

国泰海通合并成立一周年

向“融”而行，跑出建设一流投行新速度

文/ 张杨

4月8日清晨，迎着和煦的春光，一列国泰海通冠名高铁列车在上海站徐徐停靠，钻石标识在晨曦中尤为醒目。正如这辆平稳快速行驶的高铁，公司合并成立一年来，蹄疾步稳推进整合融合，以全新的姿态和速度，向着建设一流投行目标加速进发。

不久前，国泰海通发布2025年年度报告，从创历史新高的业

绩可以一窥合并成效。2025年，公司实现营业收入631.07亿元，同比增加87.4%；归母净利润278.09亿元，同比增加113.52%；扣非归母净利润213.88亿元，同比增加71.93%。截至2025年末，公司总资产21143.38亿元，较上年末增加101.8%；归母净资产3304.17亿元，较上年末增加93.48%，均跃居行业首位。



融合：初步实现“1+1>2”效果

2026年4月8日，“国泰海通共识”企业文化理念体系发布仪式暨国泰海通高铁冠名列车首发仪式在上海站举行。图为国泰海通高铁冠名列车。

2025年4月，由原国泰君安和原海通证券合并而成的国泰海通正式挂牌时，有人曾这样形容国泰海通的合并成立：“就像要把两艘巨轮的引擎拆开，再精准无误地重组起来，打造一个强大的新旗舰。”为了将两家大型券商融合成一个紧密协作的整体，国泰海通迎难而上，从业务、管理和系统等多个维度精准施策。

坚持客户至上，平稳实现业务整合。公司顺利承接各项牌照资质和业务额度，无缝承接各类业务协议，完成交易投资主要资产迁移，实现所有业务连续稳定运行。全面统一客户服务，系统梳理原有两家公司客户服务体系，及时有效统一零售、机构与企业等各类客户的适当性管理、服务标准、业务流程与系统平台等，实现客户账户互联互通，为客户提供标准一致、可靠稳定的服务体验。有序推进子公司整合发展，研究论证以不同形式解决子公司同业竞争、“一参一控”等问题，率先启动资管子公司整合。

坚持风控先行，有效达成管理统一。公司统一合规风控与财务资金管理，率先制定合规风控整合方案，更新制度超700项，统一合规管理、风险政策、授权体系与监管报送标准

等。完成人力资源统一与组织架构重塑，整合设立7个业务或管理委员会、41个总部部门、44家分公司。焕新战略规划与文化体系，组织制定新战略规划体系，进一步强化内部凝聚力与向心力。

坚持系统统筹，圆满完成系统切换。2025年9月，公司成功实施法人切换，实现45%业务切换方案较行业过往案例创新突破，大幅缩短受影响业务范围和影响时长。切换后，将中国证券登记结算有限责任公司及其沪深分公司、沪深北交易所、全国中小企业股份转让系统、中国证券投资者保护基金有限公司、21家签约存管银行及上海黄金交易所等外部单位的法人主体统一切换至国泰海通，顺利实现单一主体运营。2026年1月，公司顺利完成客户及业务迁移（即内部切换），实现上百套IT系统整合，并通过21批次将超2000万原海通证券客户及相关业务数据完整迁移切换至公司已成熟的下一代分布式核心交易系统。切换后，公司核心交易体系承载近4000万客户，成为行业客户规模最大的全栈信创核心系统，并经受住巨量市场交易的压力考验，有力筑牢未来发展根基。

如此大规模的合并工程，公司客户基本无感，这恰恰是国泰海通融合的成功之处。更重要的是，合并重组不只是简单的规模叠加，而是资源禀赋的战略重组，国泰海通努力打造中国证券业从“规模扩张”向“质量跃升”的新标杆。

合并重组后的国泰海通，具备更加雄厚、



“818理财节”由国泰海通在行业内首倡发起，已成为全行业共同参与的财富管理年度盛事。2025年8月，国泰海通举办合并成立后首届“818理财节”，推出行业首个全AI智能App国泰海通灵犀，打造行业财富管理领域首个“AI投资嘉年华”。



2026年1月22日，国泰海通旗下国泰君安国际、海通国际携手助力上海龙旗科技股份有限公司在港交所主板上市。龙旗科技是全球领先的智能产品和服务提供商，因为该公司产线实景。

稳健的资本实力，截至2025年末，公司合并总资产突破2.1万亿元，归母净资产超3300亿元，资本实力跻身行业最前列，资产结构更趋均衡、韧性显著增强。

构建了更加专业、综合的服务能力。公司2025年年报显示，在财富管理业务领域，公司境内客户数、境内投资顾问人数、App平均月活、股基交易市场份额均排名行业第一。在投资银行业务领域，公司境内IPO主承销家数、2025年末IPO在审家数、完成港股配售项目家数排名行业第一，中资离岸债券承销单数排名中资券商第一。在机构与交易业务领域，

公司公募席位租赁收入市场份额、公募基金托管规模、私募证券投资基金托管数量市场份额均排名行业第一，国泰君安国际港股场内衍生品交易量位居中资券商第一，托管与基金服务业务规模超4.5万亿元。在投资管理业务领域，华安基金黄金ETF规模、海富通基金债券ETF规模均位居行业第一，国泰海通资管期末非货公募规模较上年末增长近50%。在融资租赁业务领域，海通恒信资产总额1077.56亿元，收入总额68.2亿元，生息资产平均收益率6.4%，加权平均净资产回报率7.54%。

实现更集约、高效的运营管理。公司发布行业内首个新一代全AI智能App“灵犀”，行业内首家完成符合自主可控要求且技术成熟、架构先进的下一代全链路全栈信创分布式核心交易体系的建设和切换，数字科技领先优势进一步夯实。运营管理协同与规模效应凸显，有效实现费用成本节俭；全年完成境内债券发行近1500亿元、融资成本较上年同期下降超30bp，控股子公司国泰海通金控年内创新发行38.8亿港元零息可交换债券；公司持续保持中资券商最高国际信用评级。

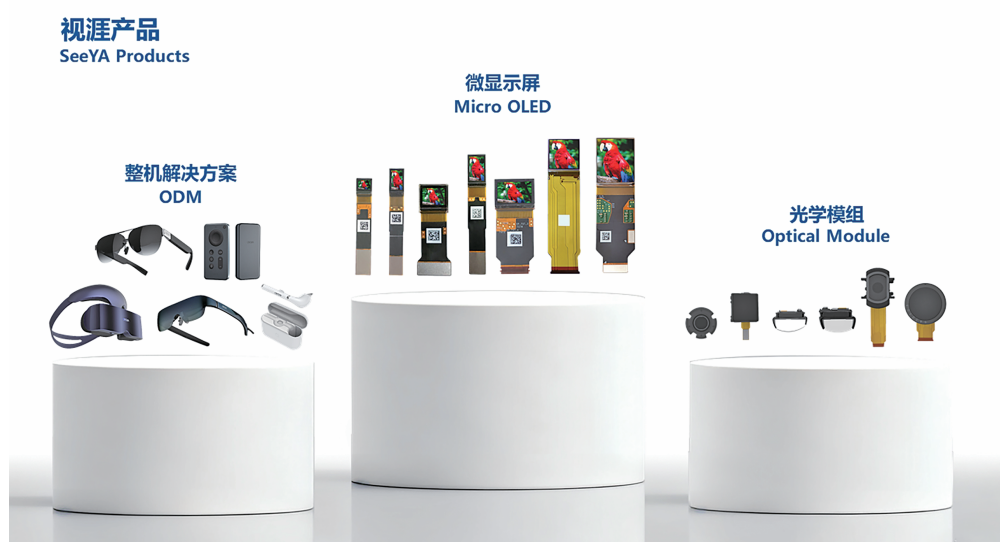
奋进：坚守“金融报国”初心使命

金融是国民经济的血脉，服务实体经济是金融机构的天职。建设一流投行的内涵，不仅是经营业绩的领先，更是功能的彰显、使命的担当。

合并一年来，国泰海通秉持“金融报国”理念，坚持把功能性放在首位，持续提升服务国家战略和实体经济的能级，增强服务经济社会发展质效，在服务中国式现代化的壮阔征程中，找准定位，全速前进。

深耕主业，公司扎实做好金融“五篇大文章”。科技金融方面，累计构建近700亿元的科创主题基金矩阵，新增投资硬科技规模超过60亿元，助力36家科创类企业股权融资435亿元，科创类债券承销家数和金额均排名行业前三。绿色金融方面，碳金融业务累计成交量近1亿吨，绿色债券承销家数和金额均排名行业第二，公司MSCI ESG、WIND ESG评级分别保持全球、行业最高评级。普惠金融方面，产品保有规模、买方资产配置保有规模较上年末分别增长27%、148%，举办合并后首届“818理财节”，打造“AI+普惠”行业标杆实践，小微企业债、乡村振兴债承销规模排名行业前三。养老金融方面，海富通基金等合计养老金业务管理规模超过8000亿元，27只产品入选《个人养老金基金名录》。数字金融方面，发起合资设立上海国智技术有限公司，推动打造具有中国特色的一流新型资产管理服务平台，纵深推进“线上化、数据化、智能化”发展，14大重点平台和16个共享能力中心建设取得积极成效。

扎根主场，公司全方位服务上海“五个中心”建设。公司持续将金融“活水”精准滴灌至经济建设的脉络、贸易往来的枢纽、航运网络的节点、科技创新的前沿。服务130家上海企业股债融资，承销规模逾3700亿元。参与打造市属金融企业“股债贷保”一体化



2026年3月25日，国泰海通独家保荐新型显示产业链引领企业视涯科技登陆科创板，成为科创板首家同时采用“特别表决权+预计市值不低于100亿元”上市标准和以例外指标认定科创属性的硬科技企业。图为视涯科技系列产品。

产品体系，发布“国智科融”产品包1.0，为科创企业提供全业务链综合金融服务。与浦发银行、中国太保联合推出跨境金融解决方案，发起成立“并购联盟”，与中国银行、中国太保联合发布跨境金融服务方案G-FIRST 2.0，助力产业链供应链全球布局。商品期货、金融期货成交份额保持行业前列，助推提升“上海价格”影响力。

着眼全球，公司以开放姿态拥抱“出海浪潮”。公司当好高水平对外开放的重要“连接器”，提升跨境金融综合服务能力，不断增强在全球资本配置和资产定价中的话语权。夯实国际业务竞争优势，打造全球资产一站式

财富管理平台，主动对接客户多元化理财需求，开展融资余额显著增长；把握全球产业链重构战略机遇，更好服务“中国投资”和“投资中国”。蹄疾步稳海外业务布局，不断优化覆盖17个国家和地区的全球服务网络，聚焦东南亚等重点区域“开疆拓土”，稳步推进境外子公司收购印尼证券公司进程。优化跨境协同联动机制，加强“两个市场、两种资源”高效联动，积极服务客户跨境资产配置与业务布局，更好满足全球客户各类投融资需求，跨境投行及交易投资一体化建设成效显著，通过多笔跨境租赁项目支持“中国制造”出海，服务“走出去”“引进来”能力持续提升。

致远：新战略新文化引领新征程

“十五五”是加快打造一流投资银行的战略机遇期。国泰海通深知，基业长青必须依靠清晰的战略引领和深厚的文化滋养。战略是航海图，文化是定盘星，二者一体两翼、同频共振，为公司高质量发展定向领航。

立足建设国际一流投行新起点，国泰海通制定了新一期三年战略规划纲要（2026—2028年），坚持把功能性放在首位，扎实做好金融“五篇大文章”，积极投身上海“五个中心”建设，以“成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”为长期愿景，以“国内全面领先，国际特色卓越”为战略目标，深入践行以客户为中心经营理念，加快释放整合融合效能，着力推动业务“综合化、专业化、平台化”转型，稳步拓展国际化布局，全面打造行业高质量发展引领性“标杆”，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列，成为证券行业综合实力的领先者、创新转型的先行者、践行功能的示范者。

同时，国泰海通全面推进文化融合焕新，贯彻落实中国特色金融文化要求，系统构建兼具时代特征、国际视野、行业特质与企业特色的“国泰海通共识”企业文化理念体系。锚定“与国同进 领航深蓝”的文化定位，围绕精神共识、企业使命、愿景、价值观、理念及文化口号六个部分系统构建，系统回答了“信仰什么”“为何存在”“去向何方”“秉持什么”“如何行

动”等核心命题，不断为优化组织氛围、锻造奋斗者队伍、激发奋进力量夯实文化强大的精神基座。

新战略指明前行方向，新文化厚植发展动能，双轮驱动、协同发力，引领公司稳步迈向建设一流投行新征程。国泰海通新战略、新文化提出“成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”的愿景，既是原先两家公司的志向所在，也是公司定位的必然要求。基于这一长期愿景，新战略进一步提出“国内全面领先、国际特色卓越”的阶段性战略目标。新文化提出“服务创造价值，专业守护信赖”的使命和“务实、担当、创新、卓越”的价值观，紧密呼应头部机构的角色定位。新战略进一步提出“整合融合、深化转型、境外拓展”的三项策略和“金融科技引领力、人才队伍组织力、资源配置敏捷力、改革创新突破力”四维驱动等内容，充分彰显头部机构带动引领行业高质量发展的行动自觉。

2026年，是国泰海通开启新三年战略规划、深化整合融合发展的关键之年。公司将锚定“成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”愿景，以宣贯新战略新文化为契机纵深推进整合融合，努力当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，为中国式现代化和金融强国建设贡献更大力量。