

股票简称：国泰君安

股票代码：601211



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

2023 年面向专业投资者
公开发行公司债券（第二期）募集说明书

注册金额	600 亿元（含 600 亿元）
本期发行金额	不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）
增信情况	本期债券无担保
发行人主体信用评级	AAA
本期债券信用评级	AAA
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

牵头主承销商（受托管理人）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦)

联席主承销商（簿记管理人）



申万宏源证券
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES

(住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层)

联席主承销商



中信建投证券
CHINA SECURITIES

(住所：北京市朝阳区安立路
66 号 4 号楼)



国信证券
GUOSEN SECURITIES

(住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012
号国信证券大厦十六层至二十六层)

募集说明书签署日：2023 年 2 月 7 日

声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》(2019年修订)《公司债券发行与交易管理办法》(2021年修订)《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第1号——申请文件及编制》(2021年修订)《上海证券交易所公司债券上市规则》及其他现行法律、法规的规定,以及经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册,并结合发行人的实际情况编制。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

发行人负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人保证本募集说明书中财务会计报告真实、准确、完整。

主承销商已对本募集说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见,不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者,应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意本募集说明书关于权利义务的约定,包括《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定,本期债券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

除发行人和主承销商外,发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时,应特别审慎地考虑募集说明书第一章所述

的各项风险因素。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

一、与发行人相关的重大事项

（一）公司的经营业绩受宏观经济及市场波动影响的风险

公司的经营业绩与证券市场表现存在较强的相关性，而证券市场受到宏观经济、市场发展程度、国际经济形势和金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较强的周期性、波动性。在全球经济有望继续复苏但不确定因素较多、我国经济正处在转变发展方式关键时期的背景下，我国证券市场仍面临较大不确定性，这将给公司的经营和收益带来直接影响，并且这种影响还可能产生叠加效应，从而放大公司的经营风险。除此之外，公司经营中面临的其他主要风险包括政策性风险、流动性风险、信用风险、操作风险等。

公司建立了有效的内部控制体系、合规管理体系和动态的风险控制指标监管体系，以确保公司经营在风险可测、可控、可承受的范围内开展。

（二）经营活动现金流波动的风险

由于证券公司资本中介业务、自营业务、拆借及回购业务的规模增减和客户保证金规模的变化都直接影响到经营活动现金流量的计算，而上述业务规模随证券市场的波动而波动，故公司经营活动现金流量存在波动较大的风险，最近三年及一期公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,639,610.98 万元、2,223,049.46 万元、1,036,580.64 万元和 2,887,616.38 万元。

（三）市场波动对公司的偿债能力可能产生的影响

证券市场的走势容易受到国内外政治经济形势、国际证券市场波动及投资者心理预期变化等因素的影响，产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场投资品种和金融工具较少、关联性高，仍缺乏有效的对冲机制和金融避险工具。公司虽然通过搭建投资组合分散风险、运用股指期货等工具部分进行了风险对冲和套期保值操作，但仍难以完全规避市场风险。因此，作为公司主要资产的交易性金融资产等的投资收益率对市场的依赖度仍较高，市场的剧烈波动将给公司收入和利润带来较大影响，从而影响公司的偿债能力。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）利率波动对本期债券的影响

在本期债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性投资品种，由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，加之我国目前正在推进利率市场化改革，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性，提请投资者特别关注。

（二）本期债券发行上市

本期债券评级为 AAA 级；截至 2021 年 12 月 31 日，发行人经审计的净资产为 1,506.37 亿元；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 115.91 亿元（2019 年、2020 年和 2021 年经审计合并财务报表中归属于母公司股东的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

（三）上市后的交易流通

本期债券发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市流通。本期债券上市交易后，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素影响，发行人亦无法保证在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者无法及时将本期债券变现。

（四）评级机构、债券资信等级及跟踪评级安排

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行主体及本期债券评定的信用级别均为 AAA 级。

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期公司债券存续期（本期债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

上海新世纪将在监管部门指定媒体及上海新世纪的网站上公布持续跟踪评级结果，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

（五）评级的风险

由于证券行业外部环境和行业特性的影响，证券公司风险状况可能突然改变，信用评级机构在跟踪评级过程中对本期债券的评级级别可能会发生变化，级别的降低将会增加债券到期偿付的不确定性，影响投资者的利益。另外，资信评级机构因为自身评级水平等原因造成信用评级结论与公司及本期债券的实际情况不符，也将直接影响到投资者对本期债券的评价及最终利益。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行主体及本期债券评定的信用级别均为 AAA 级。虽然发行人目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和/或本期债券信用评级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如果发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生负面变化，可能引起本期债券在二级市场交易价格的波动，则可能对债券持有人的利益产生不利影响。

（六）担保的风险

本期债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本期债券履行担保责任。与有担保债券相比，无担保债券的投资者承担的风险较大。

（七）债券持有人会议决议适用性

根据《债券持有人会议规则》，债券持有人会议审议通过的决议，对于所有

债券持有人均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受本公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（八）本次债券的交易场所和发行对象

本次债券仅面向专业投资者公开发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，专业投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）等相关法律法规限定的资质条件。发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。

（九）投资者保护条款

本期债券相关投资者保护约定，请参见本募集说明书之“第十章 投资者保护机制”。

（十）质押式回购

本公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本期发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《国泰君安证券股份有限公司 2023 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》，发行人主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

目录

重大事项提示	4
一、与发行人相关的重大事项	4
二、与本期债券相关的重大事项	5
第一章 风险提示及说明	14
一、发行人的相关风险	14
二、本期债券的投资风险	24
第二章 本期发行概况	27
一、本期债券发行的审核和注册文件	27
二、本期债券的基本发行条款	27
三、本期债券的特殊发行条款	29
四、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	29
五、投资者有关的投资成本	30
六、认购人承诺	30
第三章 募集资金运用	31
一、本期债券的募集资金规模	31
二、本期债券募集资金运用方案	31
三、募集资金的现金管理	32
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	32
五、募集资金专项账户管理安排	32
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	33
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	33
八、前次发行公司债券的募集资金使用情况	33
第四章 发行人基本情况	42
一、发行人基本情况	42
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	43
三、发行人的股权结构	46
四、重要权益投资情况	48
五、发行人的治理结构等情况	51
六、发行人的董监高情况	58
七、发行人主营业务情况	61
八、公司治理结构	82
九、内部控制制度建设及执行情况	84
十、发行人违法违规及受处罚情况	85
第五章 财务会计信息及风险控制指标	89
一、发行人财务报告总体情况	89
二、财务报表	92
三、财务数据和财务指标情况	102
四、发行人财务状况分析	104
五、或有事项	131
六、母公司净资本及相关控制指标	131
七、发行人资产受限及担保情况	132

八、未决诉讼、仲裁情况.....	133
第六章 发行人的信用状况	134
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	134
二、发行人其他信用情况.....	136
第七章 增信情况	144
一、本期债券增信情况.....	144
第八章 税项	145
一、增值税.....	145
二、所得税.....	145
三、印花税.....	145
四、税项抵销.....	146
第九章 信息披露安排	147
一、信息披露事务管理制度.....	147
二、本期债券存续期内定期信息披露安排.....	155
三、本期债券存续期内重大事项披露.....	156
四、本期债券还本付息信息披露.....	158
第十章 投资者保护机制	159
一、偿债计划.....	159
二、偿债安排.....	160
第十一章 违约事项及纠纷解决机制	164
第十二章 债券持有人会议	167
一、债券持有人会议的权限范围.....	167
二、债券持有人会议的筹备.....	169
三、债券持有人会议的召开及决议.....	173
四、债券持有人会议的会后事项与决议落实.....	177
五、特别约定.....	179
第十三章 债券受托管理人	182
一、受托管理人的名称及其基本情况.....	182
二、受托管理事项.....	182
三、发行人的权利和义务.....	183
四、受托管理人的职责、权利和义务.....	188
五、受托管理事务报告.....	193
六、利益冲突的风险防范机制.....	195
七、受托管理人的变更.....	196
第十四章 发行有关机构	197
一、本期发行有关机构.....	197
二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	200
第十五章 发行人、中介机构及有关人员声明	201
第十六章 备查文件	259

释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人、国泰君安、国泰君安证券、本公司、公司、本集团	指	国泰君安证券股份有限公司，或国泰君安证券股份有限公司及其下属子公司
主承销商	指	本期债券发行以及存续期间内对安信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中信建投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司的总称
牵头主承销商、受托管理人、安信证券	指	安信证券股份有限公司
申万宏源证券、簿记管理人	指	申万宏源证券有限公司
中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
国信证券	指	国信证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为本期债券发行及交易流通组织的承销团
发行人律师	指	北京市海问律师事务所
会计师事务所	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）及毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）的总称
安永华明	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
本次债券、本次公司债券	指	经中国证监会“证监许可【2022】33号”文注册向专业投资者公开发行的面值总额不超过人民币600亿元（含600亿元）的公司债券
本期债券、本期公司债券	指	国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
本期发行	指	本期债券的发行
不超过	指	不超过（含本数）
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行公告》
《债券受托管理协议》	指	由本公司和安信证券股份有限公司共同签署的《债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	由本公司和安信证券股份有限公司共同制定的《债券持有人会议规则》
国泰证券	指	本公司前身之一，国泰证券有限公司
君安证券	指	本公司前身之一，君安证券有限责任公司

国联安基金	指	国联安基金管理有限公司
投资管理公司	指	国泰君安投资管理股份有限公司,由本公司派生分立而设立的公司
国泰君安资管	指	上海国泰君安证券资产管理有限公司
国泰君安期货	指	国泰君安期货有限公司
国泰君安创投	指	国泰君安创新投资有限公司
国泰君安证裕	指	国泰君安证裕投资有限公司
上海证券	指	上海证券有限责任公司
国翔置业	指	上海国翔置业有限公司
国泰君安金融控股	指	国泰君安金融控股有限公司,本公司在香港注册成立的子公司
国泰君安国际	指	国泰君安国际控股有限公司,国泰君安金融控股有限公司控股并在香港联合交易所上市的公众公司
香港公司	指	国泰君安金融控股有限公司及其控股的子公司合称香港公司
国际集团资管	指	上海国际集团资产管理有限公司
国际集团资产经营公司	指	上海国际集团资产经营有限公司
海证期货	指	海证期货有限公司
华安基金	指	华安基金管理有限公司
上海浦东发展银行、浦发银行	指	上海浦东发展银行股份有限公司
光明食品	指	光明食品(集团)有限公司
上海国资、国资公司	指	上海国有资产经营有限公司
上海国际、国际集团	指	上海国际集团有限公司
中央汇金	指	中央汇金投资有限责任公司
深圳投控	指	深圳市投资控股有限公司
上海城投	指	上海城投(集团)有限公司,原名为上海市城市建设投资开发总公司
上海农商银行	指	上海农村商业银行股份有限公司
证通股份	指	证通股份有限公司
长城证券	指	长城证券股份有限公司
银河基金	指	银河基金管理有限公司
中国民生投资	指	中国民生投资股份有限公司
上海信托	指	上海国际信托有限公司
长江经济联合发展	指	长江经济联合发展(集团)股份有限公司
浦银金融	指	浦银金融租赁股份有限公司
国鑫投资	指	上海国鑫投资发展有限公司
上国投资管	指	上海上国投资资产管理有限公司

中信信托	指	中信信托有限责任公司
长江三峡	指	中国长江三峡集团有限公司
均瑶集团	指	上海均瑶（集团）有限公司
新华资本	指	新华资本管理有限公司
国盛资本	指	上海国盛资本管理有限公司
中国外贸信托	指	中国对外经济贸易信托有限公司
中国金茂	指	中国金茂控股集团有限公司
中国证监会、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
债券托管机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，或适用法律法规规定的任何其他本期债券的登记机构
A股	指	获准在中国境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的股份有限公司普通股股票
H股	指	在中国境内注册登记的公司在中国大陆以外地区发行并在香港联交所挂牌交易的，以人民币标明面值，以港币认购和交易的普通股股票，是境外上市外资股
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
股指期货	指	股票价格指数期货，是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约，买卖双方交易的是一定时期后的股票指数价格水平，在期货合约到期后，通过现金结算差价的方式来进行交割
私募股权投资业务	指	证券公司按照监管部门的有关规定，通过其所设立的私募投资基金子公司以设立私募基金的方式，筹集并管理客户资金进行股权投资以及提供与股权投资有关的财务顾问的业务。
另类投资业务	指	证券公司按照监管部门的有关规定，通过其所设立的另类投资子公司使用自有资金从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资的业务。
余额包销	指	主承销商组织承销团成员按承销协议的约定承担本期债券的发行风险，即：若本期债券出现认购不足的情况，承销团成员有义务各自按照约定的比例向发行人收款账户划付本期债券认购不足部分的款项
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	本期债券上市的证券交易场所交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元
最近三年	指	2019年度、2020年度和2021年度
最近三年及一期/报告期	指	2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-9月

《公司债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021年修订）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《国泰君安证券股份有限公司公司章程》

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成。

第一章 风险提示及说明

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。为了确保公司的经济效益，维护投资者的合法权益，针对这些风险，公司将采取积极有效的措施，敬请投资者予以关注。

一、发行人的相关风险

(一) 财务风险

除本公司在开展证券交易投资、证券信用交易等业务面临的利率风险及信用风险外，公司的财务风险还主要集中于流动性风险和净资本管理风险上。

流动性风险。本公司在经营过程中，受宏观政策、市场变化、经营状况、信用状况或资产负债结构不匹配等因素的影响，可能面临流动性风险，主要包括融资的流动性风险及市场的流动性风险。融资的流动性风险是指在自有资金不足的同时出现融资困难，导致公司不能按期偿付债务甚至经营难以为继的风险。市场的流动性风险是指资产缺乏活跃市场或没有合适的交易对手，导致资产不能以合理的价格及时交易的风险。

净资本管理风险。监管部门对证券公司实施以净资本为核心的风险控制指标管理，并对公司流动性风险指标管理提出了更高的要求。若本公司各项业务规模同时达到较高水平，内部流动性需求增加，且证券市场出现剧烈波动或某些不可预知的突发性事件导致公司的以净资本为核心的风险控制指标或流动性风险监管指标出现不利变化或不能达到监管要求，将对公司的业务开展和经营业绩产生不利影响。

(二) 经营风险

1、证券经纪业务风险

证券经纪业务是本公司核心业务之一。最近三年及一期，本公司经纪业务手续费净收入分别为 56.30 亿元、84.33 亿元、95.05 亿元和 58.50 亿元，对营业总收入的贡献度分别达到 18.80%、23.96%、22.20% 和 21.90%。市场交易量波动、交易佣金率变化、市场供给变化等因素可能导致本公司证券经纪业务增速放缓

或下滑，从而给本公司带来经营风险。

市场交易量波动风险。根据沪深交易所统计，2019-2021 年，沪深两市股票基金交易额为 136.62 万亿元、220.45 万亿元和 276.30 万亿元，同比变动 35.85%、61.36% 和 25.33%。随着投资者结构日益机构化、投资理念逐步成熟，市场的交易活跃度存在下降的可能，进而可能给本公司证券经纪业务带来不利影响。

交易佣金率变化风险。随着证券经纪业务通道服务竞争日益激烈以及券商新设网点大量增加，行业交易佣金率平均水平呈下滑趋势，根据 WIND 资讯统计，2018-2020 年行业平均佣金费率分别约为 0.0310%、0.0288% 和 0.0263%。未来，随着行业竞争日益激烈以及在互联网证券等新业务模式的冲击下，本公司证券经纪业务面临交易佣金率较大幅度下滑的风险。

市场供给变化风险。首先，2012 年末，证券业协会修订了《证券公司证券营业部信息技术指引》，允许证券公司设立低成本的 C 型营业部；2013 年 3 月，中国证监会公布了《证券公司分支机构监管规定》，放松了证券公司设立分支营业网点的主体资格限制和地域饱和限制，证券公司营业部数量呈现快速增加趋势。根据 WIND 资讯统计，2018-2020 年，我国证券公司证券营业部总数分别为 11,468 家，11,703 家和 11,731 家，同比分别增长 5.47%、2.05% 和 0.24%。其次，2013 年 3 月，登记结算公司发布实施《证券账户非现场开户实施暂行办法》，允许投资者非现场开户，投资者非现场开户数快速增长。非现场开户使证券公司营业网点可辐射的区域及人群大幅增加。此外，2015 年 4 月，登记结算公司发布通知，取消自然人投资者 A 股等证券账户一人一户限制。上述竞争环境变化将可能导致证券经纪服务供给较大幅度增加，使得市场竞争更为激烈。如公司不能很好应对这些变化，将可能导致本公司在证券经纪业务领域的竞争力受到影响，进而影响本公司的盈利水平和经营业绩。

2、证券信用交易业务风险

本公司是首批开展证券信用交易业务的证券公司之一。最近三年及一期，本公司证券信用交易业务规模快速增长，合并口径实现利息净收入分别为 52.27 亿元、56.91 亿元、55.91 亿元和 36.51 亿元，对营业总收入的贡献度分别达到 17.45%、16.17%、13.06% 和 13.66%。本公司证券信用交易业务主要存在信用风险、利率风险以及流动性风险。

信用风险。在信用交易业务开展过程中，由于维持担保比例或履约保障比例低于警戒线且未能追加担保物、不能按期支付利息、到期不偿还信用交易资金、市场交易出现极端情况等原因，信用交易客户未能履行合同义务，可能会导致本公司出现资金损失。此外，客户信用账户若被司法冻结，本公司也可能面临无法及时收回债权的风险。

信用风险在市场风格发生变化或单边下跌的情况下尤其显著，此种环境下，单券种可能连续跌停，客户维持担保比例下降，导致违约可能性增加，将带来一定的信用风险。此外，若市场单边持续下跌，客户交易活跃度下降，融资融券业务规模可能下降，相应业务收入也将下降。随着本公司信用交易业务规模的快速增长，不排除在证券市场大幅波动的情形下，客户信用风险集中暴露的可能。

利率风险。公司信用交易业务收入主要来源于利息净收入。在我国加速推进利率市场化和市场竞争日趋激烈的背景下，利差可能逐步收窄，公司信用交易业务存在利润水平下降的风险。

流动性风险。公司证券信用交易业务规模不断扩大带来持续的资金需求，若公司不能及时筹集相应的资金，将可能带来流动性风险。

3、证券交易投资业务风险

证券交易投资业务是本公司的主要传统业务之一。最近三年及一期，本公司投资收益（不含权益法确认的投资收益）与公允价值变动损益之和分别为 88.37 亿元、90.77 亿元、114.39 亿元和 43.56 亿元，对营业总收入的贡献度分别为 29.51%、25.79%、26.72% 和 16.31%。本公司证券交易投资业务面临证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险及投资决策不当风险。

证券市场的系统性风险。证券市场的走势受到国内外政治经济形势、国际证券市场波动及投资者心理预期变化等诸多因素的影响，容易产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场的投资品种和金融工具较少、关联性高，对冲机制不够完善，金融避险工具品种不够丰富。因此，本公司证券交易投资业务面临证券市场系统性风险。未来，若证券市场行情剧烈波动，本公司证券交易投资业务收益可能随之出现较大波动。

投资产品的内含风险。本公司证券交易投资业务的投资品种包括股票、基金、

债券,以及股指期货、国债期货、股票期权等金融衍生工具,黄金等大宗商品等,还开展了新三板和股票期权做市业务。在政策许可的情况下,未来公司的投资产品范围和交易投资方式将进一步扩大。不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性,本公司的证券交易投资业务需承担不同投资产品自身特有的内含风险。

投资决策不当风险。由于证券市场存在较大不确定性,本公司面临因对经济金融市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机选择不准、证券投资组合不合理等情况而带来的决策风险。

4、投资银行业务风险

投资银行业务是本公司的主要传统业务之一。最近三年及一期,本公司投资银行业务实现手续费及佣金净收入 25.93 亿元、37.35 亿元、40.62 亿元和 30.73 亿元,对本公司营业总收入的贡献度分别为 8.66%、10.61%、9.49% 和 11.50%。目前,股票、债券等证券的承销和保荐业务是本公司投资银行业务的主要收入来源,与证券承销和保荐业务相关的发行市场环境风险、保荐风险、承销风险等风险是投资银行业务面临的主要风险。

发行市场环境风险。证券公司股票承销保荐业务的开展受发行市场环境影响较大。根据 WIND 资讯统计,2019 年、2020 年及 2021 年,随着市场波动和发行市场景气度变化,境内股权融资实际募集资金分别为 15,422.82 亿元、16,787.55 亿元和 18,178.19 亿元,同比变化幅度分别为 27.40%、8.85% 和 8.28%。债券承销保荐业务的开展也受市场利率和债券市场波动影响,根据 WIND 资讯统计,2019 年、2020 年及 2021 年,证券公司债券(包括企业债、公司债、可转债和可交债)承销金额分别为 32,576.90 亿元、40,828.31 亿元和 42,154.69 亿元,同比变化幅度分别为 60.89%、25.33% 和 3.25%。未来,发行市场环境变化仍将影响本公司证券保荐和承销业务的开展,进而影响投行业务收入水平。

保荐风险。本公司在履行保荐责任时,若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因,可能导致面临行政处罚、涉及诉讼或依法赔偿投资者损失的情形,从而使得本公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险,甚至存在被暂停乃至取消保荐业务资格的风险;在从事证券保荐业务时,若因对发行人的尽职调查不完善、对发行人改制上市和融资方案设计不合理等原因,导致发行人发行申请不予核准的情况发生,本公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风

险。此外，公司开展保荐业务时，可能存在因公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而给投资者造成损失，导致先行赔偿投资者损失的风险。

承销风险。在实施证券承销时，若因对发行人前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，或出现对市场走势判断失误、发行时机掌握不当等情形，本公司将可能承担因发行失败或者大比例包销而产生财务损失的风险。

新三板挂牌业务相关风险。本公司在从事挂牌业务过程中，若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因，可能导致面临被采取自律监管措施或纪律处分、行政处罚、诉讼或赔偿投资者损失的情形，从而使得本公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被限制、暂停直至终止推荐业务牌照的风险。

新三板做市业务相关风险。本公司在从事做市业务过程中，面临的主要风险包括：**1) 做市库存股获取及持有风险：**做市商以现金认购或二级市场购入标的公司股票，决策主要基于对标的公司的综合分析，进而得出对标的公司的估值，并以此为基础与标的公司进行谈判。若在上述过程中出现失误，或投资对象遭遇不可抗力因素的影响，均可能导致本公司蒙受损失；**2) 流动性风险：**现阶段新三板市场交易较不活跃，流动性不足，退出机制有待完善，可能加大做市商的持股风险，且导致公司资金长期被占用，增加资金成本；**3) 交易风险：**新三板做市业务交易过程中，做市商需履行双向报价义务，如交易人员出现操作不当或判断失误，将使公司面临资金损失或被监管机构处罚的风险。

5、资产管理业务风险

本公司主要通过国泰君安资管公司开展证券资产管理业务，通过华安基金开展基金管理业务，证券公司资产管理业务和基金管理业务同属资产管理范畴，该等资产管理业务主要面临竞争风险和产品投资风险。

竞争风险。资产管理业务是金融机构参与最广泛的业务之一。除证券公司和基金管理公司外，商业银行、信托公司、保险公司等也均在开展各种类型的理财或客户资产管理业务，从而加剧了该业务的竞争，给相关业务开展带来竞争压力。2013年6月，新修订的《证券投资基金法》实施，将向不特定对象募集资金、

向特定对象募集资金累计超过二百人均纳入公开募集基金范畴，使得各资产管理业务开展主体之间的竞争更为直接。同时，互联网金融发展也对资产管理行业的竞争环境和格局都产生深刻影响。竞争环境的变化对资产管理业务的综合能力提出更高要求。若公司不能在产品设计、市场推广、投资能力等方面取得竞争优势，资产管理业务的持续增长和竞争力可能受到影响。

产品投资风险。受证券市场景气程度、投资证券品种内含风险和投资决策等因素的影响，资产管理产品的收益率水平可能无法达到投资者或产品持有人的预期，使得本公司存在经营业绩下滑及声誉受损的风险。

6、期货业务风险

本公司主要通过国泰君安期货从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理和风险管理等业务。国泰君安期货在经营管理中不可避免地存在因期货市场周期性变化造成的经营风险、期货经纪和代理结算业务的市场竞争风险、资产管理和投资咨询业务的市场风险、保证金交易的结算风险、业务与产品创新导致的风险以及开展新业务不获批准的风险。

7、私募股权投资与另类投资业务风险

本公司通过全资子公司国泰君安创投及其下设的股权投资基金开展私募股权投资业务，通过全资子公司国泰君安证裕开展另类投资业务。私募股权投资业务与另类投资业务面临的主要风险包括投资失败和投资退出风险。

投资失败风险。私募股权投资业务决策主要基于对所投资企业的技术水平、经营能力、市场潜力和行业发展前景的研判，**投资对象普遍是中小企业，存在一定的经营风险；**另类投资的投资标的一般为非标准化产品，需要投资人具备更广泛的专业知识、更强的风险承担能力，并且其流动性也不如传统的股票、债券等资产。若在投资项目上出现判断失误，或者投资对象遭遇不可抗力因素的影响，均可能导致投资项目失败，进而使本公司蒙受损失。

投资退出风险。私募股权投资业务与另类投资业务的投资周期较长，在此期间业务项目难以退出，而我国资本市场与发达资本市场相比仍存在退出方式较为单一的问题，这在一定程度增加了私募股权投资业务与另类投资业务的经营风险。

8、国际业务风险

本公司主要通过全资子公司国泰君安金融控股所属企业在香港等地从事经有权机关批准的证券相关业务，业务范围主要包括经纪、企业融资、资产管理、融资融券及贷款、投资与做市等。经营上述证券业务面临与国内证券业相似的风险，包括香港当地证券期货市场波动、国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险；收入结构、利率、信贷、包销、流动性等经营风险；以及信息技术、合规等管理风险。同时，境外经营还将面临所在地特有的经营风险。本公司的境外子公司必须遵守所在地的法律法规和监管规定，若境外子公司不能遵守所在地法律法规和当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对本公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

9、其他业务风险

除上述业务之外，本公司还从事资产托管等业务，未来也可能将进入其他新的业务领域。在开展其他业务过程中可能存在因业务经验、人才储备、经营能力、风险管理水平等不能与业务需求相匹配，从而产生由于产品设计不合理、市场预测不准确、管理措施不到位、风险管理及内控措施不健全等而导致业务未能成功开展的风险。

此外，依据目前的监管体制，部分创新业务的开展需获得相关监管机构的核准，因此公司存在创新业务不获核准的风险。

（三）管理风险

1、合规风险

合规风险是指因公司的经营管理或员工的执业行为违反法律、法规或相关监管部门的规定等而使本公司受到法律制裁、被采取监管措施等，从而造成公司遭受财务或声誉损失的风险。

证券业是一个受到严格监管的行业。除《证券法》、《公司法》等法律外，证券监管部门颁布了诸多规章和其他规范性文件，对证券公司及其子公司的合规经营进行规范；同时，证券公司作为金融机构，还应遵循其他相关金融法规，并接受相应监管部门监管。

近年来，证券监管部门以及证券业自律管理组织着力调整与加强监管职能，按照“依法监管、从严监管，全面监管”的思路，对证券市场与证券业实施严格监管，日常监督管理和处罚力度不断加大。如果本公司及全资或控股子公司、公司从业人员未履行法定义务、出现违法违规行为或风险事件，将可能受到监管检查或立案调查，可能被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，停止批准增设、收购营业性分支机构，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等；或受到相关行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；特别严重的违法行为还有可能构成犯罪，使公司被处以罚金。证券公司被监管部门采取监管措施或立案调查，可能导致对其业务开展、融资及分类评级产生影响。如果本公司的分类评级被下调，一方面将提高公司风险资本准备的计算比例和证券投资者保护基金的缴纳比例，另一方面也可能影响公司取得创新业务资格。

此外，作为中国境内的金融机构，公司须遵守适用的反洗钱、反恐怖主义及其他相关法律法规。本公司有可能无法完全杜绝公司的各项业务平台被不法分子利用进行洗钱及其他违法或不当活动，从而引致有权机构对公司施加处罚的风险。

2、风险管理与内部控制风险

风险管理与内部控制制度的健全有效是证券公司经营发展的重要前提和保证。由于公司业务处于动态发展的环境中，本公司业已建立的风险管理和内部控制体系中用以识别监控风险的模型和数据及管理风险的措施和程序存在无法预见所有风险的可能；同时，任何内部控制措施都存在固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险。

本公司业务种类多，分支机构多，分布地域广，在一定程度上可能会影响风险管理、内部控制政策和制度的贯彻和执行。如果公司内部管理体制不能及时适

应证券市场发展、业务产品创新、业务模式变化和经营规模扩大的需要，本公司存在风险管理及内部控制制度无法得到有效执行的风险。

3、道德风险

本公司可能无法完全杜绝员工不当的个人行为。如果员工向公司刻意隐瞒风险、进行未经授权或超过权限的交易或其他行为、不恰当地使用或披露保密信息、弄虚作假、玩忽职守等，且本公司未能及时发现并防范，则可能会导致公司的声誉和财务状况受到不同程度的损害，甚至会导致公司面临诉讼和监管处罚。

4、人才流失及储备不足风险

随着证券业竞争的加剧及证券业务的快速发展，本公司将面临人才流失和储备不足等风险。

人才流失风险。本公司现有的激励约束政策不能保证能够留住所有的优秀人才和核心人员。同时，金融机构间的激烈竞争、创新业务快速发展，在一定程度上加剧了对金融证券专业人才的争夺，使本公司面临人才流失的风险。

人才储备不足风险。我国证券业的不断创新发展对知识更新和人才储备提出了更高的要求，若本公司人才队伍的建设力度不能适应要求，将面临人才储备不足的风险。

5、信息技术风险

信息技术在证券公司业务和管理的诸多方面得到了广泛的应用，包括集中交易、网上交易、资金结算、三方存管、客户服务等。本公司证券经纪、信用交易、交易投资和资产管理等业务开展以及各项业务产品创新高度依赖于信息系统。若公司的信息系统和通信系统出现故障、重大干扰或潜在的不完善因素，将会使本公司的正常业务受到干扰或导致数据丢失；第三方业务关联机构，如三方存管银行、电信运营商等出现技术故障也会使本公司的正常业务受到影响。

创新业务的快速发展、市场竞争的日益激烈、新兴技术的广泛应用，都对公司信息技术系统提出了更高的要求。如果本公司信息系统不能满足业务创新发展需求，将给本公司的经营管理带来一定风险。

（四）政策风险

证券业属于国家特许经营行业，我国颁布了《证券法》、《证券公司监督管理

理条例》等法律、法规和政策进行规范。证券公司开展证券承销、经纪、证券投资、资产管理等业务要接受中国证监会的监管。公司在经营中如违反前述有关法律、法规和政策的规定，可能会受到中国证监会等监管机构罚款、暂停或取消业务资格的行政处罚。另外，从证券民事诉讼制度的发展趋势来看，公司存在因经营承销业务引起民事诉讼导致承担连带赔偿责任的风险。

目前，国家对证券业的监管制度正在逐步完善，证券业的特许经营、佣金管理、税收管理等政策将可能随着我国证券市场的发展而调整。尤其需要指出的是我国证券业特许经营政策的调整将遵循放宽市场准入和加强风险监控的原则，逐步降低对证券业的保护程度，并着力规范证券市场秩序，以促进证券业的有序竞争。因此，上述政策的变化不仅会影响我国证券市场的行情，而且会改变我国证券业的竞争方式，将对发行人各项业务产生不同程度的影响。

（五）经营活动现金流波动的风险

由于证券公司资本中介业务、自营业务、拆借及回购业务的规模增减和客户保证金规模的变化都直接影响到经营活动现金流量的计算，而上述业务规模随证券市场的波动而波动，故公司经营活动现金流量存在波动较大的风险。最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,639,610.98 万元、2,223,049.46 万元、1,036,580.64 万元和 2,887,616.38 万元。

（六）货币市场和资本市场波动的风险

货币市场和资本市场的波动风险将会直接影响到两个市场的投资收益水平。因此在本期债券存续期内，投资者将面临丧失投资其他金融工具获得更高收益的风险，在债券转让价格等方面也将面临一定的不确定性。

（七）募集资金的运用风险

本期债券发行规模为不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）。本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券等用途。

资金运用的收益受证券市场周期性变化、证券行业竞争环境变化、政策和法律法规变化等因素以及公司的经营管理能力等因素影响，募集资金运用的效益存在不确定性。

对于本期债券募集资金的具体运用，公司进行了详尽的可行性分析，并在此

基础上制定了合理的资金投向方案，以有效降低本期募集资金运用的风险。

（八）各项风险的重要性程度

根据我国经济发展状况、公司历史经营状况及资产现状分析，在上述各项风险中，对债券投资人投资收益影响最大的是政策性风险和债券市场特有风险，其他风险相互间具有一定的联动关系，公司控制和管理风险的能力较强。

二、本期债券的投资风险

（一）本期债券特有的利率风险

债券市场的利率水平与国民经济总体运行情况、国家宏观调控政策以及国际经济环境变化等密切相关。随着宏观经济形势等的变动，债券市场利率也将随时发生变动。由于本期债券是固定利率债券，在本期债券存续期内，市场利率的波动可能使投资收益具有一定的不确定性。

（二）本期债券特有的流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的同意，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在证券交易场所上市流通，且具体上市时间存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于专业投资者范围内转让，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望的本期债券所带来流动性风险。

（三）本期债券特有的偿付风险

本期债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息，可能会使债券持有人面临一定

的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券的存续期内，发行人的偿债保障措施将最大可能地降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，如果由于不可控的市场环境变化导致发行人的经营活动没有获得预期的合理回报，发行人未来的现金流可能会受到影响。如果发行人不能从预期还款来源中获得足额资金，同时又难以从其他渠道筹集偿债资金，则将直接影响本期债券按期付息或兑付。

经公司股东大会审议，通过以下决议：

在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，至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人员不得调离。

同时，在债券存续期间提高任意盈余公积金的比例和一般风险准备金的比例，以降低偿付风险；具体提高比例视公司经营情况和财务状况而定，经董事会和股东大会批准后实施。

（五）担保的风险

本期债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本期债券履行担保责任。与有担保债券相比，无担保债券的投资者承担的风险较大。

（六）评级的风险

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行主体及本期债券评定的信用级别均为 AAA 级，说明本期债券发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。上海新世纪认为本期债券的信用质量极高，信用风险极低，评级展望稳定。

由于证券行业外部环境和行业特性的影响，证券公司风险状况可能突然改变，信用评级机构在跟踪评级过程中对本期债券的评级级别可能会发生变化，级别的降低将会增加债券到期偿付的不确定性，影响投资者的利益。上海新世纪资信

评估投资服务有限公司认为本期债券评级展望稳定，说明中至长期评级大致不会改变。

另外，资信评级机构因为自身评级水平等原因造成信用评级结论与公司及本期债券的实际情况不符，也将直接影响到投资者对本期债券的评价及最终利益。

（七）资信的风险

证券行业属于高风险行业，面临较大的市场风险。在未来五年至十年中，公司的财务风险和流动性风险若未能得到有效控制，公司资信状况将会受到直接影响，增加公司按时足额还本付息的不确定性，从而影响到投资者的利益。

公司自成立以来，一直严格执行各项贷款合同，按期支付利息，到期偿还借款，公司各类已发行的债券均已按时还本付息，无违约情况发生，因此在银行及客户中信誉良好。针对本期债券的偿付，公司制定了有效的偿债计划，力求最大限度地降低债券的违约风险。

第二章 本期发行概况

一、本期债券发行的审核和注册文件

公司于 2021 年 3 月 25 日召开的第五届董事会第十九次会议，决议同意发行人发行本次债券，并提请发行人股东大会审议批准。

公司于 2021 年 6 月 28 日召开的 2020 年年度股东大会，就发行本次债券的发行规模、期限、利率、发行方式、募集资金用途、决议的有效期、偿债保障措施及授权事项等事项进行了表决；该决议有效期为至 2023 年年度股东大会召开之日止。

在上述股东大会及董事会的授权范围内，2022 年 12 月 14 日公司获授权人士已同意本期债券的发行规模、募集资金用途、债券期限、债券利率等事项。

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币 600 亿元（含 600 亿元）公司债券已经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2022】33 号）。本次债券采取分期发行的方式，自中国证监会同意注册之日起 24 个月内完成。

二、本期债券的基本发行条款

（一）发行人全称：国泰君安证券股份有限公司。

（二）债券名称：国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）。

（三）注册文件：发行人于 2022 年 1 月 6 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意国泰君安证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可【2022】33 号），注册规模为不超过 600 亿元。

（四）发行金额：本期债券发行金额为不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）。本期债券分为两个品种，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，回拨比例不受限制，但品种一和品种二的最终发行规模合计不超过 60 亿元（含 60 亿元）。

（五）债券期限：本期债券分为两个品种，品种一为 2 年期固定利率债券；

品种二为3年期固定利率债券。本期债券引入品种间回拨选择权，两个品种之间可以双向回拨，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为100元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券品种一的起息日为2023年2月15日；本期债券品种二的起息日为2023年2月15日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前1个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券品种一的付息日为2024年至2025年间每年的2月15日；本期债券品种二的付息日为2024年至2026年间每年的2月15日。

（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为2025年2月15日；本期债券品种二的兑付日期为2026年2月15日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债

务。

(二十) 增信措施: 本期债券不设定增信措施。

(二十一) 信用评级机构及信用评级结果: 经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定, 发行人的主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 本期债券的信用等级为 AAA。

(二十二) 募集资金用途: 本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要, 调整公司债务结构, 偿还公司债券等用途。

(二十三) 质押式回购安排: 本期公司债券发行结束后, 认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

(二十四) 主承销商: 安信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中信建投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司。

(二十五) 簿记管理人: 申万宏源证券有限公司

(二十六) 受托管理人: 安信证券股份有限公司。

(二十七) 税务提示: 根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

三、本期债券的特殊发行条款

本期债券不设特殊发行条款。

四、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

(一) 本期债券发行时间安排

1、发行公告日: 2023 年 2 月 10 日。

2、发行首日: 2023 年 2 月 14 日。

3、发行期限: 2023 年 2 月 14 日至 2023 年 2 月 15 日。

(二) 登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行, 在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人, 并按照规则要求开展相关登记结算安排。

(三) 本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
 - 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
 - 3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。
- （四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

五、投资者有关的投资成本

投资者在办理认购手续时，不须缴纳任何附加费用；在办理开户、登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人以及其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由安信证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；
- （三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；
- （四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第三章 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人股东大会及董事会审议通过，公司获授权人士同意，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2022】33号），本次债券注册总额不超过600亿元（含600亿元），采取分期发行。本期债券发行金额为不超过人民币60亿元（含60亿元）。

二、本期债券募集资金运用方案

本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券等用途。

本期公司债券募集资金拟将60亿元用于偿还公司债券。

（一）偿还公司债券

本期债券募集资金60亿元拟用于偿还到期或回售的公司债券，其中包括公司债券、次级债券以及短期公司债券等。

本期债券拟偿还的公司债券明细如下：

单位：亿元

证券代码	债券类型	债券简称	期限	起息日	到期日	利率	余额	本期债券募集资金 还款金额
163105	公司债	20国君G1	3年	2020/01/09	2023/01/09	3.37%	40.00	29.00
163325	公司债	20国君G2	3年	2020/03/23	2023/03/23	3.05%	40.00	31.00
合计							80.00	60.00

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债券本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还以上到期债券的具体金额。

在公司债券偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。若拟定的还款计划中有部分公司债券于本期债券募集资金到账

前到期，发行人将以自有资金先行偿还，待债券募集资金到账后以债券募集资金进行置换，该部分置换的公司债券的到期日不超过本期债券发行前三个月（含），以保证现有债务的及时偿付。

（二）调整公司债务结构

截至 2022 年 9 月 30 日，公司合并口径负债总额为 6,668.97 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款后，自有负债为 5,700.98 亿元。公司根据负债流动性、安全性和盈利性管理的要求，积极拓展融资渠道，对负债的种类和期限等进行合理组织，积极探索负债多元化和最佳的负债配置方式；通过负债业务创新，不断优化负债结构，为公司发展提供稳定的、有效的资金来源。随着未来业务规模的不断增长，以及综合经营战略的实施，公司对中长期稳定资金的需求将越来越显著。公司有必要通过公开发行公司债券筹集中长期资金，优化负债结构，进一步增强抵御风险能力和可持续发展能力。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

债券存续期间，若拟变更募集说明书约定的募集资金用途，发行人将按照《债券持有人会议规则》的规定，提请债券持有人会议审议并作出决议。同时，公司将及时披露募集资金用途变更的相关信息。

发行人调整用于偿还公司债券的具体金额，应履行内部审批程序。

五、募集资金专项账户管理安排

发行人已在中国工商银行上海市分行营业部开立募集资金专用账户，用以本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。发行人将按照中国证监会核准文件中明确的用途使用债券募集资金，根据法律、法规、规则及本期债券《募集说明书》的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金，并依据《债券受托管理

协议》向受托管理人履行信息披露义务。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

当前公司资金应用方面短期流动性资产占比较大，而中长期稳定资金来源较为缺乏。若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，公司流动负债占负债总额的比例将下降，这将改善公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

（二）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不直接或间接用于购置土地，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺在本期债券存续期间改变募集资金用途前将及时披露有关信息。

发行人若在债券存续期间提出变更本期债券募集资金用途的建议，由债券持有人会议对是否同意发行人的建议作出决议，并于本期债券募集资金使用前及本期债券改变募集资金用途前，披露拟改变后的募集资金用途等有关信息。

八、前次发行公司债券的募集资金使用情况

（一）公开发行公司债券

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2015〕2095号文批准，于2015年9月核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过120亿元的公司债券。公司分别于2015年11月和2016年4月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司2015年公司债券（第一期）和国泰君安证券股份有限公司2016年公司

债券（第一期），债券募集资金各为 60 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2016〕1531 号文批准，于 2016 年 7 月核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的公司债券。公司于 2016 年 8 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第二期），债券募集资金为 80 亿元；2016 年 9 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第三期），债券募集资金为 30 亿元；2017 年 8 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券（第一期），债券募集资金为 53 亿元；2017 年 10 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券（第二期），债券募集资金为 37 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2018〕329 号文批准，于 2018 年 2 月核准公司将向合格投资者公开发行面值总额不超过 136 亿元的公司债券。2018 年 3 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期），债券募集资金为 43 亿元。2018 年 4 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期），债券募集资金为 43 亿元。2018 年 7 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第三期），债券募集资金为 50 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕1 号文批准，于 2019 年 1 月核准公司将向合格投资者公开发行面值总额不超过 59 亿元的公司债券。2019 年 4 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期），债券募集资金为 30 亿元。2019 年 5 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期），债券募集资金为 29 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕1177 号文批准，于 2019 年 7 月核准公司将向合格投资者公开发行面值总额不超过 25 亿元的公司债券。2019 年 10 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第三期），债券募集资金为 25 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕2521 号文批准，于 2019 年 11 月核准公司将向合格投资者公开发行面值总额不超过 80 亿元的公司债券。2020 年 1 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年

公司债券（第一期），债券募集资金为 40 亿元。2020 年 3 月面向合格投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），债券募集资金为 40 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕797 号文批准，于 2020 年 4 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的公司债券。2020 年 7 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第三期），债券募集资金为 50 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕797 号文批准，于 2020 年 4 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的公司债券。2020 年 9 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第四期），债券募集资金为 40 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕797 号文批准，于 2020 年 4 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的公司债券。2020 年 11 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第五期），债券募集资金为 59 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕797 号文批准，于 2020 年 4 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的公司债券。2020 年 12 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第六期），债券募集资金为 51 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 4 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第一期），债券募集资金为 60 亿元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 5 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期），债券募集资金为 80 亿元，按照募集说明书中的约定，在到期债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2

月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 6 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第三期），债券募集资金为 29 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 7 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第四期），债券募集资金为 80 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 8 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第五期），债券募集资金为 70 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 8 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第六期），债券募集资金为 30 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，补充公司流动资金，提高公司综合竞争力。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 9 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第七期），债券募集资金为 78 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕618 号文批准，于 2021 年 2

月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年 10 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券（第八期），债券募集资金为 67 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33 号文批准，于 2022 年 1 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 600 亿元的公司债券。2022 年 3 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），债券募集资金为 34 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于偿还公司债券。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33 号文批准，于 2022 年 1 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 600 亿元的公司债券。2022 年 4 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期），债券募集资金为 53 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于偿还公司债券。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33 号文批准，于 2022 年 1 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 600 亿元的公司债券。2022 年 5 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期），债券募集资金为 55 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于偿还公司债券。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33 号文批准，于 2022 年 1 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 600 亿元的公司债券。2022 年 7 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期），债券募集资金为 50 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于偿还公司债券。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33 号文批准，于 2022 年 1 月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过 600 亿元的公司债券。2022 年 9 月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期），债券募集资金为 50 亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于偿还公司债券。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕33号文批准，于2022年1月同意公司将向专业投资者公开发行面值总额不超过600亿元的公司债券。2023年1月面向专业投资者公开发行了国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），债券募集资金为60亿元，按照募集说明书中的约定，本期债券募集资金将用于偿还公司债券。

按照相关约定，上述公司债券募集资金或用于补充公司营运资金，偿还到期债务，满足公司业务运营需要，或用于调整公司负债结构和改善财务结构，或用于偿还公司债券。截至本募集说明书签署日，上述公司债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

（二）公开发行短期公司债券

公司于2020年8月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2020年短期公司债券（第一期），募集资金为47亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2020年9月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2020年短期公司债券（第二期），募集资金为30亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2020年11月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2020年短期公司债券（第三期），募集资金为45亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2020年12月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2020年短期公司债券（第四期），募集资金为25亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2021年1月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2021年短期公司债券（第一期），募集资金为80亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用

途，提高公司综合竞争力。

公司于2021年6月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2021年短期公司债券（第二期），募集资金为50亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2021年8月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2021年短期公司债券（第三期），募集资金为48亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2021年11月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2021年短期公司债券（第四期），募集资金为80亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于2022年11月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期），募集资金为30亿元。该期短期公司债券募集资金用途为满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

截至本募集说明书签署日，前述短期公司债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

（三）非公开发行短期公司债券

公司于2017年1月非公开发行了国泰君安证券股份有限公司2017年短期公司债券（第一期），募集资金为50亿元。该期短期公司债券募集资金用途为拟用于补充公司流动资金，满足公司业务运营需要，支持业务规模的增长，增强公司的流动性管理能力。

截至本募集说明书签署日，该期短期公司债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

（四）公开发行次级债券

公司于2021年1月公开发行了国泰君安证券股份有限公司2021年次级债券（第一期），募集资金为30亿元。该期次级债券募集资金用途为用于满足公司

业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金，流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于 2021 年 12 月公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2021 年次级债券（第二期），募集资金为 60 亿元。该期次级债券募集资金用途为用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金，流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

公司于 2022 年 1 月公开发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年次级债券（第一期），募集资金为 60 亿元。该期次级债券募集资金用途为用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金，流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

截至本募集说明书签署日，上述次级债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

（五）非公开发行次级债券

公司分别于 2016 年 7 月、2016 年 10 月、2016 年 11 月和 2017 年 2 月发行了国泰君安证券股份有限公司 2016 年次级债券（第一期）、国泰君安证券股份有限公司 2016 年次级债券（第二期）、国泰君安证券股份有限公司 2016 年次级债券（第三期）和国泰君安证券股份有限公司 2017 年次级债券（第一期），募集资金分别为 50 亿元、40 亿元、60 亿元和 50 亿元。上述次级债券募集资金用途均为拟用于补充公司营运资金及资本金，满足公司业务运营需要，支持业务规模的增长，或用于调整公司资产负债结构和改善财务结构。

截至本募集说明书签署日，前述次级债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

（六）公开发行永续次级债券

发行人于 2022 年 7 月发行了国泰君安证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期），募集资金为 50 亿元。前述永续次级债券募集资金用途为拟用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债券。

截至本募集说明书签署日，前述永续次级债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

（七）非公开发行永续次级债券

发行人于 2019 年 9 月发行了国泰君安证券股份有限公司 2019 年永续次级债券（第一期），募集资金为 50 亿元。前述永续次级债券募集资金用途为拟用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

发行人于 2020 年 3 月发行了国泰君安证券股份有限公司 2020 年永续次级债券（第一期），募集资金为 50 亿元。前述永续次级债券募集资金用途为拟用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途，提高公司综合竞争力。

截至本募集说明书签署日，前述永续次级债券募集资金已全部用于募集说明书约定的用途。

第四章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：国泰君安证券股份有限公司

发行人名称（英文）：Guotai Junan Securities Co., Ltd.

注册资本：8,906,671,631 元整^注

实缴资本：8,906,671,631 元整

法定代表人：贺青

成立日期：1999 年 8 月 18 日

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

统一社会信用代码：9131000063159284XQ

办公地址：上海市静安区南京西路 768 号

信息披露事务负责人及其职位与联系方式：喻健；执行董事、董事会秘书；

联系地址：上海市静安区南京西路 768 号 联系电话：021-38676798

邮政编码：200120

电话号码：021-38677877

传真号码：021-38670798

所属行业：J67 金融业-资本市场服务

经营范围：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。【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】

互联网网址：www.gtja.com

电子信箱：dshbgs@gtjas.com

本集团以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块，主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

注：截至 2022 年 9 月 30 日，公司 A 股可转债累计转股数量为 516,274 股，公司股本为 8,906,672,074 股。

就具体业务来看：

财富管理业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、股票质押、融资融券、约定购回等服务；

投资银行业务主要为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；

机构与交易业务主要由研究、机构经纪、交易投资以及股权投资等组成。其中，机构经纪主要为机构客户提供主经纪商、席位租赁、托管外包、QFII 等服务；交易投资主要负责股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易，以及为客户的投融资及风险管理提供综合金融解决方案；

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务；

国际业务在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终屹立在资本市场的最前列，资本规模、盈利水平、业务实力和风险管理能力一直位居行业领先水平。迄今，本集团已连续 15 年获得中国证监会授予的 A 类 AA 级监管评级。

自成立以来，本集团的综合实力一直位居行业前列。2011 年以来，集团的营业收入一直排名行业前 3 位，总资产和净利润一直排名行业前 4 位。根据证券业协会统计的母公司口径，2021 年，本公司的总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润分别排名行业第 3 位、第 3 位、第 2 位、第 2 位和第 2 位。

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立、上市及股本变更情况

1、发行人的设立、上市及股本变化情况

（1）公司设立

公司是在原国泰证券有限公司与原君安证券有限责任公司合并基础上组建的，并于 2001 年 12 月 31 日对非证券类资产进行分立后存续的综合性证券公司。

1992年9月25日，经中国人民银行《关于成立国泰证券公司的批复》（银复〔1992〕369号）批准，国泰证券有限公司正式成立。1992年10月12日，经中国人民银行《关于成立深圳君安证券有限公司的批复》（银复〔1992〕342号）批准，君安证券有限责任公司正式成立。

原国泰证券与原君安证券于1999年4月13日分别召开临时股东大会，通过了原国泰证券有限公司与原君安证券有限责任公司的合并方案。经中国证监会《关于同意国泰证券有限公司、君安证券有限责任公司合并及筹建国泰君安证券股份有限公司的批复》（证监机构字〔1999〕33号文）、《关于同意国泰君安证券股份有限公司筹建方案的批复》（证监机构字〔1999〕69号文）和《关于同意国泰君安证券股份有限公司开业的批复》（证监机构字〔1999〕77号文）批准，公司由国泰证券原股东、君安证券原股东和新增投资者共同作为发起人，在对国泰证券和君安证券合并的基础上共同发起设立公司。公司于1999年8月18日在上海市工商行政管理局登记注册成立，注册资本为372,718万元。

（2）公司分立

2001年8月13日，中国证监会下发了《关于国泰君安证券股份有限公司分立的批复》（证监机构字〔2001〕147号），批准公司采取派生分立的方式分立而成两个具有独立法人资格的公司。其中分立后的存续公司为本公司，拥有及承担与证券业务有关的一切资产、业务及与该等资产和业务有关的负债；因分立而新设的公司为投资管理公司，拥有及承担除证券类资产以外的其他资产、业务及与该等资产和业务有关的负债。

公司于2001年12月31日完成变更登记，注册资本变更为370,000万元。

（3）公司增资

2005年12月30日，中国证监会下发了《关于同意国泰君安证券股份有限公司增资扩股的批复》（证监机构字〔2005〕180号），同意中央汇金公司以现金10亿元认购公司新增10亿股股份。2006年1月10日，公司在上海市工商局办理了工商变更登记，换发了《企业法人营业执照》（注册号3100001006150），注册资本变更为470,000万元。

2012年2月24日，中国证监会上海监管局以《关于核准国泰君安证券股份有限公司变更注册资本及变更持有5%以上股权股东的批复》（沪证监机构字

(2012)43号)核准公司增发14亿股股份。2012年3月7日,公司在上海市工商局办理了工商变更登记,换发了《企业法人营业执照》(注册号310000000071276),注册资本变更为610,000万元。

(4) 公司上市

2015年6月9日,经中国证监会《关于核准国泰君安证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可〔2015〕1187号)核准,同意公司公开发行人民币普通股不超过152,500万股,面值为每股人民币1.00元。经上海证券交易所《关于国泰君安证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》((2015)274号)同意,公司于2015年6月26日在上海证券交易所上市。2015年7月14日,公司在上海市工商局办理了工商变更登记,换发了《企业法人营业执照》(注册号310000000071276),注册资本变更为762,500万元。

2017年3月,经中国证监会核准和香港联交所批准,公司发行1,040,000,000股境外上市外资股(H股),并于2017年4月11日在香港联交所主板挂牌并上市交易,公司股本增至8,665,000,000股。2017年4月28日,联席代表(代表国际承销商)行使超额配股权,要求公司额外发行48,933,800股H股。公司于2017年12月6日完成变更登记,注册资本变更为871,393.38万元。

(5) 2019年配售新H股及可转换公司债券转股

2018年8月,公司获得中国证监会出具的《关于核准国泰君安证券股份有限公司增发境外上市外资股的批复》(证监许可[2018]1392号),核准公司可根据一般性授权,增发不超过239,565,436股H股。公司已于2019年4月17日成功按照配售价16.34港元/股向不少于六名承配人配发及发行合计194,000,000股新H股,分别占经配发及发行配售股份扩大后的已发行H股股本总额及已发行股本总额约13.94%及2.18%。配售所得款项总额及净额分别约为3,170百万港元及3,122百万港元。

截至2019年4月30日,公司于2017年7月公开发行了70亿元A股可转换公司债券累计有人民币283,000元转换为公司A股股份,累计转股数量为14,154股。

根据以上情况,截至2019年4月30日,公司股本合计增加194,014,154股。公司于2019年7月完成变更登记,注册资本为人民币8,907,947,954元。

自 2019 年 5 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日,公司可转债累计转股 501,677 股。2022 年 1 月,公司完成 1,778,000 股 A 股限制性股票回购注销,公司股本相应减少 1,778,000 股。根据以上情况,自 2019 年 5 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日,公司股本净减少 1,276,323 股,公司于 2022 年 7 月 28 日完成注册资本的工商变更登记,公司注册资本相应从人民币 8,907,947,954 元变更为人民币 8,906,671,631 元。截至 2022 年 9 月 30 日,公司 A 股可转债累计转股数量为 516,274 股,公司股本为 8,906,672,074 股。

(二) 发行人重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

(一) 前十大股东情况

截至 2022 年 9 月 30 日,本公司前十大股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	上海国有资产经营有限公司 ^{注1}	1,900,963,748	21.34
2	香港中央结算(代理人)有限公司 ^{注2}	1,391,592,520	15.62
3	上海国际集团有限公司 ^{注3}	682,215,791	7.66
4	深圳市投资控股有限公司 ^{注4}	609,428,357	6.84
5	中国证券金融股份有限公司	260,547,316	2.93
6	上海城投(集团)有限公司	246,566,512	2.77
7	深圳能源集团股份有限公司	154,455,909	1.73
8	香港中央结算有限公司 ^{注5}	149,484,827	1.68
9	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	98,314,737	1.10
10	中国核工业集团有限公司	76,292,793	0.86
合计		5,569,862,510	62.53

注 1: 前十大股东列表中,国资公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数,国资公司另持有公司 152,000,000 股 H 股,由香港中央结算(代理人)有限公司作为名义持有人持有。

注 2: 香港中央结算(代理人)有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 3: 前十大股东列表中,国际集团的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数,国际集

团另持有公司 124,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 4：前十大股东列表中，深圳投控的期末持股数量仅为其实持有的本公司 A 股股数，深圳投控另持有公司 103,373,800 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 5：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

（二）控股股东的基本情况

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人的控股股东为上海国有资产经营有限公司。公司的控股股东报告期内未发生变更。

名称	上海国有资产经营有限公司
法定代表人	管蔚
主要股东	上海国际集团有限公司
成立日期	1999 年 9 月 24 日
注册资本	550,000 万元
主要经营业务	主要开展实业投资、资本运作、资产收购等业务

截至 2022 年 9 月 30 日，上海国有资产经营有限公司持有 2,052,963,748 股、合计持有公司股份比例为 23.05%，其中：由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有的 H 股股份 152,000,000 股，A 股股份 1,900,963,748 股，上述股权不存在被质押或存在争议的情况。

截至 2021 年 12 月 31 日，国资公司总资产为 868.89 亿元，净资产为 535.72 亿元；2021 年度，实现营业收入 3.69 亿元，净利润 24.65 亿元。上述财务数据经审计。

（三）实际控制人的基本情况

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人的实际控制人为上海国际集团有限公司。公司的实际控制人报告期内未发生变更。

名称	上海国际集团有限公司
法定代表人	俞北华
主要股东	上海市国有资产监督管理委员会
成立日期	2000 年 4 月 20 日
注册资本	3,000,000 万元
主要经营业务	主要开展以金融为主，非金融为辅的投资、资本运作和资产管理等业务

截至 2021 年 12 月 31 日,国际集团总资产为 2,571.93 亿元,净资产为 1,803.07 亿元; 2021 年度,实现营业收入 6.37 亿元,净利润 94.73 亿元。上述财务数据经审计。

四、重要权益投资情况

截至最近一年末,发行人重要控股、参股公司的具体情况如下:

单位: 亿元

序号	子公司名称	主要营业收入板块	持股比例%	注册资本/实缴资本	资产	负债	净资产	营业收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	国泰君安金融控股	金融业	100.00	26.1198 亿港元	1,055.83	925.32	130.51	25.79	11.24	否
2	国泰君安资管	金融业	100.00	20.00	79.84	15.20	64.64	20.70	6.14	否
3	国泰君安期货 ^{注1}	金融业	100.00	40.00	904.06	837.91	66.15	112.98	7.43	否
4	国泰君安创投	金融业	100.00	75.00	87.21	10.21	77.00	2.33	0.61	否
5	国泰君安证裕 ^{注2}	金融业	100.00	30.00	41.87	2.55	39.32	7.94	5.32	否
6	华安基金 ^{注3}	金融业	28.00	1.50	62.46	20.98	41.48	36.31	10.06	否
7	上海证券 ^{注4}	金融业	24.99	53.26532	698.03	528.75	169.28	22.80	7.66	否

注 1: 2022 年 7 月,国泰君安期货完成工商变更,注册资本由 40.00 亿元增加到 50.00 亿元。

注 2: 2022 年 8 月,国泰君安证裕完成工商变更,注册资本由 30.00 亿元增加到 40.00 亿元。

注 3: 发行人于 2021 年 10 月 8 日召开的第六届董事会第三次临时会议审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金管理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受让上国投资管所持有的华安基金 15.00% 股权,交易价格以经有权的国资监管机构备案确认的评估结果为基础确定,不超过人民币 18.10 亿元。

2022 年 6 月,发行人受让上国投资管所持华安基金 15.00% 股权事项已完成工商变更登记。发行人合计持有华安基金 43.00% 股权。

发行人于 2022 年 5 月 24 日、2022 年 7 月 8 日分别召开的第六届董事会第六次临时会

议和 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式受让上海工业投资（集团）有限公司所持有的华安基金 8% 股权，受让价格为人民币 10.12 亿元（以经上海市国有资产监督管理委员会备案确认的评估结果为基础确定）。截至本募集说明书出具之日，本次交易事项已取得中国证监会核准，华安基金已根据中国证监会批复要求及有关国资管理规定完成了工商变更登记等必要手续。发行人持有华安基金股权的比例变更为 51%，华安基金成为发行人的控股子公司。

注 4：2020 年 1 月，公司第五届董事会第二十一次临时会议审议通过《关于提请审议上海证券有限责任公司定向增资具体方案的议案》，同意百联集团有限公司及上海城投（集团）有限公司以非公开协议增资的方式认缴上海证券新增注册资本。

2020 年 12 月，上海证券收到中国证监会出具的《关于核准上海证券有限责任公司变更主要股东的批复》（证监许可[2020]3358 号），核准百联集团有限公司成为上海证券主要股东、控股股东。

2021 年 2 月，上海证券完成新增注册资本的工商变更登记，公司对上海证券的持股比例由增资前的 51% 降低至 24.99%。上海证券本次增资为公司产生重估收益人民币 11.39 亿元，约占本集团 2021 年利润总额的 5.96%。

（一）国泰君安金融控股

国泰君安金融控股通过其控股的国泰君安国际及其子公司主要在香港开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务。

国泰君安金融控股实缴资本 26.1198 亿港币，公司持有其 100% 的股权。

截至 2021 年 12 月 31 日，国泰君安金融控股总资产为 1,055.83 亿元，净资产为 130.51 亿元；2021 年实现营业收入 25.79 亿元，净利润 11.24 亿元。

（二）国泰君安资管

国泰君安资管的主营业务为许可项目：公募基金管理业务。一般项目：证券资产管理业务。

国泰君安资管注册资本 20 亿元人民币，公司持有其 100% 的股权。

截至 2021 年 12 月 31 日，国泰君安资管总资产为 79.84 亿元，净资产为 64.64 亿元；2021 年实现营业收入 20.70 亿元，净利润 6.14 亿元。

（三）国泰君安期货

国泰君安期货的主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

国泰君安期货注册资本 50 亿元人民币，公司持有其 100%的股权。

截至 2021 年 12 月 31 日，国泰君安期货总资产为 904.06 亿元，净资产为 66.15 亿元；2021 年实现营业收入 112.98 亿元，净利润 7.43 亿元。

（四）国泰君安创投

国泰君安创投的主营业务为从事股权投资业务及中国证监会允许的其他业务。

国泰君安创投注册资本 75 亿元人民币，公司持有其 100%的股权。

截至 2021 年 12 月 31 日，国泰君安创投总资产为 87.21 亿元，净资产为 77 亿元；2021 年实现营业收入 2.33 亿元，净利润 0.61 亿元。

（五）国泰君安证裕

国泰君安证裕的主营业务为股权投资，金融产品投资等证券公司另类投资子公司管理规范规定的业务。

国泰君安证裕注册资本 40 亿元人民币，公司持有其 100%的股权。

截至 2021 年 12 月 31 日，国泰君安证裕总资产为 41.87 亿元，净资产为 39.32 亿元；2021 年实现营业收入 7.94 亿元，净利润 5.32 亿元。

（六）华安基金

华安基金的主营业务为基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务。

华安基金注册资本 1.5 亿元人民币，公司持有其 51%的股权。

截至 2021 年 12 月 31 日，华安基金总资产为 62.46 亿元，净资产为 41.48 亿元；2021 年实现营业收入 36.31 亿元，净利润 10.06 亿元。

（七）上海证券

上海证券的主营业务为证券经纪；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（不含股票、上市公司发行的公司债券）承销；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。

上海证券注册资本 53.26532 亿元人民币，公司持有其 24.99%的股权。

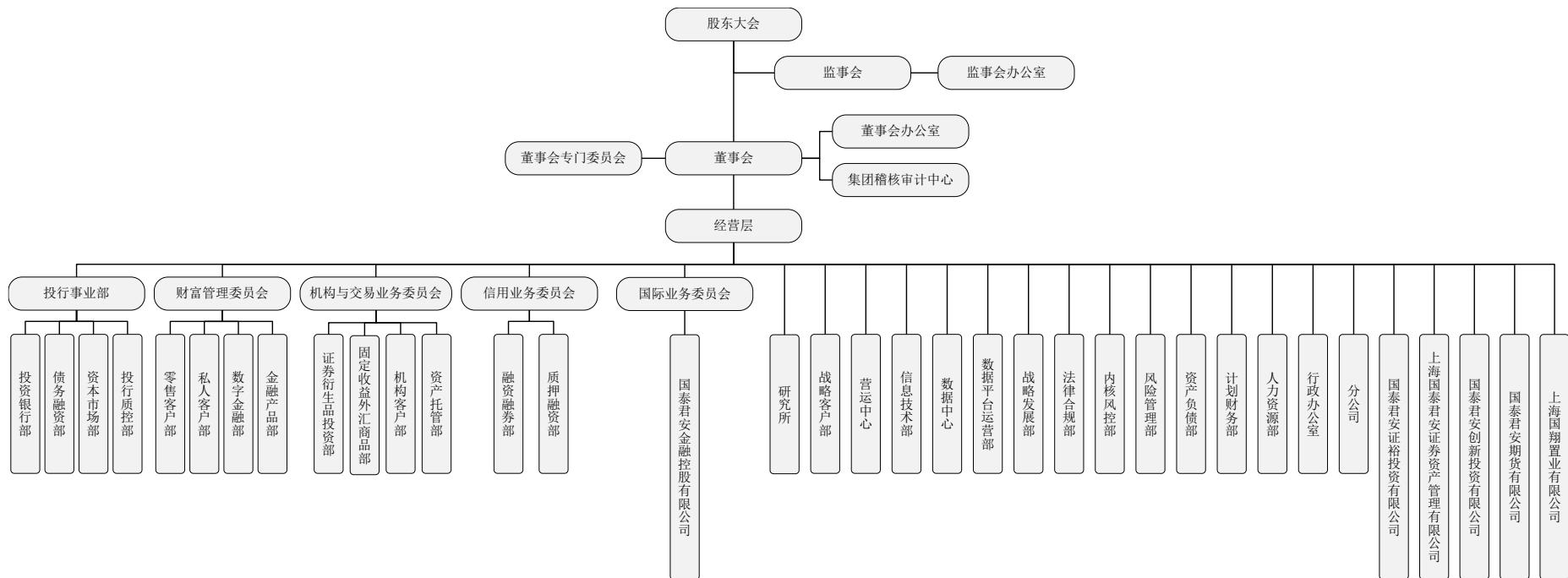
截至 2021 年 12 月 31 日，上海证券总资产为 698.03 亿元，净资产为 169.28

亿元；2021 年实现营业收入 22.80 亿元，净利润 7.66 亿元。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人组织结构图如下：



发行人作为在上交所和香港联交所上市的公司，严格遵守境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断完善公司治理结构和制度体系，提升公司治理水平。

发行人根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《上市公司治理准则》等法律、法规及规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

报告期内，发行人严格遵守企业管治守则的有关规定，达到了其中绝大多数建议最佳常规条文的要求。报告期内，公司董事长通过会议等多种方式与非执行董事沟通，听取建议和意见；公司管理层每月向董事、监事通报月度经营管理情况；公司董事长、董事、总裁、董事会秘书及其他管理人员通过业绩发布会、路演、投资者接待会、网络互动、电话等方式与股东沟通，不断提高公司治理水平。

（二）内部管理制度

1、财务管理

公司设置合理的财务组织架构、配备合格财务会计专业人员、使用规范的财务会计管理系统，按照《会计法》、《企业会计准则》、《金融企业财务规则》等规定，建立健全财务会计核算及报表体系；按照《企业内部控制基本规范》、《证券公司内部控制指引》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等法律、法规和规则的要求，结合公司实际情况，制定费用管理、预算管理、税收管理、分支机构及子公司管理等制度及规范，并持续完善和加强财务管理制度建设。

2、关联交易

为维护全体股东的利益，本公司制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序、回避制度等内容作出了相应规定，具体如下：

（1）《公司章程》中的有关规定

《公司章程》中对关联交易回避制度及决策制度做了明确规定，主要内容如下：

“第九十四条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

与该关联事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时必须回避。”

“第一百三十一条 董事会应确定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。超过董事会审批权限的重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司对于第一款所述相关事项的审批权限如下：

.....

（五）关联交易：公司发生的关联交易，法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地上市规则规定须提交股东大会审议的，由股东大会批准；前述规定须履行及时信息披露义务，但无须提交股东大会审议的，由董事会批准；未达到前述标准的，由董事长批准。”

（2）《关联交易管理制度》中的有关规定

本公司制定的《关联交易管理办法》对关联交易的决策权限、程序等事项作出了明确具体的规定，主要内容如下：

① 关联交易的决策权限

“第十四条 公司审议《上交所上市规则》规定的关联交易事项应遵循以下规定：

（一）公司与关联自然人拟发生的交易金额（包括承担的债务和费用）在人民币三十万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应经公司董事会审议批准后及时披露。

（二）公司与关联法人或其他组织拟发生的交易金额（包括承担的债务和费用）在人民币三百万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之零点五以上的关联交易（公司提供担保除外），应经公司董事会审议批准后及时披露。

第十五条 根据《上交所上市规则》规定，公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除经董事会审议外，还应当提交股东大会审议：

(一)交易(公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)金额(包括承担的债务和费用)在人民币三千万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的重大关联交易;

(二)公司为关联人提供担保。

第十六条 根据《上交所上市规则》等规定,公司拟发生本办法第十五条第(一)项所述重大关联交易的,交易标的为公司股权的,应当披露标的资产经会计师事务所审计的最近一年又一期财务会计报告。会计师事务所发表的审计意见应当为标准无保留意见,审计截止日距审议相关交易事项的股东大会召开日不得超过六个月。交易标的为公司股权以外的其他资产的,应当披露标的资产由资产评估机构出具的评估报告。评估基准日距审议相关交易事项的股东大会召开日不得超过一年。公司及其关联人向公司控制的关联共同投资企业以同等对价同比例现金增资,可以免于进行审计或者评估。

公司关联交易事项未达到本条第一款规定的标准,但中国证监会、证券交易根据审慎原则要求,或者按照《公司章程》或者其他规定,以及自愿提交股东大会审议的,应当按照前款规定履行审议程序和披露义务,并适用有关审计或者评估的要求。

对于本办法第五章所述的日常关联交易所涉及的交易标的,可以不进行审计或者评估。”

② 董事会对公司关联交易的决策程序

“第二十四条 根据相关规则,公司拟与关联人发生的第十四条至第十五条所述的关联交易的,应当由二分之一以上的独立董事认可后,提交董事会审议。独立董事作出判断前,可以聘请独立财务顾问出具报告,作为其判断的依据。

公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核,形成书面意见,提交董事会审议。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告,作为其判断的依据。

第二十五条 公司与《联交所上市规则》定义的关联人发生的关联交易,应当按照以下不同的类别进行处理:

(一)符合《联交所上市规则》第 14A 章所定义的可完全豁免的关联交易若额度超过豁免上限,应及时报告董事会。

(二)符合《联交所上市规则》第 14A 章所定义的部分豁免的一次性关联交易须遵守本条第(三)1 项公告的处理原则,及本条第(三)4 项申报的处理

原则。

(三) 完全非豁免的关联交易必须遵守申报、公告及独立股东批准的规定，并应遵循下列处理原则：

1. 必须先经公司董事会批准，并于获得董事会批准后发布公告。
2. 将关联交易提交股东大会审议。关联交易在获得股东大会批准后方可进行。在该股东大会上，有重大利益关系的关联人须放弃表决权。
3. 独立财务顾问及独立董事对关联交易的意见须包括在拟向股东发布的股东通函中。股东通函须预先提交予联交所预审及批准后方可发布。
4. 进行申报。处理原则如下：在关联交易后的首份年度报告及账目中披露交易日期、交易各方及彼此之间的关连关系、交易及其目的、对价及条款（包括利率、还款期限及质押）、关联人在交易中所占利益的性质及程度及《联交所上市规则》要求披露的其他内容。

第二十九条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

第三十条 该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。”

本公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。本公司目前的关联交易有利于业务的顺利开展和正常经营。

本公司将进一步采取以下措施，以规范和减少关联交易：

- 1、严格执行《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》及监管部门、上海证券交易所、香港联交所关于关联交易的规定；
- 2、在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性和批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益。

(三) 与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

本公司资产完整，在业务、人员、机构、财务等方面与现有股东相互独立，具有完整的业务体系及面向市场的独立运营能力。

1、资产完整

本公司拥有独立完整的与经营证券业务相关的资产，包括土地、房屋以及商标、域名等知识产权的所有权或者使用权。本公司的资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资产完全分离，不存在本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用本公司资金、资产及其他资源的情况。

2、业务独立

本公司根据《营业执照》和《经营证券期货业务许可证》所核定的经营范围独立地开展业务。本公司所从事的业务均具有完整的业务流程和独立的经营场所。本公司经营的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，未受到本公司股东及其他关联方的干涉、控制，也未因与本公司股东及其他关联方存在关联关系而使得本公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

3、人员独立

本公司的董事（包括独立董事）和非职工监事由本公司股东大会依法选举产生，职工监事由本公司职工民主选举产生，总裁、副总裁、合规总监、财务总监、首席风险官、董事会秘书等高级管理人员由董事会依法聘任。本公司建立了独立的人力资源管理制度，在劳动、人事、薪酬管理等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

本公司的总裁、副总裁、合规总监、财务总监、首席风险官、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领取薪酬。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

本公司已按照《公司法》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，聘任了包括总裁、副总裁、合规总监、财务总监、首席风险官、董事会秘书等人员在内的高级管理人员，并根据自身经营管理的需要建立健全内部经营管理机构，并按职责独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人职能部门之间不存在从属关系，也不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间机构混同的情形。此外，本公司通过使

用自有房产或租赁他人房产作为经营场所并独立开展经营活动，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公、混合经营的情形。

5、财务独立

本公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立进行财务决策；具有规范的财务会计制度和对子公司及分支机构的财务管理制度；依法独立设立银行账户，未与任何股东共用银行账户。同时，本公司办理了税务登记，依法独立履行纳税义务。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九章 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

截至本募集说明书签署日，本公司董事、监事及高级管理人员具体情况见下表：

姓名	职务	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	任期起始日期	任期终止日期
贺青	董事长、执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
王松	副董事长、执行董事、总裁	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
喻健	执行董事、董事会秘书	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
刘信义	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
管蔚	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
钟茂军	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
陈华	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
王文杰	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
张崭	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
张义澎	非执行董事	是	否	2021年11月25日	2024年6月28日
安洪军	非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
夏大慰 ^{注1}	独立非执行董事	是	否	2021年6月28日	2022年5月19日
丁玮	独立非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
李仁杰	独立非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
白维	独立非执行董事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
李港卫	独立非执行董事	是	否	2021年6月28日	2023年4月11日
柴洪峰	独立非执行董事	是	否	2021年11月25日	2024年6月28日
吴红伟	监事会副主席、职工监事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
周朝晖	监事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
沈贊	监事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
左志鹏	监事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
邵良明	职工监事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
谢闻	职工监事	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日

姓名	职务	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	任期起始日期	任期终止日期
龚德雄	副总裁	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
谢乐斌	副总裁	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
罗东原	副总裁	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
聂小刚	副总裁、财务总监、首席风险官	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
李俊杰	副总裁	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日
张志红	合规总监、总法律顾问	是	否	2021年6月28日	2024年6月28日

注：公司监事会主席、监事李中宁女士因到龄退休，申请辞去公司第六届监事会主席、监事职务，并向监事会确认其与监事会并无意见分歧，亦无其他因辞职而需知会股东的事宜。根据《公司法》、《公司章程》的规定，李中宁女士不再担任监事会主席、监事不会导致公司监事会成员低于法定人数，不影响公司监事会的正常运作。

注1：公司独立董事夏大慰先生因连续任职满六年，不再担任公司独立董事及董事会薪酬考核与提名委员会主任委员、审计委员会委员等职务。夏大慰先生离任将导致公司第六届董事会中独立董事人数少于董事会成员的三分之一，不符合相关规定的要求，公司董事会将尽快提名新的独立董事候选人，提交公司股东大会选举。在新任独立董事任职之前，夏大慰先生将继续履行独立董事及董事会薪酬考核与提名委员会主任委员、审计委员会委员等职责。

七、发行人主营业务情况

(一) 发行人营业总体情况

本集团以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块，主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

就具体业务来看：

财富管理业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、股票质押、融资融券、约定购回等服务；

投资银行业务主要为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；

机构与交易业务主要由研究、机构经纪、交易投资以及股权投资等组成。其中，机构经纪主要为机构客户提供主经纪商、席位租赁、托管外包、QFII 等服务；交易投资主要负责股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易，以及为客户的投融资及风险管理提供综合金融解决方案；

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务；

国际业务在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。

(二) 发行人最近三年营业收入、毛利润及毛利率情况

2019 年度及 2020 年度，发行人营业收入情况如下：

业务板块名称	公司主营业务收入情况			
	单位：亿元、%			
	2020 年度		2019 年度	
业务板块名称	金额	占比	金额	占比
机构投资者服务	137.88	39.17	136.22	45.48
投资银行	32.17	9.14	19.49	6.51
个人金融	114.15	32.43	78.96	26.36
投资管理	27.71	7.87	30.87	10.31

国际业务	33.85	9.62	27.80	9.28
其他	6.23	1.77	6.17	2.06
合计	352.00	100.00	299.49	100.00

2019 年度及 2020 年度，发行人营业毛利润情况如下：

业务板块名称	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
机构投资者服务	46.64	31.19	52.39	45.72
投资银行	19.81	13.25	10.17	8.87
个人金融	51.42	34.39	24.64	21.50
投资管理	17.19	11.50	21.37	18.65
国际业务	16.09	10.76	8.50	7.42
其他	-1.65	-1.10	-2.48	-2.16
合计	149.51	100.00	114.59	100.00

2019 年度及 2020 年度，发行人营业毛利率情况如下：

业务板块名称	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
机构投资者服务	33.82		38.46	
投资银行	61.59		52.19	
个人金融	45.05		31.20	
投资管理	62.03		69.24	
国际业务	47.53		30.59	
其他	-26.41		-40.11	
综合毛利率	42.47		38.26	

2021 年度，发行人对其产品和服务的经营分部进行了调整，2021 年度发行人营业收入、毛利润及毛利率情况如下：

业务板块名称	公司 2021 年度主营业务情况				
	收入	占比	毛利润	占比	毛利率
财富管理	137.15	32.03	68.89	35.73	50.23
投资银行	36.16	8.45	14.73	7.64	40.75
机构与交易	202.58	47.31	96.51	50.06	47.64
投资管理	21.62	5.05	12.12	6.29	56.05
国际业务	25.79	6.02	13.18	6.84	51.12
其他	4.87	1.14	-12.64	-6.56	-259.58
合计	428.17	100.00	192.80	100.00	45.03

（三）主要行业状况及主要竞争优势

1、主要行业状况

近三十年来，伴随着我国证券市场的发展，我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快、业务范围逐步扩大、盈利能力逐步提升、抗风险能力逐步增强；同时，我国证券业盈利模式以经纪、自营、承销、信用交易和资产管理等业务为主，行业的收入和利润对证券市场变化趋势依赖程度较高，伴随着证券市场景气周期的变化，我国证券业利润水平也表现出明显的周期特征。

近年来，资本市场全面深化改革开放给证券业带来了新的发展机遇，行业重新步入上升周期。2021 年，随着深交所主板与中小板合并、北交所挂牌成立、退市新规实施，注册制改革和多层次资本市场建设进一步完善，“跨境理财通”、债券“南向通”等陆续推出，境内外市场互联互通持续深化，我国资本市场迈入更加开放包容和高质量发展的新阶段，一级市场 IPO 发行家数和发行规模、二级市场股基交易额均创出历史新高，资产管理市场快速发展，融资融券、场外衍生品规模持续增长。在行业监管方面，进一步深化“放管服”改革，在坚持从严监管和对违法行为“零容忍”的同时，出台“白名单”制度，开展首批账户管理功能优化试点、扩容基金投顾试点、出台《证券公司收益互换业务管理办法》，强化扶优限劣鲜明导向，为优质机构打开发展空间，激发创新活力，证券行业的资产规模稳步增长、业绩显著提升。根据证券业协会的统计，截至 2021 年 12 月 31 日，我国证券业的总资产、净资产及净资本分别为 10.59 万亿元、2.57 万亿元和 2.00 万亿元，分别较上年末增长 19.1%、11.3% 和 9.9%；2021 年，我国证券业实现营业收入 5,024.10 亿元、净利润 1,911.19 亿元，同比分别增长 12.0% 和 21.3%。

与此同时，为更好肩负起经济高质量发展稳定器的重任，资本市场加快全面深化改革开放步伐。2022 年上半年，全面注册制改革持续深入、科创板做市商制度推出、《期货和衍生品法》出台，市场的基础制度建设不断完善；陆续推出加快推进公募基金行业高质量发展、个人养老金投资公募基金等政策措施，公募 REITs 试点范围逐步放宽，为优质机构打开发展空间，激发创新活力；境内外市场的互联互通机制不断完善、期货国际化品种稳步扩大，也给证券业带来了新的

发展机遇。

长期来看，随着国内大循环、国内国际双循环新发展格局的加快打造，资本市场枢纽地位日益提升，我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期，资本市场的发展和金融体系改革开放都将为行业提供广阔发展空间。全面注册制改革牵引下，多层次资本市场建设愈发清晰、资本市场基础性制度短板不断补齐、投资端能力建设加快提速，零售、机构、企业三大类客户业务机会全面涌现，证券业将呈现出服务综合化、发展差异化、竞争国际化和运营数字化的发展态势。

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期，历经风雨，锐意进取，始终屹立在资本市场的最前列，资本规模、盈利水平、业务实力和风险管理能力一直位居行业领先水平。在长期的发展历程中，集团逐步形成了综合服务平台、领先数字科技、稳健合规文化三大核心竞争优势，对集团的长期持续稳健发展发挥了不可替代的支柱性作用。

2、主要竞争优势

本集团的核心竞争力主要体现在以下三个方面：

（1）综合服务平台

本集团牌照齐备、业务全面、布局全国、辐射海外，主营业务均居行业前列，综合服务能力强。从合并设立以来，集团始终坚持综合服务理念、为客户提供综合化服务，竞争能级持续跃升、经营业绩保持增长、领先地位不断巩固。1999年面对全面合并、深度整合的任务，集团提出了“坚持以客户为中心”的综合服务发展方向。2015年A股上市后，集团积极把握资源禀赋优势，探索推进协同协作。2020年以来，面对客户需求和市场格局的新变化，集团积极把握国资国企综合改革契机，深入推进综合化服务，统筹设立零售、机构及企业三大客户协同发展委员会和跨境业务协同发展委员会，优化完善协同展业的配套保障机制，总分子之间、各业务条线之间协同协作更加紧密，集团综合金融服务平台优势逐步凸显。2022年，公司进一步明确了打造“综合服务平台”的目标、方法和任务，推动横跨条线、纵贯总分、打通境内外协同协作，升级打造协同2.0模式，在重点协同业务上实现突破的同时，设立粤港澳大湾区协同发展委员会，着力加强区域协同发展，积极探索协同敏捷组织，“以客户为中心”的综合化服务体系

日臻完善。

（2）领先数字科技

本集团高度重视对科技的战略性投入，持续推进自主金融科技创新，是金融科技在证券行业应用的先行者，信息技术投入始终位居行业前列。2003 年，面对行业规模化、集约化发展趋势，集团率先建成大规模应用的集中交易系统。2014 年集团建成行业首家高等级、大容量、园区型绿色数据中心，有力保障了 2015 年极端行情下的系统稳定运营。2020 年以来，面对证券行业与数字技术加速融合、深度互嵌的发展新趋势，先后启动集团经营管理驾驶舱、跨界金融科技实验室、新一代信创分布式核心交易系统等项目建设，引领行业数字科技发展，数字科技的持续投入对增强客户体验、推动业务发展、提升管理能力的支撑作用日益显现。合并设立以来，集团累计获得 17 项中国证券期货业科学技术奖，居行业首位。2022 年上半年，面对疫情的极端考验，集团信息化平台、数字化工具发挥了至关重要的作用，保证了业务平稳正常运营。在此基础上，集团稳步推进新一代信创分布式核心交易系统切换、建设以君弘智投为核心的智能投顾业务体系、上线道合销售通系统，持续优化以君弘 APP 为核心的数字化财富管理平台和以 Matrix-道合 APP 为核心的机构客户综合服务平台。

（三）稳健合规文化

本集团坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。自成立以来，本集团坚守稳健合规的经营价值观、坚持稳健合规的企业文化，建立了全面有效的风险管理与内部控制体系，通过完善的风险管理制度、科学的风险管理模式和方法、先进的风险管理手段准确识别和有效管理风险，推动了本集团长期持续全面发展。1999 年公司合并设立之初，提出要聚焦主业“赚取阳光利润”。2004-2007 年行业综合治理时期，首创第三方存管模式，成功穿越行业周期。2015 年面对股市异常波动，融资融券业务率先采取逆周期调节，最大限度保护了客户资产安全。近年来，面对新证券法实施、合规风控日趋严格的新环境，公司成立集团稽核审计中心，夯实集团化统一风险管理基础，着力构建“业务单位、合规风控、稽核审计”三道防线，推动形成一整套科学完备、运行高效、集约专业的集团化全面合规风控管理体系，全面筑牢高质量发展生命线。报告期内，集团持续优化分类分级审核机制，强化全面风险预判预警和应对能力，持续提升集团化合规风

险管理水平。迄今，公司连续 15 年获评中国证监会 A 类 AA 级分类评价，2021 年度证券行业文化建设实践评估结果为 A 类 AA 级。

（四）主要业务板块

1、财富管理业务

（1）零售经纪与财富管理业务

本公司零售业务定位于通过网下服务渠道和网上金融服务平台，从场内场外、线下线上、境内境外为零售客户提供多市场、全周期、多层次和一站式的综合金融服务。公司坚持巩固和提升传统证券经纪业务竞争力的同时，依托服务网络和营销渠道，不断拓展分支机构的业务范围和服务范围，努力为客户提供多元化产品和服务，全面推进零售业务向综合理财和财富管理转型升级。

2019 年，本公司坚持差异化策略，推动财富管理转型，优化 O2O 零售展业模式，巩固了经纪业务的领先地位，市场份额稳步提升；持续推进科创板业务，期货 IB、港股通、股票期权等多元经纪业务也稳步增长；深化金融科技运用，推进“五端一微”平台建设，升级君弘 APP 和君弘百事通系统，打造智能化、场景化、一站式数字财富管理平台；优化网点布局，全面推广智能化网点建设，推动分支机构服务模式转型；强化投顾团队建设、加强研究支持，提升专业化服务能力。其中，A 股资金户数排名行业第 3 位。手机终端君弘 APP 用户 3,326 万户，较上年末增长 9.3%，月活跃度排名行业第 2 位。投资顾问签约客户 18.7 万户，较上年末增长 24.4%。2019 年，本公司证券经纪业务继续保持领先地位。截至 2019 年 12 月 31 日本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额 5.75%，继续排名行业第 1 位。

2020 年，本公司财富管理业务优化组织架构、推动转型升级，加强金融产品销售，加快投顾队伍建设，提升线上渠道运营效率和分支机构管理水平，零售客户群基础进一步夯实，综合服务能力稳步提升。截至 2020 年 12 月 31 日，富裕客户及高净值客户数较上年末分别增长 25% 和 28%；投资顾问人数 3,347 人，较上年末增长 24.1%，排名行业第 3 位；投顾业务服务的客户人数超过 2 万人，客户资产规模超过 20 亿元；金融产品销售额 2,664 亿元、同比增长 6.7%，月均保有量 1,975 亿元，同比增长 22.0%。手机终端君弘 APP 用户 3,656 万户、较上

年末增长 9.9%，年度平均月活 506 万户、较上年增长 22.8%。按照证券业协会统计的母公司口径，2020 年，本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额 5.77%，继续排名行业第 1 位。

2021 年，本集团持续完善零售客户服务体系，着力打造零售客户科技平台，不断优化金融产品协同协作机制，强化分支机构营业网点标准化和投顾队伍专业化建设，加快推进财富管理高质量转型发展，客户基础进一步夯实，传统经纪业务保持行业领先，金融产品销售和投顾业务快速发展。2021 年末，君弘 APP 用户 3,790 万户、较上年末增长 3.7%，平均月活同比增长 19.0%。富裕客户及高净值客户数较上年末增长 21.3%。共有 3,411 人获得投资顾问资格，较上年末增长 8.0%，排名行业第 3 位。投顾业务服务的客户人数超过 15 万人，2021 年末服务客户资产规模约 83 亿元。2021 年度，金融产品销售额 6,839 亿元，金融产品月均保有量 1,836 亿元。按照证券业协会统计的母公司口径，本公司代理买卖证券业务净收入市场份额 5.86%，继续排名行业第 1 位。

本公司通过全资子公司国泰君安期货开展期货业务。国泰君安期货的主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理及风险管理。

国泰君安期货前身为成立于 2000 年 4 月 6 日的浦发期货经纪有限公司。2007 年，国泰君安期货获得金融期货经纪业务资格和金融期货全面结算业务资格；2011 年，获得期货投资咨询业务资格；2012 年，获得资产管理业务资格；2015 年，风险管理服务试点业务获准备案。

期货业务是本公司的优势业务之一。经过几年来的快速发展，国泰君安期货已经成为行业内盈利能力、客户权益规模、金融期货业务最为领先的期货公司之一，综合实力已稳居行业第一集团。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，国泰君安期货分别实现营业收入 57.18 亿元、68.91 亿元和 112.98 亿元，分别实现净利润 2.59 亿元、3.70 亿元和 7.43 亿元。

经纪业务方面，2019 年，国泰君安期货加大信息技术投入，围绕核心客户推进客户服务体系建设；优化自有资金多元化配置，推动资产管理、风险管理及国际业务发展，综合金融服务能力不断提升。国债期货和股指期货成交量均排名行业第 3 位，2020 年末客户权益规模排名行业第 3 位。2020 年，国泰君安期货

聚焦核心客户、创新业务模式，聚焦重点产品、提升商品期货竞争力，推动资产管理、风险管理、国际业务稳步发展，行业地位稳步提升。2020年，金融期货市场份额7.48%，较上年提升1.71个百分点，排名行业第2位；商品期货市场份额3.76%、较上年提升1.05个百分点，其中在大商所成交量排名提升至第2位；2020年末客户权益规模528亿元、较上年末增长114.1%，行业排名提升至第2位。2021年，国泰君安期货聚焦金融科技、财富管理和风险管理核心能力建设，加强机构客户服务，金融及商品期货份额稳步提升，风险管理业务盈利能力显著增强；着力推进国际化发展，正式成立新加坡子公司。2021年度，国泰君安期货期货成交金额同比增长42%，市场份额5.07%、同比提升0.33个百分点，其中，金融期货成交额市场份额9.74%，同比提升2.26个百分点，跃居行业第1位；2021年末，客户权益规模786亿元、较上年末增长48.9%，排名行业第2位。

（2）股票质押业务

公司股票质押业务坚持“审慎积极”发展策略，发挥品牌及资金优势，完善价格形成机制，优化业务结构，提升风险管理能力，推动业务稳健增长。2019年末，本公司的股票质押业务待购回余额410.7亿元、较2018年末下降16.6%，其中融出资金余额328.5亿元、较上年末下降17.5%。平均履约保障比例260%。约定购回式交易待购回余额7.1亿元。

2020年，本公司稳健发展股票质押业务，持续优化资产结构和业务结构，业务平稳有序开展，对客户综合服务的带动效应有所显现。截至2020年12月31日，股票质押业务待购回余额360.8亿元、较上年末下降12.2%，其中融出资金余额301.7亿元、较上年末下降8.2%，平均履约保障比例248%；本公司管理的资管产品股票质押回购业务规模59.1亿元。约定购回式交易待购回余额9.9亿元，较上年末增长40.1%。

2021年，本集团股票质押业务坚持稳健审慎经营，提升专业化能力，多元创新展业模式，积极引入优质客户，持续优化资产结构和业务结构，资产质量稳步提升。截至2021年12月31日，股票质押业务待购回余额304.16亿元、较上年末下降13.4%，其中，融出资金余额268.86亿元、较上年末下降8.0%，平均履约保障比例318%；本集团管理的资管产品股票质押回购业务规模35.30亿元。

约定购回式交易待购回余额 15.99 亿元，较上年末增长 61.0%。

(3) 融资融券业务

融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。2010 年 3 月，本公司获得中国证监会核准的融资融券第一批试点资格。

公司采取审慎管理思路和逆周期杠杆调节措施，稳步推进融资融券业务创新发展。通过折算率、标的券范围、保证金比例等参数调整，主动控制业务规模，有效规避了市场风险，维护了公司和客户利益，引导理性投资。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，本公司融资融券业务经营情况如下：

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
融出资金余额	966.94	795.73	616.40
融出证券市值	73.46	88.73	15.80

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司融资融券业务平均担保比例远高于 140% 的关注线和 130% 的警戒线，公司融资融券资产总体处于安全状态。

2、投资银行业务

(1) 业务概述

本公司投资银行业务范围涵盖股票、优先股、可转换公司债券的保荐承销与发行、各类债券的承销与发行、企业并购重组及财务顾问业务、资产证券化等业务，同时亦为企业提供私募与战略投资、股权激励制度设计等财务顾问服务。

投资银行业务一直是本公司的传统优势业务，亦是本公司的核心业务之一。本公司凭借雄厚的投行运作经验和良好的专业服务能力，在多年的投行业务开展过程中先后为国内众多不同行业、不同区域的企业提供了针对性的投行专业服务，树立了良好的市场声誉和影响力。本公司投行业务几乎覆盖了全国主要区域、主要行业，在金融、电力、交通运输、大型设备制造、通讯设备、有色金属、汽车及零配件、酿酒、制药、化工、煤炭等行业积累了丰富的经验，建立了较强的竞争优势。

（2）经营情况

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，本公司股票及各类债券主承销金额分别为 5,645.80 亿元、8,088.51 亿元和 9,424.15 亿元，主承销规模位居行业前列。2019 年、2020 年和 2021 年，本公司投资银行业务手续费净收入分别为 25.93 亿元、37.35 亿元和 40.62 亿元。

1) 股票、可转换公司债券承销与保荐业务情况

本公司股票、可转换公司债券承销与保荐业务涵盖的范围主要包括 IPO、配股、公开增发、非公开发行、可转换公司债券、优先股等，旨在根据客户自身条件和个性化特点以及股权结构和资本结构的差异化要求，通过提供不同股本融资方式和金融服务，满足不同企业在不同阶段对权益资本的需求，促进实体经济发展和企业发展目标的实现。

2) 债券承销业务

债券承销业务一直是本公司优势投行业务，在国内券商中居于领先水平，业务范围包括企业债券、公司债、中小企业私募债券、国债、央行票据、其他各类金融债券、中期票据、短期融资券等品种，旨在为企业债券融资提供从设计、协助申报、定价、发行、销售以及后续监管、服务的全过程专业服务。

本公司是国内券商中拥有债券承销业务资格最多的券商之一，是财政部国债承销团成员，亦是国家三大政策性银行金融债的承销团成员。2012 年 5 月本公司成为首批通过证券业协会专业评价的中小企业私募债券承销商资格的券商之一。2012 年 11 月，公司取得中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具（中期票据和短期融资券）的主承销商资格。

3) 企业并购及财务顾问业务

本公司企业并购及财务顾问业务以发现价值、创造价值为导向，旨在通过对交易工具、交易结构、交易流程等的策划和设计以及交易标的的估值定价，为交易双方提供并购、重组、股权转让等资本运作服务，以促进产业的整合和企业的发展。业务范围包括战略性并购、财务性并购、企业资产和业务重组、买壳和借壳上市、恢复上市、企业破产重整等。同时，本公司亦利用自身专业能力，为企业

业提供法律、财务、政策咨询等顾问服务。

根据中国证券业协会发布的公告，公司从事上市公司并购重组财务顾问执业能力，自 2013 年中国证券业协会开展专业评价以来，连续九年获评 A 类资格。

4) 资产证券化业务

本公司是国内最早开展资产证券化业务的券商。作为对资产的收益和风险进行分离与重组的结构性金融工具，资产证券化是近三十年来世界金融领域最重要和发展最迅速的金融创新之一。自 2005 年国家开展资产证券化试点业务以来，本公司在同行业中处于领先水平。

根据 WIND 资讯等统计，2019 年度、2020 年度及 2021 年度，本公司承销各类资产证券化业务金额合计为 3,843.62 亿元，排名行业前列。

3、机构与交易业务

(1) 研究业务

1) 业务概述

本公司的研究业务主要由研究所承担。研究所从事发布研究报告业务，并提供对内、对外相关研究服务与支持。本公司研究所的长期目标是成为“特色+品牌”的定价权领导者，在传承以往研究所深厚历史底蕴和气质风格的基础上，以基本面和价值研究为利器，树立卖方研究标杆，追求证券定价权，努力成为杰出的卖方研究领导者。

本公司研究所一贯秉承客观公正、专业创新、以客户为中心的研究理念：提倡基本面分析，强调逻辑推理，注重数据分析，鼓励实地调查研究，突出定量化财务模型支持；着力创造宽松、自由的研究氛围，力图最大限度发挥研究员的潜在价值，为客户提供价值专业化的研究服务。与此同时，建立完善“防火墙”制度，配有业内领先的严格质量控制与合规控制体系，最大限度保障客户利益。研究所管理采用市场化机制，在工作中注重研究员职业能力的培养，鼓励创新，拥有灵活的绩效考核与激励机制。

2) 经营情况

本公司研究所是国内券商中规模最大、实力最强、最具影响力的研究机构之一，在业内具权威性的“新财富最佳分析师”、“卖方分析师水晶球奖”以及“中

国证券分析师金牛奖”评选中，研究所连年位居前列。2019 年，公司研究所积极服务公司整体战略，优化研究体系，创新服务模式，加强重点上市公司覆盖，为业务发展提供综合研究服务支持。全年共完成研究报告 6,291 篇，举办宏观、策略、债券、行业及公司等电话专题路演 308 场。2020 年，公司研究业务优化考核激励机制，加强研究核心能力建设，提升对内服务水平。2020 年内共完成研究报告 6,039 篇，举办会议 1,142 场，路演 11,691 人次。2021 年，本公司研究业务加强研究团队建设，打造卖方研究差异化竞争优势，提升对业务发展的研究服务能力。2021 年内共完成研究报告 6,728 篇，举办电话会议 1,025 场，开展对机构客户线上及线下路演 13,321 人次。

（2）机构经纪业务

1) 业务概述

机构经纪业务主要为机构投资者提供全方位、一站式、定制化服务，包括交易服务、托管与外包、研究服务、产品销售支持、衍生品金融工具服务、基金业绩评价与分析、投资策略顾问等，其中本公司以资产托管业务为主。资产托管业务定位于为基金公司、证券公司、期货公司、私募机构等资产管理人提供资产托管服务与机构运营外包服务。公司于 2014 年 5 月首批获得证券投资基金托管业务资格，于 2015 年 4 月首批获得证券投资基金外包业务资格。

2) 经营情况

2019 年，本公司公募业务深化矩阵式管理，创新销售模式，基金分仓份额显著提升；主经纪商业务完善专业交易系统，丰富场外衍生品策略及结构，打造全业务链服务平台，成功举办“道合-寻星”活动，PB 系统 2019 年末客户资产规模 1,180 亿元、较上年末增长 90.0%，客户数约 1,097 家；QFII/RQFII 业务着力提升投研服务质量和交易执行能力，客户数量和战略客户覆盖率显著增长；托管外包业务深化金融机构及私募基金合作，升级科技能力，优化业务流程，推进国际化发展，品牌影响力稳步提升。截至 2019 年 12 月 31 日，PB 系统客户资产规模 1,180 亿元、较上年末增长 90.0%，客户数 1,097 家，海外投行 QFII 取得突破。

2020 年，本公司聚焦机构客户综合需求，深入推进机构客户服务体系建设，加强协同协作，全面提升针对不同类型机构客户的综合服务能力，机构客户覆盖

率显著提升。截至 2020 年 12 月 31 日，机构客户数 4.8 万户，较上年末增加 11.8%。机构经纪业务打造全业务链主经纪商服务平台，优化产品销售机制、加强重点产品销售，提升对公私募、银行理财和海外机构的综合服务能力，席位租赁和 PB 业务显著增长，QFII 在开发优质客户上取得突破。PB 交易系统交易量 2.5 万亿元，同比增长 105%，年末客户资产规模 2,909 亿元、较上年末增长 146.5%。托管外包业务全面推进运营流程再造，提升金融科技、专业运营服务、创新发展和合规风控能力，客户结构逐步优化。

2021 年，本公司围绕机构客户综合需求，创新机构客户服务模式，不断深化协同协作，加强对头部机构的服务力度，全面提升针对不同类型机构客户的综合服务能力，机构客户覆盖率稳步提升。2021 年末，机构客户数 5.3 万户，较上年末增加 11.0%。公募业务综合服务模式逐步完善，席位租赁收入快速增长；PB（主经纪商）业务为机构客户提供市场领先的交易环境，优化量化交易急速交易平台，客户聚集效应日益显现、规模稳步增长；QFII 业务加大海外客户拓展力度、综合业务能力显著提升；与银行理财子公司、保险机构的合作也取得积极进展；托管外包加强客户服务和运营管理，深化国际化布局，业务规模持续增长；券商交易结算存续规模和累计交易量均有长足进步。2021 年度，PB 交易系统交易量 6.0 万亿元，同比增长 143.4%，2021 年末客户资产规模 4,439.61 亿元、较上年末增长 52.6%。

近年来，公司抓住私募产品托管行业快速发展的机遇大力拓展资产托管业务。公司坚持以客户为中心，以创新为引擎，通过组建专业队伍、健全业务牌照，积极打造高质量、高效率、品牌化的运营服务体系；依托公司整体资源的协同，促进各业务板块之间的联动与合作，确立了总分联动、多部门协作的业务模式；进一步丰富公募基金、私募证券投资基金管理人、私募股权投资基金等多产品条线，大力拓展基金专户、券商资管、期货资管等多领域托管业务，形成了具有丰富的产品链以及托管外包并重的综合金融服务能力。2019 年末，本公司资产托管及外包业务共服务各类资管产品 8,413 只、较上年末增长 22.4%；业务规模 11,146 亿元、较上年末增长 19.3%，排名证券行业第 2 位；其中托管公募基金规模 780 亿元，在证券公司中继续排名第 1 位。2020 年末，本公司托管外包各类产品 11,908 只、较上年末增长 41.5%，规模 18,469 亿元、较上年末增长 65.7%，托管私募基金数

量排名证券行业第 2 位，其中，托管公募基金规模 1,086 亿元，继续排名证券行业第 1 位，在银行理财、外资资管和信托产品等领域也取得突破。2021 年末，托管各类产品 15,586 只、较上年末增长 49.6%，外包各类产品 14,715 只、较上年末增长 42.9%，托管外包规模 28,131 亿元、较上年末增长 52.3%，其中，托管私募基金数量排名证券行业第 2 位，托管公募基金规模 1,388 亿元、继续排名证券行业第 1 位。

（3）交易投资业务

1) 业务概述

本公司证券交易投资业务是指运用公司自有资金以买入持有、做市交易等多种方式买卖固定收益类产品、股票、基金等有价证券及其衍生品，主要包括权益投资业务、固定收益证券业务和证券衍生品投资业务等。

权益投资业务主要投资于上市公司股票、可转换公司债券、基金及其他权益类证券。近年来，公司权益投资业务秉持价值投资理念，积极发挥公司整体的投资研究优势，主要投资于蓝筹股。

固定收益证券业务主要投资于固定收益类证券，同时也在不断发展大宗商品（含贵金属）、外汇等业务。本公司是国内取得固定收益交易投资业务资格最多的券商之一，已获得人民银行公开市场业务一级交易商资格、银行间和交易所债券市场做市商（双边报价商）资格、利率互换业务资格、报价回购业务资格、银行间市场非金融企业债务融资工具主承销资格、记账式国债承销团乙类承销商资格，同时也是国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行等政策性金融债承销团成员。

证券衍生品投资业务指利用金融衍生品对冲股票投资风险，并寻求金融市场中具备风险收益特征优势的投资机会的业务。本公司早在 2004 年就组建证券衍生品交易投资团队，是业内最早从事证券衍生品投资业务的证券公司之一。证券衍生品投资业务着重跟踪证券市场波动，运用股指期货、基金、可转换公司债券等多种金融工具和程序化交易等，执行低风险、稳定收益的多样化交易策略，在严格控制自营交易的风险敞口的前提下，获得稳定、合理的回报。本公司证券衍生品投资业务始终致力于国内证券衍生品的创新，是国内首只 ETF—上证 50ETF 的国内主要的技术顾问、国内首批跨市场 ETF 创新产品华泰柏瑞沪深 300ETF

和嘉实沪深 300ETF 的流动性服务提供商、深 100ETF 主创新联盟的核心成员、上证 180ETF 等多只 ETF 的主交易商。

创新业务方面，公司于 2014 年获得上海黄金交易所会员资格、外汇结售汇业务经营资格；于 2015 年获得股票期权自营、做市业务资格；于 2017 年首批取得债券通做市商资格、获准试点开展跨境业务、外汇客户账户体系获得许可、成为业内唯一一家期权波动率曲面报价商和镍期货做市商。

本公司交易投资业务继续围绕打造“卓越的金融资产交易商”，坚持发展低风险、非方向性业务，稳步提升交易定价能力和客户服务能力，积极向客需业务转型、业务规模保持快速增长。

2) 经营情况

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司证券交易投资业务始终把合规经营和风险控制放在首要位置，秉持稳健、审慎的投资思路开展业务。公司固定收益投资灵活运用多种业务模式，统筹投资业务和非方向性业务协同布局，在交易投资、量化对冲、报价回购、资本中介等业务均取得较好业绩，并在市场风险、信用风险、合规风险和操作风险等方面积累了丰富经验；证券衍生品投资开展股指期货、期权做市等风险中性业务，形成了较为成熟的对冲策略和交易模式，有效地应对市场波动；权益投资坚持价值投资理念，投资配置基本面良好、低估值的蓝筹股。

权益业务方面，权益投资坚持相对收益策略和绝对收益策略并行，投资风格保持稳健。场内期权做市业务继续保持行业领先、ETF 做市品种和规模显著增长。权益类场外衍生品业务积极夯实基础、优化业务模式、丰富雪球等结构化产品线、提升客需跨境服务能力，业务规模和盈利水平均显著提升，在定增领域场外衍生品交易规模位居行业领先。2020 年，场外期权累计新增名义本金 1,689.5 亿元、同比增长 69.0%，收益互换新增名义本金 468.3 亿元、同比增长 766.5%。2020 年末，权益类场外衍生品名义本金余额 772.8 亿元，较上年末增长 202.8%。跨境衍生品快速起步，全年累计新增名义本金规模 339.1 亿元，同比增长 45.5%。2021 年，权益类场外衍生品累计新增名义本金 3,891.12 亿元、同比增长 80.3%，其中，场外期权累计新增 1,907.51 亿元，收益互换累计新增 1,983.61 亿元。截至 2021 年末，权益类场外衍生品名义本金余额 1,528.67 亿元，较上年末增长 97.8%。其

中场外期权余额 570.75 亿元；收益互换余额 957.92 亿元。跨境权益场外衍生品全年累计新增名义本金 1,487.91 亿元，同比增长 338.8%，2021 年末名义本金余额 550.82 亿元，较上年末增长 570.3%。

固定收益业务方面，固定收益投资准确把握境内外市场配置及波动性交易机会，积极储备公募 REITs 等优质资产，取得较好业绩。2020 年，债券通市场份额超过 8%，综合排名券商第 2 位，获评 2020 年度“债券通优秀做市商”。银行间标准利率期权累计成交量约 450 亿元，位居市场前列，利率互换交易量 1.82 万亿元，排名券商第 1 位。场外利率期权累计新增 160.7 亿元，是去年全年的 12 倍；收益互换、收益凭证挂钩标的已拓展到中资美元债、境内债券指数、成品油价格等多个品种。新增信用衍生品规模 40.9 亿元，服务发行人 10 家，促进企业发债规模 76 亿元。2021 年，债券通市场份额 5.44%，综合排名券商第 2 位，获评 2021 年度“债券通优秀做市商”；银行间标准利率期权累计成交名义本金约 217 亿元；利率互换累计成交名义本金 1.97 万亿元，同比增长 8.2%，均位居市场前列。客需业务加强场外金融云和“国泰君安避险”品牌建设，加快品种创新步伐，客需产品挂钩标的不断丰富，业务规模稳步增长。收益凭证业务重点打造挂钩大类资产指数、REITs、LPR 等标的的产品，收益互换累计成交名义本金同比增长超过 100%，信用衍生品业务新增规模 52.33 亿元，首批获得受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格，创设规模排名市场第 1 位，完成中国市场首笔 CDS 指数交易。

外汇业务方面，稳健开展自营人民币外汇及外币对交易业务，持续丰富交易策略，提升掉期、期权等衍生品交易活跃度。以跨境投融资背景业务为核心的客户外汇业务逐步起步，完成行业首单 H 股“全流通”结售汇业务，面向持牌机构客户的外币对期权交易规模快速提升。

商品业务方面，继续推进贵金属及大宗商品场内自营、跨期套利以及跨境场外衍生品交易业务。2020 年，场外衍生品业务快速发展，累计新增挂钩相关标的的场外衍生品名义本金 1,809.5 亿元、同比增长 127.4%。2021 年，挂钩相关标的的场外期权累计新增名义本金规模 1,522.70 亿元。

碳金融业务积极以 CCER 和试点市场交易品种为重点，打造碳排放交易定价能力，成为国内碳市场的重要参与方和定价机构，2021 年度发行行业首单挂

钩碳排放配额的收益凭证。

（4）股权投资业务

1) 业务概述

2018年2月，公司设立全资子公司国泰君安证裕，注册资本40亿元，业务范围为股权投资，金融产品投资等证券公司另类投资子公司管理规范规定的业务。

2) 经营情况

2020年，国泰君安证裕稳步开展股权投资业务，积极推进科创板项目跟投。截至2020年12月31日，累计投资项目24个，投资金额16.40亿元。2021年，国泰君安证裕聚焦集团战略布局、围绕重点产业，系统化做好产业投资布局，并积极推进科创板及创业板项目跟投。截至2021年12月31日，累计投资项目47个、投资金额28.43亿元，其中，累计跟投科创板及创业板项目21个、跟投金额9.47亿元。

4、投资管理业务

本公司的投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务。

（1）资产管理业务

1) 业务概述

资产管理业务是指公司接受客户的委托，管理客户的金融资产，最终为各类机构和个人投资者提供多种证券投资增值服务。

本公司通过下属全资子公司国泰君安资管经营资产管理业务。国泰君安资管注册资本20亿元，是以本公司原资产管理总部为基础于2010年8月27日正式成立，是业内首批券商系资产管理公司之一，目前拥有集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、QDII等多项业务资格。

本公司资产管理业务多年来一直保持业界领先地位，目前是国内最大的券商系资产管理公司之一。截至2019年12月31日，国泰君安资管的资产管理规模为6,974亿元、较上年末减少7.1%，其中，主动管理资产规模4,200亿元、较上年末增加35.2%，主动管理占比提升至60.2%。2020年，国泰君安资管加快建设高质量的投研框架体系，ABS、量化、FOF等创新业务取得突破。累计完成5

只大集合参公改造，并取得中国证监会公募基金业务资格核准。2020 年末，国泰君安资管的资产管理规模为 5,258 亿元、较上年末减少 24.6%，其中，主动管理资产规模 3,619 亿元、较上年末减少 13.8%，主动管理规模占比由 60.2% 提升至 68.8%。根据基金业协会的统计，2020 年国泰君安资管主动管理资产月均规模排名行业第 2 位。2021 年，国泰君安资管加快搭建一体化投研体系，加强核心人才队伍建设，全面拓展市场渠道，投研体系的公募化改造初显成效，公募产品布局顺利起步，全年新发行公募产品 6 只，募集资金规模超 65 亿元，产品涵盖指数增强、债券型、混合型、FOF 等多个类别。累计共有 10 只大集合进行公募改造，顺利完成资管新规下产品整改工作。2021 年末，国泰君安资管管理资产规模为 3,842.25 亿元、较上年末减少 26.9%，其中，集合资产管理规模 1,068.10 亿元、较上年末增加 17.0%；专项资产管理规模 1,101.20 亿元、较上年末增加 35.8%；公募基金管理规模 241.18 亿元。

2) 经营情况

近年来，公司资产管理业务快速发展，资产管理规模、业务收入和行业地位快速提升，受托客户资产管理业务净收入、受托管理资金本金总额行业排名均位居前列。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，国泰君安资管实现营业收入分别为 20.58 亿元、22.49 亿元和 20.70 亿元。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，国泰君安资管受托管理资产份额情况如下：

单位：亿元

项目	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
资产管理业务规模	3,842	5,258	6,974
其中：定向资产管理	1,432	3,534	5,413
集合资产管理	1,068	913	987
专项资产管理	1,101	811	574
公募基金管理	241	-	-

（2）私募基金管理

1) 业务概述

本公司通过全资子公司国泰君安创投从事私募股权投资业务。国泰君安创投于 2009 年 5 月成立，注册资本 75 亿元人民币，作为本公司对外进行股权投资的主要平台，国泰君安创投遵循价值投资理念，重点关注所投资公司的盈利水平及可持续发展能力，投资于医疗健康、新材料、信息科技、文化传媒、节能环保、大消费等行业中的成长型企业。

与此同时，国泰君安创投积极按照监管要求进行规范，2017 年 10 月，成为首批获得审查认可的规范平台。

2) 经营情况

国泰君安创投深耕产业布局，聚焦医疗健康、节能环保、信息科技等重点行业，积极参与设立上海科创中心股权投资基金一期基金（有限合伙），积极推进国泰君安母基金、纾困基金以及科创板基金的设立工作。

截至 2019 年 12 月 31 日，私募股权投资业务累计投资项目 107 个，累计投资项目金额 137.5 亿元；另类投资业务累计投资项目 31 个，累计投资金额 16.6 亿元。2020 年，国泰君安创投新设国泰君安母基金等 3 支基金，认缴资金规模 90.98 亿元，其中，国泰君安母基金完成首轮封闭并正式开始投资、参与设立上海生物医药产业基金；提升专业能力，聚焦五大重点产业增加优质项目储备，完成 11 个项目的退出，并新增投资项目 2 个。2021 年，国泰君安创投以“募投管退”能力建设为核心，深耕重点产业，加大优质项目挖掘力度，通过差异化的投资组合和价值创造策略，来驱动更好的投资表现。2021 年度，下属基金新增投资项目（含子基金）17 个。国泰君安母基金围绕重点产业，稳步推进对外投资，截至 2021 年 12 月 31 日对外投资认缴金额 36.7 亿元。

（3）基金管理

1) 业务概述

2017 年，公司完成对华安基金 20% 股权的受让工作。华安基金的主营业务为基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务。

2018年3月28日，中国证监会出具《关于核准国联安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2018〕557号），核准公司将所持有的国联安基金51%股权转让给太平洋资产管理有限责任公司。上述股权转让工商变更登记已于2018年4月27日完成。

2021年3月，公司收到中国证监会《关于核准华安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2021〕669号），同意上海锦江国际投资管理有限公司将其持有的华安基金8%股权转让给本公司。此次股权转让完成后，本公司所持华安基金的股权比例由20%变更为28%。

发行人于2021年10月8日召开的第六届董事会第三次临时会议审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金管理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受让上国投资管所持有的华安基金15.00%股权，交易价格以经有权的国资监管机构备案确认的评估结果为基础确定，不超过人民币18.10亿元。2022年6月，公司受让上国投资管所持华安基金15.00%股权事项已完成工商变更登记。公司合计持有华安基金43.00%股权。

发行人于2022年5月24日、2022年7月8日分别召开的第六届董事会第六次临时会议和2022年第一次临时股东大会审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式受让上海工业投资（集团）有限公司所持有的华安基金8%股权，受让价格为人民币10.12亿元（以经上海市国有资产监督管理委员会备案确认的评估结果为基础确定）。截至本募集说明书出具之日，本次交易事项已取得中国证监会核准，华安基金已根据中国证监会批复要求及有关国资管理规定完成了工商变更登记等必要手续。发行人持有华安基金股权的比例变更为51%，华安基金成为发行人的控股子公司。

2) 经营情况

截至2019年12月31日，华安基金管理资产规模4,092亿元，同比增长16.1%，其中公募基金管理规模3,517亿元、较上年末增加27.6%。

2020年，华安基金优化产品布局，首发规模显著增长，资产管理规模再创历史新高。2020年末，管理资产规模5,243亿元，较上年末增长28.1%，其中，非货币公募基金管理规模2,762亿元，较上年末增长66.6%。

截至2020年12月31日，华安基金总资产为49.66亿元，净资产为34.46

亿元；2020年，实现营业收入26.71亿元，净利润7.11亿元。

2021年，华安基金加强产品和业务创新，深耕投研核心能力建设，整体投资业绩表现优良，管理资产规模和盈利能力稳步增长。2021年末管理资产规模6,504.26亿元，较上年末增长24.0%。其中，公募基金管理规模5,968.62亿元，较上年末增长26.9%；非货币公募基金管理规模3,822.93亿元，较上年末增长38.4%。

5、国际业务

（1）业务概述

本公司围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台，在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并积极在美国、欧洲及东南亚等地进行布局。

2018年1月国泰君安国际荣获“2017年金港股最具价值金融股公司”和“2017年度资本市场明星投行奖”。2019年，国泰君安国际加强大型企业机构客户开发、客户结构显著优化，推进业务多元化发展，投行业务保持良好增长态势、财富管理规模快速提升、产品创新取得突破，继续保持在港中资券商的领先地位；完成收购越南投资证券股份公司，国际化稳步推进。2020年，国泰君安国际提升资本实力，财富管理业务及金融衍生业务快速发展，经纪业务市场份额稳步提升，综合竞争力继续保持在港中资券商前列。截至2020年12月31日，国泰君安国际托管客户资产2,067亿港元，较上年末增长35.3%；其中，托管财富管理客户资产288亿港元，较上年末增长48.5%。2021年，国泰君安国际优化收入结构和客户结构，完善跨境协作机制，推动财富管理业务和资本中介业务发展，国际化发展取得突破，综合竞争力继续保持在港中资券商前列。2021年末，托管客户资产2,351亿港元，较上年末增长14%，其中，托管财富管理客户资产479亿港元，较上年末增长36%。

经过多年的发展，国泰君安国际已成为在港中资券商中业务品种最齐全、综合实力最强、经营业绩最好的公司之一。

（2）经营情况

国泰君安国际凭借全面的业务能力、较强的资本实力和出色的管理能力，取

得了良好的经营业绩，排名居在港中资券商前列。2019 年度、2020 年度及 2021 年度国泰君安国际实现营业收入分别为 26.63 亿元、28.91 亿元和 22.43 亿元，净利润分别为 7.94 亿元、13.94 亿元和 9.16 亿元。

八、公司治理结构

本公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《上市公司治理准则》等法律、法规及规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

根据相关法律、法规及规范性文件的规定，公司建立并逐步完善了以《公司章程》为核心，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等公司治理制度体系，明确了股东大会、董事会、监事会、总裁及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司的规范化运作提供了制度保证。同时，本公司董事会下设战略及 ESG 委员会、薪酬考核与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会，并相应制定了各专门委员会的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则，以保证董事会决策的客观性和科学性。

（一）股东大会制度建立及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应规定，切实保证股东大会依法规范地行使职权。公司股东大会根据相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《股东大会议事规则》的有关规定规范运作。公司历次股东大会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《股东大会议事规则》的有关规定，充分保障各股东依法行使权利，充分尊重中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。股东大会机构和制度的建立及执行，对公司完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度建立及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规定，以规范董事会的议事方式和决策程序，促使董事和董事会有效地履行其职责，提高董事会规范运作和科学决策水平。公司历次会议的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，各位董事依照法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职责和义务。

公司第六届董事会设战略及 ESG 委员会、薪酬考核与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会等四个专门委员会，并相应制定了各专门委员会的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则，以保证董事会决策的客观性和科学性。各专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，为董事会的决策提供咨询意见。专门委员会成员全部由董事组成，其中，薪酬考核与提名委员会和审计委员会由独立董事担任主任委员，成员中独立董事占多数，审计委员会成员中包括 2 名会计专业的独立董事。

（三）监事会制度建立及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《监事会议事规则》，对监事会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规定，以规范监事会的运作，确保监事会履行全体股东赋予的职责。监事会根据法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《监事会议事规则》的规定认真履行职责，对公司经营情况、财务状况以及董事会、高级管理人员履行职责的合法合规性进行了有效监督，并在年度股东大会上向股东进行了报告。公司历次会议的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定，各位监事依照法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职责和义务。

（四）独立董事制度及运作情况

公司的独立董事根据法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，诚信、勤勉、独立、尽职地履行权利和义务，积极参与公司决策，对公司的风险管理、

内部控制和公司的发展提出了许多建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真审议和发表独立意见，对完善公司治理和规范运作发挥了积极作用。

九、内部控制制度建设及执行情况

（一）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。监事会对董事会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。

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日（2021年12月31日），不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

（二）建立财务报告内部控制的依据

公司根据中国财政部、中国证监会、中国审计署、中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引、中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上交所发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规文件，并结合公司实际情况，建立健全财务报告内部控制体系。

（三）内部控制制度建设情况

公司自成立以来，高度重视内部控制机制和内部控制制度建设，建立健全了规范的法人治理结构，形成了科学的决策、执行和监督机制。按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引等法律法规、规范性文件的有关要求，结合公司实际情况，综合考虑公司内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等因素，制定了较为全面的公司内部控制制度体系，为公司经营管理的合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实、完整提供了合理保障。

2021 年，公司持续完善内部控制制度建设，优化组织架构和配套经营管理机制；修订《公司全面风险管理办法》、《新业务合规与风险管理办法》，夯实全面风险管理体系；制定公司重点业务、子公司重大项目的风险管控方案，突出审计专业化分工，完善重点领域合规风险管控；梳理优化一线合规风控职责清单，筑牢三道防线；优化分类分级审核机制，形成较为完整的公司问责制度体系；完善投行业务风险管控机制，加大投行业务存续期风险排查力度；以数字化手段提高管理水平，公司内部控制体系总体运行良好。

（四）内部控制审计报告的相关情况

本公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）作为内部控制审计机构。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《国泰君安证券股份有限公司 2021 年度内部控制审计报告》，认为公司于 2021 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。

十、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在重大违法的情况。

报告期内，发行人受到证券监督管理部门的行政监管措施如下：

1、2019 年 6 月 24 日，公司唐山建华西道证券营业部因印章保管未实行双人双锁管理制，未有效执行公司内部控制制度，被河北证监局采取责令限期改正的行政监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定整改措施，成立专项工作小组督导整改实施、形成定期自查机制、将营业部用章管理及整改作为分公司合规

风控检查重点及对相关责任人实施问责等。

2、2019年9月16日，公司四平中央西路证券营业部因替客户办理证券交易操作、与客户约定分享投资收益的行为，被吉林证监局采取责令限期改正的行政监管措施。针对以上问题，公司已采取了以下整改措施：开展代客理财、代客操作风险全面排查，全面停用纸质套章投资顾问协议，将空白凭证管理、代客理财、代客操作等作为分公司合规风控检查重点，对相关责任人实施问责。

3、2019年12月20日，因公司分支机构员工存在替客户办理证券交易操作、为客户的融资活动提供便利等违规行为，公司未能有效动态监控客户交易活动，未及时报告、处置重大异常行为，在分支机构管理、异常交易和操作监管等方面存在不足，被中国证券监督管理委员会上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。目前，国泰君安已对上述事项进行了相关整改，成立专项工作小组督导整改实施，持续完善监控系统及后续处理机制，形成自查机制、将配资风险管控、代客理财、代客操作等作为分公司合规风控检查重点，对相关责任人实施问责，加强分支机构管理，完善激励考核机制，切实防范关键风险。

4、2020年3月13日，公司深圳红荔西路证券营业部因存在副总经理实际履行分支机构负责人职责4个月未向中国证监会深圳证监局报备的情形，被深圳证监局采取出具警示函的行政监管措施。目前，国泰君安已对上述事项进行了相关整改，加强营业部的综合管理能力，提升合规管理水平。

5、2020年4月30日，公司因作为富贵鸟股份有限公司公开发行2014年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，被福建证监局采取出具警示函的行政监管措施。针对以上问题，公司已采取了加强投行项目检查，提升投行项目执业质量，同时，对相关责任人进行问责等整改措施。

6、2020年11月10日，公司在信息技术管理方面存在未按规定对信息系统故障进行应急报告，客户信息管控不足、且内部审查未充分遵循业务合规原则等方面的问题，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。俞枫作为分管信息技术工作的高级管理人员（首席信息官），对相关问题负有责任，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对以上问题，公司已采取了以下整改措施：一是加强信息系统故障应急报告，及时对相关信息系统进行扩容及性能优化工作，进行必要的压力测试，持续完善系统监控指标及运维监控机制；二是加强客户信息管控，已加强对法律法规及监管规定的研究，认真梳理客户信息管控及信息技术合规管理相关监管要求，提升对监管规则的准确理解能力；三是强化内部审查工作，要求审查时应充分遵循业务合规原则，进行更为审慎的审查。

7、2021年4月23日，公司南京太平南路证券营业部因未按规定对个别经纪人进行执业前培训，未建立有效的异常交易监控和分析处理机制，未充分了解客户的基本信息并及时更新，被江苏证监局采取出具警示函的行政监管措施。

8、2021年12月23日，公司西宁胜利路证券营业部存在营业部负责人兼任合规风控岗，信息技术、合规管理人员经办客户账户业务，部分客户开户资料存在不完整、不准确等情形，被青海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取了下列整改措施：一是进一步梳理营业部岗位设置、人员配备等，明确各岗位职责，切实做到合规风控与前台业务相互分离、有效监督。二是继续加强对岗位权限的管理，定期核查，避免出现用户权限与工作岗位不符情况。三是督促业务受理人员进一步提高责任心及业务细致程度，加强业务学习，熟练掌握集中营运标准化流程，认真仔细核实客户开户资料，保证客户资料真实、完整、准确、有效。

9、2022年1月12日，公司因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责对力同科技股份有限公司主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对力同科技股份有限公司相关流水核查存在依赖力同科技股份有限公司提供资料的情形，被中国证监会采取出具警示函的监督管理措施。

10、2022年2月18日，公司江西分公司因对部分符合回访筛选标准的赣江-同兴投顾签约投资者未进行回访，赣江-同兴投资顾问易思敏在提供证券投资顾问服务过程中，存在通过微信及微信群向投资者发布误导性陈述的行为。发行人江西分公司对易思敏提供证券投资顾问服务合规管理不到位，被江西证监局采取责令改正的监督管理措施。

国泰君安已严格按照监管机构的要求,对上述监管事项及时进行了有效整改,并能够严格执行相关监管法律法规,上述监管措施不会对本期债券发行构成实质性障碍。

除上述情况外,报告期内,公司未受到证券监督管理部门出具的其他行政监管措施。

第五章 财务会计信息及风险控制指标

一、发行人财务报告总体情况

安永华明依据中国注册会计师审计准则对本公司 2019 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表, 2019 年度的合并及公司的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计, 出具了无保留意见的《审计报告》(安永华明 (2020) 审字第 60464416_B01 号)。毕马威华振依据中国注册会计师审计准则对本公司 2020 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表, 2020 年度及 2021 年度的合并及公司的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计, 出具了无保留意见的《审计报告》(毕马威华振审字第 2101609 号及毕马威华振审字第 2200666 号)。

本募集说明书引用的 2019 年、2020 年和 2021 年财务数据来自《审计报告》(安永华明 (2020) 审字第 60464416_B01 号、毕马威华振审字第 2101609 号和毕马威华振审字第 2200666 号), 本募集说明书引用的 2022 年 1-9 月数据未经审计或审阅。

(一) 最近三年及一期的重要会计政策变更、重要会计估计变更及会计重要差错更正情况

1、重要会计政策变更

- (1) 2022 年 1-9 月, 发行人不存在重要会计政策变更情况。
- (2) 2021 年度, 发行人不存在重要会计政策变更情况。
- (3) 2020 年度, 发行人不存在重要会计政策变更情况。
- (4) 2019 年度, 发行人存在重要会计政策变更情况。

2018 年, 财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》(简称“新租赁准则”), 新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型, 要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债, 并分别确认折旧和利息费用。本集团自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订

的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整 2019 年初留存收益：

①对于首次执行日之前的经营租赁，本集团根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照假设自租赁期开始日即采用新租赁准则，采用首次执行日的本集团增量借款利率作为折现率的账面价值计量使用权资产。

②本集团对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

本集团对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

①对属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，未确认使用权资产和租赁负债；

②计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；

③存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

对于 2018 年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，本集团按 2019 年 1 月 1 日本集团增量借款利率折现的现值，与 2019 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

单位：元，%

调整过程	调整金额
2018 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额	3,623,137,839.00
减：采用简化处理的最低租赁付款额	307,499,241.00
其中：短期租赁	21,630.00
剩余租赁期少于 12 个月的租赁	307,466,310.00
剩余租赁期超过 12 个月的低价值资产租赁	11,301.00
2019 年 1 月 1 日新租赁准则下最低租赁付款额	3,315,638,598.00
2019 年 1 月 1 日增量借款利率加权平均值	4.12%
2019 年 1 月 1 日租赁负债	2,565,286,629.00

2、重要会计估计变更

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月，发行人不存在重要会计估计变更情况。

3、重要会计差错更正

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月，发行人不存在重要会计差错更正情况。

（二）最近三年及一期发行人合并范围变化情况

最近三年及一期合并范围变化情况			
2022 年度 1-9 月新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	华安基金	金融业	发行人于 2022 年 5 月 24 日、2022 年 7 月 8 日分别召开的第六届董事会第六次临时会议和 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提请审议公司受让华安基金部分股权的议案》，同意公司以非公开协议转让方式受让上海工业投资（集团）有限公司所持有的华安基金 8% 股权，受让价格为人民币 10.12 亿元（以经上海市国有资产监督管理委员会备案确认的评估结果为基础确定）。截至本募集说明书出具之日，本次交易事项已取得中国证监会核准，华安基金已根据中国证监会批复要求及有关国资管理规定完成了工商变更登记等必要手续。发行人持有华安基金股权的比例变更为 51%，华安基金成为发行人的控股子公司。
2021 年度不再纳入合并的公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	上海证券	金融业	2021 年 2 月，上海证券已根据中国证监会批复要求及有关国资管理规定完成了验资、国有产权变更登记、新增注册资本的工商变更登记等必要手续，并领取了新的工商营业执照。本公司持有上海证券的股权比例变更为 24.99%，上海证券将不再为本公司的子公司，自此本集团不再将上海证券纳入合并范围。
2020 年度合并范围变化情况			
无			
2019 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	Vietnam Investment Securities Company	金融业	2019 年度本集团主要的非同一控制下企业合并为下属国泰君安国际以现金人民币 115,944,207 元取得了 Vietnam Investment Securities Company 的 50.97% 股权，购买日确定为 2019 年 12 月 6 日。

最近三年及一期，发行人合并范围的变化不会对公司的财务状况及持续经营能力产生重大影响。

(三) 最近三年及一期内会计师事务所变更

因公司原聘任的安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）和安永会计师事务所达到了财政部规定的审计更换年限，公司于 2020 年 3 月 24 日召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了聘任会计师事务所的议案，聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）及毕马威会计师事务所为公司 2020 年度外部审计师，分别按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供 2020 年度及中期审计、审阅服务；聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度内部控制的审计机构，并按《公司章程》规定于 2020 年 6 月 15 日将上述事项提交公司 2019 年度股东大会审议并通过。

发行人最近三年及一期内聘任的会计师事务所变更前后采用的会计政策和会计估计不存在重大变化。

二、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产				
货币资金	183,592,521,049	170,178,885,399	152,769,037,734	120,650,544,673
其中：客户资金存款	144,170,450,614	138,522,658,213	127,493,579,529	95,397,716,130
结算备付金	17,934,005,659	19,382,062,128	17,879,557,878	11,596,258,702
其中：客户备付金	11,098,769,558	12,656,039,933	11,829,860,785	7,136,107,134
融出资金	90,002,988,839	109,287,306,808	99,429,346,587	72,088,344,371
衍生金融资产	7,141,525,982	4,157,398,604	2,214,225,726	550,081,484
存出保证金	51,242,667,721	40,795,691,594	29,415,401,446	12,975,377,462
应收款项	14,124,374,829	10,974,673,759	9,290,306,343	5,689,249,507
买入返售金融资产	61,860,035,133	59,582,753,144	55,861,801,489	53,939,996,986

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
交易性金融资产	305,556,022,990	284,385,061,671	228,726,144,020	189,022,191,796
其他债权投资	67,133,212,655	66,838,415,637	72,492,801,329	60,266,827,628
其他权益工具投资	2,183,974,090	2,480,358,307	17,637,062,448	17,547,075,504
长期股权投资	15,470,687,528	12,927,541,580	4,014,543,183	2,458,562,530
投资性房地产	1,024,772,829	973,274,843	-	-
固定资产	2,482,845,125	2,525,493,991	4,413,200,458	3,499,216,547
在建工程	157,217,074	219,682,597	265,463,000	1,255,494,531
使用权资产	1,702,467,731	1,758,880,670	1,743,584,121	2,159,807,379
无形资产	1,385,137,227	1,390,972,444	2,424,971,818	2,340,484,819
商誉	20,896,184	20,896,184	599,812,570	599,812,570
递延所得税资产	1,065,122,296	1,845,464,545	1,761,582,053	1,251,032,372
其他资产	1,240,490,224	1,548,000,624	1,960,330,043	1,423,919,458
资产总计	825,320,965,165	791,272,814,529	702,899,172,246	559,314,278,319
负债及所有者权益				
负债				
短期借款	7,333,445,689	4,340,789,218	8,277,759,816	10,311,102,361
应付短期融资款	14,276,270,078	46,021,301,810	48,724,367,595	17,424,352,341
拆入资金	6,013,278,119	12,108,832,953	13,810,629,516	9,488,642,356
交易性金融负债	70,822,932,728	47,489,532,263	48,094,458,815	44,286,692,258
衍生金融负债	6,604,231,514	9,752,873,491	5,526,472,041	1,358,809,303
卖出回购金融资产款	162,605,205,175	164,884,092,260	144,721,315,194	126,017,296,061
代理买卖证券款	96,643,394,655	101,026,151,490	103,581,569,655	82,886,259,008
代理承销证券款	155,442,742	471,146,756	348,459,144	499,566,172
应付职工薪酬	6,697,425,101	8,424,174,983	7,568,771,669	5,685,105,216
应交税费	387,621,046	2,561,636,226	2,450,134,039	2,274,216,890
应付款项	154,536,018,773	112,844,203,959	76,177,164,135	37,033,564,943
长期借款	-	-	1,491,571,669	1,491,621,873
预计负债	235,739,041	225,676,377	88,614,171	82,113,719
应付债券	137,481,556,711	126,767,098,217	91,692,414,451	69,573,553,145
合同负债	266,007,221	-	-	-
租赁负债	1,885,530,381	1,940,107,787	1,953,628,341	2,363,836,461
递延所得税负债	141,960,403	111,308,558	139,059,336	13,762,239
其他负债	810,777,874	1,667,296,294	2,014,965,445	2,429,961,358

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
负债合计	666,896,837,251	640,636,222,642	556,661,355,032	413,220,455,704
所有者权益				
股本	8,906,672,074	8,908,449,523	8,908,448,211	8,907,948,159
资本公积	46,005,591,682	45,802,520,197	45,571,239,030	46,208,639,931
减：库存股	626,231,680	638,819,920	776,909,446	-
其他权益工具	16,046,655,068	11,071,656,682	11,071,660,717	16,129,798,976
其中：永续债	14,918,396,227	9,943,396,227	9,943,396,227	15,000,000,000
其他综合收益	-398,495,180	-859,766,224	-548,092,753	249,467,582
盈余公积	7,172,530,796	7,172,530,796	7,172,530,796	7,172,530,796
一般风险准备	21,561,460,970	21,534,879,883	19,449,920,430	17,497,137,148
未分配利润	55,997,527,148	54,132,214,054	46,504,462,478	41,335,967,216
归属于母公司所有者权益合计	154,665,710,878	147,123,664,991	137,353,259,463	137,501,489,808
少数股东权益	3,758,417,036	3,512,926,896	8,884,557,751	8,592,332,807
所有者权益合计	158,424,127,914	150,636,591,887	146,237,817,214	146,093,822,615
负债和所有者权益总计	825,320,965,165	791,272,814,529	702,899,172,246	559,314,278,319

2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	26,714,745,008	42,817,138,705	35,200,282,406	29,949,311,773
手续费及佣金净收入	10,252,425,805	15,949,646,700	14,139,169,665	10,286,365,353
其中：经纪业务手续费净收入	5,849,724,115	9,505,097,153	8,432,761,842	5,629,583,202
投资银行业务手续费净收入	3,072,957,997	4,062,092,823	3,734,887,305	2,592,758,819
资产管理业务手续费净收入	935,526,309	1,791,789,996	1,545,172,427	1,665,468,283
利息净收入	3,650,531,241	5,590,552,810	5,691,028,197	5,226,755,869
投资收益	3,112,946,919	11,619,127,882	8,799,245,119	7,311,009,144
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	693,987,900	538,723,380	155,524,147	174,013,400
公允价值变动收益	1,937,431,133	358,568,383	433,285,935	1,700,449,129
汇兑收益	-15,741,594	-71,624,507	61,555,622	-65,187,437
资产处置收益	-301,778	28,601,766	22,010,269	8,405,974
其他收益	710,259,236	595,398,091	606,811,271	654,560,112

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其他业务收入	7,067,194,046	8,746,867,580	5,447,176,328	4,826,953,629
三、营业总支出	16,073,632,722	23,537,324,054	20,249,285,707	18,489,954,493
税金及附加	165,872,028	190,677,793	168,818,956	136,880,106
业务及管理费	9,124,086,583	14,339,518,592	13,376,076,766	11,593,615,960
其他资产减值损失	12,638,446	720,917	62,088	20,901,766
信用减值损失	-202,256,504	341,022,873	1,312,296,531	2,049,577,482
其他业务成本	6,973,292,169	8,665,383,879	5,392,031,366	4,688,979,179
三、营业利润	10,641,112,286	19,279,814,651	14,950,996,699	11,459,357,280
加：营业外收入	9,554,986	39,366,136	15,481,430	32,471,227
减：营业外支出	50,442,759	206,899,778	94,533,934	47,209,051
四、利润总额	10,600,224,513	19,112,281,009	14,871,944,195	11,444,619,456
减：所得税费用	2,128,488,149	3,809,739,018	3,134,874,290	2,393,263,409
五、净利润	8,471,736,364	15,302,541,991	11,737,069,905	9,051,356,047
(一) 按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	8,471,736,364	15,302,541,991	11,737,069,905	9,051,356,047
2.终止经营净利润	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	8,427,923,097	15,013,479,630	11,122,099,225	8,637,037,492
2.少数股东损益	43,813,267	289,062,361	614,970,680	414,318,555
六、其他综合收益的税后净额	744,361,475	-316,486,227	-1,262,135,037	922,624,825
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	384,278,947	-226,810,364	-956,490,449	837,710,534
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-542,742,089	-252,888,711	-12,089,699	634,923,924
1.权益法下不能转损益的其他综合收益	-138,478,350	204,322,220	-73,588,012	93,256,636
2.其他权益工具投资公允价值变动	-404,263,739	-457,210,931	61,498,313	541,667,288
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	927,021,036	26,078,347	-944,400,750	202,786,610
1.权益法下可转损益的其他综合收益	9,761,532	68,431,116	-55,590	-7,391,516
2.其他债权投资公允价值变动	-58,286,788	156,085,316	-298,909,460	-40,880,236
3.其他债权投资信用损失准备	-36,062,775	26,840,176	-65,303,412	39,367,542
4.外币财务报表折算差额	1,011,609,067	-225,278,261	-580,132,288	211,690,820
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	360,082,528	-89,675,863	-305,644,588	84,914,291

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
七、综合收益总额	9,216,097,839	14,986,055,764	10,474,934,868	9,973,980,872
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,812,202,044	14,786,669,266	10,165,608,776	9,474,748,026
归属于少数股东的综合收益总额	403,895,795	199,386,498	309,326,092	499,232,846
八、每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.91	1.65	1.2	0.9
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.89	1.62	1.19	0.9

3、合并现金流量表

单位: 元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量:				
为交易目的而持有的金融负债净增加额	24,476,410,518	2,532,275,200	1,325,197,422	9,738,142,966
收取利息、手续费及佣金的现金	24,698,275,488	40,553,201,752	33,004,201,440	27,214,135,080
拆入资金净增加额	-	-	4,321,459,482	-
回购业务资金净增加额	-	27,846,406,253	23,391,195,670	60,075,197,945
融出资金净减少额	19,093,757,228	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	9,762,084,434	21,498,208,886	16,562,661,397
代理承销证券款净增加额	-	122,687,612	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	25,333,578,530	60,598,843,392	43,981,057,097	20,925,589,858
经营活动现金流入小计	93,602,021,764	141,415,498,643	127,521,319,997	134,515,727,246
为交易目的而持有的金融资产净增加额	22,874,767,190	56,314,272,564	29,978,472,763	44,886,330,220
拆入资金净减少额	6,110,126,200	1,687,555,882	-	674,603,422
回购业务资金净减少额	5,198,285,146	-	-	-
融出资金净增加额	-	18,268,976,206	27,780,882,071	19,123,842,967
代理买卖证券支付的现金净额	4,382,756,835	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	5,359,295,812	9,154,724,996	6,951,427,862	5,171,107,733
支付给职工以及为职工支付的现金	7,636,832,643	8,726,199,596	7,250,995,672	6,967,906,512
支付的各项税费	4,668,800,685	5,463,179,396	5,360,367,461	4,613,145,700
代理承销证券款净减少额	-	-	151,107,028	313,703,385
支付其他与经营活动有关的现金	8,494,993,458	31,434,783,577	27,817,572,573	16,368,977,516
经营活动现金流出小计	64,725,857,969	131,049,692,217	105,290,825,430	98,119,617,455
经营活动产生的现金流量净额	28,876,163,795	10,365,806,426	22,230,494,567	36,396,109,791

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	75,409,957,924	76,131,873,339	99,734,928,473	57,310,732,072
取得投资收益收到的现金	2,918,802,713	3,685,339,055	3,248,323,664	3,615,193,760
取得子公司、合营联营企业及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	47,882,838
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	685,085,160	85,512,178
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,927,830	11,403,544	54,360,515	13,693,505
投资活动现金流入小计	78,336,688,467	79,828,615,938	103,722,697,812	61,073,014,353
投资支付的现金	79,271,033,002	96,864,838,238	125,307,240,084	82,415,899,595
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	374,592,549	853,838,850	796,343,257	1,782,708,397
支付其他与投资活动有关的现金	-	15,827,243,035	-	-
投资活动现金流出小计	79,645,625,551	113,545,920,123	126,103,583,341	84,198,607,992
投资活动产生的现金流量净额	-1,308,937,084	-33,717,304,185	-22,380,885,529	-23,125,593,639
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	5,000,000,000	10,468,020,000	5,144,452,243	7,711,818,752
其中：发行H股收到的现金	-	-	-	2,711,818,752
发行永续债收到的现金	5,000,000,000	-	4,943,396,227	5,000,000,000
子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	10,468,020,000	201,056,016	-
取得借款收到的现金	19,201,546,902	65,641,052,603	10,963,242,616	55,252,470,965
发行债券收到的现金	45,333,678,501	135,243,476,288	138,943,863,274	62,278,166,360
收到的限制性股票激励计划认购款	-	79,499,920	603,560,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	69,535,225,403	211,432,048,811	155,655,118,133	125,242,456,077
偿还债务支付的现金	83,035,183,383	172,133,490,265	96,727,929,468	104,253,049,152
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,895,042,055	10,165,254,643	8,584,348,295	8,022,217,802
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	21,082,058	212,242,422	203,776,977	1,691,430,237
子公司赎回发行的其他权益工具	-	-	10,000,000,000	318,920,013
回购股份支付的现金	-	12,588,240	1,543,209,446	-
支付其他与筹资活动有关的现金	487,120,476	680,541,278	714,794,025	663,308,757
筹资活动现金流出小计	94,417,345,914	182,991,874,426	117,570,281,234	113,257,495,724

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
筹资活动产生的现金流量净额	-24,882,120,511	28,440,174,385	38,084,836,899	11,984,960,353
四、汇率变动对现金及等价物的影响	2,233,126,342	-540,966,760	-1,390,814,591	688,771,604
五、现金及现金等价物的净增加额	4,918,232,542	4,547,709,866	36,543,631,346	25,944,248,109
加：期初现金及现金等价物余额	173,056,223,806	168,508,513,940	131,964,882,594	106,020,634,485
六、期末现金及现金等价物余额	177,974,456,348	173,056,223,806	168,508,513,940	131,964,882,594

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产				
货币资金	99,541,154,062	98,924,455,384	87,344,112,291	71,815,790,107
其中：客户资金存款	68,920,480,989	76,070,721,207	69,543,930,962	58,996,688,775
结算备付金	18,718,620,447	19,961,270,947	16,152,152,116	9,065,680,942
其中：客户备付金	11,098,769,558	12,656,039,933	10,098,396,838	5,271,648,624
融出资金	83,083,366,547	97,149,696,622	80,121,481,078	57,625,930,121
衍生金融资产	5,379,343,351	3,722,087,037	1,363,978,257	273,481,567
存出保证金	13,827,926,735	10,797,557,734	8,096,160,265	3,130,509,626
应收款项	3,304,215,207	2,569,782,014	3,379,891,107	3,363,892,754
买入返售金融资产	58,012,638,724	52,740,166,686	50,168,827,957	48,747,057,081
交易性金融资产	220,877,282,776	215,171,306,406	141,395,791,473	109,775,686,759
其他债权投资	61,996,727,499	65,840,056,465	60,866,548,954	53,752,507,174
其他权益工具投资	1,599,148,030	2,034,487,722	16,538,493,454	16,354,565,660
长期股权投资	30,785,882,288	26,620,931,922	22,457,309,805	21,340,104,296
固定资产	1,235,258,583	1,311,402,452	1,297,020,149	1,277,434,751
在建工程	152,832,908	143,278,949	159,134,676	164,122,622
使用权资产	1,352,515,217	1,369,867,019	1,390,824,326	1,661,268,345
无形资产	609,724,974	603,487,500	533,964,434	445,569,740
递延所得税资产	52,901,296	1,030,132,689	1,224,130,449	835,003,807
其他资产	7,348,449,905	4,912,435,332	2,360,859,389	1,993,634,907
资产总计	607,877,988,549	604,902,402,880	494,850,680,180	401,622,240,259

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
负债				
应付短期融资款	10,302,583,013	32,360,695,123	33,844,006,255	12,159,112,239
拆入资金	6,013,278,119	12,108,832,953	13,720,919,234	9,488,642,356
交易性金融负债	34,422,516,890	20,138,351,305	12,055,667,657	11,001,723,132
衍生金融负债	6,894,039,050	8,812,779,899	4,705,608,687	998,926,762
卖出回购金融资产款	147,885,929,426	152,586,992,931	117,637,331,000	99,816,785,951
代理买卖证券款	82,519,596,682	87,610,709,511	78,436,311,011	63,172,724,598
代理承销证券款	94,000,000	415,181,865	276,700,000	-
应付职工薪酬	5,278,481,430	6,669,415,287	5,737,113,473	4,602,487,145
应交税费	-118,583,524	1,796,325,000	1,553,483,719	1,450,840,146
应付款项	49,878,966,775	34,198,092,953	16,109,007,042	8,521,371,799
预计负债	203,739,041	193,676,377	82,113,719	82,113,719
应付债券	125,664,680,746	114,870,184,878	84,496,131,033	61,563,496,370
合同负债	88,774,000	-	-	-
租赁负债	1,485,821,718	1,507,776,450	1,533,095,819	1,775,767,766
其他负债	341,086,006	315,201,915	343,428,576	643,932,352
负债合计	470,954,909,372	473,584,216,447	370,530,917,225	275,277,924,335
所有者权益				
股本	8,906,672,074	8,908,449,523	8,908,448,211	8,907,948,159
其他权益工具	16,046,655,068	11,071,656,682	11,071,660,717	16,129,798,976
资本公积	44,554,587,541	44,354,201,905	44,143,827,127	44,813,293,563
减：库存股	626,231,680	638,819,920	776,909,446	-
其他综合收益	468,418,940	622,205,557	926,826,502	792,700,109
盈余公积	7,172,530,796	7,172,530,796	7,172,530,796	7,172,530,796
一般风险准备	19,897,883,359	19,897,883,359	17,465,024,349	15,794,956,333
未分配利润	40,502,563,079	39,930,078,531	35,408,354,699	32,733,087,988
所有者权益合计	136,923,079,177	131,318,186,433	124,319,762,955	126,344,315,924
负债及所有者权益总计	607,877,988,549	604,902,402,880	494,850,680,180	401,622,240,259

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	15,745,832,241	26,266,060,471	20,818,712,408	20,056,765,044
手续费及佣金净收入	8,668,839,668	13,049,175,890	11,210,370,691	7,404,331,336
其中：经纪业务手续费净收入	5,352,576,315	8,842,539,662	7,592,932,872	5,159,056,461
投资银行业务手续费净收入	2,916,459,619	3,611,588,042	3,187,641,172	1,891,435,791
利息净收入	3,053,695,621	4,604,261,735	4,559,640,082	4,289,345,023
投资收益	778,881,471	5,640,648,932	4,489,238,696	6,859,690,351
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/损失	402,865,548	428,603,213	141,910,520	86,858,958
公允价值变动收益	2,650,029,962	2,607,996,322	145,453,532	969,320,762
汇兑收益	116,721,853	-57,410,407	-3,523,608	203,177
资产处置收益	-301,778	28,628,485	-1,421,764	7,975,734
其他收益	469,301,558	381,984,022	406,642,121	513,390,658
其他业务收入	8,663,886	10,775,492	12,312,658	12,508,003
二、营业总支出	6,898,919,095	11,182,440,027	10,150,111,777	9,332,765,712
税金及附加	138,509,409	146,494,305	129,262,486	102,865,462
业务及管理费	6,963,219,299	10,980,400,961	9,236,448,711	8,209,234,400
信用减值损失	-202,809,613	55,544,761	784,400,580	1,020,665,850
三、营业利润	8,846,913,146	15,083,620,444	10,668,600,631	10,723,999,332
加：营业外收入	7,884,645	15,456,971	2,536,364	5,287,670
减：营业外支出	49,004,974	158,304,355	38,686,518	45,303,113
四、利润总额	8,805,792,817	14,940,773,060	10,632,450,477	10,683,983,889
减：所得税费用	1,738,642,111	3,021,706,898	2,282,110,396	1,936,756,101
五、净利润	7,067,150,706	11,919,066,162	8,350,340,081	8,747,227,788
六、其他综合收益的税后净额	-189,415,956	-90,135,331	-28,988,394	571,551,284
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-315,569,359	-375,245,138	322,220,255	572,929,688
1.权益法下不能转损益的其他综合收益	-425,149	2,669,097	-	-
2.其他权益工具投资公允价值变动	-315,144,210	-377,914,235	322,220,255	572,929,688
(二)将重分类进损益的其他综合收益	126,153,403	285,109,807	-351,208,649	-1,378,404
1.权益法下可转损益的其他综合收益	9,761,532	65,209,910	-	-7,317,343
2.其他债权投资公允价值变动	152,454,647	165,513,094	-261,680,081	-25,282,242
3.其他债权投资信用损失准备	-36,062,776	54,386,803	-89,528,568	31,221,181
七、综合收益总额	6,877,734,750	11,828,930,831	8,321,351,687	9,318,779,072

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量				
为交易目的而持有的金融负债净增加额	15,750,822,153	7,095,165,421	802,676,114	4,444,863,183
收取利息、手续费及佣金的现金	22,502,332,437	30,064,761,429	25,974,009,572	19,617,330,941
拆入资金净增加额	-	-	4,231,749,200	-
融出资金净减少额	14,226,142,861	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	35,550,570,441	19,206,342,133	53,492,068,846
代理买卖证券收到的现金净额	-	10,084,824,028	15,391,425,547	17,052,826,417
收到的其他与经营活动有关的现金	15,593,901,937	20,648,495,677	8,374,759,206	3,445,420,923
经营活动现金流入小计	68,073,199,388	103,443,816,996	73,980,961,772	98,052,510,310
回购业务资金净减少额	3,645,219,569	-	-	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额	10,846,070,696	61,587,333,989	21,435,295,258	31,603,736,407
拆入资金净减少额	6,110,126,200	1,597,845,600	-	631,991,892
融出资金净增加额	-	17,139,314,071	22,750,880,946	15,893,057,708
代理买卖证券支付的现金净额	5,444,296,818	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	4,477,891,659	6,560,357,453	5,489,151,741	3,898,884,036
支付给职工以及为职工支付的现金	6,142,175,051	6,780,427,647	5,262,507,484	5,014,047,588
支付的各项税费	3,567,333,138	3,616,010,663	3,665,461,310	3,186,880,392
支付其他与经营活动有关的现金	8,606,092,413	8,586,635,935	8,337,187,355	7,632,651,106
经营活动现金流出小计	48,839,205,544	105,867,925,358	66,940,484,094	67,861,249,129
经营活动产生的现金流量净额	19,233,993,844	-2,424,108,362	7,040,477,678	30,191,261,181
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	34,322,717,924	46,690,892,483	68,837,243,550	30,633,537,202
取得投资收益收到的现金	1,652,933,201	3,059,738,160	2,365,850,399	4,124,560,562
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	-	-	134,145,332	57,510,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,606,525	8,676,557	6,963,515	8,940,857
投资活动现金流入小计	35,982,257,650	49,759,307,200	71,344,202,796	34,824,548,621
投资支付的现金	31,936,236,012	46,709,777,041	81,895,508,482	52,983,987,876
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	283,444,061	527,795,369	516,314,212	731,961,085
投资活动现金流出小计	32,219,680,073	47,237,572,410	82,411,822,694	53,715,948,961

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动产生的现金流量净额	3,762,577,577	2,521,734,790	-11,067,619,898	-18,891,400,340
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	5,000,000,000	-	4,943,396,227	7,711,818,752
其中：发行H股收到的现金	-	-	-	2,711,818,752
发行永续债收到的现金	5,000,000,000	-	4,943,396,227	5,000,000,000
发行债券收到的现金	36,340,000,000	105,474,540,001	111,239,324,293	51,935,952,500
收到的限制性股票激励计划认购款	-	79,499,920	603,560,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	41,340,000,000	105,554,039,921	116,786,280,520	59,647,771,252
偿还债务支付的现金	47,641,023,525	77,126,000,680	66,978,423,570	42,216,718,903
赎回永续债支付的现金	-	-	10,000,000,000	-
回购股份支付的现金	-	12,588,240	1,543,209,446	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,240,584,348	9,152,378,110	7,321,217,886	5,427,145,062
支付其他与筹资活动有关的现金	400,366,473	575,552,735	553,465,639	631,113,396
筹资活动现金流出小计	58,281,974,346	86,866,519,765	86,396,316,541	48,274,977,361
筹资活动产生的现金流量净额	-16,941,974,346	18,687,520,156	30,389,963,979	11,372,793,891
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	246,151,042	-45,978,282	-103,682,301	90,996,760
五、现金及现金等价物净增加额	6,300,748,117	18,739,168,302	26,259,139,458	22,763,651,492
加：期初现金及现金等价物余额	142,330,641,950	123,591,473,648	97,332,334,190	74,568,682,698
六、期末现金及现金等价物余额	148,631,390,067	142,330,641,950	123,591,473,648	97,332,334,190

三、财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2022年9月末/1-9月	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
总资产（亿元）	8,253.21	7,912.73	7,028.99	5,593.14
总负债（亿元）	6,668.97	6,406.36	5,566.61	4,132.20
全部债务（亿元）	5,596.73	5,242.09	4,385.16	3,169.86
所有者权益（亿元）	1,584.24	1,506.37	1,462.38	1,460.94
营业总收入（亿元）	267.15	428.17	352.00	299.49
利润总额（亿元）	106.00	191.12	148.72	114.45
净利润（亿元）	84.72	153.03	117.37	90.51

扣除非经常性损益后净利润 (亿元)	78.48	135.31	107.24	81.63
归属于母公司所有者的净利润 (亿元)	84.28	150.13	111.22	86.37
经营活动产生现金流量净额 (亿元)	288.76	103.66	222.30	363.96
投资活动产生现金流量净额 (亿元)	-13.09	-337.17	-223.81	-231.26
筹资活动产生现金流量净额 (亿元)	-248.82	284.40	380.85	119.85
流动比率	1.46	1.44	1.35	1.51
速动比率	1.46	1.44	1.35	1.51
资产负债率 (%)	75.09	75.64	73.19	67.53
债务资本比率 (%)	77.94	77.68	74.99	68.45
营业毛利率 (%)	39.83	45.03	42.47	38.26
平均总资产回报率 (%)	1.35	2.63	2.36	2.25
加权平均净资产收益率 (%)	5.80	11.05	8.54	6.75
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	5.38	9.93	8.22	6.35
EBITDA (亿元)	196.01	305.27	250.48	201.40
EBITDA 全部债务比 (%)	3.50	5.82	5.71	6.35
EBITDA 利息保障倍数	2.43	3.00	2.84	2.72
应收账款周转率	-	-	-	-
存货周转率	-	-	-	-
其他常用指标				
项目	2022年9月末/1-9月	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息保障倍数	2.32	2.88	2.69	2.55
到期贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
归属于母公司股东的每股净资产 (元/股)	17.37	16.52	15.44	15.44
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	3.24	1.16	2.50	4.09
每股净现金流量 (元/股)	0.55	0.51	4.10	2.91

下述财务指标如无特别说明，均指合并报表口径。

注：上述财务指标的计算方法如下：

(1)全部债务=短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债

+卖出回购金融资产款+应付款项+长期借款+应付债券;

(2) 流动比率=(货币资金+结算备付金+融出资金+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+交易性金融资产-代理买卖证券款-代理承销证券款-期货客户保证金)/(短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息-期货客户保证金);

(3) 速动比率=(货币资金+结算备付金+融出资金+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+交易性金融资产-代理买卖证券款-代理承销证券款-期货客户保证金)/(短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息-期货客户保证金);

(4) 资产负债率(%)=(负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-期货客户保证金)/(资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-期货客户保证金)×100%;

(5) 债务资本比率(%)=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%;

(6) 平均总资产回报率(%)=净利润/[(期初总资产+期末总资产)/2]×100%, 其中:总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-期货客户保证金;

(7) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算;

(8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销);

(9) EBITDA全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%;

(10) EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息);

(11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款;

(12) 存货周转率=营业成本/平均存货;

(13) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息;

(14) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出;

(15) 到期贷款偿还率=实际贷款偿还/应偿还贷款额;

(16) 归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数;

(17) 每股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/期末普通股股份总数;

(18) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数。

四、发行人财务状况分析

公司董事会和管理层结合经审计的财务报表及其附注和其他相关的财务、业务数据对公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。本节财务数据除特别说明外,均为合并财务报表口径。

(一) 资产结构分析

最近三年及一期各期末,公司总资产分别为55,931,427.83万元、

70,289,917.22 万元、79,127,281.45 万元和 82,532,096.52 万元。公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户资金存款和客户备付金。最近三年及一期各期末，客户资产分别为 10,253,382.33 万元、13,932,344.03 万元、15,117,869.81 万元和 15,526,922.02 万元。客户资产规模的变动一方面受证券市场波动的影响，另一方面与证券市场投资品种日益丰富有关。

公司自有资产以融出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产、其他债权投资及其他权益工具投资为主。最近三年及一期各期末，公司自有资产规模分别为 39,286,443.62 万元、47,414,715.58 万元、52,257,389.56 万元和 52,673,623.37 万元，公司自有资产规模总体呈上升趋势。

最近三年及一期各期末，公司资产以流动资产为主，固定资产、无形资产等非流动资产占比较低，资产的安全性高、流动性强。

最近三年及一期各期末，公司资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	18,359,252.10	22.24%	17,017,888.54	21.51%	15,276,903.77	21.73%	12,065,054.47	21.57%
其中： 客户资金 存款	14,417,045.06	17.47%	13,852,265.82	17.51%	12,749,357.95	18.14%	9,539,771.61	17.06%
结算备付 金	1,793,400.57	2.17%	1,938,206.21	2.45%	1,787,955.79	2.54%	1,159,625.87	2.07%
其中： 客户备付 金	1,109,876.96	1.34%	1,265,603.99	1.60%	1,182,986.08	1.68%	713,610.71	1.28%
融出资金	9,000,298.88	10.91%	10,928,730.68	13.81%	9,942,934.66	14.15%	7,208,834.44	12.89%
衍生金融 资产	714,152.60	0.87%	415,739.86	0.53%	221,422.57	0.32%	55,008.15	0.10%
存出保证 金	5,124,266.77	6.21%	4,079,569.16	5.16%	2,941,540.14	4.18%	1,297,537.75	2.32%
应收款项	1,412,437.48	1.71%	1,097,467.38	1.39%	929,030.63	1.32%	568,924.95	1.02%
买入返售 金融资产	6,186,003.51	7.50%	5,958,275.31	7.53%	5,586,180.15	7.95%	5,393,999.70	9.64%
交易性金 融资产	30,555,602.30	37.02%	28,438,506.17	35.94%	22,872,614.40	32.54%	18,902,219.18	33.80%
其他债权	6,713,321.27	8.13%	6,683,841.56	8.45%	7,249,280.13	10.31%	6,026,682.76	10.78%

项目	2022年9月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
投资								
其他权益工具投资	218,397.41	0.26%	248,035.83	0.31%	1,763,706.24	2.51%	1,754,707.55	3.14%
长期股权投资	1,547,068.75	1.87%	1,292,754.16	1.63%	401,454.32	0.57%	245,856.25	0.44%
投资性房地产	102,477.28	0.12%	97,327.48	0.12%	-	-	-	-
固定资产	248,284.51	0.30%	252,549.40	0.32%	441,320.05	0.63%	349,921.65	0.63%
在建工程	15,721.71	0.02%	21,968.26	0.03%	26,546.30	0.04%	125,549.45	0.22%
使用权资产	170,246.77	0.21%	175,888.07	0.22%	174,358.41	0.25%	215,980.74	0.39%
无形资产	138,513.72	0.17%	139,097.24	0.18%	242,497.18	0.34%	234,048.48	0.42%
商誉	2,089.62	0.00%	2,089.62	0.00%	59,981.26	0.09%	59,981.26	0.11%
递延所得税资产	106,512.23	0.13%	184,546.45	0.23%	176,158.21	0.25%	125,103.24	0.22%
其他资产	124,049.02	0.15%	154,800.06	0.20%	196,033.00	0.28%	142,391.95	0.25%
资产总计	82,532,096.52	100.00%	79,127,281.45	100.00%	70,289,917.22	100.00%	55,931,427.83	100.00%

1、货币资金

货币资金是公司资产的主要组成部分，主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金。2019年末、2020年末及2021年末，货币资金余额分别为12,065,054.47万元、15,276,903.77万元和17,017,888.54万元。公司最近三年内货币资金金额逐年上升，主要由于公司客户资金存款增加所致。

2019年末、2020年末及2021年末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	41.07	0.00%	39.80	0.00%	51.33	0.00%
银行存款	16,988,860.88	99.83%	15,263,544.26	99.91%	11,966,265.62	99.18%
其中：公司资金存款	3,136,595.06	18.43%	2,514,186.31	16.46%	2,426,494.01	20.11%
客户资金存款	13,852,265.82	81.40%	12,749,357.95	83.46%	9,539,771.61	79.07%

其他货币资金	28,986.59	0.17%	13,319.71	0.09%	98,737.52	0.82%
合计	17,017,888.54	100.00%	15,276,903.77	100.00%	12,065,054.47	100.00%

2、结算备付金

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司结算备付金余额分别为 1,159,625.87 万元、1,787,955.79 万元和 1,938,206.21 万元。2020 年末较 2019 年末余额增加 54.18%，主要原因是 2020 年全年市场行情有所波动，使得客户备付金相应增加。2021 年末较 2020 年末余额增加 8.40%，主要原因是 2021 年以来市场行情趋于平稳。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司结算备付金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自有备付金	672,602.22	34.70%	604,969.71	33.84%	446,015.16	38.46%
客户备付金	1,265,603.99	65.30%	1,182,986.08	66.16%	713,610.71	61.54%
合计	1,938,206.21	100.00%	1,787,955.79	100.00%	1,159,625.87	100.00%
其中：客户信用备付金	164,080.72	8.47%	61,327.95	3.43%	39,664.98	3.42%

3、融出资金

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司融出资金净值分别为 7,208,834.44 万元、9,942,934.66 万元和 10,928,730.68 万元。2019 年以来，融出资金逐年上升，主要由于融资融券业务规模上升所致。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司融出资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	9,795,456.01	87.80%	8,819,746.52	87.10%	6,293,712.81	85.69%
孖展业务融资	1,360,809.70	12.20%	1,306,470.21	12.90%	1,050,804.83	14.31%

合计	11,156,265.71	100.00%	10,126,216.73	100.00%	7,344,517.64	100.00%
减：减值准备	227,535.03	-	183,282.07	-	135,683.20	-
净值	10,928,730.68	-	9,942,934.66	-	7,208,834.44	-

(1) 融资融券业务融出资金

2020 年末融资融券业务融出资金余额较 2019 年末上升 40.14%，2021 年末融资融券业务融出资金余额较 2020 年末上升 11.06%，均主要受 2019 年以来证券市场交投活跃影响。

(2) 孚展业务融资

孖展业务是香港地区证券公司常规性业务，是香港公司为客户提供以客户证券作为质押物的证券业务保证金融资，每个客户基于其提供的质押物质量和财务状况设定信贷上限。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，孖展业务融资余额总体呈上升趋势，分别为 1,050,804.83 万元、1,306,470.21 万元和 1,360,809.70 万元。

4、交易性金融资产

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司交易性金融资产分别为 18,902,219.18 万元、22,872,614.40 万元和 28,438,506.17 万元。2020 年末较 2019 年末增长 21.00%，主要为交易性债券、私募基金及专户和股票的投资规模增长所致；2021 年末较 2020 年末增长 24.33%，主要为私募基金及专户、永续债和股票股权的投资规模增长。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司交易性金融资产的构成情况如下：

单位：万元

2021 年 12 月 31 日			
类别	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
债券	11,589,436.82	-	11,589,436.82
公募基金	3,670,682.13	-	3,670,682.13
私募基金及专户	4,637,103.65	-	4,637,103.65
券商资管产品	1,124,426.70	-	1,124,426.70
资产证券化产品	1,586,018.79	-	1,586,018.79
股票/股权	3,509,964.51	-	3,509,964.51

银行理财产品	43,765.16	-	43,765.16
优先股/永续债	1,960,110.56	-	1,960,110.56
贵金属	210,444.05	-	210,444.05
其他	106,553.81	-	106,553.81
合计	28,438,506.17	-	28,438,506.17

2020 年 12 月 31 日

类别	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
债券	10,797,222.67	-	10,797,222.67
公募基金	2,766,910.35	-	2,766,910.35
私募基金及专户	3,169,150.73	-	3,169,150.73
券商资管产品	868,684.19	-	868,684.19
资产证券化产品	963,713.37	-	963,713.37
股票/股权	2,508,289.73	-	2,508,289.73
银行理财产品	333,108.09	-	333,108.09
优先股/永续债	567,717.54	-	567,717.54
贵金属	307,179.67	-	307,179.67
其他	590,638.07	-	590,638.07
合计	22,872,614.40	-	22,872,614.40

2019 年 12 月 31 日

类别	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
债券	9,667,187.51	-	9,667,187.51
公募基金	2,133,792.93	-	2,133,792.93
私募基金及专户	2,998,647.24	-	2,998,647.24
股票/股权	2,042,714.72	-	2,042,714.72
银行理财产品	607,819.58	-	607,819.58
券商资管产品	500,915.28	-	500,915.28
永续债	350,210.77	-	350,210.77
资产证券化产品	339,068.13	-	339,068.13
贵金属	197,654.76	-	197,654.76
其他	64,208.26	-	64,208.26
合计	18,902,219.18	-	18,902,219.18

5、买入返售金融资产

2019年末、2020年末及2021年末，买入返售金融资产占总资产的比例逐年下降，分别为9.64%、7.95%和7.53%。2020年末买入返售金融资产账面净值较2019年有所回升，主要系股票质押式回购和约定购回式证券的业务规模均有所增加所致。2021年末其账面净值较2020年有所增加，主要系债券质押式回购、债券买断式回购和约定购回式证券的业务规模均有所增加所致。

2019年末、2020年末及2021年末，公司买入返售金融资产按标的物分类的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债券	3,301,554.53	53.29%	2,766,791.43	46.77%	2,266,897.30	40.04%
股票	2,860,579.92	46.17%	3,148,641.84	53.23%	3,374,148.82	59.60%
其他	-	-	-	-	1,013.45	0.02%
贵金属	33,700.97	0.54%	-	-	19,170.12	0.34%
账面余额	6,195,835.41	100.00%	5,915,433.27	100.00%	5,661,229.69	100.00%
减：减值准备	237,560.10	-	329,253.13	-	267,229.99	-
账面价值	5,958,275.31	-	5,586,180.15	-	5,393,999.70	-

6、应收款项

2019年末、2020年末及2021年末，公司应收款项账面价值分别为568,924.95万元、929,030.63万元和1,097,467.38万元。2020年末，公司应收款项较2019年末上升近63.30%，主要系应收投资清算款增加所致，增加约259,675.12万元。2021年末公司应收款项较2020年末上升18.13%，主要系应收经纪及交易商（香港子公司业务）及应收投资清算款增加所致。

7、其他债权投资

2019年末、2020年末及2021年末，公司其他债权投资账面价值为6,026,682.76万元、7,249,280.13万元和6,683,841.56万元，2020年末较2019年末增长20.29%，2021年末较2020年末降低7.80%，最近三年内该类投资规模出

现小幅波动主要系公司根据市场环境调整该类投资规模所致。

2019年末、2020年末及2021年末，公司其他债权投资的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021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
国债	934,107.84	8,247.45	9,664.66	952,019.95	-
地方债	2,253,498.09	34,933.32	6,030.36	2,294,461.78	10.79
金融债	1,034,617.73	18,987.89	5,973.93	1,059,579.55	1,491.37
企业债	877,710.24	19,804.33	6,086.43	903,601.00	8,545.35
其他	1,449,261.11	16,359.77	8,558.40	1,474,179.29	5,084.99
合计	6,549,195.01	98,332.77	36,313.79	6,683,841.56	15,132.50
项目	2020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
国债	1,104,060.62	6,934.92	-3,178.28	1,107,817.26	-
地方债	1,712,430.29	20,793.02	3,985.42	1,737,208.73	2.82
金融债	1,493,381.19	29,227.71	2,626.74	1,525,235.64	600.12
企业债	1,861,192.54	38,085.33	2,109.21	1,901,387.08	9,279.11
其他	953,435.67	19,369.18	4,826.57	977,631.42	5,548.79
合计	7,124,500.31	114,410.16	10,369.66	7,249,280.13	15,430.84
项目	2019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
国债	626,881.55	6,308.06	8,323.00	641,512.60	-
地方债	585,912.67	7,421.62	-1,361.49	591,972.79	2,204.40
金融债	898,134.71	23,671.33	12,273.88	934,079.92	-
企业债	2,694,380.71	63,514.93	26,891.29	2,784,786.92	14,358.38
其他	1,041,443.31	22,587.73	10,299.48	1,074,330.52	4,252.30
合计	5,846,752.94	123,503.67	56,426.16	6,026,682.76	20,815.08

8、其他权益工具投资

2019年末、2020年末及2021年末，公司其他权益工具投资余额分别为1,754,707.55万元、1,763,706.24万元和248,035.83万元。2021年末公司其他权益工具投资较2020年末下降85.94%，主要是受外部环境影响，该类投资规模减少。

9、其他资产

2019年末、2020年末及2021年末，公司其他资产分别为142,391.95万元、196,033.00万元和154,800.06万元，占总资产的比例分别为0.25%、0.28%和0.20%，占比较小。

2019年末、2020年末及2021年末，公司其他资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期待摊费用	24,434.88	15.78%	44,287.47	22.59%	51,486.85	36.16%
预付股权投资款	-	-	34,370.40	17.53%	-	-
应收股利	23,709.91	15.32%	12,353.13	6.30%	2,406.85	1.69%
待摊费用	3,109.11	2.01%	5,454.30	2.78%	9,917.60	6.97%
大宗商品交易存货	70,601.78	45.61%	48,542.72	24.76%	58,701.93	41.23%
预付款项	8,712.96	5.63%	1,405.88	0.72%	4,495.63	3.16%
待抵扣税额	13,521.14	8.73%	34,449.83	17.57%	12,649.59	8.88%
其他	10,788.58	6.97%	15,169.27	7.74%	2,733.49	1.92%
减值准备	-78.30	-0.05%	-	-	-	-
合计	154,800.06	100.00%	196,033.00	100.00%	142,391.95	100.00%

(二) 负债结构分析

最近三年及一期各期末，公司负债总额分别为41,322,045.57万元、55,666,135.50万元、64,063,622.26万元和66,689,683.73万元。代理买卖证券款为证券公司的特有负债，最近三年及一期各期末，公司代理买卖证券款占负债总额的比例分别为20.06%、18.61%、15.77%和14.49%。扣除代理买卖证券款后，最近三年及一期各期末，公司的负债总额分别为33,033,419.67万元、45,307,978.54万元、53,961,007.12万元和57,025,344.26万元。

最近三年及一期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

短期借款	733,344.57	1.10%	434,078.92	0.68%	827,775.98	1.49%	1,031,110.24	2.50%
应付短期融资款	1,427,627.01	2.14%	4,602,130.18	7.18%	4,872,436.76	8.75%	1,742,435.23	4.22%
拆入资金	601,327.81	0.90%	1,210,883.30	1.89%	1,381,062.95	2.48%	948,864.24	2.30%
交易性金融负债	7,082,293.27	10.62%	4,748,953.23	7.41%	4,809,445.88	8.64%	4,428,669.23	10.72%
衍生金融负债	660,423.15	0.99%	975,287.35	1.52%	552,647.20	0.99%	135,880.93	0.33%
卖出回购金融资产款	16,260,520.52	24.38%	16,488,409.23	25.74%	14,472,131.52	26.00%	12,601,729.61	30.50%
代理买卖证券款	9,664,339.47	14.49%	10,102,615.15	15.77%	10,358,156.97	18.61%	8,288,625.90	20.06%
代理承销证券款	15,544.27	0.02%	47,114.68	0.07%	34,845.91	0.06%	49,956.62	0.12%
应付职工薪酬	669,742.51	1.00%	842,417.50	1.31%	756,877.17	1.36%	568,510.52	1.38%
应交税费	38,762.10	0.06%	256,163.62	0.40%	245,013.40	0.44%	227,421.69	0.55%
应付款项	15,453,601.88	23.17%	11,284,420.40	17.61%	7,617,716.41	13.68%	3,703,356.49	8.96%
长期借款	-	-	-	-	149,157.17	0.27%	149,162.19	0.36%
预计负债	23,573.90	0.04%	22,567.64	0.04%	8,861.42	0.02%	8,211.37	0.02%
应付债券	13,748,155.67	20.62%	12,676,709.82	19.79%	9,169,241.45	16.47%	6,957,355.31	16.84%
合同负债	26,600.72	0.04%	-	-	-	-	-	-
租赁负债	188,553.04	0.28%	194,010.78	0.30%	195,362.83	0.35%	236,383.65	0.57%
递延所得税负债	14,196.04	0.02%	11,130.86	0.02%	13,905.93	0.02%	1,376.22	0.00%
其他负债	81,077.79	0.12%	166,729.63	0.26%	201,496.54	0.36%	242,996.14	0.59%
负债合计	66,689,683.73	100.00%	64,063,622.26	100.00%	55,666,135.50	100.00%	41,322,045.57	100.00%

1、短期借款

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司短期借款由信用借款组成，余额呈下降趋势。2020 年末短期借款较 2019 年末下降 19.72%，2021 年末余额较 2020 年末下降 47.56%。

2、应付短期融资款

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司应付短期融资款分别为 1,742,435.23 万元、4,872,436.76 万元和 4,602,130.18 万元，总体呈现波动趋势。其中，2020 年末应付短期融资款较 2019 年末增加 179.63%，系公司大幅增加短期融资券、中期票据、短期公司债及收益凭证的发行规模所致，2021 年末应付短期融资款

较 2020 年末下降 5.55%，主要系收益凭证规模大幅下降所致。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司应付短期融资款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期融资券	1,005,216.36	21.84%	904,195.89	18.56%	601,855.07	34.54%
中期票据	987,459.34	21.46%	978,547.47	20.08%	313,381.86	17.99%
短期公司债	2,206,574.13	47.95%	1,802,323.16	36.99%	200,757.85	11.52%
收益凭证	402,880.36	8.75%	1,187,370.24	24.37%	626,440.46	35.95%
合计	4,602,130.18	100.00%	4,872,436.76	100.00%	1,742,435.23	100.00%

3、拆入资金

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司拆入资金分别为 948,864.24 万元、1,381,062.95 万元和 1,210,883.30 万元。2020 年末拆入资金较 2019 年末增加 45.55%，为银行拆入款项增加所致。2021 年末拆入资金较 2020 年末减少 12.32%，为银行拆入款项减少所致。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司拆入资金构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
银行拆入资金	910,661.63	1,171,212.48	546,992.36
转融通融入资金	300,221.67	200,879.44	401,871.88
其他	-	8,971.03	-
合计	1,210,883.30	1,381,062.95	948,864.24

4、交易性金融负债

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司交易性金融负债分别为 4,428,669.23 万元、4,809,445.88 万元和 4,748,953.23 万元。2020 年末该类负债较 2019 年末增长 8.60%，主要系股票及其他工具规模增加所致。2021 年末该类负债较 2020 年末下降 1.26%，主要系股票规模下降所致。

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司交易性金融负债构成情况如下：

单位：万元

类别	2021 年 12 月 31 日

	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	合计
股票	15,688.60	-	15,688.60
债务工具	569,212.78	4,006,292.99	4,575,505.77
其他	58,242.16	99,516.70	157,758.86
合计	643,143.53	4,105,809.70	4,748,953.23
类别	2020 年 12 月 31 日		
	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	合计
股票	84,731.20	-	84,731.20
债务工具	444,783.47	3,931,444.97	4,376,228.44
其他	26,509.34	321,976.90	348,486.24
合计	556,024.01	4,253,421.87	4,809,445.88
类别	2019 年 12 月 31 日		
	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	合计
债务工具	566,835.45	3,794,085.40	4,360,920.84
其他	-	67,748.38	67,748.38
合计	566,835.45	3,861,833.78	4,428,669.23

5、卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款为公司按照回购协议先卖出再按固定价格买入债券等金融资产所融入的资金。2019年末、2020年末及2021年末，公司卖出回购金融资产款分别为12,601,729.61万元、14,472,131.52万元和16,488,409.23万元，占公司负债总额的比例分别为30.50%、26.00%和25.74%。2020年末较2019年末增加14.84%，主要系质押式回购增加所致。2021年末较2020年末增加13.93%，主要系质押式回购进一步增加所致。

2019年末、2020年末及2021年末，公司卖出回购金融资产款按资产种类构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债券	14,093,799.79	85.48%	12,283,260.72	84.88%	10,402,820.72	82.55%
基金	1,491,582.68	9.05%	1,099,195.74	7.60%	809,012.67	6.42%
信用资产收益权	-	-	140,189.75	0.97%	300,283.75	2.38%
贵金属	903,026.76	5.48%	949,485.30	6.56%	1,089,612.47	8.65%
合计	16,488,409.23	100.00%	14,472,131.52	100.00%	12,601,729.61	100.00%

6、代理买卖证券款

2019年末、2020年末及2021年末，公司代理买卖证券款分别为8,288,625.90万元、10,358,156.97万元和10,102,615.15万元，占公司负债总额的比例为20.06%、18.61%和15.77%。2020年末较2019年末增加2,069,531.06万元，增长24.97%，主要系2019年以来证券市场交投活跃，经纪业务客户交易结算资金增加所致；2021年末较2020年末减少255,541.82万元，下降2.47%，主要系2021年以来证券市场交投趋于平稳，经纪业务客户交易结算资金略有减少所致。

2019年末、2020年末及2021年末，公司代理买卖证券款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
传统代理买卖证券业务	8,267,327.26	81.83%	8,543,907.82	82.48%	7,058,027.49	85.15%
证券信用交易业务	1,835,287.89	18.17%	1,814,249.15	17.52%	1,230,598.41	14.85%
合计	10,102,615.15	100.00%	10,358,156.97	100.00%	8,288,625.90	100.00%

7、应付款项

2019年末、2020年末及2021年末，公司应付款项分别为3,703,356.49万元、7,617,716.41万元和11,284,420.40万元，占公司负债总额的比例为8.96%、13.68%和17.61%。2020年末应付款项较2019年末增长105.70%，主要系期货公司应付

保证金、应付客户保证金大幅上升所致。2021 年末应付款项较 2020 年末增长 48.13%，主要系应付期货客户保证金增加所致。

8、应付债券

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司应付债券分别为 6,957,355.31 万元、9,169,241.45 万元和 12,676,709.82 万元，占公司负债总额的比例为 16.84%、16.47% 和 19.79%。最近三年内，公司应付债券金额逐年上升，主要系为支持公司业务发展，增加了公司债的发行规模所致。

9、有息债务情况

(1) 有息债务情况

最近三年末，发行人有息负债余额分别为 2,798.52 亿元、3,575.12 亿元和 4,035.52 亿元，占同期末总负债的比例分别为 67.72%、64.22% 和 62.99%。

最近一年末，发行人有息债务余额为 4,035.52 亿元，有息债务构成如下：

单位：亿元

项目	2021 年末	
	金额	占比
短期借款	43.41	1.08%
应付短期融资款	460.21	11.40%
拆入资金	121.09	3.00%
交易性金融负债	474.90	11.77%
卖出回购金融资产款	1,648.84	40.86%
应付债券	1,267.67	31.41%
长期借款	-	-
其他负债中应计入部分	19.40	0.48%
合计	4,035.52	100.00%

(2) 有息债务期限结构

最近一年末，发行人有息债务期限结构如下：

单位：亿元

项目	1 年以内（含 1 年）		1 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	43.41	1.48%	-	-	43.41	1.08%
应付短期融资款	460.21	15.65%	-	-	460.21	11.40%
拆入资金	121.09	4.12%	-	-	121.09	3.00%
交易性金融负债	339.51	11.55%	135.39	12.37%	474.90	11.77%

卖出回购金融资产款	1,648.84	56.07%	-	-	1,648.84	40.86%
应付债券	322.47	10.97%	945.20	86.33%	1,267.67	31.41%
长期借款	-	-	-	-	-	-
其他负债中应计入部分	5.11	0.17%	14.29	1.31%	19.40	0.48%
合计	2,940.64	100.00%	1,094.88	100.00%	4,035.52	100.00%

(3) 有息债务担保结构

最近一年末，发行人有息债务担保结构如下：

单位：亿元

借款类别	短期借款	应付短期 融资款	拆入资金	交易性金 融负债	卖出回购金 融资产款	应付债券	长期借款	其他负债 中应计入 部分
质押借款	-	-	30.02	-	1,648.84	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-	-	-	-	-
保证借款	-	-	-	-	-	-	-	-
信用借款	43.41	460.21	91.07	474.90	-	1,267.67	-	19.40
合计	43.41	460.21	121.09	474.90	1,648.84	1,267.67	-	19.40

(4) 发行人已发行尚未兑付的债券明细情况

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书第六章“发行人的信用情况之发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

(三) 现金流量表主要项目分析

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	9,360,202.18	14,141,549.86	12,752,132.00	13,451,572.72
经营活动现金流出小计	6,472,585.80	13,104,969.22	10,529,082.54	9,811,961.75
经营活动产生的现金流量净额	2,887,616.38	1,036,580.64	2,223,049.46	3,639,610.98
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	7,833,668.85	7,982,861.59	10,372,269.78	6,107,301.44
投资活动现金流出小计	7,964,562.56	11,354,592.01	12,610,358.33	8,419,860.80
投资活动产生的现金流量净额	-130,893.71	-3,371,730.42	-2,238,088.55	-2,312,559.36
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	6,953,522.54	21,143,204.88	15,565,511.81	12,524,245.61
筹资活动现金流出小计	9,441,734.59	18,299,187.44	11,757,028.12	11,325,749.57
筹资活动产生的现金流量净额	-2,488,212.05	2,844,017.44	3,808,483.69	1,198,496.04
现金及现金等价物净增加额	491,823.25	454,770.99	3,654,363.13	2,594,424.81

最近三年及一期，公司的现金及现金等价物净增加额分别为 2,594,424.81 万元、3,654,363.13 万元、454,770.99 万元和 491,823.25 万元。最近三年及一期各期末，公司现金及现金等价物余额分别为 13,196,488.26 万元、16,850,851.39 万元、17,305,622.38 万元和 17,797,445.63 万元。

1、经营活动产生的现金流量

公司经营活动产生的现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金、回购业务资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额等；经营活动产生的现金流出主要包括为交易目的而持有的金融资产净增加额、融出资金净增加额、支付利息、手续费及佣金的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、代理买卖证券款净减少额等。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,639,610.98 万元、2,223,049.46 万元和 1,036,580.64 万元。

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 3,639,610.98 万元，较上年同期下降 50.53%，主要为融出资金业务由净流入变为净流出，另外支付大宗商

品交易成本所致。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,223,049.46 万元，较上年同期下降 38.92%，主要为回购业务资金净增加额减少所致。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,036,580.64 万元，较上年同期下降 53.37%，主要为购买交易性金融资产产生的现金流出增加所致。

2、投资活动产生的现金流量

公司投资活动产生的现金流入主要包括收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额等；投资活动产生的现金流出主要包括投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,312,559.36 万元、-2,238,088.55 万元和-3,371,730.42 万元。2019 年投资活动产生的现金流量净额较上年同期上升 8.34%，主要系收回投资收到的现金增加所致。2020 年投资活动产生的现金流量净额较上年同期上升 3.22%，主要系收回投资收到的现金增加所致。2021 年度投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降 50.65%，主要系公司不再合并上海证券报表，产生的其他投资活动流出所致。

3、筹资活动产生的现金流量

公司筹资活动产生的现金流入主要包括吸收投资、取得借款、发行债券等收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要是偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,198,496.04 万元、3,808,483.69 万元和 2,844,017.44 万元。2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,198,496.04 万元，较上年同期增加 128.77%，主要原因是公司发行永续债和普通债的规模上升，且偿还债务支付的资金规模下降。2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,808,483.69 万元，较上年同期增加 217.77%，主要系发行债券的规模增加所致。2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 2,844,017.44 万元，较上年同期下降 25.32%，主要系偿还到期债券和银行借款的规模同比增加所致。

(四) 偿债能力分析

项目	2022年9月末/1-9月	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
资产负债率	75.09%	75.64%	73.19%	67.53%
全部债务(亿元)	5,596.73	5,242.09	4,385.16	3,169.86
债务资本比率	77.94%	77.68%	74.99%	68.45%
流动比率(倍)	1.46	1.44	1.35	1.51
速动比率(倍)	1.46	1.44	1.35	1.51
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数(倍)	2.32	2.88	2.69	2.55
到期贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

最近三年及一期各期末，公司的资产负债率分别为 67.53%、73.19%、75.64% 和 75.09%，公司将根据本期债券本息未来到期支付安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

最近三年及一期各期末，公司的流动比率分别为 1.51、1.35、1.44 和 1.46，虽然流动比率有所降低，但均保持在较高水平，具备较强的短期偿债能力。

最近三年及一期各期，公司的利息偿付率与到期贷款偿还率均为 100.00%，利息保障倍数为 2.55、2.69、2.88 和 2.32，公司的整体偿债能力较强，偿债风险较低。

综合以上分析，并考虑到公司的规模和实力一直位居行业前列及良好的股东背景，公司对本期债券的偿还能力较强。

(五) 主要利润项目及其变动情况分析

最近三年及一期，公司主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	2,671,474.50	4,281,713.87	3,520,028.24	2,994,931.18
营业总支出	1,607,363.27	2,353,732.41	2,024,928.57	1,848,995.45
营业利润	1,064,111.23	1,927,981.47	1,495,099.67	1,145,935.73
利润总额	1,060,022.45	1,911,228.10	1,487,194.42	1,144,461.95
净利润	847,173.64	1,530,254.20	1,173,706.99	905,135.60
归属于母公司股东的净利润	842,792.31	1,501,347.96	1,112,209.92	863,703.75

加权平均净资产收益率 (%)	5.80	11.05	8.54	6.75
营业利润率 (%)	39.83	45.03	42.47	38.26
平均总资产回报率 (%)	1.35	2.63	2.36	2.25

1、营业总收入

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司分别实现营业总收入 2,994,931.18 万元、3,520,028.24 万元和 4,281,713.87 万元，营业总收入按会计口径划分情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手续费及佣金净收入	1,594,964.67	37.25%	1,413,916.97	40.17%	1,028,636.54	34.35%
利息净收入	559,055.28	13.06%	569,102.82	16.17%	522,675.59	17.45%
投资收益	1,161,912.79	27.14%	879,924.51	25.00%	731,100.91	24.41%
公允价值变动收益	35,856.84	0.84%	43,328.59	1.23%	170,044.91	5.68%
汇兑收益	-7,162.45	-0.17%	6,155.56	0.18%	-6,518.74	-0.22%
资产处置收益	2,860.18	0.07%	2,201.03	0.06%	840.60	0.03%
其他收益	59,539.81	1.39%	60,681.13	1.72%	65,456.01	2.19%
其他业务收入	874,686.76	20.43%	544,717.63	15.47%	482,695.36	16.12%
营业总收入合计	4,281,713.87	100.00%	3,520,028.24	100.00%	2,994,931.18	100.00%

从收入结构看，手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益是公司营业总收入的主要组成部分，2019 年度、2020 年度及 2021 年度，该三项收入合计占营业总收入的比例分别为 76.21%、81.34% 和 77.44%。

(1) 手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金收入和支出主要来自代理买卖证券业务、投资银行业务、资产管理业务和期货业务。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司手续费及佣金净收入分别为 1,028,636.54 万元、1,413,916.97 万元和 1,594,964.67 万元，占营业总收入的比例分别为 34.35%、40.17% 和 37.25%。2019 年公司手续费及佣金净

收入较 2018 年上升 25.15%，主要是由于二级市场交易活跃以及上交所新设科创板，公司经纪及投行业务手续费收入上升所致。2020 年公司手续费及佣金净收入较 2019 年上升 37.46%，主要是由于深交所创业板推行注册制、国内下半年疫情得以控制加之二级市场交易活跃，公司经纪及投行业务手续费收入均有所增长所致。2021 年公司手续费及佣金净收入较 2020 年上升 12.80%，系公司经纪、投行、资产管理业务手续费收入均有所增长所致。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，受益于市场交易活跃度回升以及本公司证券信用交易业务的快速增长，公司代理买卖证券业务净收入实现了持续较大幅度的增长。同时，公司积极实施业务多元化和均衡发展策略，期货经纪、资产管理业务的净收入保持上升趋势，收入结构不断改善。2019 年度，证券承销、保荐及财务顾问业务实现净收入 274,283.84 万元，较上年同期上升 25.22%。2020 年度，证券承销、保荐及财务顾问业务实现净收入 388,716.78 万元，较上年同期上升 41.72%。2021 年度，证券承销、保荐及财务顾问业务实现净收入 423,247.51 万元，较上年同期上升 8.88%。

（2）利息净收入

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司利息净收入分别为 522,675.59 万元、569,102.81 万元和 559,055.28 万元，占当期营业总收入的比例为 17.45%、16.17% 和 13.06%。公司利息收入和支出主要来自代理买卖证券业务和证券交易投资业务。2019 年度公司利息净收入 522,675.59 万元，较上年同期下降 10.38%。2020 年度公司利息净收入 569,102.81 万元，较上年同期上升 8.88%。2021 年度公司利息净收入 559,055.28 万元，较上年同期下降 1.77%。

（3）投资收益

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司投资收益分别为 731,100.91 万元、879,924.51 万元和 1,161,912.79 万元。2019 年公司投资收益 731,100.91 万元，较上年同期增加 3.28%。2020 年公司投资收益 879,924.51 万元，较上年同期增加 20.36%，主要系金融工具投资收益与处置金融工具取得的收益增加所致。2021 年公司投资收益 1,161,912.79 万元，较上年同期增加 32.05%，主要系交易性金融资产投资收益增加以及上海证券股权重估产生的收益所致。

2、营业总支出

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司营业总支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
税金及附加	19,067.78	0.81%	16,881.90	0.83%	13,688.01	0.74%
业务及管理费	1,433,951.86	60.92%	1,337,607.68	66.06%	1,159,361.60	62.70%
信用减值损失	34,102.29	1.45%	131,229.65	6.48%	204,957.75	11.08%
其他资产减值损失	72.09	0.00%	6.21	0.00%	2,090.18	0.11%
其他业务成本	866,538.39	36.82%	539,203.14	26.63%	468,897.92	25.36%
合计	2,353,732.41	100.00%	2,024,928.57	100.00%	1,848,995.45	100.00%

3、利润总额

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司的利润总额分别为 1,144,461.95 万元、1,487,194.42 万元和 1,911,228.10 万元。2019 年度及 2020 年度，公司利润总额具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
机构金融	664,539.24	625,613.94
其中：机构投资者服务	466,390.73	523,917.24
投资银行	198,148.51	101,696.70
个人金融	515,045.40	243,098.60
投资管理	169,159.55	214,015.52
国际业务	158,648.57	84,976.85
其他	-20,198.34	-23,242.96
合计	1,487,194.42	1,144,461.95

2021 年度，公司按其产品和服务类型对经营分部进行了重分类，利润总额具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度
财富管理	688,928.10

投资银行	136,175.83
机构与交易	965,068.12
投资管理	119,951.18
国际业务	130,992.60
其他	-129,887.73
合计	1,911,228.10

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司各项业务的盈利情况与证券市场密切相关，受市场波动的影响程度不同，各分部营业利润结构随之变化。

2019 年公司利润总额较上年同期增加 217,627.65 万元，增幅为 23.48%。其中，公司投资银行业务利润同比增加 74.78%，主要是由于上交所设立科创板，投行业务机会增加，股票承销收入同比上升；个人金融业务利润同比上升 93.37%，主要受证券市场行情影响，二级市场交投活跃；投资管理业务利润同比上升 43.62%，主要系二级市场持续上涨，业绩报酬上升所致；国际业务利润同比减少 44.41%，主要受香港证券市场行情波动影响。

2020 年公司利润总额较上年同期增加 342,732.47 万元，增幅为 29.95%。其中，公司投资银行业务利润同比增加 94.84%，主要是由于深交所创业板推行注册制，投行业务机会增加，股票承销收入同比上升；个人金融业务利润同比上升 111.87%，主要受证券市场行情影响，二级市场交投活跃；国际业务利润同比增加 86.70%，主要受国际证券市场行情影响。

2021 年公司利润总额较上年同期增加 424,033.68 万元，增幅为 28.51%，主要系财富管理业务、机构及交易业务增长所致。其中，财富管理业务同比增加 29.13%，主要受证券市场行情影响，二级市场交投活跃；机构与交易业务同比增加 55.49%，主要系交易性金融资产收益增加所致。

（六）关联交易情况

1、主要关联方

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》及中国证监会、证券交易所的相关规定，并对照本公司的实际情况，最近三年内与本公司发生关联交易的主要关联方包括：

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系	其他关联方类型
上海国有资产经营有限公司	持有本公司 5%以上股份的法人	主要股东及其子公司
国际集团	持有本公司 5%以上股份的法人	主要股东及其子公司
上海国际集团资产管理有限公司	国际集团控制的公司	主要股东及其子公司
上海国鑫投资发展有限公司	国资公司控制的公司	主要股东及其子公司
上海国际集团（香港）有限公司	国际集团控制的公司	主要股东及其子公司
上海上国投资资产管理有限公司	国际集团控制的公司	主要股东及其子公司
上海农村商业银行股份有限公司	本公司董事担任该公司董事	其他主要关联方
证通股份有限公司	本公司已卸任高级管理人员担任该公司董事	其他主要关联方
上海浦东发展银行股份有限公司	本公司董事担任该公司董事	其他主要关联方
长城证券股份有限公司	本公司监事担任该公司副董事长	其他主要关联方
银河基金管理有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司董事	其他主要关联方
国信证券股份有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司董事	其他主要关联方
中国民生投资股份有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司高级管理人员	其他主要关联方
上海国际信托有限公司	曾为以国资公司为受益人的信托受托人	其他主要关联方
长江经济联合发展(集团)股份有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司副董事长	其他主要关联方
光明食品(集团)有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司董事	其他主要关联方
浦银金融租赁股份有限公司	国资公司高级管理人员担任该公司董事	其他主要关联方
上海城投（集团）有限公司	本公司董事担任该公司高级管理人员	其他主要关联方
中信信托有限责任公司	以国资公司为受益人的信托受托人	其他主要关联方
中国长江三峡集团有限公司	本公司董事担任该公司外部董事	其他主要关联方
上海均瑶（集团）有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司副董事长	其他主要关联方
新华资本管理有限公司	本公司董事担任该公司董事及总裁	其他主要关联方
上海国盛资本管理有限公司	本公司董事担任该公司董事	其他主要关联方

中国对外经济贸易信托有限公司	以国资公司为受益人的信托受托人	其他主要关联方
中国金茂控股集团有限公司	本公司董事担任该公司董事	其他主要关联方
上海临港经济发展(集团)有限公司	本公司董事曾担任该公司董事	其他主要关联方
国泰君安金控投资(上海)有限公司	国资公司持股 30%以上的公司的子公司	其他主要关联方
华安基金管理有限公司	本公司直接持股 43%的企业	本集团的联营和合营企业
上海证券有限责任公司	本公司直接持股 24.99%的企业	本集团的联营和合营企业
上海国君创投证鋆二号股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司间接持股 25%的企业	本集团的联营和合营企业
深圳国泰君安申易一期投资基金企业(有限合伙)	本公司间接持股 25%的企业	本集团的联营和合营企业
青岛国泰君安新兴一号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	本公司间接持股 48%的企业	本集团的联营和合营企业
盐城国泰君安致远一号股权投资中心(有限合伙)	本公司间接持股 20%的企业	本集团的联营和合营企业
上海临港国泰君安科技前沿产业私募基金合伙企业(有限合伙)	本公司间接持股 25%的企业	本集团的联营和合营企业
上海城市更新引导基金合伙企业(有限合伙)	本公司间接持股 0.01%的企业	本集团的联营和合营企业
上海国泰君安创新股权投资母基金中心(有限合伙)	本公司间接持股 50%的企业	本集团的联营和合营企业
上海中兵团国泰君安投资中心(有限合伙)	本公司间接持股 16%的企业	本集团的联营和合营企业
上海君政投资管理有限公司	本公司间接持股 61%的企业	本集团的联营和合营企业
上海国君创投隆旭投资管理中心(有限合伙)	本公司间接持股 25%的企业	本集团的联营和合营企业
上海国君创投隆盛投资中心(有限合伙)	本公司间接持股 20%的企业	本集团的联营和合营企业

2、关联交易

本集团与关联方交易按照市场价格进行，定价机制遵循公允、合理和市场化原则。

(1) 与日常经营相关的主要关联交易

①本公司向关联方收取的手续费及佣金

单位：万元

关联方类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主要股东及其子公司	519.73	1,602.73	598.28
其他主要关联方	6,927.37	3,160.98	5,813.42

关联方类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度
本公司的联营和合营企业	16,462.52	7,342.25	4,321.09

②本公司向关联方支付的手续费及佣金

单位：万元

关联方类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	408.23	348.49	147.64
本公司的联营和合营企业	-	-	-

③本公司向关联方收取的利息

单位：万元

关联方类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	22,540.02	19,757.95	26,557.10
本公司的联营和合营企业	8.33	-	-

④本公司应向关联方支付的利息

单位：万元

关联方类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主要股东及其子公司	26.94	6,303.73	2,205.58
其他主要关联方	4,706.54	4,953.66	3,571.57
本公司的联营和合营企业	109.38	-	-

⑤本公司应向关联方支付的业务及管理费

单位：万元

关联方类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	1,054.83	1,580.26	1,118.42
本公司的联营和合营企业	-	-	-

(2) 本公司关联方往来余额

①存放关联方款项余额

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	623,821.50	997,379.30	1,122,827.31
本公司的联营和合营企业	-	-	-

②应收款项余额

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	13.01	79.81	53.39
其他主要关联方	485.39	1,440.35	1,251.91
本公司的联营和合营企业	11,014.74	5,168.46	2,006.23

③买入返售金融资产余额

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	74,893.42	-
其他主要关联方	-	75,095.33	80,048.04
本公司的联营和合营企业	-	-	-

④应付款项余额

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	1,489.81	1,177.70	701.33
本公司的联营和合营企业	3.02	-	-

⑤卖出回购金融资产余额

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	30,048.33	128,467.63	100,055.62
本公司的联营和合营企业	-	-	-

⑥关联方认购的应付债券

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	263,850.03	178,788.13	101,921.64
本公司的联营和合营企业	-	-	-

⑦持有关联方发行的债券余额

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	234,013.57	252,532.98	-
本公司的联营和合营企业	-	-	-

⑧向关联方借入/拆入资金

单位：万元

关联方类型	2021年末	2020年末	2019年末
主要股东及其子公司	-	155,016.40	149,162.19
其他主要关联方	-	131,347.32	-
本公司的联营和合营企业	-	-	-

(3) 关联担保情况

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
Guotai Junan Holdings Limited (国泰君安控股有限公司)	331,265.43	2019年3月	2022年3月	是
Guotai Junan Holdings Limited (国泰君安控股有限公司)	366,442.44	2021年4月	2026年4月	否
Guotai Junan Holdings Limited (国泰君安控股有限公司)	211,677.56	2021年11月	2024年11月	否

2019年3月11日，本公司的子公司Guotai Junan Holdings Limited（国泰君安控股有限公司）发行规模5亿美元债券，期限3年，利率3.875%。公司作为担保人与花旗国际有限公司（作为信托人）签订担保协议，为Guotai Junan Holdings Limited（国泰君安控股有限公司）在本次债券项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。

2021年4月21日，本公司的子公司Guotai Junan Holdings Limited（国泰君安控股有限公司）完成中票计划项下5亿美元提取发行，期限5年，利率2%。公司作为担保人与纽约梅隆银行（作为信托人）签订担保协议，为Guotai Junan Holdings Limited（国泰君安控股有限公司）在本次发行票据项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。

2021年11月24日，本公司的子公司Guotai Junan Holdings Limited（国泰君安控股有限公司）完成中票计划项下3亿美元提取发行，期限3年，利率1.60%。公司作为担保人签署担保契据，为Guotai Junan Holdings Limited（国泰君安控股有限公司）本次发行票据项下的清偿义务提供无条件及不可撤销的连带责任保证担保。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

最近三年内，本公司关联交易遵循公平、公正和诚实信用的原则。最近三年内发生的关联交易占本公司当期营业收入及营业支出比重较低，未对本公司财务状况及经营成果产生重大影响。

五、或有事项

截至最近一年末，本集团因未决诉讼而形成的或有负债为人民币735,187,943元。

六、母公司净资本及相关控制指标

最近三年末，母公司的净资本及风险控制指标如下：

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	监管标准
1、净资本（亿元）	950.23	885.00	859.39	-
2、净资产（亿元）	1,313.18	1,243.20	1,263.44	-
3、风险覆盖率	190.16%	239.61%	370.50%	≥100%
4、资本杠杆率	20.09%	24.28%	30.65%	≥8%
5、流动性覆盖率	248.05%	210.95%	291.84%	≥100%
6、净稳定资金率	130.54%	140.17%	163.54%	≥100%

7、净资本/净资产	72.36%	71.19%	68.02%	≥20%
8、净资本/负债	24.65%	30.33%	40.52%	≥8%
9、净资产/负债	34.06%	42.60%	59.57%	≥10%
10、自营权益类证券及证券衍生品/净资本	41.76%	40.29%	41.64%	≤100%
11、自营非权益类证券及其衍生品/净资本	303.80%	263.91%	194.83%	≤500%

注 1：各项资产及负债均不包括客户交易结算资金。

注 2：根据中国证监会公告【2020】10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》，对 2019 年度末的净资本指标进行重述。

本公司净资本及风险控制指标均优于监管指标，资产质量良好，具有较强的抗风险能力。本公司净资本及风险控制指标均优于监管指标，资产质量良好，具有较强的抗风险能力。

七、发行人资产受限及担保情况

(一) 资产受限情况

截至最近一年末，发行人所有权或使用权受到限制的资产为 19,132,481.03 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日账面价值
货币资金	30,541.25
交易性金融资产	12,709,835.53
其他债权投资	6,382,080.68
其他权益工具投资	10,023.57
合计	19,132,481.03

截至 2021 年 12 月 31 日，除上述资产受限外，发行人不存在资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，亦不存在其他具有可对抗第三方的优先偿付负债的情况。

(二) 对外担保情况

截至最近一年末，发行人不存在对外担保。

八、未决诉讼、仲裁情况

截至最近一年末，发行人不存在对财务状况、经营成果等可能产生较大影响的重大诉讼、仲裁事项。

第六章 发行人的信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，根据《国泰君安证券股份有限公司 2023 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》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券信用等级 AAA，该债券信用等级代表的涵义为该级别反映了债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）信用评级报告基本观点及揭示的主要风险

上海新世纪评定“国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

1、优势

品牌认可度高，综合竞争力突出。国泰君安证券业务资质齐全，综合竞争力突出，具有较高的品牌认可度。

客户及渠道基础好。国泰君安证券丰富的营业部资源与客户积累，为其创新业务发展与盈利模式转型奠定了良好的基础。

股东实力较强。国泰君安证券实际控制人为上海国际，上海国际为上海国资委独资所有，公司能够得到股东以及上海市政府的有力支持。

资本补充渠道通畅。国泰君安证券先后实现 A+H 股上市，资本实力持续增强，资本补充渠道进一步畅通，这为其业务竞争力提升奠定良好基础。

2、风险

宏观经济风险。我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，经济运行中不

确定性因素较多，证券业运营风险较高。

市场竞争风险。国内证券公司同质化竞争较严重，其他金融机构也在部分业务领域对证券公司构成竞争，同时，互联网金融发展对证券公司业务构成冲击，国泰君安证券将持续面临激烈的市场竞争压力。

信用业务管理压力。国泰君安证券信用交易业务规模同股市表现相关度高，在股市波动率较高的环境下，公司信用业务管理将面临持续挑战。

创新业务挑战。创新业务品种的不断丰富与规模的逐步扩大，给国泰君安证券的资本补充、融资能力和风险管理带来一定的压力。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内发行人历次主体评级结果与本期债券主体评级结果一致。

（四）跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期债券存续期（本期债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后2个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起6个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具5个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

（五）其他重要事项

除因本期评级事项使上海新世纪与评级对象构成委托关系外，上海新世纪、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

上海新世纪与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

信用评级报告的评级结论是上海新世纪依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

上海新世纪的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本期评级的信用等级在本期债券存续期内有效。本期债券存续期内，上海新世纪将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

公司自成立以来，在银行、客户间的信誉良好，与银行、客户均建立了很好的合作关系，近三年与主要客户发生业务往来时，无严重违约现象，资信评估机构也对发行人给予了较高的评价。公司资信状况良好，与包括大型国有银行及股份制银行在内的多家同业成员建立了授信关系。截至 2021 年 12 月 31 日，公司主要合作银行的授信额度合计约 4,650 亿元，已使用额度约 850 亿元，剩余额度约 3,800 亿元。

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

(三) 发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、2019年以来国泰君安在交易所发行的债券的情况

单位：亿元

债券简称	证券代码	债券类型	金额	期限	起息日	利率	还本付息情况
19国君G1	155371	公司债	30	3年	2019/4/24	3.90%	已按时还本付息
19国君G3	155423	公司债	29	3年	2019/5/17	3.73%	已按时还本付息
19国君Y1	162167	永续次级债	50	5+N	2019/9/23	4.20%	已按时付息
19国君G4	155771	公司债	25	3年	2019/10/16	3.48%	已按时还本付息
20国君G1	163105	公司债	40	3年	2020/1/9	3.37%	已按时还本付息
20国君Y1	166204	永续次级债	50	5+N	2020/3/11	3.85%	已按时付息
20国君G2	163325	公司债	40	3年	2020/3/23	3.05%	已按时付息
20国君G4	163756	公司债	50	3年	2020/7/22	3.55%	已按时付息
20国君S1	163817	短期公司债	47	1年	2020/8/12	2.95%	已按时还本付息
20国君G5	175099	公司债	40	3年	2020/9/4	3.75%	已按时付息
20国君S2	163833	短期公司债	30	361天	2020/9/21	3.20%	已按时还本付息
20国君S3	163842	短期公司债	45	352天	2020/11/9	3.25%	已按时还本付息
20国君G6	175462	公司债	39	2年	2020/11/23	3.80%	已按时还本付息
20国君G7	175463	公司债	20	3年	2020/11/23	3.90%	已按时付息
20国君G8	175520	公司债	22	1年	2020/12/7	3.40%	已按时还本付息
20国君G9	175521	公司债	29	3年	2020/12/7	3.77%	已按时付息
20国君S4	163856	短期公司债	25	365天	2020/12/24	3.12%	已按时还本付息
21国君S1	163861	短期公司债	40	188天	2021/1/14	2.77%	已按时还本付息
21国君S2	163862	短期公司债	40	365天	2021/1/14	2.94%	已按时还本付息
21国君C1	175684	次级债	30	3年	2021/1/25	3.89%	已按时付息
21国君G1	175987	公司债	40	3年	2021/4/15	3.46%	已按时付息
21国君G2	175988	公司债	20	5年	2021/4/15	3.75%	已按时付息
21国君G3	188127	公司债	30	3年	2021/5/21	3.31%	已按时付息
21国君G4	188128	公司债	50	5年	2021/5/21	3.67%	已按时付息
21国君G5	188215	公司债	29	3年	2021/6/9	3.40%	已按时付息
21国君S3	163869	短期公司债	50	365天	2021/6/21	2.97%	已按时还本付息
21国君G7	188431	公司债	19	3年	2021/7/21	3.13%	已按时付息
21国君G8	188432	公司债	61	5年	2021/7/21	3.48%	已按时付息
21国君G9	188496	公司债	28	3年	2021/8/4	3.01%	已按时付息

债券简称	证券代码	债券类型	金额	期限	起息日	利率	还本付息情况
21国君10	188497	公司债	42	5年	2021/8/4	3.35%	已按时付息
21国君11	188557	公司债	30	10年	2021/8/12	3.77%	已按时付息
21国君S4	188668	短期公司债	48	331天	2021/8/30	2.68%	已按时还本付息
21国君12	188736	公司债	44	1,130天	2021/9/13	3.09%	已按时付息
21国君13	188737	公司债	34	10年	2021/9/13	3.80%	已按时付息
21国君14	188859	公司债	33	1,130天	2021/10/14	3.29%	已按时付息
21国君15	188860	公司债	34	10年	2021/10/14	3.99%	已按时付息
21国君S5	188991	短期公司债	40	195天	2021/11/12	2.67%	已按时还本付息
21国君S6	188993	短期公司债	40	350天	2021/11/12	2.75%	已按时还本付息
21国君C2	185112	次级债	40	2年	2021/12/9	3.09%	已按时付息
21国君C3	185108	次级债	20	3年	2021/12/9	3.20%	已按时付息
22国君C1	185212	次级债	25	2年	2022/1/12	3.00%	已按时付息
22国君C2	185222	次级债	35	3年	2022/1/12	3.17%	已按时付息
22国君G1	185550	公司债	20	3年	2022/3/16	3.04%	尚未付息
22国君G2	185554	公司债	14	10年	2022/3/16	3.74%	尚未付息
22国君G3	185711	公司债	28	3年	2022/4/22	2.96%	尚未付息
22国君G4	185712	公司债	25	10年	2022/4/22	3.70%	尚未付息
22国君G5	185814	公司债	31	3年	2022/5/25	2.78%	尚未付息
22国君G6	185815	公司债	24	10年	2022/5/25	3.58%	尚未付息
22国君G7	185973	公司债	25	3年	2022/7/6	2.92%	尚未付息
22国君G8	185974	公司债	25	5年	2022/7/6	3.27%	尚未付息
22国君Y1	137521	永续次级债	50	5+N	2022/7/13	3.59%	尚未付息
22国君G9	137855	公司债	20	3年	2022/9/22	2.52%	尚未付息
22国君10	137856	公司债	30	5年	2022/9/22	2.90%	尚未付息
22国君S1	138642	短期公司债	30	180天	2022/11/24	2.51%	尚未付息
23国君G1	138806	公司债	30	770天	2023/1/9	2.90%	尚未付息
23国君G2	138807	公司债	30	3年	2023/1/9	3.07%	尚未付息

2、2019年以来国泰君安在银行间发行短期融资券的情况

单位：亿元

短期融资券简称	发行总额	起息日	到期(兑付)日	期限	票面利率	偿付状态
19国泰君安CP001	40.00	2019/3/7	2019/6/5	90天	2.77%	已按时还本付息

短期融资券简称	发行总额	起息日	到期(兑付)日	期限	票面利率	偿付状态
19国泰君安CP002	30.00	2019/4/9	2019/7/9	91天	2.78%	已按时还本付息
19国泰君安CP003	20.00	2019/6/28	2019/9/26	90天	2.57%	已按时还本付息
19国泰君安CP004	30.00	2019/7/12	2019/10/10	90天	2.69%	已按时还本付息
19国泰君安CP005	30.00	2019/9/24	2019/12/20	87天	2.74%	已按时还本付息
19国泰君安CP006	30.00	2019/11/14	2020/2/12	90天	3.05%	已按时还本付息
19国泰君安CP007	30.00	2019/12/6	2020/3/5	90天	3.05%	已按时还本付息
20国泰君安CP001	30.00	2020/1/14	2020/4/10	87天	2.68%	已按时还本付息
20国泰君安CP002	40.00	2020/2/25	2020/5/22	87天	2.45%	已按时还本付息
20国泰君安CP003	40.00	2020/3/27	2020/6/24	89天	1.74%	已按时还本付息
20国泰君安CP004	30.00	2020/4/21	2020/7/17	87天	1.40%	已按时还本付息
20国泰君安CP005	30.00	2020/5/22	2020/8/20	90天	1.55%	已按时还本付息
20国泰君安CP006	50.00	2020/6/10	2020/9/8	90天	2.10%	已按时还本付息
20国泰君安CP007	40.00	2020/7/6	2020/9/29	85天	1.95%	已按时还本付息
20国泰君安CP008	30.00	2020/8/24	2020/11/20	88天	2.62%	已按时还本付息
20国泰君安CP009	50.00	2020/9/14	2020/12/11	88天	2.70%	已按时还本付息
20国泰君安CP010	50.00	2020/10/15	2021/1/13	90天	2.69%	已按时还本付息
20国泰君安CP011	40.00	2020/11/26	2021/2/24	90天	3.35%	已按时还本付息
21国泰君安CP001	40.00	2021/7/8	2021/9/28	82天	2.20%	已按时还本付息
21国泰君安CP002	50.00	2021/8/9	2021/11/5	88天	2.10%	已按时还本付息
21国泰君安CP003	20.00	2021/9/16	2022/9/16	365天	2.75%	已按时还本付息
21国泰君安CP004	20.00	2021/9/24	2022/3/23	180天	2.62%	已按时还本付息
21国泰君安CP005	30.00	2021/11/3	2022/5/10	188天	2.73%	已按时还本付息
21国泰君安CP006	30.00	2021/11/24	2022/11/24	1年	2.75%	已按时还本付息
22国泰君安CP001	30.00	2022/1/19	2022/12/8	323天	2.58%	已按时还本付息
22国泰君安CP002	30.00	2022/6/24	2022/9/22	90天	1.87%	已按时还本付息
22国泰君安CP003	32.00	2022/12/08	2023/09/05	271天	2.65%	尚未付息
22国泰君安CP004	40.00	2022/12/15	2023/04/14	120天	2.80%	尚未付息
23国泰君安CP001	40.00	2023/2/3	2023/10/27	266天	2.65%	尚未付息

3、公司尚未兑付债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为1,575.10亿元，其中境内债券余额为1,489.90亿元，境外债券余额为85.20亿元，

明细如下：

单位：亿元

序号	债券简称	发行主体	起息日	回售日期	到期日	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	国君转债	国泰君安	2017/7/7	暂无	2023/7/7	6年	70	0.2%/0.5%/ 1.0%/1.5%/ 1.8%/2.0% (各年)	69.90
2	18国君G4	国泰君安	2018/7/16	无	2023/7/16	5年	3	4.64%	3
3	19国君Y1	国泰君安	2019/9/23	无	-	5+N	50	4.20%	50
4	20国君Y1	国泰君安	2020/3/11	无	-	5+N	50	3.85%	50
5	20国君G2	国泰君安	2020/3/23	无	2023/3/23	3年	40	3.05%	40
6	20国君G4	国泰君安	2020/7/22	无	2023/7/22	3年	50	3.55%	50
7	20国君G5	国泰君安	2020/9/4	无	2023/9/4	3年	40	3.75%	40
8	20国君G7	国泰君安	2020/11/23	无	2023/11/23	3年	20	3.90%	20
9	20国君G9	国泰君安	2020/12/7	无	2023/12/7	3年	29	3.77%	29
10	21国君C1	国泰君安	2021/1/25	无	2024/1/25	3年	30	3.89%	30
11	21国君G1	国泰君安	2021/4/15	无	2024/4/15	3年	40	3.46%	40
12	21国君G2	国泰君安	2021/4/15	无	2026/4/15	5年	20	3.75%	20
13	21国君G3	国泰君安	2021/5/21	无	2024/5/21	3年	30	3.31%	30
14	21国君G4	国泰君安	2021/5/21	无	2026/5/21	5年	50	3.67%	50
15	21国君G5	国泰君安	2021/6/9	无	2024/6/9	3年	29	3.40%	29
16	21国君G7	国泰君安	2021/7/21	无	2024/7/21	3年	19	3.13%	19
17	21国君G8	国泰君安	2021/7/21	无	2026/7/21	5年	61	3.48%	61
18	21国君G9	国泰君安	2021/8/4	无	2024/8/4	3年	28	3.01%	28
19	21国君10	国泰君安	2021/8/4	无	2026/8/4	5年	42	3.35%	42
20	21国君11	国泰君安	2021/8/12	无	2031/8/12	10年	30	3.77%	30
21	21国君12	国泰君安	2021/9/13	无	2024/10/17	1,130天	44	3.09%	44
22	21国君13	国泰君安	2021/9/13	无	2031/9/13	10年	34	3.80%	34
23	21国君14	国泰君安	2021/10/14	无	2024/11/17	1,130天	33	3.29%	33
24	21国君15	国泰君安	2021/10/14	无	2031/10/14	10年	34	3.99%	34
25	21国君C2	国泰君安	2021/12/9	无	2023/12/9	2年	40	3.09%	40
26	21国君C3	国泰君安	2021/12/9	无	2024/12/9	3年	20	3.20%	20
27	22国君C1	国泰君安	2022/1/12	无	2024/1/12	2年	25	3.00%	25
28	22国君C2	国泰君安	2022/1/12	无	2025/1/12	3年	35	3.17%	35

序号	债券简称	发行主体	起息日	回售日期	到期日	债券期限	发行规模	票面利率	余额
29	22国君G1	国泰君安	2022/3/16	无	2025/3/16	3年	20	3.04%	20
30	22国君G2	国泰君安	2022/3/16	无	2032/3/16	10年	14	3.74%	14
31	22国君G3	国泰君安	2022/4/22	无	2025/4/22	3年	28	2.96%	28
32	22国君G4	国泰君安	2022/4/22	无	2032/4/22	10年	25	3.70%	25
33	22国君G5	国泰君安	2022/5/25	无	2025/5/25	3年	31	2.78%	31
34	22国君G6	国泰君安	2022/5/25	无	2032/5/25	10年	24	3.58%	24
35	22国君G7	国泰君安	2022/7/6	无	2025/7/6	3年	25	2.92%	25
36	22国君G8	国泰君安	2022/7/6	无	2027/7/6	5年	25	3.27%	25
37	22国君Y1	国泰君安	2022/7/13	无	-	5+N	50	3.59%	50
38	22国君G9	国泰君安	2022/9/22	无	2025/9/22	3年	20	2.52%	20
39	22国君10	国泰君安	2022/9/22	无	2027/9/22	5年	30	2.90%	30
40	22国君S1	国泰君安	2022/11/24	无	2023/5/23	180天	30	2.51%	30
41	23国君G1	国泰君安	2023/1/9	无	2025/2/17	770天	30	2.90%	30
42	23国君G2	国泰君安	2023/1/9	无	2026/1/9	3年	30	3.07%	30
公司债券小计							1,378.00	-	1,377.90
1	GTJA HOLD N2604	Guotai Junan Holdings Limited (国泰君 安控股有 限公司)	2021/4/21	无	2026/4/21	5年	5亿美元	2.00%	5亿美元
2	GUOTJU N2603	国泰君安 国际控股 有限公司	2021/3/3	无	2026/3/3	5年	4亿美元	2.00%	4亿美元
3	GTJA HOLD N2411	Guotai Junan Holdings Limited (国泰君 安控股有 限公司)	2021/11/24	无	2024/11/24	3年	3亿美元	1.60%	3亿美元
境外债券小计							85.20	-	85.20
1	22国泰君 安CP003	国泰君安	2022/12/08	无	2023/09/05	271天	32.00	2.65%	32.00

序号	债券简称	发行主体	起息日	回售日期	到期日	债券期限	发行规模	票面利率	余额
2	22国泰君安CP004	国泰君安	2022/12/15	无	2023/04/14	120天	40.00	2.80%	40.00
3	23国泰君安CP001	国泰君安	2023/2/3	无	2023/10/27	266天	40.00	2.65%	40.00
债务融资工具小计							112.00	-	112.00
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业债券小计							-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他小计							-	-	-
合计							1,575.20		1,575.10

注：汇率统一按照 2022 年 9 月 30 日人民币汇率中间价之美元/人民币为 7.0998。

4、存续可续期债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人存在存续可续期债券。国泰君安发行面值总额为人民币 150 亿元可续期公司债券（“19 国君 Y1”、“20 国君 Y1”、“22 国君 Y1”），清偿顺序为劣后于发行人普通债务，计入所有者权益，对发行人资产负债率的影响为降低了发行人的资产负债率。

5、尚未发行的各债券品种额度情况

截至本募集说明书签署日，发行人及发行人重要控股、参股公司已获取批文尚未发行的各债券品种额度情况如下：

公司	债券品种	文号	批复额度	已发行额度	到期时间
国泰君安	公募公司债	证监许可【2022】33号	600亿元	302亿元	2024年1月6日
国泰君安	私募公司债	上证函【2022】2184号	200亿元	0亿元	2023年11月25日
国泰君安	永续次级债	证监许可【2022】1217号	100亿元	50亿元	2024年6月14日
国泰君安	短期融资券	银市场【2019】131号	508亿元	112亿元	长期有效

注:根据人民银行动态调整规则,截至本募集说明书签署日,需扣除其他短期融资工具余额,公司短期融资券实际可发行额度为447亿元。

(四) 其他影响资信情况的重大事项

报告期内,发行人不存在其他影响资信情况的重大事项。

第七章 增信情况

一、本期债券增信情况

本期债券无增信措施。

第八章 税项

本期债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者应缴纳的税项与本期债券的各项支付不构成抵扣。

一、增值税

投资者应根据 2016 年 5 月 1 日起开始施行的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及相关法律法规有关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般机构投资者来源于债券的利息为应纳税所得。机构应将当期应收取的利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳所得税。

三、印花税

根据《中华人民共和国印花税法》，在中华人民共和国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依照本法规定缴纳印花税。本法所称证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。

对公司债券在证券交易所进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。发行人目前无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期债券投资者所应缴纳的税项与本期债券的各项支付不构成抵销。

第九章 信息披露安排

发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

根据《国泰君安证券股份有限公司发行债券管理办法》，公司债券信息披露参照公司《国泰君安证券股份有限公司信息披露事务管理制度》执行，并由资产负债部指定专人发起并负责信息披露相关事宜，按照规定或约定履行信息披露义务。

一、信息披露事务管理制度

发行人承诺，已制定与公司债券相关的信息披露事务管理制度，制定的信息披露事务管理制度的主要内容如下：

（一）总则

为规范国泰君安证券股份有限公司信息披露工作，维护公司、股东、客户、债权人及其它利益相关人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》（以下简称“《信息披露管理办法》”）、《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上交所上市规则》”），其中“上海证券交易所”以下简称“上交所”）、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第2号——信息披露事务管理》、香港《证券及期货条例》及《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（其中“香港联合交易所有限公司”以下简称“联交所”）等有关法律、法规、部门规章、规范性文件以及公司股票上市地证券监管规则（以下合称“相关规则”），结合《国泰君安证券股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）及公司实际情况，制定本制度。

（二）信息披露事务管理制度的主要内容

1、信息披露义务人及其职责

本制度适用于如下人员和机构：

- (1) 公司董事和董事会；
- (2) 公司监事和监事会；
- (3) 公司高级管理人员；
- (4) 公司董事会秘书和董事会办公室；
- (5) 公司总部各部门以及各分公司、子公司的负责人；
- (6) 公司控股股东、实际控制人和持股百分之五以上的股东；
- (7) 法律、行政法规和公司股票上市地证券监管机构规定的其他承担信息披露义务的主体。

上述机构和人员以下简称信息披露义务人。

信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，按照相关规则，及时、公平披露信息，并保证所披露的信息真实、准确、完整、简明清晰、通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司董事长为实施信息披露事务管理制度的第一责任人，公司董事会秘书为信息披露事务责任人，具体负责协调实施信息披露事务管理制度。

董事会办公室为公司负责信息披露的常设机构，即信息披露事务管理部门，董事会办公室对董事会秘书负责，协调和组织信息披露的具体事宜，负责统一办理公司应披露信息的报送和披露工作。

公司董事和董事会、监事和监事会以及高级管理人员应当配合董事会秘书信息披露相关工作，并为董事会秘书和董事会办公室履行职责提供工作便利。首席财务官应当配合董事会秘书在财务信息披露方面的相关工作。公司董事和董事会、监事和监事会以及高级管理人员应当建立有效机制，确保董事会秘书及董事会办公室能够及时获悉公司重大信息。公司财务部门、对外投资部门等应当对董事会办公室履行配合作义务。

公司独立董事和监事会负责监督公司信息披露事务管理制度的实施情况。

独立董事和监事会应当对信息披露事务管理制度的实施情况进行检查，对发现的重大缺陷及时督促公司董事会进行改正，并根据需要要求董事会对制度予以

修订。董事会不予更正的，监事会应当向上交所报告。

公司总部各部门负责人、各子公司及分公司负责人为其所属部门和单位信息披露事务的第一责任人，督促本部门或公司严格执行信息披露事务管理制度和报告制度。各部门、各分公司及子公司指定的信息联络人负责及时向董事会办公室报送董事会决议、股东大会决议以及根据相关规则须进行披露的信息等。

公司的控股股东、实际控制人以及持股百分之五以上股东对本制度第十七条重大事件的发生、进展产生较大影响的，应当及时将其知悉的有关情况书面告知公司董事会办公室，并配合公司履行信息披露义务。

公司的股东、实际控制人不得滥用其股东权利、支配地位，不得要求公司向其提供内幕信息。

除监事会公告及本制度另有规定外，公司披露的信息应当以董事会公告的形式发布。

任何机构和人员（包括但不限于公司董事、监事和高级管理人员）非经公司董事会书面授权，不得对外发布公司未披露的信息。

2、信息披露的内容和范围

公司信息披露包括定期报告、临时报告。定期报告和临时报告的内容须符合相关规则以及证券监管部门的有关要求。

定期报告包括年度报告、半年度报告和季度报告。

公司披露的除定期报告之外的其它公告为临时报告。临时报告主要包括董事会、监事会、股东大会决议公告，重大事项以及其他可能对证券及其衍生品种价格产生较大影响的重大事件公告。

重大事件包括但不限于：

(1) 公司的经营方针和经营范围的重大变化；
(2) 公司的重大投资行为，公司在一年内购买、出售重大资产超过公司资产总额百分之三十，或者公司营业用主要资产的抵押、质押、出售或者报废一次超过该资产的百分之三十；

(3) 公司订立重要合同、提供重大担保或者从事关联交易，可能对公司的资产、负债、权益和经营结果产生重要影响；

(4) 公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况，或者可能依

法承担重大违约责任或发生大额赔偿责任；

- (5) 公司发生重大亏损或者重大损失；
- (6) 公司生产经营的外部条件发生重大变化；
- (7) 公司董事、三分之一以上监事、总裁或首席财务官发生变动；董事长或者总裁无法履行职责；
- (8) 持有公司百分之五以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化，公司的实际控制人及其控制的其他企业从事与公司相同或者相似业务的情况发生较大变化；
- (9) 公司分配股利、增资的计划，公司股权结构的重要变化，公司减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- (10) 涉及公司的重大诉讼、仲裁，股东大会、董事会决议被依法撤销或者宣告无效；
- (11) 公司涉嫌违法违规被有权机关依法立案调查，或者受到刑事处罚、中国证监会行政处罚、其他重大行政处罚；公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关依法立案调查，或者受到刑事处罚、中国证监会行政处罚、其他重大行政处罚，或者采取强制措施；
- (12) 除董事长或者总裁外的公司其他董事、监事、高级管理人员因身体、工作安排等原因无法正常履行职责达到或者预计达到三个月以上；
- (13) 新公布的法律、行政法规、规章、行业政策可能对公司产生重大影响；
- (14) 董事会就发行新股、可转换公司债券、优先股、公司债券或者其他再融资方案形成相关决议；
- (15) 公司发行新股或者其他境内外发行融资申请、重大资产重组事项等收到相应的审核意见；
- (16) 法院裁决禁止控股股东转让其所持股份；任一股东所持公司百分之五以上股份被质押、冻结、司法标记、司法拍卖、托管、设定信托或者被依法限制表决权等，或者出现被强制过户风险；
- (17) 主要资产被查封、扣押、冻结；主要银行账户被冻结；或主要或者全部业务陷入停顿；
- (18) 预计经营业绩发生亏损或者发生大幅变动；

- (19) 获得对当期损益产生重大影响的额外收益，可能对公司资产、负债、权益或者经营结果产生重要影响；
- (20) 聘任或者解聘为公司审计的会计师事务所；
- (21) 重大自主变更会计政策、会计估计；
- (22) 因前期已披露的信息存在差错、未按规定披露或者虚假记载，被有权机关责令改正或者经董事会决定进行更正；
- (23) 公司计提大额资产减值准备；
- (24) 公司出现股东权益为负值；
- (25) 重大债权到期未获清偿，或公司主要债务人出现资不抵债或者进入破产程序、公司对相应债权未提取足额坏账准备；
- (26) 公司开展股权激励、回购股份、重大资产重组、资产分拆上市或者挂牌；
- (27) 变更公司名称、股票简称、公司章程、注册资本、注册地址、主要办公地址和联系电话等；
- (28) 依据中国证监会关于行业分类的相关规定，公司行业分类发生变更；
- (29) 相关规则和证券监管部门规定的其他情形。

发生重大事项或重大事件时，公司应当按照相关法律法规和证券监管部门的规定及时进行信息披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

公司的控股子公司发生本制度所述之重大事项或重大事件，可能对公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的，公司应当及时履行信息披露义务。

公司的参股公司发生可能对公司证券及其衍生品种的交易价格产生较大影响事项的，公司应当及时履行信息披露义务。

公司及相关信息披露义务人拟披露的信息被依法认定为国家秘密，按有关规定披露或者履行相关义务可能导致违反相关规则或者危害国家安全的，或者其他根据相关规则可以豁免披露的，并且符合相关规则和证券监管部门规定的其他条件的，可以豁免履行相关信息披露义务。

公司及相关信息披露义务人拟披露的信息属于商业秘密、商业敏感信息，或公司股票上市地证券监管部门认可的其他情形，披露或者履行相关义务可能引致不当竞争、损害公司利益及投资者利益或者误导投资者，可以按照公司股票上市

地证券监管规则的相关规定暂缓或者豁免披露该信息。

除依法应当披露的信息之外，公司及相关信息披露义务人可以自愿披露与投资者作出价值判断和投资决策有关的信息，但不得与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者。自愿披露的信息应当真实、准确、完整，并遵守公平原则，保持信息披露的持续性和一致性，不得进行选择性披露。

公司及信息披露义务人自愿披露信息的，应当审慎、客观，不得利用该等信息不当影响公司证券及其衍生品种交易价格、从事内幕交易、市场操纵等违法违规行为。

3、信息披露的程序

定期报告披露时限。

年度报告应当在每个会计年度结束之日起四个月内，半年度报告应当在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内，季度报告应当在每个会计年度前三个月、九个月结束后的一个月内编制完成并披露。第一季度报告的披露时间不得早于上一年度年度报告的披露时间。若公司股票上市地证券监督管理机构和证券交易所有所不同要求的，遵守其要求。

定期报告的编制、审议和披露程序。

总裁、首席财务官、董事会秘书等高级管理人员负责编制定期报告提交董事会审议；董事长负责召集和主持董事会审议定期报告；监事会负责审核董事会编制的定期报告；董事会秘书负责定期报告的披露工作。

拟依据半年度财务数据派发股票股利、进行公积金转增股本或者弥补亏损的半年度报告中的财务会计报告及年度报告中的财务会计报告应当经会计师事务所审计；定期报告中财务会计报告被出具非标准审计意见的，公司董事会应针对该审计意见涉及事项作出专项说明。

定期报告披露前出现业绩泄露，或者出现业绩传闻且公司证券及其衍生品种的交易出现异常波动时，公司应及时披露该报告期内相关财务数据。公司预计不能在规定期限内披露定期报告的，应当及时向上交所及联交所报告，并公告不能按期披露的原因、解决方案以及延期披露的最后期限。

临时报告披露时限。

公司应当在最先发生的以下任一时点，及时履行重大事件的信息披露义务：

- (1) 董事会或者监事会就该重大事件形成决议时；
- (2) 有关各方就该重大事件签署意向书或者协议时；
- (3) 信息披露义务人知悉该重大事件发生并报告时。

在前款规定的时点之前出现下列情形之一的，公司应当及时披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：

- (1) 该重大事件难以保密；
- (2) 该重大事件已经泄露或者市场出现传闻；
- (3) 公司证券及其衍生品种出现异常交易情况。

当出现、发生或者即将发生可能对公司股票及其衍生品种的交易价格产生较大影响的情形或者事件时，负有报告义务的责任人应当及时履行内部报告程序。董事长在收到报告后，应当立即向董事会报告，并敦促董事会秘书组织临时报告的披露工作。

当市场出现有关公司的传闻时，公司董事会应当针对传闻内容是否属实、结论能否成立、传闻的影响、相关责任人等事项进行认真调查、核实，调查、核实传闻时应当尽量采取书面函询或者委托律师核查等方式进行。

按照相关规则应当披露的相关信息提供给其他媒体的时间及在公司网站发布的时间不得先于指定媒体，公司不得以新闻发布或者答记者问等形式代替应当履行的报告、公告义务，亦不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

公司及相关信息披露义务人确有需要的，在不违反公司上市地证券监管规则的前提下，可以在非交易时段通过新闻发布会、媒体专访、公司网站、网络自媒体等方式对外发布重大信息，但应当于最近一个信息披露时段内披露相关公告。

公司根据有关规定建立并执行财务管理和会计核算的内部控制，公司董事会及管理层负责内部控制的制定和执行，保证相关控制规范的有效实施。公司内部审计部门对公司内部控制制度的建立和实施、公司财务信息的真实性和完整性等情况进行检查监督。

公司各部门以及各分支机构、子公司收到监管部门发出的行政许可、监管处罚等相关文件后，应及时向董事会办公室报告，如涉及信息披露的，应积极配合董事会办公室在规定时间内完成披露工作。

公司通过股东大会、投资者说明会、分析师会议、路演、接受投资者调研、接受媒体采访等形式就公司已披露的经营情况、财务状况及其他事件与任何单位和个人进行沟通的，应严格遵守公平信息披露原则，保证投资者关系管理工作的顺利开展。

公司信息披露文件和资料应建立档案进行管理，董事、监事及高级管理人员履行信息披露职责的记录由公司董事会办公室整理并妥善保管。

4、信息披露的暂缓和豁免

暂缓、豁免披露的信息应当符合下列条件：

- (1) 相关信息尚未泄露；
- (2) 相关知情人士已书面承诺保密；
- (3) 公司股票及其衍生品种的交易未发生异常波动。

对于已暂缓、豁免披露的信息，暂缓、豁免披露的原因已经消除的，公司应当及时披露相关信息，并说明未及时披露的原因、公司就暂缓或者豁免披露已履行的决策程序和已采取的保密措施等情况。

公司暂缓、豁免信息披露不符合本制度要求的，公司应当及时履行信息披露及相关义务。

信息披露暂缓、豁免的内部审核程序。

公司应当审慎确定信息披露暂缓、豁免事项，并采取有效措施防止暂缓或豁免披露的信息泄露。相关信息披露义务人将可能需要暂缓或豁免披露的信息向董事会办公室申请暂缓或豁免，由董事会办公室审核后，提交给董事会秘书审核。公司决定对特定信息作暂缓、豁免披露处理的，应当由公司董事会秘书负责登记，并经公司董事长签字确认后，妥善归档保管。

公司董事会秘书登记的事项包括：（1）暂缓或豁免披露的事项内容；（2）暂缓或豁免披露的原因和依据；（3）暂缓披露的期限；（4）暂缓或豁免事项的知情人名单；（5）相关知情人的书面保密承诺；（6）暂缓或豁免事项的内部审批流程。

5、保密措施

公司董事、监事、高级管理人员及其他公司内幕信息公开前能够直接或间接

获取内幕信息的单位和人员为内幕信息知情人，负有保密义务。

公司的内幕信息在依法披露前，任何内幕信息知情人和非法获取该等信息的知情人不得以相关法律法规和证券监管部门禁止的方式利用该等信息，包括但不限于不得公开或者泄露该等信息，不得利用该等信息买卖或者建议他人买卖公司证券及其衍生品种，不得在投资价值分析报告、研究报告等文件中使用该等信息，不得提供、传播虚假或者误导投资者的公司信息。

公司应加强对处于筹划阶段的重大事件和处于进展过程中的信息披露文件的保密工作，凡预期会对公司证券及其衍生品种的交易价格产生较大影响的信息，在公布之前，公司及所聘请的中介机构必须严格保密。若擅自披露公司信息，给公司造成损失的，公司保留对内外部机构和人员追究责任的权利。

公司应对公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员使用网站、博客、微博、微信等社交媒体发布信息进行必要的关注和引导，尽量缩小知情人员范围，防止泄露未公开重大信息。

公司出现信息披露违规行为被中国证券监督管理委员会依照《信息披露管理办法》采取监管措施、或被上交所依据《上交所上市规则》通报批评或公开谴责的，公司董事会应当及时组织对信息披露事务管理制度及其实施情况的检查，采取相应的更正措施。公司应当对有关责任人及时进行内部处分，必要时可追究相关人员法律责任。

在公司作出正式披露前，若信息已经泄露，或者市场出现传闻，信息难以保密，或者公司证券及其衍生品种的交易发生异常波动，信息披露义务人应当及时、准确地向公司做出书面报告，并配合公司及时、准确地公告。

二、本期债券存续期内定期信息披露安排

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起 4 月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

公司将按照中国证监会及证券自律组织的相关规定履行信息披露义务，并指定喻健先生为本期债券的信息披露事务负责人。发行人在本期债券发行或存续阶段内将通过上交所网站专区或者以上交所认可的其他方式向专业投资者进行信

息披露，于指定信息披露渠道的披露时间将不晚于在境内外其他证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。

根据《国泰君安证券股份有限公司发行债券管理办法》，公司债券信息披露参照公司《国泰君安证券股份有限公司信息披露事务管理制度》执行，并由资产负债部指定专人发起并负责信息披露相关事宜，按照规定或约定履行信息披露义务。

债券存续期间，公司将按照相关规定披露付息或者本金兑付等有关事宜。公司债券附利率调整条款、附赎回条款、附回售条款、附发行人续期选择权等事宜，将按照相关规定或约定及时公告和披露。

债券存续期间，公司将协调债券承销机构、资信评级机构和受托管理人等相关机构及时披露相关报告。

三、本期债券存续期内重大事项披露

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《证券法》、《公司债券管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、上海证券交易所的有关规定及《国泰君安证券股份有限公司发行债券管理办法》、《国泰君安证券股份有限公司信息披露事务管理制度》进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。前款所称重大事件包括：

- (一) 公司名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- (二) 公司变更财务报告审计机构、资信评级机构；
- (三) 公司三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- (四) 公司法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职

责；

- (五) 公司控股股东或者实际控制人变更；
- (六) 公司发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- (七) 公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (八) 公司放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- (九) 公司股权、经营权涉及被委托管理；
- (十) 公司丧失对重要子公司的实际控制权；
- (十一) 公司或其债券信用评级发生变化，或者本次债券担保情况发生变更；
- (十二) 公司转移债券清偿义务；
- (十三) 公司一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (十四) 公司未能清偿到期债务或进行债务重组；
- (十五) 公司涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- (十六) 公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- (十七) 公司涉及重大诉讼、仲裁事项；
- (十八) 公司出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- (十九) 公司分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；
- (二十) 公司涉及需要说明的市场传闻；
- (二十一) 公司未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- (二十二) 公司违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；
- (二十三) 募集说明书约定或公司承诺的其他应当披露事项；
- (二十四) 公司拟变更债券募集说明书的约定；
- (二十五) 公司拟修改债券持有人会议规则；
- (二十六) 公司拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(二十七) 其他可能影响公司偿债能力或债券持有人权益的事项。

四、本期债券还本付息信息披露

发行人承诺，将按照募集说明书的约定做好债券的还本付息工作，切实履行本期债券还本付息和信用风险管理义务。如本期债券的偿付存在不确定性或者出现其他可能改变债券本期偿付安排事件的，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

第十章 投资者保护机制

一、偿债计划

(一) 利息的支付

1、本期债券每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

2、本期债券的利息支付将通过本期债券的托管机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

(二) 本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

2、本期债券的本金支付将通过本期债券的托管机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

(三) 偿债能力分析

公司将根据本期债券本息未来到期支付安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

本公司始终秉持稳健的经营风格，高度重视风险管理与内部控制。本公司已经建立了有效的风险管理和内部控制体系，通过设置风险管理机构及实行风控联席会议、全面授权管理、专业风险管理与一线风险管理等机制，有效实现了业务发展与规范运作的融合、一线风险管理与专职风险管理部门的融合、前后台部门之间的融合，提升了公司的风险管理能力。截至目前，公司连续 15 年在证券公司分类评价中被评为 A 类 AA 级，为目前证券公司获得的最高评级，并继续保持标准普尔评级服务 BBB+，穆迪投资者服务公司 Baa1 的国际信用评级。

自成立以来，本集团的规模实力一直位居行业前列。2011 年以来，集团的营业收入一直排名行业前 3 位，总资产和净利润一直排名行业前 4 位。根据证券业协会统计的母公司口径，2021 年，本公司的总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润分别排名行业第 3 位、第 3 位、第 2 位、第 2 位和第 2 位。

二、偿债安排

（一）偿债应急保障方案

1、应急偿债资金来源

公司稳健经营所产生的充足现金流将作为偿还债券本息的保障。经过多年治理与经营积累，当前公司财务基础稳健，资产结构配置合理，盈利能力业内较强。最近三年及一期公司加权平均净资产收益率分别为 6.75%、8.54%、11.05% 和 5.80%。2022 年 9 月末公司自有货币资金(扣除客户资金存款)约为 394.22 亿元。必要时可进行紧急内部资金调拨，优先保障债券到期兑付。

2、流动资产变现

发行人高流动性资产规模充足，必要时可通过流动资产迅速变现来补充偿债资金。

截至 2022 年 9 月末，公司货币资金（扣除客户资金存款）、交易性金融资产、买入返售金融资产等高流动性资产合计达 4,068.38 亿元，占总资产（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款）的比重达 55.84%。发行人高流动性资产规模充足，必要时可通过流动资产迅速变现来保障债券按期偿付。

（二）偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

1、制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券管理办法》等文件的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使

权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

2、设立专门的偿付工作小组

本公司将指定资产负债部负责协调本期债券的按期偿付工作，在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，资产负债部将负责组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的具体事务，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

3、充分发挥债券受托管理人的作用

本公司已同安信证券签订《债券受托管理协议》，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第十三章“债券受托管理人”。

4、严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

5、公司董事会、股东大会对本期债券偿债保障的相关决议为保证债券本息偿付，公司2020年年度股东大会和2021年第五届董事会第十九次会议一致同意：

在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：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人员不得调离。

同时，在债券存续期间提高任意盈余公积金的比例和一般风险准备金的比例，

以降低偿付风险；具体提高比例视公司经营情况和财务状况而定，经董事会和股东大会批准后实施。

三、发行人偿债保障措施承诺

（一）发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金与经营活动产生的现金流，发行人承诺：

按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 50 亿元。

（二）发行人约定偿债资金来源的，为便于本期债券受托管理人及债券持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人在债券存续期内每半年度，披露报告期末的货币资金余额及受限情况。

发行人在债券存续期内每半年度，披露报告期内的经营活动现金流量净额及其主要构成。

（三）发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

（四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（五）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照本章“三、发行人偿债保障措施承诺”第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，债券持有人有权要求发行人按照本章“四、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

四、救济措施

(一)如发行人违反募集说明书中关于投资者保护的偿债保障措施承诺且未能在募集说明书约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的,经持有本期债券30%以上的债券持有人要求,发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施,争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解:

在30个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

(二)债券持有人要求发行人实施救济措施的,发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务,并及时披露救济措施的落实进展。

第十一章 违约事项及纠纷解决机制

一、违约责任及认定

以下事件构成《债券受托管理协议》和本期债券项下发行人的违约事件：

(一) 发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等）或应计利息，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外；

当发行人无法按时还本付息时，本期债券持有人同意给予发行人自原约定各给付日起 90 个自然日的宽限期，若发行人在该期限内全额履行或协调其他主体全额履行金钱给付义务的，则发行人无需承担任何责任。

(二) 发行人触发本募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外；

(三) 本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的；

(四) 发行人被法院裁定受理破产申请的；

(五) 发行人提供保证或在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

(六) 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺且将实质地重大影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本期未偿还债券总额 10%以上的债券持有人书面通知，该违约仍未得到纠正；

(七) 在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

(八) 任何适用的法律、法规发生变更，或者监管部门作出任何规定，导致发行人履行《债券受托管理协议》或本期债券项下的义务变为不合法或者不合规；

(九) 其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

二、违约责任及免除

（一）本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

1、继续履行。本期债券构成本章“一、违约责任及认定”第（四）条、第（七）条及第（八）条外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

2、协商变更履行方式。本期债券构成本章“一、违约责任及认定”第（四）条及第（七）条外的其他违约情形的，发行人可以与本期债券持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

（二）发行人的违约责任可因如下事项免除：

1、法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

2、约定免除。发行人违约的，发行人可与本期债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任。

三、受托管理人职权

（一）受托管理人预计违约事件可能发生时，将行使下列职权：

- 1、要求发行人追加担保；
- 2、在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；
- 3、及时报告全体债券持有人；
- 4、及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

（二）违约事件发生时，受托管理人将行使下列职权：

- 1、在知晓该行为发生之日的 10 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；
- 2、发行人未履行偿还本期债券本息的义务，债券受托管理人应当与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本息；
- 3、在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；
- 4、根据债券持有人会议的决定，依法协调债券持有人对发行人提起诉讼/

仲裁；

5、在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

四、争议解决

发行人、本期债券持有人及受托管理人等因履行本募集说明书、《债券受托管理协议》或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，双方约定通过如下方式解决争议：向上海仲裁委员会提起仲裁，根据该会的仲裁规则和程序在上海进行仲裁。

如发行人、受托管理人与债券持有人因本期债券或《债券受托管理协议》发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

第十二章 债券持有人会议

发行人与债券受托管理人已按照《公司债券管理办法》等文件的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》（以下简称“本规则”），本规则全文如下：

一、总则

（一）为规范发行人 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本次债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所相关业务规则的规定，结合本次债券的实际情况，制订本规则。

本次债券的受托管理人为安信证券股份有限公司。

本次债券采取分期发行方式的，除非经法定程序修改，本规则适用于本次债券项下任一期公司债券。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等各期债券的基本要素和重要约定以本次债券项下各期募集说明书等文件载明的内容为准。

（二）债券持有人会议自本次债券每期完成发行起组建，至该期债券债权债务关系终止后解散。债券持有人会议由持有该期债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有该期债券的持有人）组成。

债券上市期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

（三）债券持有人会议依据本规则约定的程序召集、召开，对本规则约定权限范围内的事项进行审议和表决。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。每期出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有该期债券，并不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次债券每期发行的债券的，视为同意并接受本规则相关约定，并受本规则之约束。

（四）每期债券持有人会议依据本规则约定程序审议通过的生效决议对该期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者本规则另有约定的，从其规定或约定。

（五）债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

（六）债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用由会议召集人自行承担。本规则、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

二、债券持有人会议的权限范围

（一）每期债券存续期间，债券持有人会议按照本章“二、债券持有人会议的权限范围”第（二）条约定的权限范围，审议并决定与该期债券持有人利益有重大关系的事项。

除本章“二、债券持有人会议的权限范围”第（二）条约定的事项外，受托管理人为了维护每期债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

（二）每期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

1、拟变更债券募集说明书的重要约定：

- （1）变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- （2）变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- （3）变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- （4）变更募集说明书约定的募集资金用途；
- （5）其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

- 2、拟修改债券持有人会议规则；
- 3、拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任）；
- 4、发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：
 - (1) 发行人已经或预计不能按期支付该期债券的本金或者利息；
 - (2) 发行人已经或预计不能按期支付除该期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致该期债券发生违约的；
 - (3) 发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；
 - (4) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；
 - (5) 发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；
 - (6) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；
 - (7) 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。
- 5、发行人提出重大债务重组方案的；
- 6、法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者该期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

三、债券持有人会议的筹备

(一) 会议的召集

- 1、债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

每期债券存续期间，出现本章“二、债券持有人会议的权限范围”第（二）条约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上

应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有该期未偿债券总额 30%以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

2、发行人、单独或者合计持有该期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合本规则约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有每期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人提议召集该期债券的债券持有人会议时，可以共同推举 1 名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3、受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有该期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

（二）议案的提出与修改

1、提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及本规则的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

2、召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有该期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及限要求。

3、受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和

实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

4、债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

(1) 特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

(2) 授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

5、召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合本章“三、债券持有人会议的筹备”第（二）条第1项的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照本章“四、债券持有人会议的召开及决议”第（二）条第6项的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

6、提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交

易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

（三）会议的通知、变更及取消

1、召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第 10 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第 3 个交易日或者非现场会议召开日前第 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

2、根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3、召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

4、债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

5、召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

6、已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合本章“三、债券持有人会议的筹备”第（三）条第 1 项的约定。

7、债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生

不可抗力的情形或本规则另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的该期债券未偿还份额不足本章“四、债券持有人会议的召开及决议”第（一）条第1项约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

8、因出席人数未达到本章“四、债券持有人会议的召开及决议”第（一）条第1项约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前3个交易日或者非现场会议召开日前2个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

- (1) 前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；
- (2) 本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- (3) 本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；
- (4) 本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

四、债券持有人会议的召开及决议

（一）债券持有人会议的召开

1、每期债券的债券持有人会议应当由代表该期债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

2、债权登记日登记在册的、持有该期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，本规则另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前1个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

3、债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据本章“三、债券持有人会议的筹备”第（一）条第3项约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

4、拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

5、资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

6、债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称“代理人”）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

7、受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

8、债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

(1) 召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；
(2) 召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；
(3) 享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本章“三、债券持有人会议的筹备”第（二）条第3项约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

(4) 享有表决权的持有人依据本规则约定程序进行表决。

（二）债券持有人会议的表决

1、债券持有人会议采取记名方式投票表决。
2、每期债券的债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

(1) 发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；
(2) 该期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；
(3) 债券清偿义务承继方；
(4) 其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

3、出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4、债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

5、出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

6、发生本章“三、债券持有人会议的筹备”第（二）条第5项第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案提交同次债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

（三）债券持有人会议决议的生效

1、每期债券的债券持有人会议对下列属于本规则“二、债券持有人会议的权限范围”第（二）条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

- （1）拟同意第三方承担该期债券清偿义务；
- （2）发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；
- （3）发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付该期债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；
- （4）拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；
- （5）拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖该期债券全部未偿本息；
- （6）拟修改债券募集说明书、本规则相关约定以直接或间接实现本款第（1）至（5）项目的；
- （7）拟修改本规则关于债券持有人会议权限范围的相关约定。

2、除本章“四、债券持有人会议的召开及决议”第（三）条第1项约定的重大事项外，债券持有人会议对本章“二、债券持有人会议的权限范围”第（二）条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。本规则另有约定的，从其约定。

3、债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，

债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照本规则提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

4、债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

5、债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

6、债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

五、债券持有人会议的会后事项与决议落实

(一) 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

1、债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

2、出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的该期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

3、会议议程；

4、债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本章“三、债券持有人会议的

筹备”第（二）条第3项约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

- 5、表决程序（如为分批次表决）；
- 6、每项议案的表决情况及表决结果。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至该期债券债权债务关系终止后的5年。

债券持有人有权申请查阅其持有该期债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

（二）召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；
- 2、出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；
- 3、各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；
- 4、其他需要公告的重要事项。

（三）按照本规则约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

（四）债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，

勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，或者由受托管理人依据与债券持有人的约定先行垫付，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照本章“四、债券持有人会议的召开及决议”第（一）条第7项约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

六、特别约定

（一）关于表决机制的特别约定

1、因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

（二）简化程序

1、发生本章“二、债券持有人会议的权限范围”第（二）条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集该期债券的债券持有人会议，本规则另有约定的从其约定：

（1）发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；

（2）发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于该期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10%的；

（3）债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；

（4）债券募集说明书、本规则、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；

（5）受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为“四、债券持有人会议的召开及决议”第（三）条第 2 项约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为“四、债券持有人会议的召开及决议”第（三）条第 1 项约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意议案内容的；

（6）全部未偿还债券份额的持有人数量不超 4 名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议的。

2、发生本章“六、特别约定”第（二）条第 1 项（1）项至（3）项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起 5 个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情

况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有该期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照本章第“四、债券持有人会议的召开及决议”第（三）条第 2 项的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

3、发生本章“六、特别约定”第（二）条第 1 项（4）项至（6）项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照本规则第四款、第五款的约定执行。

七、附则

（一）本规则自每期债券发行完毕之日起生效。

（二）依据本规则约定程序对本规则部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与本规则共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

（三）本规则的相关约定如与募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于募集说明书中明确约定并披露以外，均以本规则的约定为准。

（四）对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向上海仲裁委员会提起仲裁，按照仲裁申请时上海仲裁委员会现行有效的仲裁规则在上海进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对各方均有法律约束力。

（五）本规则约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

第十三章 债券受托管理人

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

为充分保障本期债券持有人的利益,根据《公司债券管理办法》等相关规定,发行人聘任安信证券股份有限公司担任本期债券存续期间的受托管理人,并于2021年10月与其签订了《债券受托管理协议》。2022年10月,发行人与安信证券根据上交所的要求及中国证券业协会2022年1月发布的《公开发行公司债券受托管理协议必备条款》重新签署了《债券受托管理协议》(以下简称“受托管理协议”)。

一、受托管理人的名称及其基本情况

名称: 安信证券股份有限公司

法定代表人: 黄炎勋

住所: 深圳市福田区福田街道福华一路119号安信金融大厦

联系地址: 深圳市福田区福田街道福华一路119号安信金融大厦9层

联系人: 詹诗钰

电话: 0755-81682808

传真: 0755-82825424

二、受托管理事项

为维护本次债券全体债券持有人的权益,公司聘任安信证券作为本次债券的受托管理人,并同意接受安信证券的监督。安信证券接受全体债券持有人的委托,行使受托管理职责。

在本次债券存续期内,安信证券应当勤勉尽责,根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件及自律规则(以下合称“法律、法规和规则”)、募集说

书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

安信证券依据受托管理协议的约定与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人在受托管理人履行相关职责前向受托管理人书面明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。安信证券若接受个别债券持有人单独主张权利的，在代为履行其权利主张时，不得与受托管理协议、募集说明书和债券持有人会议有效决议内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，募集说明书、受托管理协议或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

在本次债券存续期内，安信证券应依照受托管理协议的约定，为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突（为避免歧义，债券受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间发生或存在的利益冲突除外）。

任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本次债券，即视为同意安信证券作为本次债券的债券受托管理人，且视为同意并接受受托管理协议项下的相关约定，并受受托管理协议之约束。

三、发行人的权利和义务

（一）国泰君安应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

（二）国泰君安应当设立募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转。

国泰君安应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。如国泰君安拟变更募集资金的用途，应当按照法律法规的规定或募集说明书、募集资金三方监管协议的约定履行相应程序。

本次债券募集资金约定用于偿还有息债务的，国泰君安使用募集资金时应当书面告知安信证券。本次债券募集资金约定用于补充流动资金或募投项目的，国泰君安应当按半年度将资金使用计划书面告知安信证券。

（三）本次债券存续期内，国泰君安应当根据法律、法规和规则的规定，及

时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）本次债券存续期内，发生以下任何事项，国泰君安应当及时书面通知安信证券，并根据安信证券要求持续书面通知事件进展和结果：

- 1、国泰君安名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- 2、国泰君安变更财务报告审计机构、资信评级机构；
- 3、国泰君安三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 4、国泰君安法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 5、国泰君安控股股东或者实际控制人变更；
- 6、国泰君安发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- 7、国泰君安发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、国泰君安放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- 9、国泰君安股权、经营权涉及被委托管理；
- 10、国泰君安丧失对重要子公司的实际控制权；
- 11、国泰君安或其债券信用评级发生变化，或者本次债券担保情况发生变更；
- 12、国泰君安转移债券清偿义务；
- 13、国泰君安一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 14、国泰君安未能清偿到期债务或进行债务重组；
- 15、国泰君安涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 16、国泰君安法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 17、国泰君安涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 18、国泰君安出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

- 19、国泰君安分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；
- 20、国泰君安涉及需要说明的市场传闻；
- 21、国泰君安未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- 22、国泰君安违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；
- 23、募集说明书约定或国泰君安承诺的其他应当披露事项；
- 24、国泰君安拟变更债券募集说明书的约定；
- 25、国泰君安拟修改债券持有人会议规则；
- 26、国泰君安拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 27、其他可能影响国泰君安偿债能力或债券持有人权益的事项。

就上述事件通知安信证券同时，国泰君安就该等事项是否影响本次债券本息安全向安信证券作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。触发信息披露义务的，国泰君安应当按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

国泰君安的控股股东或者实际控制人对重大事项的发生、进展产生较大影响的，国泰君安知晓后应当及时书面告知安信证券，并配合安信证券履行相应职责。

（五）国泰君安应当协助安信证券在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册，并承担相应费用。经债券受托管理人要求，国泰君安应提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件。

（六）债券持有人会议审议议案需要国泰君安推进落实的，国泰君安应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。国泰君安单方面拒绝出席债券持有人会议的，不影响债券持有人会议的召开和表决。国泰君安意见不影响债券持有人会议决议的效力。

国泰君安及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券投资者披露相关安排。

（七）国泰君安在本次债券存续期间，应当履行如下债券信用风险管理义务：

- 1、制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

- 2、提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；
- 3、内外部增信机制、偿债保障措施等发生重大变化的，国泰君安应当及时书面告知安信证券；
- 4、采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置债券违约风险事件；
- 5、配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。

（八）预计不能偿还本次债券时，国泰君安应当及时告知安信证券，按照安信证券要求追加偿债保障措施，履行募集说明书和受托管理协议约定的投资者权益保护机制和偿债保障措施。

约定的偿债保障措施为：

- 1、制定《债券持有人会议规则》；
- 2、设立专门的偿付工作小组；
- 3、充分发挥债券受托管理人的作用；
- 4、严格履行信息披露义务；
- 5、在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，国泰君安将至少采取如下措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人员不得调离。

同时，在债券存续期间提高任意盈余公积金的比例和一般风险准备金的比例，以降低偿付风险；具体提高比例视经营情况和财务状况而定，经董事会和股东大会批准后实施。

安信证券依法申请法定机关采取财产保全措施的，国泰君安应当配合安信证券办理。

财产保全措施所需相应担保的提供方式可包括但不限于：申请人提供物的担保或现金担保；第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；专业担保公司提供信用担保；申请人自身信用。

为采取财产保全措施而产生的相关合理费用由国泰君安承担。

(九)国泰君安无法按时偿付本次债券本息时,应当对后续偿债措施作出安排,并及时通知安信证券和债券持有人。本次债券的后续措施安排包括但不限于:

- 1、部分偿付及其安排;
- 2、全部偿付及其实现期限;
- 3、由增信机构或者其他机构代为偿付的安排;
- 4、重组或者破产的安排。

国泰君安出现募集说明书约定的其他违约事件的,应当及时整改并按照募集说明书约定承担相应责任。

(十)国泰君安成立金融机构债权人委员会的,应当协助安信证券加入其中,并及时向安信证券告知有关信息。

(十一)国泰君安应对安信证券履行受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持,并提供便利和必要的信息、资料和数据。国泰君安应指定专人负责与本次债券相关的事务,并确保与安信证券能够有效沟通。国泰君安指定的负责人信息如下:

联系人: 沈凯、谢佐良

电话: 021-38676309、021-38677530

前述人员发生变更的,国泰君安应当在3个工作日内通知安信证券。

(十二)受托管理人变更时,国泰君安应当配合安信证券及新任受托管理人完成安信证券工作及档案移交的有关事项,并向新任受托管理人履行受托管理协议项下应当向安信证券履行的各项义务。

(十三)在本次债券存续期内,国泰君安应尽最大合理努力维持债券上市交易。

国泰君安及其关联方交易国泰君安发行公司债券的,应当及时书面告知安信证券。

(十四)国泰君安应当根据受托管理协议的约定向安信证券支付本次债券受托管理报酬和安信证券履行受托管理人职责产生的额外合理费用。

安信证券因参加债券持有人会议、申请财产保全、实现担保物权、提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等受托管理履职行为所产生的相关合理费用由国泰君安承担。国泰君安暂时无法承担的,相关费用可由持有当期债券未偿

还份额的债券持有人垫付（按照其持有当期债券未偿还份额计算垫付比例；涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例），垫付方有权向国泰君安进行追偿。

（十五）如国泰君安违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照约定归集偿债资金的，债券持有人有权要求国泰君安采取负面事项救济措施。

负面事项救济措施如下：

1、如国泰君安违反募集说明书中关于投资者保护的偿债保障措施承诺且未能在募集说明书约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有当期债券30%以上的债券持有人要求，国泰君安将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

在30个自然日提供并落实经本次债券持有人认可的其他和解方案。

2、债券持有人要求国泰君安实施救济措施的，国泰君安应当在两个交易日内告知安信证券并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

（十六）国泰君安应当履行受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。如存在违反或可能违反约定的投资者权益保护条款的，国泰君安应当及时采取救济措施并书面告知安信证券。

四、受托管理人的职责、权利和义务

（一）安信证券应当根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，配备充足的具备履职能力的专业人员，对国泰君安履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。安信证券为履行受托管理职责，有权每年代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

（二）安信证券应当通过多种方式和渠道持续关注国泰君安和增信机构（如有）的资信状况、担保物（如有）状况、内外部增信机制（如有）、投资者权益保护机制及偿债保障措施的有效性与实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

1、就本章“三、发行人的权利和义务”第（四）条约定的情形，列席国泰

君安和增信机构（如有）的内部有权机构的决策会议；

- 2、每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
- 3、每年调取国泰君安、增信机构（如有）银行征信记录；
- 4、每年对国泰君安和增信机构（如有）进行现场检查；
- 5、每年约见国泰君安或者增信机构（如有）进行谈话；
- 6、每年对担保物（如有）进行现场检查，关注担保物状况；
- 7、每年查询相关网站系统或进行实地走访，了解国泰君安及增信机构的诉讼仲裁、处罚处分、诚信信息、媒体报道等内容；
- 8、每年结合募集说明书约定的投资者权益保护机制（如有），检查投资者保护条款的执行状况。

涉及具体事由的，安信证券可以不限于固定频率对国泰君安与增信机构进行核查。涉及增信机构的，国泰君安应当给予安信证券必要的支持。

（三）安信证券应当对国泰君安专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，安信证券应当每年检查国泰君安募集资金的使用情况是否符合相关规定并与募集说明书约定一致，募集资金按约定使用完毕的除外。

安信证券应当至少在本次债券每次本息兑付日前 20 个工作日，了解国泰君安的偿债资金准备情况与资金到位情况。

（四）安信证券应当督促国泰君安在募集说明书中披露受托管理协议的主要内容与《债券持有人会议规则》全文，并应当通过证监会、交易所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

（五）安信证券应当每年对国泰君安进行回访，监督国泰君安对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，按规定出具受托管理事务报告。

（六）出现本章“三、发行人的权利和义务”第（四）条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，安信证券应当问询国泰君安或者增信机构（如有），要求国泰君安或者增信机构（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，安信证券应当召集债券持有人会议。

(七) 安信证券应当根据法律、法规和规则、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

(八) 安信证券应当在债券存续期内持续督促国泰君安履行信息披露义务。安信证券应当关注国泰君安的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照受托管理协议的约定报告债券持有人。

(九) 安信证券预计国泰君安不能偿还债务时，应当要求国泰君安追加偿债保障措施，督促国泰君安履行募集说明书和受托管理协议约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施，或按照受托管理协议约定的担保提供方式依法申请法定机关采取财产保全措施。

安信证券要求国泰君安追加担保、督促国泰君安履行偿债保障措施、或申请财产保全而产生的相关合理费用由国泰君安承担。如国泰君安拒绝承担或不能承担上述全部费用时，未承担部分由持有当期债券未偿还份额的债券持有人按照其持有当期债券未偿还份额的比例（涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例）先行承担，债券持有人有权向国泰君安追偿，同时国泰君安应承担相应的违约责任。如法定机关要求提供担保的，安信证券应根据约定以下述方案提供担保办理相关手续：

- 1、依法协调债券持有人以债券持有人持有的本次债券提供担保；或
- 2、如法定机关不认可债券持有人以本次债券提供担保，则由债券持有人以提供现金或法定机关明确可以接受的其他方式提供担保。

(十) 本次债券存续期内，安信证券应当勤勉处理债券持有人与国泰君安之间的谈判或者诉讼事务。

(十一) 国泰君安为本次债券设定担保的，安信证券应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

(十二) 国泰君安不能偿还本次债券时，安信证券应当督促国泰君安、增信机构（如有）和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施。国泰君安不能

按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件影响发行人按时兑付债券本息的，安信证券可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼、仲裁或者破产的法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

安信证券要求国泰君安追加担保的，担保物因形势变化发生价值减损或灭失导致无法覆盖违约债券本息的，安信证券可以要求再次追加担保。

因追加担保等措施而产生的相关合理费用以及受托管理人代表债券持有人采取上述行动所产生的合理费用由国泰君安承担。国泰君安拒绝承担或不能承担上述全部费用时，未承担部分由持有当期债券未偿还份额的债券持有人按照其持有当期债券未偿还份额的比例（涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例）先行承担，债券持有人有权向国泰君安追偿。

（十三）国泰君安成立金融机构债权人委员会的，安信证券有权接受全部或部分债券持有人的委托参加金融机构债权人委员会会议，维护债券持有人权益。

（十四）安信证券对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的国泰君安商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

（十五）安信证券应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债权债务关系终止后五年。

（十六）除上述各项外，安信证券还应当履行以下职责：

- 1、债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- 2、募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

安信证券应当督促国泰君安履行募集说明书的承诺与投资者权益保护约定。募集说明书存在投资者保护条款的，安信证券应当与国泰君安在本处约定相应的履约保障机制。

履约保障机制如下：

- 1、本次债券的偿债资金将主要来源于国泰君安合并报表范围主体的货币资

金与经营活动产生的现金流，国泰君安承诺按照国泰君安合并财务报表，在本次债券各期债券的存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 50 亿元；

2、为便于本次债券受托管理人及债券持有人等了解、监测资金变化情况，国泰君安承诺在本次债券存续期内每半年度，披露报告期末的货币资金余额及受限情况、报告期内的经营活动现金流量净额及其主要构成；

3、国泰君安于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，国泰君安将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如国泰君安在连续两个监测期间均未达承诺要求的，国泰君安应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。国泰君安应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%；

4、当国泰君安偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，国泰君安应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知安信证券并履行信息披露义务。

(十七) 在本次债券存续期内，安信证券不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

安信证券在履行受托管理协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

(十八) 受托管理协议项下服务，安信证券不收取债券受托管理报酬。

(十九) 安信证券为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

(二十) 本次债券出现违约情形或风险的，或者国泰君安信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，安信证券有权通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与国泰君安、增信机构（如有）、承销机构及其他相关方进行谈判，要求国泰君安追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组

或者破产的法律程序等。

(二十一) 本次债券存续期间, 安信证券为维护债券持有人合法权益, 履行本协议项下责任时发生的全部合理费用和支出由国泰君安承担。如因召开债券持有人会议或聘请第三方专业机构产生费用, 安信证券应事先告知国泰君安上述费用合理估计的最大金额, 并获得国泰君安的同意。

(二十二) 如国泰君安拒绝承担应由其承担的诉讼费用, 诉讼费用由债券持有人按照以下规定垫付:

1、安信证券设立诉讼专项账户(以下简称“诉讼专户”), 用以接收债券持有人汇入的, 因安信证券向法定机关申请财产保全、对国泰君安提起诉讼或仲裁等司法程序所需的诉讼费用。

2、安信证券将向债券持有人及时披露诉讼专户的设立情况及其内资金(如有)的使用情况。债券持有人应当在上述披露文件规定的时间内, 将诉讼费用汇入诉讼专户。因债券持有人原因导致诉讼专户未能及时足额收悉诉讼费用的, 安信证券免予承担未提起或未及时提起财产保全申请、诉讼或仲裁等司法程序的责任。

3、尽管安信证券并无义务为债券持有人垫付本条规定项下的诉讼费用, 但如安信证券主动垫付该等诉讼费用的, 国泰君安及债券持有人确认, 安信证券有权从国泰君安向债券持有人偿付的利息及/或本金中优先受偿垫付费用。

五、受托管理事务报告

(一) 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

(二) 安信证券应当建立对国泰君安的定期跟踪机制, 监督国泰君安对募集说明书所约定义务的执行情况, 并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告, 应当至少包括以下内容:

- 1、受托管理人履职情况;
- 2、发行人经营与财务状况;
- 3、国泰君安募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况;

- 4、内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- 5、国泰君安偿债保障措施的执行情况以及本次债券的本息偿付情况；
- 6、国泰君安在募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）；
- 7、债券持有人会议召开情况；
- 8、偿债能力和意愿分析；
- 9、与国泰君安偿债能力和增信措施有关的其他情况及安信证券采取的应对措施。

（三）本次债券存续期内，出现以下情形的，安信证券在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告：

- 1、安信证券与国泰君安发生利益冲突的；
- 2、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的；
- 3、发现国泰君安及其关联方交易其发行的公司债券；
- 4、出现本章“三、发行人的权利和义务”第（四）条第1项至第23项等情形的；
- 5、出现其他可能影响国泰君安偿债能力或债券持有人权益的事项。

安信证券发现国泰君安提供材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，且经提醒后仍拒绝补充、纠正，导致安信证券无法履行受托管理职责，安信证券可以披露临时受托管理事务报告。

临时受托管理事务报告应当说明上述情形的具体情况、可能产生的影响、安信证券已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

（四）本次债券发生停牌或者复牌情形的，国泰君安应当至少每个月披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况以及对国泰君安偿债能力的影响等。国泰君安未按规定披露，或者国泰君安信用风险状况及程度不清的，安信证券应当按照相关规定及时对国泰君安进行排查，于停牌后两个月内出具并披露临时受托管理事务报告，说明核查过程、核查所了解的国泰君安相关信息及其进展情况、国泰君安信用风险状况及程度等，并提示投资者关注相关风险。国泰君安或安信证券按规定披露相关信息后债券复牌。

六、利益冲突的风险防范机制

（一）下列事项构成债券受托管理协议所述之利益冲突：

- 1、国泰君安与安信证券双方存在实际控制关系，或一方对另一方存在重大影响；
- 2、在国泰君安发生受托管理协议中所述的违约责任的情形下，安信证券正在为国泰君安提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能影响国泰君安为债券持有人利益行事的立场；
- 3、在国泰君安发生受托管理协议中所述的违约责任的情形下，安信证券系该期债券的持有人；
- 4、在国泰君安发生受托管理协议中所述的违约责任的情形下，安信证券已经成为国泰君安的债权人，且国泰君安对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括本章“六、利益冲突的防范机制”第（一）条第3项中约定的因持有本次债券份额而产生债权；
- 5、法律、行政法规、部门规章或其他相关政策文件规定的其他利益冲突；
- 6、上述条款未列明但在实际情况中可能影响安信证券为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

国泰君安发现与安信证券发生利益冲突的，应当及时书面告知安信证券。

（二）针对上述可能产生的利益冲突，安信证券应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段（以下统称“隔离手段”），防范发生与受托管理协议项下安信证券履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。安信证券应当通过采取隔离手段妥善管理利益冲突，避免对债券持有人的合法权益产生不利影响。在本次债券存续期间，安信证券应当继续通过采取隔离手段防范发生受托管理协议规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

（三）安信证券不得为本次债券提供担保，且安信证券承诺，其与国泰君安发生的任何交易或者其对国泰君安采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

(四)国泰君安和安信证券双方违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下:

1、国泰君安、安信证券应在发现存在利益冲突的五个工作日内以书面的方式将冲突情况通知对方，若国泰君安/安信证券因故意或重大过失未将上述利益冲突事宜及时通知对方，导致对方受到损失，过错方应对此损失承担相应的法律责任；

2、在利益冲突短期无法得以解决的情况下，双方应相互配合、共同完成受托管理人变更的事宜；

3、安信证券应按照中国证监会和交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

七、受托管理人的变更

(一)在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- 1、安信证券未能持续履行受托管理协议约定的受托管理人职责；
- 2、安信证券停业、解散、破产或依法被撤销；
- 3、安信证券提出书面辞职；
- 4、安信证券不再符合受托管理人资格的其他情形。

在安信证券应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有当期债券未偿还份额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

(二)债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘安信证券的，自新任受托管理人与国泰君安签订新的《债券受托管理协议》生效之日或者新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日起，新任受托管理人继承安信证券在法律、法规和规则及受托管理协议项下的权利和义务，受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

(三)安信证券应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

(四)安信证券在受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与国泰君安签订新的《债券受托管理协议》生效之日或双方约定之日起终止，但并不免除安信证券在受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

第十四章 发行有关机构

一、本期发行有关机构

（一）发行人

名称：国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：贺青

联系人：沈凯、谢佐良

联系地址：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦 17 层

电话：021-38676309

传真：021-38670309

邮政编码：200120

（二）牵头主承销商、受托管理人

名称：安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦

法定代表人：黄炎勋

联系人：庄国春、李泽言、唐剑秋、谢奉杰、詹诗钰

联系地址：深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 9 层

电话：0755-81682808

传真：0755-82825424

（三）联席主承销商、簿记管理人

名称：申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：杨玉成

联系人：王宏志、丁天硕、刘秋燕、李敏宇

联系地址：上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 39 层

电话：021-33389888

传真: 021-33389955

(四) 其他联席主承销商

名称: 中信建投证券股份有限公司

住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人: 王常青

联系人: 周伟、李华筠、董葵、陈子涵

联系地址: 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

电话: 021-68801581

传真: 021-68801551

名称: 国信证券股份有限公司

住所: 深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人: 张纳沙

联系人: 杨阳、李博、占鹏、杨祉豪

联系地址: 深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 2105

电话: 0755-82131518、0755-81982136

传真: 0755-81982974

(五) 发行人律师

名称: 北京市海问律师事务所

负责人: 张继平

地址: 上海市静安区南京西路 1515 号嘉里中心一座 2605 室

联系人: 牟坚、肖骏妍

电话: 021-60435000

传真: 021-52985030

(六) 会计师事务所

名称: 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人: 毛鞍宁

地址: 北京东城区东长安街 1 号安永大楼 16 层

联系人: 毛鞍宁、李斐、陈奇

电话: 021-22283613

传真: 021-22280527

名称: 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人: 邹俊

地址: 北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

联系人: 王国蓓、虞京京

电话: 021-22122428、021-22122276

传真: 021-62881889

(七) 信用评级机构

名称: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所: 上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人: 朱荣恩

联系人: 刘婷婷、何泳萱、高飞

联系地址: 上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

电话: 021-63504376

传真: 021-63610539

(八) 公司债券登记、托管、结算机构

名称: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址: 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

总经理: 高斌

电话: 021-68873878

传真: 021-68870064

(九) 公司债券申请上市的证券交易场所

名称: 上海证券交易所

地址: 上海市浦东东南路 528 号证券大厦

总经理: 蔡建春

电话: 021-68808888

传真: 021-68804868

(十) 募集资金专项账户及开户银行

户名: 国泰君安证券股份有限公司

开户行：中国工商银行上海市分行营业部

账号：1001202919025738797

中国人民银行大额支付系统行号：102290020294

二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2021 年 12 月 31 日，国泰君安持有安信证券母公司国投资本股份有限公司 A 股 449,471 股股份，国泰君安持有申万宏源证券股东申万宏源集团股份有限公司 A 股 764,538 股股份，国泰君安持有中信建投证券 A 股 606,549 股股份，国泰君安持有国信证券 A 股 267,549 股股份；

截至 2021 年 12 月 31 日，安信证券持有国泰君安 A 股 100 股股份及持有国泰君安可转债“国君转债”券面金额 1,400.00 万元，安信证券子公司安信证券资产管理有限公司资管产品合计持有国泰君安 A 股 3,063,900 股股份及合计持有国泰君安可转债“国君转债”券面金额 430.50 万元。申万宏源证券自营账户持有国泰君安 A 股 35,661,900 股股份；管理的产品账户持有国泰君安 A 股 74,700 股股份；融券专用证券账户持有国泰君安 A 股 4,081,796 股股份。中信建投证券持有国泰君安 A 股 482,634 股股份。国信证券持有国泰君安 A 股 1,093,300 股股份。除此之外，发行人与发行有关的承销商、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第十五章 发行人、中介机构及有关人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人签字：


贺青

发行人：国泰君安证券股份有限公司



2023年2月7日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

(本页无正文, 为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事:



贺青



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



王 松

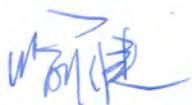
国泰君安证券股份有限公司



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



喻 健

国泰君安证券股份有限公司



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



刘信义



2023 年 2 月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



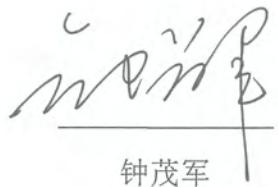
管 蔚



2023 年 2 月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



钟茂军



2023年 2月 7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：

陈华

国泰君安证券股份有限公司



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



王文杰

国泰君安证券股份有限公司



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：

张 崦

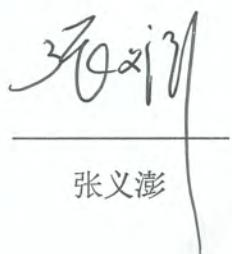
张 崦



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：

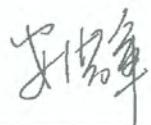

张义澎



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



安洪军



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



夏大慰



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：

丁玮

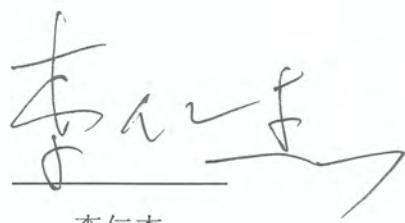


国泰君安证券股份有限公司

2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



李仁杰



2023年 2月 7日

(本页无正文, 为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事:

白维



国泰君安证券股份有限公司

2023 年 2 月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



李港卫



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：

柴洪峰

柴洪峰



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：



吴红伟



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：

周朝晖

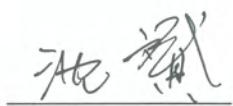
周朝晖



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：



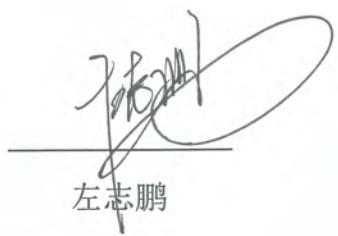
沈 赞



2023年 2月 7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：



左志鹏



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：



邵良明

国泰君安证券股份有限公司



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：

谢闻

谢 闻

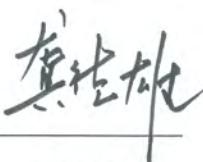


国泰君安证券股份有限公司

2023年 2月 7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体高级管理人员签字盖章页)

公司非董事高级管理人员：



龚德雄

国泰君安证券股份有限公司



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体高级管理人员签字盖章页)

公司非董事高级管理人员：

✓


谢乐斌

国泰君安证券股份有限公司



2023年 2月 7 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体高级管理人员签字盖章页)

公司非董事高级管理人员：

罗东原

罗东原



2023年2月7日

(本页无正文, 为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体高级管理人员签字盖章页)

公司非董事高级管理人员:



聂小刚



2023年2月7日

(本页无正文, 为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体高级管理人员签字盖章页)

公司非董事高级管理人员:

✓ 李俊杰

李俊杰

国泰君安证券股份有限公司



2023年2月7日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体高级管理人员签字盖章页)

公司非董事高级管理人员：

张志红

张志红

国泰君安证券股份有限公司



2023年 2月 7日

主承销商声明

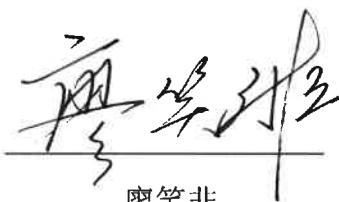
本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人:



庄国春

法定代表人或其授权代表:



廖笑非



法定代表人授权委托证明书

安证授字(法)【2023】第2号

兹授权廖笑非同志为我公司办理债权业务、上市辅导业务及财务顾问业务的代理人，授权代理我公司法定代表人签署的从事债券承销业务、上市辅导业务及财务顾问业务相关的申请文件、备案文件及协议等。

具体授权事项为：

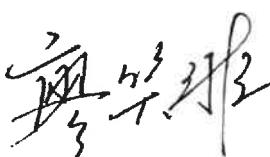
- 1.签署除保荐业务以外其他债权业务的各类申请、反馈、发行、上市等全流程的相关文件，包括涉及到法定代表人可授权的相关文件；
- 2.签署债权业务各类协议（含业务合作、承销、受托管理、债权代理、募集资金管理、各监管有权部门对债权业务开展过程中要求的各类协议、各债券市场申报和披露端口密匙的模板类协议）；
- 3.IPO 上市辅导备案的全套申请文件、涉及辅导类相关协议（含一揽子合作协议、辅导协议）；
- 4.签署保荐业务之主承销协议、保荐协议。

授权单位（盖章）：安信证券股份有限公司

法定代表人（签字）： 签发日期：2022年12月31日

有效期：自2023年1月1日至2023年12月31日

附：代理人：



职务：公司副总裁

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人： 李敏宇 丁天硕

李敏宇

丁天硕

法定代表人或其授权代表： 张剑

张剑



申万宏源证券有限公司

申万宏源证券有限公司法定 代表人授权委托书

本人作为公司法定代表人,兹授权 张剑 (职务:申万宏源证券有限公司执委会成员)在分管工作范围内,代表法定代表人在下列法律文件中签名或盖本人名章(法律法规及监管规定要求必须由法定代表人本人签名或盖法人章的除外):

一、与公司债、企业债、金融债、非金融企业债券融资工具等固定收益证券发行与承销业务,以及公司债受托管理业务相关的合同及其他法律文件,包括但不限于项目协议、与项目有关的各类报送审批机关或监管机构的申报文件、投标文件等。

二、所分管部门日常经营管理及业务开展所需签订的其他合同及法律文件。

三、其他事项

1、上述事项需依照公司规定履行完审批决策流程,再由被授权人代表法定代表人在相关文件上签名。

2、本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效,

原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

3、授权期间内，若公司对被授权人分管工作有所调整的，授权书内容按照调整后被授权人的分管工作同步调整。

4、本授权事项原则上不得转授权。为业务开展需要，被授权人确需转授权给所分管部门指定人员的，经报公司法定代表人批准后，可转授权一次。

5、本授权书未尽事项，依据公司《法定代表人名章用印审批管理规程》执行。

（以下无正文）

授权人：

被授权人：



主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

李华筠

项目负责人：_____

李华筠

法定代表人或其授权代表： 

刘乃生



中信建投证券股份有限公司特别授权书

为公司投资银行业务开展需要，中信建投证券股份有限公司董事长王常青先生对刘乃生先生特别授权如下：

一、代表公司法定代表人签署以下文件：

(一) 签署投资银行业务承做债券相关业务的文件，限于向监管部门报送的募集说明书、主承销商受托管理人声明、主承销商专项核查报告、承销商核查意见、房地产调控政策之专项核查报告、企业债主承销商综合信用承诺书、债权代理人声明。

(二) 签署投资银行业务承做三板重组相关业务的文件，限于向监管部门报送的三板重组（预案）之重组报告书（真实性、准确性、完整性的声明）、三板重组（预案）之独立财务顾问核查意见/报告、定向发行合法合规性的专项意见。

(三) 签署投资银行业务承做并购重组相关业务的文件，限于向监管部门报送以下文件：

1、重组报告书、独立财务顾问报告、反馈意见回复报告、重组委意见回复等文件的财务顾问专业意见；

2、申报文件真实性、准确性和完整性的承诺书、独立财务顾问同意书、独立财务顾问声明、举报信核查报告。

(四) 签署投资银行业务承做保荐承销相关业务的文件，限于向监管部门报送的会后事项承诺函、非公开发行股票申请增加询价对象的承诺函、关于办理完成限售登记及符合相关规定的承诺、发行阶段的保荐代表人证明文件及专项授权书、关于上市相关媒体质疑的专项



回复的声明、认购对象合规性报告、发行情况报告书。

(五) 签署由公司担任主承销商的投资银行类项目的发行及登记上市业务中向中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、全国中小企业股份转让系统有限责任公司等单位提交的文件，限于发行登记摇号公证上市阶段的授权委托书、IPO 股票首次发行/可转债/配股/其他发行股票类网上认购资金划款申请表、配股发行失败应退利息支付承诺函、公司债券/资产支持专项计划/其他债权类发行登记及上市相关事宜的承诺函、股份过户登记申请。

二、在以下事务中拥有公司法定代表人人名章与身份证件复印件的使用审批权：

(一) 对外出具需要公司法定代表人签署的投资银行类项目的竞标文件、投标文件及建议书。

(二) 在办理由公司担任主承销商的投资银行类项目的发行及登记上市业务中向中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、全国中小企业股份转让系统有限责任公司等单位提交公司法定代表人身份证件复印件、加盖法定代表人人名章的《指定联络人授权委托书》《集中办理深交所数字证书的承诺书》《信息披露联络人授权委托书》《可交换债券信托担保专用账户开立及信托担保登记办理授权书》《可交换债券质押担保专用账户开立及质押担保登记办理授权书》《验资业务银行询证函》《网下收款项目询证函》、公司债券转售业务的《非交易过户的申请》、可交换债券业务解除担保及信托事宜的《法定代表人授权委托书》。

(三) 在办理由公司担任可转债抵押/质押权人代理人办理资产

抵押/质押时提交的公司法定代表人身份证件复印件、加盖法定代表人名章的《法定代表人证明书/委托书》《不动产登记申请表》等文件。

三、转授权的禁止

未经授权人许可，被授权人不得将上述授权内容再行转授权。

四、授权期限

本授权有效期限自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日。



授权人：

中信建投证券股份有限公司董事长

二零二三年一月一日



中信建投证券股份有限公司授权书

根据《中华人民共和国公司法》《中信建投证券股份有限公司章程》及《中信建投证券股份有限公司授权管理办法》，公司总经理李格平先生授权刘乃生先生管理投资银行业务管理委员会，行使下列权力并承担相应责任：

一、人事管理权

依据公司人事管理制度，对投资银行业务管理委员会员工进行绩效管理；对投资银行业务管理委员会的人员招录、职级聘任以及员工内部调动拥有提名权或审核权。

二、财务审批权

依据公司财务管理制度，负责审批投资银行业务管理委员会发生的单次报销金额不超过3万元的预算内直接费用支出，以及投资银行业务管理委员会发生的单笔不超过10万元的投标保证金。

三、用印审批、文件签署及公司外部发文签发权

对投资银行业务管理委员会的下列事务拥有公司公章、公司合同专用章和部门公章的使用审批权与文件签署权（即除相关规则要求仅能由法定代表人签署或加盖法定代表人人名章情形之外，被授权人有

中信建投证券股份有限公司
骑缝专用章

权代表公司在下列相关文件上署名), 以及公司外部发文签发权(即除发往中信集团总部及部门、中信股份、中信有限、中信证券和主要股东单位以外的公司外部发文, 被授权人有权代表公司签发):

(一) 签署与投资银行业务有关的保密协议(含保密承诺函)、反不正当竞争协议(含反不正当商业承诺书)、合作协议(含合作确认函、备忘录)、改制协议、辅导协议、保荐协议、承销协议及附件、承销团协议(合同金额不超过10万元)、分销协议(合同金额不超过10万元)、财务顾问协议、独立财务顾问协议、独立财务顾问及主承销协议、代理推广协议或内容实质为代理推广协议的各类协议、募集资金三方/多方监管协议、超短期融资券当期发行约定书、募集资金托管账户监管协议、偿债资金专户监管协议、资金归集账户监管协议、账户监管协议、债权代理协议、受托管理协议、债券持有人会议规则、股票质押合同、信托合同、先行赔付协议、廉洁协议(含廉洁承诺函)、诚信合规协议、担保合同、财务咨询协议、联合体协议、经公司批准终止合作的项目终止/解除协议、资产及资金类协议(含资产买卖协议、资产转让协议、资产服务协议、信用评级技术服务协议、监管协议、支付宝服务协议、支付宝授权支付服务协议、代收代付服务协议)、专项法律顾问协议、资产支持证券转售协议、财务服务支撑合同、增信类协议(差额支付协议、流动性支持协议、涉及基础资产相关的抵押、质押、担保、转让登记等协议)、特殊安排类协议(预期收益率调整及提前兑付协议、优先收购权协议)、定向发行协议(ABN业务)、证券登记及服务协议、委托代理资产支持证券兑付及兑息协议、资产

支持证券挂牌协议、推荐挂牌并持续督导协议、持续督导协议、承销与备案协议、备案协议、推荐恢复上市委托股票转让协议、委托股票转让及持续督导协议、债券转售协议、无违法违规承诺函、债券续期服务协议、利率区间确认书、战略配售协议、验资业务约定书协议(合同金额不超过 10 万元)、专项法律服务合同(合同金额不超过 10 万元)、与公司可交债相关的客户合同书、三方存管协议、聘请中介机构业务协议书、企业财资管理平台使用协议、不超过 3 万元(含 3 万元)的公司作为付款方签订的协议。

(二) 签署与为私募结构化融资产品(含 PRE-ABS/PRE-REITs 基金、夹层基金)、在银行业信贷资产登记流转中心转让的信托产品及其他信贷资产提供财务顾问业务有关的保密协议、合作协议、财务顾问协议。

(三) 向监管部门提交投资银行业务项目申报材料或补充说明材料、业务项目的说明材料;与辅导项目相关的沟通函、内核情况汇报、核查意见等材料;项目申报审查撤回(包括中止和终止审查)或恢复申请材料;与投资银行业务项目相关的监督检查通知书、廉洁监督卡;关于证监会系统离职人员入股的专项说明、股东信息披露专项核查报告、股东信息查询的申请、公司债券项目承销报价情况的专项说明。

(四) 提交或出具投资银行业务项目建议书或投标书、拜访函、贺信(含感谢信)、项目情况说明、计划说明书、银行询证函、询证函、投资价值分析报告、辅导备案申请报告、辅导工作报告、辅导验收申请报告、辅导工作总结报告、尽职调查报告、保荐工作总结报告、

招股说明书/募集说明书保荐机构声明、发行保荐书、保荐代表人专项授权书、发行保荐工作报告、关于保荐项目重要事项尽职调查情况问核表、保荐机构保荐代表人变更说明、变更中介机构签字人员的专项说明、申请文件承诺书（含真实性、准确性和完整性的内容）、反馈意见（或审核意见、补正意见）回复、补充保荐意见书、持续督导年度或半年度工作报告、核查意见（或报告）、现场检查报告、举报信核查意见、与项目相关的监管工作函回复、会后事项承诺函、拟刊登的募集说明书及其摘要与募集说明书及其摘要（封卷稿）无差异的承诺函、公司作为保荐机构或财务顾问发表的独立意见（公开声明除外）、重组预案之独立财务顾问核查意见/财务顾问核查意见、重组之独立财务顾问报告/报告书、重组之独立财务顾问声明、重组问询函核查意见、重组首次信息披露的反馈问题清单回复、公开发行公司债券之主承销商核查意见、诚信尽职承诺书、发行公告及其他承诺性、沟通性、申请性文件、与发行上市相关的上市公告书、发行股票过程和认购对象合规性报告等材料、企业债券项目内审表及补充说明、募集说明书（公募公司债、私募公司债、企业债）之主承销商声明、发行人诚信信息查询情况表、主承销商关注事项核查对照表、项目负责人近两年内承销债券违约情况的说明、关于准确填报发行申请材料的承诺函、电子版申请文件与承销机构存档纸质文件一致的承诺函、关于被相关监管部门处以监管措施情况的说明、期后事项承诺函、企业债主承销商综合信用承诺书、发行人在存续期信息披露和募集资金使用及兑付本息情况的报告、质量（风险）控制机构的审查报告、专项

计划说明书、验资业务约定书、标准条款、专项计划仅供封卷使用的协议模板类文件、(债券业务)奖励资金申请材料、注册发行有关机构承诺书(作为主承销商或联席承销商)、注册信息表、注册文件清单、信息披露表格、专项计划存续期管理涉及监管账户的说明或指令性文件(存续期情况说明/情况问询函、划款指令通知书、委托人或受益人指令、信托资金交付、追加、投资运用及收益分配通知书、基础资产转让登记相关材料)、主办券商对申请挂牌公司风险评估表、主办券商推荐挂牌公司内部核查表、主承销商关于股票发行合法合规性的专项意见、主承销商关于优先股发行合法合规性的专项意见、主办券商关于优先股发行的推荐工作报告、三板重组之独立财务顾问声明、三板重组之独立财务顾问报告书、三板重组之首次信息披露的反馈问题清单回复、收购报告书、收购方财务顾问意见、股转系统挂牌申请相关文件(公开转让说明书除外),关于办理完成限售登记及符合相关规定的承诺。

(五) 提交或出具债券类项目的发行登记、上市及存续期业务相关事宜的承诺函、指定联络人授权委托书、申购说明(发行金额动态调整机制版本)、协会产品配售确认及缴款通知书、更正说明、关于申购说明的更正说明、取消簿记建档发行的业务申请、变更债券全称和简称的说明(品种一)、变更债券全称和简称的说明(品种二)、发行要素调整的公告、关于承销团佣金发票开具相关事宜的说明、票面利率公告、发行结果公告、配售缴款通知书、募集资金到账确认书、关于延长簿记建档时间的公告、取消发行公告、承销总结报告、调整

发行方案的公告、承销机构关于债券符合转让条件的说明、上市核查报告、上市公告、初始登记更正申请、簿记建档发行时间安排申请书、簿记现场工作人员名单、簿记建档发行承诺函、簿记建档发行方案、承销团成员名单及联系方式、申购区间与投资者申购提示性说明、择期重新簿记建档的请示、择期重新簿记建档的公告、公募 REITS 份额询价公告、份额发售公告、公众基金份额提前结束募集的公告、认购申请确认比例的公告、份额回拨公告以及其他公募 REITS 需报送的公告及文件、中证机构间报价系统付息兑付事项的说明、中证登上海分公司 PROP 系统权限修改申请。

(六)提交或出具股权类项目的发行方案、发行方案基本情况表、发行安排及初步询价公告、战略配售方案、业务自查和承诺反馈表、上网发行股票的申请、网下发行电子化委托书、网上路演公告、发行公告、推迟发行公告、上市提示公告、网上及网下发行表格（按市值申购发行、定价申购发行、初步询价）、投资风险特别公告、网上发行申购情况及中签率公告、网下初步配售结果及网上中签结果公告、发行结果公告、发行及放弃认购数量表、上市表格、上市申请书、承销总结报告、网下申购基本信息确认表、股票摇号抽签公证申请报告、缴款通知、路演推介初步方案、预计时间表、可转债发行表格、可转债配债流转表、报送的电子文件与书面文件一致的承诺函、提交报备文件与对外披露文件一致的承诺函、配售数量申请表初表、发行提示性公告、网上发行中签率及优先配售结果公告、网上中签结果公告、摇号抽签公证申请报告、公证申请书及摇号抽签章节、摇号抽签仪式

承办委托书、可转债发行申请书、发行上市一般时间安排表、可转债定价发行方案要点、关于自营席位号的说明、经办人身份证复印件、发行情况快报、认购邀请书、追加认购邀请书、认购情况备案表、申购报价及获配情况、投资者适当性管理相关文件、新股发行情况统计表、上市申请的情况汇报、发行基本情况表、行业分类情况表、上市公司配股发行申请书、发行登记摇号公证上市阶段的授权委托书、股票首次发行、可转债及配股资金划款申请表、配股发行失败应退利息支付承诺函、非公开发行股票申请增加询价对象的承诺函、关于通过全国股转公司交易系统发行股票的申请、余股登记申请表、报送文件及公告文件的承诺函、发行定价的说明、发行上市期间报送文件的承诺函、发行定价低于投价报告估值区间下限的情况说明、网下投资者超规模申购情况的说明、路演活动情况总结报告、超额配售选择权的实施情况、超额配售选择权实施公告、对律师出具的关于向战略投资者配售的承诺函、包销款项划款指令、超额配售资金利息划付全国中小企业股份转让系统有限责任公司风险基金的说明、公募 REITS 份额询价公告、份额发售公告、公众基金份额提前结束募集的公告、认购申请确认比例的公告、份额回拨公告以及其他公募 REITS 需报送的公告及文件、股份过户登记申请、战略投资者配售明细表（延期交付/非延期交付）、超额配售股票募集资金买入股票完整记录、对外出具股份登记电子数据接口表、绿鞋专用账户资金明细。

（七）出具发行期间网下申购资金验资、网下发行过程见证的相关文件（包括银行询证函、验资事项声明书、账户查询业务授权书、

缴款明细表、发行及上市期间给投资者的相关公函、摇号公证文件)、网下收款项目询证函、资产证券化产品资金验资相关文件(单位资信证明业务委托书、收费凭条)。

(八)签署或出具经资本承诺委员会表决通过后的投资银行业务参团项目发行相关文件(承销团协议、补充协议及发行总结等)。

(九)依据公司自有资金管理制度,负责审批管辖部门承销的各类投行项目募集款、联主承销费及承销团费等资金划拨事项。

(十)在办理由公司担任主承销商的投资银行类项目的发行及登记上市业务中向中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、全国中小企业股份转让系统有限责任公司等单位提交公司总经理身份证件复印件。

(十一)对外提供公司营业执照、资质证书、授权文件的复印件、申请公司电子印章认证数字证书所需的单位证书受理表等文件。

(十二)办理与投资银行业务有关的业务资格申请(包括资格备案、资格变更)、业务许可、业务情况定期报告或临时报告、自查报告、年检手续,在保荐代表人注册和变更审批业务申请中向监管部门提交补充说明文件。

(十三)对管辖部门使用公司介绍信办理所辖业务联络、接洽事宜行使签发、审批权。

四、转授权的禁止

未经授权人许可，被授权人不得将上述授权内容再行转授权。

五、授权期限

本授权有效期限自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日。



授权人：

中信建投证券股份有限公司总经理

李格平

二零二三年一月一日

附：被授权人的主要工作文件

- 1、《中信建投证券股份有限公司全面预算管理办法》
- 2、《中信建投证券股份有限公司总部营业费用管理办法》
- 3、《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》
- 4、《中信建投证券股份有限公司印章管理暂行办法》



中信建投证券股份有限公司授权书

根据《中华人民共和国公司法》《中信建投证券股份有限公司章程》及《中信建投证券股份有限公司授权管理办法》的规定，公司董事长王常青先生对总经理李格平先生授权如下：

(一) 授权李格平先生负责公司的日常经营管理工作，组织实施经董事会批准的公司年度经营计划及措施。

(二) 授权李格平先生负责审批公司在日常经营管理过程中所发生的各类文件、合同、报表等相关文书资料，拥有对该等文书资料的签署权和加盖公司公章和公司合同专用章的审批权。

(三) 授权李格平先生代表公司签发公司外部发文，发往中信集团总部及部门、中信股份、中信有限、中信证券和主要股东单位的公司外部发文除外。

(四) 授权李格平先生负责审批公司在日常经营管理过程中所发生的各类预算内直接费用及专管费用支出(直接费用单次报销金额不超过30万元)。

(五) 授权李格平先生可以就上述授权内容再行转授权给公司其他人员行使。

本授权有效期限自2023年1月1日起至2023年12月31日。

授权人：

仅供国泰君安公司使用

中信建投证券股份有限公司董事长

主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

杨阳
杨阳

法定代表人或其授权代表：

谌传立
谌传立



法人授权委托证明书

2023字第175号

兹授权：谌传立，为我方签订固定收益业务相关文件代理人，其权限是：代表签署《国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》

授权单位



法定代表人（签名或盖章）

11-11-18

有效期限：至2023年4月30日

签发日期：2023年1月31日

附：代理人性别：男 年龄：

职务：公司副总裁

法定代表人证明书

张纳沙同志，现任国信证券股份有限公司 董事长 职务，为法定代表人，特此证明。

发行人律师声明

本所及签字律师已阅读发行人募集说明书，确认募集说明书引用本所出具的法律意见书相关内容的部分（以下简称“本所报告内容”）与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书中引用本所报告内容无异议，确认募集说明书不致因引用本所报告内容而出现虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏，并对本所报告内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师：

牟 坚
牟 坚

肖 骏 娜
肖 骏 娜

律师事务所负责人：

张 继 平
张 继 平



资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》，确认募集说明书与本机构出具的《国泰君安证券股份有限公司2023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》（以下简称“《信用评级报告》”）不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的《信用评级报告》的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员：

高飞

[高飞]

何泳萱

[何泳萱]

评级机构负责人：



[丁豪樑]

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2023年2月7日

企业法人授权委托书

委托单位: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司,

法定代表人: 朱荣恩

受委托人: 丁豪樑, 身份证号: 310103195001141658

现授权我公司员工丁豪樑其在公司职务为常务副总裁,
作为我的合法代理人, 代表本人全权处理上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《资信评级机构声明》文件签署事宜。

委托期限: 自签字之日起至 2023 年 6 月 30 日。

委托单位: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人: 朱荣恩 (朱荣恩)



2022 年 12 月 30 日



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 16, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙) Tel 电话: +86 10 5815 3000
中国北京市东城区东长安街 1 号 Fax 传真: +86 10 8518 8298
东方广场安永大楼 16 层 ey.com
邮政编码: 100738

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的募集说明书（以下简称“募集说明书”），确认募集说明书中引用的经审计的财务报表的内容，与本所出具的审计报告（编号为安永华明（2020）审字第60464416_B01号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对国泰君安证券股份有限公司在募集说明书中引用的本所出具的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）之目的使用，不适用于其他用途。

安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙) 签字注册会计师:



李斐

签字注册会计师:

陈奇

会计师事务所首席合伙人:

毛鞍宁

中国 北京

2023年 2月 7日



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

关于国泰君安证券股份有限公司 募集说明书的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读国泰君安证券股份有限公司(以下简称“发行人”)2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)的募集说明书,确认募集说明书中引用的有关发行人经审计的2021年度及2020年度财务报表的内容,与本所出具的审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的财务报告的内容无异议,确认募集说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供国泰君安证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)募集说明书之目的使用,除此之外,不得用作任何其他目的。

经办注册会计师签名:

王国蓓

经办注册会计师签名:

虞京京

会计师事务所负责人签名:

邹俊

17
毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
日期: 2023年2月7日

第十六章 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告, 最近一期未经审计或审阅财务报表;
- (二) 主承销商出具的核查意见;
- (三) 法律意见书、补充法律意见书(如有);
- (四) 资信评级报告;
- (五) 债券持有人会议规则;
- (六) 债券受托管理协议;
- (七) 经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册的文件。

二、查阅时间

工作日上午 8:30—11:30, 下午 1:00—5:00。

三、查阅地点

1、发行人: 国泰君安证券股份有限公司

地址: 上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦 17 层

电话: 021-38676309

传真: 021-38670309

网址: www.gtja.com

联系人: 沈凯、谢佐良

电子邮箱: shenkai011807@gtjas.com

2、主承销商/受托管理人: 安信证券股份有限公司

联系地址: 深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦

联系人: 庄国春、李泽言、唐剑秋、谢奉杰、詹诗钰

电话: 0755-82558271

传真: 0755-82825424