长6.4%,其中非货币基金管理规模16.21万亿元,较上年末增长4.1%。2023年上半年,华安基金持续优化产品研发建设,着力提升投研能力,主动权益类基金投资业绩表现优异,持续加大新产品持续营销投入,共发行18只新基金,合计募集资产192亿元,其中,主动权益类基金发行规模89亿元,排名行业第1位;固收类产品创新,完成首只公募HFTs产品,报告期末,主动权益类基金资产管理规模77.97亿元,较上年末增长10.0%。

2023年6月末华安基金资产管理规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
资产管理规模	6,796.69	6,225.65
公募基金资产管理规模	6,023.72	5,622.95
非货币基金资产管理规模	3,417.66	3,237.56
货币资产管理规模	772.97	702.70

数据来源:公司业务数据。



数据:华安基金资产管理规模

5. 国际业务  
本集团围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台,在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、股权投资和金融产品,在境外开展证券承销、融资融券、股票质押、结构性债务融资,并跨境服务。2023年上半年,本集团国际业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团股票质押及约定期货业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购余额	260.80	262.46
约定期货待购余额	23.05	23.43

数据来源:公司业务数据。

2. 投资银行  
根据Wind等统计,2023年上半年,证券公司承销融资总额49,523.46亿元,同比增长10.3%。其中,股权融资总额31,108亿元,同比增长12.0%;证券公司承销的债券融资总额44,210.38亿元,同比增长13.8%。经中国证监会、交易所核准通过的并购交易金额605.06亿元,同比下降32.7%。

(一) 承做金融类业务  
2023年上半年,本集团投资银行业务进一步深化事业部制改革,着力打造“产研投”综合投行,数字投行“乘势而上”重点突破,优化组织架构,新设机构间业务部,先进制造和新能源“一帮二”事业部,加大重点产业布局,提升产融服务能力,强化业务协同合作,提升综合金融服务能力。“投行”生态建设取得积极进展,上线企业综合服务平台,推出CRM系统建设,持续提升数字化能力,加大科创金融服务力度,服务14家科创企业完成股权激励,承销科创债11.98亿元,同比增长317.2%,完成1单科创可转债发行。报告期末,本集团证券承销额3,438.06亿元,同比下降1.8%,排名行业第4位。具体来看,股权承销额215.28亿元,同比下降6.9%,排名行业第6位,其中,IPO承销额108.91亿元,同比下降35.8%,市场占比4.98%。期末在审IPO项目53家,排名行业第4位。债券承销金额222.80亿元,同比增长4.5%,排名行业第3位,其中,公司债券承销额1,333.89亿元,同比增长21.4%,排名行业第3位,中国国债、交易所审核通过的并购重组项目占比及交易金额33.37亿元。

2023年上半年本集团投资银行业务规模

项目	本报告期	上年同期
IPO	108.91	14
再融资	11	14
再融资	106.37	124.86
企业债	14	19
公司债	353	273
金融债	1,333.89	1,098.89
其他债券	749.58	1,042.75
其他债券	1,062.23	823

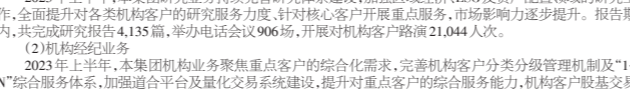
数据:Wind,公司业务数据。  
注:再融资包含可转债,不包含优先股;企业债不包含政府支持机构债券;其他债券包括非金融企业债券、资产证券化、IPO专项债等。



数据:Wind,公司业务数据。

3. 机构业务  
(1) 研究服务  
2023年上半年,本集团研究业务持续完善研究体系,加强宏观经济、ESG及资产配置领域的研究合作,全面提升对各类机构客户的研究服务能力,针对客户开展专题交流,提升影响力。报告期内,共完成研究报告4,135篇,举办电话会议906场,开展机构客户路演21,044场。

(2) 机构经纪  
2023年上半年,本集团机构业务聚焦重点客户的综合服务,完善机构客户分类分级管理机制及“1+X”综合服务方案,加强IT平台及投顾系统建设,提升重点客户的综合服务能力和机构客户权益交易服务能力,量化交易、QDII及券商资管等业务持续提升,托管客户综合服务能力提升。报告期末,机构客户权益交易金额556.52亿元,期末在管规模293.83亿元,较上年末增长14.44%。报告期末,机构客户托管资产,较上年末增长4.46%;PIB(含境外)为1.39万亿元,同比增长1.14%,较上年末提升21.1%;托管资管产品20,654只,较上年末增长8.7%,外包各类产品20,621只,较上年末增长9.0%,托管包规模3,393亿元,较上年末增长6.0%,其中,托管公募基金产品规模同比增长排名行业第1位,托管公募基金规模2,081.1亿元,较上年末增长4.6%,连续保持行业第1位。



数据:Wind,公司业务数据。

(3) 财富管理  
2023年上半年,本集团财富管理业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团股票质押及约定期货业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购余额	260.80	262.46
约定期货待购余额	23.05	23.43

数据来源:公司业务数据。

4. 股权投资  
2023年上半年,本集团股权投资业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团股权投资业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
股权投资待购余额	260.80	262.46
约定期货待购余额	23.05	23.43

数据来源:公司业务数据。

5. 资产管理  
2023年上半年,本集团资产管理业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团资产管理业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
资产管理规模	6,796.69	6,225.65
公募基金资产管理规模	6,023.72	5,622.95
非货币基金资产管理规模	3,417.66	3,237.56
货币资产管理规模	772.97	702.70

数据来源:公司业务数据。

6. 融资融券  
根据Wind资讯统计,截至2023年6月末,市场融资融券余额15,884.98亿元,较上年末增长3.1%,其中,融资融券14,955.00亿元,较上年末增长3.5%,融券余额929.97亿元,较上年末下降3.0%。2023年上半年,本集团融资融券业务在完善分类分级服务体系的基础上,持续优化定价机制和风控机制,加大对优质新增客户的综合金融服务,机构融资融券余额保持增长,深化与公募基金行业头部券商的合作,优化融资融券系统功能,融券余额持续提升。报告期末,本集团融资融券余额902.64亿元,较上年末增长4.9%,市场均价5.68%,保持持仓有券态势,维持担保比例为293.7%,其中,融券余额820.77亿元,融券余额占比8.7%,市场均价8.80%,较上年末提升1.82个百分点。机构客户融资融券余额269.26亿元,同比增长3.7%,占本集团融资融券余额的29.8%。

2023年6月末本集团融资融券业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
融资融券余额	820.77	804.42
融券余额	81.87	66.97
融券余额占比	10.00	40.00
融券余额	102.49	70.12

数据来源:公司业务数据。

7. 国际业务  
本集团围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台,在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、股权投资和金融产品,在境外开展证券承销、融资融券、股票质押、结构性债务融资,并跨境服务。2023年上半年,本集团国际业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团股票质押及约定期货业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购余额	260.80	262.46
约定期货待购余额	23.05	23.43

数据来源:公司业务数据。

8. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

9. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

注:准备及公募基金资产管理业务规模以管理资产净值计算。  
数据来源于:公司业务数据。

(2) 私募股权基金管理  
根据中国证券业协会统计,截至2023年6月末,已登记私募股权创业投资基金管理人13,208家,较上年末减少7.7%,管理私募股权投资基金31,333只,规模11.15万亿元,较上年末增长1.9%。

2023年上半年,国泰君安创投持续深耕重点产业,深化投前项目,多措并举推进基金募集,优化投资决策及投后管理机制,全面提升“募投管退”核心业务能力。报告期内,完成上海浦东引领区(国泰君安科创一号)私募基金合伙企业(有限合伙)等3只基金设立,合计募资规模60.12亿元。下属基金新增投资标的(含子基金)17只,认缴出资额6.1亿元。国泰君安基金围绕重点产业,精准推进对外投资,截至报告期末对外投资投资金额59.92亿元。

2023年6月末国泰君安创投私募股权基金业务情况

项目	本报告期末	上年度末
管理基金数(只)	38	37
管理基金资产承诺总额(亿元)	892.04	573.34
管理基金资产实际总额(亿元)	399.95	399.85

数据:资产管理规模

(3) 公募基金管理  
根据中国证券业协会统计,截至2023年6月末,公募基金资产管理规模27.69万亿元,较上年末增长6.4%,其中非货币基金管理规模16.21万亿元,较上年末增长4.1%。2023年上半年,华安基金持续优化产品研发建设,着力提升投研能力,主动权益类基金投资业绩表现优异,持续加大新产品持续营销投入,共发行18只新基金,合计募集资产192亿元,其中,主动权益类基金发行规模89亿元,排名行业第1位;固收类产品创新,完成首只公募HFTs产品,报告期末,主动权益类基金资产管理规模77.97亿元,较上年末增长10.0%。

2023年6月末华安基金资产管理规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
资产管理规模	6,796.69	6,225.65
公募基金资产管理规模	6,023.72	5,622.95
非货币基金资产管理规模	3,417.66	3,237.56
货币资产管理规模	772.97	702.70

数据来源:公司业务数据。

10. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

11. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

12. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

13. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

14. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

15. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

16. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

17. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

18. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

19. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
其他业务规模	1,975.59	1,546.32
单一资产管理业务规模	1,412.45	1,241.31

数据来源:公司业务数据。

20. 其他业务  
2023年上半年,本集团其他业务在坚持“专业化、低杠杆”的审慎稳健发展策略基础上,加大优质客户人力投入,持续提升业务能力,不断提升服务效率,优化跨境业务合作,打造跨境客户服务,收益风险匹配的良性业务。报告期末,股票质押业务待购余额260.80亿元,较上年末下降0.6%,其中,融资融券余额257.94亿元,平均履约保障比例272.1%;本集团管理的资管产品股票质押购业务规模2.86亿元。约定期货业务期末待购余额23.05亿元,较上年末下降1.6%。

2023年6月末本集团其他业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度
----	-------	-----