

国投证券股份有限公司

关于东兴证券股份有限公司本次交易首次公告前

股票价格波动情况的核查意见

国投证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）换股吸收合并东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）、信达证券股份有限公司（以下简称“本次交易”）的东兴证券独立财务顾问，对东兴证券本次交易首次公告前股票价格波动情况进行了核查，核查意见如下：

因筹划重大资产重组事项，东兴证券股票自2025年11月20日起停牌。东兴证券A股股票在停牌前20个交易日期间的涨跌幅情况，以及同期大盘指数、行业指数的涨跌幅情况如下：

股价/指数	停牌前第21个交易日 (2025年10月22日)	停牌前第1个交易日 (2025年11月19日)	涨跌幅
东兴证券 (601198.SH) A股股票收盘价 (元/股)	11.88	13.13	10.52%
上证指数 (000001.SH)	3,913.76	3,946.74	0.84%
证监会资本市场服务行业 指数 (883171.WI)	5,485.96	5,424.08	-1.13%
东兴证券剔除大盘因素影响后涨跌幅			<b>9.68%</b>
东兴证券剔除同行业板块影响后涨跌幅			<b>11.65%</b>

数据来源：Wind

本次交易停牌前20个交易日期间，东兴证券A股股票价格累计上涨10.52%，同期上证指数（000001.SH）累计上涨0.84%，证监会资本市场服务行业指数（883171.WI）累计下跌1.13%。在分别剔除上述大盘因素和同行业板块因素影响后，东兴证券A股股票价格在本次交易停牌前20个交易日期间内的累计涨跌幅均未达到20%，不存在异常波动的情况。

经核查，独立财务顾问认为：在分别剔除同期大盘因素（上证指数，000001.SH）和同期行业板块因素（证监会资本市场服务行业指数，883171.WI）

后，东兴证券A股股票价格在停牌前20个交易日内累计涨跌幅均未达到20%，不存在异常波动的情况。

（以下无正文）

(本页无正文，为《国投证券股份有限公司关于东兴证券股份有限公司本次交易首次公告前股票价格波动情况的核查意见》的签章页)

财务顾问主办人：

马辉  
马 辉

陈实  
陈 实

田竹  
田 竹

金鑫  
金 鑫

李雨萌  
李雨萌

