第一创业证券股份有限公司

（广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼）

2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书摘要

发行人	第一创业证券股份有限公司
主承销商	第一创业证券承销保荐有限责任公司
受托管理人	东北证券股份有限公司
本期债券发行金额	不超过 12 亿元（含 12 亿元）
增信措施情况	无担保
信用评级结果	主体 AAA/债项 AAA
信用评级机构	大公国际资信评估有限公司

主承销商

第一创业证券承销保荐有限责任公司

受托管理人

东北证券股份有限公司

签署日期：2025年6月6日

声明

发行人将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺合规发行，不从事《关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知》第三条第二款规定的行为。

在本期债券发行环节，发行人不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价方式确定，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和承销机构不操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助、变相返费，不出于利益交换的目的通过关联金融机构相互持有彼此发行的债券，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。发行人的控股股东、实际控制人不组织、指使发行人实施上述行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过5%的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对债券发行的注册或审核，不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书摘要中“风险因素”等有关章节。

一、发行人基本财务情况

本期债券发行上市前，公司最近一期末净资产为172.02亿元（2025年3月31日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为60.42%，母公司口径资产负债率为60.18%。

发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为5.45亿元（2022年度、2023年度和2024年度实现的归属于母公司所有者的净利润40,081.08万元、33,065.56万元、90,362.92万元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的1倍。发行人发行前的财务指标符合相关规定。

二、评级情况

根据大公国际资信评估有限公司于2025年6月3日出具的《第一创业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》，本期债券主体评级为AAA，债项评级为AAA，评级展望为稳定。

在本期债券存续期内，大公国际资信评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等情况，对本期债券开展定期和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年一次，在发生影响评级报告结论的重大事项时，大公国际资信评估有限公司将启动本期债券不定期跟踪评级程序，发行人应当根据要求提供相应资料。大公国际资信评估有限公司的跟踪评级报告和评级结果将按照相关规定进行披露。

三、增信安排

本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，从而对债券持

有人的利益造成不利影响。

四、发行人收入和利润波动

报告期内，本公司合并口径营业总收入分别为261,135.86万元、248,868.94万元、353,160.53万元和66,080.95万元，归属于母公司所有者的净利润分别为40,081.08万元、33,065.56万元、90,362.92万元和11,800.20万元。总体来说，发行人各项业务收入波动与证券市场周期性变化以及自身收入结构关系密切。我国证券公司的盈利状况与证券市场行情走势相关性较强，如果证券市场行情走弱，证券公司的证券经纪、投资银行、自营与交易和资产管理等主要业务的经营难度将会增大，盈利水平可能受到较大影响。而我国证券市场行情又受到国民经济发展状况、宏观经济政策、财政政策、货币政策、行业发展状况以及国际证券市场行情等诸多因素影响，存在一定的周期性。因此，公司存在因证券市场周期性变化而导致收入和利润不稳定的风险。

五、发行人经营活动现金流量波动

报告期内，公司合并口径公司经营活动产生的现金流量净额为-229,719.68万元、362,321.66万元、458,036.00万元和-54,294.13万元。2022年，公司经营活动现金流量净流出229,719.68万元，主要系本期交易性金融资产、代理买卖证券款、回购业务资金、融出资金等变动的综合影响。2023年度，公司经营活动现金流量净流入362,321.66万元，主要系本期交易性金融工具、拆入资金、回购业务资金、融出资金等变动的综合影响；2024年，公司经营活动现金流量净流入458,036.00万元，主要系本期交易性金融工具、拆入资金、回购业务资金、融出资金和代理买卖证券款等变动的综合影响。2025年1-3月，公司经营活动现金流量净流出54,294.13万元，主要系本期交易性金融工具、回购业务资金、融出资金和代理买卖证券款等变动的综合影响。

六、资产公允价值变动风险

报告期内，公司合并口径公允价值变动收益分别为-29,194.36万元、18,678.45万元、4,207.94万元和-12,095.33万元，占营业总收入的比重分别为-11.18%、7.51%、1.19%和-18.30%。2022年度，公司公允价值变动收益为负，主要是因为受到资本

市场行情因素等影响，公司的交易性金融资产形成公允价值变动损失。2023-2024年度，公允价值变动收益为18,678.45万元和4,207.94万元。2025年1-3月，公司公允价值变动收益由正转负，主要系金融工具投资公允价值下降所致。

报告期内各期末，公司合并口径金融投资（包括交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资）分别为2,225,698.34万元、2,130,015.72万元、2,373,162.00万元和2,618,956.66万元，占资产总额的比重分别为46.56%、47.04%、45.00%和48.44%。报告期内，公司金融投资的投资规模变动对公司损益和净资产均有较大影响，影响的会计科目主要包括投资收益、公允价值变动收益和其他综合收益。若未来上述资产的公允价值发生大幅变动，将对公司资产总额、净资产及盈利能力产生较大影响。

七、发行人所在行业风险事项

本公司所处的证券行业属于受到高度监管的行业，证券公司各项业务的经营与开展均涉及国家多方面的法律、法规及规范性文件的监管。如果国家关于证券行业的有关法律、法规和监管政策发生变化，可能会引起证券行业经营模式和竞争方式的变化，进而对本公司的各项业务产生较大影响。

八、债券持有人会议的效力与约束力

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或通过其他合法方式取得本期债券均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家财政和货币政策以及国际经济环境变化的影响，债券市场利率存在波动的可能性。因本期债券采用固定利率的形式且期限较长，对市场利率敏感度较高，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变化，从而使本期债券投资者持有的债券价值及投资收益具有一定的不确定性。

十、投资者适当性条款

根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者中的机构投资者发行，普通投资者和专业投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅专业投资者中的机构投资者参与交易，普通投资者和专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

十一、上市情况

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合深圳证券交易所上市条件，将采取匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交的交易方式。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市交易。

十二、本期债券满足通用质押式回购条件

本公司的主体信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级，评级展望为稳定，本公司认为本期债券符合通用质押式回购交易的基本条件，具体回购资格及折算率等事宜以证券登记机构的相关规定为准。

十三、本期债券更名事项

按照命名规则，本期债券名称拟使用“第一创业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”。本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券相关文件的法律效力，原签署的法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力，前述法律文件包括但不限于：《第一创业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》《第一创业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》等。

十四、董事、高管发生变动

公司于2024年6月28日召开2023年度股东大会，选举产生公司第五届董事会非独立董事、独立董事，发行人第四届董事会董事臧莹女士、独立董事罗飞先生、独立董事彭沛然先生、独立董事刘晓蕾女士因任期届满离任，离任后不在公司或公司控股子公司担任任何职务，本次董事变动为公司正常换届选举，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

公司于2024年10月29日召开第五届董事会第三次会议，审议通过了《关于聘任公司副总裁的议案》，公司董事会同意聘任杨维彬先生为公司副总裁，任期自公司董事会审议通过之日起计算，任期截止日与公司第五届董事会第一次会议续聘的高级管理人员一致。本次高管变动为公司正常人事任命，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

公司于2025年4月24日召开第五届董事会第四次会议，审议通过了《关于聘任公司常务副总裁的议案》、《关于聘任公司副总裁的议案》，公司董事会同意聘任青美平措先生为公司常务副总裁、同意聘任陈兴珠先生为公司副总裁，任期自公司董事会审议通过之日起计算，任期截止日与公司第五届董事会第一次会议续聘的高级管理人员一致。本次高管变动为公司正常人事任命，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

十五、自本次债券取得发行注册后至本募集说明书摘要签署日，发行人重大事项如下：

（一）2023年度利润分配事项

经于2024年6月28日召开的2023年度股东大会审议通过，发行人拟以现有总股本4,202,400,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.32元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

2024年7月24日，发行人披露《第一创业证券股份有限公司2023年度利润分配实施公告》（2024-037），本次利润分配的股权登记日为2024年7月30日，除权除息日为2024年7月31日。截至本募集说明书摘要签署日，本次利润分配已完成。

（二）2024 年中期利润分配事项

经于 2024 年 6 月 28 日召开 2023 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年中期利润分配方案授权事项的议案》，授权公司董事会在符合利润分配条件的前提下制定公司 2024 年中期利润分配方案。

经于 2024 年 8 月 23 日召开第五届董事会第二次会议和第五届监事会第二次会议，审议通过了《关于公司 2024 年中期利润分配方案的议案》，公司 2024 年中期利润分配方案为：以现有总股本 4,202,400,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），实际分配现金红利为 42,024,000.00 元，不送红股，不以资本公积金转增股本。

2024 年 9 月 6 日，发行人披露《第一创业证券股份有限公司 2024 年中期利润分配实施公告》（2024-054），本次利润分配的股权登记日为 2024 年 9 月 12 日，除权除息日为 2024 年 9 月 13 日。截至本募集说明书摘要签署日，本次利润分配已完成。

（三）2024 年度利润分配及 2025 年中期利润分配事项

经于 2025 年 4 月 26 日召开的第五届董事会第四次会议审议通过：1、关于 2024 年利润分配，公司拟以现有总股本 4,202,400,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.64 元（含税），实际分配现金股利为 268,953,600.00 元。本年度不送红股，不以资本公积金转增股本。公司剩余的未分配利润转入下一年度。2、关于 2025 年中期利润分配，同意提请股东大会授权董事会在符合利润分配条件的前提下决定公司 2025 年中期利润分配方案，利润分配上限不超过相应期间归属于上市公司股东的净利润，利润分配金额和时间节点由董事会结合公司实际情况决定。

截至本募集说明书摘要签署日，本次利润分配事项尚未完成，尚需提交公司 2024 年度股东大会审议。

目录

重大事项提示 3

释义 11

第一节 发行概况 13

第二节 募集资金运用 18

一、募集资金运用计划 18

二、前次公司债券募集资金使用情况 20

三、本次公司债券募集资金使用承诺 21

第三节 发行人基本情况 22

一、发行人概况 22

二、发行人历史沿革 23

三、发行人股权结构 24

四、发行人权益投资情况 26

五、发行人的治理结构及独立性 28

六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况 33

七、发行人主要业务情况 34

八、媒体质疑事项 57

九、发行人违法违规及受处罚情况 57

第四节 财务会计信息 58

一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响 58

二、合并报表范围的变化 61

三、公司报告期内合并及母公司财务报表 62

四、报告期内主要财务指标 74

五、管理层讨论与分析 77

六、公司有息负债情况 97

七、关联方及关联交易 99

八、重大或有事项或承诺事项 107

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排 109

第五节 发行人及本期债券的资信状况 110

一、报告期历次主体评级、变动情况及原因.....110
二、信用评级报告的主要事项。.....110
三、其他重要事项.....111
四、发行人的资信情况.....111
第六节 备查文件.....115
一、备查文件内容.....115
二、备查文件查阅地点及查询网站.....115

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/第一创业/公司/本公司/母公司	指	第一创业证券股份有限公司
一创有限	指	第一创业证券有限责任公司，系发行人整体变更前的有限公司
本次债券	指	经中国证监会注册，发行人面向专业投资者公开发行的总额不超过 60 亿元（含 60 亿元）人民币的公司债券
本期债券	指	第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本期债券之投资者
《债券持有人会议规则》	指	《第一创业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《第一创业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》
评级报告	指	评级机构为本期债券出具的《第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，或适用法律法规规定的任何其他本期债券的登记机构
基金业协会	指	中国证券投资基金业协会
一创投行/主承销商	指	第一创业证券承销保荐有限责任公司，系发行人全资子公司
东北证券/受托管理人	指	东北证券股份有限公司
大公国际/评级机构	指	大公国际资信评估有限公司，系本期债券评级机构
佛山证券	指	佛山证券有限责任公司
一创投资	指	第一创业投资管理有限公司，系发行人全资子公司
一创期货	指	第一创业期货有限责任公司，系发行人全资子公司
创新资本	指	深圳第一创业创新资本管理有限公司，系发行人全资子公司
创金合信	指	创金合信基金管理有限公司，系发行人控股子公司
银华基金	指	银华基金管理股份有限公司，系发行人参股公司
北京国管	指	北京国有资本运营管理有限公司，系持有发行人 5%以上股份的股东
首创集团	指	北京首都创业集团有限公司，系原持有发行人 5%以上股份的股东

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行的《第一创业证券股份有限公司章程》
可转债	指	在一定条件下可以被转换成公司股票的债券
结算备付金	指	证券公司从客户交易结算资金、自营证券业务的自有资金中缴存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，专用于证券交易成交后的清算，具有决算履约担保作用
融资融券	指	向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
转融通	指	证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动
股指期货	指	“股票指数期货”的简称，是一种以股票价格指数作为标的物的金融期货合约
买入返售	指	在证券交易所或全国银行间同业市场以合同或协议方式，按一定的价格买入证券等金融资产，到期日再按合同或协议规定的价格返售该金融资产，以获取买入价与返售价差价收入
卖出回购	指	在证券交易所或全国银行间同业市场以合同或协议方式，按一定的价格卖出证券等金融资产，到期日再按合同或协议规定的价格回购该金融资产，以获取一定时期内资金的使用权
股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金及支付利息、解除质押的交易
IPO	指	“Initial Public Offering”的缩写，即首次公开发行股票
ABS	指	“Asset-Backed Securities”的缩写，即资产支持证券
期货 IB 业务	指	“Introducing Broker”的缩写，即证券公司接受期货公司委托，为期货公司介绍客户参与期货交易并收取一定佣金的业务模式，也称期货中间介绍业务或 IB 业务
PB 业务	指	“Prime Brokerage”的缩写，即主经纪商业务，是指向私募基金等机构投资者提供包括产品设计、销售推广、投资交易、托管、估值清算、融资融券、衍生品设计与执行等一揽子综合性金融服务的总称
报告期/最近三年及一期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-3 月

本募集说明书摘要中所列出的数据可能因四舍五入原因而与根据募集说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有不同。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的内部批准情况及注册情况

2021年3月26日，公司第三届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权的议案》，并提交公司2020年度股东大会审议。根据该议案，公司债务融资工具规模合计不超过最近一期末公司经审计净资产额的300%（以发行后待偿还余额计算），债务融资工具品种包括但不限于公司债券、次级债券、次级债务、收益凭证、证券公司短期公司债券、证券公司短期融资券及监管机构许可的其他债务融资品种。2021年6月30日，公司2020年度股东大会审议通过了上述第三届董事会第二十次会议提交的议案，股东大会决议有效期为3年，从2021年6月30日至2024年6月29日。如果董事会及/或其授权主体已于授权有效期内决定有关债务融资工具的发行或部分发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案或登记的（如适用），则公司可在该等批准、许可、备案或登记确认的有效期内完成有关债务融资工具的发行或有关部分发行。

公司总裁在上述议案的授权下，签署了《关于第一创业证券股份有限公司2023 年面向专业投资者公开发行公司债券的决议》，进一步明确了本次债券发行的相关事宜。

本公司于2023年8月23日获得中国证券监督管理委员会（证监许可【2023】1887号），同意公司面向专业投资者公开发行面值不超过（含）60亿元的公司债券（自同意注册之日起24个月内有效，在注册有效期内可以分期发行公司债券）。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

（二）本期债券的主要条款

发行主体：第一创业证券股份有限公司。

债券名称：本期债券品种一债券全称为第一创业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一），本期债券品种二债券

全称为第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）。

债券简称：本期债券品种一简称为“25 一创 05”，本期债券品种二简称为“25 一创 06”。

发行规模：本期债券品种一、品种二总计发行规模不超过 12 亿元（含 12 亿元）。本期债券两个品种设置品种间回拨选择权，回拨比例不受限制。

债券期限：本期债券分为 2 个品种，本期债券品种一为 3 年期固定利率债券，品种二为 5 年期固定利率债券。

债券票面金额：100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

增信措施：本期债券无担保。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

发行方式：本期债券采取网下面向专业机构投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。

发行对象：本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的专业机构投资者（法律法规禁止购买者除外）。

承销方式：本期债券由主承销商以代销的方式承销。

配售规则：与发行公告一致。

网下配售原则：与发行公告一致。

起息日期：本期债券的起息日为 2025 年 6 月 12 日。

兑付及付息的债权登记日：将按照深交所和证券登记机构的相关规定执行。

付息方式：本期债券每年付息一次。

付息日：本期债券品种一的付息日为2026年至2028年每年的6月12日；品种二的付息日为2026年至2030年每年的6月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

兑付方式：到期一次还本。

兑付日：本期债券品种一的兑付日为2028年6月12日；品种二的兑付日为2030年6月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

支付金额：本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

信用评级机构及信用评级结果：经大公国际资信评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

拟上市交易场所：深圳证券交易所

募集资金用途：本期债券的募集资金将用于补充流动资金。

募集资金专项账户：本公司已根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，于招商银行股份有限公司深圳中央商务支行开立专项账户，户名：第一创业证券股份有限公司，账号：755901683210806，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

主承销商、簿记管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司

债券受托管理人：东北证券股份有限公司

通用质押式回购安排：本公司的主体信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级，评级展望为稳定，本公司认为本期债券符合通用质押式回购交易的基本条件，具体回购资格及折算率等事宜以证券登记机构的相关规定为准。

（三）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2025年6月10日。

发行首日：2025年6月12日。

预计发行期限：2025年6月12日至2025年6月12日，共1个交易日。

网下发行期限：2025年6月12日至2025年6月12日，共1个交易日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市的申请，具体上市时间将另行公告。

二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受此安排。

（四）投资者应当在认购环节向承销机构承诺审慎合理投资，不从事《关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知》第八条第二款、第三款规定的行为。

投资者参与本期债券投资，应当遵守审慎原则，按照法律法规，制定科学合理的投资策略和风险管理制度，有效防范和控制风险。

投资者不得协助发行人从事违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。投资者不得通过合谋集中资金等方式协助发行人直接或者间接认购自己发行的债券，不得为发行人认购自己发行的债券提供通道服务，不得直接或者变相收取债券发行人承销服务、融资顾问、咨询服务等形式的费用。资管产品管理人及其股东、合伙人、实际控制人、员工不得直接或间接参与上述行为。

第二节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）本期债券的募集资金规模

经发行人2020年度股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2023】1887号），本期债券发行总额不超过60亿元（含60亿元），采用一期或多期方式发行。

（二）本期债券募集资金使用计划

本期债券的募集资金金额为不超过人民币12亿元（含12亿元），拟用于补充流动资金。

本期债券募集资金不超过12亿元（含12亿元）用于补充公司日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。充足的资金供应是公司进一步扩大业务规模、提升运营效率的必要条件。随着发行人业务范围和经营规模的不断扩大，公司对营运资金的总体需求逐步增加，因此通过发行本期债券，募集资金补充流动资金将对公司正常发展提供有力保障。补充流动资金的募集资金投向包括但不限于：公司固定收益类、各类资本中介型业务（融资融券业务、股票质押式回购业务等）、符合监管机构规定的各种创新型业务及其他与公司主营业务相关的用途。

发行人承诺本期债券募集资金用于融资融券、股票质押、衍生品等资本消耗型业务不超过总金额的10%。

（三）募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

（四）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人将募集资金用途调整为偿还有息债务及补充流动资金之外的其他用

途的，将经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

（五）本期债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设募集资金专户作为本次募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

（六）募集资金运用对发行人财务状况的影响

1、对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

（1）相关财务数据模拟调整的基准日为2025年3月31日；

（2）假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为12亿元；

（3）假设本期债券募集资金净额12亿元全部计入2025年3月31日的资产负债表；

（4）假设本期债券募集资金的用途为12亿元全部用于补充流动资金；

（5）假设公司债券发行在2025年3月31日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	3,256,337.33	3,426,337.33	120,000.00
非流动资产	2,150,480.55	2,150,480.55	-
资产合计	5,406,817.88	5,576,817.88	120,000.00
流动负债	1,949,040.04	1,949,040.04	-
非流动负债	1,737,544.34	1,907,544.34	120,000.00
负债合计	3,686,584.38	3,856,584.38	120,000.00
资产负债率	60.42%	61.49%	1.07%
流动比率	1.67	1.73	0.06

2、对于发行人短期偿债能力的影响

以 2025 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的流动比率将从 1.67 上升至 1.73。本期债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上，本次募集资金使用计划有助于发行人适当利用长期较低成本的债券资金优化债务结构，节约财务成本，进一步提高公司的整体业务经营能力。

二、前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况如下：

公司于 2023 年 8 月 23 日获得中国证券监督管理委员会（证监许可【2023】1887 号），同意公司面向专业投资者公开发行面值不超过（含）60 亿元的公司债券。自注册之日起 24 个月内分期发行。

发行人于 2025 年 3 月 20 日完成发行第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期），起息日为 2025 年 3 月 20 日，发行规模 5 亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述公司债券募集资金已使用完毕，5 亿元全部用于补充流动资金，符合该期债券募集说明书的约定。

三、本次公司债券募集资金使用承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。本期债券不涉及新增地方政府债务，本次公司债券募集资金不直接或间接用于房地产业务，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关程序并及时披露有关信息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：第一创业证券股份有限公司

股票代码：002797.SZ

法定代表人：吴礼顺

注册资本：4,202,400,000 元

实缴资本：4,202,400,000 元

设立日期：1998 年 1 月 12 日

统一社会信用代码：91440300707743879G

住所：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

邮政编码：518048

联系电话：0755-23838868

传真：0755-23838877

办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 15-20 楼

信息披露事务负责人：屈嫿

信息披露事务负责人联系方式：0755-23838868

所属行业：金融业

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券（不含股票、中小企业私募债券以外的公司债券）承销；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；证券投资基金托管。

网址：http://www.firstcapital.com.cn

二、发行人历史沿革

（一）历史沿革信息

本公司由一创有限整体变更设立，一创有限的前身为佛山证券公司。

1992年11月，中国人民银行出具《关于成立佛山证券公司的批复》（银复[1992]608号），同意成立佛山证券公司。1993年4月，佛山证券公司领取了核发的《企业法人营业执照》，注册资金为1,000.00万元。

1997年12月，经中国人民银行批准，佛山证券公司与中国人民银行脱钩改制并增资扩股，同时更名为“佛山证券有限责任公司”。1998年1月，佛山证券领取了核发的《企业法人营业执照》，注册资本增至8,000.00万元。

2002年4月，中国证监会核准佛山证券增资扩股，注册资本由80,000,000.00元增至747,271,098.44元，同时更名为“第一创业证券有限责任公司”。2002年7月，一创有限领取了核发的《企业法人营业执照》。

2008年8月，中国证监会核准一创有限增资扩股，注册资本由747,271,098.44元增加至1,590,000,000.00元。2008年9月，一创有限领取了核发的《企业法人营业执照》。

2011年8月，中国证监会核准一创有限增资扩股，注册资本由15.9亿元增至19.7亿元。2011年8月，一创有限领取了核发的《企业法人营业执照》。

2012年2月，中国证监会核准一创有限变更为股份有限公司，一创有限以2011年9月30日经审计后的公司净资产为基数折股整体变更为本公司，注册资本为19.7亿元。2012年3月，本公司领取了核发的《企业法人营业执照》。

2016年5月，公司首次公开发行股票2.19亿股并在深圳证券交易所上市，股票代码：002797。首次公开发行完成后，公司注册资本由19.7亿元增至21.89亿元。2016年8月，本公司领取了核发的《营业执照》。

2017年5月26日，公司完成2016年度权益分派方案的实施，以21.89亿股本为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增6股。转增完成后，公司股本由21.89亿股增加至35.024亿股。2017年7月，公司取得了深圳市市场监督管

理局核发的《变更（备案）通知书》，公司注册资本变更为 35.024 亿元。

2020 年 7 月，公司完成非公开发行股份 700,000,000 股，该次发行新增股份已于 2020 年 7 月 22 日在深圳证券交易所完成新股上市，公司注册资本变更为 42.024 亿元。2020 年 9 月，公司完成注册资本工商登记变更手续。

（二）重大资产重组

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	质押情况	
				股份状态	数量
北京国有资本运营管理有限公司	国有法人	11.06%	464,686,400		
北京京国瑞国企改革发展基金（有限合伙）	其他	4.99%	210,119,900		
北京首农食品集团有限公司	国有法人	4.99%	210,119,900		
华熙昕宇投资有限公司	境内非国有法人	3.84%	161,577,066	质押	34,340,000
浙江航民实业集团有限公司	境内非国有法人	2.06%	86,400,069		
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	1.70%	71,518,144		
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	其他	1.40%	58,736,317		
西藏乾宁创业投资有限公司	境内非国有法人	1.39%	58,337,938	冻结	58,337,938
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	其他	1.28%	53,877,189		
北京太伟控股（集团）有限公司	境内非国有法人	0.87%	36,685,012		

首创集团与北京国管于 2022 年 9 月签署《关于第一创业证券股份有限公司之股份转让协议》，首创集团以非公开协议转让的方式向北京国管转让其持有公司的无限售流通股 464,686,400 股（占公司股份总数 11.06%）。2023 年 4 月，公司收到中国证监会出具的《关于核准第一创业证券股份有限公司变更主要股东的

批复》（证监许可〔2023〕807 号），核准北京国管成为公司主要股东，对北京国管依法受让公司 464,686,400 股股份（占公司股份总数 11.06%）无异议。该股权转让已于 2023 年 5 月 30 日完成股份登记过户，本次股份转让完成后，北京国管持有公司 464,686,400 股（占公司股份总数 11.06%）。本次变更主要股东不会导致公司无控股股东、无实际控制人的情况发生变化。

（二）公司实际控制人的认定

本公司股权结构较为分散，无任何股东单独持股比例高于 20%。截至 2025 年 3 月 31 日，持股 5%以上的股东及持股比例为：北京国管持股 11.06%。

根据发行人的股权结构、董事会决策机制及董事会成员构成特点，公司的重大决策由董事会或股东大会根据《公司章程》的规定审议决定，无任何单独一方能够决定或实质控制，因此公司无控股股东、无实际控制人。

（三）公司持股 5%以上股东北京国管的简要情况

北京国管成立于 2008 年 12 月 30 日，现持有北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码为 91110000683551038C），注册资本 5,000,000.00 万元，法定代表人为吴礼顺，公司类型为有限责任公司（国有独资），住所为北京市西城区锦什坊街 35 号院 1 号楼 1269 号。经营范围为：国有资本运营管理；投资及投资管理；资产管理；组织公司资产重组、并购。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北京市人民政府国有资产监督管理委员会持有北京国管 100%股权，为北京国管的控股股东与实际控制人。

截至本募集说明书摘要签署日，北京国管未将发行人的股权进行质押，也不存在股权争议情况。

四、发行人权益投资情况

（一）发行人主要子公司情况

1.主要子公司基本情况及主营业务

子公司名称	注册地址	主要业务范围	注册资本	持股比例
第一创业投资管理有限公司	深圳市福田区沙头街道福华一路115号投行大厦9层	私募股权基金管理	110,000万元	100%
深圳第一创业创新资本管理有限公司	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	另类投资	300,000万元	100%
第一创业期货有限责任公司	北京市西城区德胜门外大街13号院1号楼5层508B1室	期货	17,000万元	100%
第一创业证券承销保荐有限责任公司	北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层	投资银行	40,000万元	100%
创金合信基金管理有限公司	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	公募基金及私募资产管理	26,096万元	51.07%
深圳市第一创业债券研究院	深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼	债券研究	100万元	100%

2.主要子公司财务情况

发行人主要子公司2024年度/末合并口径主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	资产	负债	所有者权益	收入	净利润
第一创业投资管理有限公司	84,202.88	2,408.57	81,794.31	1,651.45	-871.49
第一创业期货有限责任公司	74,463.69	59,984.17	14,479.52	2,264.72	65.11
第一创业证券承销保荐有限责任公司	63,658.33	14,383.17	49,275.15	24,834.11	1,355.01
深圳第一创业创新资本管理有限公司	113,476.77	7,558.09	105,918.68	1,022.44	-1,691.82
创金合信基金管理有限公司	235,899.55	140,327.46	95,572.09	97,531.39	12,161.04
深圳市第一创业债券研究院	20.50	0.11	20.39	123.22	-0.45

子公司第一创业投资管理有限公司2024年末总负债较上年同期增加39.20%，主要系本期递延所得税负债增加所致；2024年度营业收入较上年同期下降54.27%、净利润较上年同期下降403.01%，主要系手续费及佣金净收入、公允价

值变动收益下降所致。

子公司第一创业期货有限责任公司2024年末总负债较上年同期增加35.42%，主要系本期应付货币保证金增加，应付货币保证金增加主要源于公司客户入金及客户交易盈利；2024年度营业收入较上期同期增加52.00%，主要系手续费收入、利息净收入、投资收益及公允价值变动收益增加所致；2024 年度净利润较上年增加115.69%，主要系本年客户权益大幅增长，银行存款模式拓宽，购买的理财产品浮盈。

子公司第一创业证券承销保荐有限责任公司2024年末资产及负债较上年同期波动较小，2024年营业收入同比上升115.58%、净利润由负转正，主要系投资银行业务手续费净收入增加所致。

子公司深圳第一创业创新资本管理有限公司2024年末资产及负债基本保持相对稳定，2024年度营业收入较上年同期下降61.72%，主要系手续费及佣金净收入下降所致；2024年净利润较上年同期减少190.52万元，下降12.69%。

子公司创金合信基金管理有限公司2024年末资产及负债水平较上年同期基本保持相对稳定，营业收入较上年同期增加 6.11%、净利润较上年同期增加15.26%。

子公司深圳市第一创业债券研究院2024年末资产及负债较上年同期波动相对较小，营业收入较上年同期下降5.70%、净利润较去年同期变化较小。

（二）发行人其他有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业情况

1、其他有重要影响的联营企业的基本情况及主营业务

截至2024年末，发行人重要联营公司1家，为银华基金管理股份有限公司，具体情况如下：

子公司名称	注册地址	主要业务范围	注册资本	持股比例
银华基金管理股份有限公司	深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦19层	基金管理	22,220万元	26.10%

2、其他有重要影响的联营企业的财务情况

发行人其他有重要影响的联营企业2024年度/末主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	资产	负债	所有者权益	收入	净利润
银华基金管理股份有限公司	673,293.66	241,567.83	431,725.83	285,698.73	55,839.06

联营企业银华基金管理股份有限公司2024年度/末主要财务数据未发生重大变动。

五、发行人的治理结构及独立性

（一）发行人的治理结构及组织机构设置和运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则》、《上市公司治理准则》及《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的健全、清晰、有效的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和经营管理层之间权责明确、运转规范、相互协调、制衡有效的公司治理机制。

公司股东大会是公司的最高权力机构，能够确保所有股东享有平等地位，并充分行使权利。股东大会每年定期召开年度会议，审议董事会和监事会的工作报告，决定公司的经营方针和发展计划，按照《公司章程》的有关规定发挥其职能。

公司董事会是公司的决策机构，向股东大会负责。董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设战略与可持续发展委员会、薪酬考核与提名委员会、审计委员会、风险管理委员会共四个专门委员会，并下设董事会办公室负责处理董事会日常事务。各专门委员会在重大事项方面提供了专业意见，对提高董事会的科学决策水平，提升董事会的工作质量起到了重要作用。独立董事在董事会中充分发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用，积极维护公司整体利益，保护中小股东合法权益。

公司监事会是公司的内部监督机构，负责对董事、总裁及其他高级管理人员履行职责的合法合规性、公司财务和内部控制进行监督及检查，向股东大会负责并报告工作。监事会由5名监事组成。

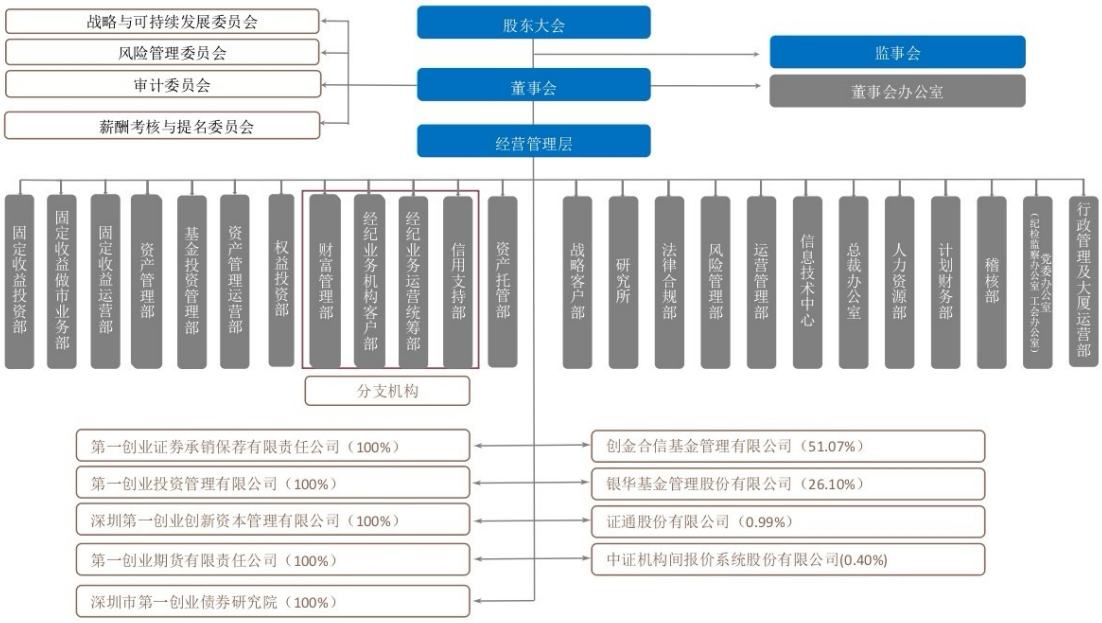
公司实行董事会领导下的总裁负责制，公司总裁、常务副总裁、副总裁、董

事会秘书、财务总监、合规总监、首席风险官、首席信息官等为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。公司高级管理人员认真组织落实股东大会和董事会决议，在董事会授权范围内从事公司经营管理工作，履行经营管理职责。

（二）发行人内部组织结构

公司严格依照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《上市公司治理准则》等相关法律法规及《公司章程》的规定，建立了健全的法人治理结构，设置了与公司业务经营相适应的职能机构，制定了一系列的制度规定，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层独立运行、相互制衡的局面，确保了公司的规范运作。

截至 2025 年 3 月末，发行人内部组织架构如下图所示：



（三）内部制度

1、财务管理

根据《公司法》、《证券法》、《会计法》以及《企业会计准则》等相关法律法规及《公司章程》要求，公司建立了包括《财务管理制度》在内的较为完善的财务管理制度体系，通过施行涵盖资金管理、资产营运、费用管理、风险控制、信息披露等方面的一系列财务管理制度，规范日常财务管理工作，明晰财务各岗

位职责。

2、合规管理制度

公司制定了《合规管理办法》，明确了合规管理目标、理念与原则、合规管理组织架构与职责分工、合规管理保障机制以及合规问责与合规管理有效性评估。公司设立法律合规部有效履行了各项合规管理职责：对公司内部规章制度、重大决策、新业务和新产品、日常经营及业务事项、对外报送的重要文件等进行了合规审查；采用现场和非现场相结合的合规检查方式，对公司总部、分支机构和子公司开展了专项合规、反洗钱和适当性相关检查，覆盖子公司私募投资基金业务、投资者适当性管理、分支机构业务开展与经营管理、反洗钱等领域；不断加强信息隔离墙建设，有效防范利益冲突；积极开展反洗钱各项管理工作，切实防范洗钱风险；根据最新的法律法规、监管规定及要求，及时组织落实并向公司业务部门进行新规传达和宣导；深入贯彻落实监管的各项要求，有效防范公司合规风险；积极进行合规宣导与培训，向全体员工、相关业务人员传递最新的合规信息和合规理念，营造良好的合规文化环境。

3、信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规和准则，公司制定了《信息披露事务管理制度》，明确规定了信息披露的基本原则、内容和标准、流程、职责、档案管理、保密责任及责任追究等。公司严格按照法律法规和准则的要求，通过符合监管规定条件的信息披露媒体发布公告，做到了及时、公平地披露信息，确保已披露的信息真实、准确、完整，简明清晰、通俗易懂，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司持续完善信息披露工作机制，优化信息披露管理流程，规范开展信息披露事务管理工作。

4、关联交易管理制度

根据《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规和准则，公司制定了《关联交易管理办法》，明确规定了关联人与关联交易定义、关联交易的审议程序与信息披露、关联交易管理的职责分工等。

根据公司《关联交易管理办法》，公司进行关联交易，应当履行下列审议程序和信息披露义务：

1）未达《关联交易管理办法》规定的董事会审议标准的关联交易，应当提交总裁审批；但总裁与该交易事项有关联关系的，应当提交董事会审议；

2）与关联自然人发生的成交金额超过30万元的关联交易，应当提交董事会审议，并及时披露；

3）与关联法人（或者其他组织）发生的成交金额超过300万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值超过 0.5%的关联交易，应当提交董事会审议，并及时披露；

4）除《关联交易管理办法》第二十八条的规定外，与关联人发生的成交金额超过3000万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值超过5%的关联交易，应当提交股东大会审议，并及时披露。

董事会审议关联交易事项时，董事应当对关联交易的必要性、公允性、真实意图和对公司的影响作出明确判断，重点关注关联交易的定价政策和定价依据。

5、控股子公司管理制度

公司制定了《子公司管理办法》《全面稽核工作管理办法》，密切关注控股子公司的业务经营与内部控制情况，定期收集业务与财务数据，分析经营管理中存在的问题；根据子公司特有的业务风险，通过合法方式督促其健全和完善相关内控和风险管理制度，制定有效的内部控制措施，并依法监督控股子公司的各项制度及控制措施的执行情况。

6、对外投资管理制度

公司对外投资的内部控制遵循稳健投资原则，合理配置公司资源，控制投资风险，注重投资效益。为促进公司的规范运作和健康发展，规避经营风险，明确公司重大投资、财务决策的批准权限与批准程序，公司在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《对外投资管理制度》中就公司对外投资事项对股东大会、董事会、经营管理层的决定权限进行了明确规定。

（四）发行人的独立性

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定，规范运作。公司与股东在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产方面

公司拥有独立的办公场所，具备与经营有关的业务体系及相关资产，不存在依赖股东或其控制的其他企业的资产进行经营的情况，亦不存在公司股东或其控制的其他企业违规占用公司资产的情况。

2、人员方面

公司建立了独立完整的劳动用工、人事管理、薪酬福利等制度，设立了专门的人力资源管理部门。公司董事、监事及高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和准则以及《公司章程》的规定，公司现任董事、监事及高级管理人员均符合相应任职条件。公司高级管理人员未在公司股东或其控制的其他企业中担任职务，未在公司股东或其控制的其他企业中领薪。公司的高级管理人员实行聘任制，全体员工实行劳动合同制，公司拥有独立的劳动用工权利，公司的人员独立于股东及其控制的企业，不存在受股东干涉的情况。

3、机构方面

公司严格按照相关法律法规和准则，建立了完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经营管理层及内部经营管理部门独立运作，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。公司拥有独立的办公机构、经营场所和办公系统，独立自主地开展业务，与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，亦不存在股东直接干预公司经营活动的情形。

4、财务方面

公司根据《企业会计准则》、《金融企业财务规则》等法律法规和准则，建立了独立的财务会计核算体系和财务管理制度。公司设立了独立的财务部门，配备了独立的专职财务会计人员，负责管理公司及各分支机构财务工作，公司财务

负责人和财务人员均未在股东或其控制的其他企业兼职。公司拥有独立的银行账户，办理了独立的税务登记，公司与股东不存在共用银行账户和混合纳税的情况。公司不存在为股东或其控制的其他企业提供担保的情形。

5、业务经营方面

公司依照中国证监会核准的经营范围依法独立自主地开展业务，具有独立完整的业务体系和自主经营能力，业务运营不受股东及其关联方干涉或控制，能够独立面向市场参与竞争，能独立承担风险及责任。公司不存在股东及其关联方违反公司运作程序，干预公司内部管理和经营决策的行为。

六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	职务	本届任职起始时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求
吴礼顺	男	董事长	2024年6月	是
青美平措	男	副董事长	2024年6月	是
		常务副总裁	2025年4月	是
王芳	女	董事	2024年6月	是
		总裁	2024年6月	是
梁望南	男	董事	2024年6月	是
葛长风	女	董事	2024年6月	是
高天相	男	董事	2024年6月	是
李旭冬	男	独立董事	2024年6月	是
刘晓华	女	独立董事	2024年6月	是
余剑峰	男	独立董事	2024年6月	是
张长宇	男	监事会主席	2024年6月	是
王学锋	男	监事	2024年6月	是
孙蕤	男	职工代表监事	2024年6月	是
李劲	男	职工代表监事	2024年6月	是

姓名	性别	职务	本届任职起始时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求
施维	女	职工代表监事	2024年6月	是
马东军	男	副总裁、财务总监	2024年6月	是
邱巍	男	副总裁	2024年6月	是
陈彬霞	女	副总裁	2024年6月	是
屈婳	女	董事会秘书	2024年6月	是
卢国聪	男	合规总监	2024年6月	是
王国峰	男	首席风险官、首席信息官	2024年6月	是
杨维彬	男	副总裁	2024年10月	是
陈兴珠	男	副总裁	2025年4月	是

（二）现任董事、监事、高级管理人员违法违规和严重失信情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在重大违法违规的情形和严重失信的情形。

七、发行人主要业务情况

（一）所在行业状况

证券行业紧紧围绕加快建设金融强国、助力推进中国式现代化的宏伟目标，坚持稳中求进、以进促稳，以防风险、强监管、促发展为主线，持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效，进一步深化资本市场投融资综合改革，推动资本市场高质量发展。证券行业加快推进建设一流投资银行，把功能性放在首位，切实当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，努力做好金融“五篇大文章”，支持新质生产力发展，协同推进中长期资金入市，着力推动资本市场规模的合理增长和结构质量的持续改善。证券行业延续“强本强基”和“严监严管”的总基调，坚决有效防范化解资本市场重点领域风险，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，着力提升监管执法效能，落实全面风险管理，加强风险监测及防范。证券行业加速整合，行业多个并购案例取得实质进展，行业集中度进一步提升。

2024 年，证券行业强化功能发挥，持续增强服务新质生产力和居民财富管

理的综合能力。经纪业务低费率竞争加剧，以买方投顾为抓手推动财富管理转型，机构服务探索差异化竞争；投行股权融资业务继续承压，债权融资业务结构分化，城投债收紧，产业债、科创债扩容，并购重组业务迎来政策红利，着力提升价值发现、风险定价、交易撮合等核心能力和执业质量，积极布局科技创新领域，坚定服务新质生产力发展，强化业务协同，延伸服务链条，提升客户综合服务能力；资产管理业务积极把握居民资产配置结构转型机遇，在业绩、产品、渠道等方面构建特色优势，持续提升主动管理能力，进一步优化多资产、多策略、定制化产品布局，加速多元化渠道拓展，全面服务居民多元化财富管理需求。

由于证券行业的经营业绩与证券市场表现存在较强的相关性，而证券市场受到宏观经济与政策、市场发展程度、国际政治经济形势、境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，证券行业经营业绩存在较为明显的周期性、波动性和不确定性。2024年，面对复杂严峻形势，国内加大宏观调控力度，有效落实各项存量政策，加力推出一揽子增量政策，有效提振信心，经济运行总体平稳、稳中有进，新动能新优势稳步发展，高质量发展扎实推进，顺利完成全年经济社会发展主要目标。A股市场年初低迷，9月下旬多项利好政策出台，力促经济高质量发展，市场迅速回暖，主要市场指数大幅攀升，全年上证指数上涨12.67%，深证成指上涨9.34%，创业板指上涨13.23%。债券市场牛市行情延续，中债-新综合财富（总值）指数上涨7.60%。证券行业积极把握市场机会，行业基本面有所改善。

（二）公司所处行业地位

1、保持战略定力，坚持经营理念

公司以“成就企业家和投资者的梦想”为使命，以“追求可持续发展，打造具有独特经营模式、业绩优良，富有竞争力的一流投资银行”为愿景；坚持“以客户为中心，打造具有固定收益特色优势，以资产管理和投行业务驱动综合金融服务能力的一流投资银行”的战略目标，保持战略定力，增强发展活力；积极把握资本市场全面深化改革的机遇，锐意进取、踔厉奋发，在特色化和差异化发展上重点部署，持续提升核心竞争力。

公司始终秉持“以客户为中心”的经营理念，持续强化功能性发挥，不断探

求深度理解客户，精准服务客户。公司持续打造“一个一创”客户管理与协同服务体系，建立战略客户服务体系，夯实投研能力，强化链接投资者和产业客户的服务能力，动态优化协同和交叉销售机制，培育协同文化，调整组织架构和业务流程，提升组织效率和协同效能，开展综合金融新业务模式探索；聚焦服务国家战略，扎实做好金融“五篇大文章”，提升服务实体经济和服务居民财富管理质效，积极布局科技创新领域，支持新质生产力发展，进一步强化北交所业务布局；围绕京津冀、粤港澳大湾区、长三角等重点区域，加大人员、资源投入，提升服务水平；布局金融科技，实现经营管理全面数字化转型；优化人才结构，持续加大人才梯队建设和专业能力培养，致力于为客户提供专业、精准、高效的综合金融服务。

2、健康的股权结构，有效的公司治理机制

健康、稳定的股权结构使公司具有混合所有制企业的优势，有利于公司持续健康发展。截至报告期末，公司持股比例排名前五的股东为北京国管、北京京国瑞国企改革发展基金（有限合伙）、北京首农食品集团有限公司、华熙昕宇投资有限公司和浙江航民实业集团有限公司，企业性质涵盖国有、民营和集体所有制。2023 年北京国管成为公司第一大股东，进一步增强了公司的股东背景，巩固了健康、稳定的股权结构，为公司实现高质量发展奠定了稳固的基石。报告期内，北京国管通过强化股东赋能与战略协同，全力支持公司发展，促进公司价值提升。

公司建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的健全、清晰、有效的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和经营管理层之间权责明确、运转规范、相互协调、制衡有效的公司治理机制。报告期内，公司以健全的董事履职机制、董事会运作机制、董事会创新特色实践，连续两年荣获中国上市公司协会“上市公司董事会最佳实践案例”。

3、党建引领，夯实优秀的企业文化

公司以党建为引领、文化传承为根基，厚植“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念，培育积极向上的企业文化，营造干事创业的良好氛围，不断增强企业凝聚力。公司贯彻落实党中央及上级党委各项重大部署要求，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，提高政治站位，加强党组织建设，开展特色党建活动，

抓实党风廉政建设，发挥党员先锋模范作用。

公司始终秉承“诚信、进取、创新”的核心价值观，形成了“开放、创新、包容、协作”的海洋文化，注重效率、严守规矩。公司注重企业文化建设，将企业文化的内涵纳入各类员工招聘、培训、考核、晋升体系中，将企业文化理念贯穿于公司发展和经营管理的各个方面。公司继续夯实企业文化建设，推进落实公司《2022-2024 年文化建设重点方向与重点工作任务》，持续开展“创行天下”、“好书共读”、“学海行舟•好课共学”等系列活动。

公司以企业文化为依托，形成“公开、公平、透明、市场化”的人力资源政策，推行“为贡献/业绩付薪、为潜力付薪、为能力付薪”的薪酬理念，培养有理想、有道德、有正确的思维方式、有持续系统的学习能力的合格第一创业人。公司独特的企业文化在培养、选拔、推动内部员工成长的同时，也吸引了一批优秀人才加入，有效提高员工的积极性、认同度与专业服务能力，已经成为公司在激烈的市场竞争中持续发展的重要因素。

4、建立 ESG 先发优势，提升可持续发展能力

公司将可持续发展纳入公司愿景和发展战略，始终将自身发展与社会进步、环境改善紧密相连。近年来，公司从战略高度全面践行 ESG 可持续发展理念，从 ESG 治理、ESG 投融资、ESG 风险管理、ESG 信息披露等多方面开展 ESG 实践，致力于成为 ESG 实践的行业先行者和倡导者。公司在 ESG 领域已经创造了多个行业第一，建立并持续巩固 ESG 先发优势，不断提升公司可持续发展能力。

作为国内第一家加入联合国支持的负责任投资原则组织（以下简称“UN PRI”）的证券公司，公司与首都经济贸易大学等机构联合发起成立国内首家专门开展 ESG 研究的高校智库——中国 ESG 研究院；行业首家支持并落实 TCFD（气候相关财务信息披露工作组）信息披露建议；创设并持续运作行业首个固定收益类 ESG 券商资管产品系列，通过先发优势及特色化投研体系打造固定收益类 ESG 资管品牌；与首都经济贸易大学中国 ESG 研究院等机构联合牵头起草发布国内首个企业 ESG 信息披露标准《企业 ESG 披露指南》团体标准，并配套牵头起草发布《企业 ESG 评价体系》和《企业 ESG 报告编制指南》团体标准；作为深圳市绿色金融协会绿色金融标准委员会副主任委员单位，参与深圳市地方标

准《金融机构投融资环境效益信息披露指标要求》《绿色金融统计规范》制定。

公司董事会下设战略与可持续发展委员会，负责可持续发展和 ESG 战略研究和决策，经营管理层成立 ESG 委员会，在董事会领导下全面统筹推进 ESG 实践，持续完善 ESG 投研体系，健全 ESG 风险管理制度体系，丰富 ESG 产品和服务，积极输出 ESG 实践经验，提升可持续发展能力和影响力。截至报告期末，公司深交所国证 ESG 评级为 AAA 级，Wind ESG 评级为 A 级，MSCI ESG 评级为 BBB 级。

（三）公司面临的主要竞争状况

随着资本市场深化改革积极推进，全面注册制改革正式启动打破了企业盈利性要求的藩篱，把选择权交给市场，强化市场约束和法治约束，开启了资本市场的新征程。全面注册制在打开投行业务和股权投资业务增量空间的同时，也对“看门人”职责提出了更高要求，将促进证券公司向全业务链的综合金融服务模式全面转型。与此同时，资本市场制度型开放稳步推进，证券行业加速对外开放，众多实力对手进入，证券行业发展加速分化，行业集中度提升，差异化竞争格局逐步显现。

一是，头部证券公司依托资本实力、优势资源、客户基础和品牌影响力向综合型全能投行发展，逐渐形成集中的市场格局，马太效应加剧；二是，中小证券公司根据自身资源禀赋，打造专业化精品证券公司，争夺细分市场；三是，外资证券公司的涌入加剧行业竞争，同时将倒逼行业盈利模式转变，加快国内证券公司向现代化投行转型；四是，金融科技兴起，助推证券公司业务升级，云计算、大数据、人工智能、区块链等新兴技术将成为证券公司实现业务转型、提升获客能力和经营效率的重要驱动因素。

在推动经济社会向高质量发展的征途上，科技创新是支撑和引领，资本市场承担着产业升级直接融资枢纽和创新发展“助推器”的重要作用。证券公司作为资本市场的重要参与者和连接投融资两端的重要桥梁，肩负着提升社会直接融资比重、服务实体经济、服务国家战略等重要任务，将迎来历史性发展机遇。

（四）公司经营方针和战略

公司坚持“以客户为中心，打造具有固定收益特色优势，以资产管理和投行业务驱动综合金融服务能力的一流投资银行”的战略目标。

2024年，公司强化突出功能性定位，继续大力推进“以客户为中心”的综合金融服务，打造“一个一创”客户管理与协同服务体系，发挥各业务板块的协同效应，探索建立战略客户服务体系；全面启动信创改造，进一步夯实金融科技基础，持续推动数字化转型；持续完善全面风险管理体系，优化迭代风险管理措施，持续推动业务风险分析精细化管理，强化合规内控体系建设。报告期内，公司获得银行间债券市场科技创新非金融企业债务融资工具主承销商业务资格，进一步拓展服务新质生产力的业务领域，将助力科技创新型企业快速发展。

围绕战略目标，固定收益业务向交易驱动转型稳步推进，持续打造专业的交易定价能力和市场影响力，交易活跃度持续提升；资产管理业务持续打造“固收+”、FOF和ESG产品体系，进一步提升投研风控及产品创设能力；投行业务强化对京津冀、粤港澳大湾区、长三角的人才布局、客户及项目储备，加强北交所业务布局，加大债券业务开拓力度，增强内部协同，为客户提供全方位综合金融服务；经纪业务继续向财富管理转型，完善机制和产品配套，强化投顾能力建设，持续推进分支机构特色化发展；私募股权基金管理业务聚焦新质生产力，强化投后赋能与综合金融服务，提升管理效能；自营投资及交易业务围绕经济高质量发展主线进行布局，聚焦绝对收益策略，努力获取稳健收益。

（五）公司主营业务情况

1、公司经营范围及主营业务

公司及下属子公司主要为机构客户、个人客户提供综合金融产品和服务，并从事相关金融产品的自营投资与交易业务。母公司的业务范围涵盖证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券（不含股票、中小企业私募债券以外的公司债券）承销；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；证券投资基金托管（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。公司还主要通过全资子公司一创投

行从事投资银行业务，通过全资子公司一创期货从事期货业务，通过全资子公司一创投资从事私募股权基金管理业务，通过全资子公司创新资本从事另类投资业务，通过控股子公司创金合信开展基金管理业务。

目前，公司固定收益业务已发展成为业务资质较齐全、业务品种丰富的特色业务；投资银行业务在企业兼并收购、资产重组以及资产证券化领域已积累了丰富的经验，拥有一定的市场竞争力；公司资产管理及基金管理业务部门及创金合信子公司都已建立起专业能力强、业务经验丰富的投资和研究团队，并不断将投研优势转化为产品优势和品牌优势；私募股权基金管理与另类投资业务大力推进与政府投融资平台、大型国有企业、细分行业龙头的上市公司的合作，打造可持续发展的、战略性的产融聚合平台模式；证券经纪及信用业务实现了更为全面的布局。

公司主营业务的分类如下表所示：

资产管理及基金管理业务	含	集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、基金管理业务
固定收益业务	含	债券销售（国债、央行票据、地方政府债、政策性金融债、中期票据、短期融资券等固定收益产品的销售）、债券及相关衍生品的交易
投资银行业务	含	股权融资、债权融资、并购重组、结构化融资、新三板推荐挂牌及相关财务顾问等业务
证券经纪及信用业务	含	证券代理买卖、证券投资咨询、融资融券、股票质押式回购、期货IB、PB业务、商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询等
私募股权基金管理与另类投资业务	含	私募股权基金管理、股权投资、另类投资业务
自营投资及交易业务	含	权益类证券投资、权益类衍生品多策略投资以及新三板做市业务

2、公司报告期内主营业务收入构成

报告期内，公司各项主营业务收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产管理及基金管理业务	26,663.22	40.35%	114,518.30	32.43%	106,379.68	42.75%	124,093.31	47.52%
固定收益业务	941.91	1.43%	64,583.43	18.29%	43,836.80	17.61%	28,799.59	11.03%
投资银行业务	5,368.52	8.12%	22,529.93	6.38%	11,700.07	4.70%	19,601.49	7.51%
证券经纪及信用业务	21,328.93	32.28%	68,646.60	19.44%	63,991.18	25.71%	71,793.61	27.49%
私募股权基金管理与另类投资业务	731.34	1.11%	2,673.89	0.76%	6,274.89	2.52%	5,575.23	2.13%
自营投资及交易业务	7,730.71	11.70%	64,407.54	18.24%	-4,359.84	-1.75%	-17,192.44	-6.58%
其他业务	3,610.84	5.46%	15,951.47	4.52%	21,358.46	8.58%	28,745.87	11.01%
抵销	-294.52	-0.45%	-150.63	-0.04%	-312.30	-0.13%	-280.81	-0.11%
合计	**66,080.95**	**100.00%**	**353,160.53**	**100.00%**	**248,868.94**	**100.00%**	**261,135.86**	**100.00%**

报告期内，公司资产管理及基金管理业务、证券经纪及信用业务、固定收益业务为公司主营业务收入的重要来源。总体而言，公司业务结构较为均衡。

2023 年，公司营业总收入较上年同期下降 4.70%；2024 年，公司营业总收入较上年同期上升 41.91%，主要系公司固定收益业务、投资银行业务、自营投资及交易业务收入较去年同期大幅增长；2025 年 1-3 月，公司营业总收入同比下降 1.87%，波动较小。

3、公司主要业务板块运营情况

（1）固定收益业务

1）业务概述

公司固定收益业务主要分为投资交易业务和销售业务。投资交易业务是指通过固定收益及固定收益类衍生品的投资配置和做市交易、以及通过相应交易策略的开发，获取投资交易收益的业务；销售业务是指固定收益类产品的承销、参团及销售，包括但不限于国债、地方政府债、政策性金融债、同业存单、其他金融债、非金融企业债务融资工具、资产支持证券等。

2）业务经营情况

①固定收益产品的销售业务

公司在银行间市场积极参与包括国债、央行票据、政策性金融债、非金融企业债务融资工具（含中期票据、短期融资券等）等固定收益产品的销售工作。公司根据债券市场及政策变化，重点提升业务团队的专业能力和估值定价能力，持续开展“以客户为中心”的承销销售服务。在国债、政策性银行金融债、非金融企业债务融资工具等方面保持高市场覆盖率的同时，不断开发新的业务品种，为客户提供全方位、定制化服务。

2022-2024 年度，公司固定收益产品销售数量分别为 5,491 只、5,031 只、4,857 只，2022-2024 年度，由于各品种债券承销商持续扩容，行业竞争白热化，销售数量同比下降 8.38%、10.69%、3.46%；2022-2024 年度，固定收益产品销售金额分别为1,732.92亿元、1,772.12亿元、1,984.00亿元，2022年同比下降33.82%，2023 年同比上升 2.26%，2024 年同比增长 11.96%。

②固定收益产品的交易业务

公司在银行间市场积极参与包括现券、回购等多种固定收益产品的交易，并积极履行银行间市场做市商义务，提供市场流动性，同时在交易所市场积极参与企业债、公司债等固定收益产品的交易。

2022 年，公司固定收益产品投资交易保持活跃，公司债券交易量 69,511.25 亿元，较上年增长 76.70%。根据财政部国库司《关于公布 2022 年记账式国债现货交易量排名的通知》，公司 2022 年记账式国债承销团成员国债现货交易量排名第 21 名，2022 年记账式国债承销团非银行类成员国债现货交易量排名第 6 名。此外，公司积极参与做市交易，为市场提供流动性。

2023 年，公司现券交易量、交易活跃度和影响力稳步提升。公司采用利差交易、趋势交易、结构交易和做市交易相结合的灵活策略，在银行间和交易所市场的债券交易量为 7.95 万亿元，同比增长 14.38%。公司积极参与做市交易，银行间市场做市交易量为 2.65 万亿元，同比增长 9.12%。公司债券通业务持续开展，为服务境外机构打下良好基础。根据财政部国库司《关于公布 2023 年记账式国

债现货交易量排名的通知》，公司2023年“记账式国债承销团成员国债现货交易量”排名第27名，“记账式国债承销团非银行类成员国债现货交易量”行业排名第8名。

2024年，公司采用利差交易、趋势交易、结构交易和做市交易相结合的灵活策略，在银行间和交易所市场的债券交易量为7.40万亿元，同比下降6.94%，其中现券交易量为5.74万亿元，同比增长0.05%，回购交易量为1.66万亿元，同比下降25.08%；积极参与做市交易，拓展客户广度和深度，提升做市报价质量，银行间市场做市交易量为2.29万亿元，同比下降13.57%；债券通业务持续开展，为服务境外机构打下良好基础。根据财政部国库司《关于公布2024年记账式国债现货交易量排名的通知》，公司“2024年记账式国债承销团非银行类成员国债现货交易量”行业排名第7名。

（2）投资银行业务

1）业务概述

公司通过全资子公司一创投行从事投资银行业务，主要包括股权融资、债权融资、并购重组、结构化融资、新三板推荐挂牌及相关财务顾问等业务。

2）业务经营情况

①股权融资业务情况

2022年度，一创投行完成IPO项目1单，定向增发项目4单，可转债项目2单，总承销金额89.90亿元，同比增长146.91%，实现逆势增长。

2023年度，一创投行重点布局IPO业务，积极把握北交所战略机遇期，将北交所发行上市业务作为工作重心，6单IPO项目通过交易所审核，2单北交所项目已于2024年初发行上市，其中，一创投行独家保荐承销的云星宇（873806.BJ）成为北京市属国企中首家北交所上市公司。一创投行完成定向增发项目3单，总承销金额26.88亿元。

2024年度，一创投行持续聚焦和布局北交所IPO业务，坚持将北交所业务战略走深走实。报告期内，由一创投行独家保荐并承销的2单北交所IPO项目云

星宇（873806.BJ）、康农种业（837403.BJ）及 1 单创业板 IPO 项目六九一二（301592.SZ）成功发行上市，募集资金总额 10.71 亿元。其中，云星宇为北京市属国企中首家北交所上市公司。据 Wind 数据统计，2024 年，一创投行 IPO 保荐承销规模排名行业第 14 名，其中北交所保荐上市家数及承销规模均排名行业第 2 名。

②债权融资业务情况

2022 年度，一创投行完成债务融资项目 34 单，总承销金额 127.55 亿元，同比增长 6.74%。一创投行金隅集团公司债券项目荣获《证券时报》“2022 中国证券业债券融资项目君鼎奖”和“最受上市公司尊敬的债券团队”奖项；冀东水泥吸收合并金隅冀东项目荣获《证券时报》“2022 年中国证券业财务顾问项目君鼎奖”及《每日经济新闻》“2022 年度最佳财务顾问团队”金鼎奖。

2023 年度，一创投行完成债权融资项目 30 单，总承销金额 124.99 亿元。其中，一创投行承销科技创新公司债券 46.19 亿元、绿色债券 8 亿元、民营企业公司债券（或资产证券化产品）8 亿元、乡村振兴公司债券 3.27 亿元，助力实体经济高质量发展。根据中国证券业协会发布的《2023 年度证券公司债券承销业务专项统计》，一创投行“证券公司主承销科技创新公司债券金额”行业排名第 14 名，“证券公司主承销科技创新公司债券家数”行业排名第 28 名。

2024 年度，一创投行完成债权融资项目（企业债及公司债）53 单，总承销金额 262.50 亿元，同比增长 110.02%，企业债及公司债承销规模行业排名第 30 名，较上年末上升 24 名，首次跻身行业前 30。一创投行积极服务国家科技创新战略，全年承销科技创新公司债券 62.29 亿元，承销规模排名行业第 14 名，连续两年进入行业前 15；助力北京金隅集团股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期至第三期）合计发行规模 75 亿元，该项目荣获证券时报“2024 中国证券业社会责任投行君鼎奖”。一创投行聚焦服务北交所债券市场建设，全年承销北交所债券规模 42.42 亿元，排名行业第 1 名；主承销的多个北京国企债券在北交所市场创下首单纪录：北交所首单公司债券和短期债券——北京国有资本运营管理有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期），北交所首单京津冀协同发展债券——北京市基础设施

投资有限公司2024年面向专业投资者公开发行企业债券（京津冀协同发展）（第二期），以及北交所首单长期限信用债——北京建工集团有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期）。

③新三板业务情况

2022年度，一创投行蓄力开发新三板挂牌推荐业务，加强北交所IPO项目储备，一创投行完成新三板挂牌推荐项目7单（以取得挂牌同意函为准）。

2023年度，一创投行完成新三板挂牌推荐项目6单，截至2023年末持续督导新三板挂牌企业38家。根据北交所、全国股转公司发布的《2023年度证券公司执业质量评价结果》，公司行业排名较上年上升1名至第15名。

2024年度，一创投行持续加大新三板挂牌业务开拓，挖掘优质新三板挂牌企业，为北交所IPO业务蓄力。报告期内，一创投行完成新三板挂牌推荐项目5单；截至报告期末，一创投行持续督导新三板挂牌企业36家。

（3）资产管理及基金管理业务

1）业务概述

母公司主要从事集合资产管理、单一资产管理和专项资产管理等券商资产管理业务；公司通过控股子公司创金合信从事公募基金和私募资产管理等业务。

2）业务经营情况

①券商资产管理业务

按照“以固定收益为特色、以资产管理业务为核心”的战略发展规划，公司聚焦“资产管理业务”一个核心、围绕“投研和销售”两项能力提升，构建立体化投研体系、加强产品创设、以交叉销售机制为依托加强业务协同。资产管理业务围绕“以机构客户为主要服务对象，以固定收益为主要投资标的”的目标，规范主动管理产品的投资运作，有效控制市场风险与信用风险，依法合规开展业务。截至2022年末，公司资产管理业务受托管理资金总额为549.98亿元，较2021年末减少34.55亿元，降幅为5.91%；截至2023年末，公司资产管理业务受托管理资金总额为611.88亿元，较2022年末增加61.90亿元，增幅为11.25%；截至2024

年末，公司资产管理业务受托管理资金总额为 536.38 亿元，较 2023 年末减少 75.50 亿元，降幅为 12.34%。

作为国内首家加入 UN PRI 的证券公司，公司持续建设 ESG 投研体系，将“ESG 整合+负面筛选”策略在固定收益资产管理中予以应用。公司深入构建 ESG 整合信用研究能力，实施 ESG 风险负面清单管理，将 ESG 投研能力建设制度化、流程化，为风险管理和价值创造提供体系化支撑。2022 年，公司继续运作行业首个 ESG 整合策略债券型券商资管产品——“第一创业 ESG 整合债券”系列并取得良好投资收益，荣获《中国证券报》“一年期短期纯债型金牛资管计划”和《中国基金报》“英华奖 • 2022 创新类券商资管产品”两大奖项。公司积极投身公益金融，发行深圳首个公益券商资管产品“第一创业聚善”系列，受到《人民日报》等官方权威媒体广泛关注，为深圳“打造全球可持续金融中心”贡献力量。2023 年，公司持续运作行业首个 ESG 整合策略债券型券商资管产品——“第一创业 ESG 整合债券”系列并取得稳健收益，同时与多家大型商业银行就加强 ESG 业务合作进行交流，积极推进 ESG 投资理念及投资策略在资管产品中的应用。公司凭借《国内证券业首家加入 UN PRI，第一创业责任投资实践领跑》案例，荣获新华社中国经济信息社第二届“新华信用金兰杯”——“责任投资优秀案例”。2024 年，公司持续运作行业首个固定收益类 ESG 券商资管产品系列并取得良好收益，通过先发优势及特色化投研体系打造固定收益类 ESG 资管品牌，荣获《国际金融报》“ESG 投资案例”奖项。

公司坚持以客户为中心，深度挖掘客户需求，持续深化固收及“固收+”产品线建设，丰富策略和期限类型，持续运作深圳首个公益券商资管产品“第一创业聚善”系列，形成固收、“固收+”、定增、公益慈善等多元化的产品线，满足不同类型客户的需求。作为同业中最早成立 FOF 团队的证券公司之一，公司致力于打造一流精品 FOF 机构，做好多资产、多策略配置，构建了保守、稳健、稳进、平衡、“定制 FOF”五条产品线。2022 年，公司加大 FOF 业务布局，从私募 FOF 向公募 FOF 拓展，FOF 资管规模稳步增长：加强投研体系建设，经受住市场波动考验，较好控制回撤，取得良好投资业绩，第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划荣获《中国证券报》“一年期 FOF 型金牛资管计划”奖。2023 年，公司加大 FOF 业务布局，FOF 资管规模快速增长；加强与分支机构业务协

同，落地首单上市公司 FOF 定制产品；坚持投研导向发展路径，提升主动管理能力，取得良好投资业绩，第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划荣获《证券时报》“2023 中国证券业权益资管计划君鼎奖”。2024 年，公司加大 FOF 业务布局，加强与分支机构业务协同，坚持投研导向发展路径，持续提升主动管理能力，取得良好投资业绩。第一创业惠选 FOF 1 号集合资产管理计划荣获《中国证券报》“一年期 FOF 型金牛资管计划”奖项和《中国基金报》“券商资管英华产品示范案例（三年期 FOF）”奖项。

公司坚持价值投资策略，积极开展权益投资资产管理业务，重点布局北交所战略配售投资业务。据 Wind 数据统计，2024 年，公司作为北交所战略配售机构投资者获配首次公开发行股票 7 家，获配家数在参与北交所战略配售（不含员工激励计划）的证券公司中排名第 1 名。

公司 ABS 业务重点围绕供应链/应收账款、租赁债权、贷款债权等债权类基础资产类型储备业务，同时以类 REITs、商业房地产抵押支持证券（CMBS）、功能性 ABS 等领先集成性产品，围绕企业客户需求提供专业定制化解决方案，探索差异化路径，打造公司 ABS 业务特色。2022 年，由公司担任计划管理人及独家主承销商的“一创天恒——国家新媒体产业园区世界集住房租赁资产支持专项计划”（以下简称“天恒住房租赁类 REITs”）成功发行并在上交所挂牌上市。天恒住房租赁类 REITs 是国内首单科创文创园区租赁住房类 REITs 项目，也是上交所首单采用单 SPV 架构的类 REITs 项目，荣获《证券时报》“2022 中国证券业创新资管计划君鼎奖”。天恒住房租赁类 REITs 的成功发行对于公司依托战略布局、聚焦服务北京国企具有标杆意义，也为探索推进租赁住房公募 REITs 业务打下基础。2023 年，由公司担任计划管理人的“北京住总——京宝置业保障房资产支持专项计划”、“一创——金隅集团应收账款第 1 期资产支持专项计划”成功发行并在交易所挂牌上市。公司作为计划管理人和销售机构的国内首单百亿规模商业物业储架 REITs 产品“一创——首创钜大奥特莱斯一号资产支持专项计划”荣获“交易所债券市场服务实体经济优秀案例”。2024 年，由公司作为管理人、销售机构的“一创-金隅集团应收账款第 2 期资产支持专项计划”、“一创-金隅集团 2 号第 1 期应收账款资产支持专项计划”在上交所成功发行。

公司以全牌照积极布局公募 REITs 业务，聚焦生态环保、能源、产业园和物流仓储等重点行业，推动主要优质公募 REITs 项目申报。在京津冀、长江经济带和粤港澳大湾区等国家重大战略区域储备公募 REITs 项目的同时，公司积极探索公募 REITs 业务链条延伸，在投资端进行布局。2022 年，公司设立以公募 REITs 为主要投资标的的集合资管产品“第一创业基础设施 1 号集合资产管理计划”和“第一创业基础设施 2 号集合资产管理计划”。2023-2024 年，公司持续运作以公募 REITs 为主要投资标的的资管产品“第一创业基础设施”系列，助力公募 REITs 市场长期、持续、稳定、健康发展。2024 年，由公司控股子公司创金合信作为管理人、公司作为专项计划管理人的“创金合信首农产业园 REIT”获上交所受理，项目发起人为北京首农食品集团有限公司，原始权益人为北京首农信息产业投资有限公司。

②基金管理业务

经中国证券监督管理委员会核准，公司控股子公司创金合信于 2014 年 7 月成立，注册资本 26,096 万元人民币，经营范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

公司控股子公司创金合信坚持公募基金管理业务与私募资产管理业务双核驱动的发展战略，深入践行“以客户为中心”的经营理念，构建了独具特色的人才组合优势和金融科技能力。截至 2022 年 12 月 31 日，创金合信设立并在存续期的产品 475 只，其中私募资产管理计划 385 只，证券投资基金 90 只。截至 2023 年 12 月 31 日，创金合信设立并在存续期的产品 667 只，其中私募资产管理计划 567 只，证券投资基金 100 只。截至 2024 年末，创金合信设立并在存续期的产品 490 只，其中私募资产管理计划 392 只，证券投资基金 98 只。

在公募基金管理业务方面，创金合信已建立固收、权益、量化、指数、MOM、FOF、QDII 等多类型的产品线，并在周期、新能源、医药、消费、科技、资源主题等行业赛道进行了产品布局，为客户提供定义清晰、风格多样的产品选择；私募资产管理业务方面，创金合信为客户提供个性化的产品解决方案，加强系统建设，持续提升客户体验，增强客户粘性。创金合信在机制优势下培养、吸引了一系列专业人才，构建起专业人才组合优势；依托科技赋能支撑，为机构与个人客

户提供更便捷、更高效、更精准的定制化金融服务

产品创设方面，2023 年，创金合信创设的全市场第一支北证 50 成份指数增强型公募基金——创金合信北证 50 成份指数增强型证券投资基金获准注册，是公募基金行业稳步扩大指数化投资北交所市场的进一步尝试。2024 年，创金合信围绕客户需求、社会经济大趋势和特色策略的投资方向，发行“创金合信均益量化选股 A（020224）”、“创金合信润业央企债主题三个月定开 A（022041）”、“创金合信红利甄选量化选股 A（021975）”、“创金合信恒睿 90 天持有 A（022807）”4 只公募基金，丰富红利策略和主题债券策略；增加利率债工具货架，产品各领域布局日臻完善，为机构客户的资产配置和零售客户的财富管理提供精品公募产品；完善投研体系，实施精细化分工；充实专家团队，加强研究能力建设；落实全面风险管理，在管产品无重大信用风险，未发生重大风险事件。

投资业绩方面，创金合信在固收赛道持续发力。

根据海通证券发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，截至 2022 年末，创金合信权益类公募基金近三年收益率为 81.79%，行业排名第 8 名。根据中国银河证券基金研究中心发布的《公募基金管理人长期主动债券投资管理能力榜单》，截至 2022 年末，创金合信过去五年主动债券投资管理收益率为 24.95%，行业排名第 3 名。创金合信旗下多只权益基金、短债基金业绩表现优异，收益率在同类产品中排名靠前。根据晨星中国 2022 年基金业绩排行榜，创金合信 6 只产品入选一年期收益前十榜单，7 只产品入选三年期收益前十榜单，2 只产品入选五年期收益前十榜单。

根据海通证券发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，截至 2023 年末，创金合信权益类公募基金近五年收益率为 116.79%，行业排名第 11 名。创金合信旗下多只短债、普通债券、可转债、混合型、股票型基金业绩表现优异，收益率在同类产品中排名靠前。根据晨星中国 2023 年基金业绩排行榜，创金合信 6 只产品入选一年期收益前十榜单，5 只产品入选三年期收益前十榜单，4 只产品入选五年期收益前十榜单。在《证券时报》主办的第十八届中国基金业明星基金奖评选中，创金合信资源主题股票基金和创金合信恒利超短债债券基金，凭借优异的中长期业绩回报分别获得“三年持续回报股票型明星基金奖”和“三年

持续回报积极债券型明星基金奖”。创金合信恒兴中短债债券型基金荣获第四届济安金信公募基金群星汇“基金产品单项奖——纯债型基金产品奖”。

根据海通证券发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，截至 2024 年末，创金合信固定收益类公募基金近三年收益率行业排名第 32/144 名。创金合信旗下多只短债、普通债券、可转债、混合型、股票型基金业绩表现优异，收益率在同类产品中排名靠前。根据海通证券发布的《基金业绩排行榜》，截至 2024 年末，创金合信 21 只产品获得三年期五星基金评级，8 只产品同时获得三年期和五年期五星基金评级。

截至 2022 年 12 月 31 日，创金合信受托管理资金总额 8,395.10 亿元，较 2021 年末增长 287.95 亿元，增幅为 3.55%。其中，公募基金管理规模 865.76 亿元，较 2021 年末增长 174.15 亿元，增幅为 25.18%。创金合信凭借优异的中长期回报和稳健发展，荣获深交所“2022 年优秀债券投资交易机构”和“2022 年债券交易机制优化特别贡献机构”，上交所“2022 年债券市场交易百强机构”和“2022 年债券市场交易基金公司十强机构”，中国金融期货交易所“2022 年资管类国债期货优秀交易团队”，中债金融估值中心有限公司“2022 年度创新引领先锋机构”，《证券时报》第十七届中国基金业明星基金评选“明星基金公司成长奖”，《中国基金报》中国公募基金业英华奖三项大奖——“2022 年度卓越成长性电商发展基金公司”、“2022 年度品牌传播创新奖（直播）”、“2022 年度优秀营销策划案例（优秀传播）”，全国银行间同业拆借中心 2022 年度银行间本币市场评选“年度市场影响力奖——资产管理机构”和“市场创新奖——投资创新”两大机构奖项。

截至 2023 年 12 月 31 日，创金合信受托管理资金总额 9,981.80 亿元，较 2022 年末增加 1,586.70 亿元，增幅为 18.90%。其中，公募基金管理规模 1,140.59 亿元，较 2022 年末增加 274.83 亿元，增幅为 31.74%。创金合信凭借优异的中长期业绩和持续的投资者陪伴工作，荣获中国金融期货交易所国债期货上市十周年（2013-2023）评选“最佳贡献奖（资管类）”，中国基金报“中国基金业英华奖公募基金 25 年示范案例”一一“投资者教育示范基金公司”。此外，创金合信在践行 ESG 理念、履行社会责任方面也得到认可，荣获财联社“2023 绿水金山奖·ESG 投资实践奖”，创金青苗·乡村振兴助学助教公益项目荣获《每日经济

新闻》金鼎奖“2023 年最具社会效益基金公益案例”奖项。

截至 2024 年末，创金合信受托管理资金总额 6,322.97 亿元，较 2023 年末减少 3,658.83 亿元，降幅为 36.66%。其中，公募基金管理规模 1,457.54 亿元，较 2023 年末增加 316.95 亿元，增幅为 27.79%。2024 年，创金合信在 ESG 理念践行、社会责任履行、品牌形象建设、投资者教育等方面得到认可，荣获新浪财经“最具社会责任基金公司”，财联社“ESG 投资实践奖”，《证券市场周刊》“最佳 ESG 管理基金公司”，东方财富 2024 年度风云榜一一“年度品牌形象基金公司”、“年度创新电商团队”、“年度优质投资者教育基金公司”、“年度固收团队风云奖”等奖项。

（4）证券经纪及信用业务

1）业务概述

公司向客户提供证券经纪、证券投资咨询、融资融券、金融产品销售、股票质押式回购等多样化金融服务。公司通过全资子公司一创期货从事期货业务，主要包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询等业务。

2）业务经营情况

2022 年，公司金融产品销售规模 100.88 亿元，同比增长 12.03%，其中固定收益类产品销售规模 80.16 亿元，同比增长 58.35%。根据基金业协会公布的 2022 年第四季度《基金销售机构公募基金销售保有规模》，公司股票与混合公募基金保有规模 40 亿元，证券行业排名第 42 名。公司持续加强 ESG 产品的引进与销售，截至 2022 年末，全年引入销售 ESG 主题公募基金和资管产品共计 304 只，保有 ESG 主题公募基金和资管产品 180 只，保有规模 2.60 亿元。截至 2022 年末，“一创智富通”APP 累计注册用户超过 132 万户，同比增长 10%。2022 年，公司荣获《证券时报》“2022 中国证券业新锐财富经纪商君鼎奖”，荣获上交所“2022 年 ETF 百强营业部”、“2022 年股票期权百强营业部”。公司因 2022 年度港股通交易量增长率位于行业前列，荣获香港证券交易所授予的“2022 港股通飞跃券商奖”。

2023 年，在证券经纪业务领域，公司完成经纪业务线组织架构调整，优化分

支机构赋能措施，加强分支机构业务方向引领、业务资源挖掘和业务平台搭建；深化分支机构“特色化、专业化”发展战略，强化“业务示范机构”支持力度，细化协同机制，推动分支机构成为承接公司各业务落地的综合窗口；优化量化交易服务方案，基于全新算法总线平台打造集策略开发、订单执行和绩效评估为一体的量化服务闭环；坚持业务创新，推出特殊方式委托交易服务，为客户提供定制化交易执行服务；强化团队专业服务能力建设，健全财富顾问专业能力培养与认证体系，打造专业买方顾问团队，持续提升综合金融服务能力；积极应对市场变化，扩大金融产品供给以更好满足客户需求，举办 ETF 实盘大赛增强客户粘性，强化分支机构产品销售培训，优化客户持有体验，提升金融产品销售与保有规模。2023 年，公司新增客户 10.22 万户，新增客户资产规模 458.79 亿元。

公司通过丰富策略场景和完善投资顾问服务体系，持续提升客户体验。2023 年，公司金融产品销售规模 116.08 亿元，同比增长 15.07%；金融产品日均保有规模 87.57 亿元，同比增长 6.94%。根据基金业协会公布的《2023 年四季度基金销售机构公募基金销售保有规模》，公司股票与混合公募基金保有规模 42 亿元，行业排名第 46 名。公司持续加强 ESG 产品的引进与销售，累计引入 ESG 主题公募基金及资管产品共计 365 只，全年销售金额 6.76 亿元，截至 2023 年末保有规模 3.49 亿元。

公司持续深化金融科技赋能，线上赋能与线下营销展业相结合，推动财富管理向数字化营销模式转变，借助金融科技推动数字化平台建设和运营升级，打造高效能客户服务新模式。公司聚焦客户投资体验，发布“一创智富通”APP 7.0 版本，秉持“科技让投资更轻松”的核心理念，从底层框架、账户管理、收益分析等方面全新升级，丰富线上平台业务功能和交易体验，为客户提供顺畅、稳定的一站式投资理财服务。截至 2023 年末，“一创智富通”APP 累计注册用户超过 142 万户，同比增长 7%。“一创智富通”荣获《证券时报》“2023 中国证券业君鼎奖”——“2023 中国证券业财富服务品牌君鼎奖”。

2024 年，公司始终秉持“以客户为中心”的经营理念与“客户资产稳健增值”的目标，聚焦财富管理核心要素，优化组织架构及相关机制，强化团队专业能力，丰富、完善产品及服务体系，切实推进财富管理业务向高质量发展。

在证券经纪业务领域，公司不断深化“以客户为中心”的管理体系建设，重点投入核心业务与分支机构赋能体系建设，引导分支机构加强客群经营，提升客户服务体验，夯实财富管理转型基础。公司深化分支机构“特色化、专业化”发展战略，加大对“业务示范机构”的支持和赋能，强化内部协同，将分支机构打造为公司全业务线展业入口；持续优化量化交易服务方案，丰富算法总线平台策略，为客户提供多元化算法交易服务；强化团队专业能力建设，着力打造专业投资顾问团队，持续提升客户服务质量与综合金融服务能力；积极应对市场变化和行业变革，完善代销金融产品评价标准，多措并举完善销售和服务体系，提升投资者获得感，扩大金融产品保有规模。2024 年，公司新增客户 12.53 万户，新增客户资产规模 170.98 亿元。

公司通过强化资产配置能力和完善投资顾问服务体系，持续提升客户体验，加快由产品销售向资产配置的财富管理转型。2024 年，公司金融产品销售规模 125.17 亿元，同比增长 7.83%；金融产品日均保有规模 91.22 亿元，同比增长 4.17%；打造“e 投顾”品牌，截至 2024 年末，投顾签约客户数、签约资产规模较 2023 年末分别增长 497.84%、712.96%。公司积极践行 ESG 理念，大力发展绿色金融，持续加强 ESG 产品销售。2024 年，公司 ESG 主题公募基金和资管产品销售规模 14.91 亿元，同比增长 120.56%；截至 2024 年末，公司 ESG 主题公募基金和资管产品保有规模 7.75 亿元，较 2023 年末增长 122.06%。

公司顺应市场趋势，聚焦科技赋能，以“一创智富通”智能交易平台为载体，为客户提供便捷、高效的投资服务，助力财富管理数字化转型。顺应客户投资习惯与服务需求日益个性化、多样化的趋势，“一创智富通”通过数据挖掘与分析整合内外部资源，打造“千人千面”智能首页，实现客户运营精细化与价值转化。依托 AI 及大数据技术，“一创智富通”持续丰富策略工具、金融产品及投顾服务功能，全面提升财富管理服务效能，精准匹配客户差异化需求。截至 2024 年末，“一创智富通”App 累计注册用户超过 154 万户，较 2023 年末增长 8%。报告期内，公司荣获证券时报“2024 中国证券业财富服务品牌君鼎奖”、财联社“财富管理•华尊奖——2024 最佳财富管理品牌奖”。

①信用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押式回购业务。

公司融资融券业务持续开展专项服务活动，充分调动分支机构积极性，以客户为中心，积极满足客户多样化需求，多措并举加强客户开发。截至2022年末，公司融资融券本金余额58.92亿元，较上年末下降19.17%；公司融资融券客户平均维持担保比例267.64%，风险控制良好。截至2023年末，公司融资融券本金余额69.21亿元，较上年末增长17.47%；公司融资融券客户平均维持担保比例256.68%，风险控制良好。截至2024年末，公司融资融券本金余额73.99亿元，较2023年末增长6.91%；公司融资融券客户平均维持担保比例277.70%，风险控制良好。公司股票质押业务主要满足优质客户的融资需求，在严控风险的同时积极助力实体经济发展。

②期货业务

公司通过全资子公司一创期货从事期货业务。期货业务方面，一创期货积极调整营销策略，在零售业务上着重开展线上营销服务平台建设和居间业务开发，逐步实现线上线下业务融合；在机构业务上坚持发挥服务机构客户的经验优势，提供专业增值服务，扩大期货经纪业务规模。

在期货业务领域，一创期货积极落实发展规划，零售业务方面重点强化IB业务，探索第三方渠道合作，通过新媒体平台加强投资者教育工作，完善线上服务提升客户体验；机构业务方面积极与私募机构合作开发金融产品账户，坚守服务实体经济定位，协同公司分支机构开发产业客户，夯实业务发展基础。

（5）私募股权基金管理与另类投资业务

1）业务概述

公司通过全资子公司一创投资从事私募基金管理业务，设立和管理私募股权投资基金；通过全资子公司创新资本从事另类投资业务，使用自有资金对非上市公司进行股权投资。

2）业务经营情况

①私募股权基金管理业务

一创投资成立之初确立了稳健的投资理念，重点关注目标企业的发展及其未来在资本市场的价值，不断完善自身的内部控制制度，搭建了经验丰富的骨干人员队伍。一创投资秉持“致力于成为受人尊敬的、有影响力的、一流的资产管理机构”的公司愿景，依托专业成熟的母公司平台，积极寻找挖掘符合国家产业政策、经营风格稳健、成长性良好的目标公司进行投资，在实现良好投资回报和提升公司品牌形象的同时，帮助被投资企业发展壮大，最终实现双方共赢。

2022年，一创投资继续深化“产业视角，平台战略，机制驱动”的发展定位，重点在新一代信息技术、生命健康、先进制造、能源环保、新材料等领域深耕布局；紧扣国资国企改革发展脉博，提供综合金融服务，助力国资国企深化改革；持续加强以博士后创新实践基地为依托的投研能力建设，致力于推动生命健康、新材料等领域的科技成果转化，进一步加大在硬科技领域的前瞻性研究；继续加大对专精特新“小巨人”企业的投资布局，用长期资本和深度赋能助力产业升级；积极践行ESG投资理念，项目尽调中引入负面筛选清单及SASB（可持续发展会计准则委员会）行业实质性议题指标，2022年，新增投资金额中的37.58%具有绿色产业属性。截至2022年末，一创投资及其下属子公司在管基金18只，实缴规模36.22亿元。2022年，一创投资获评LP智库“专精特新榜”私募股权投资机构TOP50及专精特新榜创投与私募股权投资机构VC/PE TOP100。

2023年，一创投资重点布局粤港澳大湾区、京津冀两大区域并辐射全国，坚持PE投资、Pre-IPO投资、并购投资为主并适当向早期项目延伸，围绕国家产业发展战略，聚焦智能制造和军工新材料两大投资领域，持续进行前瞻性研究，积极践行ESG投资理念，助力区域产业升级和高质量发展。2023年，一创投资旗下鲲鹏一创基金所投6家企业荣膺国家级专精特新“小巨人”企业。

2024年，一创投资继续以服务国家战略为导向，聚焦先进制造、新材料、新一代信息技术等前沿科技领域，深度挖掘科技创新和产业创新领域的优质企业，大力支持具有新质生产力特质的新技术、新动能、新优势发展，并注重投后赋能与综合金融服务，为经济高质量发展筑牢科技基础。报告期内，由一创投资参与

出资设立的鲲鹏一创作为基金管理人管理的鲲鹏一创战略新兴产业基金所投国家级专精特新“小巨人”企业——英思特（301622.SZ）成功登陆深交所创业板。截至报告期末，一创投资在管基金实缴规模 23.57 亿元。

②另类投资业务

公司通过全资子公司创新资本从事股权投资、创新金融产品投资等另类投资业务。创新资本专注于产业链上下游“专精特新”中小企业，持续挖掘新能源、新材料、硬科技等产业投资机会，助力培育发展新质生产力，积极拓展和挖掘投资项目，积极参与相关产业投资。为满足股权投资业务的发展需要，提升公司服务实体经济的能力和效率，截至最近三年末，创新资本累计在投金额分别为 9.99 亿元、9.88 亿元、10.12 亿元。

（6）自营投资及交易业务

1）业务概述

公司自营投资及交易业务主要为权益类证券投资、权益类衍生品投资以及新三板做市业务。

2）业务经营情况

2022 年，公司自营投资及交易业务加强对宏观经济的研判，结合市场变化管理仓位，在严格控制风险的前提下对中长期基本面向好的行业及板块进行动态配置，运用各类衍生工具增强收益、对冲风险。2022 年，在大幅波动的市场环境下，自营投资及交易业务有效控制了风险。2023 年，公司自营投资及交易业务结合国内经济复苏情况及稳增长政策实施进展，对相关受益行业及板块进行配置；加大投研力度，深度发掘兼具估值与业绩优势的公司；加强宏观研判，动态管理仓位，加大绝对收益策略投资比重，积极运用各类衍生工具进行风险对冲，有效管理投资组合风险。2023 年，在 A 股市场整体下行的环境下，自营投资及交易业务有效控制了风险。2024 年，在 A 股市场波动加大的环境下，自营投资及交易业务根据行情灵活调整仓位、积极布局，实现较好收益。

新三板做市业务方面，公司紧扣政策机遇，持续优化新三板做市业务的发展策略，从“聚焦、集中、优化”三个维度提升做市的专业能力。2022 年，公司共为

24 家企业提供专业做市报价服务。根据北交所、全国股转公司发布的《2022 年度证券公司执业质量评价结果》，公司在证券行业排名第 27 名。公司根据市场阶段性特征调节仓位与组合，坚守做市业务，为优质新三板做市企业提供流动性。2024 年，公司根据市场阶段性特征调节仓位与组合，进一步聚焦于为优质新三板做市企业提供流动性。截至 2024 年末，公司为 9 家企业提供专业新三板做市报价服务。

八、媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在影响其偿债能力的重大负面舆情或被媒体质疑事项。

九、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，公司不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

第四节 财务会计信息

本募集说明书摘要引用的财务数据来自于公司2022年、2023年及2024年经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报表，以及2025年1-3月未经审计的财务报表。本公司提醒投资者，本节只提供从上述财务报告中摘录的部分信息，若欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应认真阅读本募集说明书摘要备查文件之审计报告、财务报告及财务报表全文。

发行人近三年财务报告执行财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体准则、其后颁布的企业会计准则解释以及其他相关规定编制。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2022年度、2023年度及2024年度财务报表进行了审计，并分别出具了信会师报字[2023]第ZA12578号、信会师报字[2024]第ZA11558号和信会师报字[2025]第ZA11599号标准无保留意见的审计报告。

除特别注明外，本募集说明书摘要中所引用的2022年、2023年和2024年财务数据，均为该年度上述审计报告中的报表期末数据。

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明的外，均根据合并报表口径填列或计算。本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

最近三年，发行人审计机构未发生变更。最近三年，发行人财务报表审计意见均为标准无保留意见。

一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

（一）2022年度重要会计政策和会计估计变更情况

1、重要会计政策变更

发行人2022年度未发生重要会计政策变更。

2、重要会计估计变更

发行人2022年度未发生重要会计估计变更。

3、会计差错更正

发行人2022年度无需要说明的前期会计差错更正事项。

（二）2023年度重要会计政策和会计估计变更情况

1、重要会计政策变更

财政部于2022年11月30日发布《企业会计准则解释第16号》，规定了“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”，自2023年1月1日起施行。采用上述规定对本公司财务报表无重大影响。

2023年起首次执行新会计准则或准则解释等调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

合并资产负债表

项目	2022年12月31日	2023年1月1日	调整数
递延所得税资产	630,748,500.25	674,951,893.84	44,203,393.59
资产总计	**47,806,898,219.77**	**47,851,101,613.36**	**44,203,393.59**
递延所得税负债	41,278,213.98	85,481,607.57	44,203,393.59
负债总计	**32,546,175,520.56**	**32,590,378,914.15**	**44,203,393.59**

母公司资产负债表

项目	2022年12月31日	2023年1月1日	调整数
递延所得税资产	491,740,667.43	519,488,821.24	27,748,153.81
资产总计	**43,424,273,926.56**	**43,452,022,080.37**	**27,748,153.81**
递延所得税负债	11,876,634.83	39,624,788.64	27,748,153.81
负债总计	**29,165,117,803.58**	**29,192,865,957.39**	**27,748,153.81**

2、重要会计估计变更

发行人2023年度未发生重要会计估计变更。

3、会计差错更正

发行人2023年度无需要说明的前期会计差错更正事项。

（三）2024年度重要会计政策和会计估计变更情况

1、重要会计政策变更

（1）执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

财政部于2023年8月1日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。该规定自2024年1月1日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。

执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）执行《企业会计准则解释第17号》

财政部于2023年10月25日发布了《企业会计准则解释第17号》（财会〔2023〕21号，以下简称“解释第17号”），解释第17号包含三方面内容，分别是：①关于流动负债与非流动负债的划分：②关于供应商融资安排的披露：③关于售后租回交易的会计处理：该解释规定自2024年1月1日起施行。

执行该解释规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（3）执行《企业会计准则解释第18号》

“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定财政部于2024年12月6日发布了《企业会计准则解释第18号》（财会〔2023〕24号，以下简称“解释第18号”），该解释自印发之日起施行，允许企业自发布年度提前执行。

执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2、重要会计估计变更

2024年度未发生重要会计估计变更。

3、会计差错更正

2024 年度无需要说明的前期会计差错更正事项。

（四）2025 年 1-3 月重要会计政策和会计估计变更情况

1、重要会计政策变更

2025 年 1-3 月未发生重要会计政策变更。

2、重要会计估计变更

2025 年 1-3 月未发生重要会计估计变更。

3、会计差错更正

2025 年 1-3 月无需要说明的前期会计差错更正事项。

二、合并报表范围的变化

（一）2022 年度合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并报表范围子公司变化

2022 年末较 2021 年末，发行人注销纳入合并范围的子公司深圳市一创创富投资管理有限公司，因处置子公司投资而丧失对广东恒元创私募基金管理有限公司的控制权。

2、纳入合并报表范围结构化主体变化情况

2022 年末较 2021 年末，新增 15 个结构化主体纳入合并报表范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 5 个结构化主体。

（二）2023 年度合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并报表范围子公司变化

2023 年末较 2022 年末，发行人注销纳入合并范围的 2 家子公司：深圳第一创业元创投资管理有限公司、珠海一创春晖股权投资基金企业（有限合伙），因处置子公司投资而丧失对广东一创恒健融资租赁有限公司和北京一创远航投资管理有限公司的控制权。

2、纳入合并报表范围结构化主体变化情况

2023 年末较 2022 年末，新增 14 个结构化主体纳入合并报表范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 9 个结构化主体。

（三）2024 年度合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并报表范围子公司变化

2024 年末较 2023 年末，发行人纳入合并范围的子（孙）公司因清算原因减少 3 家，分别为深圳一创创盈投资管理有限公司、深圳一创大族投资管理有限公司、深圳一创大族特种机器人基金企业（有限合伙）。

2、纳入合并报表范围结构化主体变化情况

2024 年末较 2023 年末，发行人新增 7 个结构化主体纳入合并报表范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 11 个结构化主体。

（四）2025 年 1-3 月合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并报表范围子公司变化

2025 年 3 月末较 2024 年末，公司纳入合并范围的子公司无变动。

2、纳入合并报表范围结构化主体变化情况

2025 年 3 月末较 2024 年末，认定将 28 个结构化主体纳入合并报表范围。新增 1 个结构化主体纳入合并报表范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 1 个结构化主体。

三、公司报告期内合并及母公司财务报表

（一）公司报告期内合并资产负债表

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
货币资金	1,132,103.32	1,190,399.84	784,791.43	875,686.45
其中：客户资金存款	869,896.70	858,095.85	551,362.30	632,219.76
结算备付金	229,438.99	279,051.46	265,749.84	202,626.64

其中：客户备付金	205,914.35	253,618.98	229,905.47	187,640.93
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	806,283.29	759,032.83	718,521.64	611,690.68
衍生金融资产	194.84	2,255.32	-	507.77
存出保证金	29,684.95	81,747.01	60,050.20	24,946.90
应收款项	46,866.91	30,526.08	19,473.21	27,611.59
合同资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	50,998.47	57,193.20	69,680.92	178,984.90
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资：				
交易性金融资产	2,000,819.59	1,869,068.14	1,862,652.83	2,212,746.41
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	170,918.57	93,074.52	6,342.32	7,451.93
其他权益工具投资	447,218.50	411,019.34	261,020.58	5,500.00
长期股权投资	201,990.59	199,160.56	197,521.12	182,083.46
投资性房地产	27,295.80	27,550.90	28,569.77	29,685.26
固定资产	17,316.84	18,079.83	19,641.48	19,907.88
在建工程	52,958.80	51,511.68	30,723.59	20,489.95
使用权资产	14,755.71	15,320.51	12,030.21	18,165.41
无形资产	89,524.94	91,375.72	93,679.55	92,446.47
商誉	735.68	735.68	735.68	973.01
递延所得税资产	62,162.10	62,566.84	69,480.88	63,074.85
其他资产	25,549.99	34,576.24	27,455.21	206,110.25
资产总计	**5,406,817.88**	**5,274,245.69**	**4,528,120.47**	**4,780,689.82**
短期借款	-	-	-	23,733.37
应付短期融资款	50,447.12	51,157.50	5,069.91	63,696.72
拆入资金	321,408.82	430,735.11	341,624.59	-
交易性金融负债	152,260.59	170,645.53	78,062.19	177,360.24
衍生金融负债	-	66.86	313.77	-
卖出回购金融资产款	1,146,787.77	929,413.39	1,020,242.36	1,236,856.35
代理买卖证券款	1,060,290.47	1,097,060.90	745,805.29	803,297.39
代理承销证券款	-	-	10,065.62	-
应付职工薪酬	98,569.41	92,628.06	72,623.50	87,970.15
应交税费	3,664.28	3,867.06	1,284.19	5,750.84

应付款项	4,832.31	4,774.03	14,296.62	2,193.69
合同负债	1,191.03	1,149.07	1,319.05	1,440.70
持有待售负债	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	43,967.93	41,322.95	23,165.64	134,293.92
应付债券	688,611.53	661,885.97	589,572.09	613,200.15
租赁负债	14,254.74	15,001.12	11,595.22	18,485.59
递延收益	5,033.95	5,085.38	5,280.00	5,485.71
递延所得税负债	42,576.87	33,969.27	7,759.93	4,127.82
其他负债	52,687.56	54,275.62	70,732.49	76,724.89
负债合计	**3,686,584.38**	**3,593,037.80**	**2,998,812.46**	**3,254,617.55**
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	420,240.00	420,240.00	420,240.00	420,240.00
资本公积	606,616.12	606,616.12	606,615.94	606,633.64
其他综合收益	90,805.80	67,980.98	-7,792.16	-12,506.10
盈余公积	60,017.32	60,017.32	51,208.21	47,386.18
一般风险准备	185,771.34	184,538.50	162,238.80	150,314.38
未分配利润	304,349.75	291,184.01	249,579.99	249,070.47
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,667,800.34	1,630,576.93	1,482,090.78	1,461,138.58
少数股东权益	52,433.16	50,630.95	47,217.23	64,933.69
所有者权益（或股东权益）合计	**1,720,233.50**	**1,681,207.89**	**1,529,308.01**	**1,526,072.27**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**5,406,817.88**	**5,274,245.69**	**4,528,120.47**	**4,780,689.82**

（二）公司报告期内合并利润表

发行人 2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	**66,080.95**	**353,160.53**	**248,868.94**	**261,135.86**
手续费及佣金净收入	43,888.70	162,413.71	152,490.06	177,527.03
其中：经纪业务手续费净收入	12,275.00	37,970.37	35,131.95	38,450.18
投资银行业务手续费净收入	6,147.96	27,784.43	18,977.88	27,845.68

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
资产管理及基金管理业务手续费净收入	24,485.39	92,056.41	90,452.56	102,878.83
利息净收入	1,836.38	10,368.70	7,870.15	20,854.32
其中：利息收入	15,666.63	62,038.87	72,319.66	83,124.90
利息支出	13,830.25	51,670.17	64,449.50	62,270.58
投资收益（损失以“-”号填列）	30,757.25	155,942.32	56,551.73	70,954.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,501.88	16,071.80	16,005.04	23,096.31
其他收益	360.82	1,054.97	1,772.23	6,288.80
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,095.33	4,207.94	18,678.45	-29,194.36
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-6.48	34.73	45.34	211.58
其他业务收入	1,328.47	19,099.43	11,404.04	14,471.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）	11.13	38.73	56.94	22.65
二、营业总支出	**50,098.73**	**244,014.49**	**212,141.66**	**214,060.89**
税金及附加	617.05	2,263.36	1,706.51	1,885.74
业务及管理费	49,175.50	231,418.04	208,361.97	208,605.45
信用减值损失	-36.34	6,430.04	520.55	1,002.40
其他资产减值损失	-	2,434.00	-	1,195.43
其他业务成本	342.53	1,469.06	1,552.63	1,371.86
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**15,982.21**	**109,146.05**	**36,727.29**	**47,074.98**
加：营业外收入	80.18	288.02	367.25	450.74
减：营业外支出	16.69	585.09	681.07	1,143.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**16,045.71**	**108,848.97**	**36,413.46**	**46,382.06**
减：所得税费用	2,392.85	12,517.34	-2,341.33	-114.37
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**13,652.86**	**96,331.63**	**38,754.80**	**46,496.43**
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	13,652.86	96,331.63	38,754.80	46,496.43
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1．归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	11,800.20	90,362.92	33,065.56	40,081.08
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,852.66	5,968.71	5,689.24	6,415.35
六、其他综合收益的税后净额	**22,824.82**	**75,773.14**	**4,714.28**	**-4,068.73**

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	22,824.82	75,773.14	4,713.94	-4,068.73
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	25,324.05	74,123.93	4,941.59	-1,500.00
1．重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2．权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3．其他权益工具投资公允价值变动	25,324.05	74,123.93	4,941.59	-1,500.00
4．企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-2,499.23	1,649.20	-227.65	-2,568.73
1．权益法下可转损益的其他综合收益	-82.45	-30.27	237.19	175.46
2．其他债权投资公允价值变动	-2,416.74	-2,352.02	-464.84	-3,241.04
3．金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4．其他债权投资信用损失准备	-0.04	4,031.50	-	496.85
5．现金流量套期储备	-	-	-	-
6．外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7．其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	0.34	-
七、综合收益总额	**36,477.68**	**172,104.77**	**43,469.07**	**42,427.70**
归属于母公司所有者的综合收益总额	34,625.02	166,136.06	37,779.49	36,012.35
归属于少数股东的综合收益总额	1,852.66	5,968.71	5,689.58	6,415.35
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.03	0.22	0.08	0.10
（二）稀释每股收益（元/股）	0.03	0.22	0.08	0.10

（三）公司报告期内合并现金流量表

发行人 2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	186,688.98	312,640.57	-

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
收取利息、手续费及佣金的现金	65,040.75	264,051.56	257,860.23	297,181.88
拆入资金净增加额	-	90,000.00	340,000.00	-
回购业务资金净增加额	225,067.19	-	-	176,681.67
融出资金净减少额	-	-	-	139,956.38
代理买卖证券收到的现金净额	-	341,896.55	-	-
代理承销证券收到的现金净额	-	-	10,065.62	-
收到其他与经营活动有关的现金	54,220.70	19,341.13	76,963.74	124,094.95
经营活动现金流入小计	**344,328.64**	**901,978.22**	**997,530.16**	**737,914.89**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	162,011.49	-	-	379,235.56
拆入资金净减少额	110,000.00	-	-	69,000.00
回购业务资金净减少额	-	77,965.28	109,875.25	-
融出资金净增加额	46,213.64	47,861.42	103,034.10	-
代理买卖证券支付的现金净额	23,177.89	-	41,293.97	77,020.37
代理承销证券支付的现金净额	-	10,065.62		
支付利息、手续费及佣金的现金	14,425.97	47,470.62	50,960.99	47,490.44
支付给职工及为职工支付的现金	25,593.15	127,585.63	141,261.89	138,993.90
支付的各项税费	4,982.22	17,510.55	19,064.68	28,772.82
支付其他与经营活动有关的现金	12,218.41	115,483.10	169,717.62	227,121.47
经营活动现金流出小计	**398,622.76**	**443,942.22**	**635,208.50**	**967,634.57**
经营活动产生的现金流量净额	**-54,294.13**	**458,036.00**	**362,321.66**	**-229,719.68**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	589.40	2,016.83	8,473.01	2,526.56
取得投资收益收到的现金	-	8,967.46	13,595.95	15,792.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.91	43.49	177.65	124.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	49.63
收到其他与投资活动有关的现金	10,388.21	25,498.34	1,108.43	-
投资活动现金流入小计	**10,981.52**	**36,526.12**	**23,355.04**	**18,493.29**
投资支付的现金	-	-	2,800.00	590.52

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,233.02	27,753.94	26,296.60	23,177.99
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	77,372.27	140,963.32	257,236.50	2,066.56
投资活动现金流出小计	**80,605.29**	**168,717.25**	**286,333.10**	**25,835.08**
投资活动产生的现金流量净额	**-69,623.77**	**-132,191.14**	**-262,978.06**	**-7,341.79**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	4,788.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	4,788.00
取得借款收到的现金	2,651.12	18,139.40	80,701.98	112,078.85
发行债券收到的现金	130,000.00	220,000.00	80,000.00	300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	64,517.00	288,312.00	89,729.98
筹资活动现金流入小计	**132,651.12**	**302,656.40**	**449,013.98**	**506,596.83**
偿还债务支付的现金	100,000.00	150,000.00	174,903.29	197,749.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,961.56	42,814.94	54,758.69	50,035.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	50.45	2,553.60	2,679.60	2,604.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,945.12	26,930.06	362,978.29	86,552.43
筹资活动现金流出小计	**110,906.68**	**219,745.00**	**592,640.28**	**334,338.05**
筹资活动产生的现金流量净额	**21,744.44**	**82,911.40**	**-143,626.30**	**172,258.77**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.48	34.73	45.34	211.58
五、现金及现金等价物净增加额	-102,179.94	408,790.98	-44,237.35	-64,591.12
加：期初现金及现金等价物余额	1,367,478.19	958,687.21	1,002,924.56	1,067,515.68
六、期末现金及现金等价物余额	1,265,298.26	1,367,478.19	958,687.21	1,002,924.56

（四）公司报告期内母公司资产负债表

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
货币资金	984,466.19	1,068,402.09	690,445.91	776,565.40
其中：客户资金存款	855,430.08	861,838.73	557,633.09	639,118.24

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
结算备付金	219,615.83	253,183.87	234,965.59	184,104.31
其中：客户备付金	179,424.03	218,948.40	196,459.35	162,562.03
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	806,283.29	759,032.83	718,521.64	611,690.68
衍生金融资产	194.84	2,255.32	-	507.77
存出保证金	25,606.53	57,825.81	57,834.93	22,918.13
应收款项	30,630.86	15,685.52	5,439.62	12,691.11
合同资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	49,276.85	55,173.69	68,623.06	174,803.45
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资：			-	
交易性金融资产	1,850,339.13	1,752,524.32	1,677,817.10	2,008,477.58
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	170,970.17	93,625.90	6,900.89	7,553.55
其他权益工具投资	447,078.50	410,879.34	260,880.58	5,500.00
长期股权投资	379,430.08	376,042.51	369,209.60	365,188.94
投资性房地产	25,023.40	25,261.59	26,214.33	27,167.07
固定资产	14,565.88	15,006.28	15,882.40	16,403.08
在建工程	1,410.21	1,328.55	2,482.47	4,327.77
使用权资产	11,274.33	11,141.53	8,737.74	11,099.26
无形资产	29,757.59	30,840.67	31,426.12	29,255.23
商誉	735.68	735.68	735.68	735.68
递延所得税资产	47,047.40	46,950.97	55,485.36	49,174.07
其他资产	23,318.06	33,473.73	30,165.85	34,264.33
资产总计	**5,117,024.85**	**5,009,370.21**	**4,261,768.89**	**4,342,427.39**
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	50,447.12	51,157.50	5,069.91	63,696.72
拆入资金	321,408.82	430,735.11	341,624.59	-
交易性金融负债	146,580.24	163,350.28	64,638.89	159,251.47
衍生金融负债	-	66.86	313.77	-
卖出回购金融资产款	1,141,887.84	929,413.39	1,007,943.90	1,225,439.79
代理买卖证券款	1,018,121.73	1,064,921.42	727,483.78	784,105.18

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	46,912.63	45,408.01	29,612.49	40,237.28
应交税费	1,389.86	1,816.27	606.06	1,372.34
应付款项	4,648.73	4,358.52	13,974.33	2,050.77
合同负债	550.17	552.62	554.95	600.57
持有待售负债	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	688,034.90	661,350.31	589,132.44	612,665.06
租赁负债	11,336.97	11,251.08	8,373.40	11,192.00
递延收益	-	5,074.29	5,280.00	5,485.71
递延所得税负债	37,927.52	29,452.97	4,566.18	1,187.66
其他负债	15,593.75	12,364.93	10,784.97	9,227.23
负债合计	**3,484,840.29**	**3,411,273.55**	**2,809,959.66**	**2,916,511.78**
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	420,240.00	420,240.00	420,240.00	420,240.00
资本公积	602,318.85	602,318.85	602,318.85	602,318.85
其他综合收益	93,830.86	70,933.17	-4,913.19	-9,396.15
盈余公积	60,017.32	60,017.32	51,208.21	47,386.18
一般风险准备	155,941.00	155,940.79	138,312.31	130,657.83
未分配利润	299,836.54	288,646.53	244,643.07	234,708.91
所有者权益（或股东权益）合计	**1,632,184.56**	**1,598,096.66**	**1,451,809.23**	**1,425,915.61**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**5,117,024.85**	**5,009,370.21**	**4,261,768.89**	**4,342,427.39**

（五）公司报告期内母公司利润表

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	**35,816.28**	**228,871.97**	**140,590.64**	**148,252.95**
手续费及佣金净收入	15,806.04	57,888.40	54,448.98	69,271.26
其中：经纪业务手续费净收入	11,594.72	36,943.68	34,436.03	37,821.63

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
投资银行业务手续费净收入	1,275.17	6,064.39	8,616.77	9,234.42
资产管理及基金管理业务手续费净收入	1,997.07	10,524.69	7,617.62	16,593.14
利息净收入	1,502.14	8,286.66	3,855.44	13,622.48
其中：利息收入	15,258.79	58,129.76	59,028.10	65,136.53
利息支出	13,756.65	49,843.10	55,172.66	51,514.05
投资收益（损失以“-”号列示）	28,506.32	143,461.30	55,816.53	74,281.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,387.57	14,574.00	16,607.86	21,334.46
其他收益	166.78	501.56	650.67	2,048.13
公允价值变动收益（损失以“-”号列示）	-11,313.70	12,626.68	20,960.90	-17,024.19
汇兑收益（损失以“-”号列示）	-6.34	53.02	41.00	210.03
其他业务收入	1,143.92	6,014.04	4,760.85	5,823.29
资产处置收益（损失以“-”号填列）	11.13	40.30	56.26	20.23
二、营业总支出	**26,518.55**	**132,358.16**	**106,530.63**	**105,669.10**
税金及附加	450.61	1,707.21	1,246.93	1,214.84
业务及管理费	25,778.47	123,742.59	104,444.94	104,044.95
信用减值损失	-36.14	5,505.44	-551.13	-892.30
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	325.62	1,402.92	1,389.89	1,301.61
三、营业利润（亏损以“-”号列示）	**9,297.73**	**96,513.81**	**34,060.01**	**42,583.84**
加：营业外收入	56.35	258.97	269.15	320.98
减：营业外支出	16.69	522.71	525.71	1,015.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号列示）	**9,337.39**	**96,250.06**	**33,803.45**	**41,889.29**
减：所得税费用	745.56	8,158.92	-4,416.81	-5,159.66
五、净利润（净亏损以“-”号列示）	**8,591.83**	**88,091.14**	**38,220.26**	**47,048.95**
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,591.83	88,091.14	38,220.26	47,048.95
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	22,897.69	75,846.36	4,482.96	-2,694.36
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	25,324.05	74,123.93	4,941.59	-
1．重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2．权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
3．其他权益工具投资公允价值变动	25,324.05	74,123.93	4,941.59	-
4．企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5．其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-2,426.36	1,722.43	-458.63	-2,694.36
1．权益法下可转损益的其他综合收益	-	59.60	30.86	175.46
2．其他债权投资公允价值变动	-2,426.32	-2,368.67	-489.49	-3,366.67
3．金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4．其他债权投资信用损失准备	-0.04	4,031.50	-	496.85
5．现金流量套期储备	-	-	-	-
6．外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7．其他	-	-	-	-
七、综合收益总额	31,489.52	163,937.50	42,703.22	44,354.59

（六）公司报告期内母公司现金流量表

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	118,851.06	301,330.81	-
收取利息、手续费及佣金的现金	36,350.81	149,343.54	138,014.81	161,340.73
拆入资金净增加额	-	90,000.00	340,000.00	-
回购业务资金净增加额	218,462.22	-	-	172,025.56
融出资金净减少额	-	-	-	139,956.38
代理买卖证券收到的现金净额	-	327,934.64	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	34,432.54	15,026.62	8,297.02	20,083.02
经营活动现金流入小计	**289,245.58**	**701,155.85**	**787,642.64**	**493,405.69**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	127,272.88	-	-	350,206.86
拆入资金净减少额	110,000.00	-	-	69,000.00
回购业务资金净减少额	-	64,704.76	111,804.40	-
融出资金净增加额	46,213.64	47,861.42	103,034.10	-

代理买卖证券支付的现金净额	33,207.14	-	39,574.36	78,249.16
支付利息、手续费及佣金的现金	13,852.42	45,985.38	49,846.82	46,695.84
支付给职工及为职工支付的现金	13,969.43	65,175.89	72,512.15	75,616.97
支付的各项税费	3,069.54	10,144.72	6,665.45	15,328.10
支付其他与经营活动有关的现金	11,500.22	32,452.07	66,374.06	73,373.13
经营活动现金流出小计	**359,085.26**	**266,324.24**	**449,811.34**	**708,470.05**
经营活动产生的现金流量净额	**-69,839.69**	**434,831.62**	**337,831.30**	**-215,064.36**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	10,466.29	15,283.66	27,017.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.40	19.23	64.18	99.58
收到其他与投资活动有关的现金	10,388.21	25,498.34	618.02	-
投资活动现金流入小计	**10,388.61**	**35,983.85**	**15,965.86**	**27,117.28**
投资支付的现金	-	-	-	4,998.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	889.62	6,951.94	10,695.93	11,040.44
支付其他与投资活动有关的现金	76,885.27	140,978.32	248,791.79	968.65
投资活动现金流出小计	**77,774.89**	**147,930.25**	**259,487.72**	**17,007.10**
投资活动产生的现金流量净额	**-67,386.27**	**-111,946.41**	**-243,521.86**	**10,110.18**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	130,000.00	220,000.00	80,000.00	300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	64,517.00	282,696.00	82,870.00
筹资活动现金流入小计	**130,000.00**	**284,517.00**	**362,696.00**	**382,870.00**
偿还债务支付的现金	100,000.00	150,000.00	100,000.00	110,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,846.13	37,877.31	42,397.26	37,258.81
支付其他与筹资活动有关的现金	2,228.60	23,577.70	349,748.40	81,741.36
筹资活动现金流出小计	**110,074.73**	**211,455.00**	**492,145.66**	**229,000.17**
筹资活动产生的现金流量净额	**19,925.27**	**73,062.00**	**-129,449.66**	**153,869.83**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.34	53.02	41.00	210.03
五、现金及现金等价物净增加额	-117,307.03	396,000.22	-35,099.23	-50,874.32
加：期初现金及现金等价物余额	1,299,786.54	903,786.32	938,885.55	989,759.87

六、期末现金及现金等价物余额	1,182,479.51	1,299,786.54	903,786.32	938,885.55

（七）重大资产重组备考财务报表

最近三年发行人未发生重大资产重组。

四、报告期内主要财务指标

（一）最近三年及一期主要财务指标

主要财务数据和财务指标				
项目	**2025年1-3月/3月末**	**2024年/末**	**2023年/末**	**2022年/末**
总资产（亿元）	540.68	527.42	452.81	478.07
总负债（亿元）	368.66	359.30	299.88	325.46
全部债务（亿元）	242.28	230.52	208.78	229.44
所有者权益（亿元）	172.02	168.12	152.93	152.61
营业总收入（亿元）	6.61	35.32	24.89	26.11
利润总额（亿元）	1.60	10.88	3.64	4.64
净利润（亿元）	1.37	9.63	3.88	4.65
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	1.32	9.55	3.76	4.38
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	1.18	9.04	3.31	4.01
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-5.43	45.80	36.23	-22.97
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-6.96	-13.22	-26.30	-0.73
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	2.17	8.29	-14.36	17.23
流动比率	1.67	1.63	1.75	1.91
速动比率	1.67	1.63	1.75	1.91
资产负债率（%）	60.42	59.75	59.46	61.63
债务资本比率（%）	58.48	57.83	57.72	60.06
营业毛利率（%）	24.19	30.91	14.76	18.03
总资产回报率（%）	0.32	2.42	1.00	1.25
加权平均净资产收益率（%）	0.72	5.80	2.25	2.76
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	0.69	5.76	2.19	2.57

EBITDA（亿元）	3.49	18.17	12.25	12.92
EBITDA 全部债务比（%）	1.44	7.88	5.87	5.63
EBITDA 利息倍数	2.58	3.62	1.96	2.16
应收账款周转率	1.71	14.13	10.57	9.29

注：（1）全部债务＝短期借款+应付短期融资款+拆入资金+卖出回购金融资产款+交易性金融负债+应付债券+长期借款+租赁负债+应付保理融资款+少数股东借款；

（2）流动比率＝（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+买入返售金融资产+应收款项+融出资金+存出保证金+衍生金融资产+其他资产中的流动资产-代理买卖证券款-代理承销证券款)/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+衍生金融负债+合同负债+应付债券（一年以内）+其他负债中的流动负债)；

（3）速动比率＝（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）＝（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）×100%；

（5）债务资本比率（%）＝全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）总资产回报率（%）＝净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算；

（8）EBITDA＝利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧，其中：利息支出不包含客户资金产生的利息支出；

（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；

（10）EBITDA 利息保障倍数＝EBITDA/利息支出，其中：利息支出不包含客户资金产生的利息支出；

（11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

（12）2025 年 1-3 月的数据未经年化。

（二）最近三年及一期净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

2025 年 1-3 月	加权平均	每股收益（元）

	净资产收益率	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.72%	0.03	0.03
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.69%	0.03	0.03
2024 年度	**加权平均净资产收益率**	**每股收益（元）**	
		基本每股收益	**稀释每股收益**
归属于公司普通股股东的净利润	5.80%	0.22	0.22
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.76%	0.21	0.21
2023 年度	**加权平均净资产收益率**	**每股收益（元）**	
		基本每股收益	**稀释每股收益**
归属于公司普通股股东的净利润	2.25%	0.08	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.19%	0.08	0.08
2022 年度	**加权平均净资产收益率**	**每股收益（元）**	
		基本每股收益	**稀释每股收益**
归属于公司普通股股东的净利润	2.76%	0.10	0.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.57%	0.09	0.09

（三）最近三年及一期末证券公司主要监管指标（母公司口径）

单位：万元

项目	预警标准	监管标准	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
核心净资本	-	-	1,091,476.38	1,051,265.03	894,365.63	889,317.36
附属净资本	-	-	-	-	-	25,000.00
净资本	-	-	1,091,476.38	1,051,265.03	894,365.63	914,317.36
净资产	-	-	1,632,184.56	1,598,096.66	1,451,809.23	1,425,915.61
各项风险准备之和	-	-	390,313.55	467,906.75	415,448.99	355,985.28
表内外资产总额	-	-	4,360,672.60	4,229,302.57	3,869,606.73	3,824,801.86
风险覆盖率	≥120%	≥100%	279.64%	224.67%	215.28%	256.84%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	25.03%	24.86%	23.11%	23.25%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	225.28%	189.52%	191.29%	226.03%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	184.26%	169.36%	171.58%	196.40%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	66.87%	65.78%	61.60%	64.12%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	44.25%	44.80%	42.95%	42.88%

项目	预警标准	监管标准	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
净资产/负债	≥12%	≥10%	66.17%	68.11%	69.72%	66.87%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	≤80%	≤100%	44.91%	41.92%	35.64%	7.64%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	≤400%	≤500%	201.74%	197.94%	215.19%	240.27%

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司报告期内的财务报表，对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

（一）资产结构分析

1、资产总体结构分析

报告期内，发行人资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2025年3月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,132,103.32	20.94	1,190,399.84	22.57	784,791.43	17.33	875,686.45	18.32
其中：客户资金存款	869,896.70	16.09	858,095.85	16.27	551,362.30	12.18	632,219.76	13.22
结算备付金	229,438.99	4.24	279,051.46	5.29	265,749.84	5.87	202,626.64	4.24
其中：客户备付金	205,914.35	3.81	253,618.98	4.81	229,905.47	5.08	187,640.93	3.92
融出资金	806,283.29	14.91	759,032.83	14.39	718,521.64	15.87	611,690.68	12.80
衍生金融资产	194.84	0.00	2,255.32	0.04	-	-	507.77	0.01
存出保证金	29,684.95	0.55	81,747.01	1.55	60,050.20	1.33	24,946.90	0.52
应收款项	46,866.91	0.87	30,526.08	0.58	19,473.21	0.43	27,611.59	0.58
买入返售金融资产	50,998.47	0.94	57,193.20	1.08	69,680.92	1.54	178,984.90	3.74
金融投资：								
交易性金融资产	2,000,819.59	37.01	1,869,068.14	35.44	1,862,652.83	41.14	2,212,746.41	46.29
其他债权投资	170,918.57	3.16	93,074.52	1.76	6,342.32	0.14	7,451.93	0.16
其他权益工具投资	447,218.50	8.27	411,019.34	7.79	261,020.58	5.76	5,500.00	0.12
长期股权投资	201,990.59	3.74	199,160.56	3.78	197,521.12	4.36	182,083.46	3.81

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	27,295.80	0.50	27,550.90	0.52	28,569.77	0.63	29,685.26	0.62
固定资产	17,316.84	0.32	18,079.83	0.34	19,641.48	0.43	19,907.88	0.42
在建工程	52,958.80	0.98	51,511.68	0.98	30,723.59	0.68	20,489.95	0.43
使用权资产	14,755.71	0.27	15,320.51	0.29	12,030.21	0.27	18,165.41	0.38
无形资产	89,524.94	1.66	91,375.72	1.73	93,679.55	2.07	92,446.47	1.93
商誉	735.68	0.01	735.68	0.01	735.68	0.02	973.01	0.02
递延所得税资产	62,162.10	1.15	62,566.84	1.19	69,480.88	1.53	63,074.85	1.32
其他资产	25,549.99	0.47	34,576.24	0.66	27,455.21	0.61	206,110.25	4.31
资产总计	**5,406,817.88**	**100.00**	**5,274,245.69**	**100.00**	**4,528,120.47**	**100.00**	**4,780,689.82**	**100.00**

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 4,780,689.82 万元、4,528,120.47 万元、5,274,245.69 万元以及 5,406,817.88 万元，公司总资产规模整体呈现增长趋势。公司主要资产包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产和交易性金融资产，固定资产等长期资产占比较低，整体资产安全性高，流动性强，符合行业经营特点。

2、主要资产情况分析

（1）货币资金

货币资金是公司资产的重要组成部分之一，主要包括库存现金、银行存款及其他货币资金，其中客户资金是本公司货币资金的重要组成部分。报告期内各期末，公司货币资金分别为 875,686.45 万元、784,791.43 万元、1,190,399.84 万元和 1,132,103.32 万元，占资产总额的比重分别为 18.32%、17.33%、22.57%和 20.94%。截至 2023 年末，公司货币资金同比减少 10.38%；截至 2024 年末，公司货币资金同比增加 51.68%，主要系客户资金增加所致；截至 2025 年 3 月末，公司货币资金较 2024 年末减少 4.90%。报告期内，公司货币资金余额波动的主要原因为证券市场波动引起的客户存款余额变化。

（2）结算备付金

公司结算备付金由客户备付金及公司备付金构成，其中客户备付金为结算备付金的主要部分。报告期内各期末，公司结算备付金分别为 202,626.64 万元、

265,749.84 万元、279,051.46 万元和 229,438.99 万元，占资产总额的比重分别为 4.24%、5.87%、5.29%和 4.24%。截至 2023 年末，公司结算备付金同比上升 31.15%，主要系客户备付金增加所致；截至 2024 年末，公司结算备付金同比增加 5.01%；截至 2025 年 3 月末，公司备付金较 2024 年末减少 17.78%。

报告期内公司结算备付金的变动主要是与客户和公司的实际投资、交易规模以及交易行为有关。

最近三年末，结算备付金明细情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
客户备付金	253,618.97	229,905.47	187,640.93
公司备付金	25,432.49	35,844.36	14,985.71
合计	**279,051.46**	**265,749.84**	**202,626.64**

（3）融出资金

报告期内各期末，公司融出资金分别为 611,690.68 万元、718,521.64 万元、759,032.83 万元和 806,283.29 万元，占资产总额的比重分别为 12.80%、15.87%、14.39%和 14.91%。截至 2023 年末，公司融出资金同比上升 17.46%；截至 2024 年末，公司融出资金同比增加 5.64%；截至 2025 年 3 月末，公司融出资金较 2024 年末增加 6.23%。

最近三年末，融出资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
个人	652,378.00	628,421.21	570,241.50
机构	107,000.38	90,364.93	41,679.32
合计	759,378.38	718,786.15	611,920.83
减：减值准备	345.55	264.50	230.15
账面价值	759,032.83	718,521.64	611,690.68

（4）买入返售金融资产

本公司未到期买入返售金融资产标的物类别包括债券以及股票。公司报告期内各期末买入返售金融资产变动主要取决于证券市场情况和自身资产配置要求。报告期内各期末，公司买入返售金融资产金额分别为 178,984.90 万元、69,680.92 万元、57,193.20 万元和 50,998.47 万元，占资产总额的比重分别为 3.74%、1.54%、1.08%和 0.94%。截至 2023 年末，公司买入返售金融资产同比下降 61.07%；截至 2024 年末，公司买入返售金额资产同比减少 17.92%；截至 2025 年 3 月末，公司买入返售金额资产较 2024 年末减少 10.83%。

最近三年末，公司买入返售金融资产的明细构成情况如下：

单位：万元

类别	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
债券	43,057.82	50,038.18	174,567.80
股票	36,159.51	41,668.18	30,014.96
合计	79,217.33	91,706.36	204,582.76
减：减值准备	22,024.13	22,025.44	25,597.86
账面价值	57,193.20	69,680.92	178,984.90

（5）存出保证金

报告期内各期末，公司存出保证金分别为 24,946.90 万元、60,050.20 万元、81,747.01 万元和 29,684.95 万元，占资产总额的比重分别为 0.52%、1.33%、1.55%和 0.55%。截至 2023 年末，公司存出保证金同比增加 140.71%，主要系交易保证金及信用保证金大幅增加；截至 2024 年末，公司存出保证金同比增加 36.13%，主要系交易保证金增加所致；截至 2025 年 3 月末，公司存出保证金较 2024 年末减少 63.69%，主要系交易保证金减少所致。

报告期内各期末，公司存出保证金资产的明细构成情况如下：

单位：万元

类别	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
交易保证金	57,884.00	31,392.81	7,429.39
信用保证金	1,046.20	929.09	778.28

类别	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
履约保证金	22,816.80	27,728.31	16,739.22
账面价值	81,747.01	60,050.20	24,946.90

（6）金融投资

报告期内各期末，公司金融投资分别为 2,225,698.34 万元、2,130,015.72 万元、2,373,162.00 万元和 2,618,956.66 万元，占资产总额的比重分别为 46.56%、47.04%、45.00%和 48.44%。

报告期内各期末，本公司金融投资构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
交易性金融资产	2,000,819.59	1,869,068.14	1,862,652.83	2,212,746.41
其他债权投资	170,918.57	93,074.52	6,342.32	7,451.93
其他权益工具投资	447,218.50	411,019.34	261,020.58	5,500.00
金融投资合计	**2,618,956.66**	**2,373,162.00**	**2,130,015.72**	**2,225,698.34**

交易性金融资产方面，报告期内各期末，公司交易性金融资产分别为 2,212,746.41 万元、1,862,652.83 万元、1,869,068.14 万元和 2,000,819.59 万元，占资产总额的比重分别为 46.29%、41.14%、35.44%和 37.01%，是公司资产的重要组成部分。截至 2023 年末，公司交易性金融资产同比减少 15.82%；截至 2024 年末，公司交易性金融资产同比增加 0.34%；截至 2025 年 3 月末，公司交易性金融资产较 2024 年末增加 7.05%。

其他债权投资，报告期内各期末，公司其他债权投资分别为 7,451.93 万元、6,342.32 万元、93,074.52 万元及 170,918.57 万元。2024 年末，公司其他债权投资同比增加 1,367.52%，2025 年 3 月末，公司其他债权投资同比增加 1,116.34%，均系债权类投资增加的影响。

其他权益工具投资方面，报告期内各期末，公司其他权益工具投资分别为 5,500.00 万元、261,020.58 万元、411,019.34 万元和 447,218.50 万元。截至 2023

年末，公司其他权益工具投资同比增加 4,645.83%，主要系股票投资增加的影响；截至 2024 年末，公司其他权益工具投资同比增加 57.47%，主要系股票投资公允价值变动及投资规模上升所致；截至 2025 年 3 月末，公司其他权益工具投资同比增加 8.81%。

（7）长期股权投资

报告期内各期末，公司长期股权投资分别为 182,083.46 万元、197,521.12 万元、199,160.56 万元和 201,990.59 万元，占资产总额的比重分别为 3.81%、4.36%、3.78%和 3.74%。2022 年末，公司长期股权投资存在减值情形，对江西贝融循环材料股份有限公司和深圳市大族锐波传感科技有限公司的投资计提减值准备。2024 年，江西贝融循环材料股份有限公司经营持续亏损导致公司持有的长期股权投资存在减值迹象，计提减值准备 2,434.00 万元。

截至 2023 年末，公司长期股权投资同比增加 8.48%；截至 2024 年末，公司长期股权投资同比增加 0.83%；截至 2025 年 3 月末，公司长期股权投资较 2024 年末增加 1.42%，变动相对较小。

（8）在建工程

报告期内各期末，公司在建工程分别为 20,489.95 万元、30,723.59 万元、51,511.68 万元和 52,958.80 万元，占资产总额的比重分别为 0.43%、0.68%、0.98%和 0.98%。截至 2023 年末，公司在建工程同比增长 49.94%，主要系大厦建设项目的影响；截至 2024 年末，公司在建工程同比增加 67.66%，主要系新增创金合信前海总部大厦建设项目影响；截至 2025 年 3 月末，公司在建工程较 2024 年末增加 2.81%。

（9）其他资产

公司其他资产主要由其他应收款、长期应收款、待摊费用及应收股利等构成。报告期内各期末，本公司其他资产的金额分别为 206,110.25 万元、27,455.21 万元、34,576.24 万元和 25,549.99 万元，占总资产的比例分别为 4.31%、0.61%、0.66%和 0.47%，所占比例较小，截至 2023 年末，公司其他资产同比下降 86.68%，主要系处置子公司股权的影响；截至 2024 年末，公司其他资产同比增加 25.94%；

截至 2025 年 3 月末，公司其他资产较 2024 年末减少 26.11%。

最近三年，发行人其他应收款余额分别为 18,012.67 万元、13,722.08 万元及 11,433.89 万元，占总资产的比例分别为 0.38%、0.30%和 0.22%，占比较低，主要为股质押客户款项、代垫款项等。报告期内发行人不存在大额资金拆借或非经营性资金占用的情况。

（二）负债结构分析

1、负债总体结构分析

截至最近三年及一期末，公司负债的总体构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	-	-	-	-	23,733.37	0.73
应付短期融资款	50,447.12	1.37	51,157.50	1.42	5,069.91	0.17	63,696.72	1.96
拆入资金	321,408.82	8.72	430,735.11	11.99	341,624.59	11.39	-	-
交易性金融负债	152,260.59	4.13	170,645.53	4.75	78,062.19	2.60	177,360.24	5.45
衍生金融负债	-	-	66.86	0.00	313.77	0.01	-	-
卖出回购金融资产款	1,146,787.77	31.11	929,413.39	25.87	1,020,242.36	34.02	1,236,856.35	38.00
代理买卖证券款	1,060,290.47	28.76	1,097,060.90	30.53	745,805.29	24.87	803,297.39	24.68
代理承销证券款	-	-	-	-	10,065.62	0.34	-	-
应付职工薪酬	98,569.41	2.67	92,628.06	2.58	72,623.50	2.42	87,970.15	2.70
应交税费	3,664.28	0.10	3,867.06	0.11	1,284.19	0.04	5,750.84	0.18
应付款项	4,832.31	0.13	4,774.03	0.13	14,296.62	0.48	2,193.69	0.07
合同负债	1,191.03	0.03	1,149.07	0.03	1,319.05	0.04	1,440.70	0.04
长期借款	43,967.93	1.19	41,322.95	1.15	23,165.64	0.77	134,293.92	4.13
应付债券	688,611.53	18.68	661,885.97	18.42	589,572.09	19.66	613,200.15	18.84
租赁负债	14,254.74	0.39	15,001.12	0.42	11,595.22	0.39	18,485.59	0.57
递延收益	5,033.95	0.14	5,085.38	0.14	5,280.00	0.18	5,485.71	0.17
递延所得税负债	42,576.87	1.15	33,969.27	0.95	7,759.93	0.26	4,127.82	0.13
其他负债	52,687.56	1.43	54,275.62	1.51	70,732.49	2.36	76,724.89	2.36
负债合计	**3,686,584.38**	**100.00**	**3,593,037.80**	**100.00**	**2,998,812.46**	**100.00**	**3,254,617.55**	**100.00**

报告期内各期末，公司负债总额分别为3,254,617.55万元、2,998,812.46万元、3,593,037.80万元和3,686,584.38万元，整体来看，公司负债总额呈增长趋势，主要系代理买卖证券款增加所致。

公司负债主要包括拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款以及应付债券，报告期内各期末，公司上述5项负债合计金额占总负债的比例分别为86.97%、92.54%、91.56%和91.40%。

2、主要负债情况分析

（1）应付短期融资款

报告期内各期末，公司应付短期融资款分别为63,696.72万元、5,069.91万元、51,157.50万元及50,447.12万元，报告期内存在较大波动。2023年末，公司应付短期融资款同比下降92.04%，主要系短期融资券到期偿还所致；2024年末，公司应付短期融资款同比增加909.04%，主要系本期发行收益凭证所致。

（2）拆入资金

拆入资金包括转融通融入资金和同业拆入款项。报告期内各期末，公司拆入资金分别为0.00万元、341,624.59万元、430,735.11万元和321,408.82万元，占负债总额的比重分别为0.00%、11.39%、11.99%和8.72%。截至2023年末，公司拆入资金同比增加主要系转融通融入款项及同业拆入款项均有所增加所致；截至2024年末，公司拆入资金同比增加26.08%；截至2025年3月末，公司拆入资金较2024年末减少25.38%。

最近三年末，公司拆入资金的明细如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
转融通融入款项	280,694.65	241,573.32	-
同业拆入款项	150,040.46	100,051.27	-
合计	**430,735.11**	**341,624.59**	**-**

（3）交易性金融负债

报告期内各期末，公司交易性金融负债分别为 177,360.24 万元、78,062.19 万元、170,645.53 万元和 152,260.59 万元，占负债总额的比重分别为 5.45%、2.60%、4.75%和 4.13%。截至 2023 年末，公司交易性金融负债同比减少 55.99%，主要系债券借贷的卖出规模减少；截至 2024 年末，公司交易性金额负债同比增加 118.60%，主要系债券借贷的卖出规模增加所致；截至 2025 年 3 月末，公司交易性金融负债较 2024 年末减少 10.77%。

（4）卖出回购金融资产款

公司参与银行间市场和交易所市场债券的质押式卖出回购和质押式报价回购业务，交易对手主要是银行、证券公司和基金公司。公司报告期内各期末卖出回购金融资产款的变动主要取决于证券市场情况和自身资产配置要求。

报告期内各期末，公司卖出回购金融资产款分别为 1,236,856.35 万元、1,020,242.36 万元、929,413.39 万元和 1,146,787.77 万元，占负债总额的比重分别为 38.00%、34.02%、25.87%和 31.11%。截至 2023 年末，公司卖出回购金融资产款同比减少 17.51%；截至 2024 年末，公司卖出回购金融资产款同比减少 8.90%；截至 2025 年 3 月末，公司卖出回购金融资产款较 2024 年末增加 23.39%。

最近三年末，本公司卖出回购金融资产款情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
债券	929,413.39	1,020,242.36	1,236,856.35
合计	**929,413.39**	**1,020,242.36**	**1,236,856.35**

（5）代理买卖证券款

代理买卖证券款是指公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价证券而收到的款项。此类负债属于代理性质，与客户资产存在配比关系，本质上不对公司造成债务偿还压力。代理买卖证券款主要为个人客户代理买卖证券款。

报告期内各期末，公司代理买卖证券款分别为 803,297.39 万元、745,805.29 万元、1,097,060.90 万元和 1,060,290.47 万元，占负债总额的比重分别为 24.68%、

24.87%、30.53%和 28.76%。截至 2023 年末，公司代理买卖证券款同比下降 7.16%；截至 2024 年末，公司代理买卖证券款同比增加 47.10%，主要系经纪业务客户交易结算资金增加所致；截至 2025 年 3 月末，公司代理买卖证券款较 2024 年末减少 3.35%。

最近三年末，公司代理买卖证券款变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
普通经纪业务	988,192.73	689,035.65	744,478.09
个人客户	839,141.49	609,092.52	639,422.58
机构客户	149,051.24	79,943.13	105,055.51
信用业务	108,868.18	56,769.64	58,819.30
个人客户	96,125.58	53,077.71	54,411.51
机构客户	12,742.60	3,691.93	4,407.79
合计	**1,097,060.90**	**745,805.29**	**803,297.39**

（6）应付债券

报告期内各期末，公司应付债券账面余额分别为 613,200.15 万元、589,572.09 万元、661,885.97 万元和 688,611.53 万元，占负债总额的比重分别为 18.84%、19.66%、18.42%和 18.68%。报告期内各期末，公司应付债券账面余额变动主要系公司发行债券以及偿还到期债券所致。

最近三年末，公司应付债券情况如下：

单位：万元

债券名称	起息日期	到期日期	发行金额（万元）	票面利率(%)	账面余额		
					2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
2018 年公司债（第一期）品种 2	2018/1/16	2023/1/16	20,000.00	6.25	-	-	21,195.12
2020 年次级债（第一期）	2020/3/19	2023/3/19	80,000.00	5.00	-	-	83,145.10
2021 年公司债（第一期）品种 1	2021/8/25	2024/8/25	100,000.00	3.30		101,149.19	101,136.77
2021 年公司债（第一期）品种 2	2021/8/25	2026/8/25	50,000.00	3.80	50,638.81	50,622.06	50,605.36

2021 年次级债（第一期）	2021/10/26	2024/10/26	50,000.00	4.78	-	50,408.72	50,380.11
2022 年公司债（第一期）品种 1	2022/1/7	2025/1/7	100,000.00	3.30	103,245.75	103,236.71	103,236.71
2022 年公司债（第一期）品种 2	2022/1/7	2027/1/7	40,000.00	3.88	41,526.49	41,522.24	41,522.24
2022 年公司债（第二期）品种 1	2022/8/5	2025/8/5	120,000.00	2.90	121,411.07	121,411.07	121,411.07
2022 年公司债（第二期）品种 2	2022/8/5	2027/8/5	40,000.00	3.50	40,567.67	40,567.67	40,567.67
2023 年公司债（第一期）品种 1	2023/9/25	2026/9/25	80,000.00	3.40	80,668.92	80,654.43	-
2024 年公司债（第一期）	2024/1/18	2027/1/18	100,000.00	2.98	102,841.21	-	-
2024 年公司债（第二期）品种 1	2024/8/6	2029/8/6	120,000.00	2.14	120,986.06	-	-
合计					**661,885.97**	**589,572.09**	**613,200.15**

（7）应付款项

报告期内各期末，公司应付款项账面余额分别为 2,193.69 万元、14,296.62 万元、4,774.03 万元和 4,832.31 万元，占负债总额的比重分别为 0.07%、0.48%、0.13%和 0.13%。截至 2023 年末，公司应付款项同比增加 551.72%，主要系应付清算款增加的影响；截至 2024 年末，公司应付款项同比减少 66.61%，主要系应付清算款减少所致；截至 2025 年 3 月末，公司应付款项较 2024 年末增加 1.22%。

（8）长期借款

报告期内各期末，公司长期借款账面余额分别为 134,293.92 万元、23,165.64 万元、41,322.95 万元和 43,967.93 万元，占负债总额的比重分别 4.13%、0.77%、1.15%和 1.19%。截至 2023 年末，公司长期借款同比减少 82.75%，主要系处置子公司股权的影响；截至 2024 年末，公司长期借款同比增加 78.38%，主要系大厦建设项目贷款增加所致；截至 2025 年 3 月末，公司长期借款较 2024 年末增加 6.40%。

（9）其他负债

公司其他负债主要由其他应付款、长期应付款构成。报告期内各期末，公司其他负债的金额分别为 76,724.89 万元、70,732.49 万元、54,275.62 万元和 52,687.56 万元，占总负债的比例分别为 2.36%、2.36%、1.51%和 1.43%，所占比

例较小，总体保持稳定。

（三）盈利能力分析

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	66,080.95	353,160.53	248,868.94	261,135.86
营业总支出	50,098.73	244,014.49	212,141.66	214,060.89
营业利润（亏损以“-”号填列）	15,982.21	109,146.05	36,727.29	47,074.98
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,045.71	108,848.97	36,413.46	46,382.06
净利润（净亏损以“-”号填列）	13,652.86	96,331.63	38,754.80	46,496.43
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	11,800.20	90,362.92	33,065.56	40,081.08
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,852.66	5,968.71	5,689.24	6,415.35

1、营业总收入分析

公司拥有证券经纪、证券自营与交易、证券承销、资产管理、期货经纪、基金管理等多项业务资格。营业收入包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益、其他业务收入。公司收入主要来源于手续费及佣金净收入和投资收益。

报告期内，公司分别实现营业收入 261,135.86 万元、248,868.94 万元、353,160.53 万元和 66,080.95 万元，公司营业总收入的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	43,888.70	66.42%	162,413.71	45.99%	152,490.06	61.27%	177,527.03	67.98%
其中：经纪业务手续费净收入	12,275.00	18.58%	37,970.37	10.75%	35,131.95	14.12%	38,450.18	14.72%
投资银行业务手续费净收入	6,147.96	9.30%	27,784.43	7.87%	18,977.88	7.63%	27,845.68	10.66%
资产管理及基金管理业务手续费净收入	24,485.39	37.05%	92,056.41	26.07%	90,452.56	36.35%	102,878.83	39.40%
利息净收入	1,836.38	2.78%	10,368.70	2.94%	7,870.15	3.16%	20,854.32	7.99%
其中：利息收入	15,666.63	23.71%	62,038.87	17.57%	72,319.66	29.06%	83,124.90	31.83%
利息支出	13,830.25	20.93%	51,670.17	14.63%	64,449.50	25.90%	62,270.58	23.85%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资收益（损失以“-”号填列）	30,757.25	46.54%	155,942.32	44.16%	56,551.73	22.72%	70,954.09	27.17%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,501.88	5.30%	16,071.80	4.55%	16,005.04	6.43%	23,096.31	8.84%
其他收益	360.82	0.55%	1,054.97	0.30%	1,772.23	0.71%	6,288.80	2.41%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,095.33	-18.30%	4,207.94	1.19%	18,678.45	7.51%	-29,194.36	-11.18%
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-6.48	-0.01%	34.73	0.01%	45.34	0.02%	211.58	0.08%
其他业务收入	1,328.47	2.01%	19,099.43	5.41%	11,404.04	4.58%	14,471.75	5.54%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	11.13	0.02%	38.73	0.01%	56.94	0.02%	22.65	0.01%
合计	**66,080.95**	**100.00%**	**353,160.53**	**100.00%**	**248,868.94**	**100.00%**	**261,135.86**	**100.00%**

（1）手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是公司营业收入的主要组成部分，主要来自公司证券经纪、投资银行、资产管理等业务。

报告期内，公司实现的手续费及佣金净收入分别为 177,527.03 万元、152,490.06 万元、162,413.71 万元和 43,888.70 万元，占公司当期营业总收入的比重分别为 67.98%、61.27%、45.99%和 66.42%。

2023 年度，公司实现手续费及佣金净收入 152,490.06 万元，同比下降 14.10%；2024 年度，公司实现手续费及佣金净收入 162,413.71 万元，同比增加 6.51%；2025 年 1-3 月，公司实现手续费及佣金净收入 43,888.70 万元，同比增加 15.23%。

（2）利息净收入

本公司的利息收入主要包括资金存放金融同业、融资融券、买入返售等获取的利息；利息支出主要包括为借款、卖出回购、拆入资金以及应付债券等支付的利息。本公司利息净收入主要取决于经纪业务客户存款规模、融资规模、买入返售业务规模、同业存款利率与一般活期存款利率之间产生的利差以及卖出回购业务规模与公司债务融资的利息支出。

报告期内，公司实现的利息净收入分别为 20,854.32 万元、7,870.15 万元、10,368.70 万元和 1,836.38 万元，占公司当期营业总收入的比重分别为 7.99%、3.16%、2.94%和 2.78%。

2023年度，公司实现利息净收入7,870.15万元，同比下降62.26%，主要系货币资金及结算备付金、融资融券业务、买入返售金融资产利息收入减少，卖出回购金融资产款利息支出增加的综合影响；2024 年度，公司实现利息净收入10,368.70万元，同比增加31.75%，主要系1）合并范围变化的影响；2）买入返售金融资产利息收入以及应付短期融资款、卖出回购金融资产款、应付债券、拆入资金利息支出同比变动的综合影响；2025 年 1-3 月，公司实现利息净收入1,836.38万元，同比增加29.71%。

（3）投资收益

公司的投资收益包括自营投资及交易业务投资的金融工具收益、投资联营企业的收益。报告期内，公司实现的投资收益分别为70,954.09万元、56,551.73万元、155,942.32 万元和 30,757.25 万元，占公司当期营业总收入的比重分别为27.17%、22.72%、44.16%和46.54%。

报告期内，公司投资收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
权益法核算的长期股权投资收益	16,071.80	16,005.04	23,096.31
处置长期股权投资产生的投资收益	-	383.71	67.27
金融工具投资收益	139,870.52	40,162.98	47,790.51
合计	**155,942.32**	**56,551.73**	**70,954.09**

从构成来看，公司的投资收益主要是投资各类金融工具所带来的投资收益。2023年度，公司投资收益同比下降20.30%，主要系金融工具投资收益及权益法核算的长期股权投资收益减少所致；2024 年度，公司投资收益较同比增加175.75%，主要系金融工具投资产生的投资收益增加所致；2025年1-3月，公司投资收益同比增加49.43%，主要系金融工具投资产生的投资收益增加所致。

（4）公允价值变动收益

本公司的公允价值变动收益主要来自交易性金融资产、交易性金融负债和衍生金融工具的公允价值变动收益。

报告期内，公司的公允价值变动收益分别为-29,194.36 万元、18,678.45 万元、4,207.94 万元和-12,095.33 万元，占营业总收入的比重分别为-11.18%、7.51%、1.19%和-18.30%。2022 年度，公司公允价值变动收益为负，主要系本期交易性金融工具的公允价值变动收益减少；2023 年度，公允价值变动收益由负转正，主要系固定收益业务、自营投资及交易业务的公允价值变动收益增加；2024 年度，公司公允价值变动收益同比减少 77.47%，主要系交易性金融工具的公允价值变动收益同比减少所致。2025 年 1-3 月，公司公允价值变动收益由正转负，主要系金融工具投资公允价值下降所致。

2、营业总支出分析

报告期内，公司营业总支出明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	617.05	1.23%	2,263.36	0.93%	1,706.51	0.80%	1,885.74	0.88%
业务及管理费	49,175.50	98.16%	231,418.04	94.84%	208,361.97	98.22%	208,605.45	97.45%
信用减值损失	-36.34	-0.07%	6,430.04	2.64%	520.55	0.25%	1,002.40	0.47%
其他资产减值损失	0.00	0.00%	2,434.00	1.00%	-	-	1,195.43	0.56%
其他业务成本	342.53	0.68%	1,469.06	0.60%	1,552.63	0.73%	1,371.86	0.64%
合计	**50,098.73**	**100.00%**	**244,014.50**	**100.00%**	**212,141.66**	**100.00%**	**214,060.89**	**100.00%**

其中，最近三年业务及管理费明细支出如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
职工薪酬	146,805.89	125,176.14	127,108.68
销售服务费	15,105.67	16,308.50	17,454.62
广告宣传费	12,456.41	11,198.72	11,237.69
使用权资产折旧	7,756.85	9,505.60	9,632.11
咨询费	9,408.71	5,636.29	5,109.41
无形资产摊销	7,497.81	6,343.08	5,926.95
软件维护费	5,722.52	5,065.37	5,255.76

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
业务招待费	2,477.25	3,350.89	3,027.14
固定资产折旧费	4,276.63	4,281.96	3,911.57
其他	19,910.30	21,495.42	19,941.52
合计	**231,418.04**	**208,361.97**	**208,605.45**

最近三年，公司业务及管理费分别为 208,605.45 万元、208,361.97 万元和 231,418.04 万元。

报告期内，公司信用减值损失分别为 1,002.40 万元、520.55 万元、6,430.04 万元和-36.34 万元。2024 年度，公司信用减值损失同比增加 1,135.25%，主要系本期金融资产计提的减值准备增加的影响。2025 年 1-3 月，公司信用减值同比下降 114.74%，主要系应收款项及其他应收款项的减值准备同比减少所致。

3、营业外收支分析

最近三年，公司营业外收支情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业外收入：	288.02	367.25	450.74
政府补助	269.56	301.46	410.27
非流动资产报废处置收益	3.45	2.30	7.75
其他	15.00	63.49	32.72
营业外支出：	585.09	681.07	1,143.66
捐赠支出	550.00	565.96	1,071.30
非流动资产毁损报废损失	3.29	0.71	-
其他	31.79	114.40	72.36
营业外收支净额	**-297.07**	**-313.82**	**-692.92**

报告期内，公司营业外收入和营业外支出金额均较小，公司在报告期内的经营业绩对营业外收支不存在重大依赖，发行人营业外收支规模均较小。

4、净利润分析

报告期内，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 40,081.08 万元、33,065.56 万元、90,362.92 万元和 11,800.20 万元，其中 2022 年，受投资收益下滑较多、公允价值变动损失增加等因素影响，公司净利润降低；2023 年，公司归属于母公司所有者的净利润较 2022 年下降 17.50%，主要系营业总收入下降的影响；2024 年，公司归属于母公司所有者的净利润较上年同期相比增加 173.28%，主要系公司营业总收入同比增加所致；2025 年 1-3 月，公司归属于母公司所有者的净利润较上年同期下降 17.59%。

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流入	344,328.64	901,978.22	997,530.16	737,914.89
经营活动产生的现金流出	398,622.76	443,942.22	635,208.50	967,634.57
经营活动产生的现金流量净额	-54,294.13	458,036.00	362,321.66	-229,719.68
投资活动产生的现金流入	10,981.52	36,526.12	23,355.04	18,493.29
投资活动产生的现金流出	80,605.29	168,717.25	286,333.10	25,835.08
投资活动产生的现金流量净额	-69,623.77	-132,191.14	-262,978.06	-7,341.79
筹资活动产生的现金流入	132,651.12	302,656.40	449,013.98	506,596.83
筹资活动产生的现金流出	110,906.68	219,745.00	592,640.28	334,338.05
筹资活动产生的现金流量净额	21,744.44	82,911.40	-143,626.30	172,258.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.48	34.73	45.34	211.58
现金及现金等价物净增加额	-102,179.94	408,790.98	-44,237.35	-64,591.12
期末现金及现金等价物余额	1,265,298.26	1,367,478.19	958,687.21	1,002,924.56

1、经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流入分别为 737,914.89 万元、997,530.16 万元、901,978.22 万元和 344,328.64 万元，经营活动产生的现金流出分别为 967,634.57 万元、635,208.50 万元、443,942.22 万元和 398,622.76 万元。最近三年及一期，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	186,688.98	312,640.57	-
收取利息、手续费及佣金的现金	65,040.75	264,051.56	257,860.23	297,181.88
拆入资金净增加额	-	90,000.00	340,000.00	-
回购业务资金净增加额	225,067.19	-	-	176,681.67
融出资金净减少额	-	-	-	139,956.38
代理买卖证券收到的现金净额	-	341,896.55	-	-
代理承销证券收到的现金净额	-	-	10,065.62	-
收到其他与经营活动有关的现金	54,220.70	19,341.13	76,963.74	124,094.95
经营活动现金流入小计	344,328.64	901,978.22	997,530.16	737,914.89
为交易目的而持有的金融资产净增加额	162,011.49	-	-	379,235.56
拆入资金净减少额	110,000.00	-	-	69,000.00
回购业务资金净减少额	-	77,965.28	109,875.25	-
融出资金净增加额	46,213.64	47,861.42	103,034.10	-
代理买卖证券支付的现金净额	23,177.89	-	41,293.97	77,020.37
代理承销证券支付的现金净额	-	10,065.62	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	14,425.97	47,470.62	50,960.99	47,490.44
支付给职工及为职工支付的现金	25,593.15	127,585.63	141,261.89	138,993.90
支付的各项税费	4,982.22	17,510.55	19,064.68	28,772.82
支付其他与经营活动有关的现金	12,218.41	115,483.10	169,717.62	227,121.47
经营活动现金流出小计	398,622.76	443,942.22	635,208.50	967,634.57
经营活动产生的现金流量净额	**-54,294.13**	**458,036.00**	**362,321.66**	**-229,719.68**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-229,719.68万元、362,321.66万元、458,036.00万元和-54,294.13万元，报告期内公司经营活动净现金流量的变动主要原因为公司代理买卖证券业务规模、交易性金融资产的投资规模、融资融券的业务规模以及卖出回购业务规模等的变动。2022年度，公司经营活动现金流量净流出229,719.68万元，主要系本期交易性金融资产、代理买卖证券款、回购业务资金、融出资金等变动的综合影响；2023年度，公司经营活动现金流量净流入362,321.66万元，主要系交易性金融工具、拆入资金、回购业务资金、融出资金等变动的综合影响；2024年度，公司经营活动现金流量净流入458,036.00万元，主要系本期交易性金融工具、拆入资金、回购业务资金、融出资金和代理买卖证券款等变动的综合影响。2025年1-3月，公司经营活动现金流量净流出

54,294.13 万元，主要系本期交易性金融工具、回购业务资金、拆入资金等变动的综合影响。

2、投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流入分别为 18,493.29 万元、23,355.04 万元、36,526.12 万元和 10,981.52 万元，投资活动产生的现金流出分别为 25,835.08 万元、286,333.10 万元、168,717.25 万元和 80,605.29 万元。报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
收回投资收到的现金	589.40	2,016.83	8,473.01	2,526.56
取得投资收益收到的现金	-	8,967.46	13,595.95	15,792.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.91	43.49	177.65	124.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	49.63
收到其他与投资活动有关的现金	10,388.21	25,498.34	1,108.43	-
投资活动现金流入小计	10,981.52	36,526.12	23,355.04	18,493.29
投资支付的现金	-	-	2,800.00	590.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,233.02	27,753.94	26,296.60	23,177.99
支付其他与投资活动有关的现金	77,372.27	140,963.32	257,236.50	2,066.56
投资活动现金流出小计	80,605.29	168,717.25	286,333.10	25,835.08
投资活动产生的现金流量净额	**-69,623.77**	**-132,191.14**	**-262,978.06**	**-7,341.79**

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-7,341.79 万元、-262,978.06 万元、-132,191.14 万元和-69,623.77 万元。公司投资活动产生的现金流量净额的变动主要受公司投资策略调整的影响。

3、筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入分别为 506,596.83 万元、449,013.98 万元、302,656.40 万元和 132,651.12 万元，筹资活动产生的现金流出分别为 334,338.05 万元、592,640.28 万元、219,745.00 万元和 110,906.68 万元。报告期

内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
吸收投资收到的现金			-	4,788.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			-	4,788.00
取得借款收到的现金	2,651.12	18,139.40	80,701.98	112,078.85
发行债券收到的现金	130,000.00	220,000.00	80,000.00	300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	64,517.00	288,312.00	89,729.98
筹资活动现金流入小计	132,651.12	302,656.40	449,013.98	506,596.83
偿还债务支付的现金	100,000.00	150,000.00	174,903.29	197,749.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,961.56	42,814.94	54,758.69	50,035.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	50.45	2,553.60	2,679.60	2,604.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,945.12	26,930.06	362,978.29	86,552.43
筹资活动现金流出小计	110,906.68	219,745.00	592,640.28	334,338.05
筹资活动产生的现金流量净额	**21,744.44**	**82,911.40**	**-143,626.30**	**172,258.77**

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为172,258.77万元、-143,626.30万元、82,911.40万元和21,744.44万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额主要受公司融资结构调整影响。

（五）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

项目	2025 年 3 月末/2025 年 1-3 月	2024 年末/2024 年度	2023 年末/2023 年度	2022 年末/2022 年度
短期偿债能力指标				
流动比率	1.67	1.63	1.75	1.91
速动比率	1.67	1.63	1.75	1.91
长期偿债能力指标				
资产负债率（%）	60.42	59.75	59.46	61.63
EBITDA 利息保障倍数	2.58	3.62	1.96	2.16

报告期内各期末，发行人资产负债率分别为 61.63%、59.46%、59.75%和

60.42%，资产负债率有所下降。

由于发行人所处证券行业不存在存货，流动比率与速动比率一致。报告期内各期末，发行人流动比率、速动比率相对稳定，均分别为1.91、1.75、1.63和1.67，短期偿债能力较强。

公司资产以现金类金融资产和交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产等非现金类金融资产等流动性较强的资产为主。报告期内，公司的流动比率及速动比率一直维持较高水平，利息保障倍数较高，反映出发行人偿债能力较强。

截至2025年3月末，公司总有息债务（短期借款+长期借款+应付短期融资款+拆入资金+卖出回购金融资产款+应付债券+其他短期有息债务+其他长期有息债务）为2,251,223.17万元，主要为卖出回购金融资产款和应付债券，公司将于一年内到期的有息债务合计1,642,953.43万元，占总有息债务比重为72.98%，面临一定短期偿债压力。截至2025年3月末，公司货币资金（扣除客户资金存款）、交易性金融资产、买入返售金融资产合计达2,314,024.69万元，以上三种高流动性资产占总资产（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款）的比重达53.24%。发行人高流动性资产规模充足，必要时可通过流动资产迅速变现来保障债券按期偿付。

（六）盈利能力的可持续性

公司报告期内扣除非经常性损益后的净利润分别为4.38亿元、3.76亿元、9.55亿元和1.32亿元，报告期内持续盈利。最近三年，公司盈利情况整体呈现波动增长趋势，公司现有主营业务或投资方向能够可持续发展，经营模式和投资计划稳健，行业经营环境和市场需求不存在现实或可预见的重大不利变化。公司不存在可能严重影响公司持续经营的担保、诉讼、仲裁或其他重大事项。

综上而言，公司的盈利能力具有可持续性。

六、公司有息负债情况

（一）有息债务类型结构

2024年末、2025年3月末，发行人有息负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月末	占比	2024 年末	占比
长期借款	43,967.93	1.95	41,322.95	1.95
应付短期融资款	50,447.12	2.24	51,157.50	2.42
拆入资金	321,408.82	14.28	430,735.11	20.37
卖出回购金融资产	1,146,787.77	50.94	929,413.39	43.95
应付债券	688,611.53	30.59	661,885.97	31.30
合计	**2,251,223.17**	**100.00**	**2,114,514.92**	**100.00**

注：发行人无企业债券、信托借款、境外债券、债权融资计划、除信托外的资管融资等。

截至 2025 年 3 月末，发行人有息负债规模为 2,251,223.17 万元，占总负债的 61.07%。

（二）有息债务期限结构

截至 2025 年 3 月末，发行人一年内到期的有息负债为 1,642,953.43 万元，占总负债的 72.98%。有息债务期限结构如下：

单位：万元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
长期借款	2,040.58	2,000.00	4,000.00	4,000.00	8,500.00	23,427.35	**43,967.93**
应付短期融资款	50,447.12	-	-	-	-	-	**50,447.12**
拆入资金	321,408.82	-	-	-	-	-	**321,408.82**
卖出回购金融资产	1,146,787.77	-	-	-	-	-	**1,146,787.77**
应付债券	122,269.15	273,409.94	111,032.13	-	181,900.32	-	**688,611.53**
合计	**1,642,953.43**	**275,409.94**	**115,032.13**	**4,000.00**	**190,400.32**	**23,427.35**	**2,251,223.17**

（三）信用融资与担保融资情况

截至 2025 年 3 月末，发行人有息债务的信用融资、担保融资和抵质押融资结构融资结构如下：

单位：万元

项目	信用融资金额	担保融资金额	抵质押融资	总金额
长期借款	-	-	43,967.93	43,967.93
应付短期融资款	50,447.12	-	-	50,447.12
拆入资金	321,408.82	-	-	321,408.82
卖出回购金融资产	-	-	1,146,787.77	1,146,787.77
应付债券	688,611.53	-	-	688,611.53
合计	**1,060,467.47**	**-**	**1,190,755.70**	**2,251,223.17**

截至2025年3月末，发行人一年内到期的有息债务占全部有息债务的比例为72.98%，占比较高。截至2025年3月末，公司货币资金（扣除客户资金存款）、交易性金融资产、买入返售金融资产合计达231.40亿元，是一年内到期的有息债务的1.41倍。发行人高流动性资产规模充足，必要时可通过流动资产迅速变现来保障债券按期偿付。

七、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

按照《公司法》《企业会计准则第36号-关联方披露》及中国证监会、证券交易所的相关规定，并对照本公司的实际情况，截至2024年12月31日，公司的关联方主要包括：

1、公司第一大股东情况

第一大股东名称	注册地	业务性质	注册资本	第一大股东对本公司的持股比例(%)	第一大股东对本公司的表决权比例(%)
北京国有资本运营管理有限公司	北京	国有资本运营管理；投资及投资管理；资产管理；组织公司资产重组、并购	500亿元	11.06	11.06

公司第一大股东报告期内由北京首都创业集团有限公司变更为北京国有资本运营管理有限公司。公司原第一大股东北京首都创业集团有限公司及其控制的企业本期仍视为公司的关联方。

2、发行人的子公司以及其他有重要影响的联营企业

本公司主要子公司及其他有重要影响的联营企业详见第四节“四、发行人权

益投资情况”。

3、发行人其他关联方情况

截至2024年12月31日，本公司的其他有关联交易的关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
浙江航民实业集团有限公司	公司董事担任董事、高管的公司
浙江航民房地产开发有限公司	公司董事担任董事的公司
五村联合控股有限公司	公司董事担任董事的公司
北京股权投资发展管理有限公司	北京国有资本运营管理有限公司控制的企业
北京京国管股权投资基金（有限合伙）	北京国有资本运营管理有限公司控制的企业
北京顺禧三期创业投资基金（有限合伙）	北京国有资本运营管理有限公司控制的企业
鹏华基金管理有限公司	公司董事关系密切的家庭成员担任高管的公司
大和证券（中国）有限责任公司	公司董事在过去十二个月内曾担任董事的公司

注1：北京首都创业集团有限公司于2023年5月不再是公司的第一大股东，该事项已满12个月。因此，北京首都创业集团有限公司及其控制的企业本期末不再视为公司的关联方，2024年1-5月其与本公司发生的交易纳入关联交易的统计范围；

注2：华熙昕宇投资有限公司于2023年3月不再是公司持股5%以上的股东，该事项已满12个月。因此，华熙昕宇投资有限公司及其控制的企业本期末不再视为公司的关联方，2024年1-3月其与本公司发生的交易纳入关联交易的统计范围。

（二）关联交易的定价原则

公司与关联人发生的关联交易将遵循平等、自愿原则，参照市场水平，由交易双方协商定价。

（三）关联交易情况

报告期内，发行人主要关联交易如下：

1、代理买卖证券款余额

单位：万元

关联方	2024年末	2023年末	2022年末
浙江航民实业集团有限公司	0.03	-	-
北京国有资本运营管理有限公司	13,516.79	5.46	-

关联方	2024 年末	2023 年末	2022 年末
银华基金管理股份有限公司	1,523.91	381.48	4,929.52
北京首都创业集团有限公司	-	1.32	5,933.71
北京首创融资担保有限公司	-	592.83	175.86
北京华熙颐美投资有限公司	-	0.00	0.00
华熙昕宇投资有限公司	-	2.84	2.17
银华长安资本管理（北京）有限公司（注 1）	-	0.00	0.00
北京市农业融资担保有限公司	-	-	0.00
北京市农业投资有限公司	-	0.14	0.14
五村联合控股有限公司	0.02	84.95	84.83
深圳市贝特尔机器人有限公司	-	0.03	0.01
深圳市鲲鹏一创战略新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	19.51	723.61	-
浙江航民房地产开发有限公司	6.60	-	-
北京京国管股权投资基金（有限合伙）	1.41	-	-
关联自然人	27.24	65.66	43.45
合计	**15,095.50**	**1,858.33**	**11,169.69**

注 1：系由银华长安资本管理（北京）有限公司设立并作为管理人的资产管理计划形成的余额。

2、代理买卖证券手续费收入

单位：万元

关联方	2024 年度	2023 年度	2022 年度
北京国有资本运营管理有限公司	1.29	9.67	-
浙江航民实业集团有限公司	2.21	2.70	5.95
北京首创融资担保有限公司	-	1.84	1.24
五村联合控股有限公司	1.55	0.62	0.40
深圳市贝特尔机器人有限公司	-	0.03	0.04
深圳市鲲鹏一创战略新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	0.13	-
北京京国管股权投资基金（有限合伙）	1.49	-	-
浙江航民房地产开发有限公司	0.54	-	-
关联自然人	0.52	0.29	6.23
合计	**7.60**	**15.28**	**13.85**

3、客户存款支付利息

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
北京国有资本运营管理有限公司	8.40	2.51	-
北京首都创业集团有限公司	0.00	11.62	15.36
浙江航民实业集团有限公司	0.21	0.83	1.31
银华基金管理股份有限公司	2.31	6.04	10.90
北京首创融资担保有限公司	0.70	2.17	4.03
华熙昕宇投资有限公司	-	0.01	0.01
北京华熙颐美投资有限公司	-	0.00	0.00
北京东方大班健身中心有限公司	-	-	0.00
北京市农业投资有限公司	0.00	0.00	0.00
深圳市贝特尔机器人有限公司	-	0.03	0.01
五村联合控股有限公司	0.39	0.40	0.69
深圳市鲲鹏一创战略新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	0.36	0.13	-
北京京国管股权投资基金（有限合伙）	2.31	-	-
浙江航民房地产开发有限公司	0.11	-	-
关联自然人	0.07	0.08	0.10
合计	**14.87**	**23.80**	**32.41**

4、交易单元席位租赁收入

根据公司与银华基金管理股份有限公司签订的《证券交易席位租用协议》，银华基金管理股份有限公司租用公司交易所基金专用交易席位作为其管理的投资基金在交易所进行交易的专用席位，同时按交易量支付租赁费用，报告期内收取的交易单元席位租赁收入如下：

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
银华基金管理股份有限公司	857.90	1,722.59	1,765.19

5、代理基金销售交易

根据本公司与银华基金管理股份有限公司签订的《基金销售服务代理协议》，

本公司代理销售该公司发行的证券投资基金，本公司按照相关协议约定收取该公司销售服务费，销售服务费按市场标准计算。报告期内收取的代理销售金融产品收入情况如下：

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
银华基金管理股份有限公司	74.23	65.54	129.25
鹏华基金管理有限公司	42.79	-	-
合计	**117.02**	**65.54**	**129.25**

6、投资银行业务收入

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
北京国有资本运营管理有限公司	417.69	159.03	-
北京首创城市发展集团有限公司	-	29.91	-
珠海横琴恒盛华创商业管理有限公司	-	-	47.17
北京京粮生物科技集团有限公司	-	-	14.15
合计	**417.69**	**188.93**	**61.32**

7、资产管理业务手续费

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
浙江航民实业集团有限公司	-	114.56	292.96
首创置业有限公司	0.01	0.29	0.60
珠海横琴恒盛华创商业管理有限公司	42.64	101.01	107.00
北京国有资本运营管理有限公司	258.99	-	-
合计	**301.64**	**215.87**	**400.57**

8、关联方认购（申购）和赎回集合资产管理计划情况

单位：万元

关联方	集合资产管理计划名称	2024年度	2023年度	2022年度
北京国有资本运营管理有限公司	创金合信北证50成份指数增强型证券投资基金	1,011.85	-	-

关联方	集合资产管理计划名称	2024年度	2023年度	2022年度
北京国有资本运营管理有限公司	创金合信北交所精选单一资产管理计划	95,122.28	-	-
北京国有资本运营管理有限公司	创金合信京鑫区域优选单一资产管理计划	150,000.00	-	-
北京国有资本运营管理有限公司	创金合信京鑫全市场多策略单一资产管理计划	100,000.00	-	-
关联自然人	第一创业稳进平衡2号FOF集合资产管理计划	100.00	100.00	100.00
关联自然人	第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划	169.57	180.35	220.35
关联自然人	第一创业富显9号精选定增集合资产管理计划	97.47	-	-

9、持有关联方作为管理人的理财产品情况

单位：万元

关联方名称	理财产品名称	2024年度	2023年度	2022年度
银华基金管理股份有限公司	银华信用精选18个月定期开放债券	-	1,990.24	10,139.02
	银华惠增利货币A	-	11.16	-
	银华日利	25,527.21	-	-
	银华绍兴原水水利REIT	2,208.25	-	-
	A500ETF	3,947.73	-	-
鹏华基金管理有限公司	鹏华深圳能源REIT	1,465.64	-	-

10、持有关联方发行的证券情况

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
北京国有资本运营管理有限公司	1,030.92	-	-

11、关联租赁情况

最近三年，公司作为出租方关联租赁情况如下：

单位：万元

关联方	租赁种类	2024年度	2023年度	2022年度
深圳元山私募股权投资管理有限公司	房屋租赁	48.91	-	-
广东恒元创私募基金管理有限公司	房屋租赁	41.26	-	-

最近三年，公司作为承租方关联租赁情况如下：

单位：万元

时间	出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	增加的使用权资产	计提的使用权资产折旧	承担的租赁负债利息支出
2022年度	首创置业有限公司	房屋及车位租赁	6.86	1,351.27	4,332.68	1,404.45	146.99
2023年度			6.86	2,224.23	-	1,675.24	101.66
2024年度			-	449.94	-	697.63	17.82

12、关联方金融产品交易

单位：万元

关联方	2024年度	2023年度	2022年度
大和证券（中国）有限责任公司	29,818.48	-	-

13、关键管理人员薪酬

单位：万元

关联交易内容	2024年度	2023年度	2022年度
关键管理人员薪酬	3,340.01	4,904.15	5,483.41

14、新增与关联方的共同投资

（1）公司子公司深圳第一创业创新资本管理有限公司与关联方北京国有资本运营管理有限公司共同投资由北京股权投资发展管理有限公司担任私募基金管理人的北京京国管股权投资发展中心（有限合伙），本期实缴出资3,999.35万元。

（2）公司子公司深圳第一创业创新资本管理有限公司与关联方北京顺禧三期创业投资基金（有限合伙）共同投资东莞伏安光电科技有限公司，本期实缴出

资 1,500.00 万元。

15、其他关联方交易事项

（1）公司向关联方金砖一创（厦门）智能制造产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、广东恒元创私募基金管理有限公司、深圳市鲲鹏一创私募股权投资管理有限公司、深圳元山私募股权投资管理有限公司、广东晟创私募股权投资基金管理有限公司收取管理费或综合服务费，2024 年确认收入 443.47 万元，2023 年确认收入 1,229.99 万元，2022 年度确认收入 846.70 万元。

（2）公司向关联方深圳元山私募股权投资管理有限公司、广东恒元创私募基金管理有限公司支付咨询费，2024 年确认费用 4,260,237.09 元，2023 年无发生额。

（3）公司子公司深圳第一创业创新资本管理有限公司在厦门金砖苏医工投资合伙企业（有限合伙）本期清算分配中取得关联方深圳元山私募股权投资管理有限公司作为执行事务合伙人管理并投资的苏州医工所生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）26%份额，对应实缴金额 1,820.00 万元。

16、关联方应收应付款项

单位：万元

项目	关联方	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收账款	深圳市鲲鹏一创私募股权投资管理有限公司	-	-	81.68	0.82	-	-
其他应收款	首创置业有限公司	-	-	310.00	-	310.00	-
其他应收款	深圳元山私募股权投资管理有限公司	-	-	75.10	0.75	-	-
其他应付款	深圳元山私募股权投资管理有限公司	-	-	22.39	-	-	-
其他应付款	广东恒元创私募基金管理有限公司	103.42	-	19.50	-	-	-

八、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保情况

截至2024年末，公司及子公司不存在对合并报表范围以外的对象提供担保的情形。

（二）重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况

1、重大诉讼、仲裁事项

截至报告期末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

2、一般诉讼、仲裁事项

（1）与长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”）金融借款合同纠纷

2024年3月，法院认为长城证券上诉理由不充分，驳回长城证券的上诉，维持原判。长城证券提请再审，法院已受理本案。

（2）与苏州茂裕投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州茂裕”）股票质押式回购交易纠纷

2024年9月，由于苏州茂裕无可供执行的财产，法院出具裁定终结本次执行程序，待继续执行的条件成就后再重新启动。

（3）两起与曹永贵股票质押式回购交易纠纷

2023年10月，公司分别对曹永贵提起了两起普通程序诉讼。2024年1月、6月，法院分别开庭审理了前述案件。其中一起案件法院已做出基本支持公司诉讼请求的判决，2024年9月，公司向法院申请强制执行。另外一起案件，法院于2025年4月作出支持公司诉讼请求的判决。

（4）公司与佛山市中基投资有限公司（以下简称“佛山中基”）股票质押式回购交易纠纷

2024年10月，法院裁定终结佛山中基破产程序。

（5）与锦州中科绿色电力有限公司、阜新中科环保电力有限公司的金融借款合同纠纷

2024年6月，公司再次申请恢复执行。

（6）创新资本与深圳市大族能联新能源科技股份有限公司（以下简称“大族能联”）股权转让纠纷

2024年6月，法院开庭审理。2025年3月，法院做出基本支持创新资本诉讼请求的判决。

（7）一创投资与大族能联合同纠纷

2024年4月，法院正式受理本案；2024年9月，法院开庭审理。2025年1月，法院做出基本支持一创投资诉讼请求的判决。

公司已就北京弘高慧目投资有限公司股票质押式回购交易纠纷、新沂必康医药产业综合体投资有限公司股票质押式回购交易纠纷、北京信合诚投资管理有限公司质押式证券回购纠纷涉及的债权向破产管理人进行申报，目前仍处于破产程序。

（8）公司及控股子公司尚未取得终审判决、裁决或尚未执行完毕的主要一般诉讼、仲裁事项在公司2022年年度报告、2023年年度报告、2024年半年度报告已披露内容的基础上，暂无新进展。

（9）除上述披露事项外，公司主动起诉的尚未取得终审判决、裁决或未执行完毕的其他诉讼、仲裁案件（不含公司作为管理人的无自有资金参与的资产管理产品类案件）2起，涉案金额（本金）约为1,470万元，公司及控股子公司被诉案件3起，涉案金额（本金）约为280万元。

（三）重大承诺

截至报告期末，发行人没有需要披露的重大承诺事项。

（四）资产负债表日后事项

1、资产负债表日后利润分配情况说明

根据公司于2025年4月24日召开的第五届董事会第四次会议决议，以现有总股本4,202,400,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.64元（含税），实际分配现金股利为268,953,600.00元，不送红股，不以资本公积金转增股本。上述利润分配方案尚待股东大会批准。

2、其他资产负债表日后事项

公司于 2025 年 1 月 9 日完成“第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”发行，品种一发行规模人民币 6 亿元、期限 5 年、票面利率 2.10%：品种二发行规模人民币 2 亿元、期限 3 年、票面利率 1.94%。

公司于 2025 年 3 月 20 日完成“第一创业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”发行，发行规模人民币 5 亿元、期限 3 年、票面利率 2.29%。

（五）其他重要事项

报告期内，公司无其他需要披露的重要事项。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2024 年末，发行人受限资产具体情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	65,125.35	风险准备专户存款、协助司法程序冻结存款以及政府补助资金专户存款
交易性金融资产	943,862.14	限售股；卖出回售交易及债券借贷业务；公司以管理人身份认购/申购的资管产品份额承诺不退出或公司投资的资管产品份额处于封闭期
其他债权投资	59,586.81	为债券回购交易业务及债券借贷业务设定质押
固定资产	46.93	期末公司持有的企业人才住房，为有限产权
无形资产	55,855.23	用于借款的土地使用权抵押
合计	**1,124,476.47**	

第五节 发行人及本期债券的资信状况

一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

报告期内，发行人存续债券的历次主体评级情况如下：

评级日期	主体信用等级	评级展望	评级机构
2025-02-27	AAA	稳定	大公国际
2024-12-30	AAA	稳定	大公国际
2024-07-18	AAA	稳定	大公国际
2024-06-21	AAA	稳定	大公国际
2023-12-29	AAA	稳定	大公国际
2023-09-14	AAA	稳定	大公国际
2023-06-26	AAA	稳定	大公国际
2022-07-21	AAA	稳定	大公国际
2022-05-24	AAA	稳定	大公国际

报告期内，发行人存续期债券主体评级均为 AAA 级，评级展望均为稳定。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

大公国际评定公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为AAA，上述等级反映了本期债券基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低，发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、公司盈利水平较易受到行业环境和证券市场行情波动影响，未来盈利稳定性需持续关注。

2、由于证券行业业务同质化较高，公司面临的市场竞争较为激烈。

（三）跟踪评级的有关安排

在信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况。

大公将在债券上市挂牌期间，在每年发债主体发布年度报告后3个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起7个月出具一次定期跟踪评级报告；对于一年期内的受评证券，大公国际将于债券正式发行后的第 7 个月出具定期跟踪评级报告，另有规定的除外。此外，大公将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如评级对象不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际可采取公告延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。

三、其他重要事项

无。

四、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，债务融资能力较强。2025年3月末，公司已取得中国工商银行6亿元、中国银行16亿元、中国建设银行12亿元、招商银行18亿元、兴业银行18亿元在内的多家商业银行综合授信额度。

（二）发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及子公司报告期内已发行的境内外债券情况（含已兑付债券）

报告期内，发行人及子公司已发行的境内外债券情况如下：

单位：亿元

序号	债券简称	承销方式	起息日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	债券余额	资金用途	截至目前债券存续及偿还情况
1	22 一创 01	代销	2022/1/7	-	2025/1/7	3 年	10	3.30%	0	偿还有息债务、补充流动资金	已兑付
2	22 一创 02	代销	2022/1/7	-	2027/1/7	5 年	4	3.88%	4	偿还有息债务、补充流动资金	存续
3	22 一创 03	代销	2022/8/5	-	2025/8/5	3 年	12	2.90%	12	补充流动资金	存续
4	22 一创 04	代销	2022/8/5	-	2027/8/5	5 年	4	3.50%	4	补充流动资金	存续
5	23 一创 01	代销	2023/9/25	-	2026/9/25	3 年	8	3.40%	8	偿还有息债务、补充流动资金	存续
6	24 一创 01	代销	2024/1/18	-	2027/1/18	3 年	10	2.98%	10	偿还有息债务、补充流动资金	存续
7	24 一创 02	代销	2024/8/6	-	2029/8/6	5 年	12	2.14%	12	偿还有息债务、补充流动资金	存续
8	25 一创 01	代销	2025/1/9	-	2030/1/9	5 年	6	2.10%	6	偿还有息债务	存续
9	25 一创 02	代销	2025/1/9	-	2028/1/9	3 年	2	1.94%	2	偿还有息债务	存续
10	25 一创 04	代销	2025/3/20	-	2028/3/20	3 年	5	2.29%	5	补充流动资金	存续
公募公司债券小计							**73**		**63**		
11	22 一创证券 CP001	自行销售	2022/10/20		2022/2/17	120 天	5	2.14%	0	用于补充运营资金	已兑付
12	23 一创证券 CP001	自行销售	2023/2/23	-	2023/6/9	106 天	10	2.80%	0	用于补充运营资金	已兑付
13	23 一创证券 CP002	自行销售	2023/5/12	-	2023/9/5	116 天	10	2.55%	0	用于补充运营资金	已兑付
14	23 一创证券 CP003	自行销售	2023/7/6	-	2023/10/12	98 天	6	2.34%	0	用于补充运营资金	已兑付
短期融资券小计		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31**	**-**	**0**	**-**	**-**
合计		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**104**	**-**	**63**	**-**	**-**

注：债券余额系 2025 年 3 月末数据。

（四）发行人及子公司已申报尚未发行的债券情况（含境外）

主体名称	获取批文场所	债券产品类型	余额上限	剩余可发行上限	资金用途	批文到期日
第一创业证券股份有限公司	深圳证券交易所	公司债券	17	17	拟用于偿还有息负债、补充流动资金	2025/8/22
合计	-	-	17	17	-	-

（五）发行人及子公司报告期末存续的境内外债券情况

截至 2025 年 3 月末，发行人及其合并范围内子公司已发行尚未兑付债券情况如下：

单位：亿元

序号	债券简称	承销方式	起息日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	债券余额	资金用途
1	21 一创 02	代销	2021/8/25	-	2026/8/25	5 年	5	3.80%	5	偿还有息债务、补充流动资金
2	22 一创 02	代销	2022/1/7	-	2027/1/7	5 年	4	3.88%	4	偿还有息债务、补充流动资金
3	22 一创 03	代销	2022/8/5	-	2025/8/5	3 年	12	2.90%	12	补充流动资金
4	22 一创 04	代销	2022/8/5	-	2027/8/5	5 年	4	3.50%	4	补充流动资金
5	23 一创 01	代销	2023/9/25	-	2026/9/25	3 年	8	3.40%	8	偿还有息债务、补充流动资金
6	24 一创 01	代销	2024/1/18	-	2027/1/18	3 年	10	2.98%	10	偿还有息债务、补充流动资金
7	24 一创 02	代销	2024/8/6	-	2029/8/6	5 年	12	2.14%	12	偿还有息债务、补充流动资金
8	25 一创 01	代销	2025/1/9	-	2030/1/9	5 年	6	2.10%	6	偿还有息债务
9	25 一创 02	代销	2025/1/9	-	2028/1/9	3 年	2	1.94%	2	偿还有息债务
10	25 一创 04	代销	2025/3/20	-	2028/3/20	3 年	5	2.29%	5	补充流动资金
合计		-	-	-	-	-	**68**	-	**68**	

（六）发行人及重要子公司[1]失信情况

报告期内发行人及重要子公司创金合信不存在失信情况。

（七）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

发行人最近一期末（2025年3月末）净资产为172.02亿元，本期债券发行完毕后，发行人累计公开发行公司债券余额为80亿元，占最近一期末（2025年3月末）净资产的比例为46.51%。

注[1]：重要子公司是指最近1年（末）总资产、净资产或者营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

（一）发行人 2022 年、2023 年、2024 年审计报告及 2025 年 1-3 月未经审计及审阅财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）评级机构出具的资信评级报告；

（五）《债券持有人会议规则》；

（六）《债券受托管理协议》；

（七）经深圳证券交易所同意并经中国证监会注册的文件。

二、备查文件查阅地点及查询网站

在本期债券发行期内，专业机构投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深交所网站（http://www.szse.cn/）查阅募集说明书全文及摘要。

（本页无正文，为《第一创业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书摘要》之盖章页）

第一创业证券股份有限公司

2025年6月6日