

证券代码：000728

证券简称：国元证券

公告编号：2026-007

国元证券股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以现有总股本 4,363,777,891 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），合计派发现金人民币 436,377,789.10 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2025 年度股东会审议。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

(一) 公司简介

股票简称	国元证券	股票代码	000728
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李洲峰	杨璐	
办公地址	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	
传真	0551-62207322	0551-62207322	
电话	0551-62207968	0551-62207323	
电子信箱	dshbgs@gyzq.com.cn	yanglu@gyzq.com.cn	

（二）报告期主要业务或产品简介

报告期内公司从事的主要业务

公司依托丰富的证券业务资质，并通过全资、控股及参股公司开展国际、期货、另类投资、股权投资、公募基金、私募基金等业务，坚持以客户为中心，深耕“黄金赛道”，优化服务体系，加强业务协同，借力开放生态，为广大客户提供全方位综合金融服务。公司设立执行委员会，为公司最高经营管理机构，设置财富信用、金融市场、投资银行、资产管理、机构、国际等六大业务板块。

六大业务板块从事的业务具体如下：

1. 财富信用业务板块坚持以客户为中心，聚焦居民财富管理多元化需求，围绕证券期货经纪、融资融券、产品代销、投资顾问等业务，提供一站式综合财富管理服务，覆盖股票、基金、债券、收益凭证、现金管理类产品以及期权、期货等衍生品，更好满足客户资产配置和风险管理需求。

2. 金融市场业务板块以投研、能力、人才、运营“四个一体化”为统领，以研究、科技、策略“三大基础能力”为支撑，围绕“全天候、一体化、多资产、多策略”投资体系，统筹开展固定收益外汇商品（FICC）、权益投资、证券做市、创新金融及另类投资等多元化业务，不断提升自有资金运用效能，增强盈利能力和专业竞争优势。

3. 投资银行业务板块立足服务实体经济，主动融入国家战略和现代化产业体系建设，充分发挥资本市场资源配置、价值发现和产业赋能功能，聚焦股权融资、债务融资、并购重组、财务顾问、新三板业务等重点领域，不断提升综合金融服务质效，推动资本向科技创新、先进制造、绿色发展等重点领域优化配置，更好助力新质生产力发展。

4. 资产管理业务板块以专业投研能力为核心支撑，构建覆盖私募基金、公募基金等的多元化产品体系，为机构及个人投资者提供专业化资产管理服务。同时，积极发挥私募股权投资基金长期资本、耐心资本作用，支持优质科技企业创新发展，推动科技创新成果转化应用，助力产业转型升级。

5. 机构业务板块聚焦机构客户专业化、综合化金融需求，依托公司“黄金赛道”资源优势，提供高质量研究支持、精准投融资对接、综合金融产品配置及定制化服务方案，着力构建一站式、全周期的综合服务生态，促进资本融通、资源配置和价值创造。

6. 国际业务板块紧扣高水平对外开放战略，立足服务国内国际双循环和跨境资本要素高效流动，依托境外子公司稳步拓展国际财富管理、投资银行、资产管理、投资交易和机构服务等业务，持续强化境内外一体化协同联动和全球资产配置能力建设，满足客户国际化投融资需求。

公司报告期内业绩变化符合行业发展状况，主要业务的经营情况详见 2025 年年度报告“第三节 管理层讨论与分析之四、主营业务分析”。

(三) 主要会计数据和财务指标

1. 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√是 □否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

合并

	2025 年	2024 年		本年比上年增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入（元）	6,248,758,747.95	7,847,576,377.60	5,850,337,196.27	6.81%	6,355,056,775.68	4,699,372,886.05
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,426,163,582.17	2,244,381,515.04	2,244,381,515.04	8.10%	1,867,698,733.59	1,867,698,733.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	2,445,284,514.64	2,232,117,452.51	2,232,117,452.51	9.55%	1,697,287,291.04	1,697,287,291.04
其他综合收益的税后净额（元）	-551,376,518.46	1,135,708,768.03	1,135,708,768.03	-148.55%	426,551,948.53	426,551,948.53
经营活动产生的现金流量净额（元）	9,994,595,349.41	3,251,276,022.10	3,251,276,022.10	207.41%	-5,294,525,557.20	-5,294,525,557.20
基本每股收益（元/股）	0.56	0.51	0.51	9.80%	0.43	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.56	0.51	0.51	9.80%	0.43	0.43
加权平均净资产收益率	6.45%	6.26%	6.26%	增加 0.19 个百分点	5.55%	5.55%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减 调整后	2023 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额（元）	184,936,518,073.39	172,101,207,192.43	172,101,207,192.43	7.46%	132,855,982,495.24	132,855,982,495.24
负债总额（元）	146,786,827,961.67	135,041,232,437.85	135,041,232,437.85	8.70%	98,260,791,041.90	98,260,791,041.90
归属于上市公司股东的净资产（元）	38,131,894,302.92	37,042,566,046.55	37,042,566,046.55	2.94%	34,578,867,266.83	34,578,867,266.83

母公司

	2025 年	2024 年		本年比上年增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入（元）	5,253,098,232.25	5,048,304,583.22	5,048,304,583.22	4.06%	4,086,805,899.46	4,086,805,899.46
净利润（元）	2,099,450,109.29	2,090,173,690.24	2,090,173,690.24	0.44%	1,863,423,878.05	1,863,423,878.05
扣除非经常性损益的净利润（元）	2,121,400,383.61	2,077,359,971.48	2,077,359,971.48	2.12%	1,698,485,939.17	1,698,485,939.17
其他综合收益的税后净额（元）	-520,472,229.21	1,090,925,413.94	1,090,925,413.94	-147.71%	402,487,263.23	402,487,263.23
经营活动产生的现金流	5,428,936,090.62	5,293,221,276.08	5,293,221,276.08	2.56%	-4,134,954,677.35	-4,134,954,677.35

	2025 年	2024 年		本年比上年增减	2023 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
量净额（元）						
基本每股收益（元/股）	0.48	0.48	0.48	0.00%	0.43	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.48	0.48	0.48	0.00%	0.43	0.43
加权平均净资产收益率	6.04%	6.30%	6.30%	减少 0.26 个百分点	5.99%	5.99%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减	2023 年末	
资产总额（元）	156,745,065,785.08	150,438,946,127.02	150,438,946,127.02	4.19%	113,112,988,386.00	113,112,988,386.00
负债总额（元）	121,656,112,280.14	116,143,490,481.78	116,143,490,481.78	4.75%	81,082,238,487.83	81,082,238,487.83
所有者权益总额（元）	35,088,953,504.94	34,295,455,645.24	34,295,455,645.24	2.31%	32,030,749,898.17	32,030,749,898.17

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

根据财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答、《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》以及期货业协会文件《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》，公司自 2025 年 1 月 1 日起执行相关规定，并采用追溯调整法对可比期间财务报表进行追溯调整。本次追溯调整对公司可比期间利润总额和净利润均没有影响，对资产负债表没有影响。

2. 分季度主要会计数据

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	1,518,640,087.62	1,877,984,355.68	1,574,734,800.01	1,277,399,504.64
归属于上市公司股东的净利润	640,518,209.79	764,150,073.68	610,127,593.33	411,367,705.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	634,108,915.38	775,460,521.64	610,073,635.18	425,641,442.44
经营活动产生的现金流量净额	-403,102,120.14	9,221,170,275.51	1,194,001,756.83	-17,474,562.79

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	1,271,614,353.33	1,592,435,465.56	1,323,415,530.06	1,065,632,883.30
净利润	548,604,701.83	660,402,540.56	541,842,623.34	348,600,243.56
扣除非经常性损益的净利润	544,961,958.54	673,762,688.32	541,833,506.05	360,842,230.70
经营活动产生的现金流量净额	-79,063,687.96	7,036,266,940.33	233,911,180.02	-1,762,178,341.77

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

3. 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	预警标准	监管标准
核心净资本	25,261,636,919.58	24,225,788,707.47	4.28%		
附属净资本	3,495,710,405.25	1,747,325,555.53	100.06%		
净资本	28,757,347,324.83	25,973,114,263.00	10.72%		
净资产	35,088,953,504.94	34,295,455,645.24	2.31%		
各项风险资本准备之和	15,033,320,542.31	12,817,863,918.83	17.28%		
表内外资产总额	133,769,806,139.54	129,106,112,387.56	3.61%		
风险覆盖率	191.29%	202.63%	减少 11.34 个百分点	≥120.00%	≥100.00%
资本杠杆率	18.90%	18.82%	增加 0.08 个百分点	≥9.60%	≥8.00%
流动性覆盖率	268.07%	341.49%	减少 73.42 个百分点	≥120.00%	≥100.00%
净稳定资金率	147.62%	161.13%	减少 13.51 个百分点	≥120.00%	≥100.00%
净资本/净资产	81.96%	75.73%	增加 6.23 个百分点	≥24.00%	≥20.00%
净资本/负债	31.00%	28.48%	增加 2.52 个百分点	≥9.60%	≥8.00%
净资产/负债	37.82%	37.61%	增加 0.21 个百分点	≥12.00%	≥10.00%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	28.79%	11.96%	增加 16.83 个百分点	≤80.00%	≤100.00%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	252.39%	315.52%	减少 63.13 个百分点	≤400.00%	≤500.00%

注：1. 根据中国证监会 2024 年 9 月 13 日公布修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告（2024）13 号），该规定自 2025 年 1 月 1 日起施行。基于信息可比性原则，本报告中涉及的上年度末指标已采用修订后的计算标准。

2. 报告期内，本公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标均持续符合监管标准，并具有一定安全边际。

3. 附属净资本较上年末增长 100.06%，主要系次级债发行规模增加所致。

4. 流动性覆盖率较上年末减少 73.42 个百分点，主要系自营投资结构和债券筹资结构变化所致。

5. 自营非权益类证券及其衍生品/净资本比率较上年度末减少 63.13 个百分点，主要系自营债券持有规模下降及净资本增加所致。

（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	90,242	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	86,939	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	质押、标记或冻结情况	

				条件的股份数量	股份状态	数量
安徽国元金融控股集团有限责任公司	国有法人	21.70	946,971,049	0		
安徽国元信托有限责任公司	国有法人	13.58	592,419,701	0		
建安投资控股集团有限公司	国有法人	6.05	263,854,725 ^①	0	质押	45,523,204
香港中央结算有限公司	境外法人	4.32	188,322,539	0		
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	3.69	161,223,457	0		
安徽皖维新材料股份有限公司	国有法人	2.72	118,576,969	0		
广东省高速公路发展股份有限公司	国有法人	2.37	103,482,582	0		
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	1.65	71,993,222	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.56	67,984,205	0		
安徽全柴集团有限公司	国有法人	1.33	58,084,200	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融控股集团有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人，未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	-					

注①：建安集团因发行可交换公司债券将其持有的公司 4,000 万股 A 股股票及其孳息作为担保进行质押登记，划入建安投资控股集团有限公司可交换私募债质押专户，具体公告见 2023 年 8 月 25 日的巨潮资讯网。

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

适用 不适用

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

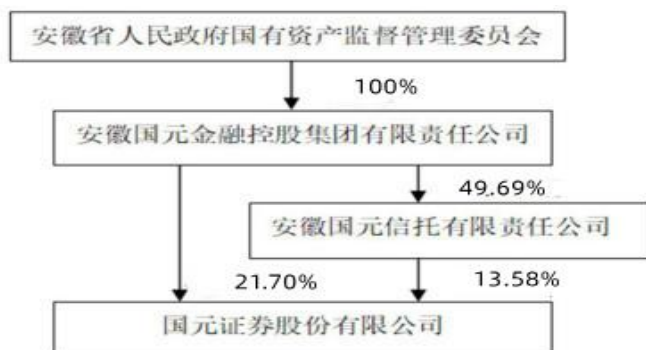
适用 不适用

2. 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

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

√ 适用 □ 不适用

1. 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（万元）	利率
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	22 国元 01	149900	2022 年 4 月 26 日—27 日	2025 年 4 月 27 日	350,000	3.03%
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 国元 02	149901	2022 年 4 月 26 日—27 日	2027 年 4 月 27 日	100,000	3.49%
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	22 国元 03	149978	2022 年 7 月 11 日—12 日	2025 年 7 月 12 日	300,000	3.00%
2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23 国元 01	148217	2023 年 3 月 22 日—23 日	2026 年 3 月 23 日	250,000	3.20%
2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	23 国元 02	148479	2023 年 10 月 18 日—19 日	2026 年 10 月 19 日	150,000	3.00%
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24 国元 01	148651	2024 年 3 月 18 日—19 日	2027 年 3 月 19 日	150,000	2.58%
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	24 国元 02	148722	2024 年 4 月 24 日—25 日	2027 年 4 月 25 日	150,000	2.29%
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	24 国元 03	148723	2024 年 4 月 24 日—25 日	2029 年 4 月 25 日	150,000	2.40%
2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	24 国元 C1	115128	2024 年 5 月 23 日—24 日	2027 年 5 月 24 日	250,000	2.46%
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	24 国元 04	148856	2024 年 8 月 9 日—8 月 12 日	2027 年 8 月 12 日	150,000	2.04%
2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	25 国元 C1	115129	2025 年 1 月 14 日—15 日	2030 年 1 月 15 日	150,000	2.30%
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国元 01	524190	2025 年 3 月 21 日—24 日	2028 年 3 月 24 日	150,000	2.10%
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	25 国元 02	524219	2025 年 4 月 11 日—14 日	2028 年 4 月 14 日	150,000	1.97%
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	25 国元 03	524220	2025 年 4 月 11 日—14 日	2030 年 4 月 14 日	50,000	2.09%
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 国元 K1	524276	2025 年 5 月 21 日—22 日	2026 年 6 月 22 日	20,000	1.68%
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	25 国元 C2	524320	2025 年 6 月 16 日—17 日	2028 年 6 月 17 日	100,000	2.00%

2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	25 国元 04	524344	2025 年 7 月 3 日-4 日	2028 年 7 月 4 日	200,000	1.80%
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	25 国元 K2	524390	2025 年 8 月 5 日-6 日	2027 年 8 月 6 日	80,000	1.75%
报告期内公司债券的付息兑付情况	已于 2025 年 3 月 19 日支付“24 国元 01”第一次利息 3,870 万元；已于 2025 年 3 月 23 日支付“23 国元 01”第二次利息 8,000 万元；已于 2025 年 4 月 25 日支付“24 国元 02”第一次利息 3,435 万元和“24 国元 03”第一次利息 3,600 万元；已于 2025 年 4 月 27 日支付“22 国元 01”本金及最后一次利息共计 360,605 万元和“22 国元 02”第三次利息共计 3,490 万元；已于 2025 年 5 月 26 日支付“24 国元 C1”第一次利息 6,150 万元；已于 2025 年 7 月 14 日支付“22 国元 03”本金和最后一次利息共计 309,000 万元；已于 2025 年 8 月 12 日支付“24 国元 04”第一次利息 3,060 万元；已于 2025 年 10 月 20 日支付“23 国元 02”第二次利息 4,500 万元。					

2. 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司债券最新跟踪评级及评级变化情况:本报告期内，存续的公开发行公司债券“22 国元 01”“22 国元 02”“22 国元 03”“23 国元 01”和“23 国元 02”“24 国元 01”“24 国元 02”“24 国元 03”“24 国元 04”债券信用评级均未调整，跟踪评级仍然维持 AAA 级；报告期内公开发行的公司债券“25 国元 01”“25 国元 02”“25 国元 03”“25 国元 K1”“25 国元 C2”“25 国元 04”“25 国元 K2”发行时债券信用评级均为 AAA；存续的非公开发行公司债券“24 国元 C1”和报告期内非公开发行的公司债券“25 国元 C1”均无信用评级。

3. 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减
资产负债率	73.27%	73.35%	减少 0.08 个百分点
扣除非经常性损益后净利润（万元）	244,569.28	223,320.38	9.51%
EBITDA 全部债务比	5.00%	4.83%	增加 0.17 个百分点
利息保障倍数	2.63	2.38	10.50%

三、重要事项

（一）主营业务构成情况

1. 主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富信用业务	2,317,239,041.54	1,115,600,243.10	51.86%	36.64%	12.04%	增加 10.57 个百分点
自营业务	2,118,742,886.57	174,128,804.83	91.78%	-8.33%	4.83%	减少 1.03 个百分点
投资银行业务	157,109,533.81	226,692,923.48	-44.29%	-3.81%	-7.75%	增加 6.15 个百分点
资产管理业务	191,998,500.83	107,023,061.83	44.26%	-2.78%	-12.61%	增加 6.27 个百分点
期货业务	353,280,087.13	287,085,664.35	18.74%	-21.22%	-13.15%	减少 7.55 个百分点
国际业务	251,350,013.62	201,104,955.20	19.99%	6.10%	-7.56%	增加 11.82 个百分点

其他主营业务	837,917,622.20	988,988,540.06	-18.03%	7.86%	-3.14%	增加 13.41 个百分点
--------	----------------	----------------	---------	-------	--------	---------------

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的

主营业务数据

适用 不适用

（1）财富信用业务

①证券经纪业务

截至 2025 年末，上证指数收于 3,968.84 点，涨幅 18.41%，深证成指收于 13,525.02 点，涨幅 29.87%，A 股市场日均成交额 17,747.72 亿元，同比增长 64.44%（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司证券经纪业务坚持“总部赋能、投顾驱动、专业服务、一体运营”方针，紧扣财富管理转型主线，持续推动业务模式优化升级，核心竞争力稳步提升。买方投顾“1+7”营业部试点扎实推进，以客户为中心的财富管理模式加快成型。全渠道获客体系持续完善，新开户市占率由 1.065% 提升至 1.075%，客户基础不断夯实。客群线上运营中心正式成立，长尾客户数字化服务场景加快构建，客户触达、服务覆盖和经营转化能力持续提升。公司持续推进“AI+财富管理”场景应用，不断提升员工专业服务能力和客户服务体验，财富管理数字化转型效能持续提升。

公司境内证券经纪业务主要为母公司开展的代理买卖证券、代理销售金融产品和席位租赁业务。报告期内，公司实现经纪业务净收入 165,327.75 万元，同比增长 35.84%；发生经纪业务成本 108,738.65 万元，同比增长 15.33%；实现经纪业务利润 56,589.10 万元，同比增长 106.40%。

报告期内，母公司代理买卖证券情况：

证券种类	2025 年交易额（亿元）	2024 年交易额（亿元）	同比变动
股票	58,333.47	36,087.87	61.64%
基金	3,153.35	1,766.19	78.54%
债券	1,553.76	1,483.30	4.75%
债券回购交易	36,821.43	23,954.85	53.71%
其他	11.31	4.76	137.61%
交易总额	99,873.32	63,296.98	57.79%

注：股票包括 A 股、B 股（折人民币）等，基金包括 ETF、LOF，债券包括国债、企业债、公司债、可转债、短期融资券、特种金融债券等，债券回购交易包括债券融资回购交易、债券融券回购交易。其他包括存托凭证、场内期权等。

②证券信用业务

截至 2025 年末，A 股市场融资融券余额 25,406.82 亿元，同比增长 36.26%；股票质押业务运行稳健，整体规模趋于稳定（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司证券信用业务坚持以客户为中心，聚焦机构客户、产品户等高价值客群，持续优化客户结构，推动业务质效稳步提升。融资融券业务建立基于客户信用状况和交易行为的动态定价机制，

深化客户画像应用和风险分层管理，统筹把握风险防控与业务拓展，推动业务规模实现新突破，日均余额创历史新高。报告期末，融资融券余额市占率 1.04%。股票质押业务坚持审慎稳健展业，持续强化贷后管理和风险监测，稳妥做好存量业务管理。

公司境内信用业务主要为母公司开展的融资融券、约定购回、股票质押业务。报告期内，公司实现信用业务收入 66,396.16 万元（扣减资金成本），同比上升 38.65%；发生信用业务成本 2,821.37 万元，同比下降 46.64%（本期信用减值准备转回所致）；实现信用业务利润 63,574.79 万元，同比上升 49.24%。

截至 2025 年末，母公司信用业务账面价值：

项目	2025年末（亿元）	2024年末（亿元）	同比变动
融资融券业务	269.30	209.55	28.51%
股票质押业务	20.86	26.38	-20.92%
约定购回业务	0.71	0.08	787.50%
合计	290.87	236.01	23.24%

注：按账面净值口径统计。

（2）自营业务

2025 年，A 股市场表现强劲，其中上证指数、深证成指、创业板指分别上涨 18.41%、29.87%和 49.57%；市场流动性显著提升，全年成交额 420.21 万亿元，同比增长 63.70%，截至 2025 年末总市值 110.45 万亿元，创历史新高。债券市场弱势震荡，10 年期国债收益率上行 19 个基点至 1.85%，中债综合指数上涨 0.65%（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司金融市场业务板块积极应对市场变化，持续优化资产配置和业务结构，经营质效稳步提升。FICC 业务精准研判市场趋势，动态调整仓位结构，有效对冲利率波动风险，持续强化可转债、境外投资、商品期货、广义基金等多元配置，稳健增厚投资收益。权益投资业务坚持“多资产、多策略”投资理念，科学扩大权益配置规模，统筹收益弹性与风险防控，构建“低波红利、量化配置、多头交易”业务矩阵，投资效益持续提升。做市业务实现关键突破，成功落地北交所、科创板做市交易，科创板做市评价获评 A 级，新三板做市商评价稳居行业前列。创新金融业务稳步推进衍生品、跨境金融和碳金融布局，成功落地碳配额回购业务，业务创新成效持续显现。围绕投资研究和交易决策能力建设，公司持续迭代升级“智脑”投资决策系统，融合资讯数据、量化模型和 AI 等核心能力，推动投研数据自动化处理、智能化分析和高效输出；依托 AVOS 空天活力观测系统对多维指标开展动态监测，持续提升区域风险识别、趋势研判和投研支持能力。随着业务创新持续深化、科技赋能不断增强，金融市场业务板块的综合投资能力、交易执行能力和风险管理能力进一步提升。

自营业务为母公司开展的上述投资业务和子公司国元创新开展的另类投资业务。报告期内，公司合计实现自营投资业务收入 211,874.29 万元（扣减资金成本），同比下降 8.33%；发生自营投资业务成

本 17,412.88 万元，同比增长 4.83%；实现自营投资业务利润 194,461.41 万元，同比下降 9.35%。其中，母公司实现自营投资业务收入 183,268.56 万元（扣减资金成本），同比下降 19.08%；发生自营投资业务成本 15,468.23 万元，同比增长 3.46%；实现自营投资业务利润 167,800.33 万元，同比下降 20.68%。国元创新实现主营业务收入 28,605.73 万元，同比上升 517.04%；发生成本 1,944.65 万元，同比上升 17.23%；实现主营业务利润 26,661.08 万元，同比上升 795.55%。

截至 2025 年末，自营业务账面价值按投资属性分类：

项目	2025年末（万元）	2024年末（万元）	同比变动
权益类投资	996,530.88	557,569.82	78.73%
固收类投资	5,918,813.33	7,068,658.20	-16.27%
其他金融工具投资	1,740,252.84	1,542,466.19	12.82%
衍生品投资（名义本金）	1,818,733.55	546,360.79	232.88%

注：其他金融工具主要指信托、资管、理财、交易性金融负债等；衍生品投资按名义本金统计。

（3）投资银行业务

2025 年，A 股全年 IPO 数量 116 家，同比增长 16%，融资规模 1,317.71 亿元，同比增长 95.64%；非公开发行 174 家，同比增长 19.18%，融资规模 10,852.86 亿元，同比增长 527.05%；债券市场方面，全年发行各类债券 89.08 万亿元，同比增长 11.53%（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司投行业务加快向科创产业投行、并购投行和综合金融服务投行转型，稳步推进“科学家陪伴计划”，持续提升服务科技创新和产业升级的专业能力。专业并购中心加快建设，交易撮合平台逐步完善，并购重组及产业链综合服务能力不断增强。与此同时，公司加快投行业务数字化、智能化转型，推动智慧投行系统和投行大模型在业务全流程落地应用，持续提升项目执行效率、专业服务水平和风险管控能力。全年共完成 1 单 IPO、2 单再融资、3 单并购重组财务顾问、9 单新三板项目，合计募集资金 31.42 亿元，项目涵盖量子信息、新能源汽车等新兴产业领域。债券业务方面，公司在深耕安徽市场的基础上，积极拓展长三角等省外优势区域，持续推进业务转型，客户结构、区域布局和品种结构不断优化。围绕“科技金融”“普惠金融”，成功落地全国供销合作社系统首单科创债、安徽省首单中小微企业支持债券等特色项目，服务实体经济和区域发展的质效进一步提升；全年共完成债券项目 57 个，合计承销规模 208.75 亿元。

公司境内投行业务为母公司开展的股票首发和再融资保荐承销以及债券承销业务。报告期内，公司实现投行业务收入 15,710.95 万元，同比下降 3.81%；发生投行业务成本 22,669.29 万元，同比下降 7.75%；实现投行业务利润-6,958.34 万元，较上年减亏 1,280.93 万元。

（4）资产管理业务

2025 年，资产管理行业整体呈现规模稳步增长、结构持续优化的发展态势。截至 2025 年末，券商私募资产管理产品规模达 5.80 万亿元，同比增长 6.03%；其中，集合资产管理计划规模 3.28 万亿元，

占比 56.55%，单一资产管理计划规模 2.52 万亿元，占比 43.45%（数据来源：中国证券投资基金业协会）。

报告期内，公司资产管理业务聚焦投研核心能力建设，持续强化宏观经济、大类资产配置及重点行业研究，着力打造定位清晰、风格稳定的市场化产品体系；统筹资管直销、渠道代销及营业部销售三大渠道，持续完善多层次、广覆盖的销售网络，不断提升市场拓展能力和客户服务水平；依托数字员工、智能知识中心等数字化工具，推动自动化场景在资管业务中的应用，提升业务处理效率和运营支持能力。面对行业盈利承压、市场竞争加剧以及参公大集合整改等多重挑战，坚持稳规模与优结构并重，持续推进业务转型升级，全年新增资产管理产品 52 只，主动管理转型成效进一步显现。截至 2025 年末，公司资产管理业务规模 265.16 亿元，同比增长 18.50%。

公司境内资产管理业务主要为母公司开展的客户资产受托管理业务和全资子公司国元股权开展的私募基金管理业务。报告期内，公司实现客户资产管理业务净收入 19,199.85 万元，同比下降 2.78%（扣减资金成本）；发生资产管理业务成本 10,702.31 万元，同比下降 12.61%；实现资产管理业务利润 8,497.54 万元，同比增长 13.28%。其中：母公司实现资产管理业务净收入 9,872.74 万元，同比下降 27.84%；发生资产管理业务成本 6,137.99 万元，同比下降 27.44%；实现资产管理业务利润 3,734.75 万元，同比下降 28.49%。国元股权实现主营业务净收入 9,327.11 万元，同比增长 53.68%；发生业务成本 4,564.32 万元，同比增长 20.51%；实现主营业务利润 4,762.79 万元，同比增长 108.97%。

（5）期货业务

期货业务为控股子公司国元期货开展的各类业务。报告期内期货业务的分析详见 2025 年年度报告“第三节 管理层讨论与分析之十、主要控股参股公司情况说明”。

（6）国际业务

国际业务为全资子公司国元国际开展的各类业务。报告期内，国际业务的分析详见 2025 年年度报告“第三节管理层讨论与分析之十、主要控股参股公司情况说明”

2. 债券发行情况

债券名称	起息日	到期日期	发行规模（亿）	票面利率（%）	期限
2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	2025/1/15	2030/1/15	15	2.30	5 年
2025 年度第一期短期融资券	2025/2/13	2026/2/13	15	1.85	365 天
2025 年度第二期短期融资券	2025/3/13	2025/6/11	15	2.07	90 天
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025/3/24	2028/3/24	15	2.10	3 年
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	2025/4/14	2028/4/14	15	1.97	3 年
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	2025/4/14	2030/4/14	5	2.09	5 年
2025 年度第三期短期融资券	2025/4/15	2026/4/15	10	1.79	365 天

2025 年度第四期短期融资券	2025/5/21	2025/11/14	15	1.65	177 天
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025/5/22	2026/6/22	2	1.68	13 个月
2025 年度第五期短期融资券	2025/5/27	2025/11/21	10	1.69	178 天
2025 年度第六期短期融资券	2025/6/16	2025/12/2	15	1.70	180 天
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	2025/6/17	2028/6/17	10	2.00	3 年
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	2025/7/4	2028/7/4	20	1.80	3 年
2025 年度第七期短期融资券	2025/7/9	2025/10/17	15	1.57	100 天
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	2025/8/6	2027/8/6	8	1.75	2 年
2025 年度第八期短期融资券	2025/8/11	2025/9/19	15	1.55	39 天
2025 年度第九期短期融资券	2025/8/15	2026/8/14	15	1.74	364 天
2025 年度第十期短期融资券	2025/9/9	2026/3/6	10	1.7	178 天
2025 年度第十一期短期融资券	2025/9/17	2026/6/12	15	1.75	268 天
2025 年度第十二期短期融资券	2025/10/15	2026/4/10	15	1.7	177 天
2025 年度第十三期短期融资券	2025/10/22	2026/10/22	20	1.77	365 天
2025 年度第十四期短期融资券	2025/11/12	2026/5/12	15	1.68	181 天
2025 年度第十五期短期融资券	2025/11/19	2026/5/19	10	1.68	181 天
2025 年度第十六期短期融资券	2025/11/26	2026/4/27	15	1.68	152 天

报告期内，公司其他重要事项详见 2025 年年度报告全文。

国元证券股份有限公司

法定代表人：沈和付

二〇二六年四月二十一日