

证券代码：002736

证券简称：国信证券

公告编号：2025-020

国信证券股份有限公司 2024 年年度报告摘要

第一节 重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

本年度报告摘要经公司第五届董事会第四十次会议（定期）审议通过。所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司2024年度财务报告已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

经公司第五届董事会第四十次会议（定期）审议通过的利润分配预案为：以2024年12月31日总股本9,612,429,377股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.50元（含税），不进行送股或以公积金转增股本。

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、报告期公司主要业务简介

（一）报告期内公司所处行业的情况

2024年，党的二十届三中全会就进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出全面部署，为经济长期向好注入强劲动力。在国内经济转型升级、金融市场改革深入推进的新形势下，随着新“国九条”出台和资本市场“1+N”政策体系逐步落地，各方预期和信心明显增强。作为资本市场的重要参与者和建设者，证券行业迎来高质量发展的历史性机遇。

证券行业的经营业绩受资本市场变化影响较大，呈现明显的波动性和周期性特征。2024年末，上证指数收报3,351.76点，累计上涨12.67%；深证成指收报10,414.61点，累计上涨9.34%；创业板指收报2,141.60点，累计上涨13.23%；科创50指数收报988.93点，累计上涨16.07%；北证50指数收报1,037.81点，累计下跌4.14%。沪深两市全年成交额254.8万亿元，同比增加20.1%。根据中证协统计，证券行业150家证券公司2024年度实现营业收入4,511.69亿元，净利润1,672.57亿元，较上年同期分别上升11.15%和21.35%。截至2024年末，150家证券公司总资产为12.93万亿元，净资产为3.13万亿元，净资本为2.31万亿元，较上年末分别增加9.30%、6.10%和5.96%。

近年来，公司净资产、净资本、营业收入、净利润等主要指标均排名行业前列。报告期内，公司聚焦主责主业，强化功能性定位，坚持高质量展业，各项主要业务实现稳健发展。财富管理、投行等传统优势业务市场地位稳固，投资与交易、资产管理等业务进步明显，业务发展更加均衡，服务国家战略和实体经济质效进一步提升。公司保持境内券商最高的国际信用评级，并获得央行、证监会、沪深交易所、《中国证券报》《证券时报》等机构和权威财经媒体授予的“中国证券业全能财富经纪商君鼎奖”“金融科技发展奖”等奖项。

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并自营相关金融产品的投资与交易业务，主要业务如下：

财富管理与机构业务，为个人和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资咨询、基金投资顾问、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。

投资银行业务，为企业客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问、新三板挂牌推荐等金融服务。

投资与交易业务，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、私募股权及另类投资业务等。

资产管理业务，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、专项资产管理及私募股权基金管理等。

（三）核心竞争力分析

公司自1994年成立以来，秉承“敢闯敢试、敢为人先、埋头苦干”的特区精神，依靠“国企体制、市

场化机制”，从地方性单一经纪牌照公司，发展壮大成为拥有内地及香港市场证券业务全牌照的全国性大型综合类证券公司。目前，公司的核心竞争力主要包括：

（一）深圳“双区”建设和国资国企综改试点中的区位优势

目前，深圳市处在“双区”建设、“双区”叠加、“双改”示范的重大战略机遇期，将在深化改革扩大开放、科技创新、基础设施互联互通建设、战略性新兴产业、金融创新、国际及港澳专业服务等领域大力推进体制机制创新。作为粤港澳大湾区唯一一家本地国资控股的大型上市券商，公司具备良好的业务专业能力和客户基础，区位优势较为明显。

公司发挥本土优势，植根粤港澳大湾区，成为为深圳打造全球创新资本形成中心、金融创新中心和金融科技中心提供综合金融服务的标杆企业，保持深圳国资国企的领军地位。公司打造产业服务和企业服务双向推进的服务模式，加大对全产业链综合金融服务的推进力度，持续提升服务深圳“双区”建设的深度和广度，以综合服务为产业升级和企业高质量发展提供金融支撑，在服务大湾区企业高质量发展上坚持当好“排头兵”。截至2024年底，公司累计服务大湾区IPO企业92家、再融资及配套募资企业64家，融资规模约1,256亿元；服务100家大湾区企业发行各类债券617只，发行规模超6,800亿元；为大湾区超620万客户提供财富管理服务。

（二）实力强劲的股东背景

公司前五大股东均为实力强劲的央地两级国有企事业单位，国有股东持股占比合计超80%，构成支持公司稳定发展的“基本盘”。近年来，公司与国资国企的协同成效较为明显，成立了服务深圳“双区”建设和综改试点的领导小组及专项工作小组，大力提升对国资客户的服务能力和服务质量，公司积极与深圳市多个行政区及其他部分城市开展战略合作，与多家国企、大型企业集团、金融机构建立了良好的业务合作关系。

（三）突出的市场化能力及业务创新能力

公司具有市场定位准确、客户服务能力强的优势，在经营中具备较强的前瞻性及市场敏感性，善于迅速把握市场机遇。公司是行业前八家创新试点证券公司之一，首创了“银证通”“金天利”等众多具有示范效应的业务模式。

当前，公司坚持一手抓传统优势业务转型，一手抓创新业务发展。公司财富管理转型不断深化，秉承“以客户为中心”的理念，构建“国信鑫投顾”“国信鑫智投”“国信鑫优选”“国信鑫私享”“国信鑫享传承”等财富管理系列品牌，形成了基于市场多层次需求的财富管理服务；面向机构和高净值客户，提供定制化综合金融服务，围绕机构客户理财痛点，打造国信“机构通”产投研销一体化综合金融服务平台，串联起财富管理、资产管理、投资银行服务链条，实现“全价值链财富管理”。公司投资银行业务拥有行业领先的历史客户规模，并购重组等财务顾问业务潜在发展空间大。当前公司紧抓资本市场全面深化改革历史机遇，加快推进投行业务转型，强化专业能力建设。公司积极深耕存量客户、强化持续服务能力，加快完善产业链上下游的服务布局；积极开拓增量客户、扩大服务成效，助力优质科技创新企业借助资本市

场实现高质量发展。公司坚持推进业务协同发展，着力强化区域协同、产业协同，形成“三投联动”赋能的产业协同模式，管理效能持续提升，综合服务能力不断增强。

2024年，公司积极开展业务创新，成为参与粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点和中国人民银行互换便利操作的首批券商，入选上交所上市基金主做市商，获批碳排放权交易业务资格，为开拓新的业务增长点打下坚实基础；与五家头部做市商携手推出“30年期活跃地方债联合报价篮子”业务，助力发行全国首单国内国际双认证的科技创新气候债券、全国首单“绿色+碳中和+乡村振兴+革命老区”四贴标ABS产品等创新产品，为客户提供综合金融服务的能力进一步提升。

（四）领先的金融科技水平

公司秉承“技术引领业务、以客户为导向”的理念，以“加快金融科技创新，做好数字金融大文章，助力金融强国建设”为己任，以“创新驱动、科技引领，打造世界一流投行信息技术”为公司金融科技战略愿景，以“数字化”“智慧化”“敏捷化”“生态化”为战略方向，综合应用人工智能、大数据、云计算、交易技术等新兴技术，打造金融科技核心竞争力，持续优化体系建设，提升业务效率，为客户提供个性化、定制化、智能化的金融服务，助力公司高质量发展。多年来，公司各类信息系统持续保持安全稳定运行，得到了行业及客户的肯定。2024年，公司强化金融科技建设和赋能，全面推进“数字化场景制”，以价值驱动“智慧国信”“数字国信”建设。

自主掌控和科技创新已成为公司IT文化的DNA，打造“国信金太阳”手机证券、“GTrade+”机构交易服务平台和新一代核心交易平台等一批明星产品，为公司实现经营战略目标提供技术支撑。在财富管理领域，深化以金太阳APP为核心的数字化财富管理体系建设，全面融入鸿蒙生态，满足高质量发展对优质金融服务的需求，构建了一站式多渠道一体化的综合财富管理平台。机构业务领域，围绕“GTrade+”优化机构客户全生命周期一站式服务，服务生态全面升级，高效响应机构客户的个性化需求。价值投资领域，AI赋能增强业务竞争优势，建成三大投资平台，形成“衍生品+做市+投资”的数字化体系。投行固收领域，强化智能工具平台建设全面提升投行固收运营效率，助力“线上+线下”双轮驱动投行展业模式打造，整合投行业务智能平台，全方位提升数字化投行服务能力。研究服务领域，持续优化研究管理、研究服务、智能研究的智慧投研体系，AI助力投研效率显著提升。风控合规领域，构建跨风险、跨组织、跨业务的统一风险数字化管理体系，助力主动风险管理能力和集团级风险防控能力不断提升。金融科技领域，持续优化投入，大力引进和培养数字化人才，举办年度金融科技文化节提升员工数字化素养，培育科技创新文化；构筑智能算法中台等核心六大业务中台，全方位增强人工智能等关键技术平台的能力建设，实现技术能力全面复用与高效赋能；成功上线新一代核心交易系统，采用分布式、全内存等先进技术架构，处理速度迈入微秒时代，处理性能大幅提升；建成“慧芯”人工智能一体化平台，融合各AI模型，集成多种数据和知识库，形成强大AI新基建，构建“一个技术底座+N个业务场景(1+N)”体系，规模化全面推广各场景AI应用，打造覆盖各应用领域大模型智能体，推动多个智能化场景落地；打造“北极星一站式数据分析平台”，实现数据全链路贯通，在多方面展现显著成效，发挥数据要素价值乘数效应；围绕云原生技术体系和BizDevOps工作体系，自主建成数字化技术平台、云原生智能研运一体化平台，打造敏捷高效的新一代自主

研发模式，提升金融科技交付能力。数据治理领域，基于统一大数据平台基础，持续全面集成公司各业务系统数据，有效沉淀数据资产；完善数据治理体系，基于数据管理平台进一步深化数据模型构建、数据质量控制、数据标准化及数据资产图谱等核心能力。信息安全领域，秉持“安全第一、预防为主，管技防并举、综合施策”理念，健全管理保障与技术防护体系，运维步入数字化运营，关键系统容量增长，有力保障系统稳定；持续优化“安全左移”机制，提升网络安全风险精准防范能力；实施科学的数据分类分级制度及全生命周期的数据安全治理措施，筑牢公司数据安全底线，切实保障公司和客户数据的安全、合规与可靠。

（五）稳健经营的理念

公司自成立以来，始终秉持稳健经营理念，坚持依法合规运作。公司建立了科学、稳健的经营决策体系，重大事项决策均采用集体决策机制。公司成立了资产负债委员会、风险控制委员会、金融科技委员会等专业委员会，由董事长或经营管理层成员担任委员会主任，由业务部门负责人、合规风控等相关人员担任成员。公司针对各重要业务线设置了相应的业务管理委员会，如投资银行委员会、财富管理委员会等。公司坚持风险可控下追求合理收益的风险管理理念，贯彻全面性、有效性、制衡性的基本原则。在长期的业务发展中，公司建立健全了包括组织体系、授权体系、制度体系、防火墙体系、技术防范体系、监控体系、监督与评价体系在内的内部控制体系。公司建立多层次的内部控制机构，内控制度覆盖各项业务的日常运行，对违规行为实行严格问责。公司对流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险等实施精准管理，在风险可测、可控和可承受的范围内稳健开展各项业务。公司完善风险导向的内部审计体系，把风险、合规管理制度建设及实施情况纳入大内控体系监督评价范畴，构建了合规、风控、法务、稽核等高效协同的联合监督机制，形成了稳健经营、守法合规的国信特色。公司首批入选中国证监会“白名单”证券公司。

三、主要会计数据和财务指标

（一）近三年主要会计数据和财务指标

1、合并报表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	本年比上年增减	2022 年度
营业收入	2,016,717.55	1,731,686.85	16.46%	1,587,576.83
归属于上市公司股东的净利润	821,685.32	642,729.41	27.84%	608,799.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	818,256.93	640,126.56	27.83%	595,188.32
其他综合收益的税后净额	387,828.14	102,851.68	277.08%	-38,592.38
经营活动产生的现金流量净额	3,374,709.74	-4,785,559.97	不适用	-734,151.63
基本每股收益（元/股）	0.72	0.54	33.33%	0.52
稀释每股收益（元/股）	0.72	0.54	33.33%	0.52
加权平均净资产收益率	8.23%	6.57%	上升 1.66 个百分点	6.50%

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	本年末比上年末增减	2022 年 12 月 31 日
资产总额	50,150,604.36	46,296,016.98	8.33%	39,433,077.89
负债总额	38,281,399.91	35,250,064.57	8.60%	28,744,574.65
归属于上市公司股东的净资产	11,869,204.45	11,045,952.41	7.45%	10,688,503.24

2、母公司

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	本年比上年增减	2022 年度
营业收入	1,803,841.27	1,378,140.11	30.89%	1,334,076.98
净利润	814,489.15	600,915.81	35.54%	620,081.81
扣除非经常性损益的净利润	811,295.34	599,093.48	35.42%	610,865.14
其他综合收益的税后净额	381,421.30	106,569.53	257.91%	-41,832.64
经营活动产生的现金流量净额	2,640,611.27	-2,497,939.35	不适用	-586,338.86
基本每股收益（元/股）	0.71	0.49	44.90%	0.53
稀释每股收益（元/股）	0.71	0.49	44.90%	0.53
加权平均净资产收益率	8.44%	6.25%	上升 2.19 个百分点	6.88%

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	本年末比上年末增减	2022 年 12 月 31 日
资产总额	47,292,529.36	43,396,919.21	8.98%	37,510,763.10
负债总额	35,725,092.00	32,639,130.87	9.45%	27,072,328.19
所有者权益总额	11,567,437.36	10,757,788.34	7.53%	10,438,434.91

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）	127,650
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.72

（二）分季度主要会计数据

1、合并报表

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	336,236.55	439,513.14	451,349.83	789,618.03
归属于上市公司股东的净利润	122,885.00	190,988.11	174,000.30	333,811.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	122,379.63	190,324.22	173,030.13	332,522.95
经营活动产生的现金流量净额	913,388.05	1,342,069.34	3,365,166.37	-2,245,914.02

2、母公司

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	305,783.31	391,992.42	383,430.74	722,634.80
净利润	116,200.76	199,444.61	172,923.73	325,920.05
扣除非经常性损益的净利润	115,718.18	198,802.11	171,955.90	324,819.15
经营活动产生的现金流量净额	887,654.11	889,740.67	3,180,066.21	-2,316,849.72

上述财务指标及其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标不存在重大差异。

（三）母公司净资产及有关风险控制指标

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	本年末比上年末增减	预警标准	监管标准
核心净资产	6,227,755.25	5,476,012.73	13.73%	-	-
附属净资产	1,200,000.00	2,738,006.36	-56.17%	-	-
净资产	7,427,755.25	8,214,019.09	-9.57%	-	-
净资产	11,567,437.36	10,757,788.34	7.53%	-	-
各项风险资本准备之和	2,675,275.70	2,825,471.09	-5.32%	-	-
表内外资产总额	39,515,469.77	40,421,254.19	-2.24%	-	-
风险覆盖率	277.64%	290.71%	下降 13.07 个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	15.76%	13.55%	上升 2.21 个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	351.69%	267.92%	上升 83.77 个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	158.66%	133.51%	上升 25.15 个百分点	≥120%	≥100%
净资产/净资产	64.21%	76.35%	下降 12.14 个百分点	≥24%	≥20%
净资产/负债	27.72%	30.25%	下降 2.53 个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	43.17%	39.62%	上升 3.55 个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资产	50.88%	50.73%	上升 0.15 个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	326.08%	300.74%	上升 25.34 个百分点	≤400%	≤500%

（四）股本及股东情况

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	116,971 户	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	106,572 户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	-	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	-
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
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%	2,136,997,867	-	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	2.68%	257,762,600	-	无
香港中央结算有限公司	境外法人	1.38%	132,952,327	-	无
一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	1.18%	113,656,956	-	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78%	75,086,423	-	无
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.52%	49,796,325	-	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（如有）	公司第二大股东华润信托以其持有的公司无限售流通股与证金公司开展转融通证券出借交易。截至 2024 年末，华润信托尚在出借期限内的出借股数为 0 股。				

（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
华润信托	2,136,983,667	22.23%	14,200	0.00%	2,136,997,867	22.23%	-	-
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	21,320,900	0.22%	85,100	0.00%	49,796,325	0.52%	-	-

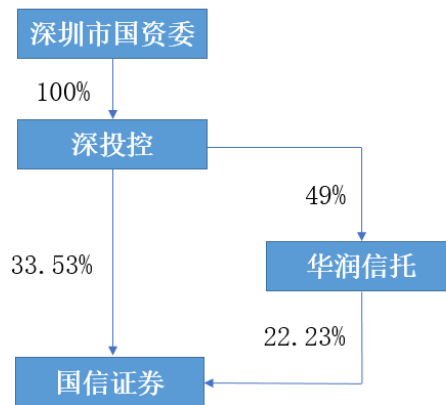
（2）前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

不适用。

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司无优先股股东。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



(五) 在年度报告批准报出日存续的债券情况

1、公司债券基本信息

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.SZ	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.SZ	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.SZ	2021 年 1 月 27 日	2024 年 2 月 1 日	0	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.SZ	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.SZ	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.SZ	2021 年 7 月 2 日	2024 年 7 月 6 日	0	3.35
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.SZ	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.SZ	2021 年 7 月 19 日	2024 年 7 月 21 日	0	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.SZ	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.SZ	2021 年 9 月 13 日	2024 年 9 月 15 日	0	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.SZ	2021 年 10 月 20 日	2024 年 10 月 22 日	0	3.28

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（第五期）（品种二）	21 国信 11	149674.SZ	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.SZ	2021 年 11 月 19 日	2024 年 11 月 23 日	0	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.SZ	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.SZ	2022 年 1 月 7 日	2025 年 1 月 11 日	0	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.SZ	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.SZ	2022 年 2 月 22 日	2025 年 2 月 24 日	0	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.SZ	2022 年 3 月 23 日	2025 年 3 月 25 日	0	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.SZ	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.SZ	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.SZ	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.SZ	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.SZ	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 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	23 国证 03	148227.SZ	2023 年 3 月 23 日	2025 年 3 月 27 日	0	2.97
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.SZ	2023 年 4 月 7 日	2024 年 4 月 11 日	0	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.SZ	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.SZ	2023 年 6 月 8 日	2026 年 6 月 12 日	26	2.83

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 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.SZ	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（第五期）（品种一）	23 国证 07	148425.SZ	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（第六期）	23 国证 09	148513.SZ	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）（品种二）	23 国证 11	148532.SZ	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（第七期）（品种一）	23 国证 10	148531.SZ	2023 年 12 月 4 日	2025 年 12 月 6 日	13	2.90
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.SZ	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 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.SZ	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 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.SZ	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）（品种二）	24 国证 03	148593.SZ	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 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	24 国证 02	148592.SZ	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 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	24 国证 F1	133840.SZ	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.SZ	2024 年 5 月 16 日	2029 年 5 月 20 日	8	2.55
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（第二期）	24 国证 04	134035.SZ	2024 年 9 月 18 日	2026 年 9 月 20 日	38	2.15
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（第三期）	24 国证 05	134049.SZ	2024 年 10 月 15 日	2026 年 10 月 17 日	29	2.25
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（第四期）	24 国证 06	134054.SZ	2024 年 10 月 23 日	2026 年 10 月 25 日	12	2.25
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（第五期）（品种二）	24 国证 08	134082.SZ	2024 年 11 月 14 日	2027 年 11 月 18 日	29	2.23

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 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种一）	24 国证 07	134081.SZ	2024 年 11 月 14 日	2026 年 11 月 18 日	5	2.12
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（第六期）	24 国证 09	134109.SZ	2024 年 12 月 4 日	2027 年 12 月 6 日	32	2.03
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（第七期）	24 国证 10	134131.SZ	2024 年 12 月 17 日	2027 年 12 月 19 日	17	1.94
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国证 01	524095.SZ	2025 年 1 月 6 日	2035 年 1 月 8 日	18	2.05
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	25 国证 02	133927.SZ	2025 年 2 月 11 日	2028 年 2 月 13 日	20	1.87
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 国证 03	524180.SZ	2025 年 3 月 17 日	2028 年 3 月 19 日	12	2.17
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	25 国证 04	524204.SZ	2025 年 4 月 2 日	2028 年 4 月 7 日	36	2.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	25 国证 05	524205.SZ	2025 年 4 月 2 日	2035 年 4 月 7 日	14	2.25
报告期内公司债券的付息兑付情况	均按时兑付本金及利息。					

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

债券名称	债券简称	最新信用等级	发布日期	评级机构	评级是否发生变动
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否

债券名称	债券简称	最新信用等级	发布日期	评级机构	评级是否发生变动
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 5 月 31 日	中诚信国际信用评级有限责任公司	否
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	AAA	2024 年 5 月 31 日	中诚信国际信用评级有限责任公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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（第二期）	23 国证 03	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否

债券名称	债券简称	最新信用等级	发布日期	评级机构	评级是否发生变动
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否
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	AAA	2024 年 6 月 14 日	联合资信评估股份有限公司	否

3、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

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	1.95	1.74	12.07%
资产负债率	71.11%	72.85%	下降 1.74 个百分点
速动比率	1.95	1.74	12.07%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	818,256.93	640,126.56	27.83%
EBITDA 全部债务比	6.37%	5.16%	上升 1.21 个百分点
利息保障倍数	2.48	2.22	11.71%
现金利息保障倍数	6.61	-7.69	不适用
EBITDA 利息保障倍数	2.59	2.34	10.68%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第三节 重要事项

一、经营情况讨论与分析

1. 董事长致辞

各位股东：

2024年是中华人民共和国成立75周年，是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。经济运行持续回升向好，A股主要指数全面上涨，沪深交易所全年成交额同比增加20.1%，债券市场规模稳定增长，证券行业整体业绩改善。

只争朝夕，不负韶华。2024年也是公司成立30周年、上市10周年。面对复杂多变的市场环境，公司强化党建引领，狠抓经营管理，抢抓市场机遇，推动高质量发展不断取得新成效。一是市场地位稳中有进。公司2024年实现营业收入201.67亿元、净利润82.17亿元，分别较上年增长16.46%、27.84%，连续2年实现正增长，涨幅持续优于行业 and 大型券商整体水平。年末总资产达到5,015.06亿元，净资产1,186.92亿元，

分别较2023年末增长8.33%、7.45%，市场地位进一步稳固。二是业务结构更加均衡。财富管理、投行等传统优势业务继续保持行业领先，投资与交易、资产管理等业务进步明显，业务收入结构持续优化。三是发展质效显著提高。加权平均净资产收益率为8.23%，较2023年上升1.66个百分点，基本每股收益0.72元，较2023年增长33.33%，各项风险指标持续大幅优于监管要求，可持续发展更有保障。公司荣膺多个荣誉和奖项，保持证监会“白名单”资格和境内券商最高的国际信用评级（惠誉“BBB+”），MSCI ESG评级连升两级，荣获“央行金融科技发展二等奖”“新财富本土最佳投行”“中国上市公司协会董事会最佳实践案例”等100多个奖项。我谨代表公司董事会对长期以来关心和支持国信证券发展的各级党委和政府、监管机构、广大投资者和客户、合作伙伴、社会各界朋友表示衷心的感谢！

一年来，我们发挥专业优势，矢志不渝服务实体经济高质量发展。当好直接融资服务商，为实体经济引入金融活水。全年完成股权主承销项目11.17家，募集资金约126亿元；完成债券承销234.55家，主承销金额2,340.77亿元。推动“科技—产业—金融”良性循环，助力培育壮大新质生产力。与深圳市中小局联合打造“深圳市专精特新企业综合服务平台”“深圳市独角兽企业培育基地”，全方位赋能专精特新企业做大做强。做好金融“五篇大文章”，促进金融与实体经济良性互动。

一年来，我们主动识变应变，稳步推进业务转型。财富管理业务完善以客户为中心的分类分层服务体系，加强买方投顾能力建设，加速打造“全价值链财富管理”体系。投行业务加强“投行+投研+投资”产业协同服务模式，强化区域和行业布局，完善企业全生命周期综合服务能力。投资业务强化大类资产配置，实现投资和交易双轮驱动，不断提高收益稳定性。国际业务依托国信香港和海外业务中心，打造内外联动、协同作战的业务模式，与境外众多知名金融机构开展业务合作，积极稳妥推进国际化进程。

一年来，我们深化改革创新，不断激发内生发展动力。落实新“国九条”、证监会“加快推进建设一流投资银行”部署，稳步推进收购万和证券。持续完善“对外一个国信、对内一个客户”的协同机制，增强综合金融服务能力。获得跨境理财通试点和互换便利操作首批券商等多项新业务资格，努力开拓新的业务增长点。持续深化数字化转型，成功上线新一代核心交易系统，携手华为首批发布金太阳鸿蒙原生应用，打造数字金融新生态。积极开展业务创新，更好满足客户需求。

一年来，我们牢记初心使命，切实履行社会责任。深耕具有国信特色的“7+1+1”公益模式，全年实施公益帮扶项目40项，投入帮扶资金超1,200万元。依托分布全国的多个功能完备、特色鲜明的投教基地，常态化开展丰富多彩、形式多样的投资者教育活动，提高投资者金融素养。现金分红比例连续4年在40%以上，切实提高投资者的获得感。

一年来，我们筑牢风险防线，夯实合规风控基础。加强规范运作，提升治理效能，护航公司稳健发展。主动适应“两强两严”监管新常态，坚持“看不清管不住则不展业”，落实全员合规管理与全面风险管理要求，实现“把关+服务”互融促进、风险管理体系持续有效运行。加强廉洁文化建设，持续擦亮“国信清风”窗口品牌，涵养风清气正、干事创业的浓厚氛围。

展望2025年，外部环境依旧复杂多变，宏观政策更加积极有为，“人工智能+”方兴未艾，资本市场投融资综合改革持续深化，企业、机构、个人等客户的金融需求日益多样。我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大。公司将坚定发展信心，保持战略定力，加强形势分析研判，主动作为，坚持“金融报国、客

户优先、创新发展、科技引领、合规为本”，着力实现“五个强化”，以确定性工作应对不确定性变化，努力把各方面积极因素转化为发展实绩。

一是坚持金融报国，坚守金融为民，强化使命担当。深刻把握金融工作的政治性、人民性，持续优化业务布局，精准服务国家战略；恪守服务实体经济天职，不断提高金融服务的质量和效率；稳步推进收购万和证券，加大国际化布局，服务金融高水平双向开放；深入开展ESG实践，积极履行社会责任。二是坚持客户优先，提升专业能力，强化价值创造。深化内外部协同，全面提升综合金融服务能力；书写“五篇大文章”新答卷，实现功能性和盈利性的平衡；坚持以客户为中心，满足客户日益增长的多样化金融需求。三是坚持创新发展，开启增长“第二曲线”，强化竞争优势。深入实施国有企业改革深化提升行动，增强核心功能，提升核心竞争力；创新思路发展客户，深挖客户需求，增加客户黏度和产出；抢抓市场结构性机会，促进业绩增长。四是坚持科技引领，推进业技数融合，强化智慧转型。坚持“创新驱动、科技引领”战略定位，锚定“全面智慧化”发展目标，实现“人工智能+”与“数据要素×”数智双驱动；加快AI算力基建布局，建设多元算法模型体系与企业级知识库，深化智慧金融场景应用；对内构建智能敏捷的数字化运营中枢，对外搭建客户价值导向的智慧服务矩阵，推动金融服务实现智慧化跃升。五是坚持合规为本，践行中国特色金融文化，强化稳健经营。牢固树立“合规创造价值”的理念，进一步将合规要求融入业务流程，实现“把关+服务”双提升；提升风险防控“四早”能力，确保风险可测、可控、可承受；加强员工廉洁从业教育和执业行为管理，持续提升廉洁从业和诚信从业水平。

三十而立，继往开来。公司将继承和发扬过去30年的成功经验和优良传统，主动顺应监管和客户需求变化，积极拥抱新技术、新模式，持续锻造适应时代发展的综合金融服务能力，在服务国家战略和实体经济高质量过程中寻求更大发展空间，加快建设一流投行，为以金融强国建设全面推进中国式现代化持续贡献国信力量！

2. 主营业务分析

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事财富管理与机构、投资银行、投资与交易等业务；通过全资子公司国信弘盛、国信期货、国信资本、国信资管、国信香港分别开展私募基金管理、期货、另类投资、资产管理及境外综合金融服务等业务。2024年度，公司实现营业收入201.67亿元，同比上升16.46%；实现归属于上市公司股东的净利润82.17亿元，同比上升27.84%。

► 按会计科目分类

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		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	
投资收益	825,383.13	40.93%	532,739.01	30.76%	54.93%
手续费及佣金净收入	765,796.68	37.97%	647,070.73	37.37%	18.35%
利息净收入	142,293.68	7.06%	174,775.80	10.09%	-18.59%
公允价值变动收益（损失）	139,650.73	6.92%	128,903.47	7.44%	8.34%
其他业务收入	138,513.55	6.87%	248,420.55	14.35%	-44.24%

其他收益	4,790.45	0.24%	3,465.48	0.20%	38.23%
资产处置收益	774.84	0.04%	158.55	0.01%	388.71%
汇兑收益（损失）	-485.50	-0.02%	-3,846.73	-0.22%	不适用
营业总收入合计	2,016,717.55	100.00%	1,731,686.85	100.00%	16.46%

(1) 手续费及佣金净收入76.58亿元，同比增加11.87亿元和18.35%，主要是经纪业务手续费净收入增加；

(2) 投资收益82.54亿元，同比增加29.26亿元和54.93%，主要是金融工具投资收益增加；

(3) 其他收益0.48亿元，同比增加0.13亿元和38.23%，主要是与收益相关的政府补助增加；

(4) 汇兑收益-0.05亿元，同比增加0.34亿元，主要是汇率变动；

(5) 其他业务收入13.85亿元，同比减少10.99亿元和44.24%，主要是大宗商品销售收入减少；

(6) 资产处置收益0.08亿元，同比增加0.06亿元，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 年度		2023 年度		同比增减
	收入金额	占营业总收入比重	收入金额	占营业总收入比重	
财富管理与机构业务	880,991.06	43.68%	746,811.14	43.13%	17.97%
投资银行业务	105,146.05	5.21%	141,938.34	8.20%	-25.92%
投资与交易业务	900,205.53	44.64%	533,118.37	30.79%	68.86%
资产管理业务	85,208.03	4.23%	53,073.82	3.06%	60.55%
其他业务	45,166.88	2.24%	256,745.18	14.82%	-82.41%
合计	2,016,717.55	100.00%	1,731,686.85	100.00%	16.46%

单位：万元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总收入 同比增减幅度	营业支出 同比增减幅度	营业利润率 比上年增减
财富管理与机构业务	880,991.06	473,369.03	46.27%	17.97%	5.77%	6.20%
投资银行业务	105,146.05	103,547.12	1.52%	-25.92%	-12.06%	-15.52%
投资与交易业务	900,205.53	107,107.12	88.10%	68.86%	52.66%	1.26%
资产管理业务	85,208.03	43,402.53	49.06%	60.55%	62.08%	-0.49%
其他业务	45,166.88	381,897.14	不适用	-82.41%	-0.75%	不适用
合计	2,016,717.55	1,109,322.92	44.99%	16.46%	5.95%	5.45%

(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、证券投资咨询、基金投资顾问、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88.10亿元，同比上升17.97%。

① 证券类零售业务

市场环境

2024年，随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系落实落地，一揽子有针对性的增量政策接续发

力，资本市场总体保持平稳运行，更加注重投资者回报的市场生态进一步形成，对各类资金的吸引力明显提升。报告期内，股票日均成交额提升至10,620亿元，同比增长21.2%；ETF市场的数量、规模均实现显著增长，其中股票型ETF增长尤为突出，年末规模达2.89万亿元，较2023年增长98.8%，创历史新高。

经营举措及业绩

公司全力落实金融服务经济高质量发展目标，切实践行金融为民理念，以专业的投顾服务、丰富的产品体系、智能化系统平台不断满足居民多元化、个性化的财富管理需求。一是打造约3,700人的专业投资顾问团队和“国信鑫投顾”“国信鑫智投”“国信鑫私享”等服务品牌，提升投顾产品和定制服务质量，为广大投资者提供一站式财富管理服务。二是积极抢抓ETF市场发展机遇，不断扩大普惠金融服务的广度和深度，公司参与ETF的投资者结构呈现显著的年轻化和线上化趋势，公司权益类ETF保有规模增长超过50%。三是常态化推广“投教进百校”“国信财富中国行”特色活动近万场，帮助投资者树立理性投资、价值投资观念，营造“长钱长投”良好生态。

报告期内，公司切实推动全价值链财富管理转型，“数字化”“机构化”发展有效推动公司客户结构量质齐升。截至2024年末，公司经纪业务客户托管资产超过2.4万亿元，较上年增长11%，股基市场份额2.75%，较上年增长约15%，金太阳手机证券用户总数超过2,900万，微信公众号用户数达302万。

2025 年展望

在数字经济蓬勃发展、金融领域深化改革的大背景下，公司将聚焦服务经济高质量发展目标和居民财富管理定位，写好“五篇大文章”，打造高质量、重特色、强专业财富管理新生态，深化数字金融的创新驱动作用，紧密连接客户，拓展服务边界，真正实现“用户在哪，服务就在哪”。持续推进财富管理品牌建设，扩大优质产品供给，全力满足客户多元化财富管理需求；优化客户分层服务，通过加强AI大模型技术的应用，实现数据驱动的智能精准服务；精进投顾服务水平，以专业服务增强客户粘性。

② 证券类机构业务

市场环境

2024年，受益于政策支持及投资者对专业化资产管理的需求，资本市场投资者结构更加趋于机构化、专业化，规模总体呈现增长趋势。证券公司积极落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策安排，提升交易系统稳定性以应对行情变化。

经营举措及业绩

公司机构业务持续强化综合金融服务能力，专业机构客户和企业客户服务做实做深，海外机构业务稳步发展。在专业机构服务方面，公司全面落实程序化交易新规要求，推进系统技术改造，提升机构客户交易服务差异化优势，打造国信“机构通”产投研销一体化综合金融服务平台，为各类机构客户提供全链条财富管理服务，机构客户股基交易量及市场份额创历史新高；针对银行理财子公司等持牌金融机构客户，搭建快速、稳定的交易系统，以多品种、全牌照的交易资源最大程度满足机构客户交易需求，持牌金融机构客户交易服务合作持续深化。在企业客户服务方面，公司聚焦企业客户证券事务管理需求，通过特殊方式委托交易、股权激励管理、资产配置等服务加强对实体经济的支持力度；紧抓市值管理、股份回购增持

等政策契机，加快“企明星”上市公司综合服务平台迭代，与银行渠道协同服务好上市公司。持续推进国信“机构通”平台建设，满足企业客户多样化的投资理财需求。与此同时，公司海外机构业务平稳发展，形成了以研究销售服务和交易服务为基石、以机构综合服务为引领的多层次业务服务体系。

2025 年展望

公司将继续强化先进平台的服务优势，提升投资研究专业能力，整合服务资源，探索高效专业的个性化服务方案，持续加强与私募管理人、银行及理财子公司、保险资管、企业等客户的合作，全力打造机构客户服务生态圈。

③ 研究业务

2024年，公司研究业务坚持做好价值研究，持续强化专业能力建设，市场地位进一步提升，并不断深化与其他业务的协同联动，外部影响力与内部赋能持续增强。研究业务深耕数字化转型，已搭建起集投资研究、智能辅助、客户管理、研究服务在内的一整套智能化业务平台，有效提升研究工作的质量与效率。

公司将以提升研究实力和机构客户服务能力为抓手，将研究资源重点聚焦在符合未来经济发展方向的领域，围绕战略性新兴产业、未来产业、重点区域产业、以及大湾区核心产业的发展 and 产业政策开展研究，提高对相关产业、企业的价值判断能力；深度拓展多类型机构客户，多元化增加收入来源；积极推进研究和研究的智能化、数字化转型，通过高质量的研究成果和专业化的研究服务，有效提升研究业务的市场认可度和业务支撑力。

④ 资本中介业务

市场环境

2024年，伴随市场行情回暖，投资者信心增强、交易需求活跃，成交量与资金需求显著提升。期末全市场两融余额18,645.8亿元，较2023年末增长12.9%。

经营举措及业绩

公司坚持以客户需求为核心，通过数字化转型与专业化赋能双轮驱动，着力提升智能化服务水平和精细化风险管控效能，为客户提供多元、立体的金融服务。截至2024年末，公司融资融券余额超过700亿元，较2023年末增长超过20%，大幅超越市场。此外，公司为超过2万名客户提供行权融资服务，保持行业领先地位。

2025 年展望

公司将结合数字金融手段，挖掘客户潜力，丰富客群；建立分类分层服务框架，为客户提供一体化综合性服务方案；持续探索产品及服务创新，丰富业务服务场景，建立国信特色的资本中介服务体系；强化合规风控，进一步提升精细化风险管控水平。

⑤ 期货业务

市场环境

2024年，期货品种体系不断健全，市场运行稳中有进。国家宏观经济政策发力及资本市场逐步回暖给期货市场带来机遇。截至2024年底，期货市场累计成交金额619万亿元，同比增长8.93%；期货公司客户权

益合计约1.54万亿元，较2023年底增长8.1%；全市场有效客户总数首超250万个，创历史新高，同比增长13%。

经营举措及业绩

报告期内，子公司国信期货坚持多元共进发展道路，保持定力、布局长远，打出协同发展组合拳，净利润同比增长5.54%。期货经纪业务线上线下两手抓，成交量逆势增长0.26%，成交额同比增长32.77%，均超过市场增幅；资管产品线不断丰富，FOF全产品线布局基本形成，资管规模创历史新高；风险管理业务持续强化专业能力和人才队伍建设，服务实体经济能力持续增强。

2025年展望

国信期货将继续秉持多元化发展战略，在产业研究、数字化转型、产品创新、优化服务模式等方面继续发力，进一步提升综合竞争力。

⑥ 资产托管业务

2024年，公司围绕“生态建设”和“优化业务结构”两条主线，做强、做精资产托管主业，吸引财富客群，不断提升综合金融服务能力。一是优化产品布局，加强特色产品创设，积极引入高增长潜力托管产品，主动加强对被动宽基指数、红利及固收等类优质托管产品的布局，为优化公募托管产品布局奠定基础。报告期内，公司新增公募托管产品数量行业排名第三。二是探索多种业务合作模式，推动形成代销产品券结联盟；开拓内外部资金渠道，建立资方服务对接关系，提升资金、资产双驱动能力。三是优化运营质效，严守风险底线，积极响应重点客户个性化需求，全力提升客户服务体验及行业口碑。

(2) 投资银行业务

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10.51亿元，同比下降25.92%。

① 股票承销保荐业务

市场环境

2024年，资本市场呈现出积极而深刻的变化，强本强基、严监严管的力度不断加大，服务高质量发展的质效稳步提升，支持新质生产力发展的功能不断凸显。报告期内，A股共上市发行股票282家，同比下降62.99%；A股募集资金总额2,508.39亿元，同比下降81.11%；A股首发上会企业共59家，同比下降81.73%。

经营举措及业绩

公司积极发挥根植大湾区的地缘优势、深圳市属国资券商身份优势、支持科技创新企业发展的服务优势，持续深耕上市公司存量客户，积极开拓专精特新企业、国资国企等优质增量客户。报告期内，公司累计完成主承销项目11.17家，排名行业第九，其中IPO项目4家；累计募集资金126.05亿元，排名行业第六，取得“全能投行君鼎奖”“科技与智能制造产业最佳投行”等奖项。公司服务实体经济取得积极成效，助力吉电股份完成定增项目发行工作，实际募集资金总额达42.52亿元，有力支持吉电股份绿色创新发展。报告期内，公司股票承销保荐业务的具体情况如下：

类别	2024 年度		2023 年度	
	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	27.94	4	89.98	11.5
再融资发行	98.11	7.17	170.46	12.33
合计	126.05	11.17	260.45	23.83

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

2025年展望

当前资本市场处于向高质量发展加快转变的关键阶段，对投行的交易撮合能力、风险定价能力和风险识别能力提出更高要求。公司将持续夯实投行专业服务能力，大力支持科技创新企业发展，加快打造“积极稳健型投资银行”；进一步发挥投行业务在企业客户服务方面的“流量入口”作用，为实体经济提供全链条综合金融服务。

② 债券承销业务

市场环境

2024年，国民经济运行总体平稳，央行坚持支持性货币政策立场，信用债“资产荒”格局延续，收益率呈现总体下行态势。

经营举措及业绩

公司全面推行“品种+区域”综合展业模式，持续推动业务布局调整优化，进一步提升核心竞争力；主动响应政策要求，充分发挥本土券商优势，以深圳为先行试点，打造区域服务新模式；以金融“五篇大文章”为引领，深度聚焦现代化产业体系建设，持续推动债券融资创新，积极引导社会资本参与绿色转型、科技创新等领域，加快发展新质生产力；加强全业务链协同联动，持续深化“对外一个国信，对内一个客户”市场服务品牌。报告期内，公司完成债券承销234.55家，主承销金额2,340.77亿元，具体如下：

类别	2024 年度		2023 年度	
	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	964.88	94.74	771.68	95.11
债务融资工具	769.68	114.05	647.09	92.67
金融债	511.08	4.40	707.16	24.78
资产支持证券化	70.30	18.67	54.81	15.50
企业债	24.83	2.69	19.03	3.42
合计	2,340.77	234.55	2,199.77	231.48

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

2025年展望

公司将在进一步提升债券承销业务市场竞争力的同时，继续把发挥功能性放在首要位置，强化作为大型金融机构的政治担当，围绕做好金融“五篇大文章”加大债券品种的创新力度，为实体经济高质量发展提供更多助力；充分利用区位优势、专业优势，逐步形成差异化竞争优势，持续推动业务布局调整及结构

优化，满足客户多元需求。

③ 并购重组业务

2024年，并购重组市场焕发出新的生机与活力，公司充分发挥资本市场并购重组主渠道作用，持续提升实体经济服务质效。报告期内，深圳市盐田港股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金成功发行，公司担任独家独立财务顾问和配套募集资金主承销商。本次项目参与认购金额超过68亿元，募集资金总额40.02亿元，实现1.7倍认购倍数，将推动盐田港加速迈向世界一流港口。公司将深刻把握本轮并购重组市场活跃背后的产业逻辑，加大资源投入和战略布局，强化撮合能力建设，重塑投行核心竞争力。

④ 北交所与新三板业务

2024年，北交所新增上市公司23家，募集资金总额46.84亿元，在全市场新增受理IPO的77家企业中，北交所受理66家，北交所已经发展成为我国多层次资本市场最为活跃的板块之一。新三板市场挂牌数量延续强劲增长态势，2024年新增挂牌公司数量突破350家，创新型中小企业聚集效应愈发明显，挂牌推荐业务已发展成为证券公司提升投行服务能力的重要抓手。

公司积极推动北交所项目开发、储备和申报，持续加大新三板项目储备力度。截至2024年末，公司有存量新三板持续督导项目73个，本年度完成挂牌项目6家以及定增项目1家。公司将继续把握北交所和新三板改革机遇，持续提高执业质量，加大优质项目储备力度，着力提升北交所及新三板业务规模和市场地位。

⑤ 境外投行业务

报告期内，子公司国信香港以联席全球协调人、联席账簿管理人、财务顾问等角色完成49个境外资本市场项目，包括境外债券发行、香港上市及上市公司顾问等。国信香港将持续与深圳国资国企深化合作，不断推动跨境金融合作走深走实，在服务对外开放新格局中更好地发挥专业服务能力。

(3) 投资与交易业务

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90.02亿元，同比上升68.86%。

① 权益类投资业务

2024年，权益市场面临复杂严峻的内外部宏观环境，国内产能过剩与内需不足的突出矛盾贯穿全年，其他国家贸易限制持续影响出口预期，美联储政策的不确定性对人民币汇率和国内货币政策调整带来一定影响。三季度末，宏观政策和市场调控政策出现了较为积极的转向，多重因素叠加影响下，2024年A股市场整体依旧呈现出震荡特征。公司权益类投资业务坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，把握住了市场结构性机会，在震荡环境中获取了较好收益，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，债券市场围绕经济基本面与政策情况持续债牛行情，A股市场回暖，大宗商品表现分化。报告期内，公司固定收益类投资业务坚持稳健投资，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。同时，在低利率环境下积极把握交易性机会，多举措扩大收入来源，在稳健增长的基础上保持了较好的业绩弹性。公司将继续围绕投资稳定性、收益性和可持续性精耕细作，合理配置各类资产，丰富完善投资策略，不断开拓客户市场，推进“自营和客需双驱动”发展。

③ 衍生类产品投资业务

2024年，公司场外衍生品业务加强合规及风险管控，主要以防御为主，稳步推进场外期权、收益互换等业务发展；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，国内股权投资市场活跃度仍处较低水平，根据清科数据，报告期内国内股权投资案例数、投资总金额、退出案例数较2023年分别下降10.4%、7.9%、6.3%。硬科技领域成为市场关注焦点，股权投资机构加速布局战新产业链核心领域，为新质生产力发展筑基赋能。子公司国信资本始终坚持以服务实体经济为根本，积极响应国家战略性新兴产业发展规划，坚持稳健投资原则，报告期内新增投资项目9个、投资总金额3.3亿元，主要投向新一代信息技术、高端装备制造等硬科技产业。国信资本将持续加强投资能力，在战略性、前瞻性行业加大投资布局，积极响应“创投17条”、金融“五篇大文章”等政策要求，持续加大对新质生产力支持力度，加速向“耐心资本”转型。

（4）资产管理业务

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、专项资产管理及私募股权基金管理等。报告期内，公司资产管理业务实现收入8.52亿元，同比上升60.55%。

① 券商资产管理业务

市场环境

2024年，国内经济内生复苏动力逐步释放，货币政策延续宽松，经济景气度持续回升。但受多重因素影响，宏观经济依然面临较大不确定性。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，关键期限国债收益率达到历史新低。权益方面，前三季度市场表现较低迷，9月底随着一系列重要政策陆续出台，大幅提振了市场信心及风险偏好，主要指数和市场成交量明显上涨。全市场公募REITs及ABS发行规模稳步扩容。随着资本市场迈入新发展阶段，金融监管不断强化，对资产管理业务提出了更高的要求。

经营举措及业绩

公司券商资管业务积极把握市场机遇，业务保持高速增长。一是资管子公司正式成立，为公司资管业务进一步推进专业化运营，实现高质量发展奠定坚实基础。二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，根据市场情况和客户需求发行了挂钩黄金的固收+、挂钩衍生品的指数增强等新策略，产品类型和盈利能力进一步提升。三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，企业客户数量实现快速增长。四是推动服务国家重大战略举措走深走实，发行多个乡村振兴项目，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，践行支

持实体经济、助力城乡区域协调发展等社会责任。

报告期内，公司的集合、单一、专项等资产管理业务净值规模为1,447.64亿元，较上年下降6.64%，实现收入8.20亿元，同比上升65.42%。截至报告期末，公司资产管理业务规模具体如下：

单位：亿元

类型	2024年12月31日	2023年12月31日	较上年末增减
集合资产管理业务	703.75	774.82	-9.17%
单一资产管理业务	397.39	496.06	-19.89%
专项资产管理业务	346.50	279.72	23.87%
合计	1,447.64	1,550.60	-6.64%

2025 年展望

公司券商资管业务将不断加强投研、市场以及产品能力建设，努力为客户提供更高质量、更加丰富的产品和服务，在行业中塑造国信资管的优良口碑；积极跟进产品恢复发行和子公司成立事项，提前做好产品布局 and 各项准备，为资管业务实现再跨越做好铺垫。

② 私募股权基金管理业务

2024年，我国私募股权市场活跃度持续下滑，“募资难、投资冷、退出难”的行业状况未有根本好转。随着我国宏观经济政策调控迈入新阶段，监管部门陆续出台系列政策组合拳，持续加力“稳经济、稳市场、稳预期”，多措并举激发创投活力，私募股权市场有望迎来新机遇。报告期内，子公司国信弘盛新基金募集创设取得较大突破，完成川渝广弘基金、德阳旌城母基金、安徽国信新能基金、未来科学城国信母基金、健麾医疗基金等5支新基金的备案，新增基金规模38.25亿元，新增规模同比增长16%；新增投资PE项目5个，累计投资金额近1.8亿元，其中融资阶段处在A轮等早期项目占比达60%，稳步加大“投早、投小、投长期、投硬科技”力度，持续布局存储芯片、新能源、新兴消费、生物医药等新兴产业领域。

(5) 其他业务

公司主要通过鹏华基金从事基金管理业务，截至2024年末，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35.94亿元，净利润7.51亿元。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。鹏华基金积极践行金融报国理念，服务国家战略和实体经济，奋力书写金融“五篇大文章”。聚焦科技金融，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，支持新质生产力发展；践行绿色金融，将ESG理念融入投资实践，持续丰富绿色产品供给；落实普惠金融，注重跨周期的客户陪伴和投顾服务，努力提升投资者获得感；服务养老金融，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；推进数字金融，充分利用金融科技赋能投资管理和客户服务。截至2024年末，鹏华基金资产管理规模12,202亿元（不含子公司），其中公募管理规模9,124亿元，较年初增长13.15%，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：2025年4月18日