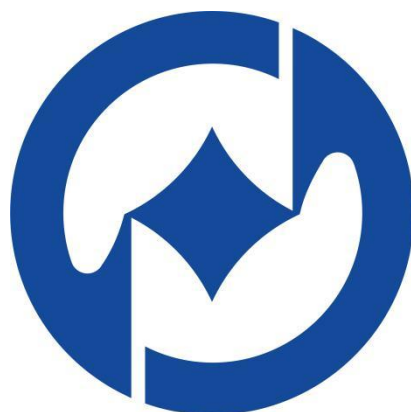


国元证券股份有限公司

2025 年年度报告

(国元证券 000728)



二〇二六年四月

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司法定代表人沈和付先生、总会计师司开铭先生及财务会计部总经理朱金一先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第十一届董事会第四次会议审议通过，会议应出席董事 14 名，实际出席董事 14 名。没有董事、高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以现有总股本 4,363,777,891 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元(含税)，合计派发现金人民币 436,377,789.10 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2025 年度股东会审议。

本公司年度财务报告已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准的无保留意见的审计报告。

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司的业务开展、财务状况和经营业绩可能在多方面受到整体经济及市场状况波动的影响。公司面临的风险包括：法律和合规风险、运营及管理风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、汇率风险等。公司在本报告“第三节管理层讨论与分析”中具体分析了公司经营活动面临的风险以及公司根据实际情况已经或将要采取的措施，敬请投资者查阅。

目录

第一节	重要提示、目录和释义	1
第二节	公司简介和主要财务指标	5
第三节	管理层讨论与分析	24
第四节	公司治理、环境和社会	62
第五节	重要事项	92
第六节	股份变动及股东情况	116
第七节	债券相关情况	124
第八节	财务报告	132

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、总会计师及会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。
- 四、《公司章程》。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司	指	国元证券股份有限公司
国元金控集团	指	安徽国元金融控股集团有限责任公司
国元信托	指	安徽国元信托有限责任公司
国元国际	指	国元国际控股有限公司
国元股权	指	国元股权投资有限公司
国元创新	指	国元创新投资有限公司
国元期货	指	国元期货有限公司
长盛基金	指	长盛基金管理有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	国元证券	股票代码	000728
变更前的股票简称（如有）	不适用		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	国元证券股份有限公司		
公司的中文简称	国元证券		
公司的外文名称（如有）	GUOYUAN SECURITIES COMPANY LIMITED		
公司的外文名称缩写（如有）	GUOYUAN SECURITIES		
公司的法定代表人	沈和付		
公司的总裁	胡伟		
注册地址	安徽省合肥市梅山路 18 号		
注册地址的邮政编码	230022		
公司注册地址历史变更情况	2001 年 7 月 13 日，公司注册地址由北京市朝阳区大郊亭变更为北京市朝阳区酒仙桥路乙 21 号；2007 年 10 月 25 日，变更为安徽省合肥市寿春路 179 号；2014 年 11 月 14 日，变更为安徽省合肥市梅山路 18 号。		
办公地址	安徽省合肥市梅山路 18 号		
办公地址的邮政编码	230022		
公司网址	http://www.gyzq.com.cn		
电子信箱	dshbgs@gyzq.com.cn		
公司注册资本	4,363,777,891 元		
公司净资产	28,757,347,324.83 元		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李洲峰	杨璐
联系地址	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
电话	0551-62207968	0551-62207323
传真	0551-62207322	0551-62207322
电子信箱	dshbgs@gyzq.com.cn	yanglu@gyzq.com.cn

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》及

	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券

四、注册变更情况

组织机构代码	公司统一社会信用代码为 91340000731686376P
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	<p>1997 年 6 月 16 日,北京化二股份有限公司 A 股股票在深交所挂牌交易。2007 年 9 月 29 日,经中国证监会证监公司字(2007)165 号文核准,由北京化二股份有限公司定向回购股份、重大资产出售暨以新增股份吸收合并国元证券有限责任公司重组设立国元证券股份有限公司,并于 2007 年 10 月 25 日登记注册,2007 年 10 月 30 日在深交所成功上市。公司经营范围依法承继原国元证券有限责任公司(含分支机构)的各项证券业务资格。公司的主营业务范围变更为:证券(含境内上市外资股)的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券的自营买卖;证券(含境内上市外资股)的承销(含主承销);证券投资咨询(含财务顾问);客户资产管理;中国证监会批准的其他业务。</p> <p>2011 年 2 月 24 日,公司根据中国证监会《关于核准国元证券股份有限公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》(证监许可〔2010〕1612 号)《关于核准国元证券股份有限公司融资融券业务资格的批复》(证监许可〔2010〕1679 号)换领了新的《企业法人营业执照》。变更后的经营范围为: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;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务。</p> <p>2012 年 12 月 28 日,公司根据中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》(皖证监函字〔2012〕340 号)换领了新的《企业法人营业执照》。变更后的经营范围为: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;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;证券投资基金代销;融资融券;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。</p> <p>2013 年 8 月 14 日,公司根据中国保监会安徽监管局《关于国元证券股份有限公司保险兼业代理资格的批复》(皖保监许可〔2013〕214 号)换领了新的《企业法人营业执照》。公司经营范围为: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;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;证券投资基金代销;融资融券;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品;保险兼业代理业务。</p> <p>2020 年 12 月 3 日,公司根据中国证监会《关于核准国元证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》(证监许可〔2020〕2440 号)换领了新的《营业执照》。变更后的经营范围为: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;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品;保险兼业代理业务;证券投资基金托管业务。(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)。</p> <p>2024 年 1 月 17 日,公司换领了新的《营业执照》。变更后的经营范围为:许可项目:证券业务;证券投资咨询;证券公司为期货公司提供中间介绍业务;保险兼业代理业务;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)一般项目:证券财务顾问服务(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)。</p>

历次控股股东的变更情况（如有）	<p>2007年10月24日，公司刊登了《股权分置改革方案实施公告》，根据该方案，北京化二回购控股股东东方石油化工有限公司持有的24,121万股非流通股股份并注销，占总股本的69.87%，同时向东方石化整体出售全部资产和负债；以新增136,010万股股份吸收合并国元证券有限责任公司，吸收合并完成后公司更名为国元证券股份有限公司，公司总股本为146,410万股，第一大股东为安徽国元控股（集团）有限责任公司。</p> <p>经中国证监会证监许可（2009）1099号文件核准，2009年10月29日，公司增发5亿股人民币普通股A股，于2009年11月13日起上市交易，公司的总股本变更为196,410万股，第一大股东安徽国元控股（集团）有限责任公司持股数量占公司总股本比例由股本变化前的31.59%变为股本变化后的23.55%。</p> <p>2017年5月23日，公司实施了2016年度权益分派，以公司总股本1,964,100,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币3元（含税）；同时以资本公积金向全体股东每10股转增5股，公司总股本增至294,615万股。</p> <p>经中国证监会证监许可（2017）1705号文件核准，2017年10月17日，公司非公开发行人民币普通股419,297,047股，于2017年10月31日在深圳证券交易所上市。公司的总股本变更为336,544.7047万股。</p> <p>经中国证监会证监许可（2020）762号文件核准，2020年10月，公司配股发行人民币普通股998,330,844股，于2020年10月30日在深圳证券交易所上市，公司总股本变更为436,377.7891万股。</p> <p>截至本报告期末，第一大股东安徽国元金融控股集团有限责任公司持有公司股份比例为21.70%，本报告期内公司控股股东及实际控制人未发生变化。</p> <p>注：安徽国元控股（集团）有限责任公司于2018年7月更名为“安徽国元金融控股集团有限责任公司”。</p>
-----------------	---

五、各单项业务资格

（一）母公司各单项业务资格：

1. 2001年12月13日，上海证券交易所上证会字（2001）162号函同意国元证券有限责任公司成为上海证券交易所会员。
2. 2001年12月31日，深圳证券交易所深证复（2001）126号文同意国元证券有限责任公司成为深圳证券交易所会员。
3. 2002年3月12日，中国证监会以证监信息字（2002）3号文核准国元有限责任公司的网上证券委托业务资格。
4. 2002年3月13日，中国人民银行以银复（2002）62号文核准国元证券有限责任公司成为全国银行间债券市场和同业拆借市场成员。
5. 2002年4月1日，财政部、中国证监会以财库（2002）1011号文确认国元证券有限责任公司证交所债券市场2002年国债承销团成员资格。
6. 2002年5月8日，中国证监会以证监机构字（2002）113号文核准国元证券有限责任公司从事受托投资管理业务资格，并自2004年2月1日起自动变更为客户资产管理业务资格。
7. 2002年11月10日，中国证券业协会向国元证券有限责任公司颁发了中国证券业协会会员证。
8. 2003年2月24日，中国证监会以证监基金字（2003）25号文核准国元证券有限责任公司开办开放式证券投资基金代销业务资格。

9. 2004 年 1 月 12 日，安徽省人事厅以皖人发〔2004〕4 号文批准国元证券有限责任公司设立博士后科研工作站。

10. 2007 年 7 月 23 日，上海证券交易所会员以上证会字〔2007〕29 号文确认国元证券有限责任公司为上交所固定收益证券综合电子平台交易商资格。

11. 2008 年 2 月 1 日，中国证券登记结算有限责任公司以中国结算函字〔2008〕10 号文同意国元证券股份有限公司成为中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者。

12. 2008 年 3 月 6 日，中国人民银行以银发〔2008〕71 号文同意国元证券股份有限公司从事短期融资券承销业务。

13. 2009 年 7 月 10 日，中国证监会机构监管部下发《关于对国元证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函〔2009〕312 号），对公司出资 5 亿元设立全资控股子公司国元股权投资有限公司，开展直接投资业务试点无异议。

14. 2009 年 10 月 28 日，中国证监会安徽监管局以《关于对国元证券公司开展定向资产管理业务的备案确认函》（皖证监函字〔2009〕311 号）同意国元证券股份有限公司开展定向资产管理业务。

15. 2010 年 8 月 2 日，中国证监会安徽监管局以《关于对国元证券股份有限公司自营业务参与股指期货交易业务的无异议函》（皖证监函字〔2010〕226 号）同意公司自营业务参与股指期货交易业务。

16. 2010 年 11 月 15 日，中国证监会下发《关于核准国元证券股份有限公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》（证监许可〔2010〕1612 号），公司正式取得为期货公司提供中间介绍业务资格。

17. 2010 年 11 月 23 日，中国证监会下发《关于核准国元证券股份有限公司融资融券业务资格的批复》（证监许可〔2010〕1679 号），公司正式取得融资融券业务资格。

18. 2012 年 6 月 29 日，中国证监会以《关于国元证券股份有限公司从事债券质押式报价回购业务试点方案的无异议函》（机构部部函〔2012〕347 号），对公司开展报价回购业务试点以及公司的业务实施方案无异议。

19. 2012 年 7 月 17 日，中国证券业协会以《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》（中证协函〔2012〕477 号）同意公司中小企业私募债券承销业务试点实施。

20. 2012 年 8 月 30 日，中国证监会以《关于国元证券开展约定购回式证券交易业务试点的无异议函》（机构部部函〔2012〕460 号）同意公司试点开展约定购回式证券交易业务申请。

21. 2012 年 11 月 8 日，中国证券金融公司以《关于申请参与转融通业务的复函》（中证金函〔2012〕158 号）同意公司参与转融通业务。

22. 2012 年 12 月 14 日，中国证监会安徽监管局下发《关于核准国元证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》（皖证监函字〔2012〕340 号），公司正式取得代销金融产品业务资格。

23. 2012 年 12 月 3 日，深圳证券交易所以《关于对国元证券现金管理产品方案反馈意见的函》（深证函〔2012〕268 号），准许公司开展客户保证金现金管理产品业务。

24. 2013 年 3 月 21 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司以《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2013〕60 号），同意公司作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务。

25. 2013 年 5 月 31 日，公司取得私募产品报价与转让业务资格，成为首批通过中国证券业协会审核获得私募产品报价与转让系统业务资质的券商。

26. 2013 年 7 月 2 日，深圳证券交易所以《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》（深证会〔2013〕60 号）同意公司开通股票质押回购业务交易权限。

27. 2013 年 7 月 4 日，上海证券交易所以《关于确认国元证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知》（上证会字〔2013〕93 号），确认了公司的股票质押式回购业务交易权限。

28. 2013 年 9 月 16 日，中国证券金融公司以《关于参与转融券业务试点的通知》（中证金函〔2013〕227 号），同意公司作为新增证券公司参与转融券业务试点。

29. 2014 年 3 月 10 日，中国期货业协会以《关于批准成为中国期货业协会会员的函》（中期协函字〔2014〕139 号），批准公司成为协会会员（介绍经纪商会员）。

30. 2014 年 8 月 12 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司以《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2014〕1188 号），同意公司作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。

31. 2014 年 9 月 23 日，中国证券业协会以《关于国元证券股份有限公司参与安徽省股权托管交易中心的备案确认函》（中证协函〔2014〕598 号），对公司以会员形式参与安徽省股权托管交易中心开展推荐挂牌、代理买卖、定向股权融资和私募债券融资业务予以备案确认。

32. 2014 年 10 月 10 日，上海证券交易所以《关于同意开通国元股份有限公司港股通业务交易权限的通知》（上证函〔2014〕578 号），同意开通公司 A 股交易单元的港股通业务交易权限。

33. 2014 年 10 月 14 日，中国证券业协会以《关于同意开展柜台市场试点的函》（中证协函〔2014〕635 号），同意公司开展柜台市场试点。

34. 2014 年 11 月 20 日，中国证券业协会以《关于同意开展互联网证券业务试点的函》（中证协函〔2014〕729 号），同意公司开展互联网证券业务试点。

35. 2015 年 1 月 5 日，中国证券投资者保护基金公司以《关于国元证券股份有限公司开展客户资金消费支付服务的无异议函》（证保函〔2015〕7 号），对公司开展客户资金消费支付服务无异议。

36. 2015 年 1 月 23 日，上海证券交易所以《关于国元证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》（上证函〔2015〕138 号），同意公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人，并开通股票期权经纪业务交易权限。

37. 2015 年 4 月 15 日，中国证券投资者保护基金公司以《关于国元证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》（证保函〔2015〕131 号），对公司开展私募基金综合托管业务无异议。

38. 2016 年 11 月 3 日，深圳证券交易所以《关于同意开通国信证券等会员单位深港通下港股通业务交易权限的通知》（深证会〔2016〕326 号），同意开通公司相关交易单元的深港通下港股通业务交易权限。

39. 2017 年 8 月 4 日，公司取得北京金融资产交易所债权融资计划副主承销商资格。

40. 2017 年 10 月 30 日，公司取得中国金融期货交易所国债期货自营业务资格。

41. 2017 年 11 月 16 日，公司获得中国保监会受托管理保险资金业务资格。

42. 2019 年 5 月 7 日，上海票据交易所《关于国元证券股份有限公司（资管）接入中国票据交易系统的通知》（票交所便函〔2019〕204 号），同意公司成为上海票据交易所会员（资管类）。

43. 2019 年 5 月 7 日，上海票据交易所《关于国元证券股份有限公司接入中国票据交易系统的通知》（票交所便函〔2019〕203 号），同意公司成为上海票据交易所会员（非银类）。

44. 2019 年 12 月 6 日，深圳证券交易所以《关于同意爱建证券等期权经营机构开通股票期权业务交易权限的通知》（深证会〔2019〕470 号），同意公司开通股票期权业务交易权限。

46. 2020 年 4 月，公司向上海证券交易所、深圳证券交易所进行公募基金券商结算业务资格报备，并正式开展公募基金券商结算业务。

47. 2020 年 7 月 28 日，公司收到上海票据交易所《关于国元证券股份有限公司（存托）接入中国票据交易系统的通知》（序号 202007025），获得上海票据交易所标准化票据的存托资格。

48. 2020 年 8 月 19 日，中国证券金融公司以《关于申请参与创业板转融券业务的复函》（中证金函〔2020〕145 号），同意公司通过约定申报方式和非约定申报方式参与创业板转融券业务。

49. 2020 年 10 月 9 日，全国银行间同业拆借中心发布公告称“根据人民银行《关于开展人民币利率互换业务有关事宜的通知》，国元证券股份有限公司已完成《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》的签署，并完成制度备案。从即日起，可参与利率互换市场交易”。

50. 2020 年 9 月 28 日，中国证监会下发《关于核准国元证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》（证监许可〔2020〕2440 号），公司取得证券投资基金托管业务资格。

51. 2021 年 1 月 19 日，公司取得在中证报价系统场外衍生品市场平台开展收益互换业务资格（仅为可在报价系统做互换的权限）。

52. 2021 年 9 月 6 日，中国证券业协会以中证协函〔2021〕607 号文批准公司成为场外期权二级交易商。

53. 2022 年 1 月 18 日，公司取得在中证报价系统场外衍生品市场平台开展场外期权业务资格

54. 2022 年 7 月 13 日，国元证券获得中国银行间市场交易商协会批准，成为信用风险缓释工具一般交易商。

55. 2022 年 9 月 9 日，公司获得深圳证券交易所《关于同意国元证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函》（深证函〔2022〕597 号）。

56. 2023 年 2 月，公司获得开展北京证券交易所融资融券业务资格。

57. 2023 年 11 月 13 日，公司收到深圳证券交易所《关于同意国元证券等 3 家会员开通质押式报价回购交易权限的通知》（深证会〔2023〕362 号），同意公司开通质押式报价回购交易权限。

58. 2024 年 7 月 8 日，中国证监会以《关于核准国元证券股份有限公司上市证券做市交易业务资格的批复》（证监许可〔2024〕1038 号）同意公司开展证券做市交易业务。

59. 2024 年 12 月 9 日，中国证券监督管理委员会核发公司新的《经营证券期货业务许可证》。

60. 2024 年 12 月 23 日，中国证监会以《关于国元证券股份有限公司参与碳排放权交易有关意见的复函》（机构司函〔2024〕2251 号），同意公司自营参与碳排放权交易业务资格。

（二）各子公司单项业务资格：

国元国际

1. 2007年1月30日，国元国际子公司国元证券经纪（香港）有限公司取得香港证监会下发的第一类受规管活动牌照（证券交易）。

2. 2007年10月23日，国元国际子公司国元证券经纪（香港）有限公司取得香港证监会下发的第四类受规管活动牌照（就证券提供意见）。

3. 2007年11月28日，国元国际子公司国元资产管理（香港）有限公司取得香港证监会下发的第九类受规管活动牌照（提供资产管理）。

4. 2007年11月29日，国元国际子公司国元期货（香港）有限公司取得香港证监会下发的第二类受规管活动牌照（期货合约交易）。

5. 2008年3月5日，国元国际子公司国元期货（香港）有限公司取得香港证监会下发的第五类受规管活动牌照（就期货合约提供意见）。

6. 2014年10月30日，国元国际子公司国元融资（香港）有限公司取得香港证监会下发的第六类受规管活动牌照（就机构融资提供意见）。

国元股权

2018年3月30日，经中国证券投资基金业协会审核通过，国元股权取得私募基金管理人资格。

国元创新

2017年5月17日，经中国证券业协会审核通过，国元创新取得中国证券业协会会员资格。

国元期货

1. 1996年3月5日，中国证监会以证监期审字（1996）1—6号文批复阜康期货经纪有限公司（注：阜康期货经纪有限公司为国元期货前身）到国家工商局申请注册登记，颁发《期货经纪业务许可证》。

2. 1996年3月5日，中国证监会以证监期审字（1996）1—6号文核准阜康期货经纪有限公司（注：阜康期货经纪有限公司为国元期货前身），经国家工商局注册登记后，获得国内期货经纪业务、期货投资、信息咨询服务业务和期货从业人员培训业务资格。

3. 2003年12月，经大连商品交易所理事会批准，五矿海勤期货经纪有限公司（注：五矿海勤期货经纪有限公司为国元期货前身）获得大连商品交易所会员资格（证编号：DCE00167）。

4. 2007年9月10日，中国证监会以证监期货字（2007）155号核准五矿海勤期货经纪有限公司（注：五矿海勤期货经纪有限公司为国元期货前身）的金融期货经纪业务资格。

5. 2009年6月4日，中国证监会以证监许可（2008）1365号核准，并经中国金融期货交易所批准，接收五矿海勤期货经纪有限公司（注：五矿海勤期货经纪有限公司为国元期货前身）为中国金融期货交易所交易结算会员。

6. 2013年3月25日，经上海期货交易所理事会批准，接收国元期货有限公司为上海期货交易所会员（编号：0361303250431）。

7. 2013年6月7日，经大连商品交易所理事会批准，国元期货有限公司成为大连商品交易所会员（会

员号：0227）。

8. 2014年3月25日，经郑州商品交易所理事会批准，接收国元期货有限公司为郑州商品交易所会员资格（编号：0043）。

9. 2014年12月29日，中国期货业协会以中期协备字（2014）7号授予国元期货有限公司资产管理业务资格。

10. 2015年5月，经中国期货业协会批准，国元期货有限公司成为中国期货业协会普通会员（NO：G01014）。

11. 2016年5月6日，中国期货业协会以中期协备字（2016）17号文准许国元期货有限公司全资子公司国元投资管理（上海）有限公司定价服务业务资格。

12. 2016年12月30日，中国期货业协会以中期协备字（2016）51号文准许国元期货有限公司全资子公司国元投资管理（上海）有限公司基差贸易业务资格。

13. 2016年12月30日，中国期货业协会以中期协备字（2016）51号文准许国元期货有限公司全资子公司国元投资管理（上海）有限公司仓单服务资格。

14. 2017年6月5日，经上海国际能源交易中心理事会批准，接收国元期货有限公司为上海国际能源交易中心会员（编号：0992017060580431）。

15. 2019年5月15日，中国期货业协会以中期协备字（2019）9号文准许国元期货有限公司全资子公司国元投资管理（上海）有限公司做市业务资格。

16. 2020年12月31日，上海证券交易所以上证函（2020）2929号文同意国元期货有限公司成为股票期权交易参与者，并开通股票期权经纪业务交易权限。

17. 2021年5月28日，深圳证券交易所以深证函（2021）359号文同意国元期货有限公司成为股票期权交易参与者。

18. 2021年7月29日，深圳证券交易所以深证会（2021）512号文同意国元期货有限公司开通股票期权交易权限。

19. 2022年6月1日，经广州期货交易所董事会批准，接收国元期货有限公司为广州期货交易所会员（会员号：0057）。

六、公司历史沿革

国元证券股份有限公司是经中国证监会证监公司字（2007）165号文核准，由北京化二股份有限公司定向回购股份、重大资产出售暨以新增股份吸收合并国元证券有限责任公司，于2007年10月25日登记注册，注册资本146,410万元，2007年10月30日在深交所成功上市。

原国元证券有限责任公司是经中国证监会证监机构字（2001）194号文批准，由原安徽省国际信托投资公司和原安徽省信托投资公司作为主发起人，联合其他12家法人单位共同发起设立的综合类证券公司，于2001年10月15日登记注册，注册资本为203,000万元。

2007年3月30日，北京化二股份有限公司2007年第二次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议和

2007年第三次临时股东大会审议通过了定向回购股份、重大资产出售、以新增股份吸收合并国元证券有限责任公司暨股权分置改革方案。该重大资产重组暨股权分置改革方案获得以下批准文件：1. 国务院国资委国资产权〔2007〕248号《关于北京化二股份有限公司国有股定向转让有关问题的批复》；2. 安徽省国资委皖国资产权函〔2007〕111号《关于北京化二股份有限公司吸收合并国元证券暨股权分置改革有关问题的批复》；3. 中国证监会证监公司字〔2007〕165号《关于核准北京化二股份有限公司定向回购股份、重大资产出售暨以新增股份吸收合并国元证券有限责任公司的通知》；4. 中国证监会证监公司字〔2007〕166号《关于核准安徽国元控股（集团）有限责任公司、安徽国元信托投资有限责任公司及安徽国元实业投资有限责任公司公告北京化二股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》。

经中国证监会证监许可〔2009〕1099号文件核准，2009年10月29日，公司公开发行人民币普通股50,000万股，于2009年11月13日在深圳证券交易所上市。2010年2月24日，公司完成了注册资本的工商变更登记相关手续，公司注册资本变更为196,410万元。

2017年5月23日，公司实施了2016年度权益分派，以公司总股本1,964,100,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币3元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增5股，公司总股本增至2,946,150,000股。2017年10月18日，公司完成了注册资本的工商变更登记相关手续，公司注册资本变更为294,615万元。

经中国证监会证监许可〔2017〕1705号文件核准，2017年10月17日，公司非公开发行人民币普通股419,297,047股，于2017年10月31日在深圳证券交易所上市。2018年3月15日，公司完成了注册资本的工商变更登记相关手续，公司注册资本变更为336,544.7047万元。

经中国证监会证监许可〔2020〕762号文件核准，2020年10月，公司配股发行人民币普通股998,330,844股，于2020年10月30日在深圳证券交易所上市。2020年12月3日，公司完成了注册资本的工商变更登记相关手续，公司注册资本变更为436,377.7891万元。

七、公司组织机构情况

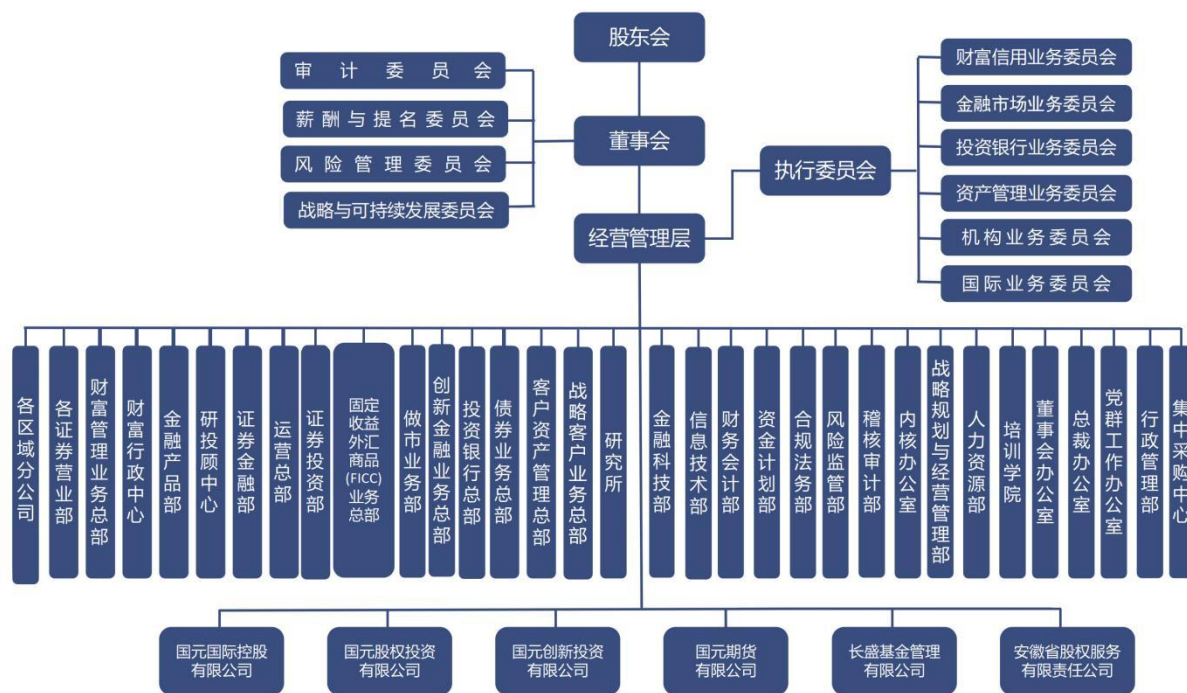
1. 公司组织机构

公司遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》等法律法规要求及《公司章程》的规定，规范运作，努力构建科学完善的法人治理结构，建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

公司最高权力机构为股东会，决策机构为董事会，最高经营管理机构为执行委员会，董事长为法定代表人。董事会下设战略与可持续发展委员会、薪酬与提名委员会、风险管理委员会、审计委员会。目前，公司设有财富管理业务总部、财富行政中心、金融产品部、研投顾中心、证券金融部、运营总部、证券投资部、固定收益外汇商品（FICC）业务总部、做市业务部、创新金融业务总部、投资银行总部、债券业务总部、客户资产管理总部、战略客户业务总部、研究所、金融科技部、信息技术部、财务会计部、资金计划部、合规法务部、风险监管部、稽核审计部、内核办公室、战略规划与经营管理部、人力

资源部、培训学院、董事会办公室、总裁办公室、党群工作办公室、行政管理部、集中采购中心等业务经营与综合管理部门。截至本报告披露日，公司共有 44 家区域分公司，102 家证券营业部；公司控股子公司和参股公司主要有：国元国际控股有限公司、国元股权投资有限公司、国元创新投资有限公司、国元期货有限公司、长盛基金管理有限公司和安徽省股权服务有限责任公司。

国元证券股份有限公司组织机构图



2. 境内外重要分公司

分公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
北京分公司	北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 19 层 1901-09A	2010 年 7 月 20 日	-	魏长青	010-84608789
上海分公司	上海民生路 1199 弄 1 号楼 3 楼 301、302、303、305、306 室	2009 年 7 月 2 日	-	唐聿菲	021-51097188
上海浦东分公司	中国（上海）自由贸易试验区东方路 738 号四层裙房 B 区 1 单元、C 区	2014 年 3 月 24 日	-	沈振亚	021-68580889
上海临港新片区分公司	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区云鹃北路 9 弄 3 号 501 室	2023 年 3 月 2 日	-	李 鹏	021-58180300
广州分公司	广州市海珠区江南大道中 168 号 1128 室（仅限办公）	2018 年 1 月 4 日	-	郭 镔	020-84244343
深圳分公司	深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 10C、10D	2010 年 7 月 1 日	-	何伟强	0755-33220666
天津分公司	天津市和平区河北路 252 号君隆广场 B2 座 901	2010 年 7 月 8 日	-	程 维	022-58683868
辽宁分公司	沈阳市沈河区北站路 115 号（10 楼整层）	2009 年 12 月 15 日	-	万晓伟	024-22516463
河北分公司	河北省石家庄市长安区平安大街 158 号紫晶苑 2 号楼南侧商业 101、102 二层、103 二层、104 二层	2017 年 1 月 25 日	-	孙 硕	0311-66187606
山东分公司	山东省青岛市崂山区苗岭路 28 号金岭广场 1 号楼 1501 室、1502 室	2014 年 1 月 16 日	-	黄本涛	0532-83958317
新疆分公司	新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）玄武湖路 555 号乌鲁木齐经开万达广场 6 号商业楼+14 号写字楼	2017 年 3 月 13 日	-	王 磊	0991-3750669

内蒙古分公司	内蒙古自治区鄂尔多斯市康巴什区民和路 15 号金宸商务大厦一层、二层	2024 年 8 月 14 日	-	杨丹丹	0477-8578571
陕西分公司	陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 01-05 室	2014 年 5 月 20 日	-	李行峰	029-88777886
山西分公司	山西省太原市迎泽区新建南路 117 号 1 幢 C 座十三层	2011 年 1 月 17 日	-	刘 海	0351-8337860
四川分公司	四川省成都市青羊区提督街 99 号华置中心第五层 502 单元、505 单元	2017 年 9 月 1 日	-	曹 斌	028-82053156 转 802
重庆分公司	重庆市江北区观音桥步行街 6 号未来国际 1 幢 5-3 号	2008 年 2 月 21 日	-	黄永新	023-67875250
河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 21 号永和和国际广场 16 层 1602 号	2023 年 11 月 28 日	-	米 硕	0371-55617911
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 219 号襄阳大厦 17 层 06-09 室	2016 年 2 月 26 日	-	杜 庆	027-88000728
湖南分公司	湖南省长沙市天心区芙蓉中路三段 266 号弘林大厦 301	2010 年 7 月 20 日	-	李 超	0731-85691702
江西分公司	江西省南昌市红谷滩区赣江中大道 1218 号南昌新地中心办公、酒店式公寓楼 608 室	2011 年 4 月 15 日	-	徐成凯	0791-82078708
江苏分公司	江苏省南京市建邺区庐山路 199 号招银大厦 1706 室	2002 年 4 月 24 日	-	孙建伟	025-83733356
浙江分公司	浙江省杭州市滨江区长河街道江汉路 1785 号新双城大厦 4 幢 2201-1 室	2017 年 12 月 29 日	-	丁继军	0571-87925296
福建分公司	福建省厦门市海沧区钟林路 12 号海沧商务大厦十楼 1002-1004 单元	2011 年 4 月 27 日	-	吴晓卫	0592-2675899
宁波分公司	浙江省宁波市海曙区柳汀街 225 号、长春路 66 号 605 室	2022 年 3 月 23 日	-	沈立楠	0574-87212370
海南分公司	海南省海口市美兰区嘉华路 6 号安特电子商业一条街 2 号楼 1-3 层商场第三层南侧区域（嘉华大厦第三层南侧区域）	2023 年 4 月 19 日	-	陆英贤	0898-31070566
广西分公司	南宁市青秀区民族大道 136-1 号南宁华润中心东写字楼第 16 层 01-01 单元	2023 年 4 月 18 日	-	吕亚洲	0771-5600518
贵州分公司	贵州省贵阳市观山湖区金阳大道与梨园路交界处麒龙贵州塔（原西能浙商大厦）第 1 北单元 8 层 9、10、11、12 号	2011 年 4 月 13 日	-	田 地	0851-84800728
云南分公司	云南省昆明市盘龙区拓东街道东风东路 23 号昆明恒隆广场办公楼 3001 室	2024 年 1 月 25 日	-	张继跃	0871-66039668
合肥分公司	安徽省合肥市庐阳区寿春路 179 号国元大厦十三层	2020 年 8 月 6 日	-	李 伟	0551-62207128
芜湖分公司	安徽省芜湖市镜湖区黄山西路 32 号证券大厦一层、四层、五层、六层	2002 年 1 月 31 日	-	汪 洋	0553-3812578
蚌埠分公司	安徽省蚌埠市经开区东海大道 4198 号凤凰大厦 A 座 2306-2311 室	2011 年 4 月 25 日	-	吕 伟	0552-3728666
淮南分公司	安徽省淮南市田家庵区朝阳中路 65 号房开大厦一层 101 室-106 室二层 201 室-226 室	2017 年 12 月 27 日	-	郭 萍	0554-2686888
马鞍山分公司	安徽省马鞍山市雨山区雨山西路 497 号安基大厦四层 401 室、五层 503 室、504 室、六层、七层	2020 年 6 月 8 日	-	计伟栋	0555-2615656
淮北分公司	安徽省淮北市相山区长山中路 15 号安邦商业广场 1#906-911 室	2008 年 4 月 28 日	-	陈 成	0561-3039988
铜陵分公司	安徽省铜陵市义安大道南段 128 号东方商厦 2、3、4 楼	2008 年 4 月 21 日	-	石 宝	0562-2838663
黄山分公司	安徽省黄山市屯溪区黄山西路 49-53-1	2003 年 9 月 8 日	-	王永忠	0559-2547188

阜阳分公司	安徽省阜阳市颍泉区临泉路 33 号	2008 年 3 月 24 日	-	姜亚军	0558-2236565
宿州分公司	安徽省宿州市观音堂街 1 号（2 层 201 室、202 室，3 层，4 层）	2001 年 12 月 31 日	-	吕 飞	0557-3058954
滁州分公司	安徽省滁州市琅琊东路 168 号 201-207、101-102 室	2001 年 12 月 25 日	-	张 健	0550-3048118
六安分公司	安徽省六安市金安区中市街道安徽省六安市人民路 88 号新鑫大厦西半侧	2002 年 5 月 28 日	-	潘正江	0564-3326761
安庆分公司	安徽省安庆市迎江区人民路 83 号谐水湾 8 幢 1-1 及 1-2 室（一、二、三层）	2002 年 5 月 29 日	-	孔德亮	0556-5342498
宣城分公司	安徽省宣城市宣州区叠嶂西路 10 号宣城国购广场 1 幢 B 座 601 室	2008 年 4 月 1 日	-	傅 云	0563-2718258
池州分公司	安徽省池州市贵池区清风街道青阳路商业广场一层 110-111 室、商业广场二层 201-215 室、三层 306、314 室	2010 年 7 月 26 日	-	陈风雷	0566-2128339
亳州分公司	安徽省亳州市谯城区魏武大道 989 号一层、二层（西第一间）、三层、四层	2008 年 4 月 23 日	-	周文广	0558-5530166

3. 主要境内外控股子公司、参股公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
国元国际控股有限公司	香港中环康乐广场 8 号交易广场三期 17 楼	2006 年 7 月 19 日	100,000 万港元	100%	于 坤	00852-37696888
国元股权投资有限公司	中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号 3 层 B 区	2009 年 8 月 18 日	人民币 100,000 万元	100%	孔晶晶	021-50582868
国元创新投资有限公司	合肥市包河区包河大道 118 号区机关行政后勤服务中心三楼 310 室	2012 年 11 月 28 日	人民币 150,000 万元	100%	万 雷	0551-62207458
国元期货有限公司	北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 19 层 1901, 9 层 908B	1996 年 4 月 17 日	人民币 96,903.0854 万元	99%	宋 琦	010-84555188
长盛基金管理有限公司	广东省深圳市福田区福中三路诺德金融中心主楼 10D	1999 年 3 月 26 日	人民币 20,600 万元	41%	胡 甲	010-86497777
安徽省股权服务有限责任公司	安徽省合肥市高新区望江西路 860 号科技创新服务中心 B 座 13 楼	2017 年 12 月 4 日	人民币 120,000 万元	27.98%	孙方刚	0551-65871973

注：1. 本表只填写母公司直接持股比例在 20% 以上的联营企业及子公司信息。2. 2025 年 5 月 16 日，国元国际董事长变更为于坤。3. 2026 年 3 月 13 日，国元期货董事长变更为宋琦。

4. 证券营业部数量和分布情况

截至本报告披露日，公司共有 102 家证券营业部，地区分布情况为：北京 3 家；上海 6 家；广东 10 家；深圳 3 家；大连 2 家；辽宁 2 家；山东 3 家；青岛 4 家；内蒙古 1 家；重庆 1 家；河南 3 家；江苏 6 家；湖北 2 家；浙江 16 家；福建 2 家；厦门 1 家；安徽 37 家。

序号	营业部名称	地址	负责人	咨询电话
1	北京东直门外大街证券营业部	北京市东城区东直门外大街 46 号 9 层 907A、907B、908A、908B2 室	何 军	010-84608168
2	北京西坝河南路证券营业部	北京市朝阳区西坝河南路 1 号 4 号楼 8 层 805、806 室	周之磊	010-64468965
3	北京通州新华大街证券营业部	北京市通州区北苑一路 1 号院 1 号楼 1 层 1-6、1 至 2 层 1-7	李 楠	010-80883168
4	上海东方路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区东方路 738 号四层裙房 A 区	董学峰	021-58308860
5	上海中山北路证券营业部	上海市普陀区中山北路 1958 号 3 层西半部 301-317、319-320 室	庄 弘	021-62052780
6	上海虹桥路证券营业部	上海市长宁区虹桥路 1720 弄 9 号 D201-D207、D209-2、D210、D211 室	朱海东	021-62705002
7	上海民生路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号 203、310、311、312 室	臧东东	021-68880635

8	上海斜土路证券营业部	上海市黄浦区斜土路 498 号 102.201 室	刘 昱	021-63033000
9	上海威海路证券营业部	上海市威海路 233 号恒利国际大厦裙楼四楼	吉 祥	021-63596333
10	广州江南大道中路证券营业部	广州市海珠区江南大道中路 168 号 11 楼 1118 房	刘敏仪	020-84243446
11	广州珠江东路证券营业部	广州市天河区珠江东路 28 号 1401 房自编 07-08A 单元（仅限办公）	周学雷	020-38931888
12	广州先烈中路证券营业部	广州市越秀区先烈中路 69 号 2504 房	许亚萍	020-29029618
13	中山中山五路证券营业部	广东省中山市东区中山五路 2 号紫马奔腾广场 6 座 6 层	梁建伦	0760-88620786
14	中山古镇中兴大道证券营业部	广东省中山市古镇镇中兴大道中 9 号冈东商厦 A 栋首层 3-4 卡商铺和三层 2-4 卡部分	徐 原	0760-89862668
15	珠海九洲大道富华里证券营业部	广东省珠海市九洲大道西 2021 号 B 座 5 层 04 号	刘琳皓	0756-3999898
16	佛山季华五路证券营业部	广东省佛山市禅城区季华五路 21 号金海广场 18 楼	郭祥翔	0757-63313678
17	佛山顺德新桂北路证券营业部	广东省佛山市顺德区大良新桂北路 238 号开富楼 2 楼 209-221 室	肖 钢	0757-22119898
18	揭阳黄岐山大道证券营业部	广东省揭阳市榕城区东山黄岐山大道以东、美阳路以北东方·盛世御苑商铺 19-21 号	苏达煌	0663-8309166
19	东莞松山湖科技二路证券营业部	广东省东莞市松山湖园区科技二路 5 号 1 栋 603 室	潘文鸿	0769-23308803
20	深圳益田路证券营业部	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路 6001 号太平金融大厦 805	陈 川	0755-36983016
21	深圳深圳湾证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 3307-3308	邓文锡	0755-83670378
22	深圳中国凤凰大厦证券营业部	深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 号楼 10A 及 3 号楼一层 03 与 04 单元之间铺位	杨亚敏	0755-33221888
23	大连黄河路证券营业部	辽宁省大连市西岗区黄河路 318 号公建	孙 丹	0411-88124350
24	大连金州证券营业部	大连市金州区友谊街道和平路 65-4 号 1-2 层、65-5 号 4 层	郭 琳	0411-87819557
25	阜新解放大街证券营业部	辽宁省阜新市海州区解放大街 56 号 16 门浙江大厦一楼 101 室	刘淑宾	0418-3959977
26	盘锦石油大街证券营业部	辽宁省盘锦市兴隆台区石油大街南 1-48-70-11 公建	李晓萌	0427-2287979
27	济南草山岭南路证券营业部	山东省济南市高新区舜华路街道草山岭南路 975 号金域中心 B 号楼 102、103、104、105	闫晓珊	0531-83171177
28	淄博人民西路证券营业部	山东省淄博市张店区马尚街道办事处人民西路 222 号中德商务大厦 19 层 1910、1911、1912 室	张 凯	0533-3053298
29	临沂八一路证券营业部	山东省临沂市兰山区八一路 27 号 3 号楼 18 层	吕浩亮	0539-8325999
30	青岛辽宁路证券营业部	山东省青岛市市北区辽宁路 153 号颐中银街首座 D 区第 3、4、6 层	王 磊	0532-83908199
31	青岛四流中路证券营业部	山东省青岛市李沧区四流中路 44 号 2 层 601-606	于玉龙	0532-84631255
32	青岛源头路证券营业部	山东省青岛市李沧区源头路 9 号	栾启涌	0532-87890707
33	青岛山东路证券营业部	山东省青岛市市北区山东路 177 号鲁邦广场 B 座 201、203-207、209、211	窦少杰	0532-85651178
34	呼和浩特乌兰察布西街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市新城区乌兰察布西街 45 号兴泰御都底商 102 号三楼	王 倩	0471-2361016
35	重庆安礼路证券营业部	重庆市北碚区安礼路 128 号大学科技园科技创业中心 4 幢 6-17	范雅婷	023-63223221
36	郑州棉纺东路证券营业部	河南省郑州市二七区棉纺东路 66 号院 39、40、41 号楼商业用房 3 层商 7 号	蒋国舞	0371-53300666
37	洛阳滨河南路证券营业部	河南省洛阳市洛龙区滨河南路 53 号 12 号楼 101 室	章 傲	0379-65517799
38	许昌文峰中路证券营业部	河南省许昌市魏都区文峰路中段东侧三鼎大厦 1 幢 8 层 7A01-7A09 号房	王洋洋	0374-8095766
39	盐城解放南路证券营业部	江苏省盐城市盐南高新区黄海街道东进中路 66 号钱江方洲小区南区 57 幢 115 室，115-1 室	曹宏春	0515-88110728
40	江阴滨江东路证券营业部	江苏省江阴市滨江东路 2 号 12 号楼 12、13 座	陶 洋	0510-86610090
41	南京建邺路证券营业部	江苏省南京市秦淮区建邺路 98 号人保寿险大厦 4 层 401	郑 夏	025-86906003
42	苏州蠡塘河路证券营业部	江苏省苏州市相城区经济技术开发区澄阳街道蠡塘河路 888 号中亿丰联合办公楼第一层 101、103、105	王亦明	0512-62986712
43	扬中春柳北路证券营业部	江苏省镇江市扬中市三茅街道春柳北路 239 号	黄 吉	0511-88330600
44	无锡学前街证券营业部	江苏省无锡市学前街 5 号 5 楼	郑 夏	0510-82749005

45	武汉公园环路证券营业部	湖北省武汉市东西湖区常青花园街公园环路 2 附 1201 号	金猷铭	027-85308839
46	宜昌中南路证券营业部	湖北省宜昌市伍家岗区中南路 35 号兴发广场 15A 号楼 201、202、203、204、205 号	喻德刚	0717-6577002
47	杭州密渡桥路证券营业部	浙江省杭州市密渡桥路 1 号浙商时代大厦 21 楼	邵 中	0571-87925288
48	杭州麦道大厦证券营业部	浙江省杭州市余杭区南苑街道南苑街 103 号麦道大厦 808、809 室	姚楚林	0571-86169573
49	杭州金鸡路证券营业部	浙江省杭州市萧山区北干街道金鸡路 557 号 201 室	徐 军	0571-83587978
50	杭州体育馆路证券营业部	浙江省杭州市富阳区富春街道体育馆路 457 号第 1 幢文创大厦 101、102 室	孙振佳	0571-58975880
51	台州市府大道证券营业部	浙江省台州市椒江区白云街道市府大道 877 号开投金融大厦 2 幢 1701 室北间	王 欣	0576-89888800
52	温岭太平东城路证券营业部	浙江省台州市温岭市太平街道东城路 45 号	吴 亮	0576-89688600
53	嘉兴竹园路证券营业部	浙江省嘉兴市南湖区东栅街道竹园路 100 号 901-903 室	潘 魏	0573-89892001
54	绍兴二环北路证券营业部	浙江省绍兴市越城区灵芝街道二环北路 329 号颐高广场 1 幢 801 室 01.08 号	张建平	0575-88260278
55	绍兴金柯桥大道证券营业部	浙江省绍兴市柯桥区金柯桥大道 1388 号万国中心 A 幢 17018、17028、17038、17048、17058、17068、17078、17088、17098、17098A、17108、17118、17128、17138、17148、17158、17168、17178、17188、17198、17208 室	张亚红	0575-89868000
56	绍兴上虞江西路证券营业部	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道江西路 885 号江畔大厦 1102 室	须俊津	0575-82195578
57	海宁海昌南路证券营业部	浙江省嘉兴市海宁市海洲街道海昌南路 316 号 203、204 室	金 琦	0573-87370799
58	诸暨东二路证券营业部	浙江省诸暨市浣东街道东二路 260 号	蒋益佳	0575-85592858
59	义乌雪峰西路证券营业部	浙江省义乌市北苑街道雪峰西路 377-8 号、377-9 号、377-10 号一至二楼	吴杭樱	0579-85820998
60	嵊州官河南路证券营业部	浙江省绍兴市嵊州市三江街道官河南路 333 号商会大厦南楼 3 楼	刘洪亮	0575-83592001
61	金华李渔路证券营业部	浙江省金华市婺城区西关街道李渔路 1313 号 3 号楼 702 室	周雄建	0579-82352292
62	温州温州大道证券营业部	浙江省温州市瓯海区温州大道 1707 号第 8 层 803 室	周 恺	0577-55569601
63	福州五一南路证券营业部	福建省福州市台江区五一南路 2 号茂泰世纪大厦三层 6-10 室	杨 杰	0591-88303888
64	三明列东街证券营业部	福建省三明市三元区江滨新村 39 幢 3 层 1 (3) 号	陈伟杰	0598-8210728
65	厦门莲岳路证券营业部	福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 1004 室之 01 室	艾 翔	0592-2675898
66	合肥长江西路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区长江西路 189 号之心城环球中心 A 座 30 层 3001, 3002, 3008, 3009, 3010	徐作峰	0551-62630136
67	合肥宿州路证券营业部	安徽省合肥市庐阳区宿州路 20 号国元信托大厦第三、四层	顾蒙蒙	0551-62650706
68	合肥金寨路凯旋大厦证券营业部	安徽省合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 139、140、401	周 玉	0551-62635089
69	合肥徽州大道证券营业部	安徽省合肥市包河区徽州大道 6699 号滨湖时代广场一期 G1 幢 1 楼 101 室	徐云姗	0551-62658795
70	合肥胜利路证券营业部	安徽省合肥市瑶海区胜利路金色地带北商 201-1 区	吴 雷	0551-64420908
71	合肥长江路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区长江西路 88 号环球金融广场 B 座九层	李 珍	0551-62848373
72	肥西名邦广场证券营业部	安徽省合肥市肥西县上派镇金寨南路与站前路交口名邦西城国际商业广场 1409-1413 室	房 璠	0551-68858896
73	合肥寿春路第一证券营业部	安徽省合肥市庐阳区寿春路 179 号国元大厦二层, 四层至五层	唐 磊	0551-62207131
74	合肥望江西路中安创谷证券营业部	安徽省合肥市高新区城西桥社区服务中心望江西路 920 号中安创谷科技园二期 K4 栋 7 层 705 室、K5 栋 1 层西北角区域	汪凤霞	0551-62650737
75	合肥金寨路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座五层	李 燕	0551-63626963
76	合肥芜湖路证券营业部	安徽省合肥市包河区芜湖路 168 号同济大厦 3 楼	汪志刚	0551-62870197
77	合肥天达路证券营业部	安徽省合肥市高新区天达路 8 号安徽轻工国际中心 B 座靠北一跨沿街一楼 101 室、二楼 215 室	汪晓晖	0551-62859901
78	巢湖团结东路证券营业部	安徽省巢湖市团结东路东方国际大厦一层 101 铺、六层、七层	方 君	0551-82339888
79	芜湖文化路证券营业部	安徽省芜湖市镜湖区文化路 25 号皖江金融大厦三层	许永胜	0553-3111037
80	芜湖北京中路证券营业部	安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1006-1012	周冬璋	0553-3850666
81	芜湖迎宾大道证券营业部	安徽省芜湖市湾沚区湾沚镇迎宾大道新芜 19122 号楼 1005、1006、1038、1039	陈延武	0553-5650717

		室		
82	无为新马路证券营业部	安徽省芜湖市无为市无城镇新马路 54 号大江商贸三层	吴 松	0553-6501666
83	南陵青铜路证券营业部	安徽省芜湖市南陵县籍山镇青铜路 266 号香江花园 D1 幢楼一、二层	董 寅	0553-6820268
84	定远长征路证券营业部	安徽省滁州市定远县定城镇长征路锦竹南苑商铺	杨 坤	0550-4601188
85	凤阳东华路证券营业部	安徽省滁州市凤阳县府城镇东华路 38 号一楼	宋强强	0550-6532888
86	全椒港口路证券营业部	安徽省滁州市全椒县襄河镇港口路 2 号一楼	吴 媚	0550-5395599
87	天长园林路证券营业部	安徽省滁州市天长市千秋街道园林路广厦花园小区一号楼门面 1-3 号，一号楼商品房 201-202 室	徐静涛	0550-7155886
88	淮南朝阳西路证券营业部	安徽省淮南市田家庵区朝阳西路银鹭山庄组团三 20#21#22#商业楼 511 室 512 室 513 室	徐 昕	0554-6650728
89	淮南卧龙山路证券营业部	安徽省淮南市谢家集区谢家集街道西城社区新香港街 A 栋 111 室 112 室 C11 室	罗振宇	0554-5716728
90	蒙城周元路证券营业部	安徽省亳州市蒙城县周元西路 247 号建银大厦二楼	刘虎成	0558-7630389
91	涡阳紫光大道证券营业部	安徽省亳州市涡阳县紫光大道汇丰大厦西侧 3 号	许躬军	0558-8166578
92	枞阳金山路证券营业部	安徽省铜陵市枞阳县枞阳镇金山路 36-2 号(由西至东 3-5 号门面 1-2 层全部房间)	杨 凯	0562-2976029
93	马鞍山华飞路证券营业部	安徽省马鞍山市花山区华飞路太古广场 2-110 (一层)、2-E7—E10 (五层)	陈 斌	0555-2338166
94	桐城龙眠中路证券营业部	安徽省桐城市龙眠街道龙眠中路 16 号粮食局院内 4 幢 101 (1-3 层)	崔兴华	0556-6133610
95	望江回龙东路证券营业部	安徽省望江县华阳镇回龙东路 360 号 (工商银行回龙支行 3 层)	张海燕	0556-7272067
96	太湖建设路证券营业部	安徽省太湖县晋熙镇晋湖路与建设路交叉口处 (晋湖家园) 1 幢 501 号房	张 俊	0556-4361789
97	太和复兴路证券营业部	安徽省阜阳市太和县城关镇解放路南侧、复兴路西侧翰林广场 F 地块 22 号 109、110、111 室	李轩然	0558-8619552
98	颍上解放北路证券营业部	安徽省颍上县城北新区新城壹号公寓 114/214 铺	黄 智	0558-4455166
99	歙县新安路证券营业部	安徽省黄山市歙县徽城镇新安路富资商贸城 1-1019	李 屯	0559-6601177
100	宁国人民路证券营业部	安徽省宁国市人民路 218 号美都阳光雅苑 1 幢 109-113 和 209-213	吴 强	0563-4017818
101	泾县种墨园路证券营业部	安徽省宣城市泾县泾川镇种墨园路 4-5 号一、二层	邵兴峰	0563-5035728
102	旌德江村大道证券营业部	安徽省宣城市旌德县旌阳镇江村大道 2 号东方雅苑小区 39 幢 201 铺	储德强	0563-5280968

注：1. 营业部新设和处置情况详见本报告“第六节重要事项之十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况”。2. 合肥徽州大道证券营业部徐云姍、肥西名邦广场证券营业部房璠、合肥天达路证券营业部汪晓晖均为临时负责人。

5. 其他分支机构数量与分布情况

适用 不适用

八、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼
签字会计师姓名	户永红、范威

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

九、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

会计政策变更

合并

	2025 年	2024 年		本年比上年增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入（元）	6,248,758,747.95	7,847,576,377.60	5,850,337,196.27	6.81%	6,355,056,775.68	4,699,372,886.05
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,426,163,582.17	2,244,381,515.04	2,244,381,515.04	8.10%	1,867,698,733.59	1,867,698,733.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	2,445,284,514.64	2,232,117,452.51	2,232,117,452.51	9.55%	1,697,287,291.04	1,697,287,291.04
其他综合收益的税后净额（元）	-551,376,518.46	1,135,708,768.03	1,135,708,768.03	-148.55%	426,551,948.53	426,551,948.53
经营活动产生的现金流量净额（元）	9,994,595,349.41	3,251,276,022.10	3,251,276,022.10	207.41%	-5,294,525,557.20	-5,294,525,557.20
基本每股收益（元/股）	0.56	0.51	0.51	9.80%	0.43	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.56	0.51	0.51	9.80%	0.43	0.43
加权平均净资产收益率	6.45%	6.26%	6.26%	增加 0.19 个百分点	5.55%	5.55%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减 调整后	2023 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额（元）	184,936,518,073.39	172,101,207,192.43	172,101,207,192.43	7.46%	132,855,982,495.24	132,855,982,495.24
负债总额（元）	146,786,827,961.67	135,041,232,437.85	135,041,232,437.85	8.70%	98,260,791,041.90	98,260,791,041.90
归属于上市公司股东的净资产（元）	38,131,894,302.92	37,042,566,046.55	37,042,566,046.55	2.94%	34,578,867,266.83	34,578,867,266.83

母公司

	2025 年	2024 年		本年比上年增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入（元）	5,253,098,232.25	5,048,304,583.22	5,048,304,583.22	4.06%	4,086,805,899.46	4,086,805,899.46
净利润（元）	2,099,450,109.29	2,090,173,690.24	2,090,173,690.24	0.44%	1,863,423,878.05	1,863,423,878.05
扣除非经常性损益的净利润（元）	2,121,400,383.61	2,077,359,971.48	2,077,359,971.48	2.12%	1,698,485,939.17	1,698,485,939.17
其他综合收益的税后净额（元）	-520,472,229.21	1,090,925,413.94	1,090,925,413.94	-147.71%	402,487,263.23	402,487,263.23
经营活动产生的现金流量净额（元）	5,428,936,090.62	5,293,221,276.08	5,293,221,276.08	2.56%	-4,134,954,677.35	-4,134,954,677.35

	2025 年	2024 年		本年比上年增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
基本每股收益（元/股）	0.48	0.48	0.48	0.00%	0.43	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.48	0.48	0.48	0.00%	0.43	0.43
加权平均净资产收益率	6.04%	6.30%	6.30%	减少 0.26 个百分点	5.99%	5.99%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减	2023 年末	
资产总额（元）	156,745,065,785.08	150,438,946,127.02	150,438,946,127.02	4.19%	113,112,988,386.00	113,112,988,386.00
负债总额（元）	121,656,112,280.14	116,143,490,481.78	116,143,490,481.78	4.75%	81,082,238,487.83	81,082,238,487.83
所有者权益总额（元）	35,088,953,504.94	34,295,455,645.24	34,295,455,645.24	2.31%	32,030,749,898.17	32,030,749,898.17

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

根据财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答、《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》以及期货业协会文件《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》，公司自 2025 年 1 月 1 日起执行相关规定，并采用追溯调整法对可比期间财务报表进行追溯调整。本次追溯调整对公司可比期间利润总额和净利润均没有影响，对资产负债表没有影响。

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为负值

是 否

十、境内外会计准则下会计数据差异

1. 同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2. 同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

3. 境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

十一、分季度主要财务指标

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
--	------	------	------	------

营业总收入	1,518,640,087.62	1,877,984,355.68	1,574,734,800.01	1,277,399,504.64
归属于上市公司股东的净利润	640,518,209.79	764,150,073.68	610,127,593.33	411,367,705.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	634,108,915.38	775,460,521.64	610,073,635.18	425,641,442.44
经营活动产生的现金流量净额	-403,102,120.14	9,221,170,275.51	1,194,001,756.83	-17,474,562.79

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	1,271,614,353.33	1,592,435,465.56	1,323,415,530.06	1,065,632,883.30
净利润	548,604,701.83	660,402,540.56	541,842,623.34	348,600,243.56
扣除非经常性损益的净利润	544,961,958.54	673,762,688.32	541,833,506.05	360,842,230.70
经营活动产生的现金流量净额	-79,063,687.96	7,036,266,940.33	233,911,180.02	-1,762,178,341.77

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

 是 否

十二、非经常性损益项目及金额

 适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	85,532.73	1,551,141.37	45,425.41	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	14,251,212.16	7,244,350.05	13,288,158.26	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,341,454.13	15,440,582.06	215,846,324.50	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-38,539,560.66	-12,917,482.89	-9,566,892.60	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,962,900.44	5,551,411.22	7,648,804.24	代扣税款手续费返还
减：所得税影响额	1,208,085.74	4,616,613.01	56,818,449.47	
少数股东权益影响额（税后）	14,385.53	-10,673.73	31,927.79	
合计	-19,120,932.47	12,264,062.53	170,411,442.55	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

 适用 不适用

其他符合非经常性损益定义的损益项目主要是，公司收到的税务部门支付的代扣税款手续费返还。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

十三、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	预警标准	监管标准
核心净资本	25,261,636,919.58	24,225,788,707.47	4.28%		
附属净资本	3,495,710,405.25	1,747,325,555.53	100.06%		
净资本	28,757,347,324.83	25,973,114,263.00	10.72%		
净资产	35,088,953,504.94	34,295,455,645.24	2.31%		
各项风险资本准备之和	15,033,320,542.31	12,817,863,918.83	17.28%		
表内外资产总额	133,769,806,139.54	129,106,112,387.56	3.61%		
风险覆盖率	191.29%	202.63%	减少 11.34 个百分点	≥120.00%	≥100.00%
资本杠杆率	18.90%	18.82%	增加 0.08 个百分点	≥9.60%	≥8.00%
流动性覆盖率	268.07%	341.49%	减少 73.42 个百分点	≥120.00%	≥100.00%
净稳定资金率	147.62%	161.13%	减少 13.51 个百分点	≥120.00%	≥100.00%
净资本/净资产	81.96%	75.73%	增加 6.23 个百分点	≥24.00%	≥20.00%
净资本/负债	31.00%	28.48%	增加 2.52 个百分点	≥9.60%	≥8.00%
净资产/负债	37.82%	37.61%	增加 0.21 个百分点	≥12.00%	≥10.00%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	28.79%	11.96%	增加 16.83 个百分点	≤80.00%	≤100.00%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	252.39%	315.52%	减少 63.13 个百分点	≤400.00%	≤500.00%

注：1. 根据中国证监会 2024 年 9 月 13 日公布修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13 号），该规定自 2025 年 1 月 1 日起施行。基于信息可比性原则，本报告中涉及的上年度末指标已采用修订后的计算标准。

2. 报告期内，本公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标均持续符合监管标准，并具有一定安全边际。

3. 附属净资本较上年末增长 100.06%，主要系次级债发行规模增加所致。

4. 流动性覆盖率较上年末减少 73.42 个百分点，主要系自营投资结构和债券筹资结构变化所致。

5. 自营非权益类证券及其衍生品/净资本比率较上年度末减少 63.13 个百分点，主要系自营债券持有规模下降及净资本增加所致。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司依托丰富的证券业务资质，并通过全资、控股及参股公司开展国际、期货、另类投资、股权投资、公募基金、私募基金等业务，坚持以客户为中心，深耕“黄金赛道”，优化服务体系，加强业务协同，借力开放生态，为广大客户提供全方位综合金融服务。公司设立执行委员会，为公司最高经营管理机构，设置财富信用、金融市场、投资银行、资产管理、机构、国际等六大业务板块。

六大业务板块从事的业务具体如下：

1. 财富信用业务板块坚持以客户为中心，聚焦居民财富管理多元化需求，围绕证券期货经纪、融资融券、产品代销、投资顾问等业务，提供一站式综合财富管理服务，覆盖股票、基金、债券、收益凭证、现金管理类资产以及期权、期货等衍生品，更好满足客户资产配置和风险管理需求。

2. 金融市场业务板块以投研、能力、人才、运营“四个一体化”为统领，以研究、科技、策略“三大基础能力”为支撑，围绕“全天候、一体化、多资产、多策略”投资体系，统筹开展固定收益外汇商品（FICC）、权益投资、证券做市、创新金融及另类投资等多元化业务，不断提升自有资金运用效能，增强盈利能力和专业竞争优势。

3. 投资银行业务板块立足服务实体经济，主动融入国家战略和现代化产业体系建设，充分发挥资本市场资源配置、价值发现和产业赋能功能，聚焦股权融资、债务融资、并购重组、财务顾问、新三板业务等重点领域，不断提升综合金融服务质效，推动资本向科技创新、先进制造、绿色发展等重点领域优化配置，更好助力新质生产力发展。

4. 资产管理业务板块以专业投研能力为核心支撑，构建覆盖私募基金、公募基金等的多元化产品体系，为机构及个人投资者提供专业化资产管理服务。同时，积极发挥私募股权投资基金长期资本、耐心资本作用，支持优质科技企业创新发展，推动科技创新成果转化应用，助力产业转型升级。

5. 机构业务板块聚焦机构客户专业化、综合化金融需求，依托公司“黄金赛道”资源优势，提供高质量研究支持、精准投融资对接、综合金融产品配置及定制化服务方案，着力构建一站式、全周期的综合服务生态，促进资本融通、资源配置和价值创造。

6. 国际业务板块紧扣高水平对外开放战略，立足服务国内国际双循环和跨境资本要素高效流动，依托境外子公司稳步拓展国际财富管理、投资银行、资产管理、投资交易和机构服务等业务，持续强化境内外一体化协同联动和全球资产配置能力建设，满足客户国际化投融资需求。

公司报告期内业绩变化符合行业发展状况，主要业务的经营情况详见本节“四、主营业务分析”。

二、报告期内公司所处行业的情况

（一）报告期内公司所属行业的基本情况、发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1. 行业的基本情况与发展阶段

2025 年，资本市场向新向好发展，韧性和活力明显增强。投融资综合改革持续深化，科创板“1+6”改革举措落地见效，创业板第三套标准正式启用，多层次市场体系包容性、适应性显著提升；中长期资金入市取得重要突破，中国特色稳市机制加速构建，市场呈现回暖向好态势，A 股市场全年交投活跃，主要指数呈上升趋势；上市公司回报投资者意识持续强化，现金分红回购合计 2.68 万亿；监管执法“长牙带刺”、有棱有角，全面强化“五大监管”，加快构建财务造假综合惩防体系。

证券公司始终坚持功能性，紧扣科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以金融之力赋能国家重大战略落地。科技金融聚焦支持科技创新与新质生产力培育，绿色金融精准助力“双碳”目标稳步实现，普惠金融持续下沉服务重心、延伸服务触角，养老金融不断健全产品供给与服务体系，数字金融加快推进 AI 赋能与数字化转型。证券公司发展呈现各展所长、错位竞争、协同共进的良好格局：头部券商聚焦主责主业、做强核心功能，中小机构深耕细分领域、打造特色优势，在服务中国式现代化进程中主动彰显金融担当。

2. 行业的周期性特征

证券行业具备资本密集、人才专业、风险联动等显著特征，受宏观经济运行态势、政策导向、市场成熟度、国际经济形势、境外金融市场变化以及投资者行为等多元因素影响，经营业绩与资本市场发展变化趋势高度相关，具有较为明显的周期性、波动性和不确定性。

3. 公司所处的行业地位

近年来，公司经营业绩稳健增长，综合实力进一步提升，主要业务核心竞争力不断增强。根据中国证券业协会统计，截至 2025 年 12 月末，母公司总资产、净资产、净资本规模行业排名分别为 22、22 和 20 位。2025 年，母公司净利润行业排名 21 位，利息净收入行业排名 17 位，证券投资收益行业排名 18 位，股票发行主承销总金额行业排名 25 位，股票主承销收入行业排名 26 位，融资融券利息收入行业排名 25 位，代理买卖证券业务净收入行业排名 30 位，代理销售金融产品净收入行业排名 30 位。

2025 年，公司在监管评价、公司治理、科技创新和业务发展等方面取得积极成效，品牌影响力和社会美誉度持续提升。公司连续两年荣获中国人民银行与中国证监会“金融科技发展奖”，第十七次获评深圳证券交易所信息披露 A 级，MSCI ESG 评级提升至 AA，入选中国上市公司协会“上市公司董事会最佳实践”“上市公司可持续发展最佳实践”“上市公司乡村振兴优秀实践”案例。同时，公司还获得合肥市人民政

府“证券机构优质服务奖”、全国股转公司“年度优秀流动性提供做市商”“年度优秀报价质量做市商”等荣誉，并在财富管理、资产管理、资产证券化、金融科技等领域斩获多项行业奖项，进一步彰显了公司综合实力、创新能力和特色业务优势。

（二）新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对所处行业的重大影响

2025年2月7日，为深入贯彻落实党的二十届三中全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议和“国九条”关于做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”的部署要求，积极发挥资本市场功能，提升服务实体经济质效，中国证监会发布了《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》（以下简称《实施意见》）。《实施意见》是资本市场“1+N”政策体系的重要组成部分，也是资本市场进一步全面深化改革的重要举措。《实施意见》坚持用改革的思维和方法，聚焦“五篇大文章”重点难点问题，结合落实深化资本市场投融资综合改革等部署要求，研究提出更有针对性、可操作的政策举措。

2025年5月16日，为贯彻落实党的二十届三中全会精神和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》等要求，进一步深化上市公司并购重组市场改革，在深入调研论证的基础上，中国证监会发布了《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》，随后发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》的各项措施全面落地，进一步释放市场活力。

2025年6月18日，为深入贯彻党的二十届三中全会精神，认真落实中央金融工作会议、中央经济工作会议和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》部署要求，深化资本市场投融资综合改革，增强科创板制度包容性、适应性，更好服务科技创新和新质生产力发展，中国证监会发布了《关于在科创板设置科创成长层增强制度包容性适应性的意见》（以下简称《科创板意见》）。《科创板意见》在持续抓好“科创板八条”落地实施的基础上，以设置专门层次为抓手，重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，推出一揽子更具包容性、适应性的制度改革，着力打通支持优质科技型企业发展的堵点难点，同时进一步加强投资者合法权益保护。

2025年8月22日，为贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》关于完善行业机构分类监管体系、健全服务实体经济的激励约束机制、突出“扶优限劣”、支持中小机构差异化发展特色化经营等部署，中国证监会对《证券公司分类监管规定》进行了修订，并更名为《证券公司分类评价规定》，本次修改突出促进证券公司功能发挥，引导证券公司聚焦高质量发展，强化综合惩戒。

2025年10月17日，为贯彻落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》《中共中央办公厅 国务院办公厅关于完善中国特色现代企业制度的意见》，进一步规范上市公司董事、高级管理人员和控股股东、实际控制人行为，提升上市公司治理水平，中国证监会发布了修订后的《上市

公司治理准则》，自 2026 年 1 月 1 日起施行。本次修订完善了董事、高级管理人员监管制度；健全了董事、高级管理人员激励约束机制；规范了控股股东、实际控制人行为。

2025 年 12 月 31 日，为贯彻党的二十大和二十届二中、三中、四中全会及中央金融工作会议、中央全面依法治国工作会议精神，落实法治政府建设相关要求，进一步规范证券期货市场监督管理措施（以下简称监管措施）的实施程序，中国证监会制定了《证券期货市场监督管理措施实施办法》，自 2026 年 6 月 30 日起施行。本次修订明确了监管措施的种类、监管措施的实施原则、实施监管措施的程序要求、监管措施决定的作出及执行要求。

三、核心竞争力分析

1. 雄厚的股东背景与优越的区位禀赋

公司控股股东国元金控集团为安徽省属国有独资大型投资控股类企业，拥有证券、信托、保险、投资、期货、公募、私募等多元化金融业务，形成了覆盖全产业链、全生命周期的综合金融服务生态。依托控股股东较为完备的金融牌照体系、较强的资源整合能力和良好的综合金融平台优势，公司在客户拓展、资源导入、专业协同和综合金融服务方面形成了差异化竞争优势。

安徽省是长三角一体化发展、长江经济带发展和中部地区高质量发展等国家战略叠加的重要区域，区位优势明显，创新资源持续集聚，产业体系加快升级。近年来，安徽积极布局网联新能源汽车、人工智能、低空经济等战略新兴产业，前瞻布局量子科技、氢能与核聚变能等未来产业，区域发展势能不断释放。公司长期立足安徽、深耕安徽，深度融入长三角一体化发展，持续把区位禀赋的科创优势和产业优势转化为客户资源、项目储备和业务机会，区域深耕基础不断夯实。

2. 规范的治理体系与厚重的文化积淀

公司坚持把党的领导融入法人治理全过程，严格落实重大经营管理事项党委前置研究讨论程序，充分发挥党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用，持续健全党委领导、董事会决策、经理层执行、监督机制有效制衡的公司治理体系。在此基础上，公司持续推进内部治理机制创新，完善执行委员会运行机制，健全业务委员会和支撑体系，进一步提升决策的规范化、专业化和科学化水平，不断强化治理韧性和运营协同能力。

公司在传承徽商文化优秀基因的基础上，经过 20 余年发展积淀，逐步形成了既契合“合规、诚信、专业、稳健”行业价值观、又具有国元特色的企业文化。公司持续完善文化建设责任体系和跨部门协同机制，推动企业文化建设深度融入发展战略、合规风控、人力资源、投资者保护、ESG 治理和品牌宣传等重点领域，并取得积极成效。企业文化的引领作用和凝聚作用持续显现，已成为公司长期稳健发展的重要软实力。2025 年，公司 MSCI ESG 评级提升至 AA。

3. 清晰的战略引领与高效的协同执行

公司立足资本市场改革发展趋势和证券行业功能定位，紧扣服务国家战略、服务实体经济和服务新质生产力发展的职责使命，明确建设具有核心竞争力的一流产业投资银行的战略发展方向，持续完善以客户为中心、以科技为引擎的发展体系，坚定推进功能化、集约化、平台化、专业化，围绕区域深耕、产业聚焦、生态合作、协同一体的竞争策略，公司持续优化重点业务布局，完善战略实施路径，着力提升综合服务、科技创新、成本管控、人才支撑和数智化运营等方面的综合能力。

公司建立并持续完善战略管理 PMO 机制，将年度战略举措纳入常态化跟踪督导体系，强化重点任务闭环管理和过程管控。公司持续倡导“协同共赢、整合赋能”理念，不断优化内部组织架构和沟通协同流程，构建“1+1+N”业务协同体系，持续提升决策效率、组织协同能力和市场响应速度，推动战略部署加快转化为经营成果。

4. 完整的网络布局与鲜明的业务特色

公司立足安徽，深度融入长三角一体化发展，积极布局京津冀、粤港澳大湾区及成渝地区双城经济圈，持续优化全国网点布局。目前，公司已在全国 26 个省（自治区、直辖市）及香港建立金融服务网络，服务覆盖面和区域辐射能力持续拓展，形成了较为完善的客户触达体系和区域联动格局。

经过多年发展积淀，公司已形成涵盖财富信用、金融市场、投资银行、资产管理、机构业务和国际业务的综合金融服务体系。财富信用业务稳步推进买方投顾转型，强化人工智能赋能和精细化运营，提升客户服务能力；金融市场业务围绕投研、交易、策略、运营等核心能力建设，完善多资产、多策略配置体系，提升交易能力和风险管控能力；投行业务坚持区域聚焦、业务聚焦和产业聚焦，深度服务“硬科技”企业上市融资、并购重组等重点领域，区域服务特色和产业投行特色持续增强；资产管理业务着力增强主动管理能力、产品供给能力和客户服务能力，丰富业务体系，拓展客户服务场景；机构业务聚焦战略客户，强化产业研究和综合服务支撑，发挥连接各业务板块的枢纽作用；国际业务依托香港国际金融中心区位优势，推动国元国际拓展海外业务布局，提升跨境业务承接能力。依托较为完整的业务链条和多层次服务体系，公司综合金融服务覆盖广度和协同深度持续提升。

5. 创新的金融科技与深度的业技融合

公司将金融科技作为推动高质量发展的核心引擎，聚焦 AI 能力建设，统筹推进算力、模型、数据、平台等基础能力布局，持续完善覆盖智能算力、多模态模型、知识服务和场景应用的金融科技能力体系。公司建成总算力达 20PFlops 的智能算力平台，形成覆盖十余种模型的多模态应用体系，为“AI+”场景建设提供坚实支撑；持续夯实数据与知识底座，为模型训练、知识检索、智能问答和场景落地提供基础保障；不断提升智能工具和业务应用的自主研发能力，增强技术成果转化和场景复制推广能力。2025 年，公司荣获中国人民银行、中国证监会“金融科技发展奖”二等奖，金融科技建设成效进一步显现。

在持续夯实技术底座的基础上，公司以应用为导向、以实效为标准，持续推动 AI 与业务发展、运营管理深度融合，打造了燎元智能助手、投行大模型、智脑决策系统、空天活力观测系统、融汇投研平台、AI Agent “旗鱼”、元心党建等一批代表性自主研发成果，有力推动客户服务向个性化、精准化升级，投资决策向数据驱动、模型驱动转变，运营管理向精细化、敏捷化提升。作为金融科技的关键驱动力，AI 正加快融入公司经营管理与业务发展各环节，成为提升专业服务能力、运营效率和综合竞争实力的重要支撑。

6. 扎实的人才基础与科学的激励机制

公司坚持人才是高质量发展的第一资源，深入推进“人才强司”战略，建立干部人才库，实施“梯队锻造”“百千工程”“英才聚力”等人才工程，持续健全人才培养、选拔、储备和使用机制，为优秀人才脱颖而出、施展才华创造良好条件。经过多年积累，公司逐步形成了一支兼具专业能力、创新思维与协同精神的人才队伍，为业务转型、战略落地和管理提升提供了坚实人才基础。围绕人才队伍接续建设，公司持续加大校园招聘力度，系统推进管理培训生计划，加快构建青年人才“蓄水池”，夯实人才梯队基础，增强长远发展后劲。

公司坚持以价值贡献为导向，持续推进覆盖全员的精细化考核体系建设，健全日常考核全流程管理机制，强化考核结果运用，促进人才培养、职业发展和选拔任用有效衔接，树立能者上、平者让、庸者下的鲜明导向。同时，聚焦关键岗位和重点人才队伍建设，持续完善薪酬分配机制，推动薪酬资源向关键岗位、紧缺急需人才和基层一线员工倾斜，健全与岗位价值、业绩贡献相匹配的激励约束机制，进一步激发人才队伍的积极性、主动性和创造性。

7. 稳健的合规风控体系与精细的成本管控能力

公司始终坚持“合规风控是生命线”，践行“全员合规、合规创造价值”理念，将合规要求贯穿决策、执行、监督各环节，建立合规手册和业务合规指南“1+N”体系，加强合同管理系统和合规效能平台建设，持续提升合规管理数字化、智能化水平，推进“数字合规”“AI 合规”建设；不断完善“全覆盖、穿透式、智能化”的全面风险管理体系，建立同一客户、同一业务授信管理系统，深化前置尽调、推进风险起底、进行风险评估、构建数字化风控体系，强化风险早识别、早预警、早暴露、早处置的能力，持续提升风险防控的前瞻性、精准性和有效性，筑牢公司稳健经营底线。

公司坚持精细化管理导向，实施“薪比费比双管控、业绩薪酬双对标”，持续优化人力成本和费用结构；完成财务共享中心二期建设，设立集中采购中心、强化预算管理和过程监督，进一步推进财务管理标准化、集约化运作，进一步规范采购及费用管理流程，促进资源配置更加科学高效，推动降本增效与转型发展相互促进，不断提升精细化经营管理水平。

四、主营业务分析

1. 概述

2025 年，公司紧扣发展目标，沉着应对风险挑战，积极抢抓发展机遇，通过实干笃行，在前三年逐年增长的基础上，进一步推动经营发展向新向优，巩固提升了稳中向好、持续增长的良好态势。2025 年，公司实现营业收入 62.49 亿元，同比增长 6.81%（上年同期数已追溯调整，下同）；营业支出 31.01 亿元，同比增长 0.05%；利润总额 31.13 亿元，同比增长 13.58%；归属于母公司股东的净利润 24.26 亿元，同比增长 8.10%；加权平均净资产收益率 6.45%，同比增加 0.19 个百分点。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 1,849.37 亿元，同比增长 7.46%；负债总额 1,467.87 亿元，同比增长 8.70%；归属于母公司的所有者权益 381.32 亿元，同比增长 2.94%；净资产 287.57 亿元，同比增长 10.72%；风险覆盖率 191.29%，流动性覆盖率 268.07%，净稳定资金率 147.62%。公司资产流动性较强，短期支付能力较好，资产配置较为合理，各项风险控制指标均优于监管预警标准。

报告期以来业务创新情况及其影响

报告期内，公司坚持创新发展理念，持续完善创新机制和平台建设，围绕财富管理、投资决策、产业服务、风险管理、绿色金融和金融科技等领域积极开展创新实践，并取得积极成效。一是财富管理业务稳步推进“买方投顾”模式，推动投顾考核由销售导向向客户价值导向转变，在客户服务理念和服务体系建设方面形成先发优势；二是持续开发升级“智脑”投资决策系统，不断提升投资决策支持能力；三是深入践行“科学家陪伴计划”，加快构建新质生产力投资体系和硬科技投资生态，获安徽省政府政务通报肯定，并入选第二十届中国经济论坛金融创新优秀案例；四是围绕科技创新公司债发行，创新运用场外衍生品工具开展利率风险管理，构建债券融资与风险对冲相结合的综合服务模式；五是前瞻布局碳金融，落地碳配额回购、林业碳票+ESG 等业务场景，推动碳金融业务由资质获取迈向市场实践；六是持续深化“AI+”应用，夯实算力、模型、数据三大 AI 基础，建成总算力规模达 20PFlops 的智能算力平台，形成覆盖十余种模型的多模态应用体系，为“AI+”场景落地提供支撑，自主研发 AI Agent 桌面应用“旗鱼”，推动公司由 AI 应用使用者向 AI 工具创造者转变。

在持续推进创新业务和创新应用的同时，公司不断加强风险管理，持续完善与创新业务相适配的风控机制，确保创新业务风险可控、可测、可承受。

2. 收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

业务分类	收入项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
财富信用业务	代理买卖手续费净收入	1,156,865,608.31	18.51%	803,529,714.31	13.73%	43.97%

	出租席位净收入	9,390,986.84	0.15%	18,154,195.01	0.31%	-48.27%
	代理销售金融产品净收入	116,336,489.02	1.86%	86,476,730.62	1.48%	34.53%
	客户结算资金利差收入	370,684,376.58	5.93%	308,881,751.54	5.28%	20.01%
	证券信用业务利息净收入	663,961,580.79	10.63%	478,864,835.96	8.19%	38.65%
	小计	2,317,239,041.54	37.08%	1,695,907,227.44	28.99%	36.64%
自营业务	交易性金融工具的投资收益和公允价值变动损益	724,682,861.25	11.60%	1,021,025,494.37	17.45%	-29.02%
	其他债权投资的投资收益及利息	2,177,402,871.00	34.85%	2,607,567,513.57	44.57%	-16.50%
	其他权益工具投资的投资收益	337,524,907.15	5.40%	195,683,065.99	3.34%	72.49%
	衍生金融工具的投资收益	463,472,160.76	7.42%	96,475,859.95	1.65%	380.40%
	债券正回购等利息支出	-1,584,339,913.59	-25.35%	-1,609,498,342.13	-27.51%	-
	小计	2,118,742,886.57	33.92%	2,311,253,591.75	39.50%	-8.33%
投资银行业务	证券承销业务净收入	118,175,398.97	1.89%	93,228,907.85	1.59%	26.76%
	保荐业务净收入	4,116,801.08	0.07%	23,229,601.18	0.40%	-82.28%
	财务顾问业务净收入	34,817,333.76	0.56%	46,874,855.25	0.80%	-25.72%
	小计	157,109,533.81	2.52%	163,333,364.28	2.79%	-3.81%
资产管理业务	定向资产管理业务净收入	5,534,831.62	0.09%	6,303,424.75	0.11%	-12.19%
	集合资产管理业务净收入	88,169,833.95	1.41%	125,338,967.13	2.14%	-29.65%
	专项资产管理业务净收入	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
	私募基金管理业务净收入	43,777,280.81	0.70%	36,170,673.23	0.62%	21.03%
	其他净收入	54,516,554.45	0.87%	29,673,644.89	0.51%	83.72%
	小计	191,998,500.83	3.07%	197,486,710.00	3.38%	-2.78%
期货业务	期货经纪业务	216,439,217.83	3.46%	228,397,452.72	3.90%	-5.24%
	证券投资业务	75,218,260.75	1.20%	156,382,435.38	2.67%	-51.90%
	资产管理业务	596,084.34	0.01%	4,310,475.28	0.07%	-86.17%
	现货基差贸易	58,828,379.48	0.94%	56,524,479.24	0.97%	4.08%
	其他业务	2,198,144.73	0.04%	2,801,733.51	0.05%	-21.54%
	小计	353,280,087.13	5.65%	448,416,576.13	7.66%	-21.22%
国际业务	证券经纪业务	101,408,817.17	1.62%	95,988,057.78	1.64%	5.65%
	证券信用业务	27,409,448.78	0.44%	22,509,054.77	0.38%	21.77%
	投资银行业务	28,556,222.88	0.46%	38,377,953.86	0.66%	-25.59%
	证券投资业务	65,342,108.63	1.05%	62,976,832.28	1.08%	3.76%

	资产管理业务	6,898,768.11	0.11%	8,857,076.04	0.15%	-22.11%
	其他业务	21,734,648.05	0.35%	8,190,708.41	0.14%	165.36%
	小计	251,350,013.62	4.03%	236,899,683.14	4.05%	6.10%
其他业务	长期股权投资收益	129,324,131.09	2.07%	129,523,141.21	2.22%	-0.15%
	其他业务	729,714,553.36	11.66%	667,516,902.32	11.41%	9.32%
	小计	859,038,684.45	13.73%	797,040,043.53	13.63%	7.78%
营业总收入合计		6,248,758,747.95	100.00%	5,850,337,196.27	100.00%	6.81%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

√ 适用 □ 不适用

① 财富信用业务收入同比增长 36.64%，主要为市场行情好转，交投活跃，公司经纪业务及信用业务收入同比增加所致。

(2) 公司已签订的重大业务合同情况

□ 适用 √ 不适用

(3) 营业支出构成

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
财富信用业务	运营成本	66,064,315.03	2.13%	64,861,536.06	2.09%	1.85%
	物业及设备成本	75,790,112.50	2.44%	79,399,119.35	2.56%	-4.55%
	人工成本	922,479,716.78	29.75%	776,783,193.17	25.06%	18.76%
	其他成本	51,266,098.79	1.66%	74,700,419.23	2.42%	-31.37%
	小计	1,115,600,243.10	35.98%	995,744,267.81	32.13%	12.04%
自营业务	运营成本	8,653,223.00	0.28%	7,162,485.49	0.10%	20.81%
	物业及设备成本	8,481,029.05	0.27%	5,011,632.24	0.18%	69.23%
	人工成本	130,746,892.84	4.22%	103,886,105.40	7.56%	25.86%
	其他成本	26,247,659.94	0.84%	50,043,961.76	0.09%	-47.55%
	小计	174,128,804.83	5.61%	166,104,184.89	7.93%	4.83%
投资银行业务	运营成本	3,709,427.18	0.12%	2,948,694.95	0.23%	25.80%
	物业及设备成本	6,792,938.56	0.22%	5,700,161.15	0.16%	19.17%
	人工成本	215,915,748.96	6.96%	234,410,941.56	3.35%	-7.89%
	其他成本	274,808.78	0.02%	2,666,298.49	1.62%	-89.69%

	小计	226,692,923.48	7.32%	245,726,096.15	5.36%	-7.75%
资产管理业务	运营成本	5,511,223.24	0.18%	6,693,452.30	0.22%	-17.66%
	物业及设备成本	4,418,059.43	0.14%	3,700,200.65	0.12%	19.40%
	人工成本	78,849,730.40	2.54%	88,980,317.57	2.87%	-11.39%
	其他成本	18,244,048.76	0.59%	23,096,783.63	0.74%	-21.01%
	小计	107,023,061.83	3.45%	122,470,754.15	3.95%	-12.61%
期货业务	运营成本	19,610,001.51	0.63%	21,469,596.43	0.69%	-8.66%
	物业及设备成本	35,543,504.79	1.15%	36,173,468.16	1.17%	-1.74%
	人工成本	145,556,538.04	4.69%	149,307,854.81	4.82%	-2.51%
	其他成本	86,375,620.01	2.79%	123,609,211.16	3.99%	-30.12%
	小计	287,085,664.35	9.26%	330,560,130.56	10.67%	-13.15%
国际业务	运营成本	18,796,488.18	0.61%	16,350,934.82	0.53%	14.96%
	物业及设备成本	16,450,602.17	0.53%	19,774,621.66	0.64%	-16.81%
	人工成本	80,544,249.11	2.60%	77,960,157.90	2.52%	3.31%
	其他成本	85,313,615.74	2.75%	103,463,240.68	3.33%	-17.54%
	小计	201,104,955.20	6.49%	217,548,955.06	7.02%	-7.56%
其他业务	运营成本	128,718,151.61	4.15%	97,677,931.45	3.15%	31.78%
	物业及设备成本	191,798,311.87	6.19%	187,130,937.68	6.04%	2.49%
	人工成本	560,948,787.31	18.09%	680,291,071.71	21.95%	-17.54%
	其他成本	107,523,289.27	3.46%	55,918,245.89	1.80%	92.29%
	小计	988,988,540.06	31.89%	1,021,018,186.73	32.94%	-3.14%
营业成本合计		3,100,624,192.85	100.00%	3,099,172,575.35	100.00%	0.05%

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

公司报告期内与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明详见公司 2025 年度财务报表附注七。

(5) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3. 费用

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
工资、奖金、津贴和补贴	1,638,200,000.00	1,521,073,130.96	7.70%	

离职后福利	213,139,347.00	361,228,331.08	-41.00%	主要系年金受益计划计提金额下降所致
折旧及摊销	203,322,358.52	202,261,848.71	0.52%	
住房公积金	107,721,462.98	79,999,145.06	34.65%	主要系缴费基数增加所致
媒体广告费	83,585,381.95	52,382,776.44	59.57%	公司加大营销投入所致
电子设备运转及信息费	79,171,823.54	80,507,930.84	-1.66%	
邮电通讯费	72,498,821.42	66,300,474.81	9.35%	
职工福利费	63,437,336.79	48,802,491.89	29.99%	计提的员工福利增加所致
其他社会保险费	62,776,968.55	55,312,004.65	13.50%	
交易所会员交易流量费	32,471,444.66	22,227,523.12	46.09%	主要系市场行情好转，成交量增加所致

4. 研发投入

适用 不适用

5. 现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	31,400,120,111.96	30,365,084,482.94	3.41%
经营活动现金流出小计	21,405,524,762.55	27,113,808,460.84	-21.05%
经营活动产生的现金流量净额	9,994,595,349.41	3,251,276,022.10	207.41%
投资活动现金流入小计	4,231,400,545.33	1,776,046,647.09	138.25%
投资活动现金流出小计	6,723,140,036.08	3,985,426,992.30	68.69%
投资活动产生的现金流量净额	-2,491,739,490.75	-2,209,380,345.21	-
筹资活动现金流入小计	67,600,331,089.27	52,014,880,887.68	29.96%
筹资活动现金流出小计	64,713,052,912.89	45,133,926,683.25	43.38%
筹资活动产生的现金流量净额	2,887,278,176.38	6,880,954,204.43	-58.04%
现金及现金等价物净增加额	10,396,134,052.07	7,931,128,199.14	31.08%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

(1) 经营活动产生的现金流量净额同比增长 207.41%，主要为客户保证金净流入增加和债券投资规模收缩所致。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额同比下降 58.04%，主要为通过发行债券和收益凭证筹资的增速下降所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

五、主营业务构成情况

1. 主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总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	2,317,239,041.54	1,115,600,243.10	51.86%	36.64%	12.04%	增加 10.57 个百分点
自营业务	2,118,742,886.57	174,128,804.83	91.78%	-8.33%	4.83%	减少 1.03 个百分点
投资银行业务	157,109,533.81	226,692,923.48	-44.29%	-3.81%	-7.75%	增加 6.15 个百分点
资产管理业务	191,998,500.83	107,023,061.83	44.26%	-2.78%	-12.61%	增加 6.27 个百分点
期货业务	353,280,087.13	287,085,664.35	18.74%	-21.22%	-13.15%	减少 7.55 个百分点
国际业务	251,350,013.62	201,104,955.20	19.99%	6.10%	-7.56%	增加 11.82 个百分点
其他主营业务	837,917,622.20	988,988,540.06	-18.03%	7.86%	-3.14%	增加 13.41 个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(1) 财富信用业务

① 证券经纪业务

截至 2025 年末，上证指数收于 3,968.84 点，涨幅 18.41%，深证成指收于 13,525.02 点，涨幅 29.87%，A 股市场日均成交额 17,747.72 亿元，同比增长 64.44%（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司证券经纪业务坚持“总部赋能、投顾驱动、专业服务、一体运营”方针，紧扣财富管理转型主线，持续推动业务模式优化升级，核心竞争力稳步提升。买方投顾“1+7”营业部试点扎实推进，以客户为中心的财富管理模式加快成型。全渠道获客体系持续完善，新开户市占率由 1.065% 提升至 1.075%，客户基础不断夯实。客群线上运营中心正式成立，长尾客户数字化服务场景加快构建，客户触达、服务覆盖和经营转化能力持续提升。公司持续推进“AI+财富管理”场景应用，不断提升员工专业服务能力和服务客户体验，财富管理数字化转型效能持续提升。

公司境内证券经纪业务主要为母公司开展的代理买卖证券、代理销售金融产品和席位租赁业务。报告期内，公司实现经纪业务净收入 165,327.75 万元，同比增长 35.84%；发生经纪业务成本 108,738.65 万元，同比增长 15.33%；实现经纪业务利润 56,589.10 万元，同比增长 106.40%。

报告期内，母公司代理买卖证券情况：

证券种类	2025 年交易额（亿元）	2024 年交易额（亿元）	同比变动
股票	58,333.47	36,087.87	61.64%

基金	3,153.35	1,766.19	78.54%
债券	1,553.76	1,483.30	4.75%
债券回购交易	36,821.43	23,954.85	53.71%
其他	11.31	4.76	137.61%
交易总额	99,873.32	63,296.98	57.79%

注：股票包括 A 股、B 股（折人民币）等，基金包括 ETF、LOF，债券包括国债、企业债、公司债、可转债、短期融资券、特种金融债券等，债券回购交易包括债券融资回购交易、债券融券回购交易。其他包括存托凭证、场内期权等。

② 证券信用业务

截至 2025 年末，A 股市场融资融券余额 25,406.82 亿元，同比增长 36.26%；股票质押业务运行稳健，整体规模趋于稳定（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司证券信用业务坚持以客户为中心，聚焦机构客户、产品户等高价值客群，持续优化客户结构，推动业务质效稳步提升。融资融券业务建立基于客户信用状况和交易行为的动态定价机制，深化客户画像应用和风险分层管理，统筹把握风险防控与业务拓展，推动业务规模实现新突破，日均余额创历史新高。报告期末，融资融券余额市占率 1.04%。股票质押业务坚持审慎稳健展业，持续强化贷后管理和风险监测，稳妥做好存量业务管理。

公司境内信用业务主要为母公司开展的融资融券、约定购回、股票质押业务。报告期内，公司实现信用业务收入 66,396.16 万元（扣减资金成本），同比上升 38.65%；发生信用业务成本 2,821.37 万元，同比下降 46.64%（本期信用减值准备转回所致）；实现信用业务利润 63,574.79 万元，同比上升 49.24%。

截至 2025 年末，母公司信用业务账面价值：

项目	2025年末（亿元）	2024年末（亿元）	同比变动
融资融券业务	269.30	209.55	28.51%
股票质押业务	20.86	26.38	-20.92%
约定购回业务	0.71	0.08	787.50%
合计	290.87	236.01	23.24%

注：按账面净值口径统计。

（2）自营业务

2025 年，A 股市场表现强劲，其中上证指数、深证成指、创业板指分别上涨 18.41%、29.87%和 49.57%；市场流动性显著提升，全年成交额 420.21 万亿元，同比增长 63.70%，截至 2025 年末总市值 110.45 万亿元，创历史新高。债券市场弱势震荡，10 年期国债收益率上行 19 个基点至 1.85%，中债综合指数上涨 0.65%（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司金融市场业务板块积极应对市场变化，持续优化资产配置和业务结构，经营质效稳步提升。FICC 业务精准研判市场趋势，动态调整仓位结构，有效对冲利率波动风险，持续强化可转债、境外

投资、商品期货、广义基金等多元配置，稳健增厚投资收益。权益投资业务坚持“多资产、多策略”投资理念，科学扩大权益配置规模，统筹收益弹性与风险防控，构建“低波红利、量化配置、多头交易”业务矩阵，投资效益持续提升。做市业务实现关键突破，成功落地北交所、科创板做市交易，科创板做市评价获评 A 级，新三板做市商评价稳居行业前列。创新金融业务稳步推进衍生品、跨境金融和碳金融布局，成功落地碳配额回购业务，业务创新成效持续显现。围绕投资研究和交易决策能力建设，公司持续迭代升级“智脑”投资决策系统，融合资讯数据、量化模型和 AI 等核心能力，推动投研数据自动化处理、智能化分析和高效输出；依托 AVOS 空天活力观测系统对多维指标开展动态监测，持续提升区域风险识别、趋势研判和投研支持能力。随着业务创新持续深化、科技赋能不断增强，金融市场业务板块的综合投资能力、交易执行能力和风险管理能力进一步提升。

自营业务为母公司开展的上述投资业务和子公司国元创新开展的另类投资业务。报告期内，公司合计实现自营投资业务收入 211,874.29 万元（扣减资金成本），同比下降 8.33%；发生自营投资业务成本 17,412.88 万元，同比增长 4.83%；实现自营投资业务利润 194,461.41 万元，同比下降 9.35%。其中，母公司实现自营投资业务收入 183,268.56 万元（扣减资金成本），同比下降 19.08%；发生自营投资业务成本 15,468.23 万元，同比增长 3.46%；实现自营投资业务利润 167,800.33 万元，同比下降 20.68%。国元创新实现主营业务收入 28,605.73 万元，同比上升 517.04%；发生成本 1,944.65 万元，同比上升 17.23%；实现主营业务利润 26,661.08 万元，同比上升 795.55%。

截至 2025 年末，自营业务账面价值按投资属性分类：

项目	2025年末（万元）	2024年末（万元）	同比变动
权益类投资	996,530.88	557,569.82	78.73%
固收类投资	5,918,813.33	7,068,658.20	-16.27%
其他金融工具投资	1,740,252.84	1,542,466.19	12.82%
衍生品投资（名义本金）	1,818,733.55	546,360.79	232.88%

注：其他金融工具主要指信托、资管、理财、交易性金融负债等；衍生品投资按名义本金统计。

（3）投资银行业务

2025 年，A 股全年 IPO 数量 116 家，同比增长 16%，融资规模 1,317.71 亿元，同比增长 95.64%；非公开发行 174 家，同比增长 19.18%，融资规模 10,852.86 亿元，同比增长 527.05%；债券市场方面，全年发行各类债券 89.08 万亿元，同比增长 11.53%（数据来源：iFinD）。

报告期内，公司投行业务加快向科创产业投行、并购投行和综合金融服务投行转型，稳步推进“科学家陪伴计划”，持续提升服务科技创新和产业升级的专业能力。专业并购中心加快建设，交易撮合平台逐步完善，并购重组及产业链综合服务能力不断增强。与此同时，公司加快投行业务数字化、智能化转型，推动智慧投行系统和投行大模型在业务全流程落地应用，持续提升项目执行效率、专业服务水平和风险管

控能力。全年共完成 1 单 IPO、2 单再融资、3 单并购重组财务顾问、9 单新三板项目，合计募集资金 31.42 亿元，项目涵盖量子信息、新能源汽车等新兴产业领域。债券业务方面，公司在深耕安徽市场的基础上，积极拓展长三角等省外优势区域，持续推进业务转型，客户结构、区域布局和品种结构不断优化。围绕“科技金融”“普惠金融”，成功落地全国供销合作社系统首单科创债、安徽省首单中小微企业支持债券等特色项目，服务实体经济和区域发展的质效进一步提升；全年共完成债券项目 57 个，合计承销规模 208.75 亿元。

公司境内投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。报告期内，公司实现投行业务收入 15,710.95 万元，同比下降 3.81%；发生投行业务成本 22,669.29 万元，同比下降 7.75%；实现投行业务利润-6,958.34 万元，较上年减亏 1,280.93 万元。

（4）资产管理业务

2025 年，资产管理行业整体呈现规模稳步增长、结构持续优化的发展态势。截至 2025 年末，券商私募资产管理产品规模达 5.80 万亿元，同比增长 6.03%；其中，集合资产管理计划规模 3.28 万亿元，占比 56.55%，单一资产管理计划规模 2.52 万亿元，占比 43.45%（数据来源：中国证券投资基金业协会）。

报告期内，公司资产管理业务聚焦投研核心能力建设，持续强化宏观经济、大类资产配置及重点行业研究，着力打造定位清晰、风格稳定的市场化产品体系；统筹资管直销、渠道代销及营业部销售三大渠道，持续完善多层次、广覆盖的销售网络，不断提升市场拓展能力和客户服务水平；依托数字员工、智能知识中心等数字化工具，推动自动化场景在资管业务中的应用，提升业务处理效率和运营支持能力。面对行业盈利承压、市场竞争加剧以及参公大集合整改等多重挑战，坚持稳规模与优结构并重，持续推进业务转型升级，全年新增资产管理产品 52 只，主动管理转型成效进一步显现。截至 2025 年末，公司资产管理业务规模 265.16 亿元，同比增长 18.50%。

公司境内资产管理业务主要为母公司开展的客户资产受托管理业务和全资子公司国元股权开展的私募基金管理业务。报告期内，公司实现客户资产管理业务净收入 19,199.85 万元，同比下降 2.78%（扣减资金成本）；发生资产管理业务成本 10,702.31 万元，同比下降 12.61%；实现资产管理业务利润 8,497.54 万元，同比增长 13.28%。其中：母公司实现资产管理业务净收入 9,872.74 万元，同比下降 27.84%；发生资产管理业务成本 6,137.99 万元，同比下降 27.44%；实现资产管理业务利润 3,734.75 万元，同比下降 28.49%。国元股权实现主营业务净收入 9,327.11 万元，同比增长 53.68%；发生业务成本 4,564.32 万元，同比增长 20.51%；实现主营业务利润 4,762.79 万元，同比增长 108.97%。

（5）期货业务

期货业务为控股子公司国元期货开展的各类业务。报告期内期货业务的分析详见本节“十、主要控股参股公司分析”。

(6) 国际业务

国际业务为全资子公司国元国际开展的各类业务。报告期内，国际业务的分析详见本节“十、主要控股参股公司分析”。

2. 营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业总收入比 上年同期增减
	分支机构数量	营业总收入	分支机构数量	营业总收入	
境内合计	---	5,997,408,734.33	---	5,613,437,513.13	6.84%
公司本部	---	3,993,231,863.00	---	3,951,570,232.43	1.05%
安徽	55	744,769,086.73	55	577,040,691.66	29.07%
北京	4	398,035,596.49	4	484,264,788.56	-17.81%
上海	9	282,467,622.06	9	177,906,967.58	58.77%
广东	15	155,372,184.85	15	117,598,314.80	32.12%
浙江	18	113,879,171.51	18	81,150,118.68	40.33%
山东	8	100,817,483.94	8	71,659,591.36	40.69%
江苏	7	32,778,952.55	6	25,179,485.72	30.18%
辽宁	5	27,752,152.11	5	21,803,652.58	27.28%
重庆	2	22,190,421.48	2	17,349,236.41	27.90%
河南	4	21,243,394.70	4	15,229,490.70	39.49%
湖北	3	16,829,687.36	3	12,953,254.06	29.93%
陕西	1	16,646,266.08	2	12,060,395.00	38.02%
福建	4	15,113,534.49	4	11,307,785.00	33.66%
河北	1	9,362,051.75	1	6,331,665.90	47.86%
山西	1	9,067,906.72	1	6,400,774.52	41.67%
天津	1	7,274,715.49	1	6,034,187.22	20.56%
湖南	1	6,998,003.56	1	5,452,547.44	28.34%
江西	1	5,845,792.61	1	3,965,747.85	47.41%
内蒙古	2	5,763,175.32	2	1,465,667.92	293.21%
其他地区	6	11,969,671.53	7	6,712,917.74	78.31%
境外		251,350,013.62		236,899,683.14	6.10%
合计	148	6,248,758,747.95	149	5,850,337,196.27	6.81%

注：1. 以上分支机构数量为已批准开业的母公司分支机构数量（包含 2025 年末已注销的分支机构）。

2. 公司本部数据为母公司数据（除分支机构以外）和子公司国元创新数据。

3. 本部以外境内地区数据不含信用业务利息收入。

4. 北京数据含子公司国元期货数据；上海数据含子公司国元股权数据。

5. 境外地区数据为子公司国元国际数据。

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业总收入比上年同期增减
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
境内合计	---	3,097,889,496.68	---	2,731,813,892.84	13.40%
公司本部	---	2,525,000,627.85	---	2,399,225,968.99	5.24%
安徽	55	329,956,565.56	55	193,304,213.98	70.69%
北京	4	70,620,543.03	4	115,347,993.81	-38.78%
上海	9	115,976,913.62	9	50,154,858.47	131.24%
广东	15	23,380,843.38	15	-688,185.79	—
浙江	18	-5,851,977.26	18	-16,924,588.26	—
山东	8	44,448,209.23	8	22,192,422.11	100.29%
江苏	7	-3,519,121.81	6	-6,891,472.83	—
辽宁	5	-1,936,082.57	5	-1,265,776.62	—
重庆	2	7,872,659.56	2	3,076,860.93	155.87%
河南	4	680,972.56	4	-2,093,031.24	—
湖北	3	77,698.42	3	-220,925.13	—
陕西	1	2,999,210.49	2	2,102,393.22	42.66%
福建	4	220,352.19	4	-3,254,019.67	—
河北	1	1,737,109.87	1	-954,628.89	—
山西	1	2,890,694.02	1	139,126.67	1,977.74%
天津	1	-2,045,624.80	1	-3,447,926.62	—
湖南	1	-255,156.37	1	-312,041.44	—
江西	1	-895,286.13	1	-911,448.18	—
内蒙古	2	-2,861,038.27	2	-3,636,903.92	—
其他地区	6	-10,608,615.89	7	-13,128,996.75	—
境外	---	50,245,058.42	---	19,350,728.08	159.65%
合计	148	3,148,134,555.10	149	2,751,164,620.92	14.43%

注：口径同上表。

六、非主营业务分析

√适用 □不适用

单位：元

项目	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性

其他收益	15,014,112.60	0.48%	政府补助及代扣税款手续费返还	是
资产处置收益	106,932.62	0.00%	固定资产、使用权资产处置损益	否
汇兑收益	6,000,017.03	0.19%	汇率波动	否
营业外收入	17,284,374.20	0.56%	无需支付的代付款项	否
营业外支出	52,645,334.75	1.69%	对外捐赠、计提的预计负债等	否

七、资产及负债状况分析

1. 资产构成重大变动情况

单位：元

项目	2025 年末		2025 年初		比重 增减	同比 增减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例			
货币资金	38,522,473,961.91	20.83%	30,775,071,446.66	17.88%	2.95%	25.17%	
结算备付金	11,511,335,396.24	6.22%	8,845,974,349.59	5.14%	1.08%	30.13%	主要系客户交易结算备付金增加所致
融出资金	27,631,184,823.67	14.94%	21,729,012,791.49	12.63%	2.31%	27.16%	
衍生金融资产	174,133,673.42	0.09%	158,468,732.24	0.09%	0.00%	9.89%	
存出保证金	1,079,333,322.21	0.58%	814,533,245.70	0.47%	0.11%	32.51%	主要系转融通业务保证金增加所致
应收款项	1,915,993,883.34	1.04%	1,260,478,640.69	0.73%	0.31%	52.01%	主要系收益互换预付金及已到期债券应收结算款增加所致
买入返售金融资产	2,736,653,288.73	1.48%	3,105,821,576.25	1.80%	-0.32%	-11.89%	
交易性金融资产	38,539,553,710.13	20.84%	33,919,623,937.45	19.71%	1.13%	13.62%	
债权投资	3,193,189,660.14	1.73%	3,463,230,043.69	2.01%	-0.28%	-7.80%	
其他债权投资	46,489,776,355.09	25.14%	59,042,328,858.79	34.31%	-9.17%	-21.26%	
其他权益工具投资	7,154,868,241.21	3.87%	2,594,254,325.88	1.51%	2.36%	175.80%	系本年新增低波红利证券投资所致
长期股权投资	3,881,522,067.06	2.10%	4,341,444,409.93	2.52%	-0.42%	-10.59%	
固定资产	1,133,163,577.07	0.61%	1,159,995,534.81	0.67%	-0.06%	-2.31%	
在建工程	134,139,532.09	0.07%	117,903,434.64	0.07%	0.00%	13.77%	
使用权资产	94,945,862.80	0.05%	117,624,000.78	0.07%	-0.02%	-19.28%	
无形资产	117,762,835.63	0.06%	122,365,697.55	0.07%	-0.01%	-3.76%	
商誉	120,876,333.75	0.07%	120,876,333.75	0.07%	0.00%	0.00%	
递延所得税资产	80,059,042.62	0.04%	72,542,564.13	0.04%	0.00%	10.36%	
其他资产	425,552,506.28	0.23%	339,657,268.41	0.20%	0.03%	25.29%	
短期借款	2,434,599,542.87	1.32%	2,398,708,426.85	1.39%	-0.07%	1.50%	
应付短期融资款	19,564,919,880.78	10.58%	17,207,056,203.52	10.00%	0.58%	13.70%	

拆入资金	5,774,067,638.88	3.12%	4,360,145,986.11	2.53%	0.59%	32.43%	转融通融入资金增加所致
交易性金融负债	8,454,183,782.04	4.57%	8,404,882,922.15	4.88%	-0.31%	0.59%	
衍生金融负债	907,432,929.86	0.49%	790,224,612.21	0.46%	0.03%	14.83%	
卖出回购金融资产款	38,153,198,884.75	20.63%	44,268,802,412.80	25.72%	-5.09%	-13.81%	
代理买卖证券款	42,200,455,516.89	22.82%	33,019,597,891.09	19.19%	3.63%	27.80%	
应付职工薪酬	534,217,408.71	0.29%	502,810,096.21	0.29%	0.00%	6.25%	
应交税费	313,478,611.61	0.17%	437,122,147.28	0.25%	-0.08%	-28.29%	
应付款项	2,653,749,201.41	1.43%	993,950,978.95	0.58%	0.85%	166.99%	主要系预收衍生工具保证金及应付证券清算款增加所致
合同负债	18,609,442.29	0.01%	6,583,368.67	0.00%	0.01%	182.67%	主要系子公司国元期货合同负债增加所致
预计负债	18,060,000.00	0.01%	0.00	0.00%	0.01%	-	系计提业务赔偿款所致
应付债券	25,369,134,616.18	13.72%	21,848,035,021.45	12.69%	1.03%	16.12%	
租赁负债	96,289,527.16	0.05%	117,014,341.96	0.07%	-0.02%	-17.71%	
递延所得税负债	99,637,373.40	0.05%	250,837,470.01	0.15%	-0.10%	-60.28%	主要系其他综合收益减少所致
其他负债	194,793,604.84	0.11%	435,460,558.59	0.25%	-0.14%	-55.27%	主要系 2024 年底计提中期特别分红所致
实收资本	4,363,777,891.00	2.36%	4,363,777,891.00	2.54%	-0.18%	0.00%	
资本公积	17,009,535,566.57	9.20%	17,009,514,353.53	9.88%	-0.68%	0.00%	
其他综合收益	1,024,334,723.32	0.55%	1,651,066,961.03	0.96%	-0.41%	-37.96%	主要系其他债权投资处置收益结转和浮盈减少所致
盈余公积	2,343,620,166.46	1.27%	2,126,139,583.60	1.24%	0.03%	10.23%	
一般风险准备	4,804,537,849.59	2.60%	4,365,890,543.72	2.54%	0.06%	10.05%	
未分配利润	8,586,088,105.98	4.64%	7,526,176,713.67	4.37%	0.27%	14.08%	
少数股东权益	17,795,808.80	0.01%	17,408,708.03	0.01%	0.00%	2.22%	

境外资产占比较高

适用 不适用

2. 以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产(不含衍生金融资产)	33,919,623,937.45	-174,847,228.11	-	-	439,464,334,472.61	434,640,429,190.10	-29,128,281.71	38,539,553,710.13

2. 衍生金融资产	158,468,732.24	5,238,215.04	-	-	10,426,726.14	-	-	174,133,673.42
3. 其他债权投资	59,042,328,858.79	-	-1,474,605,855.92	-6,161,932.97	50,088,396,645.45	61,032,455,973.54	-133,887,319.69	46,489,776,355.09
4. 其他权益工具投资	2,594,254,325.88	-	700,007,618.44	-	4,075,228,845.05	212,345,720.61	-2,276,827.55	7,154,868,241.21
5. 其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
金融资产小计	95,714,675,854.36	-169,609,013.07	-774,598,237.48	-6,161,932.97	493,638,386,689.25	495,885,230,884.25	-165,292,428.95	92,358,331,979.85
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	169,685,622.41	23,096,083.93	-	-	1,822,607,117.67	1,801,531,351.57	-	213,857,472.44
上述合计	95,884,361,476.77	-146,512,929.14	-774,598,237.48	-6,161,932.97	495,460,993,806.92	497,686,762,235.82	-165,292,428.95	92,572,189,452.29
金融负债								
1. 交易性金融负债	8,404,882,922.15	-55,114,693.64	-	-	5,751,540,177.80	5,757,354,011.55	-	8,454,183,782.04
2. 衍生金融负债	790,224,612.21	-128,262,176.59	-	-	818,882,010.41	829,935,869.35	-	907,432,929.86

其他变动的内容

其他变动为应计利息的变动及汇兑损益的影响。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3. 截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日账面价值	受限原因
货币资金	639,256.65	开具银行保函充抵保证金等
交易性金融资产	372,722,853.86	为债券借贷业务而设定质押的资产
	5,006,682,728.30	为质押式回购业务而设定质押的资产
其他债权投资	31,879,811,350.86	为质押式回购业务而设定质押的资产
	1,166,353,876.73	为债券借贷业务而设定质押的资产
	75,872,765.34	为拆入资金设定质押的资产
	219,246,605.28	为国债冲抵保证金而设定质押的资产
债权投资	2,442,057,090.27	为质押式回购业务而设定质押的资产
其他资产	89,715,003.06	存货仓单质押充抵的保证金
合计	41,253,101,530.35	-

4. 比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2025 年	2024 年	增减	变动原因
公允价值变动收益	-73,365,446.19	452,102,933.26	-116.23%	主要系交易性债券结转投资收益所致
资产处置收益	106,932.62	1,709,202.55	-93.74%	主要系使用权资产处置收益减少所致（上年度部分租赁合同提前结束）。
其他资产减值损失	203,051.39	20,136,950.57	-98.99%	主要系子公司国元期货冲回存货跌价准备所致

营业外收入	17,284,374.20	3,982,915.04	333.96%	主要系无需支付的代付款项确认收入所致
营业外支出	52,645,334.75	14,458,459.11	264.11%	主要系计提预计负债和补缴税款滞纳金所致
所得税费用	686,201,698.57	495,221,186.53	38.56%	主要系收入结构变化和利润总额增加所致
其他综合收益税后净额	-551,376,518.46	1,135,708,768.03	-148.55%	主要系其他债权投资处置收益结转和浮盈减少所致

5. 融资渠道、长短期负债结构分析

（1）融资渠道

公司高度重视融资渠道拓展，努力实现融资渠道多元化，增加融资品种，控制融资期限集中度，扩大长期债务占比，合理利用财务杠杆，稳固公司资金链，提升公司持续盈利能力。公司融资实现了长期与短期相结合、银行间市场与交易所市场相结合、场内与场外相结合的局面，为公司持续稳健发展提供了有效支撑。

2025 年，公司融资方式主要为发行公开公司债、公开次级债、非公开次级债、证券公司短期融资券、收益凭证，以及开展同业拆借、债券正回购和证金公司转融资等，为公司业务提供了稳定、充分的资金支持。经人民银行核准，截至 2025 年末，公司短期融资券可发行总额度为 169 亿元，极大拓宽了公司短期资金融资渠道。公司未来还可以继续通过以上融资方式持续为公司发展提供资金支持。

（2）负债结构

报告期末，公司合并负债总额 1,467.87 亿元，扣除客户存放的结算资金后的负债总额为 1,045.86 亿元。其中，应付债券 253.69 亿元（公司债 177.47 亿元、次级债 50.75 亿元、长期收益凭证 25.47 亿元）、应付短期融资款 195.65 亿元（短期融资券 140.80 亿元、收益凭证 54.85 亿元）、计入交易性金融负债核算的浮动收益凭证 8.65 亿元；卖出回购金融资产款 381.53 亿元（买断式卖出回购 15.01 亿元，质押式回购 322.28 亿元、质押式报价回购 44.24 亿元），短期借款 24.35 亿元，拆入资金 57.74 亿元，其他期末负债主要为应付利息、应付职工薪酬和应交税费。资产负债率（扣除代理买卖证券款和代理买卖承销款）为 73.27%，较上年末基本持平，公司在保证偿债能力的同时，保持合理财务杠杆水平。

当前公司长短期债务搭配合理，债务到期日相对分散，短期偿债压力较轻，债务总体结构合理；公司业务整体发展状况良好，公司业务发展与负债规模相匹配；优质流动性资产充足，变现能力强，公司整体流动性风险较低。公司优化调整负债结构，保持灵活的杠杆水平和合适的负债久期，降低融资成本。

（3）资金管理目标与措施

公司资金管理以“优化资产负债结构、防范流动性风险、支持业务发展、服务公司长远目标”为工作目标，坚守不发生流动性风险底线，强调融资、资金管理与业务发展的协调性，合理配置资产负债结构，持续优化融资结构和业务结构，努力降低融资成本，提升资金使用效益。

公司成立了资产负债与预算管理委员会，资产负债管理是以优化资产、负债和资本结构、在守风险的

基础上实现收益最大化为目标，通过分析公司资产负债结构，分解各业务板块资产配置的序时目标，回溯业务板块序时目标完成情况，有效引导公司各大类资产科学、高效配置。

在工作措施上，不断提升资金管理的科学性，强化预算管理和资金计划约束机制，以内部资金转移定价引导资金优化配置，切实落实流动性风险管控措施；全面有效开展流动性压力测试工作，做好事前风险防范；强化对资金头寸、现金流缺口、流动性资产分布和融资融券业务等的监控，及时分析和预测公司流动性和流动性风险状况，并采取有效的防范和控制措施；保持与公司业务规模和发展趋势相适应的资金头寸和优质流动性资产规模；开展优质流动性资产管理，丰富优质流动性资产品种范围，提升优质流动性资产收益；持续开展对经济形势、监管环境、行业发展状况和公司经营情况的研究与分析，提前做好融资计划和资金规划；加强对流动性风险监管指标的主动管理，将流动性指标控制在合理的范围内，在指标达标的基础上尽量减少闲置资金、降低成本；积极维护和拓展融资渠道，确保公司融资渠道畅通。

公司施行 FTP 管理制度，通过对业务风险的计量，实现 FTP 对业务的差异化定价，从风险和收益两方面引导资金向优质业务流动，提升了公司整体资产配置的合理性。

（4）融资能力分析

公司高度重视融资能力的提升。融资能力与公司资产状况、盈利能力、偿付能力、信用状况、监管评级以及社会声誉高度相关。公司自成立以来，从未发生债务违约情况，公司主体长期信用等级持续为 AAA。除此之外，公司与国内主要银行均保持着良好的合作关系，授信规模充足且有效，可用于解决公司各期限资金需求。

2023 年—2025 年母公司净资产分别为 320.31 亿元、342.95 亿元和 350.89 亿元；净资本分别为 214.10 亿元、259.73 亿元和 287.57 亿元。2023 年—2025 年归属于母公司所有者的净利润分别为 18.68 亿元、22.44 亿元和 24.26 亿元，净资本和稳健盈利对公司融资能力形成了有效支撑。

八、投资状况

1. 总体情况

√适用 □不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
468,650,000.00	128,000,000.00	266.13%

注：根据合并报表长期股权投资报告期内出资金额填列。

持有金融企业股权

公司名称	公司类别	最初投资成本（万元）	期初持股数量（万股）	期初持股比例（%）	期末持股数量（万股）	期末持股比例（%）	期末账面价值（万元）	报告期净利润/取得的收益（万元）	会计核算科目	股份来源
国元国际控股有限公司	证券公司	85,568.85	100,000.00	100	100,000.00	100.00	85,568.85	5,754.56	长期股权投资	出资

国元股权投资有限公司	私募基金管理	100,000.00	100,000.00	100	100,000.00	100.00	100,000.00	3,816.13	长期股权投资	出资
国元创新投资有限公司	另类投资	270,000.00	150,000.00	100	150,000.00	100.00	270,000.00	19,171.84	长期股权投资	出资
国元期货有限公司	期货公司	131,782.40	79,230.77	98.79	95,933.63	99.00	131,782.40	4,083.14	长期股权投资	出资和购买
长盛基金有限公司	基金公司	11,926.92	8,446.00	41	8,446.00	41.00	60,019.23	3,047.91	长期股权投资	出资和购买
中证机构间报价系统股份有限公司	金融服务	5,000.00	5,000.00	1.39	5,000.00	1.30	5,382.22	-358.71	交易性金融资产	出资
中证信用增进股份有限公司	金融服务	20,000.00	20,000.00	4.36	20,000.00	4.36	32,346.64	1,825.41	交易性金融资产	出资
证通股份有限公司	金融服务	2,500.00	2,500.00	0.99	2,500.00	0.99	1,773.74	-12.40	交易性金融资产	出资
合计		626,778.17	465,176.77	—	481,879.63	—	686,873.08	37,327.88		

注：1. 本表根据报表长期股权投资与交易性金融资产科目核算的内容分析填列。

2. 国元国际控股有限公司的每股面值为 1 港元。

3. 表中子公司及联营企业财务信息详见“十、主要控股参股公司分析”。

2. 报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3. 报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4. 金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
债券	240018	24 附息国债 18	660,253,697.77	公允价值	102,461,915.07	-	-4,056,940.18	835,021,190.00	276,579,549.82	8,924,637.59	659,889,847.95	其他债权投资	自有资金
债券	2500004	25 超长特别国债 04	582,199,068.79	公允价值	-	34,160.00	-29,145,398.79	1,498,652,298.79	916,453,230.00	-1,007,011.28	558,320,873.48	交易性金融资产、其他债权投资	自有资金
债券	250002	25 附息国债 02	755,884,785.05	公允价值	-	-1,477,800.00	-62,658,735.05	4,610,779,960.00	3,854,895,174.95	2,622,747.84	698,400,423.91	交易性金融资产、其他债权投资	自有资金
债券	210210	21 国开 10	663,586,564.58	公允价值	618,917,930.82	-432,510.00	-8,327,103.77	151,866,950.00	81,493,826.23	12,636,896.23	681,891,703.83	交易性金融资产、其他债权投资	自有资金
债券	250203	25 国开 03	759,092,038.35	公允价值	-	22,601.33	-3,038,549.68	1,476,631,059.68	717,539,021.33	5,893,064.97	765,721,131.10	交易性金融资产、其他债权投资	自有资金
债券	250210	25 国开 10	727,076,132.39	公允价值	-	-	-18,556,532.39	53,306,851,234.33	52,579,775,101.94	7,301,838.35	718,248,476.71	其他债权投资	自有资金
债券	210014	21 附息国债 14	557,310,520.58	公允价值	66,049,067.58	-16,079,854.44	-12,200,196.78	622,284,340.00	120,173,128.78	-5,502,734.16	542,716,834.72	交易性金融资产、其他债权投资	自有资金
债券	250025	25 附息国债 25	888,061,830.00	公允价值	-	-2,418,380.00	-	888,061,830.00	0.00	-2,303,823.28	885,926,786.99	交易性金融资产	自有资金

基金	005230	长盛货币 B	1,000,000,000.00	公允价值	600,288,133.73	-	-	1,000,000,000.00	600,288,133.73	179,319.32	1,000,000,000.00	交易性金融资产	自有资 金
股票	600941	中国移动	673,447,284.69	公允价值	210,893,105.42	-30,270.00	-12,986,288.95	488,979,404.43	666,840.00	-51,514.94	686,189,110.90	交易性金融资产+ 其他权益工具投资	自有资 金
期末持有的其他证券投资			84,686,784,744.93		95,460,733,062.84	-264,755,963.29	-623,628,491.89	430,601,808,645.21	438,584,328,923.06	3,424,325,704.85	86,176,188,320.05	--	--
合计			91,953,696,667.13		97,059,343,215.46	-285,138,016.40	-774,598,237.48	495,480,936,912.44	497,732,192,929.84	3,453,019,125.49	93,373,493,509.64	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东会公告披露日期			不适用										

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

九、重大资产和股权出售

1. 出售重大资产情况

适用 不适用

2. 出售重大股权情况

适用 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格（万元）	本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润（万元）	出售对公司的影响	股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	股权出售定价原则
安徽国元资本有限责任公司、安徽国元投资有限责任公司	安徽安元投资基金有限公司	2025年12月30日	81,343.90	6,004.14	本次处置实现投资收益 1,127.38 万元	0.35%	以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构评估并经有权机构备案的价格为依据
是否为关联交易	与交易对方的关联关系	所涉及的股权是否已全部过户	是否按计划如期实施，如未按计划实施，应当说明原因及公司已采取的措施	披露日期	披露索引	是否为关联交易	与交易对方的关联关系

是	公司 控股 股东 所控 制的 企业	否	是	2025 年 10 月 28 日、2025 年 12 月 30 日	《中国证券报》《上海 证券报》《证券时报》 《证券日报》和巨潮资 讯网，公告编号： 2025-038、2025-050	是	公司控股股 东所控制的 企业
---	----------------------------------	---	---	---	---	---	----------------------

十、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及参股公司情况

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
国元国际	子公司	环球证券交易和咨询；环球期货交易和咨 询；客户资产管理；结构性融资；证券投资； 就机构融资提供意见	100,000.00 (港币)	841,969.12	178,322.47	25,135.00	5,024.51	5,754.56
国元股权	子公司	使用自有资金或设立直投基金，对企业进行 股权投资或债权投资，或投资于与股权投 资、债权投资相关的其他投资基金；为客户 提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问 服务；经中国证监会认可开展的其他业务。 (依法需经批准的项目，经相关部门批准后 方可开展经营活动)	100,000.00	178,964.69	152,241.20	9,327.11	4,762.79	3,816.13
国元创新	子公司	项目投资；股权投资(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)	150,000.00	431,821.30	373,227.81	28,605.73	26,661.08	19,171.84
国元期货	子公司	商品期货经纪业务；金融期货经纪业务；期 货投资咨询；资产管理	96,903.09	1,524,936.86	177,958.09	35,328.01	6,619.44	4,083.14
长盛基金	联营公司	基金募集、基金销售、资产管理及中国证监 会许可的其他业务	20,600.00	164,535.00	137,032.67	51,907.93	9,864.84	7,433.92

注：根据中国证监会境外子公司管理办法要求，公司需要披露与国元国际在境内交易方面有关情况。经查，国元国际在国元证券开立沪深 B 股证券账户各一个，仅限于代理客户进行 B 股交易，报告期内，国元证券取得 B 股净佣金收入 269.32 美元、42,511.22 港元。

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

(1) 国元国际

2025 年，港股二级市场表现突出，恒生指数上涨 27.77%，涨幅领先全球主要股指，活跃度同步提升，日均成交额约 2,489 亿港元，同比增长 88.7%。IPO 市场募资规模 2,867 亿港元，同比增长 225.9%，规模

位居全球首位，全年共 114 家企业上市，同比增长 62.9%（数据来源：《2025 年香港 IPO 市场及二级市场白皮书》）。

报告期内，国元国际积极把握香港市场机遇，统筹推进经纪、投行、债券及自营投资等业务协同发展，经营质效持续提升。经纪业务聚焦高净值客户与机构客户深化转型，客户基础持续夯实，结构不断优化，资产规模稳步提升。投行业务持续增强跨境综合服务能力，成功保荐金岩高新实现安徽省首家“新三板+H”上市，推动 3 家安徽企业完成港交所 IPO 递表。债券业务保持稳健发展态势，全年完成境外债券发行项目 55 单，募资总额 60.27 亿美元，有效满足境内企业境外融资需求。自营业务坚持稳健审慎、风险可控原则，以中资美元债为核心配置，同时布局高科技、互联网及高股息等优质赛道，实现良好投资收益。

截至 2025 年 12 月 31 日，国元国际总资产 841,969.12 万元，净资产 178,322.47 万元。报告期内，实现营业收入 25,135.00 万元，同比增长 6.10%；发生营业支出 20,110.49 万元，同比下降 7.56%；净利润 5,754.56 万元，同比增长 78.22%。

（2）国元股权

2025 年，我国股权投资行业监管体系持续完善、资本结构稳步优化、投早投硬科技导向鲜明，募投管退全链条协同升级，行业高质量发展主线更加清晰，市场规模创历史新高，私募基金总规模突破 22 万亿元，PE 基金存续规模达 11.19 万亿元，VC 基金 3.58 万亿元（数据来源：中国基金业协会）。

报告期内，国元股权坚定践行“硬科技企业投资种树匠”的战略定位，持续优化业务体系和管理机制、强化“募投管退”全流程协同，运营效率和投资管理能力不断提升。坚持围绕“投早投小投科技”和“投大投强投链主”双轮驱动，聚焦人工智能、高端装备制造、新材料、新能源汽车与智能网联汽车等关键产业领域，全年新增投资项目 31 个，投资金额 15.85 亿元。截至 2025 年末，发起设立产业投资基金 26 只、管理规模 207.60 亿元。

截至 2025 年 12 月 31 日，国元股权总资产 178,964.69 万元，净资产 152,241.20 万元。报告期内，实现营业收入 9,327.11 万元，同比增长 53.68%；发生营业支出 4,564.32 万元，同比增长 20.51%；实现净利润 3,816.13 万元，同比增长 98.77%。

（3）国元创新

2025 年，随着资本市场改革持续深化，另类投资行业保持良好发展态势，股权投资持续活跃，产品投资领域不断拓展，退出渠道日趋多元。

报告期内，国元创新着力优化资产配置结构，强化自主投资能力，推动形成股权投资、PIPE 投资和金融产品投资相互协同的多元化投资格局，资产运作效率和投资管理水平持续提升。全年新增投资 20.12 亿元（含现金管理类产品），投资项目 57 个。其中，金融产品（含现金管理类）投资 17.29 亿元，股权类投资（含 PIPE 业务）2.83 亿元。截至报告期末，存续投资规模 38.07 亿元。

截至 2025 年 12 月 31 日，国元创新总资产 431,821.30 万元，净资产 373,227.81 万元。报告期内，实现营业收入 28,605.73 万元，同比增长 517.04%；发生营业支出 1,944.65 万元，同比增长 17.23%；实现净利润 19,171.84 万元，同比增长 1176.85%。

（4）国元期货

2025 年，我国期货市场累计成交额 766.25 万亿元，创历史新高，机构化、国际化水平进一步提升，行业服务实体经济和风险管理的功能持续增强（数据来源：中国证券期货业协会）。

报告期内，国元期货主动适应行业发展新形势，持续推进业务结构优化和高质量发展。国元期货坚持产业客户和金融机构客户双轮驱动，客户结构持续优化，两类客户开户数分别同比增长 62.32% 和 15.25%；强化股东协同和资源联动，IB 业务开户数达 2,797 户，同比增长 198.51%。报告期内，客户累计成交金额 10.46 万亿元，同比增长 9.41%；客户成交量 1.34 亿手，同比增长 4.58%；日均客户权益 107.67 亿元，同比增长 1.13%。尽管业务规模保持增长，但受行业竞争加剧、市场波动及收入结构变化等因素影响，经营业绩阶段性承压。

截至 2025 年 12 月 31 日，国元期货总资产 1,524,936.86 万元，净资产 177,958.09 万元。报告期内，实现营业收入 35,328.01 万元，同比下降 21.22%；发生营业支出 28,708.57 万元，同比下降 13.15%；净利润 4,083.14 万元，同比下降 54.52%。

（5）长盛基金

2025 年，我国公募基金行业管理总规模 37.71 万亿元，创历史新高，产品数量和持有人账户数持续增长，权益类基金和 ETF 产品占比由 21% 提升至 25%，公募基金服务居民财富管理的作用持续增强（数据来源：中国基金业协会）。

报告期内，长盛基金坚持政治性、人民性、功能性导向，践行“专业理财、造福百姓”的企业使命，围绕提升资产管理能力和客户收益水平两条主线，持续加强投研体系建设，优化产品管理和客户服务，经营发展稳中有进、稳中提质。截至 2025 年末，长盛基金总资产管理规模 1,422 亿元，较 2024 年末增长 129.8 亿元，同比增长 10%。旗下产品整体运行稳健，投资业绩保持良好表现。

截至 2025 年 12 月 31 日，长盛基金总资产 164,535.00 万元，净资产 137,032.67 万元。报告期内，实现营业收入 51,907.93 万元，同比增长 4.80%；发生营业支出 42,043.09 万元，同比增长 1.36%；实现净利润 7,433.92 万元，同比增长 23.99%。

十一、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

2025 年度，公司合并了 83 个结构化主体（80 只资产管理计划、3 只私募合伙基金）。针对本公司作为投资人或管理人的情形，综合评估公司持有的投资份额及可变回报的比重，判断公司是否有能力运用对结构化主体的权力影响其回报，并据此判断是否将结构化主体纳入合并范围。截至 2025 年末，纳入合并范围的结构化主体总资产为人民币 161.90 亿元，具体情况见公司 2025 年度财务报表附注八、在其他主体中的权益。

十二、公司未来发展的展望

1. 行业竞争格局和发展趋势

2025 年，证券行业经营业绩明显改善，发展质效持续提升。全年行业共实现营业收入 5,411.71 亿元，同比增长 19.95%，实现净利润 2,194.39 亿元，同比增长 31.20%。截至 2025 年 12 月末，证券行业总资产 14.83 万亿元，同比增长 14.69%，净资产 3.34 万亿元，同比增长 6.71%，净资本 2.44 万亿元，同比增长 5.63%（数据来源：中国证券业协会）。总体来看，近年来证券行业资本实力持续增强，抗风险能力不断提升，行业竞争格局持续演变，发展导向、经营模式和能力体系正在发生深刻变化，主要呈现以下趋势：

一是行业整合纵深推进，竞争格局加快重塑。在“培育一流投资银行和投资机构”导向下，证券行业并购重组明显提速，头部机构资源整合效应加快显现，行业集中度提升趋势更加清晰。与此同时，中小券商加快聚焦细分赛道，持续由同质化竞争向差异化、特色化发展转变。2025 年修订发布的《证券公司分类评价规定》进一步强化了功能导向和专业能力导向，推动行业由偏重规模扩张加快转向更加注重功能发挥、专业能力和高质量发展。

二是科技创新导向更加鲜明，服务新质生产力持续深化。围绕科技金融重点部署，资本市场支持科技创新的制度体系持续完善，证券公司围绕科技型企业全生命周期融资需求，积极发挥多层次资本市场枢纽作用，引导资本、资源和专业服务向人工智能、生物医药、量子科技、绿色能源等重点领域集聚，更好服务新质生产力发展。

三是科技赋能持续深化，业务模式加快升级。以大模型为代表的人工智能技术正加快融入证券业务全链条，智能投顾、智能风控、智能合规、智能运营等应用场景不断拓展。证券公司持续推进“金融科技+业务发展”深度融合，借助大数据、人工智能等技术手段，推动客户服务、投资研究、风险管理和内部运营全面提质增效，行业经营模式和能力体系加快迭代升级。

四是合规风控体系持续夯实，稳健经营底座更加牢固。合规风控始终是证券公司的生命线。监管部门坚持严监严管，持续健全资本市场制度规则，强化对财务造假、操纵市场、内幕交易、虚假陈述等违法违规行为的打击力度，投资者保护机制不断完善。与此同时，证券公司加快将合规风控要求嵌入业务全流程、

各环节，不断提升风险识别、监测预警和处置应对能力，在复杂多变的市场环境中进一步夯实稳健经营基础。

公司的主要优势详见本报告“第三节管理层讨论与分析之三、核心竞争力分析”。

公司在高质量发展过程中仍存在一定短板和不足，主要表现在以下几个方面：一是业务结构优化仍需加力提速；二是特色投行转型仍需纵深推进；三是人才引育机制仍需健全完善；四是数字化赋能水平仍需进一步提升。

3. 公司发展战略

公司坚持“二四四”总体战略，坚持“以客户为中心、以科技为引擎”的核心导向，聚焦“功能化、集约化、平台化、专业化”的发展方向，实施“区域深耕、产业聚焦、生态合作、协同一体”的竞争策略，持续推进“1396工程”，加快打造具有核心竞争力的一流产业投资银行。

“十四五”期间（2021年-2025年）公司营业收入复合增长率6.89%（行业复合增长率3.83%），净利润复合增长率12.27%（行业复合增长率6.85%）。（注：行业数据来源于中国证券业协会发布的证券公司经营数据，公司为母公司数据。）

4. 经营计划及拟采取的措施

2026年是“十五五”开局之年。公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，坚定不移推动高质量发展。坚持稳中求进工作总基调，突出提质增效，牢牢把握“锚定赛道、扬长补短、攀高向新、固本护航”十六字工作思路，聚焦打造差异化、特色化、具有核心竞争力的一流产业投资银行，奋力实现“十五五”良好开局。

为确保上述目标任务落地见效，公司将统筹推进十五项重点工作，加快把战略谋划转化为具体行动、把工作部署转化为发展成果，主要包括：“十五五”战略规划引领行动、资管业务攻坚行动、买方投顾转型深化行动、多资产多策略投研能力强化行动、硬科技企业投资种树行动、投行特色化转型行动、机构客户服务能级提升行动、公司垂直一体化管理赋能行动、“1+1+N”协同作战模式推广行动、一流智库锻造行动、“人工智能+”深化行动、高端人才引育行动、风控合规护航行动等。

5. 资金需求说明

公司根据年度经营计划、债务偿付情况以及流动性风险指标的要求，切实做好资金募集和资金安排，在防控流动性风险的同时，有效支持公司各项业务以及子公司的发展。

公司融资和资金管理，也将紧紧围绕年度经营计划，灵活响应市场环境的变化，以保障流动性风险指标达标和防范流动性风险为前提，以支持公司各项业务和子公司的发展为导向，继续拓宽融资渠道，改善负债结构，灵活运用多元化的融资手段，保障各项业务和子公司的资金需求，保持合理的财务杠杆水平，

努力降低融资成本，提升资金使用效率。

6. 可能面对的风险

公司始终坚持“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，在业务发展过程中秉持“风险控制是公司的生命线”这一核心风险理念，不断提升风险管理能力，构建与业务发展相匹配的全面风险管理体系。公司面临的风险主要包括以下几类：因法律法规和监管政策调整，可能导致业务管理和操作规范未能及时跟进，从而引发的法律和合规风险；因业务模式转型、创新业务拓展、新技术应用等方面的变化，可能带来的运营及管理风险；因借款人或交易对手未能履约而造成的信用风险；因持仓证券组合受不利市场变化而导致损失的市场风险；因无法以合理成本及时获取充足资金，导致无法偿付到期债务、履行支付义务或满足正常业务资金需求的流动性风险；因内部流程疏漏、人员行为不当、信息系统故障或外部事件引发的操作风险；以及因公司业务运作、经营管理行为或外部事件导致利益相关方对公司产生负面评价而引发的声誉风险等。其中，信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险和声誉风险是公司当前面临的主要风险。

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、人员队伍、指标体系、信息技术系统、应急处置机制和风险管理文化等多个维度进行全面防范，重点强化对市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险和声誉风险的管控。报告期内，公司风险管理架构及应对各类风险的具体措施如下：

（1）风险管理组织架构

公司建立了多层次、全覆盖的风险管理组织架构，分为四个层级：

第一层级：董事会及下设的风险管理委员会，负责审批公司风险战略和政策，监督风险管理体系的运行，推进公司风险文化建设；

第二层级：经营管理层及下设的风控与合规委员会等专业委员会，负责践行公司风险文化、风险管理理念，拟定风险管理战略，制定风险管理制度，协调各部门的风险管理工作；

第三层级：履行风险管理相关职能的部门，包括风险管理部门（风险监管部、内核办公室）、合规法务部、稽核审计部、信息科技管理部门（信息技术部、金融科技部）、资金计划部、董事会办公室、运营总部等。上述部门在首席风险官的领导下，依据《国元证券全面风险管理制度》在各自职责范围内推动全面风险管理工作；

第四层级：各业务部门、分支机构、子公司及内设的风险管理岗位，负责落实公司、分支机构及子公司的业务管理和风险管理制度，监督执行各项业务操作流程；切实履行一线风控职能，就本单位日常风险管理工作与风险管理部门建立直接、有效的沟通，对业务操作过程中发现的内部控制缺陷及风险点及时反馈，提出整改或完善的意见或建议，有效识别和管理本单位业务经营中面临的各类风险。

公司风险管理工作贯穿于业务的事前、事中、事后各环节，确保风险管理的全面性和有效性。事前风险管理：包括尽职调查、项目风险评估、项目评审、交易审核等，旨在从源头上识别和防范风险；事中风险

险管理：包括日常监控、逐日盯市、应急处理等，确保在业务运行过程中及时发现并应对风险；事后风险管理：包括贷后管理、持续风险评估、资产清偿清收等，旨在对风险事件进行总结和改进，防止类似风险再次发生。

（2）市场风险及其应对措施

①概况及风险表现

公司面临的市场风险是指公司持有的持仓头寸由于价格不利变化而导致损失的风险，持仓头寸主要有自营投资持仓、做市持仓、资管产品持仓、场外衍生品对冲交易持仓和其他投资持仓。面临的市场风险类别主要有：

A. 权益类风险，主要是股票、股指期货、权益类基金、权益类场内外衍生品等权益类持仓价格不利变化导致的风险；

B. 利率类风险，主要是固定收益投资的收益率期限结构、利率波动等变动引起的风险；

C. 汇率类风险，主要是非本币持仓因汇率波动导致本币价值下跌的风险；

D. 商品类风险，主要是商品现货、期货和挂钩商品期货的衍生品持仓，因商品价格不利变化导致损失的风险。

②应对措施

A. 市场风险偏好及容忍度

公司制定《风险偏好框架与政策》，在设定公司总体风险偏好的同时，对市场风险偏好的类别、指标、流程、方法等进行了规定，对市场风险设置相关容忍度限额，包括最大亏损、杠杆倍数等。

B. 市场风险计量

公司通过获取内外部数据（内部数据包括投资品种的成本、数量等，外部数据包括利率、汇率、证券和商品价格等），使用估值系统或标准化估值模型，进行金融产品估值，根据估值数据计算市场风险敞口及损益，从而进一步监控市场风险指标。

市场风险计量指标主要有绝对价值、基点价值、波动率、VaR、久期、凸性、希腊字母指标、最大回撤等。公司主要使用历史 VaR 方法计量在险价值水平，希腊字母指标用于计量期权或其他衍生品价格对市场因素变化的敏感性，公司目前主要管理 DELTA、GAMMA、VEGA 等指标。

C. 市场风险管理

公司进行市场风险管理措施，主要包括：限额管理、集中度管理、止盈止损、风险对冲、压力测试、敏感性分析等。

限额管理包括最大损失额、规模控制、期限限额、集中度限额、风险敞口限额等，风险管理部门及业务部门根据业务情况，经过相应的审批流程适时调整限额。其中风险敞口限额是指公司在自营或对冲交易

面临潜在风险时的最大承受能力，其中包括 DV01、希腊字母净敞口、多空市值净敞口等，通过设定风险敞口限额，可以有效防止因过度承担风险暴露而导致的重大损失。

集中度管理包括设置单券持仓上限、单发行人持仓上限、证券类别持仓上限、单交易对手持仓上限、单一标的的名义本金持仓上限等。

止盈止损是指公司对自营证券投资按类别划分，分别设置不同的止盈止损比例，对资管产品设置止损线，对证券投资、基金投资、商品投资、场外衍生品对冲交易等业务设置止损比例。

风险对冲是指公司为对冲持仓头寸风险暴露，通过股指期货、国债期货、期权、收益互换等金融衍生品进行相反方向投资，以降低组合价值大幅波动。

压力测试是指公司定期对主要投资业务进行市场风险压力测试，压力情景主要是我国股市主要指数点位及波动、利率期限结构、股指期货贴水率等发生不同程度不利变化。通过市场风险管理系统和自建模型等计算投资组合在压力情景下的组合价值损失值，再结合公司相关限额指标和投资组合的历史业绩，分析投资组合是否达到风险预警情形，一旦达到则采取风险报告、风险提示及处置建议，督促业务部门制定风险缓释计划等风险管理措施。

敏感性分析是指公司通过量化模型与风险管理工具，评估投资组合价值对关键市场风险因素（如利率、汇率、股票价格、波动率等）变动的敏感程度。其核心是通过设定风险因子的特定变动幅度（如利率上升/下降若干基点、股指涨跌一定百分比），计算投资组合的潜在价值变化或损益波动，并利用敏感性指标（如久期、DV01、Beta 值、希腊字母等）衡量不同风险因子的边际影响。分析结果有助于动态监测市场波动对组合的冲击。

（3）信用风险及其应对措施

①概况及风险表现

公司面临的信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要来自于以下三个方面：

A. 融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务的客户出现违约，不能偿还所欠债务的风险；

B. 债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；

C. 经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

②应对措施

A. 信用风险偏好及限额

公司制定《风险偏好框架与政策》，在董事会审批的风险偏好及容忍度范围内，根据信用风险所涉及的业务特点，制定包括业务规模上限、单一客户融资规模上限、单一交易对手方集中度控制、单一担保品市值占总市值比例、业务预期损失率等指标在内的限额指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整，公司风险管理部门对各限额的执行情况进行监控、报告与预警。

B. 内部信用评级体系

公司建立了债券业务内部信用评级体系，与知名评级机构联合开发上线内部信用评级模型，根据业务实际情况和自身风险偏好，将评级结果与违约概率等风险系数进行对应，规定了常态条件下拟投资信用主体或债券的最低内部评级准入要求。通过建立信评机制将风险防控手段嵌入到投资决策过程，实现债券交易风险事前防控。

C. 尽职调查机制

公司建立项目尽职调查机制，对拟投资的投融资项目主体或交易对手主体进行尽职调查，关注要点主要包括：主体资质（含担保方）、标的主业安全性、行业前景、所属地区、偿债和融资能力、负面新闻检索、还款来源等，在事前将风险隐患充分暴露和揭示。

D. 准入标准和黑白名单控制机制

公司遵循全面性和谨慎性原则，建立投资信用主体及质押标的准入标准、黑白名单制度，定期对标的证券池和交易对手库进行维护和更新，对未来可能发生的经营风险、偿债风险、行业衰退等负面情形进行综合评估和预判；入库白名单的标的和交易对手可进行投融资和交易，不符合准入标准以及黑名单中的标的原则上不进行投融资，若需投资，则需要在投资决策程序进行更高层级的限制。

E. 负面舆情监测机制

公司建立舆情监测机制，通过搜集上市公司和债券发行主体公开信息、市场传闻等一系列信息（尤其是负面新闻），对项目进行评估和判断。对监测到的重大负面信息，会同相关部门第一时间进行风险评估，制定应对预案，持续跟踪企业财务关键指标出现的不利变化趋势，审慎研究处置措施。

F. 风险等级评估与压力测试

公司根据投融资类项目的整体风险结构以及具体项目的个性化特点，对存量项目进行风险评估并划分风险等级，并对不同风险等级的项目进行差异化管理；建立信用债投资的信用风险分级管控体系，根据主体和债券的信用质量、信用主体的内外部评级结果等要素，由各个业务部门的信评小组进行分层界定和规模授信，并通过债券交易系统进行管理。

公司建立定期信用风险压力测试机制，通过设定相关情景测试在轻、中、重等情形下公司风险债券或风险账户，以及可能发生的信用头寸损失状况。量化指标主要包括：预期损失（EL）、违约概率（PD）、违约损失率（LGD）等。

G. 后续管理与跟踪

公司建立存续期业务后续管理和跟踪机制，包括首次检查、常规检查、到期检查等，通过实地调查、客户访谈、查阅核对等多种方式，及时掌握交易对手（含担保方、担保证券）的业务经营、资金用途等是否发生变化，并根据风险程度采取必要的应对措施。

（4）操作风险及其应对措施

①概况及风险表现

操作风险指由于不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。操作风险主要来源于人员因素、内部流程、信息技术系统缺陷以及外部事件等方面。

②应对措施

公司持续将操作风险管理作为风险管理的重点，建立一体化、科学化、层次化的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，持续完善操作风险治理架构；通过业务流程梳理、操作风险及控制措施评估、关键指标监测和操作风险损失事件收集及改进等机制的建立，形成完善的操作风险管理循环。

为进一步提升操作风险管理水平，公司根据监管规定以及公司内部管理需要，持续健全内部控制管理机制，建设操作风险管理系统，完善制度建设，规范操作流程。制定并发布操作风险管理制度，强调创新产品、创新业务开展前的风险识别与控制，强调业务流程操作风险隐患的持续识别、排查与应对。公司积极推动操作风险与控制自我评估，以流程梳理为核心，以各部门、分支机构和子公司为单位，开展操作风险状况与控制效果的识别、评估和检查工作，主动梳理操作风险点，评估控制措施有效性，查找控制缺陷，引导操作风险的事前识别、评估与应对。

根据不同业务类型，针对操作风险易发环节，持续建设操作风险关键指标体系，依据业务特点、业务规模及复杂程度有针对性设置操作风险管理指标并进行分类管理，进一步提高操作风险管理的事中监测及指标预警。

加强对员工的职业操守和职业道德教育，努力控制和减少操作风险事件的发生；加强检查稽核，强化问责制度，完善风险应急预案，积极应对并妥善处理其不利影响；加强内外部操作风险损失数据的识别、收集、汇总、分析和报告工作，通过分析操作风险事件和相关数据，制订应对措施，强化操作风险事件的事后跟踪及改进。

（5）流动性风险及其应对措施

①概况及风险表现

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司流动性风险主要来源于业务规模大幅上升、履行大额表外担保和承诺、不能按计划完成外部融资、系统故障、人为操作失误等情形，造成公司流动性风险监管指标低于监管

标准，或无法偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求。若外部市场发生重大变化，如融资市场紧缩、证券市场剧烈波动等可能导致公司出现金融资产无法及时通过合理价格变现来满足流动性要求。

②应对措施

公司高度重视流动性风险管理工作，严格按照监管要求建立健全流动性风险管理制度体系，全面推进落实流动性风险管控的各项具体措施，包括但不限于：

A. 严格执行资金计划和资金预约制度，精细安排资金，减少和控制计划外资金变化；

B. 运用常态化的流动性压力测试和资金缺口分析，及时发现和识别现金流缺口、流动性指标大幅不利波动等潜在风险，提前拟定和实施应对措施。通过流动性应急演练进一步提升相关部门流动性风险防范意识和流动性风险应对处置能力；

C. 强化日间盯市、重点业务监控、流动性指标动态监控，落实流动性风险相关岗位责任，及时监控和防范流动性风险；

D. 建立流动性风险报告体系，及时分析并向公司内部各管理层级和外部监管机构报告公司流动性风险状况；

E. 积极维护并拓宽融资渠道，稳固和提升公司融资能力，持续优化公司融资结构，控制和降低公司流动性风险；

F. 持续优化和完善流动性风险管理系统，提升公司流动性风险管理效率。

（6）声誉风险及其应对措施

①概况及风险表现

声誉风险是指由于公司行为或外部事件，以及公司工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致社会公众、媒体、自律组织、监管机构、发行人、投资者等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

②应对措施

公司高度重视声誉风险管理工作，根据监管规定和内部管理需要，建立并落实声誉风险管控机制，包括但不限于：

A. 制定风险管理制度，优化风险处理流程，确保做到科学应对。

一是通过制定《声誉风险管理办法》《声誉风险应急工作流程》等相关制度，明确了舆情识别、评估、监测、应对和报告机制。

二是通过声誉风险管理系统，实施舆情监测和内部风险事件收集，依据舆情的性质、影响范围、危害程度等因素，将舆情划分为关注、有害、危害三个等级。对于重大舆情，做到第一时间按程序上报，及时

进行分析研判。

三是设立舆情和声誉风险管理专班，在舆情风险管理中实现公司与各部门、子公司、分支机构层面的协同统一。

B. 完善监测机制，做好常规与异常监测。

一是做好常规监测，不断扩大舆情监测范围。根据行业发展势态、公司经营管理情况以及市场热点等因素，不断丰富敏感关键词库，扩大舆情监测的范围。

二是做好异常监测，针对重点事件建立专题监测。采用定期报告和及时报告并用的形式，确保舆情处置高效规范。

三是优化升级舆情监测软件，运用多种媒介形式推动公司正面、客观信息的主动传播，制定声誉事件应对预案。

C. 建立工作人员声誉约束机制，防范和管理工作人员引发的声誉风险。

D. 将声誉风险文化纳入公司文化建设中，推进声誉风险治理文化建设，积极履行社会责任；组织声誉风险管理培训，强化全员声誉风险防范意识。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

√适用 □不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年2月19日	公司	实地调研	机构	西部证券陈静	公司发展战略、经营管理等相关问题	详见深交所互动易平台《投资者关系活动记录表》，编号：2025-001
2025年2月26日	公司	实地调研	机构	财通证券刘金金、许盈盈	公司发展战略、经营管理等相关问题	详见深交所互动易平台《投资者关系活动记录表》，编号：2025-002
2025年4月30日	公司	网络平台线上交流	机构、个人	参与公司2024年度暨2025年第一季度网上业绩说明会的投资者	公司经营业绩、财务状况等相关情况	详见深交所互动易平台《投资者关系活动记录表》，编号：2025-003
2025年7月3日	公司	实地调研	机构	山西证券刘丽、孙田田	公司经营业绩、财务状况等相关情况	详见深交所互动易平台《投资者关系活动记录表》，编号：2025-004
2025年9月5日	公司	网络平台线上交流	机构、个人	参与公司2025半年度网上业绩说明会的投资者	公司经营业绩、财务状况等相关情况	详见深交所互动易平台《投资者关系活动记录表》，编号：2025-005
2025年9月15日	公司	网络平台线上交流	机构、个人	参加2025年安徽上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者	公司经营业绩、财务状况等相关情况	详见深交所互动易平台《投资者关系活动记录表》，编号：2025-006

十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度

是 否

公司是否披露了估值提升计划

是 否

公司于 2025 年 4 月 12 日召开第十届董事会第二十三次会议，审议通过《公司市值管理制度》，具体内容详见公司于 2025 年 4 月 15 日在《上海证券报》《证券日报》《中国证券报》《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告。

十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告

是 否

为认真践行中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及国务院常务会议指出的“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导思想，维护全体股东利益，增强投资者信心，促进公司可持续高质量发展，国元证券股份有限公司（以下简称公司）制定了“质量回报双提升”行动方案（详见公司于2024年3月26日在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网披露的相关公告）。2025年，公司围绕方案部署，扎实推进各项重点任务，具体落实情况如下：

一是持续提升服务实体经济质效。公司聚焦战略性新兴产业、科技创新、绿色发展等重点领域，充分发挥直接融资服务功能，推动科技、产业与金融深度融合。报告期内，公司通过股权融资、债务融资、并购重组、股权投资等业务，为各类企业提供融资690多亿元，服务实体经济成效进一步彰显。

二是加快推进业务转型升级。公司坚持以客户需求为导向、以产业服务为重点、以能力建设为支撑，稳步推进向产业投资银行转型。财富管理业务着力提升资产配置和买方投顾服务能力，投行业务不断深化产业链综合服务，金融市场业务持续完善“全天候、一体化、多资产、多策略”投资策略，资产管理业务稳步提升主动管理水平和产品创设质效，机构业务切实强化战略客户服务和协同水平，国际业务不断加强跨境资源整合和境内外联动，各业务板块转型升级扎实推进，经营质效稳步提升。

三是持续完善公司治理体系。公司不断提升治理规范化、科学化水平，严格执行重大事项集体研究和民主决策机制，持续完善“1+1+N”协同机制、“总一分一营”组织架构和子公司穿透管理体系，进一步增强治理效能和发展韧性。在夯实治理机制基础上，公司持续优化激励约束机制，健全成本管控体系，提升精细化管理水平，推动治理优势更好转化为发展效能。

四是不断夯实合规风控基础。公司坚持将合规风控贯穿经营管理全过程，强化合规管理与风险防控协同联动，推动合规审查和风险防控关口前移，持续提升合规管理质效和风险管控能力。围绕重点领域、重点业务和重点环节，公司健全合规审查机制，完善风险监测、预警和处置体系，进一步提升合规风控水平，为公司稳健经营和高质量发展提供有力保障。报告期内，公司合规风控总体稳健，未发生重大合规风险事件。

五是切实增强股东回报实效。公司坚持以高质量发展夯实投资价值基础，持续完善长期稳定、科学合理的股东回报机制，在兼顾公司长远发展和股东合理回报的基础上，积极回馈投资者。报告期内，公司实施两次现金分红，合计7.85亿元，进一步增强了投资者获得感。

六是不断提高信息披露质量。公司严格遵循真实、准确、完整、及时、公平的信息披露原则，持续完善信息披露内部管理和审核机制，不断提升信息披露的规范性、透明度和有效性。报告期内，公司第17次获深交所信息披露考核A级，信息披露质量保持较高水平。同时，公司结合定期报告、业绩说明会等方式，持续加强信息传递和沟通交流，增进投资者对公司经营情况和发展战略的理解。

十六、公司账户规范情况

公司根据《关于加强证券公司账户规范日常监管的通知》（证监办发〔2008〕97号）的要求，不断健全完善账户规范管理长效机制。截至2025年12月31日，公司不合格资金账户为20711户；不合格证券账户为517户，占公司所托管的正常交易客户证券账户总数7,565,417户的0.00683%；休眠资金账户为110,305户，休眠证券账户为28,144户。

十七、公司客户资产保护情况

客户资金实行三方存管方式管理；客户资金的银行账户及划付渠道与公司自有资金严格分离，实现封闭运行；同时，公司每日严格按监管部门相关要求，向投保基金公司报送公司所有客户交易结算资金数据，有效防范挪用风险。

客户委托资产及托管证券在公司交易系统中使用独立的交易席位，与自营席位严格分离；客户的资产账户实名管理，托管资产全部登记在实名账户之下，与中登系统客户资产账户一一对应，有效防范了客户托管资产的挪用风险。公司资产管理业务严格按照证监会规定，通过专门账户为客户提供资产管理服务。采用分账管理、分别核算的办法，做到业务和财务分开管理，有效地杜绝了客户资产被挪用的风险。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》等法律、法规的要求，始终致力于进一步建立健全公司治理制度，完善公司治理结构，形成了党委会、股东会、董事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各层次在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。

1. 党委会

2025年，公司党委坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深刻领会《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》核心内涵，充分发挥“把方向、管大局、保落实”的领导作用，切实将党的领导融入公司治理各环节、各方面、全过程，确保公司始终沿着正确方向行稳致远。

公司党委牢牢把握坚持党的全面领导这一根本原则，严格落实党管干部、党管人才要求，强化对领导班子成员和关键岗位干部的教育、管理、监督，统筹推进党的政治建设、思想建设、组织建设、纪律建设、作风建设和制度建设，不断筑牢公司高质量发展的政治根基和组织保障。

围绕推进治理体系和治理能力现代化，公司党委健全前置研究讨论机制，严格依照《公司章程》《党委会议事规则》《前置研究讨论事项清单》《“三重一大”决策制度实施办法》等制度规定，对关系公司改革发展全局的重大事项、重大改革举措、重大经营决策提前介入、把关定向，确保重大决策在政治上不偏航、在战略上不偏位、在执行上不走样，进一步为公司深化改革、稳健经营和高质量发展提供坚强的政治领导和制度支撑。

报告期内，公司共召开51次党委会会议，严格遵守会议召集、召开及表决各项程序，均符合《公司法》《公司章程》和《党委会议事规则》等规定。

2. 股东与股东会

公司股东会是最高权力机构，公司持股5%以上的股东均符合《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司股权管理规定》等法律、法规规定的条件。公司现行《公司章程》《公司股东会议事规则》对股东的权利和义务、股东会的职权、股东会的召集、召开、表决、决议等事项进行了规定，建立了和股东有效沟通的渠道，维护了股东尤其是中小股东的各项权利，确保了股东会的操作规范、运作有效。

报告期内，公司共召开3次股东会，会议的召集、召开及表决程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定。每次股东会均采用现场投票与网络投票相结合的表决方式，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

3. 控股股东与公司

公司控股股东为国元金控集团，其能够按照法律法规及《公司章程》的规定行使其享有的权利，不存在超越股东会直接或间接干预公司的决策或经营活动的情形，没有占用公司资金或要求为其担保或为他人担保的情况。

4. 董事与董事会

公司严格按照《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》法律法规及《公司章程》的规定选举和变更董事。截至报告期末，公司董事会由 14 名董事组成，其中独立董事 5 人，职工董事 1 名，任免程序合法合规。公司董事均能严格遵守法律法规、《公司章程》及其公开做出的承诺，自觉维护公司和全体股东的利益，忠实、诚信、勤勉地履行职责；独立董事能够独立、客观、审慎地维护中小股东权益。

公司董事会为决策机构，向股东会负责，按照法定程序召开会议，并严格按照法律法规、《公司章程》《董事会议事规则》规定行使职权。董事会下设各专门委员会，在董事会的科学决策中发挥重要作用。

报告期内，公司共召开 10 次董事会会议，会议的召集、召开及表决程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定。

报告期内，公司按照监管要求，高效规范推动监事会改革落地，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，构建现代化监督体系，强化治理韧性。

5. 高级管理人员与经营管理层

公司严格按照《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》法律法规及《公司章程》的规定提名、任免高级管理人员，高级管理人员相关人数和构成符合法律、法规的要求，各位高级管理人员均符合担任证券公司和上市公司高级管理人员的任职要求，在职期间勤勉尽责，维护了公司和全体股东的权益。

公司经营管理层负责公司的日常经营管理，实施董事会、股东会决议。公司设执行委员会，该委员会为公司最高经营管理机构，对董事会负责，并严格按照《公司章程》《执行委员会工作细则》规定行使职权。

6. 独立董事制度及其执行情况

为进一步完善公司治理，强化对董事会和经理管理层的约束和监督机制，促进公司规范运作，更好地保障全体股东特别是中小股东权益不受损害，维护公司整体利益，公司根据《公司法》《证券法》《上市公司独立董事管理办法》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《公司独立董事制度》，并结合监管要求及公司实际情况，及时修订《公司独立董事制度》。《公司独立董事制度》详细规定了独立董事的任职资

格与任免、职责与履职方式、履职保障等内容。

公司独立董事在任职期间认真履行职责，参加董事会会议次数符合有关规定，持续关注应当披露的关联交易情况，选举董事、聘任高级管理人员及相关人员薪酬情况，聘用会计师事务所等董事会决议的执行情况。独立董事知悉公司的经营情况、财务情况，在董事会决策和公司经营管理中实际发挥独立作用，在维护中小股东权益方面发挥了积极有效的作用。

7. 报告期内，公司股东会、董事会建立和修订的治理制度情况：

修订日期	制度名称	新建/修订
2025 年 8 月 12 日	《公司负债管理办法》	修订
2025 年 6 月 30 日	《公司董事会审计委员会工作细则》	修订
	《公司董事会薪酬与提名委员会工作细则》	修订
	《公司董事会风险管理委员会工作细则》	修订
	《公司董事会战略与可持续发展委员会工作细则》	修订
	《公司执行委员会工作细则》	修订
	《公司总裁工作细则》	修订
	《公司董事会秘书工作细则》	修订
	《公司董事会向经理层授权管理办法》	修订
	《公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》	修订
	《公司信息披露事务管理制度》	修订
	《公司信息披露暂缓与豁免事务管理制度》	新建
	《公司重大信息内部报告制度》	修订
	《公司年报信息披露重大差错责任追究制度》	修订
	《公司向外部单位报送信息管理制度》	修订
	《公司内幕信息知情人登记制度》	修订
	《公司投资者关系管理制度》	修订
	《公司接待和推广工作制度》	修订
	《公司合规管理制度》	修订
	《公司合规管理有效性评估工作管理办法》	修订
	《公司全面风险管理制度》	修订
	《公司风险控制指标管理办法》	修订
	《公司防控洗钱和恐怖融资风险管理办法》	修订
	《公司内部控制制度》	修订
《公司内部控制评价工作管理办法》	修订	
《公司内部审计制度》	修订	
《公司经济责任审计实施办法》	修订	
《公司廉洁从业管理制度》	修订	

	《公司财务管理制度》	修订
	《公司选聘会计师事务所管理办法》	修订
	《公司金融工具分类、计量及其公允价值确定管理办法》	修订
	《公司对外担保及提供财务资助管理制度》	修订
	《公司关联交易管理办法》	修订
	《公司募集资金管理制度》	修订
2025 年 5 月 7 日	《公司章程》	修订
	《公司股东大会议事规则》	修订
	《公司董事会议事规则》	修订
	《公司独立董事制度》	修订
	《公司董事、监事和高级管理人员管理办法》	修订
	《公司监事会议事规则》	废止
2025 年 4 月 12 日	《公司市值管理制度》	制定

8. 利益相关者

公司充分尊重和维护债权人、客户及公司员工等利益相关者的合法权益，在推动自身持续健康发展的同时，积极履行各项社会责任。公司高度重视ESG管理工作，在治理架构方面，形成了董事会层面的战略与可持续发展委员会、经营管理层ESG委员会以及ESG工作小组在内的可持续发展治理体系，各层级充分发挥各自职能作用，推动公司可持续发展，努力实现经济、环境及社会效益的最大化。

9. 信息披露

公司指定董事会秘书为信息披露工作、接待股东来访和咨询等投资者关系管理事务的负责人，董事会办公室负责配合董事会秘书开展有关工作。公司能够严格按照法律法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并确保所有股东尤其是中小股东都有平等的机会获得信息。公司已经制定了《信息披露事务管理制度》《信息披露暂缓与豁免事务管理制度》《重大信息内部报告制度》《内幕信息知情人登记制度》《向外部单位报送信息管理制度》等制度，并及时进行修订完善，持续规范公司各类信息报送和使用管理工作，加强内幕信息保密，提高公司信息披露的质量和透明度。报告期内，公司不存在重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

10. 内幕信息知情人登记管理制度的制定、实施情况

为规范公司各类信息报送和使用管理工作，加强内幕信息保密，公司制定了《向外部单位报送信息管理制度》和《内幕信息知情人登记制度》，规范公司各类信息报送和使用管理工作，加强内幕信息保密。公司严格控制内幕信息知情人范围，做好向外部单位报送信息管理、内幕信息管理以及内幕信息知情人登记工作。公司在年度报告、半年度报告和相关重大事项公告后对内幕信息知情人买卖本公司证券及其衍生品种的情况进行自查，没有发现相关人员利用内幕信息从事内幕交易。

11. 投资者关系管理情况

公司高度重视投资者关系管理工作，在充分披露信息的同时，致力于和投资者进行及时、有效的信息沟通。报告期内，公司借助移动媒体的方便性与快捷性，通过公司网站投资者专栏、深交所互动易平台、公开电子信箱、热线电话等建立了多元化的沟通渠道，确保投资者充分了解公司发展情况、认同公司发展理念的同时，认真听取投资者对公司发展的建议和意见，及时做好信息收集和反馈工作，树立了负责、诚信的企业形象，并与投资者建立了双向交流、有效互动的良好关系，最大限度保障投资者的合法权益。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司与控股股东在资产、人员、财务、机构、业务等方面完全分开。公司建立了独立完整的经营体系，具有独立完整的业务自主经营能力。具体情况如下：

1. 资产独立情况

公司具有开展证券业务所必备的独立完整的资产，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，实物资产和无形资产均产权完整、明确。公司对所拥有的资产拥有完全的控制权和支配权，不存在以承包、委托经营、租赁或其它类似方式依赖控股股东及其关联方开展经营活动的情况。

2. 人员独立情况

公司设立专门的人力资源部，拥有独立的员工队伍，已建立完善的劳资管理、绩效考核及薪酬分配等方面的制度和薪酬体系，并与员工依法签订了《劳动合同》，拥有独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度。公司董事、高级管理人员的选聘符合《公司法》《证券法》以及《公司章程》的有关规定。

3. 财务独立情况

公司实行独立核算，拥有独立的银行账户，对公司业务实行集中核算，建立了独立的内部统一的财务核算体系，独立做出财务决策，依法独立纳税。公司与股东单位不存在共用银行账户和混合纳税的情况。

公司设立财务会计部，配备独立的财务会计人员，履行公司会计核算、会计监督及财务管理职能。该部门结合公司的实际情况制定各项财务会计制度、办法和计划，完善内部控制制度，加强财务管理，为业务发展提供会计服务，为领导决策提供依据。

公司不存在为第一大股东等股东单位及其关联方提供担保的情况。

4. 机构独立情况

公司建立和完善了法人治理结构，设有股东会、董事会，并在董事会下设审计委员会、薪酬与提名委员会、风险管理委员会、战略与可持续发展委员会，治理机构运作良好，依法行使各自职权。公司现有的办公机构和经营场所与控股股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司根据经营需要设置了完善的组织架构，并制定了一系列规章制度，对各部门进行了明确分工，各部门依照规章制度行使各自职能，不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。

5. 业务独立情况

公司拥有独立、完整的证券业务体系，独立决策、自主经营，已经取得了经营证券业务所需的相关业务许可资质，根据中国证监会核准的经营范围依法自主独立自主地开展业务，具备独立面向市场参与竞争、独立承担风险的能力，不存在业务开展依赖于控股股东及实际控制人的情形，不存在控股股东及实际控制人违反规定干预公司内部管理和经营决策的情形。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1. 基本情况

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
沈和付	董事长	现任	男	55	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
	董事				2022年4月24日	2028年12月14日						
许植	董事	现任	男	59	2017年10月30日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
胡伟	董事	现任	男	45	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
	执行委员会主任				2023年12月15日	2028年12月14日						
	总裁				2023年12月15日	2028年12月14日						

于强	董事	现任	男	57	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
高园园	董事	现任	女	36	2025年12月15日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
沈春水	董事	现任	男	54	2024年1月3日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
孙先武	董事	现任	男	58	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
左江	董事	现任	女	54	2018年9月17日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
王大庆	职工董事	现任	男	57	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
鲁炜	独立董事	现任	男	69	2021年10月26日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
阎焱	独立董事	现任	男	69	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
郎元鹏	独立董事	现任	男	54	2022年12月16日	2028年12月14日	1,000	0	0	0	1,000	-
任明川	独立董事	现任	男	66	2025年12月15日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
蒋翠清	独立董事	现任	男	61	2025年12月15日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
司开铭	执行委员会委员	现任	男	59	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
	总会计师				2021年7月22日	2028年12月14日						
陈宁	执行委员会委员	现任	男	43	2022年12月16日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
	副总裁				2022年12月16日	2028年12月14日						
梁化彬	执行委员会委员	现任	男	44	2024年2月7日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
	副总裁				2024年2月7日	2028年12月14日						
李洲峰	执行委员会委员	现任	男	45	2024年2月7日	2028年12月14日	0	0	0	0	0	-
	董事会秘书				2024年11月14日	2028年12月14日						
唐亚湖	执行委员会	现任	男	54	2022年12	2028年12	0	0	0	0	0	-

	委员				月 16 日	月 14 日						
	首席风险官				2016 年 3 月 26 日	2028 年 12 月 14 日						
	合规总监				2023 年 3 月 7 日	2028 年 12 月 14 日						
张国威	执行委员会 委员	现任	男	55	2025 年 1 月 25 日	2028 年 12 月 14 日	0	0	0	0	0	-
	首席信息官				2025 年 1 月 25 日	2028 年 12 月 14 日						
黄越	执行委员会 委员	现任	男	43	2025 年 1 月 25 日	2028 年 12 月 14 日	0	0	0	0	0	-
胡启胜	董事	离任	男	38	2024 年 10 月 14 日	2025 年 12 月 15 日	0	0	0	0	0	-
徐志翰	独立董事	离任	男	63	2020 年 1 月 15 日	2025 年 12 月 15 日	0	0	0	0	0	-
张本照	独立董事	离任	男	63	2020 年 1 月 15 日	2025 年 12 月 15 日	0	0	0	0	0	-
周立军	执行委员会 委员	离任	男	62	2022 年 12 月 16 日	2025 年 1 月 14 日	0	0	0	0	0	-
	首席信息官				2020 年 8 月 13 日	2025 年 1 月 14 日						
合计	--	--	--	--	--	--	1,000	0	0	0	1,000	-

注：公司董事、高级管理人员年龄按截至本报告出具日的周岁年龄计算。

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025 年 12 月 15 日，公司召开 2025 年第二次临时股东会，选举产生公司第十一届董事会成员；召开第十一届董事会第一次会议，选举产生公司新一届董事会董事长及董事会各专门委员会委员及主任委员，并完成高管人员聘任，公司董事会、经营管理层换届工作顺利完成。

胡启胜先生在公司董事会换届完成后不再担任公司董事职务；徐志翰先生因连续担任公司独立董事满六年，换届完成后不再担任公司独立董事、董事会审计委员会主任委员、董事会薪酬与提名委员会委员职务；张本照先生因连续担任公司独立董事将满六年，换届完成后不再担任公司独立董事、董事会薪酬与提名委员会主任委员、董事会审计委员会委员职务。周立军先生因到龄退休，不再担任公司执行委员会委员、首席信息官职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
胡启胜	董事	离任	2025 年 12 月 15 日	换届
徐志翰	独立董事、董事会审计委员会主任委员、董事会薪酬与提名委员会委员	离任	2025 年 12 月 15 日	换届
张本照	独立董事、董事会薪酬与提名委员会主任委员、董事会审计委员会委员	离任	2025 年 12 月 15 日	换届
高园园	董事	被选举	2025 年 12 月 15 日	换届
任明川	独立董事、董事会审计委员会主任委员、董事会薪酬与提名委员会委员	被选举	2025 年 12 月 15 日	换届
蒋翠清	独立董事、董事会薪酬与提名委员会主任委员、董事会审计委员会委员	被选举	2025 年 12 月 15 日	换届
周立军	执行委员会委员、首席信息官	解聘	2025 年 1 月 14 日	退休
张国威	执行委员会委员、首席信息官	聘任	2025 年 1 月 25 日	工作调动
黄越	执行委员会委员	聘任	2025 年 1 月 25 日	工作调动

2. 任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

非独立董事（9 名）

1. 沈和付先生，中共党员，本科学历，具有律师资格。曾任中国安徽国际经济技术合作公司法律部科员、总经办经理助理，安徽省信托投资公司法律顾问室副主任，国元证券有限责任公司法律事务部主任，公司合规总监、副总裁、总裁、执行委员会主任，安徽国元投资有限责任公司党委书记、董事长。现任公司党委书记、董事长，主持公司党委全面工作、董事会全面工作，负责公司发展战略、重大管理决策、合规与风险管理、企业文化建设；兼任国元国际董事，长盛基金董事。

2. 许植先生，中共党员，硕士研究生学历，具有律师资格。曾在安徽大学工作，历任安徽国际信托投资公司北京代表处主任助理，安徽国元信托投资有限责任公司人力资源部副总经理、资金信托部副总经理，国元信托信托业务一部总经理、国元信托副总裁、总裁、董事、党委副书记。现任公司董事，国元信托党委书记、董事长。

3. 胡伟先生，中共党员，硕士研究生学历，通过保荐代表人资格考试。曾任国元证券股份有限公司投资银行总部项目经理、投资银行总部业务三部、业务五部副经理、投资银行总部业务五部、业务九部经理，股权管理部总经理、投资银行总部副总经理、业务三部经理，公司执行委员会副主任、副总裁。现任公司党委副书记、董事、执行委员会主任、总裁，主持公司日常经营管理工作，负责推进公司整体战略的实施，落实董事会决议，主持执行委员会并协调各业务委员会之间的合作。

4. 于强先生，中共党员，经济学学士。曾任国元控股集团人力资源部副经理，国元证券股份有限公司北京业务总部副总经理、证券信用与市场营销总部总经理、零售与渠道营销总部总经理、私人财富部总经理、总裁助理、副总裁。现任公司董事，安徽国元信托有限责任公司党委副书记、董事、总裁。

5. 高园园女士，中共党员，研究生学历，工商管理硕士，中级会计师。曾任建安投资控股集团有限公司财务部副经理、财务管理部经理。现任公司董事，建安投资控股集团有限公司副总会计师；兼任安徽安晨医药发展有限公司董事。

6. 沈春水先生，中共党员，党校研究生学历，会计师。曾任安徽省能源集团有限公司审计部主任助理、财务管理部副主任、资产经营部副主任、财务管理部主任，安徽省皖能股份有限公司党委委员、财务总监。现任公司董事，安徽省皖能股份有限公司董事会秘书；兼任国电皖能风电有限公司、国电皖能寿县风电公司、国电皖能太湖风电公司、国电皖能望江风电公司、国电皖能宿松风电公司、国电优能宿松风电公司副董事长，安徽芜湖核电有限公司、核电秦山联营有限公司、华东琅琊山抽水蓄能有限责任公司、华东天荒坪抽水蓄能有限责任公司、安徽响水涧抽水蓄能有限公司董事。

7. 孙先武先生，中共党员，研究生，工程硕士，正高级工程师。曾任安徽皖维高新材料股份有限公司化工销售部副部长、部长、物资供应部部长，安徽皖维高新材料股份有限公司总经理助理兼物资供应部部长，安徽皖维高新材料股份有限公司副总经理、安徽皖维高新材料股份有限公司董事、总经理、安徽皖维高新材料股份有限公司党委副书记。现任公司董事，安徽皖维高新材料股份有限公司党委副书记、董事、总经理；兼任内蒙古蒙维科技有限公司董事，广西皖维生物物质科技有限公司董事。

8. 左江女士，硕士研究生学历，高级经济师，具有企业法律顾问执业资格、董事会秘书资格。曾任广东省高速公路发展股份有限公司证券事务部部长、董事会秘书。现任公司董事，广东省高速公路发展股份有限公司党委委员、职工董事、副总经理；兼任粤高资本控股（广州）有限公司党支部书记、总经理，广东省粤普小额再贷款股份有限公司董事。

9. 王大庆先生，中共党员，本科学历，会计师。曾任国元证券清算中心资金清算部职员、资金清算部副经理、国元证券客户资金存管中心副经理、经理。现任公司职工董事、运营总部总经理。

独立董事（5名）

1. 鲁炜先生，博士研究生学历。曾长期在中国科学技术大学统计金融系任教，历任中国科学技术大学管理学院院长助理，香港Epro科技公司独立董事，公司独立董事，荃银高科股份公司独立董事，金信基金管理有限公司独立董事，安徽建工集团股份公司独立董事。现任公司独立董事，中国科学技术大学管理学院任教，法国Skema商学院External教授。

2. 阎焱先生，硕士研究生。曾任美国斯普林特电话公司亚洲业务发展董事，美国智库哈德逊研究所研究员，华盛顿世界银行总部分析员，还曾担任过两届中石化独立非执行董事和审计委员会主席，两届中海

油服独立非执行董事和薪酬委员会主席，中国南方航空公司的独立非执行董事，华润置地有限公司独立非执行董事。现任公司独立董事，赛富投资基金的创始管理合伙人，ATACreativityGlobal董事，360数科独立董事，中国石油天然气股份有限公司独立董事，东方甄选控股有限公司独立非执行董事。

3. 郎元鹏先生，外交学院国际法硕士。曾任长通电缆（集团）有限公司法律顾问，致诚律师事务所律师，安益咨询有限公司高级顾问。现任公司独立董事，北京市竞天公诚律师事务所管理合伙人。

4. 任明川先生，中共党员，复旦大学管理学院副教授，英国赫尔（HULL）大学会计学博士。曾任浙江工业大学经贸学院助教、讲师，英国赫尔（HULL）大学、美国麻省理工（MIT）斯隆管理学院访问学者，公司独立董事，贝达药业股份有限公司独立董事，国邦医药集团股份有限公司独立董事，万香科技集团股份有限公司独立董事。现任公司独立董事，老百姓大药房连锁股份有限公司独立董事，上海界面财联社科技股份有限公司独立董事，万香科技集团股份有限公司独立董事。

5. 蒋翠清先生，中共党员，研究生学历，博士学位，入选国家级高层次人才奖励计划，享受国务院政府特殊津贴专家。曾任上海铁路局蚌埠分局工程师、高级工程师，合肥工业大学副教授、教授。现任公司独立董事，合肥工业大学特聘教授、管理学院学术委员会主任、数字经济与智慧企业管理安徽省哲学社会科学重点实验室主任，兼任淮南淮河农村商业银行股份有限公司独立董事，华富基金管理有限公司独立董事。

公司高级管理人员（8名）

1. 胡伟先生简历见非独立董事部分相关内容。

2. 司开铭先生，硕士研究生学历，会计师。曾任巢湖化肥厂财务会计科副科长，安徽省化肥联合开发公司财务会计处副处长、资金运营处处长，国元证券有限责任公司财务会计部副经理、经理。现任公司执行委员会委员，总会计师（财务负责人），负责公司国际业务战略的实施，协调业务委员会内部相关部门的合作，提升国际业务的整体盈利能力；负责公司财务会计核算、预算及资金计划、集中采购工作；兼任国元创新董事、国元国际董事。

3. 陈宁先生，中共党员，博士研究生学历。曾任公司场外市场业务总部副总经理兼场外市场业务总部场外项目经理、场外业务部总经理兼场外业务部创新融资部经理，创新金融部总经理。现任公司执行委员会委员、副总裁，负责公司自营业务战略的实施，协调业务委员会内部相关部门的合作，提升自营业务的整体盈利能力；兼任国元创新董事。

4. 梁化彬先生，中共党员，硕士研究生学历，通过保荐代表人资格考试。曾任公司投资银行总部业务六部副经理，新三板办公室副主任，投资银行总部业务十一部经理、投资银行总部新三板业务部经理，投资银行总部副总经理，财富业务管理总部总经理，客户资产管理总部证券投资部经理、总裁助理。现任公司副总裁、执行委员会委员、客户资产管理总部总经理，负责公司财富信用业务和资产管理业务战略的实

施，协调分管业务委员会内部相关部门的合作，提升财富信用业务和资产管理业务的整体盈利能力；兼任国元期货董事、国元股权董事、中证信用增进股份有限公司董事。

5. 李洲峰先生，中共党员，硕士研究生学历，通过保荐代表人资格考试。曾任公司投资银行总部并购业务部副经理，投资银行总部资本市场部经理，投资银行总部副总经理，总裁助理，战略客户部总经理，国元股权董事长，投资银行总部总经理，现任公司执行委员会委员、董事会秘书，负责公司投资银行业务战略的实施，协调分管业务委员会内部相关部门的合作，提升投资银行业务的整体盈利能力；协助董事长管理董事会日常事务、负责公司信息披露和股权管理工作。

6. 唐亚湖先生，中共党员，硕士研究生学历，高级会计师、注册会计师。曾任安徽省国际信托投资公司科员、公司稽核部副总经理、风险监管部总经理。现任公司执行委员会委员、首席风险官、合规总监，负责组织和实施公司风险管理和合规工作、公司风险资产清收工作；兼任国元国际董事、国元股权董事、国元创新董事、国元期货董事。

7. 张国威先生，中共党员，本科学历。曾任安徽国投上海证券营业部电脑部经理，安徽国投合肥寿春路证券营业部交易部副主任，公司合肥庐江路证券营业部副总经理、总经理，公司网络金融部总经理。现任公司执行委员会委员、首席信息官、金融科技部总经理、金融科技部金融科技创新实验室主任。

8. 黄越先生，中共党员，硕士研究生学历，通过保荐代表人资格考试，具有CIIA国际注册投资分析师资格。曾任思科软件工程师，公司信息技术部业务助理、办公室经理助理、总裁办公室副主任。现任公司执行委员会委员、总裁助理、总裁办公室主任、党群工作办公室主任。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
沈和付	安徽国元金融控股集团有限责任公司	党委委员	2021年12月		否
许植	安徽国元信托有限责任公司	党委书记	2022年2月		是
		董事长	2022年6月		
于强	安徽国元信托有限责任公司	党委副书记	2022年2月		是
		董事	2022年6月		
		总裁	2022年6月		
高园园	建安投资控股集团有限公司	副总会计师	2025年10月		是
沈春水	安徽省皖能股份有限公司	党委委员、财务总监	2022年3月	2026年4月	是
		董事会秘书	2022年3月		

孙先武	安徽皖维新材料股份有限公司	党委副书记	2020年9月	是	
		董事	2017年11月		
		总经理	2017年11月		
左江	广东省高速公路发展股份有限公司	副总经理	2015年10月	是	
在股东单位任职情况的说明	在股东单位任多个职务的董事、监事、高级管理人员只列其主要职务				

在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
沈和付	国元国际控股有限公司	董事	2022年3月		否
	长盛基金管理有限公司	董事	2023年2月		否
高园园	安徽安晨医药发展有限公司	董事	2020年8月		否
沈春水	安徽国电皖能风电有限公司	副董事长	2023年10月		否
	国电皖能寿县风电公司	副董事长	2023年10月		否
	国电皖能太湖风电有限公司	副董事长	2023年10月		否
	安徽响水涧抽水蓄能有限公司	董事	2023年10月		否
	天荒坪蓄能发电公司	董事	2023年10月		否
	核电秦山联营有限公司	董事	2023年10月		否
	国电皖能望江风电有限公司	副董事长	2023年10月		否
	安徽国电皖能风电有限公司	副董事长	2023年10月		否
	国电优能宿松风电有限公司	副董事长	2023年10月		否
	华东琅琊山抽水蓄能有限责任公司	董事	2010年3月		否
	安徽芜湖核电有限公司	董事	2014年4月		否
孙先武	内蒙古蒙维科技有限公司	董事	2021年11月		否
	广西皖、维生物质科技有限公司	董事	2021年11月		否
左江	广东省粤普小额再贷款股份有限公司	董事	2014年4月		否
	粤高资本控股（广州）有限公司	总经理	2017年6月		否
鲁炜	中国科技大学管理学院	任教	2017年9月		是
	法国 Skema 商学院	External 教授	2019年12月		是
阎焱	赛富投资基金	创始管理合伙人	2001年10月		是
	ATACreativityGlobal	董事	2005年3月		是
	360DigiTech, Inc	独立董事	2019年7月		是
	中国石油天然气股份有限公司	独立董事	2024年11月		是

	东方甄选控股有限公司	独立非执行董事	2025 年 1 月		是
郎元鹏	北京市竞天公诚律师事务所	管理合伙人、管委会委员	2004 年 6 月		否
任明川	老百姓大药房连锁股份有限公司	独立董事	2024 年 2 月		是
	上海界面财联社科技股份有限公司	独立董事	2021 年 1 月		是
	万香科技集团股份有限公司	独立董事	2026 年 1 月		是
蒋翠清	淮南淮河农村商业银行股份有限公司	独立董事	2024 年 8 月		是
	华富基金管理有限公司	独立董事	2025 年 12 月		是
司开铭	国元创新投资有限公司	董事	2018 年 11 月		否
	国元国际控股有限公司	董事	2023 年 2 月		否
陈 宁	国元创新投资有限公司	董事	2024 年 12 月		否
梁化彬	国元期货有限公司	董事	2024 年 2 月		否
	中证信用增进股份有限公司	董事	2023 年 4 月		否
	国元股权投资有限公司	董事	2024 年 12 月		否
唐亚湖	国元股权投资有限公司	董事	2020 年 8 月		否
	国元创新投资有限公司	董事	2015 年 3 月		否
	国元期货有限公司	监事	2016 年 3 月	2025 年 7 月	否
	国元国际控股有限公司	董事	2020 年 8 月		否
	国元期货有限公司	董事	2025 年 11 月		否
在其他单位任职情况的说明	在多个单位任职的董事、监事、高级管理人员只列其主要职务				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

1. 董事和高级管理人员薪酬的决策程序：根据《公司章程》《公司董事和高级管理人员管理办法》等相关规定，董事会薪酬与提名委员会制定董事、高级管理人员薪酬方案，董事薪酬方案由股东会决定，高级管理人员薪酬方案由董事会批准，向股东会说明。

2. 董事和高级管理人员薪酬的确定依据：公司外部非独立董事不在公司领取薪酬；公司独立董事津贴标准参考同行业上市公司的平均水平确定；公司内部董事和高级管理人员的薪酬由公司薪酬体系决定，与岗位和考核结果等挂钩。

3. 董事、高级管理人员年度薪酬情况：2025年度，公司董事、高级管理人员不存在非现金薪酬情况；2025年度，公司内部董事、高级管理人员年度奖金按照相关规定预留，预留部分奖金分三年递延发放。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
沈和付	董事长	男	55	现任	116.71	否
许植	董事	男	59	现任	-	是
胡伟	董事、执行委员会主任、总裁	男	45	现任	116.71	否
于强	董事	男	57	现任	-	是
高园园	董事	女	36	现任	-	是
沈春水	董事	男	54	现任	-	是
孙先武	董事	男	58	现任	-	是
左江	董事	女	54	现任	-	是
王大庆	职工董事	男	57	现任	135.61	否
鲁炜	独立董事	男	69	现任	16.00	否
阎焱	独立董事	男	69	现任	16.00	是
郎元鹏	独立董事	男	54	现任	16.00	否
任明川	独立董事	男	66	现任	-	否
蒋翠清	独立董事	男	61	现任	-	否
司开铭	执行委员会委员、总会计师	男	59	现任	99.20	否
陈宁	执行委员会委员、副总裁	男	43	现任	99.20	否
梁化彬	执行委员会委员、副总裁	男	44	现任	99.20	否
李洲峰	执行委员会委员、董事会秘书	男	45	现任	99.20	否
唐亚湖	执行委员会委员、首席风险官、合规总监	男	54	现任	99.20	否
张国威	执行委员会委员、首席信息官	男	55	现任	78.81	否
黄越	执行委员会委员	男	43	现任	78.81	否
胡启胜	董事	男	38	离任	-	否
徐志翰	独立董事	男	63	离任	16.00	否
张本照	独立董事	男	63	离任	16.00	否
周立军	执行委员会委员、首席信息官	男	62	离任	3.40	否
合计	--	--	--	--	1,106.05	--

注：1. 公司董事、高级管理人员年龄按截至本报告出具日的周岁年龄计算。

2. 公司董事、高级管理人员从公司获得的税前报酬总额为其担任董事、高级管理人员职务期间领取的归属于 2025 年计提并预发放的薪酬（不含公司承担的社保、公积金、企业年金和其他递延薪酬），最终薪酬仍在确认过程中，待确认后

再行披露。

3. 张国威先生和黄越先生于 2025 年 1 月任职，周立军先生于 2025 年 1 月到龄退休，任明川先生和蒋翠清先生于 2025 年 12 月任职，徐志翰先生和张本照先生因连续担任公司独立董事将满六年，于 2025 年 12 月公司董事会换届完成后离任。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司董事和高级管理人员的考核依据《公司章程》《公司董事和高级管理人员管理办法》及公司有关制度开展。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	公司第十一届董事会第四次会议审议了《公司董事 2025 年度考核、薪酬情况及 2026 年度薪酬方案专项说明》《公司高级管理人员 2025 年度考核、薪酬情况及 2026 年度薪酬方案专项说明》。报告期内，公司全体董事履职评价结果均为称职，高级管理人员年度综合考核结果均为优秀或称职。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期内，公司内部董事（不含职工董事）和高级管理人员绩效薪酬的 40%递延 3 年等分发放。职工董事按所在的岗位执行相应的薪酬递延标准。 领取固定津贴的独立董事及未在公司领取薪酬的外部非独立董事不适用递延支付安排。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内，公司董事和高级管理人员薪酬无止付追索情形。

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1. 董事出席董事会及股东会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东会次数
沈和付	10	4	6	0	0	否	3
许植	10	1	9	0	0	否	3
胡伟	10	4	6	0	0	否	3
于强	10	1	9	0	0	否	3
高园园	2	1	1	0	0	否	0
孙先武	10	2	8	0	0	否	3
左江	10	2	8	0	0	否	3
王大庆	10	4	6	0	0	否	3
鲁炜	10	2	8	0	0	否	3
阎焱	10	2	8	0	0	否	0

郎元鹏	10	1	9	0	0	否	3
任明川	2	1	1	0	0	否	0
蒋翠清	2	1	1	0	0	否	0
胡启胜 (已离任)	8	1	7	0	0	否	3
徐志翰 (已离任)	8	1	7	0	0	否	3
张本照 (已离任)	8	3	5	0	0	否	3

连续两次未亲自出席董事会的说明

无

2. 董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3. 董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司非独立董事、独立董事严格按照《公司法》《证券法》《公司章程》等有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，对公司的重大治理和经营决策提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，形成一致意见，并坚决监督和推动董事会决议的执行，确保决策科学、及时、高效，维护公司和全体股东的合法权益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
审计委员会	主任委员： 徐志翰 委员：张本照（独立董事）、沈春水	8次	2025年4月11日	审议《公司2024年度财务决算报告》《公司2024年度利润分配预案》《公司2025年度财务预算报告》《公司2024年年度报告及其摘要》《公司2024年度内部控制评价报告》《公司2024年度关联交易情况说明》《公司2024年度内部审计工作报告》《关于聘请2025年度审计机构	公司董事会审计委员会根据《公司章程》《公司董事会审计委员会工作细则》等有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，经过充分沟通讨论，一	1. 2025年2月6日，公司董事会审计委员会与天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）进行了第一次沟通，就事务所对独立性问题进行声明及	无

				的议案》《关于公司 2025 年度日常关联交易预计的议案》《关于会计师事务所 2024 年度履职情况评估及审计委员会履行监督职责情况的报告》《公司董事会审计委员会 2024 年度工作报告》《天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）关于公司 2024 年度审计总结》。	致通过所有议案。	审计计划安排进行了审议，对本次审计计划安排等事项无异议；对公司 2024 年度财务报表进行了审阅，同意提交天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并形成书面意见。 3. 2025 年 3 月 5 日，公司董事会审计委员会与天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）进行了第二次沟通，对公司 2024 年度财务报告审计重要事项及初步审计意见无异议。 4. 2025 年 8 月 17 日，公司董事会审计委员会审阅了《公司 2025 年上半年度关于提供担保、关联交易、提供财务资助、购买或者出售资产、对外投资等重大事件的审计报告》。	
			2025 年 4 月 27 日	审议《公司 2025 年第一季度报告》《公司 2025 年一季度内部审计工作报告》《关于公司会计政策变更的议案》。			
			2025 年 6 月 13 日	审议《关于对建安民航启鑫基金增加出资及其要素变更的议案》。			
			2025 年 6 月 29 日	审议《关于修订〈国元证券股份有限公司选聘会计师事务所管理办法〉的议案》。			
			2025 年 8 月 20 日	审议《公司 2025 年第二季度内部审计工作报告》《公司 2025 年半年度报告及其摘要》《公司 2025 年半年度全面风险管理工作报告》《公司 2025 年半年度风险控制指标报告》《公司 2025 年半年度利润分配预案》。			
			2025 年 10 月 25 日	审议《公司 2025 年三季度内部审计工作报告》《公司 2025 年第三季度报告》《关于拟转让安徽安元投资基金有限公司部分股权的议案》。			
			2025 年 12 月 13 日	审议《关于聘任公司总会计师的议案》。			
	主任委员： 任明川（独立董事） 委员：蒋翠清（独立董事）、郎元鹏（独立董事）		2025 年 12 月 27 日	审议《关于转让安徽安元投资基金有限公司部分股权的议案》。			
薪酬与提名委员会	主任委员： 张本照（独立董事） 委员：沈和付、徐志翰（独立董事）、郎元鹏（独立董	5 次	2025 年 1 月 21 日	审议《关于聘任公司执行委员会委员、首席信息官的议案》《关于聘任公司执行委员会委员的议案》。	公司董事会薪酬与提名委员会按照《公司章程》《公司董事会薪酬与提名委员会工作细则》等有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，经过充分沟通讨论，一致通过	无	无
			2025 年 4 月 11 日	审议《关于公司领导班子成员和经理层成员 2024 年度考核情况的议案》《关于公司合规总监 2024 年度绩效考核情况的议案》《公司 2024 年度高级管理人员薪酬及考核情况专项说明》《关于公司董事			

	事)			2024 年度履职考核的议案》《公司 2024 年度董事薪酬及考核情况专项说明》《关于公司 2025 年工资总额预算方案的议案》《公司董事会薪酬与提名委员会 2024 年度工作报告》。	所有议案。		
	主任委员： 张本照（独立董事） 委员：徐志翰（独立董事）、郎元鹏（独立董事）		2025 年 11 月 25 日	审议《关于公司董事会换届选举的议案》。			
	主任委员： 蒋翠清（独立董事） 委员：任明川（独立董事）、郎元鹏（独立董事）		2025 年 12 月 13 日	审议《关于聘任公司执行委员会主任、总裁、董事会秘书等高级管理人员的议案》《关于聘任公司执行委员会委员、副总裁等高级管理人员的议案》《关于聘任公司证券事务代表的议案》。			
			2025 年 12 月 28 日	审议《关于公司 2025 年度工资总额预算调整方案的议案》。			
风险管理委员会	主任委员： 胡伟 委员：左江、郎元鹏（独立董事）	3 次	2025 年 4 月 11 日	审议《公司 2024 年度合规报告》《公司 2024 年度反洗钱工作报告》《公司 2024 年度全面风险管理工作报告》《公司 2024 年度风险控制指标报告》《公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告》《公司 2024 年度合规管理有效性评估报告》《公司 2024 年度反洗钱工作情况审计报告》《公司董事会风险管理委员会 2024 年度工作报告》。	公司董事会风险管理委员会按照《公司章程》《公司董事会风险管理委员会工作细则》等有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，经过充分沟通讨论，一致通过所有议案。	无	无
			2025 年 6 月 28 日	审议《关于修订〈国元证券股份有限公司合规管理制度〉的议案》《关于修订〈国元证券股份有限公司全面风险管理制度〉的议案》《关于修订〈国元证券股份有限公司内部控制制度〉的议案》《关于修订〈国元证券股份有限公司风险控制指标管理办法〉的议案》。			
			2025 年 8 月 21 日	审议《公司 2025 年半年度全面风险管理工作报告》《公司 2025 年半年度风险控制指标报告》。			
战略与可持续发展委员会	主任委员： 沈和付	2 次	2025 年 4 月 11 日	审议《公司 2024 年度经营管理层工作报告》《公司 2024 年度可持续发展报告》《公司董事会战略与可持续发展委员会	公司董事会战略与可持续发展委员会按照《公司章程》《公司董	无	无

	委员：胡伟、孙先武、鲁炜（独立董事）、阎焱（独立董事）		2024 年度工作报告》。	事会战略与可持续发展委员会工作细则》等有关规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，经过充分沟通讨论，一致通过所有议案。		
		2025 年 6 月 13 日	审议《关于对建安民航启鑫基金增加出资及其要素变更的议案》。			

七、审计委员会工作情况

1. 审计委员会委员参加审计委员会会议情况

姓名	职务	本报告期应参加审计委员会次数	亲自出席审计委员会次数	委托出席审计委员会次数	缺席审计委员会次数	投票表决情况
任明川	主任委员	1	1	0	0	同意全部应参加表决的审计委员会议案
郎元鹏	委员	1	1	0	0	同意全部应参加表决的审计委员会议案
蒋翠清	委员	1	1	0	0	同意全部应参加表决的审计委员会议案
徐志翰 (已离任)	主任委员	7	7	0	0	同意全部应参加表决的审计委员会议案
张本照 (已离任)	委员	7	7	0	0	同意全部应参加表决的审计委员会议案
沈春水 (已离任)	委员	7	7	0	0	同意全部应参加表决的审计委员会议案

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1. 员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职工的数量（人）	3,595
报告期末主要子公司在职工的数量（人）	513
报告期末在职工的数量合计（人）	4,108
当期领取薪酬员工总人数（人）	4,108
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	339
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）

研究人员	80
投行业务人员	363
经纪业务人员	2,540
投资业务人员	97
资产管理业务人员	100
信息技术人员	241
财务人员	81
其他	606
合计	4,108
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	26
硕士	1,276
本科	2,647
大专及以下	159
合计	4,108

2. 薪酬政策

公司员工薪酬政策遵循效益原则、公平原则、激励原则、市场化原则、基本保障原则，总额控制原则。薪酬结构以固定工资加绩效奖金为主体，部分岗位设置任期激励收入，并辅以市场化的薪酬模式。公司员工的薪酬、福利水平根据公司经营效益状况和地区生活水平、物价指数的变化进行适当调整。

3. 培训计划

公司大力实施“人才强司”战略，成立了专门的培训组织、协调机构，聚焦人才培优，制定公司人才队伍建设五年规划，着力推进“培训品牌工程”，构建覆盖中高层管理人员、业务骨干、新员工的培训品牌矩阵。创新培训形式载体，以“紧跟战略、赋能业务”为出发点和落脚点，打造“专题授课+主题工作坊+混编联学+实地参访+交流分享+成果展示”六位一体学习闭环。全年公司实施培训项目超 50 个，外派培训超 140 人次。

4. 劳务外包情况

适用 不适用

九、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

2025 年，公司在证券经纪人管理方面坚守合规底线，不断完善风险管控机制，优化管理系统相关流程，规范证券经纪人执业行为。截至 2025 年底，公司共有证券经纪人 546 人，较上年减少 169 人。

1. 公司严格按照监管要求，以合规展业为前提，督促分支机构风险控制与业务发展并重，做到经营能力与风险管控能力相匹配。

2. 加强分支机构营销管理，指导分支机构进一步规范营销团队的招聘、培训、展业、风控等日常管理，加强营销人员考核，提高整体效能和专业水平。

3. 加强金融科技培训和应用，发挥平台系统的引领支持作用。提升分支机构营销展业和管理效率，满足营销活动推广、客户关系管理、目标绩效考核和团队管理等需求。

4. 持续开展营销人员的岗前培训、后续培训和日常培训。组织线上视频培训和线下培训，提升营销人员业务水平和服务技能。

十、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司重视对投资者的合理投资回报，保护投资者合法权益，在《公司章程》中纳入利润分配方案尤其是现金分红方案的决策程序和机制，明确现金分红在利润分配中的优先顺序，并规定“公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”。公司于 2024 年 4 月 26 日召开 2023 年度股东大会审议通过《公司 2024—2026 年股东回报规划》，进一步明确了利润分配的相关事宜。

公司严格按照《公司章程》和《公司 2024—2026 年股东回报规划》制定利润分配方案，回馈股东。

报告期内，公司未调整利润分配政策，并严格执行已有的利润分配政策。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	1.00
每 10 股转增数 (股)	0
分配预案的股本基数 (股)	4,363,777,891.00
现金分红金额 (元) (含税)	436,377,789.10
以其他方式 (如回购股份) 现金分红金额 (元)	0.00
现金分红总额 (含其他方式) (元)	436,377,789.10
可分配利润 (元)	5,782,847,129.92
现金分红总额 (含其他方式) 占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
其他	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
根据公司第十一届董事会第四次会议决议, 公司 2025 年度利润分配预案为: 以现有总股本 4,363,777,891 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元 (含税), 合计派发现金人民币 436,377,789.10 元 (含税), 不送红股, 不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2025 年度股东会审议。	

十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1. 内部控制制度建设情况

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》《证券公司投资银行类业务内部控制指引》《证券基金经营机构债券投资交易业务内控指引》等外部法规和公司企业文化理念体系, 制订了《国元证券股份有限公司内部控制制度》和《国元证券重点业务与管理流程内部控制实施细则》, 覆盖公司所有业务、各个部门 (含子公司) 和分支机构、全体工作人员, 贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节, 涵盖了事前防范、事中监控和事后检查各个阶段。

此外, 根据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》《国元证券廉洁从业管理制度》等外部规定、公司制度和企业文化理念, 制定《国元证券廉洁从业内部控制实施细则》, 制定具体、有效的事前风险防范体系、事中管控措施和事后追责机制, 保障公司廉洁从业的相关规定得到有效落实, 使员工在从业过程中始终保持廉洁自律。

2. 内部控制规范实施情况

根据财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》要求以及公司董事会《国元证券

内部控制规范实施工作方案》的部署，2025 年 10 月至 12 月，由风险监管部牵头组织，公司各相关部门和子公司进行了内控流程评估和完善工作。具体实施情况如下：

(1) 实施范围

2025 年，在过去工作成果的基础之上，根据公司实际情况，共有 33 个总部部门和 4 个子公司完成控制矩阵新增和更新工作，形成新的《内控手册》。

(2) 实施情况

2025 年 10 月，公司发布了《国元证券 2025 年内控流程评估和更新工作实施方案》，对参与内控规范实施的机构、工作机制与分工、实施步骤和进度安排、工作成果的提交、考核等均予以了明确，同时对流程的承做部门进行了详细分工。本年度公司聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）协助公司完成内控流程评估工作。

截至 2025 年 12 月，公司各相关部门和子公司提交了各块业务电子流程及更新说明文档。

(3) 实施成果

2025 年，公司在过去工作成果的基础之上，根据公司实际情况，公司总部相关部门和控股子公司共 37 个主流程完成内控流程更新工作。本年度一个主流程进行重建，新增 3 个子流程，共新增 26 个风险点及对应的控制措施；其余流程共新增 31 个风险点和 44 个控制措施，修订了 75 个风险点和 364 个控制措施，删除了 47 个风险点和 45 个控制措施。

本次内控规范实施工作对公司各相关部门和子公司各项内控制度、流程及控制措施进行更新和完善，进一步夯实了公司经营管理和业务发展基础。

3. 报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十三、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
不适用						

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十四、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1. 内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 4 月 21 日	
内部控制评价报告全文披露索引	详见巨潮资讯网《国元证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100%	
纳入评价范围单位营业总收入占公司合并财务报表营业总收入的比例	100%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>出现下列情形的，可认定为财务报告内部控制存在重大缺陷：</p> <p>a、由于舞弊或错误造成重大错报，导致公司更正已公布的财务报告；</p> <p>b、注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；</p> <p>c、公司董事会审计委员会和内部监督检查部门对内部控制的监督无效。</p> <p>出现下列情形的，公司认为财务报告内部控制存在重要缺陷：</p> <p>a、未依照公认会计准则选择和应用会计政策；</p> <p>b、未建立审批、复核程序和控制措施；</p> <p>c、对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或控制措施；</p> <p>d、对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。</p> <p>一般缺陷指不符合上述重大缺陷、重要缺陷标准的其他内部控制缺陷。</p>	<p>评价年度出现下列情形或迹象的，公司认为非财务报告内部控制存在重大缺陷，其他情形按影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷：</p> <p>a、缺乏“三重一大”事项决策程序；</p> <p>b、违反国家法律、法规情节严重的；</p> <p>c、上年度内部控制评价中发现的重大缺陷，经过合理的时间未得到整改；</p> <p>d、重要业务缺乏制度控制或制度系统性失效；</p> <p>e、管理人员或技术人员纷纷流失；</p> <p>f、业务操作严重出错，对业务经营造成重大影响，危及公司持续经营能力；</p> <p>g、因信息系统的安全漏洞、软硬件缺陷、数据的不完整及非授权改动等给业务运作带来重大损失；</p> <p>h、受到行政处罚，对公司造成严重的负面影响或重大损失。</p>
定量标准	<p>公司采用“相对比例”法，主要依据对财务报表潜在错报（包括漏报）金额与评价期公司利润总额及资产总额的相对比例对内部控制缺陷进行定量认定。具体如下：</p> <p>利润总额潜在错报：利润总额 10% ≤ 错报为重大缺陷，利润总额 5% ≤ 错报</p>	<p>公司非财务报告内部控制缺陷的定量标准，根据缺陷造成的直接财产损失予以确定。具体如下：</p> <p>财产损失：净资产 2% < 损失为重大缺陷，净资产 1% < 损失 ≤ 净资产 2% 为重要缺陷，损失 ≤ 净资产 1% 为一般缺陷。</p>

	<p><利润总额 10%为重要缺陷，错报<利润总额 5%为一般缺陷；</p> <p>资产总额潜在错报：资产总额 2%≤错报为重大缺陷，资产总额 1%≤错报<资产总额 2%为重要缺陷，错报<资产总额 1%为一般缺陷。</p>	
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2. 内部控制审计报告

√适用 □不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，国元证券于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 4 月 21 日
内部控制审计报告全文披露索引	详见巨潮资讯网《内部控制审计报告》（天职业字〔2026〕19455 号）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

□是 √否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

√是 □否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

□是 √否

十五、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

1. 风险控制指标动态监控情况

根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计算标准规定》《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》的要求，公司风险监管部、财务会计部、资金计划部相互配合，设立专人专岗，对净资本、流动性等风险控制指标进行动态监控，及时掌握风险控制指标的变动情况。公司按照监管要求，定期向监管部门报送风险控制指标监管报表，在风险控制指标达到预警标准或不符合规定标准的情形出现时，及时向监管部门报告，说明基本情况、问题成因以及解决问题的具体措施。本公司风险控制指标动态

监控机制，能够及时监控以净资产、流动性为核心的各项风险控制指标的变动情况，并根据变化情况采取有效措施，以确保各项风险控制指标在任一时点都符合监管要求。

2. 报告期内风险控制指标监控情况和达标情况

报告期内，本公司以净资产和流动性为核心的风险控制指标均符合监管标准，并根据监管要求定期披露风险控制指标数据和达标情况。

3. 报告期内风险控制指标敏感性分析和压力测试情况

报告期内，公司根据《证券公司压力测试指引》的要求，结合业务开展情况及风险管理需要，定期与不定期地开展敏感性分析及压力测试工作，为业务决策和经营管理提供支持。报告期内，公司根据中国证券业协会的相关要求，开展综合压力测试，并按时提交报告；针对财务预算草案、IPO 及债券承销项目、报价回购业务、公司业务规模变动等事项开展敏感性分析，衡量公司的风险承受能力，并拟订相关应对措施，保障公司健康、持续、稳定发展。

4. 净资产补足机制建立情况

公司建立了净资产补足机制，在董事会制定并通过实施的《国元证券财务管理制度》《国元证券风险控制指标管理办法》中规定，当公司净资产等各项风险控制指标达到预警标准时，公司将采用转让长期股权投资、处置有形或无形资产、加大提取任意盈余公积、减少或暂停利润分配、发行次级债或债转股、募集资本金等方式补充净资产，以确保净资产等各项风险控制指标持续符合监管部门的要求。

十六、风险管理情况

2025 年，公司继续加强全面风险管理体系建设，按照外部监管要求，并结合公司实际，优化完善风险管理组织架构，建立健全相关风险管理制度、流程；坚持既要重规则，又要重温度，既要重流程，又要重效率的原则，确保风险管理与业务发展深度融合，推动风险管理从被动应对向主动管理转变；强化事前风险预警机制，努力做到风险早识别、早预警、早暴露、早处置；建立健全风险评估机制，定期或不定期对金融资产头寸进行风险监测、评估和 risk 分类，加强对高风险及重点业务的风险防控，由专人跟踪督导，及时化解风险；实施常态化风控巡回检查等管控机制，加强对子公司特别是境外子公司的垂直管理；在筑牢“风控合规”底座的同时，继续加强风控人员队伍建设，进一步提升风险识别、评估和应对能力，为公司高质量发展提供坚实保障。

2025 年，公司持续加大在风控合规领域的资源投入，累计投入金额为 17,106.37 万元，主要用于风控合规职能部门的人员薪酬、风控合规系统建设与升级、培训与能力提升、外部咨询费用及日常运营支持等方面。

2025 年公司对信息系统建设进行持续投入，优化信息系统、提高信息技术，为投资者提供安全、稳定及个性化的服务，保障和支持公司业务发展。公司信息技术投入按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径主要包括：信息系统投入固定资产和无形资产的折旧摊销费用、信息系统日常运营费用、机房租赁费用、通讯线路租赁、信息系统自主研发费用以及信息技术人员投入等。在报告期内公司信息技术投入总额为 32,923.60 万元。

十七、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

1. 公司合规管理体系建设情况

报告期内，公司通过制度建设、组织架构、日常管理等方面持续完善合规管理体系建设。

(1) 制度建设

报告期内，公司建立了包括《合规管理制度》《合规管理工作实施细则》《廉洁从业管理制度》等在内的一整套合规管理制度体系；持续优化更新公司制度模块，指派专人跟踪制度“立改废”。公司推行合规“嵌入式”管理，建立完善《员工合规手册》和业务指南“1+N”体系；修订《合规问责管理办法》，完善问责前置审核程序；制定《合规法务重点行动计划》，不断夯实和提升合规管理能力。

(2) 组织架构

公司严格按照法律法规规定及监管要求，建立了与自身经营范围、组织结构和业务规模相适应的合规管理组织体系，董事会是公司合规管理的最高决策机构，对合规管理的有效性承担责任。经营管理层负责落实合规管理目标，确保合规政策和程序得以遵守，对合规运营承担责任。公司设立合规总监和合规管理部门，履行相应合规管理职责。公司各业务部门、各分支机构已配备专职或兼职合规管理人员。

(3) 日常管理

报告期内，公司合规总监和合规管理部门严格按照规章制度及管理体系履行合规管理职责，为公司各项规章制度、合同协议、新业务新产品等履行合规审查职责；为公司各项业务的疑难、重大问题提供合规咨询。公司持续优化公司反洗钱、信息隔离、员工执业行为监测等专项合规管理工作。开展从业人员违规炒股专项自查；报送“证券公司新一代反洗钱可疑交易报告工作平台”获中国金融业唯一部级科技奖项“金融科技发展二等奖”；反洗钱数字化课题获金融标准化委员会“优秀”课题并入选行业示范实践。公司不断提升合规管理自动化、智能化水平，大力推进“数字合规”“AI 合规”建设，建成“合规效能管理平台”与“合同管理”双系统；持续推进现有各类合规系统优化升级。

报告期内，公司配合中国证监会、中国证券业协会、沪深交易所等现场检查；落实监管要求，开展基

金销售业务、衍生品业务、投行业务等专项自查，同时组织开展各类业务内部合规检查以及检查整改“回头看”，对识别出的风险隐患及时“销号”验收；对子公司进行“穿透式”管理，开展私募股权投资等业务现场合规检查等；公司完成各类日常或专项合规报告工作；组织合规培训及合规文化宣导；对各部门及分支机构合规运行情况进行检查与监督，开展财富管理业务“三个全面”专项行动等。

2. 公司报告期内完成的稽核审计工作情况

2025 年度，公司围绕外部监管的动态变化，始终立足于“审计监督首先是经济监督”的定位，紧紧围绕公司战略规划和年度工作目标，以审计监督全覆盖为主线，以风险防控为导向，扎实开展各项审计监督工作。

按照监管规定和公司管理要求组织开展内部审计工作，统筹推进内部审计全覆盖，2025 年开展审计项目 115 个，从不同层面揭示了公司在内部管理、制度执行等环节面临的风险，同时，采取多种方式积极推动审计问题整改，加强成果运用，在完善内部控制、提升管理水平，促进公司持续依法、合规发展等方面发挥了重要作用。

完善公司党委对内部审计工作的集中统一领导要求，建立公司党委对内部审计工作重大事项的前置决策机制，每季度向公司党委报告内部审计工作开展情况，揭示内部审计中发现的问题，推进审计整改工作的深入开展，同时履行向公司董事会及其下设审计委员会的报告职责。

按照监管规定和内部管理要求，常态化开展部门制度及各业务条线审计指引的制定和修订工作。按照审计信息化建设的要求，审计数据分析系统上线及审计管理系统信创化转型双管齐下，根据公司数据治理状况，探索大数据在审计中的运用。此外，积极参与公司各项综合监督检查工作。

2026 年，公司稽核审计工作将坚持秉承加大内部监督力度，围绕公司“十五五”战略发展规划要求，通过优化审计资源配置、强化科技赋能、提升审计队伍专业素质，努力实现内审工作赋能业务发展和提质增效效果。

十八、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。审计委员会对公司建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会及董事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目标是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据

内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

十九、建立财务报告内部控制的依据

公司建立财务报告内部控制的依据是国家五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引。

二十、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

经全面自查，公司在经营中坚持党的领导与公司治理相结合，内部治理机制健全、治理体系完善，信息披露公开透明，符合有关法律法规及规范性文件的规定。

二十一、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

二十二、社会责任情况

公司履行社会责任的具体情况详见公司于 2026 年 4 月 21 日在巨潮资讯网披露的《公司 2025 年度可持续发展报告》。

二十三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

2025 年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接各项部署要求，切实履行国有金融企业社会责任，持续推进帮扶工作取得积极成效。

一是扎实做好定点帮扶工作。公司持续加大对安庆、淮南、六安等结对帮扶地区的支持力度，坚持精准帮扶、分类施策，聚焦基础设施建设、特色产业培育、民生保障等重点领域，推动各项帮扶举措落地见效。全年向帮扶地区捐赠 524 万元，有效改善当地基础条件，切实提升民生保障水平。

二是持续深化教育帮扶举措。公司实施“国元证券奖助学金”项目，帮助品学兼优、经济困难学生顺利完成学业；积极开展金融实践育人和专业人才培养，推动产学研协同联动；围绕乡村教育薄弱环节，实施校园设施改造等公益项目，持续改善乡村办学条件。全年用于教育帮扶资金 369 万元，有效推动教育均衡发展，助力广大学子成长成才。

三是积极助力乡村产业发展。公司围绕乡村产业发展需求，积极探索“期货+”等特色帮扶模式，推动金融资源与乡村产业发展需求精准对接。全年投入资金 130 万元，支持白水苹果示范提升、信丰蜜蜂产业培育等 35 个产业帮扶项目，有效助力当地农业产业提质增效、转型升级。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1. 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

√适用 □不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺						
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺						
资产重组时所作承诺	安徽国元控股（集团）有限责任公司（已更名为“安徽国元金融控股集团有限责任公司”）、安徽国元信托投资有限责任公司（已更名为“安徽国元信托有限责任公司”）、安徽省皖能股份有限公司	其他承诺	将按照法律、法规及公司章程依法行使股东权利，不利用股东身份影响上市公司的独立性，保持上市公司在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性	2007年3月13日	长期	正常履行中
	安徽国元控股（集团）有限责任公司（已更名为“安徽国元金融控股集团有限责任公司”）、安徽国元信托投资有限责任公司（已更名为“安徽国元信托有限责任公司”）	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	金控集团及国元信托、国元实业不从事、且金控集团将通过法律程序确保金控集团之其他全资、控股子公司均不从事任何在商业上与公司经营的业务有直接竞争的业务，规范关联交易，不会进行有损本公司及其他股东利益的关联交易	2007年3月13日	长期	正常履行中
	安徽省皖能股份有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	不从事与公司构成竞争的业务，规范关联交易，不会进行有损本公司及其他股东利益的关联交易	2007年3月13日	长期	正常履行中
	国元证券股份有限公司	其他承诺	1. 公司上市以后，将严格遵守有关法律法规关于信息披露的各项规定，诚信地履行上市公司的信息披露义务；同时，还将结合证券公司的特点，在定	2007年5月10日	长期	正常履行中

			<p>期报告中充分披露客户资产保护状况，以及由证券公司业务特点所决定的相关风险及风险控制、风险管理情况、公司合规检查、创新业务开展等信息。公司将进一步采取切实措施，强化对投资者的风险揭示和风险教育。</p> <p>2. 公司上市以后，将进一步严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》规定，完善风险管理制度，健全风险监控机制，发挥风险实时监控系统的的重要作用，建立以净资本为核心的风险控制指标体系，加强对风险的动态监控，增强识别、度量、控制风险的能力，提高风险管理水平。</p>			
首次公开发行或再融资时所作承诺	安徽国元控股（集团）有限责任公司（已更名为“安徽国元金融控股集团有限责任公司”）、安徽国元信托有限责任公司	其他承诺	不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。	2016年7月4日	长期	正常履行中
	公司董事、高级管理人员	其他承诺	<p>（一）忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；</p> <p>（二）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>（三）勤俭节约，严格按照国家、地方及公司有关规定对职务消费进行约束，不过度消费，不铺张浪费；</p> <p>（四）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>（五）促使董事会或薪酬与提名委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>（六）如公司将来推出股权激励计划，则促使公司股权激励</p>	2016年7月4日	长期	正常履行中

			的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。			
股权激励承诺	-	-	-	-	-	-
其他对公司中小股东所作承诺	-	-	-	-	-	-
其他承诺						
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

2. 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3. 公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

根据中国期货业协会于 2024 年 11 月发布的《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》（以下简称《管理规则》）。《管理规则》明确了期货风险管理公司应当采用净额法确认贸易类业务收入的六种适用情形，对公司贸易类业务收入确认的会计处理原则作出了统一规范要求。

财政部会计司于 2025 年 7 月发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答。该实施问答明确，对于以频繁买卖标准仓单赚取差价为目的、不提取标准仓单对应商品实物的交易，应将收取对价与所出售标准仓单账面价值的差额计入投资收益核算。

财政部、国务院国资委、金融监管总局、中国证监会于 2025 年 12 月联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号）。该文件明确，企业因执行标准仓单相关会计处理规定而调整会计处理方法的，应按照《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》相关规定，调整财务报表可比期间信息，并在财务报表附注中充分披露相关情况。

公司自 2025 年 1 月 1 日起执行上述规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

上述会计政策变更事项，对公司可比会计期间的利润总额、净利润均未产生影响，仅对财务报表相关项目的列报金额及结构产生影响，具体影响情况如下：

单位：元

受影响的比较期间报表项目名称	2024 年度影响金额
投资收益	11,598,267.95
公允价值变动收益	-5,071,321.43
其他业务收入	-2,003,766,127.85
其他资产减值损失	-5,071,321.43
其他业务成本	-1,992,167,859.90

本报告期内，本公司未发生重大的会计估计变更、未发生重大的前期会计差错更正。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期内与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明详见公司 2025 年度财务报表附注七。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
------------	--------------------

境内会计师事务所报酬（万元）	79.8
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	户永红、范威
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	户永红：2 年，范威：1 年

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内部控制审计会计师事务所，内部控制审计费用为 20 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1. 破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

2. 公司兼并或分立情况

适用 不适用

3. 子公司、分公司、营业部新设和处置情况

适用 不适用

（1）子公司新设和处置情况

无

（2）分支机构新设和处置情况

1) 新设

2025 年 6 月，国元证券股份有限公司江苏分公司成立，营业执照和《经营证券期货业务许可证》已领取。

2) 撤并

2025 年 1 月，国元证券股份有限公司利辛淝河大道证券营业部已撤销，营业执照和《经营证券期货业务许可证》已缴回。

2025 年 9 月，国元证券股份有限公司寿县寿蔡路证券营业部已撤销，营业执照和《经营证券期货业务许可证》已缴回。

3) 分支机构名称变更

2025 年 2 月，国元证券股份有限公司深圳百花二路证券营业部营业场所由深圳市福田区园岭街道长城社区百花五路 8 号百花公寓 1 栋、2 栋二单元百花二路 48 号二楼 204#-206# 变更为深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 3307-3308；证券营业部名称变更为深圳深圳湾证券营业部。

2025 年 3 月，国元证券股份有限公司江苏分公司更名为国元证券股份有限公司无锡学前街证券营业部；营业场所维持不变。

2025 年 7 月，国元证券股份有限公司石家庄平安北大街证券营业部更名为国元证券股份有限公司河北分公司，营业场所维持不变。

2025 年 7 月，国元证券股份有限公司贵阳金阳北路证券营业部更名为国元证券股份有限公司贵州分公司，营业场所维持不变。

2025 年 7 月，国元证券股份有限公司济南泺源大街证券营业部营业场所由山东省济南市历下区泺源大街 26 号 11 层 1101-1107 室，变更为山东省济南市高新区舜华路街道草山岭南路 975 号金城中心 B 号楼 102、103、104、105；证券营业部名称变更为国元证券股份有限公司济南草山岭南路证券营业部。

2025 年 9 月，国元证券股份有限公司太和人民路证券营业部营业场所由安徽省阜阳市太和县人民中路 24 号新华书店 4 楼变更为安徽省阜阳市太和县城关镇解放路南侧、复兴路西侧翰林广场 F 地块 22 号 109、110、111 室；证券营业部名称变更为国元证券股份有限公司太和复兴路证券营业部。

2025 年 10 月，国元证券股份有限公司嵊州剡城路证券营业部营业场所由浙江省绍兴市嵊州市剡湖街道剡城路 1 号变更为浙江省绍兴市嵊州市三江街道官河南路 333 号商会大厦南楼 3 楼；证券营业部名称变更为国元证券股份有限公司嵊州官河南路证券营业部。

2025 年 12 月，国元证券股份有限公司温州车站大道证券营业部营业场所由浙江省温州市鹿城区南汇街道车站大道财富中心 1305 室变更为浙江省温州市瓯海区温州大道 1707 号第 8 层 803 室；证券营业部名称变更为国元证券股份有限公司温州温州大道证券营业部。

2026 年 2 月，国元证券股份有限公司台州世纪大道证券营业部营业场所由浙江省台州市黄岩区西城街道世纪大道 26-2、26-3 号、26 号 201 室、26 号 204 室变更为浙江省台州市椒江区白云街道市府大道 877 号开投金融大厦 2 幢 1701 室北间；证券营业部名称变更为国元证券股份有限公司台州市府大道证券营业部。

2026 年 3 月，国元证券股份有限公司深圳深南大道中国凤凰大厦证券营业部更名为国元证券股份有限公司深圳中国凤凰大厦证券营业部；营业场所维持不变。

上述证券分支机构均已变更营业执照并取得《经营证券期货业务许可证》。

4. 重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

5. 重组其他公司情况

适用 不适用

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

报告期内，公司不存在《深交所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过 1,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的重大诉讼、仲裁事项。

报告期内，公司新增涉案金额在 1,000 万元以上的诉讼、仲裁事项涉案金额为 4,677.27 万元；有新进展的涉案金额在 1,000 万元以上的诉讼、仲裁事项涉案金额为 93,418.73 万元。

截至本报告披露日，公司未达到重大诉讼披露标准的涉案金额在 1,000 万元以上的未决诉讼、仲裁事项详见公司 2025 年度财务报表附注十三、十五。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

1. 2025 年 2 月 25 日，上海证券交易所出具《关于对国元证券股份有限公司及马志涛、徐明予以纪律处分的决定》（〔2025〕48 号）。发现公司存在以下问题：安徽安芯电子科技有限公司曾向上海证券交易所申请首次公开发行股票并在科创板上市，后撤回发行上市申请文件。在发行上市申请过程中，保荐人对发行人研发人员、研发投入、营业收入等事项先后出具多份核查报告，发表核查意见认为相关信息披露真实、准确、完整。经查明，保荐人相关核查工作存在重大缺陷，作出的核查结论与事实明显不符。

2. 2025 年 3 月 28 日，安徽证监局出具《关于对国元证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕25 号）。发现公司存在以下问题：在开展投资银行业务过程中，个别内部制度执行不到位、个别项目尽职调查不充分。

3. 2025 年 11 月 18 日，内蒙古证监局出具《关于对国元证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕25 号）。发现公司存在以下问题：公司作为内蒙古新华发行集团股份有限公司首发上市保荐机构，持续督导工作不到位，未发现内蒙古新华发行集团股份有限公司用募集资金置换先期投入自筹资金时，将某工程 5 万元保证金及与某公司《技术咨询合同》38.5 万元尾款（不属于可置换的自筹资金）用募集资

金进行置换，导致出具的相关专项核查报告不准确。

4. 2025 年 11 月 28 日，安徽证监局出具《关于对国元证券股份有限公司、杨少杰、刘民昊采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕66 号）。发现公司存在以下问题：公司作为 2025 年度安徽富煌钢构股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目的财务顾问，在接受委托出具财务顾问专业意见过程中，未对标的公司合肥中科君达视界技术股份有限公司收入确认跨期问题保持充分的职业审慎、未充分核查中科视界与部分经销类客户的交易实质，导致制作、出具的独立财务顾问报告存在不实记载。

针对以上投资银行类监管措施，公司高度重视，认真开展整改工作：一是不断细化各项规章制度，持续完善投行三道防线建设，将各项业务制度、项目内控流程和质量管理等抓严抓实，不断提高执业的标准化；二是借助金融科技力量提高制度和流程的规范化，将完善制度建设、提升执业质量、严控项目风险贯穿业务全生命周期；三是开展投行领域专项治理工作，深挖制度漏洞、流程缺陷与执行偏差，诊断质控、内控关键环节问题。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

报告期内，公司及第一大股东国元金控集团不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十四、重大关联交易

1. 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

2025年4月15日，公司发布了《关于2025年度日常关联交易预计的公告》，公司结合日常经营和业务开展的需要，对2025年度可能发生的日常关联交易进行了预计，详见同日的《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。公司报告期内发生的日常关联交易详见公司2025年度财务报表附注十二。

2. 资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

2025 年 10 月 27 日，公司第十届董事会第二十八次会议审议通过《关于拟转让安徽安元投资基金有限公司部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式将安元基金 24.33%股权转让至国元资本和国元投资；同意以 2025 年 9 月 30 日作为评估基准日，对安元基金的股东全部权益价值进行评估，最终转让价格以经国元金控集团备案的资产评估结果为基础确定。本次交易将在资产评估报告出具后再次提交董事会审议。具体公告见 2025 年 10 月 28 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。

2025 年 12 月 28 日，公司第十一届董事会第二次会议审议通过《关于转让安徽安元投资基金有限公司部分股权的议案》，同意公司转让安徽安元投资基金有限公司 24.33%股权，转让价格为 813,439,000 元，其中，安徽国元资本有限责任公司以 613,439,000.44 元的价格受让 550,515,122 股，受让比例为 18.3505%；安徽国元投资有限责任公司以 199,999,999.56 元的价格受让 179,484,878 股，受让比例为 5.9828%。本次交易完成后，公司在安元基金的持股比例由原来 43.33%下降至 19%。

2025 年 12 月 30 日，公司已收到转让价款。

截至本报告披露日，本次股权转让工商备案手续仍在推进中。

3. 共同对外投资的关联交易

√适用 □不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本（万元）	被投资企业的总资产（万元）	被投资企业的净资产（万元）	被投资企业的净利润（万元）
亳州产业升级基金有限公司	亳州产业升级基金有限公司为公司第三大股东建安投资控股集团有限公司全资子公司亳州市产业投资有限公司的全资子公司。建安集团党委委员、副总经理胡启胜先生同时担任本公司董事。	安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	100,000.00	13,549.61	13,549.61	-50.39
被投资企业的重大在建项目的进展情况（如有）		-					

4. 关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5. 与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6. 公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7. 其他重大关联交易

适用 不适用

公司 2025 年度关联交易具体情况见公司 2025 年度财务报表附注十二。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年关联交易情况进行了审计并出具了《关联交易专项审计报告》（天职业字〔2026〕20343 号），认为公司关联交易情况说明已经按照中国证券监督管理委员会的有关规定编制。

十五、重大合同及其履行情况

1. 托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2. 重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3. 委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4. 其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

1. 募集资金整体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3)=(2)/(1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2025	非公开发行公司债券	2025年1月22日	150,000	150,000	150,000	150,000	100%	0	0	0	0	-	0
2025	公开发行公司债券	2025年3月28日	150,000	150,000	150,000	150,000	100%	0	0	0	0	-	0
2025	公开发行公司债券	2025年4月27日	150,000	150,000	150,000	150,000	100%	0	0	0	0	-	0
2025	公开发行公司债券	2025年4月27日	50,000	50,000	50,000	50,000	100%	0	0	0	0	-	0
2025	公开发行公	2025年5	20,000	20,000	20,000	20,000	100%	0	0	0	0	-	0

	司债券	月 28 日											
2025	公开发行公司 司债券	2025 年 6 月 20 日	100,000	100,000	100,000	100,000	100%	0	0	0	0	-	0
2025	公开发行公司 司债券	2025 年 7 月 10 日	200,000	200,000	200,000	200,000	100%	0	0	0	0	-	0
2025	公开发行公司 司债券	2025 年 8 月 12 日	80,000	80,000	67,500	67,500	84.375 %	0	0	0	12,500	暂时现 金管理	0
合计	--	--	900,000	900,000	887,500	887,500	-	0	0	0	12,500	--	0

募集资金总体使用情况说明：

2025 年 1 月，公司完成 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）（债券简称“25 国元 C1”、债券代码 115129）发行工作，共募集资金 15 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于偿还公司债券。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用完毕。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

2025 年 3 月，公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（债券简称“25 国元 01”、债券代码 524190）发行工作，共募集资金 15 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于偿还公司债券。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用完毕。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

2025 年 4 月，公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的发行工作，（其中品种一债券简称“25 国元 02”、债券代码 524219；品种二债券简称“25 国元 03”、债券代码 524220），共募集资金 20 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于偿还公司债券。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用完毕。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

2025 年 5 月，公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（债券简称“25 国元 K1”、债券代码 524276）发行工作，共募集资金 2 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于公司自营业务投资科创类专项债券，通过投资科创类企业发行的债券为其提供资金支持，促进科创类企业的创新与发展。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用完毕。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

2025 年 6 月，公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（债券简称“25 国元 C2”、债券代码 524320）发行工作，共募集资金 10 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于偿还公司债券。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用完毕。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

2025 年 7 月，公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（债券简称“25 国元 04”、债券代码 524344）发行工作，共募集资金 20 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于偿还公司债

券。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用完毕。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

2025 年 8 月，公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）（债券简称“25 国元 K2”、债券代码 524390）发行工作，共募集资金 8 亿元，已按照该期债券募集说明书的约定，用于公司自营投资科创类股票、子公司投资科创类基金和项目，促进科创类企业的创新与发展。截至 2025 年 12 月末，募集资金已使用 6.75 亿元，剩余 1.25 亿元尚未使用。募集资金用途未发生过变更，符合公司债券募集资金使用的监管规定。

公司债券其他信息详见本报告“第七节债券相关情况”。

2. 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

3. 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4. 中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

2025 年 6 月，公司债券受托管理人西部证券出具了《国元证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》，其中关于国元证券公司债券的募集资金存储与使用情况，核查意见均为“未发现与募集说明书约定及相关规定存在重大不一致的情况”，“公司债券募集资金专项账户运作良好，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致”。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1. 债券发行情况

债券名称	起息日	到期日期	发行规模（亿元）	票面利率（%）	期限
2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	2025/1/15	2030/1/15	15	2.30	5 年
2025 年度第一期短期融资券	2025/2/13	2026/2/13	15	1.85	365 天
2025 年度第二期短期融资券	2025/3/13	2025/6/11	15	2.07	90 天
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025/3/24	2028/3/24	15	2.10	3 年
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	2025/4/14	2028/4/14	15	1.97	3 年
2025 年面向专业投资者公开发行	2025/4/14	2030/4/14	5	2.09	5 年

公司债券（第二期）（品种二）					
2025 年度第三期短期融资券	2025/4/15	2026/4/15	10	1.79	365 天
2025 年度第四期短期融资券	2025/5/21	2025/11/14	15	1.65	177 天
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025/5/22	2026/6/22	2	1.68	13 个月
2025 年度第五期短期融资券	2025/5/27	2025/11/21	10	1.69	178 天
2025 年度第六期短期融资券	2025/6/16	2025/12/2	15	1.70	180 天
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	2025/6/17	2028/6/17	10	2.00	3 年
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	2025/7/4	2028/7/4	20	1.80	3 年
2025 年度第七期短期融资券	2025/7/9	2025/10/17	15	1.57	100 天
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	2025/8/6	2027/8/6	8	1.75	2 年
2025 年度第八期短期融资券	2025/8/11	2025/9/19	15	1.55	39 天
2025 年度第九期短期融资券	2025/8/15	2026/8/14	15	1.74	364 天
2025 年度第十期短期融资券	2025/9/9	2026/3/6	10	1.7	178 天
2025 年度第十一期短期融资券	2025/9/17	2026/6/12	15	1.75	268 天
2025 年度第十二期短期融资券	2025/10/15	2026/4/10	15	1.7	177 天
2025 年度第十三期短期融资券	2025/10/22	2026/10/22	20	1.77	365 天
2025 年度第十四期短期融资券	2025/11/12	2026/5/12	15	1.68	181 天
2025 年度第十五期短期融资券	2025/11/19	2026/5/19	10	1.68	181 天
2025 年度第十六期短期融资券	2025/11/26	2026/4/27	15	1.68	152 天

债券其他信息详见本报告“第七节 债券相关情况”。

2. 收益凭证发行情况

类型	发行		兑付（本金）		存续（本金）	
	只数	规模（亿元）	只数	规模（亿元）	只数	规模（亿元）
固定	66	84.98	108	96.33	26	79.89
浮动	100	33.06	179	42.31	37	8.62
汇总	166	118.04	287	138.64	63	88.51

3. 行政许可情况

无

4. 董监高责任险项目

2021 年 10 月 26 日，公司召开 2021 年第一次临时股东大会，审议通过《关于为公司和董事、监事、高级管理人员购买责任险的议案》具体公告见 2021 年 10 月 27 日《中国证券报》《上海证券报》《证券

时报》《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。报告期内，公司已完成董监高责任险续保事项，责任保险的投保金额为 125,000,000 元；承保范围为公司、董事、监事以及高级管理人员在行使职权时，因过失导致第三者遭受经济损失，依法应承担相应经济赔偿责任；保险费为 408,000 元，保险费率为 3.26%。

5. 会计政策变更

详见本节“六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明”。

6. 公司重大事项信息披露索引

（1）报告期内公司重大事项

事项	披露日期	信息披露查询索引
第十一届董事会第二次会议决议公告； 关于转让安徽安元投资基金有限公司部分股权暨关联交易的公告； 关于股东部分股份质押的公告	2025 年 12 月 30 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十一届董事会第一次会议决议公告； 2025 年第二次临时股东会决议公告； 关于职工董事选举结果的公告； 北京市天元律师事务所关于国元证券 2025 年第二次临时股东会的法律意见	2025 年 12 月 16 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十九次会议决议公告； 关于召开 2025 年第二次临时股东会的通知； 独立董事提名人声明与承诺（鲁炜）； 独立董事候选人声明与承诺（鲁炜）； 独立董事提名人声明与承诺（阎焱）； 独立董事候选人声明与承诺（阎焱）； 独立董事提名人声明与承诺（郎元鹏）； 独立董事候选人声明与承诺（郎元鹏）； 独立董事提名人声明与承诺（任明川）； 独立董事候选人声明与承诺（任明川）； 独立董事提名人声明与承诺（蒋翠清）； 独立董事候选人声明与承诺（蒋翠清）	2025 年 11 月 27 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于股东非公开发行可交换公司债券换股价格调整的提示性公告	2025 年 11 月 12 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年半年度权益分派实施公告	2025 年 11 月 5 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十八次会议决议公告； 关于变更签字注册会计师的公告； 2025 年三季度报告	2025 年 10 月 28 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）2025 年付息公告	2025 年 10 月 16 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年第一次临时股东会决议公告； 北京市天元律师事务所关于国元证券 2025 年第一次临时股东会的法律意见	2025 年 9 月 17 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于股东部分股份质押的公告； 关于参加 2025 年安徽辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的公告	2025 年 9 月 12 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于全资子公司国元股权投资有限公司发起设立安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）暨关联交易的进展公告	2025 年 9 月 2 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于召开 2025 年半年度网上业绩说明会的公告	2025 年 8 月 30 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十七次会议决议公告； 2025 年第一次临时股东会通知； 关于 2025 年半年度利润分配预案的公告； 2025 年半年度报告摘要； 2025 年半年度报告； 2025 年半年度财务报告； 2025 年半年度风险控制指标报告； 《负债管理办法》修订说明； 负债管理办法； 半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025 年 8 月 26 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告	2025 年 8 月 11 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025 年付息公告	2025 年 8 月 8 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）发行结果公告	2025 年 8 月 6 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）票面利率公告；2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）簿记建档时间的公告	2025 年 8 月 4 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）发行公告； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书摘要； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）更名公告； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）信用	2025 年 8 月 1 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

评级报告		
2025 年半年度业绩快报	2025 年 7 月 15 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）兑付暨摘牌公告	2025 年 7 月 10 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）在深圳证券交易所上市的公告	2025 年 7 月 9 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行结果公告	2025 年 7 月 4 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十六次会议决议公告； 《董事会审计委员会工作细则》等制度修订说明； 董事会审计委员会工作细则； 董事会薪酬与提名委员会工作细则； 董事会风险管理委员会工作细则； 董事会战略与可持续发展委员会工作细则； 执行委员会工作细则； 总裁工作细则； 董事会秘书工作细则； 董事会向经理层授权管理办法； 董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度； 信息披露事务管理制度； 信息披露暂缓与豁免事务管理制度； 重大信息内部报告制度； 年报信息披露重大差错责任追究制度； 向外部单位报送信息管理制度； 内幕信息知情人登记制度； 投资者关系管理制度； 接待和推广工作制度； 合规管理制度； 合规管理有效性评估工作管理办法； 全面风险管理制度； 风险控制指标管理办法； 防控洗钱和恐怖融资风险管理办法； 内部控制制度； 内部控制评价工作管理办法； 内部审计制度； 经济责任审计实施办法； 廉洁从业管理制度； 财务管理制度； 选聘会计师事务所管理办法； 金融工具分类、计量及其公允价值确定管理办法； 对外担保及提供财务资助管理制度； 关联交易管理办法；	2025 年 7 月 2 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

募集资金管理制度； 对外捐赠管理办法； 关于延长国元证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）簿记建档时间的公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）票面利率公告		
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行公告； 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； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）更名公告； 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； 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	2025 年 6 月 30 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于股东非公开发行可交换公司债券换股价格调整的提示性公告	2025 年 6 月 21 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年年度权益分派实施公告	2025 年 6 月 20 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025 年 6 月 19 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
公司债券受托管理事务报告（2024 年度）	2025 年 6 月 18 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十五次会议决议公告； 关于全资子公司国元股权投资有限公司发起设立安徽建安民航启鑫数字信息股权投资合伙企业（有限合伙）暨关联交易的进展公告； 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）发行结果公告	2025 年 6 月 17 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）票面利率公告； 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025 年 6 月 13 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）发行公告； 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）募集说明书摘要； 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）更名公告； 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）募集说明书； 2025 年主体信用评级报告； 相关债券 2025 年跟踪评级报告	2025 年 6 月 12 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025 年 5 月 27 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行结果公告	2025 年 5 月 22 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）簿记建档时间的公告；	2025 年 5 月 20 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）票面利率公告		
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行公告； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书摘要； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）更名公告； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书； 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）信用评级报告	2025 年 5 月 16 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年度股东大会决议公告； 公司章程； 股东会议事规则； 董事会议事规则； 独立董事制度； 董事和高级管理人员管理办法； 北京市天元律师事务所关于国元证券 2024 年度股东大会的法律意见	2025 年 5 月 7 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十四次会议决议公告； 2025 年一季度报告； 关于会计政策变更的公告	2025 年 4 月 29 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于分支机构调整的公告； 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）兑付暨摘牌公告； 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2025 年付息公告	2025 年 4 月 24 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2025 年付息公告； 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2025 年付息公告	2025 年 4 月 23 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于召开 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的公告	2025 年 4 月 22 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）在深圳证券交易所上市的公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）在深圳证券交易所上市的公告	2025 年 4 月 16 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十三次会议决议公告； 第十届监事会第十二次会议决议公告； 关于召开 2024 年度股东大会的通知；	2025 年 4 月 15 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

关于 2024 年度利润分配预案的公告； 关于拟续聘会计师事务所的公告； 关于 2025 年度日常关联交易预计的公告； 2024 年年度报告； 2024 年年度报告摘要； 2024 年度可持续发展报告； 内部控制自我评价报告； 内部控制审计报告； 独立董事 2024 年度述职报告（徐志翰）； 独立董事 2024 年度述职报告（张本照）； 独立董事 2024 年度述职报告（鲁炜）； 独立董事 2024 年度述职报告（郎元鹏）； 独立董事 2024 年度述职报告（阎焱）； 2024 年度监事会工作报告； 2024 年年度审计报告； 2024 年度财务决算报告； 2024 年度风险控制指标报告； 2024 年度董事薪酬及考核情况专项说明； 2024 年度监事薪酬及考核情况专项说明； 2024 年度高级管理人员薪酬及考核情况专项说明； 年度关联方资金占用专项审计报告； 董事会对独立董事独立性评估的专项意见； 监事会对公司 2024 年度内部控制评价报告出具的审核意见； 关于会计师事务所 2024 年度履职情况评估及审计委员会履行监督职责情况的报告； 《公司章程》等制度修订说明； 市值管理制度		
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行结果公告	2025 年 4 月 14 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于向专业投资者公开发行次级债券获中国证券监督管理委员会注册批复的公告	2025 年 4 月 12 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年第一季度业绩快报	2025 年 4 月 11 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）票面利率公告； 关于延长国元证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）簿记建档时间的公告	2025 年 4 月 10 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书摘要； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）更名公告；	2025 年 4 月 9 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告		
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025 年 3 月 27 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2025 年 3 月 24 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告； 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年付息公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025 年 3 月 20 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）更名公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告	2025 年 3 月 19 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年付息公告	2025 年 3 月 17 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于向专业投资者公开发行公司债券获中国证券监督管理委员会注册批复的公告	2025 年 2 月 28 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十二次会议决议公告	2025 年 1 月 27 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于股东非公开发行可交换公司债券换股价格调整的提示性公告	2025 年 1 月 15 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
特别分红权益分派实施公告	2025 年 1 月 14 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
西部证券关于国元证券 2024 年累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的临时受托管理事务报告	2025 年 1 月 13 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年度业绩快报	2025 年 1 月 11 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2024 年累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告	2025 年 1 月 10 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十届董事会第二十一次会议决议公告； 关于全资子公司国元股权发起设立安徽建安民航启鑫数字信息股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名）暨关联交易的公告	2025 年 1 月 2 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

(2) 报告期末至本报告披露日公司重大事项

事项	披露日期	信息披露查询索引
2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行结果公告	2026 年 4 月 14 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）票面利率公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2026 年付息公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2026 年付息公告； 关于延长国元证券 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2026 年 4 月 10 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行公告； 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书； 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）更名公告； 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）信用评级报告	2026 年 4 月 9 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于申请参与科创板做市借券业务获中国证券金融股份有限公司复函的公告	2026 年 4 月 4 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）在深圳证券交易所上市的公告； 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）在深圳证券交易所上市的公告	2026 年 3 月 23 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
关于股东部分股份质押的公告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年付息公告	2026 年 3 月 20 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）兑付暨摘牌公告	2026 年 3 月 19 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告； 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年付息公告	2026 年 3 月 17 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告； 关于延长国元证券 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2026 年 3 月 13 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告； 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书； 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告； 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2026 年 3 月 10 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

关于全资子公司国元股权投资有限公司发起设立安徽国元量子星动能股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名）暨关联交易的进展公告	2026 年 2 月 13 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
第十一届董事会第三次会议决议公告； 关于全资子公司国元股权投资有限公司发起设立安徽国元量子星动能股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名）暨关联交易的公告	2026 年 1 月 16 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn

6. 报告期内主要参股公司重大事项

安徽安元投资基金有限公司股份转让事项见本节十四、重大关联交易-2. 资产或股权收购、出售发生的关联交易。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

1. 国元国际

2025 年 5 月 16 日，国元国际董事长变更为于坤。

2. 国元股权

2024 年 12 月 30 日，公司第十届董事会第二十一次会议审议通过了《关于全资子公司国元股权投资有限公司发起设立安徽建安民航启鑫数字信息股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名）暨关联交易的议案》，同意公司全资子公司国元股权投资有限公司发起设立安徽建安民航启鑫数字信息股权投资合伙企业（有限合伙），基金总规模 10 亿元，具体公告见 2025 年 1 月 2 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。

2025 年 6 月 16 日，公司第十届董事会第二十五次会议审议通过了《关于对建安民航启鑫基金增加出资及其要素变更的议案》，同意调整后的安徽建安民航启鑫数字信息股权投资合伙企业（有限合伙）方案，基金更名为安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，实际以市场监督管理部门最终核准登记的名称为准）（以下简称国元建安启鑫基金）。具体公告见 2025 年 6 月 17 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。

2025 年 8 月 29 日，安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案手续，并取得《私募投资基金备案证明》。具体内容见公司于 2025 年 9 月 27 日在《上海证券报》《证券日报》《中国证券报》《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告。

3. 国元期货

（1）2025 年 10 月 27 日，国元期货注册资本由 80,200.2292 万元变更为 96,903.0854 万元。

(2) 2026 年 3 月 13 日，国元期货董事长变更为宋琦。

十九、报告期内各单项业务资格的变化情况

无

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1. 股份变动情况

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	750	0.00%				-750	-750	0	0.00%
1. 国家持股									
2. 国有法人持股	0	0						0	0
3. 其他内资持股	750	0.00%				-750	-750	0	0.00%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	750	0.00%				-750	-750	0	0.00%
4. 外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	4,363,777,141	100%				750	750	4,363,777,891	100%
1. 人民币普通股	4,363,777,141	100%				750	750	4,363,777,891	100%
2. 境内上市的外资股									
3. 境外上市的外资股									
4. 其他									
三、股份总数	4,363,777,891	100%				0	0	4,363,777,891	100%

股份变动的原因

适用 不适用

报告期内，公司独立董事郎元鹏先生锁定股份全部解除限售，具体变动情况详见本节“限售股份变动情况”。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2. 限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
郎元鹏	750	0	750	0	董监高限售规定	2025 年第一个交易日所持限售股全部解除限售。
合计	750	0	750	0	--	--

二、证券发行与上市情况

1. 报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类								
2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	2025 年 1 月 14 日—15 日	2.30%	15,000,000 张	2025 年 1 月 22 日	15,000,000 张	-	深圳证券交易所固定收益业务专区	2025 年 1 月 10 日—15 日
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025 年 3 月 21 日—24 日	2.10%	15,000,000 张	2025 年 3 月 28 日	15,000,000 张	-	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	2025 年 3 月 19 日—24 日
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	2025 年 4 月 11 日—14 日	1.97%	15,000,000 张	2025 年 4 月 17 日	15,000,000 张	-	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	2025 年 4 月 9 日—14 日
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	2025 年 4 月 11 日—14 日	2.09%	5,000,000 张	2025 年 4 月 17 日	5,000,000 张	-	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	2025 年 4 月 9 日—14 日
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025 年 5 月 21 日—22 日	1.68%	2,000,000 张	2025 年 5 月 28 日	2,000,000 张	-	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	2025 年 5 月 16 日—22 日
2025 年面向专业投资	2025 年 6 月 16	2.00%	10,000,000 张	2025 年 6 月 20 日	10,000,000 张	-	巨潮资讯网	2025 年 6 月

者公开发行次级债券 (第一期)	日—17 日						www.cninfo.com.cn	12—17 日
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	2025 年 7 月 3 日-4 日	1.80%	20,000,000 张	2025 年 7 月 10 日	20,000,000 张	-	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	2025 年 6 月 30 日—7 月 9 日
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第二期)	2025 年 8 月 5 日-6 日	1.75%	8,000,000 张	2025 年 8 月 12 日	8,000,000 张	-	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	2025 年 8 月 1 日—11 日

报告期内证券发行（不含优先股）情况的说明

2025 年 1 月，公司面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期），规模 15 亿元，期限 5 年，债券简称“25 国元 C1”，债券代码 115129。

2025 年 3 月，公司面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），规模 15 亿元，期限 3 年，债券简称“25 国元 01”，债券代码 524190。

2025 年 4 月，公司面向专业投资者公开发行公司债券（第二期），其中品种一规模 15 亿元，期限 3 年，债券简称“25 国元 02”、债券代码 524219；品种二规模 5 亿元，期限 5 年，债券简称“25 国元 03”、债券代码 524220。

2025 年 5 月，公司面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期），规模 2 亿元，期限 13 个月，债券简称“25 国元 K1”，债券代码 524276。

2025 年 6 月，公司面向专业投资者公开发行次级债券（第一期），规模 10 亿元，期限 3 年，债券简称“25 国元 C2”，债券代码 524320。

2025 年 7 月，公司面向专业投资者公开发行公司债券（第三期），规模 20 亿元，期限 3 年，债券简称“25 国元 04”，债券代码 524344。

2025 年 8 月，公司面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期），规模 8 亿元，期限 2 年，债券简称“25 国元 K2”，债券代码 524390。

其他债券信息详见本报告“第七节公司债券相关情况”。

2. 公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

报告期内，公司股份总数及股东结构未发生变动。

报告期内，公司资产和负债结构变动情况见本报告“第三节管理层讨论与分析之七、资产及负债状况分析”。

3. 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1. 公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	90,242	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	86,939	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
安徽国元金融控股集团有限责任公司	国有法人	21.70	946,971,049	0		946,971,049		
安徽国元信托有限责任公司	国有法人	13.58	592,419,701	0		592,419,701		
建安投资控股集团有限公司	国有法人	6.05	263,854,725 ^①	0		263,854,725	质押	45,523,204
香港中央结算有限公司	境外法人	4.32	188,322,539	1,258,705		188,322,539		
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	3.69	161,223,457	0		161,223,457		
安徽皖维高新材料股份有限公司	国有法人	2.72	118,576,969	0		118,576,969		
广东省高速公路发展股份有限公司	国有法人	2.37	103,482,582	0		103,482,582		
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	1.65	71,993,222	33,846,200		71,993,222		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.56	67,984,205	0		67,984,205		
安徽全柴集团有限公司	国有法人	1.33	58,084,200	-765,800		58,084,200		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）	不适用							
上述股东关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融控股集团有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人，未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放	不适用							

弃表决权情况的说明			
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）	不适用		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
安徽国元金融控股集团有限责任公司	946,971,049	人民币普通股	946,971,049
安徽国元信托有限责任公司	592,419,701	人民币普通股	592,419,701
建安投资控股集团有限公司	263,854,725 ^①	人民币普通股	263,854,725
香港中央结算有限公司	188,322,539	人民币普通股	188,322,539
安徽省皖能股份有限公司	161,223,457	人民币普通股	161,223,457
安徽皖维新材料股份有限公司	118,576,969	人民币普通股	118,576,969
广东省高速公路发展股份有限公司	103,482,582	人民币普通股	103,482,582
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	71,993,222	人民币普通股	71,993,222
中央汇金资产管理有限责任公司	67,984,205	人民币普通股	67,984,205
安徽全柴集团有限公司	58,084,200	人民币普通股	58,084,200
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融控股集团有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人，未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	-		

注①：建安集团因发行可交换公司债券将其持有的公司 4,000 万股 A 股股票及其孳息作为担保进行质押登记，划入建安投资控股集团有限公司可交换私募债质押专户，具体公告见 2023 年 8 月 25 日的巨潮资讯网。

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2. 持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

适用 不适用

法人

√适用 □不适用

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
安徽国元金融控股集团有限责任公司	黄林沐	-	2000 年 12 月 30 日	91340000719961611L	60 亿元	经营国家授权的集团公司及所属控股企业全部国有资产和国有股权，资本运营，资产管理，收购兼并，资产重组，投资咨询。
安徽国元信托有限责任公司	许植	于强	2004 年 1 月 14 日	91340000758510848J	42 亿元	资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产或财产权信托，作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务，经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务，受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务，办理居间、咨询、资信调查等业务，代保管及保管箱业务，以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产，以固有财产为他人提供担保，从事同业拆借，法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

自然人

□适用 √不适用

3. 公司控股股东情况

控股股东性质：地方国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	统一社会信用代码	主要经营业务
安徽国元金融控股集团有限责任公司	黄林沐	2000 年 12 月 30 日	91340000719961611L	经营国家授权的集团公司及所属控股企业全部国有资产和国有股权，资本运营，资产管理，收购兼并，资产重组，投资咨询。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	徽商银行于 2013 年 11 月 12 日在香港上市，截至报告期末，国元金控集团合并持有徽商银行内资股 8.74 亿股，占比 6.29%。			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

4. 公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

实际控制人名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
安徽省人民政府国有资产监督管理委员会	王宏	2004 年 5 月	-	-
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	不适用			

注：公司控股股东国元金控集团由国家单独出资，安徽省人民政府国有资产监督管理委员会作为履行出资人职责的机构依据有关法律、行政法规和安徽省人民政府授权，代表安徽省人民政府对国元金控集团履行出资人职责，享有出资人权益。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

5. 公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

6. 其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

7. 控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用 不适用

1. 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	22国元01	149900	2022年4月26日—27日	2022年4月27日	2025年4月27日	350,000	3.03%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22国元02	149901	2022年4月26日—27日	2022年4月27日	2027年4月27日	100,000	3.49%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	22国元03	149978	2022年7月11日—12日	2022年7月12日	2025年7月12日	300,000	3.00%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23国元01	148217	2023年3月22日—23日	2023年3月23日	2026年3月23日	250,000	3.20%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	23国元02	148479	2023年10月18日—19日	2023年10月19日	2026年10月19日	150,000	3.00%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24国元01	148651	2024年3月18日—19日	2024年3月19日	2027年3月19日	150,000	2.58%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	24国元02	148722	2024年4月24日—25日	2024年4月25日	2027年4月25日	150,000	2.29%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所
2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	24国元03	148723	2024年4月24日—25日	2024年4月25日	2029年4月25日	150,000	2.40%	按年付息， 到期还本	深圳证券交易所

2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	24 国元 C1	115128	2024 年 5 月 23 日—24 日	2024 年 5 月 24 日	2027 年 5 月 24 日	250,000	2.46%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	24 国元 04	148856	2024 年 8 月 9 日—8 月 12 日	2024 年 8 月 12 日	2027 年 8 月 12 日	150,000	2.04%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	25 国元 C1	115129	2025 年 1 月 14 日—15 日	2025 年 1 月 15 日	2030 年 1 月 15 日	150,000	2.30%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国元 01	524190	2025 年 3 月 21 日—24 日	2025 年 3 月 24 日	2028 年 3 月 24 日	150,000	2.10%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	25 国元 02	524219	2025 年 4 月 11 日—14 日	2025 年 4 月 14 日	2028 年 4 月 14 日	150,000	1.97%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	25 国元 03	524220	2025 年 4 月 11 日—14 日	2025 年 4 月 14 日	2030 年 4 月 14 日	50,000	2.09%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 国元 K1	524276	2025 年 5 月 21 日—22 日	2025 年 5 月 22 日	2026 年 6 月 22 日	20,000	1.68%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	25 国元 C2	524320	2025 年 6 月 16 日—17 日	2025 年 6 月 17 日	2028 年 6 月 17 日	100,000	2.00%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	25 国元 04	524344	2025 年 7 月 3 日—4 日	2025 年 7 月 4 日	2028 年 7 月 4 日	200,000	1.80%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	25 国元 K2	524390	2025 年 8 月 5 日—6 日	2025 年 8 月 6 日	2027 年 8 月 6 日	80,000	1.75%	按年付息，到期还本	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）	以上债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定的合格机构投资者。								
适用的交易机制	“22 国元 01” “22 国元 02” “22 国元 03” “23 国元 01” “23 国元 02” “24 国元 01” “24 国元 02” “24 国元 03” “24 国元 04” “25 国元 01” “25 国元 02” “25 国元 03” “25 国元 K1” “25 国元 C2” “25 国元 04” “25 国元 K2” 在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易，“24 国元 C1” “25 国元 C1” 在深圳证券交易所综合协议交易平台挂牌交易。								
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	无								

逾期未偿还债券
 适用 不适用

2. 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3. 中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
22 国元 01、22 国元 02、22 国元 03、23 国元 01、23 国元 02、24 国元 01、24 国元 02、24 国元 03、24 国元 C1、24 国元 04、25 国元 C1、25 国元 01、25 国元 02、25 国元 03、25 国元 K1、25 国元 C2、25 国元 04、25 国元 K2	西部证券股份 有限公司	陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 10000 室	-	赵心悦	029-87211558
	中证鹏元资信 评估股份有限 公司	广东省深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼	-	刘志强、黄丽妃、 张新宇	0755-82872897
	北京市天元律 师事务所	中国北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层	-	谢发友、王志强	010-57763888
	容诚会计师事 务所（特殊普 通合伙）	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26	张婕、汪玉寿、郑 磊、陈雪、倪士明、 洪雁南、范少君	叶健	18605652980
	天职国际会计 师事务所（特 殊普通合伙）	北京市海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼	丁启新、户永红、 周任阳	曹洋	010-88827799

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

4. 募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金 总金额	募集资金约 定用途	已使用 金额	募集资金的 实际使用情 况（按用途分 类，不含临时 补流）	每类实际 使用资金 情况	未使用 金额	募集资 金专项 账户运 作情况 （如有）	募集资 金违规 使用的 整改情 况（如 有）	是否与募 集说明书 承诺的用 途、使用计 划及其他 约定一致
149900	22 国元 01	350,000	80%以上偿还 公司债券、不 超过 20%补 充营运资金	350,000	用于偿还有 息债务（不含 公司债券）	70,000	0	符合相 关规定	-	是
					用于补充日 常营运资金 （不含临时 补流）	280,000				
149901	22 国元 02	100,000	80%以上偿还 公司债券、不 超过 20%补 充营运资金	100,000	用于偿还有 息债务（不含 公司债券）	20,000	0	符合相 关规定	-	是
					用于补充日 常营运资金	80,000				

					(不含临时补流)					
149978	22 国元 03	300,000	80%以上偿还公司债务、不超过 20% 补充营运资金	300,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	300,000	0	符合相关规定	-	是
148217	23 国元 01	250,000	80%以上偿还公司债务、不超过 20% 补充营运资金	250,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	200,000	0	符合相关规定	-	是
					用于补充日常营运资金(不含临时补流)	50,000				
148479	23 国元 02	150,000	80%以上偿还公司债务、不超过 20% 补充营运资金	150,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	150,000	0	符合相关规定	-	是
148651	24 国元 01	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还公司债券	150,000	0	符合相关规定	-	是
148722	24 国元 02	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	150,000	0	符合相关规定	-	是
148723	24 国元 03	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	150,000	0	符合相关规定	-	是
115128	24 国元 C1	250,000	20 亿元偿还公司债务, 5 亿元补充营运资金	250,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	200,000	0	符合相关规定	-	是
					用于补充日常营运资金(不含临时补流)	50,000	0			
148856	24 国元 04	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还公司债券	150,000	0	符合相关规定	-	是
115129	25 国元 C1	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还有息债务(不含公司债券)	150,000	0	符合相关规定	-	是
524190	25 国元 01	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还公司债券	150,000	0	符合相关规定	-	是
524219	25 国元 02	150,000	全部偿还公司债务	150,000	用于偿还公司债券	150,000	0	符合相关规定	-	是

524220	25 国元 03	50,000	全部偿还公司债务	50,000	用于偿还公司债券	50,000	0	符合相关规定	-	是
524276	25 国元 K1	20,000	用于投资科创类专项债券	20,000	用于投资科创类专项债券	20,000	0	符合相关规定	-	是
524320	25 国元 C2	100,000	全部偿还公司债务	100,000	用于偿还公司债券	100,000	0	符合相关规定	-	是
524344	25 国元 04	200,000	全部偿还公司债务	200,000	用于偿还公司债券	100,000	0	符合相关规定	-	是
524390	25 国元 K2	80,000	不低于 70% 拟通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务, 剩余部分用于补充流动资金。	67500	投资科创类股票、基金和项目	50,773.62	12,500	符合相关规定	-	是
					用于补充日常运营资金 (不含临时补流)	21,826.38		符合相关规定	-	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5. 报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6. 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(1) 担保情况

上述债券发行时无担保、抵押及其他增信机制, 报告期内亦未安排增信机制。

(2) 偿债计划

上述债券均于存续期内每年支付利息, 到期支付本金和最后一期的利息。已于 2025 年 3 月 19 日支付“24 国元 01”第一次利息 3,870 万元; 已于 2025 年 3 月 23 日支付“23 国元 01”第二次利息 8,000 万元; 已于 2025 年 4 月 25 日支付“24 国元 02”第一次利息 3,435 万元和“24 国元 03”第一次利息 3,600 万元; 已于 2025 年 4 月 27 日支付“22 国元 01”本金及最后一次利息共计 360,605 万元和“22 国元 02”第三次利息共计 3,490 万元; 已于 2025 年 5 月 26 日支付“24 国元 C1”第一次利息 6,150 万元; 已于 2025 年 7

月 14 日支付“22 国元 03”本金和最后一次利息共计 309,000 万元；已于 2025 年 8 月 12 日支付“24 国元 04”第一次利息 3,060 万元；已于 2025 年 10 月 20 日支付“23 国元 02”第二次利息 4,500 万元；上述付息兑付公告均已在巨潮资讯网或深圳证券交易所网站披露。

本公司债券的利息支付主要以公司日常的盈利积累及经营活动所产生的现金流为保障。近三年，公司经营状况良好，资产规模保持稳定，公司持续盈利。2023 年、2024 年和 2025 年，公司合并营业收入分别为 47.00 亿元、58.50 亿元和 62.49 亿元（以前年度数据已追溯调整），归属于母公司所有者的净利润分别为 18.68 亿元和 22.44 亿元和 24.26 亿元。公司经营活动盈利可以保障公司债券的本息支付。

公司同时也建立了切实可行的偿债应急保障措施，包括变现公司持有的流动性资产、股权融资、采用多元化的融资渠道进行债务融资，以保证公司的偿债能力。公司总体综合实力较强，资信状况良好，外部融资渠道通畅。截至报告期末，公司已获得人民银行批复的同业拆借业务拆出、拆入上限为 71 亿元人民币；同时，公司还获得银行系统较大规模的授信额度。公司可以通过外部融资方式进一步增强公司的资金实力，保证相关债务的本息支付。

截至 2025 年 12 月 31 日，母公司优质流动性资产为 311.03 亿元，与母公司总资产 1,278.61 亿元（扣除代理买卖证券款和代理承销证券款）的比率为 24.33%。上述资产可作为公司应急保障公司债券偿付的资金来源。

（3）其他偿债保障措施

公司已为相关债券制定了充分的偿债保障措施，主要包括：（一）制定债券《持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组。报告期内，《债券持有会议规则》、受托管理人、偿付工作小组仍然有效，受托管理人能够尽职履行职责；（二）提高盈利能力，优化资产负债结构。2025 年公司合并营业收入为 62.49 亿元，同比上升 6.81%；归属于母公司所有者的净利润为 24.26 亿元，同比增长 8.10%，报告期末资产负债率（扣除代理买卖证券款和代理承销证券款）为 73.27%；（三）严格履行信息披露义务。公司一直恪守信息披露准则，公司信息披露再次被深交所评为 A 等级；（四）强大的股东背景。公司第一大股东国元金控集团是安徽省属国有独资大型投资控股类企业，截至 2025 年 12 月末，国元金控集团总资产 2,289.49 亿元，净资产 606.29 亿元；（五）当出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施，包括但不限于不向股东分配利润、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金、主要责任人不得调离等措施。报告期内上述措施执行情况，与募集说明书的相关承诺一致。

报告期内，上述偿债保障措施持续有效，未对债券投资者权益产生不利影响。公司偿债资金专项账户的提取情况与募集说明书的相关承诺一致。

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.33	1.26	5.56%
资产负债率	73.27%	73.35%	减少 0.08 个百分点
速动比率	1.30	1.23	5.69%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
息税折旧摊销前利润	522,471.74	492,884.39	6.00%
扣除非经常性损益后净利润	244,569.28	223,320.38	9.51%
EBITDA 全部债务比	5.00%	4.83%	增加 0.17 个百分点
利息保障倍数	2.63	2.38	10.50%
现金利息保障倍数	1.46	-0.95	-
EBITDA 利息保障倍数	2.74	2.48	10.48%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过30%的主要原因

适用 不适用

现金利息保障倍数同比上升，主要为经营活动产生的现金流量净额（扣除代理买卖证券收到的现金净额）同比增长所致。

第八节 财务报告

审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 4 月 18 日
审计机构名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	天职业字（2026）15149 号
注册会计师姓名	户永红、范威

审计报告正文

天职业字（2026）15149 号

国元证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了国元证券 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则以及中国注册会计师职业道德守则，我们独立于国元证券，适用了对公众利益实体的独立性要求，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>(一) 结构化主体合并范围的确定</p> <p>国元证券在开展业务的过程中管理和投资各类结构化主体，例如资产管理计划等。根据国元证券的会计政策，对于能够实施控制的结构化主体，国元证券将其纳入合并财务报表范围；对于无法实施控制的结构化主体，未将其纳入合并范围。在确定结构化主体是否纳入合并财务报表范围时，管理层会根据相关合同条款，按照企业会计准则关于“控制”的定义对国元证券是否控制结构化主体作出判断。上述判断具有一定的复杂性和主观性，且结果与财务报表广泛相关，因此我们认为该事项属于合并财务报表审计的关键审计事项。</p>	<p>针对国元证券结构化主体合并范围确定的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <p>(1) 了解国元证券在确定结构化主体是否纳入合并财务报表的合并范围时建立的相关内部控制，并对其进行测试，评价是否有效执行；</p> <p>(2) 抽取并查阅结构化主体相关合同、设立文件以及其他公开披露信息，并从国元证券对结构化主体拥有的权力、从结构化主体享有的可变回报以及运用权力影响回报金额的能力等方面评价管理层做出的判断是否合理；</p> <p>(3) 评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合企业会计准则的要求。</p>
<p>(二) 金融资产减值准备的计提</p> <p>国元证券对融资类业务减值采用预期信用损失模型进行计量。于资产负债表日采用预期信用损失模型的融资类业务科目主要包括：融出资金、买入返售金融资产。由于该等资产金额重大，且减值准备的计提需要国元证券管理层（以下简称“管理层”）作出重大判断和估计，包括信用风险显著增加的标准、模型和假设的使用、违约率和违约损失率的确定等，因此我们将其确定为关键审计事项。</p>	<p>针对国元证券融资类业务减值准备计提的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <p>(1) 了解国元证券与融出资金、买入返售金融资产减值计提流程的内部控制设计、运行的有效性，并对其进行测试，评价是否有效执行；</p> <p>(2) 了解国元证券融出资金、买入返售金融资产减值准备计提的模型，复核相关假设的依据及其合理性，检查管理层在预期信用损失模型中使用的基础数据并复核模型计算的准确性；</p> <p>(3) 针对计提重大减值准备的项目，检查和评价预期信用损失计提的依据及其合理性；</p> <p>(4) 检查和评价在财务报表中针对融资类业务减值准备的相关披露是否符合会计准则的要求。</p>

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括国元证券 2025 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估国元证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

国元证券治理层（以下简称“治理层”）负责监督国元证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对国元证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披

露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致国元证券不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就国元证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

中国·北京

二〇二六年四月十八日

中国注册会计师

(项目合伙人)：

中国注册会计师：

户永红

范威

合并资产负债表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

金额单位：元

项目	期末余额	期初余额	附注编号
资产：			
货币资金	38,522,473,961.91	30,775,071,446.66	六、1
其中：客户存款	33,117,336,469.58	25,470,975,173.61	
结算备付金	11,511,335,396.24	8,845,974,349.59	六、2
其中：客户备付金	9,663,452,784.88	6,981,884,675.61	
拆出资金			
融出资金	27,631,184,823.67	21,729,012,791.49	六、3
衍生金融资产	174,133,673.42	158,468,732.24	六、4
存出保证金	1,079,333,322.21	814,533,245.70	六、5
应收款项	1,915,993,883.34	1,260,478,640.69	六、6
合同资产			
买入返售金融资产	2,736,653,288.73	3,105,821,576.25	六、7
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产	38,539,553,710.13	33,919,623,937.45	六、8
债权投资	3,193,189,660.14	3,463,230,043.69	六、9
其他债权投资	46,489,776,355.09	59,042,328,858.79	六、10
其他权益工具投资	7,154,868,241.21	2,594,254,325.88	六、11
长期股权投资	3,881,522,067.06	4,341,444,409.93	六、12
投资性房地产			
固定资产	1,133,163,577.07	1,159,995,534.81	六、13
在建工程	134,139,532.09	117,903,434.64	六、14
使用权资产	94,945,862.80	117,624,000.78	六、15
无形资产	117,762,835.63	122,365,697.55	六、16
其中：数据资源			
商誉	120,876,333.75	120,876,333.75	六、17
递延所得税资产	80,059,042.62	72,542,564.13	六、18
其他资产	425,552,506.28	339,657,268.41	六、19
其中：数据资源			
资产总计	184,936,518,073.39	172,101,207,192.43	

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

合并资产负债表（续）

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

金额单位：元

项目	期末余额	期初余额	附注编号
负债：			
短期借款	2,434,599,542.87	2,398,708,426.85	六、23
应付短期融资款	19,564,919,880.78	17,207,056,203.52	六、24
拆入资金	5,774,067,638.88	4,360,145,986.11	六、25
交易性金融负债	8,454,183,782.04	8,404,882,922.15	六、26
衍生金融负债	907,432,929.86	790,224,612.21	六、4
卖出回购金融资产款	38,153,198,884.75	44,268,802,412.80	六、27
代理买卖证券款	42,200,455,516.89	33,019,597,891.09	六、28
代理承销证券款			
应付职工薪酬	534,217,408.71	502,810,096.21	六、29
应交税费	313,478,611.61	437,122,147.28	六、30
应付款项	2,653,749,201.41	993,950,978.95	六、31
合同负债	18,609,442.29	6,583,368.67	六、32
持有待售负债			
预计负债	18,060,000.00		六、33
长期借款			
应付债券	25,369,134,616.18	21,848,035,021.45	六、34
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	96,289,527.16	117,014,341.96	六、35
递延所得税负债	99,637,373.40	250,837,470.01	六、18
其他负债	194,793,604.84	435,460,558.59	六、36
负债合计	146,786,827,961.67	135,041,232,437.85	
股东权益：			
股本	4,363,777,891.00	4,363,777,891.00	六、37
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	17,009,535,566.57	17,009,514,353.53	六、38
减：库存股			
其他综合收益	1,024,334,723.32	1,651,066,961.03	六、39
盈余公积	2,343,620,166.46	2,126,139,583.60	六、40
一般风险准备	4,804,537,849.59	4,365,890,543.72	六、41

未分配利润	8,586,088,105.98	7,526,176,713.67	六、42
归属于母公司股东权益合计	38,131,894,302.92	37,042,566,046.55	
少数股东权益	17,795,808.80	17,408,708.03	
股东权益合计	38,149,690,111.72	37,059,974,754.58	
负债和股东权益总计	184,936,518,073.39	172,101,207,192.43	

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

合并利润表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	附注编号
一、营业收入	6,248,758,747.95	5,850,337,196.27	
利息净收入	1,545,904,198.20	1,524,723,664.04	六、43
其中：利息收入	3,550,360,365.69	3,664,948,514.05	
利息支出	2,004,456,167.49	2,140,224,850.01	
手续费及佣金净收入	1,819,618,944.66	1,437,543,696.74	六、44
其中：经纪业务手续费净收入	1,483,717,445.62	1,083,688,894.83	
投资银行业务手续费净收入	185,665,756.69	201,711,318.14	
资产管理业务手续费净收入	69,381,755.00	88,910,149.74	
投资收益（损失以“-”号填列）	2,862,485,994.91	2,356,895,666.13	六、45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	224,433,035.38	180,374,520.90	
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-77,594,223.59	-84,928.84	
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	15,014,112.60	10,195,761.27	六、46
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-73,365,446.19	452,102,933.26	六、47
汇兑收益（损失以“-”号填列）	6,000,017.03	8,278,317.82	
其他业务收入	72,993,994.12	58,887,954.46	六、48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	106,932.62	1,709,202.55	六、49
二、营业支出	3,100,624,192.85	3,099,172,575.35	
税金及附加	55,605,070.17	53,892,139.15	六、50
业务及管理费	2,868,050,554.24	2,826,827,483.48	六、51
信用减值损失	100,498,901.37	102,583,656.92	六、52
其他资产减值损失	203,051.39	20,136,950.57	六、53
其他业务成本	76,266,615.68	95,732,345.23	六、54
三、营业利润（损失以“-”号填列）	3,148,134,555.10	2,751,164,620.92	
加：营业外收入	17,284,374.20	3,982,915.04	六、55
减：营业外支出	52,645,334.75	14,458,459.11	六、56
四、利润总额（损失以“-”号填列）	3,112,773,594.55	2,740,689,076.85	
减：所得税费用	686,201,698.57	495,221,186.53	六、57

五、净利润（损失以“－”号填列）	2,426,571,895.98	2,245,467,890.32	
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	2,426,571,895.98	2,245,467,890.32	
持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,426,571,895.98	2,245,467,890.32	
终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类：	2,426,571,895.98	2,245,467,890.32	
归属于母公司股东的净利润	2,426,163,582.17	2,244,381,515.04	
少数股东损益	408,313.81	1,086,375.28	
六、其他综合收益税后净额	-551,376,518.46	1,135,708,768.03	
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-551,376,518.46	1,135,710,621.79	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	603,562,051.72	289,438,193.48	
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	-107,809.85	1,790,008.85	
3.其他权益工具投资公允价值变动	603,669,861.57	287,648,184.63	
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-1,154,938,570.18	846,272,428.31	
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-332,535.15	262,932.52	
2.其他债权投资公允价值变动	-1,105,954,391.94	806,581,356.77	
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	-4,621,449.73	2,191,858.67	
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额	-44,030,193.36	37,236,280.35	
7.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-1,853.76	
七、综合收益总额	1,875,195,377.52	3,381,176,658.35	
归属于母公司股东的综合收益总额	1,874,787,063.71	3,380,092,136.83	
归属于少数股东的综合收益总额	408,313.81	1,084,521.52	
八、每股收益			
（一）基本每股收益	0.56	0.51	十七、2
（二）稀释每股收益	0.56	0.51	十七、2

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

合并现金流量表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项 目	本期发生额	上期发生额	附注编号
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	9,912,318,803.81		
收取利息、手续费及佣金的现金	6,430,869,023.11	4,541,817,377.60	
拆入资金净增加额	1,410,000,000.00	2,760,000,000.00	
返售业务资金净减少额	388,974,644.70	3,810,150.79	
回购业务资金净增加额		13,040,979,018.66	
融出资金净减少额			
代理买卖证券收到的现金净额	10,074,694,595.46	7,349,581,830.15	
收到其他与经营活动有关的现金	3,183,263,044.88	2,668,896,105.74	六、58
经营活动现金流入小计	31,400,120,111.96	30,365,084,482.94	
为交易目的而持有的金融资产净增加额		14,798,766,995.08	
融出资金净增加额	5,917,932,679.78	3,993,169,546.43	
代理买卖证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金	1,946,668,409.67	1,952,928,418.25	
拆出资金净增加额			
返售业务资金净增加额			
回购业务资金净减少额	6,114,105,081.20		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,097,327,348.03	1,868,161,466.72	
支付的各项税费	1,209,370,264.88	554,073,453.31	
支付其他与经营活动有关的现金	4,120,120,978.99	3,946,708,581.05	六、58
经营活动现金流出小计	21,405,524,762.55	27,113,808,460.84	
经营活动产生的现金流量净额	9,994,595,349.41	3,251,276,022.10	
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	3,419,567,507.47	1,186,006,243.38	
取得投资收益收到的现金	810,206,970.28	588,048,741.53	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,626,067.58	1,991,662.18	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	4,231,400,545.33	1,776,046,647.09	
投资支付的现金	6,562,605,794.38	3,869,372,419.33	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	160,534,241.70	116,054,572.97	
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			
投资活动现金流出小计	6,723,140,036.08	3,985,426,992.30	
投资活动产生的现金流量净额	-2,491,739,490.75	-2,209,380,345.21	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			

取得借款收到的现金	24,296,141,089.27	3,333,130,887.68	
发行债券收到的现金	43,304,190,000.00	48,681,750,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	67,600,331,089.27	52,014,880,887.68	
偿还债务支付的现金	62,624,002,423.18	43,406,075,932.68	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,040,016,365.61	1,675,903,985.58	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	49,034,124.10	51,946,764.99	六、58
筹资活动现金流出小计	64,713,052,912.89	45,133,926,683.25	
筹资活动产生的现金流量净额	2,887,278,176.38	6,880,954,204.43	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,000,017.03	8,278,317.82	
五、现金及现金等价物净增加额	10,396,134,052.07	7,931,128,199.14	六、59
加：期初现金及现金等价物的余额	39,592,566,676.85	31,661,438,477.71	六、59
六、期末现金及现金等价物余额	49,988,700,728.92	39,592,566,676.85	六、59

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

合并股东权益变动表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项目	本期金额												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,514,353.53		1,651,066,961.03		2,126,139,583.60	4,365,890,543.72	7,526,176,713.67	17,408,708.03	37,059,974,754.58
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	4,363,777,891.00				17,009,514,353.53		1,651,066,961.03		2,126,139,583.60	4,365,890,543.72	7,526,176,713.67	17,408,708.03	37,059,974,754.58
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）					21,213.04		-626,732,237.71		217,480,582.86	438,647,305.87	1,059,911,392.31	387,100.77	1,089,715,357.14
（一）综合收益总额							-551,376,518.46				2,426,163,582.17	408,313.81	1,875,195,377.52
（二）股东投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									217,480,582.86	438,647,305.87	-1,441,607,909.11		-785,480,020.38
1. 提取盈余公积									217,480,582.86		-217,480,582.86		
2. 提取一般风险准备										438,647,305.87	-438,647,305.87		
3. 对股东的分配											-785,480,020.38		-785,480,020.38
4. 其他													
（四）股东权益内部结转							-75,355,719.25				75,355,719.25		
1. 资本公积转增													

2. 盈余公积转增													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 一般风险准备弥补亏损													
5. 设定受益计划变动额结转留存收益													
6. 其他综合收益结转留存收益						-75,355,719.25				75,355,719.25			
7. 其他													
(五) 专项储备提取和使用													
1. 本年提取													
2. 本年使用													
(六) 其他					21,213.04							-21,213.04	
四、本年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,535,566.57		1,024,334,723.32		2,343,620,166.46	4,804,537,849.59	8,586,088,105.98	17,795,808.80	38,149,690,111.72

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

合并股东权益变动表（续）

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项目	上期金额											少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,514,353.53		524,876,581.06		1,916,170,190.40	3,936,507,564.74	6,828,020,686.10	16,324,186.51	34,595,191,453.34
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	4,363,777,891.00				17,009,514,353.53		524,876,581.06		1,916,170,190.40	3,936,507,564.74	6,828,020,686.10	16,324,186.51	34,595,191,453.34
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）							1,126,190,379.97		209,969,393.20	429,382,978.98	698,156,027.57	1,084,521.52	2,464,783,301.24
（一）综合收益总额							1,135,710,621.79				2,244,381,515.04	1,084,521.52	3,381,176,658.35
（二）股东投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									209,969,393.20	429,382,978.98	-1,555,745,729.29		-916,393,357.11
1. 提取盈余公积									209,969,393.20		-209,969,393.20		
2. 提取一般风险准备										429,382,978.98	-429,382,978.98		
3. 对股东的分配											-916,393,357.11		-916,393,357.11
4. 其他													

(四) 股东权益内部结转							-9,520,241.82				9,520,241.82		
1. 资本公积转增													
2. 盈余公积转增													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 一般风险准备弥补亏损													
5. 设定受益计划变动额结转留存收益													
6. 其他综合收益结转留存收益							-9,520,241.82				9,520,241.82		
7. 其他													
(五) 专项储备提取和使用													
1. 本年提取													
2. 本年使用													
(六) 其他													
四、本年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,514,353.53		1,651,066,961.03		2,126,139,583.60	4,365,890,543.72	7,526,176,713.67	17,408,708.03	37,059,974,754.58

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

母公司资产负债表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

金额单位：元

项目	期末余额	期初余额	附注编号
资产：			
货币资金	27,802,755,311.78	23,165,458,587.38	
其中：客户存款	24,041,304,726.55	19,369,064,004.04	
结算备付金	6,506,808,067.13	6,113,445,514.90	
其中：客户备付金	4,786,680,256.25	4,792,111,999.40	
拆出资金			
融出资金	26,930,065,070.51	20,954,746,608.62	
衍生金融资产	80,298,928.64	80,710,945.69	
存出保证金	1,082,675,260.52	831,094,429.08	
应收款项	2,234,302,811.16	1,425,148,434.93	
合同资产			
买入返售金融资产	2,157,185,533.79	2,646,013,518.05	
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产	27,364,946,956.46	24,145,345,539.42	
债权投资			
其他债权投资	46,489,776,355.09	59,042,328,858.79	
其他权益工具投资	7,045,606,985.93	2,495,949,957.01	
长期股权投资	7,556,160,203.82	8,007,430,714.68	十六、1
投资性房地产			
固定资产	1,114,068,646.95	1,140,134,568.95	
在建工程	134,021,607.56	117,785,510.11	
使用权资产	60,631,357.80	62,188,631.32	
无形资产	113,814,889.66	119,068,430.59	
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产			
其他资产	71,947,798.28	92,095,877.50	
其中：数据资源			
资产总计	156,745,065,785.08	150,438,946,127.02	

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

母公司资产负债表（续）

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

金额单位：元

项 目	期末余额	期初余额	附注编号
负债：			
短期借款			
应付短期融资款	19,564,919,880.78	17,207,056,203.52	
拆入资金	5,774,067,638.88	4,360,145,986.11	
交易性金融负债	2,510,788,624.02	3,082,359,255.14	
衍生金融负债	894,881,621.29	763,623,773.56	
卖出回购金融资产款	35,297,510,281.76	41,643,881,904.14	
代理买卖证券款	28,883,996,440.51	24,957,090,285.88	
代理承销证券款			
应付职工薪酬	481,078,996.93	461,138,679.03	十六、2
应交税费	268,681,364.72	400,158,390.99	
应付款项	2,419,553,612.75	815,918,861.69	
合同负债	8,895,283.00	5,590,188.67	
持有待售负债			
预计负债	18,060,000.00		
长期借款			
应付债券	25,369,134,616.18	21,848,035,021.45	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	52,947,112.52	53,117,598.19	
递延所得税负债	6,712,436.82	189,571,005.94	
其他负债	104,884,369.98	355,803,327.47	
负债合计	121,656,112,280.14	116,143,490,481.78	
股东权益：			
股本	4,363,777,891.00	4,363,777,891.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	17,009,606,857.96	17,009,606,857.96	
减：库存股			
其他综合收益	917,607,473.43	1,513,435,421.89	
盈余公积	2,343,620,166.46	2,126,139,583.60	
一般风险准备	4,671,493,986.17	4,236,532,820.45	
未分配利润	5,782,847,129.92	5,045,963,070.34	
股东权益合计	35,088,953,504.94	34,295,455,645.24	
负债和股东权益总计	156,745,065,785.08	150,438,946,127.02	

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

母公司利润表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	附注编号
一、营业收入	5,253,098,232.25	5,048,304,583.22	
利息净收入	1,282,009,307.57	1,297,814,043.14	十六、3
其中：利息收入	3,042,457,864.84	3,086,027,450.51	
利息支出	1,760,448,557.27	1,788,213,407.37	
手续费及佣金净收入	1,583,051,561.72	1,241,846,167.12	十六、4
其中：经纪业务手续费净收入	1,282,593,084.17	908,160,639.94	
投资银行业务手续费净收入	157,109,533.81	163,333,364.28	
资产管理业务手续费净收入	93,704,665.57	131,642,391.88	
投资收益（损失以“－”号填列）	2,247,913,247.08	1,807,944,615.38	十六、5
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“－”号填列）	118,050,380.39	118,769,044.05	
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“－”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
其他收益	9,794,625.79	8,870,915.72	
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	114,460,110.29	672,153,698.79	十六、6
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-322,826.35	212,154.43	
其他业务收入	16,065,704.84	17,932,546.00	
资产处置收益（损失以“－”号填列）	126,501.31	1,530,442.64	
二、营业支出	2,534,128,640.31	2,485,610,554.56	
税金及附加	49,443,103.02	48,092,323.37	
业务及管理费	2,446,961,748.49	2,422,133,019.98	十六、7
信用减值损失	27,696,508.08	4,213,795.56	
其他资产减值损失			
其他业务成本	10,027,280.72	11,171,415.65	
三、营业利润（损失以“－”号填列）	2,718,969,591.94	2,562,694,028.66	
加：营业外收入	14,277,630.15	1,282,501.32	
减：营业外支出	48,695,458.61	10,012,274.43	
四、利润总额（损失以“－”号填列）	2,684,551,763.48	2,553,964,255.55	
减：所得税费用	585,101,654.19	463,790,565.31	
五、净利润（损失以“－”号填列）	2,099,450,109.29	2,090,173,690.24	
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,099,450,109.29	2,090,173,690.24	
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
六、其他综合收益税后净额	-520,472,229.21	1,090,925,413.94	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	590,436,147.61	281,737,916.75	
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	590,436,147.61	281,737,916.75	
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-1,110,908,376.82	809,187,497.19	

1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-332,535.15	262,932.52	
2. 其他债权投资公允价值变动	-1,105,954,391.94	806,709,393.05	
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	-4,621,449.73	2,215,171.62	
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	1,578,977,880.08	3,181,099,104.18	

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

母公司现金流量表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项 目	本期发生额	上期发生额	附注编号
一、经营活动产生的现金流量：			
处置交易性金融资产净增加额	9,700,197,430.07		
收取利息、手续费及佣金的现金	5,530,173,668.27	3,474,273,449.21	
拆入资金净增加额	1,410,000,000.00	2,760,000,000.00	
返售业务资金净减少额	500,534,577.90	263,614,551.65	
回购业务资金净增加额		12,478,100,078.11	
融出资金净减少额			
代理买卖证券收到的现金净额	4,846,424,997.78	9,741,664,654.87	
收到其他与经营活动有关的现金	1,356,787,221.49	583,636,324.95	
经营活动现金流入小计	23,344,117,895.51	29,301,289,058.79	
购买交易性金融资产净增加额		15,208,218,520.18	
融出资金净增加额	5,993,021,371.49	3,789,703,145.90	
代理买卖证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金	1,381,803,959.85	1,201,202,956.03	
拆出资金净增加额			
返售业务资金净增加额			
回购业务资金净减少额	6,344,865,715.11		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,826,421,919.05	1,617,512,063.29	
支付的各项税费	1,075,238,433.76	446,707,673.87	
支付其他与经营活动有关的现金	1,293,830,405.63	1,744,723,423.44	
经营活动现金流出小计	17,915,181,804.89	24,008,067,782.71	
经营活动产生的现金流量净额	5,428,936,090.62	5,293,221,276.08	
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,284,510,969.91	172,290,723.27	
取得投资收益收到的现金	516,096,056.98	341,623,586.73	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,385,562.09	1,770,839.63	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	4,352,904.11		
投资活动现金流入小计	1,806,345,493.09	515,685,149.63	
投资支付的现金	5,010,228,845.05	2,295,763,538.56	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	149,584,700.24	109,712,088.26	
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			
投资活动现金流出小计	5,159,813,545.29	2,405,475,626.82	

投资活动产生的现金流量净额	-3,353,468,052.20	-1,889,790,477.19	
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	43,304,190,000.00	48,681,750,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	43,304,190,000.00	48,681,750,000.00	
偿还债务支付的现金	38,363,740,000.00	40,612,720,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,957,892,993.25	1,559,842,770.83	
支付其他与筹资活动有关的现金	29,159,894.49	32,152,478.16	
筹资活动现金流出小计	40,350,792,887.74	42,204,715,248.99	
筹资活动产生的现金流量净额	2,953,397,112.26	6,477,034,751.01	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-322,826.35	212,154.43	
五、现金及现金等价物净增加额	5,028,542,324.33	9,880,677,704.33	
加：期初现金及现金等价物的余额	29,278,219,408.01	19,397,541,703.68	
六、期末现金及现金等价物余额	34,306,761,732.34	29,278,219,408.01	

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

母公司股东权益变动表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项目	本期金额											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,606,857.96		1,513,435,421.89		2,126,139,583.60	4,236,532,820.45	5,045,963,070.34	34,295,455,645.24
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	4,363,777,891.00				17,009,606,857.96		1,513,435,421.89		2,126,139,583.60	4,236,532,820.45	5,045,963,070.34	34,295,455,645.24
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-595,827,948.46		217,480,582.86	434,961,165.72	736,884,059.58	793,497,859.70
（一）综合收益总额							-520,472,229.21				2,099,450,109.29	1,578,977,880.08
（二）股东投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									217,480,582.86	434,961,165.72	-1,437,921,768.96	-785,480,020.38
1. 提取盈余公积									217,480,582.86		-217,480,582.86	
2. 提取一般风险准备										434,961,165.72	-434,961,165.72	

3. 对所有者（或股东）的分配											-785,480,020.38	-785,480,020.38
4. 其他												
（四）股东权益内部结转											75,355,719.25	
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏损												
5. 设定受益计划变动额结转留存收益												
6. 其他综合收益结转留存收益											75,355,719.25	
7. 其他												
（五）专项储备提取和使用												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,606,857.96		917,607,473.43		2,343,620,166.46	4,671,493,986.17	5,782,847,129.92	35,088,953,504.94

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

母公司股东权益变动表（续）

编制单位：国元证券股份有限公司

2025 年度

金额单位：元

项目	上期金额											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,606,857.96		432,030,249.77		1,916,170,190.40	3,815,708,633.85	4,493,456,075.19	32,030,749,898.17
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	4,363,777,891.00				17,009,606,857.96		432,030,249.77		1,916,170,190.40	3,815,708,633.85	4,493,456,075.19	32,030,749,898.17
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）							1,081,405,172.12		209,969,393.20	420,824,186.60	552,506,995.15	2,264,705,747.07
（一）综合收益总额							1,090,925,413.94				2,090,173,690.24	3,181,099,104.18
（二）股东投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									209,969,393.20	420,824,186.60	-1,547,186,936.91	-916,393,357.11
1. 提取盈余公积									209,969,393.20		-209,969,393.20	
2. 提取一般风险准备										420,824,186.60	-420,824,186.60	
3. 对所有者（或股东）的分配											-916,393,357.11	-916,393,357.11

4. 其他												
(四) 股东权益内部结转							-9,520,241.82				9,520,241.82	
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏损												
5. 设定受益计划变动额结转留存收益												
6. 其他综合收益结转留存收益							-9,520,241.82				9,520,241.82	
7. 其他												
(五) 专项储备提取和使用												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	4,363,777,891.00				17,009,606,857.96		1,513,435,421.89		2,126,139,583.60	4,236,532,820.45	5,045,963,070.34	34,295,455,645.24

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

国元证券股份有限公司

2025 年度财务报表附注

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

一、公司基本情况

国元证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）系于 2007 年 9 月 29 日经中国证监会证监公司字〔2007〕165 号文核准，由北京化二股份有限公司定向回购股份、重大资产出售暨以新增股份吸收合并国元证券有限责任公司重组而设立，吸收合并后存续公司注册资本变更为 146,410 万元。2007 年 10 月 25 日，北京化二股份有限公司完成了迁址、变更经营范围以及资产、业务、人员等置入、置出工作后，正式更名为国元证券股份有限公司，统一社会信用代码：91340000731686376P。2007 年 10 月 30 日，公司股票在深圳证券交易所复牌，股票代码 000728，股票简称“国元证券”。2009 年 10 月根据国元证券股份有限公司 2008 年度股东大会决议和修改后公司章程的规定，并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2009〕1099 号文核准，公司公开增发 5 亿股人民币普通股，增发后公司的注册资本变更为人民币 196,410 万元。

国元证券有限责任公司是国元证券股份有限公司的前身，由原安徽省国际信托投资公司和原安徽省信托投资公司作为主发起人，以各自拥有的证券营业部及证券经营性资产为基础，联合其他 12 家法人单位共同发起设立的综合类证券公司。国元证券有限责任公司于 2001 年 9 月 27 日经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监机构字〔2001〕194 号文件批准开业，2001 年 10 月 15 日经安徽省工商行政管理局登记注册，注册资本 203,000 万元。国元证券有限责任公司被北京化二股份有限公司吸收合并后，已办理注销。

2017 年 5 月，根据公司 2016 年度股东大会决议和修改后的章程规定，公司以 2016 年 12 月 31 日总股本 1,964,100,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，转增后总股本为 2,946,150,000 股。

2017 年 10 月，根据公司 2016 年第一次临时股东大会决议和修改后的章程规定，并经中国证监会《关于核准国元证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2017〕1705 号文）的核准，公司向特定投资者发行人民币普通股股票 419,297,047 股，每股面值 1 元，本次发行后公司注册资本变更为 3,365,447,047 元。

2020 年 10 月，根据公司 2019 年第一次临时股东大会决议和章程修正案规定，经中国证券监督管理委员会《关于核准国元证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕762 号文）核准，公司向原股东发行人民币普通股股票 998,330,844 股，每股面值 1 元，申请增加注册资本人民币 998,330,844 元，变更后的注册资本为人民币 4,363,777,891 元。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司累计发行股份总数 4,363,777,891 股，公司注册资本为 4,363,777,891 元。

本公司经营范围：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；保险兼业代理业务；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）一般项目：证券财务顾问服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

公司注册地：安徽省合肥市梅山路 18 号，总部办公地：安徽省合肥市梅山路 18 号。

法定代表人：沈和付。

营业期限：1997 年 6 月 6 日至无固定期限。

本公司的控股股东：安徽国元金融控股集团有限责任公司（以下简称“国元金控”）。

本公司的实际控制人：安徽省人民政府国有资产监督管理委员会。

财务报告批准报出日：本财务报告业经公司董事会于 2026 年 4 月 18 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及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 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、重要会计政策及会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币，境外子公司按所在国家或地区的货币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的联营企业	单项金额超过资产总额的 0.5%或超过 1 亿元的权益法核算的长期股权投资
重要逾期利息	处于预期信用损失模型第三阶段的应收利息
重要的非全资子公司	资产总额或收入总额或利润总额占集团的比例超过 15%的非全资子公司
重要的诉讼及仲裁事项	涉案金额超过 1,000 万元的诉讼及仲裁事项

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照

公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

(2) 关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

- ①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。
- ②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。
- ③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，将原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

(3) 合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

(4) 报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A. 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B. 编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C. 编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(5) 合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

（6）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A. 通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

B. 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A. 一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B. 多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。

- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- ①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

11、金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定

义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

(3) 金融负债的分类与计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（5）金融工具减值

①预期信用损失的确定

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

公司结合前瞻性信息进行预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映以下各种要素：（1）通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；（2）货币时间价值；（3）在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

公司在计量预期信用损失时，考虑了前瞻性信息，通过进行历史数据分析，识别出影响金融资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括相关领域的主要宏观经济指数、市场平均数据等。

对债券业务预期信用损失计提主要为前瞻性影响的违约概率（PD）、违约风险敞口（EAD）、违约损失率（LGD）三者乘积折现后的结果。违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性；违约风险敞口等于金融工具违约时点后合同应收的全部现金流按实际利率折现到违约时点的现值；违约损失率是指对违约风险敞口发生损失程度作出的预期，主要结合担保物变现的价值、债券发行人或交易对手的类型等。

对融资类业务，预期信用损失为违约风险敞口（EAD）及考虑前瞻性影响的损失率比率（LR）二者乘积折现后的结果。损失率比率是指公司对违约风险敞口发生损失概率和程度作出的预期，公司根据对未来经济环境或信用环境的预测，年度资产负债表日对未来每一年的损失率进行前瞻性调整。公司主要建立对宏观经济环境预测的评分卡或基于专家判断，对损失率进行适当调整。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，公司评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失。

②金融工具的减值的确认

公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具包括：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款、合同资产以及符合条件的贷款承诺和财务担保合同等。

A. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。

B. 对于以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的金融资产债务工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设，这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（客户违约的可能性及相应损失）。

为了保证预期信用损失计提重大判断（判断信用风险显著增加的标准；选择计量预期信用损失的适当模型和假设；针对不同类型的产品，在计量预期信用损失时确定需要使用的前瞻性信息和权重）的准

确性，公司建立业务部门、分支机构、子公司与风险管理部门、财务部门的协调机制，明确职责，确保合理评估金融工具的信用风险，准确计量金融工具的预期信用损失。

C. 活期存款、合同期限三个月以内的货币市场业务，包括定期存款、银行间或交易所拆出资金、逆回购等由于信用风险不重大，公司一般情况下不计提信用损失减值准备。

公司参照债券投资业务的预期信用损失计量方法，对货币市场业务计量预期信用损失。公司可基于交易场所、交易对手的类型和信用状况、合同期限、担保品情况等合理估计损失率，使用损失率方法计量预期信用损失。预期信用损失=基数*损失率，其中，基数为货币市场业务的账面余额。

D. 公司对账面应收款项预期信用损失的计提，分以下情形处理：

因融资融券、买入返售金融资产中的约定购回交易业务、股票质押式回购交易业务，根据合同约定强制平仓处理操作完成后形成的应收款项由于信用风险较高，按照预期回收情况计算预期信用损失；对合同还款日逾期 90 天，按应收账款与抵押品资产价值的差额全额计提。

因证券清算形成的应收款项、证券公司作为管理人或者托管人应收的管理费和托管费、业绩报酬和席位佣金等由于信用风险不重大，可不计提信用损失减值准备；

其他已发生信用风险或金额重大的应收款项应单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提坏账准备。其中，信用风险已经发生的情景包括但不限于以下情况：

债务人违反了合同条款，且在 90 天内仍未履行合同义务；债务人发生严重财务困难，影响融资人履约能力；债务人经营不善，很可能破产或进行其他不利的财务重组等；公司出于经济或合同等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出了在任何其他情况下都不会做出的让步。

其他未发生信用风险且金额不重大的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。坏账准备金额根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力），按历史损失经验、目前经济状况、预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

公司一般性应收款项单项不重大的标准为 1,000 万元（不含 1,000 万元），可按账龄和历史损失经验数据等类似风险组合比例计提预期信用损失准备。

计提范围：公司于资产负债表日，对各项非重大应收款扣除证券清算形成的应收款项、作为管理人或者托管人应收的管理费等无风险应收款项后计提。

计提方法：采用账龄分析法。部分往来款采用账龄分析法难于真实反映其预期信用损失，可按扣除未来现金流量现值的差额提取。

提取比例：公司根据以前年度与之相同或类似、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例。

账龄确定：采用账龄分析法计提坏账准备时，收到债务单位当期偿还的部分债务后，对剩余的应收款项不应改变其账龄，仍按原账龄加上本期应增加的账龄确定；在存在多笔应收款项且各笔应收款项账龄不同的情况下，收到债务单位当期偿还的部分债务，应当逐笔认定收到的应收款项；如果确实无法认定的，按照先发生先收回的原则予以确认，剩余应收款项的账龄按上述同一原则确定。

坏账准备的合理估计：除有确凿证据表明该项应收款项不能收回或收回的可能性很小外（如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等导致停业而在短时间内无法偿

付债务等，以及逾期 3 年以上的应收款项），当年发生、计划进行重组、与关联方发生等已逾期但无确凿证据表明不能收回的应收款项，一般不能全额计提。

③ “三阶段” 减值模型

第一阶段，如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；第二阶段，如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；第三阶段，对于已发生信用减值的金融工具，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当触发以下一个或多个定量和定性指标时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加，公司将其转移至“第二阶段”：

A. 融资类业务信用管理预警情况的发生，主要指预先设定的融资类业务维持担保比是否采取追保或平仓措施；作为抵押的担保品价值或第三方担保质量的显著下降，其预期将影响发生拖欠的概率等；

B. 债券投资业务中内外部信用评级自初始确认后至报告日显著恶化；同时设定可推翻假设，即如果债券在合同付款逾期超过 30 天，则认为其信用风险显著增加。

当金融工具发生信用减值，则将被转移至“第三阶段”。公司认为金融工具发生信用减值的情形有：

A. 融资类业务的信用管理限制情况，主要指基于预先设定的融资类业务的担保物价值已经不能覆盖融资金额，融资人资信状况严重恶化，账面资不抵债等；

B. 债券投资业务的内外部投资级别的显著下降，且预期本金和利息未来也很难收回，通常可以推定发行人违约，或者发行人发生重大财务困难。同时设定可推翻假设，即如果债券在合同付款逾期超过 90 天，则认为其造成信用损失。

（6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A. 将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B. 将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

① 终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 所转移金融资产的账面价值；

B. 因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B. 终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

（7）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（8）金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

12、公允价值计量

（1）公允价值的定义

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。如存在公开活跃市场的，市场中的报价应被采用；如不存在活跃市场或有足够证据表明最近的交易的市场报价不公允，应采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，应当反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交

易中使用的价格、参照实质上相同的其他资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(2) 公允价值确定的基本原则

A. 对存在活跃市场，且能够获取相同资产或负债报价的投资品种，在估值日有报价的，除会计准则规定的例外情况外，应将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量。估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，持有人不应考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

B. 对不存在活跃市场的投资品种，应采用在当前情况下适用，市场参与者普遍认同，并且有足够可利用数据，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性，以及其他信息支持的估值技术确定的公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

C. 有充足理由表明按以上估值原则仍不能客观反映相关投资品种的公允价值的，公司应根据具体情况与监管部门或中介机构进行商定，按最能恰当反映公允价值的价格估值。

D. 对权益工具的投资和与此类投资相联系的合同应当以公允价值计量。在满足会计准则的前提下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。公司应当利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。权益工具投资或合同存在报价的，公司不应当将成本作为对其公允价值的最佳估计。

E. 公司使用第三方估值机构提供的价格数据计量相关资产或负债的公允价值时，应选取可靠的、信誉良好的第三方估值机构。公司应充分了解第三方所使用的估值技术及估值结果的产生过程是否符合会计准则要求，定期评估其估值质量，防范可能出现的估值偏差。

F. 公司各类金融工具的估值程序和估值技术，应遵循可靠性、可比性和一致性原则。公允价值计量使用的估值技术或其应用一经确定，不得随意变更，但变更估值技术能使计量结果在当前情况下同样或更能代表公允价值的情况除外。变更估值技术及其应用方法的，应当按照会计准则要求进行披露。

G. 公司应当根据金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产和金融负债的定义，采取恰当的估值方法确定公允价值。

对合同中规定附有特殊选择权的金融工具，包括但不限于投资人回售选择权、发行人赎回选择权、投资人可调换选择权、定向转让选择权、合并选择权、延期兑付选择权等，公司在评估其公允价值时，应考虑该类选择权对金融工具估值的影响。

13、合同资产及合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，在“合同资产”项目中列示；净额为贷方余额的，在“合同负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

14、合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。

③该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

①因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

15、衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。

16、持有待售的非流动资产或处置组

(1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为3个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部

分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

（2）持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

（3）终止经营的认定标准

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（4）列报

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，本公司在当期财务报表中，将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

17、长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

(1) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

(2) 投资成本的确定

① 企业合并形成的长期股权投资

A. 同一控制下的企业合并，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

B. 非同一控制下的企业合并，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

② 其他方式取得的长期股权投资

A. 以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C. 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

(3) 后续计量及损益确认方法

① 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已

宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

②权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

③长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余

股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

18、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，单价在 5,000 元（不含 5,000 元）以上，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）各类固定资产的折旧方法

公司为经营管理或出租等而持有的，单价在 5,000 元（不含 5,000 元）以上、使用年限在 1 年（不含 1 年）以上的有形资产，计入固定资产。包括房屋及建筑物、机器设备、交通运输设备等。购买计算机硬件所附带的软件，未单独计价的，应并入计算机硬件作为固定资产管理；单独计价的软件，计入无形资产。

当一项固定资产的某组成部分在使用效能上与该项资产相对独立，且具有不同使用年限，适用不同折旧率，并以不同方式为公司带来经济利益，该组成部分符合固定资产条件时，应将该组成部分单独确认为固定资产。

经营用固定资产与非经营用固定资产应当分类管理。

不符合固定资产条件，单位价值在 1,000 元（含 1,000 元）以上的物品，作为低值易耗品。低值易耗品可一次性摊入费用。单位价值在 1,000 元（不含 1,000 元）以下的物品，作为费用列支。固定资产应当按月计提折旧，固定资产的折旧率，按固定资产原值、预计残值率和分类折旧年限计算确定；公司的固定资产采用平均年限法计提折旧，分类折旧年限见附表。固定资产的残值率按原值的 3% 确定。

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	25-45	3	2.16-3.88

类别	折旧方法	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
机械及动力设备	年限平均法	10	3	9.70
电子及办公设备	年限平均法	5	3	19.40
运输设备	年限平均法	8	3	12.13

19、在建工程

（1）在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司各类别在建工程具体转固标准和时点：

类别	转固标准和时点
房屋及建筑物、临时设施	（1）主体建设工程及配套工程已实质上完工；（2）建设工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收；（3）经消防、国土、规划等外部部门验收；（4）建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估值转入固定资产。
需安装调试的机器设备	（1）相关设备及其他配套设施已安装完毕；（2）设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；（3）生产设备能够在一段时间内稳定地产出合格产品；（4）设备经过资产管理人員和使用人員验收。

20、无形资产

（1）无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命（年）	依据
交易席位费	10	行业惯例
软件	3	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末

无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

(3) 研发支出归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

(4) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

(5) 开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

21、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

公司对以经营租赁方式租入的固定资产进行的改良，其发生的符合资本化条件的各项支出，记入“长期待摊费用”，并在 5 年内进行摊销。如果 5 年内同一经营租入固定资产又发生类似改良支出，将上次未摊完的长期待摊费用余额一次性计入当期损益。

22、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

23、长期资产减值

(1) 长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、使用权资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

(2) 商誉减值测试

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

24、买入返售和卖出回购款项

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”列示。

卖出回购交易按照合同或协议，以一定的价格将相关的资产（包括债券和票据）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

买入返售金融资产减值情况详见附注三、11 金融工具。

25、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A. 本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B. 因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

（2）离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或

活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

② 设定受益计划

A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

C. 确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D. 确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

① 企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

② 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）

将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- A. 服务成本；
- B. 其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- C. 重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

26、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

(1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

①所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

②所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

27、收入

（1）一般原则

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品或服务。

（2）具体方法

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

①手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本公司在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的

公允价值确定。

本公司履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

A. 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

B. 投资银行业务收入

承销收入、保荐收入及财务顾问收入于本公司完成合同中的履约义务时确认收入。

C. 咨询服务业务收入

根据咨询服务的性质及合约条款，咨询服务业务收入在本公司履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

D. 资产管理及基金管理业务收入

根据合同条款，受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入在本公司履行履约义务的过程中，根据合同或协议约定的收入计算方法，且已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，确认为当期收入。

②利息净收入

在与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，按资金使用时间和约定的利率确认收入；融资融券业务根据与客户合约的约定，按出借资金或证券的时间和约定利率确认收入；买入返售证券收入在当期到期返售的，按返售价格与买入成本之间的实际差额确认为当期收入，在当期没有到期的，期末按权责发生制原则计提利息，确认为当期收入。

③投资收益

公司持有金融资产期间取得的红利、股息或现金股利等，计入当期损益；处置金融资产时，按取得的价款与账面价值之间的差额，计入当期损益，同时，调整公允价值变动损益或将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

采用成本法核算长期股权投资的，按被投资单位宣告发放的现金股利或利润中属于公司的部分确认当期损益；采用权益法核算长期股权投资的，按被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认当期损益。

④公允价值变动损益

公司对以公允价值计量且其变动进入当期损益的金融资产或金融负债等在资产负债表日因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。出售以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债等时，将原计入该金融资产、金融负债的公允价值变动从公允价值变动损益转入投资收益。

⑤其他业务收入

本公司根据销售合同或订单约定，客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

28、政府补助

(1) 政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ① 本公司能够满足政府补助所附条件；
- ② 本公司能够收到政府补助。

(2) 政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 政府补助的会计处理

① 与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

② 与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③ 政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

④ 政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

29、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异

的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

30、利润分配

（1）盈余公积计提

本公司根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的规定，按照母公司本期净利润及其他权益工具投资处置时转入留存收益金额的 10% 计提法定盈余公积；按照公司章程或者股东大会决议提取任意盈余公积。

（2）风险准备计提

母公司根据《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金〔2007〕23 号）的规定，以及证监机构字〔2007〕320 号《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》的规定，按照当期净利润及其他权益工具投资处置时转入留存收益金额的 10% 提取一般风险准备；根据《证券法》和证监机构字〔2007〕320 号的规定，按照当期净利润及其他权益工具投资处置时转入留存收益金额的 10% 提取交易风险准备金。根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第 94 号）、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告〔2018〕39 号）的规定，按照大集合产品管理费收入之 10% 计提资产管理业务风险准备，风险准备金余额达到上季末管理大集合产品资产净值的 1% 时可以不再提取。提取的一般风险准备、资产管理业务风险准备计入“一般风险准备”项目核算，提取的交易风险准备计入“交易风险准备”项目核算。

子公司国元期货有限公司（以下简称“国元期货”）根据《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金〔2007〕23 号）的规定，按照当期净利润（减弥补亏损）的 10% 提取一般风险准备。提取的一般风险准备计入“一般风险准备”项目核算。

31、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

（2）单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：①承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；②该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

（3）本公司作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、26。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内，根据使用权资产类别确定折旧率。

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁

付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

(4) 本公司作为出租人的会计处理方法

本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(5) 租赁变更的会计处理

① 租赁变更作为一项单独租赁

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：A. 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；B. 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

② 租赁变更未作为一项单独租赁

A. 本公司作为承租人

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。

B. 本公司作为出租人

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

32、融资融券业务

公司融资融券业务中，将资金借给客户，形成一项应收客户的债权确认为融出资金。融出资金按借给客户资金的本金计量。

公司融资融券业务中，将自有的证券借给客户，约定到期后客户需归还相同数量的同种证券，此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产；同时确认一项债权（融出证券）。

融资融券利息收入，根据融资融券业务中与客户协议确定的融资融券金额（额度）、期限、利率等按期确认利息收入。

33、客户交易结算资金核算办法

公司代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入本公司指定的银行账户；公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少

客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。

34、资产管理业务核算办法

资产管理业务是指公司接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

公司受托经营定向资产管理业务独立核算。核算时按实际受托资产的款项，同时确认一项资产和一项负债；对受托管理的资产进行证券买卖，按代买卖证券业务的会计核算进行处理。公司受托集合资产管理业务，比照《证券投资基金会计核算办法》核算，独立建账，独立核算。不同集合资产计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

35、代理发行证券核算办法

(1) 全额包销方式

在按承购价格购入待发售证券时，确认一项资产，公司将证券转售给投资者时，按承销价格确认为证券承销收入，按已承销证券的承购价格结转承销证券的成本。承销期结束后，如有未售出的证券，按承销价格转为公司的自营证券或长期投资。

(2) 余额包销方式

公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承销价格转为公司的自营证券或长期投资。代发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

(3) 代销方式

公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。代发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

36、代理兑付债券核算办法

代理兑付债券业务是公司接受证券发行人的委托对其发行的债券到期进行债券兑付的业务。代理兑付债券的手续费收入于代理兑付债券业务提供的相关服务完成时确认。

37、期货业务核算办法

(1) 质押品的管理与核算方法

公司接受的质押品包括：交易所注册的标准仓单、在中国境内流通的已上市国债、外币现钞。上述凭证必须在凭证的有效期限内。

质押品是交易所注册的标准仓单，按各交易所质押金额计算方法规定办理。

质押品是上市国债、外币现钞的，按人民银行公布的市价、牌价确定其基价市值，但质押额不高于其市值的 70%。

(2) 实物交割的核算方法

按交割月最后交易日的结算价核算，每月清算，月底无余额。

38、套期会计

(1) 套期的分类

本公司将套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

①公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

②现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

③境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险敞口进行的套期。境外经营净投资套期中的被套期风险是指境外经营的记账本位币与母公司的记账本位币之间的折算差额。

(2) 套期工具和被套期项目

套期工具，是指本公司为进行套期而指定的，其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具，包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具，但签出期权除外。只有在对购入期权（包括嵌入在混合合同中的购入期权）进行套期时，签出期权才可以作为套期工具。嵌入在混合合同中但未分拆的衍生工具不能作为单独的套期工具。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融资产或非衍生金融负债，但指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益、且其自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益的金融负债除外。

自身权益工具不属于金融资产或金融负债，不能作为套期工具。

被套期项目，是指使本公司面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本公司将下列单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目：

①已确认资产或负债。

②尚未确认的确定承诺。确定承诺，是指在未来某特定日期或期间，以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。

③极可能发生的预期交易。预期交易，是指尚未承诺但预期会发生的交易。

④境外经营净投资。

上述项目组成部分是指小于项目整体公允价值或现金流量变动的部分，本公司将下列项目组成部分或其组合被指定为被套期项目：

①项目整体公允价值或现金流量变动中仅由某一个或多个特定风险引起的公允价值或现金流量变动部分（风险成分）。根据在特定市场环境下的评估，该风险成分应当能够单独识别并可靠计量。风险成分也包括被套期项目公允价值或现金流量的变动仅高于或仅低于特定价格或其他变量的部分。

②一项或多项选定的合同现金流量。

③项目名义金额的组成部分，即项目整体金额或数量的特定部分，其可以是项目整体的一定比例部分，也可以是项目整体的某一层级部分。若某一层级部分包含提前还款权，且该提前还款权的公允价值受被套期风险变化影响的，不得将该层级指定为公允价值套期的被套期项目，但在计量被套期项目的公允价值时已包含该提前还款权影响的情况除外。

（3）套期关系评估

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本公司对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本公司终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本公司对套期关系进行再平衡。

（4）确认和计量

满足套期会计方法的严格条件的，按如下方法进行处理：

①公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。如果被套期项目是指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分），因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，其账面价值已按公允价值计量，不需要调整。

就与按摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，计入当期损益。该摊销日可以自调整日开始，并不得晚于被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，应当调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

②现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，确认为其他综合收益，属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：①套期工具自套期开始的累计利得或损失。②被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期会计的确定承诺时则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

③境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益。套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。处置境外经营时，上述在其他综合收益中反映的套期工具利得或损失转出，计入当期损益。

39、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制或重大影响的投资方；
- (5) 与本公司同受一方控制、共同控制的企业或个人；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本公司的关联方以外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人（包括但不限于）也属于本公司的关联方：

- (11) 持有本公司 5%以上股份的企业或者一致行动人；
- (12) 直接或者间接持有本公司 5%以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；

(13) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内, 存在上述 (1), (3) 和 (11) 情形之一的企业;

(14) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内, 存在 (9) 和 (12) 情形之一的个人;

(15) 由 (9), (12) 和 (14) 直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的, 除本公司及其控股子公司以外的企业。

四、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

1、会计政策的变更

根据中国期货业协会于 2024 年 11 月发布的《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》(以下简称《管理规则》)。《管理规则》明确了期货风险管理公司应当采用净额法确认贸易类业务收入的六种适用情形, 对公司贸易类业务收入确认的会计处理原则作出了统一规范要求。

财政部会计司于 2025 年 7 月发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答。该实施问答明确, 对于以频繁买卖标准仓单赚取差价为目的、不提取标准仓单对应商品实物的交易, 应将收取对价与所出售标准仓单账面价值的差额计入投资收益核算。

财政部、国务院国资委、金融监管总局、中国证监会于 2025 年 12 月联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》(财会〔2025〕33 号)。该文件明确, 企业因执行标准仓单相关会计处理规定而调整会计处理方法的, 应按照《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》相关规定, 调整财务报表可比期间信息, 并在财务报表附注中充分披露相关情况。

公司自 2025 年 1 月 1 日起执行上述规定, 并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

上述会计政策变更事项, 对公司可比会计期间的利润总额、净利润均未产生影响, 仅对财务报表相关项目的列报金额及结构产生影响, 具体影响情况如下:

受影响的比较期间报表项目名称	2024 年度影响金额
投资收益	11,598,267.95
公允价值变动收益	-5,071,321.43
其他业务收入	-2,003,766,127.85
其他资产减值损失	-5,071,321.43
其他业务成本	-1,992,167,859.90

2、会计估计的变更

本报告期本公司未发生重大的会计估计变更。

3、前期会计差错更正

本报告期本公司未发生重大的前期会计差错更正。

五、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	13%、9%、6%、3%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%

存在不同企业所得税税率纳税主体的情况说明

纳税主体名称	所得税税率
国元国际控股有限公司	16.5%

2、其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

六、合并财务报表项目注释

美元 2025 年 12 月 31 日的折算率为 7.0288, 美元 2024 年 12 月 31 日的折算率为 7.1884; 港币 2025 年 12 月 31 日的折算率为 0.90322, 港币 2024 年 12 月 31 日的折算率为 0.92604。

期初指 2024 年 12 月 31 日, 期末指 2025 年 12 月 31 日, 上期指 2024 年度, 本期指 2025 年度。

1、货币资金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金	—	—	728.01	—	—	755.90
其中：人民币	—	—	728.01	—	—	755.90
港币	—	—	—	—	—	—
银行存款	—	—	38,471,246,462.34	—	—	30,657,579,102.67
其中：自有资金	—	—	5,353,909,992.76	—	—	5,186,603,929.06
其中：人民币	—	—	4,488,036,150.00	—	—	4,605,373,550.89
美元	49,758,584.19	7.0288	349,743,136.55	10,995,447.77	7.1884	79,039,676.76
港币	571,434,098.23	0.90322	516,130,706.21	542,299,146.26	0.92604	502,190,701.41
客户资金	—	—	33,117,336,469.58	—	—	25,470,975,173.61
其中：人民币	—	—	30,907,350,196.40	—	—	23,738,172,040.97
美元	75,899,870.97	7.0288	533,485,013.09	43,016,535.55	7.1884	309,220,064.17
港币	1,856,138,327.41	0.90322	1,676,501,260.09	1,537,280,321.00	0.92604	1,423,583,068.47
其他货币资金	—	—	6,757,398.98	—	—	89,535,268.69
其中：人民币	—	—	6,757,398.98	—	—	89,535,268.69
小计	—	—	38,478,004,589.33	—	—	30,747,115,127.26
加：应计利息	—	—	44,469,372.58	—	—	27,956,319.40

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
合计	—	—	38,522,473,961.91	—	—	30,775,071,446.66

其中，融资融券业务

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	—	—	5,444,969.98	—	—	314,094,022.15
其中：人民币	—	—	5,444,969.98	—	—	314,094,022.15
客户信用资金	—	—	3,399,772,974.44	—	—	3,045,589,793.63
其中：人民币	—	—	2,574,673,108.85	—	—	2,325,172,952.68
美元	45,538,785.14	7.0288	320,083,012.99	21,924,389.38	7.1884	157,601,280.62
港币	559,129,395.50	0.90322	505,016,852.60	607,765,928.39	0.92604	562,815,560.33
合计	—	—	3,405,217,944.42	—	—	3,359,683,815.78

(2) 于 2025 年 12 月 31 日，存放在境外的货币资金(不含应计利息)共折合人民币 3,128,121,929.82 元(2024 年 12 月 31 日：2,357,676,914.75 元)，主要为本公司之子公司国元国际控股有限公司(以下简称“国元国际”)存放在境外的资金。

(3) 于 2025 年 12 月 31 日，本公司使用受限的货币资金共计 639,256.65 元(2024 年 12 月 31 日：522,800.00 元)，其中保函保证金 322,800.00 元(2024 年 12 月 31 日：322,800.00 元)，司法冻结 316,456.65 元(2024 年 12 月 31 日：200,000.00 元)。

2、结算备付金

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金	—	—	1,831,517,280.03	—	—	1,847,818,347.80
其中：人民币	—	—	1,831,517,280.03	—	—	1,847,818,347.80
公司信用备付金	—	—	16,365,331.33	—	—	16,271,326.18
其中：人民币	—	—	16,365,331.33	—	—	16,271,326.18
客户普通备付金	—	—	8,767,960,594.64	—	—	6,368,168,126.31
其中：人民币	—	—	8,637,949,587.50	—	—	6,224,184,311.70
美元	11,979,946.90	7.0288	84,204,650.77	14,638,250.92	7.1884	105,225,602.91
港币	50,714,506.29	0.90322	45,806,356.37	41,853,712.26	0.92604	38,758,211.70
客户信用备付金	—	—	895,492,190.24	—	—	613,716,549.30
其中：人民币	—	—	895,492,190.24	—	—	613,716,549.30
合计	—	—	11,511,335,396.24	—	—	8,845,974,349.59

3、融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
境内	26,489,096,019.77	20,493,733,194.15
其中：个人	23,565,809,160.47	17,830,657,686.37
机构	2,923,286,859.30	2,663,075,507.78
加：应计利息	454,440,819.16	471,519,616.10
减：减值准备	13,471,768.42	10,506,201.63
账面价值小计	26,930,065,070.51	20,954,746,608.62
境外	784,667,917.80	859,756,609.51
其中：个人	570,555,978.83	589,384,906.09
机构	214,111,938.97	270,371,703.42
加：应计利息	—	—
减：减值准备	83,548,164.64	85,490,426.64
账面价值小计	701,119,753.16	774,266,182.87
账面价值合计	27,631,184,823.67	21,729,012,791.49

(2) 按账龄列示

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	减值准备	计提比例
1 个月以内	9,720,694,449.86	35.07%	10,017,814.19	0.10%
1-3 个月	5,912,624,076.06	21.32%	2,956,312.04	0.05%
3-6 个月	5,774,296,902.44	20.82%	2,887,148.45	0.05%
6 个月以上	6,320,589,328.37	22.79%	81,158,658.38	1.28%
合计	27,728,204,756.73	100.00%	97,019,933.06	—

(续上表)

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	减值准备	计提比例
1 个月以内	7,953,435,172.24	36.44%	10,569,461.53	0.13%
1-3 个月	6,588,140,742.12	30.19%	3,317,617.41	0.05%
3-6 个月	718,903,170.38	3.29%	359,451.59	0.05%
6 个月以上	6,564,530,335.02	30.08%	81,750,097.74	1.25%
合计	21,825,009,419.76	100.00%	95,996,628.27	—

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	71,937,790,839.45	53,974,935,335.56
资金	1,380,494,625.00	1,304,807,645.54

基金	1,125,886,224.82	1,010,116,874.00
债券	26,403,792.44	11,407,070.74
其他	227,047,782.00	135,774,107.62
合计	74,697,623,263.71	56,437,041,033.46

4、衍生金融工具

(1) 衍生金融工具投资情况

类别	2025 年 12 月 31 日					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换	—	—	—	3,297,916,802.69	—	2,083,197.31
债券远期	—	—	—	501,177,600.00	59,328,390.00	—
国债期货	—	—	—	5,593,318,160.00	48,808,343.65	10,177,630.00
权益衍生工具						
股指期货	—	—	—	1,879,849,640.00	93,239,180.00	2,036,282.50
股指期权	—	—	—	362,595,491.78	512,694.35	706,222.56
其他场外期权	—	—	—	3,609,210,972.98	18,528,545.05	892,000,720.33
其他衍生工具						
商品期货	—	—	—	6,237,228,950.00	46,937,037.37	37,745,830.03
商品期权	—	—	—	400,726,638.40	11,495,155.31	10,174,285.14
商品远期	—	—	—	129,565,220.16	966,312.38	1,519,071.69
收益互换	—	—	—	3,252,237,047.38	5,447,788.68	3,032,630.14
信用风险缓释凭证	—	—	—	77,854,787.65	77,854,787.65	—
减：可抵销的暂收暂付款	—	—	—	—	188,984,561.02	52,042,939.84
合计	—	—	—	25,341,681,311.04	174,133,673.42	907,432,929.86

(续上表)

类别	2024 年 12 月 31 日					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换	—	—	—	—	—	—
债券远期	—	—	—	—	—	—

类别	2024 年 12 月 31 日					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
国债期货	—	—	—	1,311,307,400.00	2,058,100.00	9,689,900.00
权益衍生工具						
股指期货	—	—	—	658,059,000.00	553,840.00	18,761,800.00
股指期权	—	—	—	1,234,274,320.00	—	22,898,476.00
其他场外期权	—	—	—	3,616,925,548.18	68,024,968.64	767,326,136.21
其他衍生工具						
商品期货	—	—	—	3,963,672,710.00	3,525,185.00	154,725.00
商品期权	—	—	—	—	—	—
商品远期	—	—	—	—	—	—
收益互换	—	—	—	114,096,910.32	12,685,977.05	—
信用风险缓释凭证	—	—	—	77,757,786.55	77,757,786.55	—
减：可抵销的暂收暂付款	—	—	—	—	6,137,125.00	28,606,425.00
合计	—	—	—	10,976,093,675.05	158,468,732.24	790,224,612.21

(2) 衍生金融工具的名义金额仅指在资产负债表日尚未完成的交易量，并不代表本公司所承担的风险数额。

(3) 衍生金融工具项下的利率互换、国债期货、股指期货和商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。截至 2025 年 12 月 31 日，公司利率互换负债抵销相关暂收暂付款 2,083,197.31 元（2024 年 12 月 31 日：0.00 元）；国债期货资产抵销相关暂收暂付款 48,808,343.65 元（2024 年 12 月 31 日：2,058,100.00 元），国债期货负债抵销相关暂收暂付款 10,177,630.00 元（2024 年 12 月 31 日：9,689,900.00 元）；公司股指期货资产抵销相关暂收暂付款 93,239,180.00 元（2024 年 12 月 31 日：553,840.00 元），股指期货负债抵销相关暂收暂付款 2,036,282.50 元（2024 年 12 月 31 日：18,761,800.00 元）；商品期货资产抵销相关暂收暂付款 46,937,037.37 元（2024 年 12 月 31 日：3,525,185.00 元），商品期货负债抵销相关暂收暂付款 37,745,830.03 元（2024 年 12 月 31 日：154,725.00 元）。

5、存出保证金

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	—	—	144,693,877.61	—	—	425,550,860.15
其中：人民币	—	—	144,693,877.61	—	—	425,550,860.15
履约保证金	—	—	934,639,444.60	—	—	388,982,385.55
其中：人民币	—	—	934,639,444.60	—	—	388,982,385.55
合计	—	—	1,079,333,322.21	—	—	814,533,245.70

6、应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
基金申赎款	720,389,187.09	—
应收证券清算款	615,940,381.14	1,086,788,017.69
衍生工具保证金	478,169,908.87	30,499,388.31
违约股票质押项目处置未收回款	333,079,349.17	333,079,349.17
未兑付债券及利息	185,909,303.89	185,909,303.89
存放同行款	27,241,705.01	6,503,833.01
已违约融出资金本金	24,950,371.05	27,291,825.18
债券认购保证金	18,650,000.00	—
应收基金管理费	15,192,148.76	12,918,267.33
应收已到期债券本金	13,437,203.94	29,022,093.60
香港交易所及办公室保证金	10,645,881.94	15,395,241.68
备用金及借款	10,573,830.20	14,164,985.42
应收股权回购款	9,537,110.00	17,609,500.00
应收资产管理费	9,305,794.08	14,815,907.80
应收权利金	9,140,782.53	11,816,535.38
租赁押金	8,180,413.95	8,349,804.32
应收购房款	4,600,000.00	4,600,000.00
其他	37,090,505.03	33,175,535.38
小计	2,532,033,876.65	1,831,939,588.16
减：坏账准备（按简化模型计提）	616,039,993.31	571,460,947.47
合计	1,915,993,883.34	1,260,478,640.69

(2) 按账龄披露

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	1,955,495,274.24	77.23%	55,736,342.38	2.85%
1-2 年（含 2 年）	37,654,410.89	1.49%	25,352,702.90	67.33%
2-3 年（含 3 年）	3,665,060.66	0.14%	733,012.13	20.00%
3—4 年（含 4 年）	368,338.87	0.01%	184,169.44	50.00%
4—5 年（含 5 年）	407,664.63	0.02%	344,196.10	84.43%
5 年以上	534,443,127.36	21.11%	533,689,570.36	99.86%
合计	2,532,033,876.65	100.00%	616,039,993.31	—

（续上表）

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	1,287,751,036.40	70.29%	34,672,400.34	2.69%
1—2 年 (含 2 年)	4,779,167.94	0.26%	477,916.80	10.00%
2—3 年 (含 3 年)	2,295,436.12	0.13%	459,087.22	20.00%
3—4 年 (含 4 年)	718,954.60	0.04%	404,788.31	56.30%
4—5 年 (含 5 年)	59,165,359.12	3.23%	58,867,120.82	99.50%
5 年以上	477,229,633.98	26.05%	476,579,633.98	99.86%
合计	1,831,939,588.16	100.00%	571,460,947.47	—

(3) 2025 年 12 月 31 日坏账准备计提情况

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项计提减值准备				
应收证券清算款	615,940,381.14	24.33%	—	—
违约股票质押项目处置未收回款	333,079,349.17	13.15%	333,079,349.17	100.00%
基金申赎款 (结构化主体)	210,602,734.63	8.32%	—	—
未兑付债券及利息	185,909,303.89	7.34%	185,909,303.89	100.00%
存放同行款	27,241,705.01	1.08%	—	—
已违约融出资金本金	24,950,371.05	0.99%	24,950,371.05	100.00%
应收已到期债券本金	13,437,203.94	0.53%	—	—
香港交易所及办公室保证金	10,645,881.94	0.42%	—	—
应收资产管理费	9,305,794.08	0.37%	—	—
应收购房款	4,600,000.00	0.18%	4,600,000.00	100.00%
其他	10,845,358.66	0.43%	3,123,888.00	28.80%
单项小计	1,446,558,083.51	57.14%	551,662,912.11	—
组合计提减值准备				
1 年以内	1,067,682,146.14	42.17%	53,384,107.32	5.00%
1—2 年	4,023,318.48	0.16%	402,331.85	10.00%
2—3 年	3,665,060.66	0.14%	733,012.13	20.00%
3—4 年	368,338.87	0.01%	184,169.44	50.00%
4—5 年	317,342.63	0.01%	253,874.10	80.00%
5 年以上	9,419,586.36	0.37%	9,419,586.36	100.00%
组合小计	1,085,475,793.14	42.86%	64,377,081.20	—

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
合计	2,532,033,876.65	100.00%	616,039,993.31	—

(4) 2024 年 12 月 31 日坏账准备计提情况

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项计提减值准备				
应收证券清算款	1,086,788,017.69	59.32%	—	—
违约股票质押项目处置未收回款	333,079,349.17	18.18%	333,079,349.17	100.00%
未兑付债券及利息	185,909,303.89	10.15%	185,909,303.89	100.00%
应收已到期债券本金	29,022,093.60	1.58%	—	—
已违约融出资金本金	27,291,825.18	1.49%	27,291,825.18	100.00%
香港交易所及办公室保证金	15,395,241.68	0.84%	—	—
应收资产管理费	14,815,907.80	0.81%	—	—
存放同行款	6,503,833.01	0.36%	—	—
应收购房款	4,600,000.00	0.25%	4,600,000.00	100.00%
其他	9,721,383.96	0.53%	2,778,120.00	28.58%
单项小计	1,713,126,955.98	93.51%	553,658,598.24	—
组合计提减值准备				
1 年以内	99,221,345.59	5.42%	4,961,067.27	5.00%
1—2 年	4,779,167.94	0.26%	477,916.80	10.00%
2—3 年	2,295,436.12	0.13%	459,087.22	20.00%
3—4 年	628,332.60	0.03%	314,166.31	50.00%
4—5 年	1,491,191.50	0.08%	1,192,953.20	80.00%
5 年以上	10,397,158.43	0.57%	10,397,158.43	100.00%
组合小计	118,812,632.18	6.49%	17,802,349.23	—
合计	1,831,939,588.16	100.00%	571,460,947.47	—

(5) 于 2025 年 12 月 31 日，应收款项账面净额中金额较大的前五单位名称、净额及款项性质如下：

单位名称	账面净额	账龄	占应收款项期末净额的比例	款项性质
中国证券登记结算有限责任公司	603,451,022.54	1 年以内	31.50%	证券清算款
东财基金管理有限公司	484,297,129.84	1 年以内	25.28%	基金申赎款
渣打环球商业服务有限公司	131,524,334.00	1 年以内	6.86%	衍生工具保证金

单位名称	账面净额	账龄	占应收款项期末净额的比例	款项性质
光大证券股份有限公司	131,453,685.00	1 年以内	6.86%	衍生工具保证金
长江证券股份有限公司	47,500,000.00	1 年以内	2.48%	衍生工具保证金
合计	1,398,226,171.38	—	72.98%	—

7、买入返售金融资产

(1) 按业务类别

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购	2,834,779,497.23	3,406,096,087.85
债券质押式回购	579,466,289.94	459,782,344.02
约定购回式证券	70,980,000.00	8,322,000.00
小计	3,485,225,787.17	3,874,200,431.87
加：应计利息	4,010,678.52	4,036,067.15
减：减值准备	752,583,176.96	772,414,922.77
合计	2,736,653,288.73	3,105,821,576.25

(2) 按金融资产类别

标的物类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	2,905,759,497.23	3,414,418,087.85
债券	579,466,289.94	459,782,344.02
小计	3,485,225,787.17	3,874,200,431.87
加：应计利息	4,010,678.52	4,036,067.15
减：减值准备	752,583,176.96	772,414,922.77
合计	2,736,653,288.73	3,105,821,576.25

(3) 担保物公允价值

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
担保物	6,846,863,684.21	8,539,304,776.80
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	6,846,863,684.21	8,539,304,776.80
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	—	—

(4) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类

① 约定购回式证券融出资金按剩余期限分类

期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一个月内	—	—
一个月至三个月内	—	—
三个月至一年内	70,980,000.00	8,322,000.00

期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年以上	—	—
小计	70,980,000.00	8,322,000.00
加：应计利息	1,448,265.00	248,550.37
减：减值准备	1,135,836.60	85,705.50
合计	71,292,428.40	8,484,844.87

②股票质押式回购融出资金按剩余期限分类

期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一个月内	1,073,304,377.23	1,452,607,432.85
一个月至三个月内	384,086,000.00	121,539,000.00
三个月至一年内	998,613,620.00	1,562,829,655.00
一年以上	378,775,500.00	269,120,000.00
小计	2,834,779,497.23	3,406,096,087.85
加：应计利息	2,560,948.52	3,761,802.60
减：减值准备	751,447,340.36	772,329,217.27
合计	2,085,893,105.39	2,637,528,673.18

8、交易性金融资产

类别	2025 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	18,574,208,398.79	—	18,574,208,398.79	18,844,618,821.37	—	18,844,618,821.37
资产支持证券	5,339,521,130.70	—	5,339,521,130.70	5,349,438,844.74	—	5,349,438,844.74
私募基金	4,410,879,761.95	—	4,410,879,761.95	4,393,102,333.76	—	4,393,102,333.76
公募基金	4,169,204,489.16	—	4,169,204,489.16	4,158,681,839.60	—	4,158,681,839.60
信托计划	1,177,913,269.52	—	1,177,913,269.52	1,176,135,503.70	—	1,176,135,503.70
银行理财产品	800,771,690.65	—	800,771,690.65	800,190,500.00	—	800,190,500.00
股票	794,164,659.62	—	794,164,659.62	831,499,853.17	—	831,499,853.17
资管产品	587,341,550.11	—	587,341,550.11	566,765,909.00	—	566,765,909.00
其他	2,685,548,759.63	—	2,685,548,759.63	2,403,063,521.47	—	2,403,063,521.47
合计	38,539,553,710.13	—	38,539,553,710.13	38,523,497,126.81	—	38,523,497,126.81

(续上表)

类别	2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	初始成本

	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	17,809,895,265.42	—	17,809,895,265.42	17,768,720,872.71	—	17,768,720,872.71
资产支持证券	4,020,163,979.25	—	4,020,163,979.25	4,006,819,006.07	—	4,006,819,006.07
私募基金	2,290,601,801.15	—	2,290,601,801.15	2,253,049,751.31	—	2,253,049,751.31
公募基金	4,388,055,797.89	—	4,388,055,797.89	4,414,712,886.43	—	4,414,712,886.43
信托计划	1,176,196,164.65	—	1,176,196,164.65	1,171,180,299.40	—	1,171,180,299.40
银行理财产品	13,317,759.79	—	13,317,759.79	13,009,348.56	—	13,009,348.56
股票	667,170,109.76	—	667,170,109.76	712,882,582.03	—	712,882,582.03
资管产品	960,192,420.74	—	960,192,420.74	932,881,592.51	—	932,881,592.51
其他	2,594,030,638.80	—	2,594,030,638.80	2,455,044,730.82	—	2,455,044,730.82
合计	33,919,623,937.45	—	33,919,623,937.45	33,728,301,069.84	—	33,728,301,069.84

存在限售期限及其他变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2025年12月31日账面价值
债券	为债券借贷业务而设定质押的资产	372,722,853.86
债券	为质押式回购业务而设定质押的资产	5,006,682,728.30
合计		5,379,405,582.16

9、债权投资

项目	2025年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	3,416,151,551.36	93,932,845.78	316,894,737.00	3,193,189,660.14

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	3,590,010,015.98	115,842,507.71	242,622,480.00	3,463,230,043.69

存在限售期限及其他变现有限制的债权投资

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2025年12月31日账面价值
债券	为质押式回购业务而设定质押的资产	2,442,057,090.27

10、其他债权投资

项目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
中期票据	17,304,356,147.25	275,113,116.12	169,759,333.75	17,749,228,597.12	11,732,802.72

项目	2025 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
企业债	9,705,988,780.18	199,094,393.77	173,889,381.82	10,078,972,555.77	7,239,359.05
地方债	8,435,385,511.36	61,902,590.61	56,341,860.77	8,553,629,962.74	4,686,210.95
国债	6,202,333,790.46	47,966,252.12	-223,105,710.46	6,027,194,332.12	—
金融债	4,042,204,572.71	66,470,837.34	-27,924,502.71	4,080,750,907.34	16,657.08
其他	—	—	—	—	—
合计	45,690,268,801.96	650,547,189.96	148,960,363.17	46,489,776,355.09	23,675,029.80

(续上表)

项目	2024 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
中期票据	17,594,829,588.21	316,023,520.83	394,022,551.79	18,304,875,660.83	12,337,618.73
企业债	10,710,167,433.97	233,467,332.27	279,261,438.12	11,222,896,204.36	7,598,693.93
地方债	18,224,655,065.98	137,087,053.17	495,649,641.07	18,857,391,760.22	9,872,262.04
国债	5,758,037,578.26	35,957,986.53	317,126,561.74	6,111,122,126.53	—
金融债	4,306,638,463.63	61,404,227.81	137,495,746.37	4,505,538,437.81	24,531.16
其他	40,000,000.00	494,389.04	10,280.00	40,504,669.04	3,856.91
合计	56,634,328,130.05	784,434,509.65	1,623,566,219.09	59,042,328,858.79	29,836,962.77

存在限售期限及其他变现有限制的其他债权投资

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2025 年 12 月 31 日账面价值
债券	为质押式回购业务而设定质押的资产	31,879,811,350.86
债券	为债券借贷业务而设定质押的资产	1,166,353,876.73
债券	为国债冲抵保证金而设定质押的资产	219,246,605.28
债券	为拆入资金设定质押的资产	75,872,765.34
合计		33,341,284,598.21

11、其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	期初余额	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得或损失	外币报表折算差额
股票	2,594,254,325.88	4,075,228,845.05	212,345,720.61	700,007,618.44	-2,276,827.55

(续上表)

项目	期末余额	本期股利收入	累计计入其他综合收益的利得或损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
股票	7,154,868,241.21	344,896,821.46	1,068,874,786.22	非交易性持有

(2) 本期存在终止确认的情况说明

项目	本年终止确认时的公允价值	本期股利收入	终止确认时的累计利得或损失本期从其他综合收益转入留存收益的金额	终止确认的原因
股票	312,820,012.94	14,761,834.00	75,355,719.25	非交易性调整

12、长期股权投资

(1) 按类别列示

类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
合营企业	—	—
联营企业	3,881,522,067.06	4,341,444,409.93
小计	3,881,522,067.06	4,341,444,409.93
减：减值准备	—	—
合计	3,881,522,067.06	4,341,444,409.93

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动		
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益
一、合营企业				
二、联营企业				
长盛基金管理有限公司	582,345,781.44	—	—	30,479,075.19
安徽安元投资基金有限公司	1,411,802,100.88	—	802,165,249.30	64,513,622.82
安徽安元投资基金管理有限公司	17,244,378.80	—	—	2,050,351.87
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	419,185,397.33	—	32,292,340.50	50,926,161.38
安徽安华创新风险投资基金有限公司	399,315,572.42	—	108,229,410.86	3,066,604.06
安徽省股权服务有限责任公司	439,770,337.03	—	—	23,057,682.38
安徽安元创新风险投资基金有限公司	315,376,815.51	—	—	18,968,774.14
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	142,061,801.98	—	3,010,063.07	21,809,521.56

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动		
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益
乌鲁木齐微元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）	6,843,557.52	—	7,300,000.00	3,411,032.88
安徽新元皖信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	9,688,051.05	—	—	6,290,497.42
合肥兴泰微元租赁产业投资基金合伙企业（有限合伙）	13,938,477.22	—	—	4,852,775.10
合肥微元电子信息产业投资合伙企业（有限合伙）	4,977,614.10	—	—	-9,727.03
潜山市微元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	712,672.29	—	—	-223,296.78
怀宁微元产业振兴投资基金合伙企业（有限合伙）	14,527,640.23	—	—	2,036,767.29
安徽微元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	158,475,453.03	—	1,054,419.52	2,733,460.00
宁国市微元先进制造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	30,921,874.35	40,000,000.00	—	-3,421,874.16
宣城市微元绿能贰号股权投资合伙企业（有限合伙）	134,506,493.51	135,000,000.00	—	-3,515,275.43
金华市金东区微元科创引擎发展基金合伙企业（有限合伙）	49,512,514.02	—	45,000,000.00	8,980.04
安徽微元新站股权投资合伙企业（有限合伙）	17,937,054.43	—	—	411,294.01
安徽省绿色食品产业主题投资基金合伙企业（有限合伙）	49,569,194.12	—	—	-598,523.59
滁州市高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,200,086.23	—	—	-535,846.79
中山国元创业投资基金合伙企业（有限合伙）	49,821,591.70	—	—	2,537,677.16
安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业（有限合伙）	62,709,950.74	47,250,000.00	—	-4,009,552.17
滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业（有限合伙）	—	1,000,000.00	—	-67,740.67
安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业（有限合伙）	—	1,000,000.00	—	-69,994.12
安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）	—	56,000,000.00	—	-176,377.23
安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业（有限合伙）	—	23,400,000.00	—	-6,370.28
江阴市澄源瑞基金元股权投资合伙企业（有限合伙）	—	53,000,000.00	—	-2,711.93
安徽国元芯光股权投资合伙企业（有限合伙）	—	84,000,000.00	—	-83,951.74
广西国元产业高质量发展投资基金合伙企业（有限合伙）	—	28,000,000.00	—	—
合计	4,341,444,409.93	468,650,000.00	999,051,483.25	224,433,035.38

（续上表）

被投资单位	本期增减变动					2025 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业	—	—	—	—	—	—	—
二、联营企业	—	—	—	—	—	—	—
长盛基金管理有限公司	-332,535.15	—	12,300,000.00	—	—	600,192,321.48	—
安徽安元投资基金有限公司	—	—	43,330,000.00	—	—	630,820,474.40	—
安徽安元投资基金管理有限公司	—	—	2,200,000.00	—	—	17,094,730.67	—
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	—	65,896,398.72	—	—	371,922,819.49	—

被投资单位	本期增减变动					2025年12月31日	减值准备 期末余额
	其他综合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减 值准备	其他		
安徽安华创新风险投资基金有限公司	-107,809.85	—	—	—	—	294,044,955.77	—
安徽省股权服务有限责任公司	—	—	11,193,106.80	—	—	451,634,912.61	—
安徽安元创新风险投资基金有限公司	—	—	11,535,000.00	—	—	322,810,589.65	—
池州徽元中小企业发展基金合伙企业 (有限合伙)	—	—	3,193,509.94	—	—	157,667,750.53	—
乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业 (有限合伙)	—	—	2,876,567.28	—	—	78,023.12	—
安徽新元皖信壹号股权投资合伙企业 (有限合伙)	—	—	—	—	—	15,978,548.47	—
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙 企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	18,791,252.32	—
合肥徽元电子信息产业投资合伙企业 (有限合伙)	—	—	—	—	—	4,967,887.07	—
潜山市徽元新兴产业投资基金合伙企 业(有限合伙)	—	—	—	—	—	489,375.51	—
怀宁徽元产业振兴投资基金合伙企业 (有限合伙)	—	—	—	—	—	16,564,407.52	—
安徽徽元中小企业发展基金合伙企业 (有限合伙)	—	—	988,967.26	—	—	159,165,526.25	—
宁国市徽元先进制造产业投资基金合 伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	67,500,000.19	—
宣城市徽元绿能贰号股权投资合伙企 业(有限合伙)	—	—	—	—	—	265,991,218.08	—
金华市金东区徽元科创引擎发展基金 合伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	4,521,494.06	—
安徽徽元新站股权投资合伙企业(有限 合伙)	—	—	—	—	—	18,348,348.44	—
安徽省绿色食品产业主题投资基金合 伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	48,970,670.53	—
滁州市高新产业投资基金合伙企业(有 限合伙)	—	—	—	—	—	9,664,239.44	—
中山国元创业投资基金合伙企业(有限 合伙)	—	—	—	—	—	52,359,268.86	—
安徽国元高新北交主题股权投资合伙 企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	105,950,398.57	—
滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	—	—	—	—	—	932,259.33	—
安徽省滁州市国元经开股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	930,005.88	—
安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资 合伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	55,823,622.77	—
安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资 合伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	23,393,629.72	—
江阴市澄源瑞基国元股权投资合伙企 业(有限合伙)	—	—	—	—	—	52,997,288.07	—
安徽国元芯光股权投资合伙企业(有限 合伙)	—	—	—	—	—	83,916,048.26	—
广西国元产业高质量发展投资基金合 伙企业(有限合伙)	—	—	—	—	—	28,000,000.00	—
合计	-440,345.00	—	153,513,550.00	—	—	3,881,522,067.06	—

(3) 联营企业基本情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册/认缴资本（万元）	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例
长盛基金管理有限公司	有限公司	深圳	胡甲	基金管理业务、发起设立基金	20,600.00	41.00%	41.00%
安徽安元投资基金有限公司	有限公司	合肥	丁浩	股权投资、基金投资、投资顾问等	300,000.00	19.00%	19.00%
安徽安元投资基金管理有限公司	有限公司	合肥	屠思强	受托管理股权投资基金、投资顾问等	5,000.00	22.00%	22.00%
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资、投资管理及投资咨询	124,670.64	23.44%	28.57%
安徽安华创新风险投资基金有限公司	有限公司	合肥	方威	股权投资、债权投资、投资顾问	160,500.00	17.46%	20.00%
安徽省股权服务有限责任公司	有限公司	合肥	孙方刚	资产管理、股权投资、债权投资、投资咨询	120,000.00	27.98%	27.98%
安徽安元创新风险投资基金有限公司	有限公司	合肥	丁浩	股权投资、投资管理等	150,000.00	23.08%	20.00%
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	池州	不适用	股权投资	50,000.00	20.00%	50.00%
乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	乌鲁木齐	不适用	股权投资	3,730.00	19.57%	100.00%
安徽新元皖信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资、投资管理、资产管理	5,510.00	27.22%	20.00%
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资	20,000.00	19.00%	50.00%
合肥徽元电子信息产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资	4,200.00	11.90%	100.00%
潜山市徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	安庆	不适用	股权投资	30,000.00	1.00%	100.00%
怀宁徽元产业振兴投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	安庆	不适用	股权投资	40,000.00	20.00%	66.67%
安徽徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	池州	不适用	股权投资	73,500.00	21.09%	42.86%
宁国市徽元先进制造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	宁国	不适用	股权投资	40,000.00	25.00%	50.00%
宣城市徽元绿能贰号股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	宣城	不适用	股权投资	100,000.00	45.00%	50.00%
金华市金东区徽元科创引擎发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	金华	不适用	股权投资	50,000.00	50.00%	60.00%
安徽徽元新站股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资	50,000.00	30.00%	33.33%
安徽省绿色食品产业主题投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资	834,000.00	11.99%	80.00%
滁州市高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	滁州	不适用	股权投资	30,000.00	11.33%	40.00%
中山国元创业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	中山	不适用	股权投资	20,400.00	49.02%	50.00%
安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	芜湖	不适用	股权投资	50,000.00	31.50%	60.00%
滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	滁州	不适用	股权投资	50,000.00	20.00%	40.00%
安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	滁州	不适用	股权投资	50,000.00	20.00%	40.00%
安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	亳州	不适用	股权投资	100,000.00	35.00%	60.00%
安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	芜湖	不适用	股权投资	20,000.00	19.50%	60.00%

被投资单位名称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册/认缴资本（万元）	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例
江阴市澄源瑞基元股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	江阴	不适用	股权投资	21,400.00	24.77%	24.77%
安徽国元芯光股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	合肥	不适用	股权投资	21,300.00	39.44%	39.44%
广西国元产业高质量发展投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙	南宁	不适用	股权投资	200,000.00	14.00%	66.67%

（续上表）

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
长盛基金管理有限公司	1,645,350,001.46	275,023,342.35	1,370,326,659.11	519,079,291.97	74,339,207.77
安徽安元投资基金有限公司	4,217,574,372.14	170,850,699.07	4,046,723,673.07	4,612,777.12	150,595,702.57
安徽安元投资基金管理有限公司	104,380,589.98	27,102,679.64	77,277,910.34	57,360,058.74	9,319,781.24
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,668,914,733.28	77,070.49	1,668,837,662.79	319,911,028.03	299,451,780.64
安徽安华创新风险投资基金有限公司	1,815,064,167.06	131,107,846.32	1,683,956,320.74	32,617,353.62	18,719,649.50
安徽省股权服务有限责任公司	3,013,818,875.51	1,398,149,459.16	1,615,669,416.35	220,183,348.80	82,639,012.76
安徽安元创新风险投资基金有限公司	1,556,970,789.25	76,062,215.49	1,480,908,573.76	121,585,349.14	89,522,196.76
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	805,198,538.32	16,859,785.65	788,338,752.67	112,549,425.74	109,047,607.76
乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）	287,004.20	—	287,004.20	17,876,914.70	17,428,976.23
安徽新元皖信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	58,697,277.07	—	58,697,277.07	23,870,500.00	23,109,836.21
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业（有限合伙）	98,901,328.04	—	98,901,328.04	25,991,085.09	25,540,921.59
合肥徽元电子信息产业投资合伙企业（有限合伙）	41,730,143.46	—	41,730,143.46	1,295.71	-81,739.79
潜山市徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	48,937,551.45	—	48,937,551.45	-22,115,677.58	-22,329,677.58
怀宁徽元产业振兴投资基金合伙企业（有限合伙）	82,822,037.63	—	82,822,037.63	11,393,836.43	10,183,836.43
安徽徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	766,919,859.88	12,165,620.60	754,754,239.28	20,011,447.94	13,286,895.54
宁国市徽元先进制造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	190,000,000.77	—	190,000,000.77	-11,261,454.48	-13,687,496.64
宣城市徽元绿能贰号股权投资合伙企业（有限合伙）	671,091,595.72	—	671,091,595.72	-1,105,683.65	-7,811,723.20
金华市金东区徽元科创引擎发展基金合伙企业（有限合伙）	9,042,988.10	—	9,042,988.10	26,614.58	17,960.08
安徽徽元新站股权投资合伙企业（有限合伙）	61,161,161.50	—	61,161,161.50	2,205,600.99	1,370,980.04
安徽省绿色食品产业主题投资基金合伙企业（有限合伙）	408,415,368.66	—	408,415,368.66	-1,472,849.66	-4,991,689.93
滁州市高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）	85,271,310.19	—	85,271,310.19	-3,713,880.90	-4,729,450.90
中山国元创业投资基金合伙企业（有限合伙）	107,812,869.98	—	107,812,869.98	7,247,655.26	5,176,820.00
安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业（有限合伙）	314,975,471.64	—	314,975,471.64	-9,328,057.60	-12,728,737.06

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21,661,296.69	—	21,661,296.69	7,608.34	-338,703.31
安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21,650,029.42	—	21,650,029.42	8,395.86	-349,970.58
安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）	135,496,065.07	—	135,496,065.07	8,602.88	-503,934.93
安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业（有限合伙）	71,667,331.89	—	71,667,331.89	36,572.99	-32,668.11
江阴市澄源瑞基国元股权投资合伙企业（有限合伙）	213,989,001.22	—	213,989,001.22	267,083.96	-10,998.78
安徽国元芯光股权投资合伙企业（有限合伙）	212,786,984.32	—	212,786,984.32	11,855.55	-213,015.68
广西国元产业高质量发展投资基金合伙企业（有限合伙）	200,000,000.00	—	200,000,000.00	—	—

本期新增的联营企业基本情况如下：

滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、滁州市鑫控私募基金管理有限公司、全椒县全信产业投资有限公司、滁州市产业发展投资有限公司共同出资组建。于 2025 年 1 月 23 日经全椒县市场监督管理局核准注册成立，统一社会信用代码为 91341124MAEAQA1X7H。截至 2025 年 12 月 31 日，滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业（有限合伙）注册资本为 50,000 万元，国元股权投资有限公司持股比例为 20.00%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、滁州市鑫控私募基金管理有限公司、滁州市同泰产业发展有限公司、滁州市产业发展投资有限公司共同出资组建。于 2025 年 1 月 23 日经滁州经济技术开发区市场监督管理局核准注册成立，统一社会信用代码为 91341100MAE96DFB44。截至 2025 年 12 月 31 日，安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业（有限合伙）注册资本为 50,000 万元，国元股权投资有限公司持股比例为 20.00%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、安徽省新一代信息技术产业基金合伙企业（有限合伙）、亳州产业升级基金有限公司、广西投资引导基金有限责任公司共同出资组建。于 2025 年 4 月 30 日经亳州市市场监督管理局高新技术开发区分局核准注册成立，统一社会信用代码为 91341600MAEJC7DA9B。截至 2025 年 12 月 31 日，安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）注册资本为 100,000 万元，国元股权投资有限公司持股比例为 35.00%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、安徽省雏鹰计划专项基金合伙企业（有限合伙）、芜湖天使投资基金有限公司、芜湖市鸠创投资基金有限公司共同出资组建。于 2025 年 7 月 16 日经芜湖市鸠江区市场监督管理局核准注册成立，统一社会信用代码为 91340207MAEQOUH73K。截至 2025 年 12 月 31 日，安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业（有限合伙）注册资本为 20,000 万元，国元股权投资有限公司持股比例为 19.50%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

江阴市澄源瑞基国元股权投资合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、北京经韬私募基金管理有限公司、国元创新投资有限公司、安徽国元投资有限责任公司、安徽中安优选战新贰号投资基金合伙企业（有限合伙）、江阴高新区金融投资有限公司共同出资组建。于 2025 年 9 月 10 日经江阴市数

据局核准注册成立，统一社会信用代码为 91320281MAEWJUCK7J。截至 2025 年 12 月 31 日，江阴市澄源瑞基国元股权投资合伙企业（有限合伙）注册资本为 21,400 万元，国元股权投资有限公司、国元创新投资有限公司持股比例共计 24.77%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

安徽国元芯光股权投资合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、国元创新投资有限公司、安徽国元投资有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司、西藏新华长江投资有限公司共同出资组建。于 2025 年 9 月 25 日经合肥市包河区市场监督管理局核准注册成立，统一社会信用代码为 91340111MAGOCDT1XT，截至 2025 年 12 月 31 日，安徽国元芯光股权投资合伙企业（有限合伙）注册资本为 21,300 万元。国元股权投资有限公司、国元创新投资有限公司持股比例共计 39.44%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

广西国元产业高质量发展投资基金合伙企业（有限合伙）系国元股权投资有限公司、广西投资引导基金有限责任公司共同出资组建。于 2025 年 12 月 27 日经南宁市良庆区市场监督管理局核准注册成立，统一社会信用代码为 91450108MAK4Y7YE2Q，截至 2025 年 12 月 31 日，广西国元产业高质量发展投资基金合伙企业（有限合伙）注册资本为 200,000 万元。国元股权投资有限公司持股比例为 14.00%，根据投资决策委员会席位享有表决权。

13、固定资产

（1）账面价值

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产原价	2,311,027,770.73	2,263,638,870.98
减：累计折旧	1,177,764,193.66	1,103,543,336.17
固定资产减值准备	100,000.00	100,000.00
固定资产账面价值合计	1,133,163,577.07	1,159,995,534.81

（2）固定资产增减变动情况

项目	房屋及建筑物	机械及动力设备	电子及办公设备	运输设备	合计
一、账面原值：					
1. 2024 年 12 月 31 日	1,590,135,927.10	17,148,096.53	598,842,516.72	57,512,330.63	2,263,638,870.98
2. 本期增加金额	233,550.16	201,876.88	59,524,367.06	2,062,439.29	62,022,233.39
（1）购置	233,550.16	201,876.88	31,920,270.93	2,062,439.29	34,418,137.26
（2）在建工程转入	—	—	27,604,096.13	—	27,604,096.13
3. 本期减少金额	58,634.89	922,031.78	8,253,198.00	3,865,888.92	13,099,753.59
（1）处置或报废	58,634.89	922,031.78	8,253,198.00	3,865,888.92	13,099,753.59
外币报表折算差额	-591,746.87	—	-860,936.17	-80,897.01	-1,533,580.05
4. 2025 年 12 月 31 日	1,589,719,095.50	16,427,941.63	649,252,749.61	55,627,983.99	2,311,027,770.73
二、累计折旧					
1. 2024 年 12 月 31 日	592,692,180.79	15,418,280.52	448,003,703.83	47,429,171.03	1,103,543,336.17
2. 本期增加金额	38,009,950.56	288,241.07	46,686,060.08	2,107,977.08	87,092,228.79
（1）计提	38,009,950.56	288,241.07	46,686,060.08	2,107,977.08	87,092,228.79

项目	房屋及建筑物	机械及动力设备	电子及办公设备	运输设备	合计
3. 本期减少金额	58,634.89	808,800.39	7,716,169.28	2,846,500.65	11,430,105.21
(1) 处置或报废	58,634.89	808,800.39	7,716,169.28	2,846,500.65	11,430,105.21
外币报表折算差额	-568,510.37	—	-795,330.11	-77,425.61	-1,441,266.09
4. 2025 年 12 月 31 日	630,074,986.09	14,897,721.20	486,178,264.52	46,613,221.85	1,177,764,193.66
三、减值准备					
1. 2024 年 12 月 31 日	—	—	100,000.00	—	100,000.00
2. 本期增加金额	—	—	—	—	—
(1) 计提	—	—	—	—	—
3. 本期减少金额	—	—	—	—	—
(1) 处置或报废	—	—	—	—	—
4. 2025 年 12 月 31 日	—	—	100,000.00	—	100,000.00
四、账面价值					
1. 2025 年 12 月 31 日	959,644,109.41	1,530,220.43	162,974,485.09	9,014,762.14	1,133,163,577.07
2. 2024 年 12 月 31 日	997,443,746.31	1,729,816.01	150,738,812.89	10,083,159.60	1,159,995,534.81

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	2025 年 12 月 31 日账面价值
房屋及建筑物	80,913,658.29

(4) 期末账面房产产权证书均已办妥。

(5) 期末本公司无闲置的固定资产。

14、在建工程

(1) 在建工程情况

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
滨湖紫园大厦项目	99,473,811.92	—	99,473,811.92	81,402,158.61	—	81,402,158.61
零星工程	34,665,720.17	—	34,665,720.17	36,501,276.03	—	36,501,276.03
合计	134,139,532.09	—	134,139,532.09	117,903,434.64	—	117,903,434.64

(2) 在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期转入无形资产金额	2025 年 12 月 31 日
滨湖紫园大厦项目	120,000,000.00	81,402,158.61	18,071,653.31	—	—	99,473,811.92
零星工程	—	36,501,276.03	67,347,981.73	27,604,096.13	41,579,441.46	34,665,720.17
合计	—	117,903,434.64	85,419,635.04	27,604,096.13	41,579,441.46	134,139,532.09

(3) 期末在建工程未发生减值情形，故未计提在建工程减值准备。

15、使用权资产

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值			
1. 2024 年 12 月 31 日	291,448,720.65	1,122,178.45	292,570,899.10
2. 本期增加金额	37,848,309.77	1,042,456.30	38,890,766.07
3. 本期减少金额	69,721,807.07	1,122,178.45	70,843,985.52
外币报表折算差额	-3,389,819.23	—	-3,389,819.23
4. 2025 年 12 月 31 日	256,185,404.12	1,042,456.30	257,227,860.42
二、累计折旧			
1. 2024 年 12 月 31 日	173,824,719.87	1,122,178.45	174,946,898.32
2. 本期增加金额	47,417,949.13	73,071.09	47,491,020.22
3. 本期减少金额	56,717,991.19	1,122,178.45	57,840,169.64
外币报表折算差额	-2,315,751.28	—	-2,315,751.28
4. 2025 年 12 月 31 日	162,208,926.53	73,071.09	162,281,997.62
三、减值准备			
1. 2024 年 12 月 31 日	—	—	—
2. 本期增加金额	—	—	—
3. 本期减少金额	—	—	—
外币报表折算差额	—	—	—
4. 2025 年 12 月 31 日	—	—	—
四、账面价值			
1. 2025 年 12 月 31 日	93,976,477.59	969,385.21	94,945,862.80
2. 2024 年 12 月 31 日	117,624,000.78	—	117,624,000.78

16、无形资产

(1) 无形资产情况

项目	计算机软件	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
1. 2024 年 12 月 31 日	471,829,125.86	63,521,873.67	44,386,690.19	579,737,689.72
2. 本期增加金额	48,668,231.93	—	8,494,266.85	57,162,498.78
(1) 购置	7,088,790.47	—	8,494,266.85	15,583,057.32
(2) 在建工程转入	41,579,441.46	—	—	41,579,441.46
3. 本期减少金额	68,121.38	—	8,857.80	76,979.18
(1) 处置	68,121.38	—	8,857.80	76,979.18
外币报表折算差额	—	—	-21,674.43	-21,674.43

项目	计算机软件	交易席位费	其他	合计
4. 2025 年 12 月 31 日	520,429,236.41	63,521,873.67	52,850,424.81	636,801,534.89
二、累计摊销				
1. 2024 年 12 月 31 日	351,971,639.84	63,521,873.67	41,878,478.66	457,371,992.17
2. 本期增加金额	61,095,253.11	—	580,311.78	61,675,564.89
(1) 计提	61,095,253.11	—	580,311.78	61,675,564.89
3. 本期减少金额	—	—	8,857.80	8,857.80
(1) 处置	—	—	8,857.80	8,857.80
外币报表折算差额	—	—	—	—
4. 2025 年 12 月 31 日	413,066,892.95	63,521,873.67	42,449,932.64	519,038,699.26
三、减值准备				
1. 2024 年 12 月 31 日	—	—	—	—
2. 本期增加金额	—	—	—	—
(1) 计提	—	—	—	—
3. 本期减少金额	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—
外币报表折算差额	—	—	—	—
4. 2025 年 12 月 31 日	—	—	—	—
四、账面价值				
1. 2025 年 12 月 31 日	107,362,343.46	—	10,400,492.17	117,762,835.63
2. 2024 年 12 月 31 日	119,857,486.02	—	2,508,211.53	122,365,697.55

(2) 期末无形资产中无抵押、担保或其他所有权受到限制的情况。

17、商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
国元期货	120,876,333.75	—	—	120,876,333.75

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
国元期货	—	—	—	—

(3) 商誉所在的资产组或资产组组合的相关信息

被投资单位名称或形成商誉的事项	所属资产组或组合的构成及依据	是否与以前年度保持一致
国元期货有限公	本公司于2010年8月收购五矿海勤期货有限公司（现更名为“国元期	是

司	货有限公司”），投资成本超过享有被收购方账面可辨认净资产公允价值的部分，合并时形成商誉；资产组组成是按照财务报表口径账面价值剔除溢余资产、非经营性资产负债、有息负债账面价值后确定。
---	--

(4) 可收回金额的具体确定方法

商誉的可收回金额按照资产组预计未来现金流量的现值来确定。其预计未来现金流量基于管理层编制的未来 5 年现金流量预测来确定，预测期以后的现金流量保持稳定。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定关键数据。

18、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
融出资金减值准备	39,032,894.42	7,585,527.90	38,009,589.63	7,164,609.43
衍生工具公允价值变动	7,881,196.38	1,970,299.10	22,722,814.97	5,680,703.74
应收款项坏账准备	616,039,993.31	153,779,677.24	571,460,947.47	142,629,096.66
买入返售金融资产减值准备	752,583,176.96	188,145,794.24	764,290,910.05	191,072,727.51
交易性金融资产公允价值变动	19,978,293.36	4,994,573.34	19,978,293.36	4,994,573.34
债权投资减值准备	316,894,737.00	52,287,631.61	242,622,480.00	40,032,709.20
固定资产减值准备	100,000.00	25,000.00	100,000.00	25,000.00
其他资产—标准仓单公允价值变动	—	—	5,719,673.31	1,429,918.32
其他资产—存货跌价准备	—	—	525,224.18	131,306.05
其他资产—应收利息减值准备	22,763,751.36	5,690,937.84	24,003,310.34	6,000,827.59
交易性金融负债公允价值变动	28,537,073.41	7,134,268.35	6,417,734.29	1,604,433.57
未支付职工薪酬	385,246,661.75	96,311,665.44	367,617,877.88	91,904,469.47
预计负债	18,060,000.00	4,515,000.00	—	—
租赁负债	96,289,527.16	20,914,969.31	117,014,341.96	24,289,709.09
期货风险准备金	1,143,223.74	285,805.94	1,143,223.74	285,805.94
子公司可抵扣亏损及其他	153,689,156.26	27,175,472.65	174,969,217.94	30,734,912.62
合计	2,458,239,685.11	570,816,622.96	2,356,595,639.12	547,980,802.53

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
衍生金融工具公允价值变动	120,306,161.04	30,076,540.26	5,769,576.06	1,442,394.02
交易性金融资产公允价值变动	683,841,351.51	170,960,337.88	657,090,344.43	164,272,586.11
其他债权投资公允价值变动	148,960,363.17	37,240,090.79	1,623,566,219.09	405,891,554.77

其他权益工具投资公允价值变动	1,049,730,804.38	262,432,701.10	362,956,899.90	90,739,224.97
使用权资产	94,945,862.80	21,235,704.46	117,511,793.58	25,165,393.65
长期股权投资-合伙企业净资产变动	256,421,906.41	64,105,476.60	155,058,219.58	38,764,554.89
其他资产-标准仓单公允价值变动	17,376,410.62	4,344,102.65	—	—
合计	2,371,582,859.93	590,394,953.74	2,921,953,052.64	726,275,708.41

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	490,757,580.34	80,059,042.62	475,438,238.40	72,542,564.13
递延所得税负债	490,757,580.34	99,637,373.40	475,438,238.40	250,837,470.01

19、其他资产

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
标准仓单	213,857,472.44	169,685,622.41
预付款项	67,765,075.22	—
应收股利	43,577,745.68	45,730,587.00
存货	34,023,004.80	55,784,475.93
预交税金及待抵扣进项税	27,044,334.89	14,138,413.23
长期待摊费用	17,571,848.94	20,372,207.16
代转承销费用	9,594,485.48	9,490,620.14
待摊费用	8,426,325.27	6,522,434.10
应收利息	3,478,792.48	17,733,720.65
碳排放权资产	200,000.00	—
其他	13,421.08	199,187.79
合计	425,552,506.28	339,657,268.41

(2) 存货

项目	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	33,272,372.28	—	33,272,372.28
合同履约成本	750,632.52	—	750,632.52
合计	34,023,004.80	—	34,023,004.80

(续上表)

项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	54,409,777.07	525,224.18	53,884,552.89
合同履约成本	1,899,923.04	—	1,899,923.04
合计	56,309,700.11	525,224.18	55,784,475.93

(3) 应收股利

投资项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	43,577,745.68	45,730,587.00

(4) 长期待摊费用

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期摊销金额	2025 年 12 月 31 日
装修工程	20,372,207.16	6,962,761.95	9,763,120.17	17,571,848.94

(5) 应收利息

① 应收利息分类

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
买入返售金融资产应收利息	26,242,543.84	41,737,030.99
减：减值准备	22,763,751.36	24,003,310.34
合计	3,478,792.48	17,733,720.65

借款单位	2025 年 12 月 31 日	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
华业发展（深圳）有限公司	15,995,969.89	2018/9/20-2019/2/28	上市公司退市	是，本金及利息逾期
安徽富煌建设有限责任公司	3,712,907.85	2025/9/21-2025/12/31	资金周转不畅	是，本金及利息逾期
姜剑	6,465,277.78	2019/12/20-2020/5/31	资金周转不畅	是，本金及利息逾期
阎志	68,388.32	2025/12/21-2025/12/31	借款人涉司法纠纷	是，本金及利息逾期
合计	26,242,543.84	—	—	—

② 重要逾期利息

(4) 所有权或使用权受限的其他资产

项目	所有权或使用权受限的原因	期末账面价值
标准仓单	仓单质押充抵存出保证金	89,715,003.06

20、资产减值准备

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		重分类列报及合并范围变化	外币报表折算差额	2025 年 12 月 31 日
			转回	转销			
融出资金减值准备	95,996,628.27	1,682,928.79	—	—	—	-659,624.00	97,019,933.06

应收款项坏账准备	571,460,947.47	46,988,959.97	2,341,454.13	—	—	-68,460.00	616,039,993.31
买入返售金融资产减值准备	772,414,922.77	-19,831,745.81	—	—	—	—	752,583,176.96
债权投资减值准备	242,622,480.00	81,401,704.50	—	—	—	-7,129,447.50	316,894,737.00
其他债权投资减值准备	29,836,962.77	-6,161,932.97	—	—	—	—	23,675,029.80
其他资产-应收利息减值准备	24,003,310.34	-1,239,558.98	—	—	—	—	22,763,751.36
金融工具及其他项目信用减值准备小计	1,736,335,251.62	102,840,355.50	2,341,454.13	—	—	-7,857,531.50	1,828,976,621.49
固定资产减值准备	100,000.00	—	—	—	—	—	100,000.00
其他资产-存货跌价准备	525,224.18	203,051.39	—	728,275.57	—	—	—
其他资产减值准备小计	625,224.18	203,051.39	—	728,275.57	—	—	100,000.00
合计	1,736,960,475.80	103,043,406.89	2,341,454.13	728,275.57	—	-7,857,531.50	1,829,076,621.49

21. 金融工具及其他项目预期信用损失准备

金融工具类别	2025 年 12 月 31 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
融出资金减值准备	18,981,410.42	20,051,484.00	57,987,038.64	97,019,933.06
应收款项坏账准备（简化模型）	—	67,500,969.20	548,539,024.11	616,039,993.31
买入返售金融资产减值准备	14,004,775.16	10,225,106.85	728,353,294.95	752,583,176.96
债权投资减值准备	1,354,830.00	13,476,042.40	302,063,864.60	316,894,737.00
其他债权投资减值准备	23,675,029.80	—	—	23,675,029.80
其他资产-应收利息减值准备	—	—	22,763,751.36	22,763,751.36
合计	58,016,045.38	111,253,602.45	1,659,706,973.66	1,828,976,621.49

（续上表）

金融工具类别	2024 年 12 月 31 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
融出资金减值准备	16,406,896.26	21,602,693.37	57,987,038.64	95,996,628.27
应收款项坏账准备（简化模型）	—	20,580,469.23	550,880,478.24	571,460,947.47
买入返售金融资产减值准备	15,905,600.94	12,442,652.28	744,066,669.55	772,414,922.77
债权投资减值准备	2,466,419.26	12,283,236.67	227,872,824.07	242,622,480.00
其他债权投资减值准备	29,836,962.77	—	—	29,836,962.77
其他资产-应收利息减值准备	—	—	24,003,310.34	24,003,310.34
合计	64,615,879.23	66,909,051.55	1,604,810,320.84	1,736,335,251.62

22. 所有权或使用权受限资产

项目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因

项目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	322,800.00	322,800.00	保证金	保函保证金
货币资金	316,456.65	316,456.65	冻结	司法冻结
交易性金融资产	372,722,853.86	372,722,853.86	质押	为债券借贷业务而设定质押的资产
交易性金融资产	5,006,682,728.30	5,006,682,728.30	质押	为质押式回购业务而设定质押的资产
债权投资	2,451,894,120.69	2,442,057,090.27	质押	为质押式回购业务而设定质押的资产
其他债权投资	31,879,811,350.86	31,879,811,350.86	质押	为质押式回购业务而设定质押的资产
其他债权投资	1,166,353,876.73	1,166,353,876.73	质押	为债券借贷业务而设定质押的资产
其他债权投资	75,872,765.34	75,872,765.34	质押	为拆入资金设定质押的资产
其他债权投资	219,246,605.28	219,246,605.28	质押	为国债冲抵保证金而设定质押的资产
其他资产—标准仓单	89,715,003.06	89,715,003.06	质押	仓单质押充抵存出保证金
合计	41,262,938,560.77	41,253,101,530.35	—	—

(续上表)

项目	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	322,800.00	322,800.00	保证金	保函保证金
货币资金	200,000.00	200,000.00	冻结	司法冻结
交易性金融资产	193,305,444.25	193,305,444.25	质押	为债券借贷业务而设定质押的资产
交易性金融资产	2,337,934,179.71	2,337,934,179.71	质押	为质押式回购业务而设定质押的资产
交易性金融资产	11,160,109.15	11,160,109.15	限售	存在限售期
债权投资	2,980,375,738.04	2,971,009,504.90	质押	为质押式回购业务而设定质押的资产
其他债权投资	37,947,218,588.43	37,947,218,588.43	质押	为质押式回购业务而设定质押的资产
其他债权投资	1,358,593,407.76	1,358,593,407.76	质押	为债券借贷业务而设定质押的资产
其他债权投资	99,191,208.84	99,191,208.84	质押	为拆入资金设定质押的资产
其他债权投资	374,986,722.87	374,986,722.87	质押	为国债冲抵保证金而设定质押的资产
其他资产—标准仓单	15,741,021.63	15,741,021.63	质押	仓单质押充抵存出保证金
合计	45,319,029,220.68	45,309,662,987.54	—	—

23、短期借款

(1) 短期借款分类

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	2,428,987,997.88	2,393,109,331.79
加：应计利息	5,611,544.99	5,599,095.06
合计	2,434,599,542.87	2,398,708,426.85

(2) 期末本公司无已逾期未偿还的短期借款情况。

24、应付短期融资款

债券名称	期末面值	起息日期	期限	本期发行金额	票面利率
短期融资券	14,000,000,000.00	2025年2月13日	152天—365天	22,500,000,000.00	1.68%-1.85%
收益凭证	5,456,000,000.00	2025年1月23日	13天—342天	7,465,340,000.00	1.45%-2.15%
小计	19,456,000,000.00	—	—	29,965,340,000.00	—
加：应计利息	—	—	—	—	—
合计	19,456,000,000.00	—	—	29,965,340,000.00	—

(续上表)

债券名称	2024年12月31日	本期增加额	本期减少额	2025年12月31日
短期融资券	9,500,000,000.00	22,500,000,000.00	18,000,000,000.00	14,000,000,000.00
收益凭证	7,600,040,000.00	7,465,340,000.00	9,609,380,000.00	5,456,000,000.00
小计	17,100,040,000.00	29,965,340,000.00	27,609,380,000.00	19,456,000,000.00
加：应计利息	107,016,203.52	296,619,475.36	294,715,798.10	108,919,880.78
合计	17,207,056,203.52	30,261,959,475.36	27,904,095,798.10	19,564,919,880.78

25、拆入资金

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
转融通融入资金	5,750,000,000.00	4,340,000,000.00
加：应计利息	24,067,638.88	20,145,986.11
合计	5,774,067,638.88	4,360,145,986.11

本公司期末转融通融入资金利率为1.68%-2.42%，到期日为2026年1月6日—2026年6月30日。

26、交易性金融负债

类别	2025年12月31日		合计
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
第三方在结构化主体中享有的权益	5,943,395,158.02	—	5,943,395,158.02
全保型场外衍生品	956,893,522.16	—	956,893,522.16
浮动收益凭证	865,385,979.43	—	865,385,979.43
借入债券	688,509,122.43	—	688,509,122.43
合计	8,454,183,782.04	—	8,454,183,782.04

(续上表)

类别	2024 年 12 月 31 日		合计
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
第三方在结构化主体中享有的权益	5,322,523,667.01	—	5,322,523,667.01
全保型场外衍生品	1,284,115,012.92	—	1,284,115,012.92
浮动收益凭证	1,798,244,242.22	—	1,798,244,242.22
借入债券	—	—	—
合计	8,404,882,922.15	—	8,404,882,922.15

27、卖出回购金融资产款

(1) 按业务分类

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
质押式卖出回购	32,218,005,225.21	39,122,004,820.69
质押式报价回购	4,423,222,000.00	3,828,688,000.00
买断式卖出回购	1,500,788,399.24	1,305,427,884.96
小计	38,142,015,624.45	44,256,120,705.65
加：应计利息	11,183,260.30	12,681,707.15
合计	38,153,198,884.75	44,268,802,412.80

(2) 按金融资产种类分类

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	38,142,015,624.45	44,256,120,705.65
加：应计利息	11,183,260.30	12,681,707.15
合计	38,153,198,884.75	44,268,802,412.80

(3) 担保物金额

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	39,328,551,169.43	44,763,162,273.04
合计	39,328,551,169.43	44,763,162,273.04

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	2025 年 12 月 31 日	利率区间	2024 年 12 月 31 日	利率区间
一个月内	4,326,430,000.00	1.41%-6.00%	3,706,160,050.57	1.76%-6.00%
一个月至三个月内	59,155,000.00		81,189,393.78	
三个月至一年内	37,637,000.00		41,338,555.65	
小计	4,423,222,000.00	—	3,828,688,000.00	—
加：应计利息	1,342,630.08	—	980,311.18	—

期限	2025 年 12 月 31 日	利率区间	2024 年 12 月 31 日	利率区间
合计	4,424,564,630.08	—	3,829,668,311.18	—

28、代理买卖证券款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务	38,424,971,161.30	29,353,105,579.82
其中：个人	28,898,576,180.24	24,263,174,990.45
机构	9,526,394,981.06	5,089,930,589.37
信用业务	3,756,479,753.71	3,638,078,901.67
其中：个人	3,235,364,232.75	3,448,650,209.56
机构	521,115,520.96	189,428,692.11
小计	42,181,450,915.01	32,991,184,481.49
加：应计利息	19,004,601.88	28,413,409.60
合计	42,200,455,516.89	33,019,597,891.09

29、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	377,363,216.02	1,921,902,316.45	1,882,178,504.89	417,087,027.58
二、离职后福利—设定提存计划	1,398,943.25	171,057,881.09	171,068,241.84	1,388,582.50
三、离职后福利—设定受益计划	124,047,936.94	42,081,465.91	50,387,604.22	115,741,798.63
四、辞退福利	—	—	—	—
五、一年内到期的其他福利	—	—	—	—
合计	502,810,096.21	2,135,041,663.45	2,103,634,350.95	534,217,408.71

(2) 短期薪酬列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	318,049,085.99	1,638,200,000.00	1,606,469,605.51	349,779,480.48
2、劳务派遣及临聘人员薪酬	—	16,337,939.48	16,337,939.48	—
3、职工福利费	—	63,437,336.79	63,437,336.79	—
4、社会保险费	521,893.57	62,776,968.55	62,778,837.32	520,024.80
其中：医疗保险费	507,093.50	60,574,488.79	60,576,380.60	505,201.69
工伤保险费	13,932.28	1,793,202.47	1,793,138.07	13,996.68
生育保险费	867.79	409,277.29	409,318.65	826.43
5、住房公积金	6,406.00	107,721,462.98	107,717,262.98	10,606.00
6、工会经费和职工教育经费	58,785,830.46	33,428,608.65	25,437,522.81	66,776,916.30
7、短期带薪缺勤	—	—	—	—

8、短期利润分享计划	—	—	—	—
合计	377,363,216.02	1,921,902,316.45	1,882,178,504.89	417,087,027.58

(3) 设定提存计划列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
1、基本养老保险	845,727.40	131,977,299.09	131,978,698.43	844,328.06
2、失业保险费	28,399.05	3,722,503.38	3,722,596.63	28,305.80
3、企业年金缴费	524,816.80	35,358,078.62	35,366,946.78	515,948.64
合计	1,398,943.25	171,057,881.09	171,068,241.84	1,388,582.50

(4) 设定受益计划列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
1、企业年金受益计划	80,882,051.90	25,719,119.09	49,416,172.32	57,184,998.67
2、医疗费受益计划	43,165,885.04	16,362,346.82	971,431.90	58,556,799.96
合计	124,047,936.94	42,081,465.91	50,387,604.22	115,741,798.63

(5) 期末应付工资、奖金、津贴和补贴中无属于拖欠性质的部分。

(6) 本公司 2025 年度向关键管理人员支付的归属于本报告期的薪酬总额为人民币 1,026.05 万元，部分关键管理人员的最终薪酬仍在确定过程中，其余部分薪酬待确定之后另行披露。高级管理人员参照《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》（证监会令第 39 号）界定范围执行，不含境内分支机构负责人。

30、应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	123,665,133.51	233,871,209.64
个人所得税	123,569,430.81	117,262,427.89
增值税	50,054,637.86	57,839,897.14
投资者保护基金	12,586,608.82	22,369,819.55
城市维护建设税	1,011,907.42	2,051,469.63
教育费附加及地方教育附加	797,508.82	1,528,314.69
其他	1,793,384.37	2,199,008.74
合计	313,478,611.61	437,122,147.28

31、应付款项

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
衍生品结算款	961,447,529.62	9,796,677.98
衍生品保证金	815,317,325.00	449,040,026.53

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付证券清算款	517,963,659.81	114,179,812.40
应付国债冲抵期货保证金款	174,160,008.00	296,652,496.00
仓单质押充抵保证金	81,334,208.00	13,596,080.00
股权回购款	20,685,314.69	8,004,800.00
预留风险金	17,515,176.85	17,807,093.52
应付软件款	9,552,380.27	10,100,750.07
应付手续费及佣金	5,925,262.19	1,380,520.04
代扣社保	4,507,921.83	5,135,558.55
应付职工往来款	2,847,762.30	2,183,023.81
应付赎回款	2,689,754.06	33,180,944.60
其他	39,802,898.79	32,893,195.45
合计	2,653,749,201.41	993,950,978.95

(2) 本期末无账龄超过 1 年的重要应付款项。

32、合同负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
经纪及投行业务预收款	8,895,283.00	5,590,188.67
基差贸易业务预收款	9,714,159.29	993,180.00
合计	18,609,442.29	6,583,368.67

33、预计负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
诉讼预计赔偿	18,060,000.00	—

预计负债对应的诉讼情况，详见本附注十三、承诺及或有事项 2、或有事项。

34、应付债券

债券名称	期末面值	起息日期	债券期限	本期发行金额	票面利率
证券公司债	17,500,000,000.00	2023 年 3 月—2025 年 8 月	13 个月-5 年	6,500,000,000.00	1.68%-3.49%
次级债	5,000,000,000.00	2024 年 5 月—2025 年 6 月	3 年、5 年	2,500,000,000.00	2.00%-2.46%
收益凭证	2,532,850,000.00	2024 年 11 月—2025 年 9 月	426 天—1096 天	1,032,850,000.00	1.98%-3.80%
小计	25,032,850,000.00	—	—	10,032,850,000.00	—
加：应计利息	—	—	—	—	—
合计	25,032,850,000.00	—	—	10,032,850,000.00	—

(续上表)

债券名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
------	------------------	------	------	------------------

证券公司债	17,500,000,000.00	6,500,000,000.00	6,500,000,000.00	17,500,000,000.00
次级债	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00	—	5,000,000,000.00
收益凭证	1,523,810,000.00	1,032,850,000.00	23,810,000.00	2,532,850,000.00
小计	21,523,810,000.00	10,032,850,000.00	6,523,810,000.00	25,032,850,000.00
加：应计利息	324,225,021.45	620,471,079.28	608,411,484.55	336,284,616.18
合计	21,848,035,021.45	10,653,321,079.28	7,132,221,484.55	25,369,134,616.18

35、租赁负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	101,264,615.49	124,181,888.39
减：未确认融资费用	4,975,088.33	7,167,546.43
合计	96,289,527.16	117,014,341.96

36、其他负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预提费用	111,096,697.17	97,866,965.36
期货风险准备金	83,417,089.22	75,487,700.57
应付股利	—	261,826,673.46
其他	279,818.45	279,219.20
合计	194,793,604.84	435,460,558.59

37、股本

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动增 (+) 减 (-)					2025 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
1. 有限售条件股份	750.00	—	—	—	-750.00	-750.00	—
(1) 国家持股	—	—	—	—	—	—	—
(2) 国有法人持股	—	—	—	—	—	—	—
(3) 其他内资持股	750.00	—	—	—	-750.00	-750.00	—
其中：境内法人持股	—	—	—	—	—	—	—
境内自然人持股	750.00	—	—	—	-750.00	-750.00	—
(4) 外资持股	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—
2. 无限售条件流通股份	4,363,777,141.00	—	—	—	750.00	750.00	4,363,777,891.00
(1) 人民币普通股	4,363,777,141.00	—	—	—	750.00	750.00	4,363,777,891.00
(2) 境内上市的外资股	—	—	—	—	—	—	—

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动增 (+) 减 (-)					2025 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
(3) 境外上市的外资股	—	—	—	—	—	—	—
(4) 其他	—	—	—	—	—	—	—
合计	4,363,777,891.00	—	—	—	—	—	4,363,777,891.00

本公司独立董事元鹏先生 2024 年度通过二级市场买入公司股份 1,000 股。根据相关规定，其买入的公司股份按 75% 自动锁定。截至 2025 年 12 月 31 日，上述限售股已解除锁定。

38、资本公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
资本溢价（股本溢价）	17,009,514,353.53	21,213.04	—	17,009,535,566.57

本公司于 2025 年 8 月完成对国元期货的增资事项，累计实缴增资 300,000,000.00 元。本次增资导致子公司少数股东持股比例相应稀释，由此产生的权益变动差额人民币 21,213.04 元，依据企业会计准则相关规定，计入资本公积——资本溢价（股本溢价）。

39、其他综合收益

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年度						2025 年 12 月 31 日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	279,917,951.66	800,374,100.92	—	196,812,049.20	75,355,719.25	528,206,332.47	—	808,124,284.13
其中：重新计量设定受益计划变动	—	—	—	—	—	—	—	—
权益法下不能转损益的其他综合收益	1,790,008.85	-107,809.85	—	—	—	-107,809.85	—	1,682,199.00
其他权益工具投资公允价值变动	278,127,942.81	800,481,910.77	—	196,812,049.20	75,355,719.25	528,314,142.32	—	806,442,085.13
企业自身信用风险公允价值变动	—	—	—	—	—	—	—	—
二、将重分类进损益的其他综合收益	1,371,149,009.37	-653,479,912.87	871,650,604.53	-370,191,947.22	—	-1,154,938,570.18	—	216,210,439.19
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	993,360.56	-332,535.15	—	—	—	-332,535.15	—	660,825.41
其他债权投资公允价值变动	1,217,674,664.32	-602,955,251.39	871,650,604.53	-368,651,463.98	—	-1,105,954,391.94	—	111,720,272.38
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—
其他债权投资信用损失准备	22,377,722.08	-6,161,932.97	—	-1,540,483.24	—	-4,621,449.73	—	17,756,272.35
现金流量套期储备	—	—	—	—	—	—	—	—
外币财务报表折算差额	129,931,262.41	-44,030,193.36	—	—	—	-44,030,193.36	—	85,901,069.05
其他	172,000.00	—	—	—	—	—	—	172,000.00
其他综合收益合计	1,651,066,961.03	146,894,188.05	871,650,604.53	-173,379,898.02	75,355,719.25	-626,732,237.71	—	1,024,334,723.32

40、盈余公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	2,126,139,583.60	217,480,582.86	—	2,343,620,166.46

本公司根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的规定，按照母公司本期净利润及其他权益工具投资处置时转入留存收益金额的 10% 计提法定盈余公积，本期提取盈余公积 217,480,582.86 元。

41、一般风险准备

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一般风险准备	2,250,476,101.74	221,166,723.01	—	2,471,642,824.75
交易风险准备	2,080,108,134.09	217,480,582.86	—	2,297,588,716.95
资产管理业务风险准备	35,306,307.89	—	—	35,306,307.89
合计	4,365,890,543.72	438,647,305.87	—	4,804,537,849.59

本公司根据《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金〔2007〕23 号）的规定，以及证监机构字〔2007〕320 号《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》的规定，按照母公司当期净利润的 10% 提取一般风险准备 209,945,010.93 元，按照当期其他权益工具投资处置时转入留存收益金额 10% 提取一般风险准备 7,535,571.93 元；根据《证券法》和证监机构字〔2007〕320 号的规定，按照母公司当期净利润的 10% 提取交易风险准备 209,945,010.93 元，按照当期其他权益工具投资处置时转入留存收益金额 10% 提取交易风险准备 7,535,571.93 元；根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第 94 号）、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告〔2018〕39 号）的规定，按照母公司大集合产品管理费收入之 10% 计提资产管理业务风险准备，风险准备金余额达到上季末管理基金资产净值的 1% 时可以不再提取，截至 2025 年 12 月 31 日，资产管理业务风险准备余额 35,306,307.89 元，已满足上述规定。

子公司国元期货根据《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金〔2007〕23 号）的规定，按照当期净利润的 10% 提取一般风险准备 3,723,373.89 元，其中归属于母公司的提取金额 3,686,140.15 元。

42、未分配利润

项目	2025 年度	2024 年度
调整前上期末未分配利润	7,526,176,713.67	6,828,020,686.10
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	—	—
调整后期初未分配利润	7,526,176,713.67	6,828,020,686.10
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,426,163,582.17	2,244,381,515.04
其他综合收益结转留存收益	75,355,719.25	9,520,241.82
减：提取法定盈余公积	217,480,582.86	209,969,393.20
提取一般风险准备	221,166,723.01	218,528,185.58
提取交易风险准备	217,480,582.86	209,969,393.20

项目	2025 年度	2024 年度
提取资产管理业务风险准备	—	885,400.20
对股东的分配	785,480,020.38	916,393,357.11
期末未分配利润	8,586,088,105.98	7,526,176,713.67

本公司 2024 年度股东大会审议通过的 2024 年度分红方案为：以公司现有总股本 4,363,777,891 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1 元（含税），合计派发现金人民币 436,377,789.10 元（含税），不送红股，不以公积金转增资本。本公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过的 2025 年半年度分红方案为：以公司现有总股本 4,363,777,891 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.8 元（含税），合计派发现金人民币 349,102,231.28 元（含税），不送红股，不以公积金转增资本。

43、利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入	3,550,360,365.69	3,664,948,514.05
其中：货币资金及结算备付金利息收入	678,163,682.70	731,861,939.16
融出资金利息收入	1,161,453,031.88	975,488,428.15
买入返售金融资产利息收入	147,618,654.53	153,323,452.92
其中：约定购回利息收入	1,513,885.51	5,885,366.73
股权质押回购利息收入	136,924,531.03	144,968,536.80
债权投资利息收入	255,733,117.45	238,309,126.90
其他债权投资利息收入	1,305,752,266.47	1,556,442,828.89
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	1,639,612.66	9,522,738.03
利息支出	2,004,456,167.49	2,140,224,850.01
其中：短期借款利息支出	82,135,822.29	116,456,670.52
应付短期融资款利息支出	296,619,475.36	281,239,329.45
拆入资金利息支出	100,007,013.86	57,179,373.63
其中：转融通利息支出	97,142,558.30	55,847,940.31
卖出回购金融资产款利息支出	775,151,963.09	851,992,279.18
其中：报价回购利息支出	65,545,943.68	77,115,200.70
代理买卖证券款利息支出	95,834,747.77	154,331,872.59
应付债券利息支出	620,471,079.28	608,296,641.82
其中：次级债券利息支出	107,934,351.90	38,096,255.69
租赁负债利息支出	3,693,661.97	4,055,545.29
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	30,542,403.87	66,673,137.53
利息净收入	1,545,904,198.20	1,524,723,664.04

44、手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	1,322,749,539.62	930,097,549.27
其中：证券经纪业务收入	1,850,532,697.60	1,278,346,160.69
其中：代理买卖证券业务	1,724,805,221.74	1,173,715,235.06
交易单元席位租赁	9,390,986.84	18,154,195.01
代销金融产品业务	116,336,489.02	86,476,730.62
证券经纪业务支出	527,783,157.98	348,248,611.42
其中：代理买卖证券业务	527,783,157.98	348,248,611.42
交易单元席位租赁	—	—
代销金融产品业务	—	—
期货经纪业务净收入	160,967,906.00	153,591,345.56
其中：期货经纪业务收入	511,365,109.52	621,051,381.05
期货经纪业务支出	350,397,203.52	467,460,035.49
投资银行业务净收入	185,665,756.69	201,711,318.14
其中：投资银行业务收入	199,571,991.57	221,189,880.27
其中：证券承销业务	151,140,111.91	145,338,360.09
证券保荐业务	11,555,765.74	26,802,201.89
财务顾问业务	36,876,113.92	49,049,318.29
投资银行业务支出	13,906,234.88	19,478,562.13
其中：证券承销业务	9,821,711.32	14,961,841.40
证券保荐业务	2,553,823.79	2,416,593.71
财务顾问业务	1,530,699.77	2,100,127.02
资产管理业务净收入	69,381,755.00	88,910,149.74
其中：资产管理业务收入	69,382,877.00	89,193,504.62
资产管理业务支出	1,122.00	283,354.88
基金管理业务	31,208,508.43	24,279,483.42
其中：基金管理业务收入	31,208,508.43	24,279,483.42
基金管理业务支出	—	—
投资咨询业务	48,373,274.31	37,718,439.31
其中：投资咨询业务收入	48,373,274.31	37,718,439.31
投资咨询业务支出	—	—
其他手续费及佣金净收入	1,272,204.61	1,235,411.30
其中：其他手续费及佣金收入	1,304,019.64	1,316,043.37
其他手续费及佣金支出	31,815.03	80,632.07

项目	2025 年度	2024 年度
合计	1,819,618,944.66	1,437,543,696.74
其中：手续费及佣金收入合计	2,711,738,478.07	2,273,094,892.73
手续费及佣金支出合计	892,119,533.41	835,551,195.99

(2) 财务顾问业务净收入

财务顾问业务净收入	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	—	—
并购重组财务顾问业务净收入——其他	—	—
其他财务顾问业务净收入	35,345,414.15	46,949,191.27
合计	35,345,414.15	46,949,191.27

(3) 代理销售金融产品业务收入情况

代销金融产品业务	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
信托产品	13,597,101,000.00	63,922,692.26	10,430,830,964.00	56,005,304.60
基金	6,017,272,195.08	52,413,796.76	6,012,962,914.24	30,471,426.02
合计	19,614,373,195.08	116,336,489.02	16,443,793,878.24	86,476,730.62

(4) 资产管理业务开展及收入情况

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	119	58	—
期末客户数量	5,512	33	—
其中：个人客户	5,416	2	—
机构客户	96	31	—
年初受托资金	15,117,296,203.91	7,583,163,715.25	699,680,972.50
其中：自有资金投入	1,351,648,113.38	—	—
个人客户	9,552,074,863.14	—	—
机构客户	4,213,573,227.39	7,583,163,715.25	699,680,972.50
期末受托资金	15,770,279,456.68	10,125,812,235.52	724,874,600.00
其中：自有资金投入	1,629,626,200.49	—	—
个人客户	6,602,548,292.08	62,050,000.00	—
机构客户	7,538,104,964.11	10,063,762,235.52	724,874,600.00
期末主要受托资产初始成本	14,314,781,150.68	11,350,259,039.69	724,874,600.00
其中：股票	131,574,487.98	640,751,542.02	—
其他债券	11,708,682,382.10	9,256,837,070.33	—
基金及其他投资	2,474,524,280.60	1,452,670,427.34	724,874,600.00

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
当期资产管理业务净收入	63,846,923.38	5,534,831.62	—

(5) 按地理区域列示分支机构家数及经纪业务净收入情况

地区	2025 年度		2024 年度	
	分支机构家数	经纪业务净收入	分支机构家数	经纪业务净收入
境内合计	—	1,443,379,207.43	—	1,061,320,375.40
公司本部	—	95,958,630.72	—	72,299,987.96
安徽省	55	581,393,351.10	55	431,132,081.34
北京市	4	193,068,834.87	4	177,748,215.23
上海市	9	143,048,006.77	9	82,787,595.53
广东省	15	117,867,275.55	15	82,887,109.93
山东省	8	83,307,208.26	8	56,761,270.96
浙江省	18	81,577,158.42	18	54,681,815.19
江苏省	7	23,262,962.40	6	15,597,521.61
辽宁省	5	19,698,389.04	5	15,118,059.52
重庆市	2	16,148,565.76	2	11,951,923.00
河南省	4	15,462,912.91	4	10,594,944.55
湖北省	3	12,154,320.71	3	8,946,330.61
陕西省	1	11,708,922.00	2	8,710,722.83
福建省	4	10,666,334.80	4	7,266,144.86
河北省	1	7,132,326.95	1	4,208,889.38
山西省	1	7,110,216.16	1	4,756,586.64
天津市	1	5,021,166.44	1	3,960,276.83
湖南省	1	4,994,551.83	1	3,518,118.05
江西省	1	3,783,218.61	1	2,739,397.36
内蒙古	2	1,254,145.78	2	698,477.59
其他地区	6	8,760,708.35	7	4,954,906.43
境外	—	40,338,238.19	—	22,368,519.43
合计	148	1,483,717,445.62	149	1,083,688,894.83

注：1. 以上分支机构数量为已批准开业的母公司分支机构数量（包含 2025 年末已注销的 2 家分支机构），不包括控股子公司及其分支机构的数量；2. 公司本部数据为母公司数据（除分支机构以外）；3. 北京市数据包含子公司国元期货数据；4. 境外数据为子公司国元国际数据。

45、投资收益

(1) 投资收益情况

项目	2025 年度	2024 年度
----	---------	---------

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	224,433,035.38	180,374,520.90
处置长期股权投资产生的投资收益	11,273,750.70	—
金融工具投资收益	2,600,943,610.98	2,180,380,453.71
其中：持有期间取得的收益	863,433,060.54	900,084,554.49
其中：交易性金融工具	518,536,239.08	692,155,719.63
其他权益工具投资	344,896,821.46	201,963,378.41
衍生金融工具	—	5,965,456.45
处置金融工具取得的收益	1,737,510,550.44	1,280,295,899.22
其中：交易性金融工具	610,882,089.97	-170,987,019.64
其他债权投资	871,650,604.53	1,051,645,233.73
债权投资	-77,594,223.59	-84,928.84
衍生金融工具	332,572,079.53	399,722,613.97
其他	25,835,597.85	-3,859,308.48
合计	2,862,485,994.91	2,356,895,666.13

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	518,536,239.08	692,155,719.63
	处置取得收益	610,882,089.97	-170,987,019.64

(3) 投资收益汇回无重大限制。

46、其他收益

产生其他收益的来源	2025 年度	2024 年度
政府补助	11,051,212.16	4,644,350.05
代扣税款手续费返还	3,962,900.44	5,551,411.22
合计	15,014,112.60	10,195,761.27

47、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	-174,847,228.11	472,756,254.99
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—
交易性金融负债	-55,114,693.64	-85,414,218.68
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—
衍生金融工具	133,500,391.63	69,832,218.38
其他	23,096,083.93	-5,071,321.43

合计	-73,365,446.19	452,102,933.26
----	----------------	----------------

48、其他业务收入

项目	2025 年度	2024 年度
其他商品销售收入	48,878,851.79	43,746,022.63
出租收入	11,603,298.93	11,643,041.79
其他收入	12,511,843.40	3,498,890.04
合计	72,993,994.12	58,887,954.46

49、资产处置收益

资产处置收益的来源	2025 年度	2024 年度
处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失：	106,932.62	1,709,202.55
其中：固定资产处置利得	-90,302.29	21,070.21
使用权资产处置利得	197,234.91	1,688,132.34
合计	106,932.62	1,709,202.55

50、税金及附加

项目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	21,082,277.87	20,278,080.05
教育费附加	15,169,218.26	14,525,810.45
房产税	12,321,011.47	12,801,546.05
水利基金	2,943,997.40	2,720,863.22
其他	4,088,565.17	3,565,839.38
合计	55,605,070.17	53,892,139.15

51、业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
工资、奖金、津贴和补贴	1,638,200,000.00	1,521,073,130.96
离职后福利	213,139,347.00	361,228,331.08
折旧及摊销	203,322,358.52	202,261,848.71
住房公积金	107,721,462.98	79,999,145.06
媒体广告费	83,585,381.95	52,382,776.44
电子设备运转费、信息费	79,171,823.54	80,507,930.84
邮电通讯费	72,498,821.42	66,300,474.81
职工福利费	63,437,336.79	48,802,491.89
其他社会保险费	62,776,968.55	55,312,004.65

项目	2025 年度	2024 年度
交易所会员交易流量费	32,471,444.66	22,227,523.12
其他	311,725,608.83	336,731,825.92
合计	2,868,050,554.24	2,826,827,483.48

52、信用减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
融出资金减值损失	1,682,928.79	20,256,865.95
应收款项坏账损失	44,647,505.84	-8,841,254.83
买入返售金融资产减值损失	-19,831,745.81	11,671,398.55
债权投资减值准备	81,401,704.50	75,758,250.00
其他债权投资减值准备	-6,161,932.97	2,922,097.51
应收利息减值准备	-1,239,558.98	816,299.74
合计	100,498,901.37	102,583,656.92

53、其他资产减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
存货跌价准备	203,051.39	20,136,950.57

54、其他业务成本

项目	2025 年度	2024 年度
其他商品销售成本	46,479,732.54	41,238,655.10
衍生品保险费	9,886,960.37	29,683,323.81
开户费	7,713,418.30	7,280,441.83
房屋出租	2,699,575.55	2,741,155.47
其他	9,486,928.92	14,788,769.02
合计	76,266,615.68	95,732,345.23

55、营业外收入

(1) 营业外收入明细情况

项目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得	—	40,882.36	—
其中：固定资产报废利得	—	40,882.36	—
无需支付的款项	12,115,181.55	—	12,115,181.55
政府补助	3,200,000.00	2,600,000.00	3,200,000.00
经纪人风险金清理	2,418.05	894,473.35	2,418.05
其他	1,966,774.60	447,559.33	1,966,774.60

合计	17,284,374.20	3,982,915.04	17,284,374.20
----	---------------	--------------	---------------

(2) 计入当期损益的政府补助

补助项目	2025 年度	2024 年度	与资产相关— 与收益相关
扶持产业发展资金	3,000,000.00	2,400,000.00	与收益相关
其他	200,000.00	200,000.00	与收益相关
合计	3,200,000.00	2,600,000.00	—

56、营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性 损益的金额
非流动资产报废损失	21,399.89	198,943.54	21,399.89
其中：固定资产报废损失	21,399.89	198,943.54	21,399.89
滞纳金等	22,410,130.52	1,608,459.91	22,410,130.52
诉讼预计赔偿款	18,060,000.00	—	18,060,000.00
对外捐赠	11,516,581.53	11,179,081.00	11,516,581.53
违约金和赔偿损失	591,810.37	1,092,737.66	591,810.37
其他	45,412.44	379,237.00	45,412.44
合计	52,645,334.75	14,458,459.11	52,645,334.75

57、所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	648,332,252.67	386,069,115.29
递延所得税费用	37,869,445.90	109,152,071.24
合计	686,201,698.57	495,221,186.53

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2025 年度	2024 年度
利润总额	3,112,773,594.55	2,740,689,076.85
按法定税率计算的所得税费用	778,193,398.64	685,172,269.21
子公司适用不同税率的影响	-4,190,661.57	-1,647,814.31
调整以前期间所得税的影响	81,276,310.68	4,692,226.09
非应税收入的影响	-235,414,259.26	-241,050,006.25
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	48,340,773.19	39,115,241.98
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣 亏损的影响	13,380,553.98	-4,498,986.85
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时 性差异或可抵扣亏损的影响	4,615,582.91	13,438,256.66
所得税费用	686,201,698.57	495,221,186.53

58、现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
商品销售及代收客户货款	3,107,705,323.48	2,359,234,581.08
政府补助	14,251,212.16	7,244,350.05
提供租赁等服务收到的现金	11,603,298.93	11,643,041.79
代扣税款手续费返还	3,962,900.44	5,551,411.22
收到衍生工具保证金	—	117,845,576.53
证券清算款	—	104,942,459.53
其他	45,740,309.87	62,434,685.54
合计	3,183,263,044.88	2,668,896,105.74

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
商品采购及代付供应商款	3,159,818,922.67	2,341,265,189.75
现金支付的业务及管理费	504,611,215.50	454,113,326.35
支付存出保证金	340,292,308.51	214,210,194.46
滞纳金	22,410,130.52	1,608,459.91
支付债券认购保证金	18,650,000.00	—
捐赠支出	11,516,581.53	11,179,081.00
证券清算款	—	857,909,430.94
其他	62,821,820.26	66,422,898.64
合计	4,120,120,978.99	3,946,708,581.05

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付租赁负债	49,034,124.10	51,946,764.99

59、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	2025 年度	2024 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:	—	—
净利润	2,426,571,895.98	2,245,467,890.32
加: 资产减值损失、信用减值损失	100,701,952.76	127,791,928.92
固定资产折旧	87,092,228.79	88,192,594.19
使用权资产折旧	47,491,020.22	51,215,156.50

项目	2025 年度	2024 年度
无形资产摊销	61,675,564.89	58,211,630.75
长期待摊费用摊销	9,763,120.17	7,383,622.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-106,932.62	-1,709,202.55
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	21,399.89	158,061.18
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	73,365,446.19	-457,174,254.69
利息支出	747,186,921.45	800,424,555.68
汇兑损失（收益以“-”号填列）	-6,000,017.03	-8,278,317.82
投资损失（收益以“-”号填列）	-503,009,383.95	-382,252,970.47
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-7,516,478.49	468,445,604.18
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	45,757,891.24	-360,005,947.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等的减少（增加以“-”号填列）	-4,559,733,232.69	-10,260,175,735.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	4,452,582,666.17	-16,263,909,285.76
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	7,017,210,803.20	27,138,221,216.86
其他（注）	1,540,483.24	-730,524.38
经营活动产生的现金流量净额	9,994,595,349.41	3,251,276,022.10
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	—	—
债务转为资本	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—
融资租入固定资产	—	—
3. 现金及现金等价物净变动情况：	—	—
现金的期末余额	49,988,700,728.92	39,592,566,676.85
减：现金的年初余额	39,592,566,676.85	31,661,438,477.71
加：现金等价物的期末余额	—	—
减：现金等价物的年初余额	—	—
现金及现金等价物净增加额	10,396,134,052.07	7,931,128,199.14

注：其他为其他债权投资计提减值准备对应所得税的影响 1,540,483.24 元。

（2）现金和现金等价物的构成

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	49,988,700,728.92	39,592,566,676.85
其中：库存现金	728.01	755.90
可随时用于支付的银行存款	38,470,607,205.69	30,657,056,302.67
可随时用于支付的其他货币资金	6,757,398.98	89,535,268.69
结算备付金	11,511,335,396.24	8,845,974,349.59

二、现金等价物	—	—
其中：三个月内到期的债券投资	—	—
三、期末现金及现金等价物余额	49,988,700,728.92	39,592,566,676.85
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	—	—

注：现金和现金等价物 2025 年 12 月 31 日已扣除冻结及受限的银行存款 639,256.65 元，2024 年 12 月 31 日已扣除冻结及受限的银行存款 522,800.00 元。

60、外币货币性项目

项目	2025 年 12 月 31 日外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日折算人民币余额
货币资金			
其中：港币	2,427,572,425.64	0.90322	2,192,631,966.30
美元	125,658,455.16	7.0288	883,228,149.64
结算备付金			
其中：港币	50,714,506.29	0.90322	45,806,356.37
美元	11,979,946.90	7.0288	84,204,650.77
融出资金			
其中：港币	776,244,716.86	0.90322	701,119,753.16
应收款项			
其中：港币	116,949,228.27	0.90322	105,630,881.96
美元	1,948.41	7.0288	13,694.98
短期借款			
其中：港币	2,695,466,821.89	0.90322	2,434,599,542.87
代理买卖证券款			
其中：港币	1,855,886,444.00	0.90322	1,676,273,753.95
美元	79,517,664.51	7.0288	558,913,760.31
应付款项			
其中：港币	94,343,143.47	0.90322	85,212,614.05
美元	26,914.93	7.0288	189,179.66

61、金融工具项目计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

货币资金	38,522,473,961.91	—	—	—	—
结算备付金	11,511,335,396.24	—	—	—	—
融出资金	27,631,184,823.67	—	—	—	—
衍生金融资产	—	—	—	174,133,673.42	—
存出保证金	1,079,333,322.21	—	—	—	—
应收款项	1,915,993,883.34	—	—	—	—
买入返售金融资产	2,736,653,288.73	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	38,539,553,710.13	—
债权投资	3,193,189,660.14	—	—	—	—
其他债权投资	—	46,489,776,355.09	—	—	—
其他权益工具投资	—	—	7,154,868,241.21	—	—
其他资产	47,056,538.16	—	—	213,857,472.44	—
合计	86,637,220,874.40	46,489,776,355.09	7,154,868,241.21	38,927,544,855.99	—

注：其他资产包括标准仓单、应收股利、应收利息。

(续上表)

2024 年 12 月 31 日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	30,775,071,446.66	—	—	—	—	—
结算备付金	8,845,974,349.59	—	—	—	—	—
融出资金	21,729,012,791.49	—	—	—	—	—
衍生金融资产	—	—	—	158,468,732.24	—	—
存出保证金	814,533,245.70	—	—	—	—	—
应收款项	1,260,478,640.69	—	—	—	—	—
买入返售金融资产	3,105,821,576.25	—	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	33,919,623,937.45	—	—
债权投资	3,463,230,043.69	—	—	—	—	—
其他债权投资	—	59,042,328,858.79	—	—	—	—
其他权益工具投资	—	—	2,594,254,325.88	—	—	—
其他资产	63,464,307.65	—	—	169,685,622.41	—	—
合计	70,057,586,401.72	59,042,328,858.79	2,594,254,325.88	34,247,778,292.10	—	—

注：其他资产包括标准仓单、应收股利、应收利息。

(2) 金融负债计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	2,434,599,542.87	—	—	—
应付短期融资款	19,564,919,880.78	—	—	—
拆入资金	5,774,067,638.88	—	—	—
交易性金融负债	—	8,454,183,782.04	—	—
衍生金融负债	—	907,432,929.86	—	—
卖出回购金融资产款	38,153,198,884.75	—	—	—
代理买卖证券款	42,200,455,516.89	—	—	—
应付款项	2,653,749,201.41	—	—	—
应付债券	25,369,134,616.18	—	—	—
租赁负债	96,289,527.16	—	—	—
合计	136,246,414,808.92	9,361,616,711.90	—	—

(续上表)

2024 年 12 月 31 日				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	1,973,334,376.79	—	—	—
应付短期融资款	11,635,485,114.72	—	—	—
拆入资金	1,580,000,000.00	—	—	—
交易性金融负债	—	4,348,369,226.95	—	—
衍生金融负债	—	96,014,880.93	—	—
卖出回购金融资产款	31,227,823,394.14	—	—	—
代理买卖证券款	25,641,602,651.34	—	—	—
应付款项	974,403,652.23	—	—	—
应付债券	19,732,471,246.29	—	—	—
租赁负债	133,436,868.68	—	—	—
合计	92,898,557,304.19	4,444,384,107.88	—	—

62、租赁

(1) 本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	9,789,113.22
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用(短期租赁除外)	—
租赁负债的利息费用	3,693,661.97
计入当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	—
转租使用权资产取得的收入	—
与租赁相关的总现金流出	58,823,237.32
售后租回交易产生的相关损益	—

(2) 本公司作为出租人

①经营租赁

A. 租赁收入

项目	2025 年度金额
租赁收入	11,603,298.93
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入	—

B. 资产负债表日后连续五个会计年度每年将收到的未折现租赁收款额，以及剩余年度将收到的未折现租赁收款额总额

年度	金额
2026 年	7,414,721.70
2027 年	5,046,866.36
2028 年	2,557,422.84
2029 年	1,139,225.65
2030 年	1,139,225.65

七、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

无。

2、同一控制下企业合并

无。

3、反向购买

无。

4、处置子公司

无。

5、本报告期内增加、减少结构化主体情况

(1) 本报告期内新增结构化主体

序号	结构化主体全称	结构化主体简称	纳入合并范围原因
1	国元元赢 33 号集合资产管理计划	元赢 33 号	控制
2	国元证券元赢 55 号集合资产管理计划	元赢 55 号	控制
3	国元证券元赢 102 号集合资产管理计划	元赢 102 号	控制
4	国元证券元赢周享 1 号集合资产管理计划	周享 1 号	控制
5	国元证券元赢 125 号集合资产管理计划	元赢 125 号	控制
6	国元证券元徽 8 号集合资产管理计划	元徽 8 号	控制
7	国元证券元赢 126 号集合资产管理计划	元赢 126 号	控制
8	国元证券元徽 10 号集合资产管理计划	元徽 10 号	控制
9	国元证券元浙 12M006 号集合资产管理计划	元浙 12M006 号	控制
10	国元证券元浙 12M007 号集合资产管理计划	元浙 12M007 号	控制
11	国元证券元赢 18 个月持有期 005 号集合资产管理计划	元赢 18 个月持有期 005 号	控制
12	国元证券元徽 11 号集合资产管理计划	元徽 11 号	控制
13	国元证券元赢 103 号集合资产管理计划	元赢 103 号	控制
14	第一创业尊享 FOF55 单一资产管理计划	第一创业尊享 FOF55 单一	控制
15	招商证券元盈 FOF1 号单一资产管理计划	招商元盈 FOF1 号单一	控制
16	第一创业源泉优享 FOF3 号单一资产管理计划	第一创业源泉优享 FOF3 号单一	控制
17	国金资管盛乾同行 5 号 FOF 单一资产管理计划	盛乾同行 5 号 FOF 单一	控制
18	国泰君安君得 3640FOF 单一资产管理计划	君得 3640FOF 单一	控制
19	中信证券资管财富私享投资 3791 号 FOF 单一资产管理计划	私享投资 3791 号 FOF 单一	控制
20	诺德基金浦江汇泓 106 号单一资产管理计划	诺德基金浦江汇泓 106 号单一	控制
21	中金财富私享 1554 号 FOF 单一资产管理计划	私享 1554 号 FOF 单一	控制
22	国元期货天溢稳健半年利 1 号集合资产管理计划	天溢稳健 1 号	控制
23	国元期货安睿专享二号集合资产管理计划	安睿专享二号	控制
24	国元期货钱塘点金 FOF1 号集合资产管理计划	点金 FOF1 号	控制
25	国元期货元丰平衡 1 号 FOF 集合资产管理计划	平衡 1 号 FOF	控制
26	国元期货汇佳一号单一资产管理计划	汇佳一号单一	控制
27	诺德基金浦江 1555 号单一资产管理计划	浦江 1555 号单一	控制
28	国泰君安期货君元 1 号单一资产管理计划	君元 1 号单一	控制
29	易米基金易宏 21 号单一资产管理计划	易宏 21 号单一	控制

(2) 本报告期内减少结构化主体

序号	结构化主体全称	结构化主体简称	减少原因
1	国元证券元赢 72 号集合资产管理计划	元赢 72 号	失去控制
2	国元证券元赢 73 号集合资产管理计划	元赢 73 号	失去控制
3	国元证券元赢 75 号集合资产管理计划	元赢 75 号	失去控制
4	国元证券白泽 1 号 FOF 集合资产管理计划	白泽 1 号 FOF	失去控制
5	国元证券元徽 3 号集合资产管理计划	元徽 3 号	失去控制
6	诺德基金浦江 958 号单一资产管理计划	诺德基金浦江 958 号单一	失去控制
7	第一创业源泉优享 FOF1 号单一资产管理计划	第一创业源泉优享 FOF1 号单一	失去控制
8	国元期货远航稳健 FOF 单一资产管理计划	稳健 FOF 单一	失去控制
9	国元期货远航平衡 FOF 单一资产管理计划	平衡 FOF 单一	失去控制
10	深圳市盈沣创业投资合伙企业（有限合伙）	盈沣	失去控制
11	深圳市盈沛创业投资合伙企业（有限合伙）	盈沛	失去控制

八、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
国元国际控股有限公司	10 亿港元	香港	香港	证券经纪、自营业务	100.00	—	投资设立
国元股权投资有限公司	10 亿元人民币	上海	上海	私募股权基金管理、投资业务	100.00	—	投资设立
国元期货有限公司	9.69 亿元人民币	北京	北京	期货经纪业务	99.00	—	非同一控制下企业合并
国元创新投资有限公司	15 亿元人民币	合肥	合肥	投资业务	100.00	—	投资设立

（2）纳入合并范围的结构化主体

序号	期末数量/余额	期初数量/余额
纳入合并的产品数量（个数）	83	72
纳入合并的结构化主体的总资产	16,190,002,202.92	12,327,293,514.00
本公司在上述结构化主体的权益体现在资产负债表中长期股权投资和交易性金融资产的总金额	9,225,557,325.85	6,322,591,930.94

2025 年度，本公司合并了 83 个结构化主体（80 只资产管理计划，3 只私募基金）。2024 年度本公司合并了 72 个结构化主体（67 只资产管理计划，5 只私募基金）。

（3）重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的持股比例	少数股东的表决权比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
国元期货有限公司	1.00%	1.00%	408,313.81	—	17,795,808.80

(4) 重要非全资子公司的主要财务信息

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
资产合计	15,249,368,648.95	9,596,403,409.82
负债合计	13,469,787,768.75	8,157,653,910.24
营业收入	353,280,087.13	448,416,576.13
净利润（净亏损）	40,831,380.62	89,783,081.31
综合收益总额	40,831,380.62	89,629,878.32
经营活动现金流量	2,139,906,364.74	-2,285,632,801.56

2、在联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
长盛基金管理有限公司	深圳	深圳	基金管理业务、发起设立基金	41.00	—	权益法核算
安徽安元投资基金有限公司	合肥	合肥	股权投资、基金投资、投资顾问等	19.00	—	权益法核算
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	合肥	合肥	股权投资、投资管理及投资咨询	23.44	—	权益法核算
安徽安华创新风险投资基金有限公司	合肥	合肥	股权投资、债权投资、投资顾问	17.46	—	权益法核算
安徽省股权服务有限责任公司	合肥	合肥	资产管理、股权投资、债权投资、投资咨询	27.98	—	权益法核算
安徽安元创新风险投资基金有限公司	合肥	合肥	股权投资、投资管理等	23.08	—	权益法核算
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	池州	池州	股权投资	20.00	—	权益法核算
安徽徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	池州	池州	股权投资	21.09	—	权益法核算
宣城市徽元绿能贰号股权投资合伙企业（有限合伙）	宣城	宣城	股权投资	45.00	—	权益法核算
安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业（有限合伙）	芜湖	芜湖	股权投资	31.50	—	权益法核算

(2) 重要联营企业的主要财务信息

①长盛基金管理有限公司

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	1,534,046,704.19	1,458,978,163.10
非流动资产	111,303,297.27	113,635,842.71
资产合计	1,645,350,001.46	1,572,614,005.81
流动负债	247,167,631.66	205,720,864.02
非流动负债	27,855,710.69	40,094,629.11
负债合计	275,023,342.35	245,815,493.13
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	1,370,326,659.11	1,326,798,512.68
按持股比例计算的净资产份额	561,833,930.24	543,987,390.20
调整事项	38,358,391.24	38,358,391.24
-- 商誉	—	—
-- 内部交易未实现利润	—	—
-- 其他	38,358,391.24	38,358,391.24
对联营企业权益投资的账面价值	600,192,321.48	582,345,781.44
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	519,079,291.97	495,314,092.71
净利润	74,339,207.77	59,953,552.07
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	-811,061.34	633,717.84
综合收益总额	73,528,146.43	60,587,269.91
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	12,300,000.00	10,250,000.00

②安徽安元投资基金有限公司

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	4,092,058,235.55	4,133,628,673.37
非流动资产	125,516,136.59	10,101,229.66
资产合计	4,217,574,372.14	4,143,729,903.03
流动负债	53,730,311.62	84,585,620.22
非流动负债	117,120,387.45	58,516,312.31
负债合计	170,850,699.07	143,101,932.53
少数股东权益	726,615,913.06	742,372,487.27

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
归属于母公司股东权益	3,320,107,760.01	3,258,255,483.23
按持股比例计算的净资产份额	630,820,474.40	1,411,802,100.88
调整事项	—	—
-- 商誉	—	—
-- 内部交易未实现利润	—	—
-- 其他	—	—
对联营企业权益投资的账面价值	630,820,474.40	1,411,802,100.88
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	229,358,105.43	254,188,385.95
净利润	150,595,702.57	195,852,236.22
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	150,595,702.57	195,852,236.22
少数股东损益	-15,756,574.21	13,199,381.73
本年度收到的来自联营企业的股利	43,330,000.00	121,324,000.00

③合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	1,660,432,941.81	1,836,832,404.42
非流动资产	8,481,791.47	6,002,171.10
资产合计	1,668,914,733.28	1,842,834,575.52
流动负债	77,070.49	231,321.45
非流动负债	—	54,339,622.64
负债合计	77,070.49	54,570,944.09
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	1,668,837,662.79	1,788,263,631.43
按持股比例计算的净资产份额	391,175,548.16	419,185,397.33
调整事项	-19,252,728.67	—
-- 商誉	—	—
-- 内部交易未实现利润	—	—
-- 其他	-19,252,728.67	—
对联营企业权益投资的账面价值	371,922,819.49	419,185,397.33
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	319,911,028.03	208,903,489.88
净利润	299,451,780.64	137,022,242.37

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	299,451,780.64	137,022,242.37
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	65,896,398.72	24,828,874.30

④安徽安华创新风险投资基金有限公司

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	1,778,314,194.83	2,430,105,552.72
非流动资产	36,749,972.23	38,411,888.03
资产合计	1,815,064,167.06	2,468,517,440.75
流动负债	28,467,486.72	51,800,747.56
非流动负债	102,640,359.60	129,706,501.96
负债合计	131,107,846.32	181,507,249.52
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	1,683,956,320.74	2,287,010,191.23
按持股比例计算的净资产份额	294,044,955.77	399,315,572.42
调整事项	—	—
— 商誉	—	—
— 内部交易未实现利润	—	—
— 其他	—	—
对联营企业权益投资的账面价值	294,044,955.77	399,315,572.42
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	32,617,353.62	-30,518,729.69
净利润	18,719,649.50	-45,743,185.01
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	-617,467.65	10,252,055.29
综合收益总额	18,102,181.85	-35,491,129.72
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	—	—

⑤安徽省股权服务有限责任公司

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	2,821,765,881.63	2,667,165,678.77
非流动资产	192,052,993.88	178,356,205.41

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
资产合计	3,013,818,875.51	2,845,521,884.18
流动负债	1,074,339,459.16	989,487,108.09
非流动负债	323,810,000.00	282,941,372.50
负债合计	1,398,149,459.16	1,272,428,480.59
少数股东权益	8,182,554.04	8,010,313.91
归属于母公司股东权益	1,607,486,862.31	1,565,083,089.68
按持股比例计算的净资产份额	449,774,824.07	437,910,248.49
调整事项	1,860,088.54	1,860,088.54
-- 商誉	—	—
-- 内部交易未实现利润	—	—
-- 其他	1,860,088.54	1,860,088.54
对联营企业权益投资的账面价值	451,634,912.61	439,770,337.03
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	220,183,348.80	291,938,670.36
净利润	82,639,012.76	82,838,712.83
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	82,639,012.76	82,838,712.83
少数股东损益	172,240.13	18,377.71
本年度收到的来自联营企业的股利	11,193,106.80	11,193,106.80

⑥安徽安元创新风险投资基金有限公司

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	1,529,887,069.73	1,474,351,040.25
非流动资产	27,083,719.52	4,736,946.75
资产合计	1,556,970,789.25	1,479,087,987.00
流动负债	10,169,089.14	10,318,370.04
非流动负债	65,893,126.35	27,383,239.96
负债合计	76,062,215.49	37,701,610.00
少数股东权益	82,309,831.81	74,974,698.04
归属于母公司股东权益	1,398,598,741.95	1,366,411,678.96
按持股比例计算的净资产份额	322,810,589.65	315,376,815.51
调整事项	—	—
-- 商誉	—	—
-- 内部交易未实现利润	—	—

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
—其他	—	—
对联营企业权益投资的账面价值	322,810,589.65	315,376,815.51
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	121,585,349.14	41,877,099.27
净利润	89,522,196.76	20,149,927.85
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	89,522,196.76	20,149,927.85
少数股东损益	7,335,133.77	-6,916,360.18
本年度收到的来自联营企业的股利	11,535,000.00	11,535,000.00

⑦池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	805,198,538.32	712,523,717.84
非流动资产	—	—
资产合计	805,198,538.32	712,523,717.84
流动负债	16,859,785.65	2,214,707.89
非流动负债	—	—
负债合计	16,859,785.65	2,214,707.89
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	788,338,752.67	710,309,009.95
按持股比例计算的净资产份额	157,667,750.53	142,061,801.98
调整事项	—	—
—商誉	—	—
—内部交易未实现利润	—	—
—其他	—	—
对联营企业权益投资的账面价值	157,667,750.53	142,061,801.98
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	112,549,425.74	165,395,358.08
净利润	109,047,607.76	161,082,242.32
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	109,047,607.76	161,082,242.32
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	3,193,509.94	8,000,000.00

⑧安徽徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	766,919,859.88	756,750,753.12
非流动资产	—	—
资产合计	766,919,859.88	756,750,753.12
流动负债	12,165,620.60	5,270,379.07
非流动负债	—	—
负债合计	12,165,620.60	5,270,379.07
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	754,754,239.28	751,480,374.05
按持股比例计算的净资产份额	159,165,526.25	158,475,453.03
调整事项	—	—
-- 商誉	—	—
-- 内部交易未实现利润	—	—
-- 其他	—	—
对联营企业权益投资的账面价值	159,165,526.25	158,475,453.03
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	20,011,447.94	21,683,333.91
净利润	13,286,895.54	15,569,498.21
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	13,286,895.54	15,569,498.21
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	988,967.26	—

⑨宣城市徽元绿能贰号股权投资合伙企业（有限合伙）

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	671,091,595.72	298,903,318.92
非流动资产	—	—
资产合计	671,091,595.72	298,903,318.92
流动负债	—	—
非流动负债	—	—
负债合计	—	—
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	671,091,595.72	298,903,318.92

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
按持股比例计算的净资产份额	301,991,218.08	134,506,493.51
调整事项	-36,000,000.00	—
——商誉	—	—
——内部交易未实现利润	—	—
——其他	-36,000,000.00	—
对联营企业权益投资的账面价值	265,991,218.08	134,506,493.51
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	-1,105,683.65	4,179,601.42
净利润	-7,811,723.20	-407,715.83
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	-7,811,723.20	-407,715.83
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	—	—

⑩安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业（有限合伙）

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	314,975,471.64	200,099,482.67
非流动资产	—	—
资产合计	314,975,471.64	200,099,482.67
流动负债	—	1,020,273.97
非流动负债	—	—
负债合计	—	1,020,273.97
少数股东权益	—	—
归属于母公司股东权益	314,975,471.64	199,079,208.70
按持股比例计算的净资产份额	99,217,273.57	62,709,950.74
调整事项	6,733,125.00	—
——商誉	—	—
——内部交易未实现利润	—	—
——其他	6,733,125.00	—
对联营企业权益投资的账面价值	105,950,398.57	62,709,950.74
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	—	—
营业收入	-9,328,057.60	99,482.67
净利润	-12,728,737.06	-920,791.30

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
终止经营的净利润	—	—
其他综合收益	—	—
综合收益总额	-12,728,737.06	-920,791.30
少数股东损益	—	—
本年度收到的来自联营企业的股利	—	—

(3) 不重要的联营企业的汇总财务信息

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
联营企业:		
安徽安元投资基金管理有限公司（持股比例 22.00%）		
投资账面价值合计	17,094,730.67	17,244,378.80
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	2,050,351.87	532,291.06
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	2,050,351.87	532,291.06
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 19.00%）		
投资账面价值合计	18,791,252.32	13,938,477.22
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	4,852,775.10	-2,466,507.40
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	4,852,775.10	-2,466,507.40
乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 19.57%）		
投资账面价值合计	78,023.12	6,843,557.52
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	3,411,032.88	-587,646.50
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	3,411,032.88	-587,646.50
安徽新元皖信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 27.22%）		
投资账面价值合计	15,978,548.47	9,688,051.05
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	6,290,497.42	-195,198.43
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	6,290,497.42	-195,198.43

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
合肥徽元电子信息产业投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 11.90%）		
投资账面价值合计	4,967,887.07	4,977,614.10
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-9,727.03	-9,492.65
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-9,727.03	-9,492.65
潜山市徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 1.00%）		
投资账面价值合计	489,375.51	712,672.29
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-223,296.78	78,028.97
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-223,296.78	78,028.97
怀宁徽元产业振兴投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 20.00%）		
投资账面价值合计	16,564,407.52	14,527,640.23
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	2,036,767.29	-1,364,525.06
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	2,036,767.29	-1,364,525.06
宁国市徽元先进制造产业投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 25.00%）		
投资账面价值合计	67,500,000.19	30,921,874.35
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-3,421,874.16	1,324,513.36
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-3,421,874.16	1,324,513.36
金华市金东区徽元科创引擎发展基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 50.00%）		
投资账面价值合计	4,521,494.06	49,512,514.02
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	8,980.04	-503,267.67
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	8,980.04	-503,267.67
安徽省绿色食品产业主题投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 11.99%）		
投资账面价值合计	48,970,670.53	49,569,194.12
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
—净利润	-598,523.59	-365,901.30
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-598,523.59	-365,901.30
安徽徽元新站股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 30.00%）		
投资账面价值合计	18,348,348.44	17,937,054.43
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	411,294.01	-63,261.40
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	411,294.01	-63,261.40
滁州市高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 11.33%）		
投资账面价值合计	9,664,239.44	10,200,086.23
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-535,846.79	-791.03
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-535,846.79	-791.03
中山国元创业投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 49.02%）		
投资账面价值合计	52,359,268.86	49,821,591.70
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	2,537,677.16	-178,408.30
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	2,537,677.16	-178,408.30
滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 20.00%）		
投资账面价值合计	932,259.33	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-67,740.67	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-67,740.67	—
安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 20.00%）		
投资账面价值合计	930,005.88	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-69,994.12	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-69,994.12	—

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 35.00%）		
投资账面价值合计	55,823,622.77	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-176,377.23	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-176,377.23	—
安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 19.50%）		
投资账面价值合计	23,393,629.72	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-6,370.28	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-6,370.28	—
江阴市澄源瑞基国元股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 24.77%）		
投资账面价值合计	52,997,288.07	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-2,711.93	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-2,711.93	—
安徽国元芯光股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例 39.44%）		
投资账面价值合计	83,916,048.26	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	-83,951.74	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	-83,951.74	—
广西国元产业高质量发展投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例 14.00%）		
投资账面价值合计	28,000,000.00	—
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
—净利润	—	—
—其他综合收益	—	—
—综合收益总额	—	—

3、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行

投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

期末本公司通过直接持有本公司发起设立的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	期末余额		期初余额	
	交易性金融资产	最大损失敞口	交易性金融资产	最大损失敞口
资产管理计划	511,878,603.12	511,878,603.12	825,189,233.62	825,189,233.62

九、政府补助

1、期末按应收金额确认的政府补助

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无期末按应收金额确认的政府补助。

2、涉及政府补助的负债项目

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无涉及政府补助的负债项目。

3、计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025 年度	2024 年度
其他收益	11,051,212.16	4,644,350.05
营业外收入	3,200,000.00	2,600,000.00
合计	14,251,212.16	7,244,350.05

十、与金融工具相关的风险

公司经营过程中始终坚持“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，在业务发展过程中一直奉行“风险控制是公司的生命线”风险理念，不断提升风险管理能力，建设与业务发展相适应的全面风险管理体系。公司面临的风险包括：因法律法规和监管政策调整，如业务管理和操作规范未能及时跟进，可能造成法律和合规风险；业务模式转型、创新业务、新技术出现等方面的变化，而可能产生的运营及管理风险；因借款人或交易对手未能履约而造成经济损失的信用风险；持仓证券组合由于不利市场变化而导致损失的市场风险；无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的流动性风险；因内部流程管理疏漏、人员行为不当、信息系统故障或外部事件而导致的操作风险；因公司业务运作、经营管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险等。其中，信用风险、市场风险、操作风险和流动性风险是公司当前面临的主要风险。针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、人员队伍、指标体系、信息技术系统、应急处置、风险管理文化等方面进行防范，重点加强市场风险、信用风险、操作风险和流动性风险的管控。报告期内公司风险管理架构、经营中面临的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险及其应对措施如下：

1、风险管理组织架构

公司风险管理组织架构由四个层次构成，分别为：董事会及下设的风险管理委员会，经营管理层及下设的风控与合规委员会等专业委员会，包括风险监管部、合规法务部、稽核审计部、内核办公室、信息技术部、财务会计部、资金计划部、董事会办公室、运营总部、总裁办公室等在内的履行风险管理相关职能的部门，各业务部门及分支机构内设的风险管理岗位。其中，风险管理职能部门、内审、合规、业务部门的风险管理职责如下：风险监管部、内核办公室及资金、财务、清算、信息技术等相关风险管理职能部门在首席风险官领导下推动全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，组织对业务流程有效性进行评估，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构、子公司的风险管理工作；稽核审计部负责对公司所属部门、分支机构、子公司的业务、财务、会计及其他经营管理活动的合法性、合规性、真实性、效益性等履行检查、评价、报告和建议职能；合规法务部负责业务合规管理及法务诉讼等工作；各业务部门及分支机构设立风险管理岗位（子公司设立合规风控负责人），负责公司及分支机构各项业务管理和风险管理制度的落实，监督执行各项业务操作流程，与风险管理职能部门建立直接、有效的沟通，对业务操作过程中发现的内部控制缺陷及风险点及时反馈，提出整改或完善的意见或建议，有效识别和管理本单位业务经营中面临的各种风险，履行一线风险管理职能。

公司风险管理工作贯穿于业务全流程，包括事前、事中、事后各环节。事前风险管理包括：尽职调查、授信审批、项目风险评估、交易审核等。事中风险管理包括：日常监控、逐日盯市、应急处理等。事后风险管理包括：贷后管理、持续风险评估、资产清偿清收等。

2、市场风险及其应对措施

（1）概况及风险表现

公司面临的市场风险是指公司持有的金融头寸由于价格不利变化而导致损失的风险，持仓头寸主要有自营投资持仓、做市持仓、资管产品持仓、场外衍生品对冲交易持仓和其他投资持仓。面临的市场风险类别主要有：

①权益类风险，主要是股票、股指期货、权益类基金、权益类场内外衍生品等权益类持仓价格不利变化导致的风险；

②利率类风险，主要是固定收益投资的收益率期限结构、利率波动性等变动引起的风险；

③汇率类风险，主要是非本币持仓因汇率波动导致本币价值下跌的风险；

④商品类风险，主要是商品现货、期货和挂钩商品期货的衍生品持仓，因商品价格不利变化导致损失的风险。

（2）市场风险应对措施

①市场风险偏好及容忍度

公司制定《风险偏好框架与政策》，在设定公司总体风险偏好的同时，对市场风险偏好的类别、指标、流程、方法等进行了规定，对市场风险设置相关容忍度限额，包括最大亏损、杠杆倍数等。

②市场风险计量

公司通过获取内外部数据（内部数据包括投资品种的成本、数量等，外部数据包括利率、汇率、证券和商品价格等），使用估值系统或标准化估值模型，进行金融产品估值，根据估值数据计算市场风险敞口及损益，从而进一步监控市场风险指标。

市场风险计量指标主要有绝对价值、基点价值、波动率、VaR、久期、凸性、希腊字母指标、最大回撤、基差风险等。公司使用的 VaR 指标，置信度取 95%，前瞻天数取 21 天，计算方法以参数法为主。希腊字母指标用于衡量期权或其他衍生品价格对市场因素变化的敏感性，公司目前主要管理 DELTA、GAMMA、VEGA 等指标。

③市场风险管理

公司进行市场风险管理措施，主要包括：限额管理、集中度管理、止盈止损、风险对冲、压力测试、敏感性分析等。

限额管理包括最大损失额、规模控制、期限限额、集中度限额、风险敞口限额等，风险管理部门及业务部门根据业务情况，经过相应的审批流程适时调整限额。其中风险敞口限额是指公司在自营或对冲交易面临潜在风险时的最大承受能力，其中包括 DV01、希腊字母净敞口、多空市值净敞口等，通过设定风险敞口限额，可以有效防止因过度承担风险暴露而导致的重大损失。

集中度管理包括设置单券持仓上限、单发行人持仓上限、证券类别持仓上限、单交易对手持仓上限、单一标的的名义本金持仓上限等。

止盈止损是指公司对自营证券投资按类别划分，分别设置不同的止盈止损比例，对资管产品设置止损线，对证券投资、基金投资、商品投资、场外衍生品对冲交易等业务设置止损比例。

风险对冲是指公司为对冲已持仓头寸风险暴露，通过股指期货、国债期货、期权、收益互换等金融衍生品进行相反方向投资，以降低组合价值大幅波动。

压力测试是指公司定期对主要投资业务进行市场风险压力测试，压力情景主要是我国股市主要指数点位及波动、利率期限结构、股指期货贴水率等发生不同程度不利变化。通过市场风险管理系统和自建模型等计算投资组合在压力情景下的组合价值损失值，再结合公司相关限额指标和投资组合的历史业绩，分析投资组合是否达到风险预警情形，一旦达到则采取风险报告、风险提示及处置建议，督促业务部门制定风险缓释计划等风险管理措施。

敏感性分析是指公司通过量化模型与风险管理工具，评估投资组合价值对关键市场风险因素（如利率、汇率、股票价格、波动率等）变动的敏感程度。其核心是通过设定风险因子的特定变动幅度（如利率上升/下降若干基点、股指涨跌一定百分比），计算投资组合的潜在价值变化或损益波动，并利用敏感性指标（如久期、DV01、Beta 值、希腊字母等）衡量不同风险因子的边际影响。分析结果有助于动态监测市场波动对组合的冲击。

(3) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、融出资金及债券投资等。本公司固定收益投资主要是中期票据、优质短期融资券、企业信用债等，主要采用压力测试和敏感度指标，计量监测固定收益投资组合久期、凸性等指标来衡量固定收益投资组合的利率风险。

利率敏感性分析：以下敏感性分析基于计息资产及负债的利率风险。该分析假设各有关期间报告期末结余的计息资产及负债一直持有至到期，在其他变量不变的情况下，利率增减 50 个基点对利润总额及其他综合收益的影响。下述正数表示利润总额及其他综合收益增加，反之则为亏损和收益减少。

项目	2025 年度		2024 年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
上升 50 个基点	-356,647,039.28	-850,219,721.17	-602,943,755.50	-1,369,353,725.96
下降 50 个基点	379,216,099.82	909,853,640.26	649,413,630.88	1,469,190,934.75

(4) 汇率风险

汇率风险主要为本公司的财务状况和现金流量受外汇汇率波动的影响。除了在香港设立的子公司持有以港币为结算货币的资产和负债外，只有代理 B 股业务产生的小额港币和美元资产，具体如下：

项目	2025 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日 折算人民币余额	2024 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2024 年 12 月 31 日 折算人民币余额
货币资金（美元）	125,658,455.16	7.0288	883,228,149.64	54,011,983.32	7.1884	388,259,740.93
货币资金（港币）	2,427,572,425.64	0.90322	2,192,631,966.30	2,079,579,467.26	0.92604	1,925,773,769.88
结算备付金（美元）	11,979,946.90	7.0288	84,204,650.77	14,638,250.92	7.1884	105,225,602.91
结算备付金（港币）	50,714,506.29	0.90322	45,806,356.37	41,853,712.26	0.92604	38,758,211.70
融出资金（港币）	776,244,716.86	0.90322	701,119,753.16	836,104,469.43	0.92604	774,266,182.87
交易性金融资产（港币）	1,176,457,713.93	0.90322	1,062,600,136.38	1,202,920,675.98	0.92604	1,113,952,662.78
债权投资（港币）	3,535,339,850.91	0.90322	3,193,189,660.14	3,739,827,700.41	0.92604	3,463,230,043.69
应收款项（美元）	1,948.41	7.0288	13,694.98			
应收款项（港币）	116,949,228.27	0.90322	105,630,881.96	129,399,198.45	0.92604	119,828,833.73
短期借款（港币）	2,695,466,821.89	0.90322	2,434,599,542.87	2,590,285,977.77	0.92604	2,398,708,426.85
代理买卖证券款（美元）	79,517,664.51	7.0288	558,913,760.31	60,852,118.27	7.1884	437,429,366.97
代理买卖证券款（港币）	1,855,886,444.00	0.90322	1,676,273,753.95	1,531,665,089.01	0.92604	1,418,383,139.02
应付款项（美元）	26,914.93	7.0288	189,179.66			
应付款项（港币）	94,343,143.47	0.90322	85,212,614.05	95,185,202.48	0.92604	88,145,304.90

于 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元和港币升值或贬值 10%，则公司将增加或减少税前利润 6,112,991.68 人民币元（2024 年 12 月 31 日：3,595,460.09 人民币元），增加或减少税前其他综合收益 172,567,908.98 人民币元（2024 年 12 月 31 日：172,418,767.48 人民币元）。管理层认为合理反映了下一年度人民币对美元和港币可能发生变动的合理范围。

(5) 其他价格风险

其他价格风险主要为股票价格、衍生金融工具价格等的不利变动使本公司表内和表外业务发生损失的风险。本公司该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动同比例影响本公司的利润变动；其他债权投资、其他权益工具投资的市价波动同比例影响本公司的股东权益变动。除了监测持仓、交易和盈亏指标外，本公司主要通过独立的风险监管部在日常监控中计量和监测证券投资组合的风险敏感度指标、压力测试指标。

其他价格敏感性分析：以下分析假设其他变量维持不变的情况下，股权证券、基金、可转换债券、衍生工具及集合资产管理计划的价格增加或减少 10%对利润总额及其他综合收益的影响。下述正数表示利润总额及其他综合收益增加，反之则为亏损和收益减少。

项目	2025 年度		2024 年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市价上升 10%	2,000,932,435.49	536,615,118.09	1,610,972,867.20	194,569,074.44
市价下降 10%	-2,000,932,435.49	-536,615,118.09	-1,610,972,867.20	-194,569,074.44

3、信用风险

(1) 概况及风险表现

公司面临的信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要来自于以下三个方面：

①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本公司所欠债务的风险；

②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；

③经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

(2) 应对措施

①信用风险偏好及限额

公司制定《风险偏好框架与政策》，在董事会审批的风险偏好及容忍度范围内，根据信用风险所涉及的业务特点，制定包括业务规模上限、单一客户融资规模上限、单一交易对手方集中度控制、单一担保品市值占总市值比例、业务预期损失率等指标在内的限额指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整，公司风险管理部门对各限额的执行情况进行监控、报告与预警。

②内部信用评级体系

公司建立了债券业务内部信用评级体系，与知名评级机构联合开发上线内部信用评级模型，根据业

务实际情况和自身风险偏好，将评级结果与违约概率等风险系数进行对应，规定了常态条件下拟投资信用主体或债券的最低内部评级准入要求。通过建立信评机制将风险防控手段嵌入到投资决策过程，实现债券交易风险事前防控。

③ 尽职调查机制

公司建立项目尽职调查机制，对拟投资的投融资项目主体或交易对手主体进行尽职调查，关注要点主要包括：主体资质（含担保方）、标的主业安全性、行业前景、所属地区、偿债和融资能力、负面新闻检索、还款来源等，在事前将风险隐患充分暴露和揭示。

④ 准入标准和黑白名单控制机制

公司遵循全面性和谨慎性原则，建立投资信用主体及质押标的的准入标准、黑白名单制度，定期对标的证券池和交易对手库进行维护和更新，对未来可能发生的经营风险、现金流风险、行业衰退等负面情形进行综合评估和预判；入库白名单的标的和交易对手可进行投融资和交易，不符合准入标准以及黑名单中的标的原则上不进行投融资，若需投资，则需要在投资决策程序进行更高层级的限制。

⑤ 负面舆情监测机制

公司建立舆情监测机制，通过搜集上市公司和债券发行主体企业公告、公开信息、市场传闻等一系列信息（尤其是负面新闻），对项目进行评估和判断。对监测到的重大负面信息，会同相关部门第一时间进行风险评估，制定应对预案，持续跟踪企业财务关键指标出现的不利变化趋势，审慎研究处置措施。

⑥ 风险等级评估与压力测试

公司根据投融资类项目的整体风险结构以及具体项目的个性化特点，通过风险指标对存量项目进行风险评估并划分风险等级（如：风险类、特别关注类、一般关注类、正常类），并对不同风险等级的项目进行差异化管理；建立信用债投资的信用风险分级管控体系，根据主体和债券的信用质量、信用主体的内外部评级结果等要素，由各个业务部门的信评小组进行分层界定和规模授信，并通过债券交易系统进行管理。

公司建立定期信用风险压力测试机制，通过设定相关情景测试在轻、中、重等情形下公司风险债券或风险账户，以及可能发生的信用头寸损失状况。量化指标主要包括：预期损失（EL）、违约概率（PD）、违约损失率（LGD）等。

⑦ 后续管理与跟踪

公司建立存续期业务后续管理和跟踪机制，包括首次检查、常规检查、到期检查等，通过实地调查、客户访谈、查阅核对等多种方式，及时掌握交易对手（含担保方、担保证券）的业务经营、资金用途等是否发生变化，并根据风险程度采取必要的应对措施。

融资类业务方面，融资融券业务信用风险敞口包括客户融资买入和融券卖出所产生的负债，约定购回式证券交易业务和股票质押式回购业务的信用风险敞口主要是指融资方提供担保品并从本公司融出资金而产生的负债。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时偿还债务本息而违约的风险。

2025 年 12 月 31 日，本公司所有融资融券客户的平均维持担保比例为 269.39%（2024 年 12 月 31 日：282.40%），约定购回式证券交易客户的平均履约保障比例为 211.33%（2024 年 12 月 31 日：283.98%），股票质押式回购业务（资金融出方为证券公司）客户的平均履约保障比例为 295.28%（2024 年 12 月 31 日：287.02%），提交担保品充足，融资类业务信用风险可控。

若不考虑担保品或其他信用增级，最大信用风险敞口为金融资产的账面金额（即扣除减值准备后的净额）。本公司最大信用风险敞口金额列示如下

项目	2025 年 12 月 31 日余额	2024 年 12 月 31 日余额
货币资金	38,522,473,233.90	30,775,070,690.76
结算备付金	11,511,335,396.24	8,845,974,349.59
融出资金	27,631,184,823.67	21,729,012,791.49
存出保证金	1,079,333,322.21	814,533,245.70
应收款项	1,915,993,883.34	1,260,478,640.69
买入返售金融资产	2,736,653,288.73	3,105,821,576.25
交易性金融资产	23,913,729,529.49	21,830,059,244.67
债权投资	3,193,189,660.14	3,463,230,043.69
其他债权投资	46,489,776,355.09	59,042,328,858.79
其他资产	47,056,538.16	63,464,307.65
合计	157,040,726,030.97	150,929,973,749.28

注：上述交易性金融资产包括债券、资产支持证券投资。

4、操作风险

（1）概况及风险表现

操作风险指由于不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。操作风险主要来源于人员因素、内部流程、信息技术系统缺陷、外部事件以及实物资产的损坏等方面。

（2）应对措施

公司持续将操作风险管理作为风险管理的重点，建立一体化、科学化、层次化的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，持续完善操作风险治理架构；通过业务流程梳理、操作风险及控制措施评估、关键指标监测和操作风险损失信息收集等机制的建立，形成完善的操作风险管理循环。

为进一步提升操作风险管理水平，公司根据监管规定以及公司内部管理需要，持续健全内部控制管理机制，建设操作风险管理系统，完善制度建设，规范操作流程。制定并发布操作风险管理制度，强调创新产品、创新业务开展前的风险识别与控制，强调业务流程操作风险隐患的持续识别与排查。公司积极推动操作风险与控制自我评估，以流程梳理为核心、以各部门、分支机构和子公司为单位，开展操作风险状况与控制效果的识别、评估和检查工作，主动梳理操作风险点，评估控制措施有效性，查找控制缺陷，引导操作风险的事前识别与评估。

根据不同业务类型，针对操作风险易发环节，持续建设操作风险关键指标体系，依据业务特点、业务规模及复杂程度有针对性设置操作风险管理指标并进行分类管理，进一步提高操作风险管理的事中监测及指标预警。

加强对员工的职业操守和职业道德教育，努力控制和减少操作风险事件的发生；加强检查稽核，强化问责制度，完善风险应急预案，积极应对并妥善处理其不利影响；加强内外部操作风险损失数据的识别、收集、汇总、分析和报告工作，通过分析操作风险事件和相关数据，制订应对措施，强化操作风险事件的事后跟踪及改进。

5、流动性风险

（1）概况及风险表现

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司流动性风险压力主要来源于业务规模大幅上升、履行大额表外担保和承诺、不能按计划完成外部融资、系统故障、人为操作失误等情形，造成公司流动性风险监管指标低于监管标准，或无法偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求。若外部市场发生重大变化，如融资市场紧缩、证券市场剧烈波动等可能导致公司出现金融资产无法及时通过合理价格变现来满足流动性要求。

（2）应对措施

公司高度重视流动性风险管理工作，严格按照监管要求建立健全流动性风险管理制度体系，全面推进落实流动性风险管控的各项具体措施，包括但不限于：

- ①严格执行资金计划和资金预约制度，精细安排资金，减少和控制计划外资金变化；
- ②运用常态化的流动性压力测试和资金缺口分析，及时发现和识别现金流缺口、流动性指标大幅不利波动等潜在风险流动性，提前拟定和实施应对措施。通过流动性应急演练进一步提升相关部门流动性风险防范意识和流动性风险应对处置能力；
- ③强化日间盯市、重点业务监控、流动性指标动态监控，落实流动性风险相关岗位责任，及时监控和防范流动性风险；
- ④建立流动性风险报告体系，及时分析并向公司内部各管理层级和外部监管机构报告公司流动性风险状况；
- ⑤积极维护并拓宽融资渠道，稳固和提升公司融资能力，持续优化公司融资结构，控制和降低公司流动性风险；
- ⑥持续优化和完善流动性风险管理系统，提升公司流动性风险管理效率。

截至资产负债表日，本公司金融负债未经折现的合同现金流量按到期日分析如下：

项目	2025 年 12 月 31 日余额							资产负债表账面价值
	即期	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1—5 年	5 年以上	合计	
短期借款	—	1,862,241,815.75	390,200,464.44	188,559,667.44	—	—	2,441,001,947.63	2,434,599,542.87
应付短期融资款	—	2,678,722,416.46	2,767,514,959.03	14,254,286,630.25	—	—	19,700,524,005.74	19,564,919,880.78
拆入资金	—	806,826,246.58	1,173,472,834.54	3,829,589,341.34	—	—	5,809,888,422.46	5,774,067,638.88
交易性金融负债	6,900,288,680.18	874,595,975.83	129,808,663.00	551,621,413.70	—	—	8,456,314,732.71	8,454,183,782.04
衍生金融负债	907,432,929.86	—	—	—	—	—	907,432,929.86	907,432,929.86
卖出回购金融资产款	—	38,071,531,867.52	60,762,563.87	36,379,846.45	—	—	38,168,674,277.84	38,153,198,884.75
代理买卖证券款	42,200,455,516.89	—	—	—	—	—	42,200,455,516.89	42,200,455,516.89
应付款项	2,653,749,201.41	—	—	—	—	—	2,653,749,201.41	2,653,749,201.41
应付债券	—	—	4,092,700,861.55	2,771,006,349.42	19,440,494,550.42	—	26,304,201,761.39	25,369,134,616.18
租赁负债	—	3,840,246.80	5,012,984.44	31,563,701.19	60,847,683.06	—	101,264,615.49	96,289,527.16
其他负债（金融负债）	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	52,661,926,328.34	44,297,758,568.94	8,619,473,330.87	21,663,006,949.79	19,501,342,233.48	—	146,743,507,411.42	145,608,031,520.82

(续上表)

项目	2024 年 12 月 31 日余额							资产负债表账面价值
	即期	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1—5 年	5 年以上	合计	
短期借款	—	2,083,323,511.36	145,709,414.89	178,024,639.31	—	—	2,407,057,565.56	2,398,708,426.85
应付短期融资款	—	3,125,520,737.55	4,289,500,214.45	9,920,283,583.52	—	—	17,335,304,535.52	17,207,056,203.52
拆入资金	—	630,633,876.52	1,103,592,630.14	2,654,718,701.37	—	—	4,388,945,208.03	4,360,145,986.11
交易性金融负债	6,606,638,679.93	585,253,468.02	350,253,089.70	807,871,331.09	71,765,983.35	—	8,421,782,552.09	8,404,882,922.15
衍生金融负债	790,224,612.21	—	—	—	—	—	790,224,612.21	790,224,612.21
卖出回购金融资产款	—	44,040,885,357.48	95,067,107.74	142,895,132.70	—	—	44,278,847,597.92	44,268,802,412.80
代理买卖证券款	33,019,597,891.09	—	—	—	—	—	33,019,597,891.09	33,019,597,891.09
应付款项	993,950,978.95	—	—	—	—	—	993,950,978.95	993,950,978.95
应付债券	—	—	—	6,721,097,304.48	16,057,143,976.30	—	22,778,241,280.78	21,848,035,021.45
租赁负债	—	3,206,503.26	6,470,938.27	32,683,812.82	81,820,634.04	—	124,181,888.39	117,014,341.96
其他负债(金融负债)	—	261,826,673.46	—	—	—	—	261,826,673.46	261,826,673.46
合计	41,410,412,162.18	50,730,650,127.65	5,990,593,395.19	20,457,574,505.29	16,210,730,593.69	—	134,799,960,784.00	133,670,245,470.55

6、金融资产的转移

在日常业务中，本公司部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本公司尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本公司通过质押或转让以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、融出资金收益权交予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券或收益权用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券和收益权归还本公司的义务。本公司认为上述融资资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。另外，本公司与客户订立协议，融出金融资产予客户，以客户的证券或押金为抵押，由于本公司仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表终止确认该等证券。

已转让但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

项目	2025 年 12 月 31 日余额			
	债券	融资融券收益权	仓单	合计
转让资产的账面价值	39,328,551,169.43	—	—	39,328,551,169.43
相关负债的账面值	38,153,198,884.75	—	—	38,153,198,884.75
净头寸	1,175,352,284.68	—	—	1,175,352,284.68

(续上表)

项目	2024 年 12 月 31 日余额			
	债券	融资融券收益权	仓单	合计
转让资产的账面价值	44,763,162,273.04	—	—	44,763,162,273.04
相关负债的账面值	44,268,802,412.80	—	—	44,268,802,412.80
净头寸	494,359,860.24	—	—	494,359,860.24

期末在融资融券、约定购回、股票质押等信用业务中借出证券及抵押物如下：

项目	2025 年 12 月 31 日余额			
	融出资金	融出证券	约定购回	股票质押
借出证券的账面余额	27,728,204,756.73	—	72,428,265.00	2,837,340,445.75
收取担保物的市值	74,697,623,263.71	—	170,428,135.92	6,676,435,548.29

(续上表)

项目	2024 年 12 月 31 日余额			
	融出资金	融出证券	约定购回	股票质押
借出证券的账面余额	21,825,009,419.76	—	8,570,550.37	3,409,857,890.45
收取担保物的市值	56,437,041,033.46	—	24,339,000.00	8,514,965,776.80

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	2,950,822,765.60	26,141,233,994.37	9,447,496,950.16	38,539,553,710.13
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,950,822,765.60	26,141,233,994.37	9,447,496,950.16	38,539,553,710.13
(1) 债务工具投资	1,225,114,129.12	17,689,913,554.87	2,985,666,560.96	21,900,694,244.95
(2) 权益工具投资	1,725,708,636.48	8,451,320,439.50	6,461,830,389.2	16,638,859,465.18
2、指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—	—	—
(1) 债务工具投资	—	—	—	—
(2) 权益工具投资	—	—	—	—
(二) 其他债权投资	—	46,489,776,355.09	—	46,489,776,355.09
(三) 其他权益工具投资	7,154,868,241.21	—	—	7,154,868,241.21
(四) 衍生金融资产	10,556,592.50	—	163,577,080.92	174,133,673.42
(五) 其他资产-标准仓单	—	213,857,472.44	—	213,857,472.44
持续以公允价值计量的资产总额	10,116,247,599.31	72,844,867,821.90	9,611,074,031.08	92,572,189,452.28
(五) 交易性金融负债	—	1,553,895,101.86	6,900,288,680.18	8,454,183,782.04
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	1,553,895,101.86	6,900,288,680.18	8,454,183,782.04
(1) 发行的交易性债券	—	1,553,895,101.86	—	1,553,895,101.86
(2) 其他	—	—	6,900,288,680.18	6,900,288,680.18
2. 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—	—	—
(六) 衍生金融负债	6,260,657.50	—	901,172,272.36	907,432,929.86
持续以公允价值计量的负债总额	6,260,657.50	1,553,895,101.86	7,801,460,952.54	9,361,616,711.90
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产	—	—	—	—
非持续以公允价值计量的资产总额	—	—	—	—
非持续以公允价值计量的负债总额	—	—	—	—

2、持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的交易性金融资产及其他权益工具投资，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

以交易性金融资产和其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产和负债中不存在公开市场的基金、资产管理计划、信托计划及理财产品等，其公允价值以管理人提供的净值确定。

其他资产—标准仓单的公允价值结合相应合约当日结算价、仓单升贴水、市场影响因素等以确定。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用估值技术和重要参数的定性及定量信息

项目	2025年12月31日 公允价值	估值技术	重大不可观察输入值	对公允价值的影响
债务工具投资	2,985,666,560.96	现金流折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高，公允价值越低
权益工具投资	6,461,830,389.20	市场法	缺乏流动性折价	流动性折价越高，公允价值越低
衍生金融资产	163,577,080.92	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越低
交易性金融负债	6,900,288,680.18	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越低
衍生金融负债	901,172,272.36	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越低

5、持续第三层次公允价值计量项目，期初余额与期末余额账面价值之间的调节信息

项目	2024 年 12 月 31 日	转入第三层级	转出第三层级	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算		2025 年 12 月 31 日
				计入损益	计入其他综合收益	购买/发行	出售/结算	
资产								
一、交易性金融资产	7,853,444,894.77	7,384,446.00	1,844,191.11	269,639,590.48	—	6,939,130,431.50	5,620,258,221.48	9,447,496,950.16
(1) 债务工具投资	2,226,705,947.70	7,384,446.00		75,691,712.23	—	3,130,433,420.00	2,454,548,964.97	2,985,666,560.96
(2) 权益工具投资	5,626,738,947.07		1,844,191.11	193,947,878.25	—	3,808,697,011.50	3,165,709,256.51	6,461,830,389.20
二、衍生金融资产	158,468,732.24			75,912,168.23	—	87,664,912.69	158,468,732.24	163,577,080.92
资产合计	8,011,913,627.01	7,384,446.00	1,844,191.11	345,551,758.71	—	7,026,795,344.19	5,778,726,953.72	9,611,074,031.08
负债								
三、交易性金融负债	6,606,638,679.93	—	—	-185,514,863.19	—	8,431,758,160.14	7,952,593,296.70	6,900,288,680.18
四、衍生金融负债	790,224,612.21	—	—	-289,862,939.51	—	800,619,587.17	399,808,987.51	901,172,272.36
负债合计	7,396,863,292.14	—	—	-475,377,802.70	—	9,232,377,747.31	8,352,402,284.21	7,801,460,952.54

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	对本公司的表决权比例 (%)	本公司最终控制方
安徽国元金融控股集团有限责任公司	合肥	黄林沐	国有资产 管理	60 亿元	35.28	35.28	安徽省国资委

注：安徽国元金融控股集团有限责任公司对本公司直接持股 21.70%，通过子公司安徽国元信托有限责任公司间接持股 13.58%，合计持股 35.28%。

2、本企业的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注八、在其他主体中的权益。

3、本企业联营企业情况

本公司联营企业的情况详见本附注八、在其他主体中的权益。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
安徽国元金融控股集团有限责任公司	持股 5%以上股东
安徽国元信托有限责任公司	持股 5%以上股东
建安投资控股集团有限公司	持股 5%以上股东
安徽安行天下驾驶培训股份有限公司	建安投资控股集团有限公司的子公司
亳州城建发展控股集团有限公司	建安投资控股集团有限公司的子公司
安徽安诚控股集团有限公司	建安投资控股集团有限公司的子公司
安徽全柴动力股份有限公司	关联自然人控制或担任董事或高管的企业
安徽全柴集团有限公司	关联自然人控制或担任董事或高管的企业
徽商银行股份有限公司	国元金控集团总经理担任董事的公司
安徽国元投资有限责任公司	国元金控集团的子公司
安徽国元资本有限责任公司	国元金控集团的子公司
国元农业保险股份有限公司	国元金控集团的子公司
滁州安元投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
阜阳安元投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
国元汇富融资租赁（天津）有限公司	同受国元金控集团控制
宣城安元创新风险投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
滁州国元种子创业投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
马鞍山国元产融汇通供应链管理有限公司	同受国元金控集团控制

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
安徽安元创新皖北风险投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
安徽元顺物业服务有限责任公司	同受国元金控集团控制
安徽省股权登记结算有限责任公司	同受国元金控集团控制
安徽省股权服务皖北融资中心	同受国元金控集团控制
安徽国元基金管理有限公司	同受国元金控集团控制
芜湖国信大酒店有限公司	同受国元金控集团控制
安徽国元物业管理有限责任公司	同受国元金控集团控制
安徽国元铜陵投资管理有限责任公司	同受国元金控集团控制
安徽国元融资租赁有限公司	同受国元金控集团控制
芜湖国元小额贷款有限责任公司	同受国元金控集团控制
滁州国元典当有限责任公司	同受国元金控集团控制
铜陵安元投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
宿州安元创新风险投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
六安安元投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
安庆安元投资基金有限公司	同受国元金控集团控制
安徽皖新融资租赁有限公司	同受国元金控集团控制
安徽省皖能股份有限公司	关联自然人控制或担任董事或高管的企业
安徽省农业产业化发展基金有限公司	同受国元金控集团控制
安徽国元种子创业投资基金有限公司	同受国元金控集团控制

5、关联交易情况

公司与关联方之间的交易参照市场价格水平及行业惯例，公平协商确定交易价格。2025 年度，本公司与关联方的主要交易如下：

（1）证券经纪手续费收入及代理买卖证券款利息支出情况

本公司存在关联方自然人和关联方法人机构在本公司营业部开立证券账户的情形，本公司按照市场佣金费率收取交易手续费，并按规定支付代理买卖证券款利息。2025 年度，公司向关联方收取的经纪业务手续费收入为 1,149,083.27 元，占同类交易的比例为 0.07%，关联方代理买卖证券款利息支出为 180,418.57 元，占同类交易的比例为 0.93%；2024 年度，公司向关联方收取的经纪业务手续费收入为 1,611,752.33 元，占同类交易的比例为 0.13%，关联方代理买卖证券款利息支出为 269,277.97 元，占同类交易的比例为 0.89%。

（2）代理销售金融产品手续费及佣金收入情况

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
安徽国元信托有限责任公司	10,592,893.40	9.11	22,387,275.53	25.89
长盛基金管理有限公司	4,188,470.92	3.60	—	—
合计	14,781,364.32	12.71	22,387,275.53	25.89

(3) 交易单元席位出租手续费及佣金收入情况

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
长盛基金管理有限公司	2,555,497.68	27.21	7,987,811.46	44.00

(4) 证券承销业务收入情况

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
安徽国元金融控股集团有限责任公司	2,358,490.57	1.18	—	—
安徽国元投资有限责任公司	1,037,735.85	0.52	—	—
安徽省股权服务小额贷款有限责任公司	952,830.19	0.48	—	—
安徽国元融资租赁有限公司	113,207.55	0.06	—	—
合计	4,462,264.16	2.24	—	—

(5) 财务顾问收入情况

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
国元汇富融资租赁 (天津) 有限公司	141,509.43	0.38	66,037.74	0.13
安徽国元融资租赁有限公司	240,566.04	0.66	—	—
芜湖国元小额贷款有限责任公司	42,452.83	0.12	—	—
安徽安行天下驾驶培训股份有限公司	—	—	94,339.62	0.19
合计	424,528.30	1.16	160,377.36	0.32

(6) 资产管理业务收入情况

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
安徽国元资本有限责任公司	80,300.56	0.12	346,466.21	0.39

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
安徽省股权登记结算有限责任公司	25,740.62	0.04	26,193.66	0.03
安徽国元金融控股集团有限责任公司	16,508.31	0.02	—	—
徽商银行股份有限公司	16,300.00	0.02	524,344.56	0.58
安徽省股权服务皖北融资中心	4,368.69	0.01	—	—
安徽安元投资基金管理有限公司	3,308.60	—	—	—
安徽国元信托有限责任公司	1,483.16	—	6,255.05	0.01
安徽国元铜陵投资管理有限责任公司	259.89	—	—	—
关联自然人	429,988.23	0.62	32,701.43	0.04
安徽省股权服务有限责任公司	—	—	1,692.57	—
合计	578,258.06	0.83	937,653.48	1.05

(7) 基金管理业务收入

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
安徽徽元中小企业发展基金合伙企业 (有限合伙)	6,336,181.51	20.30	5,746,980.48	23.67
宁国市徽元先进制造产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	6,200,870.33	19.87	2,264,150.94	9.33
安徽省绿色食品产业主题投资基金合伙企业 (有限合伙)	3,311,641.76	10.61	3,540,566.04	14.58
池州徽元中小企业发展基金合伙企业 (有限合伙)	3,295,866.02	10.56	4,061,618.65	16.74
安徽国元高新北交主题股权投资合伙企业 (有限合伙)	3,167,622.13	10.15	962,522.61	3.96
宁国市徽元先进制造产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	2,264,150.94	7.25	—	—
中山国元创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	1,166,037.74	3.74	223,623.59	0.92
怀宁徽元产业振兴投资基金合伙企业 (有限合伙)	1,132,075.47	3.63	1,132,075.47	4.66
滁州市高新产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	939,056.60	3.01	113,982.94	0.47
安徽徽元新站股权投资合伙企业 (有限合伙)	773,550.90	2.48	208,116.21	0.86
安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业 (有限合伙)	482,941.33	1.55	—	—
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	415,094.34	1.33	421,142.42	1.73
乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业 (有限合伙)	393,100.93	1.26	—	—
安徽省滁州市国元经开股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	268,389.76	0.86	—	—
江阴市澄源瑞基国元股权投资合伙企业 (有限合伙)	262,342.21	0.84	—	—

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
滁州国元鑫全股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	259,291.81	0.83	—	—
安徽国元芯光股权投资合伙企业 (有限合伙)	211,953.99	0.68	—	—
潜山市徽元新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	192,452.83	0.62	192,452.83	0.79
合肥徽元电子信息产业投资合伙企业 (有限合伙)	70,754.72	0.23	70,754.72	0.29
安徽水木国元创新陪伴雏鹰创业投资合伙企业 (有限合伙)	65,133.11	0.20	—	—
宣城市徽元绿能贰号股权投资合伙企业 (有限合伙)	—	—	4,315,843.89	17.78
金华市金东区徽元科创引擎发展基金合伙企业 (有限合伙)	—	—	1,025,652.63	4.22
合计	31,208,508.43	100.00	24,279,483.42	100.00

(8) 存款利息收入

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
徽商银行股份有限公司	229.65	—	832.23	—

(9) 房屋租赁收入情况

本公司作为出租方

关联方	2025 年度		2024 年度	
	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
国元农业保险股份有限公司	2,000,579.59	17.24	1,671,579.60	14.36
安徽国元信托有限责任公司	462,737.16	3.99	762,801.24	6.55
马鞍山国元产融汇通供应链管理有限公司	81,771.43	0.70	81,771.43	0.70
滁州国元典当有限责任公司	14,285.71	0.12	—	—
安徽国元物业管理有限责任公司	—	—	58,890.00	0.51
合计	2,559,373.89	22.05	2,575,042.27	22.12

(10) 其他收入情况

关联方	关联交易内容	2025 年度		2024 年度	
		金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
国元农业保险股份有限公司	水电气等杂费收入	599,028.87	24.54	539,985.71	23.35
安徽国元金融控股集团有限责任公司	水电气等杂费收入	364,821.55	14.95	594,280.91	25.70
国元农业保险股份有限公司	期权交易等投资收益	-1,789,586.24	-0.54	16,669,458.46	4.17

关联方	关联交易内容	2025 年度		2024 年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
安徽安元投资基金管理有限公司	水电气等杂费收入	—	—	93,634.40	4.05
安徽国元物业管理有限责任公司	水电气等杂费收入	—	—	7,134.75	0.31

(11) 业务费用情况

关联方	关联交易内容	2025 年度		2024 年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
安徽国元物业管理有限责任公司	餐费	15,638,125.73	40.81	7,280,500.82	27.50
安徽国元物业管理有限责任公司	物业费	12,154,590.61	41.72	10,535,212.19	38.81
徽商银行股份有限公司	资管产品代销费	6,708,433.22	39.40	5,909,894.30	30.28
国元农业保险股份有限公司	购买保险	3,808,954.54	99.79	2,919,953.06	96.30
安徽安诚控股集团有限公司	租赁费	584,587.15	5.97	384,216.66	4.61
安徽国元信托有限责任公司	水电气等杂费支出	83,746.26	0.59	—	—
国元农业保险股份有限公司	租赁费	69,709.44	0.71	—	—
国元农业保险股份有限公司	物业费	55,141.95	0.19	226,800.00	0.84
安徽国元投资有限责任公司	租赁费	38,028.57	0.39	—	—
芜湖国信大酒店有限公司	餐费、会议费	37,918.36	0.10	—	—
安徽元顺物业服务有限责任公司	物业费	—	—	64,075.49	0.24

(12) 向关联方支付的利息情况

关联方	关联交易内容	2025 年度		2024 年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
安徽全柴动力股份有限公司	收益凭证利息支出	5,614,986.31	1.89	2,190,767.12	0.78
徽商银行股份有限公司	银行间融资交易	955,850.91	0.14	2,900,044.20	0.39
安徽安元投资基金有限公司	收益凭证利息支出	225,357.81	0.08	—	—
安徽安元投资基金管理有限公司	收益凭证利息支出	55,616.44	0.02	695,547.95	—
滁州国元种子创业投资基金有限公司	收益凭证利息支出	55,458.19	0.02	486,300.84	0.17
安徽安元创新皖北风险投资基金有限公司	收益凭证利息支出	54,391.23	0.02	—	—
安徽国元金融控股集团有限公司	其他利息支出	38,298.00	—	—	—
滁州安元投资基金有限公司	收益凭证利息支出	—	—	599,178.09	0.21
安徽国元基金管理有限公司	收益凭证利息支出	—	—	581,589.04	0.21

关联方	关联交易内容	2025 年度		2024 年度	
		金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
宣城安元创新风险投资基金有限公司	收益凭证利息支出	—	—	331,109.59	0.12
安徽安元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	收益凭证利息支出	—	—	322,082.19	0.11
安徽全柴集团有限公司	收益凭证利息支出	—	—	161,369.86	0.06
阜阳安元投资基金有限公司	收益凭证利息支出	—	—	55,479.45	0.02
关联自然人	收益凭证利息支出	—	—	1,790.47	—

(13) 公司认（申）购、赎回安徽国元信托有限责任公司产品情况

产品名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	计入损益的金额 (亏损以“—”表示)
国元-徽元发展基金集合资金信托计划	10,310,000.00	—	—	10,310,000.00	-163,929.00
杭瑞 2024 年第三期信贷资产收益权集合资金信托计划	190,000,000.00	—	190,000,000.00	—	9,503,254.29
合计	200,310,000.00	—	190,000,000.00	10,310,000.00	9,339,325.29

(14) 公司认（申）购、赎回长盛基金管理有限公司产品情况

产品名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	计入损益的金额 (亏损以“—”表示)
长盛货币 B	600,288,133.73	1,000,000,000.00	600,288,133.73	1,000,000,000.00	179,319.32
长盛盛康纯债债券型证券投资基金	40,000,000.00	—	—	40,000,000.00	933,473.76
长盛全债指数增强型债券投资基金	40,000,000.00	—	—	40,000,000.00	842,301.79
长盛安睿一年持有期混合型证券投资基金	12,000,000.00	—	—	12,000,000.00	802,218.86
长盛中证红利低波动 100 指数型证券投资基金	10,000,000.00	—	10,000,000.00	—	144,989.53
长盛研发回报混合型证券投资基金	—	13,000,000.00	13,000,000.00	—	486,801.97
长盛恒盛利率债债券型证券投资基金	—	44,750,000.00	44,750,000.00	—	-51,603.71
长盛积极配置债券型证券投资基金	—	21,000,000.00	21,000,000.00	—	315,730.87
长盛先进制造六个月持有期混合基金（C 类）	4,000,000.00	—	4,000,000.00	—	-15,441.95
合计	706,288,133.73	1,078,750,000.00	693,038,133.73	1,092,000,000.00	3,637,790.44

(15) 公司认（申）购、赎回徽商银行股份有限公司债券情况

产品名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	计入损益的金额 (亏损以“—”表示)
25 徽商银行二级资本债 01	—	80,000,000.00	—	80,000,000.00	21,705.70

(16) 公司认（申）购、赎回建安投资控股集团有限公司债券情况

产品名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	计入损益的金额 (亏损以“—”表示)
23 建安投资 MTN004	100,000,000.00	—	—	100,000,000.00	3,312,598.03
24 建安投资 MTN003	100,000,000.00	—	—	100,000,000.00	2,008,106.90
24 建安投资 PPN001	100,000,000.00	—	60,000,000.00	40,000,000.00	1,196,038.42
20 建安债 01	—	40,000,000.00	—	40,000,000.00	1,634,115.89
21 建安 01	20,000,000.00	—	—	20,000,000.00	878,084.35
22 建安投资 MTN001	50,000,000.00	—	50,000,000.00	—	67,221.05
22 建安投资 MTN002	30,000,000.00	—	30,000,000.00	—	499,712.30
合计	400,000,000.00	40,000,000.00	140,000,000.00	300,000,000.00	9,595,876.94

(17) 公司认（申）购亳州城建发展控股集团有限公司债券情况

产品名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	计入损益的金额 (亏损以“—”表示)
25 亳州城建 MTN001	—	20,000,000.00	—	20,000,000.00	243,992.69
25 亳州城建 MTN003	—	10,000,000.00	—	10,000,000.00	37,549.94
24 亳州城建 MTN002	70,000,000.00	—	—	70,000,000.00	1,145,045.60
合计	70,000,000.00	30,000,000.00	—	100,000,000.00	1,426,588.23

(18) 公司在关联方存放的资金余额

关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
徽商银行股份有限公司	22,942.89	472,713.24

(19) 关联方存放在公司的代理买卖证券款余额

关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
安徽国元信托有限责任公司	21,300,018.16	6,587,081.80
阜阳安元投资基金有限公司	16,584,133.37	7,728,774.22
安徽国元金融控股集团有限责任公司	14,375,526.28	4,252.23
安徽安元投资基金有限公司	9,180,842.97	3,620,206.74
滁州国元种子创业投资基金有限公司	8,808,980.77	20,740,375.67
宿州安元创新风险投资基金有限公司	5,016,464.40	—
安徽安元投资基金管理有限公司	2,495,116.05	958,577.58
宣城安元创新风险投资基金有限公司	2,106,816.74	506,937.92
安徽安元创新风险投资基金有限公司	1,197,992.89	683,962.86
徽商银行股份有限公司	1,045,548.31	1,031,899.45
安徽国元基金管理有限公司	689,098.09	3,331.26

关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
安徽省农业产业化发展基金有限公司	644,507.84	—
滁州安元投资基金有限公司	521,933.79	49,738.39
安徽安元创新皖北风险投资基金有限公司	128,999.03	1,354.17
安徽省皖能股份有限公司	78,392.31	78,336.91
六安安元投资基金有限公司	38,499.54	38,472.34
建安投资控股集团有限公司	31,805.47	1.48
安徽国元种子创业投资基金有限公司	21,206.80	697,025.52
安徽皖新融资租赁有限公司	14,812.47	14,802.00
铜陵安元投资基金有限公司	9,798.87	2,708,382.45
芜湖国元小额贷款有限责任公司	9,275.55	0.02
安庆安元投资基金有限公司	4,047.65	2,952,824.19
安徽全柴集团有限公司	1,277.61	1,491.32
其他关联方	6,679,380.28	12,394,960.10
合计	90,984,475.24	60,802,788.62

(20) 现券交易金额情况

关联方	2025 年度	2024 年度
徽商银行股份有限公司	1,981,993,827.34	4,762,033,858.66

(21) 票据转贴现交易金额情况

关联方	2025 年度	2024 年度
徽商银行股份有限公司	67,411,381.93	29,904,125.01

(22) 母公司下拨的财政资金

关联方	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
安徽国元金融控股集团有限责任公司	—	1,560,000.00	—	1,560,000.00

(23) 关键管理人员报酬

本公司 2025 年度向关键管理人员支付的归属于本报告期的薪酬总额为人民币 1,026.05 万元，部分关键管理人员的最终薪酬仍在确定过程中，其余部分薪酬待确定之后另行披露。

(24) 出售股权的情况

2025 年 10 月 27 日，公司第十届董事会第二十八次会议审议通过《关于拟转让安徽安元投资基金有限公司部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式将安元基金 24.33% 股权转让至国元资本和国元投资；同意以 2025 年 9 月 30 日作为评估基准日，对安元基金的股东全部权益价值进行评估，最终转让价格以经国元金控集团备案的资产评估结果为基础确定。本次交易将在资产评估报告出具后再次提交董事会审议。具体公告见 2025 年 10 月 28 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。

2025 年 12 月 28 日，公司第十一届董事会第二次会议审议通过《关于转让安徽安元投资基金有限公司部分股权的议案》，同意公司转让安徽安元投资基金有限公司 24.33% 股权，转让价格为 813,439,000 元，其中，安徽国元资本有限责任公司以 613,439,000.44 元的价格受让 550,515,122 股，受让比例为 18.3505%；安徽国元投资有限责任公司以 199,999,999.56 元的价格受让 179,484,878 股，受让比例为 5.9828%。本次交易完成后，公司在安元基金的持股比例由原来 43.33% 下降至 19.00%。

截至本报告批准报出日，本次股权转让工商备案手续仍在推进中。

（25）共同投资

2025 年 6 月国元股权与亳州产业升级基金有限公司、安徽省新一代信息技术产业基金合伙企业（有限合伙）等共同投资设立安徽国元建安启鑫兴桂数智股权投资合伙企业（有限合伙），其中国元股权持股比例为 35%，截至 2025 年末已实际出资 5,600 万元；亳州产业升级基金有限公司持股比例为 20%，截至 2025 年末已实际出资 3,200 万元，根据投委会席位享有表决权。

十三、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

（1）公司及国元农业保险股份有限公司、安徽富吉典当有限责任公司、合肥城改紫元置业有限公司与中国建筑第八工程局有限公司建设工程施工合同纠纷

2014 年，公司及国元农业保险股份有限公司（以下简称“国元农保”）、安徽富吉典当有限责任公司（以下简称“富吉典当”）与合肥城改紫元置业有限公司（以下简称“合肥城改”）签订委托代建协议，委托其进行合肥滨湖紫园大厦建设工程施工。2017 年 2 月 28 日，合肥城改、本公司、国元农保及富吉典当与中国建筑第八工程局有限公司（以下简称“中建八局”）签订《合肥滨湖紫园大厦建设工程施工合同》，将该工程项目发包给中建八局。2021 年 9 月 1 日，中建八局对合肥城改向合肥仲裁委员会申请仲裁，仲裁请求为：裁决被申请人支付因延期开工导致材料价格上涨及人工费上涨造成的损失 43,079,784.63 元（其中材料费 39,209,459.33 元、人工费 3,870,325.30 元）；裁决被申请人承担本案的仲裁费用、鉴定费用、财产保全费用、财产保全担保费用等申请人因办理本案实际发生的费用。2021 年 9 月 10 日，中建八局向合肥仲裁委员会申请变更仲裁请求。将原仲裁请求变更为：裁决被申请人向申请人支付以下款项：因延期开工导致材料价格上涨及人工费上涨造成的损失 43,079,784.63 元（其中材料费 39,209,459.33 元、人工费 3,870,325.30 元）；因开工后工期延长造成的损失 34,720,628.83 元；变更签证价款 14,572,289.38 元；裁决被申请人承担本案的仲裁费用、鉴定费用、财产保全费用、财产保全担保费用等申请人因办理本案实际发生的费用。2021 年 9 月 13 日，公司及国元农保、富吉典当申请作为上述案件被申请人加入该仲裁案件直接行使权利，公司承担本案标的责任的 12.5%。2021 年 10 月 22 日，合肥仲裁委员会通知公司应裁。2021 年 12 月 12 日，本案在合肥仲裁委员会第一次开庭审理。2022 年 2 月 27 日，本案在合肥仲裁委员会第二次开庭审理，建设单位、代建方与施工单位中建八局就滨湖紫园大厦项目合同中的解约终止协议达成一致意见，同时办理建设工程施工合同的备案撤销、施工许可证的注销等事项，在办理前述事项后，双方就中建八局未施工的工程量共同委托第三方进行了工程量核对和现场交割，同时滨湖紫园大厦项目重新启动招标。2023 年 4 月 22 日，中国建筑第八工程局有限公司建设工程施工合同纠纷于合肥仲裁委员会开庭审理，截至 2025 年 12 月 31 日，该案件仍在审理中。

(2) 公司与沈阳双鼎制药有限公司、珠海横琴博瀚股权投资基金管理有限公司金融委托理财合同纠纷案

2020 年 6 月起，沈阳双鼎制药有限公司购买珠海横琴博瀚股权投资基金管理有限公司作为管理人及募集机构的封闭式股权投资基金。2021 年下半年，基金产品不能按约定支付收益。2024 年 10 月，沈阳双鼎制药有限公司在上海市黄浦区人民法院分两笔起诉公司辽宁分公司和珠海横琴博瀚股权投资基金管理有限公司，请求判决赔偿两笔基金本金利息合计 4200 余万元。沈阳双鼎制药有限公司认为，珠海横琴博瀚股权投资基金管理有限公司对其保本承诺、未履行告知义务、违反适当性义务；公司辽宁分公司作为基金的销售者，承诺保本收益，违反适当性义务，承担连带赔偿责任。

该两起案件一审中，公司主张上海市黄浦区人民法院没有管辖权：公司不是销售方、与沈阳双鼎制药有限公司没有合同关系，不应承担合同责任。上海市黄浦区人民法院一审驳回了沈阳双鼎制药有限公司起诉。沈阳双鼎制药有限公司上诉。2025 年 4 月，上海市金融法院二审裁定指定审理两起案件。本公司已根据该事项相应计提预计负债。2025 年 7 月 25 日，原告撤诉，因该案件的索赔风险并未解除，公司已针对该案件计提预计负债 18,060,000.00 元。

截至 2025 年 12 月 31 日，除上述事项外，本公司无其他需要披露的重要或有事项。

十四、资产负债表日后事项

截至本报告批准报出日，本公司无需要披露的重要资产负债表日后事项。

十五、其他重要事项

1、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部，并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：

- ①该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- ②本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其分配资源、评价其业绩；
- ③本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件，本公司将其合并为一个经营分部。

本公司报告分部包括：财富信用业务、投资银行业务、自营投资业务、资产管理业务、期货公司业务、国际公司业务及其他。

本公司经营分部的会计政策与本公司主要会计政策相同。

(2) 报告分部的财务信息

项目	2025 年度							
	财富信用业务	投资银行业务	自营投资业务	资产管理业务	期货业务	国际业务	其他业务	合计
一、营业收入	2,317,239,041.54	157,109,533.81	2,118,742,886.57	191,998,500.83	353,280,087.13	251,350,013.62	859,038,684.45	6,248,758,747.95
手续费及佣金净收入	1,282,593,084.17	157,109,533.81	—	137,481,946.38	161,383,408.35	75,793,229.18	5,257,742.77	1,819,618,944.66
其他收入	1,034,645,957.37	—	2,118,742,886.57	54,516,554.45	191,896,678.78	175,556,784.44	853,780,941.68	4,429,139,803.29
二、营业支出	1,115,600,243.10	226,692,923.48	174,128,804.83	107,023,061.83	287,085,664.35	201,104,955.20	988,988,540.06	3,100,624,192.85
三、营业利润	1,201,638,798.44	-69,583,389.67	1,944,614,081.74	84,975,439.00	66,194,422.78	50,245,058.42	-129,949,855.61	3,148,134,555.10
四、资产总额	59,246,515,769.24	—	87,655,338,459.63	7,553,791,231.72	15,249,368,648.95	8,419,691,175.55	6,811,812,788.30	184,936,518,073.39
五、负债总额	35,312,184,267.96	—	40,408,712,080.82	6,038,534,184.04	13,469,787,768.75	6,636,466,456.20	44,921,143,203.90	146,786,827,961.67
六、补充信息	—	—	—	—	—	—	—	—
1、利息收入	1,680,562,087.13	—	1,360,646,666.46	1,523,505.37	129,860,539.44	388,207,907.15	-10,440,339.86	3,550,360,365.69
2、利息支出	645,916,129.76	—	1,729,478,185.11	30,009,718.45	74,361,578.89	161,592,084.31	-636,901,529.03	2,004,456,167.49
3、折旧和摊销费用	40,838,249.82	2,908,225.46	4,908,009.71	3,132,935.91	11,151,900.28	15,955,246.47	124,427,790.87	203,322,358.52
4、信用减值损失	-12,323,179.41	—	-6,161,564.24	—	331,204.22	80,119,066.50	38,533,374.30	100,498,901.37
5、资本性支出	4,686,921.56	—	5,841.58	10,619.47	7,910,354.67	1,669,077.41	146,251,427.01	160,534,241.70

(续上表)

项目	2024 年度							
	财富信用业务	投资银行业务	自营投资业务	资产管理业务	期货业务	国际业务	其他业务	合计
一、营业收入	1,695,907,227.44	163,333,364.28	2,311,253,591.75	197,486,710.00	448,416,576.13	236,899,683.14	797,040,043.53	5,850,337,196.27
手续费及佣金净收入	908,160,639.94	163,333,364.28	—	167,813,065.11	157,714,290.33	69,603,549.33	-29,081,212.25	1,437,543,696.74
其他收入	787,746,587.50	—	2,311,253,591.75	29,673,644.89	290,702,285.80	167,296,133.81	826,121,255.78	4,412,793,499.53
二、营业支出	995,744,267.81	245,726,096.15	166,104,184.89	122,470,754.15	330,560,130.56	217,548,955.06	1,021,018,186.73	3,099,172,575.35
三、营业利润	700,162,959.63	-82,392,731.87	2,145,149,406.86	75,015,955.85	117,856,445.57	19,350,728.08	-223,978,143.20	2,751,164,620.92
四、资产总额	49,748,464,254.30	—	90,391,220,966.53	12,477,922,891.99	9,596,403,409.82	8,064,782,773.52	1,822,412,896.27	172,101,207,192.43
五、负债总额	29,540,922,891.78	—	44,922,470,689.61	5,067,700,353.34	8,157,653,910.24	6,308,307,204.33	41,044,177,388.55	135,041,232,437.85
六、补充信息	—	—	—	—	—	—	—	—
1、利息收入	1,455,902,958.29	—	1,630,658,218.53	—	198,634,886.03	381,157,121.59	-1,404,670.39	3,664,948,514.05
2、利息支出	668,156,370.79	—	1,696,809,076.20	24,573,124.77	121,880,804.14	223,781,419.59	-594,975,945.48	2,140,224,850.01
3、折旧和摊销费用	44,456,669.77	3,341,306.41	4,928,011.27	1,244,173.55	10,078,697.87	19,262,876.89	118,950,112.95	202,261,848.71
4、信用减值损失	11,660,039.24	—	3,649,548.22	—	-446,749.69	98,120,625.00	-10,399,805.85	102,583,656.92
5、资本性支出	8,683,541.01	—	870,366.22	—	3,060,878.75	1,669,077.41	101,770,709.58	116,054,572.97

2、融资融券业务

项目	2025 年 12 月 31 日余额
融出资金	27,728,204,756.73
融券业务	—
合计	27,728,204,756.73

3、重要的诉讼及仲裁事项

本公司涉案金额在 1,000 万元以上的未决诉讼事项如下：

(1) 国元证券诉山东胜通集团股份有限公司、国海证券股份有限公司、中天运会计师事务所、大公国际资信评估有限公司、山东鲁成律师事务所证券虚假陈述责任纠纷

2025 年 12 月 12 日，公司收到一审判决结果，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）承担 60%连带赔偿责任；国海证券股份有限公司承担 30%的连带赔偿责任；大公国际资信评估有限公司承担 3%连带赔偿责任；山东鲁成律师事务所承担 1%连带赔偿责任。截至 2025 年 12 月 31 日，本案处于二审立案期。

(2) 国元证券股份有限公司诉爱建证券委托理财合同纠纷

2024 年 11 月，公司向上海市浦东新区人民法院提交起诉状，诉爱建证券有限责任公司委托理财合同纠纷，标的金额 5,000 万元。2025 年 1 月 8 日，上海市浦东新区人民法院受理公司诉爱建证券委托理财协议纠纷。该案件分别于 2025 年 3 月 11 日、4 月 1 日、7 月 9 日开庭审理。截至 2025 年 12 月 31 日，该案件尚处于审理阶段。

4、信息系统建设投入情况

2025 年度母公司在信息系统建设方面共投入金额 32,923.60 万元，具体情况如下：

序号	内容	项目	金额（元）/人员数（人）
1	资本性支出	2025 年硬件电子设备	40,435,669.70
2		2025 年系统或软件采购	63,518,234.58
3		2025 年系统或软件开发	—
4		小计	103,953,904.28
5	IT 费用	2025 年 IT 日常运维费	70,949,593.80
6		2025 年机房租赁或折旧	2,579,919.94
7		2025 年线路租费	49,477,168.48
8		小计	123,006,682.22
9	IT 人员	2025 年信息技术部人员总数	209
10		2025 年风控部人员总数	18
11		2025 年风控部 IT 人员总数	2
12		2025 年合规部人员总数	23

序号	内容	项目	金额（元）/人员数（人）
13		2025 年合规部 IT 人员总数	3
14	IT 人员薪酬	2025 年信息技术部人员薪酬	99,829,136.83
15		2025 年风控部 IT 人员薪酬	671,852.55
16		2025 年合规部 IT 人员薪酬	1,774,427.88
17		小计	102,275,417.26
合计			329,236,003.76

5、社会责任

2025 年度公司在慈善捐助等公益性方面的投入金额共计 1,151.66 万元，具体如下：

被捐赠单位	捐赠金额
寿县农业农村局	1,000,000.00
太湖县农业农村局	1,000,000.00
六安市裕安区财政局	1,000,000.00
大埔宏福苑援助基金	916,170.00
灵璧县杨疃镇人民政府	500,000.00
合肥工业大学教育基金会	400,000.00
宿松县教育局	400,000.00
安庆市潜山市野寨中学教育发展基金会	300,000.00
安徽中医药大学教育发展基金会	300,000.00
中国科学技术大学教育基金会	300,000.00
安徽大学教育基金会	300,000.00
安徽中德教育合作基金会	300,000.00
安徽医科大学教育基金会	300,000.00
岳西县教育局	300,000.00
安徽农业大学教育基金会	300,000.00
安徽财经大学教育基金会	300,000.00
海南藏族自治州高级中学	300,000.00
安徽工程大学教育发展基金会	300,000.00
安徽师范大学教育基金会	300,000.00
安庆师范大学教育发展基金会	200,000.00
泾县残疾人联合会	200,000.00
池州学院	200,000.00
蚌埠医科大学	192,000.00

被捐赠单位	捐赠金额
宣城市宁国燕津教育基金会	100,000.00
涡阳县义门镇人民政府	100,000.00
临泉县宋集镇王老村委会	100,000.00
广德市教育体育局	100,000.00
桐城市唐湾镇蒋潭村委会	100,000.00
潢川县谈店乡	50,000.00
柞水县瓦房口镇马家台村民委员会	50,000.00
新疆伊犁州特克斯县喀拉托海镇也矢克勒克村村民委员会	50,000.00
玉屏侗族自治县田坪镇白果村村民委员会	50,000.00
织金县牛场镇后坝村村民委员会	50,000.00
丹凤县棣花镇陈家沟村民委员会	50,000.00
商南县魏家台村民委员会	50,000.00
隰县阳头升村民委员会	50,000.00
山阳县小河口镇杨家湾村民委员会	50,000.00
镇安县米粮镇月明村民委员会	50,000.00
潜山市塔畈乡彭河村民委员会	50,000.00
六安市裕安区单王乡王楼村民委员会	50,000.00
紫阳县蒿坪镇金石村民委员会	50,000.00
汉滨区建民街道新联村民委员会	50,000.00
岳西县石关乡石关村民委员会	50,000.00
安徽省石台县	50,000.00
阜南县鹿城镇红旗社区居民委员会	40,000.00
临泉县宋集镇王老村民委员会	40,000.00
固始县丰岗乡杨庄村民委员会	40,000.00
The Hong Kong Society for Rehabilitation	31,149.78
北京科技大学	30,000.00
和顺县松烟镇夫子岭村村民委员会	30,000.00
兰考东坝头镇张庄村村民委员会	30,000.00
宿松县程岭乡程岭村村民委员会	30,000.00
延川县永坪镇人民政府	30,000.00
信丰县油山镇老屋下村村民委员会	30,000.00
望江县鸦滩镇望马楼村民委员会	30,000.00
吉安市永新县石塘村民委员会	30,000.00

被捐赠单位	捐赠金额
库伦旗库伦镇人民政府	30,000.00
桐柏县毛集镇人民政府	20,000.00
桐柏县月河镇张堂村民委员会	20,000.00
金寨县吴家店镇人民政府	20,000.00
安沟镇北阳村民委员会	20,000.00
信丰县油山镇坑口村村民委员会	20,000.00
河南省内乡县瓦亭镇人民政府	20,000.00
黔西市定新彝族苗族乡英雄村村民委员会	20,000.00
崇义县龙勾乡东山村村民委员会	20,000.00
白水县尧禾镇水苏村村民委员会	20,000.00
宣城市宣州区鳌峰街道办事处城南社区居委会	5,000.00
香港中资企业慈善基金有限公司	1,374.26
平度市崔家集镇和平村村民委员会	887.49
合计	11,516,581.53

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,873,512,495.33	—	5,873,512,495.33	5,573,512,495.33	—	5,573,512,495.33
对联营企业投资	1,682,647,708.49	—	1,682,647,708.49	2,433,918,219.35	—	2,433,918,219.35
合计	7,556,160,203.82	—	7,556,160,203.82	8,007,430,714.68	—	8,007,430,714.68

(2) 对子公司投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
国元股权投资有限公司	1,000,000,000.00	—	—	1,000,000,000.00	—	—
国元期货有限公司	1,017,823,995.33	300,000,000.00	—	1,317,823,995.33	—	—
国元国际控股有限公司	855,688,500.00	—	—	855,688,500.00	—	—
国元创新投资有限公司	2,700,000,000.00	—	—	2,700,000,000.00	—	—
合计	5,573,512,495.33	300,000,000.00	—	5,873,512,495.33	—	—

(3) 对联营企业投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动		
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益
长盛基金管理有限公司	582,345,781.44	—	—	30,479,075.19
安徽安元投资基金有限公司	1,411,802,100.88	—	802,165,249.30	64,513,622.82
安徽省股权服务有限责任公司	439,770,337.03	—	—	23,057,682.38
合计	2,433,918,219.35	—	802,165,249.30	118,050,380.39

(续上表)

被投资单位	本期增减变动					2025 年 12 月 31 日	减值准备 期末余额
	其他综合收益调 整	其他权益 变动	宣告发放现金股利 或利润	计提减值 准备	其他		
长盛基金管理有限公司	-332,535.15	—	12,300,000.00	—	—	600,192,321.48	—
安徽安元投资基金有限公司	—	—	43,330,000.00	—	—	630,820,474.40	—
安徽省股权服务有限责任公司	—	—	11,193,106.80	—	—	451,634,912.61	—
合计	-332,535.15	—	66,823,106.80	—	—	1,682,647,708.49	—

2、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	337,047,796.38	1,666,235,618.29	1,637,984,964.17	365,298,450.50
二、离职后福利—设定提存计划	42,945.71	145,205,015.87	145,209,213.78	38,747.80
三、离职后福利—设定受益计划	124,047,936.94	42,081,465.91	50,387,604.22	115,741,798.63
四、辞退福利	—	—	—	—
五、其他长期职工福利	—	—	—	—
合计	461,138,679.03	1,853,522,100.07	1,833,581,782.17	481,078,996.93

(2) 短期薪酬列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	280,696,258.11	1,418,819,440.03	1,397,739,095.61	301,776,602.53
二、劳务派遣及临聘人员薪酬	—	15,886,742.56	15,886,742.56	—
三、职工福利费	—	53,145,615.73	53,145,615.73	—
四、社会保险费	11,388.26	52,768,742.90	52,770,002.84	10,128.32
其中：1. 医疗保险费	11,346.90	50,935,593.45	50,936,812.03	10,128.32
2. 工伤保险费	—	1,499,148.54	1,499,148.54	—
3. 生育保险费	41.36	334,000.91	334,042.27	—
五、住房公积金	6,406.00	94,670,177.97	94,665,977.97	10,606.00

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
六、工会经费	56,333,744.01	28,386,918.77	21,219,549.13	63,501,113.65
七、职工教育经费	—	2,557,980.33	2,557,980.33	—
八、短期带薪缺勤	—	—	—	—
九、短期利润分享计划	—	—	—	—
十、其他短期薪酬	—	—	—	—
合计	337,047,796.38	1,666,235,618.29	1,637,984,964.17	365,298,450.50

(3) 设定提存计划列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
1、基本养老保险	36,460.50	113,845,099.43	113,845,848.03	35,711.90
2、失业保险费	3,079.21	3,158,693.07	3,158,736.38	3,035.90
3、企业年金缴费	3,406.00	28,201,223.37	28,204,629.37	—
合计	42,945.71	145,205,015.87	145,209,213.78	38,747.80

(4) 设定受益计划列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
1、企业年金受益计划	80,882,051.90	25,719,119.09	49,416,172.32	57,184,998.67
2、医疗费受益计划	43,165,885.04	16,362,346.82	971,431.90	58,556,799.96
合计	124,047,936.94	42,081,465.91	50,387,604.22	115,741,798.63

3、利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入	3,042,457,864.84	3,086,027,450.51
其中：货币资金及结算备付金利息收入	472,297,871.20	442,150,327.32
拆出资金利息收入	—	—
融出资金利息收入	1,115,903,727.13	928,568,858.24
买入返售金融资产利息收入	146,864,387.38	149,570,954.23
其中：约定购回利息收入	1,513,885.51	4,214,906.21
股权质押回购利息收入	145,048,543.75	144,968,536.80
债权投资利息收入	—	—
其他债权投资利息收入	1,305,752,266.47	1,556,214,572.69
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	1,639,612.66	9,522,738.03
利息支出	1,760,448,557.27	1,788,213,407.37
其中：短期借款利息支出	—	—

项目	2025 年度	2024 年度
应付短期融资款利息支出	296,619,475.36	281,239,329.45
拆入资金利息支出	100,007,013.86	57,179,373.63
其中：转融通利息支出	97,142,558.30	55,847,940.31
卖出回购金融资产款利息支出	687,172,739.46	742,772,974.88
其中：报价回购利息支出	65,545,943.68	65,187,387.73
代理买卖证券款利息支出	19,458,212.42	30,326,098.47
长期借款利息支出	—	—
应付债券利息支出	620,471,079.28	608,296,641.82
其中：次级债券利息支出	107,934,351.90	38,096,255.69
租赁负债利息支出	1,958,627.23	1,726,152.49
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	34,761,409.66	66,672,836.63
利息净收入	1,282,009,307.57	1,297,814,043.14

4、手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	1,282,593,084.17	908,160,639.94
其中：证券经纪业务收入	1,772,719,413.09	1,232,409,438.34
其中：代理买卖证券业务	1,646,991,937.23	1,127,778,512.71
交易单元席位租赁	9,390,986.84	18,154,195.01
代销金融产品业务	116,336,489.02	86,476,730.62
其中：证券经纪业务支出	490,126,328.92	324,248,798.40
其中：代理买卖证券业务	490,126,328.92	324,248,798.40
交易单元席位租赁	—	—
代销金融产品业务	—	—
投资银行业务净收入	157,109,533.81	163,333,364.28
其中：投资银行业务收入	170,626,554.01	182,629,397.23
其中：证券承销业务	127,953,048.79	108,175,127.53
证券保荐业务	6,325,471.69	25,496,226.41
财务顾问业务	36,348,033.53	48,958,043.29
其中：投资银行业务支出	13,517,020.20	19,296,032.95
其中：证券承销业务	9,777,649.82	14,946,219.68
证券保荐业务	2,208,670.61	2,266,625.23
财务顾问业务	1,530,699.77	2,083,188.04
资产管理业务净收入	93,704,665.57	131,642,391.88

项目	2025 年度	2024 年度
其中：资产管理业务收入	93,705,787.57	131,925,746.76
资产管理业务支出	1,122.00	283,354.88
投资咨询业务	48,372,073.56	37,474,359.72
其中：投资咨询业务收入	48,372,073.56	37,474,359.72
投资咨询业务支出	—	—
其他手续费及佣金净收入	1,272,204.61	1,235,411.30
其中：其他手续费及佣金收入	1,304,019.64	1,316,043.37
其他手续费及佣金支出	31,815.03	80,632.07
合计	1,583,051,561.72	1,241,846,167.12
其中：手续费及佣金收入合计	2,086,727,847.87	1,585,754,985.42
 手续费及佣金支出合计	503,676,286.15	343,908,818.30

(2) 代理销售金融产品业务收入情况

代销金融产品业务	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	6,017,272,195.08	52,413,796.76	6,285,417,389.81	30,471,426.02
信托产品	13,597,101,000.00	63,922,692.26	9,681,248,473.39	56,005,304.60
合计	19,614,373,195.08	116,336,489.02	15,966,665,863.20	86,476,730.62

5、投资收益

(1) 投资收益情况

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	118,050,380.39	118,769,044.05
成本法核算的长期股权投资收益	—	—
处置长期股权投资产生的投资收益	11,273,750.70	—
金融工具投资收益	2,115,001,636.26	1,704,633,155.16
其中：持有期间取得的收益	399,272,961.93	551,302,932.14
其中：交易性金融工具	61,748,054.78	355,619,866.15
其他权益工具投资	337,524,907.15	195,683,065.99
衍生金融工具	—	—
处置金融工具取得的收益	1,715,728,674.33	1,153,330,223.02
其中：交易性金融工具	526,405,822.83	-215,554,518.72
其他债权投资	871,650,604.53	1,051,352,940.88
债权投资	—	—
衍生金融工具	317,672,246.97	317,531,800.86

项目	2025 年度	2024 年度
债务重组收益	—	—
其他	3,587,479.73	-15,457,583.83
合计	2,247,913,247.08	1,807,944,615.38

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	61,748,054.78	355,619,866.15
	处置取得收益	526,405,822.83	-215,554,518.72

6、公允价值变动收益

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	-6,449,526.60	622,689,459.87
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—
交易性金融负债	-22,119,339.12	-5,494,368.13
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—
衍生金融工具	143,028,976.01	54,958,607.05
合计	114,460,110.29	672,153,698.79

7、业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
工资、奖金、津贴和补贴	1,418,819,440.03	1,307,000,890.95
离职后福利	187,286,481.78	336,578,353.86
折旧及摊销	175,822,005.89	173,271,237.66
住房公积金	94,670,177.97	68,156,069.34
媒体广告费	75,867,878.29	43,400,888.87
电子设备运转费、信息费	58,456,533.21	58,052,948.70
邮电通讯费	55,762,013.24	49,351,832.74
职工福利费	53,145,615.73	41,457,163.14
其他社会保险费	52,768,742.90	45,932,144.75
交易所会员交易流量费	32,471,444.66	22,227,523.12
其他	241,891,414.79	276,703,966.85
合计	2,446,961,748.49	2,422,133,019.98

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项目	2025 年度	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	85,532.73	无
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	14,251,212.16	无
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,341,454.13	无
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-38,539,560.66	无
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,962,900.44	代扣代缴个税返还
小计	-17,898,461.20	
减：所得税影响金额	1,208,085.74	
少数股东权益影响额（税后）	14,385.53	
合计	-19,120,932.47	
归属于母公司净利润	2,426,163,582.17	
扣除非经常性损益后的归母净利润合计	2,445,284,514.64	

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	6.45%	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.50%	0.56	0.56

公司名称：国元证券股份有限公司

法定代表人：沈和付

主管会计工作负责人：司开铭

会计机构负责人：朱金一

日期：2026 年 4 月 18 日

（此页无正文，为国元证券股份有限公司 2025 年年度报告之签字盖章页）

国元证券股份有限公司

法定代表人：沈和付

二〇二六年四月十八日