

华泰证券股份有限公司

配股募集资金使用可行性分析报告

当前我国经济步入高质量发展阶段，资本市场服务国家战略和实体经济转型发展的能力不断提升。随着资本市场改革发展深入推进，多层次金融市场体系不断完善，金融体系加速向直接融资转型，市场双向开放稳步扩大，证券行业迎来市场发行交易活跃度提升、业务扩容与升级、客户财富管理与机构服务需求日益旺盛等多重战略性发展机遇，竞争明显加剧，资本需求压力显著提升。

华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”或“公司”）积极围绕服务实体经济、助力高质量发展这一战略导向，不断深化科技赋能下财富管理和机构服务“双轮驱动”发展战略，持续提升全业务链综合金融服务能力，为畅通科技、资本与产业的高水平循环贡献力量。公司拟通过配股方式扩大资本规模、夯实资本基础，把握资本市场改革与证券行业发展的战略机遇，更好地发挥连接实体经济与资本市场的桥梁作用，为股东创造更大回报。

一、本次配股募集资金的基本情况

本次配股募集资金总额不超过人民币 280 亿元（含人民币 280 亿元），扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司资本金和营运资金，以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金主要用于以下方面：

序号	募集资金投资项目	拟投入金额
1	发展资本中介业务	不超过 100 亿元
2	扩大投资交易业务规模	不超过 80 亿元
3	增加对子公司的投入	不超过 50 亿元

序号	募集资金投资项目	拟投入金额
4	加强信息技术和内容运营建设	不超过 30 亿元
5	补充其他营运资金	不超过 20 亿元
合计		不超过 280 亿元

如本次募集资金净额低于上述募集资金投向拟投入募集资金金额，不足部分将由公司自行筹资解决。在不改变本次募集资金投向的前提下，公司董事会或其授权人士可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金的投入顺序和金额进行适当调整。自公司审议本次配股方案的董事会会议审议通过至本次募集资金实际到位之前，公司将根据经营状况和发展规划，以自筹资金先行投入募集资金投向，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次配股募集资金的必要性分析

（一）积极响应国家战略，把握行业历史性发展机遇

近年来，在数字化转型浪潮下，我国资本市场的改革快进与开放加速正在全方位、深层次影响着资本市场的发展生态以及证券行业的竞争格局。随着新《证券法》的颁布实施、注册制改革试点的顺利实行与资本市场制度型双向开放的稳步推进等，更加成熟、稳健的资本市场基础制度体系正在加速构建，资本市场的吸引力和国际竞争力不断跃升，证券行业迎来全面发展的历史性机遇。

为积极响应国家号召、适应更高水平和更高层次的行业竞争，公司有必要进一步夯实资本实力，积极打造核心竞争优势，切实提升服务实体经济的效率；持续推进全业务链体系跨境一体化运作管理，打造境内外资源良性循环机制，积极融入“双循环”发展格局；坚定践行科技赋能下的财富管理与机构服务“双轮驱动”发展战略，把握行业发展机遇，致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行。

（二）进一步提升综合实力，更好应对国内外市场竞争

随着我国资本市场改革不断深化，证券行业竞争日趋激烈。一方面，证券行业已进入扶优限劣的新阶段，监管政策积极推动优质券商做大做强，鼓励打造航母级头部证券公司；同时，在注册制改革、机构服务综合化加速、财富管理业务转型、资管业务去通道化等因素的叠加下，行业集中度进一步上升。另一方面，资本市场制度型开放向纵深发展，加速推进证券行业国际化进程，国内头部券商在对外资金融机构和跨领域机构市场竞争的同时，也要积极把握资本市场双向开放的战略机遇，积极拓展国际业务、打造新的利润增长点、加快推进业务结构进一步转型升级。

近年来，公司依托平台化、生态化运营模式加快提升全业务链综合服务能力，打造独树一帜的品牌和影响力，实现从本土证券公司到沪港伦三地上市的国际化证券集团的跨越，境内境外综合实力稳居行业第一梯队。本次配股将在日趋激烈的行业竞争中为公司深化落实发展战略提供坚实的资本支持，进一步巩固和提升公司的综合竞争力及行业地位。

（三）夯实资本助力转型发展，持续提升风险抵御能力

证券行业是资金密集型行业，资本实力既是决定证券公司竞争地位、盈利能力、发展潜力的关键因素，也是证券公司防范和化解风险、实现稳健经营的重要基础。

当前，面对传统业务竞争加剧、通道业务利润大幅压缩、创新业务快速增长的行业发展趋势，证券公司必须有充足的资本来支持业务转型、推动业务创新。本次配股将进一步夯实公司资本实力，为公司应对行业转型、拓展创新业务、提高盈利能力、实现长期可持续发展提供雄厚的资本支持。未来，公司将持续推进创新业务模式拓展，不断丰富业

务结构；巩固和提升业务竞争优势，增强在国内外资本市场的差异化服务能力；保持信息技术的高水位资源投入，全面推进数字化转型，实现科技与业务共创，打造数字化牵引下的商业模式创新与平台化支撑下的全业务链优势。

同时，随着金融风险表现形式及传导途径的日趋复杂、风险管理难度的持续增加，强有力的风险管理能力成为让证券公司走得更稳、行得更远的关键。近年来，公司建立了有效的风险管理架构、流程和措施，各项财务及业务风险监管指标均符合监管标准；2020年，公司在中国证监会的指导下首批开展并表监管工作。随着业务规模的增长，公司需要保持与业务发展规模相匹配的资本规模，才能更好地防范和化解市场风险、信用风险、操作风险。因此，公司亟需通过本次配股充实资本，全面提升抵御经营过程中各类风险的能力。

三、本次配股募集资金的可行性分析

（一）本次发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司法人治理结构完善，建立了健全的内部控制制度、高效的风险实时监控系统，具有较为完备的风险控制体系和较强的风险控制能力。公司资产质量优良，财务状况良好，盈利能力具有可持续性，符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等法律法规和规范性文件关于配股的发行条件。

（二）本次发行符合国家和行业发展的政策导向

2014年5月，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，提出要推动证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投

资银行。同月，中国证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，从建设现代投资银行、支持业务产品创新和推进监管转型三个方面明确了推进证券经营机构创新发展的主要任务和具体措施，明确提出支持证券经营机构拓宽融资渠道，支持证券经营机构进行股权和债权融资。

2014年9月，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，中国证券业协会发布《证券公司资本补充指引》，鼓励证券公司多渠道补充资本并清理取消有关证券公司股权融资的限制性规定，原则上各证券公司未来三年至少应通过IPO上市、增资扩股等方式补充资本一次，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配，并明确指出支持证券公司通过发行股份补充资本。

2016年6月和2020年3月，中国证监会修订《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，进一步完善了以净资本和流动性为核心的证券公司风控指标体系，提升对证券公司资本配置的导向作用，推动证券行业持续稳健发展。

2019年11月，中国证监会公告《关于政协十三届全国委员会第二次会议第3353号（财税金融类280号）提案答复的函》，表示将继续鼓励和引导证券公司充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控，积极支持各类国有资本通过认购优先股、普通股、可转债、次级债等方式注资证券公司，推动证券行业做大做强。

随着公司发展战略的深化实施以及业务规模的稳健增长，当前净资本规模已无法满足公司未来的业务发展需求，本次配股是公司顺应中国证监会鼓励证券公司进一步补充资本的重要举措，符合国家产业政策导向。

四、本次配股募集资金的投向

本次配股募集资金总额不超过人民币 280 亿元（含人民币 280 亿元），扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司资本金和营运资金，以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金主要用于以下方面：

（一）发展资本中介业务

本次募集资金中不超过 100 亿元拟用于发展资本中介业务。

近年来，以融资融券为代表的证券公司资本中介业务快速发展，截至 2022 年 6 月末，市场两融规模已达 1.60 万亿元。监管陆续出台多项规则，持续扩大两融标的范围，优化转融通制度，支持融资融券业务稳健发展。2019 年 8 月，两融标的第 6 次扩容，沪深主板标的由 950 只大幅扩容至 1,600 只；2022 年 10 月，再次扩容至 2,200 只。此外，科创板、创业板注册制股票上市首日即纳入标的，北京证券交易所也于 2022 年 11 月发布了融资融券交易细则。长期来看，未来两融市场仍将稳健发展、持续向好。

公司融资融券业务坚持以客户需求为中心，快速响应市场变化和监管要求，积极创新业务运营模式，持续完善风险管控建设，依托全业务链生态化建设和开放式融券通平台系统优势，切实增强业务核心竞争力。公司两融业务规模长期处于市场优势地位，截至 2022 年 6 月末，母公司融资融券业务余额 1,158.70 亿元，市场份额达 7.23%，整体维持担保比例为 314.08%；其中，融券业务余额 169.76 亿元，市场份额达 18.14%。

未来公司资本中介业务将持续加强营销服务体系建设，不断提升业务运营效率，着眼于券源获取能力、客户服务能力和金融科技运用的差异化竞争优势，进一步提升业务发展质量。

（二）扩大投资交易业务规模

本次募集资金中不超过 80 亿元拟用于扩大投资交易业务规模。

近年来，随着市场机构化程度的提升，以满足机构投资者迅猛增长的交易与风险对冲需求为目标的投资交易业务在证券公司业务板块中的重要性日渐凸显。打造强大的投资交易业务成为证券公司构建核心竞争力的重要一环，这是未来一段时间我国证券公司的发展方向，也是公司未来重要的业务增长点。

公司的投资交易业务主要包括 FICC 交易业务、权益交易业务及场外衍生品交易业务。

FICC 交易业务方面，公司拥有 FICC 业务全牌照资质，FICC 业务体系具有综合化及多元化运作的优势。公司通过建设跨市场、跨品种、跨境内外、覆盖 FICC 产品全生命周期的大交易平台，具备了平台化、体系化的投资交易能力和风险管理能力，可以全方位满足客户资产配置及风险管理需求。多年来，公司的固定收益类资产投资规模稳居行业前列，大宗商品、外汇业务及衍生品的交易品类日益完善，收入结构持续优化，取得了良好的经营业绩。

权益交易业务方面，近年来公司坚定推进业务模式全面向交易导向转型，贯彻去方向化战略，深化投研模式创新，丰富业务场景，持续拓展权益基础研究的广度、深度和力度，不断完善联动发展的多市场、多层次、立体式的多元业务体系，全面升级投资交易能力，积极打造具备核心竞争力、可持续发展的权益投资与交易体系。

场外衍生品交易业务方面，公司是首批获得场外期权一级交易商资格的券商之一，同时拥有跨境自营业务资格。公司凭借业务的先发优势，不断创新业务模式与产品结构，依托平台化运营能力，在场外衍生品业务领域拥有较强的市场竞争力，业务规模长期处于行业领先地位。

未来，随着我国资本市场迈入高质量发展阶段，市场活力不断激发，机构客户对投资交易的需求还将迅速增长。公司拟通过本次配股募集资金增加对投资交易业务的投入，继续发挥体系化、平台化的投资交易能力，为客户提供个性化和专业化金融服务，强化公司业务竞争力。

（三）增加对子公司的投入

本次募集资金中不超过 50 亿元拟用于增加对子公司的投入。

华泰证券是一家兼具本土优势和全球影响力的大型综合性券商，子公司布局境内外并涉及多个细分金融行业。目前公司全资拥有或控股华泰国际金融控股有限公司（以下简称“华泰国际”）、华泰创新投资有限公司（以下简称“华泰创新”）、华泰期货有限公司（以下简称“华泰期货”）、华泰联合证券有限责任公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、华泰紫金投资有限责任公司等主要子公司。其中，华泰国际作为公司境外业务平台，始终坚持伴随客户国际化发展，不断拓展国际业务布局，通过持续深化跨境一体化联动，优化跨境综合性金融服务平台体系，为集团客户嫁接全球资源。华泰创新是公司的另类投资子公司，着力打造金融科技股权投资和科创板、创业板跟投能力。华泰期货是中国首批成立的期货公司之一，也是全国首批获得投资咨询、资产管理、风险管理子公司业务创新试点的期货公司之一，在成为公司的全资子公司后，华泰期货持续推进财富管理转型和机构业务发展，主要业务指标处于行业前列。

本次募集资金投入相关子公司将进一步强化公司全业务链协作，实现母子公司协同发展，为客户提供更加多元化、综合化的服务。

（四）加强信息技术和内容运营建设

本次募集资金中不超过 30 亿元拟用于加强信息技术和内容运营建设。

近年来，全球新一轮科技革命和产业变革正在加速演进，科技前沿技术与传统金融业务深度融合，应用场景持续丰富，对证券公司业务经营和经营效率带来全方位影响。金融科技和数字化转型已成为驱动金融生态演化的基本力量和打造证券公司竞争优势的战略制高点，将深刻变革证券公司的展业模式、业务架构以及运营体系，也将是证券行业下一个战略周期的发展核心驱动力。

公司多年来一直保持信息技术的高水位资源投入，内部管理数字化、智能化水平位于行业前列，面向客户的移动服务平台“涨乐财富通”与面向投资顾问的工作云平台“聊TA”在迭代升级中强化功能、深化贯通，高效、精准赋能公司财富管理业务。截至2022年6月末，“涨乐财富通”累计下载量6,770.85万，月活数达952.39万，位居证券公司类APP第一名。“涨乐全球通”自上线以来累计下载量145.47万，2022年1-6月平均月活数达16.09万。

公司未来将继续围绕“成就客户、创新业务、优化运营、赋能员工”的总体目标，全面推进数字化转型，致力于用数字化思维和平台彻底改造业务及管理模式，着力构建领先的自主掌控的信息技术研发体系，通过全方位科技赋能，实现科技与业务共创，打造数字化牵引下的商业模式创新与平台化支撑下的全业务链优势。

（五）补充其他营运资金

本次募集资金不超过20亿元拟用于补充其他营运资金。

公司将密切关注监管政策和市场形势变化，结合公司发展战略与实际经营情况，合理配置本次配股募集资金，及时补充公司在业务发展过程中的营运资金需求，保障各项业务有序开展。

五、结论

综上，本次配股有利于公司把握行业发展的历史性机遇，不断提高

市场核心竞争力,进一步增强风险抵御能力,为公司战略目标的实现奠定坚实基础。同时,本次配股符合相关法律法规和规范性文件规定的条件,符合国家产业政策导向。因此,本次配股具有必要性和可行性。公司将根据自身战略规划及发展情况,合理配置本次发行的募集资金,及时补充公司在业务发展过程中的资金需求,保障各项业务平稳有序开展。

华泰证券股份有限公司董事会

2022年12月30日