

股票简称：国泰海通

股票代码：601211



国泰海通证券股份有限公司

GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

2025 年面向专业投资者

公开发行公司债券（第五期）募集说明书

注册金额	不超过人民币 600 亿元（含 600 亿元）
本期债券发行金额	不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元）
增信情况	本期债券不设定增信措施
发行人主体信用评级	AAA
本期债券信用等级	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）



国投证券股份有限公司  
SDIC SECURITIES CO., LTD.

(住所：深圳市福田区福华一路 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)

其他联席主承销商



广发证券  
GF SECURITIES

(住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室)



国开证券  
CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

(住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层)

募集说明书签署日： 2025 年 9 月 2 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》（2023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》（2023年修订）《上海证券交易所公司债券上市规则》（2023年修订）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、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节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 5,073,245.81 万元、720,361.91 万元、5,610,512.44 万元和-4,979,336.22 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。

#### （四）发行人短期债务占比情况

截至 2024 年末，发行人有息债务余额为 5,099.90 亿元，剩余期限在 1 年以内（含 1 年）的债务余额为 3,856.96 亿元，占全部有息债务比例为 75.63%。发行人短期债务占比较高，主要系交易性金融负债和卖出回购金融资产款金额较大所致，为公司证券交易业务产生，符合证券行业特征。公司严格按照《证券公司流动性风险管理指引》的要求，建立以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心指标的流动性风险管理框架，保证各项经营活动符合监管规定的流动性风险要求；建立多层次的优质流动性资产体系，并实施持续监控，维持充足的流动性储备。对于一年内到期的负债，公司已做好应对准备和措施，流动性风险可控，上述事项对公司偿债能力无重大不利影响。

#### （五）发行人重大资产重组相关事项

2024 年 9 月 6 日，发行人公告了《国泰君安证券股份有限公司关于筹划重大资产重组的停牌公告》，发行人拟通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

本次交易已经国泰君安 2024 年第三次临时股东大会，海通证券 2024 年第二次临时股东大会、2024 年第一次 A 股类别股东会及 2024 年第一次 H 股类别股东会审议通过，并已取得国家市场监督管理总局对本次交易经营者集中反垄断审查不实施进一步审查的决定书、上海市国有资产监督管理委员会关于本次交易有关事项的批复。

2025 年 1 月 17 日，中国证券监督管理委员会出具了《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕96 号），同意国泰君安以新增 5,985,871,332 股股份吸收合并海通证券及发行股份募集配套资金不超过 100 亿元的注册申请，并核准与本次交易相关的其他事项。

鉴于中国证监会已于 2025 年 1 月 17 日出具关于本次交易的批复，且本次交

易的其他条件均已满足，香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）对公司作为换股对价而发行的 2,113,932,668 股 H 股股票在香港联交所上市及允许交易事项所出具的有条件批准已生效。本次交易相关的生效及实施条件均已满足。

2025 年 3 月 13 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，本次换股吸收合并及募集配套资金发行的 A 股股份登记已完成。2025 年 3 月 14 日，本次换股吸收合并的 H 股换股实施亦已完成。自 2025 年 3 月 14 日起（即本次吸收合并交割日），合并后的存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，发行人将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。2025 年 4 月 3 日，发行人完成公司名称、注册资本等事项的市场主体变更登记手续，并取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次交易完成后，发行人的业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。发行人将整合业务资源，优化业务结构、发挥规模效应，实现业务协同发展和优势互补，进一步提升盈利能力。本次交易完成后，发行人的资产负债结构稳健，偿债能力良好，财务安全性较高。

## （六）公司半年度情况

公司 2025 年半年度报告已于 2025 年 8 月 30 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（<https://www.sse.com.cn/>）。截至 2025 年 6 月 30 日，发行人未经审计的合并口径总资产为 18,046.19 亿元，总负债为 14,683.78 亿元，净资产为 3,362.41 亿元；2025 年 1-6 月，发行人合并口径营业收入为 238.72 亿元，净利润为 163.21 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 157.37 亿元，经营活动产生的现金净流量为 133.19 亿元。2025 年 1-6 月，发行人生产经营活动正常，未出现经营业绩较上年同期大幅下滑或亏损的情况。截至本募集说明书签署日，发行人不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化，仍符合面向专业投资者公开发行公司债券的条件。

截至本募集说明书签署日，上述事项对公司经营状况、财务情况和偿债能力无重大不利影响。

## 二、与本期债券相关的重大事项

### （一）债券发行条款

- 1、发行人全称：国泰海通证券股份有限公司。
- 2、债券全称：国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）。
- 3、注册文件：发行人于 2025 年 4 月 1 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〔2025〕643 号），注册规模为不超过 600 亿元。
- 4、发行金额：本期债券发行金额为不超过人民币 80 亿元（含 80 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 80 亿元（含 80 亿元）。
- 5、债券期限：本期债券分为两个品种，品种一为 14 个月固定利率债券；品种二为 3 年期固定利率债券。
- 6、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。
- 7、债券利率及确定方式：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。
- 8、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。
- 9、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。
- 10、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。
- 11、起息日期：本期债券的起息日为 2025 年 9 月 11 日。
- 12、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。
- 13、利息登记日：本期债券利息登记日为付息日前 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。

14、付息日期：本期债券品种一的付息日为 2026 年 9 月 11 日及 2026 年 11 月 11 日，品种二的付息日为 2026 年至 2028 年间每年的 9 月 11 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，顺延期间不另计息）。

15、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。

16、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

17、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。

18、本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2026 年 11 月 11 日，品种二的兑付日期为 2028 年 9 月 11 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）。

19、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。

20、增信措施：本期债券不设定增信措施。

21、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，本期债券品种一和品种二的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人的信用状况”。

22、募集资金用途：本期债券募集资金 80 亿元拟用于偿还或置换到期公司债券本金。

23、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。

24、主承销商：国投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、广发证券股份有限公司、国开证券股份有限公司。

25、簿记管理人：申万宏源证券有限公司。

- 26、受托管理人：国投证券股份有限公司。
- 27、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。

本期债券不设特殊发行条款。

## (二) 债券募集资金用途

本期债券募集资金 80 亿元拟用于偿还或置换到期公司债券本金。

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、相关债务本息偿付要求、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，未来可能调整偿还或置换到期公司债券本金的具体明细。发行人承诺，本期债券存续期内不会将用于偿还或置换到期公司债券本金的 80 亿元募集资金用途变更为偿还或置换到期公司债券本金以外的其他用途。

拟偿还的公司债券到期前 6 个月、或回售前 6 个月内且回售撤销期届满，至到期/回售后 3 个月内，发行人应新发行债券予以偿还或者置换。

本期债券募集资金拟偿还或置换到期公司债券本金的明细如下：

单位：亿元

证券代码	负债类型	债券名称	期限	利率	起息日	到期日	票面金额	拟偿还或置换到期公司债券本金金额
185973	公司债	22 国君 G7	3 年	2.92%	2022/07/06	2025/07/06	25.00	11.00
137555	公司债	22 海通 04	3 年	2.75%	2022/07/26	2025/07/26	50.00	24.00
241897	短期公司债	24 国君 S1	273 天	1.96%	2024/11/07	2025/08/07	50.00	13.00
115803	公司债	23 国君 G7	2 年	2.53%	2023/08/16	2025/08/16	30.00	30.00
137799	公司债	22 海通 05	3 年	2.53%	2022/09/09	2025/09/09	50.00	2.00
<b>合计</b>							<b>205.00</b>	<b>80.00</b>

## (三) 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。

#### （四）本期债券发行上市

本期债券品种一、品种二评级均为 AAA 级；截至 2025 年 3 月 31 日，发行人未经审计的净资产为 3,364.38 亿元；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 113.02 亿元（2022 年、2023 年和 2024 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 倍。发行人在本期债券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。

#### （五）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，从而可能影响本期债券的流动性，导致投资者无法及时将本期债券变现。

#### （六）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品种一、品种二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，在本期债券存续期（本期债券发行日至到期日止）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 3 个月内出具，且不晚于每一年度结束之日起 7 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。

在跟踪评级报告出具后，上海新世纪将按照要求及时把跟踪评级报告发送

至发行人，并同时发送至监管部门指定的网站公告，且在监管部门指定网站的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、终止评级等评级行动。

### （七）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品种一、品种二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。

### （八）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。

### （九）债券持有人会议规则及债券受托管理协议

本期债券相关《债券持有人会议规则》中可能对投资者权益产生重要影响的约定内容，请参见本募集说明书之“第十二节 债券持有人会议”。

本期债券相关《债券受托管理协议》中可能对投资者权益产生重要影响的约定内容，请参见本募集说明书之“第十三节 债券受托管理人”。

### （十）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。

#### （十一）债券的交易场所和发行对象

本期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》（2023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。

#### （十二）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“第十节 投资者保护机制”。

#### （十三）违约与争议解决条款

本期债券相关违约与争议解决条款，请参见本募集说明书之“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”。

#### （十四）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《国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA 级，本期债券品种一和品种二信用等级为 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

声明 .....	2
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 .....	7
目录 .....	13
释义 .....	16
第一节 风险提示及说明 .....	19
一、发行人的相关风险 .....	19
二、本期债券的投资风险 .....	29
第二节 本期发行概况 .....	32
一、本期债券发行的审核和注册文件 .....	32
二、本期债券的基本发行条款 .....	32
三、本期债券的特殊发行条款 .....	34
四、本期债券发行、登记结算及上市流通安排 .....	34
五、投资者有关的投资成本 .....	35
六、认购人承诺 .....	35
第三节 募集资金运用 .....	36
一、本期债券的募集资金规模 .....	36
二、本期债券募集资金运用方案 .....	36
三、募集资金的现金管理 .....	37
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	37
五、募集资金专项账户管理安排 .....	37
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	37
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	38
八、前次发行公司债券的募集资金使用情况 .....	38
第四节 发行人基本情况 .....	40
一、发行人基本情况 .....	40
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况 .....	41
三、发行人的股权结构 .....	46
四、重要权益投资情况 .....	47
五、发行人的治理结构等情况 .....	49
六、发行人的董事及高级管理人员情况 .....	56
七、发行人主营业务情况 .....	59
八、公司治理结构 .....	84
九、内部控制制度建设及执行情况 .....	85
十、发行人违法违规及受处罚情况 .....	87
第五节 财务会计信息及风险控制指标 .....	92
一、发行人财务报告总体情况 .....	92
二、财务报表 .....	94
三、备考财务报表 .....	105
四、财务数据和财务指标情况 .....	113
五、发行人财务状况分析 .....	115
六、或有事项 .....	137
七、母公司净资本及相关控制指标 .....	137
八、发行人资产受限及担保情况 .....	138
九、未决诉讼、仲裁情况 .....	139
第六节 发行人的信用状况 .....	140
一、发行人及本期债券的信用评级情况 .....	140

二、发行人其他信用情况.....	142
第七节 增信情况.....	150
一、本期债券增信情况.....	150
第八节 税项.....	151
一、增值税.....	151
二、所得税.....	151
三、印花税.....	152
四、税项抵销.....	152
第九节 信息披露安排.....	153
一、信息披露事务管理制度.....	153
二、本期债券存续期内定期信息披露安排.....	153
三、本期债券存续期内重大事项披露.....	163
四、本期债券还本付息信息披露.....	165
第十节 投资者保护机制.....	166
一、偿债计划.....	166
二、偿债安排.....	167
三、发行人偿债保障措施承诺.....	169
四、救济措施.....	170
第十一节 违约事项及纠纷解决机制.....	171
一、违约情形及认定.....	171
二、违约责任及免除.....	171
三、受托管理人职权.....	172
四、争议解决机制.....	172
第十二节 债券持有人会议.....	174
一、总则.....	174
二、债券持有人会议的权限范围.....	175
三、债券持有人会议的筹备.....	177
四、债券持有人会议的召开及决议.....	180
五、债券持有人会议的会后事项与决议落实.....	184
六、特别约定.....	187
七、附则.....	189
第十三节 债券受托管理人.....	190
一、受托管理人的名称及其基本情况.....	190
二、受托管理事项.....	190
三、发行人的权利和义务.....	191
四、受托管理人的职责、权利和义务.....	197
五、受托管理事务报告.....	203
六、利益冲突的风险防范机制.....	204
七、受托管理人的变更.....	206
第十四节 发行有关机构.....	207
一、本期发行有关机构.....	207
二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	209
第十五节 发行人、中介机构及有关人员声明.....	211
发行人声明.....	212
主承销商声明.....	213
主承销商声明.....	214
主承销商声明.....	217
主承销商声明.....	218
主承销商声明.....	227
会计师事务所声明.....	228
资信评级机构声明.....	234

发行人律师声明.....	235
第十六节 备查文件.....	237
一、备查文件.....	237
二、查阅时间.....	237
三、查阅地点.....	237

## 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、国泰海通、国泰海通证券、本公司、公司、本集团	指	国泰海通证券股份有限公司，或国泰海通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国投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、广发证券股份有限公司、国开证券股份有限公司的总称
牵头主承销商、受托管理人、国投证券	指	国投证券股份有限公司
联席主承销商	指	本期债券发行以及存续期间内对申万宏源证券有限公司、广发证券股份有限公司、国开证券股份有限公司的总称
申万宏源证券、簿记管理人	指	申万宏源证券有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
国开证券	指	国开证券股份有限公司
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、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〔2025〕643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	国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）
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《国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）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《国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）发行公告》
《债券受托管理协议》	指	由本公司和国投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	由本公司和国投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

国泰君安	指	吸收合并事项前发行人原名“国泰君安证券股份有限公司”
海通证券	指	海通证券股份有限公司
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
国泰海通资管 <sup>1</sup>	指	上海国泰海通证券资产管理有限公司，前身为“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
华安基金	指	华安基金管理有限公司
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
海通恒信	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
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

<sup>1</sup> 2025年7月25日，公司第七届董事会第五次会议（临时会议）审议通过了《关于上海国泰君安证券资产管理有限公司与上海海通证券资产管理有限公司合并的议案》，同意公司全资子公司上海国泰君安证券资产管理有限公司吸收合并上海海通证券资产管理有限公司及相关工作方案。截至本募集说明书签署日，“上海国泰君安证券资产管理有限公司”已更名为“上海国泰海通证券资产管理有限公司”。

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
最近三年及一期/报告期	指	2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-3月
《公司债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2023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	《国泰海通证券股份有限公司章程》

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。

## 第一节 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 76.43 亿元、67.90 亿元、78.43 亿元和 26.52 亿元，对营业总收入的贡献度分别达到 21.55%、18.79%、18.07% 和 22.53%。市场交易量波动、

交易佣金率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，2022-2024 年，沪深两市股票基金交易额为 247.67 万亿元、239.99 万亿元和 292.87 万亿元，同比变动-10.36%、-3.10% 和 22.00%。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。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。

## 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 47.65 亿元、28.03 亿元、23.57 亿元和 6.94 亿元，对营业总收入的贡献度分别达到 13.43%、7.75%、5.43% 和 5.89%。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70.26亿元、91.25亿元、147.69亿元和40.10亿元，对营业总收入的贡献度分别为19.81%、25.25%、34.03%和34.06%。**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 43.11 亿元、36.88 亿元、29.22 亿元和 7.08 亿元，对本公司营业总收入的贡献度分别为 12.15%、10.20%、6.73% 和 6.01%。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，2022 年、2023 年及 2024 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 16,439.55 亿元、11,011.14 亿元和 2,904.72 亿元，同比变化幅度分别为 -7.35%、-33.02% 和 -73.62%。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，2022 年、2023 年及 2024 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 37,290.01 亿元、42,319.41 亿元和 40,832.65 亿元，同比变化幅度分别为 -11.61%、13.49% 和 -3.51%。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海通资管公司开展证券资产管理业务，主要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。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

本公司主要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，主要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、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、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与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、佣金管理和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 5,073,245.81 万元、720,361.91 万元、5,610,512.44 万元和-4,979,336.22 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 80 亿元（含 80 亿元），拟用于偿还或置换到期公司债券本金。

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中的机构投资者范围内转让，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本期债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于本期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的流动性风险。

### （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。

#### （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品种一、品种二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。

## 第二节 本期发行概况

### 一、本期债券发行的审核和注册文件

经发行人股东大会、董事会审议通过并经公司获授权人士同意，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）的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〔2025〕643 号）。

在发行人股东大会及董事会的授权范围内，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。

### 二、本期债券的基本发行条款

（一）发行人全称：国泰海通证券股份有限公司。

（二）债券全称：国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）。

（三）注册文件：发行人于 2025 年 4 月 1 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〔2025〕643 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 80 亿元（含 80 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 80 亿元（含 80 亿元）。

（五）债券期限：本期债券分为两个品种，品种一为 14 个月固定利率债券；品种二为 3 年期固定利率债券。

（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：本期债券的起息日为 2025 年 9 月 11 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 2026 年 9 月 11 日及 2026 年 11 月 11 日，品种二的付息日为 2026 年至 2028 年间每年的 9 月 11 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。
- 本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。
- (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 2026 年 11 月 11 日，品种二的兑付日期为 2028 年 9 月 11 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，本期债券品种一和品种二的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人的信用状况”。

(二十二) 募集资金用途：本期债券募集资金 80 亿元拟用于偿还或置换到期公司债券本金。

(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：国投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、广发证券股份有限公司、国开证券股份有限公司。

(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：国投证券股份有限公司。

(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：2025 年 9 月 8 日。

2、发行首日：2025 年 9 月 10 日。

3、发行期限：2025 年 9 月 10 日至 2025 年 9 月 11 日。

(二) 登记结算安排

本期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。

债券预计上市日期：2025 年 9 月 16 日。

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，均视作同意由国投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期债券的《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期债券制定的《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。

## 第三节 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〔2025〕643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80亿元（含80亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用方案

本期债券募集资金80亿元拟用于偿还或置换到期公司债券本金。

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、相关债务本息偿付要求、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，未来可能调整偿还或置换到期公司债券本金的具体明细。发行人承诺，本期债券存续期内不会将用于偿还或置换到期公司债券本金的80亿元募集资金用途变更为偿还或置换到期公司债券本金以外的其他用途。

拟偿还的公司债券到期前6个月、或回售前6个月内且回售撤销期届满，至到期/回售后3个月内，发行人应新发行债券予以偿还或者置换。

本期债券募集资金拟偿还或置换到期公司债券本金的明细如下：

单位：亿元

证券代码	负债类型	债券名称	期限	利率	起息日	到期日	票面金额	拟偿还或置换到期公司债券本金金额
185973	公司债	22国君G7	3年	2.92%	2022/07/06	2025/07/06	25.00	11.00
137555	公司债	22海通04	3年	2.75%	2022/07/26	2025/07/26	50.00	24.00
241897	短期公司债	24国君S1	273天	1.96%	2024/11/07	2025/08/07	50.00	13.00
115803	公司债	23国君G7	2年	2.53%	2023/08/16	2025/08/16	30.00	30.00
137799	公司债	22海通05	3年	2.53%	2022/09/09	2025/09/09	50.00	2.00
<b>合计</b>							<b>205.00</b>	<b>80.00</b>

### 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

经发行人董事会或者根据《公司章程》、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本期债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行内部决策程序，经公司获授权人士同意，并经债券持有人会议审议通过，及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。

### 五、募集资金专项账户管理安排

发行人已在招商银行上海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，由监管银行和受托管理人对专项账户进行共同监管。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。

本期债券募集资金拟将 80 亿元用于偿还或置换到期公司债券本金。公司将根据未来证券市场走势和公司的业务发展规划灵活、审慎地运用资金，通过创新转型充分挖掘传统业务潜力，积极拓展创新业务，根据实际业务需要灵活使用资金，主要用途包括但不限于支持业务拓展，优化收入结构和优化公司的负债结构，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争力。

## 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

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2025〕643 号文批准，于 2025 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 600 亿元的公司债券。前次批复下已发行债券募集资金使用情况如下：

类别	批复情况	债券简称	募集资金总额 (亿元)	募集资金专户运作情况	募集资金约定用途	募集资金用途调整情况	募集资金实际用途	募集资金违规使用及其整改情况
公开 发行 公司	证监许可 (2025) 643 号	25GTHT01、 25GTHT02	52	正常	用于偿还到期公司债券本金	不涉及	与约定用途一致	不涉及
		25GTHTK1、	20	正常	用于符合资本市场相	不涉及	与约定用	不涉

债券		25GTHTK2			关要求的投资、补充 公司流动资金等		途一致	及
		25GTHT03、 25GTHT04	40	正常	用于置换到期公司债 券本金	不涉及	与约定用 途一致	不涉 及
		25GTHT05、 25GTHT06	45	正常	用于置换到期公司债 券本金	不涉及	与约定用 途一致	不涉 及
		25GTHT07、 25GTHT08	63	正常	用于置换到期公司债 券本金	不涉及	与约定用 途一致	不涉 及

截至本募集说明书签署日，除 25GTHTK2 的募集资金已按照募集说明书的约定作出安排外，发行人上述债券的募集资金均已使用完毕，募集资金按照募集说明书约定的用途使用，不存在违反规定改变债券所募资金用途的情况。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：国泰海通证券股份有限公司

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

注册资本：17,629,708,696 元整

实缴资本：17,629,708,696 元整

法定代表人：朱健

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：聂小刚；董事、副总裁、首席风险官、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：021-38676798

传真号码：021-38670798

所属行业：J67 金融业-资本市场服务

经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

互联网网址：<https://www.gtht.com>

电子信箱：[dshbgs@gtht.com](mailto:dshbgs@gtht.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。

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、融资融券、股票质押、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、交易投资以及另类投资等组成。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、个人提供基金管理和资产管理服务；

国际业务涵盖经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务等，并积极在美国、欧洲及东南亚等地进行布局。

2024 年，本集团营业收入 433.97 亿元，同比增加 20.08%；归属于母公司所有者的净利润 130.24 亿元，同比增加 38.94%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 124.40 亿元，同比增加 42.70%。

2025 年 1-3 月，本集团营业收入 117.73 亿元，同比增加 47.48%；归属于母公司所有者的净利润 122.42 亿元，同比增加 391.78%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 32.93 亿元，同比增加 60.65%。

## 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。自 2022 年 4 月 1 日至 2023 年 7 月 6 日，公司可转债累计转股 95,932 股。2023 年 7 月 7 日，可转债已到期摘牌。

2023 年 3 月 20 日，公司召开了 2023 年第一次临时股东大会、2023 年第一次 A 股类别股东会及 2023 年第一次 H 股类别股东会，审议并通过了《关于提请审议回购注销部分 A 股限制性股票的议案》，公司回购注销 2,156,747 股 A 股限制性股票，上述回购注销完成，公司注册资本减少 2,156,747 元。根据以上情况，自 2022 年 4 月 1 日至 2023 年 7 月 6 日，公司股本净减少 2,060,815 股，2023 年 8 月 9 日，公司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 8,906,671,631 元变更为人民币 8,904,610,816 元。

2024 年 3 月 20 日，公司召开了 2024 年第一次临时股东大会、2024 年第一次 A 股类别股东会及 2024 年第一次 H 股类别股东会，审议通过了《关于提请审议回购注销部分 A 股限制性股票的议案》，公司回购注销 880,196 股 A 股限制性股票。上述回购注销事项完成后，公司股本减少 880,196 股，2024 年 7 月 19 日，公司完成注册资本的工商变更登记，注册资本相应从人民币 8,904,610,816 元变更为人民币 8,903,730,620 元。

## （二）发行人重大资产重组情况

2024 年 9 月 6 日，发行人公告了《国泰君安证券股份有限公司关于筹划重大资产重组的停牌公告》，发行人拟通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

本次交易已经国泰君安 2024 年第三次临时股东大会，海通证券 2024 年第二次临时股东大会、2024 年第一次 A 股类别股东会及 2024 年第一次 H 股类别股东会审议通过，并已取得国家市场监督管理总局对本次交易经营者集中反垄断审查不实施进一步审查的决定书、上海市国有资产监督管理委员会关于本次交易有关事项的批复。

2025 年 1 月 17 日，中国证券监督管理委员会出具了《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司、海富通基金管理有

限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕96号），同意国泰君安以新增5,985,871,332股股份吸收合并海通证券及发行股份募集配套资金不超过100亿元的注册申请，并核准与本次交易相关的其他事项。

鉴于中国证监会已于2025年1月17日出具关于本次交易的批复，且本次交易的其他条件均已满足，香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）对公司作为换股对价而发行的2,113,932,668股H股股票在香港联交所上市及允许交易事项所出具的有条件批准已生效。本次交易相关的生效及实施条件均已满足。

2025年3月13日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，本次换股吸收合并及募集配套资金发行的A股股份登记已完成。2025年3月14日，本次换股吸收合并的H股换股实施亦已完成。自2025年3月14日起（即本次吸收合并交割日），合并后的存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，发行人将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。2025年4月3日，发行人完成公司名称、注册资本等事项的市场主体变更登记手续，并取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次交易完成后，发行人的业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。发行人将整合业务资源，优化业务结构、发挥规模效应，实现业务协同发展和优势互补，进一步提升盈利能力。本次交易完成后，发行人的资产负债结构稳健，偿债能力良好，财务安全性较高。

截至本募集说明书签署日，上述事项对公司经营状况、财务情况和偿债能力无重大不利影响。

### 三、发行人的股权结构

#### (一) 前十大股东情况

截至 2025 年 3 月 31 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	香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>注1</sup>	3,505,334,243	19.88
2	上海国有资产经营有限公司 <sup>注2</sup>	2,527,137,824	14.33
3	上海国际集团有限公司 <sup>注3</sup>	682,215,791	3.87
4	深圳市投资控股有限公司	609,428,357	3.46
5	上海国盛(集团)有限公司 <sup>注4</sup>	534,743,216	3.03
6	香港中央结算有限公司 <sup>注5</sup>	493,104,368	2.8
7	中国证券金融股份有限公司	420,571,811	2.39
8	上海海烟投资管理有限公司	393,752,466	2.23
9	光明食品(集团)有限公司	297,770,500	1.69
10	上海城投(集团)有限公司	246,566,512	1.4
合计		9,710,625,088	55.08

注 1：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 2：前十大股东列表中，上海国有资产经营有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国有资产经营有限公司另持有公司 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 3：前十大股东列表中，上海国际集团有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国际集团有限公司另持有公司 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，上海国盛(集团)有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，上海国盛(集团)有限公司另持有公司 158,382,968 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 2025 年 3 月 31 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	2,800,000 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 2025 年 3 月 31 日，发行人控股股东未将发行人的股权进行质押，也不存在任何的股权争议情况。

截至 2024 年 12 月 31 日，国资公司总资产为 1,052.75 亿元，净资产为 672.74 亿元；2024 年度，实现营业收入 1.68 亿元，净利润 22.96 亿元。上述财务数据经审计。

### （三）实际控制人的基本情况

截至 2025 年 3 月 31 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	周杰
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 2024 年 12 月 31 日，国际集团总资产为 3,040.40 亿元，净资产为 2,161.69 亿元；2024 年度，实现营业收入 4.69 亿元，净利润 65.12 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/度，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	总资产	总负债	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	26.119 8亿港元	1,906.19 亿港元	1,731.84 亿港元	174.35 亿港元	78.34 亿 港元	14.23 亿 港元	否
2	国泰海通资管	金融业	100.00	20.00	77.34	14.22	63.12	17.09	3.37	否
3	国泰君安期货	金融业	100.00	55.00	1,513.94	1,408.85	105.09	124.11	8.17	否
4	国泰君安创投	金融业	100.00	75.00	83.38	5.57	77.81	1.88	0.42	否
5	国泰君	金融业	100.00	45.00	67.50	3.91	63.59	5.42	3.81	否

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	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润	是否存在重大增减变动
	安证裕									
6	华安基金	金融业	51.00	1.50	77.67	20.80	56.87	31.10	9.10	否
7	上海证券	金融业	24.99	53.265 32	855.27	667.2	188.07	52.60	9.55	否

### (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。

香港财务报告准则下，截至 2024 年 12 月 31 日，国泰君安金融控股总资产为 1,906.19 亿港元，净资产为 174.35 亿港元；2024 年，实现总收入 78.34 亿港元，净利润 14.23 亿港元。

### (二) 国泰海通资管

国泰海通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。

国泰海通资管注册资本 20 亿元人民币，公司持有其 100% 的股权。

截至 2024 年 12 月 31 日，国泰海通资管总资产为 77.34 亿元，净资产为 63.12 亿元；2024 年，实现营业收入 17.09 亿元，净利润 3.37 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 55 亿元人民币，公司持有其 100% 的股权。

截至 2024 年 12 月 31 日，国泰君安期货总资产为 1,513.94 亿元，净资产为 105.09 亿元；2024 年，实现营业收入 124.11 亿元，净利润 8.17 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 2024 年 12 月 31 日，国泰君安创投总资产为 83.38 亿元，净资产为 77.81 亿元；2024 年实现营业收入 1.88 亿元，净利润 0.42 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所规定的业务。

国泰君安证裕注册资本 45 亿元人民币，公司持有其 100%的股权。

截至 2024 年 12 月 31 日，国泰君安证裕总资产为 67.50 亿元，净资产为 63.59 亿元；2024 年，实现营业收入 5.42 亿元，净利润 3.81 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 2024 年 12 月 31 日，华安基金总资产为 77.67 亿元，净资产为 56.87 亿元；2024 年，实现营业收入 31.10 亿元，净利润 9.10 亿元。

### （七）上海证券

上海证券的主营业务为证券业务（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；融资融券业务；代销金融产品业务）；证券投资基金管理销售服务。一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务。

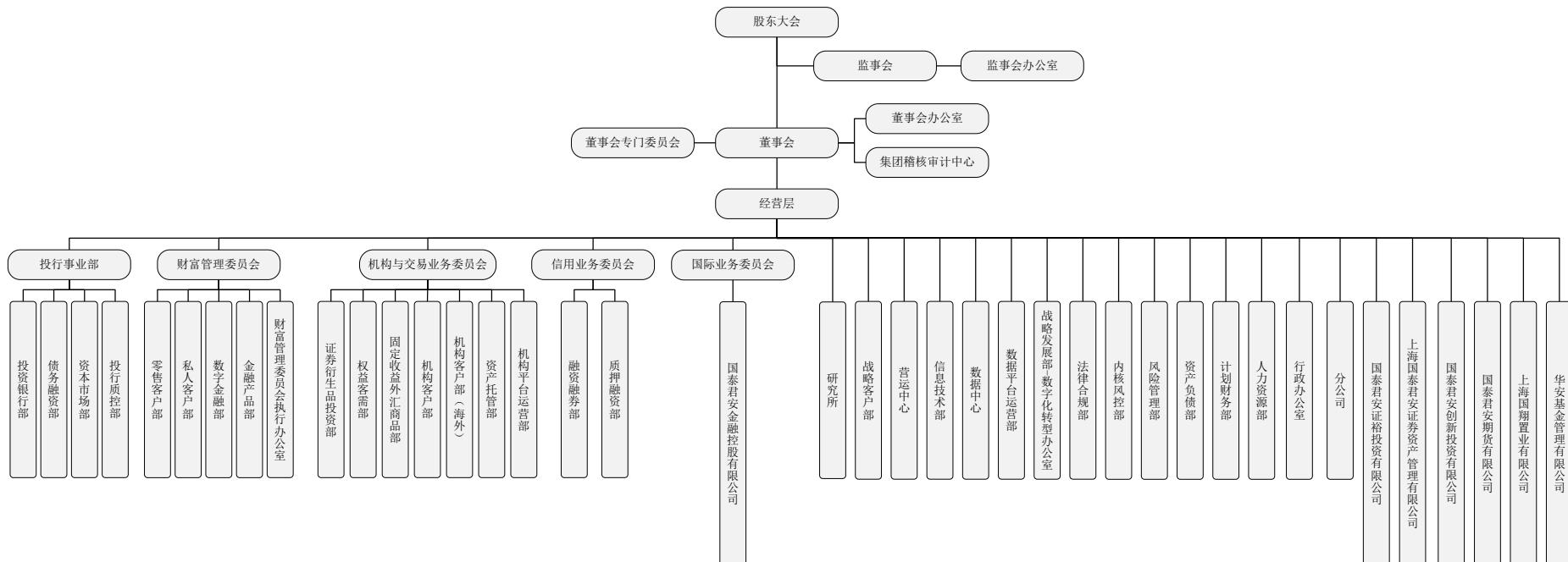
上海证券注册资本 53.26532 亿元人民币，公司持有其 24.99%的股权。

截至 2024 年 12 月 31 日，上海证券总资产为 855.27 亿元，净资产为 188.07 亿元；2024 年，实现营业收入 52.60 亿元，净利润 9.55 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 2024 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。

截至本募集说明书签署日，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，建立了由股东会、董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、决策及监督机构、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。

## （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自律监管指引第 1 号——规范运作》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。”

“第一百二十六条 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、关联交易、对外捐赠等事项的权限，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会审议的，由股东会批准；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）《关联交易管理办法》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，还应当提交股东会审议：

(一) 交易（公司提供担保、公司受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务等情形除外）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、证券交易所根据审慎原则要求，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，应当经全体独立董事过半数同意后，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。

第二十五条 公司对于《联交所上市规则》定义的关联交易，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等规定，

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会审议。关联交易在获得股东会批准后方可进行。  
在该股东会上，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委员会（为《联交所上市规则》第 14A 章所定义者）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，其表决权不计入表决权总数。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会审议。公司股东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。

第三十条 公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策等内容。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。”

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（除职工董事外）由本公司股东会/股东大会依法选举产生，职工董事由职工代表大会选举产生，总裁、副总裁、合规总监、首席财务官、首席风险官、首席信息官、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、首席财务官、首席风险官、首席信息官、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

关规定设立了股东会、董事会等机构，聘任了包括总裁、副总裁、合规总监、首席财务官、首席风险官、首席信息官、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“第九节 信息披露安排”。

## 六、发行人的董事及高级管理人员情况

截至本募集说明书签署日，本公司董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
朱健	董事长、董事	是	否	2025年4月3日	届满
周杰	副董事长、董事	是	否	2025年4月3日	届满
李俊杰	董事、总裁	是	否	2025年4月3日	届满
聂小刚	董事、副总裁、首席风险官、董事会秘书	是	否	2025年4月3日	届满
管蔚	董事	是	否	2025年4月3日	届满
钟茂军	董事	是	否	2025年4月3日	届满
陈航标	董事	是	否	2025年4月3日	届满
吕春芳	董事	是	否	2025年4月3日	届满
哈尔曼	董事	是	否	2025年4月3日	届满
孙明辉	董事	是	否	2025年4月3日	届满
陈一江	董事	是	否	2025年4月3日	届满
吴红伟	职工董事	是	否	2025年7月3日	届满
李仁杰	独立董事	是	否	2025年4月3日	届满
王国刚	独立董事	是	否	2025年4月3日	届满
浦永灏	独立董事	是	否	2025年4月3日	届满
毛付根	独立董事	是	否	2025年4月3日	届满
陈方若	独立董事	是	否	2025年4月3日	届满
江宪	独立董事	是	否	2025年4月3日	届满
毛宇星	副总裁	是	否	2025年4月3日	届满
谢乐斌	副总裁	是	否	2025年4月3日	届满
罗东原	副总裁	是	否	2025年4月3日	届满
潘光韬	副总裁	是	否	2025年4月3日	届满
张信军	副总裁、首席财务官	是	否	2025年4月3日	届满
陈忠义	副总裁	是	否	2025年4月3日	届满

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
韩志达	副总裁	是	否	2025年4月3日	届满
赵宏	总审计师	是	否	2025年4月3日	届满
俞枫	首席信息官	是	否	2025年4月3日	届满
赵慧文	总法律顾问、合规总监	是	否	2025年4月3日 2025年5月22日	届满

注：发行人 2024 年年度股东大会已审议通过《关于修订公司章程的议案》和《关于撤销公司监事会的议案》，自股东大会决议之日起，发行人不再设监事会和监事，《国泰海通证券股份有限公司监事会议事规则》等监事会相关制度相应废止，董事会审计委员会行使《公司法》及中国证监会规定的监事会职权。

## 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、融资融券、股票质押、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、交易投资以及另类投资等组成。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、个人提供基金管理及资产管理服务；

国际业务涵盖经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务等，并积极在美国、欧洲及东南亚等地进行布局。

2024 年，本集团营业收入 433.97 亿元，同比增加 20.08%；归属于母公司所有者的净利润 130.24 亿元，同比增加 38.94%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 124.40 亿元，同比增加 42.70%。

2025 年 1-3 月，本集团营业收入 117.73 亿元，同比增加 47.48%；归属于母公司所有者的净利润 122.42 亿元，同比增加 391.78%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 32.93 亿元，同比增加 60.65%。

### (二) 发行人营业收入、毛利润及毛利率情况

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人营业收入情况如下：

公司主营业务收入情况						
业务板块名称	2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	110.00	25.35	97.55	26.99	113.54	32.01
投资银行	26.72	6.16	35.18	9.73	40.72	11.48
机构与交易	213.53	49.20	149.30	41.31	155.72	43.90
投资管理	46.42	10.70	47.47	13.13	23.87	6.73
国际业务	29.09	6.70	21.63	5.98	13.96	3.94
其他	8.21	1.89	10.28	2.84	6.90	1.94
<b>合计</b>	<b>433.97</b>	<b>100.00</b>	<b>361.41</b>	<b>100.00</b>	<b>354.71</b>	<b>100.00</b>

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人毛利润情况如下：

公司主营业务毛利润情况						
业务板块名称	2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	43.90	26.35	37.52	30.81	55.34	38.74
投资银行	10.99	6.60	16.19	13.30	18.59	13.02
机构与交易	91.87	55.15	52.87	43.42	65.62	45.94
投资管理	18.36	11.02	17.93	14.73	12.58	8.81
国际业务	16.70	10.02	8.95	7.35	1.59	1.12
其他	-15.23	-9.14	-11.69	-9.60	-10.89	-7.62
<b>合计</b>	<b>166.59</b>	<b>100.00</b>	<b>121.78</b>	<b>100.00</b>	<b>142.83</b>	<b>100.00</b>

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人毛利率情况如下：

公司主营业务毛利率情况						
业务板块名称	2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	39.91		38.46		48.74	
投资银行	41.14		46.02		45.65	
机构与交易	43.02		35.41		42.14	
投资管理	39.56		37.78		52.69	
国际业务	57.39		41.38		11.41	
其他	-185.78		-113.81		-157.88	

公司主营业务毛利率情况			
综合毛利率	38.39	33.69	40.27

### (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周期波动特征。就近几年的盈利变化情况看，2019-2021年行业连续3年实现了盈利增长，2022-2023年盈利则持续下滑。

2024年，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进。4月份，国务院出台新“国九条”，以强监管、防风险、促高质量发展为主线，聚焦强本强基和严监严管，着力提高上市公司质量，支持中长期资金入市，健全投资和融资相协调的资本市场功能，这些政策措施的推出，为资本市场的长期持续发展奠定了坚实的制度基础。9月份以来，提振资本市场的一揽子增量政策陆续出台、基础性制度建设加快实施，互换便利、回购增持再贷款等工具先后落地，资本市场迎来新的发展契机，活跃度显著提升，为证券行业加快转型升级和高质量发展创造了难得机遇，证券公司纷纷加快改革转型步伐，提升服务新质生产力和居民财富管理的综合能力。与此同时，中国证监会提出“到2035年形成2-3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构”，支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，为头部券商做强做优、加快推进建设一流投资银行指明了发展方向，证券公司为实现强强联合、优势互补而进行的并购重组步伐明显加快。

#### 2、主要竞争优势

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。

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、经营业绩保持领先、行业地位不断巩固。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 IPO 上市后，集团积极把握资源禀赋优势，探索推进协同协作。近年来，面对客户需求和市场格局的新变化，集团明确了打造综合服务平台的目标、方法和任务，积极把握国资国企综合改革契机，深入推综合化服务，统筹设立零售、机构及企业三大客户协同发展委员会，优化完善协同展业的配套保障机制，推动横跨条线、纵贯总分、打通境内外协同协作，总分子公司之间、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。报告期内，集团全面推进零售、机构和企业三类客户服务体系建设，加强客户服务体系的互联互通、协同协作，初步建立综合价值量机制，全面建成 OneID 客户主数据体系，上线 OneLink 分支机构一体化平台，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。2017 年，前瞻提出 AI in ALL 的人工智能应用策略，探索 AI 在各领域应用。近年来，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，在业内首次创造性地提出打造“SMART 投行”的全面数字化转型愿景及“开放证券”生态化发展理念，首家完成全链路全栈信创分布式证券核心交易体系的建设和切换，获得中国人民银行金融科技发展一等奖，引领行业数字科技发展。2024 年，全面完成企业级数据库建设，建成覆盖全流程的 OneID 客户主数据运作体系，推出 OneLink 分支一体化数智展业服务平台，数据治理和应用能力大幅提升，为公司在并购整合中快速实现一体化展业奠定坚实基础。全面升级人工智能应用，实施“ALL in AI”策略，发布业

内首家千亿参数多模态证券垂类大模型——君弘灵犀大模型，行业首批本地化部署 DeepSeek，公司是目前行业唯一完成网信办算法备案、上海市生成式人工智能服务登记的证券公司。持续升级以君弘 APP 为核心的数字化财富管理平台、以道合 APP 为核心的机构客户综合服务平台和投行数智平台，期末君弘 APP 手机终端用户 4,163.97 万户、较上年末增长 3.0%，平均月活用户排名行业第 2 位；道合平台用户累计 8.18 万户、覆盖机构和企业客户 1.06 万家，分别较上年末增长 12.4% 和 16.2%；投资银行全数智化展业，质控审核效率提升 50% 以上。2024 年，公司信息技术投入 22.00 亿元、同比增长 1.8%，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和引领作用日益显现。

### （3）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，面对合规风控日趋严格的新环境，集团逐步夯实集团化统一风险管理基础，着力构建业务单元、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风险管理体系，全面筑牢高质量发展生命线；不断强化全面风险预判预警和应对能力，持续提升合规风险管理的精细化水平，稳步推动风险管理由事后惩治向前瞻研判、从被动管理向主动赋能转变，确保了集团的平稳健康发展。2024 年，集团持续健全合规风控管理体系，不断优化机制流程，加强重点部位穿透管控，强化专业赋能，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。迄今，公司在行业内唯一连续 17 年获评中国证监会 A 类 AA 级分类评价，连续 4 年获得企业文化建设实践评估最高评级。

#### (四) 主要业务板块

##### 1、财富管理业务

###### (1) 零售经纪及财富管理业务

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。

2022 年，本公司财富管理业务围绕客户综合服务需求，强化零售客群经营，全面启动“三力”机制建设，着力打造零售客户科技平台，向以“投顾驱动、科技赋能”为标志的财富管理 2.0 模式转型，产品销售及投顾业务竞争力稳步提升，零售经纪业务继续保持行业领先。2022 年度，打造以产品供给、专业销售、私人订制为核心的总部赋能中心，深化“甄选 100”金融产品体系建设，丰富“君享投”基金投顾策略组合，强化资产配置能力；构建以区域旗舰型、便捷卫星型及智能数字型财富中心为核心的渠道发展体系，推动营业网点转型升级；优化“订制化专家服务、个性化投顾服务、智能化广谱服务”三类零售客户“君弘星服务”模式，构建以投顾金才、理财金才和数智金才为核心的投资顾问和数字化人才培养体系，不断提升投顾专业能力。同时，全面上线新一代核心交易系统，优化君弘 APP 数字财富管理平台以及百事通投顾平台建设，增强数字化运营与服务能力。2022 年末，君弘 APP 用户 3,901 万户、较上年末增长 2.9%，平均月活 723 万户，同比增长 20.1%。个人资金账户数 1,563 万户，较上年末增长 7.1%；其中，富裕客户及高净值客户数 33.88 万户。共有 3,547 人获得投资顾问资格，较上年末增长 4.0%，排名行业第 4 位。2022 年末，“君享投”投顾业务客户资产保有规模 57.22 亿元、较上年末增长 88.6%，其中，公募基金投顾签约客户资产保有规模 18.00 亿元、较上年末增长 229.7%。2022 年度，金融产品销售额 7,357 亿元、同比增长 7.6%，金融产品月均保有量 2,138 亿元、同比增长 16.4%。2022 年 11 月，入围首批个人养老金基金销售机构名录。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 5.48%，继续排名行业第 1 位。

2023 年，本集团财富管理业务加快构建“投顾驱动、科技赋能”的财富管理模式，在保持零售经纪业务行业领先的基础上，着力加强买方投顾核心竞争力建设，稳步提升资产配置能力。2023 年度，集团坚定高质量拓客方向，实施精细化分客群经营，优化零售客户服务模式，提升智能交易服务能力，持续夯实零售客户基础，股基交易份额稳中有升；探索标准化资产配置服务，与优秀管理人深度合作，优化产品供给、完善产品销售机制，产品销售规模持续增长；加强投研体系建设，形成特色策略组合系列，优化公募基金投顾和私人订制服务模式，策略组合业绩表现良好；推进投顾队伍激励机制、专业职级和培训体系建设，投顾服务覆盖率显著提升；优化网点布局，推进网点标准化建设，持续提升区域竞争力；探索集约化的互联网运营模式，优化君弘 APP 客户体验、丰富君弘百事通投顾工具，升级智能化财富管理科技平台，增强数字化经营能力。截至 2023 年末，君弘 APP 用户 4,044.07 万户、较上年末增长 3.7%，平均月活 796.33 万户，同比增长 10.1%。个人资金账户数 1,784.27 万户、较上年末增长 14.2%，其中，富裕客户及高净值客户数 35.11 万户，较上年末增长 3.6%。共有 3,694 人获得投资顾问资格，较上年末增长 4.1%，排名行业第 4 位。“君享投”投顾业务客户资产保有规模 127.31 亿元、较上年末增长 122.5%。2023 年度，金融产品销售额 7,444 亿元、同比增长 1.2%，金融产品月均保有量 2,423 亿元、同比增长 13.3%。境内股基交易份额 4.76%、较上年提升 0.23 个百分点。

2024 年，集团财富管理业务深化分客群经营模式，夯实买方资产配置能力，全面推进财富管理转型。2024 年，集团完善分类分层的零售客户服务体系，优化渠道拓客模式、坚定高质量拓客，通过一站式投顾展业平台输出智能化场景和数字化工具、强化专业赋能，深化协同展业，夯实零售客户基础；加强智能交易推广，精细化量价管理，强化 ETF 策略交易，股基交易份额持续提升，经纪业务保持领先；优化 ETF 生态圈和私募综合服务，加强与优质管理人的深度合作，推进以优质产品配置为核心的资产端能力建设，夯实优质底层资产库，代销产品业务快速增长；推进总部资产配置中心建设，推出标准化君理财配资服务模式，加强私人订制和企业家办公室综合服务的推广，提升买方资产配置能力，基金投顾业务规模快速增长；搭建统一的管理体系、培训体系、服务内容体系和数字平台体系，推进投顾队伍体系化建设，着力提升投顾专业能力和

客户满意度；加快推进分支机构标准化建设，优化网点布局，加强营业部分分类分级管理，持续提升区域竞争力；互联网创新定位的上海青浦分公司正式投入运营、打造集约化的互联网运营模式；优化君弘百事通全连接平台、企业级财富管理数据中台、互联网数智经营中台和客户端平台功能，推出君弘灵犀大模型，提升智能化服务边界和效能。截至 2024 年末，君弘 APP 用户 4,163.97 万户、较上年末增长 3.0%，平均月活 884.71 万户、同比增长 11.1%。个人资金账户数 1,931.94 万户、较上年末增长 8.3%，其中，富裕客户及高净值客户数较上年末增长 17.9%。“君享投”投顾业务客户资产保有规模 264.16 亿元、较上年末增长 107.5%。2024 年，境内股基交易份额 5.17%、较上年提升 0.41 个百分点；金融产品销售额 9,505 亿元、同比增长 27.7%，金融产品月均保有量 2,589 亿元、同比增长 6.9%。

## （2）期货经纪

本公司主要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。经过近年来的快速发展，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。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，国泰君安期货分别实现营业收入 102.37 亿元、100.65 亿元及 124.11 亿元，分别实现净利润 8.66 亿元、7.10 亿元及 8.17 亿元。

2022 年，国泰君安期货完善客户服务体系、加强综合金融服务，着力推进跨境业务、资产管理和风险管理业务发展，重点围绕金融机构和产业客户提升客户权益份额，经营业绩稳步增长。2022 年 11 月，获得新加坡资本市场服务（CMS）牌照。2022 年度，国泰君安期货期货成交金额同比增长 8.8%，市场份额

额 6.00%、较上年提升 0.92 个百分点，其中，金融期货成交额市场份额 9.84%，较上年提升 0.10 个百分点，居行业第 3 位；商品期货成交份额 4.72%、较上年提升 0.84 个百分点，在上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所的成交份额分别排名第 5 位、第 3 位和第 4 位。2022 年末客户权益规模 1,065 亿元、较上年末增长 35.5%，继续排名行业第 2 位。

2023 年，国泰君安期货全面融入集团一体化平台，跨市场服务能力大幅提升；围绕金融机构和产业客户加强综合金融服务，交易份额稳步增长；期货新加坡子公司正式投入运营，并于 9 月份成为新加坡交易所衍生品交易与清算会员，跨境服务能力快速增强。2023 年度，国泰君安期货期货成交金额同比增长 31.8%，市场份额 7.44%、较上年提升 1.44 个百分点。其中，商品期货成交额市场份额 6.10%、较上年提升 1.38 个百分点；金融期货成交份额 11.81%、较上年提升 1.97 个百分点，在上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所的成交份额分别排名第 4 位、第 2 位、第 4 位和第 3 位。截至 2023 年末，客户权益规模 1,004 亿元、较上年末下降 5.7%，继续排名行业第 2 位。

2024 年，国泰君安期货全面融入集团一体化平台，升级协同展业模式，积极服务实体经济和产业客户，交易及客户权益的市场份额大幅增长；聚焦境内外客户需求，加强跨境协同，跨境业务规模快速增长。2024 年，国泰君安期货期货成交金额 129.94 万亿元、同比增长 53.7%，市场份额 10.49%、较上年提升 3.06 个百分点。在上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、中国金融期货交易所和广州期货交易所的成交份额分别排名第 2 位、第 3 位、第 3 位、第 2 位和第 3 位。期末客户权益规模 1,344 亿元、较上年末增长 33.9%，继续排名行业第 2 位。

### （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。

2022 年，本集团融资融券业务在坚持逆周期调节的基础上，优化定价机制和风控机制，加强产品策略创新、提升综合服务能力，深耕企业客户和机构客户、推动机构融资融券业务发展，优化券源结构、上线券源通 3.0 系统，融券份额稳步增长。2022 年末，本集团融资融券余额 871.39 亿元、较上年末减少 16.2%，市场份额 5.66%，维持担保比例为 264.6%；其中，融资余额 804.42 亿元、市场份额 5.57%；融券余额 66.97 亿元、市场份额 6.98%。机构客户融资融券余额 259.66 亿元，占本集团融资融券余额的 29.8%。

2023 年，本集团融资融券业务坚持逆周期调节机制，不断优化风控体系和业务管理模式；加大基础服务力度，持续优化定价机制，新开户份额稳中有升；加强对机构客户和高净值客户的综合服务，机构户数保持增长；优化融券和转融券交易机制；深化券源合作、完善券源通系统功能；推进系统平台建设，提升数字化经营能力。2023 年末，本集团融资融券余额 889.26 亿元、较上年末增长 2.1%，市场份额 5.39%，维持担保比例为 255.8%；其中，融资余额 833.46 亿元、市场份额 5.28%，较上年末下降 0.29 个百分点；融券余额 55.79 亿元、市场份额 7.79%，较上年末提升 0.81 个百分点。机构客户累计开户数 3,744 户，较上年末增长 12.7%；机构客户融资融券余额 215.67 亿元，占本集团融资融券余额的 24.3%。

2024 年，集团融资融券业务全面融入三大客户服务体系，围绕客户需求，挖掘业务场景，优化业务策略；深化协同协作，强化总分一体化营销，新开户数显著增长；加强精细化运营，优化业务机制，持续提升专业服务能力。2024 年，净新增融资融券客户数 3.05 万户、同比增长 96.1%。2024 年末，本集团融资融券余额 1,006.19 亿元、较上年末增长 13.1%，市场份额 5.40%。

2022年末、2023年末及2024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。

#### （4）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。

2022 年，本公司股票质押业务继续坚持“分散化、低杠杆”的审慎稳健发

展策略，加强集中度管理，优化客户和资产结构，提升业务尽调及风险把控能力，稳步推进期权行权融资业务开展，打造优质客户聚集、收益风险匹配的良性业态。截至 2022 年末，股票质押业务待购回余额 262.46 亿元、较上年末下降 13.7%，其中，融出资金余额 259.60 亿元、较上年末下降 3.4%，平均履约保障比例 266.5%；本公司管理的资管产品股票质押回购业务规模 2.86 亿元、较上年末下降 91.9%。约定购回优化业务发展策略，2022 年末待购回余额 23.43 亿元、较上年末增长 46.5%。

2023 年，本集团股票质押业务坚持“分散化、低杠杆”的审慎稳健发展策略，优化业务运作机制，提升尽调专业能力；加大优质企业股东引入力度、挖掘综合业务机会；持续优化资产结构，打造优质客户聚集、收益风险匹配的良性业态。2023 年末，股票质押业务待购回余额 265.31 亿元、较上年末增长 1.1%，其中，融出资金余额 262.45 亿元，平均履约保障比 256.1%；本集团管理的资管产品股票质押回购业务规模 2.86 亿元。约定购回业务 2023 年末待购回余额 18.10 亿元、较上年末下降 22.7%。

2024 年，集团股票质押业务积极引入市场优质资源，加强对核心客户的综合服务，融资标的覆盖多个支柱性产业、多为产业龙头或细分龙头；坚持“低杠杆、高流动性”的发展策略，推动资产结构不断优化；加强合规及风险管理，完善风险处置化解机制，持续提升资产质量。2024 年末，股票质押及约定购回业务待购回余额 229.23 亿元、较上年末下降 19.1%。

## 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

2022年度、2023年度及2024年度，本公司股票及各类债券主承销金额分别为8,683.88亿元、8,524.49亿元及9,967.14亿元，主承销规模位居行业前列。2022年度、2023年度及2024年度，本公司投资银行业务手续费净收入分别为43.11亿元、36.88亿元及29.22亿元。

### 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的优势投行业务，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，连续十年获评 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。

### 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，为客户提供价值最大的专业研究服务。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。2022 年，本公司研究业务持续推进研究体系和专业销售团队建设，积极赋能业务发展，全面加

加强对社保、保险、公募等各类机构客户的研究服务力度，稳步推进境内外研究一体化，市场影响力逐步提升。2022 年度，共完成研究报告 9,739 篇，举办电话会议 2,659 场，开展对机构客户线上及线下路演 37,835 人次。2023 年，本集团研究业务加强资产配置领域及 ESG 的研究体系建设，扎实推进市场策略、行业比较与主题研究工作，加大对核心客户的重点服务力度，不断提升专业研究能力、综合服务能力、内部支持能力。2023 年度，公司研究所共完成研究报告 9,121 篇，举办电话会议 1,515 场，开展对机构客户路演 48,887 人次。2024 年，公司研究业务优化研究团队、强化研究能力、完善研究体系，重点客户研究排名大幅提升，市场影响力不断增强；持续推进跨境研究一体化，共享境内外研究资源，推动海外新兴市场研究，加强对海外机构客户的研究服务力度。2024 年，公司研究所共完成研究报告 9,066 篇，开展对机构客户路演 51,235 人次，其中，对核心客户路演 33,900 人次、同比增长 26.2%。

## (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。

### 2) 经营情况

2022 年，本公司机构业务聚焦公私募、保险、银行理财子公司及海外机构等重点客户的综合化需求，打造机构客户分类服务体系及“1+N”综合销售服务模式，优化客户管理、组织架构和绩效考核机制，加强道合平台及量化交易系统建设，加快重点区域布局，完善横跨条线、纵贯总分的协同协作机制，对重点客户的综合服务能力不断增强，量化交易、QFII 及券商结算等业务快速增长，机构客户股基交易份额稳步提升，托管外包继续保持行业领先地位。2022 年度，机构客户股基交易量 9.72 万亿元，市场份额 2.03%，同比增长 10.8%，2022 年末 PB（主经纪商）交易系统客户资产规模 4,749.82 亿元、较上年末增长 7.0%；道合销售通快速起步，实现用户类型和产品种类全覆盖、累计交易规模

276.92 亿元。

2023 年，本集团机构业务完善机构客户分类分级管理体系，聚焦重点客户的综合化需求，优化组织架构和运行机制，发挥“1+N”综合服务优势，强化平台化建设，加大重点客户覆盖，提升重点区域的影响力，对公募基金、保险、银行理财子公司、私募基金和海外机构的综合服务能力不断增强。公募业务打造 ETF 生态圈，深化在产品销售、ETF 做市、研究、托管等方面协同协作，主经纪商业务提升专业化交易服务能力，海外机构业务加强对大型投行、对冲基金和主权机构的覆盖。机构客户股基交易份额稳步提升，QFII 及券商结算等持续增长，托管外包继续保持行业领先地位。2023 年末，机构客户数 7.1 万户、较上年末增长 21.2%；机构客户全年股基交易额 11.04 万亿元，同比增长 13.7%，其中，QFII 股基交易量 3.33 万亿元，同比增长 51.5%。道合销售通全年累计交易规模 1,702.06 亿元，同比增长 514.6%，2023 年末保有规模 438.00 亿元，较上年末增长 251.7%。PB（主经纪商）交易系统 2023 年末客户资产规模 6,090.27 亿元、较上年末增长 28.2%。券商交易结算存续产品规模 1,714.79 亿元，较上年末增长 35.9%。

2024 年，本集团机构业务推进开放联结的机构客户服务体系建设，持续构建客户分类分层的差异化服务模式，打造“1+N”综合金融服务体系，致力于实现机构客户服务的专业化、综合化和平台化，加强“机构+”协同，对公募基金、保险、银行理财子公司、信托、私募基金和海外机构的综合服务能力不断增强，机构客户覆盖率稳步提升。2024 年，机构客户股基交易份额及席位佣金份额持续增长，QFII 及券商交易结算等业务快速发展，托管与基金服务业务继续保持行业领先。2024 年末，机构客户股基交易额 14.89 万亿元、同比增长 34.8%，市场份额 2.54%、较上年提升 0.24 个百分点，其中，QFII 股基交易额 6.28 万亿元、同比增长 88.5%。机构客户综合服务平台——道合平台活跃度显著增强，2024 年末，道合销售通保有规模 766.38 亿元、较上年末增长 75.0%。PB（主经纪商）交易系统客户资产规模 8,095.50 亿元、较上年末增长 32.9%。

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。2022年末，本公司托管各类产品19,002只、较上年末增长21.9%，外包各类产品18,589只、较上年末增长26.3%，托管外包规模28,669亿元、较上年末增长1.9%，其中，托管私募基金数量继续排名证券行业第2位，托管公募基金规模1,989亿元、较上年末增长43.3%，继续排名证券行业第1位。2023年末，本公司托管各类产品20,550只，外包各类产品20,376只，托管外包业务规模30,573亿元、较上年末增长6.6%，其中，托管私募基金产品数量继续排名证券行业第2位，托管公募基金规模1,754亿元、较上年末下降11.8%，继续排名证券行业第1位。2024年末，公司托管与基金服务业务规模32,249亿元、较上年末增长5.5%，其中，托管私募基金产品数量继续排名证券行业第2位、2024年新增证券类私募基金产品托管数量市场份额排名行业第1位，托管公募基金规模2,077.58亿元、较上年末增长18.5%，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，持续优化资产配置。

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。

本集团交易投资业务继续围绕打造“卓越的金融资产交易商”，坚定向客需驱动的低风险、非方向性业务转型，夯实一流的交易定价能力和客户服务能力。

## 2) 经营情况

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，权益投资把握市场机遇，积极调整投资策略，加大优质资产配置力度，加强做市和量化交易能力，取得良好投资回报，首批获得互换便利业务资格。做市业务功能性持续提升，场内期权做市规模保持行业领先，保持交易所 AA 评级；ETF 做市交易规模 2,200 亿元，做市品种和规模显著增加；科创板做市标的股票 88 只，做市标的数量继续排名行业第 3 位。场外衍生品业务发挥创新引领，不断丰富产品标的覆盖和结构类型，着力提升客盘交易能力和风险对冲能力；完善跨境交易业务模式，推进全球配置系列产品供给，南向

跨境业务规模快速增长。

2022 年度，权益类场外衍生品累计新增名义本金 4,679.82 亿元、同比增长 20.3%；2022 年末存续名义本金余额 1,569.50 亿元、较上年末增长 2.7%。其中，跨境业务累计新增名义本金 2,436.40 亿元、同比增长 63.7%；2022 年末名义本金余额 595.26 亿元、较上年末增长 8.1%。2023 年，场外衍生品累计新增名义本金 8,840.12 亿元、同比增长 16.9%。2023 年末存续名义本金余额 3,257.98 亿元、较上年末增长 16.3%。“国泰君安避险”稳步发展，2023 年末覆盖客户 1,100 家，全年交易规模 6,371 亿元，已形成较强的品牌效应。2024 年末，公司场外衍生品业务累计新增名义本金 12,383.45 亿元、同比增长 40.1%；期末存续名义本金 2,853.77 亿元、较上年末下降 12.4%。

FICC 业务方面，固定收益投资加强市场研判，优化资产配置，准确把握境内外市场趋势及波动性交易机会，提升多资产、多策略交易能力，取得良好投资业绩。做市业务加强精细化管理，交易能力持续提升。2022 年度，银行间债券市场现券交易量 2.94 万亿元，债券通业务综合排名券商第 3 位，获评“债券通优秀做市商”。客需业务提升对客交易能力，丰富客需产品种类，挂钩标的和结构持续创新，跨境业务规模快速增长。2023 年，公司在银行间债券市场现券交易量 7.08 万亿元，利率互换累计成交名义本金 1.56 万亿元、市场份额约 5%，债券净额清算交易量居行业第 1 位，“债券通”业务综合排名行业第 3 位、获评“债券通优秀做市商”，获得沪深证券交易所首批债券做市商资格及“北向互换通”首批报价商资格，成为 8 支公募 REITs 主做市商。2024 年，公司在银行间债券市场现券交易量 6.80 万亿元，交易所债券做市规模超 7,000 亿元，债券净额清算交易量排名行业第 1 位，为 13 只公募 REITs 提供做市服务，获得国债期货主做市商资格。客需业务把握各类重点客群资产配置和风险管理需求，创设 FICC 策略指数、“国泰君安避险”等多元化产品系列，加强对三类客户的综合服务，业务规模快速增长。

外汇业务稳健开展人民币外汇和外币对自营交易，交易活跃度增强；对客重点推进港股通、QFII 等外汇衍生品业务。

商品业务有效挖掘跨期、跨品种、跨市场套利机会，收入大幅提升；拓展对客服务范围，实体企业客户数量及交易规模稳步增长。

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。2022 年，积极探索参与全国市场碳排放配额（CEA）交易模式，全年交易量超过 550 万吨，开展市场首单基于减排量交易协议的融资业务及行业首单上海碳配额场外期权业务。截至 2023 年底，公司历史累计参与碳交易市场的成交量约 7,500 万吨，其中 2023 年参与碳交易市场的成交量超 1,000 万吨。截至 2024 年底，公司历史累计参与碳交易市场的成交量约 8,800 万吨，其中 2024 年参与碳交易市场的成交量约 1,300 万吨。

#### （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，2023 年 7 月，国泰君安证裕完成工商变更登记，注册资本由 40 亿元增加到 45 亿元。国泰君安证裕的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

2022 年，国泰君安证裕稳步推进战略投资业务，深耕产业挖掘投资机会，主动投资能力持续提升。2022 年度新增投资项目 20 个、新增投资金额 14.51 亿元，完成 6 个项目退出。截至 2022 年末，存续投资项目 56 个、投资规模 38.43 亿元，其中，2022 年度新增科创板项目跟投 10 个、投资规模 6.75 亿元；截至 2022 年末，存续跟投项目 21 个、跟投投资规模 11.78 亿元。2023 年，国泰君安证裕深耕重点产业，深化组织协同，主动投资布局显现成效。2023 年度，新增投资项目 24 个、新增投资金额 20.47 亿元，完成 7 个项目退出。其中，新增跟投项目 6 个、投资金额 6.84 亿元。截至 2023 年末，存续投资项目 73 个、投资金额 54.47 亿元，其中，存续跟投项目 21 个、跟投投资金额 16.87 亿元。2024 年，国泰君安证裕重点推进战略投资、助力上海科创中心建设，聚焦战略性新兴产业和未来产业、稳健开展产业投资，优化退出管理、多样化实现项目退出。2024 年，新增投资项目 11 个、新增投资金额 3.91 亿元，完成 11 个项目退出、退出项目投资成本 10.50 亿元。2024 年末存续投资项目 73 个、投资金额 51.46 亿元，其中，存续跟投项目 13 个、跟投投资金额 10.48 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。

本公司主要通过下属全资子公司国泰海通资管经营资产管理业务。国泰海通资管注册资本 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。2022 年，国泰海通资管优化组织架构，重构买方投研体系，稳步提升投研能力，加快公私募产品创设，管理资产规模稳步增长，顺利完成临港、东久 REITs 项目发行，ABS 规模继续保持行业领先。2022 年末，国泰海通资管管理资产规模 4,333.65 亿元、较上年末增加 12.8%，其中，集合资产管理规模 1,546.32 亿元、较上年末增加 44.8%；专项资产管理规模 1,098.88 亿元、与上年末基本持平；公募基金管理规模 444.14 亿元、较上年末增加 84.2%，2022 年度新发公募产品 14 只，首发规模合计 40.95 亿元，涵盖债券、指数增强、混合、公募 REITs、养老 FOF 等多个类别，2022 年末存续公募产品 30 只。2023 年，国泰海通资管加强核心投研能力建设和产品创新，持续打造泛固收、泛权益和融资业务竞争力，管理资产规模持续增长，固收产品、行业主题基金等业绩表现较好。2023 年末，国泰海通资管管理资产规模 5,430.92 亿元、较上年末增长 25.3%。其中，集合资产管理规模 2,192.82 亿元、较上年末增长 41.8%；单一资产管理规模 1,272.64 亿元、较上年末增长 2.3%，专项资产管理规模 1,427.98 亿元、较上年末增长 29.9%。2023 年度，新发公募产品 18 只、首发规模合计 110.92 亿元，完成国泰君安城投宽庭保租房 REIT 发行，2023 年末存续公募产品 48 只、管理规模 537.48 亿元。根据中国证券投资基金业协会统计，2023 年第四季度，国泰海通资管私募资产管理月均规模排名提升至行业第 2 位。2024 年，国泰海通资管深化投研核心能力建设，打造泛权益、泛固收及融资业务核心竞

争力，公募量化指数增强、中短债等重点产品业绩表现良好，管理资产规模保持增长。2024 年，搭建“企业嘉”服务平台、深化公私募产品销售合作，全面融入集团三大客户服务体系；持续完善产品布局，加大对固收产品线期限和策略的覆盖、首批发行 A500 指数增强型公募产品、加快打造“君理财”、“君享投”私募产品；积极推进 REITs 生态圈建设，提升行业影响力。2024 年末，国泰海通资管管理资产规模 5,884.30 亿元、较上年末增长 6.5%，其中，集合资产管理规模 2,393.24 亿元、较上年末增长 9.1%，单一资产管理规模 1,295.38 亿元、较上年末下降 2.6%，专项资产管理规模 1,404.01 亿元、较上年末下降 4.1%。2024 年，新发公募产品 10 只，首发规模合计 61.39 亿元；期末存续公募产品 57 只，管理规模 791.67 亿元、较上年末增长 47.3%。

## 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。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，国泰海通资管实现营业收入分别为 13.21 亿元、14.35 亿元及 17.09 亿元。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，国泰海通资管受托管理资产份额情况如下：

单位：亿元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产管理业务规模	5,884	5,431	4,333
其中：单一资产管理	1,295	1,273	1,244
集合资产管理	2,393	2,193	1,546
专项资产管理	1,404	1,428	1,099
公募基金管理	792	537	444

## (2) 私募基金管理

### 1) 业务概述

本公司主要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。

2022年，国泰君安创投深耕重点产业、深挖优质项目，积极布局多元化业务，稳步推进资金募集与投资开展，加强投后管理体系建设，全面提升“募投管退”核心业务能力。2022年度，完成上海临港国泰君安科技前沿产业基金、上海城市更新引导私募基金设立，认缴资金规模180.22亿元。下属基金新增投资项目（含子基金）20个、认缴出资额24.26亿元。国泰君安母基金围绕重点产业，稳步推进对外投资，截至2022年末对外投资认缴金额52.17亿元。2023年，国泰君安创投稳步推进资金募集、管理规模保持增长，加强与产业资本合作、深耕科技投资，优化投后管理机制，推动项目多元化退出，全面提升“募投管退”核心业务能力。2023年度，完成上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业（有限合伙）等3只基金设立，合计募资规模61亿元。新增投资项目（含子基金）21个、认缴出资额15.4亿元。国泰君安母基金围绕重点产业，稳步推进对外投资，截至2023年末对外投资认缴金额69.25亿元。2024年，国泰君安创投坚持投行、投资、投研协同联动，深耕科技创新、深化与产业龙头合作，加强母基金产业龙头CVC（企业风险投资）布局，推进产业直投基金、并购基金以及城市更新与新基建基金业务开展，优化投后和退出管理，持续提升“募投管退”核心能力。2024年，新成立产业直投基金2只、合计规模23亿元，新成立并购基金3只、合计规模23亿元，成立国内首单商业Pre-REIT基金——百联国泰一号基金。

## （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

2022年，华安基金持续加强投研能力建设，构建中心化投研平台和多元化资产管理团队，专户业务实现较快增长，中长期投资业绩保持行业前列；强化产品创新，成功发行国内首只跨市场政金债ETF、首批科创板行业ETF、首只深交所上市数字经济主题ETF，6只养老目标基金入围首批个人养老金产品目录，稳健型产品和指数基金产品线进一步丰富。2022年末管理资产规模6,225.65亿

元，较上年末降低 4.28%。其中，公募基金管理规模 5,522.95 亿元，较上年末降低 7.47%；非货币公募基金管理规模 3,327.96 亿元，较上年末降低 12.95%。

2023 年，华安基金加快多元化布局，主动权益坚持打造“中心化研究平台+多元化投资团队”；固定收益重点产品培育显现成效，2023 年末债券基金规模 1,478.30 亿元，较上年末增长 25.9%；指数业务强化战略布局，持续完善主题类和行业类 ETF 产品线，形成以黄金 ETF、纳斯达克 ETF、创业板 50ETF 等为核心的特色产品矩阵；加强产品创新，完成首批公募 REITs 扩募上市，发行首批管理人让利浮动费率产品，积极布局养老产品线，7 只养老基金产品纳入个人养老金投资产品目录。2023 年末，管理资产规模 6,752.92 亿元、较上年末增长 8.8%，其中公募基金管理规模 6,040.77 亿元、较上年末增长 9.4%；专户资产管理规模 712.15 亿元、较上年末增长 4.2%。2023 年度共发行 28 只新基金，合计募集资金 345 亿元，新基金募集规模市场领先。

2024 年，华安基金持续加强投研核心能力建设，着力打造“中心化研究平台+多元化投资团队”，主动权益类基金中长期投资业绩表现良好；坚持多元化业务布局，总资产管理规模再创新高，主动权益、被动指数、固定收益、专户、公募 REITs 等各类业务实力显著增强；持续打造特色化优势，黄金 ETF、创业板 50ETF 等产品保持市场领先；强化产品前瞻性布局，全年新发行 32 只公募基金、合计募集规模 218 亿元；坚持创新驱动，发行上海首单消费类 REIT、首批 A500 场外指数基金等产品。2024 年末，华安基金管理资产规模 7,724.05 亿元、较上年末增长 14.4%。公募基金管理规模 6,931.69 亿元、较上年末增长 14.7%，其中，非货公募基金管理规模 4,135.38 亿元、较上年末增长 17.5%。专户资产管理规模 792.36 亿元、较上年末增长 11.3%。

## 5、国际业务

### (1) 业务概述

本集团国际业务涵盖经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务等，并积极在美国、欧洲及东南亚等地进行布局。

2022 年度，国泰君安国际沉着应对市场波动，及时优化业务结构、加强对冲和降低风险敞口，稳步发展资本中介业务，加强海外业务布局，持续推进跨境一体化，业绩保持盈利，综合竞争力继续保持在港中资券商前列，2022 年末，

托管客户资产 1,646 亿港元。2023 年，集团国际业务有效推进跨境一体化，机构与衍生品业务快速增长。2023 年度，跨境衍生品累计新增名义本金 4,469.80 亿元、同比增长 87.6%；2023 年末，跨境衍生品名义本金余额 1,630.35 亿元、较上年末增长 188.4%。国泰君安国际沉着应对市场变化，加强风险防范，优化资产质量，提升跨境协作能力，投行完成 4 单 IPO 项目和 2 单 GDR 项目，金融产品、股票承销及利息收入显著增长，业绩表现优异，综合竞争力继续保持在港中资券商前列。国际化布局取得积极进展，先后完成澳门子公司设立及新加坡子公司增资，2023 年 12 月，英国子公司获英国金融行为监管局批准取得投资公司牌照。2024 年，集团国际业务完善顶层架构设计，加强跨境一体化管理，优化海外资产负债结构，业绩表现优异。2024 年，财富管理业务挖掘本地客群跨境需求，完善产品布局，首批入选跨境理财通试点券商并展业；投行业务跨境一体化合作效应显现，全年完成 3 个 IPO 和 10 个配售项目；跨境衍生品业务丰富产品品类，加大拓客力度，业务规模持续增长；海外布局取得积极进展，越南子公司增资获得越南证监会批复，英国子公司实现 E-FICC 大类资产全覆盖，澳门子公司正式投入运营。2024 年，客户资产期末托管金额较上年末增长 16.7%，资产管理期末规模 117.7 亿港元、较上年末增长 178%，投行业务承销债券规模 3,890.83 亿港元、同比增长 85.2%；跨境衍生品累计新增名义本金 6,127.86 亿元、同比增长 35.5%，期末余额 1,172.37 亿元、较上年末下降 28.1%。

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。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，国泰君安国际主要收入构成如下：

单位：千港元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
费用及佣金收入	871,755	689,574	866,142
利息收入	2,314,006	1,810,154	1,896,682
交易及投资净收入	1,235,848	717,644	-447,907
总收益	4,421,609	3,217,372	2,314,917

## 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，建立了由股东会、董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、决策及监督机构、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《股东会议事规则》《董事会议事规则》《总裁工作细则》《独立董事工作制度》等公司治理制度体系，明确了股东会、董事会、总裁等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《股东会议事规则》，对股东会的召集、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，切实保证股东会依法规范地行使职权。公司股东会根据相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》《股东会议事规则》的有关规定规范运作。公司历次股东会/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。

公司第七届董事会设战略及 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）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。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（2024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。

报告期内，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；制定或修订《合规检查办法》、《从业人员投资行为管理办法》、《信息隔离墙管理办法》、《证券交易所客户异常交易行为管理办法》、《投资者权益保护工作管理办法》、《反洗钱工作领导小组议事规则》等重要合规管理制度；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《2024年度内部控制审计报告》，认为公司于2024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

最近三年，发行人不存在重大违法的情况。

最近三年，发行人受到证券监督管理部门的行政监管措施如下：

1、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。

2、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。

3、2022年11月，公司存在一是投资银行类业务内部控制不完善，质控、内核把关不严，部分债券项目立项申请被否再次立项时，未对前后差异作出充分比较说明，且存在内核意见回复前即对外报出的情况；二是廉洁从业风险防控机制不完善，聘请第三方廉洁从业风险防控不到位，被中国证监会采取责令改正的行政监管措施。同时，谢乐斌作为时任分管投行业务高管，对相关违规行为负有直接责任，被中国证监会采取出具警示函的行政监管措施。

4、2023年4月13日，公司深圳登良路证券营业部因个别员工在从业期间存在不具备基金从业资格参与私募基金销售，销售产品时未勤勉尽责，向客户

提供风险测评答案，回访时告知客户应对口径，并为客户与他人之间的融资活动提供便利和服务的行为，被深圳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：一是对相关主体落实责任追究，对于负有直接责任和主管责任的人员进行了全链条问责，问责措施均包含了行政问责措施与经济问责措施。二是进一步完善深圳分公司人员资质管理相关制度机制建设。三是注重员工合规文化宣导培训，加强警示教育，贯彻落实金融产品销售适当性相关规定，在深圳分公司员工转正流程中增加合规专项考核评价。四是强化合规检查，制定与业务流程相匹配的风险识别检查底稿，提升风险识别能力。

5、2023年5月11日，公司因发布证券研究报告业务质量控制和合规审查的制度规定不完善，未建立有效的证券研究报告市场影响评估机制，未对某证券研究报告相关敏感信息可能对市场产生的影响进行审慎评估，被上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：一是对相关主体落实责任追究，对于负有直接责任、主管责任和领导责任的人员进行了全链条问责，问责措施均包含了行政问责措施与经济问责措施。二是深化主体意识，强化主体责任，在注重提升研究能力建设的同时，进一步提高站位，强化大局意识，全面加强研究报告对市场影响的评估能力建设，强化舆情分析管理能力，提升研究报告的质量和合规管控效能。三是进一步完善证券研究报告市场影响评估机制，增加舆情评判管理，对于可能产生较大市场影响的报告提高审核层级。四是加强对研究报告尤其是总量报告和配置报告的审查力度，重点加强对金融、证券、房地产、国防等与经济、政治及国家安全关系密切领域的研究审核。五是持续加强对研究人员微信群、公众号等自媒体使用的合规教育，提升自我管理意识。

6、2023年8月17日，公司河北分公司因未区分不同客户的投资目标，个别从业人员开展投资者风险测评流于形式，未公开公示营销人员销售资格信息、佣金等费用信息，异常交易监测、预警和分析处理机制不健全，合规管理有效性不足，被河北证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取如下整改措施：一是对相关主体落实责任追究，对于负有直接责任和主管责任的人员进行了全链条问责，问责措施均包含了行

政问责措施与经济问责措施。二是进一步加强产品销售管理，明确要求基金产品销售过程强制留痕。三是重申投资顾问提供投资建议的相关规范性要求，做好信息推送前审核，推送后追踪检查。四是进一步强化投资者适当性管理，加强员工主动营销时投资者适当性管理的前端控制，要求员工在销售过程中充分进行风险揭示。五是进一步压实员工代客理财、违规代客操作的核查责任。六是组织河北分公司全体员工参加合规知识宣导培训系列活动，多措并举，不断提升员工合规意识。

7、2023年11月17日，因公司相关员工在保荐滁州多利汽车科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责导致出现对发行人董监高资金流水的穿透核查程序不充分、资金流水核查结论与实际情况不符等问题，被安徽证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司采取如下整改措施：一是对相关主体落实责任追究，问责措施均包含了行政问责措施与经济问责措施。二是进一步严格要求相关人员加强制度、规则学习，深化对《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》等相关规则的理解和执行，进一步增强尽调质量。三是完善有关内部控制和管理制度，加强制度的执行力度。四是加强业务学习和培训，不断提高业务人员的专业水平、业务综合素质、责任意识和风险控制意识。五是加强项目执行全过程风险管理，严格执行重大问题及时汇报以及保荐代表人双人复核机制。

8、2023年12月14日，公司内蒙古分公司巴彦淖尔金川大道证券营业部因自2021年9月起建立了三个客户服务微信群，但未按照内部制度规定进行报备，群内发布的信息未经合规人员、营业部负责人审核，被内蒙古证监局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司采取如下整改措施：一是对相关责任人员采取问责措施，问责措施均包含了行政问责措施与经济问责措施。二是内蒙古分公司进一步加强管理，定期对微信群等社会化媒体的报备及内容发布审核情况进行检查及整改。三是内蒙古分公司向全体员工开展关于社会化媒体使用规范的合规培训，进一步提高员工合规意识。

9、2024年1月，公司作为泰禾集团股份有限公司（以下简称“债券发行

人”）的公司债券受托管理人，在受托管理过程中存在履职尽责不到位的情况，未能督导债券发行人真实、准确、完整及时披露相关信息，被中国证监会采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施：一是对相关主体落实责任追究。二是进一步加强内部学习与培训。三是加强对债券发行人诉讼仲裁情况的关注，定期通过外部渠道核查债券发行人诉讼情况，督促债券发行人按时披露，并及时出具临时受托管理事务报告。

10、2024年1月，公司济南胜利大街证券营业部个别员工存在向客户提供风险测评重点问题答案和融资融券业务知识测试答案的情形，该营业部被中国证监会山东监管局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施：一是对相关主体落实责任追究。二是开展专项自查，全面排查山东分公司辖区内类似风险隐患，严格落实整改闭环。三是夯实人员培训，并组织专项考试等。四是强化风险管理，加强客户沟通和服务工作。

11、2024年7月，公司子公司国泰君安创投因管理的个别私募投资基金对投资者的风险揭示、风险承担能力评估工作不足，在基金存续期内未完整向投资者披露基金信息，被中国证监会上海监管局采取出具警示函的行政监管措施。

国泰君安创投已完成相关问题的整改，并持续加强基金信息披露的及时性、准确性和完整性。目前募集及信息披露环节均建立了运行有效、管理科学、执行有力的内控机制，符合监管规定。

12、2024年8月，公司安庆纺织南路证券营业部在为机构客户办理开户和开通全国中小企业股份转让系统权限业务中，存在开户和客户回访管理不到位的情形，被中国证监会安徽监管局采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，公司已采取下列整改措施：一是对相关主体落实责任追究。二是持续做好投资者核查及回访工作，进一步履行新三板投资者适当性管理职责。三是从业务办理工作流程、标准化内容、营运业务审核、完善回访及风险提示等多个维度，强化落实开户核查和风险警示工作要求。

发行人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，最近三年，公司未受到证券监督管理部门出具的其他行政监管措施。

## 第五节 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

毕马威华振依据中国注册会计师审计准则对本公司 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2022 年度、2023 年度及 2024 年度的合并及母公司的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关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 2301688 号、毕马威华振审字第 2400999 号及毕马威华振审字第 2500888 号）。

本募集说明书引用的 2022 年、2023 年及 2024 年财务数据来自《审计报告》（毕马威华振审字第 2301688 号、毕马威华振审字第 2400999 号及毕马威华振审字第 2500888 号）。本募集说明书引用的 2025 年 1-3 月财务数据未经过审计或审阅。

#### （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差错更正情况

##### 1、重要会计政策变更

- (1) 2025 年 1-3 月，发行人不存在重要会计政策变更情况。
- (2) 2024 年度，发行人不存在重要会计政策变更情况。
- (3) 2023 年度，发行人存在重要会计政策变更情况。

本公司于 2023 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引。

(a) 《企业会计准则第 25 号——保险合同》（财会[2020]20 号）（“新保险合同准则”）及相关实施问答；

新保险准则取代了 2006 年印发的《企业会计准则第 25 号——原保险合同》和《企业会计准则第 26 号——再保险合同》，以及 2009 年印发的《保险合同相关会计处理规定》（财会[2009]15 号）。

本公司未发生保险相关交易，采用上述规定未对本公司的财务状况及经营成果产生重大影响。

(b) 《企业会计准则解释第 16 号》(财会[2022]31 号) (“解释第 16 号”) 中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定”的规定;

根据该规定，本公司对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用《企业会计准则第 18 号——所得税》中关于豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。

本公司对于 2022 年 1 月 1 日至首次执行日之间发生的适用该规定的单项交易按照该规定进行了追溯调整。对于 2022 年 1 月 1 日因适用该规定的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，本公司按照该规定和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。

(4) 2022 年度，发行人不存在重要会计政策变更情况。

## 2、重要会计估计变更

2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-3 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

2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人不存在重要会计差错更正情况。

## (二) 报告期内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
2025年1-3月合并范围变化情况
公司吸收合并海通证券已于 2025 年 3 月 14 日完成，自交割日起海通证券股份有限公司及其并表范围内所有子公司纳入公司合并范围
2024 年度合并范围变化情况
无
2023 年度合并范围变化情况
无
2022 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	华安基金	金融业	2018年12月，本公司以8.48亿元自子公司国泰君安创新投资有限公司取得华安基金20%的股权；2021年3月以6.87亿元自上海锦江国际投资管理有限公司取得华安基金8%的股权；2022年3月以18.12亿元自上海上国投资管理有限公司取得华安基金15%的股权；2022年11月支付转让价款10.12亿元、过渡期损益0.51亿元，自上海工业投资（集团）有限公司取得华安基金8%的股权，2022年11月4日，华安基金已根据中国证监会《关于核准华安基金管理有限公司变更实际控制人的批复》（证监许可[2022]2382号）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，本公司持有华安基金的股权比例变更为51%，华安基金成为本公司的控股子公司，自2022年11月4日起纳入本集团合并范围。

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。

## 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	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>资产</b>				
货币资金	361,464,203,705	211,019,554,181	161,875,853,168	179,065,406,430
其中：客户资金存款	281,724,881,147	184,305,902,688	131,135,943,587	148,317,482,127
结算备付金	47,224,944,745	28,075,487,488	18,118,721,841	17,965,391,974
其中：客户备付金	33,650,045,072	18,262,317,687	10,803,294,610	10,550,478,413
拆出资金	405,238,609	-	-	-
融出资金	188,562,799,311	106,268,255,145	89,753,964,993	87,115,508,857
衍生金融资产	14,727,629,650	9,016,783,022	9,672,697,837	8,232,822,746
存出保证金	95,350,850,374	69,011,660,619	56,787,627,262	58,922,816,949
应收款项	29,469,852,764	13,909,732,838	17,894,598,446	12,646,259,000
买入返售金融资产	69,978,433,320	60,645,701,466	69,666,091,018	71,136,219,354
金融投资	720,089,945,106	520,517,741,610	472,211,247,450	398,077,996,216
其中：交易性金融资产	549,746,577,553	408,473,404,861	372,574,239,398	331,401,244,039
债权投资	9,087,519,428	3,995,304,285	3,614,542,834	3,156,149,147

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
其他债权投资	120,370,868,695	86,027,717,556	94,146,784,972	61,189,314,640
其他权益工具投资	40,884,979,430	22,021,314,908	1,875,680,246	2,331,288,390
应收融资租赁款	14,067,866,239	-	-	-
长期应收款	74,290,380,768	-	-	-
长期股权投资	23,556,599,835	13,221,829,208	12,790,762,474	11,444,264,138
投资性房地产	3,231,285,980	1,033,780,990	1,067,254,218	1,094,163,427
固定资产	20,020,996,680	3,853,939,364	3,917,720,576	2,831,550,933
在建工程	636,654,755	260,221,620	191,536,317	189,908,801
使用权资产	2,317,410,521	1,457,935,787	1,621,457,810	1,679,072,640
无形资产	3,062,629,704	1,609,143,320	1,530,164,655	1,442,805,398
商誉	4,070,761,462	4,070,761,462	4,070,761,462	4,070,761,462
递延所得税资产	4,033,752,862	1,424,446,073	2,457,519,553	2,457,184,440
其他资产	16,399,276,488	2,348,438,658	1,774,505,286	2,335,784,160
<b>资产总计</b>	<b>1,692,961,512,878</b>	<b>1,047,745,412,851</b>	<b>925,402,484,366</b>	<b>860,707,916,925</b>
<b>负债及所有者权益</b>				
<b>负债</b>				
短期借款	39,733,954,542	9,196,389,529	11,661,690,197	9,847,547,055
应付短期融资款	59,412,974,309	47,491,065,343	19,372,093,963	13,649,478,545
拆入资金	15,728,263,429	5,416,271,406	11,744,902,105	12,967,204,809
交易性金融负债	83,357,551,182	75,283,971,539	74,824,260,976	75,048,865,910
衍生金融负债	12,433,406,210	9,391,574,706	11,488,606,278	9,790,659,185
卖出回购金融资产款	302,521,215,456	244,937,517,145	216,829,590,019	173,236,681,965
代理买卖证券款	397,782,142,647	129,455,251,525	90,457,193,647	100,274,944,987
代理承销证券款	767,953,389	173,733,941	872,660,940	34,992,282
应付职工薪酬	8,315,518,804	8,072,898,102	7,728,844,180	9,057,703,914
应交税费	1,815,795,645	1,028,220,695	1,364,863,337	2,091,499,991
应付款项	89,124,927,387	200,075,003,913	166,285,170,384	158,285,681,070
长期借款	39,299,369,194	539,494,553	549,551,595	559,151,483
预计负债	671,230,088	281,620,951	328,897,566	337,388,143
应付债券	278,236,501,485	133,998,464,210	134,025,542,628	127,883,594,724
合同负债	252,117,477	22,075,807	80,140,602	96,600,602
租赁负债	2,554,508,060	1,641,585,147	1,829,350,352	1,885,175,094
递延所得税负债	875,440,277	397,060,137	155,140,268	128,523,271

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
其他负债	23,640,717,931	2,869,516,669	2,425,974,884	1,686,764,105
<b>负债合计</b>	<b>1,356,523,587,512</b>	<b>870,271,715,318</b>	<b>752,024,473,921</b>	<b>696,862,457,135</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	17,629,708,696	8,903,730,620	8,904,610,816	8,906,672,636
资本公积	182,130,096,517	47,334,374,068	47,315,448,941	46,069,063,515
减：库存股	221,107,761	173,321,592	361,483,735	393,371,217
其他权益工具	9,975,283,019	14,946,981,132	19,918,679,245	16,046,936,472
其中：永续债	9,975,283,019	14,946,981,132	19,918,679,245	14,918,679,245
其他综合收益	1,741,287,203	1,565,736,582	156,459,714	-364,285,057
盈余公积	7,172,796,189	7,172,530,796	7,172,530,796	7,172,530,796
一般风险准备	27,807,562,646	27,745,738,986	25,356,764,757	23,597,665,576
未分配利润	75,459,633,286	63,279,619,029	58,506,243,082	56,683,126,286
归属于母公司所有者权益合计	321,695,259,795	170,775,389,621	166,969,253,616	157,718,339,007
少数股东权益	14,742,665,571	6,698,307,912	6,408,756,829	6,127,120,783
<b>所有者权益合计</b>	<b>336,437,925,366</b>	<b>177,473,697,533</b>	<b>173,378,010,445</b>	<b>163,845,459,790</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,692,961,512,878</b>	<b>1,047,745,412,851</b>	<b>925,402,484,366</b>	<b>860,707,916,925</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业收入</b>	<b>11,773,272,179</b>	<b>43,397,126,485</b>	<b>36,141,292,021</b>	<b>35,471,284,791</b>
手续费及佣金净收入	4,666,663,515	15,127,093,803	15,067,758,446	14,199,760,247
其中：经纪业务手续费净收入	2,651,945,177	7,842,952,642	6,790,038,494	7,643,019,535
投资银行业务手续费净收入	707,554,210	2,921,909,698	3,687,590,719	4,310,926,699
资产管理业务手续费净收入	1,167,606,452	3,892,575,033	4,096,522,672	1,648,358,631
利息净收入	693,532,466	2,357,067,525	2,802,607,492	4,764,575,078
投资收益	7,075,559,563	13,041,992,600	10,854,927,551	7,266,131,443
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	105,170,000	305,817,938	379,446,376	752,580,473
公允价值变动收益	-2,960,504,818	2,032,639,435	-1,350,062,567	512,649,229

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
汇兑收益	-11,883,958	172,142,571	-51,240,072	118,030,681
资产处置收益	605,692	-6,757,399	-1,163,215	-976,970
其他收益	548,935,996	834,172,864	1,014,984,904	744,821,930
其他业务收入	1,760,363,723	9,838,775,086	7,803,479,482	7,866,293,153
<b>二、营业总支出</b>	<b>6,972,084,032</b>	<b>26,737,764,986</b>	<b>23,963,772,278</b>	<b>21,188,242,442</b>
税金及附加	64,994,562	197,148,749	185,330,507	214,789,085
业务及管理费	4,919,109,828	16,462,296,793	15,723,259,151	13,639,636,943
其他资产减值损失	-23,932,571	41,602,429	32,399,455	24,261,263
信用减值损失	396,315,599	249,973,085	262,518,083	-464,574,827
其他业务成本	1,615,596,614	9,786,743,930	7,760,265,082	7,774,129,978
<b>三、营业利润</b>	<b>4,801,188,147</b>	<b>16,659,361,499</b>	<b>12,177,519,743</b>	<b>14,283,042,349</b>
加：营业外收入	8,554,217,745	5,397,551	27,853,462	14,079,469
减：营业外支出	8,616,341	2,517,858	57,474,726	157,150,213
<b>四、利润总额</b>	<b>13,346,789,551</b>	<b>16,662,241,192</b>	<b>12,147,898,479</b>	<b>14,139,971,605</b>
减：所得税费用	838,226,390	3,113,480,946	2,262,481,271	2,517,168,021
<b>五、净利润</b>	<b>12,508,563,161</b>	<b>13,548,760,246</b>	<b>9,885,417,208</b>	<b>11,622,803,584</b>
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	12,508,563,161	13,548,760,246	9,885,417,208	11,622,803,584
2.终止经营净利润	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	12,242,053,407	13,024,084,673	9,374,143,632	11,508,784,658
2.少数股东损益	266,509,754	524,675,573	511,273,576	114,018,926
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>139,658,493</b>	<b>1,467,713,808</b>	<b>256,678,156</b>	<b>342,091,047</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	175,606,267	1,382,594,212	206,719,717	41,694,803
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	196,475,431	759,014,414	-301,228,185	-523,670,344
1.权益法下不能转损益的其他综合收益	5,211,494	71,639,729	-41,936,814	812,818
2.其他权益工具投资公允价值变动	191,263,937	687,374,685	-259,291,371	-524,483,162

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-20,869,164	623,579,798	507,947,902	565,365,147
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-76,656,495	78,261,154	4,039,841	-48,447,951
2. 其他债权投资公允价值变动	-205,286,696	219,682,600	308,761,010	-212,692,363
3. 其他债权投资信用损失准备	186,217,227	87,251,873	47,612,453	-36,058,637
4. 现金流量套期储备	-2,105,935	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	76,962,735	238,384,171	147,534,598	862,564,098
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-35,947,774	85,119,596	49,958,439	300,396,244
<b>七、综合收益总额</b>	<b>12,648,221,654</b>	<b>15,016,474,054</b>	<b>10,142,095,364</b>	<b>11,964,894,631</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	12,417,659,674	14,406,678,885	9,580,863,349	11,550,479,461
归属于少数股东的综合收益总额	230,561,980	609,795,169	561,232,015	414,415,170
<b>八、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益(元/股)	1.16	1.39	0.98	1.25
(二) 稀释每股收益(元/股)	1.16	1.39	0.97	1.23

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-	-	-
交易性金融负债净增加额	443,506,195	-	-	27,208,346,825
收取利息、手续费及佣金的现金	11,227,373,039	42,412,164,409	41,615,951,912	38,270,154,429
拆入资金净增加额	-	-	-	829,206,123
回购业务资金净增加额	-	36,758,310,534	43,483,065,322	6,888,184,673
融出资金净减少额	-	-	-	22,603,359,525
代理买卖证券收到的现金净额	4,871,710,479	41,805,012,056	-	-

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
代理承销证券款净增加额	-	-	837,668,658	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,197,592,655	50,431,593,794	23,254,500,504	61,806,246,189
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>19,740,182,368</b>	<b>171,407,080,793</b>	<b>109,191,186,396</b>	<b>157,605,497,764</b>
为交易目的而持有的金融资产净增加额	23,931,865,392	28,193,249,563	43,030,363,717	43,940,392,654
交易性金融负债净减少额	-	5,848,259,687	993,104,594	-
拆入资金净减少额	5,152,394,560	6,306,934,322	1,222,327,083	-
回购业务资金净减少额	14,069,558,241	-	-	-
代理买卖证券款净减少额	-	-	11,842,977,708	5,457,925,671
融出资金净增加额	3,723,340,575	17,192,537,484	2,568,576,598	-
支付利息、手续费及佣金的现金	3,387,247,510	12,975,494,363	10,799,188,417	8,861,754,092
支付给职工及为职工支付的现金	4,264,132,674	10,162,017,653	11,065,492,880	9,691,438,623
支付的各项税费	5,883,776,327	4,718,860,107	5,240,056,616	5,472,310,550
代理承销证券款净减少额	-	698,926,999	-	436,154,474
支付其他与经营活动有关的现金	9,121,229,313	29,205,676,253	15,225,479,725	33,013,063,581
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>69,533,544,592</b>	<b>115,301,956,431</b>	<b>101,987,567,338</b>	<b>106,873,039,645</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,793,362,224</b>	<b>56,105,124,362</b>	<b>7,203,619,058</b>	<b>50,732,458,119</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	43,584,045,387	163,676,605,952	129,274,233,163	85,823,882,707
取得投资收益收到的现金	1,119,813,705	4,553,191,358	3,401,400,168	3,833,864,569
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	93,362,145	5,041,048	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	110,030,706	22,014,192	10,154,261	11,238,686
收到其他与投资活动有关的现金	174,241,849,359	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>219,055,739,157</b>	<b>168,345,173,647</b>	<b>132,690,828,640</b>	<b>89,668,985,962</b>
投资支付的现金	39,078,347,577	189,844,192,841	157,785,619,223	98,436,684,564
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	403,896,742	1,159,994,977	1,165,431,636	1,784,313,295

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	963,606,093
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>39,482,244,319</b>	<b>191,004,187,818</b>	<b>158,951,050,859</b>	<b>101,184,603,952</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>179,573,494,838</b>	<b>-22,659,014,171</b>	<b>-26,260,222,219</b>	<b>-11,515,617,990</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	9,950,763,084	-	5,000,000,000	4,995,000,000
取得借款收到的现金	12,254,540,523	91,430,178,940	109,900,558,117	54,621,235,494
发行债券收到的现金	42,485,761,251	91,230,456,110	70,493,209,050	59,029,413,329
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>64,691,064,858</b>	<b>182,660,635,050</b>	<b>185,393,767,167</b>	<b>118,645,648,823</b>
偿还债务支付的现金	39,267,553,774	157,296,980,742	167,217,632,539	140,425,236,555
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,903,115,119	12,081,095,098	11,487,945,124	12,001,739,712
赎回永续债支付的现金	5,000,000,000	5,000,000,000	-	-
回购股份支付的现金	-	-	14,188,339	48,954,321
支付其他与筹资活动有关的现金	386,508,910	773,765,232	731,095,638	804,786,210
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>47,557,177,803</b>	<b>175,151,841,072</b>	<b>179,450,861,640</b>	<b>153,280,716,798</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,133,887,055</b>	<b>7,508,793,978</b>	<b>5,942,905,527</b>	<b>-34,635,067,975</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>70,731,075</b>	<b>97,474,586</b>	<b>296,282,439</b>	<b>1,781,268,042</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>146,984,750,744</b>	<b>41,052,378,755</b>	<b>-12,817,415,195</b>	<b>6,363,040,196</b>
加：期初现金及现金等价物余额	207,654,227,562	166,601,848,807	179,419,264,002	173,056,223,806
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>354,638,978,306</b>	<b>207,654,227,562</b>	<b>166,601,848,807</b>	<b>179,419,264,002</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>资产</b>				
货币资金	213,733,240,355	114,230,700,158	85,462,411,165	96,454,844,697
其中：客户资金存款	175,567,303,690	98,491,294,571	65,132,493,754	76,150,391,044

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
结算备付金	48,668,929,363	29,087,344,930	19,526,526,785	18,534,044,164
其中：客户备付金	29,609,110,686	18,239,528,309	10,795,610,739	10,540,028,482
融出资金	177,294,243,184	99,094,777,940	84,532,693,418	81,509,790,059
衍生金融资产	11,472,179,844	9,190,285,873	9,173,457,042	7,014,244,149
存出保证金	10,336,415,519	13,763,121,397	13,847,121,467	14,692,376,672
应收款项	8,899,018,158	2,576,157,490	7,346,361,814	5,517,473,048
买入返售金融资产	55,649,466,212	47,991,388,720	64,786,241,013	67,746,883,824
金融投资	520,317,315,435	369,602,487,916	354,872,869,436	303,763,049,010
其中：交易性金融资产	388,799,167,513	289,107,199,737	269,793,519,767	246,713,486,740
其他债权投资	91,262,915,176	59,274,915,695	83,529,247,706	55,409,941,946
其他权益工具投资	40,255,232,746	21,220,372,484	1,550,101,963	1,639,620,324
长期股权投资	75,912,460,984	33,201,685,283	32,376,849,678	31,820,612,502
投资性房地产	79,986,076	-	-	-
固定资产	11,091,229,680	2,258,570,695	2,321,442,185	1,233,408,504
在建工程	402,268,882	236,972,145	172,554,469	157,847,925
使用权资产	1,597,714,828	1,113,097,660	1,236,704,042	1,290,601,578
无形资产	1,356,561,836	755,632,776	729,392,244	646,138,583
递延所得税资产	140,700,177	701,038,165	1,763,503,212	1,336,423,199
其他资产	17,110,453,677	6,811,795,812	7,802,828,951	8,803,052,964
<b>资产总计</b>	<b>1,154,062,184,210</b>	<b>730,615,056,960</b>	<b>685,950,956,921</b>	<b>640,520,790,878</b>
<b>负债</b>				
应付短期融资款	48,665,643,344	40,579,108,690	16,826,694,054	10,268,652,671
拆入资金	13,806,680,129	5,416,271,406	11,744,902,105	12,967,204,809
交易性金融负债	39,368,242,034	29,017,430,157	33,597,603,663	40,972,507,040
衍生金融负债	10,566,755,691	8,871,498,720	11,533,724,489	9,492,607,875
卖出回购金融资产款	246,934,392,735	191,447,611,776	191,780,267,867	155,980,534,382
代理买卖证券款	210,154,436,611	117,191,423,186	79,730,022,484	88,991,027,295
代理承销证券款	86,840,000	20,100,000	14,000,000	-
应付职工薪酬	5,603,647,447	5,891,150,892	5,472,360,701	6,432,071,431
应交税费	423,526,582	556,849,441	873,597,121	1,502,370,246
应付款项	64,141,324,189	63,650,954,170	63,903,242,478	52,591,709,737
预计负债	467,021,729	281,620,951	328,897,566	335,975,943
长期借款	539,420,061	539,494,553	549,551,595	559,151,483

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应付债券	208,923,603,919	118,437,033,267	121,858,055,711	119,503,452,069
合同负债	5,060,000	6,120,000	64,170,000	79,730,000
租赁负债	1,703,630,333	1,238,599,542	1,385,729,491	1,439,910,355
其他负债	4,375,681,135	649,559,336	489,448,236	331,243,839
<b>负债合计</b>	<b>855,765,905,939</b>	<b>583,794,826,087</b>	<b>540,152,267,561</b>	<b>501,448,149,175</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	17,629,708,696	8,903,730,620	8,904,610,816	8,906,672,636
其他权益工具	9,975,283,019	14,946,981,132	19,918,679,245	16,046,936,472
其中：永续债	9,975,283,019	14,946,981,132	19,918,679,245	14,918,679,245
资本公积	180,668,883,031	45,873,160,583	45,859,788,902	44,619,272,383
减：库存股	221,107,761	173,321,592	361,483,735	393,371,217
其他综合收益	1,665,791,038	1,955,809,802	312,808,937	208,624,235
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	25,128,082,381	25,128,082,381	23,127,195,695	21,733,387,254
未分配利润	56,277,107,071	43,013,257,151	40,864,558,704	40,778,589,144
<b>所有者权益合计</b>	<b>298,296,278,271</b>	<b>146,820,230,873</b>	<b>145,798,689,360</b>	<b>139,072,641,703</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,154,062,184,210</b>	<b>730,615,056,960</b>	<b>685,950,956,921</b>	<b>640,520,790,878</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业收入</b>	<b>6,582,712,297</b>	<b>23,597,113,950</b>	<b>19,084,882,334</b>	<b>21,340,821,364</b>
手续费及佣金净收入	3,172,813,136	10,394,613,858	10,259,414,873	11,767,895,842
其中：经纪业务手续费净收入	2,453,827,195	7,228,838,104	6,209,149,145	7,081,291,028
投资银行业务手续费净收入	582,944,753	2,705,591,566	3,551,058,190	4,098,793,474
利息净收入	569,444,262	2,827,547,336	2,613,446,733	3,965,847,310
投资收益	388,766,940	7,206,569,845	8,155,991,887	6,356,091,350
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	120,200,842	234,096,129	86,393,591	415,941,460
公允价值变动收益	2,029,506,415	2,561,210,547	-2,513,221,604	-1,528,584,541
汇兑收益	51,794,735	24,283,774	-20,320,085	278,028,911
资产处置收益	75,955	-6,889,129	-1,153,245	-1,249,465

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
其他收益	362,626,397	568,515,387	576,163,284	486,914,725
其他业务收入	7,684,457	21,262,332	14,560,491	15,877,232
<b>二、营业总支出</b>	<b>3,614,180,711</b>	<b>11,471,589,740</b>	<b>10,742,318,329</b>	<b>9,992,239,970</b>
税金及附加	44,197,750	146,990,644	142,452,697	180,349,401
业务及管理费	3,309,915,433	11,154,731,715	10,421,002,795	10,419,386,143
信用减值损失	259,372,312	169,867,381	178,862,837	-607,495,574
其他业务成本	695,216	-	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>2,968,531,586</b>	<b>12,125,524,210</b>	<b>8,342,564,005</b>	<b>11,348,581,394</b>
加：营业外收入	10,762,165,777	4,219,743	27,208,155	10,460,468
减：营业外支出	6,894,908	-4,004,476	50,923,023	181,936,586
<b>四、利润总额</b>	<b>13,723,802,455</b>	<b>12,133,748,429</b>	<b>8,318,849,137</b>	<b>11,177,105,276</b>
减：所得税费用	460,008,184	2,129,315,013	1,349,806,934	2,017,322,256
<b>五、净利润</b>	<b>13,263,794,271</b>	<b>10,004,433,416</b>	<b>6,969,042,203</b>	<b>9,159,783,020</b>
(一)持续经营净利润	13,263,794,271	10,004,433,416	6,969,042,203	9,159,783,020
(二)终止经营净利润	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-289,963,117</b>	<b>1,623,204,423</b>	<b>92,823,101</b>	<b>-448,049,465</b>
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	200,922,192	737,842,352	-54,320,550	-283,916,337
1.权益法下不能转损益的其他综合收益	5,211,494	72,466,932	11,896,120	3,795,679
2.其他权益工具投资公允价值变动	195,710,698	665,375,420	-66,216,670	-287,712,016
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-490,885,309	885,362,071	147,143,651	-164,133,128
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-76,656,495	78,261,154	4,039,841	-48,447,951
2.其他债权投资公允价值变动	-593,639,009	773,628,643	107,717,877	-72,182,699
3.其他债权投资信用损失准备	179,410,195	33,472,274	35,385,933	-43,502,478
<b>七、综合收益总额</b>	<b>12,973,831,154</b>	<b>11,627,637,839</b>	<b>7,061,865,304</b>	<b>8,711,733,555</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-	-	-
交易性金融负债净增加额	2,137,563,002	-	-	19,427,555,269
收取利息、手续费及佣金的现金	7,915,364,779	28,192,283,031	31,055,418,536	29,978,586,789
拆入资金净增加额	-	-	-	829,206,123
融出资金净减少额	-	-	-	16,252,617,956
回购业务资金净增加额	8,428,731,391	7,226,339,807	36,941,127,048	850,672,722
代理买卖证券收到的现金净额	-	40,490,451,486	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,848,267,634	2,465,046,501	14,072,177,352	24,756,530,622
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>20,329,926,806</b>	<b>78,374,120,825</b>	<b>82,068,722,936</b>	<b>92,095,169,481</b>
为交易目的而持有的金融资产净增加额	24,202,606,522	17,189,378,919	25,571,864,303	35,732,846,298
交易性金融负债净减少额	-	6,010,856,327	7,576,044,796	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
拆入资金净减少额	5,311,641,014	6,306,934,322	1,222,327,083	-
融出资金净增加额	5,362,642,881	15,185,976,449	2,905,090,741	-
代理买卖证券支付的现金净额	2,001,412,570	-	11,223,929,670	798,150,400
支付利息、手续费及佣金的现金	1,836,535,341	5,652,461,679	6,780,925,991	5,954,445,907
支付给职工及为职工支付的现金	3,037,447,404	7,182,986,004	7,860,757,671	7,457,677,880
支付的各项税费	5,238,710,603	3,140,627,433	3,548,362,241	3,914,100,048
支付其他与经营活动有关的现金	3,210,939,197	5,629,421,617	4,305,191,899	11,718,648,165
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>50,201,935,532</b>	<b>66,298,642,750</b>	<b>70,994,494,395</b>	<b>65,575,868,698</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,872,008,726</b>	<b>12,075,478,075</b>	<b>11,074,228,541</b>	<b>26,519,300,783</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	19,853,460,592	86,647,809,577	49,980,613,427	38,477,991,319
取得投资收益收到的现金	658,174,681	2,942,894,171	2,411,354,320	3,531,292,218
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	106,310,008	6,655,678	8,940,657	6,651,887
收到其他与投资活动有关的现金	122,768,073,226	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>143,386,018,507</b>	<b>89,597,359,426</b>	<b>52,400,908,404</b>	<b>42,015,935,424</b>
投资支付的现金	17,026,761,448	79,168,676,173	79,619,383,197	32,682,474,971
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	322,427,614	811,353,163	843,299,143	1,574,051,230

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
对子公司增资支付的现金	-	500,000,000	500,000,000	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>17,349,189,062</b>	<b>80,480,029,336</b>	<b>80,962,682,340</b>	<b>34,256,526,201</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>126,036,829,445</b>	<b>9,117,330,090</b>	<b>-28,561,773,936</b>	<b>7,759,409,223</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	9,950,763,084	-	5,000,000,000	4,995,000,000
发行债券收到的现金	24,046,066,000	75,205,930,000	59,474,027,359	46,419,300,000
取得借款收到的现金	-	-	-	559,000,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>33,996,829,084</b>	<b>75,205,930,000</b>	<b>64,474,027,359</b>	<b>51,973,300,000</b>
偿还债务支付的现金	16,899,537,000	54,585,000,000	50,721,312,052	64,273,334,729
赎回永续债支付的现金	5,000,000,000	5,000,000,000	-	-
回购股份支付的现金	-	-	14,188,339	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,261,506,361	10,061,220,690	9,899,046,269	11,172,680,430
支付其他与筹资活动有关的现金	155,821,838	574,913,418	566,075,426	666,494,445
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>23,316,865,199</b>	<b>70,221,134,108</b>	<b>61,200,622,086</b>	<b>76,112,509,604</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,679,963,885</b>	<b>4,984,795,892</b>	<b>3,273,405,273</b>	<b>-24,139,209,604</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-5,125,398</b>	<b>36,737,030</b>	<b>34,730,896</b>	<b>197,802,756</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>106,839,659,206</b>	<b>26,214,341,087</b>	<b>-14,179,409,226</b>	<b>10,337,303,158</b>
加：期初现金及现金等价物余额	164,702,876,969	138,488,535,882	152,667,945,108	142,330,641,950
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>271,542,536,175</b>	<b>164,702,876,969</b>	<b>138,488,535,882</b>	<b>152,667,945,108</b>

### 三、备考财务报表

#### (一) 备考合并财务报表的编制基础

备考合并财务报表以持续经营为基础编制。

备考合并财务报表仅供发行人为发行公司债、企业债、银行间债务融资工具、资产支持证券及债权融资计划而使用，不适用于其他用途。

备考合并财务报表仅包括 2024 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表、2024 年度的备考合并利润表、备考合并现金流量表及相关的备考合并财务报表附注。

备考合并财务报表系以业经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的

国泰君安 2024 年度的合并财务报表，和业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的海通证券 2024 年度的合并财务报表为基础，以持续经营为基础并按照以下方法编制：

1、在编制备考合并财务报表时，备考合并财务报表假设本次换股吸收合并交易事项于 2023 年 1 月 1 日已实施完成，即本次交易完成后所形成的存续公司架构自 2023 年 1 月 1 日已经存在。

#### 2、合并成本

编制备考合并财务报表时，假设于 2023 年 1 月 1 日已完成本次重组拟发行的国泰君安 A 股股票和国泰君安 H 股股票的发行。为了向报表使用者提供更相关的信息，假设国泰君安发行的股票价格按照本次交易 A 股换股实施日和 H 股换股实施日中的较晚者，即 2025 年 3 月 14 日的 A 股以及 H 股股票的收盘价格，分别为人民币 18.35 元/股以及港币 12.60 元/股；并结合重组方案确定的拟发行股份总数计算合并成本，相应调整归属于母公司所有者权益。

#### 3、海通证券可辨认资产、负债在 2023 年 1 月 1 日的初始计量情况

在编制备考合并财务报表时，对于海通证券按照公允价值进行后续计量的各项资产、负债，按照 2023 年 1 月 1 日的公允价值确定。对于海通证券按照历史成本进行后续计量的各项资产和负债，主要以 2024 年 9 月 30 日的评估值为基础调整确定，并以此为基础在备考合并财务报表中根据备考财务报表附注所述的会计政策和会计估计进行后续计量。

#### 4、商誉

备考合并财务报表中以前述确定的合并成本与本公司于 2025 年 3 月 14 日暂时确定的本次交易完成后所享有的海通证券可辨认净资产公允价值的差额约人民币 90 亿元，确认为备考合并财务报表的负商誉，并调整 2023 年 1 月 1 日的期初未分配利润。

5、本次资产重组交易可能产生的交易费用等影响未在备考合并财务报表中反映。

6、鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表不包括备考合并所有者权益变动表以及国泰君安个别财务报表，亦未披露金融工具公允价值、与金融工具相关的风险、承诺事项、资本管理及分部报告等财务报表附注；

备考合并资产负债表中的所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列报，不再区分“股本”，“资本公积”，“其他综合收益”，“盈余公积”，“一般风险准备”和“未分配利润”等明细项目。

7、备考合并财务报表已按上述假定本次交易完成后的业务架构，将国泰君安及其子公司与海通证券及其子公司于相关期间及资产负债表日的重大交易及往来余额予以抵销。

8、本次交易方案中，募集配套资金将在本次换股吸收合并的基础上实施，但换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。备考合并财务报表中未考虑本次交易方案中募集配套资金的影响。

除上述事项外，备考合并财务报表编制时采用的会计政策符合中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的要求。

由于本次交易的实际情况与备考合并财务报表编制基础中所述的假设有所不同，存续公司完成本次交易后实际执行企业会计准则的结果可能与备考合并财务报表的结果不同，存续公司相关资产、负债，包括商誉，都将在本次交易完成后进行实际账务处理时予以反映。

备考合并财务报表的编制基础具有可能影响信息可靠性的固有限制，未必真实反映假设本次交易已于 2023 年 1 月 1 日完成的情况下存续公司于 2024 年 12 月 31 日的合并财务状况，以及 2024 年度的合并经营成果和合并现金流量。

## (二) 备考合并财务报表

### 1、备考合并资产负债表

单位：元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>资产</b>		
货币资金	365,351,268,928	304,606,631,027
其中：客户资金存款	293,612,335,286	218,543,037,833
结算备付金	48,582,163,241	33,693,013,167
其中：客户备付金	33,310,333,394	20,947,388,520
拆出资金	535,815,150	330,294,865
融出资金	179,454,955,802	158,172,172,726

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
衍生金融资产	9,878,675,374	12,700,466,503
买入返售金融资产	84,882,750,877	106,449,323,366
应收款项	27,582,223,819	35,727,458,514
存出保证金	88,380,039,279	75,067,454,062
金融投资:	751,254,770,877	765,187,462,231
其中: 交易性金融资产	565,394,630,815	591,159,674,021
债权投资	8,817,550,456	10,412,322,374
其他债权投资	141,663,232,086	153,728,941,420
其他权益工具投资	35,379,357,520	9,886,524,416
应收融资租赁款	15,500,312,700	19,892,444,036
长期应收款	75,192,400,588	79,516,505,297
长期股权投资	23,025,068,894	22,433,620,334
投资性房地产	3,557,189,810	3,831,066,992
固定资产	20,289,921,448	20,933,576,012
在建工程	588,183,950	431,511,069
使用权资产	2,478,711,082	2,679,442,746
无形资产	3,060,776,452	2,956,726,825
其中: 数据资源	11,084,545	-
商誉	4,070,761,462	4,070,761,462
递延所得税资产	4,515,020,849	6,644,633,780
其他资产	18,270,721,831	20,831,634,944
<b>资产总计</b>	<b>1,726,451,732,413</b>	<b>1,676,156,199,958</b>
<b>负债和所有者权益</b>		
<b>负债</b>		
短期借款	34,378,207,099	42,715,585,547
应付短期融资款	58,669,912,001	38,225,153,376
拆入资金	25,377,867,507	27,791,027,690
交易性金融负债	79,222,564,816	86,596,796,896
衍生金融负债	9,914,619,492	13,193,954,414
卖出回购金融资产款	324,875,717,856	329,394,382,554
代理买卖证券款	391,790,957,578	284,527,544,464
代理承销证券款	173,733,941	872,660,940
应付职工薪酬	9,580,897,749	10,312,700,997

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应交税费	2,864,114,962	2,616,805,426
应付款项	79,292,991,394	90,325,983,382
合同负债	22,075,807	99,314,914
预计负债	559,212,771	522,861,851
长期借款	37,011,727,741	42,848,876,262
应付债券	298,310,975,724	325,692,359,470
租赁负债	2,704,034,649	2,926,515,239
递延所得税负债	1,128,533,522	1,396,757,652
其他负债	27,671,621,330	28,640,996,479
<b>负债合计</b>	<b>1,383,549,765,939</b>	<b>1,328,700,277,553</b>
<b>所有者权益</b>		
归属于母公司所有者权益合计	328,311,828,048	329,307,435,872
其中：其他权益工具	14,946,981,132	19,918,679,245
少数股东权益	14,590,138,426	18,148,486,533
<b>所有者权益合计</b>	<b>342,901,966,474</b>	<b>347,455,922,405</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>1,726,451,732,413</b>	<b>1,676,156,199,958</b>

## 2、备考合并利润表

单位：元

项目	2024年度	2023年度
<b>营业收入</b>		
手续费及佣金净收入	23,005,797,156	24,418,129,636
其中：经纪业务手续费净收入	11,822,487,023	10,617,240,608
投资银行业务手续费净收入	4,602,782,106	7,108,471,819
资产管理业务手续费净收入	5,893,247,925	6,010,291,776
利息净收入	5,878,608,565	6,833,846,315
其中：利息收入	30,926,921,950	33,954,862,924
融资租赁收入	1,374,950,160	1,722,242,633
利息支出	26,423,263,545	28,843,259,242
投资收益	19,525,851,455	17,340,037,289
其中：对联营企业和合营企业的	445,698,022	922,984,364
投资收益		

项目	2024年度	2023年度
公允价值变动损失	-5,915,075,025	-6,788,516,523
汇兑收益/ (损失)	312,341,652	-395,198,767
资产处置收益	38,733,453	26,948,407
其他收益	1,359,953,731	1,978,752,126
其他业务收入	14,440,173,130	15,642,024,995
<b>营业总收入</b>	<b>58,646,384,117</b>	<b>59,056,023,478</b>
<b>营业支出</b>		
税金及附加	448,992,094	422,369,787
业务及管理费	26,970,393,741	26,885,857,048
其他资产减值损失	105,159,118	60,306,674
信用减值损失	3,002,746,631	3,450,353,078
其他业务成本	13,500,838,140	14,449,205,087
营业总支出	44,028,129,724	45,268,091,674
营业利润	14,618,254,393	13,787,931,804
加： 营业外收入	89,868,065	286,133,388
减： 营业外支出	203,680,803	200,431,500
<b>利润总额</b>	<b>14,504,441,655</b>	<b>13,873,633,692</b>
减： 所得税费用	4,404,428,483	4,109,243,699
<b>净利润</b>	<b>10,100,013,172</b>	<b>9,764,389,993</b>
(一) 按经营持续性分类		
持续经营净利润	10,100,013,172	9,764,389,993
终止经营净利润	-	-
(二) 按所有权归属分类		
归属于母公司所有者的净利润	9,030,352,213	10,675,600,385
少数股东损益	1,069,660,959	-911,210,392
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,504,668,002</b>	<b>311,324,073</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,460,034,420	182,015,169
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	1,487,923,201	-672,441,856
1.重新计量设定受益计划变动额	-14,685,089	-34,914,908
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	71,639,729	-41,936,814
3.其他权益工具投资公允价值变动	1,430,968,561	-595,590,134
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	972,111,219	854,457,025
1.权益法下可转损益的其他综合收益	80,368,502	5,402,079

项目	2024年度	2023年度
2.其他债权投资公允价值变动	973,403,534	662,690,673
3.其他债权投资信用损失准备	132,452,240	-4,511,231
4.现金流量套期储备	-4,975,968	25,390,045
5.外币财务报表折算差额	-209,137,089	165,485,459
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	44,633,582	129,308,904
<b>综合收益总额</b>	<b>12,604,681,174</b>	<b>10,075,714,066</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,490,386,633	10,857,615,554
归属于少数股东的综合收益总额	1,114,294,541	-781,901,488
<b>每股收益:</b>		
基本每股收益	0.49	0.59
稀释每股收益	0.49	0.59

### 3、备考合并现金流量表

单位：元

项目	2024年度	2023年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
收取利息、手续费及佣金的现金	63,945,260,072	65,883,031,761
为交易目的而持有的金融资产净减少额	14,542,000,211	-
回购业务资金净增加额	16,806,121,348	49,972,870,114
代理买卖证券款净增加额	110,036,732,513	-
代理承销证券款的净增加额	-	824,168,658
拆入资金净增加额	-	8,142,418,274
收到的其他与经营活动有关的现金	41,486,948,587	49,790,901,951
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>246,817,062,731</b>	<b>174,613,390,758</b>
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	52,969,948,370
支付给职工以及为职工支付的现金	17,212,433,476	19,334,150,258
支付利息、手续费及佣金的现金	20,691,573,350	18,587,347,495
支付的各项税费	6,726,497,889	8,589,839,815
代理买卖证券款净减少额	-	28,677,774,613
代理承销证券款净减少额	698,926,999	-
融出资金净增加额	22,240,918,514	4,447,959,014
拆入资金净减少额	2,573,346,334	-
支付的其他与经营活动有关的现金	46,735,609,488	31,749,714,002

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流出小计	<b>116,879,306,050</b>	<b>164,356,733,567</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>129,937,756,681</b>	<b>10,256,657,191</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	238,346,445,536	165,362,786,890
取得投资收益收到的现金	7,492,997,981	5,676,032,148
处置子公司、联营和合营企业收到的现金	93,362,145	5,041,048
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	507,617,878	147,596,471
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>246,440,423,540</b>	<b>171,191,456,557</b>
投资支付的现金	259,541,349,634	203,545,744,198
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,213,494,694	1,967,108,884
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>261,754,844,328</b>	<b>205,512,853,082</b>
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-15,314,420,788</b>	<b>-34,321,396,525</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
发行债券收到的现金	161,357,188,362	183,620,377,283
取得借款收到的现金	140,087,769,919	164,041,894,410
吸收投资收到的现金	3,010,000	5,064,301,721
其中：发行永续债收到的现金	-	5,000,000,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,010,000	64,301,721
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>301,447,968,281</b>	<b>352,726,573,414</b>
偿还债务支付的现金	324,653,512,091	337,505,587,320
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,233,145,602	24,918,235,529
其中：子公司支付给少数股东及子公司其他权益工具持有者的股利、利润	632,703,312	747,694,891
赎回永续债支付的现金	5,000,000,000	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,432,940,336	1,641,961,950
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>358,319,598,029</b>	<b>364,065,784,799</b>
<b>筹资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-56,871,629,748</b>	<b>-11,339,211,385</b>
<b>四、汇率变动对现金及等价物的影响</b>	<b>178,277,678</b>	<b>749,057,097</b>
<b>五、现金及现金等价物的净增加/（减少）额</b>	<b>57,929,983,823</b>	<b>-34,654,893,622</b>
加：年初现金及现金等价物余额	321,463,889,452	356,118,783,074
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>379,393,873,275</b>	<b>321,463,889,452</b>

## 四、财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2025年1-3月/3月末	2024年度/末	2023年度/末	2022年度/末
总资产(亿元)	16,929.62	10,477.45	9,254.02	8,607.08
总负债(亿元)	13,565.24	8,702.72	7,520.24	6,968.62
全部债务(亿元)	9,198.48	7,263.30	6,467.81	5,812.69
所有者权益(亿元)	3,364.38	1,774.74	1,733.78	1,638.45
营业总收入(亿元)	117.73	433.97	361.41	354.71
利润总额(亿元)	133.47	166.62	121.48	141.40
净利润(亿元)	125.09	135.49	98.85	116.23
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润(亿元)	32.93	124.40	87.18	95.08
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	122.42	130.24	93.74	115.09
经营活动产生现金流量净额(亿元)	-497.93	561.05	72.04	507.32
投资活动产生现金流量净额(亿元)	1,795.73	-226.59	-262.60	-115.16
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	171.34	75.09	59.43	-346.35
流动比率	1.41	1.22	1.29	1.39
速动比率	1.41	1.22	1.29	1.39
资产负债率(%)	74.01	77.69	76.77	75.36
债务资本比率(%)	73.22	80.36	78.86	78.01
营业毛利率(%)	40.78	38.39	33.69	40.27
平均总资产回报率(%)	1.20	1.76	1.40	1.81
加权平均净资产收益率(%)	6.46	8.14	6.02	7.88
EBITDA(亿元)	178.13	309.35	264.68	262.45
EBITDA全部债务比(%)	1.94	4.26	4.09	4.52
EBITDA利息保障倍数	4.48	2.44	2.06	2.43
应收账款周转率	-	-	-	-
存货周转率	-	-	-	-
项目	2025年1-3月/3月末	2024年度/末	2023年度/末	2022年度/末
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

主要财务数据和财务指标				
利息保障倍数	4.35	2.31	1.95	2.31
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)	18.25	19.18	18.75	17.71
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-2.82	6.30	0.81	5.70
每股净现金流量(元/股)	8.34	4.61	-1.44	0.71

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。

## 五、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

最近三年及一期末，公司总资产分别为 86,070,791.69 万元、92,540,248.44 万元、104,774,541.29 万元和 169,296,151.29 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。最近三年及一期末，客户资产分别为 15,886,796.05 万元、14,193,923.82 万元、20,256,822.04 万元和 31,537,492.62 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。

公司自有资产主要有融出资金、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。最近三年及一期末，公司主要自有资产规模分别为 55,317,357.53 万元、62,801,676.06 万元、68,343,639.39 万元和 96,954,365.83 万元，公司自有资产规模总体呈上升趋势。

最近三年及一期末，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。

最近三年及一期末，公司资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022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	36,146,420.37	21.35%	21,101,955.42	20.14%	16,187,585.32	17.49%	17,906,540.64	20.80%
其中：客户资金存款	28,172,488.11	16.64%	18,430,590.27	17.59%	13,113,594.36	14.17%	14,831,748.21	17.23%
结算备付金	4,722,494.47	2.79%	2,807,548.75	2.68%	1,811,872.18	1.96%	1,796,539.20	2.09%
其中：客户备付金	3,365,004.51	1.99%	1,826,231.77	1.74%	1,080,329.46	1.17%	1,055,047.84	1.23%
拆出资金	40,523.86	0.02%	-	-	-	-	-	-
融出资金	18,856,279.93	11.14%	10,626,825.51	10.14%	8,975,396.50	9.70%	8,711,550.89	10.12%
衍生金融资产	1,472,762.97	0.87%	901,678.30	0.86%	967,269.78	1.05%	823,282.27	0.96%
存出保证金	9,535,085.04	5.63%	6,901,166.06	6.59%	5,678,762.73	6.14%	5,892,281.69	6.85%

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收款项	2,946,985.28	1.74%	1,390,973.28	1.33%	1,789,459.84	1.93%	1,264,625.90	1.47%
买入返售金融资产	6,997,843.33	4.13%	6,064,570.15	5.79%	6,966,609.10	7.53%	7,113,621.94	8.26%
金融投资	72,008,994.51	42.53%	52,051,774.16	49.68%	47,221,124.75	51.03%	39,807,799.62	46.25%
其中：交易性金融资产	54,974,657.76	32.47%	40,847,340.49	38.99%	37,257,423.94	40.26%	33,140,124.40	38.50%
债权投资	908,751.94	0.54%	399,530.43	0.38%	361,454.28	0.39%	315,614.91	0.37%
其他债权投资	12,037,086.87	7.11%	8,602,771.76	8.21%	9,414,678.50	10.17%	6,118,931.46	7.11%
其他权益工具投资	4,088,497.94	2.41%	2,202,131.49	2.10%	187,568.02	0.20%	233,128.84	0.27%
应融资租货款	1,406,786.62	0.83%	-	-	-	-	-	-
长期应收款	7,429,038.08	4.39%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	2,355,659.98	1.39%	1,322,182.92	1.26%	1,279,076.25	1.38%	1,144,426.41	1.33%
投资性房地产	323,128.60	0.19%	103,378.10	0.10%	106,725.42	0.12%	109,416.34	0.13%
固定资产	2,002,099.67	1.18%	385,393.94	0.37%	391,772.06	0.42%	283,155.09	0.33%
在建工程	63,665.48	0.04%	26,022.16	0.02%	19,153.63	0.02%	18,990.88	0.02%
使用权资产	231,741.05	0.14%	145,793.58	0.14%	162,145.78	0.18%	167,907.26	0.20%
无形资产	306,262.97	0.18%	160,914.33	0.15%	153,016.47	0.17%	144,280.54	0.17%
商誉	407,076.15	0.24%	407,076.15	0.39%	407,076.15	0.44%	407,076.15	0.47%
递延所得税资产	403,375.29	0.24%	142,444.61	0.14%	245,751.96	0.27%	245,718.44	0.29%
其他资产	1,639,927.65	0.97%	234,843.87	0.22%	177,450.53	0.19%	233,578.42	0.27%
资产总计	169,296,151.29	100.00%	104,774,541.29	100.00%	92,540,248.44	100.00%	86,070,791.69	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。最近三年及一期末，货币资金余额分别为 17,906,540.64 万元、16,187,585.32 万元、21,101,955.42 万元和 36,146,420.37 万元。2023 年末较 2022 年末余额减少 9.60%，主要系客户资金存款减少所致。2024 年末较 2023 年末余额增加 30.36%，主要系客户资金存款增加所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	43.22	0.00%	44.52	0.00%	46.82	0.00%
银行存款	21,075,485.64	99.87%	16,165,947.66	99.87%	17,877,783.03	99.84%
其中：公司资金存款	2,644,895.37	12.53%	3,052,353.30	18.86%	3,046,034.82	17.01%
客户资金存款	18,430,590.27	87.34%	13,113,594.36	81.01%	14,831,748.21	82.83%
其他货币资金	26,426.56	0.13%	21,593.13	0.13%	28,710.79	0.16%
<b>合计</b>	<b>21,101,955.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,187,585.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,906,540.64</b>	<b>100.00%</b>

### 2、结算备付金

最近三年及一期末，公司结算备付金余额分别为 1,796,539.20 万元、1,811,872.18 万元、2,807,548.75 万元和 4,722,494.47 万元。2023 年末较 2022 年末增长 0.85%，波动较小。2024 年末较 2023 年末增长 54.95%，主要系客户普通备付金增加所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司结算备付金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自有备付金	981,316.98	34.95%	731,542.72	40.37%	741,491.36	41.27%
客户备付金	1,826,231.77	65.05%	1,080,329.46	59.63%	1,055,047.84	58.73%
<b>合计</b>	<b>2,807,548.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,811,872.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,796,539.20</b>	<b>100.00%</b>
其中：客户信用备付金	128,390.17	4.57%	62,820.61	3.47%	83,630.94	4.66%

### 3、融出资金

最近三年及一期末，公司融出资金净值分别为 8,711,550.89 万元、8,975,396.50 万元、10,626,825.51 万元和 18,856,279.93 万元。2023 年末融出资金较 2022 年末增加 3.03%，主要系融资融券业务融出资金增加所致。2024 年末融出资金较 2023 年末增加 18.40%，主要系融资融券业务融出资金和孖展业务融资增加所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司融出资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022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	9,951,980.47	91.78%	8,492,069.62	92.47%	8,186,580.76	91.86%
孖展业务融资	891,594.29	8.22%	691,539.08	7.53%	725,419.48	8.14%
<b>合计</b>	<b>10,843,574.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,183,608.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,912,000.24</b>	<b>100.00%</b>
减：减值准备	216,749.24	-	208,212.20	-	200,449.36	-
<b>净值</b>	<b>10,626,825.51</b>	<b>-</b>	<b>8,975,396.50</b>	<b>-</b>	<b>8,711,550.89</b>	<b>-</b>

### (1) 融资融券业务融出资金

2023年末融资融券业务融出资金余额较2022年末增加3.73%。2024年末融资融券业务融出资金余额较2023年末增加17.19%，主要受市场周期因素影响。

### (2) 孫展业务融资

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。2022年末、2023年末及2024年末，孖展业务融资余额总体呈波动趋势，分别为725,419.48万元、691,539.08万元和891,594.29万元。

## 4、交易性金融资产

最近三年及一期末，公司交易性金融资产分别为33,140,124.40万元、37,257,423.94万元、40,847,340.49万元和54,974,657.76万元。2023年末较2022年末增加12.42%，主要系债券、股票/股权、私募基金及专户的投资规模增加所致。2024年末较2023年末增加9.64%，主要系债券的投资规模增加所致。

2022年末、2023年末及2024年末，公司交易性金融资产的构成情况如下：

单位：万元

2024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	22,963,171.30	-	22,963,171.30
私募基金及专户	2,250,421.77	-	2,250,421.77
股票/股权	6,077,071.30	-	6,077,071.30
公募基金	5,428,385.50	-	5,428,385.50
优先股/永续债	2,510,727.56	-	2,510,727.56
券商资管产品	899,138.66	-	899,138.66
银行理财产品	538,624.57	-	538,624.57
贵金属	123,392.30	-	123,392.30
其他	56,407.53	-	56,407.53

<b>合计</b>	<b>40,847,340.49</b>	-	<b>40,847,340.49</b>
<b>2023年12月31日</b>			
<b>类别</b>	<b>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</b>	<b>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</b>	<b>公允价值合计</b>
债券	15,754,944.35	-	15,754,944.35
私募基金及专户	7,008,782.31	-	7,008,782.31
股票/股权	6,917,232.43	-	6,917,232.43
公募基金	3,937,716.25	-	3,937,716.25
优先股/永续债	2,292,800.28	-	2,292,800.28
券商资管产品	956,015.35	-	956,015.35
银行理财产品	263,457.22	-	263,457.22
贵金属	37,413.20	-	37,413.20
其他	89,062.55	-	89,062.55
<b>合计</b>	<b>37,257,423.94</b>	-	<b>37,257,423.94</b>
<b>2022年12月31日</b>			
<b>类别</b>	<b>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</b>	<b>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</b>	<b>公允价值合计</b>
债券	14,855,842.40	-	14,855,842.40
私募基金及专户	6,186,414.55	-	6,186,414.55
股票/股权	5,129,107.55	-	5,129,107.55
公募基金	3,511,600.08	-	3,511,600.08
优先股/永续债	2,005,113.15	-	2,005,113.15
券商资管产品	1,164,598.16	-	1,164,598.16
银行理财产品	185,476.33	-	185,476.33
贵金属	85,250.48	-	85,250.48
其他	16,721.72	-	16,721.72
<b>合计</b>	<b>33,140,124.40</b>	-	<b>33,140,124.40</b>

## 5、买入返售金融资产

最近三年及一期末，买入返售金融资产占总资产的比例分别为 8.26%、7.53%、5.79%和 4.13%。2023 年末其账面净值较 2022 年末减少 2.07%，主要系买入返售的债券及股票规模减少所致。2024 年末其账面净值较 2023 年末减少 12.95%，主要系买入返售的债券及股票规模减少所致。

2022年末、2023年末及2024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	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债券	3,927,613.40	62.49%	4,290,405.18	59.73%	4,461,278.99	60.88%
股票	2,301,087.94	36.61%	2,817,271.40	39.22%	2,842,778.62	38.79%
贵金属	55,983.20	0.89%	75,784.17	1.05%	24,356.37	0.33%
<b>账面余额</b>	<b>6,284,684.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,183,460.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,328,413.97</b>	<b>100.00%</b>
减：减值准备	220,114.40	-	216,851.65	-	214,792.04	-
<b>账面价值</b>	<b>6,064,570.15</b>	<b>-</b>	<b>6,966,609.10</b>	<b>-</b>	<b>7,113,621.94</b>	<b>-</b>

## 6、应收款项

最近三年及一期末，公司应收款项账面价值分别为 1,264,625.90 万元、1,789,459.84 万元、1,390,973.28 万元和 2,946,985.28 万元。2023 年末公司应收款项较 2022 年末增加 41.50%，主要系应收经纪及交易商（香港子公司业务）和投资清算款增加所致。2024 年末公司应收款项较 2023 年末减少 22.27%，主要系应收经纪及交易商（香港子公司业务）及应收投资清算款减少所致。

## 7、其他债权投资

最近三年及一期末，公司其他债权投资账面价值为 6,118,931.46 万元、9,414,678.50 万元、8,602,771.76 万元和 12,037,086.87 万元。2023 年末较 2022 年末增加 53.86%，2024 年末较 2023 年末减少 8.62%，该类投资规模出现波动主要系公司根据市场环境调整该类投资规模所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司其他债权投资的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	1,575,495.27	11,018.38	63,967.98	1,650,481.62	-
地方债	1,641,812.05	20,798.45	53,892.02	1,716,502.52	2.84
金融债	260,306.28	3,470.16	4,383.71	268,160.15	96.36
企业债	2,738,023.35	26,685.55	-20,128.95	2,744,579.94	15,041.63
其他	2,212,589.79	25,850.93	-15,393.20	2,223,047.52	11,624.34
<b>合计</b>	<b>8,428,226.74</b>	<b>87,823.46</b>	<b>86,721.55</b>	<b>8,602,771.76</b>	<b>26,765.17</b>
项目	2023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	1,350,482.29	14,109.39	10,218.31	1,374,809.99	-
地方债	1,814,350.42	26,332.01	15,163.32	1,855,845.76	3.04
金融债	998,739.82	20,279.19	5,822.88	1,024,841.89	116.75
企业债	3,097,642.23	46,619.38	6,585.16	3,150,846.77	6,253.12
其他	1,973,101.75	24,599.84	10,632.50	2,008,334.09	9,723.97
<b>合计</b>	<b>9,234,316.51</b>	<b>131,939.81</b>	<b>48,422.18</b>	<b>9,414,678.50</b>	<b>16,096.88</b>
<b>项目</b>	<b>2022年12月31日</b>				
	<b>初始成本</b>	<b>利息</b>	<b>公允价值变动</b>	<b>账面价值</b>	<b>累计减值准备</b>
国债	459,824.94	4,931.63	4,787.54	469,544.10	-
地方债	2,918,210.07	43,467.70	16,752.75	2,978,430.52	5.02
金融债	620,636.45	12,092.97	1,521.44	634,250.85	163.17
企业债	958,788.02	13,630.23	1,364.89	973,783.14	4,242.70
其他	1,061,221.11	16,266.43	-14,564.69	1,062,922.85	5,489.14
<b>合计</b>	<b>6,018,680.59</b>	<b>90,388.95</b>	<b>9,861.92</b>	<b>6,118,931.46</b>	<b>9,900.02</b>

### 8、其他权益工具投资

最近三年及一期末，公司其他权益工具投资余额分别为 233,128.84 万元、187,568.02 万元、2,202,131.49 万元和 4,088,497.94 万元。2023 年末较 2022 年末减少 19.54%，主要系受外部环境影响，该类投资规模减少。2024 年末较 2023 年末增加 1074.04%，主要系考虑市场环境、互换便利等因素，公司增加了相关非交易性权益投资。

### 9、其他资产

最近三年及一期末，公司其他资产分别为 233,578.42 万元、177,450.53 万元、234,843.87 万元和 1,639,927.65 万元，占总资产的比例分别为 0.27%、0.19%、0.22% 和 0.97%，占比较小。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司其他资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期待摊费用	28,621.89	12.19%	28,843.07	16.25%	20,252.20	8.67%
预付办公楼购置款	-	-	-	-	111,990.62	47.95%
应收股利	-	-	-	-	1,475.77	0.63%
待摊费用	5,548.49	2.36%	6,053.77	3.41%	4,058.46	1.74%

大宗商品交易存货	126,826.83	54.00%	97,258.90	54.81%	46,964.03	20.11%
预付款项	7,203.91	3.07%	7,117.14	4.01%	6,828.33	2.92%
待抵扣税额	25,526.58	10.87%	25,665.35	14.46%	32,107.33	13.75%
其他	50,684.07	21.58%	17,919.97	10.10%	12,406.09	5.31%
减值准备	-9,567.91	-4.07%	-5,407.67	-3.05%	-2,504.43	-1.07%
<b>合计</b>	<b>234,843.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>177,450.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,578.42</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 负债结构分析

最近三年及一期末，公司负债总额分别为 69,686,245.71 万元、75,202,447.39 万元、87,027,171.53 万元和 135,652,358.75 万元。代理买卖证券款为证券公司的特有负债，最近三年及一期末，公司代理买卖证券款占负债总额的比例分别为 14.39%、12.03%、14.88% 和 29.32%。扣除代理买卖证券款后，最近三年及一期末，公司的负债总额分别为 59,658,751.21 万元、66,156,728.03 万元、74,081,646.38 万元和 95,874,144.49 万元。

最近三年及一期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022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	3,973,395.45	2.93%	919,638.95	1.06%	1,166,169.02	1.55%	984,754.71	1.41%
应付短期融资款	5,941,297.43	4.38%	4,749,106.53	5.46%	1,937,209.40	2.58%	1,364,947.85	1.96%
拆入资金	1,572,826.34	1.16%	541,627.14	0.62%	1,174,490.21	1.56%	1,296,720.48	1.86%
交易性金融负债	8,335,755.12	6.14%	7,528,397.15	8.65%	7,482,426.10	9.95%	7,504,886.59	10.77%
衍生金融负债	1,243,340.62	0.92%	939,157.47	1.08%	1,148,860.63	1.53%	979,065.92	1.40%
卖出回购金融资产款	30,252,121.55	22.30%	24,493,751.71	28.14%	21,682,959.00	28.83%	17,323,668.20	24.86%
代理买卖证券款	39,778,214.26	29.32%	12,945,525.15	14.88%	9,045,719.36	12.03%	10,027,494.50	14.39%
代理承销证券款	76,795.34	0.06%	17,373.39	0.02%	87,266.09	0.12%	3,499.23	0.01%
应付职工薪酬	831,551.88	0.61%	807,289.81	0.93%	772,884.42	1.03%	905,770.39	1.30%
应交税费	181,579.56	0.13%	102,822.07	0.12%	136,486.33	0.18%	209,150.00	0.30%
应付款项	8,912,492.74	6.57%	20,007,500.39	22.99%	16,628,517.04	22.11%	15,828,568.11	22.71%
长期借款	3,929,936.92	2.90%	53,949.46	0.06%	54,955.16	0.07%	55,915.15	0.08%
预计负债	67,123.01	0.05%	28,162.10	0.03%	32,889.76	0.04%	33,738.81	0.05%

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付债券	27,823,650.15	20.51%	13,399,846.42	15.40%	13,402,554.26	17.82%	12,788,359.47	18.35%
合同负债	25,211.75	0.02%	2,207.58	0.00%	8,014.06	0.01%	9,660.06	0.01%
租赁负债	255,450.81	0.19%	164,158.51	0.19%	182,935.04	0.24%	188,517.51	0.27%
递延所得税负债	87,544.03	0.06%	39,706.01	0.05%	15,514.03	0.02%	12,852.33	0.02%
其他负债	2,364,071.79	1.74%	286,951.67	0.33%	242,597.49	0.32%	168,676.41	0.24%
负债合计	135,652,358.75	100.00%	87,027,171.53	100.00%	75,202,447.39	100.00%	69,686,245.71	100.00%

### 1、短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款由信用借款组成，余额分别为984,754.71万元、1,166,169.02万元、919,638.95万元和3,973,395.45万元。2023年末短期借款余额较2022年末增加18.42%，2024年末短期借款余额较2023年末减少21.14%。

### 2、应付短期融资款

最近三年及一期末，公司应付短期融资款分别为1,364,947.85万元、1,937,209.40万元、4,749,106.53万元和5,941,297.43万元。2023年末应付短期融资款较2022年末增加41.93%，主要系根据集团业务发展需要，并结合负债结构优化，增加了短期融资的规模所致。2024年末应付短期融资款较2023年末增加145.15%，主要系根据集团业务发展需要，并结合负债结构优化，增加了短期融资券和短期公司债的规模所致。

2022年末、2023年末及2024年末，公司应付短期融资款构成如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期融资券	3,007,069.42	63.32%	1,617,087.43	83.48%	721,079.23	52.83%
中期票据	632,911.03	13.33%	229,642.08	11.85%	46,882.40	3.43%
短期公司债	1,001,934.79	21.10%	-	0.00%	300,783.95	22.04%
收益凭证	107,191.28	2.26%	90,479.89	4.67%	296,202.27	21.70%
合计	<b>4,749,106.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,937,209.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,364,947.85</b>	<b>100.00%</b>

### 3、拆入资金

最近三年及一期末，公司拆入资金分别为1,296,720.48万元、1,174,490.21

万元、541,627.14 万元和 1,572,826.34 万元。2023 年末拆入资金较 2022 年末减少 9.43%，主要系银行拆入资金减少所致。2024 年末拆入资金较 2023 年末减少 53.88%，主要系银行拆入资金与转融通融入资金减少所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司拆入资金构成如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
银行拆入资金	541,627.14	780,451.31	894,990.20
转融通融入资金	-	394,038.90	401,730.28
合计	<b>541,627.14</b>	<b>1,174,490.21</b>	<b>1,296,720.48</b>

#### 4、交易性金融负债

最近三年及一期末，公司交易性金融负债分别为 7,504,886.59 万元、7,482,426.10 万元、7,528,397.15 万元和 8,335,755.12 万元。2023 年末交易性金融负债较 2022 年末减少 0.30%，波动较小。2024 年末交易性金融负债较 2023 年末增加 0.61%，波动较小。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司交易性金融负债构成情况如下：

单位：万元

类别	2024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
权益工具	208,588.52	-	208,588.52
债务工具	460,356.31	6,216,367.59	6,676,723.89
其他	15,141.14	627,943.60	643,084.74
合计	<b>684,085.97</b>	<b>6,844,311.19</b>	<b>7,528,397.15</b>

类别	2023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
权益工具	153,962.71	-	153,962.71
债务工具	147,069.66	7,000,281.31	7,147,350.97
其他	14,227.02	166,885.39	181,112.41
合计	<b>315,259.39</b>	<b>7,167,166.71</b>	<b>7,482,426.10</b>

类别	2022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
权益工具	54,388.22	-	54,388.22
债务工具	950,318.67	6,270,473.31	7,220,791.98
其他	64,085.58	165,620.81	229,706.39
<b>合计</b>	<b>1,068,792.46</b>	<b>6,436,094.13</b>	<b>7,504,886.59</b>

### 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。最近三年及一期末，公司卖出回购金融资产款分别为 17,323,668.20 万元、21,682,959.00 万元、24,493,751.71 万元和 30,252,121.55 万元，占公司负债总额的比例分别为 24.86%、28.83%、28.14% 和 22.30%。2023 年末较 2022 年末增加 25.16%，2024 年末较 2023 年末增加 12.96%，主要系卖出回购债券规模增加所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 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	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债券	23,812,709.60	97.22%	19,489,949.36	89.89%	15,010,876.45	86.65%
基金	-	-	1,697,351.09	7.83%	1,515,997.60	8.75%
贵金属	681,042.11	2.78%	495,658.55	2.29%	796,794.14	4.60%
<b>合计</b>	<b>24,493,751.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,682,959.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,323,668.20</b>	<b>100.00%</b>

### 6、代理买卖证券款

最近三年及一期末，公司代理买卖证券款分别为 10,027,494.50 万元、9,045,719.36 万元、12,945,525.15 万元和 39,778,214.26 万元，占公司负债总额的比例为 14.39%、12.03%、14.88% 和 29.32%。2023 年末较 2022 年末减少 9.79%，主要系普通经纪业务及证券信用交易业务同时减少所致。2024 年末较 2023 年末增加 43.11%，主要系经纪业务客户交易结算资金增加所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司代理买卖证券款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022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	10,929,692.09	84.43%	7,647,785.22	84.55%	8,342,865.56	83.20%
证券信用交易业务	2,015,833.06	15.57%	1,397,934.15	15.45%	1,684,628.94	16.80%
<b>合计</b>	<b>12,945,525.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,045,719.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,027,494.50</b>	<b>100.00%</b>

### 7、应付款项

最近三年及一期末，公司应付款项分别为 15,828,568.11 万元、16,628,517.04 万元、20,007,500.39 万元和 8,912,492.74 万元，占公司负债总额的比例为 22.71%、22.11%、22.99% 和 6.57%。2023 年末应付款项较 2022 年末增加 5.05%，主要系应付客户保证金增加所致。2024 年末应付款项较 2023 年末增加 20.32%，主要系期货公司应付保证金、应付清算及结算款增加所致。

### 8、应付债券

最近三年及一期末，公司应付债券分别为 12,788,359.47 万元、13,402,554.26 万元、13,399,846.42 万元和 27,823,650.15 万元，占公司负债总额的比例为 18.35%、17.82%、15.40% 和 20.51%。2023 年末公司应付债券较 2022 年末增加 4.80%，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。2024 年末公司应付债券较 2023 年末减少 0.02%，波动较小。

### 9、有息债务情况

#### (1) 有息债务情况

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，发行人有息负债余额分别为 4,122.36 亿元、4,674.88 亿元和 5,099.90 亿元，占同期末总负债的比例分别为 59.16%、62.16% 和 58.60%。2024 年末，发行人银行贷款余额为 97.36 亿元，占有息负债余额的比例为 1.91%。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，发行人有息负债余额、类型和期限结构如下：

单位：亿元，%

项目	一年以内（含 1 年）		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	91.63	2.38	97.36	1.91	122.12	2.61	104.07	2.52
其中担保贷款	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：政策性银行	-	-	-	-	-	-	-	-
国有六大行	0.10	0.00	5.39	0.11	5.50	0.12	5.59	0.14
股份制银行	-	-	-	-	-	-	-	-
地方城商行	-	-	-	-	-	-	-	-

地方农商行	-	-	-	-	-	-	-	-
其他银行	91.53	2.37	91.97	1.80	116.62	2.49	98.48	2.39
<b>债券融资</b>	<b>778.12</b>	<b>20.17</b>	<b>1,727.74</b>	<b>33.88</b>	<b>1,524.93</b>	<b>32.62</b>	<b>1,385.71</b>	<b>33.61</b>
其中：公司债券	414.12	10.74	1,223.37	23.99	1,218.58	26.07	1,225.11	29.72
企业债券	-	-	-	-	-	-	-	-
债务融资工具	364.00	9.44	504.37	9.89	306.35	6.55	160.60	3.90
<b>非标融资</b>	<b>483.93</b>	<b>12.55</b>	<b>771.26</b>	<b>15.12</b>	<b>742.08</b>	<b>15.87</b>	<b>770.54</b>	<b>18.69</b>
<b>其他融资</b>	<b>2,503.28</b>	<b>64.90</b>	<b>2,503.54</b>	<b>49.09</b>	<b>2,285.75</b>	<b>48.89</b>	<b>1,862.04</b>	<b>45.17</b>
其中：拆入资金	53.90	1.40	54.16	1.06	117.45	2.51	129.67	3.15
卖出回购金融资产款	2,449.38	63.51	2,449.38	48.03	2,168.30	46.38	1,732.37	42.02
<b>地方专项债券转贷等</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>合计</b>	<b>3,856.96</b>	<b>100.00</b>	<b>5,099.90</b>	<b>100.00</b>	<b>4,674.88</b>	<b>100.00</b>	<b>4,122.36</b>	<b>100.00</b>

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人有息负债中非标融资为 771.26 亿元，其中：分类为债务工具的交易性金融负债 667.67 亿元，租赁负债 16.42 亿元，收益凭证 87.17 亿元。

发行人作为证券公司，交易性金融负债为发行人与经营活动相关的业务产生。剔除分类为债务工具的交易性金融负债后，截至 2024 年 12 月 31 日，有息负债中非标融资为 103.59 亿元，占有息负债比例为 2.03%，远低于 10%。

截至本募集说明书签署日，发行人不存在因传统融资渠道受限导致筹资能力受到不利影响的情况。

### (2) 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“第六节 发行人的信用情况”之“二、发行人其他信用情况”之“（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”。

### (三) 现金流量表主要项目分析

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动现金流入小计	1,974,018.24	17,140,708.08	10,919,118.64	15,760,549.78
经营活动现金流出小计	6,953,354.46	11,530,195.64	10,198,756.73	10,687,303.96
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,979,336.22</b>	<b>5,610,512.44</b>	<b>720,361.91</b>	<b>5,073,245.81</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
投资活动现金流入小计	21,905,573.92	16,834,517.36	13,269,082.86	8,966,898.60
投资活动现金流出小计	3,948,224.43	19,100,418.78	15,895,105.09	10,118,460.40
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,957,349.48</b>	<b>-2,265,901.42</b>	<b>-2,626,022.22</b>	<b>-1,151,561.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
筹资活动现金流入小计	6,469,106.49	18,266,063.51	18,539,376.72	11,864,564.88
筹资活动现金流出小计	4,755,717.78	17,515,184.11	17,945,086.16	15,328,071.68
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,713,388.71</b>	<b>750,879.40</b>	<b>594,290.55</b>	<b>-3,463,506.80</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>14,698,475.07</b>	<b>4,105,237.88</b>	<b>-1,281,741.52</b>	<b>636,304.02</b>

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 636,304.02 万元元、-1,281,741.52 万元、4,105,237.88 万元和 14,698,475.07 万元。最近三年及一期末，公司现金及现金等价物余额分别为 17,941,926.40 万元、16,660,184.88 万元、20,765,422.76 万元和 35,463,897.83 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。

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 5,073,245.81 万元元、720,361.91 万元、5,610,512.44 万元和-4,979,336.22 万元。

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 720,361.91 万元，较上年同期减少 85.80%，主要为交易性金融负债由上年的净增加变为本年的净减少以及融出资金由上年的净减少变为本年的净增加所致。

2024 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 5,610,512.44 万元，较上年同期增加 678.85%，主要为代理买卖证券款由上年的净减少变为本年的净增加，使得现金流量净额增加所致。

## 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。

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,151,561.80万元、-2,626,022.22万元、-2,265,901.42万元和17,957,349.48万元。

2023年度投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少1,474,460.42万元，主要系投资支付的现金增加所致。2024年度投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加360,120.80万元，主要系收回投资收到的现金增加所致。

## 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。

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额为-3,463,506.80万元、594,290.55万元、750,879.40万元和1,713,388.71万元。

2023年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为594,290.55万元，较上年同期增加4,057,797.35万元，主要系取得借款收到的现金及发行债券收到的现金同比增加所致。

2024年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为750,879.40万元，较上年同期增加156,588.85万元，主要系偿还债务支付的现金同比减少所致。

## （四）偿债能力分析

项目	2025年1-3月/3月末	2024年度/末	2023年度/末	2022年度/末
资产负债率	74.01%	77.69%	76.77%	75.36%
全部债务（亿元）	9,198.48	7,263.30	6,467.81	5,812.69
债务资本比率	73.22%	80.36%	78.86%	78.01%
流动比率（倍）	1.41	1.22	1.29	1.39
速动比率（倍）	1.41	1.22	1.29	1.39
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数（倍）	4.35	2.31	1.95	2.31

项目	2025年1-3月/3月末	2024年度/末	2023年度/末	2022年度/末
到期贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

最近三年及一期末，公司的资产负债率分别为 75.36%、76.77%、77.69% 和 74.01%，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。

最近三年及一期末，公司的流动比率分别为 1.39、1.29、1.22 和 1.41，虽然流动比率略有波动，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，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 2.31、1.95、2.31 和 4.35，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	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
营业总收入	1,177,327.22	4,339,712.65	3,614,129.20	3,547,128.48
营业总支出	697,208.40	2,673,776.50	2,396,377.23	2,118,824.24
营业利润	480,118.81	1,665,936.15	1,217,751.97	1,428,304.23
利润总额	1,334,678.96	1,666,224.12	1,214,789.85	1,413,997.16
净利润	1,250,856.32	1,354,876.02	988,541.72	1,162,280.36
归属于母公司股东的净利润	1,224,205.34	1,302,408.47	937,414.36	1,150,878.47
加权平均净资产收益率（%）	6.46	8.14	6.02	7.88
营业利润率（%）	40.78	38.39	33.69	40.27
平均总资产回报率（%）	1.20	1.76	1.40	1.81

#### 1、营业收入

最近三年及一期，公司分别实现营业收入 3,547,128.48 万元、3,614,129.20 万元、4,339,712.65 万元和 1,177,327.22 万元，营业收入按会计口径划分情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手续费及佣金净收入	466,666.35	39.64%	1,512,709.38	34.86%	1,506,775.84	41.69%	1,419,976.02	40.03%
利息净收入	69,353.25	5.89%	235,706.75	5.43%	280,260.75	7.75%	476,457.51	13.43%
投资收益	707,555.96	60.10%	1,304,199.26	30.05%	1,085,492.76	30.03%	726,613.14	20.48%
公允价值变动收益	-296,050.48	-25.15%	203,263.94	4.68%	-135,006.26	-3.74%	51,264.92	1.45%
汇兑收益	-1,188.40	-0.10%	17,214.26	0.40%	-5,124.01	-0.14%	11,803.07	0.33%
资产处置收益	60.57	0.01%	-675.74	-0.02%	-116.32	0.00%	-97.70	0.00%
其他收益	54,893.60	4.66%	83,417.29	1.92%	101,498.49	2.81%	74,482.19	2.10%
其他业务收入	176,036.37	14.95%	983,877.51	22.67%	780,347.95	21.59%	786,629.32	22.18%
<b>营业总收入合计</b>	<b>1,177,327.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,339,712.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,614,129.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,547,128.48</b>	<b>100.00%</b>

从收入结构看，手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益和公允价值变动收益是公司营业总收入的主要组成部分，最近三年及一期，该四项收入合计占营业总收入的比例分别为 75.39%、75.73%、75.03%和 80.48%。

### (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。最近三年及一期，公司手续费及佣金净收入分别为 1,419,976.02 万元、1,506,775.84 万元、1,512,709.38 万元和 466,666.35 万元，占营业总收入的比例分别为 40.03%、41.69%、34.86% 和 39.64%。2023 年度公司手续费及佣金净收入较 2022 年度增加 6.11%，系 2023 年度华安基金作为子公司全年纳入合并范围，去年同期仅合并其 2 个月的收入，故资产管理业务手续费净收入有所增加所致。2024 年度公司手续费及佣金净收入较 2023 年度增加 0.39%，波动较小。

### (2) 利息净收入

最近三年及一期，公司利息净收入分别为 476,457.51 万元、280,260.75 万元、235,706.75 万元和 69,353.25 万元，占当期营业总收入的比例为 13.43%、7.75%、5.43% 和 5.89%。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。2023 年度公司利息净收入 280,260.75 万元，较上年同期减少 41.18%，主要系卖出回购、借款等利息支出增加所致。2024 年度公司利息净收入 235,706.75 万元，较上年同期减少 15.90%，主要系融出资金、买入返售金融资产利息收入减少所致。

### (3) 投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 726,613.14 万元、1,085,492.76 万元、1,304,199.26 万元和 707,555.96 万元，占当期营业总收入的比例为 20.48%、30.03%、30.05% 和 60.10%。2023 年度公司投资收益 1,085,492.76 万元，较上年同期增加 49.39%，主要系交易性金融工具和衍生金融工具投资收益增加所致。2024 年度公司投资收益 1,304,199.26 万元，较上年同期增加 20.15%，主要系处置交易性金融工具投资收益增加所致。

### 2、营业总支出

最近三年及一期，公司营业总支出情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
税金及附加	6,499.46	0.93%	19,714.87	0.74%	18,533.05	0.77%	21,478.91	1.01%
业务及管理费	491,910.98	70.55%	1,646,229.68	61.57%	1,572,325.92	65.61%	1,363,963.69	64.37%
其他资产减值损失	-2,393.26	-0.34%	4,160.24	0.16%	3,239.95	0.14%	2,426.13	0.11%
信用减值损失	39,631.56	5.68%	24,997.31	0.93%	26,251.81	1.10%	-46,457.48	-2.19%
其他业务成本	161,559.66	23.17%	978,674.39	36.60%	776,026.51	32.38%	777,413.00	36.69%
<b>合计</b>	<b>697,208.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,673,776.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,396,377.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,118,824.24</b>	<b>100.00%</b>

### 3、利润总额

最近三年及一期，公司的利润总额分别为 1,413,997.16 万元、1,214,789.85 万元、1,666,224.12 万元和 1,334,678.96 万元。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，利润总额具体构成如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
财富管理	438,053.61	369,607.27	553,379.68
投资银行	115,576.91	168,205.12	165,541.12
机构与交易	918,696.13	528,699.73	656,162.45
投资管理	183,230.81	179,064.64	128,580.89
国际业务	166,953.97	89,520.26	15,922.81
其他	-156,287.30	-120,307.17	-105,589.79
<b>合计</b>	<b>1,666,224.12</b>	<b>1,214,789.85</b>	<b>1,413,997.16</b>

2022 年度、2023 年度及 2024 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。

2023 年度公司利润总额较上年同期减少 199,207.31 万元，减幅为 14.09%，主要系财富管理业务、机构及交易业务利润总额同比减少所致。其中，财富管理业务同比减少 33.21%，系证券市场行情波动影响；机构与交易业务同比减少 19.43%，主要系上年投资收益中包含华安基金股权重估收益。

2024 年度公司利润总额较上年同期增加 451,434.27 万元，增幅为 37.16%，主要系财富管理业务、机构及交易业务、国际业务利润总额同比增加所致。其中，财富管理业务同比增加 18.52%，系证券市场行情波动影响；机构与交易业务同比增加 73.77%，主要得益于自营投资收益增长；国际业务同比增加 86.50%，主要得益于香港子公司金融工具投资收益的增长。

## (六) 关联交易情况

### 1、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，最近三年与本公司发生关联交易的主要股东及其子公司、联营企业和合营企业等其他关联方包括：

关联方名称	关联方与本企业关系
国资公司	控股股东
国际集团	实际控制人
上海国际集团资产管理有限公司	国际集团控制的公司
上海国鑫创业投资有限公司	国资公司控制的公司
上海国鑫投资发展有限公司	国资公司控制的公司
上海正海国鑫投资中心（有限合伙）	国资公司控制的公司
上海达盛资产经营有限公司	国资公司控制的公司
上海国际集团（香港）有限公司	国际集团控制的公司
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
上海农村商业银行股份有限公司	国际集团高级管理人员担任该公司董事
长城证券股份有限公司	本公司原监事曾担任该公司副董事长
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
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
广东粤财信托有限公司	以国资公司为受益人的信托受托人

关联方名称	关联方与本企业关系
深圳市投资控股有限公司	持有本公司 5%以上股份的公司
中证信用增进股份有限公司	本公司高级管理人员担任该公司董事
上海国和现代服务业股权投资管理有限公司	国际集团高级管理人员担任该公司董事长
通联支付网络服务股份有限公司	本公司董事担任该公司董事
上海城投环保金融服务有限公司	本公司董事担任该公司董事长
安徽华茂产业投资有限公司	本公司原监事担任该公司董事
北京富泰华管理咨询有限公司	国资公司持股 30%以上公司的附属公司
深圳市特发集团有限公司	本公司董事担任该公司董事
国泰君安投资管理股份有限公司	国资公司持股 30%以上的公司
新华资产管理股份有限公司	本公司已卸任董事曾担任该公司副总裁
银河基金管理有限公司	本公司董事担任该公司董事
深圳能源集团股份有限公司	本公司原监事担任该公司董事会秘书
新华资产管理（香港）有限公司	本公司董事担任该公司副董事长
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
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
上海国盛资本管理有限公司	本公司董事担任该公司董事
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
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
国泰君安申易（深圳）基金管理有限公司	国资公司持股 30%以上的公司的子公司
上海爱建信托有限责任公司	以国资公司为受益人的信托受托人
中国金茂控股集团有限公司	本公司董事担任该公司董事
上海证券有限责任公司	本公司直接持股 24.99%的企业
厦门君欣股权投资合伙企业（有限合伙）	本公司间接持股 10%的企业
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
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
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
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
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
上海城市更新引导私募基金合伙企业（有限合伙）	本公司间接持股 0.01%的企业

关联方名称	关联方与本企业关系
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
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
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
湖州产投创新引领股权投资合伙企业（有限合伙）	本公司间接持股 20%的企业
上海君政投资管理有限公司	本公司间接持股 61%的企业
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

## 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净收入

单位：万元

关联方类型	2024 年度	2023 年度	2022 年度
主要股东及其子公司	139.38	104.86	577.22
其他主要关联方	579.38	377.58	2,113.84
本公司的联营和合营企业	10,089.04	10,749.96	20,549.01

#### 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	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其他主要关联方	-	-	0.09

#### ③本公司向关联方收取的利息

单位：万元

关联方类型	2024 年度	2023 年度	2022 年度
主要股东及其子公司	615.00	-	-
其他主要关联方	22,764.69	23,339.95	11,340.36
本公司的联营和合营企业	84.20	280.16	3.12

#### ④本公司向关联方支付的利息

单位：万元

关联方类型	2024 年度	2023 年度	2022 年度
主要股东及其子公司	9.61	7.42	13.55

关联方类型	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其他主要关联方	6,369.32	9,135.65	5,841.65
本公司的联营和合营企业	166.05	111.55	1,740.96

⑤本公司向关联方支付的业务及管理费

单位：万元

关联方类型	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其他主要关联方	2,341.31	4,793.92	302.25
本公司的联营和合营企业	13.68	-	0.95

⑥本集团作为承租方支付的租赁费

单位：万元

关联方类型	2024 年度	2023 年度	2022 年度
本公司的联营和合营企业	-	-	502.06

(2) 本公司关联方往来款项

①存放关联方款项余额

单位：万元

关联方类型	2024 年末	2023 年末	2022 年末
其他主要关联方	979,841.53	787,583.87	836,003.34

②应收款项余额

单位：万元

关联方类型	2024 年末	2023 年末	2022 年末
主要股东及其子公司	-	-	-
其他主要关联方	-	-	864.42
本公司的联营和合营企业	-	-	16.53

③买入返售金融资产余额

单位：万元

关联方类型	2024 年末	2023 年末	2022 年末
其他主要关联方	4,900.28	4,765.31	12,002.96

④应付款项余额

单位：万元

关联方类型	2024 年末	2023 年末	2022 年末
其他主要关联方	1,440.19	1,844.25	1,672.26
本公司的联营和合营企业	5.08	0.27	0.01

⑤卖出回购金融资产余额

单位：万元

关联方类型	2024年末	2023年末	2022年末
其他主要关联方	75,873.00	47,207.46	-

⑥持有关联方发行的债券余额

单位：万元

关联方类型	2024年末	2023年末	2022年末
主要股东及其子公司	-	-	15,555.25
其他主要关联方	355,388.33	210,491.17	458,496.43
本公司的联营和合营企业	3,086.60	10,592.32	22,168.10

⑦向关联方借入/拆入资金

单位：万元

关联方类型	2024年末	2023年末	2022年末
其他主要关联方	170,889.86	285,490.89	70,332.00

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

最近三年，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。

## 六、或有事项

截至 2024 年末，本集团因未决诉讼而形成的或有负债为人民币 477,905,714 元。

## 七、母公司净资本及相关控制指标

最近三年及一期末母公司的净资本及风险控制指标如下：

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日	监管标准
1、净资本(亿元)	1,961.19	983.87	926.04	928.75	-
2、净资产(亿元)	2,982.96	1,468.20	1,457.99	1,390.73	-
3、风险覆盖率	309.16%	240.16%	201.54%	186.44%	≥100%
4、资本杠杆率	25.43%	16.96%	16.14%	17.62%	≥8%
5、流动性覆盖率	383.81%	333.90%	269.72%	277.32%	≥100%

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日	监管标准
6、净稳定资金率	157.73%	139.51%	128.83%	130.08%	≥100%
7、净资产/净资产	65.75%	67.01%	63.51%	66.78%	≥20%
8、净资产/负债	30.38%	21.09%	20.11%	22.52%	≥8%
9、净资产/负债	46.21%	31.47%	31.67%	33.72%	≥10%
10、自营权益类证券及证券衍生品/净资产	25.83%	40.13%	33.19%	35.52%	≤100%
11、自营非权益类证券及其衍生品/净资产	244.00%	351.11%	343.14%	342.28%	≤500%

注1：各项资产及负债均不包括客户交易结算资金。

注2：本公司于2023年执行了《企业会计准则解释第16号》的相关规定，故对2022年末的净资产和相关风险指标进行了重述。

本公司净资产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。

## 八、发行人资产受限及担保情况

### (一) 资产受限情况

截至2024年末，发行人所有权或使用权受到限制的资产为2,362.00亿元，占总资产的比重为22.54%，占净资产的比重为133.09%。具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024年12月31日账面价值	受限原因
货币资金	6.92	用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款，用于准备金购买的定期存款、银行承兑汇票质押存款、银行账户冻结资金等
交易性金融资产	1,401.05	卖出回购业务设定质押、债券借贷业务设定质押、存在限售期的标的、衍生业务保证金质押、已融出证券
债权投资	38.66	作为风险准备金投资的国债投资
其他债权投资	773.72	卖出回购业务设定质押、债券借贷业务设定质押
其他权益工具投资	141.65	已融出证券、卖出回购业务设定质押、债券借贷业务设定质押、互换便利业务而设定质押的股票
合计	2,362.00	

截至2024年末，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 2024 年末，发行人不存在对外担保（不包含对子公司担保）。

## 九、未决诉讼、仲裁情况

截至 2024 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。

## 第六节 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《国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）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，本期债券品种一和品种二的信用等级为 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。

本期债券品种一和品种二信用等级 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“国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）”主体信用等级为 AAA 级，本期债券品种一和品种二信用等级为 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。国泰海通证券业务资质齐全，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。国泰海通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。国泰海通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。国泰海通证券先后实现 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，国泰海通证券将持续面临激烈的市场竞争压力。

信用业务管理压力。国泰海通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，给国泰海通证券的资本补充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

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。

### （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 3 个月内出具，且不晚于每一年度结束之日起 7 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。

在跟踪评级报告出具后，上海新世纪将按照要求及时把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至监管部门指定的网站公告，且在监管部门指定网站的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、终止评级等评级行动。

### （五）其他重要事项

除因本次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调查和诚信义务，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。

本次评级依据评级对象及其相关方提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的真实性、准确性和完整性由资料提供方或发布方负责。上海新世纪合理采信其他专业机构出具的专业意见，但不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

信用评级报告并非是某种决策的结论、建议。上海新世纪不对发行人使用或引用信用评级报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。信用评级报告的评级结论及相关分析并非对评级对象的鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，信用评级报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

本次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（或债券）实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更或终止评级对象（或债券）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

截至 2024 年末，公司获得的银行授信额度合计约 6,500 亿元，已使用额度约 2,000 亿元，剩余额度约 4,500 亿元。授信额度内的各项融资和交易均正常开展。

## (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、发行人及主要子公司境内债券发行、偿还情况

2022年至2024年，发行人及子公司累计发行境内债券1,835.00亿元，累计偿还债券1,629.00亿元。

### 2、公司尚未兑付境内债券情况

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境内债券余额为2,758.00亿元，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	17海通03	国泰海通	2017/9/22	无	2027/9/22	10年	55	4.99%	55
2	21国君G2	国泰海通	2021/4/15	无	2026/4/15	5年	20	3.75%	20
3	21国君G4	国泰海通	2021/5/21	无	2026/5/21	5年	50	3.67%	50
4	21国君G8	国泰海通	2021/7/21	无	2026/7/21	5年	61	3.48%	61
5	21国君10	国泰海通	2021/8/4	无	2026/8/4	5年	42	3.35%	42
6	21国君11	国泰海通	2021/8/12	无	2031/8/12	10年	30	3.77%	30
7	21海通09	国泰海通	2021/8/30	无	2026/8/30	5年	20	3.43%	20
8	21国君13	国泰海通	2021/9/13	无	2031/9/13	10年	34	3.80%	34
9	21国君15	国泰海通	2021/10/14	无	2031/10/14	10年	34	3.99%	34
10	22国君G2	国泰海通	2022/3/16	无	2032/3/16	10年	14	3.74%	14
11	22国君G4	国泰海通	2022/4/22	无	2032/4/22	10年	25	3.70%	25
12	22国君G6	国泰海通	2022/5/25	无	2032/5/25	10年	24	3.58%	24
13	22国君G8	国泰海通	2022/7/6	无	2027/7/6	5年	25	3.27%	25
14	22国君Y1	国泰海通	2022/7/13	无	-	5+N年	50	3.59%	50
15	22海通05	国泰海通	2022/9/9	无	2025/9/9	3年	50	2.53%	50
16	22国君G9	国泰海通	2022/9/22	无	2025/9/22	3年	20	2.52%	20
17	22国君10	国泰海通	2022/9/22	无	2027/9/22	5年	30	2.90%	30
18	22海通06	国泰海通	2022/10/14	无	2025/10/14	3年	47	2.60%	47
19	22恒信G4	海通恒信	2022/10/21	无	2025/10/21	3年	10	3.13%	10

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
20	22 海通 07	国泰海通	2022/11/10	无	2025/11/10	3 年	30	2.61%	30
21	23 国君 G2	国泰海通	2023/1/9	无	2026/1/9	3 年	30	3.07%	30
22	23 海通 02	国泰海通	2023/2/8	无	2026/2/8	3 年	30	3.23%	30
23	23 国君 G4	国泰海通	2023/2/15	无	2026/2/15	3 年	45	3.16%	45
24	23 海通 04	国泰海通	2023/3/6	无	2026/3/6	3 年	17	3.26%	17
25	23 海通 06	国泰海通	2023/3/22	无	2026/3/22	3 年	27	3.10%	27
26	23 恒信 K1	海通恒信	2023/4/17	无	2026/4/17	3 年	10	3.90%	10
27	23 海通 08	国泰海通	2023/4/24	无	2026/4/24	3 年	40	3.05%	40
28	23 国君 G6	国泰海通	2023/5/11	无	2026/4/29	1,084 天	34	2.92%	34
29	23 海通 09	国泰海通	2023/5/18	无	2026/5/18	3 年	36	2.94%	36
30	23 海通 10	国泰海通	2023/5/18	无	2028/5/18	5 年	14	3.10%	14
31	23 国君 Y1	国泰海通	2023/6/12	无	-	5+N 年	50	3.53%	50
32	23 海通 11	国泰海通	2023/6/15	无	2026/6/15	3 年	30	2.73%	30
33	23 海通 12	国泰海通	2023/6/15	无	2028/6/15	5 年	20	3.07%	20
34	23 恒信 G1	海通恒信	2023/6/26	2026/6/26	2028/6/26	3+2 年	10	3.80%	10
35	23 恒信 G2	海通恒信	2023/7/25	2026/7/25	2028/7/25	3+2 年	10	3.63%	10
36	23 海通 14	国泰海通	2023/7/25	无	2028/7/25	5 年	27	3.05%	27
37	23 海通 13	国泰海通	2023/7/25	无	2026/7/25	3 年	20	2.72%	20
38	23 国君 G8	国泰海通	2023/8/16	无	2026/8/16	3 年	20	2.70%	20
39	23 海通 15	国泰海通	2023/8/18	无	2026/8/18	3 年	32	2.67%	32
40	23 国君 G9	国泰海通	2023/9/21	无	2025/10/24	764 天	15	2.80%	15
41	23 国君 10	国泰海通	2023/9/21	无	2026/9/21	3 年	35	2.89%	35
42	23 国君 11	国泰海通	2023/10/19	无	2025/10/19	2 年	9	2.82%	9
43	23 国君 12	国泰海通	2023/10/19	无	2028/10/19	5 年	25	3.12%	25
44	23 恒信 G3	海通恒信	2023/10/24	2025/10/24	2027/10/24	2+2 年	10	3.47%	10
45	23 国君 13	国泰海通	2023/11/16	无	2025/11/16	2 年	35	2.82%	35
46	23 国君 15	国泰海通	2023/11/16	无	2028/11/16	5 年	17	3.08%	17
47	23 海通 16	国泰海通	2023/11/24	无	2026/11/24	3 年	18	2.95%	18
48	24 恒信 G1	海通恒信	2024/1/15	2026/1/15	2028/1/15	2+2 年	10	3.03%	10
49	24 恒信 Y1	海通恒信	2024/2/7	无	2026/2/7	2+N 年	10	3.50%	10
50	24 海通 02	国泰海通	2024/2/22	无	2029/2/22	5 年	50	2.75%	50
51	24 海通 01	国泰海通	2024/2/22	无	2027/2/22	3 年	10	2.58%	10
52	24 海通 03	国泰海通	2024/3/5	无	2027/3/5	3 年	17	2.50%	17

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
53	24 海通 04	国泰海通	2024/3/5	无	2029/3/5	5 年	33	2.70%	33
54	24 恒信 Y2	海通恒信	2024/3/14	无	2027/3/14	3+N 年	5	3.00%	5
55	24 海通 05	国泰海通	2024/3/20	无	2027/3/20	3 年	41	2.55%	41
56	24 海通 06	国泰海通	2024/3/20	无	2029/3/20	3 年	30	2.69%	30
57	24 国君 G1	国泰海通	2024/5/20	无	2027/5/20	3 年	50	2.30%	50
58	24 恒信 G2	海通恒信	2024/5/20	2027/5/20	2029/5/20	3+2 年	10	2.48%	10
59	24 国君 C1	国泰海通	2024/6/11	无	2027/8/11	38 月	30	2.28%	30
60	24 恒信 G4	海通恒信	2024/6/25	2027/6/25	2029/6/25	3+2 年	10	2.29%	10
61	24 国君 G2	国泰海通	2024/7/11	无	2026/8/11	25 月	20	2.07%	20
62	24 恒信 Z1	海通恒信	2024/7/30	无	2029/7/30	5 年	5	2.28%	5
63	24 恒信 K1	海通恒信	2024/8/26	2027/8/26	2029/8/26	3+2 年	10	2.20%	10
64	24 国君 C2	国泰海通	2024/10/23	无	2026/3/23	17 月	10	2.17%	10
65	24 国君 C3	国泰海通	2024/10/23	无	2026/10/23	2 年	20	2.24%	20
66	24 国君 C4	国泰海通	2024/12/5	无	2026/12/5	2 年	30	2.05%	30
67	24 国君 C5	国泰海通	2024/12/5	无	2027/12/5	3 年	30	2.10%	30
68	24 国君 S2	国泰海通	2024/12/13	无	2025/12/13	1 年	50	1.76%	50
69	25 国君 G1	国泰海通	2025/1/8	无	2028/1/8	3 年	35	1.73%	35
70	25 国君 G2	国泰海通	2025/1/8	无	2030/1/8	5 年	35	1.81%	35
71	25 国君 C1	国泰海通	2025/1/16	无	2027/1/16	2 年	5	1.88%	5
72	25 国君 C2	国泰海通	2025/1/16	无	2028/1/16	3 年	15	1.93%	15
73	25 国君 C3	国泰海通	2025/2/17	无	2026/3/17	13 个月	7	1.85%	7
74	25 国君 C4	国泰海通	2025/2/17	无	2028/2/17	3 年	16	1.96%	16
75	25 国君 G3	国泰海通	2025/3/5	无	2028/3/5	3 年	20	2.04%	20
76	25 国君 G4	国泰海通	2025/3/5	无	2030/3/5	5 年	10	2.10%	10
77	25 国君 S1	国泰海通	2025/3/13	无	2025/12/13	9 个月	25	2.07%	25
78	25 国君 S2	国泰海通	2025/3/13	无	2026/3/13	1 年	35	2.08%	35
79	25GTHT01	国泰海通	2025/5/9	无	2028/5/9	3 年	40	1.88%	40
80	25GTHT02	国泰海通	2025/5/9	无	2030/5/9	5 年	12	1.95%	12
81	25GTHTK1	国泰海通	2025/5/13	无	2028/5/13	3 年	6	1.70%	6
82	25GTHTK2	国泰海通	2025/5/13	无	2035/5/13	10 年	14	2.10%	14
83	25 恒信 K1	海通恒信	2025/6/19	2028/6/19	2030/6/19	3+2 年	8	2.09%	8
84	25GTHT03	国泰海通	2025/7/14	无	2027/6/14	23 个月	20	1.73%	20
85	25GTHT04	国泰海通	2025/7/14	无	2028/7/14	3 年	20	1.75%	20

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
86	恒信 YK02	海通恒信	2025/7/14	无	2027/7/14	2+N 年	2	2.09%	2
87	恒信 YK03	海通恒信	2025/7/14	无	2028/7/14	3+N 年	7	2.20%	7
88	25GTHT05	国泰海通	2025/8/8	无	2027/8/8	2 年	20	1.73%	20
89	25GTHT06	国泰海通	2025/8/8	无	2028/8/8	3 年	25	1.77%	25
90	25GTHT07	国泰海通	2025/08/21	无	2027/8/21	2 年	38	1.85%	38
91	25GTHT08	国泰海通	2025/08/21	无	2028/8/21	3 年	25	1.90%	25
公募公司债券小计							2,258.00	-	2,258.00
1	24君期C1	国泰君安期货	2024/3/1	无	2027/3/1	3年	10	2.77%	10
2	24君期C2	国泰君安期货	2024/11/6	无	2027/11/6	3年	5	2.30%	5
私募公司债券小计							15.00	-	15.00
1	22海通恒信 MTN004	海通恒信	2022/12/14	无	2025/12/14	3年	10	4.13%	10
2	23海通恒信 MTN001	海通恒信	2023/2/23	无	2026/2/23	3年	10	4.20%	10
3	23海通恒信 MTN002	海通恒信	2023/6/6	无	2026/6/6	3年	10	3.81%	10
4	23海通恒信 MTN003	海通恒信	2023/8/24	无	2026/8/24	3年	10	3.46%	10
5	24海通恒信 MTN001	海通恒信	2024/3/6	无	2027/3/6	3年	10	2.80%	10
6	24海通恒信 MTN002	海通恒信	2024/4/15	2027/4/15	2029/4/15	3+2年	10	2.60%	10
7	24海通恒信 MTN003	海通恒信	2024/11/6	2027/11/6	2029/11/6	3+2年	10	2.49%	10
8	24国泰君安 CP007	国泰海通	2024/11/18	无	2025/11/18	365天	40	1.93%	40
9	24国泰君安 CP009	国泰海通	2024/11/27	无	2025/9/23	300天	30	1.90%	30
10	24海通恒信 MTN004	海通恒信	2024/12/4	2027/12/4	2029/12/4	3+2年	10	2.25%	10
11	24国泰君安 CP010	国泰海通	2024/12/10	无	2025/12/10	365天	40	1.79%	40
12	25海通恒信 MTN001	海通恒信	2025/1/8	2028/1/8	2030/1/8	3+2年	8	1.92%	8
13	25海通恒信 SCP002	海通恒信	2025/2/21	无	2025/11/18	270天	10	2.10%	10
14	25海通恒信 CP001	海通恒信	2025/3/10	无	2026/3/10	1年	8	2.21%	8
15	25海通恒信 MTN002	海通恒信	2025/4/21	2028/4/21	2030/4/21	3+2年	10	2.22%	10
16	25海通恒信 MTN003	海通恒信	2025/5/23	2028/5/23	2030/5/23	3+2年	10	2.15%	10

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
17	25海通恒信 SCP003	海通恒信	2025/6/11	无	2026/2/6	240天	10	1.78%	10
18	25国泰海通 CP001	国泰海通	2025/6/26	无	2025/10/24	120天	30	1.63%	30
19	25国泰海通 CP002	国泰海通	2025/7/9	无	2026/1/23	198天	30	1.59%	30
20	25海通恒信 SCP004	海通恒信	2025/7/16	无	2026/3/20	247天	10	1.73%	10
21	25国泰海通 CP003	国泰海通	2025/7/18	无	2026/6/18	335天	30	1.63%	30
22	25国泰海通科创债01	国泰海通	2025/7/23	无	2030/7/23	5年	19	1.72%	19
23	25国泰海通 CP004	国泰海通	2025/7/28	无	2025/11/28	123天	30	1.62%	30
24	25国泰海通 CP005	国泰海通	2025/8/5	无	2026/5/27	295天	30	1.66%	30
25	25海通恒信 MTN004	海通恒信	2025/8/6	2028/8/6	2030/8/6	3+2年	12	2.00%	12
26	25海通恒信 SCP005	海通恒信	2025/8/11	无	2026/4/24	256天	10	1.69%	10
27	25海通恒信 CP002	海通恒信	2025/8/13	无	2026/8/13	1年	8	1.74%	8
28	25国泰海通 CP006	国泰海通	2025/08/22	无	2025/12/25	125天	30	1.64%	30
<b>债务融资工具小计</b>							<b>485.00</b>	-	<b>485.00</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>企业债券小计</b>							-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>其他小计</b>							-	-	-
<b>合计</b>							<b>2,758.00</b>	-	<b>2,758.00</b>

注：发行人已于2025年3月完成换股吸收合并海通证券并募集配套资金事宜，自本次合并交割日（即2025年3月14日）起，本公司作为合并后的存续公司，承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，海通证券作为发行主体已发行尚在存续期内的公司债券由本公司承继，债务主体由海通证券变更为本公司；截至募集说明书签署日，本公司间接持有海通恒信85%股权，并将其纳入合并范围。

### 3、公司存续境外债券情况

截至2024年末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额203.67亿元人民币。

### 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。本公司发行面值

总额为人民币 100 亿元可续期公司债券（“22 国君 Y1”、“23 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；海通恒信共计发行面值总额为人民币 34.00 亿元可续期公司债券（“23 恒信 Y2”、“24 恒信 Y1”、“24 恒信 Y2”、“恒信 YK02”、“恒信 YK03”），清偿顺序为劣后于普通债务，计入所有者权益，降低了海通恒信的资产负债率。

### 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，发行人及子公司已获取批文尚未发行的各债券品种额度情况如下：

注册主体	债券品种	注册机构	文号	注册规模	注册时间	已发行金额	未发行金额	到期日	剩余未发行注册额度募集资金用途
国泰海通	公募永续次级债	证监会	证监许可【2023】2441号	100亿元	2023年10月27日	0亿元	100亿元	2025年10月27日	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
国泰海通	短期融资券	-	中汇交公告【2025】10号	449亿元	-	290亿元	159亿元	不适用	-
国泰海通	私募公司债	上交所	上证函【2025】583号	200亿元	2025年2月24日	0亿元	200亿元	2026年2月24日	满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还公司债务等用途
国泰海通	公募公司债	证监会	证监许可【2025】643号	600亿元	2025年4月1日	220亿元	380亿元	2027年4月1日	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
国泰海通	金融债	中国人民银行	银许准予决字〔2025〕第75号	150亿元	2025年6月11日	19亿元	131亿元	2027年6月10日	专项用于支持科技创新领域投融资
国泰海通	公募科创公司债	证监会	证监许可【2025】1213号	150亿元	2025年6月12日	0亿元	150亿元	2027年6月12日	用于专项支持科技创新领域业务、补充公司流动资金等
海通恒信	公募公司债	证监会	证监许可【2025】701号	100亿元	2025年4月3日	8亿元	92亿元	2027年4月3日	拟用于偿还发行人到期或回售的公司债券本金及补充公司流动资金

注册主体	债券品种	注册机构	文号	注册规模	注册时间	已发行金额	未发行金额	到期日	剩余未发行注册额度募集资金用途
海通恒信	公募可续期公司债	证监会	证监许可 【2025】697号	40亿元	2025年4月3日	9亿元	31亿元	2027年4月3日	拟用于偿还发行人到期或回售的公司债券本金及补充公司流动资金
海通恒信	中期票据	银行间交易商协会	中市协注 【2024】MTN814号	80亿元	2024年8月28日	60亿元	20亿元	2026年8月28日	拟全部用于偿还有息债务
国泰君安期货	私募次级债	上交所	上证函 【2025】2394号	10亿元	2025年7月25日	0亿元	10亿元	2026年7月25日	将用于补充公司流动资金、增加净资本等

注 1：公司短期融资券采用余额管理方式；

注 2：发行人已于 2025 年 3 月完成换股吸收合并海通证券并募集配套资金事宜，自本次合并交割日（即 2025 年 3 月 14 日）起，本公司作为合并后的存续公司，承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，海通证券作为发行主体已发行尚在存续期内的公司债券由本公司承继，债务主体由海通证券变更为本公司；截至募集说明书签署日，本公司间接持有海通恒信 85% 股权，并将其纳入合并范围。

#### （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。

## 第七节 增信情况

### 一、本期债券增信情况

本期债券不设定增信措施。

## 第八节 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。本节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，本节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。

根据财政部、国家税务总局下发的《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税〔2016〕70 号），金融机构持有依法在中华人民共和国境内设立的金融机构法人在全国银行间和交易所债券市场发行的、按约定还本付息的有价证券取得的利息收入免征增值税。2025 年 7 月 31 日，财政部、国家税务总局发布了《财政部等部门关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2025 年第四号），自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。具体以当地税务局的规定为准。

### 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 2022 年 7 月 1 日实施的《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《中华人民共和国印花税法》规定缴纳印花税。《中华人民共和国印花税法》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，《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

### 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。

## 第九节 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《国泰海通证券股份有限公司发行债券管理办法》（以下简称“《发行债券管理办法》”），公司债券信息披露参照公司《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，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。

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》”）、《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》、《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》、《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”）及香港《内幕消息披露指引》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《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

本制度所称信息披露义务人，是指公司及其董事、高级管理人员、股东、实际控制人，收购人，重大资产重组、再融资、重大交易有关各方等自人、单位及其相关人员，破产管理人及其成员，以及法律、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。

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。

公司董事长对公司信息披露事务管理承担首要责任，公司董事会秘书负责协调执行信息披露事务管理制度，组织和管理信息披露事务管理部门具体承担公司信息披露工作。

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、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、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。

董事会秘书需了解重大事件的情况和进展时，公司相关部门（包括公司控股子公司、参股公司）及人员应当予以积极配合和协助，及时、准确、完整地进行回复，并根据要求提供相关资料。

董事会应当定期对公司信息披露管理制度的实施情况进行自查，发现问题的，应当及时改正。

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。

任何机构和人员（包括但不限于公司董事和高级管理人员）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。

除按规定可以编制、审阅信息披露文件的证券公司、证券服务机构外，公司不得委托其他公司或者机构代为编制或者审阅信息披露文件。公司不得向证券公司、证券服务机构以外的公司或者机构咨询信息披露文件的编制、公告等事项。

## 2、信息披露的内容和范围

公司信息披露文件包括定期报告、临时报告、募集说明书、上市公告书、收购报告书等。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。

公司披露的临时报告主要包括董事会、股东会决议公告，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、总裁、董事会秘书或首席财务官辞任、被公司解聘；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、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，或者被采取强制措施；
- (12) 除董事长或者总裁外的公司其他董事、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) 相关规则和证券监管部门规定的其他情形。

发生第十七条所述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。

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；审计委员会应当对定期报告中的财务信息进行事前审核，经全体委员过半数通过后提交董事会审议；董事会秘书负责送达董事审阅；董事长负责召集和主持董事会审议定期报告；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或者应当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，在不违反公司股票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，但应当于下一交易时段开始前披露相关公告。

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

公司和其他信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得滥用暂缓或者豁免披露规避信息披露义务、误导投资者，不得实施内幕交易、操纵市场等违法行为。

公司和其他信息披露义务人应当审慎确定信息披露暂缓、豁免事项，履行内部审核程序后实施。

公司及相关信息披露义务人有确实充分的证据证明拟披露的信息涉及国家秘密或者其他因披露可能导致违反国家保密规定、管理要求的事项（以下简称国家秘密），依法豁免披露。

公司及相关信息披露义务人应当切实履行保守国家秘密的义务，不得通过信息披露、投资者互动问答、新闻发布、接受采访等形式泄露国家秘密，不得以信息涉密为名进行业务宣传。

公司董事长、董事会秘书应当增强保守国家秘密的法律意识，保证所披露的信息不违反国家保密规定。

公司及相关信息披露义务人拟披露的信息涉及商业秘密或者保密商务信息（以下简称商业秘密），符合下列情形之一，且尚未公开或者泄露的，可以暂缓或者豁免披露：

- (1) 属于核心技术信息等，披露后可能引致不正当竞争的；
- (2) 属于公司自身经营信息，客户、供应商等他人经营信息，披露后可能侵犯公司、他人商业秘密或者严重损害公司、他人利益的；
- (3) 披露后可能严重损害公司、他人利益的其他情形。

公司及相关信息披露义务人暂缓、豁免披露商业秘密后，出现下列情形之一的，应当及时披露，并说明将该信息认定为商业秘密的主要理由、内部审核程序以及未披露期间相关内幕信息知情人买卖公司股票情况等：

- (1) 暂缓、豁免披露原因已消除；
- (2) 有关信息难以保密；
- (3) 有关信息已经泄露或者市场出现传闻。

公司拟披露的定期报告中有关信息涉及国家秘密、商业秘密的，可以采用代称、汇总概括或者隐去关键信息等方式豁免披露该部分信息。

公司和其他信息披露义务人拟披露的临时报告中有关信息涉及国家秘密、商业秘密的，可以采用代称、汇总概括或者隐去关键信息等方式豁免披露该部分信息；在采用上述方式处理后披露仍存在泄密风险的，可以豁免披露临时报告。

### 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）豁免披露的方式，包括豁免披露临时报告、豁免披露定期报告或者临时报告中的有关内容等；（2）豁免披露所涉文件类型，包括年度报告、半年度报告、季度报告、临时报告等；（3）暂缓或豁免披露的原因和依据；（4）豁免披露的信息类型，包括临时报告中的重大交易、日常交易或者关联交易，年度报告中的客户、供应商名称等；（5）暂缓披露的期限；（6）暂缓或豁免事项的知情人名单；（7）相关知情人的书面保密承诺；（8）暂缓或豁免事项的内部审批流程。

因涉及商业秘密暂缓或者豁免披露的，除及时登记前款规定的事项外，还应当登记相关信息是否已通过其他方式公开、披露对公司或者他人可能产生的影响等事项。

公司应当妥善保存有关登记材料，保存期限不得少于十年。

公司和其他信息披露义务人应当在年度报告、半年度报告、季度报告公告后十日内，将报告期内暂缓或者豁免披露的相关登记材料报送公司注册地证监局和证券交易所。

本节“一、信息披露事务管理制度”第（二）条第4项所涉信息披露的暂缓与豁免事项，如与公司股票上市地证券监管机构的相关规定存在不一致的，应当优先遵守公司股票上市地证券监管机构的适用规定。

## 5、保密措施

公司董事、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。

公司内幕信息知情人登记管理、内幕信息知情人档案报送等事项，按照公司另行制定的内幕信息知情人登记管理制度执行。

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、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，并指定董事会秘书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《发行债券管理办法》，公司债券信息披露参照公司《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《发行债券管理办法》、《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) 公司董事、总裁、董事会秘书或首席财务官辞任、被公司解聘；董事长或者总裁无法履行职责；

- (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化；
- (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、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) 公司募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使

用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性；

- (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) 公司拟变更债券募集说明书的约定；
- (二十八) 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本期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本期债券偿付安排事件的，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。

## 第十节 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交易日，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交易日，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，通过设置风险管控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 17 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。

## 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 7.88%、6.02%、8.14% 和 6.46%。最近一期末公司自有货币资金（扣除客户资金存款）约为 797.39 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 2025 年 3 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 6,994.64 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 54.04%。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交易日内，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

本公司已同国投证券签订《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，保护债券持有人的合法权益。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“第十三节 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 2023 年年度股东大会和 2024 年第六届董事会第十二次会议一致同意：

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。

### 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节“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节“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。

## 第十一节 违约事项及纠纷解决机制

### 一、违约情形及认定

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) 发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项目未按持有人要求落实负面救济措施的；

(五) 发行人被法院裁定受理破产申请的。

### 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。本期债券构成本节“一、违约情形及认定”第（五）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。本期债券构成本节“一、违约情形及认定”第（五）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讼前财产保全，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讼前财产保全，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、争议解决机制

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：向上海国际经济贸易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。

## 第十二节 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”），债券持有人通过认购或购买或以其他合法方式取得本次债券的行为视为同意并接受本规则并受之约束，本规则全文如下：

### 一、总则

（一）为规范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国投证券股份有限公司。

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节“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。

除本节“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 5,000 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，出现本节“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时限要求。

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节“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节“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节“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节“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节“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) 该期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节“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节“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、发生本节“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、除本节“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节“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。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到本节“四、债券持有人会议的召开及决议”第（一）条第1项约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的三分之一以上同意即可生效。

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节“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。受托管理人应当按规定和约定及时披露决议落实的进展情况及后续安排。

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节“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、发生本节“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，或者因回购股份用于注销并减少注册资本导致减资，或者因将股份用于员工持股计划或者股权激励、将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券、为维护公司价值及股东权益所必需等情形回购股份导致减资，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、发生本节“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节第“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、发生本节“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节“四、债券持有人会议的召开及决议”、“五、债券持有人会议的会后事项与决议落实”

的约定执行。

## 七、附则

- (一) 本规则自本次债券首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，应当向上海国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁，按照仲裁申请时上海国际经济贸易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。

## 第十三节 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。

为充分保障本次债券持有人的利益，根据《公司债券管理办法》等相关规定，发行人聘任国投证券股份有限公司担任本次债券存续期间的受托管理人，并于 2025 年 1 月与其签订了《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：国投证券股份有限公司

法定代表人：王苏望

住所：深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦

联系地址：上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦新楼 37 层

联系人：郑乃源

电话：0755-81682808

### 二、受托管理事项

为维护本次债券全体债券持有人的权益，国泰海通聘任国投证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受国投证券的监督。国投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，即自债券上市挂牌直至债券本息兑付全部完成或债券的债权债务关系终止的其他情形期间，国投证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件与自律规则（以下合称“法律、法规和规则”）的规定、募集说明书、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。

国投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。国投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，国投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，即视为同意国投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）国泰海通及其董事、监事、高级管理人员应自觉强化法治意识、诚信意识，全面理解和执行公司债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。国泰海通董事、监事、高级管理人员应当按照法律法规的规定对国泰海通定期报告签署书面确认意见，并及时将相关书面确认意见提供至国投证券。

（二）国泰海通应当根据法律、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。

（三）国泰海通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。国泰海通应当在募集资金到达专项账户前与国投证券以及存放募集资金的银行订立监管协议。

国泰海通不得在专项账户中将本次债券项下的每期债券募集资金与其他债券募集资金及其他资金混同存放，并确保募集资金的流转路径清晰可辨，根据募集资金监管协议约定的必须由募集资金专项账户支付的偿债资金除外。在本次债券项下的每期募集资金使用完毕前，专项账户不得用于接收、存储、划转其他资金。

(四) 国泰海通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,如国泰海通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及募集资金使用管理制度的规定履行相应程序。

本次债券募集资金约定用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的,国泰海通应当确保债券募集资金实际投入与项目进度相匹配,保证项目顺利实施。

(五) 国泰海通使用募集资金时,应当书面告知国投证券。

国泰海通应当根据国投证券的核查要求,每月及时向国投证券提供募集资金专项账户及其他相关账户(若涉及)的流水(如有)、募集资金使用凭证(如有)、募集资金使用的内部决策流程(如有)等资料。

若募集资金用于补充流动资金、固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的,募集资金使用凭证包括但不限于合同、发票、转账凭证。

若募集资金用于偿还有息债务的,募集资金使用凭证包括但不限于借款合同、转账凭证、有息债务还款凭证。

(六) 本次债券存续期内,国泰海通应当根据法律、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。

(七) 本次债券存续期内,发生以下任何事项,国泰海通应当及时书面通知国投证券,并根据国投证券要求持续书面通知事件进展和结果:

- 1、国泰海通名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化;
- 2、国泰海通变更财务报告审计机构、资信评级机构;
- 3、国泰海通三分之一以上董事、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、国泰海通法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责;
- 5、国泰海通控股股东或者实际控制人变更;
- 6、国泰海通发生重大资产抵押、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、国泰海通发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、国泰海通放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- 9、国泰海通股权、经营权涉及被委托管理；
- 10、国泰海通丧失对重要子公司的实际控制权；
- 11、国泰海通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、国泰海通转移债券清偿义务；
- 13、国泰海通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、国泰海通未能清偿到期债务或进行债务重组；
- 15、国泰海通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、国泰海通法定代表人、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、国泰海通涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 18、国泰海通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、国泰海通分配股利，作出减资、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；
- 20、国泰海通涉及需要说明的市场传闻；
- 21、国泰海通未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- 22、国泰海通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海通承诺的其他应当披露事项；
- 24、国泰海通募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性；
- 25、国泰海通拟修改债券持有人会议规则；
- 26、国泰海通拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 27、国泰海通拟变更债券募集说明书的约定；
- 28、其他可能影响国泰海通偿债能力或债券持有人权益的事项。

就上述事件通知国投证券同时，国泰海通就该等事项是否影响本次债券本息安全向国投证券作出书面说明，配合国投证券要求提供相关证据、文件和资料，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，国泰海通应当按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

国泰海通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，国泰海通知晓后应当及时书面告知国投证券，并配合国投证券履行相应职责。

(八) 国泰海通应当协助国投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。

(九) 债券持有人会议审议议案需要国泰海通推进落实的，国泰海通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。国泰海通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。国泰海通意见不影响债券持有人会议决议的效力。

国泰海通及其董事、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。

(十) 国泰海通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，国泰海通应当及时书面告知国投证券；

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。

(十一) 预计不能偿还本次债券时，国泰海通应当及时告知国投证券，按照国投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，

国泰海通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。

国投证券依法申请法定机关采取财产保全措施的，国泰海通应当配合国投证券办理。

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海通承担。

（十二）国泰海通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，并及时通知国投证券和债券持有人。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、全部偿付措施及其实现期限；
- 3、由增信主体（如有）或者其他机构代为偿付的安排；
- 4、重组或者破产的安排。

国泰海通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。

(十三) 国泰海通无法按时偿付本次债券本息时，国投证券根据募集说明书约定及债券持有人会议决议的授权申请处置抵质押物的，国泰海通应当积极配合并提供必要的协助。

(十四) 本次债券违约风险处置过程中，国泰海通拟聘请财务顾问等专业机构参与违约风险处置，或聘请的专业机构发生变更的，应及时告知国投证券，并说明聘请或变更的合理性。该等专业机构与受托管理人的工作职责应当明确区分，不得干扰受托管理人正常履职，不得损害债券持有人的合法权益。相关聘请行为应符合法律法规关于廉洁从业风险防控的相关要求，不应存在以各种形式进行利益输送、商业贿赂等行为。

(十五) 国泰海通成立金融机构债权人委员会且国投证券被授权加入的，应当协助国投证券加入其中，并及时向国投证券告知有关信息。

(十六) 国泰海通应对国投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。国泰海通应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与国投证券能够有效沟通。国泰海通指定的负责人信息如下：

联系人：沈凯、谢佐良、朱思雅

电话：021-38676309、021-38677530、021-38038845

前述人员发生变更的，国泰海通应当在3个工作日内通知国投证券。

(十七) 受托管理人变更时，国泰海通应当配合国投证券及新任受托管理人完成国投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国投证券履行的各项义务。

(十八) 在本次债券存续期内，国泰海通应尽最大合理努力维持债券上市交易。

国泰海通及其关联方交易国泰海通发行公司债券的，应当及时书面告知国投证券。

(十九) 国泰海通应当根据受托管理协议的约定向国投证券支付本次债券受托管理报酬和国投证券履行受托管理人职责产生的额外合理费用。

国投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

理费用由国泰海通承担。国泰海通暂时无法承担的，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），垫付方有权向国泰海通进行追偿。

（二十）国泰海通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海通采取负面事项救济措施。

负面事项救济措施如下：

1、如国泰海通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，国泰海通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海通实施救济措施的，国泰海通应当在两个交易日内告知国投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。

（二十一）国泰海通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，国泰海通应当及时采取救济措施并书面告知国投证券。

（二十二）国泰海通及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当配合国投证券履行受托管理职责，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，维护债券持有人合法权益。

#### 四、受托管理人的职责、权利和义务

（一）国投证券应当根据法律、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，对国泰海通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。国投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，每年查询专项账户中

募集资金的存储与划转情况。

(二) 国投证券应当督促国泰海通及其董事、监事、高级管理人员自觉强化法治意识、诚信意识，全面理解和执行公司债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。国投证券应核查国泰海通董事、监事、高级管理人员对国泰海通定期报告的书面确认意见签署情况。

(三) 国投证券应当通过多种方式和渠道持续关注国泰海通和增信主体(如有)的资信状况、信用风险状况、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(如有)，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

1、就本节“三、发行人的权利和义务”第(七)条约定的情形，列席国泰海通和增信主体(如有)的内部有权机构的决策会议，或在不列席的情况下获取相关会议纪要；

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、每年调取国泰海通、增信主体(如有)银行征信记录；

4、每年对国泰海通和增信主体(如有)进行现场检查；

5、每年约见国泰海通或者增信主体(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，了解国泰海通及增信主体的诉讼仲裁、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，国投证券可以不限于固定频率对国泰海通与增信主体进行核查。涉及增信主体的，国泰海通应当给予国投证券必要的支持。

(四) 国投证券应当对国泰海通专项账户募集资金的接收、存储、划转进行监督，并应当在募集资金到达专项账户前与国泰海通以及存放募集资金的银行订立监管协议。

国投证券应当监督本次债券项下的每期债券募集资金在专项账户中是否存在与其他债券募集资金及其他资金混同存放的情形，并监督募集资金的流转路径是否清晰可辨，根据募集资金监管协议约定的必须由募集资金专项账户支付

的偿债资金除外。在本次债券项下的每期债券募集资金使用完毕前，若发现募集资金专项账户存在资金混同存放的，国投证券应当督促国泰海通进行整改和纠正。

(五) 在本次债券存续期内，国投证券应当每年检查国泰海通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。

国投证券应当每年检查募集资金专项账户流水、募集资金使用凭证、募集资金使用的内部决策流程，核查债券募集资金的使用是否符合法律法规的要求、募集说明书的约定和募集资金使用管理制度的相关规定。

募集资金用于补充流动资金、固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目的，国投证券应定期核查的募集资金的使用凭证包括但不限于合同、发票、转账凭证。

募集资金用于偿还有息债务的，国投证券应定期核查的募集资金的使用凭证包括但不限于借款合同、转账凭证、有息债务还款凭证。

募集资金使用存在变更的，国投证券应当核查募集资金变更是否履行了法律法规要求、募集说明书约定和国泰海通募集资金使用管理制度规定的相关流程，并核查国泰海通是否按照法律法规要求履行信息披露义务。

国投证券发现债券募集资金使用存在违法违规的，应督促国泰海通进行整改，并披露临时受托管理事务报告。

(六) 国投证券应当督促国泰海通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。

(七) 国投证券应当每年对国泰海通进行回访，监督国泰海通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。

(八) 出现本节“三、发行人的权利和义务”第(七)条情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内，国投证券应当问询国泰海通或者增信主体（如有），要求国泰海通或者增信主体（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并根据《债券受托管理人执业行为准则》的要求向市场公告

临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，国投证券应当召集债券持有人会议。

(九) 国投证券应当根据法律、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。

(十) 国投证券应当在债券存续期内持续督促国泰海通履行信息披露义务。对影响偿债能力和投资者权益的重大事项，国投证券应当督促国泰海通及时、公平地履行信息披露义务，督导国泰海通提升信息披露质量，有效维护债券持有人利益。国投证券应当关注国泰海通的信息披露情况，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。

(十一) 国投证券预计国泰海通不能偿还债务时，应当要求国泰海通追加偿债保障措施，督促国泰海通等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。

国投证券要求国泰海通追加担保、督促国泰海通履行偿债保障措施、或申请财产保全而产生的相关合理费用由国泰海通承担。如国泰海通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海通追偿。如法定机关要求提供担保的，国投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。

(十二) 本次债券存续期内，国投证券应当勤勉处理债券持有人与国泰海通之间的谈判或者诉讼事务。

(十三) 国泰海通为本次债券设定担保的，国投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，并在增

信措施有效期内妥善保管。

(十四) 国投证券应当至少在本次债券每次兑付兑息日前 20 个交易日，了解国泰海通的偿债资金准备情况与资金到位情况。国投证券应按照证监会及其派出机构要求滚动摸排兑付风险。

(十五) 国泰海通不能偿还本次债券时，国投证券应当督促国泰海通、增信主体（如有）和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施。国泰海通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，国投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。

国投证券要求国泰海通追加担保的，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，国投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海通承担。国泰海通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海通追偿。

(十六) 国泰海通成立金融机构债权人委员会的，国投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。

(十七) 国投证券对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所悉的国泰海通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。

(十八) 国投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），保管时间不得少于本次债券债权债务关系终止后二十年。

(十九) 除上述各项外，国投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。

国投证券应当督促国泰海通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，国投证券应当与国泰海通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海通合并报表范围主体的货币资金与经营活动产生的现金流，国泰海通承诺按照国泰海通合并财务报表，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，国泰海通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、国泰海通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，国泰海通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。

如国泰海通在连续两个监测期间均未达承诺要求的，国泰海通应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。国泰海通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、当国泰海通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，国泰海通应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知国投证券并履行信息披露义务。

(二十) 在本次债券存续期内，国投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。

国投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。

(二十一) 受托管理协议项下服务，国投证券不收取债券受托管理报酬。

(二十二) 国投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。

(二十三) 本次债券出现违约情形或风险的，或者国泰海通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，国投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海通、增信机构（如有）、承销机构及其他相关方进行谈判，要求国泰海通追加担保，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。

(二十四) 本次债券存续期间，国投证券为维护债券持有人合法权益，因召开债券持有人会议或聘请第三方专业机构产生费用，国投证券应事先告知国泰海通上述费用合理估计的最大金额，并获得国泰海通的同意。

## 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) 国投证券应当建立对国泰海通的定期跟踪机制，监督国泰海通对募集说明书所约定义务的执行情况，对债券存续期超过一年的，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、国泰海通经营与财务状况；
- 3、国泰海通募集资金使用和披露的核查情况、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、国泰海通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、国泰海通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的情况；
- 8、偿债能力和意愿分析；

9、与国泰海通偿债能力和增信措施有关的其他情况及国投证券采取的应对措施；

10、国泰海通信息披露义务履行的核查情况。

(三) 本次债券存续期内，出现以下情形的，国投证券在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告：

- 1、国投证券在履行受托管理职责时发生利益冲突的；
- 2、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的；
- 3、发现国泰海通及其关联方交易其发行的公司债券；
- 4、出现本节“三、发行人的权利和义务”第（七）条第1项至第24项等情形的；

5、出现其他可能影响国泰海通偿债能力或债券持有人权益的事项。

国投证券发现国泰海通提供材料不真实、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，导致国投证券无法履行受托管理职责，国投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、国投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，国泰海通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海通偿债能力的影响等。国泰海通未按规定披露，或者国泰海通信用风险状况及程度不清的，国投证券应当按照相关规定及时对国泰海通进行排查，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、核查所了解的国泰海通相关信息及其进展情况、国泰海通信用风险状况及程度等，并提示投资者关注相关风险。国泰海通或国投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、若国泰海通与国投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、在国泰海通发生受托管理协议中所述的违约责任的情形下，若国投证券

正在为国泰海通提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能影响国泰海通为债券持有人利益行事的立场；

3、在国泰海通发生受托管理协议中所述的违约责任的情形下，若国投证券系该期债券的持有人；

4、在国泰海通发生受托管理协议中所述的违约责任的情形下，若国投证券已经成为国泰海通的债权人，且国泰海通对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括本节“六、利益冲突的防范机制”第（一）条第3项中约定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国投证券为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

国泰海通发现与国投证券发生利益冲突的，应当及时书面告知国投证券。

（二）针对上述可能产生的利益冲突，国投证券应当按照《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国投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。国投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，国投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）国投证券不得为本次债券提供担保，且国投证券承诺，其与国泰海通发生的任何交易或者其对国泰海通采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

（四）国泰海通和国投证券双方违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下：

1、国泰海通、国投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，若国泰海通/国投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

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、国投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、国投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、国投证券停业、解散、破产或依法被撤销；
- 3、国投证券提出书面辞职；
- 4、国投证券不再符合受托管理人资格的其他情形。

在国投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国投证券的，自新任受托管理人与国泰海通签订新的《债券受托管理协议》生效之日起或者新《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国投证券在法律、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) 国投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) 国投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海通签订新的《债券受托管理协议》生效之日或双方约定之日起终止，但并不免除国投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。

## 第十四节 发行有关机构

### 一、本期发行有关机构

#### (一) 发行人

名称：国泰海通证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：朱健

联系人：沈凯、陈歆予、朱思雅

联系地址：上海市静安区南京西路 768 号国泰海通大厦

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：国投证券股份有限公司

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：王苏望

联系人：马千里、王恺麟、郑乃源、李宝嘉、张志明

联系地址：上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦新楼 37 层

电话：0755-81682808

#### (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：张剑

联系人：刘秋燕、李敏宇、丁天硕、王宏志、沈栋

联系地址：上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 31 层

电话：021-33389888

传真：021-33389955

#### (四) 其他联席主承销商

名称：广发证券股份有限公司

住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

法定代表人：林传辉

联系人：潘科、严瑾、陆奕呈、张逸凡、向钰晗

联系地址：上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 39 楼

电话：021-38003800

传真：020-87553600

名称：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：刘晖

联系人：李明、丁兆硕楠、翟曼、周天

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

电话：010-88300838

传真：010-88300837

#### （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：北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 20 层

联系人：牟坚、郑燕

电话：010-85606888

传真：021-52985030

#### （六）会计师事务所

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) 发行人评级机构

名称: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司

负责人: 朱荣恩

地址: 上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层

联系人: 刘婷婷、高飞、宫晨

电话: 021-63501349

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: 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 188 号

负责人: 周宁

电话: 021-68873878

传真: 021-68870064

(九) 本期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: 国泰海通证券股份有限公司

开户行: 招商银行上海分行营业部

## 二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2024 年 12 月 31 日, 国投证券未持有发行人 A 股股票, 申万宏源证券持有发行人 A 股股票(证券代码: 601211.SH) 610,133 股, 广发证券持有发行人 A 股股票(证券代码: 601211.SH) 390,637 股, 国开证券未持有发行人 A 股股票。

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。

本期发行的主承销商和受托管理人作为证券公司，按照法律、法规和规则参与各类业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突。

本期债券发行时，主承销商和受托管理人与发行人拟开展或可能开展的业务活动包括：为发行人提供证券承销与保荐、投资顾问等服务；以自营资金或受托资金投资发行人发行的债券、股票等金融产品等经营范围内的正常业务。主承销商和受托管理人将结合业务实际开展情况，判断是否与履行主承销商和受托管理职责存在利益冲突，并采取相应措施防范利益冲突，确保其他业务开展不影响主承销商和受托管理人公正履行相应的职责。

## 第十五节 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：

  
朱 健

发行人：国泰海通证券股份有限公司



2025年9月2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（签字）：

王恺麟

王恺麟



### 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。

法定代表人或其授权代表：马登辉  
马登辉



## 法定代表人授权委托证明书

国投证券授字(法-转)[2025]第3号

兹授权廖笑非(以下称“被授权人”)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，授权其代表我公司法定代表人签署以下文件：

- 1.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.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.保荐业务之主承销协议、保荐协议。

现经法定代表人许可，被授权人将以上权限转授予公司投资银行业务委员会主任马登辉(以下称“被转授权人”)。

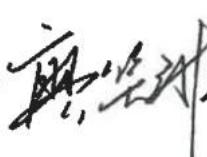
授权单位(盖章): 国投证券股份有限公司

法定代表人（签字）：



签发日期：2025年7月16日

有效期：自2025年7月16日至2025年12月31日

被授权人： 职务：公司副总经理



被转授权人： 职务：公司投资银行业务委员会主任



### 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：

刘秋燕

刘秋燕

李敏宇

李敏宇

丁天硕

丁天硕

法定代表人或其授权代表：

张翼飞

张翼飞



2025年9月2日

# 申万宏源证券有限公司

申万宏源证授（2024）37号

## 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 张翼飞（职务：申万宏源证券有限公司执委会成员）在协助分管工作范围内，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、所协助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，授权期限为 2025 年 1 日 1 日至 2025 年 12 月 31 日。
- 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协助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(签字): 丁长生

被授权人(签字): 张华

签署日期: 2024年12月31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： 陆奕呈

陆奕呈

法定代表人或其授权代表： 胡金泉

胡金泉



2025 年 9 月 2 日

# 广发证券股份有限公司

广发证授权 (2024) 1 号

## 2025 年法定代表人签字授权书

根据工作需要，现将法定代表人的签字权授权如下：

### 一、授权原则

(一) 被授权人根据公司经营管理层工作分工或部门负责人任命行使权力，当职务变更自动调整或终止本授权。

(二) 被授权人代表公司法定代表人签字并承担相应责任，其法律效力等同于法定代表人签字。

(三) 被授权人无转委权。

(四) 授权人职务变更自动终止本授权。

### 二、授权权限

(一) 加盖公司印章的文件签字权，授权公司分管领导。

(二) 加盖部门印章的文件签字权，授权部门负责人。

### 三、授权期限

本授权书有效期为 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，有效期内授权人可签署新的授权书对本授权书作出补充或修订。

附件：1. 公司营业执照

2. 被授权人职责证明(公司经营管理层最新分工或部门负责人聘任发文)





广发证券股份有限公司办公室

2024年12月20日印发

统一社会信用代码  
91440000126335439C

# 营业执照

(副)本(1-1)



扫描“二维码”，“国家企业  
信用公示系统”了解更  
多登记、备案、许可、监管  
信息

注册资本

元

成立日期

1994年01月21日

住所

广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2  
号618室

名 称 广发证券股份有限公司  
类 型 股份有限公司(上市、自然人投资或控股)  
法定代表人 林传辉  
经营 范围 许可项目：证券业务；公募证券投资基金管理；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）



此复印件与原件一致，再复印无效，  
仅限于办理《  
国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者  
公开发行公司债券  
》使用，  
有效期至2025年12月31日(提示：期限及有效期为空则无效)

登记机关

2025年04月29日



# 广发证券股份有限公司

广发证董〔2024〕15号

## 关于聘任公司高级管理人员的决定

总部各部门、各分支机构、各子公司：

根据广发证券股份有限公司（以下简称“公司”）第十一届董事会第一次会议决议及工作安排，公司决定：

聘任秦力先生担任公司总经理，主持公司日常经营管理工作，并分管国际业务、产业研究院、战略发展部；

聘任孙晓燕女士担任公司常务副总经理兼财务总监，分管财务部、结算与交易管理部、资金管理部；

聘任肖雪生先生担任公司副总经理，分管战略客户关系管理部；

聘任欧阳西先生担任公司副总经理，分管资产托管部、证券金融部、财富管理与经纪业务总部（含下设的财富管理部、数字平台部、机构客户部、运营管理部）；

聘任张威先生担任公司副总经理，分管发展研究中心；

聘任易阳方先生担任公司副总经理，分管股权衍生品业务部、



证券投资业务管理总部下设的权益投资部；

聘任辛治运先生担任公司副总经理兼首席信息官，分管信息技术部；

聘任李谦先生担任公司副总经理，分管证券投资业务管理总部下设的固定收益投资部、资本中介部；

聘任徐佑军先生担任公司副总经理，分管办公室、人力资源管理部、培训中心；

聘任胡金泉先生担任公司副总经理，分管投行业务管理委员会（含下设的投行综合管理部、战略投行部、兼并收购部、债券业务部、资本市场部、投行质量控制部）；

聘任吴顺虎先生担任公司合规总监，兼任合规与法律事务部总经理，并分管合规与法律事务部、稽核部；

聘任崔舟航先生担任公司首席风险官，兼任风险管理部总经理，并分管风险管理部、投行内核部；

聘任尹中兴先生担任公司董事会秘书、联席公司秘书、证券事务代表，分管董事会办公室。

肖雪生先生和胡金泉先生正式履行上述职务尚需通过证券公司高级管理人员资质测试。尹中兴先生正式履行上述职务尚需通过证券公司高级管理人员资质测试及香港联合交易所有限公司关于公司秘书任职资格的豁免。在胡金泉先生正式履行上述职务之前，指定公司总经理秦力先生代为履行相应职责。在尹中兴先生正式履行上述职务之前，指定公司原董事会秘书、联席公司

秘书、证券事务代表徐佑军先生继续履行相应职责。

公司将按规定向监管部门履行备案程序。

专此决定。



(联系人：杨天天 电话：020-66336680)



---

抄送：中国证监会广东监管局。

---

广发证券股份有限公司董事会办公室

2024年5月10日印发

### 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：

翟曼

翟曼

周天

周天

法定代表人或其授权代表：

韩晓普

韩晓普



编号: 2025-069-N-GG-01

## 国开证券股份有限公司 基本授权书

(被授权人: 顾仲辉, 职务: 总裁)

根据《国开证券股份有限公司授权管理办法》, 现由国开证券股份有限公司法定代表人刘晖作为授权人  
签发本授权书。

### 第一章 声明

被授权人应在公司许可的业务范围内开展业务, 并依据本授权书的授权范围行使授权权限。被授权人在行使授权权限时, 应遵守国家法律法规、监管机构的有关规定以及公司规章制度的规定。

本授权书授权被授权人审批权限范围内涉及的内部文件, 以及需对外签订相关法律文件均由被授权人  
签字。

根据公司章程及各项规章制度、需要股东大会、董事会、各专门委员会等机构履行审批程序决定的事  
项, 审批机构批准的相关议案或会议纪要, 即可作为相关授权文件, 无需另行出具授权书。

### 第二章 授权事项

授权人在此授权【顾仲辉 总裁】依据本授权书行使下列经营管理权限:

一、负责公司各项业务及工作开展所涉及的相关文件签署事宜, 包括但不限于合同、合作备忘录、协  
议文件、业务申报材料等(监管要求及外部规定必须由法定代表人签署的除外)。

二、审批公司公章、分支机构公章、业务专用章用印请示事项。

### 第三章 附则

一、允许转授权的事项及权限

被授权人对授权事项可以进行转授权。

被授权人应明确行使转授权的职责, 转授权不得大于直接授权。转授权程序及转授权书的使用按照  
《国开证券股份有限公司授权管理规定》执行。

二、本授权书生效之前, 公司已颁发的规章制度, 已出具的授权书对相关授权事项的规定与本授权书  
不一致的, 以本授权书规定为准。

三、对于本授权书中授权的事项, 公司的交易对手或其他第三方要求就本授权书的某一单一事项出具  
授权书, 可由合规法律部负责申请办理法定代表人签字或签章手续。公司交易对手或第三方要求公司提供本  
授权书的, 需加盖公章后方能对外提供。

四、本授权书由授权人签字及被授权人签字之日起生效, 有效期至【2025】年【12】月【31】日止。

五、本授权书一式四份, 分别由授权人、被授权人各执一份, 综合办公室留存一份, 合规法律部留存一  
份。



授权人:

被授权人:

日期: 2025年2月27日

刘晖  
Fengji

编号: 2025-072-N-GG-04

## 国开证券股份有限公司 基本授权书

(被授权人: 韩晓普, 职务: 副总裁)

根据《国开证券股份有限公司授权管理办法》及法定代表人对总裁的基本授权书, 国开证券股份有限公司总裁顾仲辉作为授权人签发本授权书。

### 第一章 声明

被授权人应在公司许可的业务范围内开展业务, 并依据本授权书的授权范围行使授权权限。被授权人在行使授权权限时, 应遵守国家法律法规、监管机构的有关规定以及公司规章制度的规定。

本授权书授权被授权人审批权限范围内涉及的内部文件, 以及需对外签订相关法律文件均由被授权人签字。

根据公司章程及各项规章制度, 需要股东大会、董事会、各专门委员会等机构履行审批程序决定的事项, 审批机构批准的相关议案或会议纪要, 即可作为相关授权文件, 无需另行出具授权书。

### 第二章 授权事项

授权人在此授权【韩晓普 副总裁】依据本授权书行使下列经营管理权限:

一、负责分管工作开展所涉及的相关文件签署事宜, 包括但不限于合同、合作备忘录、协议文件、业务申报材料等。

二、审批分管工作开展所涉及的公章、分支机构公章、业务专用章用印请示事项。

### 第三章 附则

一、允许转授权的事项及权限

被授权人对授权事项不得进行转授权。

二、本授权书生效之前, 公司已颁发的规章制度、已出具的授权书对相关授权事项的规定与本授权书不一致的, 以本授权书规定为准。

三、对于本授权书中授权的事项, 公司的交易对手或其他第三方要求就本授权书的某一单一事项出具授权书, 可由合规法律部负责申请办理法定代表人签字或签章手续。公司交易对手或第三方要求公司提供本授权书的, 需加盖公章后方能对外提供。

四、本授权书由授权人签字及被授权人签字生效, 有效期至 2025 年 12 月 31 日止。

五、本授权书一式四份, 分别由授权人、被授权人各执一份, 综合办公室留存一份, 合规法律部留存一份。



授权人:

被授权人:

日期: 2025年4月21日

Feng  
韩晓普

## 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本期债券募集说明书所引用的2022年、2023年和2024年的财务报告内容与发行人国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书所引用的发行人财务报告内容一致，且前述募集说明书已由审计机构毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具声明，确认募集说明书与审计报告不存在矛盾，审计机构对发行人在募集说明书中引用的财务报告内容无异议。



## 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本期债券募集说明书所引用的 2022 年、2023 年和 2024 年的财务报告内容与发行人国泰海通证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书所引用的发行人财务报告内容一致，且前述募集说明书已由审计机构毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具声明，确认募集说明书与审计报告不存在矛盾，审计机构对发行人在募集说明书中引用的财务报告内容无异议。



### 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本期债券募集说明书所引用的2022年、2023年和2024年的财务报告内容与发行人国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书所引用的发行人财务报告内容一致，且前述募集说明书已由审计机构毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具声明，确认募集说明书与审计报告不存在矛盾，审计机构对发行人在募集说明书中引用的财务报告内容无异议。



2025年9月2日

## 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本期债券募集说明书所引用的2022年、2023年和2024年的财务报告内容与发行人国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书所引用的发行人财务报告内容一致，且前述募集说明书已由审计机构毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具声明，确认募集说明书与审计报告不存在矛盾，审计机构对发行人在募集说明书中引用的财务报告内容无异议。



## 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）募集说明书》，确认募集说明书与本机构出具的《国泰海通证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）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]

宫晨

[宫晨]

评级机构负责人：

胡小波

[胡小波]



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2025年9月2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

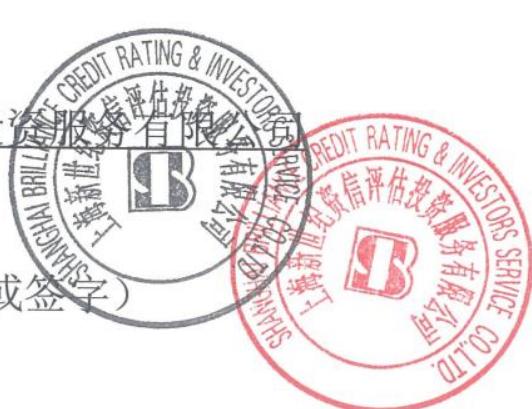
受委托人: 胡小波, 身份证号: 340103196707143057

现授权我公司员工胡小波其在公司职务为执行副总裁,  
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 2025 年 9 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 (盖章或签字)



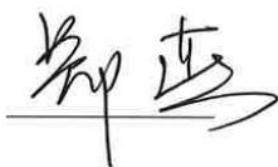
2025 年 7 月 1 日

## 发行人律师声明

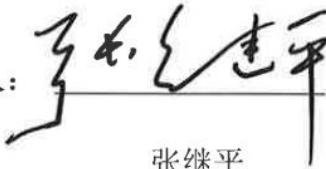
本所及签字律师已阅读发行人募集说明书，确认募集说明书引用本所出具的法律意见书相关内容的部分（以下简称“本所报告内容”）与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书中引用本所报告内容无异议，确认募集说明书不致因引用本所报告内容而出现虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏，并对本所报告内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师：

  
牟 坚

  
郑 燕

律师事务所负责人：

  
张继平



## 第十六节 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，最近一期未经审计的财务报表；
- (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；
- (八) 2024 年度备考合并财务报表审阅报告。

### 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：国泰海通证券股份有限公司

地址：上海市静安区南京西路 768 号国泰海通大厦

电话：021-38676309

传真：021-38670309

网址：[www.gtth.com](http://www.gtth.com)

联系人：沈凯、陈歆予、朱思雅

电子邮箱：[shenkai@gtth.com](mailto:shenkai@gtth.com)

2、主承销商/受托管理人：国投证券股份有限公司

联系地址：上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦新楼 37 层

联系人：马千里、王恺麟、郑乃源、李宝嘉、张志明

电话： 0755-81682808