

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：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
活动参与人员	参与公司 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 4 月 30 日 15:00-16:30
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，独立董事张本照先生，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	投资者关系活动交流内容及具体问答记录请见附件 1
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	国元证券 2025 年度网上业绩说明会演示文档见附件 2

附件 1：投资者关系活动交流内容及具体问答记录

1. 2025 年，公司经营有没有较为明确的目标规划？

尊敬的投资者，您好。2025 年，是“十四五”规划收官之年，公司将全面贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，贯彻落实“六个一”工作部署，扎实推动公司高质量发展，致力于打造具有核心竞争力的一流产业投资银行。

坚持一个工作方针：稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合。

突出一个党建引领：推动党建业务融合发展。

贯彻一个经营思路：轻资产业务转型升级、内耕外拓，重资产业务固本培元、守正创新，中后台精益求精、提质增效。

聚力一个攻坚突破：举全司之力做好“十件大事”：买方投顾启航行动、区域战略开疆行动、资管跃升提速行动、标志性打法锻造行动、高端智库深耕行动、多资产策略投研行动、总对总合作纽带行动、发展底板守卫行动、市值管理提升行动、数字化工程赋能行动。

夯实一个系统工程：持续推进“1396”工程。即锚定“一个黄金赛道”、坚持“三个聚焦”、当好“九个角色”、开展“六大创造行动”。

完成一个经营目标：高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

2. 行业以后的发展前景怎样？

近年来，证券行业整体资本实力持续增强，抗风险能力进一步提升。在政策引导下，行业整合步伐加快，市场集中度不断提高，优胜

劣汰的趋势逐步显现，一流投资银行建设稳步推进，同时一批深耕细分领域、具有专业特色的中小券商脱颖而出，在专业化赛道上占据重要地位，差异化竞争格局加速形成。这些变化既体现了行业竞争的激烈与分化，也为下一阶段各业务板块的转型升级奠定了基础。未来，证券行业将继续践行金融工作的政治性、人民性，把功能性放在首要位置，不断提高专业服务水准。财富管理业务向买方投顾模式纵深推进，精准对接居民财富管理需求，为投资者创造更多价值；自营业务健全风险防控体系，探索非方向化投资策略，力求收益稳健可持续；投行业务锚定功能性纵深推进，以专业化、综合金融服务赋能“硬科技”，构建更加紧密的产融结合生态；资产管理业务深化主动管理能力建设，加快产品创新，满足投资者多元化的需求。同时，AI 技术已经成为证券行业数字化转型和提升竞争力的关键驱动力，证券公司将深化金融科技应用，拥抱人工智能，通过数智化转型赋能业务创新，推动行业向高质量发展迈进，为建设金融强国注入持久动能。

3. 公司本期盈利水平如何？

2024 年，公司全年实现营业收入 78.48 亿元，创历史新高；净利润 22.44 亿元，同比增长 20.17%；2025 年一季度，实现营业收入 15.19 亿元，同比增长 38.37%，净利润 6.41 亿元，同比增长 38.40%。

4. 投行并购重组业务线的开展情况？

国元证券紧抓资本市场改革机遇，以战略引领与创新驱动为核心，构建了赋能型并购重组服务体系。通过“六个一”顶层设计，公司打破传统撮合模式，设立专班统筹资源、强化并购中心职能、组建“融创并购”专业团队、搭建信息库、建立定期会议协调机制及行业交流平台，实现全流程精细化管理。聚焦“六大发动机”核心客群，

深度服务国企整合、产业龙头协同、地市平台转型、专精特新企业培育、内部生态协同及外部机构合作，形成差异化竞争优势。

业务实践中，公司成功落地多个标杆案例：助力合肥产投、芜湖建投等地方平台收购上市公司控股权；促成国盾量子引入中电信量子集团，帮助实现量子信息产业的全闭环布局，打造“A并A”实践典范；赋能阳光新能源、富煌钢构等企业通过并购延伸产业链，开拓新能源、智能制造等战略新兴领域。

未来，公司将持续深化“产业投行”战略，依托牌照优势强化并购重组与股权投资、产业研究的协同效应，重点布局新能源、半导体、量子科技等国家战略产业，构建覆盖企业全生命周期的资本服务生态，为股东创造可持续价值回报。

5. 您好，公司的中期分红会成为常态化举措么？

尊敬的投资者，您好。公司会综合考虑经营状况、现金流情况及市场需求等，平衡好股东回报和公司发展的关系，制定合理的分红政策，以确保公司的长期稳定发展。

6. 公司财富业务增长迅猛，请问主要得益于什么原因，2025年是否趋势可以持续？

尊敬的投资者，您好。2025年，证券市场“投资+融资”双功能定位明晰，长期资金不断涌入，居民财富管理需求持续攀升，行业发展机遇向好，为财富业务增长带来市场红利。

公司具备的优势有：在买方投顾领域，凭借先发优势，已构建“1+5”试点模式，业务流程、服务体系与人才培养均取得进展，为全面转型筑牢根基；“1+1+N”协同体系将分支机构打造成综合金融服务平台，实现“财富+机构”业务协同，形成差异化竞争力；财富

业务数字化投入大且成效初显，通过专项工作小组，赋能国元点金APP等核心业务场景。

7. 公司自营业务收入同比增长 76.88%，能否拆解股、债、非方向性投资等分别贡献如何？

尊敬的投资者，您好。公司自营业务收入增长主要来源于固收及创新金融业务，其余业务均有一定程度贡献。

8. 请问战客部怎样赋能重点客户

尊敬的投资者，您好。公司在充分了解客户需求的基础上，协同相关业务条线，为重点客户提供一站式、全生命周期的综合金融服务。

9. 请问董秘，国际业务未来如何布局

尊敬的投资者，您好。国元国际将深化与母公司国元证券的战略协同，通过双向赋能实现业务跨越式发展。在投行领域，国元国际将充分发挥母公司在内地资本市场的资源优势，精准把握内地企业赴港上市窗口期，重点提升 IPO 保荐、承销及并购重组等核心业务的市场占有率。同时积极布局香港本土企业融资与并购市场，构建多元化业务生态。财富管理业务方面，将加大战略投入，通过创新产品研发和精准客群定位，打造覆盖全生命周期的财富管理解决方案，助力高净值客户实现跨境资产配置。在市场拓展策略上，将以香港为枢纽，逐步辐射亚太区域市场，通过与国际金融机构建立深度合作，探索跨境金融创新模式，全面提升国际竞争力。

10. 证券板块合并潮，问贵公司有无意向合并对象？

尊敬的投资者，您好。并购重组是提升公司市场竞争力、增强公司市值的重要途径。国家发布并购六条鼓励并购，公司将坚持审慎原则，在确保风险可控的前提下，牢牢把控收购标的的质量、经营风险

与契合度，结合市场走势与估值水平，择机推进并购重组，促进资源整合与价值提升。

11. 投资业务方面，春节后债市波动，目前固收投资业务敞口、整体情况如何？2025 年固收投资策略及杠杆水平规划？

尊敬的投资者，您好。目前固收投资业务敞口、整体情况详见公司 2024 年年度报告和 2025 年一季度报告。固收业务秉承稳健策略，通过深度研判市场动态灵活调整持仓结构，同时紧抓利率下行窗口期交易机会，运用多样化工具拓展盈利空间。

12. 贵公司有回购股份计划吗？

尊敬的投资者，您好。公司如有回购相关披露事项均会根据法律法规及时履行信息披露义务。

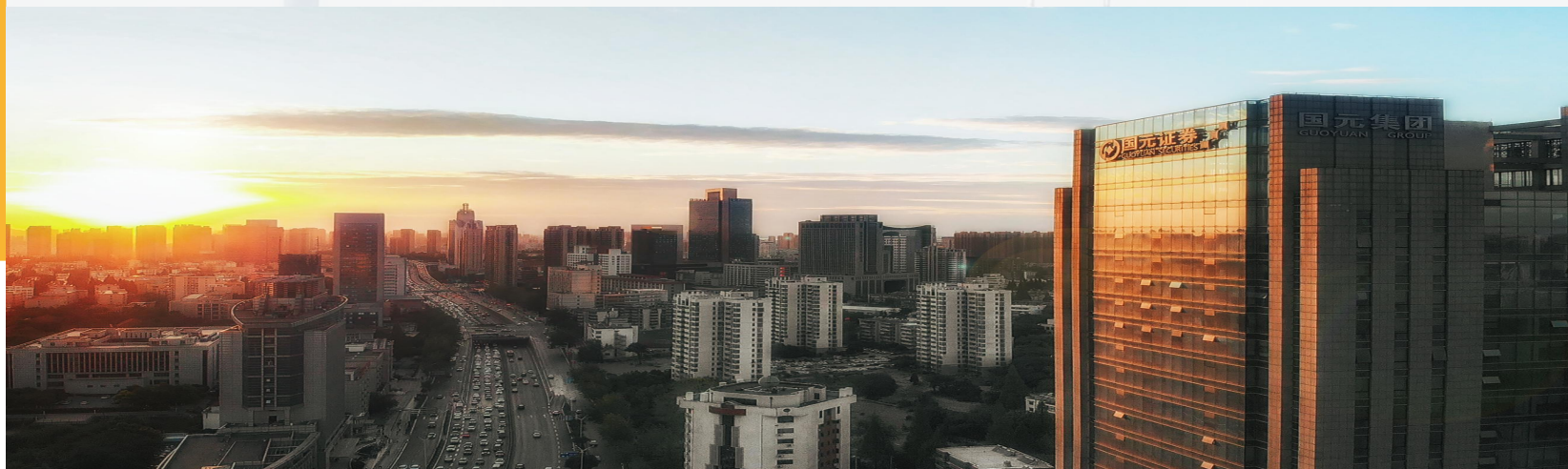
13. AI 技术的革新带来哪些业务模式变化？目前大模型在公司内部以及对客端的应用如何，未来公司的规划如何？

尊敬的投资者，您好。2024 年，公司构建 “一超多强” 本地多模态大模型服务体系，以讯飞星火大模型为核心，引入 DeepSeek、通义千问等开源大模型协同服务，支持文字、图像、语音等人工智能能力，助力业务智能化升级。公司已成功上线 “融汇”（AI+投研）、“燎元智能助手”（AI+中后台）、“投行大模型”（AI+投行）等大模型应用，部分应用在实际业务中发挥了显著作用，提升了工作效率和服务质量。例如，“燎元智能助手”借助深度求索（DeepSeek）最新发布的推理大模型 DeepSeek-R1，实现了更精准的语义理解与多轮对话能力，覆盖合规问答、业务办理指引、知识查询等场景，每月活跃用户超过 300 人，加速推进了公司证券服务的智能化转型。

未来，公司计划将大模型技术拓展至智能投研、智能投顾、智能

客服、量化交易算法优化等领域，为投资决策、客户服务等提供支持。同时，积极与云服务商合作，构建端云协同的金融 AI 新生态，实现数据高效传输与处理。公司坚信 AI 潜力无限，将持续加大研发投入，推进数字化转型，提升金融科技核心竞争力，为客户创造价值，在金融智能化变革中领先发展。

2024年度暨2025年第一季度 业绩说明会



2025年4月30日



目录

01

2024年
资本市场概况

02

2024年
公司经营表现

03

2025年
公司发展规划

04

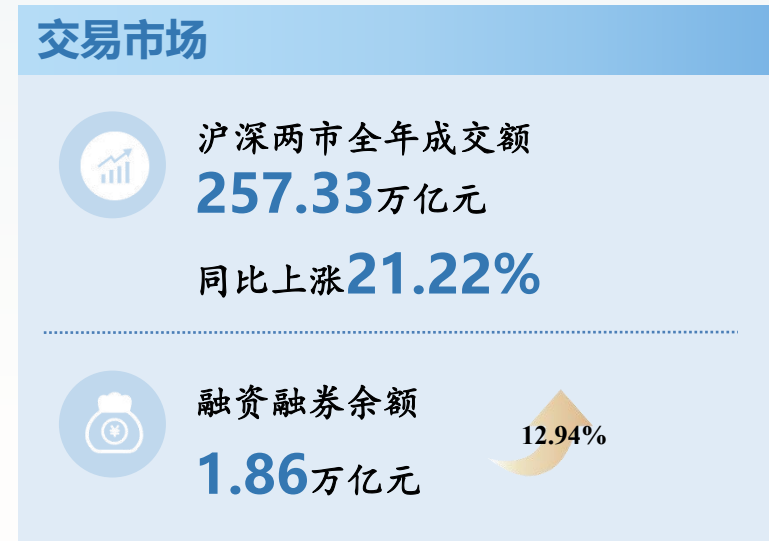
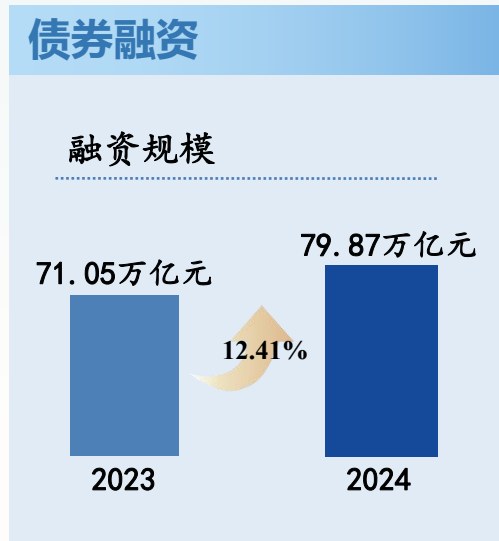
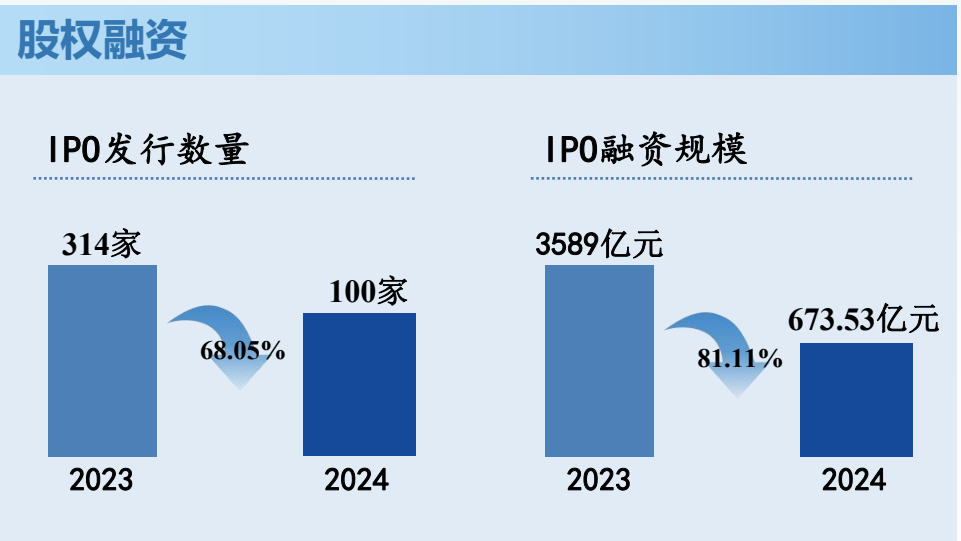
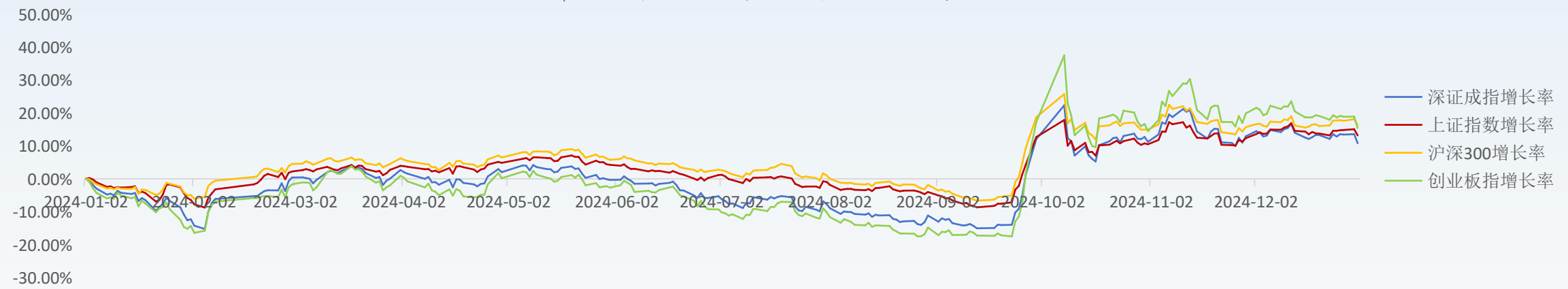
2025年第一季度
公司经营情况

PART 01

2024年 资本市场概况

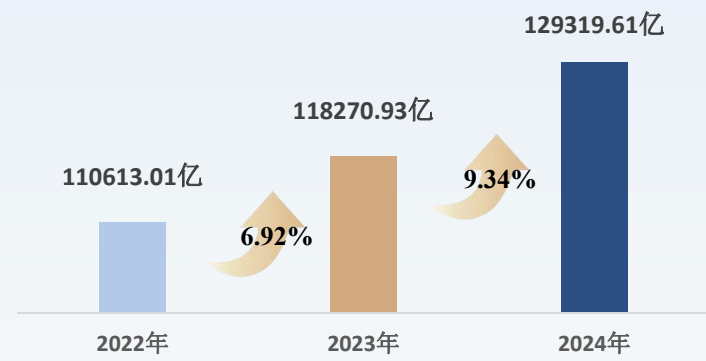
2024年，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，新质生产力稳步发展，改革开放持续深化，重点领域风险化解有序有效，民生保障扎实有力，中国式现代化迈出新的坚实步伐

A股市场整体呈现先抑后扬再震荡的走势

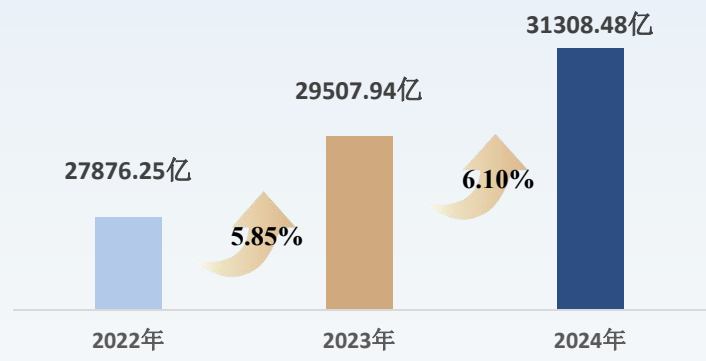


2024年，证券公司进一步发挥功能性作用，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，更好支持科技创新和新质生产力发展

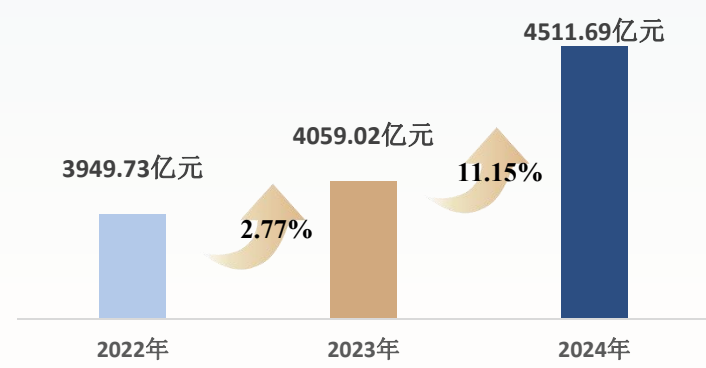
证券行业总资产



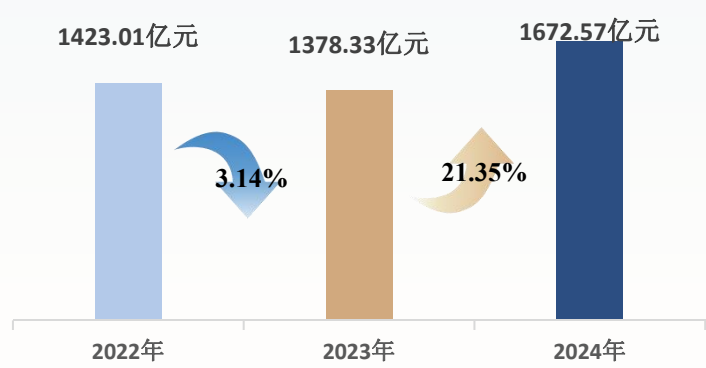
证券行业净资产



证券行业营业收入



证券行业净利润



(数据来源：中国证券业协会)

新“国九条”

+

“1+N”政策体系

+

“9.24新政”

+

“并购六条”

+

“科创八条”

+

...

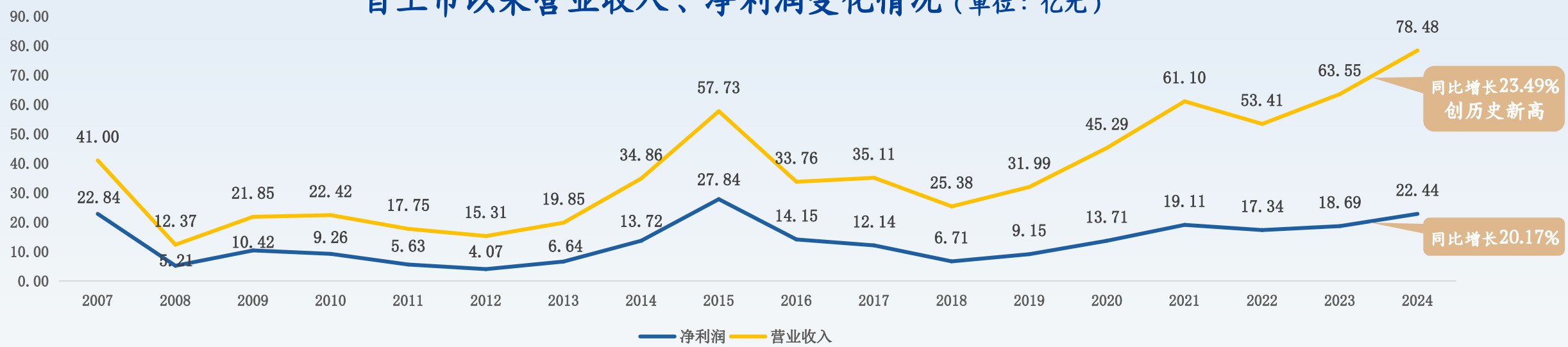
资本市场改革持续深化，政策红利不断释放，为证券行业发展创造了新的机遇

PART 02

2024年 公司经营表现

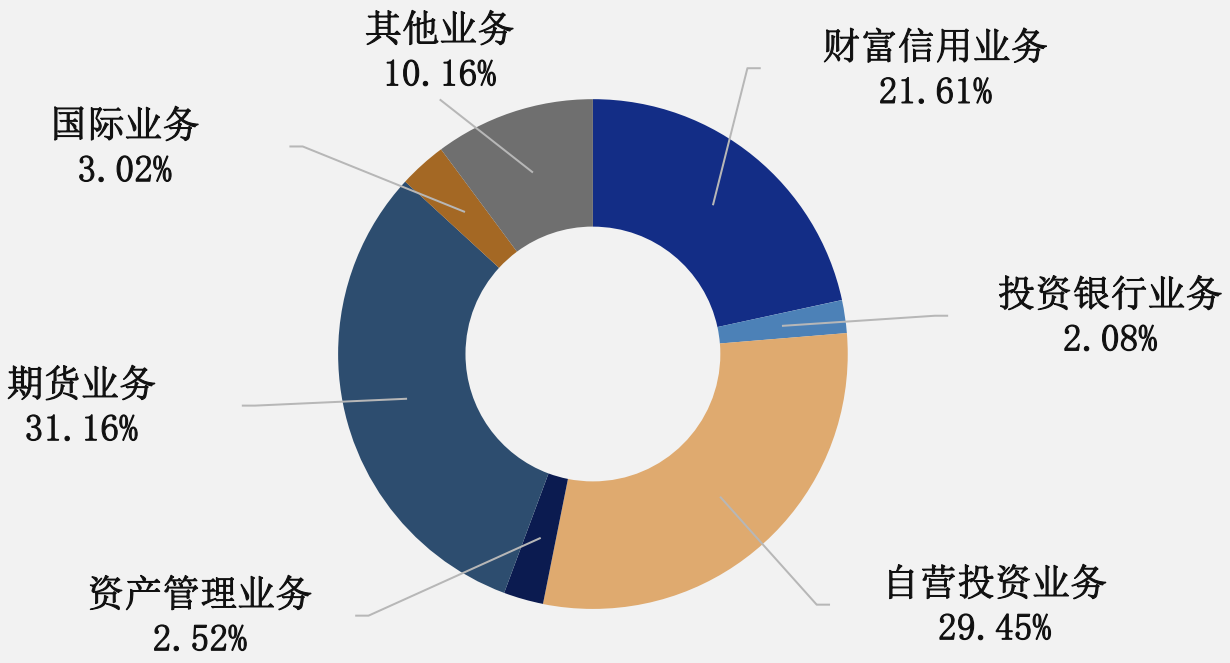


自上市以来营业收入、净利润变化情况（单位：亿元）

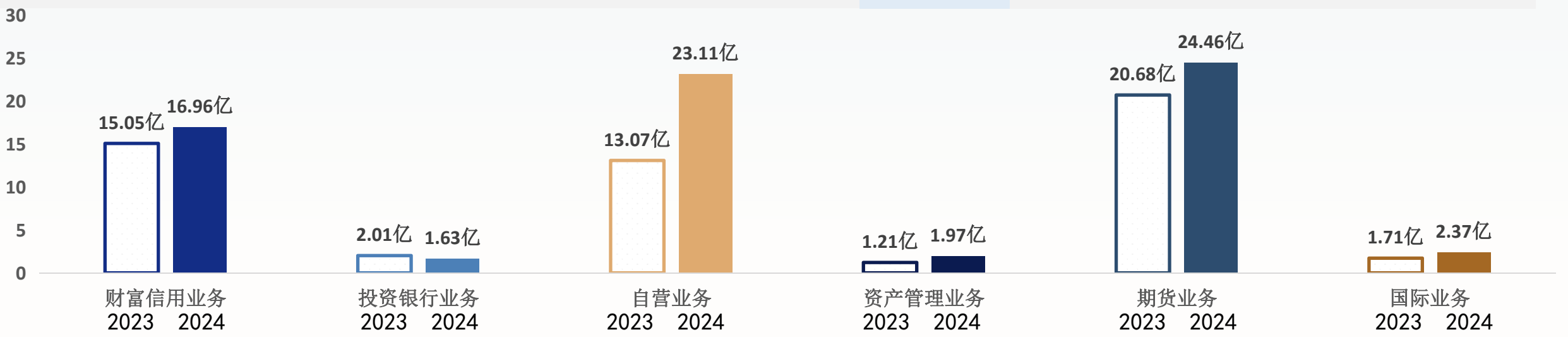


自上市以来总资产、净资产变化情况（单位：亿元）





收入项目	2024年		2023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	16.96	21.61%	15.05	23.68%	12.70%
自营业务	23.11	29.45%	13.07	20.56%	76.88%
投资银行业务	1.63	2.08%	2.01	3.17%	-18.92%
资产管理业务	1.97	2.52%	1.21	1.90%	63.26%
期货业务	24.46	31.16%	20.68	32.55%	18.23%
国际业务	2.37	3.02%	1.71	2.69%	38.69%
其他业务	7.97	10.16%	9.82	15.45%	-18.83%
营业总收入合计	78.48	100.00%	63.55	100.00%	23.49%



证券经纪业务

落地总分营改革，建立总分营“3+N”制度体系

以买方投顾转型为抓手，分层推进四级投顾体系落地

推出数智人“AI小元”，推动财富管理回归服务本源

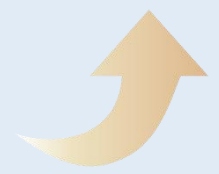


代理买卖证券交易额

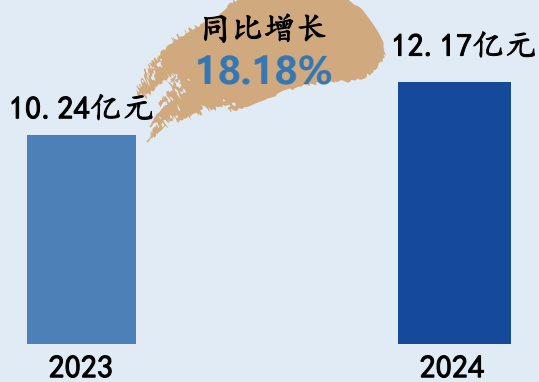
63,296.98亿元

同比增加

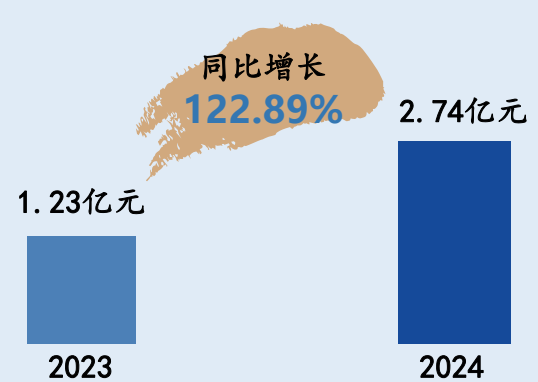
27.80%



经纪业务净收入



经纪业务利润



证券信用业务



融资融券余额市占率

1.1%

创近五年新高

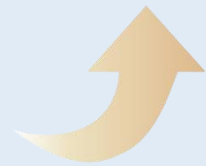


融资融券业务年末余额

209.55 亿元

同比增长

21.16%



信用业务余额

236.01 亿元

同比增长16.71%

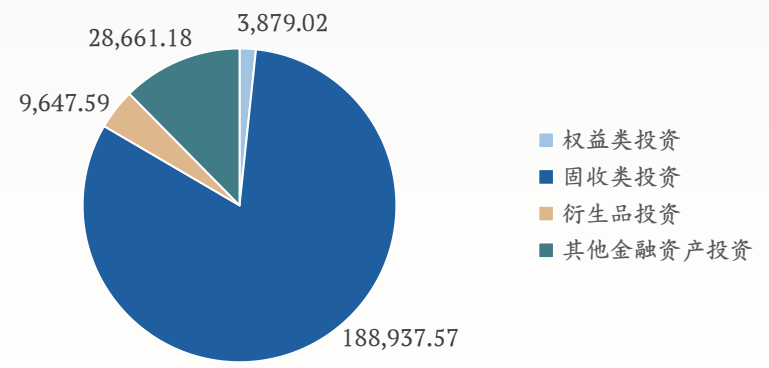
股票质押式回购业务围绕“综合金融服务”理念，聚焦项目结构优化、严审新增项目、加强存量管理与方向管控，稳步提升业务质量

自营投资收入**23.11**亿元，同比增长**76.88%**

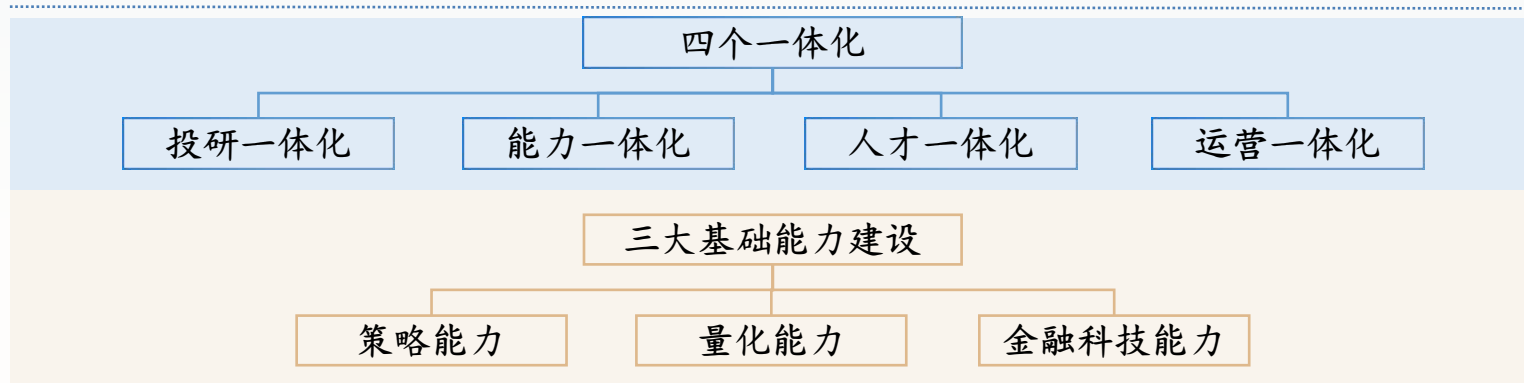
自营投资利润**21.45**亿元，同比增长**83.30%**

固定收益  主动把握市场机遇,灵活运用波段操作实现超额收益  积极拓展客需业务, 布局FICC等多元投资领域	权益投资  构建专业化投研体系, 加速推进非方向性转型  重点配置高股息优质资产, 通过优化组合结构有效平抑收益波动	做市业务  全年新三板交易量同比增长26倍, 跃居行业第一梯队  成功获得上市证券做市资格	创新金融业务  扩大结构化投资与信用研究布局, 有序开展场外衍生品创新  取得碳排放权交易业务参与资格
---	---	---	--

自营收入分布图（单位：万元）



自营业务多策略体系——在大类资产配置上实现前瞻性、长周期的长远布局



聚焦公司核心发展战略

产业研究

+

产业投行

+

产业投资

+

综合财富管理

股权融资



全年完成
2单IPO 4单再融资
10单新三板（含挂牌和定增）



合计募集资金
20.82亿元

股票发行主承销家数行业排名11位

股票发行主承销总金额行业排名19位

生物医药

高端装备

新材料

新一代信息技术

新能源

五大产业赛道

设立六大行业组，聚焦高端装备、新材料、新能源、新一代信息技术、生物医药产业赛道，绘制产业地图，引导资源向战略新兴产业聚集

债务融资



全年完成
57个债券项目



合计承销规模
175.21亿元



完成全国首单乡村振兴CMBS项目



安徽首单公募科技创新公司债



安徽首单区县级CMBS项目

紧扣一流产业投资银行的目标定位，持续提升服务实体经济效能
全年通过股权、债券、美元债、直接投资等渠道为各类企业融资近640亿元

资产管理业务



资管业务规模

223.76亿元

主动管理规模

205.97亿元

同比增长0.96%



新设资管产品

43只

同比增长

26.47%

深化业务协同与资源整合，内部协同全年贡献新增规模近40亿元

母公司资产管理业务规模情况

项目	2024年末	2023年末	同比变动
集合资产管理业务	160.82亿元	125.88亿元	27.76%
单一资产管理业务	55.94亿元	79.30亿元	-29.46%
专项资产管理业务	7.00亿元	31.76亿元	-77.96%
合计	223.76亿元	236.94亿元	-5.56%



聚焦主动投研核心能力建设 持续完善多元化投资策略

为客户资产打造更全面、品类更丰富的优质产品矩阵

大力开拓互联网销售渠道 实现线上线下协同发力

国元国际



新增客户资产

6.5亿港元



交易量

同比增加61%

投行业务签约港股IPO
整体协调人

2 单

投行业务签约港股IPO
整体协调人

1 单 取得新突破

债券业务完成50单境外债券发行，募资规模57.13亿美元，同比增长76%

57.13
亿美元

国元股权

完成安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业设立备案，新增管理规模17.04亿元

0.61亿元



同比增长
47.61%

0.19亿元



同比增长
89.29%

国元创新



完成优质项目投资

2.29亿元



新增金融产品投资

9.26亿元

长盛基金



资产管理规模

1,296亿元 同比增长8.1%



净利润

0.60亿元，同比增长3.80%

国元期货



净利润同比增长
34.54%

经纪业务成交金额
同比增长7.18%

行业排名28名，提升8位

开展“保险+期货”项目82个，服务乡村振兴

保险 + 期货



ESG-MSCI



中证ESG



恒生ESG



国证ESG



华证ESG

国元证券可持续发展足迹

环境



固收投资业务全年配置绿色债券
10.33亿元



完成绿色股权融资项目
11个

社会



少数民族员工 参加公益服务累计
133人 **3,136**人次

治理



合规培训覆盖率
100%

ESG信息披露企业标准建设

编制形成《国元证券ESG信息披露标准》，成为**金融行业首家、证券行业首家**公开发布ESG信息披露企业标准的公司

ESG信息披露典型实践研究

与中科大共同组建专家组，专题研究上市公司ESG实践案例，集结成《中国上市公司ESG信息披露典型实践案例》书籍，分析研究A股**9**个板块，**19**个行业，共计**38**个企业案例

ESG信息披露标准制定研究

研究课题《基于实证分析的上市公司ESG信息披露标准研究》入选证标委立项计划，经过一年多研究，形成标准集、案例集等多项研究成果



2.9

公司经营表现——荣誉



国元证券
GUOYUAN SECURITIES



安徽省政府

连续14年获得服务地方实体经济
发展评价最高等次



国务院国资委

“国有企业上市公司ESG
先锋100指数”



中国证监会

国家级投教基地考核优秀



中国人民银行

金融科技发展奖



安徽省国资委

安徽省国资国企社会责任
(ESG) 蓝皮书优秀案例



中央广播电视台

“中国ESG上市公司金融业
先锋30” 榜单



中国上市公司协会

“上市公司董事会秘书履
职” 5A最高评级



中国上市公司协会

2024上市公司董事会优秀
实践案例



中国上市公司协会

上市公司投资者关系管理
最佳实践



中国上市公司协会

“2024年上市公司可持续
发展优秀实践案例”



深圳证券交易所

全面注册制优秀投教作品奖



上海证券交易所

“2023年我是股东”
活动专项奖



中国信息通信研究院

2024 年度AI4SE银弹
优秀案例



《中国证券报》

第26届上市公司金信披奖
证券公司文化建设金牛奖



《证券时报》

中国证券业零售经纪商君鼎奖
中国证券业资管权益团队君鼎奖

PART 03

2025年 公司发展规划

坚持一个工作方针

稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合

贯彻一个经营思路

轻资产业务转型升级、内耕外拓，重资产业务固本培元、守正创新，中后台精益求精、提质增效

夯实一个系统工程

持续推进“1396”工程

突出一个党建引领

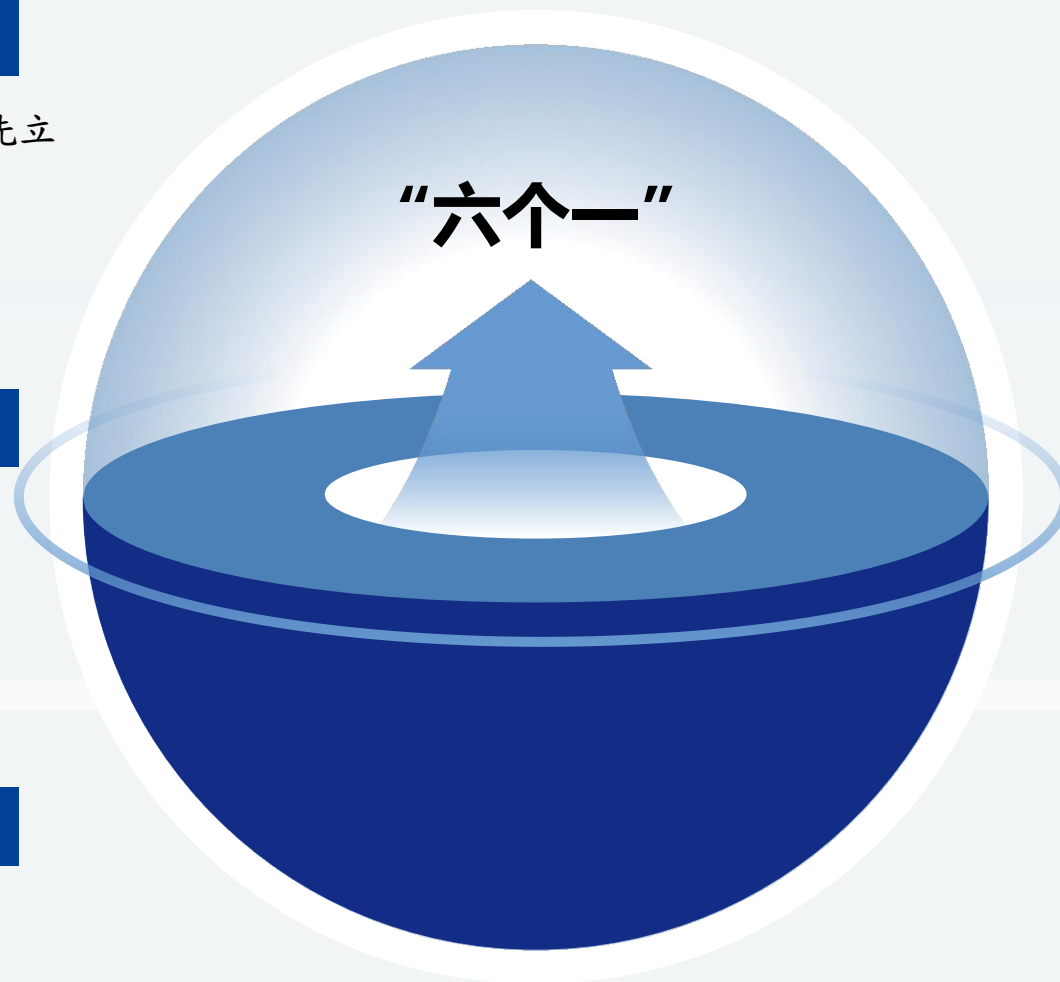
推动党建业务融合发展

聚力一个攻坚克难

以新型举司体制做好“十件大事”

完成一个经营目标

高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础



持续推进“1396”工程，提升资本市场与新质生产力服务质效。

“1”——锚定“一个黄金赛道”

- 锚定“产业研究+产业投资+产业投行+综合财富管理”的黄金赛道

“3”——坚持“三个聚焦”

- 区域聚焦、业务聚焦、产业聚焦

“9”——当好“九个角色”

- 地方政府“智库”、科技企业投资“种树匠”、科技企业上市“看门人”、并购重组现代化“婚介所”、上市公司综合金融“服务商”、老百姓“理财顾问”、金融市场“做市商”、资本市场“投资专家、数字券商

“6”——开展“六大创造行动”

- “深耕安徽”产业研究行动、地市金融服务管家行动、科学家企业成长陪伴行动、科创综合金融服务提升行动、并购赋能产业高质量发展行动、服务上市公司行动

PART 03

2025年第一季度 公司经营情况



营业总收入**15.19**亿元，同比增长**38.37%**



净利润**6.41**亿元，同比增长**38.40%**



ROE**1.73%**，同比增加**0.40**个百分点



净资产**371.32**亿元，同比增长**0.24%**

财富信用



证券投资交易



投资银行业务



资产负债率**73.19%**

(备注：已扣除代理买卖证券款和代理买卖承销款)

稀释每股收益**0.15**元/股

同比增长**36.36%**

流动性覆盖率 (LCR) 为**334.07%**

净稳定资金率 (NSFR) 为**156.24%**

感谢各位投资者的关注！



—— 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