

行业投资评级

中性 | 维持

行业基本情况

收盘点位	6150.66
52 周最高	7730.11
52 周最低	5708.83

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师: 王泽军
SAC 登记编号: S1340525110003
Email: wangzejun@cnpsec.com

近期研究报告

《合规重构下的行业价值重估》 -
2026.08.14

证券行业报告 (2026.08.10-2026.08.14)

密集增持回购，产业资本锚定信心

● 投资要点

本周市场监管层面，证监会 8 月 14 日发布 2025 年年报会计监管报告，5517 家披露年报公司中 214 家获非标意见，首次将研发支出资本化列为重点，长期利好行业合规质量提升与头部集中度。产业资本端，券商板块密集推进股东增持与公司回购，产业资本展现对行业信心。截至 8 月 17 日，国金、华安已落地回购超 2.3 亿元，长江、国联民生新推 1-2 亿元回购方案，兴业证券股东拟增持 3000-6000 万元，华创云信、国泰海通同步完成股份注销，密集信号夯实板块估值安全垫。资金面看，Shibor3M 罕见锚定 1.43% 十年低位，波动率压缩至极致；股基成交维持 2.4-3.6 万亿高位，两融余额走出 V 型反转；债市稳步走牛，十年期国债收益率下探至 1.6964%。建议短期可适当关注产业资本动作标的。

● 行业基本面跟踪

最近一个月，Shibor3M 利率呈现罕见的“绝对平稳”运行格局。从可获取的 7 月 15 日至 8 月 14 日逐日数据观察，该利率在长达 20 多个交易日内几乎完全锚定于 1.43% 水平，仅在 7 月 24 日微幅下探至 1.428%，以及 7 月 29 日微幅上探至 1.431%，其余交易日全部精确收于 1.43%。波动率压缩至历史极低水平。从流动性环境判断，当前银行间市场 3 个月期限资金处于极度宽松且高度稳定的状态。3 个月 Shibor 作为中期资金价格的锚，其持续低位运行表明商业银行对中期负债端的获取成本预期极为稳定。从绝对水平看，1.43% 的 3 个月 Shibor 处于近十年来的极低分位区间，显著低于 2024—2025 年同期水平，反映出货币政策维持宽松取向的力度较强，央行在中期资金面上采取了高度精准的流动性管理策略。当前利率的极度平稳状态具有强烈的政策信号意义，预计央行在无重大内外部冲击的情况下不会主动打破这一均衡；8 月下旬财政支出节奏加快将进一步巩固流动性宽松格局。

最近一个月股基成交额呈现“高位波动、中枢抬升”的运行特征。7 月 21 日达到 36,157 亿元的区间最高水平，7 月 27 日回落至 24,061 亿元，7 月 31 日回升至 31,044 亿元，8 月 5 日达到 31,961 亿元，此后再次震荡回落，于 8 月 14 日至 26,100 亿元。8 月通常为 A 股市场的“中报季”，历史经验显示中报披露期的市场交投活跃度往往较 7 月有所回落，当前数据表现与季节性规律基本吻合。同比来看，2.4 万亿—3.6 万亿元的合计成交水平显著高于历史同期，反映市场深度和投资者参与度已上了一个台阶。中报季进入尾声后，市场关注点将转向下半年政策定调和流动性环境，交投热度大概率维持当前水平，大幅放量或大幅缩量的触发因素均不充分，预计短期股基成交额维持在当前区间波动。

最近一个月，融资融券余额呈现“先抑后扬、V型反转”的运行格局。7月从月初3.03万亿元开始持续回落，8月3日降至2.6025万亿元后持续上行，8月13日收于2.6757万亿元。明确的V型反转形态表明杠杆资金的回流意愿较为积极。当前杠杆资金情绪处于回暖通道中，但进一步大幅加仓需要更强的赚钱效应催化。中报季尾声市场可能进入观望期，两融余额大概率维持温和回升或高位震荡。

最近一个月中债新综合指数（总值）财富指数呈现“单边稳步上行”的运行格局。7月14日指数为254.2747点，8月14日收于255.8554点，区间累计上涨1.5807点，涨幅约0.62%，期间仅出现极少数微幅回调，整体上行趋势极为稳健。当前利率下行趋势未改，票息收入持续累积，债券市场的基本面支撑依然稳固。预计中债新综合指数短期内继续稳步上行，

成交额方面呈现“高位波动、结构分化”的运行特征。沪市债券成交额在7月20日为2.7392万亿元，8月3日达到2.8592万亿元的区间高点，8月14日收于2.5770万亿元。深市债券成交额在7月22日达到3861.75亿元的区间高点，8月11日回落至3474.66亿元的区间低点，8月14日收于3579.94亿元。两市债券日均合计成交额约3.00万亿元，处于历史较高水平。债券成交额的高位运行表明机构业务的景气度维持在较优水平，券商的债券做市、回购、代客交易等机构业务收入基础稳固。鉴于当前债券市场的基本面支撑依然稳固，机构配置需求和交易需求均未出现衰减迹象，预计短期内两市债券日均合计成交额维持在2.85万亿—3.15万亿元区间。

最近一个月十年期国债收益率呈现清晰的“先上后下”走势，整体下行趋势明确。7月20日收益率为1.7453%，为区间最高点；7月28日一度反弹至1.7351%的次高点后，自7月29日起进入持续下行通道；8月14日收于1.6964%，为区间最低点。十年期国债收益率在8月中旬加速下行，核心驱动因素在于市场对下半年经济增长动能的预期边际走弱。7月经济数据若显示投资、消费等内需指标不及预期，将强化“资产荒”逻辑，推动长端利率下行。另外，市场对通缩压力的担忧亦是长端利率持续走低的重要推手。当前收益率下行趋势已形成，市场做多情绪较为一致，但1.70%下方存在一定的获利回吐压力，收益率可能在突破后出现技术性盘整。预计短期十年期国债收益率在1.68%—1.72%区间内震荡偏弱运行。

沪深300股债利差呈现“高位震荡”的运行格局。7月20日股债利差为5.1345%，7月23日一度回落至5.0263%的区间低点，随后震荡企稳回升。8月4日达到5.1962%的区间高点，此后在5.07%—5.15%区间内震荡，8月14日收于5.1420%。股债利差高位震荡主要原因是8月上旬权益市场的震荡调整，震荡调整反映了市场对中报业绩的分歧。部分行业盈利预期下修导致指数承压，但整体盈利底部特征已相对明确，进一步下修空间应该有限。另外十年期国债收益率在8月中旬的加速下行亦是股债利差扩大的重要推手。利率下行本身即意味着股债利差的分母端收窄，对利差形成向上推力。鉴于当前十年期国债

收益率下行趋势与权益市场震荡格局并存，两者对股债利差的影响方向相反但力度相近，预计利差大概率维持高位震荡。

● **行情回顾**

上周A股申万证券II行业指数下跌0.98%，沪深300指下跌0.77%，证券II指数跑输沪深300指数0.21个pct。券商板块（证券II）相对1年前下跌13.60%，远逊于沪深300指数11.72%的涨幅。从行业排名来看，上周A股证券II与31个申万一级行业比较，排名第25，强于非银金融板块。港股证券和经纪板块，与恒生综合行业指数中各指数相比较，排名第12，-0.724%，表现弱于金融业整体。

● **风险提示：**

后续成交无法持续维持高位，市场回调超预期。

目录

1 行业新闻.....	6
2 行业基本面跟踪.....	8
2.1 SHIBOR3M 利率	8
2.2 股基成交额.....	9
2.3 两融情况.....	9
2.4 债券市场指数及成交金额	10
2.5 股债利差.....	10
3 行情回顾.....	11
4 风险提示.....	13

图表目录

图表 1: SHIBOR3M 利率 (%)	8
图表 2: 股基交易额 (亿元)	8
图表 3: 两融余额 (左轴) 及占比和两融交易额占比	9
图表 4: 中债新综合指数 (财富指数)	10
图表 5: 沪深债券成交金额 (亿元)	10
图表 6: 股债利差%(沪深 300、10 年期国债)	11
图表 7: 中债国债到期收益率%:10 年	11
图表 8: 一年来券商与 A 股沪深 300 指数涨跌幅对比情况	12
图表 9: 上周券商在 A 股申万一级行业涨跌幅中排序情况	12
图表 10: 上周证券和经纪板块在恒生综合行业指数涨跌幅中排序情况.....	13
图表 11: 上周 A 股券商涨跌幅前 5 位及后 5 位	13
图表 12: 上周港股证券和经纪涨跌幅前 5 位及后 5 位	13

1 行业新闻

8月14日，中国证监会官网发布《上市公司2025年年度财务报告会计监管报告》，其中显示，截至2026年4月30日，共5,517家上市公司披露了2025年年度财务报告，其中主板3,201家、创业板1,397家、科创板608家、北交所311家。按期披露年度财务报告的上市公司中，214家被出具非标准审计意见，其中被出具带强调事项段或持续经营事项段的无保留意见109家，保留意见87家，无法表示意见18家。该报告旨在通过公开抽样审阅中发现的问题，统一市场各方对会计准则的理解与执行口径，提升财务信息披露质量，是证监会“强监管、严执法”工作基调在会计监管领域的具体体现。报告明确指出了部分上市公司在收入确认、金融工具计量、长期股权投资、资产减值、研发支出等八个方面存在的会计处理或信息披露错误。其中，“研发支出”被新增为监管重点，特别关注了研发支出资本化条件判断不审慎、委外研发支出处理不当、定制化产品研发形成的无形资产与存货计量不恰当等三类典型问题。

截至2026年8月17日，券商板块密集推进股东增持与公司回购，产业资本对行业估值修复的信心增强。以下是近期披露的券商相关回购、增持公告的核心内容汇总：

一、已披露回购进展的公告

国金证券（600109）回购进展公告：截至2026年7月31日，公司已通过集中竞价累计回购股份1739.96万股，占总股本比例0.4696%，回购价格区间为8.16元/股-9.00元/股，累计支付总金额15002.946万元，已达成本次1.5亿-3亿元回购方案的最低回购金额要求。本次回购用途为维护公司价值及股东权益，回购期限自2026年6月9日董事会审议通过后3个月内，剩余回购期内将继续择机实施。

华安证券（600909）回购进展及修订版公告：截至2026年7月31日，公司累计通过集中竞价回购股份1123.84万股，占总股本比例0.22%，回购价格区间7.37元/股-7.76元/股，累计成交金额8416.7906万元（更正了此前公告的金额笔误）。本次回购方案拟投入资金1亿-2亿元，用途为维护公司价值及股东权益，

实施期限为 2026 年 7 月 23 日至 2026 年 10 月 23 日。公司此前于 7 月 28 日完成首次回购 650 万股，截至目前尚未达到最低 1 亿元的回购目标。

二、新披露回购方案及配套公告

长江证券（000783）回购方案+回购报告书：公司于 2026 年 8 月 4 日审议通过回购议案，8 月 14 日正式发布回购报告书：拟使用自有资金以集中竞价方式回购 1 亿-2 亿元公司 A 股股份，回购价格上限为 14.01 元/股，预计回购股份数量 713.78 万-1427.55 万股，占总股本比例 0.13%-0.26%。回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励，实施期限自董事会审议通过之日起 12 个月内。截至公告披露日，公司董监高、第一大股东及一致行动人等主体未来 3 个月、6 个月均无减持计划。若回购股份完成后 3 年内未全部用于激励用途，未使用部分将依法注销。

国联民生（601456）：拟使用自有资金 1 亿-2 亿元，以不超过 13.00 元/股的价格上限开展回购，预计回购股份 769.23 万-1538.46 万股，占总股本比例 0.14%-0.27%。本次回购用途为维护公司价值及股东权益，实施期限为董事会审议通过方案之日起 3 个月内。回购完成后库存股可在结果披露 12 个月后通过集中竞价出售，3 年内未出售部分将注销。公司董事、高级管理人员、控股股东及一致行动人、实际控制人、持股 5%以上的股东在未来 3 个月、6 个月均无减持计划。

三、回购股份注销落地公告

华创云信（600155）注销回购股份减资公告：公司 2026 年 8 月 10 日召开临时股东大会审议通过议案，拟注销回购专用账户中的 3035.37 万股股份并相应减少注册资本，注销完成后公司总股本将从 22.1354 亿股变更为 21.8319 亿股。

国泰海通（601211）回购股份注销实施公告：公司将于 2026 年 8 月 12 日完成 4778.62 万股 A 股库存股的注销手续，本次注销股份占注销前总股本的 0.2711%，注销完成后公司总股本从 176.2884 亿股减少至 175.8106 亿股。

四、股东增持计划公告

兴业证券（601377）5%以上股东增持计划：公司持股 5%以上股东福建省投资开发集团及其一致行动人，计划自公告披露日（2026 年 7 月 22 日）起 6 个月内，通过合规交易方式增持公司 A 股股份，拟增持金额不低于 3000 万元、不超过 6000

万元，本次增持不设固定价格区间，将根据公司股价和市场波动择机实施。增持主体承诺在本次增持实施期限内及法定期限内不减持所持有的公司股份，本次增持不会导致公司实控人发生变更。

2 行业基本面跟踪

2.1 SHIBOR3M 利率

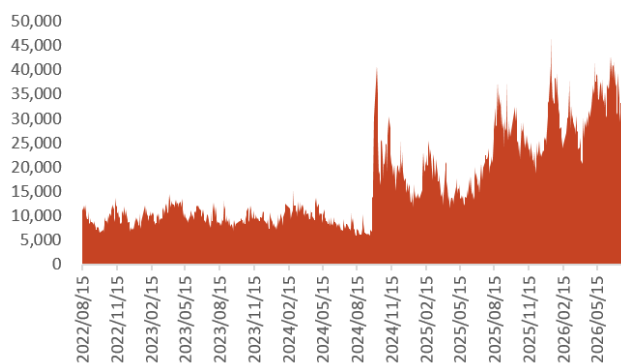
最近一个月，Shibor3M 利率呈现罕见的“绝对平稳”运行格局。从可获取的 7 月 15 日至 8 月 14 日逐日数据观察，该利率在长达 20 多个交易日内几乎完全锚定于 1.43% 水平，仅在 7 月 24 日微幅下探至 1.428%，以及 7 月 29 日微幅上探至 1.431%，其余交易日全部精确收于 1.43%。波动率压缩至历史极低水平。从流动性环境判断，当前银行间市场 3 个月期限资金处于极度宽松且高度稳定的状态。3 个月 Shibor 作为中期资金价格的锚，其持续低位运行表明商业银行对中期负债端的获取成本预期极为稳定。从绝对水平看，1.43% 的 3 个月 Shibor 处于近十年来的极低分位区间，显著低于 2024—2025 年同期水平，反映出货币政策维持宽松取向的力度较强，央行在中期资金面上采取了高度精准的流动性管理策略。当前利率的极度平稳状态具有强烈的政策信号意义，预计央行在无重大内外部冲击的情况下不会主动打破这一均衡；8 月下旬财政支出节奏加快将进一步巩固流动性宽松格局。

图表1：SHIBOR3M 利率（%）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表2：股基交易额（亿元）



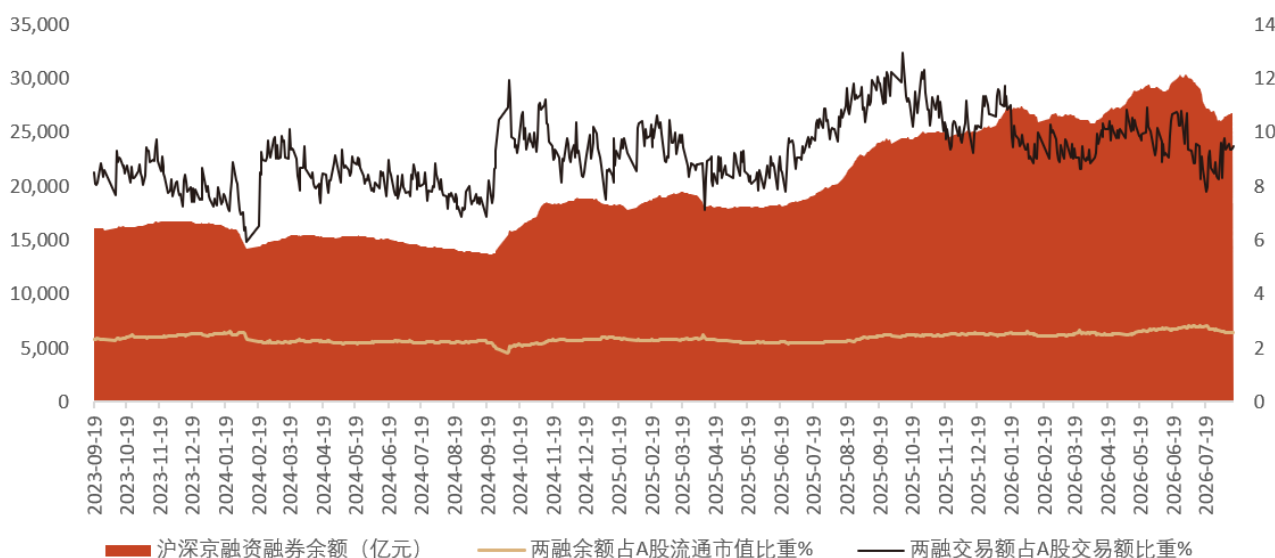
资料来源：iFind，中邮证券研究所

2.2 股基成交额

最近一个月股基成交额呈现“高位波动、中枢抬升”的运行特征。7月21日达到36,157亿元的区间最高水平，7月27日回落至24,061亿元，7月31日回升至31,044亿元，8月5日达到31,961亿元，此后再次震荡回落，于8月14日至26,100亿元。8月通常为A股市场的“中报季”，历史经验显示中报披露期的市场交投活跃度往往较7月有所回落，当前数据表现与季节性规律基本吻合。同比来看，2.4万亿—3.6万亿元的合计成交水平显著高于历史同期，反映市场深度和投资者参与度已上了一个台阶。中报季进入尾声后，市场关注点将转向下半年政策定调和流动性环境，交投热度大概率维持当前水平，大幅放量或大幅缩量的触发因素均不充分，预计短期股基成交额维持在当前区间波动。

2.3 两融情况

图表3：两融余额（左轴）及占比和两融交易额占比



资料来源：iFind，中邮证券研究所

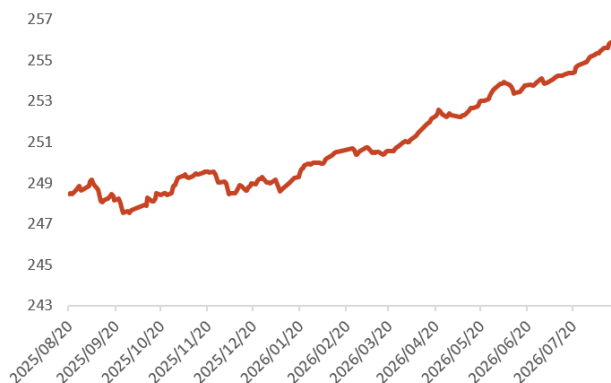
最近一个月，融资融券余额呈现“先抑后扬、V型反转”的运行格局。7月从月初3.03万亿元开始持续回落，8月3日降至2.6025万亿元后持续上行，8月13日收于2.6757万亿元。明确的V型反转形态表明杠杆资金的回流意愿较为积极。当前杠杆资金情绪处于回暖通道中，但进一步大幅加仓需要更强的赚钱效应催化。中报季尾声市场可能进入观望期，两融余额大概率维持温和回升或高位震荡。

2.4 债券市场指数及成交金额

最近一个月中债新综合指数（总值）财富指数呈现“单边稳步上行”的运行格局。7月14日指数为254.2747点，8月14日收于255.8554点，区间累计上涨1.5807点，涨幅约0.62%，期间仅出现极少数微幅回调，整体上行趋势极为稳健。当前利率下行趋势未改，票息收入持续累积，债券市场的基本面支撑依然稳固。预计中债新综合指数短期内继续稳步上行，

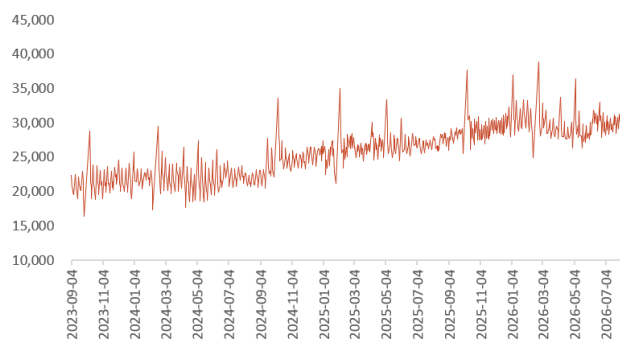
成交额方面呈现“高位波动、结构分化”的运行特征。沪市债券成交额在7月20日为2.7392万亿元，8月3日达到2.8592万亿元的区间高点，8月14日收于2.5770万亿元。深市债券成交额在7月22日达到3861.75亿元的区间高点，8月11日回落至3474.66亿元的区间低点，8月14日收于3579.94亿元。两市债券日均合计成交额约3.00万亿元，处于历史较高水平。债券成交额的高位运行表明机构业务的景气度维持在较优水平，券商的债券做市、回购、代客交易等机构业务收入基础稳固。鉴于当前债券市场的基本面支撑依然稳固，机构配置需求和交易需求均未出现衰减迹象，预计短期内两市债券日均合计成交额维持在2.85万亿—3.15万亿元区间。

图表4：中债新综合指数（财富指数）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表5：沪深债券成交额（亿元）



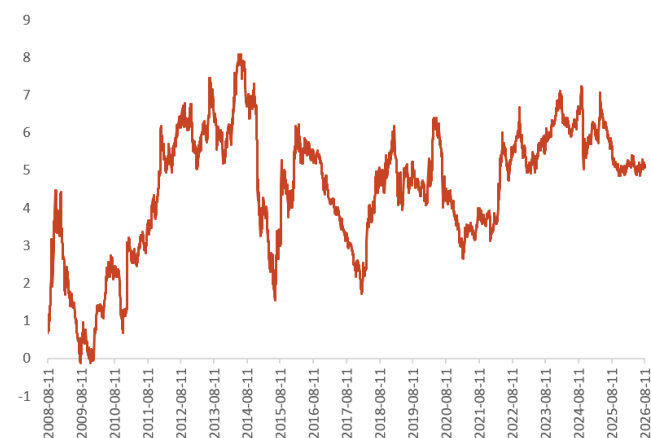
资料来源：iFind，中邮证券研究所

2.5 股债利差

最近一个月十年期国债收益率呈现清晰的“先上后下”走势，整体下行趋势明确。7月20日收益率为1.7453%，为区间最高点；7月28日一度反弹至1.7351%的次高点后，自7月29日起进入持续下行通道；8月14日收于1.6964%，为区间最低点。十年期国债收益率在8月中旬加速下行，核心驱动因素在于市场对下

半年经济增长动能的预期边际走弱。7 月经济数据若显示投资、消费等内需指标不及预期，将强化“资产荒”逻辑，推动长端利率下行。另外，市场对通缩压力的担忧亦是长端利率持续走低的重要推手。当前收益率下行趋势已形成，市场做多情绪较为一致，但 1.70% 下方存在一定的获利回吐压力，收益率可能在突破后出现技术性盘整。预计短期十年期国债收益率在 1.68%—1.72% 区间内震荡偏弱运行。

沪深 300 股债利差呈现“高位震荡”的运行格局。7 月 20 日股债利差为 5.1345%，7 月 23 日一度回落至 5.0263% 的区间低点，随后震荡企稳回升。8 月 4 日达到 5.1962% 的区间高点，此后在 5.07%—5.15% 区间内震荡，8 月 14 日收于 5.1420%。股债利差高位震荡主要原因是 8 月上旬权益市场的震荡调整，震荡调整反映了市场对中报业绩的分歧。部分行业盈利预期下修导致指数承压，但整体盈利底部特征已相对明确，进一步下修空间应该有限。另外十年期国债收益率在 8 月中旬的加速下行亦是股债利差扩大的重要推手。利率下行本身即意味着股债利差的分母端收窄，对利差形成向上推力。鉴于当前十年期国债收益率下行趋势与权益市场震荡格局并存，两者对股债利差的影响方向相反但力度相近，预计利差大概率维持高位震荡。

图表6：股债利差%(沪深 300、10 年期国债)


资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表7：中债国债到期收益率%:10 年

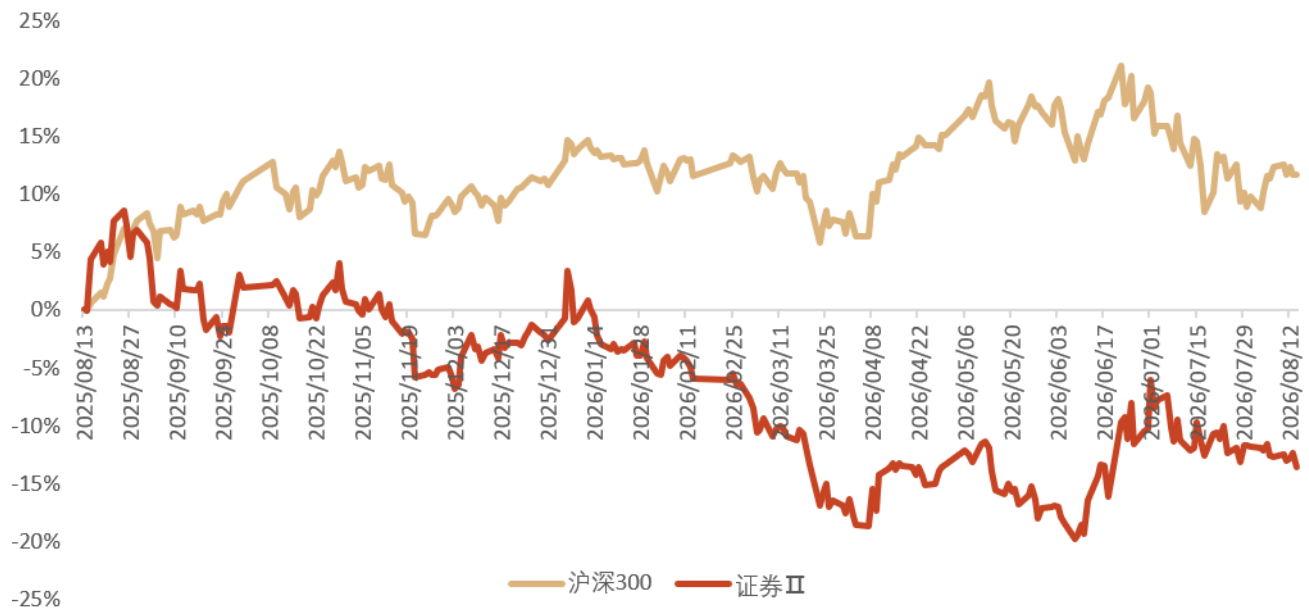

资料来源：iFind，中邮证券研究所

3 行情回顾

上周 A 股申万证券 II 行业指数下跌 0.98%，沪深 300 指下跌 0.77%，证券 II 指数跑输沪深 300 指数 0.21 个 pct。券商板块(证券 II)相对 1 年前下跌 13.60%，

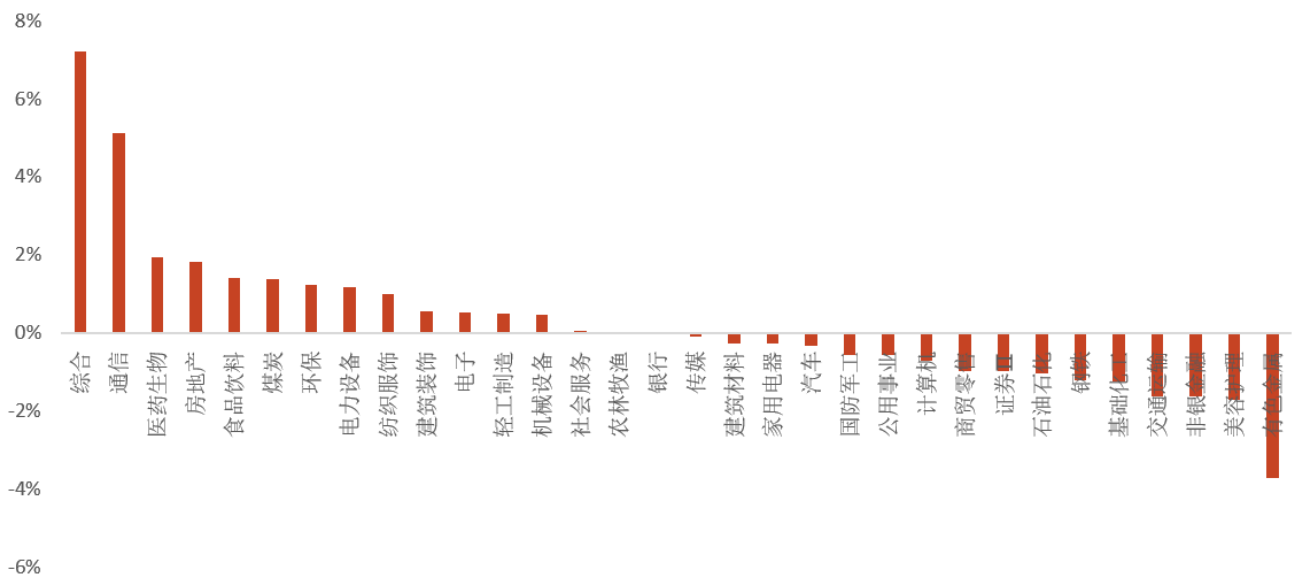
远逊于沪深 300 指数 11.72% 的涨幅。从行业排名来看，上周 A 股证券 II 与 31 个申万一级行业比较，排名第 25，强于非银金融板块。港股证券和经纪板块，与恒生综合行业指数中各指数相比较，排名第 12，-0.724%，表现弱于金融业整体。

图表8：一年来券商与 A 股沪深 300 指数涨跌幅对比情况



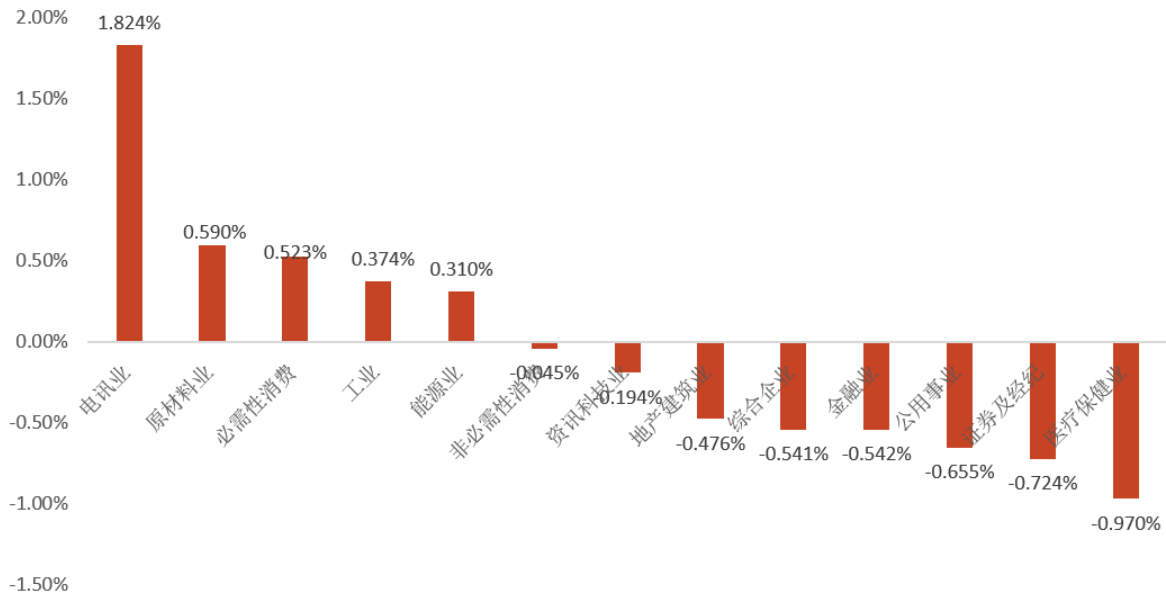
资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表9：上周券商在 A 股申万一级行业涨跌幅中排序情况



资料来源：iFind，中邮证券研究所

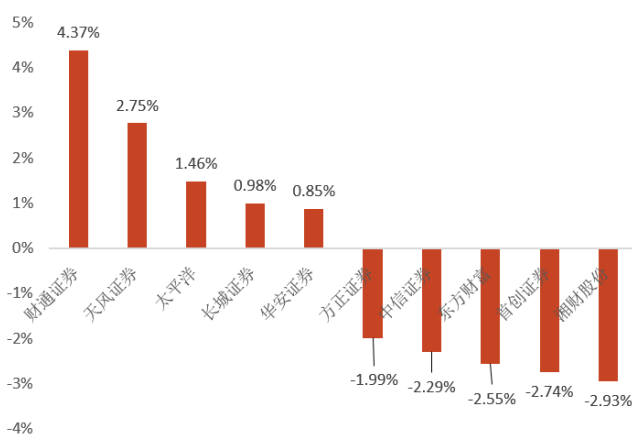
图表10：上周证券和经纪板块在恒生综合行业指数涨跌幅中排序情况



资料来源：iFind，中邮证券研究所

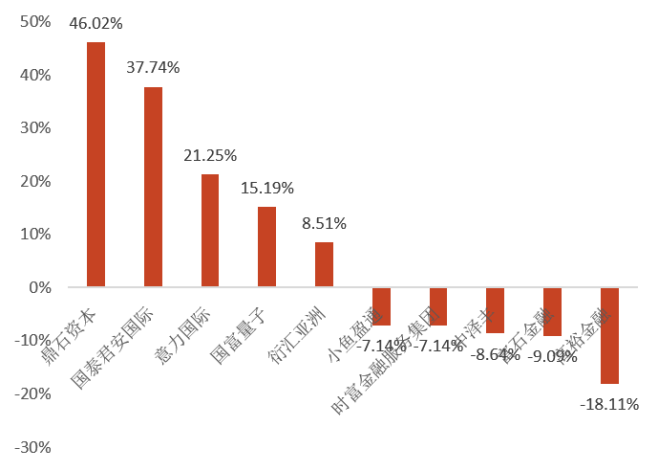
上周 A 股券商个股涨幅居前的分别为：财通证券 4.37%、天风证券 2.75%、太平洋 1.46%、长城证券 0.98%、华安证券 0.85%，港股证券和经纪板块个股涨幅居前的分别为：鼎石资本 46.025%、国泰君安国际 37.740%、意力国际 21.250%、国富量子 15.186%、衍汇亚洲 8.511%。

图表11：上周 A 股券商涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表12：上周港股证券和经纪涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：iFind，中邮证券研究所

4 风险提示

后续成交无法持续维持高位，市场回调超预期。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。



公司简介

中邮证券有限责任公司于 2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立,公司注册资本 61.68 亿元人民币,是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司,公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪,证券自营,证券投资咨询,证券资产管理,融资融券,证券投资基金销售,证券承销与保荐,代理销售金融产品,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,具备展业的各项资格。截至 2025 年 10 月底,公司在全国设有 58 家分支机构(含 29 家分公司、29 家营业部),1 家资产管理分公司和 1 家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力,通过强化“自营+协同”发展模式,实现快速发展,当前服务的经纪客户已超过 260 万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民,为社会大众提供全方位专业化的证券投资服务,努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业,打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 北京市丰台区北甲地路 2 号院 6 甲 1 号, 玺萌大厦南塔

邮编: 100050

上海

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编: 200000

深圳

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编: 518048