证券代码:000750　证券简称:国海证券　公告编号:2025-09

国海证券股份有限公司

2024 年度报告摘要

一、重要提示

（一）本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

（二）公司2024年度报告及摘要经第十届董事会第七次会议、第十届监事会第七次会议审议通过。9名董事、3名监事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

（三）公司2024年年度财务报告已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

（四）经公司第十届董事会第七次会议审议通过的2024年度利润分配预案为:以公司现有总股本6,386,174,477股为基数,向公司全体股东每10股派发现金股利0.30元（含税）,不派送股票股利,共分配利润191,585,234.31元,剩余未分配利润465,524,248.41元转入下一年度;2024年度公司不进行资本公积转增股本。

二、公司基本情况

（一）公司简介

股票简称	国海证券	股票代码	000750
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	章力	易涛	
办公地址	广西南宁市滨湖路46号国海大厦附楼四楼		
电话	0771-5539038	0771-5539512	
传真	0771-5530903	0771-5530903	
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn	

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司深耕把握中国特色金融文化内涵,积极贯彻“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,秉承“合规诚信、专业创新、坚韧担当、高效共赢”的公司核心价值观,凭借以好的股东回报、完善的法人治理,打造高效、灵活的市场化机制,所辖健康、积极向上的企业文化,凝聚团结、敬业、专业的人才团队,实现持续健康发展。从成立之初起券商一的经纪商成长为主营业务涵盖证券、基金、期货、私募投资基金、另类投资等多元业务体系的全国性上市综合金融服务企业。报告期内,公司从事的主要业务如下:

1.财富管理业务

公司财富管理业务代理客户买卖股票、债券、基金、期货及其他可交易证券,根据客户需求提供全方位、可定制的投资顾问、理财规划、资产配置服务,同时为专业投资者提供基金运营、投资交易风控系统等服务。公司以为客户创造价值为引领,以专业与科技为引擎,持续打造优质的产品与有温度的服务体系,不断提升财富管理核心能力,致力于为广大客户提供高质量的专业、智能、贴心的服务。截至报告期末,公司从事零售财富业务的证券营业部和分公司共109家,营业网点覆盖21个省级区域,其中广西区内共40家营业网点,是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司,在广西的市场占有率位列第一,区域和品牌优势明显。

公司拥有多元化的信用业务产品体系和专业高效的信用业务服务团队,为客户提供包括融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易在内的一站式证券信用融资解决方案。

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪业务,商品期权经纪业务、金融期货经纪业务以及在期货交易所开展的金融期权经纪业务,国海良时期货作为国海证券全国网有20家分支机构,可代理国内所有上市期货品种及期权品种（股票期权除外）的交易、结算及交割。

2.企业金融服务业务

公司企业金融服务业务坚持“立足区域开发、打造特色投行”的策略,致力于为各类型、各行业企业提供优质的股权融资、债务融资、并购重组等全生命周期的企业金融服务,具体涵盖首次公开发行（IPO）、再融资、并购重组、财务顾问、公司债券、企业债券、债权融资计划等多种类型,形成了中小企业IPO和再融资等业务特色。

3.期货交易与资管业务

销售交易与投资业务主要包括自营投资、金融市场等业务。自营投资业务方面,公司以自有资金投资于债券、股票和基金等传统证券投资品种以及国债期货、利率互换、股指期货、股票期权、商品期货期权等金融衍生品,持续打造固定收益投资业务优势,同时以投资业务为纽带,自营投资业务结构多元化、风险管理能力不断完善。公司大力发展金融市场业务,以客户需求为原动,为机构投资者提供固定收益证券及其衍生品查询、资本中介等金融市场服务,为市场提供国债、政策性金融债、地方政府债、政府企业债、公司债等债券的交易定价服务和流动性支持,满足各类机构投资需求,并积极开展地方政府债、政策性金融债参团销售业务,其中政策性金融债参团销售业务位居券商所列,是公司的品牌业务。

公司通过全资子公司国海投资开展另类投资业务,通过聚焦科技、产业结构调整、新消费与服务以及大健康四个主要领域,以自有资金开展股权投资业务。

4.投资管理业务

（1）资产管理业务

公司资产管理业务范围包括为多个客户服务的集合资产管理业务（含公募化大集合）,为单一客户服务的资产管理业务、资产证券化业务以及投资顾问等业务,搭建了底层固定收益投资、权益投资、衍生品投资、FOF业务等在内的完备产品线。公司始终把“追求可持续的绝对收益,为客户提供满意的投资回报”作为发展宗旨,致力于打造统一的投融资管理综合服务平台,帮助投资者实现财富稳健增长。

（2）公募基金管理业务

公司通过控股子公司国海富兰克林开展基金募集、基金销售、资产管理,特定客户资产管理,作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理、基金投资顾问等业务。国海富兰克林融合中外投东先进的经验管理模式、投研机制、研究平台和风险控制体系,融汇全球视野和本土经验,为我们服务,为投资者提供权益投资、海外投资共同发展的多元业务格局。

（3）私募股权基金业务

公司通过全资子公司国海创新资本开展私募股权投资基金管理业务,为基金客户提供私募股权投资方面的资产配置服务,同时根据所投资企业需要,为企业提供企业上下游资源导入、规范运作、财务管理、资本运作等方面的增值服务。国海创新资本长期围绕“科技创新、健康生活”两条主线,聚焦医疗健康、新能源、新材料、军工、半导体、新一代信息技术等国家战略发展和高新技术产业领域开展股权投资布局。

5.研究业务

公司为投资者提供研究报告、路演、反路演、调研及其他定制化投资研究服务,致力于成为以深度研究赋能、提升客户价值、影响力领先、投研转化高效的一流市场化智库。公司研究所目前拥有近30个研究小组,覆盖超过30个行业,形成较为成熟的研究体系,销售体系、运营体系,正在快速成为最具成长潜力大型研究所。在传媒、海外、化工、银行、汽车、农业等领域具有比较优势,在政策、大宗商品研究、新材料、房市、快递物流、可转债、中药、禽类、风电、大众品、游戏、教育、AIGC、港美股、区块链&加密货币等方向形成了鲜明的特色,重点行业实现获新财富、水晶球、金国保险资管协会、金牛奖等最佳分析师权威评选奖项。

（三）公司所属行业发展变化、市场竞争格局及公司所处行业地位

1.公司所处行业基本情况及发展态势

2024年,中国证券行业进入必须、可择效与深度转型协同推进的关键时期。政策层面,在金融强国“五篇大文章”战略指引下,行业功能定位加速向长期价值投资中枢、实体经济融资服务枢纽和国民财富管理主阵地转型;“活跃资本市场”政策体系持续完善,交易印花税减半、风险控制指标计算标准修订,引导中长期资金入市等政策红利持续释放,有效激发市场活力与资本配置效能;“培育一流投资银行”的顶层设计推动行业格局重塑,头部机构着力构建综合金融服务能力,中小券商依托资源禀赋或解析垂直领域,差异化发展路径日益清晰。行业发展层面,金融科技深度赋能生态重构,人工智能技术逐步影响投研决策、客户服务与风险管理全链条;在政策与市场双轮驱动下,财富管理转型持续深化,业务模式加速从单一产品销售向全生命周期服务跃迁,服务链条延伸至资产配置、跨周期新作等深度运营;与此同时,投行业务聚焦价值发现与定价能力培育,投资管理业务趋向更多元化,证券行业止从规模取动走向价值创造的高质量发展阶段。

2.行业竞争格局

行业格局方面,延续头部集中与差异化发展并存态势,头部券商加速整合,依托资本实力与科技壁垒巩固优势,推动业务体系向综合化、国际化方向延伸;中小券商则在监管引导下聚焦区域经济特色和细分领域,通过专业化服务能力构建错位竞争优势。与此同时,资本市场从融资功能逐渐转向投融资功能,行业收入结构实现进一步调整,资本中介与综合服务能力成为价值创造核心。发展趋势方面,在供给侧非持续下行背景下,券商加速向综合财富管理服务商转型,部分机构通过内生成长与并购重组实现规模与能力跨越式升级,并加大在人工智能技术应用从人机协作、人工智能投资决策、智能客服等核心环节推进;同时,行业整体面临合规压力常态化与政策动态调整的双重挑战,机构需通过内部合规体系建设、数字化转型进入深水区。人工智能技术应用从客户服务向风险管理、决策支持等核心环节渗透;证券行业正处于从单一产品销售向全生命周期服务跃迁,服务链条延伸至资产配置、跨周期新作等深度运营;与此同时,投行业务聚焦价值发现与定价能力培育,投资管理业务趋向更多元化,证券行业止从规模取动走向价值创造的高质量发展阶段。

3.公司所处行业地位

截至2024年9月末,在148家证券公司中,公司净资产、净资本规模分别位于行业35位、37位。2024年1-9月,公司受托客户资产管理业务净收入行业排名34位,股票发行主承销总金额行业排名31位,债券主承销总金额行业排名39位;证券经纪业务净收入行业排名42位（以上报自中国证券业协会2024年三季度数据）,报告期内,公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一,IPO及新三板挂牌数量、辅导备案数均在广西区内位列第一（原自wind数据）,区域机品牌优势明显。

截至2024年末,公司旗下小额贷款公司的控股类公募基金最近五年绝对收益和超额收益行业排名第9位和6位（原自海通证券数据）;旗下期货经纪业务累计手续费收入行业排名第51位（原自中国期货业协会数据）;旗下私募股权投资基金管理业务管理的私募基金月均规模行业排名第20位（原自中国基金业协会2024年9月末数据）。

（四）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

1.主要会计数据

（1）合并财务报表主要会计数据

单位:元

项目	2024年	2023年	本年度比上年度增减（%）	2022年
营业收入	4,217,541,342.27	4,188,477,732.54	0.69	3,616,665,497.93
归属于上市公司股东的净利润	428,379,469.63	326,963,050.21	31.02	249,245,881.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	473,934,978.00	375,445,141.28	26.23	297,397,353.37
其他综合收益的税后净额	17,424,973.12	35,059,563.32	-50.30	-16,654,485.24
经营活动产生的现金流量净额	-2,243,645,711.62	436,149,957.82	不适用	-2,526,360,597.08
基本每股收益（元/股）	0.07	0.06	16.67	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.06	16.67	0.05
加权平均净资产收益率（%）	1.95	1.70	上升0.25个百分点	1.34

项目	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减（%）	2022年末
资产总额	59,591,009,117.50	69,736,509,041.93	-14.56	73,940,835,618.47
负债总额	36,662,598,249.23	47,017,936,614.94	-22.02	54,504,682,690.01
归属于上市公司股东的净资产	22,108,386,814.96	21,966,346,382.49	0.69	18,607,245,945.34

（2）母公司财务报表主要会计数据

单位:元

项目	2024年	2023年	本年度比上年度增减（%）	2022年
营业收入	2,442,570,922.06	2,101,062,716.80	16.25	1,672,464,408.07
净利润	379,583,508.08	273,715,327.97	38.68	111,770,324.39
扣除非经常性损益的净利润	433,097,780.29	329,068,181.39	31.61	157,472,247.56
其他综合收益的税后净额	17,424,973.12	35,059,563.32	-50.30	-16,654,485.24
经营活动产生的现金流量净额	-2,270,439,580.54	1,285,925,727.63	不适用	-2,395,471,034.32
基本每股收益（元/股）	0.06	0.05	20.00	0.02
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.05	20.00	0.02
加权平均净资产收益率（%）	1.83	1.52	上升0.31个百分点	0.64

项目	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减（%）	2022年末
资产总额	51,537,500,128.94	61,225,900,992.43	-15.82	63,947,102,720.46
负债总额	30,696,461,570.73	40,488,106,906.16	-24.18	46,505,161,448.99
所有者权益总额	20,841,038,558.21	20,737,794,086.27	0.50	17,441,941,271.46

2.分季度主要会计数据

（1）合并财务报表分季度主要会计数据

单位:元

项目	2024年第一季度	2024年第二季度	2024年第三季度	2024年第四季度
营业收入	802,418,300.73	1,122,266,045.70	996,150,475.29	1,297,706,520.95
归属于上市公司股东的净利润	93,564,104.47	49,067,341.32	41,564,328.33	244,193,695.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	91,347,403.35	51,391,852.16	37,389,909.23	293,805,813.24
经营活动产生的现金流量净额	13,025,339,788.03	-20,525,150,528.36	7,941,562,570.83	-2,692,397,542.12

（2）母公司财务报表分季度主要会计数据

单位:元

项目	2024年第一季度	2024年第二季度	2024年第三季度	2024年第四季度
营业收入	504,568,879.43	689,813,716.96	496,881,984.23	855,306,341.43
净利润	98,189,983.33	90,965,102.79	5,591,543.93	184,846,879.37
扣除非经常性损益的净利润	98,377,183.83	96,178,347.31	3,076,473.63	235,465,775.52
经营活动产生的现金流量净额	13,369,775,248.70	-20,778,560,714.67	7,148,610,937.04	-2,010,265,051.61

上述会计数据或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关会计数据不存在重大差异。

3.母公司净资本及相关风险控制指标

单位:元

项目	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减（%）	预警标准	监管标准
核心净资本	16,224,693,577.93	16,122,467,449.52	0.63		
附属净资本					
净资本	16,224,693,577.93	16,122,467,449.52	0.63		
净资产	20,841,038,558.21	20,737,794,086.27	0.50		
各项风险资本准备之和	3,983,570,467.58	5,289,250,161.58	-24.96		
表内外资产总额	48,560,611,304.74	61,586,291,692.36	-21.17		
风险覆盖率	411.42%	284.61%	上升126.81个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	33.42%	26.18%	上升7.24个百分点	≥10.5%	≥8%
流动性覆盖率	195.25%	146.46%	上升248.79个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	168.77%	161.88%	下降0.00个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	77.85%	77.74%	上升0.11个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	52.09%	52.09%	上升42.12个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	126.17%	67.00%	上升59.17个百分点	≥9.6%	≥8.0%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	2.22%	2.23%	下降0.01个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	86.52%	158.24%	下降71.72个百分点	≤400%	≤500%

（五）股本及股东情况

1.普通股股东数量及前10名股东持股情况

单位:股

报告期末普通股股东总数（户）	241,439	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）	221,258	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用	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（户）	不适用

公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	报告期末持股数量	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	23.33	1,490,034,213	265,486,725	–	–
2	广西金融投资集团有限公司	国有法人	4.82	307,665,944	226,988,200	–	–
3	广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	3.84	245,478,844	88,496,575	–	–
4	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	3.32	212,284,215	0	–	–
5	广西能源股份有限公司	国有法人	3.23	206,976,630	0	–	–
6	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	2.15	137,548,897	0	–	–
7	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	1.93	123,489,804	0	–	–
8	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	基金、理财产品等	1.02	65,134,250	0	–	–
9	中国农业银行股份有限公司－中证500交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.99	62,913,976	0	–	–
10	中国建设银行股份有限公司－华宏中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.85	54,372,235	0	–	–
上述股东关联关系或一致行动的说明		根据公司掌握的情况,截至2024年12月31日,公司实际控制人广西投资集团有限公司与广西能源股份有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西投资集团金融控股有限公司、广西金融投资集团有限公司存在关联关系,除此之外,上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。					
参与融资融券业务股东情况说明		截至2024年12月31日,株洲市国有资产投资控股集团有限公司通过普通账户持有3,634,478股,通过信用账户持有133,934,328股。除上述情况外,前10名普通股股东不存在参与融资融券业务的情况。					

注: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式证券交易。

2.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

单位:股

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								
股东名称（全称）	期初普通账户、信用账户持股		期初转融通出借股份且尚未归还		期末普通账户、信用账户持股		期末转融通出借股份且尚未归还	
	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	137,516,907	2.15%	51,900	0.0008%	137,568,807	2.15	0	0
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	82,563,960	1.29%	633,600	0.0099%	65,134,250	1.02	0	0
中国建设银行股份有限公司－华宏中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	55,671,220	0.87%	271,700	0.0043%	54,372,210	0.85	0	0
中国农业银行股份有限公司－中证500交易型开放式指数证券投资基金	20,738,866	0.32%	6,441,000	0.1000%	62,913,976	0.99	0	0

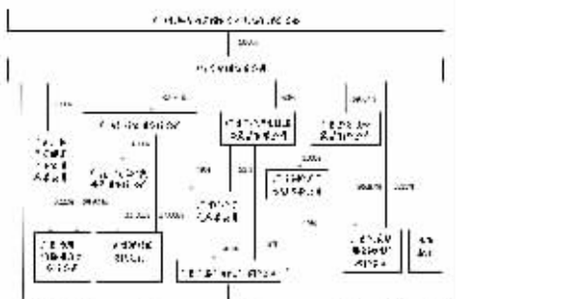
3.前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

4.公司优先股股东数及前10名优先股股东情况

□适用 √不适用

5.认方相图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



（六）在年度报告批准报出日存续的债券情况

1.公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
国海证券股份有限公司2021年半公开发行公司债券（第一期）	21国海01	114862	2021年3月26日	2024年3月26日	0	4.60%
国海证券股份有限公司2022年半公开发行公司债券（第一期）	22国海01	133234	2022年4月14日	2025年4月14日	200,000.00	3.71%
国海证券股份有限公司2022年面向专业投资者半公开发行公司债券（第二期）	22国海02	133269	2022年7月15日	2025年7月15日	250,000.00	3.65%
国海证券股份有限公司2023年面向专业投资者半公开发行公司债券（第一期）	23国海01	133466	2023年3月24日	2026年3月24日	200,000.00	3.96%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内,公司于2024年3月26日按时、足额完成了“21国海01”的本息兑付,分别于2024年3月25日、2024年4月15日、2024年7月15日按时、足额支付了“22国海01”“22国海02”“23国海02”的利息。					

2.公司债券信息评级情况及评级变化情况

（1）2024年9月14日,中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及“国海证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券”的信用状况进行了综合分析,公司主体信用等级为AAA,评级展望为稳定,上述债券的信用等级为AAA。

（2）根据《募集说明书》相关约定,“22国海01”“22国海02”和“23国海01”不进行债券评级和债券跟踪评级。

3.截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位:万元

项目	2024年末	2023年末	同期变动率
资产负债率	43.13%	58.51%	下降15.38个百分点

项目	2024年	2023年	同期变动率
EBIT非经常性损益后净利润	47,393.50	37,544.51	26.23%
EBITDA全部债务比	9.43%	5.68%	上升3.75个百分点
利息保障倍数	2.04	1.53	33.33%

三、重要事项

（一）主营业务分业务情况

单位:万元

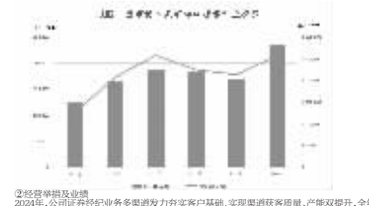
项目	营业收入	营业支出	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业支出比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（百分点）
财富管理业务	128,228.50	85,661.89	33.23	10.78	21.16	-5.72
企业金融服务业务	4,562.98	10,534.06	-130.96	-34.65	-13.32	-56.83
销售交易与投资业务	76,439.46	30,627.70	59.93	177.09	54.97	31.57
投资管理业务	71,406.05	55,379.34	22.44	-21.27	-7.72	-11.39

1.财富管理业务

（1）证券经纪业务

①市场环境

2024年,中国经济总体呈温和复苏态势,二级股票市场呈前低后高走势,截至2024年末,上证指数、深证成指、创业板指数较年初分别上涨12.67%、9.34%、13.23%,A股市值合计达95.96万亿元,较年初增长10.61%,全年A股成交额257.01万亿元,同比增长21.18%（原自wind数据）。同时,随着传统通道业务进入低费率时代,以及投资者需求日益多元化、金融科技应用持续深化,深度驱动券商对业务模式进行转型升级,上述新变化新趋势为证券经纪业务发展带来了新的机遇和挑战。



②经营举措及业绩

2024年,公司证券经纪业务多渠道发力夯实客户基础,实现渠道获客质量、产能双提升,全年新增有效户数同比增长37.32%,创“十四五”以来新高;持续把握线上化、智能化趋势,积极探索并深耕创新线上获客场景,依托“地财富”女性财富管理专区,打造国海IP矩阵,新增吸引粉丝39.31万人;结合内外部优质资源,建成“智慧投顾”产品体系和专业化的实力投研体系,截至2024年末,公司累积投顾签约户数及资产均创历史新高,期末资产同比增长16.75%,投顾业务收入同比增长60.88%,其中私享投顾业务、A股投业务、工具投顾收入分别实现同比增长289.29%、266.64%、116.76%。在第七届新财富最佳投资顾问评选中,公司荣获“最佳投资顾问团队”、6名员工荣获“新财富最佳投资顾问”“新财富最佳服务投资收益奖”“新财富最佳公募基金配置奖”等荣誉称号。

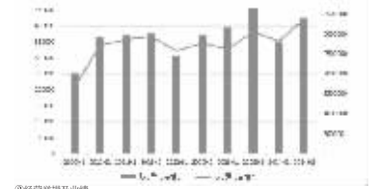
③2025年展望

2025年,公司证券经纪业务将继续坚持以客户为中心,以创造价值为本,打造资产配置核心能力,培育财富管理的差异化竞争优势。一是创新获客体系,围绕客户需求与特点,深化已有线上线下渠道合作,升级获客场景,同时创新引流模式,持续打磨基于投顾IP的私域获客体系,提升整体获客质效。二是强化客户服务运营,完善客户分级、增强需求洞察,建立触全偏知识分享、投顾服务、投资者教育为一体的客户陪伴体系,全面布局A+H财富管理生态,以更优质的服务能力及更多的投资者。三是进一步构建财富管理差异化竞争力和品牌优势,持续打造“地财富”“EIP”等业务特色,提升品牌价值,加快将有新业务模式和客需服务,增强多元化客户开发和服务能力,培育社大发展的新动能新优势。四是加强精细化管理,以降本增效和入效提升为核心,深入推进网点建设。

（2）期货经纪业务

①市场环境

2024年,国家宏观经济政策精准发力,国内市场环境逐步回暖,为期货市场发展带来了机遇。政策方面,新“国九条”的发布为期货市场未来发展指明了方向。市场运行方面,以单边计算,2024年全国期货市场累计成交量772.98亿手,累计成交额619.26万亿元,同比分别下降9.08%和降长6.93%,市场成交“量减额增”;截至2024年12月底,全市场有效客户数为250万户,资金总量917万亿元,同比增长13.4%和9.3%,法人客户持仓占比超6成,特殊法人日均权益占比超5成（以上源自中国期货市场监控中心）。品种体系方面,年内共有15个期货、期权品种成功上市,国内上市期货、期权品种达146个。



②经营举措及业绩

2024年,控股子公司国海良时期货经纪业务深入机展产业服务,产业服务不断突破,以多元化、定制化、专业化服务持续引入和服务高质量产业客户,2024年来产业客户数同比增长10.19%;线上渠道引流和运营能力持续增强,2024年新开有效户同比增长41.70%;加强让期业务协同,以出海户服务促进销,出国互换业务同比增长24.37%。2024年,国海良时期货实现证券投资中国银行期货子公司盈利,期货计提中国融信期货子公司等多个证券投资。

③2025年展望

2025年,控股子公司国海良时期货将深化拓展产业发展变化,围绕“线上扩客端,投资引机构,协同改产业”的业务打法,做大做强主责主业,一是全面构建印客产服务体系,扩大期货零售业务规模。二是以目前资金投资为引擎,做大金融机构“朋友圈”,三是坚定不移做务实体经济,强调产业服务价值,持续改进产业客户开发服务模式,落实产业客户攻坚。同是持续推进投研品牌建设和数字化转型,促进投研、技术与业务的融合,提升以客户为中心的综合服务能力。

（2）代理销售金融产品业务

①市场环境

2024年,公募新发基金节奏放缓但募集规模稳步抬升,其中基金成立总数量1,135只,同比减少10.77%,规模为1.23万亿,同比增加5.30%;随着指数基金的蓬勃发展,指数基金成为基金主要发展方向,全年共成立515只,规模2,527.01亿元,同比增加82.36%;母基于债市的良好表现,债券基金规模快速扩张,公募基金也相对强劲,2024年新成立债券基金（不包含FOF类）336只,规模8,316.27亿元,同比增加1.43%。而主动管理型基金产品受2024年三季度前权益市场低位震荡、投资者风险偏好降低影响,代理销售难度加大。2024年,主动管理型权益类基金新成立基金（不包含FOF,REITs）284只,规模7863.98亿元,同比减少53.25%（原自wind数据）。竞争格局上,银行、券商、第三方代销“三足鼎立”态势依存,券商凭借高净值客户基础、投研服务能力及ETF生态布局略占差异化优势;第三方代销普通通过全品类产品覆盖度和智能投顾工具强化服务深度,中小券商通过区域高净值客群定制化服务与细分产品创新寻求突破;第三方平台持续挖掘标准化产品代销,驱动券商加速打造“投顾+资产配置”模式,行业逐渐向服务专业化与客户分层运营深化转型。

②经营举措及业绩

2024年,公司代理销售金融产品业务力提升投研和配置能力,持续优化资产配置和产品评价体系,以多层次的优质产品池为抓手,打磨多元资产配置方案,满足客户需求,在ETF等细分领域实现市场份额优势,同时立足长期价值创造,向不同类型不同需求的客户输出差异化的产品解决方案,完善产品售后服务陪伴体系,实现公募基金保有规模稳态进一步提升。

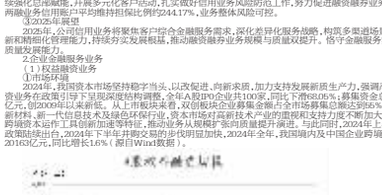
③2025年展望

2025年,随着宏观政策效能持续释放,国内经济复苏动能增强,企业盈利预期向好,银内外股债等大类资产配置价值逐步显现,券商代销金融产品业务将迎来战略发展机遇。一是以“投研+销售”为核心,全面提升公募基金代销研究能力核心竞争力,以产品线为纽带,以投研能力为核心,深入推进风险管理、产品设计、客户服务、营销管理等全业务链条,实现客户资产规模与服务价值双增长。二是强化客户服务运营,完善客户分级、增强需求洞察,建立触全偏知识分享、投顾服务、投资者教育为一体的客户陪伴体系,全面布局A+H财富管理生态,以更优质的服务能力及更多的投资者。三是进一步构建财富管理差异化竞争力和品牌优势,持续打造“地财富”“EIP”等业务特色,提升品牌价值,加快将有新业务模式和客需服务,增强多元化客户开发和服务能力,培育社大发展的新动能新优势。四是加强精细化管理,以降本增效和入效提升为核心,深入推进网点建设。

（2）期货经纪业务

①市场环境

2024年,国家宏观经济政策精准发力,国内市场环境逐步回暖,为期货市场发展带来了机遇。政策方面,新“国九条”的发布为期货市场未来发展指明了方向。市场运行方面,以单边计算,2024年全国期货市场累计成交量772.98亿手,累计成交额619.26万亿元,同比分别下降9.08%和降长6.93%,市场成交“量减额增”;截至2024年12月底,全市场有效客户数为250万户,资金总量917万亿元,同比增长13.4%和9.3%,法人客户持仓占比超6成,特殊法人日均权益占比超5成（以上源自中国期货市场监控中心）。品种体系方面,年内共有15个期货、期权品种成功上市,国内上市期货、期权品种达146个。



②经营举措及业绩

2024年,控股子公司国海良时期货经纪业务深入机展产业服务,产业服务不断突破,以多元化、定制化、专业化服务持续引入和服务高质量产业客户,2024年来产业客户数同比增长10.19%;线上渠道引流和运营能力持续增强,2024年新开有效户同比增长41.70%;加强让期业务协同,以出海户服务促进销,出国互换业务同比增长24.37%。2024年,国海良时期货实现证券投资中国银行期货子公司盈利,期货计提中国融信期货子公司等多个证券投资。

③2025年展望

2025年,控股子公司国海良时期货将深化拓展产业发展变化,围绕“线上扩客端,投资引机构,协同改产业”的业务打法,做大做强主责主业,一是全面构建印客产服务体系,扩大期货零售业务规模。二是以目前资金投资为引擎,做大金融机构“朋友圈”,三是坚定不移做务实体经济,强调产业服务价值,持续改进产业客户开发服务模式,落实产业客户攻坚。同是持续推进投研品牌建设和数字化转型,促进投研、技术与业务的融合,提升以客户为中心的综合服务能力。

（3）私募股权投资业务

①市场环境

2024年,公募新发基金节奏放缓但募集规模稳步抬升,其中基金成立总数量1,135只,同比减少10.77%,规模为1.23万亿,同比增加5.30%;随着指数基金的蓬勃发展,指数基金成为基金主要发展方向,全年共成立515只,规模2,527.01亿元,同比增加82.36%;母基于债市的良好表现,债券基金规模快速扩张,公募基金也相对强劲,2024年新成立债券基金（不包含FOF类）336只,规模8,316.27亿元,同比增加1.43%。而主动管理型基金产品受2024年三季度前权益市场低位震荡、投资者风险偏好降低影响,代理销售难度加大。2024年,主动管理型权益类基金新成立基金（不包含FOF,REITs）284只,规模7863.98亿元,同比减少53.25%（原自wind数据）。竞争格局上,银行、券商、第三方代销“三足鼎立”态势依存,券商凭借高净值客户基础、投研服务能力及ETF生态布局略占差异化优势;第三方代销普通通过全品类产品覆盖度和智能投顾工具强化服务深度,中小券商通过区域高净值客群定制化服务与细分产品创新寻求突破;第三方平台持续挖掘标准化产品代销,驱动券商加速打造“投顾+资产配置”模式,行业逐渐向服务专业化与客户分层运营深化转型。

②经营举措及业绩

2024年,公司代理销售金融产品业务力提升投研和配置能力,持续优化资产配置和产品评价体系,以多层次的优质产品池为抓手,打磨多元资产配置方案,满足客户需求,在ETF等细分领域实现市场份额优势,同时立足长期价值创造,向不同类型不同需求的客户输出差异化的产品解决方案,完善产品售后服务陪伴体系,实现公募基金保有规模稳态进一步提升。

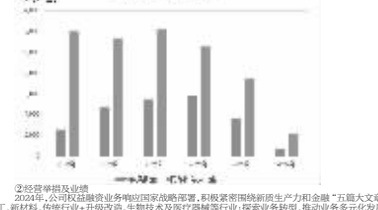
③2025年展望

2025年,随着宏观政策效能持续释放,国内经济复苏动能增强,企业盈利预期向好,银内外股债等大类资产配置价值逐步显现,券商代销金融产品业务将迎来战略发展机遇。一是以“投研+销售”为核心,全面提升公募基金代销研究能力核心竞争力,以产品线为纽带,以投研能力为核心,深入推进风险管理、产品设计、客户服务、营销管理等全业务链条,实现客户资产规模与服务价值双增长。二是强化客户服务运营,完善客户分级、增强需求洞察,建立触全偏知识分享、投顾服务、投资者教育为一体的客户陪伴体系,全面布局A+H财富管理生态,以更优质的服务能力及更多的投资者。三是进一步构建财富管理差异化竞争力和品牌优势,持续打造“地财富”“EIP”等业务特色,提升品牌价值,加快将有新业务模式和客需服务,增强多元化客户开发和服务能力,培育社大发展的新动能新优势。四是加强精细化管理,以降本增效和入效提升为核心,深入推进网点建设。

（4）投资管理业务

①市场环境

2024年,证券市场融资余额呈扩容趋势,截至2024年末,市场融资融券业务规模约1,867万亿元,同比增长12.94%,市场开通信用证券账户的投资者数量较上年末增长6.28%（原自中证金融数据）,而股票质押业务呈现规模缩减态势,年末质押股票数量降至3,246亿股,同比减少8.17%（原自沪深交易所数据）。监管政策方面,围绕“强监管、防风险”主线,监管部门密集出台多项融券及转融通业务监管规定,进一步强化对融券业务的逆周期调节,2024年9月末市场融券余额实现清零。



②经营举措及业绩

2024年,公司资产管理业务围绕“多资产配置+精细化管理”战略持续发力,投研端强化投研联动机制,完善涵盖固收、量化、衍生品及宏观研究的体系化框架,推动进取型及转信策略证绩提升;市场端深化机构与渠道协同,标准化主动管理规模增至380.15亿元（不含ABS）,同比增长145%,其中机构客户保有规模达132.61亿元,同比增长41%。资产证券化业务深度融入区域经济发展,全年发行ABS规模36.68亿元,其中,在普惠金融和科技金融领域发行汽车租赁及知识产权ABS共30.51亿元。

③2025年展望

2025年,公司资产管理业务将以提升主动管理能力为核心,通