



本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

- 1.董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、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。
- 2.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：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。
- 3.第三季度财务会计报告是否经过审计
☒是 ☐否
（一）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
追溯调整或重述原因
☒会计政策变更

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	上年同期		年初至报告期末比上年同期增减
		调整后	调整后		调整后	调整后	调整后	
营业收入(元)	1,574,734,900.01	1,579,461,466.29	1,580,461,132.04	2.32%	4,971,399,243.31	5,050,690,926.42	5,059,229,702.34	26.26%
归属于上市公司股东的净利润(元)	140,127,337.58	569,761,253.78	569,761,253.78	7.08%	2,014,795,066.36	1,569,030,551.73	591,735,913.73	28.34%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	67,603,617.18	564,103,732.68	564,103,732.68	8.13%	2,019,643,072.43	1,574,458,953.98	593,986,293.41	29.34%
经营活动产生的现金流量净额(元)	---	---	---	---	10,012,269,912.20	8,817,762,599.44	599,444,134.41	13.54%
基本每股收益(元/股)	0.14	0.13	0.13	7.69%	0.46	0.36	0.36	27.78%
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.13	0.13	7.69%	0.46	0.36	0.36	27.78%
加权平均净资产收益率	1.64%	1.64%	1.64%	---	5.37%	4.48%	4.48%	增加0.89个百分点
本报告期末		上年末		本报告期末比上年末增减	本报告期末	上年末		本报告期末比上年末增减
		调整后	调整后			调整后	调整后	
总资产(元)	184,885,371,994.12	172,101,207,192.43	172,101,207,192.43	7.43%	---	---	---	---
归属于上市公司股东的净资产(元)	37,549,307,846.91	37,042,566,046.55	37,042,566,046.55	1.37%	---	---	---	---

注：1.2025年1—9月公司实现营业收入及归属于上市公司股东的净利润较上年同期分别增长26.20%和28.34%，主要系系财富信用、证券投资交易和投资银行业务实现业绩同比有所增长所致。

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况
因中国期货业协会发布的最新修订引起的会计政策变更
公司按照《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》(中期协字[2024]235号)规定，对规则中明确“应当以净额法确认贸易类业务的收入”的交易类型采用净额法确认收入。为保证数据的统一性，采用追溯调整法分别调整2024年1—9月营业收入和营业支出1,115,621,224.08元。本次追溯调整对公司2024年12月31日资产负债表项目没有影响，对公司2024年1—9月利润总额和净利润均没有影响。

(二)非经常性损益项目和金额
☒适用 ☐不适用

项目	本期金额(元)	年初至报告期期末金额(元)
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)	1,972.49	286,753.39
计入当期损益的政府补助(与公司日常经营业务密切相关，符合政策规定，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)	100,000.00	10,407,642.96
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,044.94	-20,877,429.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	22,320.54	4,076,837.31
合计	796,369.04	-14,139,955.95
减：所得税影响额	16,341.50	-1,344,028.27
其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情形	99.86	31,263.72
合计	5,558.15	-12,847,195.41

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情形
☒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。
(三)主要会计政策和财务指标发生变动的情况及原因
☒适用 ☐不适用

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	增减百分比	重大变动原因
货币资金	97,047,278.43	158,468,732.24	-38.76%	货币资金公允价值变动下降所致
其他权益工具投资	6,493,033,891.30	2,594,254,328.88	150.29%	主要系公允价值变动所致
应收账款	177,345,921.47	117,693,434.64	50.41%	主要系应收账款余额增加所致
其他流动资产	322,407,002.24	72,842,564.13	344.69%	主要系金融资产公允价值变动所致
其他资产	201,586,356.50	339,657,268.41	-40.65%	主要系子公司国元期货有限公司公允价值变动所致
应付账款	1,246,876,051.18	502,810,096.21	147.98%	主要系应付账款余额增加所致
合同负债	2,199,874,236.45	993,919,078.95	114.28%	主要系合同负债余额增加所致
其他负债	13,053,733.26	6,583,368.67	128.66%	主要系子公司国元期货有限公司公允价值变动所致
所有者权益	10,600,000.00	---	---	会计政策变更所致
其他综合收益	75,147,182.73	29,807,470.01	70.60%	主要系公允价值变动所致
其他权益工具	928,388,220.95	1,631,066,963.03	-43.77%	主要系其他权益工具公允价值变动所致
项目	2025年1—9月	2024年1—9月	增减百分比	重大变动原因
手续费及佣金收入	1,355,683,373.00	879,593,705.32	54.11%	主要系手续费及佣金业务收入手续费收入增加所致
其他业务收入	2,595,834,370.25	1,282,728,919.91	102.73%	主要系手续费及佣金业务收入增加所致
其他收益	11,103,115.27	6,141,057.61	81.26%	主要系子公司国元期货有限公司公允价值变动所致
公允价值变动收益	-172,486,488.08	639,724,807.35	-127.34%	主要系金融资产公允价值变动所致
资产处置损益	222,439.31	1,521,282.18	-85.36%	主要系上年同期支付使用权资产的租金合同损益所致
信用减值损失	144,472,349.13	33,515,097.31	335.79%	主要系子公司国元期货有限公司公允价值变动所致
其他资产减值损失	-13,754,389.50	1,497,796.47	-1340.06%	主要系子公司国元期货有限公司公允价值变动所致
营业外支出	21,095,820.86	2,888,920.68	630.22%	主要系营业外支出公允价值变动所致
所得税费用	462,605,367.76	257,110,125.16	79.27%	主要系所得税费用公允价值变动所致
其他综合收益的税后净额	-722,674,740.08	37,498,943.05	-200.20%	主要系公允价值变动所致
经营活动产生的现金流量净额	---	---	---	---
经营活动产生的现金流量净额	896,918,523.81	-1,310,641,706.75	---	---

(四)母公司净资产及有关风险控制指标

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减	监管标准	监控标准
净资本	23,935,363,925.88	24,225,788,707.47	-1.24%	---	---
净资本/净资产	3,445,080,246.72	1,747,325,555.53	97.10%	---	---
净资产	27,370,374,172.44	25,971,114,263.00	5.39%	---	---
净资产/总资产	34,549,716,703.53	34,295,455,645.24	0.74%	---	---
各项风险资本准备之和	14,436,841,835.78	13,817,863,938.63	4.48%	---	---
偿付能力充足率	136,003,923,243.38	129,106,122,397.50	5.34%	---	---
风险覆盖率	189.38%	202.47%	-20.29%	减少13.59个百分点	210.00%
资本杠杆率	17.63%	18.82%	-减少1.19个百分点	39.0%	30.0%
流动性覆盖率	266.36%	341.49%	-减少75.13个百分点	210.00%	210.00%
净稳定资金率	135.72%	161.13%	-减少25.41个百分点	210.00%	210.00%
净资本/净负债	79.22%	73.73%	增加5.49个百分点	30.0%	30.0%
净资本/净资产	28.52%	24.46%	增加4.06个百分点	39.0%	30.0%
净资本/总资产	36.09%	37.47%	-减少1.38个百分点	39.0%	30.0%
自有资金及受托管理资产/净资本	26.39%	11.98%	增加14.41个百分点	60.0%	60.0%
自有资金及受托管理资产/净资本/净资产	285.45%	315.52%	-减少30.07个百分点	60.0%	60.0%

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，本公司以净资产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.附属净资产较上年度末增长97.16%，主要系次级债发行规模增加所致。

二、股东信息
(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况

单位：股		单位：元	
报告期末普通股股东总数(户)	86,120	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
前10名股东持股情况(不含通过融资融券出借股份)			
股东名称	持股数量	持股比例	质押或冻结情况
安徽国元金融控股集团有限责任公司	21,705,000	94.001,449.00	0
安徽国元信托有限公司	13,585,000	59,412,304.00	0

国元证券股份有限公司

2025 第三季度 报告

证券代码:000728

证券简称:国元证券

公告编号:2025-039

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类	数量
安徽国元金融控股集团有限责任公司	94,001,449	人民币普通股	94,001,449
安徽国元信托有限公司	392,419,761	人民币普通股	392,419,761
建发信托集团有限公司	263,654,725(1)	人民币普通股	263,654,725(1)
安徽省农村合作银行	209,968,573	人民币普通股	209,968,573
安徽省农村合作银行	161,223,457	人民币普通股	161,223,457
安徽省农村合作银行	118,576,969	人民币普通股	118,576,969
安徽省农村合作银行	104,060,562	人民币普通股	104,060,562
安徽省农村合作银行	97,984,265	人民币普通股	97,984,265
中国建发集团有限公司—中国中证全指证券公司交易专用开放式证券投资基金	67,676,322	人民币普通股	67,676,322
安徽国元金融控股集团有限责任公司	50,000,200	人民币普通股	50,000,200
注：1.建发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，列入建发信托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			
<input type="checkbox"/> 适用 <input checked="" type="checkbox"/> 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/还原因导致较上期发生变化			
<input type="checkbox"/> 适用 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用			
(二)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表			
<input type="checkbox"/> 适用 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用			
三、其他重要事项			
<input checked="" type="checkbox"/> 适用 <input type="checkbox"/> 不适用			
1.报告期内债券发行情况			

注：1.建发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，列入建发信托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/还原因导致较上期发生变化
☐适用 ☒不适用
(二)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表
☐适用 ☒不适用
三、其他重要事项
☒适用 ☐不适用
1.报告期内债券发行情况

项目	起息日	到期日	发行规模(亿元)	票面利率(%)	期限
2025年度中期票据(第二期)	2025/7/1	2029/7/1	20	1.9	3年
2025年度第一期短期融资券	2025/7/9	2025/10/7	15	1.57	100天
2025年度中期票据(第一期)	2025/9/6	2027/9/6	8	1.75	2年
2025年度第一期短期融资券	2025/9/11	2025/9/18	15	1.58	30天
2025年度中期票据(第二期)	2025/9/15	2026/9/14	15	1.74	364天
2025年度第一期短期融资券	2025/9/16	2026/3/16	10	1.7	178天
2025年度第一期短期融资券	2025/9/17	2026/6/12	15	1.75	268天

- 2.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超期未履行完毕的承诺事项
☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项。
- 3.日常经营重大合同
☐适用 ☒不适用
4.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。
- 5.控股股东及其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关联方对上市公司的非经营性占用资金。
- 6.报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表
☒适用 ☐不适用

调研时间	调研地点	调研方式	调研对象类型	调研对象	调研的主要内容及结论	调研的基本情况索引
2025年7月3日	公司	实地调研	机构	山西证券研究所、招商证券研究所	公司经营管理情况、业务开展情况、财务状况、未来发展规划等	详见深交所互动易平台国元证券投资者关系活动记录表(公告编号:2025-004)
2025年9月8日	公司	网络交流(线上)	机构、个人	参与公司2025年中期业绩说明会的投资者	公司2025年中期业绩、业务开展情况、财务状况、未来发展规划等	详见深交所互动易平台国元证券投资者关系活动记录表(公告编号:2025-006)
2025年9月15日	公司	网络交流(线上)	机构、个人	参与公司2025年中期业绩说明会的投资者	公司2025年中期业绩、业务开展情况、财务状况、未来发展规划等	详见深交所互动易平台国元证券投资者关系活动记录表(公告编号:2025-006)

7.报告期内子公司、主要参股公司重大事项
☐适用 ☒不适用
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航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》，同意全资子公司国元股权投资有限公司(以下简称国元股权)作为基金管理人、执行事务合伙人以自有资金认缴出资不超过3亿元，联合其他投资人共同发起设立安徽建安航鑫数字信息股权投资合伙企业(有限合伙)(暂定名)。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，公司召开第十届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于对建安航鑫数字信息股权投资合伙企业(有限合伙)方案，并更名为安徽国元建安航鑫数字信息股权投资合伙企业(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)，同意全资子公司国元股权作为基金管理人、执行事务合伙人以自有资金认缴出资不超过3.5亿元。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，安徽国元建安航鑫数字信息股权投资合伙企业(有限合伙)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。

注：本所指报告期为2025年7—9月。
四、季度财务报表
(一)财务报表

1.合并资产负债表

编制单位：国元证券股份有限公司

2025年9月30日		单位：元	
项目	期末余额	期初余额	
资产：			
货币资金	36,995,103,041.41	36,779,071,466.66	
其中：货币资金存款	32,089,039,201.36	29,478,575,774.61	
其他流动资产	10,300,967,722.08	8,845,574,989.59	
其中：理财产品	8,176,316,461.46	6,981,846,675.61	
其他流动资产	2,124,651,260.62	1,863,728,313.98	
长期股权投资	26,851,361,843.33	21,779,012,791.49	
其他权益工具投资	97,047,278.43	---	
可供出售金融资产	619,266,416.85	814,532,285.70	
应收款项	994,272,305.63	1,260,478,049.69	
应收款项融资	---	---	
合同资产	---	---	
持有至到期投资	2,380,352,465.00	3,105,421,376.25	
其他流动资产	38,663,833,367.34	33,939,620,507.45	
其他流动资产	3,148,824,360.33	3,463,204,043.69	
其他流动资产	51,699,260,716.51	59,042,328,658.79	
其他流动资产	6,493,033,891.30	2,594,254,328.88	
其他流动资产	1,528,415,094.39	6,341,448,499.03	
其他流动资产	1,103,979,053.03	1,159,995,324.81	
在建工程	177,345,921.47	117,693,434.64	

使用权资产	107,682,933.19	117,624,000.79
无形资产	105,722,350.37	122,365,697.55
其中：数据资源	-	-
商誉	120,876,333.75	120,876,333.75
递延所得税资产	32,867,062.24	72,542,564.13
其他流动资产	20,536,356.30	31,047,208.41
资产总计	184,885,371,994.12	172,811,207,192.43
负债：		
短期借款	2,471,077,096.85	2,398,798,426.85
应付短期融资券	17,158,123,619.49	17,207,056,286.12
其他流动资产	4,972,998,177.78	4,363,145,986.11
交易性金融负债	7,963,730,242.48	8,496,082,922.15
应付债券	93,542,841.21	796,224,612.21
卖出回购金融资产款	43,643,255,316.41	44,268,805,412.80
代理买卖证券款	40,387,589,669.11	33,019,597,491.09
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	1,246,876,051.18	502,810,096.21
应付账款	675,493,198.78	471,122,497.28
合同负债	2,129,874,236.45	993,919,078.95
合同负债	15,053,733.26	6,583,368.67
持有待售负债	-	-
预计负债	18,060,000.00	-
长期借款	-	-
应付债券	25,292,749,577.28	21,848,038,021.43
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
其他流动负债	108,943,143.51	117,014,341.96
递延收益	-	-
递延所得税负债	75,147,182.73	28,807,470.01
其他负债	543,539,713.19	436,460,558.59
负债合计	147,318,249,578.79	138,041,232,437.85
所有者权益：		
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	17,009,539,035.75	17,009,534,353.53
减：库存股	-	-
其他综合收益	528,588,222.00	1,653,066,061.93
盈余公积	2,126,139,583.60	2,126,139,583.60
一般风险准备	4,365,899,543.72	4,365,899,543.72
未分配利润	8,758,492,858.09	7,528,176,714.97
归属于母公司所有者权益合计	37,869,207,849.09	37,862,566,046.55
少数股东权益	17,863,323.24	1,868,788,641.88
所有者权益合计	37,567,060,477.33	37,079,074,564.58
负债和所有者权益总计	184,885,371,994.12	172,811,207,192.43