

证券代码：000728

证券简称：国元证券

国元证券股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
活动参与人员	参与公司 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 30 日
地点	公司
形式	网络远程方式
上市公司接待人员姓名	董事长沈和付先生，执行委员会主任、总裁胡伟先生，独立董事鲁炜先生，执行委员会委员、总会计师司开铭先生，执行委员会委员、董事会秘书李洲峰先生
交流内容及具体问答记录	<p>1. 请问公司近年来财富管理转型整体推进节奏与落地成效如何？</p> <p>答：“十四五”期间，公司将财富管理转型作为重点战略方向，坚持以客户为中心，围绕组织体系、投顾能力、买方投顾试点和数字化运营等方面持续推进。总体来看，公司财富管理转型不是简单从经纪业务向产品销售转变，而是推动营业部从交易服务平台向客户资产配置和综合财富管理服务平台升级。</p> <p>在组织体系上，公司持续完善财富条线统筹管理机制，推进“总一分一营”一体化协同，强化总部专业赋能和分支机构客户经营能力。在业务模式上，公司将投顾业务作为转型核心抓</p>

手，组建“优+”专业投顾团队，完善投顾产品和服务矩阵，推动线上线下一体化运营，提升客户分层服务、资产配置和持续陪伴能力。在买方投顾方面，公司推进营业部“1+7”分层试点改革，从组织架构、考核激励、服务流程等方面进行体系化重塑，8家试点营业部在专业能力、客户服务和运营管理方面取得积极成效，初步形成了可复制、可推广的业务模式。下一步，公司将继续深化买方投顾转型，完善“研究—投顾—产品—客户服务”一体化体系，加强金融科技赋能，推动财富管理业务向更加专业化、精细化、智能化方向发展。

2. 您好！请问贵公司上海业务总部的建设到哪一步了，预计什么时候能完成，主要是哪些核心业务呢，谢谢！

公司上海业务总部建设正有条不紊推进，预计今年内基本完成建设并逐步投入运行。上海业务总部将重点布局财富管理、投资银行、金融市场、资产管理、金融科技等核心业务，依托上海国际金融中心和长三角一体化发展优势，加强核心人才引进和专业团队建设，提升公司在长三角区域的客户覆盖、业务协同和综合金融服务能力。未来，公司将以上海业务总部建设为重要抓手，进一步完善区域布局，增强服务实体经济和战略客户能力，持续提升公司市场竞争力和品牌影响力。

3. 国元股权业绩大幅增长的原因是什么？

2025年，国元股权经营业绩实现较快增长，主要得益于三个方面：一是投资收益有效释放。公司坚持“硬科技企业投资种树匠”的战略定位，持续深耕人工智能、高端装备制造、新材料、新能源汽车与智能网联汽车等重点产业领域，前期布局的一批优质项目逐步进入价值释放和退出回报期，带动投资收益增长。二是基金管理能力持续提升。公司不断完善“募投管退”全流程管理体系，强化项目筛选、投后赋能和退出统筹，在管基金规模和运营质效稳步提升，管理费、业绩报酬等收入基础进一步夯实。三是业务体系和协同机制不断优化。公司围

绕“投早投小投科技”和“投大投强投链主”双轮驱动，积极服务科技创新和产业升级，全年新增投资项目 31 个，投资金额 15.85 亿元，项目储备质量和产业覆盖能力持续增强，为未来业绩增长奠定了较好基础。

4. 公司投行大模型构建了“问答检索+辅助撰写+核查审查+底稿数字化”体系，该模型在尽职调查、底稿撰写、风险识别等环节的具体应用如何？

公司正在积极开展大模型在投行领域的研究，构建了投行大模型“读、查、问、写”的“3+1”能力体系。该体系聚焦“MoE”、“AI Agent”、“多模态”等前沿大模型技术趋势，以类 Openclaw 的智能体体系为架构，研发大模型技术在投行业务底稿数字化、核查审查、问答检索及辅助撰写等核心场景的应用，目标是从“人找信息”转变为“信息找人”，从“辅助工具”转变为“自主智能体”，构建集“多模态数据处理、深度推理问答、自主核查智能体、反馈学习协同撰写”于一体的投行智能化作业平台，进一步提升智慧投行系统的智能化水平，提升投行业务执业水平。

5. 请问目前贵公司目前投行业务储备情况如何？

公司投行业务项目储备总体保持稳步推进态势。2025 年，公司加快向科创产业投行、并购投行和综合金融服务投行转型，全年完成 IPO 项目 1 单、再融资项目 2 单、并购重组财务顾问项目 3 单、新三板项目 9 单，合计募集资金 31.42 亿元。今年以来，公司先后完成江淮汽车 35 亿元、科大讯飞 40 亿元两单大额再融资项目。其中，江淮汽车项目募集资金主要投向高端智能电动平台开发项目，服务安徽新能源汽车产业链高端化、智能化发展；科大讯飞项目募集资金主要用于星火教育大模型及典型产品项目、算力平台项目及补充流动资金，支持人工智能核心技术研发和产业化应用。上述项目分别是公司与江淮汽车体系的第七次合作、与科大讯飞的第八次资本运作合

作，体现了公司长期陪伴区域龙头企业和科技创新企业成长的产业投行特色。截至目前，公司在审 IPO 项目 4 单，其中北交所 3 单、创业板 1 单；在审再融资项目 2 单；交易所在审并购重组项目 2 单；新三板持续督导企业 99 家，辅导项目 26 家。下一步，公司将继续围绕科技创新、先进制造、人工智能、新能源汽车与智能网联汽车、新材料等重点产业方向，加大优质项目储备和培育力度，持续提升投行业务服务实体经济质效。

6. 一季度业绩不理想，四月股市回暖，公司经营业绩怎么样？

2026 年第一季度，公司实现营业收入 13.27 亿元，同比下降 12.59%；实现净利润 5.42 亿元，同比下降 15.38%。一季度经营业绩同比有所回落，主要受证券投资交易业务收益同比减少影响。总体来看，公司各项业务运行保持平稳，资本实力、客户基础和风险管控能力保持稳健。

关于 4 月份及二季度经营情况，公司将严格按照信息披露相关规定，在定期报告中进行披露。证券公司经营业绩与资本市场走势、交易活跃度、投资收益、投行业务节奏等因素密切相关，短期市场波动会对阶段性业绩产生一定影响，但公司更加关注经营质量、收入结构和长期可持续发展能力。

下一步，公司将紧扣年度经营目标，坚持稳中求进、提质增效，统筹推进经营发展、改革转型和风险防控。一方面，持续加强市场研判和大类资产配置，提升自有资金运用效率；另一方面，围绕财富管理转型、资产管理主动管理能力建设、产业投行项目储备、机构综合服务和金融科技赋能等重点方向，持续优化业务结构、增强协同效能、提升客户服务能力，努力以更加稳健的经营表现夯实高质量发展基础。公司具体经营情况，请以公司后续披露的定期报告为准。

7. 国元证券差异化、特色化发展主要体现在哪些地方？

公司差异化、特色化发展，主要体现在区域深耕、产业赋

	<p>能、协同联动和科技驱动等方面。公司立足安徽、深耕长三角，依托安徽战略性新兴产业加快集聚和国元金控综合金融生态优势，持续巩固区域客户基础和综合服务能力；围绕打造具有核心竞争力的一流产业投资银行，锚定“产业研究+产业投资+产业投行+综合财富管理”黄金赛道，推动投行服务从单一融资向产业链综合服务、企业全生命周期陪伴转型；发挥股权投资、另类投资、资产管理、机构业务、国际业务等板块协同优势，构建“投研牵引、投资发现、投行赋能、财富承接、机构协同”的综合金融服务闭环；同时，以人工智能和数字化能力建设为抓手，推动财富管理、投行业务、研究服务、投资决策、合规风控等重点领域智能化升级，并在绿色金融、ESG 治理、跨境金融等领域形成具有国元辨识度的特色实践。</p> <p>8. 东方证券吸收合并上海证券，东吴证券已经合并东海证券，都属于省内券商合并做大，请问国元有无并购华安计划？</p> <p>近年来，证券行业并购重组持续推进，区域券商整合、国资体系内资源优化配置等案例不断出现，行业集中度提升和差异化发展趋势更加明显。公司将结合行业发展趋势、监管政策导向、自身战略规划和经营实际，持续研究有利于提升核心竞争力、服务实体经济能力和股东长期价值的各类发展机会。</p> <p>截至目前，公司不存在应披露而未披露的重大事项。未来如发生达到信息披露标准的相关事项，公司将严格按照法律法规和监管要求，及时履行审议程序和信息披露义务。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作</p>	<p>国元证券 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会演示文档见附件</p>

为附件)	
------	--

附件：国元证券 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会演示文档

2025年度暨2026年第一季度

业绩说明会

国元证券股份有限公司

团结 • 敬业 • 求实 • 创新

☆☆☆
2026年4月

目

录

01

2025年
资本市场概况

02

2025年
公司经营表现

03

2026年
公司发展规划

04

2026年第一季度
公司经营情况

PART ONE

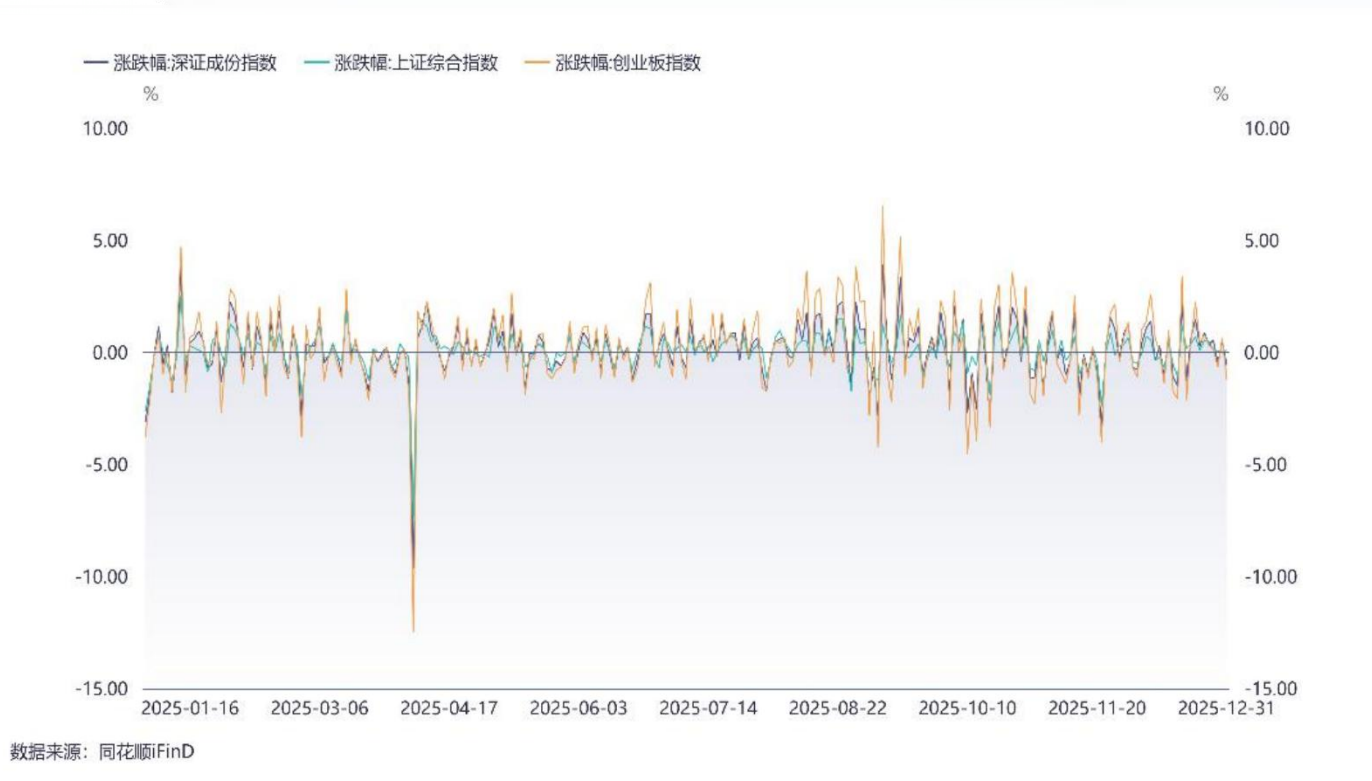
2025年 资本市场概况



2025年资本市场概况

2025年，资本市场向新向优发展，韧性和活力明显增强

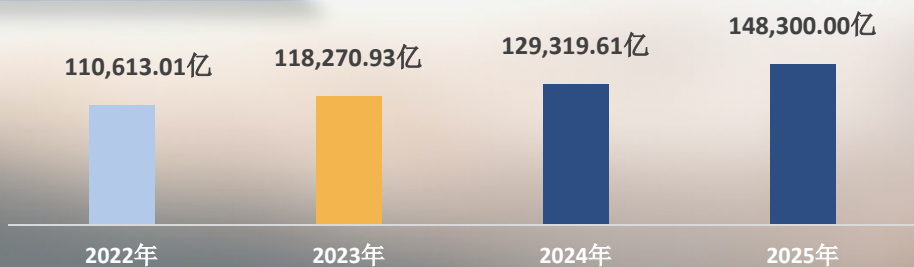
全年A股表现亮眼，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨18.41%、29.87%、49.57%；市场流动性大幅提升，全年成交额420.21万亿元，同比增长63.70%，年末总市值达110.45万亿元，刷新历史新高



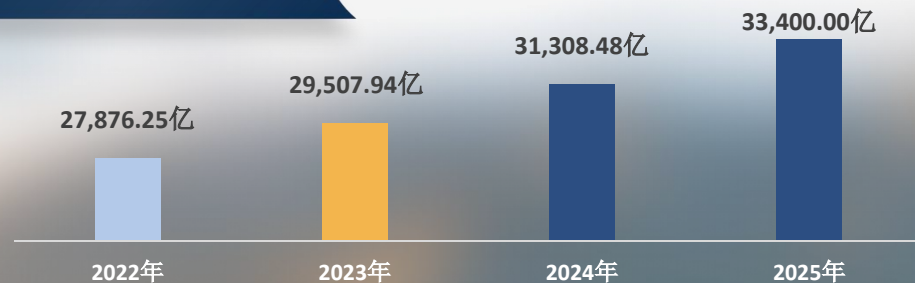
2025年资本市场概况

证券公司发展呈现各展所长、错位竞争、协同共进的良好格局：头部券商聚焦主责主业、做强核心功能，中小机构深耕细分领域、打造特色优势，在服务中国式现代化进程中主动彰显金融担当

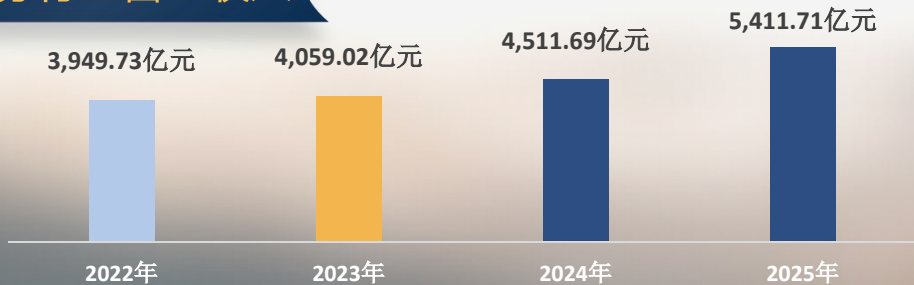
证券行业总资产



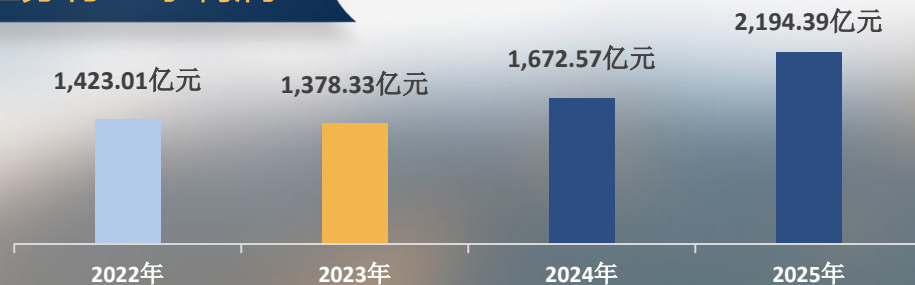
证券行业净资产



证券行业营业收入



证券行业净利润



PART TWO

2025年 公司经营表现



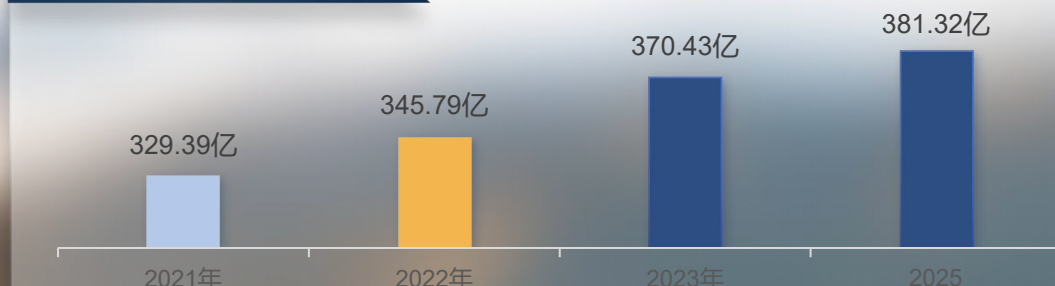
2025年公司经营表现

公司紧扣发展目标，沉着应对风险挑战，积极抢抓发展机遇，通过实干笃行，在前三年逐年增长的基础上，进一步推动经营发展新向好，巩固提升了稳中向好、持续增长的良好态势

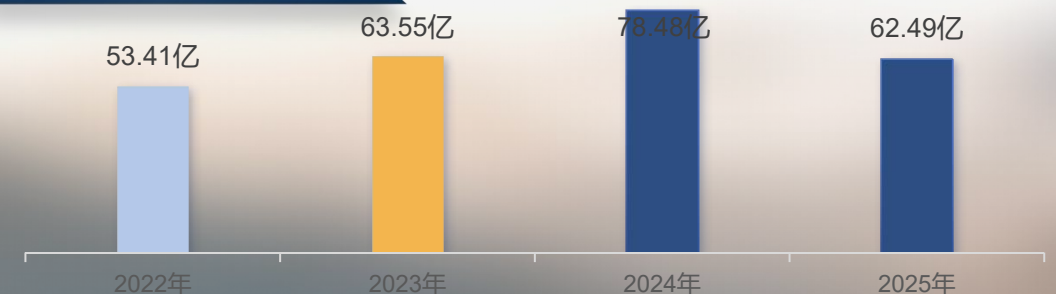
总资产



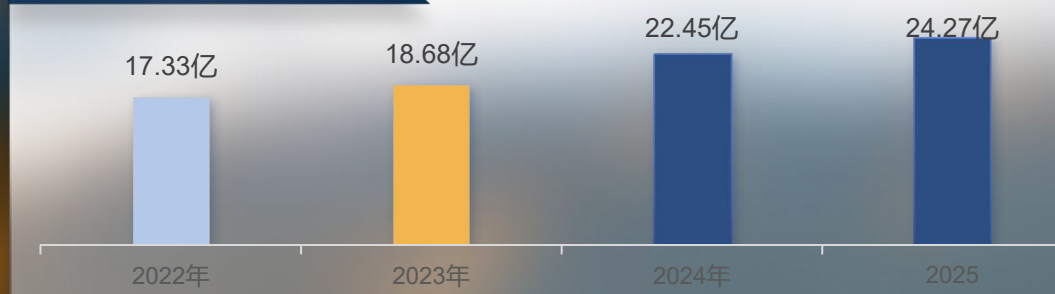
净资产



营业收入



净利润



2025年公司收入结构

收入项目	2025年		2024年		同比增减
	金额（亿元）	占营业总收入比重	金额（亿元）	占营业总收入比重	
财富信用业务	23.17	37.12%	16.96	28.97%	36.64%
自营业务	21.19	33.94%	23.11	39.47%	-8.33%
投资银行业务	1.57	2.52%	1.63	2.79%	-3.81%
资产管理业务	1.92	3.07%	1.97	3.38%	-2.79%
期货业务	3.48	5.57%	4.53	7.75%	-23.36%
国际业务	2.51	4.03%	2.37	4.05%	6.10%
其他业务	8.59	13.75%	7.97	13.59%	7.78%
合计	62.43	100.00%	58.55	100.00%	6.62%

业务创新情况

01 财富管理 · 买方投顾转型

稳步推进“买方投顾”模式，推动考核向客户价值导向转变，在服务理念与体系建设上形成先发优势

02 智能决策 · 智脑系统升级

持续开发升级“智脑”投资决策系统，整合多源数据，不断提升投资研究与决策支持的智能化水平

03 科创赋能 · 科学家陪伴计划

构建新质生产力投资体系与硬科技生态，获省政府通报肯定，并入选中国经济论坛金融创新优秀案例

04 风险管理 · 场外衍生品应用

围绕科创债发行，创新运用场外衍生品工具开展利率风险管理，构建“融资+对冲”的一体化综合服务模式

05 绿色金融 · 碳金融场景落地

提前布局碳金融，落地碳配额回购、林业碳票+ESG等业务，推动碳金融业务从资质获取迈向市场实践

06 数智底座 · “人工智能+”深度应用

建成20PFLOPS智能算力平台，形成多模态应用体系，持续夯实算力、模型、数据基础，支撑“AI+”场景落地

公司经营表现——财富信用业务

01 证券经纪业务：投顾驱动与数字化转型

坚持“总部赋能、投顾驱动”方针，扎实推进“1+7”营业部试点；完善全渠道获客体系，新开户市占率提升至1.075%；深化“财富+科技”融合，构建长尾客户数字化服务场景，核心竞争力稳步提升

经纪业务收入 **16.53亿元** 同比 **+35.84%**

经纪业务利润 **5.66亿元** 同比 **+106.40%**

02 证券信用业务：结构优化与稳健发展

聚焦机构等高价值客群，建立融资融券动态定价机制，日均余额创历史新高；股票质押业务审慎稳健展业，强化贷后管理与风险监测，业务规模与质量实现双提升

信用业务收入 **6.64亿元** 同比 **+38.65%**

信用业务利润 **6.36亿元** 同比 **+49.24%**

公司经营表现——自营业务

积极应对市场变化，持续优化资产配置与业务结构，经营质效稳步提升

FICC业务·稳健增厚收益

策略：精准把握趋势，动态调仓对冲利率风险

成果：布局可转债、境外投资、商品期货等多元资产，投资收益稳健

证券投资·多资产多策略布局

布局：构建“低波红利+量化配置+多头交易”矩阵，扩大权益规模

成效：统筹收益弹性与风控，投资效益与管理水平持续提升

做市业务·核心市场突破

成功落地北交所、科创板做市交易；

科创板评价获A级，新三板做市稳居行业前列

创新金融·前沿布局赋能

推进衍生品、跨境金融及碳金融布局（落地碳配额回购）；

智脑系统赋能内部投研协同

经营成果



自营投资业务收入 (扣减资金成本)

211,874.29 万元

同比下降

8.33%



自营投资业务利润

194,461.41 万元

同比下降

9.35%

公司经营表现——投资银行业务



战略转型：构建“科技-产业-金融”良性循环

加速向科创产业投行与并购投行转型，稳步推进“科学家陪伴计划”。完善并购交易撮合平台，深度赋能科技创新与产业升级，实现业务模式的全面迭代



股权融资：累计募资超 31 亿元

全年完成1单IPO、2单再融资、3单并购重组及9单新三板项目。项目覆盖量子信息、新能源汽车等新兴产业，有力支持了实体企业的资本运作需求



债券业务：承销规模达 208.75 亿元

深耕安徽，拓展长三角。落地全国供销社首单科创债、安徽首单小微支持债等特色项目共57个，客户与区域结构持续优化，服务实体经济质效显著提升

公司经营表现——资产管理业务

截至2025年末 资产管理业务规模

265.16 亿元

↑ 同比增长
18.50%

报告期内 实现资产管理业务利润

8,497.54 万元

↑ 同比增长
13.28%

投研能力建设

- 聚焦：强化宏观经济、大类资产配置及重点行业研究
- 打造：打造定位清晰、风格稳定的市场化产品体系

销售网络拓展

- 统筹：统筹直销、代销及营业部三大销售渠道
- 完善：构建多层次、广覆盖的销售网络体系
- 提升：持续提升市场拓展与客户服务专业水平

业务转型升级

- 应对：积极应对行业承压、竞争加剧及整改挑战
- 策略：坚持“稳规模、优结构”推进业务转型
- 成果：新增集合产品52只，主动管理成效显著

公司经营表现——主要控股参股公司

国元国际

- 助力3家皖企港交所IPO递表
- 完成55单境外债发行
- 募资总额60.27亿美元

↑ 同比增长 **6.1%**
营收: **2.51亿元**

↑ 同比增长 **78.22%**
净利润: **0.58亿元**

国元股权

- 聚焦关键产业, 新增投资31个项目(15.85亿元)
- 管理基金26只, 规模207.6亿元

↑ 同比增长 **53.68%**
营收: **0.93亿元**

↑ 同比增长 **98.77%**
净利润: **0.38亿元**

国元创新

- 新增投资20.12亿元(57个项目); 存续规模38.07亿元, 重点布局金融产品与股权

↑ 同比增长 **517.04%**
营收: **2.86亿元**

↑ 同比增长 **1176.85%**
净利润: **1.92亿元**

国元期货

- 产业/机构客户数分别+62.32%/+15.25%, IB开户+198.51%
- 累计成交10.46万亿(+9.41%), 日均权益107.67亿

经营亮点: 客户结构显著优化, IB业务爆发式增长, 交易规模稳中有升

长盛基金

- 坚持长期投资理念, 总资产管理规模达1,422亿元, 同比增长10%, 展现出良好的规模效应

↑ 同比增长 **4.8%**
营收: **5.19亿元**

↑ 同比增长 **23.99%**
净利润: **0.74亿元**

公司经营表现——质量回报双提升

1

加快推进 业务转型升级

- 着力提升资产配置和买方投顾服务能力
- 不断深化产业链综合服务
- 持续完善“全天候、一体化、多资产、多策略”投资策略
- 稳步提升主动管理水平和产品创设质效
- 切实强化战略客户服务和协同水平
- 不断加强跨境资源整合和境内外联动

3

不断夯实 合规风控基础

- 强化合规管理与风险防控协同联动，推动合规审查和风险控制关口前移
- 围绕重点领域、重点业务和重点环节，健全合规审查机制，完善风险监测、预警和处置体系

5

不断提高 信息披露质量

- 公司第17次获深交所信息披露考核A级，信息披露质量保持较高水平
- 结合定期报告、业绩说明会等方式，持续加强信息传递和沟通交流，增进投资者对公司经营情况和发展战略的理解

持续提升 服务实体经济质效

- 聚焦重点领域，推动科技、产业与金融深度融合
 - 公司通过股权融资、债务融资、并购重组、股权投资等业务，为各类企业提供融资
- 690多亿元**

2

持续完善 公司治理体系

- 严格执行重大事项集体研究和民主决策机制
- 持续完善“1+1+N”协同机制、“总—分—营”组织架构和子公司穿透管理体系
- 持续优化激励约束机制，健全成本管控体系，提升精细化管理水平

4

切实增强 股东回报实效

- 坚持以高质量发展夯实投资价值基础，持续完善长期稳定、科学合理的股东回报机制
- 在兼顾公司长远发展和股东合理回报的基础上，积极回馈投资者
- 2025年，实施两次现金分红，合计**7.85亿元**

6

公司经营表现——荣誉

2025年政府部门及行业权威机构颁发的重要荣誉

国务院国资委	中国ESG上市公司国企先锋100 (2025)
中国人民银行、中国证监会	金融科技发展奖二等奖
中国人民银行征信中心	非银行类金融机构“征信系统数据质量工作优秀机构”称号
中国人民银行安徽省分行、中共安徽省委金融委员会办公室	安徽省绿色金融优秀案例竞赛绿色金融治理类三等奖
深圳证券交易所	第十七次获信息披露A级
中国证券业协会、沪深证券交易所、全国股转公司	证券公司投资者教育工作评估A等次
中国基金业协会	中国先进制造和智能装备领域活跃投资机构二十强
中国上市公司协会	上市公司董事会最佳实践案例
	上市公司可持续发展最佳实践案例
	上市公司乡村振兴优秀实践案例
	上市公司2024年业绩说明会最佳实践
安徽省国资委	安徽省国资国企社会责任 (ESG) 蓝皮书 (2025) 优秀案例
合肥市人民政府	证券机构优质服务奖
中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心	2024年度市场创新业务机构—券商短融发行奖项

2025年行业媒体颁发的重要荣誉

中央广播电视台	中国ESG上市公司金融业先锋30
	中国ESG上市公司长三角先锋100
中国经济信息社	第四届新华信用金兰杯可持续发展实践成果
《中国证券报》	证券行业ESG金牛奖
	金牛成长投资银行团队
	上市公司金牛奖 (金信披奖)
	2025年度金牛券商集合资产管理人
	一年期FOF型金牛资管计划
《证券时报》	2025中国证券业APP先锋君鼎奖
	2025中国证券业数字化实践新锐君鼎奖
	2025中国证券业财富经纪数字化实践案例君鼎奖
	2025中国证券业投资者教育君鼎奖
	最受欢迎投教形象IP
	2025中国证券业投资银行创新项目君鼎奖
《证券日报》	务实投教卓越机构奖
	国民教育创新奖
《上海证券报》	新锐财富管理机构奖
	数智化创新奖
	公司治理奖
《中国基金报》	成长券商财富管理示范机构
《新浪财经》	最具创新产品服务奖
《新财富》	最佳新媒体运营奖
	ESG最佳实践奖
《每日经济新闻》	2025中国证券业上市公司品牌价值榜TOP30
	2025年度最具创新科技券商
金融时报社	2025年度金融“五篇大文章”案例名单
财联社	国民教育创新奖
	最佳金融科技创新奖
	2025最佳数字财富管理奖
	2025最佳成长财富管理奖
	2025最佳投资者教育奖



PART THREE

2026年 公司发展规划



2026年公司发展规划

十六字工作思路

01 锚定赛道

坚定走差异化特色化发展之路

02 扬长补短

构筑结构优化、能力突出的业务体系

03 攀高向新

以全面革新驱动高质量发展

04 固本护航

筑牢行稳致远的坚强保障

2026年公司发展规划

从十六字工作思路看2025年和“十五五”“怎么干？”——15件大事

“锚定赛道”是方向 | “扬长补短”是策略 | “攀高向新”是路径 | “固本护航”是保障

围绕十六字工作思路，由公司主要领导牵头，专班完成十五件大事

① “十五五”战略规划引领行动

⑥ 投行特色化转型行动

⑪ 一流智库锻造行动

② 资管业务攻坚行动

⑦ 机构客户综合服务能级提升行动

⑫ “人工智能+”深化行动

③ 买方投顾转型深化行动

⑧ 子公司垂直一体化管理赋能行动

⑬ 高端人才引育行动

④ 多资产多策略投研能力强化行动

⑨ “1+1+N”协同作战模式推广行动

⑭ 风控合规护航行动

⑤ 硬科技企业投资种树行动

⑩ 客户春耕拜访行动

⑮ 市值管理与资本实力提升行动

PART FOUR

2026年第一季度
公司经营情况



2026年第一季度公司经营情况

营业收入

13.27 亿元 同比下降
↓ **12.59%**

净利润

5.42 亿元 同比下降
↓ **15.38%**

总资产

2,059.76 亿元 同比增长
↑ **11.38%**

净资产

388.77 亿元 同比增长
↑ **1.95%**

- 资本杠杆率17.32%
- 稀释每股收益0.12元/股
- 自营权益类证券及其衍生品/净资本35.43%
- 流动性覆盖率 (LCR) 为224.10%
- 净稳定资金率 (NSFR) 为146.66%

本季度公司营业收入及归属于上市公司股东的净利润较上年同比下降，主要系证券投资交易实现的业绩同比减少所致。

团 结 ● 敬 业 ● 求 实 ● 创 新

感谢各位投资者的关注！

国元证券股份有限公司



——本次说明会涉及的交流内容不构成对任何人的投资建议，提醒投资者关注投资风险



公司地址：安徽省合肥市蜀山区梅山路18号

公司网址：www.gyzq.com.cn

客服热线：95578

国元证券订阅号