

国元证券股份有限公司

2024 年度财务决算报告

一、年度财务报表审计情况和报表合并范围

2024 年，公司董事会聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙，以下简称天职国际）为公司报告期财务报表的审计机构。经审计，天职国际为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。该报告认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2024 年 12 月 31 日的财务状况和 2024 年度的经营成果及现金流量。

公司报告期合并范围为母公司，国元国际控股有限公司、国元股权投资有限公司、国元期货有限公司、国元创新投资有限公司共 4 家子公司和 72 个结构化主体（67 只资产管理计划、3 只私募合伙基金和 2 个合伙企业）。根据企业会计准则和公司财务制度规定，公司对持股 41% 的长盛基金管理有限公司、43.33% 的安徽安元投资基金有限公司、27.98% 的安徽省股权服务有限责任公司等 23 家联营公司的长期股权投资采用权益法核算。

二、公司资产和负债状况

项目	2024 年末（亿元）	2024 年初（亿元）	增减百分比(%)
资产总额	1,721.01	1,328.56	29.54
负债总额	1,350.41	982.61	37.43
其中：代理买卖证券款	330.20	256.42	28.77
归属于母公司股东的权益	370.43	345.79	7.12

2024 年 12 月 31 日，公司资产总额 1,721.01 亿元，较期初增长 29.54%；扣除客户存放的证券交易结算资金后，资产总额 1,390.82 亿元，其中：金融工具投资 990.19 亿元（包含交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资），占总资产的比例为 71.20%；信用业务资产 248.35 亿元，占总资产的比例为 17.86%；自有货币资金 71.68 亿元，占总资产的比例为 5.15%；存出保证金 8.15 亿元，占总资产的比例为 0.59%；长期股权投资 43.41 亿元，占总资产的比例为 3.12%；固定资产等其

他长期性资产 15.18 亿元，占总资产的比例为 1.09%；其他资产 13.85 亿元，占总资产的比例为 1.00%。与年初相比，资产结构略有变化，因自营债券、其他权益工具等投资规模增加导致金融工具投资占比提高 3.96 个百分点；金融工具、信用资产、存出保证金和货币资金占比达 94.79%，公司资产结构处于合理区间，资产的可变现能力较强。

2024 年末，公司负债总额 1,350.41 亿元，较期初增长 37.43%；扣除客户存放的证券交易结算资金后，负债总额为 1,020.22 亿元，较期初增加 294.02 亿元，增幅 40.49%。负债总额中，到期日在一年期以内的负债 869.73 亿元，主要筹资形式为债券质押卖出回购融资、发行短期融资券和收益凭证、短期银行借款等；长期负债为 150.49 亿元，主要筹资形式为发行公司债券，公司债务结构中短期负债占比 85.25%，流动性安排要求较高。年末公司资产负债率（扣除客户证券交易结算资金）为 73.35%、财务杠杆 3.75 倍，较年初上升 0.65 倍，年末公司资产负债率和财务杠杆有所上升，略高于行业平均水平。

2024 年末，公司归属于母公司股东权益 370.43 亿元，较年初增加 24.64 亿元，增长 7.12%。主要增加因素为：报告期内公司实现归属于母公司股东的净利润 22.44 亿元，其他债权投资和其他权益工具投资的公允价值增加导致其他综合收益增加 11.26 亿元；减少因素为：2024 年派发 2023 年度现金股利 6.55 亿元，应付 2024 年度特别分红 2.62 亿元。

三、公司经营情况

（一）分业务经营情况

2024 年度，公司实现营业收入 784,757.64 万元，同比增长 23.49%，主要业务情况见下表：

单位：万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业支出比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减
财富信用业务	169,590.72	99,574.43	41.29%	12.70%	30.12%	减少 7.86 个百分点
投资银行业务	16,333.34	24,572.61	-50.44%	-18.92%	-15.54%	减少 6.02 个百分点
自营投资业务	231,125.36	16,610.42	92.81%	76.88%	21.82%	增加 3.25 个百分点

资产管理业务	19,748.67	12,247.08	37.99%	63.26%	45.78%	增加 7.43 个百分点
期货业务	244,565.58	232,779.93	4.82%	18.23%	17.48%	增加 0.61 个百分点
国际业务	23,689.97	21,754.90	8.17%	38.69%	30.86%	增加 5.50 个百分点
其他主营业务	77,685.68	102,101.82	-31.43%	-19.88%	40.89%	减少 56.69 个百分点

备注：以上主营业务按照业务板块进行了分类，并按资金成本进行了计算。

(1) 财富信用业务为母公司开展的代理买卖证券和代理销售金融产品等财富管理业务，以及融资融券和股票质押等证券信用业务。

(2) 投资银行业务为母公司开展的股票首发和再融资保荐承销以及债券承销业务。

(3) 自营投资业务为母公司开展的自营投资业务和子公司国元创新开展的另类投资业务。

(4) 资产管理业务为母公司开展的客户资产受托管理业务和子公司国元股权开展的私募基金管理业务。

(5) 期货业务为子公司国元期货开展的各类业务；国际业务为子公司国元国际开展的各类业务。

1. 财富信用业务

(1) 证券经纪业务

2024 年，沪深两市股基成交额 292 万亿元（日均成交额 1.21 万亿元），同比增长 21.66%。母公司股基交易量 3.79 万亿元，同比增加 33.52%，跑赢市场，净佣金费率相较于去年下降了 0.04 个万分点。净佣金率下降导致代理买卖证券手续费净收入同比减少 1,696 万元；交易量增加导致代买收同比增加 21,316 万元，“量增价跌”合计导致代买收同比增加 19,620 万元。

报告期内，公司实现经纪业务净收入 121,704.24 万元，同比增长 18.81%；发生经纪业务成本 94,286.73 万元，同比增长 4.60%；实现经纪业务利润 27,417.51 万元，同比增长 122.89%。

(2) 证券信用业务

2024 年，受证券市场整体形势影响，公司的信用业务日均总规模同比有所提升，其中融资融券的日均规模有所提升，股票质押和约定购回的日均规模有所下降；同时由于市场上业务竞争较为激烈，三项业务的平均利率同比也均有所降低，共同导致公司信用业务收入同比有所减少。

报告期内，公司实现信用业务收入 47,886.48 万元（扣减资金成本），同比下降 0.32%；发生信用业务成本 5,287.70 万元，较上年增加 18,900.21 万元（因减值准备转回，上年同期为负数）；实现信用业务利润 42,598.78 万元，同比下降 30.90%。

2. 投资银行业务

2024 年，股权融资方面，IPO 家数和融资金额较去年有所下降，公司完成 2 单 IPO、4 单再融资、5 单新三板挂牌和 5 单新三板定增，合计募集资金 20.82 亿元；债券融资方面，公司完成 57 个债券项目，合计承销规模 175.21 亿元。

报告期内，公司实现投行业务收入 16,333.34 万元，同比下降 18.92%；发生投行业务成本 24,572.61 万元，同比减少 15.54%；实现投行业务利润-8,239.27 万元，较上年减少亏损 709.13 万元。

3. 自营投资业务

截至 2024 年末，公司自营投资业务规模 869.56 亿元，其中交易性金融资产 254.18 亿元，其他债权投资 590.42 亿元，其他权益工具投资 24.96 亿元，合计投资规模较上年末提升 35.78%。

报告期内，公司合计实现自营投资业务收入 231,125.36 万元（扣减资金成本），同比增长 76.88%；发生自营投资业务成本 16,610.42 万元，同比增长 21.82%；实现自营投资业务利润 214,514.94 万元，同比增长 83.30%。其中，母公司实现自营投资业务收入 226,489.42 万元（扣减资金成本），同比增长 122.87%；发生自营投资业务成本 14,951.56 万元，同比增长 26.95%；实现自营投资业务利润 211,537.86 万元，同比增长 135.45%。国元创新实现主营业务收入 4,635.94 万元，同比下降 84.04%；发生成本 1,658.86 万元，同比下降 10.70%；实现主营业务利润 2,977.08 万元，同比下降 89.05%。

4. 客户资产管理业务

截至 2024 年末，公司资管业务管理规模 264.27 亿元，包括母公司管理规模 223.76 亿元，子公司私募基金管理规模 40.51 亿元，其中母公司集合资产管理业务规模 160.82 亿元，同比增长 27.76%。

报告期内，公司实现客户资产管理业务净收入 19,748.67 万元，同比增长 63.26%；发生资产管理业务成本 12,247.08 万元，同比增长 45.78%；实现资产管理业务利润 7,501.59 万元，同比增长 102.97%。其中：母公司实现资产管理业务净收入 13,682.00 万元，同比增长 71.30%；发生资产管理业务成本 8,459.55 万元，同比增长 68.15%；实现资产管理业务利润 5,222.45 万元，同比增长 76.65%。国元股权实现主营业务收

入 6,066.67 万元，同比增长 47.63%；发生成本 3,787.53 万元，同比增长 12.39%；实现主营业务利润 2,279.14 万元，同比增长 208.20%。

5. 期货业务

报告期内，期货公司实现营业收入 244,565.58 万元，同比增长 18.23%，其中手续费净收入 15,771.43 万元，同比下降 1.03%；利息净收入 7,675.41 万元，同比增长 13.58%；投资收益 15,894.32 万元，同比增长 37.15%；基差贸易收入 204,869.23 万元，同比增长 16.35%。发生营业支出 232,779.93 万元，同比增长 17.48%；实现净利润 8,978.31 万元，同比增长 34.54%。

6. 国际业务

报告期内，国际业务实现营业收入 23,689.97 万元，同比增长 38.69%，其中手续费净收入 6,960.35 万元，同比增长 119.25%；利息净收入 15,737.57 万元，同比增长 2.26%；投资收益 150.25 万元，同比下降 67.48%；汇兑收益 806.62 万元，同比增加 1,250.62 万元。发生营业支出 21,754.90 万元，同比增长 30.86%；实现净利润 3,228.93 万元，同比增长 123.72%。

（二）主要控股和联营公司的经营情况

1. 国元国际控股有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日，国元国际总资产 806,478.28 万元，净资产 175,647.56 万元。报告期内收入、支出和利润情况详见上述“（一）分业务经营情况”。

2. 国元股权投资有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日，国元股权总资产 151,024.96 万元，净资产 148,425.07 万元。报告期内，实现营业收入 6,069.1 万元，同比增长 47.61%；发生营业支出 3,787.53 万元，同比增长 12.39%；实现净利润 1,919.91 万元，同比增长 89.29%。

3. 国元期货有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日，国元期货总资产 959,640.34 万元，净资产 143,874.95 万元。报告期内收入、支出和利润情况详见上述“（一）分业务经营情况”。

4. 国元创新投资有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日，国元创新总资产 409,077.74 万元，净资产 354,066.76 万元。报告期内，实现营业收入 4,635.94 万元，同比下降 84.04%；发生营业支出

1,658.86 万元，同比下降 10.70%；实现净利润 1,501.50 万元，同比下降 92.94%。

5. 长盛基金管理有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日，长盛基金总资产 157,261.40 万元，净资产 132,679.85 万元。报告期内，实现营业收入 49,531.41 万元，同比增长 7.19%；发生营业支出 41,478.78 万元，同比增长 7.57%；实现净利润 5,995.36 万元，同比增长 3.80%。

（三）分地区经营情况

单位：万元

地区	营业收入	营业利润	营业收入比上年同期增减(%)	营业利润比上年同期增减(%)
境内合计	761,067.67	273,181.39	23.07	24.44%
公司本部	395,157.02	239,922.60	27.33	16.10%
北京	248,150.40	11,534.80	18.06	42.63
安徽	57,704.07	19,330.42	19.71	40.54
上海	17,790.70	5,015.49	22.77	194.19
广东	11,759.83	-68.82	17.39	---
浙江	8,115.01	-1,692.46	22.38	---
山东	7,165.96	2,219.24	17.85	75.72
辽宁	2,180.37	-126.58	7.07	---
江苏	2,517.95	-689.15	24.84	---
重庆	1,734.92	307.69	32.88	959.73
河南	1,522.95	-209.30	24.65	---
湖北	1,295.33	-22.09	9.68	---
陕西	1,206.04	210.24	19.78	---
福建	1,130.78	-325.40	17.09	---
天津	603.42	-344.79	17.43	---
湖南	545.25	-31.20	17.5	---
山西	640.08	13.91	50.75	---
江西	396.57	-91.14	5.76	---
河北	633.17	-95.46	98.22	---
其他地区	817.86	-1,676.59	27.02	---
境外	23,689.97	1,935.07	38.69	324.26
合计	784,757.64	275,116.46	23.49	25.06

分地区经营情况说明：公司本部数据主要为母公司信用业务、投行业务、自营业务、资管业务和国元创新投资有限公司数据，其他境内地区数据为分支机构经纪业务

数据，不含信用业务数据；北京市数据包含国元期货有限公司数据，上海市数据包含国元股权投资有限公司数据。

从分地区数据可以看出，2024年度，市场行情好转，除个别地区中少数分支机构收入略有下降外，其他区域的营业收入同比均有所上升；公司实现收入和效益较好的区域为安徽本部、北京（含国元期货公司）、上海（含国元股权公司）、山东地区和境外地区（国元国际公司）。

（四）营业支出情况

2024 年度，公司发生营业支出 509,641.18 万元，同比增长 22.65%，增幅低于营业收入的增幅。

1. 营业支出项目

支出名称	2024 年度（万元）	2023 年度（万元）	增减百分比（%）
营业税金及附加	5,389.21	4,617.57	16.71
业务及管理费	282,682.75	243,095.42	16.28
资产减值损失	12,779.19	-7,274.76	-
其他业务成本	208,790.02	175,087.81	19.25

2024 年度，公司业务及管理费较上年同期增长，主要因公司业务收入和效益增长，导致业务提成和绩效奖金计提相应增加；税金及附加增长主要为业务收入增长，导致增值税等的附加税费相应增长；上年因部分股票质押违约项目回款冲减信用减值损失，导致本年信用减值损失较上年增加较大；其他业务成本增加主要为子公司现货基差业务交易量增加，相应结转的成本增加所致。

2. 营业费用较大的前十项费用

单位：万元

项 目	2024 年	2023 年	同比增减（%）
工资、奖金、津贴和补贴	152,107.31	144,519.24	5.25%
离职后福利	36,122.83	15,398.52	134.59%
折旧及摊销	20,226.18	21,123.39	-4.25%
住房公积金	7,999.91	6,293.91	27.11%
邮电通讯费	6,630.05	5,984.51	10.79%

电子设备运转费	6,083.44	5,162.77	17.83%
社会保险费	5,531.20	4,431.46	24.82%
媒体广告费	5,238.28	3,611.96	45.03%
职工福利费	4,880.25	3,640.29	34.06%
投资者保护基金	3,775.59	1,999.15	88.86%

报告期，公司前十大费用项目中，同比“九增一减”。费用增加的主要原因分别为：业务收入和效益增长，导致业务提成和绩效奖金等职工薪酬的计提相应增加；计提设定受益计划导致离职后福利同比增幅较大；压缩部分营业场地面积，导致折旧及摊销费用同比略有下降；住房公积金和社会保险费因缴费基数提高而相应增加；交易卫星及广域网通讯费用增加导致邮电通讯费增加；软件运行和升级、软件及电子设备的维护费用增加导致电子设备运转费同比增加；加大营销投入导致媒体广告费用增加；午餐费等增加导致职工福利费同比增加；本年缴纳基数及比例提高导致投资者保护基金同比增加。

（五）所得税费用情况

名称	2024 年度（万元）	2023 年度（万元）	增减百分比(%)
所得税费用	49,522	32,625	51.79
其中：当期所得税费用	38,607	33,053	16.80
递延所得税费用	10,915	-429	-

报告期，因公司实现的利润总额增加导致当期所得税费用增加，因交易性金融资产浮盈增加导致递延所得费用增加。

四、现金流量情况

项目	2024 年度 (万元)	2023 年度 (万元)	同比增减 (%)
现金及现金等价物净增加额	793,112.82	-362,882.06	-
其中：经营活动产生的现金流量净额	325,127.60	-529,452.56	-
投资活动产生的现金流量净额	-220,938.03	-23,922.47	-
筹资活动产生的现金流量净额	688,095.42	185,772.32	270.40
汇率变动影响金额	827.83	4,720.64	-82.46

报告期，公司现金及等价物净增加 793,113 万元，具体情况如下：

（一）经营活动产生的现金流量情况。报告期，经营活动产生的现金流入为 3,036,508 万元，主要现金流入项目为：债券正回购业务流入 1,304,098 万元、客户证券交易结算资金流入 734,958 万元、收取利息和手续费收入 454,182 万元、拆入资金流入 276,000 万元、现货基差贸易等其他经营活动增加现金 266,890 万元。经营活动产生的现金流出为 2,711,381 万元，主要流出项目为：购买金融资产减少现金 1,479,877 万元、融出资金净流出 399,317 万元、支付利息和手续费支出 195,293 万元、支付给职工以及为职工支付的现金 186,816 万元、支付的各项税费 55,407 万元、现货基础贸易等其他经营活动减少现金 394,671 万元。

（二）投资活动产生的现金流量情况。报告期，投资活动产生的主要现金流入项目为：取得长盛基金等联营企业分红 19,201 万元、取得其他权益工具投资和债券投资的分红派息金额 39,604 万元、处置中电科等联营企业部分投资流入现金 4,343 万元、处置其他权益工具投资和债权投资流入现金 114,258 万元、处置固定资产等流入现金 199 万元。主要流出项目为：投资其他权益工具投资和债券投资支付现金 374,137 万元、国元股权公司对外投资支付现金 12,800 万元、购建固定资产和无形资产等支付现金 11,605 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量情况。报告期，筹资活动产生的现金主要流入项目为：发行公司债等收到现金 4,868,175 万元、国元国际公司借款增加现金 333,313 万元。主要现金流出项目为：偿还债务等支付现金 4,340,608 万元、分配股利和偿付利息等支付现金 167,590 万元、获得使用权资产偿还的租赁付款额 5,195 万元。

（四）汇率变动对现金及现金等价物的影响金额 828 万元，主要为美元和港币对人民币升值所致。

五、各项资产减值准备的计提情况

报告期末，根据企业会计准则和公司财务会计制度规定，公司对各项资产(含商誉)进行了减值测试。报告期，公司净增加计提各项资产减值准备 12,779 万元，期末公司账面各项资产减值准备余额 174,268 万元。

报告期，母公司应收款项转回坏账准备 884 万元；其他增加计提项为：股票质押计提减值准备 1,167 万元，融出资金计提减值准备 2,026 万元，其他债权投资计提减值准备 292 万元，应收利息计提减值准备 81 万元。国元国际公司计提债权投资减值准备 7,576 万元，国元期货公司计提存货跌价准备 2,521 万元。

六、主要财务及风控状况指标（母公司）

单位：万元、%

指标	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末 增减	监管标准
核心净资本	2,422,578.87	2,140,960.43	13.15	
附属净资本	174,732.56	-	-	
净资本	2,597,311.43	2,140,960.43	21.32	
净资产	3,429,545.56	3,203,074.99	7.07	
各项风险资本准备之和	1,319,959.93	853,854.89	54.59	
表内外资产总额	12,905,497.40	9,986,792.54	29.23	
风险覆盖率	196.77	250.74	减少 53.97 个百分点	≥100.00
资本杠杆率	18.83	21.51	减少 2.68 个百分点	≥8.00
流动性覆盖率	338.56	389.81	减少 51.25 个百分点	≥100.00
净稳定资金率	152.96	157.65	减少 4.69 个百分点	≥100.00
净资本/净资产	75.73	66.84	增加 8.89 个百分点	≥20.00
净资本/负债	28.48	32.50	减少 4.02 个百分点	≥8.00
净资产/负债	37.61	48.62	减少 11.01 个百分点	≥10.00
自营权益类证券及其衍生品 /净资本	11.96	3.11	增加 8.85 个百分点	≤100.00
自营非权益类证券及其衍生品 /净资本	315.52	290.16	增加 25.36 个百分点	≤500.00

其中：

- 1、风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和 X100%
- 2、资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额 X100%
- 3、流动性覆盖率=优质流动性资产/未来 30 日内现金净流出 X100%
- 4、净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金 X100%

报告期，公司净资本指标有所增长，主要是净资产增加以及发行次级债补充净资本所致；风险覆盖率和资本杠杆率等指标较上年有所下降，主要是公司自营等业务规模上升所致。公司各项风险控制指标持续优良，与监管标准相比存有一定的安全空间，公司年末资产的流动性和财务支付能力较强。

七、报告期公司会计政策、会计估计变更和会计差错更正及其影响

本报告期内，本公司无重要会计政策变更、会计估计变更以及重大会计差错更正。

八、其他重要会计事项

公司金融资产、负债的公允价值确定和转移，都严格遵守会计准则和公司财务制度的规定，大部分采用公开市场的有关信息，部分债券投资采用第三方机构的估值信息，直接股权投资等部分金融资产采用可观察值进行估值；公司无债务重组等重大的非经营性损益项目；公司无对外担保事项；公司不存在重大承诺事项；无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项；报告期末，公司无关联方占用资金，未发生重大关联交易事项。

报告期内，公司未发生新的或有负债事项，延续的诉讼事项公司已根据诉讼事项胜诉的可能性和预计可回收性，计提相关资产减值准备。报告期，公司获得的计入损益的各种政府补助 724 万元，占公司当期实现利润总额的 0.26%；公司 2024 年度在公益性捐赠等方面的投入金额共计 1,118 万元，比上年增加 88 万元，捐赠支出占公司当期实现利润总额的 0.41%。报告期，公司按规定实施了 2023 年度现金分红方案，派发现金红利 6.55 亿元；应付 2024 年度特别分红 2.62 亿元（已于 2025 年 1 月派发）。

2025 年 4 月 12 日