

股票代码：600109



SINOLINK
SECURITIES

国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

2024年度报告摘要

第一节 重要提示

一、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 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。

二、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以截至2024年12月31日公司总股本3,712,559,510股扣除公司回购专用证券账户的股份22,102,002股，即3,690,457,508股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.20元人民币（含税），共计分配现金股利442,854,900.96元，剩余未分配利润转入下一年度。在实施权益分派的股权登记日前，公司总股本扣除公司回购专用证券账户的股份发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。以上分配预案将提交公司股东会审议，待股东会审议通过后执行。

本年度公司现金分红总额（含税）442,854,900.96元，以现金为对价，采用集中竞价方式回购股份并注销的回购（以下简称回购并注销）金额99,993,183.00元，现金分红和回购并注销金额（含税）合计542,848,083.96元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例32.50%。

第二节 公司基本情况

一、公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 国金证券 | 600109 | 成都建投 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|-------------------|-------------------|
| 姓名 | 周洪刚 | 叶新豪 |
| 联系地址 | 成都市东城根上街 95 号 | 成都市东城根上街 95 号 |
| 电话 | 028-86690021 | 028-86690021 |
| 传真 | 028-86690365 | 028-86690365 |
| 电子信箱 | tzzgx@gjzq.com.cn | tzzgx@gjzq.com.cn |

二、报告期公司主要业务简介

证券行业的发展受我国宏观经济、货币政策、监管环境、投资者交投活跃度以及国际市场等诸多因素影响，周期性波动的特点显著。

2024 年 A 股市场在政策与市场的深度共振中实现韧性突围，2024 年 A 股主要股指多数上涨，上证指数上涨 12.67%，深证成指上涨 9.34%，科创 50 表现最优，全年上涨 16.07%；A 股市场总成交额为 254.7 万亿元，较 2023 年增长 21.20%。截至 2024 年末，A 股两融余额 18,802 亿元，同比上升 13.89%；A 股市场共有 5383 家上市公司，较 2023 年末增加 48 家公司，总市值约 93.95 万亿元，较 2023 年末增长 12.21%（数据来源：Wind）。

公司所处行业与资本市场运行高度相关，2024 年，在资本市场波动加剧的背景下，证券行业经营环境更加复杂。公司保持战略定力，克服了多重压力，取得了稳健的经营成果。报告期内，证券行业主动服务国家战略全局，聚焦主责主业，持续强化专业能力建设，持续拓展服务实体经济的广度和深度，同时经营业绩彰显韧性，行业整体风控指标均优于监管标准，防控风险能力保持稳健。2024 年，证券行业 150 家证券公司合计实现营业收入 4,511.69 亿元，实现净利润 1,672.57 亿元。截至 2024 年末，证券行业总资产为 12.93 万亿元，净资产为 3.13 万亿元，净资本为 2.31 万亿元，分别较上年末增长 9.30%、6.10%、5.96%（数据来源：中国证券业协会）。

（一）投资银行业务

1、市场环境 with 行业趋势

2024 年，从国内市场看，目前宏观经济、金融环境及资本市场形势发生了较大变化，监管政策出现了较大调整，尤其是 315 新政、严字当头的新“国九条”等新政策、新规定的密集发布和实施，以及 2024 年 12 月 13 日召开的全国金融系统工作会议按照李强总理工作部署，继续紧紧围绕防风险、强监管、促发展工作主线，以“钉钉子”精神抓好贯彻落实，对投行业务人员的执业操守和项目的整体质量提出了更高的要求。

从股权融资市场看，2024 年国内 A 股（含北交所）IPO 发行 100 家，融资规模 673.53 亿元，再融资发行 196 家，融资规模 2,213.30 亿元。受多重因素影响，2024 年 IPO 和再融资的融资规模相比 2023 年下滑明显，其中 IPO 发行家数下滑 68.05%，融资规模下滑 81.11%；再融资发行家数下滑 58.65%，融资规模下滑 69.87%（数据来源：Wind）。

2024 年，北交所市场在市值、流动性表现出积极的增长态势，2024 年，北证 A 股的成交额大幅增长，日均成交额与日均总市值的比值高达 3.26%，位居各板块之首；2024 年北交所共发行上市企业 23 家，较 2023 年下降 70%。2024 年新三板市场整体运行平稳，全年挂牌企业共计 350 家，保持三年连续增长；新增挂牌企业中，上年扣非后净利润在 2,500 万以上共有 269 家，“专精特新小巨人企业”143 家（数据来源：Wind）。

并购重组市场在利好政策和市场需求的推动下整体活跃度较高，根据同花顺数据统计，2024 年全年从上市公司“首次披露重大资产重组”事项数量来看，同比从 84 家上升至 98 家，特别是第四季度，同比从 15 家上升到 47 家，增幅达 213.33%。在“科创板八条”、“并购六条”等多项政策的支持下，上市公司并购重组正进入“活跃期”。在提高上市公司质量、发挥资本市场并购重组主渠道作用以及聚焦主业的目标指引下，产业并购仍然是上市公司重组交易的主要交易逻辑。

2024 年，债券市场规模稳定增长，国债收益率整体震荡下行，债券市场高水平对外开放稳步推进，投资者结构保持多元化。根据中国人民银行发布的数据，2024 年，债券市场共发行各类债券 79.3 万亿元，同比增长 11.7%。按交易场所划分，银行间债券市场发行 70.4 万亿元，交易所市场发行 8.9 万亿元。按债券品种划分，国债发行 12.4 万亿元，地方政府债发行 9.8 万亿元，金融债发行 10.4 万亿元，公司信用类债券发行 14.5 万亿元，信贷资产支持证券发行 2,703.8 亿元，同业存单发行 31.5 万亿元（数据来源：Wind）。

2、2024 年度经营举措及业绩

2024 年，在监管力度加大、上市标准提高的情况下，公司转变思路、与时俱进，紧跟政策导向，提高执业质量，不断挖掘优质企业，尤其是布局符合新质生产力行业的企业。并继续坚持强化项目管理，努力提高业务人员的专业技术能力和质量控制意识；不断提升在各个投行业务领域的服务水平，继续在行业内深耕细作，提高项目运作水平，增强承销能力，为客户提供全面的专业服务。

面对严峻的市场环境，股权业务增设五个大区总部，大区成立后，在项目、人员、质量管理等方面形成协同优势，提高业务效率。投行紧跟国家战略布局，积极挖掘新质生产力相关企业，2024 年新增辅导备案项目中新质生产力相关项目占比达 40%，相关企业的主营业务涉及智能穿

戴、X 光设备制造、精密网版研发和微创介入类医疗器械等。

2024 年，在监管力度加大、上市标准提高的情况下，公司转变思路、与时俱进，紧跟政策导向，提高执业质量，不断挖掘优质企业，尤其是布局符合新质生产力行业的企业。并继续坚持强化项目管理，努力提高业务人员的专业技术能力和质量控制意识；不断提升在各个投行业务领域的服务水平，继续在行业内深耕细作，提高项目运作水平和执业质量，增强承销能力，为客户提供全面的专业服务。

股权融资业务方面，公司分别担任了永臻股份（603381）等 3 个 IPO 项目，吉贝尔（688566）、弘元绿能（603185）等 9 个再融资（不含可转债）项目的保荐机构和主承销商，合计主承销金额 100.06 亿元。2022 年-2024 年，在内外因素不断变化的情况下，公司再融资项目保持平稳，市场排名逐步上升。

报告期内，股权承销业务深耕重点区域，本年度已发行上市项目主要集中在长三角区域，项目占比约 42%。同时股权承销业务还聚焦高速成长行业，铸就专业优势，在业务全面覆盖基础上培育重点产业，不断巩固在汽车零部件、新能源、高端装备制造、医药等相关领域的优势。根据 Wind 数据统计显示，2020 年至 2024 年，我司首发项目在汽车与汽车零部件相关行业全市场占比 8.89%，排名第一；医疗医药相关行业全市场占比 4.10%，排名第七。近年来在相关行业中屡获建树，并取得业内认可，曾荣获《新财富》“第 17 届最具潜力投行”“最佳再融资投行”和“大消费产业最佳投行”，《君鼎奖》“2024 中国证券业股权融资投行”等荣誉称号。

根据 Wind 统计（以发行日口径），2024 年，公司 IPO 和北交所上市主承销家数市场排名为第 10 名（并列），再融资（含可转债）主承销家数市场排名第 5 名（并列）。国金投行在客户差异化、行业差异化、区域差异化的基础上，为企业提供上市融资服务，并提出进一步提供综合金融服务。公司提出“以投行为牵引，以研究为驱动”的差异化业务模式，积极挖掘优质民营企业，近三年民营企业占比高达约 93%。

并购重组业务方面，公司担任了 1 个重大资产重组项目的独立财务顾问，交易金额为 6.12 亿元。

2024 年发挥公司服务成长型中小民营企业的投行特色，紧跟并购重组市场复苏步伐，聚焦政策鼓励的产业并购领域，促成了永达股份（001239）收购金源装备 51% 股权的交易。

债券融资业务方面，公司共发行 316 只债券（含可转债），合计主承销金额为 1,062.95 亿元。其中，公司主承销公司债券（含企业债券和可交换公司债券）和非政策性金融债总金额 1,040.73 亿元，市场排名第 18 位（数据来源：Wind）；主承销可转债总金额 22.22 亿元，市场排名第 6 位。根据 Wind 公司债承销排行榜，公司市场排名从 2023 年第 12 位跃升至 2024 年第 10 位，首次跻身行业前十，标志着公司债券业务得到了市场的认可。

新三板业务方面，2022 年至 2024 年，公司在新三板业务方面稳步发展，推荐挂牌企业数量从 5 家增至 13 家。各年末持续督导的挂牌企业数量从 62 家增至 69 家，纳入创新层的企业数量从 22 家增至 33 家，公司在新三板市场的服务范围和影响力持续扩大，业务规模和质量均有显著提

升。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司共有注册保荐代表人 286 名，在全部保荐机构中排名第 9 位。

证券承销业务情况

| 项目 | 2024 年度 | | | 2023 年度 | | | |
|------|---------|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|------------|
| | 承销次数 | 承销金额 (万元) | 承销净收入 (万元) | 承销次数 | 承销金额 (万元) | 承销净收入 (万元) | |
| 主承销 | 新股发行 | 3 | 214,723.32 | 11,762.01 | 12 | 713,406.33 | 58,820.88 |
| | 增发新股 | 9 | 785,914.84 | 7,291.74 | 12 | 1,048,274.42 | 12,051.86 |
| | 配股 | | | | | | |
| | 债券 | 313 | 10,407,304.52 | 47,607.90 | 268 | 9,948,547.66 | 39,969.18 |
| | 可转换债券 | 3 | 222,191.65 | 2,130.00 | 3 | 170,165.00 | 1,830.38 |
| | 其他 | | | | | | |
| | 小计 | 328 | 11,630,134.33 | 68,791.65 | 295 | 11,880,393.41 | 112,672.30 |
| 副主承销 | 新股发行 | | | | | | |
| | 增发新股 | | | | | | |
| | 配股 | | | | | | |
| | 债券 | 1 | 16,666.67 | 18.87 | 5 | 55,583.33 | 169.74 |
| | 可转换债券 | | | | | | |
| | 其他 | | | | | | |
| | 小计 | 1 | 16,666.67 | 18.87 | 5 | 55,583.33 | 169.74 |
| 分销 | 新股发行 | 1 | - | 390.00 | | | |
| | 增发新股 | | | | | | |
| | 配股 | | | | | | |
| | 债券 | 883 | 6,094,701.00 | 7,750.79 | 504 | 3,743,175.67 | 8,106.45 |
| | 可转换债券 | | | | | | |
| | 其他 | 9 | - | 221.42 | | | |
| | 小计 | 893 | 6,094,701.00 | 8,362.21 | 504 | 3,743,175.67 | 8,106.45 |
| 总计 | 1222 | 17,741,502.00 | 77,172.73 | 804 | 15,679,152.41 | 120,948.49 | |

数据来源：2024 年 CISP 数据

3、2025 年展望与规划

股权业务方面，结合自身特点、集中自身优势积极开拓和挖掘硬科技和新质生产力相关企业。股权业务将进一步强化使命担当，更加积极主动融入国家重大发展战略，支持战略性新兴产业和科技创新型企业，服务实体经济高质量发展；公司将更加注重“特色投行”的建设，巩固并扩大股权融资业务区域市场优势和行业优势，进一步在重要区域、重点行业形成突出品牌效应。坚定不移地加强协同能力建设，坚持为国金证券的财富业务、资管业务、机构业务等多项业务导流客户和资产，在保荐业务阶段性收紧的大趋势下，围绕新质生产力优化布局，持续夯实项目储备，以监管机构“建设一流投资银行”的要求为目标和方向，克服周期波动，布局长远，持续提高投行的价值创造能力，坚定不移地落实以投行为牵引的战略，为公司整体协同增长发挥更大引领作用；抓住北交所高质量扩容的改革契机，深刻认识北交所“服务广大创新型中小企业”的服务定位与国金证券“服务早、服务小、服务硬科技”的定位的高度契合性，以新三板挂牌公司为源流活水，快速扩大北交所公开发行项目储备，加快新三板客户的培养和转化，进一步提升北交所公

开发行业务的占有率和项目质量；同时，提前布局北交所上市公司再融资业务，为客户提供持续融资服务与其他资本战略咨询服务，陪伴客户持续成长。国金证券投行紧跟时代步伐，在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝双城经济圈及周边等地区重点布局，在区域内深耕多年，团队配置合理，了解企业情况，能够集中自身优势，更好地为企业提供专业的服务。

并购业务方面，2024 年 9 月并购六条发布后上市公司并购重组进入“活跃期”，2025 年公司将聚焦政策鼓励的产业并购领域、新质生产力方向转型升级等，持续关注产业链上下游的并购机会，以及横向并购机会，在高端制造、ICT、新材料、新能源、医疗健康等领域挖掘产业并购机遇。另外，在 IPO 审核趋严的情况下，充分发挥公司服务于成长型中小民营企业的投行特色，引导投行中小规模非上市企业客户通过并购重组进入资本市场。

债券业务方面，2025 年公司将继续大力发展债券业务，实施股债并举的经营策略。公司债券业务团队将坚持深耕重点区域，努力开拓其他区域的债券业务，深度参与地方政府债务管理与产业升级项目。公司将加强国家鼓励的如产业、“一带一路”、乡村振兴、绿色及低碳转型、科技创新、中小微企业支持等债券业务的开拓，提升债券业务对国家战略的贡献度。境外债券业务方面，公司将紧跟政策导向，重点挖掘存量债券客户，同时开发优质企业，积极寻找境外债权融资市场业务新机会。此外，在取得银行间非金融企业债务融资工具一般主承销业务资格之后，公司将根据银行间市场交易商协会的要求，持续完善制度建设、加强人才培养，发挥业务创新能力，提升债券执业质量，积极参与银行间市场的各项业务。

在创新业务方面，国金证券新设新兴产业与战略事业部，创新性地大力开拓资本战略咨询业务，不断推进资本专业服务链条向企业全生命周期延伸，重点关注科技创新、产业升级以及战略性新兴产业等领域。资本战略咨询业务团队主要以产业、战略、法律、财务等专业技能与丰富的资本战略规划咨询经验为依托，通过“诊断+规划+落地服务+长期跟踪”的全流程闭环服务模式为具有新质生产力特征和潜力的企业提供定制化、陪伴式、覆盖企业全生命周期的资本战略规划与落地咨询服务，专注于服务实体经济，助力企业实现资本价值成长。通过资本战略咨询业务的拓展，国金证券持续推进内部业务协同，进一步挖掘为全生命周期企业提供综合金融服务的能力。

与此同时，投行质控部和公司合规管理部、风险管理部、内核风控部将以金融工作会议提出的“金融高质量发展”的目标为导向，继续强化项目管理，不断提高执业质量，加强二三道防线的风险防范作用，做好资本市场“看门人”。

（二）财富管理业务

1、市场环境 with 行业趋势

（1）经济转型期证券市场活跃度攀升

全球经济复苏进程中仍存在诸多不确定性因素，而国内经济正处于转型升级的关键阶段。在此背景下，居民财富持续增长，资产配置需求也不断攀升，这为财富管理业务的持续拓展提供了

广阔空间。

从证券市场来看，各大主要指数呈现出显著的上涨态势。具体而言，上证综指涨幅 12.7%，深证成指上涨 9.3%，创业板指攀升 6.3%，中证全指上升 7%。同时，沪深两市日均股基交易量以及市场两融余额均实现大幅增长（数据来源：Wind）。

（2）多项政策出台促进资本市场高质量发展

政策导向秉持稳中求进、以进促稳的原则，以防风险、强监管、促发展为主线，对资本市场基础制度和监管底层逻辑进行了系统性重塑。“国九条”以及“1+N”政策体系的推出与逐步落地，不仅凸显了促进资本市场健康稳定发展、防范化解资本市场风险、持续净化资本市场生态的重要意义，也标志着当前财富管理行业正逐步迈入规范化发展的新阶段。

全力维护资本市场平稳运行，出台《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，加速构建支持“长钱长投”的政策生态，引导保险资金、年金等长期资本加大权益配置。通过结构性货币政策工具精准发力，有效引导社会资本向战略新兴产业聚集，为居民财富管理开辟优质资产配置通道。公募基金改革持续推进，致力于建立与投资者利益紧密绑定的考核评价和激励约束机制，持续大力推动权益类公募基金发展，支持指数化投资实现高质量发展。

在注重夯实基础方面，全面落实上市公司管理指引，通过强化分红指引将现金分红比例纳入再融资审核体系，实现 A 股累计分红金额创历史新高；鼓励上市公司综合运用股权激励、员工持股计划等建立长效激励机制，券商可为上市公司设计股权激励方案并提供再融资、并购等配套服务，并做好减持后资金再投资需求管理；完善股份回购实施细则，推动上市公司实施常态化回购，有效提升股东回报水平；强化退市后管理，不断完善投资者权益保护的制度建设工作。进一步明确了建设金融强国的实践路径，着重强调了推动资本市场高质量发展的重大意义。

（3）行业趋势与机遇挑战

在行业转型升级与监管政策双轮驱动下，财富管理行业正经历从卖方销售向买方顾问模式的转型升级。建立以客户需求为中心的财富规划体系，通过定制化资产配置方案和全生命周期服务，成为帮助客户实现财富长期稳健增值的关键。

随着客户规模不断扩大，进一步深化客户分层服务，针对不同客户群体的需求制定差异化服务方案，构建更为完善的服务体系，已成为服务升级的重要内容之一。与此同时，需加速构建多元化产品体系，提升产品质量，进一步增强产品竞争力与服务附加值。借助智能投顾与数字化建设，提高客户服务效率，优化客户体验。

财富管理业务虽面临复杂多变的市场环境，但也蕴含着重要的发展机遇。公司需牢牢把握市

场趋势，加快数字化转型步伐，优化产品与服务，在激烈的市场竞争中抢占优势地位，实现业务的高质量发展。

2、2024 年度经营举措及业绩

(1) 业务转型举措

报告期内，公司在财富管理业务领域始终坚守“客户视角、专业诚信、长期主义”的价值理念，坚定“做客户信任的财富管理伙伴”的发展愿景，通过一系列战略举措提升服务价值：在客户服务方面，始终聚焦客户需求，深化建设更具温度的分层分级服务体系，力争让客户能获得契合自身需求的贴心关怀，构建以客户信任为基石的业务驱动模式；在产品与服务领域，优化和完善产品研发及质控机制，丰富产品服务矩阵，致力于为客户提供更为丰富多元、适配不同风险偏好与财富目标的优质选择；加速数字化转型进程，借助技术革新力量，提升客户的友好体验与服务效率；在组织发展能力上，牢牢紧扣财富业务发展规划，着力打造一支专业素养高、服务意识强的卓越团队；在品牌建设上，产品和服务是品牌建设的基石，在此基础上，塑造专业、可靠且富有担当的品牌形象，并持续构建品牌建设传播矩阵；严守合规风控底线，为客户财富保驾护航；此外，积极践行可持续发展理念，将社会责任融入业务的每一个环节，为社会与环境的长远发展贡献力量。通过这一系列举措，不断提升财富管理业务的核心竞争力，真正站在客户角度，实现财富的稳健增长与传承。

深耕产品服务矩阵建设，加速构建 AI 投顾生态。公司财富管理业务以客户需求为原点，深度融合专业投研叠加智能算法引擎，精研产品矩阵建设，加速构建覆盖客户投资需求的智能服务产品 AI 投顾、国金 50&国金 100 基金投顾、资产配置、风险预警等全场景化财富管理解决方案，持续完善覆盖“投前-投中-投后”全生命周期的服务体系。AI 投顾服务系列产品致力于结合用户需求及画像实现“千人千面”服务，让专业投资能力普惠化；基金投顾业务则聚焦全球投资、稳健投资等核心需求，为客户提供适配的组合产品；在理财产品配置方面，严格筛选并构建具备市场竞争力的公募与私募产品矩阵，深入耕耘高净值客户个性化资产配置服务领域；同时，强化 ETF 业务的研究赋能和首发、持营业务，多措并举切实推动向买方顾问模式的转型落地。

深化客户分层分级服务体系。借助数字化手段，公司深度洞察不同客群在人生各阶段的特性与综合性投资需求，重构客户信任关系，结合国金证券特色产品服务能力矩阵，针对不同客户群体制定差异化服务方案，凭借高品质咨询和顾问服务，满足客户个性化需求，打造“需求洞察-精准匹配-全程陪伴”的服务闭环，塑造差异化竞争优势。通过定期回访、开展客户满意度调研等方式，搭建客户反馈机制，增强客户信任度，切实从客户角度出发深化服务体系。

提升数字化建设与平台化运营效率。公司加速推进数字化转型，搭建智能投顾平台、客户关系管理系统等数字化工具，完善员工端、客户端 MOT 体系，提升业务运营效率与服务质量。将数字化工具与专业顾问服务深度融合，采用“平台+人工”协同服务模式，依托客户终端完善数字化服务，依托员工终端提升赋能员工服务效率，为客户提供便捷、高效的服务体验，在提升服务效率的同时增强客户粘性，以数字化赋能财富管理业务。

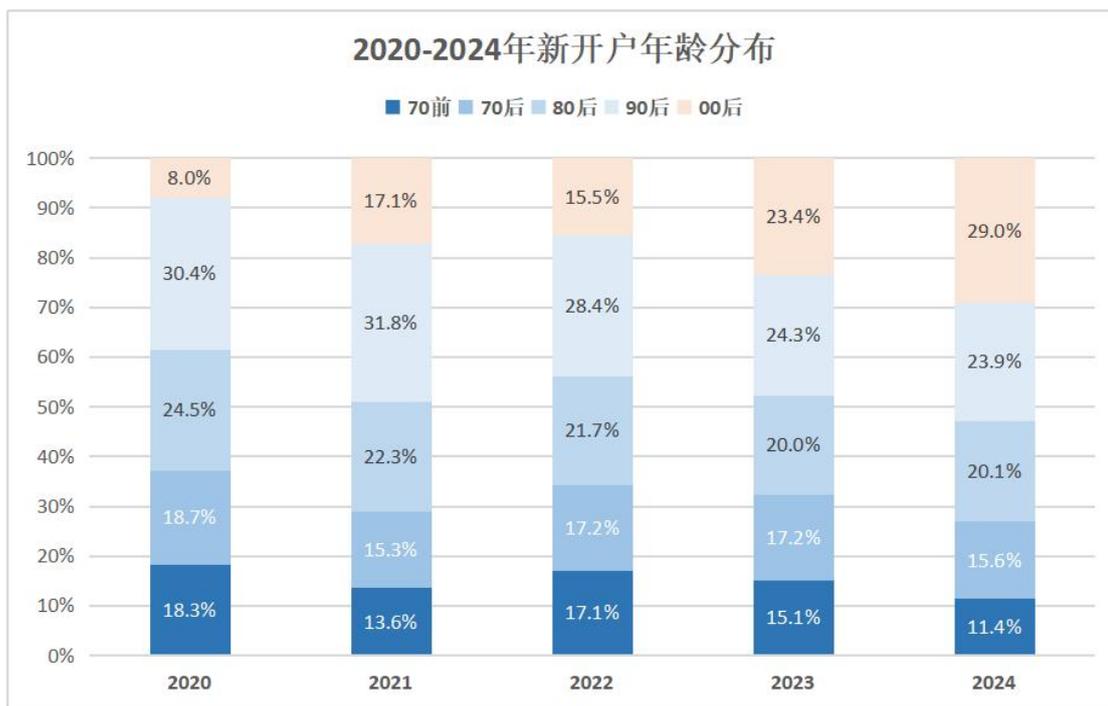
财富业务组织发展紧扣业务战略布局，通过塑造并传播文化价值观、提升人才选聘效率、扎实落地业务赋能等方式，着力提升整个组织能力，激发个体的发展潜能，持续打造专业精深、客户导向的卓越团队梯队，从而实现客户价值与组织效能双提升。

(2) 业务开展情况

① 证券交易业务

2024 年，公司财富管理业务累计客户数较 2023 年末增长 21%，客户资产总额较 2023 年末增长 27%，在新开客户中，90 后、00 后占比不断提升，90 后、00 后客户合计新开户占比由 47.7% 提升至 52.9%，体现了年轻客户对公司财富管理品牌的喜爱，整体客户结构不断优化。公司代理买卖证券业务交易额市占达 1.37%，同比增加 19bp。

| 代理买卖证券情况 | | | | |
|----------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| 证券种类 | 2024 年交易额 (亿元) | 市场份额 | 2023 年交易额 (亿元) | 市场份额 |
| 股票 | 73,112.03 | 1.40% | 53,857.04 | 1.25% |
| 基金 | 12,794.97 | 1.68% | 7,134.37 | 1.28% |
| 债券 | 8,316.95 | 0.95% | 7,347.80 | 0.78% |
| 合计 | 94,223.95 | 1.37% | 68,339.21 | 1.18% |



②金融产品销售业务

公司坚持从全市场精心筛选优质产品与管理人的原则，高度聚焦产品投资回报率，致力于提升客户满意度，通过“平台+人工”相结合的模式，针对不同场景下的各类细分客群，开展精准的产品匹配及精细化管理工作，持续构建独具特色的财富管理产品矩阵；同时依托产品+平台的双轮驱动，强化产品策略与客户需求匹配，进一步提升客户满意度与持有体验。

| 代理销售金融产品情况（单位：万元） | |
|-------------------|----------------------|
| 证券种类 | 销售金额 |
| 公募证券投资基金 | 45,737,222.48 |
| 收益凭证 | 508,114.82 |
| 资管计划 | 522,762.19 |
| 私募证券投资基金 | 268,853.95 |
| 信托产品 | 906,092.75 |
| 合计 | 47,943,046.19 |

③信用业务

报告期内，公司秉持审慎的业务管理理念、高效的风险防范策略以及全面的业务优化思路，持续完善业务流程与服务体系，进一步强化信用业务在行业中的竞争优势。在深入洞察客户需求、精准服务客户方面，公司致力于为客户提供专业、成熟且贴合实际的业务解决方案，以满足客户个性化需求。

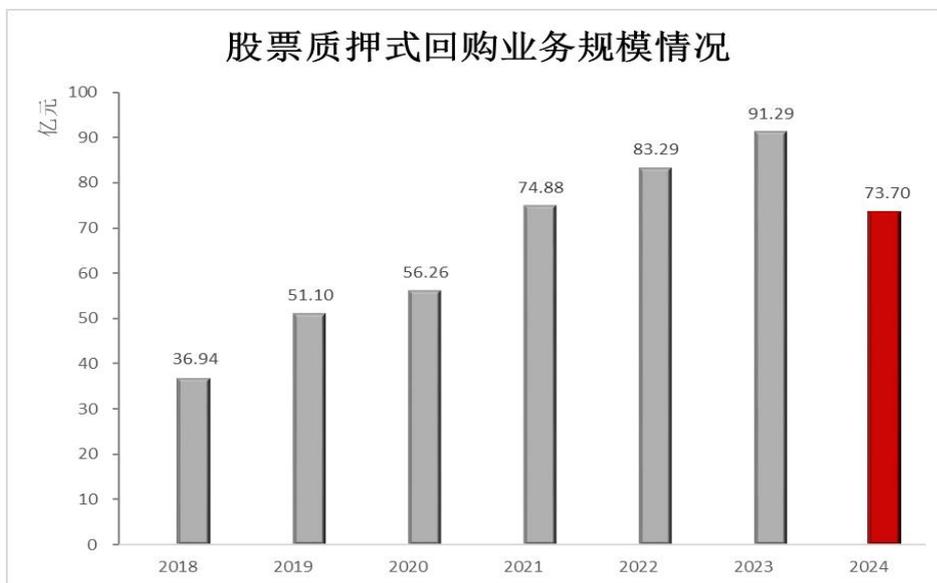
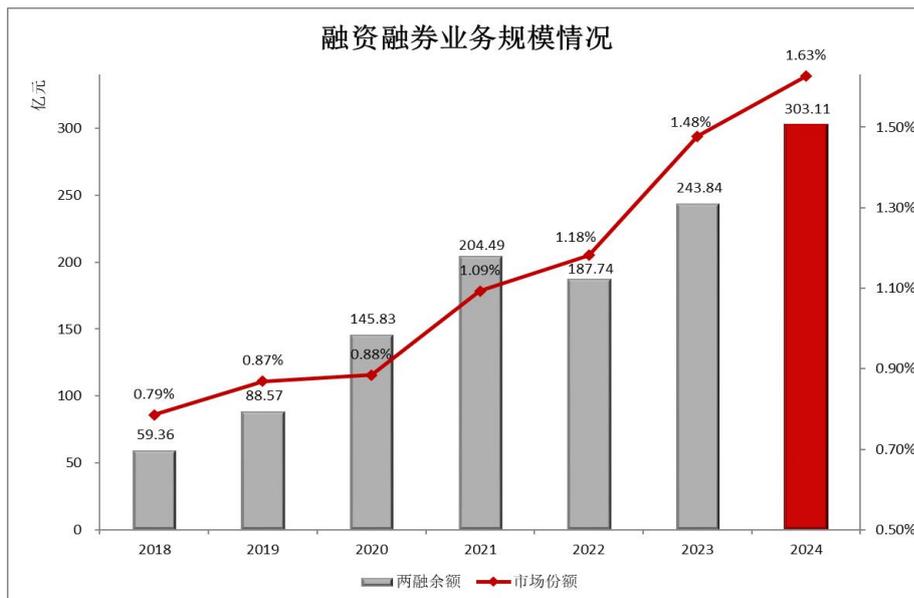
公司融资融券业务规模变动趋势与全市场基本一致。截至报告期末，信用账户累计开户数量为 105,373 户，较上年末增长 8.53%，融资融券业务余额为 303.11 亿元，同比增长 24.31%，市场占有率由去年同期的 1.48% 提升至 1.63%，报告期内公司取得融资融券利息收入 126,731.13 万元（注：母公司口径），利息收入同比增长 2.86%。

股票质押式回购交易业务余额与上一年度末相比有一定减少，公司表内股票质押式回购交易业务规模合计为 73.70 亿元，平均维持担保比率为 304.31%（各在途合同担保总资产之和/各在途合同负债总金额之和）。其中自有资金直接出资的，期末待购回金额为 50.39 亿元，平均维持担保比率为 289.77%，利息收入 19,928.58 万元。公司自有资金出资参与支持民营企业发展资产管理计划（纳入合并报表范围），期末待回购金额为 23.31 亿元，利息收入 14,757.03 万元。表外（即自有资金通过参与集合资产管理计划出资且未纳入合并报表范围）股票质押式回购业务规模为 0 元。

约定购回式证券交易期末待购回金额为 0 元，利息收入 2.81 万元。

股权激励行权融资业务方面，截至报告期末，已获股权激励行权融资业务资格的客户共计 176 户，在途总规模 1.03 亿元，利息收入 413.51 万元。

公司将持续以专业化业务管理为导向，积极响应监管要求，强化风险管理能力，创新并丰富业务维度，提升业务竞争优势。同时，公司将整合内外部资源，全力支持融券业务发展。通过完善业务链条，进一步优化客户结构，提升客户体验，以满足客户综合性业务需求。



3、2025 年展望与规划

2025 年，公司将持续深入推进十年战略目标的落实，进一步提升服务专业性，优化客户体验，推动财富业务向更高水平迈进。

财富管理业务转型层面：公司将坚守“客户视角、专业诚信、长期主义”的价值理念，进一步巩固“让大众投资者都能享有平价、定制且有效提升投资能力的顾问服务”的财富管理品牌口碑。以深化客户信任关系作为核心基础，深入挖掘客户潜在需求，构建全方位陪伴式服务体系，实现专业产品配置方案与客户个性化需求的精准匹配，并系统输出一站式综合解决方案，始终以客户深层需求为导向贯穿服务全流程。

智能服务与产品升级方面：公司将结合金融科技发展、市场环境变化、投资理念迭代等因素，不断丰富智能分析、智能交易、智能账户等增值应用，持续优化 AI 系列产品、影子账户、全球配置等产品体系，不断打磨产品质量、优化产品体验，提升市场竞争力与用户覆盖率。紧密结合市场热点、宏观政策及主题投资等因素，推出更多定制化、分层化的理财产品，深化大类资产配置、全球资产配置等理财模式，满足不同客户的投资需求。

平台运营与服务升级方面：完善数智化营销平台和客户策略平台功能，借助平台精准触达、圈定适配客群，提升客户运营效率与转化率。深化“科技赋能财富管理”的服务理念，提高客户服务的智能化水平，进一步完善“平台+人工”、客户分层分级的服务体系，实现更高效、专业的客户运营。同时，持续优化客户服务流程，加强客户协同经营，提升服务响应速度与问题解决效率。通过定期开展客户满意度调研，完善服务反馈机制，不断改进服务质量。

（三）机构服务业务

1、市场环境 with 行业趋势

根据中国证券投资基金业协会数据统计，截至 2024 年 12 月底，公募基金整体规模达到 32.83 万亿，同比增长 5.09%，其中权益类规模 7.08 万亿，同比增长 3.94%。2024 年，公募基金行业在政策支持与市场行情的共振下取得了显著的规模增长，7 月公募降佣正式落地，根据万得统计，2024 年公募基金分仓佣金为 109.86 亿元，同比降幅达到 34.74%。这一改革将使券商研究所竞争加剧，推动研究业务聚焦研究本源和建设专业能力，同时加快探索盈利模式转型。

根据中国证券投资基金业协会数据统计，截至 2024 年 12 月底，存续私募基金管理人 20,289 家，管理基金数量 144,155 只，存续管理规模共 19.91 万亿元，其中，证券投资基金规模 5.21 万亿元，占比 26.2%。2024 年，国务院、证监会及基金业协会出台多项制度和措施推动私募基金行业的健康发展：一方面在“扶优限劣”的监管导向下，加强对私募基金监管力度，规范行业秩

序，提升行业透明度；另一方面，促进创业投资高质量发展，引导长期资金入市，激发市场活力，充分推动私募基金服务实体经济。

展望未来，随着政策的持续支持和资管行业的不断发展，机构业务将迎来更加广阔的发展前景。为了更好地服务机构客户，针对日益复杂的综合服务需求，证券公司需不断迭代升级产品，提升综合服务能力，实现共赢发展。

2、2024 年度经营举措及业绩

(1) 研究业务

国金证券研究所自 2021 年开启 3.0 改革，始终坚守战略核心，整体保持稳健发展，以“为客户提供优质的证券研究服务”为目标，着力提高研究产品质量，精进客户服务，进一步提升排名和市场影响力。研究所目前覆盖宏观、策略、固收、金工、非银、政策、电新、具身智能等 34 个行业/领域，团队构建日趋完善。研究所抢抓数字化转型机遇，基于在数字研究的前瞻布局与沉淀，形成“构建数字化体系，赋能立体式研究”的定位，积极推动新一代数字化产品的形成，深化总量、行研、数研的深度融合，加强产业链研究和前瞻研究，构建立体式研究产品体系。

面对公募降佣带来的行业竞争加剧和经营压力，研究所稳扎稳打，公募佣金市占和排名连续三年上升，同时积极拓展社保、保险、私募、银行、国际等非公募客户，覆盖数量持续增长，创收稳步提升。全年共组织研究路演服务及电话会议 3.4 万余场，举办了上市公司交流会、资管发展论坛等大型会议，以及总量掘金、AI、新质生产力、产业出海等精品主题会议，参会人数同比提升 10%。同时优化提升“国金证券研究服务”线上平台，上线“国金鑫享研究服务权益”，有效提升了客户服务的覆盖效率，打通了广大私募客户和财富业务高净值客户的研究服务路径。

研究所坚持内外服务并举，深化“以研究为驱动”的公司顶层战略，用研究纵向贯穿公司所有业务板块，加强一二级联动，作为产业与投资者的重要纽带，深入推动与投行、财富、资管、自营、私募投资等部门的合作，助推业务发展共创价值。

报告期内，研究所的市场认可度和影响力显著增强，在多项专业评选中荣获佳绩，获奖团队数量和名次均取得进步，包括新财富最具潜力研究机构及七项团队荣誉，金麒麟最具特色研究机构及十项团队荣誉，21 世纪金牌分析师年度服务上市公司高质量发展最佳机构、年度影响力券商研究所所长及五项团队荣誉，Choice 最佳研究机构、最受欢迎研究机构及七项团队荣誉，Wind 最受关注机构及六项团队荣誉，水晶球七项团队荣誉，金牛奖四项团队荣誉，同花顺明星研究所及一项团队荣誉。

(2) 托管业务

在私募基金行业发展放缓的趋势下，托管业务以“保存量、创增量”为发展目标，持续优化服务质量，不断深化内部协同，发挥体系协同能效，挖掘新业务机会。2024 年，托管存量业务市场排名与上年持平，新增业务中持牌类金融机构的业务占比显著提升。同时，公司进一步提高业务规范标准，通过流程机制、系统建设等方式升级业务风险管理体系，不断强化事前预警、事中

干预的风险防控水平。

（3）机构销售

机构销售业务以客户需求为中心，持续打造以公募、私募、保险、银行、企业客户为核心的服务生态圈，根据细分客群需求特点，构建研究、投资、理财、咨询、产品销售、托管外包、衍生品等多元化服务方案，综合金融服务模式日益成熟。发挥总部业务推动职能，整合全公司机构业务服务资源，贯彻落实跨部门协同机制和流程，发挥优势共同做好客户服务。构建机构客户分类分层管理，理解并深度挖掘客户需求，从单一产品供给逐步走向多元化综合服务，增加客户粘性，扩大综合销售收入。机构理财方面，通过“国金证券基金通 GTrade”为数百家银行、保险、信托、财务公司、私募基金等机构客户及企业客户提供交易和咨询服务，交易规模和日均保有规模较期初均实现翻倍以上增长。加快机构客户服务平台的数字化建设，增强平台应用服务和数字化运营能力。团队建设升级完善，持续提升各类客户覆盖的广度与深度，2024 年实现综合收入市占逆势上涨。

（4）国金道富

作为专注于从事私募基金外包服务业务的子公司，国金道富发挥独立外包服务机构的灵活优势，以开放合作的心态与不同的机构合作，打破 PB 业务只局限于一家券商的传统模式，报告期内，国金道富 2024 年新增服务产品数位于行业上游。在内部运营管理上，国金道富积极推进业务系统的智能化升级，通过估值核算、份额登记、资金管理为核心运营系统的持续优化，人均产能较去年增长 20%，有效提升运营效率和服务质量，确保业务执行的高效与精准。在中国证券投资基金业协会发布《私募证券投资基金运作指引》后，国金道富迅速响应，与托管机构紧密合作，完善内部运营系统及客户服务系统相关功能的建设，协助管理人全面落实指引要求，提升服务的合规性和专业性。

3、2025 年展望与规划

在研究业务方面，研究所将持续提升研究水平，加强平台型产品输出，提升研究智能化，切实推动 AI 在研究所实际场景的落地应用，持续推进“构建数字化体系，赋能立体式研究”定位的深化。同时，扩大客户覆盖，做好客户服务，实现排名和影响力再上一个台阶。同时加强贯彻文化与品牌建设，不断培养优秀的分析师，促进研究所长期稳健发展和凝聚力提升。

在托管业务方面，公司将牢牢把握“守正创新”的重要原则，继续坚守合规风险底线，积极响应各项监管政策，不断升级完善风险管理体系，防范和化解风险。公司将进一步拓宽托管业务产品线，积极推进 ETF 等公募基金相关业务合作，优化业务协同机制，针对公募基金、期货券商资管、私募基金等核心客户，加强公司代销、交易、投研、托管等 PB 业务线联动，为机构客户提供更全面的综合性金融服务。公司也将继续推进托管业务数字化转型，积极探索以 AI 大模型为底座的人工智能技术在托管业务领域的深入应用，提升托管业务运营、风险管理的智能化水平。

国金道富将继续秉持“以客户为中心”的服务理念，深入落实“提质增效”的战略目标。第一，加强机构服务业务的整体协同，强化“渠道”+“直销”双轮驱动的外包业务模式，实现合作

共赢。第二，探索 AI 在开发和业务中的辅助支持，打磨“国金道富道悦管理人一站式服务平台”，构建高效、快速、创新的服务体系，提升服务的附加值。第三，借助大数据、人工智能等技术，构建业务的自动化场景，推动产品运营的标准化建设，提升业务的自动化水平和规模效应。

公司将从机构客户多元需求出发，深化构建综合服务体系，覆盖投研、资金、资产、交易等全业务链条，提升客户满意度，推动机构业务市占和综合收入持续稳健增长。

（四）自营投资及做市交易业务

1、自营投资业务

（1）市场环境及行业趋势

2024 年，受多方面因素影响，A 股市场波动较大，整体呈现出先抑后扬、震荡上行的走势。市场风格以大盘价值为主，行业轮动频繁，消费和科技方向表现突出，主要指数表现分化。全年看，市场主要以 9 月 24 日为分界线，通过有效的政策沟通手段，确定了货币、财政政策的双宽松预期，市场活跃度持续提升，市场情绪逐渐回暖。衍生品市场整体稳中有进，市场活跃度进一步提升。国债期货延续上涨行情，多品种创造新高，成交量成交额同比均有所增长，市场定价效率显著提升。股指期货、股指期权成交规模也有所增长，其中中证 1000 指数相关品种成交较为活跃。近年来，随着市场成熟度的提升，金融衍生品持仓及成交规模稳步增长，有效满足了市场参与者的对冲需求，助力市场风险管理。

（2）2024 年度经营举措及业绩

固定收益类业务方面，继续对信用风险做精细化管理，挖掘个债价值；积极把握类固收品种交易机会，加大做市业务资源投入，交易活跃度持续提升，客户覆盖面进一步拓展。此外，积极丰富商品交易策略，提升交易系统功能，完善 FICC 全业务链布局。报告期内，公司积极把握市场机会，有效控制投资风险，取得了稳健的投资收益。

权益类业务方面，公司秉持稳健的投资风格，实施指数投资与高价值个股投资相结合的投资策略，提高了持仓品种组合的稳定性。报告期内，公司积极把握市场机会，在控制投资风险的同时，获得了较好的投资收益。

衍生品业务方面，公司聚焦对冲交易模式，持续提升投研能力、对冲交易能力以优化策略市场适应性，把握衍生品市场投资机会，取得了稳健的投资收益。

场外衍生品业务方面，公司不断深化对实体经济的服务能力，服务客群中实体企业占比不断提升，进一步丰富交易标的、结构和业务模式，努力发挥助力实体经济的作用。

另类投资业务方面，持续健全完善内部管理制度和机制，根据监管要求及业务布局，着力于金融产品投资、股权投资、汽车金融产业基金投资和科创板跟投业务，稳步推进各项投资业务。

截至 2024 年末，存续投资项目 19 个，投资规模人民币 164,789.79 万元，投资性质包括科创板跟投、股权投资、私募创投基金、信托产品和有限合伙企业等。其中，累计投资了 13 个科创板战略配售项目，累计投资金额为 4.68 亿元，存续投资 5 个科创板战略配售项目，存续投资金额 1.70 亿元。科创板战略配售项目所涉及的行业均是国家重点支持和发展的领域，比如医疗、医药、电子信息等行业；新增两个私募创投基金的投资，退出一个信托产品，存续九个金融产品，存续投资金额 2.89 亿；新增一个股权投资项目，存续五个股权投资，存续投资金额 11.89 亿。

（3）2025 年展望与规划

固定收益类业务方面，公司将坚持稳健投资、合规经营的理念，顺应行业发展，做好投资机会挖掘和风险管理工作，完善 FICC 全业务链布局，积极培育新的盈利增长点，继续推动做市业务发展，服务好债券市场。

权益类业务方面，公司将继续保持稳健的投资风格，深化投研，聚焦价值投资，同时布局指数化投资，多元化提升投资收益。

衍生品业务方面，公司将践行专业规范的展业理念，以稳健合规、风险可控作为立身之本，以对冲交易能力为核心，借助多元化策略体系发掘市场投资机会，并综合运用各类衍生品工具优化组合波动。

场外衍生品业务方面，将继续以合规为基石，聚焦机构客户需求，强化风险管理能力。增强科技投入，提升定价、对冲与交易效率；深耕细分市场，开发定制化产品，满足机构多元化风险管理需求；加强合规与风控体系建设，确保业务稳健运行；加强投资者教育，提升市场透明度与专业性。通过差异化竞争与精细化运营，在规范中寻求突破，实现公司场外衍生品业务的可持续发展。

另类投资业务方面，公司将持续健全完善投资管理和业务发展模式，不断优化业务操作流程，加强体系内部业务协同，积极把握投资机会，审慎推进股权投资、金融产品投资、汽车金融产业有限合伙企业投资、科创板及创业板跟投和其他新业务的开展，稳步提高资金使用效率和资产回报率。

2、做市交易业务

（1）市场环境 with 行业趋势

2024 年是资本市场政策大年，各项指导意见、监管政策及配套规则、细则林林总总、层见叠出。随着国务院“新国九条”政策出台、股票回购增持贷款政策实施、“科创板八条”等活跃资本市场新规陆续出台，证券公司股票做市业务迎来发展机遇。2024 年，新增 3 家获得上市证券做市交易业务资格的券商，即拥有做市商资格券商已经扩容至 20 家。

科创板做市方面，2024 年堪称科创板政策的“丰收之年”，一系列重大举措如“科八条”及鼓励科技创新企业的并购重组政策等相继出台，激发了市场活力，股票增持回购专项贷款亦为科创板回购潮增添热度。截至 2024 年末，科创板做市商共完成了 682 只股票备案，覆盖 241 只科创板股票，占科创板股票的 41%，科创板做市业务对于提升股票流动性、释放市场活力、增强市场韧性具有重要意义（数据来源：上交所官网）。

北交所做市方面，2024 年北交所迎来开市三周年这一重要里程碑，2024 年 9 月，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，北交所随后举办座谈会，鼓励企业通过并购重组实现资源有效配置，激发市场活力。截至 2024 年末，北交所做市商共完成了 284 只股票备案，覆盖 119 只北交所股票，占北交所股票的 41%（数据来源：北交所官网）。

股转系统做市方面，2024 年新三板创新层有序完成 5 次进层工作，共计 379 家基础层企业进入创新层。新三板创新层的提质扩容为北交所提供更多优质主力军，助力北交所高质量发展。截至 2024 年末，新三板创新层挂牌公司 2177 家，基础层挂牌公司 3924 家，做市股票 262 只，共有 65 家券商参与了做市（数据来源：Choice，股转系统官网）。

上市基金做市方面，近年来公募基金密集引入券商做市，改善 ETF 基金的流动性，券商在基金做市方面迎来机遇。为了进一步发挥基金做市商功能，2024 年上交所对基金做市指引进行了修订，细化了做市义务豁免情形。公募 REITs 基金则随着底层资产的扩容和产品数量的增加，市场规模不断壮大，目前国内已发行上市的公募 REITs 资产类型涵盖保障性租赁住房、仓储物流、高速公路、产业园、能源基础设施等，具有重大战略意义，未来的发展空间和潜力巨大。上市基金做市商有效减小了市场买卖价差、降低市场冲击成本、提高市场流动性、维护市场稳定，助力 ETF 基金及公募 REITs 市场发展。

（2）2024 年度举措及业绩

公司于 2022 年 10 月正式开展科创板做市业务，截至 2024 年末，公司科创板做市股票数量共计 66 只，做市家数排名位列科创板做市商第 5 名。报告期内，公司科创板做市证券评级累计获得 AA 评价共计 312 次，位于行业前列（数据来源：上交所官网）。

公司于 2023 年 2 月正式开展北交所做市业务，截至 2024 年末，公司北交所做市股票数量共计 60 只，做市家数排名位列北交所做市商第 1 名。根据北京证券交易所评选结果，公司荣获 2024 年北交所“年度最佳做市商”称号（数据来源：北交所会员通讯 2024 年第 4 期）。

公司自 2014 年起正式开展股转做市业务，具备丰富的为非上市公众公司提供做市报价服务的经验。报告期内，公司股转做市业务平稳运行，全年零负面行为事件。截至 2024 年末，公司股转

做市股票数量共计 5 只。

公司于 2023 年 1 月正式开展基金做市业务，同时积极扩展基金做市标的品种，于 2023 年 12 月获得上海证券交易所基础设施公募 REITs 做市商资格，并于 2024 年 1 月顺利开展公募 REITs 做市业务。报告期内，基金做市业务稳步开展，未出现过负面风险事件。截至 2024 年末，公司共计为 19 只 ETF 基金及 2 只公募 REITs 基金提供做市服务。报告期内，公司所有上市基金做市标的月度评价结果均为 A 或 AA（数据来源：上交所、深交所官网）。

（3）2025 年展望与规划

科创板做市业务方面，公司将持续深耕科创板做市业务，增强自身研究以及报价能力，力争在业务评价以及做市业务规模各方面能够保持科创板做市商第一梯队。公司将通过市场中性策略聚焦于二级市场做市报价，增强市场报价深度，同时加强股指期货风险对冲工具的使用，有效降低做市业务库存波动风险。积极推进与公司承销保荐业务、国金创新跟投等其他业务的协同效应，拓展客户服务链条，提升公司综合金融服务能力。

北交所做市业务方面，公司将稳步扩展北交所做市业务规模和做市家数，力争在北交所做市商排名中保持头部地位，通过北交所做市业务的头部效应，积极推进与公司股转挂牌业务、北交所保荐和再融资业务、转板业务之间的协同效应，为客户提供更为全面的金融服务。

股转做市业务方面，公司将持续收缩业务整体规模，继续处置已退出做市标的，同时保持股转做市平稳运行、合规展业，继续维持全年零负面行为事件。

基金做市业务方面，公司将进一步拓展基金做市标的品种和业务规模，优化做市策略，同时丰富风险对冲工具，强化风险对冲策略管理，降低流动性风险与基差风险。在满足基金做市义务的情况下持续探索优化业务运营模式，争取在做市标的数量、月度评价等方面实现提升。公募 REITs 基金做市业务方面，公司将确保公募 REITs 基金做市业务平稳运行，为公司 REITs 业务整体发展战略做好业务协同，积极推进构建“投行承销发行+国金基金管理+做市服务”REITs 全链条业务协同体系

（五）资产管理业务

1、市场环境 with 行业趋势

2024 大资管行业整体规模略有上升。公募基金行业继续保持增长态势，整体产品规模大幅提升，债券型基金与被动股票型基金是新发和规模增量的主力。券商资管公募化转型和推动高质量发展步入新的阶段。在私募证券资管业务方面，各资管机构持续优化产品结构，积极打造业务优势。根据中国证券投资基金业协会数据显示，截至 2024 年 12 月底，证券期货经营机构私募资管

产品规模合计 12.18 万亿元（不含社保基金、企业年金）。证券公司及其资管子公司平均管理私募资管产品规模 569.34 亿元，管理规模中位数 207.11 亿元；结构融资方面，经济复苏的势头有所增强，银行信贷投放改善，但消费恢复的力度仍然较弱，2024 年银行间及交易所市场共发行 2,115 单资产证券化产品，发行规模 20,438.55 亿元，同比增长 9.02%。

中基协数据显示，在 2023 年末 27.60 万亿元规模的基础上，2024 年我国公募基金市场持续稳健发展，截至 12 月末总规模攀升至 32.83 万亿元，进一步巩固全球第四大资产管理市场地位。从结构看，债券型基金和 QDII 基金延续增长势头，前者规模突破 6.8 万亿元创历史新高，后者在新兴市场资产配置需求推动下同比增长 46.61%；货币基金维持 13.61 万亿元体量保持流动性管理工具核心地位；股票型基金规模 4.45 万亿元，同比增长 57.11%。2024 年，创新型指数产品备受重视，尤其是中证 A500 指数相关基金的发行量大幅增加，2024 年全年共有超 50 只 A500 系列的基金成立，累计成立规模超过 1400 亿元。此外，红利主题产品也密集布局，满足投资者对稳健收益的需求。（数据来源：中国证券投资基金业协会、Wind）

2023 年 7 月启动费率改革以来，第一阶段落地的内容，主要是降低主动权益公募产品费率、推出浮动管理利率产品，以及进一步优化完善公募基金交易结算模式。2024 年 4 月 19 日，证监会发布《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，标志着公募基金行业费率改革第二阶段举措全部落地，此次第二阶段降费改革，是第一阶段的延续，以深化交易佣金管理为核心，从费率结构、分配机制、合规监管等方面推动行业综合成本下降。

公募 REITs 市场在 2024 年迎来高质量发展新阶段，全年新增首发项目 29 只，接近过去三年发行数量总和，发行规模合计 645.69 亿元，占过去三年发行规模总和的 2/3。政策面持续推动 REITs 发展和创新，2024 年新发消费基础设施 REITs 和水利设施 REITs，其中消费基础设施 REITs 快速成长为规模第三大的资产类型。而且基础资产大类里面也有一定创新，比如首单民企消费 REIT、首单水电 REIT、首单民企清洁能源 REIT、首单跨海大桥 REIT。投资者结构持续优化，社保基金、企业年金等长线资金配置比例有所提升，带动二级市场日均成交额稳定。（数据来源：Wind）

基金投顾试点转常规加速。2025 年 2 月中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，再次提到推动基金投顾业务试点转常规，为行业转常规进程按下了“快进键”。中欧财富发布的《基金投顾业务发展白皮书（2024）》认为，基金投顾业务试点转常规将促使行业更加注重提升自身投研专业水平和对客户财富管理服务的品质。更多机构参与基金投顾业务，会激励从业者持续优化服务模式，提高投资研究能力，努力为投资者创造长期稳定的投资回报。同时，也将促进整个行业的优胜劣汰，推动行业向更加专业化、规范化的方向发展。

2、2024 年度经营举措及业绩

（1）证券公司资产管理业务

2024 年，国金资管在严格控制风险的前提下稳健开展各项业务，以防风险、强管理、稳发展为主线，不断提升投资管理能力和风险控制能力，积极拓展主动管理业务。报告期内，国金资管

投研队伍实力逐渐加强，公司产品线进一步完善。目前公司产品线包括各期限的固收类策略、股票多头、量化投资、多资产配置策略及衍生品策略等，以满足投资者各类不同投资需求。产品受到行业认可，公司所管理产品报告期内获得多项金牛奖。在结构融资业务方面，凭借国内首批参与的先发优势，基础资产覆盖企业应收账款、租赁资产、保理资产、REITs、CMBS 等诸多类型，并在多个细分领域处于行业前列，与母公司业务协同进一步加深。

2024 年，国金资管共发行 31 单资产支持证券，较上年同期增加 5 单，发行总额 190.04 亿元，同比上升 12.52%。

本报告期内，公司新发行集合计划共计 87 只，单一计划共计 30 只，专项计划共计 31 只。截至 2024 年 12 月底，管理的集合资产管理计划共有 197 只，份额规模为 1038.06 亿；管理的单一资产管理计划共有 85 只，份额规模为 191.24 亿；管理的专项资产管理计划共有 50 只，管理规模为 273.37 亿。

国金证券资管积极参与金融市场创新产品持有型不动产 ABS 业务，发挥公司在资产证券化领域的综合服务能力，以丰富的项目执行经验及卓越的产品创新能力，为市场注入资产盘活创新动力。2024 年 12 月及 2025 年 2 月，国金资管已向上海证券交易所分别申报国金资管-欢乐颂持有型不动产资产支持专项计划项目和国金资管-基汇资本持有型不动产资产支持专项计划项目。

(2) 基金公司资产管理业务

2024 年，国金基金持续贯彻落实合规文化建设，依托信息技术，打造高效合规风控系统，优化合规与业务流程，全面提升合规风控管理水平。稳步发展公司核心业务，即为固收筑根基，量化强特色，权益创精品，加强投研团队建设，完善和优化投研平台，从而有效实现投研转化，夯实投研基础，提升投研实力。根据市场行情和客户需求，丰富产品线布局，2024 年公司积极响应国家政策号召，积极进行产品布局和创新，首批发行中证 A500 指数增强基金，为推动我国资本市场高质量发展助力，为投资者提供新的投资选择。信息技术建设方面，与母公司协同整合基础资源，降本增效，同时与母公司科技条线形成协同机制，在数字基建、科技治理与规范方面全面对齐。

截至 2024 年 12 月 31 日，国金基金资产管理总规模为 756.49 亿元，其中公募基金 27 只，管理规模为 732.28 亿元（货币基金管理规模 315.91 亿元，非货币基金管理规模 416.37 亿元）；专户产品 29 只，管理规模为 24.21 亿元。2024 年公司日均资产管理规模为 715.89 亿元。

与去年同期相比，国金基金管理资产总规模增加 74.61 亿元，其中公募基金管理规模增加 94.15 亿元（货币基金管理规模增加 136.74 亿元，非货币基金管理规模减少 42.59 亿元），专户

产品管理规模减少 19.54 亿元。全年日均管理资产规模增加 81.59 亿元。

（3）私募股权基金管理业务

截至 2024 年 12 月 31 日，国金鼎兴（包括国金鼎兴控股青岛子公司）存续实缴管理规模 65.43 亿元，在管基金 29 支。2024 年，国金鼎兴（包括国金鼎兴控股青岛子公司）于当年度新募集基金 6 支，新募集基金认缴规模合计约 19.71 亿元。

3、2025 年展望与规划

（1）证券公司资产管理业务

①面临的形势

在全面净值化的资产管理时代，行业竞争加剧，既是挑战也是机遇。一方面，随着资管新规后几年的转型调整，券商资管纷纷在投资管理、客户开拓方面下功夫，机构间的直接竞争增加；另一方面，券商资管公募化转型的推进，在降费趋势与被动型产品快速发展的阶段公募行业的竞争或进一步加剧。在整体竞争加剧的情况下，头部机构优势或更加明显，资管机构需要在市场竞争中找到自身的优势定位。

2024 年，受国际地缘政治及各国经济形势影响，证券市场波动较大。国内经济基本面逐渐修复，全年债券市场延续较为强势，利率下行，利差收窄；股票市场大幅波动，但在 9 月末政策集中释放后交投回暖，主要股指全年收涨。这些变化给资管机构的投资管理和产品发展带来了考验。投资人需求分化，一方面对固收等稳健资产的需求持续提升，推动各类固收产品规模增长；另一方面，对跨境配置、另类策略等需求增加，以追求更高收益。

展望 2025 年，中国经济基本面长期向好的趋势不会改变。然而，在全球经济增长放缓、不确定性加大的环境下，资管机构的投资管理、客户与产品发展都面临更高的要求。例如，客户对固收类产品的需求旺盛。然而，在低利率环境下，纯债产品的收益显著下行，投资机构与投资者需要通过各类“固收+”策略拓宽收益来源，这增加了投资管理的难度。股票市场的估值仍处于历史低位。

②经营计划

资管行业大变革时代下，国金资管 2025 年将继续以主动管理为导向，以风险管理为核心，稳步发展各类业务。

投资研究业务上，进一步提升研究能力、大类资产配置能力，积极抓取宏观择时机会和大类资产轮动机会。研究上将继续夯实目前研究团队的优势行业，力争做出准确跟踪和判断，并挖掘相应投资机会，围绕大类资产配置，不断完善内部子策略组成。

在结构融资业务方面，公司将进一步加强对客户的服务，推动项目更高质量、更高效地落地。

产品设计将深入到项目最前端，挖掘客户需求，致力于通过发行创新金融产品支持实体经济的高质量和可持续发展。

高端资产管理定制业务上，以追求长期价值为引领，持续发挥投研端与资金端、产品端和资产端形成的协同效应优势，努力为客户提供更全面的优质资产，满足各类客户的投资偏好，并结合母公司战略，加大对于企业客户的协同服务。

（2）基金公司资产管理业务

2025 年，国金基金将积极响应国家政策，坚持以投资者利益为核心，稳步健康发展。核心业务方面，合规优先、科技赋能，均衡发展固收及固收+、量化权益、主动权益、REITs 投资的四大业务板块。产品布局方面，坚持专业化、特色化发展方向，结合公司资源禀赋，推出风格鲜明、定位清晰的多样化的产品和服务。合规风控方面，深化合规风控建设，树立合规风控文化，加强重点业务领域的合规管理，完善全面风险管理系统，有效管理公司各环节风险。金融科技建设方面，积极进行 AI 场景的探索，推动数字化纵深发展，坚持“技术”+“数据”为基础，全面推进经营管理、投研、营销、风控、运营数字化建设，为公司业务发展提质增效。

（3）私募股权基金管理业务

私募股权基金管理业务方面，公司通过全资子公司国金鼎兴开展。国金鼎兴是本公司私募投资基金子公司，通过向合格投资者募集资金的方式，设立私募股权投资基金从事投资与管理工作。

在 2025 年，国金鼎兴将继续聚焦于募、投、管、退四大关键环节，拓宽募资以及项目渠道，不断优化投资决策流程和投后管理效率，强化内部协同，着力加强团队建设与人才培养，在不断变化的市场环境中保持并提升竞争力。同时，国金鼎兴将强化合规与风险控制、优化人力资源配置，进一步完善制度并重塑企业文化，确保公司的稳健与可持续发展。

（六）期货业务

1、市场环境及行业趋势

中国期货业协会数据显示，2024 年全年，我国期货市场累计成交量为 7729.14 百万手，同比下降 9.08%；累计成交额为 619.26 万亿元，同比增长 8.93%。全国期货公司累计实现营业收入 412.93 亿元，同比增长 2.97%；累计实现净利润 94.71 亿元，同比下滑 4.1%，连续第三年出现净利润下降。

2、2024 年度业绩及经营举措

（1）主要经营数据

国金期货 2024 年客户权益再创历史新高，净利润行业排名提升 9 名，客户权益行业排名提升

1 名，营业收入行业排名提升 14 名，网上开户行业排名提升 4 名。（数据来源：中国期货业协会、公司统计）。

（2）主要经营举措

2024 年，国金期货紧紧围绕“聚焦专精特、持续赶超越”经营管理主题，突出服务“专业化”、团队“精英化”、平台“特色化”体系建设，主要开展了以下几方面工作。

升级特色服务平台，持续提升用户体验。持续提升用户体验是公司平台特色化定位之一。在用户体验方面，公司从服务精准化、精细化、数字化方面着手，通过实施客户画像综合平台、用户体验评价体系、智能化数字化报表中心系统等项目，提升专业化、精细化服务能力。

深化精英团队赋能增效，提升专业服务能力。公司通过优化天天研究院组织体系和运营机制，强化研究销售一体化精英团队的专业能力和综合素质的提升，通过常态化内训和考核机制，发挥团队和个人专业优势，形成分析师专业特色标签化。同时，优化完善分析师管理办法，升级业务手册 3.0，在产业客户服务方面，设立重点龙头产业客户项目组，公司统筹资源，集中力量做好龙头产业客户专业服务。

规范线上展业模式，稳步拓展零售业务。健全规范协同的线上展业生态，以制度建设为起点，为零售运营提供规范化和标准化的保障，同时强化全流程管控机制，确保各项流程高效执行。加强事前预防，全面梳理和完善线上展业全面风险管理体系。在建立线上风险管理制度基础上，根据线上展业的不同模式拟定详实的操作手册。建立常态化合规宣导机制，面向线上展业团队和个人制定定期合规风险宣讲和培训专项计划，提升合规风险意识，强化部门负责人的合规风险履职责任和监督考核机制，全链条落实线上展业风险管控。

3、2025 年展望与规划

2025 年，国金期货经营主题为：“合规固本、服务赋能、做优做强”，强化合规经营，做优服务产品，做强精英团队，提升运营效率，加强产品创新，继续向服务型期货公司转型。围绕年度经营主题，将在以下几方面开展工作：

强化闭环管理措施，筑牢可持续发展基石。围绕组织文化氛围、基层部门一线风险管理、员工履职差错管理三方面，推动合规和风险管理工作更上新台阶，引导全员深入理解岗位职责要求。进一步强化制度落实，围绕现行制度，梳理风险易发领域，推动从制度的完善和宣导培训，到自主学习和落实的全链条闭环管理，实现合规和风险管理部门、职能部门、业务部门在主动合规机制上的高效运转。提升审计运用效能，在基础审计工作基础上，增强创新业务类型评估和审计跟踪、增强客户服务领域审计指导，充分运用审计功能及时发现风险和促进各业务环节优化整改。

升级服务产品体系，促进客户体验升级。以市场为导向，以产品为抓手，构建生产-销售-服

务一体化平台。聚焦大众交易者的零售服务产品体系，以基础课程和交易咨询产品为核心，涵盖从入门到高阶的多样化课程，旨在提升交易者的期货交易知识与技能。聚焦机构客户的产业服务产品体系，侧重于产业链分析、市场趋势预测、定制化风险管理策略及套期保值方案设计等。

深化研究院平台建设，助力产业开发服务。优化天天研究院运营机制，强化质效管控措施，促进从持证研究到专业标签、产业聚集的正向循环激励，优化常态赋能机制，促进人员成长，提高全员专业性，持续扩大精英规模。在 2024 年基础上，优选部分主攻品种中的重点企业，集中公司资源，开展攻坚，在公司优势产业圈，树立更多重点企业服务案例，提升公司相关产业圈的影响力。

升级投教培训体系，提升零售客群服务质效。以理论与实战一体化模式，打造金融教育新生态，升级“赢在起跑线”线上投教基地和“高手训练赢”两大服务平台培训体系，聚焦优质内容创作—投教科普文章专业化、系列化，投教形式多样化、实用化，精准满足各类交易者对期货知识的深度与细分需求。开发初、中、高级课程，涵盖基础知识、技术分析和高级交易策略，结合模拟交易和复盘，形成完整的学习与实践闭环，进一步细化服务，通过模拟大赛、实盘大赛、高手训练赢峰会、外部顾问团队、终身学习会员等形式，为客户提供不同阶段的学习提升途径和方法，引领市场学习新潮流，扩张公司品牌影响力。

（七）境外业务

1、市场环境 with 行业趋势

2024年美国通胀趋缓但经济未见明确放缓迹象，减息速度与幅度都低于预期，导致美元利率高位并且美元强势情况维持；此外，由于2024年美国、德国、法国等主要经济体都出现政治动荡的局面，经济与地缘政治不确定的局面导致市场波动。受外资资金流动裹足不前的影响，香港金融市场仍然承受压力，但是由于估值偏低，以及内地政策持续释放稳定金融的讯号，下半年获得一定程度的估值修复，带动香港金融市场在2025年进一步向上发展的机会。

2024年度，香港交易所新上市公司数量71家（其中内地企业62家），与2023年73家（其中内地企业68家）持平；首次公开招股集资额874.78亿港元，较2023年增长88.9%；上市后集资额1,028.42亿港元，较2023年下降6.2%。2024年底上市公司总市值较2023年底上升13.8%，港股日均成交金额同比上升25.5%（数据来源：香港交易及结算所有限公司）。

2、2024年经营举措及业绩

目前，国金证券香港作为公司主要境外展业主体及经香港证监会获准经营受规管业务主体，

开展包括销售及交易业务（为股票和期货产品提供交易服务）、投资银行业务（股票发行、股票承销和财务顾问）和资产管理业务。2024 年度国金证券香港代理股票交易量 259.89 亿港元，代理期货合约交易量 4,615 张；参与证券承销项目 18 个，参与财务顾问项目 1 个。截至 2024 年 12 月 31 日，资产管理业务受托资金 7.57 亿港元，RQFII 业务受托资金 4.19 亿元人民币。

截至报告期末，国金国际资产管理有限公司和国金国际企业融资有限公司的业务牌照尚在申请过程中，未开展相关业务。

3、2025 年度展望与规划

全球资本市场宏观方面，美、英、欧洲三大央行均在 2024 年末前多次降息，但降息步伐可能于 2025 年放缓，同时新一届美国政府施行政策的不确定性以及不可预测性，可能进一步加大 2025 年的资本市场波动，对金融资产估值相对不确定性；同时，AI 热潮将继续推动投资与创新，持续驱动全球经济探索新增长点，预期金融市场呈现危与机并存的情况。国内经济处于新旧动能转换关键期，在政策面持续加大支持力度，积极有为多措并举体现较强韧性，并且多家科创企业的创新突破也进一步带动投资情绪修复，预计内地及香港资本市场估值上升空间进一步扩大。中国企业“走出去”和境外资本“引进来”的持续需求也预计为公司境外业务带来广阔空间。

2025 年，公司将继续协同内外部资源，深耕香港市场，保持对境外业务的布局及投入，增强国金证券香港市场影响力，并且配合大湾区发展政策，推进各项互联互通业务。投资银行业务方面，国金证券香港将发挥香港国际金融中心优势，在香港市场股权融资方面，重点服务境内已上市/拟上市企业境外融资、上市及并购需求，实现 H 股、A+H 股、中概股回流 H 股全方位布局，打造具有高度服务意识的综合金融服务平台；在债务资本市场方面，债权融资业务条线力争保持增长态势，着重参与优质项目发行，进一步提升公司承销业绩。同时，国金证券香港也将进一步加强与香港监管机构、金融机构的合作，推动多层次、多维度的市场参与者合作，助力中国企业对接全球资本，同时吸引境外投资者参与中国资本市场。财富管理业务方面，国金证券香港积极为合格投资者提供境外财富管理业务，满足境内客户的跨境理财需求；此外，面临金融市场可能大幅度波动的情况，融资业务秉持风险为本的原则，进一步完善风险评估，确保风险可控，稳健发展业务。

此外，国金金控香港及其子公司也将在合规稳健、风险可控的原则下逐步发展自营投资、场外衍生品等业务，引进及培养熟悉国际资本市场规则的专业化人才队伍，提升公司综合资本实力。同时，为响应及满足公司境内外机构客户及企业客户的风险对冲、资金管理等需求，公司境外业务也将继续探索丰富境外业务品种，适时开发基于客需的定制化产品，为投资者提供高效、透明、

安全的风险管理工具，联动境内外业务资源及综合金融服务能力，发挥境外子公司作为公司境外协同展业平台的重要作用，也为服务内地及香港资本市场、支持国家“双循环”战略及人民币国际化进程有所贡献。

（八）指数业务

1、市场环境 with 行业趋势

近年来，国内指数市场与指数产品化持续大幅扩容。国金指数根据 Wind 数据统计，截至 2024 年末，国内公募股票指数基金（包含被动指数型基金和指数增强型基金）规模约为 3.9 万亿元，在公募股票基金总规模中占比达约 88.54%。而在 QDII 股票型基金中，被动指数基金规模约为 4673.7 亿元，占比约为 90.1%。随着国内指数产品的数量和规模不断增加，指数化投资已成为机构投资者和居民财富管理的重要投资方式。

2024 年 8 月，上海证券交易所制定完成《指数业务三年行动方案（2024-2026 年）》，包括“持续丰富服务国家战略和实体经济的指数体系”、“完善指数化投资生态”、“逐步构建指数风险管理体系”等内容。同月，国金证券对应制定了国金指数版行动方案，提出“持续夯实指数编制的技术底座，迭代优化国金行业分类体系”、“持续充实中国特色的策略指数矩阵，服务实体经济与国家战略”、“高标准维护指数风险防控机制，多元化发展指数对客服务业态”三方面举措。

2、2024 年经营举措及业绩

国金证券指数业务（以下或简称“国金指数”）是公司大力发展的战略新兴业务，对现代证券投资理论与实践进行科学探索，也为公司客户提供指数产品与指数策略综合服务。作为国内为数不多的指数机构“正规军”，国金证券是囊括亚洲五大证券交易所（上海、深圳、北京、香港、东京）指数牌照的首家中国机构，国金行业分类系统及方法获得国家发明专利授权，且立足于 Smart Beta 构建独特的指数策略优势，陆续编制发布股票策略、债券策略、转债策略、基金策略、资产配置、人民币等多资产类别指数系列。

国金指数创立的“量化指数矩阵+指数策略矩阵”模式，具有两个重要特征：一是跨越多个数量级的降本增效，二是以极低的投研算力消耗生成复杂问题的解决方案。通过自 2018 年以来的指数化投资研究探索实践，国金指数创建了下一代证券市场投资（以量化策略指数矩阵实现指数化投资为主要特征）的底层架构，可帮助投资者高效覆盖沪深京港市场近 8000 只股票，初步达成用简洁的范式刻画整个证券市场的目标，具有行业原创特征，是从 0 到 1 的理论和突破。

（1）行业分类体系

2024 年，国金指数对其原创的行业分类体系完成研究更新升级，从沪深 A 股市场覆盖逐步研究拓展至北交所、港股通，持续在精细度、逻辑性、可靠性、实用性等方面展现出显著的专业优势。截至 2024 年底，国金行业分类体系已细分至 497 个三级行业，在同类型行业分类细分度上大幅领先，并在行业板块逻辑链与个股分类质量上持续提升，为基于行业分类构建的指数策略提供了高质量的技术底座，也显著降低了投资者对沪深京港市场的研究门槛。

此外，国金行业分类系统及方法于 2024 年 11 月成功获得国家发明专利授权，发明名称为《行业分类系统及方法》（专利号 ZL 2024 1 0106357.1），发明人为赵昆。国金指数获得上述专利发明，不仅有效巩固了国金行业分类体系在专业度与创新性上的优势，夯实了国金策略指数矩阵高质量构建的技术底座，也对公司的核心技术知识产权实施有效保护，在促进公司业务的可持续发展方面具有积极意义。

（2）股票策略指数矩阵

2024 年，国金指数持续充实宽基策略指数、旗舰主题策略指数、以及“新能源、中国智造、基础设施建设、数字经济、电子科技、商品&原材料、医疗健康、大消费、国防军工、周期价值”十大策略矩阵。截止 2024 年底，上述主要股票策略指数矩阵已包含 198 只指数，形成覆盖沪深港全市场且多层次类别的策略指数体系，为投资者提供指数化投资研究的一站式解决方案。

2024 年，国金指数基于策略导向还研究发布了《国金指数导航》系列报告，多维度布局“新核心资产、复苏、碳中和、新质战斗力、算力、人工智能、石油与化工、公用事业、科特估、红利、内需消费”等多个系列板块，为机构投资者提供更充实的专业指数策略信息。

（3）指数业务对客服务

2024 年，国金指数立足于业务实践与研究优势，不断丰富国金股票策略指数矩阵与国金行业分类体系的对客服务模式，实现国金股票策略指数与对客功能在“佣金宝”App 与络町指数交易系统的部署上线，为国金客户提供高效普惠的“证券—指数—投资者”一站式指数解决方案，让投资研究更加亲民和普惠。

此外，国金指数携手中再资产研发编制“国金中再 REITs 领航策略指数”，为 REITs 市场投资者提供了从买方角度构建的策略指数工具，对公募 REITs 市场指数化投资的基础设施建设具有标志性意义。

（4）其他

在指数数字营销方面，国金指数进一步充实“热点指数文章+指数科普短视频”多维度内容制作与推广，在佣金宝 App、微信、雪球、微博、抖音、快手、B 站等平台服务于投资者的信息需求，

全方位赋能国金指数品牌的影响力。

此外，2024 年 10-12 月，国金证券与上海财经大学联合举办首届“国金杯”全国高校指数模拟投资竞赛，吸引了 34 所高校共计 800 余名高校学生参赛，推动指数投资理念进入新生代国民视野。

3、2025 年展望与规划

随着我国指数市场的大跨步发展，以及投资者对指数化投资的认知度提升，国金指数预计市场中指数策略与指数产品的迭代竞争将加剧，指数化投资已进入重大发展机遇期。

在此背景下，国金指数将继续提升国金股票量化策略指数的覆盖广度与深度，保持国金指数的量化策略优势、以及在市场指数机构中的专业优势与品牌影响力。此外，在对客指数产品与服务创新方面，国金指数将继续大力推进协同拓展布局，通过更多模式服务于投资者的指数信息资讯和指数化交易需求。

三、公司主要会计数据和财务指标

（一）近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

| | 2024年 | 2023年 | 本年比上年 增减(%) | 2022年 |
|------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 总资产 | 120,115,873,927.26 | 117,032,405,038.93 | 2.63 | 102,180,479,055.02 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 33,731,330,313.79 | 32,566,113,424.51 | 3.58 | 31,129,011,131.38 |
| 营业收入 | 6,664,106,982.43 | 6,729,872,238.04 | -0.98 | 5,733,079,420.05 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,670,270,955.45 | 1,718,438,757.07 | -2.80 | 1,198,294,039.81 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,601,644,003.94 | 1,650,771,814.02 | -2.98 | 1,131,449,946.28 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,784,076,180.41 | -5,625,133,467.43 | - | 6,663,406,167.48 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 5.04 | 5.39 | 减少0.35个百分点 | 4.17 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.452 | 0.462 | -2.16 | 0.343 |
| 稀释每股收 | 0.452 | 0.462 | -2.16 | 0.343 |

| | | | | |
|----------|--|--|--|--|
| 益（元 / 股） | | | | |
|----------|--|--|--|--|

(二) 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| 营业收入 | 1,482,944,235.52 | 1,193,459,711.46 | 1,614,824,671.95 | 2,372,878,363.50 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 366,854,019.81 | 88,022,478.07 | 438,769,499.06 | 776,624,958.51 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 361,737,486.94 | 88,670,224.21 | 397,037,186.28 | 754,199,106.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,829,553,415.71 | -445,000,135.87 | 11,968,879,056.27 | -5,569,356,155.70 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

四、股东情况

(一) 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

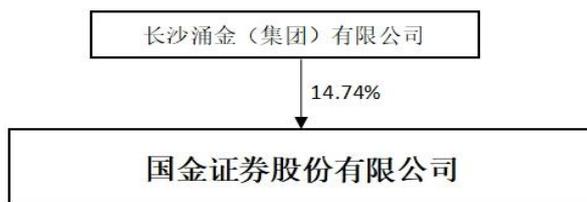
单位：股

| 截至报告期末普通股股东总数（户） | | 158,029 | | | | | |
|------------------------------|------------|-------------|-----------|----------------------|----------------|----|----------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | 152,710 | | | | | |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 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（户） | | | | | | | |
| 前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份） | | | | | | | |
| 股东名称 (全称) | 报告期内增 减 | 期末持股数 量 | 比例 (%) | 持有有限售 条件的股份 数量 | 质押、标记 或冻结情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 长沙涌金（集团）有限公司 | 0 | 547,075,232 | 14.74 | 0 | 无 | - | 境内 非国 有法 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|-------------|------|-------------|---|---|---------|
| | | | | | | | 人 |
| 成都产业资本控股集团有限公司 | 0 | 364,619,975 | 9.82 | 364,619,975 | 无 | - | 国有法人 |
| 涌金投资控股有限公司 | 0 | 249,256,738 | 6.71 | 0 | 无 | - | 境内非国有法人 |
| 成都交子金融控股集团有限公司 | 0 | 197,182,660 | 5.31 | 148,382,563 | 无 | - | 国有法人 |
| 山东通汇资本投资集团有限公司 | 0 | 140,582,700 | 3.79 | 0 | 无 | - | 国有法人 |
| 香港中央结算有限公司 | 20,349,147 | 67,101,398 | 1.81 | 0 | 无 | - | 其他 |
| 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 | -17,328,987 | 37,883,157 | 1.02 | 0 | 无 | - | 其他 |
| 中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金 | 22,241,446 | 36,445,446 | 0.98 | 0 | 无 | - | 其他 |
| 中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | -6,338,304 | 31,509,659 | 0.85 | 0 | 无 | - | 其他 |
| 武连章 | 6,968,008 | 25,969,008 | 0.70 | 0 | 无 | - | 境内自然人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | <p>1. 长沙涌金（集团）有限公司与涌金投资控股有限公司存在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2. 成都交子金融控股集团有限公司与公司股东成都鼎立资产经营管理有限公司及成都鼎立三实企业管理有限公司（原成都市第三产业实业发展公司）存在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。3. 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p> | | | | | | |

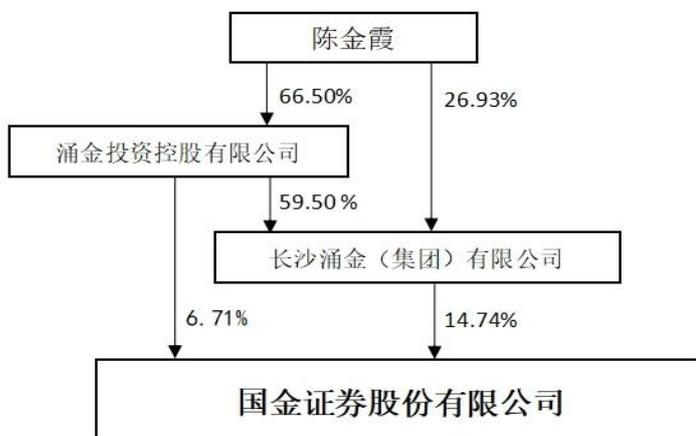
(二) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(三) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(四) 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

五、公司债券情况

适用 不适用

(一) 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) |
|---|----------|--------|------------|------|--------|
| 国金证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期) | 22 国金 01 | 194002 | 2025-03-04 | 10 | 3.19 |
| 国金证券股份有限公司 2022 年面向专业投 | 22 国金 G1 | 138566 | 2025-11-14 | 10 | 2.85 |

| | | | | | |
|--|----------|--------|------------|-------|------|
| 资者公开发行 公司债券(第 一期) | | | | | |
| 国金证券股份 有限公司 2023 年面向专业投 资者公开发 行公司债券(第 一期) | 23 国金 01 | 138813 | 2026-01-12 | 7.233 | 3.37 |
| 国金证券股份 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 国金 02 | 115192 | 2025-04-10 | 15 | 3.10 |
| 国金证券股份 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 国金 04 | 115414 | 2026-05-26 | 10 | 3.08 |
| 国金证券股份 有限公司 2023 年面向专业投 资者公开发 行公司债券(第 四期) | 23 国金 05 | 115450 | 2026-06-09 | 10 | 3.05 |
| 国金证券股份 有限公司 2023 年面向专业投 资者公开发 行公司债券(第 五期) | 23 国金 06 | 115630 | 2026-07-14 | 10 | 2.98 |
| 国金证券股份 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 国金 07 | 115952 | 2026-10-19 | 10 | 3.00 |
| 国金证券股份 有限公司 2024 年面向专业投 资者公开发 行公司债券(第 | 24 国金 01 | 240564 | 2027-01-29 | 15 | 2.83 |

| | | | | | |
|---------------------------------------|----------|--------|------------|----|------|
| 一期) | | | | | |
| 国金证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) | 24 国金 02 | 240858 | 2027-04-12 | 10 | 2.52 |
| 国金证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) | 24 国金 03 | 241086 | 2027-06-06 | 10 | 2.28 |
| 国金证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期) | 24 国金 04 | 241898 | 2027-11-07 | 15 | 2.28 |
| 国金证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期) | 24 国金 05 | 241996 | 2027-12-05 | 15 | 2.06 |
| 国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) | 25 国金 01 | 242508 | 2028-03-06 | 10 | 2.14 |
| 国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) | 25 国金 02 | 242693 | 2028-04-10 | 12 | 1.98 |

(二) 报告期内债券的付息兑付情况

| 债券名称 | 付息兑付情况的说明 |
|----------|-----------------------|
| 21 国金 02 | 报告期内, 已按期足额兑付本金利息并摘牌。 |
| 21 国金 C1 | 报告期内, 已按期足额兑付本金利息并摘牌。 |
| 22 国金 01 | 报告期内, 已按期足额兑付年度利息。 |

| | |
|----------|-------------------|
| 22 国金 G1 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |
| 23 国金 01 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |
| 23 国金 02 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |
| 23 国金 04 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |
| 23 国金 05 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |
| 23 国金 06 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |
| 23 国金 07 | 报告期内，已按期足额兑付年度利息。 |

(三) 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

(四) 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

| 主要指标 | 2024 年 | 2023 年 | 本期比上年同期增减 (%) |
|--------------|------------------|------------------|---------------|
| 资产负债率 (%) | 58.90 | 64.52 | -5.62 |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 1,601,644,003.94 | 1,650,771,814.02 | -2.98 |
| EBITDA 全部债务比 | 0.08 | 0.07 | 14.29 |
| 利息保障倍数 | 2.81 | 2.68 | 4.85 |

第三节 重要事项

一、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的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。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司总资产 1,201.16 亿元，较上年末增长 2.63%；归属于母公司股东的权益 337.31 亿元，较上年末增长 3.58%。报告期内，公司取得营业收入 66.64 亿元，同比减少 0.98%；归属于母公司股东的净利润 16.70 亿元，同比减少 2.80%。

二、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用