



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

国信证券股份有限公司
2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券
(第一期) 募集说明书

注册金额	200 亿元
本期发行规模	不超过 10 亿元 (含 10 亿元)
发行人	国信证券股份有限公司
主承销商	中国银河证券股份有限公司、长城证券股份有限公司
受托管理人	中国银河证券股份有限公司
增信措施情况	本期债券无增信
信用评级结果	发行人主体长期信用等级 AAA，本期债券信用等级 AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.

住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

联席主承销商



长城证券股份有限公司
GREAT WALL SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层

签署日期：2025 年 5 月

声明

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商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。

发行人承诺在本期债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助、变相返费，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5% 的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对债券发行的注册或审核，不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读本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债券视作同意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、受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、截至 2024 年末，发行人合并口径经审计的所有者权益合计为 1,186.92 亿元，其中归属于上市公司股东的净资产为 1,186.92 亿元，发行人合并口径资产负债率（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款，下文同）为 71.11%，母公司口径资产负债率为 69.84%。截至 2025 年 3 月末，发行人合并口径未经审计的所有者权益合计为 1,202.30 亿元，其中归属于上市公司股东的净资产为 1,202.30 亿元，发行人合并口径资产负债率为 70.98%。

发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 69.11 亿元（2022 年度、2023 年度和 2024 年度分别实现归属于母公司所有者的净利润 60.88 亿元、64.27 亿元及 82.17 亿元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1 倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

二、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。资信评级机构将在信用评级结果有效期内，持续关注发行人的政策环境、行业风险、经营策略、财务状况等因素的重大变化，对发行人及本期债券的信用风险进行定期和不定期跟踪评级，并根据监管要求或约定在资信评级机构网站和交易所网站予以公告。

三、报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-73.42 亿元、-478.56 亿元及 337.47 亿元。2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 6.26 亿元，主要是回购业务资金流入减少。2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 405.14 亿元，主要是自营业务投资净流出较去年同期增加。2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 816.03 亿元，同比大幅增加，主要是自营投资业务净流入及代理买卖证券收到的现金净额较去年同期增加。公司经营活动现金流量存在波动的风险。

因发行人业务特点，经营活动产生的现金流量净额受证券市场影响较大，符

合证券行业特征。发行人经营活动产生的现金流量净额波动不会对公司经营情况和偿债能力产生不利影响。

四、报告期各期，发行人利息保障倍数分别为 2.24 倍、2.22 倍及 2.48 倍。报告期内，发行人利息保障倍数大于 1 倍且发行人经营情况良好，对利息的保障能力充足。如果未来发行人经营情况恶化，利润所得大幅减少，投资人将面临债券偿付的安全性和稳定性下降的风险。

五、本期债券报告期各期末，发行人交易性金融资产账面价值分别为 1,594.73 亿元、1,959.84 亿元及 1,825.45 亿元，占资产总额的比重为 40.44%、42.33%及 36.40%；发行人其他债权投资余额分别为 515.01 亿元、844.45 亿元及 703.96 亿元，占资产总额的比例为 13.06%、18.24%及 14.04%；发行人其他权益工具投资余额分别为 104.30 亿元、153.12 亿元及 328.07 亿元，占资产总额的比例为 2.64%、3.31%及 6.54%。相关金融资产规模的波动主要系公司根据市场情况调整投资规模引起。

公司拥有的上述资产规模合计金额占比较大，若金融市场发生大幅波动，可能会对公司的经营业绩产生一定影响。

六、截至 2024 年末，发行人有息债务总额为 2,481.76 亿元，其中剩余期限在 1 年以内（含 1 年）的债务余额为 1,895.35 亿元，占全部有息债务比例为 76.37%，占比较高，主要为卖出回购金融资产款金额较大，系证券公司债券交易业务产生，符合证券行业特征。上述情形不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

发行人建立了成熟有效的流动性风险管理机制，遵循全面性、审慎性和预见性原则，对流动性风险实施全面、有效和统一的管理。报告期内，公司流动性覆盖率、净稳定资金率均满足监管要求。同时，公司稳健的财务政策、合理的资产负债结构，稳定的经营收入和盈利积累以及较强的流动资产变现能力是公司按期偿付到期债务的有力保障。

七、发行人的经营状况和盈利能力与证券市场整体情况高度相关。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人难以如期从预期的还款来源获得

足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

根据发行人于 2025 年 4 月 30 日在深圳证券交易所（<https://www.szse.cn>）披露的《国信证券股份有限公司 2025 年第一季度报告》，发行人 2025 年一季度主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	较上年同期增减
营业总收入	528,224.06	336,236.55	57.10%
营业利润	287,744.15	139,592.05	106.13%
利润总额	287,621.98	139,560.71	106.09%
净利润	232,893.62	122,885.00	89.52%
归属于上市公司股东的净利润	232,893.62	122,885.00	89.52%
经营活动产生的现金流量净额	536,850.34	913,388.05	-41.22%
项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 3 月 31 日	较上年度末增减
资产总计	50,621,051.61	50,150,604.36	0.94%
负债总计	38,598,003.86	38,281,399.91	0.83%
归属于上市公司股东的所有者权益	12,023,047.75	11,869,204.45	1.30%

因证券市场活跃度提升，发行人经纪业务手续费净收入及金融工具投资收益同比增幅明显。2025 年 1-3 月，发行人实现营业总收入、营业利润分别为 528,224.06 万元及 287,744.15 万元，较上年同期增长 57.10%及 106.13%，实现归属于母公司股东的净利润 232,893.62 万元，同比增长 89.52%。

发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 41.22%，主要是自营投资业务净流出较去年同期增加。

截至本募集说明书签署之日，发行人最新经营、财务及现金流情况未出现不利变化。发行人生产经营情况正常，业绩未出现不符合行业整体情况的大幅下滑或亏损。发行人没有影响公司持续发展的重大变化，不存在影响公司经营或者偿债能力的其他不利变化。发行人符合法定发行上市条件，不存在相关法律法规禁止发行的情形。

八、为维护债券持有人享有的法定权利和本募集说明书约定的权利，发行人制定了《债券持有人会议规则》，债券持有人认购、交易或其他合法方式取得本期债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本期债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议

通过后受让本期债券的持有人）具有同等约束力。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《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、为明确约定发行人、债券持有人及受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了中国银河证券股份有限公司担任本次公司债券的受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券视作同意中国银河证券作为本期债券的受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

十、根据《证券法》相关规定，本期债券仅面向专业投资者中的机构投资者发行，普通投资者和专业投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅专业投资者中的机构投资者参与交易，普通投资者和专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

十一、本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合深圳证券交易所上市条件，将采取匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交的交易方式。但本期债券上市前，发行人财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，发行人无法保证本期债券上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法上市，投资者有权选择将本期债券回售予发行人。因发行人经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市交易。

十二、发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期公司债券信用等级为 AAA。发行人认为本期债券符合进行通用质押式回购交易的基本条件。具体回购资格及折算率等事宜以证券登记机构的相关规定为准。

十三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

十四、发行人不会在发行环节直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、

暗箱操作；不会以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益；不会直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助、变相返费；不会出于利益交换的目的通过关联金融机构相互持有彼此发行的债券；不会有其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

投资者参与债券投资，应当遵守审慎原则，按照法律法规，制定科学合理的投资策略和风险管理制度，有效防范和控制风险。

投资者不得协助发行人从事违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。投资者不得通过合谋集中资金等方式协助发行人直接或者间接认购自己发行的债券，不得为发行人认购自己发行的债券提供通道服务，不得直接或者变相收取债券发行人承销服务、融资顾问、咨询服务等形式的费用。

资管产品管理人及其股东、合伙人、实际控制人、员工不得直接或间接参与上述行为。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	7
释义	9
第一节 风险因素	11
一、与本期债券相关的投资风险	11
二、与发行人相关的风险	12
第二节 发行概况	15
一、本期债券发行的基本情况及发行条款	15
二、认购人承诺	19
第三节 募集资金运用	20
一、募集资金运用计划	20
二、前次公司债券募集资金使用情况	23
第四节 发行人基本情况	25
一、发行人概况	25
二、公司历史沿革	25
三、重大资产重组情况	27
四、控股股东及实际控制人	27
五、发行人股权结构及权益投资情况	28
六、发行人治理结构及独立性	30
七、发行人现任董事、监事及高级管理人员情况	33
八、发行人主要业务情况	34
九、媒体质疑事项	54
十、发行人违法违规及受处罚情况	54
第五节 财务会计信息	55
一、财务报表编制情况	55
二、合并报表范围的变化	56
三、合并及母公司财务报表	57
四、发行人报告期内主要财务指标	70
五、管理层讨论与分析	72
六、公司有息债务情况	89
七、发行人关联方及关联交易情况	90
八、重大或有事项或承诺事项	101
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排	105

第六节 发行人及本期债券资信情况	107
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因	107
二、本期债券信用评级报告的主要事项	107
三、发行人资信情况	108
第七节 增信机制	112
第八节 税项	113
一、增值税	113
二、所得税	113
三、印花税	113
四、税项抵扣	114
第九节 信息披露安排	115
一、未公开信息的传递、审核及披露	115
二、信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障	116
三、董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责	118
四、对外发布信息的申请、审核、发布流程	118
五、涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度	120
六、发行人承诺	120
第十节 投资者保护机制	121
一、发行人偿债保障措施承诺	121
二、负面事项救济措施	121
三、本期债券偿债计划	122
四、偿债保障	122
五、违约事项及纠纷解决机制	123
六、债券持有人会议规则	125
七、受托管理人	136
第十一节 本期债券发行的有关机构及利害关系	152
一、本期债券发行的有关机构	152
二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	154
第十二节 发行人、中介机构及相关人员声明	155
第十三节 备查文件	186
一、备查文件	186
二、查阅地点	186

释义

除非特别提示，本募集说明书的下列词语具有如下意义：

国信证券、发行人、公司或本公司	指	国信证券股份有限公司
本次债券	指	国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券
本期债券、本期发行	指	国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》
《公司章程》	指	国信证券股份有限公司公司章程
公司董事会、董事会	指	国信证券股份有限公司董事会
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
牵头主承销商、受托管理人	指	中国银河证券股份有限公司
联席主承销商	指	长城证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市天元律师事务所
资信评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
兑付代理人	指	中国证券登记公司，或任何替代兑付代理人
《债券受托管理协议》	指	《国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
投资人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
最近三年、报告期	指	2022 年度、2023 年度及 2024 年度
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）

交易日	指	本期债券流通转让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/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
深投控	指	深圳市投资控股有限公司
华润信托	指	华润深国投信托有限公司
云南合和	指	云南合和（集团）股份有限公司
中国一汽	指	中国第一汽车集团公司
一汽投资	指	一汽股权投资（天津）有限公司
北京城建	指	北京城建投资发展股份有限公司
国信弘盛	指	国信弘盛私募基金管理有限公司
国信期货	指	国信期货有限责任公司
国信香港	指	国信证券（香港）金融控股有限公司
国信资本	指	国信资本有限责任公司
国信资管	指	国信证券资产管理有限公司
鹏华基金	指	鹏华基金管理有限公司

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可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书所载其他各项资料外，还应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于债券属于利率敏感性投资品种，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券由监管部门批准的证券登记机构负责托管、登记及结算工作，发行结束后，公司将积极申请本期债券在深交所交易流通。虽然发行人有较好的资质，但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的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市交易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，由此可能产生由于无法及时完成交易带来的流动性风险。

（三）偿付风险

发行人目前经营情况和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本期债券偿债安排所特有的风险

本期债券为无担保债券，尽管在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施以保障本期债券按时足额还本付息。但在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，在最近三年及与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人将继续秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

（六）信用评级变化风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该信用等级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。但是在本期公司债券存续期内，如果发生任何影响公司主体信用级别或债券信用级别的事项，导致公司主体信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、与发行人相关的风险

（一）市场风险

市场风险是指因市场价格、波动率或相关性的变动而造成持仓损失的风险，市场价格包括利率、汇率、股票价格和商品价格。公司面临市场风险的业务包括但不限于：股票自营投资业务面临股票价格变动而导致股票自营投资持仓资产减值的股票价格风险；固定收益投资业务面临因市场利率变动而导致债券投资持仓资产减值的利率风险；柜台市场业务面临因场外衍生品交易中协议标的价格的不利变动所带来的商品价格风险等。随着证券公司及其子公司业务的快速发展，其所承受的各类市场风险正在不断增大，而市场经济波动、投资范围受限、国际化推进以及金融衍生品市场的不完善等因素加剧了市场风险的形成。

（二）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。如果未来经营环境出现急剧变化或财务管理不善，公司可能出现流动性不足，从而对经营和财务状况产生不利影响。可能引发流动性风险的因素和事件包括但不限于重要融资渠道受限、融资成本大幅上行、来自其他风险因素的传导（如声誉风险）等。

（三）经营风险

1.宏观经济环境及证券市场变化的风险

我国证券市场尚处于发展初期，证券场景气程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况及投资者心理等诸多因素的影响，存在较强的周期性，从而导致证券公司经营业绩也出现较大波动。虽然公司通过持续优化业务结构，强化内部管理，以期不断提升各项业务的盈利水平，但由于公司各项业务盈利情况均与宏观经济及证券市场周期性变化、行业监管政策等因素密切相关，公司仍将面临因市场周期性变化引致的盈利大幅波动的风险。

2.信用风险

信用风险一般是指因客户、交易对手或证券发行人未履行合约责任而引致的损失。公司的信用风险主要集中在以下业务：

- （1）有债权性质的债券等交易业务；
- （2）融资融券业务、约定购回和股票质押式回购等资本中介业务；
- （3）场外衍生品业务；
- （4）存放银行的活期存款及定期存款；
- （5）其他可能产生信用风险的业务或活动。

3.合规风险

合规风险是指因未能遵循法律法规、监管要求、规则、自律性组织制定的有关准则、以及适用于证券公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的合规风险。

（四）管理风险

1.操作风险

操作风险是指不完善或有缺陷的内部流程、人员管理、信息技术系统，以及外部事件所造成潜在或已发生损失的风险。操作风险存在于公司各部门各流程，涉及范围广、表现形式多样化，如操作风险管理不善，可能引起风险的转化，或与其他风险相互交叠，扩大损失或对公司其他方面的负面影响。

2.信息技术风险

证券公司依靠采用以信息技术为代表的高新技术，提升了企业的运营效率与

核心竞争力。公司的投资业务、资产管理业务和经纪业务等多项业务以及中后台管理均高度依赖于信息技术系统的支持，信息技术发挥了对公司业务关键的推动作用。在促进证券业发展的同时，信息技术的广泛应用也带来了潜在的技术风险。信息技术系统故障、信息技术系统操作失误、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露都会对系统的安全产生影响，从而给公司造成损失。

3. 内部控制风险

证券行业属于高风险行业，内部控制风险相对于传统行业更加突出，既需要营造良好的企业内部控制环境，还需要具备完善的风险评估和管理体系。发行人在各业务领域均制定了内部控制与风险管理措施及严格的业务管理制度和工作流程，但因内部及外部环境发生变化、当事人的认知程度不够、执行人执行不严、从业人员主观故意等情况，现行内部控制机制可能失去效用，导致操作风险，进而使公司的业务、声誉受到不利影响。

（五）政策风险

政策风险指国家宏观调控措施、与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等的变动，对证券公司经营产生的不利影响。一方面，国家宏观调控措施对证券市场影响较大，宏观政策、利率、汇率的变动及调整力度与金融市场的走势密切相关，直接影响了证券公司的经营状况；另一方面，证券行业是受高度监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到证券公司的经营情况变动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失，甚至被托管、倒闭的风险。政策性风险是公司面临的重要风险之一。

第二节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券的内部批准情况及注册情况

2023 年 8 月 25 日，公司第五届董事会第十七次会议审议并通过了《关于公司发行境内外公司债务融资工具的议案》。

2023 年 9 月 11 日，公司 2023 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于公司发行境内外公司债务融资工具的议案》。

根据《关于公司发行境内外公司债务融资工具的议案》，公司可以一次或多次或多期发行境内外债务融资工具（以下简称“境内外债务融资工具”）。公司境内外债务融资工具规模合计不超过最新一期净资产的 300%（以外币发行的，按照该次发行日中国人民银行公布的汇率中间价折算），以发行后待偿还余额计算（包含公司已发行待偿还的债务融资工具）。额度内每期发行，均必须符合相关法律法规对公司境内外债务融资工具发行上限的要求以及公司董事会审定的财务杠杆要求，同意授权董事会，并同意董事会授权获授权小组根据市场环境和公司的资金需求情况来确定各种品种和期限的债务融资工具规模。

2024 年 1 月，获授权小组出具了《关于通过 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券融入资金的决定》，同意本次债券申请注册发行。

公司于 2024 年 11 月 29 日获得中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1722 号），同意公司面向专业投资者公开发行面值不超过人民币 200 亿元的公司债券。本次债券采取分期发行的方式，公司将根据资金需求及债券市场等情况确定本次债券各期的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。本次债券已发行 93 亿元，本期债券为本次债券项下第五期，为科技创新公司债券。

（二）本期债券基本条款

1. 发行主体

国信证券股份有限公司。

2. 债券名称

国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期），债券简称“25 国证 K1”。

3.发行规模

本期债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

4.债券期限

本期债券的期限为 3 年。

5.票面金额及发行价格

本期债券按面值平价发行。

6.增信措施

本期债券无担保。

7.债券形式

本期债券为实名制记账式公司债券，投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关规定进行债券的转让、质押等操作。

8.债券利率及确定方式

本期债券票面利率为固定利率。票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

9.发行方式

本期债券发行采取网下面向专业机构投资者公开询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。

10.发行对象

本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的专业机构投资者发行，不向公司股东优先配售（法律、法规禁止购买者除外）。

11.承销方式

本期债券由主承销商负责组织承销团，采取余额包销的方式承销。

12.配售规则及原则

参见本期债券发行公告。

13.起息日

本期债券起息日为 2025 年 6 月 6 日。

14.兑付及付息的债权登记日

将按照深交所和证券登记机构的相关规定执行。

15.付息、兑付方式

本期债券采用单利按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

16.计息期限

本期债券计息期限为 2025 年 6 月 6 日至 2028 年 6 月 5 日。

17.付息日

本期债券付息日为自 2026 年至 2028 年每年的 6 月 6 日。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。

18.兑付日

本期债券兑付日为 2028 年 6 月 6 日。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。

19.本息兑付金额

本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额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对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

20.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。

21.信用评级机构及信用评级结果

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

22.拟上市交易场所

深圳证券交易所。

23. 募集资金用途

本期发行公司债券募集资金扣除发行费用后，将全部通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。

24. 募集资金及偿债保障金专项账户

发行人将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

25. 牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人

中国银河证券股份有限公司。

26. 联席主承销商

长城证券股份有限公司。

27. 通用质押式回购

发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期公司债券信用等级为 AAA。发行人认为本期债券符合进行通用质押式回购交易的基本条件。具体回购资格及折算率等事宜以证券登记机构的相关规定为准。

28. 上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所的上市条件，交易方式包括：匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交。但本期债券上市前，发行人财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，发行人无法保证本期债券的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法上市，投资者有权选择将本期债券回售予发行人。因发行人经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

29. 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承担。

（三）本期债券发行及上市安排

1. 本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2025 年 6 月 3 日。

发行首日：2025 年 6 月 5 日。

发行期限：2025 年 6 月 5 日至 2025 年 6 月 6 日，共 2 个交易日。

2. 本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、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，及以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；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由牵头主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受此项安排。

第三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）本期债券的募集资金规模

经公司董事会及股东大会授权公司获授权小组审议通过，并经中国证监会注册（证监许可[2024]1722 号），本次债券发行总额不超过人民币 200 亿元，采取分期发行方式，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。

（二）本期债券募集资金使用计划

本期债券为科技创新公司债券。本期债券发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），募集资金扣除发行费用后，将全部通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，包括：

1.通过直接投资或设立基金等方式，专项用于科技创新公司的一级股权投资，或用于科创板及创业板股票、科技创新债券及票据、科技创新类公募基金等自营投资。其中，发行人一级股权投资业务主要通过全资子公司国信资本及国信弘盛开展。

本期债券投向于科技创新领域业务标的具备科技创新属性，主要涵盖高新技术产业和战略新兴产业，包括但不限于新一代信息技术领域、高端装备领域、新材料领域、新能源领域、节能环保领域、生物医药领域等。

2.置换发行人及子公司在本期债券发行前 12 个月内于上述科技创新领域已实施的投资。

发行人将根据本期债券发行时间、实际发行规模、募集资金到账时间、发行人在科技创新领域各类业务的用资需求及实施进度等情况，确定募集资金专项支持科技创新领域业务的具体明细及金额，并严格按照计划使用募集资金。

本期债券募集资金的用途，不存在用于弥补亏损和非生产性支出的情形，且承诺不用于购置土地。

（三）发行人在支持科技创新领域产业加速发展方面的战略布局

发行人始终履行金融国企责任担当，积极发挥专业能力优势，大力支持实体经济高质量发展。坚持聚焦主责主业，助力国家重大战略实施。发行人通过 IPO，

直接股权投资、基金投资、可转债、公司债、再融资、财务顾问等方式，在光伏、锂电、汽车、医疗健康、高端制造等产业形成了覆盖全产业链、全生命周期的深度服务模式。在此基础上，发行人尤为注重科技创新的引领和推动作用，通过金融资本与科技创新的深度融合，致力于为科技创新企业提供全方位的金融支持。发行人推进产业协同，持续提升综合金融服务能力，优化调整业务布局，多维度助力优质科技创新企业借助资本市场加速实现高质量发展。

国信资本成立于 2019 年，注册资本 30 亿元，是发行人全资另类投资子公司。国信资本始终助力新质生产力及具有深圳特色产业体系发展建设。策略方面，一是战略上加快以大类资产配置为主，通过策略的多样性与资产配置建设另类子投资平台战略转型；二是坚持研究驱动，聚焦新一代信息技术、新能源与新材料、医疗与健康三大行业，持续强化研究与投资能力；三是在严控风险的基础上，逐步加大对具备收益和现金流确定性的“S”基金、中性策略等低风险资产配置规模；四是持续加大与优秀同业的交流、合作，通过相互碰撞加强项目研判，共同投资。截至 2024 年末，国信资本已完成投资项目 106 个，投资规模超 50 亿人民币，直投已上市企业 22 家（其中科创板上市企业 18 家）。

国信资本始终坚持以服务实体经济为根本，积极响应国家战略性新兴产业发展规划，坚持稳健投资原则，2024 年新增投资项目 9 个、投资总金额 3.3 亿元，主要投向新一代信息技术、高端装备制造等硬科技产业。国信资本将持续加强投资能力，在战略性、前瞻性行业加大投资布局，积极响应“创投 17 条”、金融“五篇大文章”等政策要求，持续加大对新质生产力支持力度，加速向“耐心资本”转型。

国信弘盛成立于 2008 年，注册资本 28.06 亿元，是发行人全资子公司，同时是证券行业第三家获监管部门批准设立的券商直投机构。国信弘盛拥有一支近 100 人的募资、投资、研究、风控和运营管理团队，团队成员普遍具有投资银行、私募基金、产业公司、会计师事务所、律师事务所等从业经历和复合背景，熟悉资本市场运作，产业孵化和投资管理经验丰富。国信弘盛在粤港澳大湾区、长三角、京津冀、成渝地区等重点区域实现基金业务广覆盖，并在新一代信息技术、新能源新材料、先进制造、智能技术、生物医药等重点赛道，形成了较为完整的

投资产业链布局。

2024 年，国信弘盛新基金募集创设取得较大突破，完成 5 支新基金备案，新增基金规模 38.25 亿元，新增规模同比增长 16%；新增投资 PE 项目 5 个，累计投资金额近 1.8 亿元，其中融资阶段处在 A 轮等早期项目占比达 60%，稳步加大“投早、投小、投长期、投硬科技”力度，持续布局存储芯片、新能源、生物医药等新兴产业领域。国信弘盛与安徽碳中和母基金、宣城产投等合作创设总规模 15 亿元的“安徽国信新能基金”，为公司旗下管理的首支“双碳”主题产业基金，重点布局新能源新材料、绿色交通、智慧能源、高端装备、储能技术等投资赛道。国信弘盛与北京昌鑫公司、未来科学城集团合作创设总规模 10 亿元的“未来科学城国信母基金”，打造先进能源、先进制造等特色产业集群，构建全产业链科技金融生态圈。

（四）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，经公司内设有机构批准，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。

（五）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经公司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：

1. 本期债券存续期内，如公司计划不按照募集说明书列举情况使用募集资金，须按照《持有人会议规则》规定，召开债券持有人会议，持有人会议审议通过后，方可变更募集资金用途。持有人会议若不同意变更募集资金用途，公司不得变更募集资金用途。

2. 变更募集资金用途属于重大事项，债券持有人会议审议通过后，须按照募集说明书要求进行披露。

（六）本期债券募集资金专项账户管理安排

公司开设募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、受托管理人根据《债券

受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。专项账户相关信息如下：

户名：国信证券股份有限公司

开户行：中国农业银行深圳市分行营业部

账号：41000500040055708

支付系统行号：103584000050

1.募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《公司法》《证券法》《管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

2.受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

（七）本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券成功发行且根据上述募集资金运用计划予以执行后，可增加公司可用稳定资金，优化公司的风控指标。有利于发行人调整债务结构，增强短期偿债能力；有利于发行人中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施，实现收入稳定增长，同时拓宽融资渠道，降低财务风险。

（八）发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

二、前次公司债券募集资金使用情况

发行人本次批文项下前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况如下：

债券全称	债券名称	起息日	募集资金用途	发行规模	已使用规模
------	------	-----	--------	------	-------

				（亿元）	（亿元）
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国证 01	2025/1/8	偿还公司有息债务	18.00	18.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 国证 03	2025/3/19	偿还公司有息债务	12.00	12.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	25 国证 04	2025/4/7	偿还公司有息债务	36.00	36.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	25 国证 05	2025/4/7	偿还公司有息债务	14.00	14.00
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	25 国证 06	2025/4/21	偿还公司有息债务	13.00	13.00

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称	国信证券股份有限公司
英文名称	GuosenSecuritiesCo.,Ltd
法定代表人	张纳沙
股票上市交易所	深交所
股票简称	国信证券
股票代码	002736
注册资本	人民币 9,612,429,377.00 元
成立日期	1994 年 6 月 30 日
社会信用代码	914403001922784445
注册地址	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址	深圳市福田区国信金融大厦
邮政编码	518046
所属行业	J-金融业
电话	0755-82130833
传真	0755-82133453
互联网网址	http://www.guosen.com.cn
信息披露事务负责人	廖锐锋
信息披露事务负责人联系方式	0755-82130188
公司类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
经营范围	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；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；金融产品代销；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管业务；股票期权做市；上市证券做市交易。

二、公司历史沿革

1. 公司成立

公司前身深圳国投证券有限公司于 1994 年 6 月由深圳国际信托投资公司与中国国际企业合作公司共同出资设立，注册资本为 10,000 万元，深圳国际信托投资公司及中国国际企业合作公司对公司的持股比例分别为 70%及 30%。

2.第一次股权转让、增资及更名

1996 年 6 月，中国国际企业合作公司将持有的公司 30%股权转让给深圳市投资管理公司，本次股权转让后，公司的股东变更为深圳国际信托投资公司和深圳市投资管理公司，其对公司的持股比例分别为 70%及 30%。

1997 年 6 月，公司以扣除公益金后的公积金及未分配利润转增注册资本，并引入新投资者深圳市深业投资开发有限公司对公司增资。本次增资完成后，公司注册资本增加至 80,000 万元，股东变更为深圳国际信托投资公司、深圳市投资管理公司和深圳市深业投资开发有限公司，其对公司的持股比例分别为 51%、29%及 20%。

1997 年 6 月，公司名称变更为“国信证券有限公司”。

3.第二次股权转让、增资及更名

1999 年 4 月，深圳市深业投资开发有限公司将持有公司 20%股权转让给深圳市机场股份有限公司。

1999 年 7 月，公司股东会决议，以可分配利润及公积金向原股东转增注册资本，并引入云南红塔实业有限责任公司、中国第一汽车集团公司和北京城建股份有限公司等 3 家新投资者，同时深圳国际信托投资公司和深圳市投资管理公司分别向深圳市机场股份有限公司转让部分股权。

2000 年 6 月，公司名称变更为“国信证券有限责任公司”，注册资本变更为 200,000 万元，股东为深圳国际信托投资公司、深圳市投资管理公司、深圳市机场股份有限公司、云南红塔实业有限责任公司、中国第一汽车集团公司和北京城建投资发展股份有限公司（原名为“北京城建股份有限公司”），其对公司的持股比例分别为 30%、20%、20%、20%、5.10%及 4.90%。

4.第三次股权转让

2006 年 4 月，深圳市机场股份有限公司将其持有公司的 20%股权转让给深圳市机场（集团）有限公司。

5.第四次股权转让

2007 年 1 月，深圳市机场（集团）有限公司将其持有公司 20%的股权转让给深圳市投资控股有限公司。

6.整体变更为股份有限公司

2008 年 3 月，公司以 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产折股变更为股份有限公司，注册资本变更为 700,000 万元，股东为深圳市投资控股有限公司、华润深国投信托有限公司（原名为“深圳国际信托投资公司”）、云南红塔集团有限公司（原名为“云南红塔实业有限责任公司”）、中国第一汽车集团公司和北京城建投资发展股份有限公司，其对公司的持股比例分别为 40%、30%、20%、5.1%及 4.9%。

7.2014年12月首次公开发行股票并上市

2014年12月10日，公司收到中国证监会《关于核准国信证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2014]1335号），核准公司公开发行新股不超过12亿股。2014年12月29日，公司发行的12亿股人民币普通股股票在深交所上市交易。2015年3月4日，公司完成相关的工商变更登记及备案手续，注册资本由 700,000万元变更为820,000万元。

8.2020年8月非公开发行A股股票

经中国证监会《关于核准国信证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]471号）核准，公司向深投控、华润信托、云南合和、全国社会保障基金理事会等10名特定投资者非公开发行1,412,429,377股A股股票。2020年8月14日，新增股票在深交所上市。2020年11月12日，公司完成相关的工商变更登记及备案手续，注册资本由820,000万元变更为961,242.9377万元。

三、重大资产重组情况

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

四、控股股东及实际控制人

发行人控股股东为深圳市投资控股有限公司。深投控成立于 2004 年 10 月 13 日，注册资本为 3,318,600 万元，经营范围为银行、证券、保险、基金、担保等金融和类金融股权的投资与并购；在合法取得土地使用权范围内从事房地产开发经营业务；开展战略性新兴产业领域投资与服务；通过重组整合、资本运作和资产处置等手段，对全资、控股和参股企业的国有股权进行投资、运营和管理；市国资委授权开展的其他业务。截至 2024 年末，深投控持有发行人 33.53%股权，

为发行人第一大股东。

根据深投控 2023 年度及 2024 年度审计报告，深投控简要财务信息如下表：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度
资产负债表摘要：		
资产总计	121,965,486.09	115,285,972.63
负债总计	80,594,290.62	75,834,149.06
股东权益	41,371,195.47	39,451,823.58
利润表摘要：		
营业总收入	27,138,086.80	29,042,735.98
营业利润	1,689,497.07	2,141,248.13
利润总额	1,714,127.33	2,147,254.79
净利润	1,309,838.71	1,702,043.29
现金流量表摘要：		
经营活动现金净流量	4,038,801.20	-3,587,144.00
投资活动现金净流量	-899,816.79	-1,441,679.28
筹资活动现金净流量	621,876.29	4,598,993.50

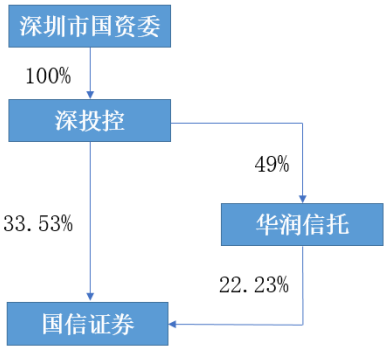
截至2024年末，深投控持有发行人股份无质押、冻结或其他存在争议的情况。

截至 2024 年末，深圳市国资委持有发行人控股股东深投控 100%股权，为发行人的实际控制人。深投控持有发行人第二大股东华润深国投信托有限公司 49%的股权。

五、发行人股权结构及权益投资情况

（一）发行人股权结构及前十大股东持股情况

1.截至 2024 年末，公司股权结构如下图所示：



2.截至 2024 年末，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	2024 年末持股数量	持有有限售条件	质押或冻结情况
------	------	------	-------------	---------	---------

		(%)	(股)	的股份数量 (股)	
深圳市投资控股有限公司	国有法人	33.53	3,223,114,384	473,587,570	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	22.23	2,136,997,867	-	无
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	16.77	1,611,627,813	-	无
全国社会保障基金理事会	国有法人	4.75	456,690,209	-	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	2.68	257,762,600	-	无
香港中央结算有限公司	境外法人	1.38	132,952,327	-	无
一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	1.18	113,656,956	-	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78	75,086,423	-	无
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.52	49,796,325	-	无
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.50	48,429,503	-	无

（二）发行人境内外子公司情况

1.截至 2024 年末，发行人子公司如下表：

序号	公司名称	业务性质	主要经营地 及注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	国信弘盛	私募股权投资基金业务	深圳	280,625.27	100.00
2	国信期货	期货经纪及资产管理	上海	200,000.00	100.00
3	国信香港	金融控股	香港	港币263,000.00	100.00
4	国信资本	金融产品、股权等另类 投资业务	深圳	300,000.00	100.00
5	国信资管	资产管理	深圳	100,000.00	100.00
6	国信证券（香港）经纪 有限公司	证券及期货经纪业务	香港	港币70,000.00	间接100.00
7	国信证券（香港）融资 有限公司	投资银行	香港	港币51,500.00	间接100.00
8	国信证券（香港）资产 管理有限公司	资产管理	香港	港币19,000.00	间接100.00
9	国信咨询服务（深圳） 有限公司	提供咨询和支持服务	深圳	港币1,000.00	间接100.00
10	国信（香港）金融产品 有限公司	金融产品投资业务	香港	港币1.00	间接100.00
11	国信金阳资本管理有限	期货风险管理试点业务	上海	60,000.00	间接100.00

公司				
----	--	--	--	--

2.截至2024年末，发行人一级子公司财务情况

单位：万元

公司名称	总资产	所有者权益	营业收入	净利润
国信弘盛	358,788.55	308,756.69	8,045.66	2,375.28
国信期货	2,620,728.89	362,518.53	202,283.43	24,126.43
国信香港	295,398.88	148,008.72	19,433.52	3,430.42
国信资本	520,850.40	498,427.37	3,551.88	12.88
国信资管	100,996.19	100,878.95	1,185.14	878.95

（三）发行人联营、合营企业

1.截至2024年末，发行人重要的联营、合营企业基本情况如下表：

公司名称	注册地	经营范围	持股比例 (%)
鹏华基金	深圳	基金募集；基金销售；资产管理	50.00

2.截至2024年末，发行人重要的联营、合营企业财务情况：

单位：万元

公司名称	总资产	所有者权益	营业收入	净利润
鹏华基金	830,691.04	465,476.21	359,439.81	75,082.62

六、发行人治理结构及独立性

（一）发行人的治理结构及组织机构设置和运行情况

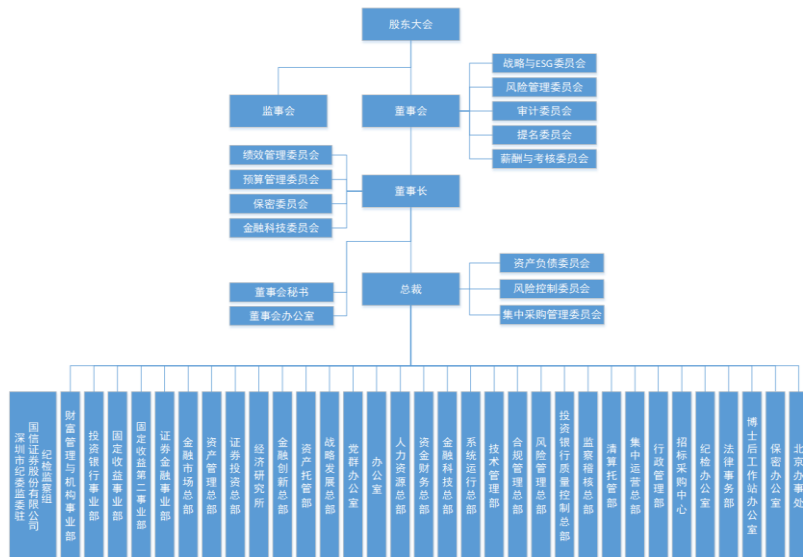
1.发行人的治理结构及运行情况

发行人严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的要求，构建了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司治理体系，并在董事会下设风险管理委员会、战略与 ESG 委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会五个专业委员会，建立了较为完善的公司治理结构且不断完善，进一步建立健全合规风控制度和内控管理体系。发行人股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡，各层级在各自职责、权限范围内，各司其职、各负其责、规范运作，确保了公司治理的规范有效，并不断致力于维护、提升公

司良好的市场形象及债权人的合法权益。

2.发行人的组织结构

截至 2024 年末，公司组织结构如下图所示：



3.公司内部管理制度

发行人根据《公司法》《证券法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》《证券公司监督管理条例》《深交所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律、法规及规章制度，以及其他内部控制监管要求，持续推进内部控制制度和体系的建设与完善工作。发行人内部控制工作与经营规模、业务范围、竞争状况、风控能力相适应，强化对重点领域和关键环节的管理，合理保证内控制度的设计健全性及执行有效性，及时完善和改进控制策略与管理措施。

发行人内部监督体系主要包括风险管理、合规管理、投资银行质量控制、法律事务、稽核审计等部门，以及公司部门、分支机构、子公司的合规风险管理机构及其履职人员。相关部门按照有效制衡、协同配合的原则，对业务开展发挥监督、保障等作用。公司内部监督制度完善，涵盖业务开展的事前、事中、事后环节，并且保障有效实施，同时持续开展制度定期跟踪评估。

发行人制定并实施了涵盖各项业务运营和管理的一整套规章制度并持续修订完善。包括根据《会计法》《企业会计准则》及相关财经法规，在会计核算、财务管理和会计信息系统管理等方面建立相应的管理制度；《国信证券股份有限

公司关联交易管理制度》确保公司的关联交易遵循诚实信用、平等自愿、等价有偿、公开、公平、公允的原则；发行人按照监管及《国信证券股份有限公司信息披露事务管理制度》要求，依法依规履行信息披露义务，充分展示公司经营管理成果，在披露内容上严格遵守“真实、准确、完整”的要求，在工作程序上秉持“及时、公平”的原则，持续提升信息披露质量。

各项内部管理制度为公司持续提高规范运作水平提供了可靠的制度保障。公司治理结构完善，与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

（二）公司相对于控股股东在资产、人员、机构、财务、业务等方面的独立情况

1.公司资产独立完整情况

公司经营和办公场所独立，具备与经营有关的业务体系及相关资产，各种资产权属清晰、完整，不存在依赖控股股东的资产进行经营的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害发行人利益的情况。

2.公司人员独立完整情况

公司具有完善的人力资源管理体系、独立的职工薪酬制度及完整的职工培训计划，与控股股东完全分离。

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》《证券法》以及《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的有关规定，公司现任董事、监事和高级管理人员均已取得任职资格或完成任职资格备案。公司高级管理人员不存在在控股股东单位及其关联方任职的情形。

3.公司机构独立完整情况

公司具备完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经营管理层职责明确，各机构严格按照《公司法》《公司章程》等的规定高效运行。公司拥有独立、完善的组织架构，业务部门与职能部门、公司总部与营业部相互协调，工作有序开展。公司的办公机构和各项经营业务完全独立于股东及关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

4.公司财务独立完整情况

公司按照《企业会计准则》《企业会计准则-应用指南》等规定建立了独立的

财务会计核算体系，具有完善的财务管理制度体系，并且设立了独立的财务部门，配备了独立的财务会计人员，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。

公司开设了独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法纳税，与股东单位无混合纳税现象。截至 2024 年末，公司不存在为股东单位提供担保的情况。

5.公司业务独立完整情况

公司已获得中国证监会核发的《中华人民共和国经营证券期货业务许可证》，各项业务资质及经营许可文件齐备，公司的业务具有独立完整的经营系统。公司业务与控股股东及其他关联方不存在同业竞争的情形，亦不受其控制与影响。

七、发行人现任董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	任期起始日期	持有公司股份情况
张纳沙	董事长	女	2021 年 4 月	无
邓舸	董事	男	2020 年 6 月	无
	总裁		2020 年 5 月	
姚飞	董事	男	2018 年 8 月	无
刘小腊	董事	男	2017 年 10 月	无
李石山	董事	男	2024 年 2 月	无
张雁南	董事	男	2023 年 6 月	无
张蕊	独立董事	女	2023 年 11 月	无
李进一	独立董事	男	2024 年 2 月	无
朱英姿	独立董事	女	2024 年 6 月	无
任福宾 ¹	监事	男	2025 年 4 月	无
谢晓隽	监事	女	2024 年 3 月	无
许禄德	监事	男	2023 年 6 月	无
陈华	副总裁	男	2017 年 7 月	无
杜海江	副总裁	男	2018 年 5 月	无
揭冠周	副总裁	男	2021 年 4 月	无

1 公司于 2025 年 4 月 21 日召开第五届监事会第二十四次会议（临时），审议通过《关于推举公司第五届监事会召集人的议案》，同意推举职工监事任福宾先生为公司第五届监事会召集人，负责在监事会主席空缺期间召集和主持公司监事会会议，履职期限自监事会审议通过之日起至监事会选举产生监事会主席之日止。

陈勇	合规总监	男	2009 年 4 月	无
袁超	首席营销官	男	2021 年 11 月	无
曾信	首席风险官	男	2017 年 7 月	无
周中国	财务负责人	男	2018 年 1 月	无
廖锐锋	董事会秘书	男	2024 年 4 月	无
吴士荣	首席信息官	男	2024 年 11 月	无

（二）发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违纪被有权机关调查、被采取强制措施的情形；在“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统及相关部门门户网站等不存在失信情形。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员任职的合规性说明

公司全部董事、监事和高级管理人员任职符合法律法规及公司章程的要求。

八、发行人主要业务情况

（一）所在行业基本情况

1. 证券行业现状

证券行业的经营业绩受资本市场变化影响较大，呈现明显的波动性和周期性特征。2024 年末，上证指数收报 3,351.76 点，累计上涨 12.67%；深证成指收报 10,414.61 点，累计上涨 9.34%；创业板指收报 2,141.60 点，累计上涨 13.23%；科创 50 指数收报 988.93 点，累计上涨 16.07%；北证 50 指数收报 1,037.81 点，累计下跌 4.14%。沪深两市全年成交额 254.8 万亿元，同比增加 20.1%。根据中证协统计，证券行业 150 家证券公司 2024 年度实现营业收入 4,511.69 亿元，净利润 1,672.57 亿元，较上年同期分别上升 11.15%和 21.35%。截至 2024 年末，150 家证券公司总资产为 12.93 万亿元，净资产为 3.13 万亿元，净资本为 2.31 万亿元，较上年末分别增加 9.30%、6.10%和 5.96%。

2. 我国证券行业发展趋势和竞争格局

当前，我国经济正处于从传统总量扩张向结构优化转变、产业结构转型升级的新时代。我国经济高质量发展，需要金融体系进一步深化改革，资本市场在服务新质生产力、完善居民资产配置体系等方面需要发挥更重要的系统性功能。在这一宏观背景下，国家连续出台资本市场发展支持政策，以新“国九条”为核心的“1+N”政策体系为资本市场深化改革指明方向，证券行业正步入高质量发展的新时代。

（1）业务转型持续推进

证券行业传统业务模式易受资本市场景气度和监管政策影响，短期业绩波动较大。为加强业绩增长的稳定性，证券公司将持续探索业务转型，力求实现可持续、高质量发展。

（2）跨境业务方兴未艾

境内业务开展高度依赖资本市场表现和监管政策导向，业绩波动性较大。同时，资本市场双向开放步履不停，跨境投融资需求持续增长，境外业务收入贡献稳步增长。加快跨境业务发展布局已成为头部券商的战略选择。

（3）行业整合渐趋深入

2023 年 10 月底召开的中央金融工作会议提出“加快建设金融强国”“培育一流投资银行和投资机构”。中国证监会随后推出一揽子支持举措，鼓励通过并购重组方式打造一流投资银行。2024 年以来，证券行业并购逐步加速，整合浪潮将深度改写行业格局。

（4）科技赋能与时俱进

近年来，证券行业在战略层面深入布局金融科技，推动业务经营及公司管理的数字化转型，阶段性成果突出。当前，人工智能等前沿技术对证券行业发展影响日趋加深，证券行业本身也面临运用科技赋能实现降本增效的背景，因此证券公司将持续扩大科技投入，并探索人工智能等前沿技术在业务创新和运营管理中的应用。

（二）公司所处行业地位及竞争优势

1.行业地位

根据中证协公布的证券公司会员经营业绩排名，近年来，发行人净资产、净资本、营业收入、净利润等主要指标均排名行业前列。发行人聚焦主责主业，强化功能性定位，坚持高质量展业，各项主要业务实现稳健发展。财富管理、投行等传统优势业务市场地位稳固，投资与交易、资产管理等业务进步明显，业务发展更加均衡，服务国家战略和实体经济质效进一步提升。发行人保持境内券商最高的国际信用评级，并获得央行、证监会、沪深交易所、《中国证券报》《证券时报》等机构和权威财经媒体授予的“中国证券业全能财富经纪商君鼎奖”“金

融科技发展奖”等奖项。

2.竞争优势

公司自 1994 年成立以来，秉承“敢闯敢试、敢为人先、埋头苦干”的特区精神，依靠“国企体制、市场化机制”，从地方性单一经纪牌照公司，发展壮大成为拥有境内及香港市场证券业务全牌照的全国性大型综合类证券公司。公司的核心竞争力主要包括：

（1）深圳“双区”建设和国资国企综改试点中的区位优势

目前，深圳市处在“双区”建设、“双区”叠加、“双改”示范的重大战略机遇期，将在深化改革扩大开放、科技创新、基础设施互联互通建设、战略性新兴产业、金融创新、国际及港澳专业服务等领域大力推进体制机制创新。作为粤港澳大湾区唯一一家本地国资控股的大型上市券商，公司具备良好的业务专业能力和客户基础，区位优势较为明显。

公司发挥本土优势，植根粤港澳大湾区，成为为深圳打造全球创新资本形成中心、金融创新中心和金融科技中心提供综合金融服务的标杆企业，保持深圳国资国企的领军地位。截至 2024 年底，公司累计服务大湾区 IPO 企业 92 家、再融资及配套募资企业 64 家，融资规模约 1,256 亿元；服务 100 家大湾区企业发行各类债券 617 只，发行规模超 6,800 亿元；为大湾区超 620 万客户提供财富管理服务。

（2）实力强劲的股东背景

公司前五大股东均为实力强劲的央地两级国有企事业单位，国有股东持股占比合计超 80%，构成支持公司稳定发展的“基本盘”。近年来，公司与国资国企的协同成效较为明显，成立了服务深圳“双区”建设和综改试点的领导小组及专项工作小组，大力提升对国资客户的服务能力和服务质量，公司积极与深圳市多个行政区及其他部分城市开展战略合作，与多家国企、大型企业集团、金融机构建立了良好的业务合作关系。

（3）突出的市场化能力及业务创新能力

公司具有市场定位准确、客户服务能力强的优势，在经营中具备较强的前瞻性及市场敏感性，善于迅速把握市场机遇。公司是行业前八家创新试点证券公司

之一，首创了“银证通”“金天利”等众多具有示范效应的业务模式。

当前，公司坚持一手抓传统优势业务转型，一手抓创新业务发展。公司财富管理转型不断深化，形成了基于市场多层次需求的财富管理服务；面向机构和高净值客户，提供定制化综合金融服务，实现“全价值链财富管理”。公司投资银行业务拥有行业领先的历史客户规模，并购重组等财务顾问业务潜在发展空间大。当前公司紧抓资本市场全面深化改革历史机遇，加快推进投行业务转型，强化专业能力建设。公司积极深耕存量客户、强化持续服务能力，加快完善产业链上下游的服务布局；积极开拓增量客户、扩大服务成效，助力优质科技创新企业借助资本市场实现高质量发展。公司坚持推进业务协同发展，着力强化区域协同、产业协同，管理效能持续提升，综合服务能力不断增强。

2024 年，公司积极开展业务创新，成为参与粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点和中国人民银行互换便利操作的首批券商，入选上交所上市基金主做市商，获批碳排放权交易业务资格，为开拓新的业务增长点打下坚实基础；与五家头部做市商携手推出“30 年期活跃地方债联合报价篮子”业务，助力发行全国首单国内国际双认证的科技创新气候债券、全国首单“绿色+碳中和+乡村振兴+革命老区”四贴标 ABS 产品等创新产品，为客户提供综合金融服务的能力进一步提升。

（4）领先的金融科技水平

公司秉承“技术引领业务、以客户为导向”的理念，以“加快金融科技创新，做好数字金融大文章，助力金融强国建设”为己任，以“创新驱动、科技引领，打造世界一流投行信息技术”为公司金融科技战略愿景，以“数字化”“智慧化”“敏捷化”“生态化”为战略方向，综合应用人工智能、大数据、云计算、交易技术等新兴技术，打造金融科技核心竞争力，持续优化体系建设，提升业务效率，为客户提供个性化、定制化、智能化的金融服务，助力公司高质量发展。多年来，公司各类信息系统持续保持安全稳定运行，得到了行业及客户的肯定。

（5）稳健经营的理念

公司自成立以来，始终秉持稳健经营理念，坚持依法合规运作。公司建立了科学、稳健的经营决策体系，重大事项决策均采用集体决策机制，成立了资产负债委员会、风险控制委员会、金融科技委员会等专业委员会，并针对各重要业务

线设置了相应的业务管理委员会。公司坚持风险可控下追求合理收益的风险管理理念，贯彻全面性、有效性、制衡性的基本原则。在长期的业务发展中，公司建立健全了包括组织体系、授权体系、制度体系、防火墙体系、技术防范体系、监控体系、监督与评价体系在内的内部控制体系，建立多层次的内部控制机构，内控制度覆盖各项业务的日常运行，对违规行为实行严格问责。公司对流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险等实施精准管理，在风险可测、可控和可承受的范围内稳健开展各项业务。公司完善风险导向的内部审计体系，把风险、合规管理制度建设及实施情况纳入大内控体系监督评价范畴，构建了合规、风控、法务、稽核等高效协同的联合监督机制，形成了稳健经营、守法合规的国信特色。公司首批入选中国证监会“白名单”证券公司。

（三）发行人发展战略

作为资本市场的参与者和建设者，公司持续助力资本市场更好发挥枢纽功能，做好金融“五篇大文章”。在服务实体经济、支持新质生产力发展和现代化产业体系建设等国家重大发展战略过程中，公司业务空间不断拓展，发展模式不断优化，管理效能不断提升。在整体战略上，公司坚持“对外一个国信、对内一个客户”的服务理念，全力实施“一个打造、两翼驱动、六大推进、八大支撑”工程，服务经济高质量发展。与此同时，进一步落实党建责任、完善公司治理、提升管理效能、加强战略协同、夯实人才支撑、强化风险管控、提升运行保障、鼓励创新发展、推进文化建设、履行社会责任等十大战略保障，发挥券商综合金融服务功能，服务产业科技高质量发展，以确保公司“十四五”战略规划目标顺利实现。

（四）发行人的主营业务情况

1. 发行人主要业务

发行人向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并自营相关金融产品的投资与交易业务，主要业务如下：

财富管理与机构业务，为个人和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资咨询、基金投资顾问、代销金融产品、融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资、资产托管等全价值链财富管理服务。

投资银行业务，为企业客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财

务顾问、新三板挂牌推荐等金融服务。

投资与交易业务，从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务、私募股权及另类投资业务等。

资产管理业务，根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一、专项资产管理及私募股权基金管理等。

2.公司各板块业务介绍

2022年度、2023年度及2024年度，公司营业收入构成按照业务类型分类如下：

单位：万元、%

业务板块	2024 年度	占比	2023 年度	占比	2022 年度	占比
营业收入						
财富管理与机构业务	880,991.06	43.68	746,811.14	43.13	830,034.89	52.28
投资银行业务	105,146.05	5.21	141,938.34	8.20	188,185.57	11.85
投资与交易业务	900,205.53	44.64	533,118.37	30.79	274,673.40	17.30
资产管理业务	85,208.03	4.23	53,073.82	3.06	36,543.68	2.30
其他业务	45,166.88	2.24	256,745.18	14.82	258,139.28	16.27
合计	2,016,717.55	100.00	1,731,686.85	100.00	1,587,576.83	100.00
营业成本						
财富管理与机构业务	473,369.03	42.67	447,543.46	42.74	441,267.68	45.12
投资银行业务	103,547.12	9.33	117,745.10	11.25	123,165.98	12.59
投资与交易业务	107,107.12	9.66	70,158.27	6.70	77,442.32	7.92
资产管理业务	43,402.53	3.91	26,778.29	2.56	18,053.33	1.85
其他业务	381,897.14	34.43	384,785.54	36.75	318,138.97	32.53
合计	1,109,322.92	100.00	1,047,010.67	100.00	978,068.29	100.00
营业利润						
财富管理与机构业务	407,622.04	44.92	299,267.68	43.71	388,767.21	63.78
投资银行业务	1,598.93	0.18	24,193.23	3.53	65,019.59	10.67
投资与交易业务	793,098.41	87.40	462,960.11	67.62	197,231.08	32.36
资产管理业务	41,805.51	4.61	26,295.52	3.84	18,490.35	3.03
其他业务	-336,730.26	-37.11	-128,040.36	-18.70	-59,999.69	-9.84
合计	907,394.63	100.00	684,676.19	100.00	609,508.54	100.00
营业利润率						
财富管理与机构业务	46.27	-	40.07	-	46.84	-
投资银行业务	1.52	-	17.04	-	34.55	-
投资与交易业务	88.10	-	86.84	-	71.81	-
资产管理业务	49.06	-	49.55	-	50.60	-
其他业务	不适用	-	不适用	-	不适用	-

合计	44.99	-	39.54	-	38.39	-
----	-------	---	-------	---	-------	---

（1）财富管理与机构业务

公司财富管理与机构业务主要包括：为个人和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资咨询、基金投资顾问、代销金融产品、融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资、资产托管等全价值链财富管理服务。

公司财富管理与机构业务受市场影响较大。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，财富管理与机构业务分别实现营业收入 83.00 亿元、74.68 亿元及 88.10 亿元；实现营业利润 38.88 亿元、29.93 亿元及 40.76 亿元。2024 年度，公司财富管理与机构业务营业收入及营业利润分别较上年同比增长 17.97%及 36.21%。

1）证券类零售业务

2022 年度，公司不断夯实“以客户为中心”的发展理念。一是线上营销服务水平显著提高。二是大力推进高净值客户服务深化扩面，着重打造“国信鑫私享”等高端财富管理品牌。三是代销和自有产品体系持续完善，满足投资者多样化需求，投顾规模稳步增长；首批获得个人养老金基金销售业务资格，银行合作有序推进，资产配置能力不断提升。

2023 年，公司全面推进全价值链财富管理转型，搭建分层分类的综合服务体系，推动客户规模不断增长、客户结构持续优化。

2024 年，公司全力落实金融服务经济高质量发展目标，切实践行金融为民理念，以专业的投顾服务、丰富的产品体系、智能化系统平台不断满足居民多元化、个性化的财富管理需求。通过“数字化”“机构化”的发展策略，有效推动公司客户结构量质齐升，切实推动全价值链财富管理转型。截至 2024 年末，公司经纪业务客户托管资产超过 2.4 万亿元，较上年增长 11%，股基市场份额 2.75%，较上年增长约 15%，金太阳手机证券用户总数超过 2,900 万，微信公众号用户数达 302 万。

2）证券类机构业务

2022 年，公司强化整体统筹，加强总部赋能，推动机构业务协同的流程化、制度化和数字化。公司深化拓展各类机构合作，并应用多项金融科技前沿技术，机构综合服务水平进一步提升；着重加强机构客户营销活动策划及开展，多维度

满足客户投研需求，吸引新客户建立业务合作；通过与各业务条线的协同配合，客户群体及收入来源进一步多元化；紧抓海外机构对中国资本市场关注度持续提升的机遇，深挖重量级客户需求，与海外机构客户建立多方位合作。

2023 年，公司聚焦机构客户的金融服务需求，继续增强协同效率，企业服务覆盖面不断扩大，与客户实现合作共赢。

2024 年，公司机构业务持续强化综合金融服务能力，专业机构客户和企业客户服务做实做深，海外机构业务稳步发展。

3) 研究业务

公司研究业务坚持做好价值研究，持续强化专业能力建设，市场地位进一步提升，并不断深化与其他业务的协同联动，外部影响力与内部赋能持续增强。研究业务深耕数字化转型，已搭建起集投资研究、智能辅助、客户管理、研究服务在内的一整套智能化业务平台，有效提升研究工作的质量与效率。

4) 资本中介业务

2022 年，在融资融券方面，公司通过管理模式调整、零售与机构双线拓展、夯实券源供需基础、强化总分专业联动等举措，推动业务转型升级，持续完善融资融券风险管控。2022 年末，公司融资融券客户数同比增长 6.1%；融资融券业务规模为 538.9 亿元；融资融券利息收入排名行业第九。股票质押式回购方面，公司在以流动性为核心的授信模型下，增加赋强公证等风险管控手段，强化资产安全保障。公司自有资金出资的股票质押式回购业务规模为 56.6 亿元，较 2021 年末增长 8%。公司行权融资、约定购回服务水平不断提升，多项业务守正创新。2022 年，公司推出行权融资（含税）业务，为上市公司激励对象提供更多元化融资增值服务；完成公司首单 QFII 融资融券授信，开启公司融资融券境外服务模式；成为业内首批开通北交所融资融券交易单元及权限的券商，并率先推出线上权限开通业务。

2023 年，公司加快推动业务创新、科技赋能和综合协同，为客户提供多元化、个性化服务。公司稳步提升融资融券业务，期末融资融券余额 573.19 亿元，较 2022 年末增长 6.55%；通过完善制度、优化系统、丰富风险化解手段等措施，稳步提升股票质押规模，发挥金融服务实体经济作用。此外，公司行权融资业务

保持发展优势。

公司坚持以客户需求为核心，通过数字化转型与专业化赋能双轮驱动，持续提升智能化服务水平和精细化风险管控效能。截至 2024 年末，公司融资融券余额超过 700 亿元，较 2023 年末增长超过 20%，大幅超越市场。此外，公司为超过 2 万名客户提供行权融资服务，保持行业领先地位。

5) 期货类经纪业务

2022 年，公司期货经纪业务成交量及成交额相较行业实现逆势增长，同比分别上升 7.44%、5.49%。同时积极开展创新业务，资产管理及风险管理业务均保持良好发展势头。

2023 年，国信期货继续夯实经纪业务基本盘，完善网点布局，拓展互联网营销，着力开拓金融机构和产业客户，客户权益规模持续扩大。资产管理业务产品体系进一步丰富，业务合作不断深化，已全面覆盖银行、券商、信托、三方理财、上市公司、高净值等客户群体，业绩得到行业认可。风险管理业务的发展重点转向低风险业务，并推动实现风险管理产品化、响应行业号召大力开展“保险+期货”，服务实体质效进一步提升。2023 年，国信期货净利润继续相较行业实现逆势增长，同比增长 2%。

2024 年，子公司国信期货坚持多元共进发展道路，保持定力、布局长远，打出协同发展组合拳，净利润同比增长 5.54%。期货经纪业务线上线下两手抓，成交量逆势增长 0.26%，成交额同比增长 32.77%，均超过市场增幅；资管产品线不断丰富，FOF 全产品线布局基本形成，资管规模创历史新高；风险管理业务持续强化专业能力和人才队伍建设，服务实体经济能力持续增强。

6) 资产托管业务

2022 年及 2023 年，伴随新规落地、行业同质化竞争日渐激烈、托管费率不断降低，公司托管业务规模及收入下降，但整体业务结构持续优化，运营质效逐步提升，多样化服务载体与形式稳步落地。

2024 年，公司围绕“生态建设”和“优化业务结构”两条主线，做强、做精资产托管主业，吸引财富客群，不断提升综合金融服务能力。一是优化产品布局，加强特色产品创设，积极引入高增长潜力托管产品，主动加强对被动宽基指数、

红利及固收等类优质托管产品的布局，为优化公募托管产品布局奠定基础。报告期内，公司新增公募托管产品数量行业排名第三。二是探索多种业务合作模式，推动形成代销产品券结联盟；开拓内外部资金渠道，建立资方服务对接关系，提升资金、资产双驱动能力。三是优化运营质效，严守风险底线，积极响应重点客户个性化需求，全力提升客户服务体验及行业口碑。

（2）投资银行业务

发行人投资银行业务主要是向企业客户提供金融服务，主要包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板挂牌推荐等业务。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，投资银行业务分别实现营业收入 18.82 亿元、14.19 亿元及 10.51 亿元。报告期内，公司投资银行业务受市场环境及新股发行阶段性收紧等多重因素影响较大。

1）股票承销保荐业务

2022 年，公司完成股票承销项目 28.75 个，市场份额 3.18%，行业排名第 8；募集资金 295.92 亿元，市场份额 2.01%，行业排名第 10。

2023 年，公司不断提升保荐承销服务能力，夯实传统优势业务市场地位。公司完成股票主承销项目 23.83 家，募集资金 260.45 亿元，分别位居行业第 10、第 8。公司完成的南矿集团项目是全面注册制实行以来，首批在主板挂牌上市的 10 家 IPO 公司之一。公司聚焦“双区”建设和大湾区发展，报告期内完成深圳地区主承销项目 4 家，募集资金 58.51 亿元；其中 IPO 项目 2 家，募集资金 22.51 亿元，居于行业第 3。公司和多家深圳国企建立业务合作关系，并积极提供股权融资、财务顾问等资本运作服务。

2024 年，公司积极发挥根植大湾区的地缘优势、深圳市属国资券商身份优势、支持科技创新企业发展的服务优势，持续深耕上市公司存量客户，积极开拓专精特新企业、国资国企等优质增量客户。公司累计完成主承销项目 11.17 家，排名行业第九，其中 IPO 项目 4 家；累计募集资金 126.05 亿元，排名行业第六，取得“全能投行君鼎奖”“科技与智能制造产业最佳投行”等奖项。公司服务实体经济取得积极成效，助力吉电股份完成定增项目发行工作，实际募集资金总额达 42.52 亿元，有力支持吉电股份绿色创新发展。

2) 债券承销业务

2022 年，公司充分发挥区位优势及专业优势，为深圳地区企业发行债券 80 只、规模合计 960 亿元，其中“22 深安 02”系全市场首单“保障性租赁住房”主体标识公司债券；“22 深新 01”系全市场首单“专精特新”公司债券。公司坚持创新金融产品支持实体经济，并深度挖掘优质资产，持续推动 ABS 业务多元发展，稳步推进金融债业务开拓。

公司坚守服务实体经济金融主力军使命，积极融入国家发展大局，持续为区域经济发展、国资国企改革、ESG 发展等国家重点支持领域提供金融支撑。2023 年，公司为实体经济发展提供直接融资支持，完成债券承销 608 只，承销规模 2,294 亿元，同比增长 11%，多只创可比债券最低利率，有效降低企业融资成本、促进区域经济平衡发展。公司发行科技创新、创新创业债券 22 只，实际承销规模约 75 亿元，发行绿色债券 14 只，实际承销规模 71 亿元。为积极推进业务布局调整，公司稳定城投债基本盘，重点突破产业债、金融债业务，金融债实现国有六大行全覆盖。大力支持“双区”建设，年内公司为深圳企业发行债券 99 只，实际承销规模约 377 亿元，客户群体实现各级国企全覆盖。

公司全面推行“品种+区域”综合展业模式，持续推动业务布局调整优化，进一步提升核心竞争力；主动响应政策要求，充分发挥本土券商优势，以深圳为先行试点，打造区域服务新模式；以金融“五篇大文章”为引领，深度聚焦现代化产业体系建设，持续推动债券融资创新，积极引导社会资本参与绿色转型、科技创新等领域，加快发展新质生产力；加强全业务链协同联动，持续深化“对外一个国信，对内一个客户”市场服务品牌。

近三年，公司债券承销情况具体如下：

类别	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数
公司债	964.88	94.74	771.68	95.11	628.13	71.69
债务融资工具	769.68	114.05	647.09	92.67	521.73	79.17
资产支持证券	70.30	18.67	54.81	15.50	187.70	26.83
企业债	24.83	2.69	19.03	3.42	153.69	16.89
金融债	511.08	4.40	707.16	24.78	695.48	23.44

合计	2,340.77	234.55	2,199.77	231.48	2,186.73	218.02
----	----------	--------	----------	--------	----------	--------

注：联合主承销家数及金额以 1/N 计算。

3) 并购重组业务

2024 年，并购重组市场焕发出新的生机与活力，公司充分发挥资本市场并购重组主渠道作用，持续提升实体经济服务质效。年内，深圳市盐田港股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金成功发行，公司担任独家独立财务顾问和配套募集资金主承销商。本次项目参与认购金额超过 68 亿元，募集资金总额 40.02 亿元，实现 1.7 倍认购倍数，将推动盐田港加速迈向世界一流港口。公司将深刻把握本轮并购重组市场活跃背后的产业逻辑，加大资源投入和战略布局，强化撮合能力建设，重塑投行核心竞争力。

4) 北交所与新三板业务

2022 年，公司累计保荐 2 家企业登陆北交所，其中贝特瑞市值约占北交所总市值 14.36%（截至 2022 年 12 月 31 日），居市场首位。年内完成新三板挂牌项目 5 个，定增项目 2 个，合计募集资金 3.64 亿元。

公司坚持做好新三板客户的服务、增值及创新业务的拓展，同时注重防范和化解风险；积极布局北交所企业公开发行与承销业务，服务北交所和新三板深化改革。2023 年度，公司完成新三板挂牌项目 2 个，定增项目 5 个，合计募集资金 10.93 亿元。截至 2024 年 6 月末，公司累计保荐 3.5 家企业登陆北交所，募集资金 22.41 亿元。

2024 年，公司持续推动北交所项目开发、储备和申报，加大新三板项目储备力度，年内完成挂牌项目 6 家以及定增项目 1 家。

5) 境外投行业务

2022 年、2023 年及 2024 年，国信香港分别完成了 32 个、32 个及 49 个境外资本市场项目，其中包括香港上市、上市前融资、上市公司顾问及境外债券发行等多类型项目。国信香港将持续加强跨境金融业务创新,不断推进境内外业务协同,为内地和香港资本市场的互联互通贡献力量。

（3）投资与交易业务

发行人的投资与交易业务主要为从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务、私募股权及另类投资业务等。因投资与交易业务易受市场行情影响，发行人采取动态调整投资结构的策略，把握市场机遇，投资与交易业务收入在报告期内增长明显。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人投资与交易业务分别实现营业收入 27.47 亿元、53.31 亿元及 90.02 亿元，实现营业利润 19.72 亿元、46.30 亿元及 79.31 亿元。

1) 权益类投资业务

2024 年，权益市场面临复杂严峻的内外部宏观环境，国内产能过剩与内需不足的突出矛盾贯穿全年，其他国家贸易限制持续影响出口预期，美联储政策的不确定性对人民币汇率和国内货币政策调整带来一定影响。三季度末，宏观政策和市场调控政策出现了较为积极的转向，多重因素叠加影响下，2024 年 A 股市场整体依旧呈现出震荡特征。公司权益类投资业务坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，把握住了市场结构性机会，在震荡环境中获取了较好收益，保障了业务开展的稳健性与可持续性。

2) 固定收益类投资业务

2022-2023 年，大类资产显著分化，呈现股弱债强、商品震荡的格局。2024 年，债券市场围绕经济基本面与政策情况持续债牛行情，A 股市场回暖，大宗商品表现分化。公司固定收益类投资业务坚持稳健投资，通过深度研判与积极应对，持仓的各类资产均获得较好的收益。同时，在低利率环境下积极把握交易性机会，多举措扩大收入来源，在稳健增长的基础上保持了较好的业绩弹性。公司将继续围绕投资稳定性、收益性和可持续性精耕细作，合理配置各类资产，丰富完善投资策略，不断开拓客户市场，推进“自营和客需双驱动”发展。

3) 衍生类产品投资业务

报告期内，公司场外衍生品业务加强合规及风控管控，稳步推进场外期权、收益互换等业务发展。公司以客户为中心，积极助力服务市场中长期资金，努力提升投资者长期回报，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域发挥衍生品风险管理能力。持续发力金融科技，打造以交易与风控为核心的场外衍生品一体化业务平台，提升产品综合竞争力，为业务高质量发展蓄能。

4) 另类投资业务

2022 年，国信资本聚焦行业热点，践行全价值链投资，投资业务规模逆势增长。年内完成项目投资 24 个，投资金额 14.18 亿元，实现 6 个投资项目的首发上市。在大湾区完成项目投资 14 个，投资金额 10.08 亿元。同时，国信资本积极开展 ESG 投资工作，投资宜宾锂宝锂电池正极材料项目、广汽新能源综合项目等，以实际行动推动绿色金融发展。

国信资本始终坚持以服务实体经济为根本，积极响应国家战略性新兴产业发展规划，以稳健投资、价值投资为原则。

2023 年，国信资本新增项目投资 14 个，投资总金额 4.03 亿元，主要投向新能源、半导体、新材料、信息技术等领域。2023 年国信资本实现营业收入 2.78 亿元，同比上升 12%，实现净利润 1.77 亿元，同比上升 5%，经营业绩稳步增长。

2024 年，国内股权投资市场活跃度仍处较低水平，根据清科数据，报告期内国内股权投资案例数、投资总金额、退出案例数较 2023 年分别下降 10.4%、7.9%、6.3%。硬科技领域成为市场关注焦点，股权投资机构加速布局战新产业链核心领域，为新质生产力发展筑基赋能。2024 年，国信资本新增投资项目 9 个、投资总金额 3.3 亿元，主要投向新一代信息技术、高端装备制造等硬科技产业。国信资本将持续加强投资能力，在战略性、前瞻性行业加大投资布局，积极响应“创投 17 条”、金融“五篇大文章”等政策要求，持续加大对新质生产力支持力度，加速向“耐心资本”转型。

（4）资产管理

发行人资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一、专项资产管理及私募股权基金管理等，业务收入受业绩报酬收入以及资产管理规模影响。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人资产管理业务分别实现营业收入 3.65 亿元、5.31 亿元及 8.52 亿元。

1) 券商资产管理业务

2022 年，公司积极把握资管行业高质量发展的机会，有效应对市场波动，推动券商资管业务逆势增长。

2023 年，公司持续聚焦主动管理，高质量发展动能不断凝聚，资产管理业务

收入和市场份额均大幅提升。2023 年度，公司的集合、单一、专项等资产管理业务净值规模为 1,550.60 亿元，较上年提升 14.66%，实现收入 4.96 亿元，同比上升 54.25%。

2024 年，公司券商资管业务保持高速增长。一是资管子公司正式成立，为公司资管业务进一步推进专业化运营，实现高质量发展奠定坚实基础。二是创新策略持续落地。在做好固收、权益等传统优势策略基础上，根据市场情况和客户需求发行了挂钩黄金的固收+、挂钩衍生品的指数增强等新策略，产品类型和盈利能力进一步提升。三是市场管理更加精细。根据不同渠道特点进行针对性拓展和维护，并抓住企业客户理财模式转型契机，企业客户数量实现快速增长。四是推动服务国家重大战略举措走深走实，发行多个乡村振兴项目，充分利用公募 REITs、ABS 等资本市场工具为实体企业提供融资服务，践行支持实体经济、助力城乡区域协调发展等社会责任。

截至 2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司资产管理净值规模具体情况如下：

单位：亿元

类型	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
集合资产管理业务	703.75	774.82	671.00
单一资产管理业务	397.39	496.06	360.85
专项资产管理业务	346.50	279.72	320.45
合计	1,447.64	1,550.60	1,352.30

2) 私募股权基金管理业务

2022 年及 2023 年，公司私募股权基金管理业务受市场环境影响较为明显。2023 年，随着《私募投资基金监督管理条例》正式发布实施，私募股权投资行业迎来更加规范化的发展局面以及出清节奏加快的竞争态势。但因市场整体活跃度不高，公司私募股权基金管理业务收入同比下降明显。国信弘盛加大私募股权基金新投资平台创设力度，2023 年内完成深汕国信基金、鹏鹞弘盛基金、宿迁国信基金、弘盛宝龙基金等 4 支新基金的备案，新增基金管理规模 33 亿元；积极布局智能驾驶、节能环保、数字经济、生物医药等战略性新兴产业方向，在半导体、人工智能、新能源新材料、先进制造等“硬科技”领域持续发力，新增投资 PE、FOF 项目 11 个，累计投资金额超过 5 亿元；积极整合资源，努力构建完善的基

金产品体系和“资本+产业”生态圈，进一步强化对新兴产业和科创企业的多维度、全方位赋能。

2024 年，我国私募股权市场活跃度持续下滑，“募资难、投资冷、退出难”的行业状况未有根本好转。随着我国宏观经济政策调控迈入新阶段，监管部门陆续出台系列政策组合拳，持续加力“稳经济、稳市场、稳预期”，多措并举激发创投活力，私募股权市场有望迎来新机遇。年内，子公司国信弘盛新基金募集创设取得较大突破，完成川渝广弘基金、德阳旌城母基金、安徽国信新能基金、未来科学城国信母基金、健麾医疗基金等 5 支新基金的备案，新增基金规模 38.25 亿元，新增规模同比增长 16%；新增投资 PE 项目 5 个，累计投资金额近 1.8 亿元，其中融资阶段处在 A 轮等早期项目占比达 60%，稳步加大“投早、投小、投长期、投硬科技”力度，持续布局存储芯片、新能源、新兴消费、生物医药等新兴产业领域。

（5）其他业务

发行人的其他业务主要是通过重要参股公司鹏华基金从事基金管理业务。鹏华基金以客户为中心，坚持深入的基本面研究，秉承长期投资、价值投资和稳健投资的理念，持续提升投研和风控能力，努力为投资者提供专业、高效、多元的全方位优质资产管理服务。2024 年，鹏华基金实现营业收入 35.94 亿元，净利润 7.51 亿元。截至 2024 年末，鹏华基金资产管理规模 12,202 亿元（不含子公司），其中公募管理规模 9,124 亿元，较年初增长 13.15%，资产管理规模稳居行业第一梯队。

（五）发行人各单项业务资格

截至 2024 年末，发行人取得的各单项业务资格如下：

1. 财富管理与机构业务

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2001/2/5	网上证券委托业务资格	中国证监会
2	2002/8/6	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会
3	2005/8/22	权证买入和资格结算参与者	中登公司
4	2006/3/28	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者	中登公司
5	2008/2/1	中国证券登记结算有限公司甲类结算参与者	中登公司

6	2008/5/13	为国信期货提供中间介绍业务资格	中国证监会
7	2011/2/23	向保险机构投资者提供交易单元	中国保监会
8	2011/5/20	开展客户资金第三方存管客户多银行服务资格	深圳证监局
9	2011/9/16	外币有价证券经纪业务、承销业务资格	国家外汇管理局
10	2012/12/21	私募基金资产托管业务试点资格	中国证监会
11	2013/3/14	代销金融产品业务资格	深圳证监局
12	2013/12/31	证券投资基金托管资格	中国证监会
13	2014/3/11	开展客户证券资金消费支付服务资格	中国证监会
14	2014/9/17	开展互联网证券业务试点资格	中证协
15	2014/10/14	A 股交易单元的港股通业务交易权限	上交所
16	2015/1/16	股票期权经纪业务、自营业务交易参与人资格	上交所
17	2015/1/16	期权业务结算资格	中登公司
18	2015/1/22	衍生品合约账户开户资格	中登公司
19	2015/4/21	私募基金份额登记外包服务资格、估值核算外包服务资格	中国证券投资基金业协会
20	2016/11/3	深港通下港股通业务交易权限	深交所
21	2019/3/26	证券账户业务无纸化业务资格	中登公司
22	2019/12/9	股票期权经纪业务、自营业务交易参与人资格	深交所
23	2021/6/2	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会
24	2021/11/30	账务管理功能优化试点业务资格	中国证监会
25	2022/11/18	个人养老金基金销售业务资格	中国证监会
26	2024/11/1	粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点	中国人民银行、中国证监会

2.投资银行业务

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2004	保荐机构资格	中国证监会
2	2005/10/31	从事短期融资券承销业务资格	中国人民银行
3	2012/6/11	中小企业私募债承销业务资格	中证协
4	2013/1/4	银行间非金融企业债务融资工具主承销业务资格	中国银行间市场交易商协会
5	2013/3/21	全国股转系统主办券商资格	股转公司
6	2013/5/8	军事涉密业务咨询服务	国家国防科技工业局
7	2013/8/29	浙江股权交易中心会员	中证协
8	2013/12/30	新疆股权交易中心会员	中证协
9	2014/2/19	海峡股权交易中心会员	中证协
10	2020/12/18	非金融企业债务融资工具独立主承销商资质	中国银行间市场交易商协会

3.资产管理业务

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2002/6/23	客户资产管理业务资格	中国证监会
2	2008/3/2	合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格	中国证监会
3	2011/6/14	资产管理业务参与股指期货交易资格	深圳证监局
4	2012/7/31	开展现金管理产品试点	中国证监会
5	2013/3/5	受托保险资金管理业务资格	中国保监会

4.投资与交易业务

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	1999/9/21	进入银行间同业市场资格	中国人民银行
2	2007/7/10	上交所固定收益证券综合电子平台交易商资格	上交所
3	2009/4/24	从事债券质押式报价回购业务试点资格	中国证监会
4	2011/3/21	自营业务参与股指期货交易资格	深圳证监局
5	2012/12/21	柜台交易业务资格	中证协
6	2013/7/29	柜台市场股票协议逆回购业务、场外期权柜台交易业务、柜台市场权益收益互换交易业务方案备案	中证协
7	2013/12/18	期权全真模拟交易经纪业务	上交所
8	2013/12/18	期权全真模拟交易自营业务	上交所
9	2013/12/18	全真模拟交易做市商业业务	上交所
10	2014/5/21	开展场外市场收益凭证业务试点资格	中证协
11	2014/5/23	修改收益互换与场外期权业务方案的备案	中证协
12	2014/7/2	作为主办券商从事做市业务的资格	股转公司
13	2015/2/6	股票期权做市业务资格	中国证监会
14	2015/3/4	非金融企业债务融资工具集中簿记建档业务资格	北京金融资产交易所有限公司
15	2015/3/19	债券交易净额清算业务资格	银行间市场清算所股份有限公司
16	2015/4/3	标准债券远期集中清算业务资格	银行间市场清算所股份有限公司
17	2015/5/5	非金融企业债务融资工具报价业务资格	中国银行间市场交易商协会
18	2016/3/1	上证 50ETF 期权合约品种主做市商资格	上交所
19	2018/7/31	场外期权业务二级交易商资格	中证协
20	2019/2/28	信用衍生品业务资格	中国证监会
21	2019/3/22	银行间债券市场尝试做市业务资格	全国银行间同业拆借中

			心
22	2019/4/8	上交所信用保护合约核心交易商	上交所
23	2019/7/3	深交所信用保护合约核心交易商	深交所
24	2019/12/11	信用保护凭证创设机构	上交所
25	2019/12/11	深交所沪深 300ETF 期权主做市商资格	深交所
26	2019/12/18	中金所沪深 300 股指期货期权主做市商资格	中国金融期货交易所
27	2019/12/23	上交所沪深 300ETF 期权主做市商资格	上交所
28	2020/4/8	债券通报价机构	中国外汇交易中心
29	2021/6/29	信用缓释工具一般交易商	中国银行间市场交易商协会
30	2022/3/23	信用保护凭证创设机构	深交所
31	2022/4/13	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构	中登公司
32	2022/7/22	中证 1000 股指期货期权主做市商资格	中国金融期货交易所
33	2022/9/15	上市证券做市交易业务资格	中国证监会
34	2022/9/16	中证 500ETF 期权主做市商资格	上交所
35	2022/9/19	创业板 ETF 期权主做市商资格	深交所
36	2022/9/19	中证 500ETF 期权主做市商资格	深交所
37	2022/12/12	深证 100ETF 期权主做市商资格	深交所
38	2022/12/19	上证 50 股指期货期权主做市商资格	中国金融期货交易所
39	2023/2/3	交易所债券做市商	深交所、上交所
40	2023/2/20	北交所股票做市交易业务	北交所
41	2023/6/2	科创 50ETF 期权主做市商	上交所
42	2023/12/25	信用风险缓释工具核心交易商	银行间交易商协会
43	2023/12/25	信用风险缓释凭证创设机构	银行间交易商协会
44	2023/12/25	信用联结票据创设机构	银行间交易商协会
45	2024/3/7	上市基金主做市商资格	上交所
46	2024/10/17	中国人民银行互换便利业务资格	中国证监会
47	2024/12/23	碳排放权交易业务资格	中国证监会

5.资本中介业务

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2010/3/18	融资融券业务资格	中国证监会
2	2012/5/22	约定购回式证券交易业务试点资格	中国证监会
3	2012/5/29	约定购回式证券交易权限	上交所
4	2012/8/29	转融通业务试点资格	证金公司
5	2012/10/26	上市公司股权激励行权融资业务试点资格	中国证监会
6	2013/1/12	约定购回式证券交易权限	深交所
7	2013/2/25	转融通证券出借交易权限	深交所

8	2013/2/27	转融通证券出借交易权限	上交所
9	2013/6/21	股票质押式回购交易权限	上交所
10	2013/6/21	股票质押式回购交易权限	深交所
11	2014/5/30	上市公司限制性股票融资业务资格	中国证监会
12	2019/7/18	科创板转融券业务	证金公司
13	2020/8/19	创业板转融券业务资格	证金公司

6.国信弘盛获取的单项业务资格

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2012/9/19	开展直投基金业务资格	中国证监会
2	2021/6/25	基金投资顾问业务	中国证监会
3	2022/8/24	外商投资股权投资试点企业（QFLP）	深圳市地方金融监督管理局

7.国信期货获取的单项业务资格

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2007/12/10	金融期货经纪业务资格	中国证监会
2	2008/2/14	上海期货交易所会员资格	上海期货交易所
3	2008/12/19	大连商品交易所会员资格	大连商品交易所
4	2008/3/5	金融期货交易结算业务资格	中国证监会
5	2008/4/2	中国金融期货交易所交易结算会员	中国金融期货交易所
6	2009/3/25	郑州商品交易所的会员资格	郑州商品交易所
7	2010/3/12	委托国信证券提供 IB 业务资格	河南证监局
8	2012/1/29	期货投资咨询业务资格	中国证监会
9	2013/2/1	资产管理业务资格	中国证监会
10	2013/11/4	为保险机构提供期货经纪服务资格的备案	中国保监会
11	2017/6/5	上海国际能源交易中心会员资格	上海国际能源交易中心
12	2022/6/1	广州期货交易所会员资格	广州期货交易所

8.国信香港及其控股子公司获取的单项业务资格

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2010/2/26	第 1 类：证券交易（经纪公司）	香港证监会
2	2010/2/26	第 4 类：就证券提供意见(经纪公司)	香港证监会
3	2010/3/15	联交所参与者	香港联合交易所有限公司
4	2010/3/15	香港结算参与者	香港中央结算有限公司
5	2010/6/29	第 4 类：就证券提供意见(资管公司)	香港证监会
6	2010/6/29	第 9 类：提供资产管理(资管公司)	香港证监会
7	2010/6/30	第 1 类：证券交易(融资公司)	香港证监会

8	2010/6/30	第 6 类：就机构融资提供意见	香港证监会
9	2011/3/14	第 2 类：期货合约交易(经纪公司)	香港证监会
10	2011/3/14	第 5 类：就期货合约提供意见(经纪公司)	香港证监会
11	2011/4/11	期交所参与者	香港期货交易所有限公司
12	2011/4/11	期货结算公司参与者	香港期货结算有限公司
13	2011/10/28	第 1 类：证券交易(资管公司)	香港证监会
14	2016/12/5	中华通交易所参与者	香港交易及结算所有有限公司
15	2016/12/5	中华通结算参与者	香港交易及结算所有有限公司
16	2021/12/21	经营证券期货业务许可证（资管公司）	中国证监会
17	2024/9/27	经营证券期货业务许可证（国信香港）	中国证监会

（六）公司主营业务和经营性资产实质变更情况

报告期内，公司主营业务和经营性资产未发生实质性变更。

九、媒体质疑事项

公司不存在媒体质疑事项。

十、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

第五节 财务会计信息

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年度及 2023 年度的财务报表进行了审计，分别出具了 2022 年度的天健审〔2023〕7-434 号以及 2023 年度的天健审〔2024〕7-355 号标准无保留意见审计报告。

因天健会计师事务所（特殊普通合伙）已经连续多年为公司提供审计服务，根据财政部、国务院国资委、中国证监会及深圳市国资委有关审计机构聘用的规定，经公司 2024 年第四次临时股东大会审议通过，公司聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2024 年度财务报表的外部审计机构。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年度的财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2025]518Z0533 号标准无保留意见审计报告。

本募集说明书所引用的发行人 2022 年度、2023 年度及 2024 年度财务数据分别来自发行人 2022 年度审计报告、2023 年度审计报告及 2024 年度审计报告。

一、财务报表编制情况

（一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》及其后颁布或修订的各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制财务报表。

（二）会计政策变更对财务报表的影响

报告期内，发行人存在会计政策变更。具体情况如下：

1.2022 年 12 月 13 日，财政部发布《企业会计准则解释第 16 号》。公司自 2023 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“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，该项会计政策变更对公司财务报表无重大影响。

2.2023 年 8 月 21 日，财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》。公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，并采用未来适用法执行该规定。

3.2023 年 10 月 25 日，财政部发布《企业会计准则解释第 17 号》。公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 17 号》，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

4.2024 年 3 月，财政部发布《企业会计准则应用指南汇编 2024》以及 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》，规定保证类质保费用应计入营业成本。该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

二、合并报表范围的变化

（一）2022 年合并报表范围变化情况

1.合并范围减少情况

单位：元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日 净利润
国信海外（深圳）股权投资基金管理有限公司	注销	2022 年 1 月	-	-
深圳市国信大族机器人产业投资基金管理有限公司	注销	2022 年 2 月	-	28,581.62
深圳市国信众创基金管理有限公司	注销	2022 年 3 月	-	-4,944,871.34
深圳市国信运通基金管理有限公司	注销	2022 年 2 月	-	12,530.63
华文弘盛基金管理（珠海）有限公司	注销	2022 年 2 月	-	563.89

2.纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人 2022 年度新增 14 个结构化主体纳入合并报表范围，8 个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

（二）2023 年合并报表范围变化情况

发行人 2023 年度新增 37 个结构化主体纳入合并报表范围，10 个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

（三）2024 年合并报表范围变化情况

1.合并范围增加情况

单位：万元

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
国信资管	设立	2024 年 4 月 23 日	100,000.00	100.00%

发行人 2024 年新增 13 个结构化主体纳入合并报表范围，11 个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

截至 2024 年 12 月 31 日，纳入发行人财务报表合并范围的结构化主体共 69 个，合并的结构化主体的总资产为人民币 3,406,124.25 万元。发行人在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产和其他权益工具投资的金额为人民币 3,220,414.76 万元。

三、合并及母公司财务报表

（一）报告期内合并财务报表

1.合并资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
货币资金	9,469,840.28	6,190,474.49	6,497,782.63
其中：客户存款	8,395,874.92	5,382,857.89	5,599,791.32
结算备付金	2,107,229.55	1,517,751.61	1,573,479.93
其中：客户备付金	1,844,415.15	1,136,797.29	1,283,563.41
融出资金	7,022,642.85	5,588,151.15	5,267,209.46
衍生金融资产	79,961.12	56,849.50	16,420.40
存出保证金	1,058,168.08	982,733.28	790,022.15
应收款项	337,300.67	408,391.84	472,893.49
买入返售金融资产	415,183.69	812,424.23	1,582,451.74
金融投资：	28,623,814.20	29,603,185.72	22,147,310.32
交易性金融资产	18,254,548.23	19,598,354.39	15,947,257.32
债权投资	48,953.69	29,189.83	6,926.62
其他债权投资	7,039,601.78	8,444,491.09	5,150,147.28
其他权益工具投资	3,280,710.50	1,531,150.42	1,042,979.10
长期股权投资	352,706.02	358,656.42	346,846.82
投资性房地产	26,449.48	27,491.66	27,912.25
固定资产	226,831.34	244,661.23	264,891.56
在建工程	918.40	5,242.61	2,056.94
使用权资产	36,584.66	44,631.31	41,788.02
无形资产	73,964.85	75,554.87	70,840.32
商誉	1,026.02	1,026.02	1,026.02
递延所得税资产	255,255.27	280,985.04	284,815.29

其他资产	62,727.88	97,806.01	45,330.55
资产总计	50,150,604.36	46,296,016.98	39,433,077.89
短期借款	300.39	364.00	-
应付短期融资款	5,087,812.07	5,554,017.28	2,251,599.53
拆入资金	307,665.75	703,196.36	900,616.25
交易性金融负债	138,370.38	127,920.15	178,984.74
衍生金融负债	56,052.37	71,326.70	32,467.24
卖出回购金融资产款	11,015,187.78	12,427,559.30	11,418,385.94
代理买卖证券款	9,066,467.29	5,607,094.69	5,941,381.45
代理承销证券款	-	4,400.00	-
应付职工薪酬	602,497.18	530,847.98	586,369.82
应交税费	45,360.62	20,793.39	47,124.47
应付款项	1,512,031.41	1,988,307.44	1,269,883.13
合同负债	210.56	303.65	43.30
租赁负债	35,687.83	44,323.27	41,212.99
递延收益	11,586.21	11,933.79	12,281.38
应付债券	8,406,601.40	6,748,365.95	4,885,043.67
递延所得税负债	228,838.70	101,200.37	39,027.48
预计负债	1,072.03	1,490.06	3,999.94
其他负债	1,765,657.92	1,306,620.20	1,136,153.33
负债合计	38,281,399.91	35,250,064.57	28,744,574.65
股本	961,242.94	961,242.94	961,242.94
其他权益工具	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
其中：优先股	-	-	-
永续债	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	2,014,601.70	2,013,677.53	2,014,623.86
其他综合收益	446,992.82	76,751.00	-35,983.53
盈余公积	486,781.75	486,781.75	486,781.75
一般风险准备	1,925,207.02	1,757,147.32	1,633,081.61
未分配利润	3,034,378.23	2,750,351.87	2,628,756.62
归属于母公司股东权益合计	11,869,204.45	11,045,952.41	10,688,503.24
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	11,869,204.45	11,045,952.41	10,688,503.24
负债和股东权益总计	50,150,604.36	46,296,016.98	39,433,077.89

2.合并利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	2,016,717.55	1,731,686.85	1,587,576.83
利息净收入	142,293.68	174,775.80	182,962.68

利息收入	768,508.68	754,790.64	707,284.59
利息支出	626,215.00	580,014.85	524,321.92
手续费及佣金净收入	765,796.68	647,070.73	757,725.96
其中：经纪业务手续费净收入	557,842.20	435,451.81	512,929.50
投资银行业务手续费净收入	101,957.43	136,298.55	181,571.54
资产管理业务手续费净收入	81,970.32	49,552.13	32,124.50
投资收益	825,383.13	532,739.01	727,220.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31,797.91	39,097.21	48,293.28
其他收益	4,790.45	3,465.48	4,494.98
公允价值变动收益（损失）	139,650.73	128,903.47	-297,073.40
汇兑收益（损失）	-485.50	-3,846.73	342.63
其他业务收入	138,513.55	248,420.55	211,693.31
资产处置收益（损失）	774.84	158.55	209.84
二、营业总支出	1,109,322.92	1,047,010.67	978,068.29
税金及附加	14,751.66	12,433.59	12,558.12
业务及管理费	916,763.72	752,290.53	731,744.07
信用减值损失	36,775.28	36,157.66	25,084.54
其他资产减值损失	1,976.01	-	219.11
其他业务成本	139,056.25	246,128.89	208,462.45
三、营业利润	907,394.63	684,676.19	609,508.54
加：营业外收入	1,290.03	3,997.22	8,294.91
减：营业外支出	1,696.16	3,157.77	-4,413.08
四、利润总额	906,988.49	685,515.64	622,216.53
减：所得税费用	85,303.17	42,786.23	13,757.55
五、净利润	821,685.32	642,729.41	608,458.98
（一）持续经营净利润	821,685.32	642,729.41	608,458.98
（二）终止经营净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-340.49
归属于母公司股东的净利润	821,685.32	642,729.41	608,799.47
六、其他综合收益的税后净额	387,828.14	102,851.68	-38,592.38
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	387,828.14	102,851.68	-38,592.38
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	284,077.25	62,330.38	-43,999.29
1.其他权益工具投资公允价值变动	284,077.25	62,330.38	-43,999.29
（二）将重分类进损益的其他综合收益	103,750.90	40,521.31	5,406.91

1.权益法下可转损益的其他综合收益	326.85	-152.08	82.14
2.其他债权投资公允价值变动	100,324.55	41,482.20	4,268.91
3.其他债权投资信用损失准备	-52.46	-2,804.16	-8,456.19
4.外币财务报表折算差额	3,151.97	1,995.35	11,065.86
5.现金流量套期储备	-	-	-1,553.80
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	1,209,513.47	745,581.09	569,866.60
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-340.49
归属于母公司股东的综合收益总额	1,209,513.47	745,581.09	570,207.09
八、每股收益：			
基本每股收益（元）	0.72	0.54	0.52
稀释每股收益（元）	0.72	0.54	0.52

3.合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
融出资金净减少额	-	-	936,659.90
为交易目的而持有的金融资产净减少额	1,659,804.70	-	297,176.09
债权投资净减少额	-	-	-
其他债权投资净减少额	1,853,986.33	-	-
其他权益工具投资净减少额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,651,011.49	1,456,233.08	1,599,187.53
拆入资金净增加额	-	-	455,500.00
回购业务资金净增加额	-	1,759,794.16	851,091.87
代理买卖证券收到的现金净额	3,459,461.70	-	-
代理承销证券收到的现金净额	-	4,400.00	-
收到其他与经营活动有关的现金	663,706.60	983,402.82	305,935.43
经营活动现金流入小计	9,287,970.82	4,203,830.06	4,445,550.82
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	2,779,308.06	-
债权投资净增加额	16,822.62	22,263.20	7,135.46
其他债权投资净增加额	-	3,037,027.02	2,074,213.46
其他权益工具投资净增加额	1,223,327.32	301,526.11	299,825.19
融出资金净增加额	1,472,537.03	307,253.79	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	334,134.78	801,605.75

代理承销证券支付的现金净额	4,400.00	-	2,700.00
回购业务资金净减少额	1,046,675.88	-	-
拆入资金净减少额	395,000.00	199,000.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	527,372.00	494,203.89	446,125.36
支付给职工以及为职工支付的现金	573,967.12	590,833.12	603,307.21
支付的各项税费	100,632.28	178,275.69	202,897.30
支付其他与经营活动有关的现金	552,526.82	745,564.37	741,892.72
经营活动现金流出小计	5,913,261.08	8,989,390.03	5,179,702.46
经营活动产生的现金流量净额	3,374,709.74	-4,785,559.97	-734,151.63
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	19,123.25	2,542.43	10,914.54
取得投资收益收到的现金	25,271.92	34,311.05	52,667.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	200.63	341.56	653.97
投资活动现金流入小计	44,595.79	37,195.03	64,235.60
投资支付的现金	5,320.33	10,298.25	5,925.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,672.48	41,544.08	59,585.22
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	37,992.81	51,842.32	65,510.22
投资活动产生的现金流量净额	6,602.98	-14,647.29	-1,274.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	62,267.61	24,537.88	52,489.29
发行债券收到的现金	10,562,666.40	11,635,040.00	6,232,692.70
筹资活动现金流入小计	10,624,934.01	11,659,577.88	7,285,181.99
偿还债务支付的现金	9,445,198.28	6,501,639.84	6,265,195.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	704,873.36	620,600.05	809,190.71
支付其他与筹资活动有关的现金	26,571.49	31,028.35	26,233.16
筹资活动现金流出小计	10,176,643.13	7,153,268.24	7,100,619.53
筹资活动产生的现金流量净额	448,290.88	4,506,309.65	184,562.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	473.83	-318.35	25,180.91
五、现金及现金等价物净增加额	3,830,077.43	-294,215.96	-525,682.89
加：期初现金及现金等价物余额	7,641,526.49	7,935,742.45	8,461,425.33
六、期末现金及现金等价物余额	11,471,603.92	7,641,526.49	7,935,742.45

（二）报告期内母公司财务报表

1. 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
货币资金	7,736,737.86	4,920,920.92	5,134,706.92
其中：客户存款	7,108,726.48	4,350,497.37	4,687,861.71
结算备付金	2,060,195.38	1,473,557.72	1,455,850.21
其中：客户备付金	1,760,435.30	1,100,825.16	1,087,582.97
融出资金	7,000,751.98	5,566,876.94	5,242,187.39
衍生金融资产	78,714.21	56,849.50	16,420.40
存出保证金	328,977.66	384,717.96	333,506.27
应收款项	285,058.12	337,812.90	442,738.70
合同资产	-	-	-
买入返售金融资产	413,843.69	806,130.89	1,516,272.80
金融投资：	27,403,682.72	27,886,003.56	-21,484,642.50
交易性金融资产	17,073,730.67	17,728,353.91	15,105,813.58
其他债权投资	7,039,601.78	8,444,491.09	5,150,147.28
其他权益工具投资	3,290,350.27	1,713,158.56	1,228,681.64
长期股权投资	1,367,448.66	1,252,477.10	1,194,304.52
投资性房地产	34,320.99	35,883.74	36,578.20
固定资产	215,658.89	233,630.67	253,286.27
在建工程	918.40	5,242.61	2,056.94
使用权资产	29,531.92	37,962.54	37,958.28
无形资产	72,666.77	74,694.40	69,827.69
递延所得税资产	223,766.48	233,471.24	249,070.54
其他资产	40,255.64	90,686.52	41,355.48
资产总计	47,292,529.36	43,396,919.21	37,510,763.10
短期借款	-	-	-
应付短期融资款	5,087,812.07	5,554,017.28	2,251,599.53
拆入资金	307,665.75	703,196.36	900,616.25
交易性金融负债	74,067.89	91,552.85	133,746.73
衍生金融负债	54,638.56	71,222.25	32,348.05
卖出回购金融资产款	10,716,841.47	11,576,353.25	11,418,385.94
代理买卖证券款	8,932,828.16	5,480,048.45	5,784,976.48
代理承销证券款	-	4,400.00	-
应付职工薪酬	568,536.52	495,558.63	551,157.44
应交税费	40,855.51	16,913.96	38,774.07
应付款项	1,195,491.39	1,698,990.63	933,245.06
应付债券	8,406,601.40	6,748,365.95	4,885,043.67

租赁负债	28,572.45	37,502.29	37,336.66
递延收益	11,586.21	11,933.79	12,281.38
递延所得税负债	199,625.16	52,948.31	4,869.63
预计负债	1,072.03	1,490.06	3,999.94
其他负债	98,897.43	94,636.82	83,947.37
负债合计	35,725,092.00	32,639,130.87	27,072,328.19
股本	961,242.94	961,242.94	961,242.94
其他权益工具	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
其中：优先股		-	-
永续债	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	2,014,563.48	2,013,639.31	2,014,585.64
其他综合收益	422,571.36	72,113.41	-42,188.78
盈余公积	486,781.75	486,781.75	486,781.75
一般风险准备	1,896,661.89	1,731,294.18	1,609,693.91
未分配利润	2,785,615.95	2,492,716.74	2,408,319.46
股东权益合计	11,567,437.36	10,757,788.34	10,438,434.91
负债和股东权益总计	47,292,529.36	43,396,919.21	37,510,763.10

2. 母公司利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	1,803,841.27	1,378,140.11	1,334,076.98
利息净收入	119,236.03	149,110.74	154,461.27
利息收入	732,570.25	716,771.06	677,581.16
利息支出	613,334.22	567,660.32	523,119.89
手续费及佣金净收入	730,910.36	616,750.59	720,156.57
其中：经纪业务手续费净收入	525,537.51	407,752.06	483,490.63
投资银行业务手续费净收入	100,202.17	133,992.46	178,389.55
资产管理业务手续费净收入	84,724.82	52,298.54	31,921.38
投资收益	743,756.84	475,439.03	709,780.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	36,817.04	36,943.10	49,481.02
其他收益	3,901.33	3,350.76	4,411.30
公允价值变动收益(损失)	198,955.34	127,413.08	-261,464.99
汇兑收益(损失)	218.23	235.23	1,098.19
其他业务收入	6,135.88	5,682.48	5,441.72
资产处置收益（损失）	727.25	158.20	192.79
二、营业总支出	912,752.34	750,005.34	724,000.73
税金及附加	14,129.34	11,787.27	11,721.99
业务及管理费	860,993.86	701,744.06	684,900.81

信用减值损失	36,376.81	35,217.00	26,124.10
其他资产减值损失	-	-	-
其他业务成本	1,252.33	1,257.00	1,253.82
三、营业利润	891,088.92	628,134.77	610,076.25
加：营业外收入	1,102.20	2,935.60	4,718.02
减：营业外支出	840.11	3,023.13	-3,901.40
四、利润总额	891,351.01	628,047.25	618,695.68
减：所得税费用	76,861.86	27,131.44	-1,386.14
五、净利润	814,489.15	600,915.81	620,081.81
（一）持续经营净利润（净亏损）	814,489.15	600,915.81	620,081.81
（二）终止经营净利润（净亏损）		-	-
六、其他综合收益的税后净额	381,421.30	106,569.53	-41,832.64
七、综合收益总额	1,195,910.45	707,485.34	578,249.17

3.母公司现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额	655,648.05	354,988.41	479,120.91
其他债权投资净减少额	1,853,986.33	-	-
其他权益工具投资净减少额	-	-	-
融出资金净减少额	-	-	923,307.74
收取利息、手续费及佣金的现金	1,485,880.57	1,327,594.65	1,469,820.94
拆入资金净增加额	-	-	455,500.00
回购业务资金净增加额	-	849,495.93	910,655.44
代理买卖证券收到的现金净额	3,452,868.80	-	-
代理承销证券收到的现金净额	-	4,400.00	-
收到其他与经营活动有关的现金	113,543.58	456,397.17	30,162.65
经营活动现金流入小计	7,561,927.34	2,992,876.17	4,268,567.68
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	-	-
其他债权投资净增加额	-	3,037,027.02	2,074,213.46
其他权益工具投资净增加额	1,223,333.40	301,526.11	299,825.19
拆入资金净减少额	395,000.00	199,000.00	-
融出资金净增加额	1,471,283.28	311,001.65	-
回购业务资金净减少额	499,467.40	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	304,776.05	785,505.33
代理承销证券支付的现金净额	4,400.00	-	2,700.00
支付利息、手续费及佣金的现金	418,767.14	423,049.50	386,806.72
支付给职工以及为职工支付的现金	539,283.31	557,129.78	570,249.93
支付的各项税费	84,532.61	156,807.00	162,786.99

支付其他与经营活动有关的现金	285,248.93	200,498.42	572,818.92
经营活动现金流出小计	4,921,316.07	5,490,815.52	4,854,906.54
经营活动产生的现金流量净额	2,640,611.27	-2,497,939.35	-586,338.86
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,520,147.44	539,221.25	136,852.79
取得投资收益收到的现金	43,096.50	38,615.50	97,532.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	194.77	333.34	630.12
投资活动现金流入小计	1,563,438.71	578,170.09	235,015.36
投资支付的现金	1,228,260.00	2,743,014.00	569,930.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,947.33	40,177.75	57,926.20
投资活动现金流出小计	1,258,207.33	2,783,191.75	627,856.20
投资活动产生的现金流量净额	305,231.38	-2,205,021.66	-392,840.84
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	1,000,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	10,562,666.40	11,635,040.00	6,232,692.70
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	10,562,666.40	11,635,040.00	7,232,692.70
偿还债务支付的现金	9,382,597.40	6,477,463.40	6,189,718.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	704,378.37	620,316.88	806,182.06
支付其他与筹资活动有关的现金	23,943.52	28,663.25	23,266.98
筹资活动现金流出小计	10,110,919.29	7,126,443.52	7,019,167.85
筹资活动产生的现金流量净额	451,747.11	4,508,596.48	213,524.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	218.23	235.23	1,098.19
五、现金及现金等价物净增加额	3,397,807.99	-194,129.30	-764,556.66
加：期初现金及现金等价物余额	6,369,344.12	6,563,473.42	7,328,030.08
六、期末现金及现金等价物余额	9,767,152.10	6,369,344.12	6,563,473.42

（三）公司 2025 年一季度合并财务报表

1.2025 年一季度合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	9,155,557.52	9,469,840.28
其中：客户存款	8,365,567.89	8,395,874.92
结算备付金	2,233,019.76	2,107,229.55
其中：客户备付金	1,876,408.01	1,844,415.15
融出资金	7,093,905.55	7,022,642.85

衍生金融资产	28,178.68	79,961.12
存出保证金	1,249,794.92	1,058,168.08
应收款项	649,466.40	337,300.67
买入返售金融资产	184,530.36	415,183.69
金融投资：	29,002,233.41	28,623,814.20
交易性金融资产	19,939,869.85	18,254,548.23
债权投资	53,612.39	48,953.69
其他债权投资	5,697,135.04	7,039,601.78
其他权益工具投资	3,311,616.13	3,280,710.50
长期股权投资	344,441.97	352,706.02
投资性房地产	26,979.42	26,449.48
固定资产	221,699.32	226,831.34
在建工程	692.58	918.40
使用权资产	33,543.72	36,584.66
无形资产	72,730.87	73,964.85
商誉	1,026.02	1,026.02
递延所得税资产	241,737.17	255,255.27
其他资产	81,513.92	62,727.88
资产总计	50,621,051.61	50,150,604.36
短期借款	859.76	300.39
应付短期融资款	4,839,317.62	5,087,812.07
拆入资金	405,135.19	307,665.75
交易性金融负债	160,447.28	138,370.38
衍生金融负债	59,036.47	56,052.37
卖出回购金融资产款	11,756,123.31	11,015,187.78
代理买卖证券款	9,193,461.84	9,066,467.29
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	546,675.35	602,497.18
应交税费	23,063.89	45,360.62
应付款项	1,341,859.27	1,512,031.41
合同负债	2.83	210.56
租赁负债	32,898.72	35,687.83
递延收益	11,499.31	11,586.21
应付债券	8,068,966.12	8,406,601.40
递延所得税负债	201,349.83	228,838.70
预计负债	1,062.23	1,072.03
其他负债	1,956,244.83	1,765,657.92
负债合计	38,598,003.86	38,281,399.91
股本	961,242.94	961,242.94
其他权益工具	3,000,000.00	3,000,000.00

其中：优先股	-	-
永续债	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	2,014,601.70	2,014,601.70
其他综合收益	325,347.87	446,992.82
盈余公积	486,781.75	486,781.75
一般风险准备	1,925,814.68	1,925,207.02
未分配利润	3,309,258.82	3,034,378.23
归属于母公司股东权益合计	12,023,047.75	11,869,204.45
少数股东权益	-	-
股东权益合计	12,023,047.75	11,869,204.45
负债和股东权益总计	50,621,051.61	50,150,604.36

2.2025 年一季度合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月
一、营业总收入	528,224.06	336,236.55
利息净收入	29,908.71	20,188.61
利息收入	178,031.64	194,600.35
利息支出	148,122.93	174,411.74
手续费及佣金净收入	221,274.08	150,550.37
其中：经纪业务手续费净收入	186,147.26	107,885.01
投资银行业务手续费净收入	11,440.53	21,183.44
资产管理业务手续费净收入	15,826.56	16,397.10
投资收益	230,806.91	73,927.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,085.39	8,560.07
其他收益	1,536.86	2,508.43
公允价值变动收益（损失）	30,306.60	81,076.42
汇兑收益（损失）	-312.53	-1,120.71
其他业务收入	14,657.12	9,020.52
资产处置收益（损失）	46.30	85.87
二、营业总支出	240,479.91	196,644.50
税金及附加	4,619.45	3,201.65
业务及管理费	219,074.87	184,600.04
信用减值损失	2,514.45	518.23
其他资产减值损失	371.92	17.24
其他业务成本	13,899.22	8,307.34
三、营业利润	287,744.15	139,592.05
加：营业外收入	19.11	66.32
减：营业外支出	141.28	97.67

四、利润总额	287,621.98	139,560.71
减：所得税费用	54,728.36	16,675.71
五、净利润	232,893.62	122,885.00
（一）持续经营净利润	232,893.62	122,885.00
（二）终止经营净利润	-	-
少数股东损益	-	-
归属于母公司股东的净利润	232,893.62	122,885.00
六、其他综合收益的税后净额	-79,050.32	145,507.76
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-79,050.32	145,507.76
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,701.91	108,940.78
1.其他权益工具投资公允价值变动	2,701.91	108,940.78
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-81,752.24	36,566.98
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-95.29	-7.00
2.其他债权投资公允价值变动	-81,431.02	36,871.39
3.其他债权投资信用损失准备	266.70	-421.36
4.外币财务报表折算差额	-492.63	123.95
5.现金流量套期储备	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	153,843.29	268,392.76
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
归属于母公司股东的综合收益总额	153,843.29	268,392.76
八、每股收益：		
基本每股收益（元）	0.21	0.09
稀释每股收益（元）	0.21	0.09

3.2025 年一季度合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量：		
融出资金净减少额	-	180,698.06
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-
债权投资净减少额	-	-
其他债权投资净减少额	1,327,847.25	225,251.05
其他权益工具投资净减少额	624.80	-
收取利息、手续费及佣金的现金	436,169.42	359,373.14
拆入资金净增加额	98,000.00	22,000.00

回购业务资金净增加额	1,108,858.22	-
代理买卖证券收到的现金净额	126,944.16	698,026.59
代理承销证券收到的现金净额	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	242,166.25	243,237.81
经营活动现金流入小计	3,340,610.09	1,728,586.65
为交易目的而持有的金融资产净增加额	1,657,294.07	58,844.85
债权投资净增加额	4,138.59	117.07
其他债权投资净增加额	-	-
其他权益工具投资净增加额	-	1,803.97
融出资金净增加额	58,925.38	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-
代理承销证券支付的现金净额	-	4,400.00
回购业务资金净减少额	-	19,677.25
拆入资金净减少额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	139,482.64	137,436.10
支付给职工以及为职工支付的现金	227,168.41	211,456.17
支付的各项税费	90,162.63	22,675.76
支付其他与经营活动有关的现金	626,588.02	358,787.44
经营活动现金流出小计	2,803,759.76	815,198.60
经营活动产生的现金流量净额	536,850.34	913,388.05
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	301.60	4,661.60
取得投资收益收到的现金	2.55	171.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	110.15	223.23
投资活动现金流入小计	414.30	5,056.30
投资支付的现金	-	2,251.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,202.45	9,001.10
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	6,202.45	11,252.86
投资活动产生的现金流量净额	-5,788.16	-6,196.56
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	22,482.45	4,599.62
发行债券收到的现金	1,363,500.00	2,134,592.10
筹资活动现金流入小计	1,385,982.45	2,139,191.72
偿还债务支付的现金	1,968,230.38	1,935,492.72

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	82,689.60	72,656.40
支付其他与筹资活动有关的现金	5,452.99	4,450.47
筹资活动现金流出小计	2,056,372.98	2,012,599.58
筹资活动产生的现金流量净额	-670,390.53	126,592.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-596.62	111.40
五、现金及现金等价物净增加额	-139,924.97	1,033,895.03
加：期初现金及现金等价物余额	11,471,603.92	7,641,526.49
六、期末现金及现金等价物余额	11,331,678.96	8,675,421.52

四、发行人报告期内主要财务指标

（一）发行人报告期内合并报表主要财务指标

项目	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度
总资产（亿元）	5,015.06	4,629.60	3,943.31
总负债（亿元）	3,828.14	3,525.01	2,874.46
全部债务（亿元） ²	2,489.16	2,552.51	1,959.16
所有者权益（亿元）	1,186.92	1,104.60	1,068.85
营业总收入（亿元）	201.67	173.17	158.76
利润总额（亿元）	90.70	68.55	62.22
净利润（亿元）	82.17	64.27	60.85
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	81.83	64.01	59.48
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	82.17	64.27	60.88
经营活动产生现金流量净额（亿元）	337.47	-478.56	-73.42
投资活动产生现金流量净额（亿元）	0.66	-1.46	-0.13
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	44.83	450.63	18.46
流动比率（倍）	1.95	1.74	1.82
速动比率（倍）	1.95	1.74	1.82
资产负债率（%）	76.33	76.14	72.89
资产负债率（扣除代理款）（%）	71.11	72.85	68.09
债务资本比率（%）	67.71	69.80	64.70
营业利润率（%）	44.99	39.54	38.39
平均总资产回报率（%）	2.01	1.73	1.93

² 发行人合并报表中的交易性金融负债中第三方在发行人具有控制权的结构化主体（如基金及资产管理计划等）中享有的权益，属于非有息债务，因此未纳入全部债务的计算。

加权平均净资产收益率（%）	8.23	6.57	6.50
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	8.19	6.53	6.32
EBITDA（亿元）	158.52	131.61	118.66
EBITDA 全部债务比（%）	6.37	5.16	6.06
EBITDA 利息倍数	2.59	2.34	2.36
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.23	8.37	8.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	3.51	-4.98	-0.76
每股净现金流量（元/股）	3.98	-0.31	-0.55
应收账款周转率	不适用	不适用	不适用
存货周转率	不适用	不适用	不适用

注：

1.全部债务=期末短期借款+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产款+期末应付债券+期末长期借款+期末应付短期融资款+期末交易性金融负债（不包含第三方在结构化主体中享有的权益）

2.流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+存出保证金+债券投资+其他债权投资+其他权益工具投资中的流动部分+其他资产-长期待摊费用-代理买卖证券款）/（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+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+其他负债）

3.速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+存出保证金+债券投资+其他债权投资+其他权益工具投资中的流动部分+其他资产-长期待摊费用-代理买卖证券款）/（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+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+其他负债）

4.资产负债率=负债总额/资产总额

5.资产负债率（扣除代理款）=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

6.债务资本比率=全部债务/（全部债务+股东权益）

7.营业利润率=营业利润/营业收入

8.平均总资产回报率=报告期净利润/[（期初资产余额（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款）+期末资产余额（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款））/2]×100%

9.加权平均净资产收益率=报告期净利润/加权平均净资产×100%

10.EBITDA=利润总额+利息支出—客户资金利息支出+折旧+摊销

11.EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

12.EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出—客户资金利息支出）

13.归属于上市公司股东的每股净资产=（期末归属于上市公司股东的净资产-其他权益工具）/期末普通股股份总数

14.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

15.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

（二）风险控制指标

母公司风险控制指标	监管标准	预警标准	2024 年末/ 2024 年度	2023 年末 /2023 年度	2022 年末 /2022 年度
净资本（亿元）	-	-	742.78	821.40	794.35
净资产（亿元）	-	-	1,156.74	1,075.78	1,043.84
核心净资本（亿元）	-	-	622.78	547.60	529.56
各项风险资本准备之和 （亿元）	-	-	267.53	282.55	192.28
表内外资产总额（亿元）	-	-	3,951.55	4,042.13	3,315.16
风险覆盖率（%）	≥100%	≥120%	277.64	290.71	413.12
资本杠杆率（%）	≥8%	≥9.6%	15.76	13.55	15.97
流动性覆盖率（%）	≥100%	≥120%	351.69	267.92	236.62
净稳定资金率（%）	≥100%	≥120%	158.66	133.51	171.89
净资本/净资产（%）	≥20%	≥24%	64.21	76.35	76.10
净资本/负债（%）	≥8%	≥9.6%	27.72	30.25	37.32
净资产/负债（%）	≥10%	≥12%	43.17	39.62	49.04
自营权益类证券及其衍 生品/净资本（%）	≤100%	≤80%	50.88	50.73	20.58
自营非权益类证券及其 衍生品/净资本（%）	≤500%	≤400%	326.08	300.74	254.32

发行人资产质量优良，经营稳健，各项主要风险控制指标符合《证券公司监督管理条例》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

五、管理层讨论与分析

公司管理层结合公司报告期内的财务报表，对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

（一）资产结构分析

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	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	9,469,840.28	18.88	6,190,474.49	13.37	6,497,782.63	16.48
其中：客户存款	8,395,874.92	16.74	5,382,857.89	11.63	5,599,791.32	14.20
结算备付金	2,107,229.55	4.20	1,517,751.61	3.28	1,573,479.93	3.99
其中：客户备付金	1,844,415.15	3.68	1,136,797.29	2.46	1,283,563.41	3.26
融出资金	7,022,642.85	14.00	5,588,151.15	12.07	5,267,209.46	13.36
衍生金融资产	79,961.12	0.16	56,849.50	0.12	16,420.40	0.04

存出保证金	1,058,168.08	2.11	982,733.28	2.12	790,022.15	2.00
应收款项	337,300.67	0.67	408,391.84	0.88	472,893.49	1.20
买入返售金融资产	415,183.69	0.83	812,424.23	1.75	1,582,451.74	4.01
金融投资：	28,623,814.20	57.08	29,603,185.72	63.94	22,147,310.32	56.16
交易性金融资产	18,254,548.23	36.40	19,598,354.39	42.33	15,947,257.32	40.44
债权投资	48,953.69	0.10	29,189.83	0.06	6,926.62	0.02
其他债权投资	7,039,601.78	14.04	8,444,491.09	18.24	5,150,147.28	13.06
其他权益工具投资	3,280,710.50	6.54	1,531,150.42	3.31	1,042,979.10	2.64
长期股权投资	352,706.02	0.70	358,656.42	0.77	346,846.82	0.88
投资性房地产	26,449.48	0.05	27,491.66	0.06	27,912.25	0.07
固定资产	226,831.34	0.45	244,661.23	0.53	264,891.56	0.67
在建工程	918.40	0.00	5,242.61	0.01	2,056.94	0.01
使用权资产	36,584.66	0.07	44,631.31	0.10	41,788.02	0.11
无形资产	73,964.85	0.15	75,554.87	0.16	70,840.32	0.18
商誉	1,026.02	0.00	1,026.02	0.00	1,026.02	0.00
递延所得税资产	255,255.27	0.51	280,985.04	0.61	284,815.29	0.72
其他资产	62,727.88	0.13	97,806.01	0.21	45,330.55	0.11
资产总计	50,150,604.36	100.00	46,296,016.98	100.00	39,433,077.89	100.00

报告期各期末，发行人总资产规模分别为 39,433,077.89 万元、46,296,016.98 万元及 50,150,604.36 万元，总资产规模逐年上涨。发行人 2022 年末总资产较 2021 年末增加 8.84%，主要是金融投资增加所致。发行人 2023 年末总资产较 2022 年末增加 17.40%，主要是金融投资增加所致。发行人 2024 年末总资产较 2023 年末增加 8.33%，主要是货币资金及融出资金增加所致。

1.货币资金

报告期各期末，发行人的货币资金余额分别为 6,497,782.63 万元、6,190,474.49 万元及 9,469,840.28 万元，占发行人资产总额的占比分别为 16.48%、13.37%及 18.88%。发行人货币资金中的银行存款比重一直保持在 99.90%及以上水平。银行存款包括客户存款和公司存款，以客户存款为主。

近三年末，发行人货币资金具体明细如下表：

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	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	5.72	0.00	7.08	0.00	14.08	0.00
银行存款	9,464,751.10	99.95	6,189,731.43	99.99	6,493,699.21	99.94
其中：客户存款	8,395,874.92	88.66	5,382,857.89	86.95	5,599,791.32	86.18

公司存款	1,068,876.18	11.29	806,873.54	13.03	893,907.90	13.76
其他货币资金	5,083.45	0.05	735.98	0.01	4,069.33	0.06
合计	9,469,840.28	100.00	6,190,474.49	100.00	6,497,782.63	100.00

2022 年末货币资金较 2021 年末减少 4.05%。2023 年末货币资金较 2022 年末减少 4.73%。2024 年末货币资金较 2023 年末增加 52.97%，主要系客户资金增加。

2. 结算备付金

报告期各期末，发行人结算备付金分别为 1,573,479.93 万元、1,517,751.61 万元及 2,107,229.55 万元，占资产总额的比例为 3.99%、3.28%及 4.20%。结算备付金主要由客户备付金和公司备付金构成。发行人具体结算备付金明细如下表：

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	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	1,844,415.15	87.53	1,136,797.29	74.90	1,283,563.41	81.57
公司备付金	262,814.40	12.47	380,954.32	25.10	289,916.52	18.43
合计	2,107,229.55	100.00	1,517,751.61	100.00	1,573,479.93	100.00

2022 年末结算备付金较上年末减少 7.92%，主要系公司备付金减少所致。2023 年末结算备付金较上年末减少 3.54%，主要系放在清算机构的客户备付金减少所致。2024 年末结算备付金较上年末增加 38.84%，主要系客户备付金增加所致。

3. 融出资金

报告期各期末，发行人融出资金规模净值分别为 5,267,209.46 万元、5,588,151.15 万元及 7,022,642.85 万元，占资产总额的比例分别为 13.36%、12.07%及 14.00%，主要为融出资金业务规模变化导致的融出资金规模波动。

从构成来看，发行人融出资金包括境内融出资金和境外融出资金，其中境内融出资金规模净值在报告期各期末均占比 99%以上。发行人融出资金明细如下表：

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	占比	金额	占比	金额	占比
境内						

其中：个人	6,581,814.94	93.72	5,189,991.17	92.87	4,924,067.78	93.49
机构	436,078.48	6.21	391,830.59	7.01	332,295.65	6.31
减：减值准备	17,141.45	0.24	14,944.82	0.27	14,176.04	0.27
账面价值小计	7,000,751.98	99.69	5,566,876.94	99.62	5,242,187.39	99.52
境外						
其中：个人	21,650.77	0.31	20,440.24	0.37	23,769.15	0.45
机构	1,030.47	0.01	992.55	0.02	1,429.62	0.03
减：减值准备	790.36	0.01	158.58	0.00	176.69	0.00
账面价值小计	21,890.87	0.31	21,274.21	0.38	25,022.07	0.48
合计	7,022,642.85	100.00	5,588,151.15	100.00	5,267,209.46	100.00

4.交易性金融资产

报告期各期末，发行人交易性金融资产账面价值分别为 15,947,257.32 万元、19,598,354.39 万元及 18,254,548.23 万元，占资产总额的比重为 40.44%、42.33% 及 36.40%。交易性金融资产账面价值变动的原因主要为股票、债券及基金投资规模增加。

报告期各期末，发行人交易性金融产品具体情况如下：

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	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	10,722,519.22	58.74	12,645,545.73	64.52	11,973,904.27	75.08
股票投资	1,057,804.56	5.79	2,046,614.98	10.44	438,969.85	2.75
基金	3,764,436.09	20.62	2,592,190.51	13.23	1,672,786.90	10.49
其他	2,709,788.36	14.84	2,314,003.17	11.81	1,861,596.31	11.67
合计	18,254,548.23	100.00	19,598,354.39	100.00	15,947,257.32	100.00

从交易性金融产品具体构成来看，发行人债券投资持仓占有较大比例。近三年末，发行人债券投资账面价值分别占交易性金融资产的 75.08%、64.52% 及 58.74%。发行人债券投资以高评级为主，流动性较强，整体风险可控。

5.衍生金融资产

发行人衍生金融资产的构成主要是利率衍生工具和权益衍生工具。报告期各期末，发行人衍生金融资产合计分别为 16,420.40 万元、56,849.50 万元及 79,961.12 万元。2022 年末衍生金融资产较 2021 年末增长 183.27%，主要是场外期权公允价值变动导致。2023 年末衍生金融资产较 2022 年末增加 246.21%，主要是场外期权公允价值变动。2024 年末衍生金融资产较 2023 年末增加 40.65%，主要是收

益互换公允价值变动。

6. 买入返售金融资产

报告期各期末，发行人买入返售金融资产分别为 1,582,451.74 万元、812,424.23 万元及 415,183.69 万元，占资产总额的比例分别为 4.01%、1.75%及 0.83%。从类别上看，发行人买入返售金融资产主要由股票、债券构成。

2022 年末，发行人买入返售金融资产较 2021 年末增加 133.71%，主要系债券质押式回购规模增加。2023 年末买入返售金融资产较 2022 年末减少 48.66%，主要系债券质押式回购规模减少。2024 年末买入返售金融资产较 2023 年末减少 48.90%，主要是股票质押式回购及债券质押式回购规模减少。

近三年末，发行人买入返售金融资产具体明细如下表：

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	占比	金额	占比	金额	占比
股票	322,865.18	77.76	504,872.43	62.14	576,049.06	36.40
债券	215,248.31	51.84	404,415.67	49.78	1,106,964.20	69.95
其他	39,100.42	9.42	37,167.60	4.57	30,013.44	1.90
减：减值准备	162,030.22	39.03	134,031.46	16.50	130,574.97	8.25
账面价值	415,183.69	100.00	812,424.23	100.00	1,582,451.74	100.00
约定购回式证券	2,017.07	0.49	2,308.38	0.28	3,877.85	0.25
股票质押式回购	320,848.11	77.28	502,564.05	61.86	572,171.21	36.16
债券质押式回购	215,248.31	51.84	404,415.67	49.78	1,106,964.20	69.95
行权融资	39,100.42	9.42	37,167.60	4.57	30,013.44	1.90
减：减值准备	162,030.22	39.03	134,031.46	16.50	130,574.97	8.25
账面价值	415,183.69	100.00	812,424.23	100.00	1,582,451.74	100.00

7. 应收款项

报告期各期末，发行人应收款项账面价值分别为 472,893.49 万元、408,391.84 万元及 337,300.67 万元，占资产总额的比例分别为 1.20%、0.88%及 0.67%，主要由应收逾期融资款、应收清算款项、应收手续费及佣金、场外期权业务相关款项、应收利率互换款项等构成。2022 年末较 2021 年末增加 230.10%，主要系应收清算款项增加。2023 年末较 2022 年末减少 13.64%，主要系应收清算款项减少。2024 年末较 2023 年末减少 17.41%，主要系场外期权业务相关款项减少。

8. 存出保证金

报告期各期末，发行人存出保证金分别为 790,022.15 万元、982,733.28 万元及 1,058,168.08 万元，占资产总额的比例分别为 2.00%、2.12%及 2.11%。

发行人存出保证金包括交易保证金和信用保证金。近三年末，交易保证金占存出保证金余额的比例分别为 94.17%、95.59%及 97.96%。由于发行人旗下有多家境外子公司，保证金币种还包括美元和港币等，但人民币保证金的占比始终维持在 99.50%以上。

2022 年末存出保证金较 2021 年末增长 4.12%。2023 年末存出保证金较 2022 年末增长 24.39%，主要是交易保证金增加所致。2024 年末存出保证金较 2023 年末增加 7.68%。

9.其他债权投资

报告期各期末，发行人其他债权投资余额分别为 5,150,147.28 万元、8,444,491.09 万元及 7,039,601.78 万元，占资产总额的比例为 13.06%、18.24%及 14.04%。2022 年末发行人其他债权投资余额较上年末增加 2,185,719.83 万元，增幅为 73.73%，主要是中期票据及地方债投资规模增加。2023 年末发行人其他债权投资余额较上年末增加 3,294,343.81 万元，增幅为 63.97%，主要是地方债、企业债及中期票据投资规模增加。2024 年末发行人其他债权投资余额较上年末减少 16.64%，主要是中期票据及企业债投资规模减少。

近三年末，发行人其他债权投资情况如下：

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	占比	金额	占比	金额	占比
国债	240,914.19	3.42	294,243.50	3.48	264,917.05	5.14
地方债	4,063,363.23	57.72	3,470,583.61	41.10	2,578,077.62	50.06
金融债	68,386.43	0.97	74,279.72	0.88	191,645.84	3.72
企业债	883,367.10	12.55	1,642,985.07	19.46	697,806.17	13.55
中期票据	1,402,268.90	19.92	2,371,785.85	28.09	1,210,035.05	23.50
非公开定向债务融资工具	80,614.00	1.15	63,823.12	0.76	2,038.54	0.04
资产支持证券	288,376.68	4.10	417,145.09	4.94	138,171.44	2.68
其他	12,311.25	0.17	109,645.14	1.30	67,455.56	1.31
合计	7,039,601.78	100.00	8,444,491.09	100.00	5,150,147.28	100.00

10.其他权益工具投资

报告期各期末，发行人其他权益工具投资余额分别为 1,042,979.10 万元、1,531,150.42 万元及 3,280,710.50 万元，占资产总额的比例为 2.64%、3.31%及 6.54%。2022 年末发行人其他权益工具投资余额较上年末增加 324,376.87 万元，增幅为 45.14%，系投资规模增加所致。2023 年末发行人其他权益工具投资余额较上年末增加 488,171.31 万元，增幅为 46.81%，系投资规模增加所致。2024 年末发行人其他权益工具投资余额较上年末增加 1,749,560.09 万元，增幅为 114.26%，系投资规模增加所致。

11.长期股权投资

报告期各期末，发行人长期股权投资分别为 346,846.82 万元、358,656.42 万元及 352,706.02 万元，占资产总额的比例分别为 0.88%、0.77%及 0.70%，主要为对联营、合营企业的投资。2022 年末，长期股权投资较 2021 年末减少 2.61%。2023 年末，长期股权投资较 2022 年末增加 3.40%。2024 年末，长期股权投资较 2023 年末减少 1.66%。

（二）负债结构分析

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	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	300.39	0.00	364.00	0.00	-	-
应付短期融资款	5,087,812.07	13.29	5,554,017.28	15.76	2,251,599.53	7.83
拆入资金	307,665.75	0.80	703,196.36	1.99	900,616.25	3.13
交易性金融负债	138,370.38	0.36	127,920.15	0.36	178,984.74	0.62
衍生金融负债	56,052.37	0.15	71,326.70	0.20	32,467.24	0.11
卖出回购金融资产款	11,015,187.78	28.77	12,427,559.30	35.26	11,418,385.94	39.72
代理买卖证券款	9,066,467.29	23.68	5,607,094.69	15.91	5,941,381.45	20.67
代理承销证券款	-	-	4,400.00	0.01	-	-
应付职工薪酬	602,497.18	1.57	530,847.98	1.51	586,369.82	2.04
应交税费	45,360.62	0.12	20,793.39	0.06	47,124.47	0.16
应付款项	1,512,031.41	3.95	1,988,307.44	5.64	1,269,883.13	4.42
合同负债	210.56	0.00	303.65	0.00	43.30	0.00
租赁负债	35,687.83	0.09	44,323.27	0.13	41,212.99	0.14
预计负债	1,072.03	0.00	1,490.06	0.00	3,999.94	0.01

应付债券	8,406,601.40	21.96	6,748,365.95	19.14	4,885,043.67	16.99
递延收益	11,586.21	0.03	11,933.79	0.03	12,281.38	0.04
递延所得税负债	228,838.70	0.60	101,200.37	0.29	39,027.48	0.14
其他负债	1,765,657.92	4.61	1,306,620.20	3.71	1,136,153.33	3.95
负债合计	38,281,399.91	100.00	35,250,064.57	100.00	28,744,574.65	100.00

报告期各期末，发行人负债总额分别为 28,744,574.65 万元、35,250,064.57 万元及 38,281,399.91 万元。从构成来看，发行人负债主要由代理买卖证券款、应付债券、卖出回购金融资产款、应付短期融资款等构成。2022 年末发行人负债较 2021 年末增长 8.32%，主要是卖出回购金融资产款和应付款项增加所致。2023 年末发行人负债较 2022 年末增长 22.63%，主要是应付债券和应付短期融资款增加所致。2024 年末发行人负债较 2023 年末增长 8.60%。

1. 应付短期融资款

报告期各期末，发行人应付短期融资款分别为 2,251,599.53 万元、5,554,017.28 万元及 5,087,812.07 万元，占发行人负债总额的比例分别为 7.83%、15.76%及 13.29%。2022 年末，应付短期融资款较 2021 年末增加 271,596.25 万元，增幅为 13.72%，主要是短期公司债券增加。2023 年末，应付短期融资款较 2022 年末增加 3,302,417.74 万元，增长 146.67%，主要是短期融资券及收益凭证增加。2024 年末，应付短期融资款较 2023 年末减少 466,205.20 万元，下降 8.39%。

近三年末，发行人应付短期融资款明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
短期公司债券	-	305,843.03	305,725.48
短期融资券	4,185,945.32	3,700,686.27	1,604,980.16
收益凭证	901,866.76	1,547,487.98	340,893.89
合计	5,087,812.07	5,554,017.28	2,251,599.53

2. 代理买卖证券款

报告期各期末，发行人代理买卖证券款分别为 5,941,381.45 万元、5,607,094.69 万元及 9,066,467.29 万元，占发行人负债总额的比例分别为 20.67%、15.91%及 23.68%。

从构成来看，代理买卖证券款由普通经纪业务和信用业务下的代理买卖证券

款构成。2022 年末、2023 年末及 2024 年末，普通经纪业务下的代理买卖证券款分别为 5,224,187.09 万元、5,019,682.21 万元及 8,152,390.13 万元，占代理买卖证券款总额的比例为 87.93%、89.52%及 89.92%，且主要是针对个人的经纪业务所产生的代理买卖证券款；信用经纪业务下的代理买卖证券款分别为 717,194.36 万元、587,412.48 万元及 914,077.16 万元，占代理买卖证券款总额的比例为 12.07%、10.48%及 10.08%。

2022 年末，代理买卖证券款较 2021 年末下降 11.69%。2023 年末，代理买卖证券款较 2022 年末减少 5.63%。2024 年末，代理买卖证券款较 2023 年末增加 61.70%，主要系市场交投活跃，客户资金增加。

3. 卖出回购金融资产款

报告期各期末，发行人卖出回购金融资产款分别为 11,418,385.94 万元、12,427,559.30 万元及 11,015,187.78 万元，占负债总额 39.72%、35.26%及 28.77%。从构成来看，公司卖出回购金融资产款全部为债券。

2022 年末卖出回购金融资产款较 2021 年末增加 1,765,892.99 万元，增幅 18.29%，主要为质押式卖出回购规模增加。2023 年末卖出回购金融资产款较 2022 年末增加 1,009,173.36 万元，增幅 8.84%。2024 年末卖出回购金融资产款较 2023 年末减少 1,412,371.51 万元，下降 11.36%，主要为质押式卖出回购规模减少。

4. 应付款项

报告期各期末，发行人应付款项分别为 1,269,883.13 万元、1,988,307.44 万元及 1,512,031.41 万元，占发行人负债总额的比例分别为 4.42%、5.64%及 3.95%。2022 年末，发行人应付款项较 2021 年末上升 140.74%，主要是收益互换业务相关款项增加。2023 年末，发行人应付款项较 2022 年末增加 56.57%，主要是收益互换业务相关款项及待交付清算款增加。2024 年末，发行人应付款项较 2023 年末减少 23.95%，主要是收益互换业务相关款项减少。

5. 应付债券

发行人应付债券主要为公司债券以及收益凭证。报告期各期末，发行人应付债券总额分别为 4,885,043.67 万元、6,748,365.95 万元及 8,406,601.40 万元，占发行人负债总额的比例分别为 16.99%、19.14%及 21.96%。2022 年末应付债券较

2021 年末减少 4.22%，主要是公司债券减少所致。2023 年末应付债券较 2022 年末增长 38.14%，主要是公司债券增加所致。2024 年末应付债券较 2023 年末增长 24.57%，主要是收益凭证及公司债券增加所致。

6.拆入资金

发行人拆入资金主要为银行拆入资金和转融通拆入资金。报告期各期末，发行人拆入资金分别为 900,616.25 万元、703,196.36 万元及 307,665.75 万元，占发行人负债总额的比例分别为 3.13%、1.99%及 0.80%。2022 年末，发行人拆入资金较 2021 年末增加 102.08%，主要是银行拆入资金增加。2023 年末，发行人拆入资金较 2022 年末减少 21.92%，主要是银行拆入资金减少。2024 年末，发行人拆入资金较 2023 年末减少 56.25%，主要是银行间拆入资金减少。

（三）盈利能力分析

1.营业总收入

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入	2,016,717.55	100.00	1,731,686.85	100.00	1,587,576.83	100.00
手续费及佣金净收入	765,796.68	37.97	647,070.73	37.37	757,725.96	47.73
其中：经纪业务手续费净收入	557,842.20	27.66	435,451.81	25.15	512,929.50	32.31
投资银行业务手续费净收入	101,957.43	5.06	136,298.55	7.87	181,571.54	11.44
资产管理业务手续费净收入	81,970.32	4.06	49,552.13	2.86	32,124.50	2.02
利息净收入	142,293.68	7.06	174,775.80	10.09	182,962.68	11.52
投资收益	825,383.13	40.93	532,739.01	30.76	727,220.82	45.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31,797.91	1.58	39,097.21	2.26	48,293.28	3.04
公允价值变动收益	139,650.73	6.92	128,903.47	7.44	-297,073.40	-18.71
汇兑收益	-485.50	-0.02	-3,846.73	-0.22	342.63	0.02
资产处置收益	774.84	0.04	158.55	0.01	209.84	0.01
其他收益	4,790.45	0.24	3,465.48	0.20	4,494.98	0.28
其他业务收入	138,513.55	6.87	248,420.55	14.35	211,693.31	13.33

从营业收入的项目分类来看，发行人的营业收入主要由手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益等构成。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人营业

总收入分别为 1,587,576.83 万元、1,731,686.85 万元及 2,016,717.55 万元。

发行人 2022 年度营业总收入较上年同期下降 33.35%，主要系手续费及佣金净收入、公允价值变动收益减少。2023 年度营业总收入较上年同期增长 9.08%。2024 年度，发行人营业总收入较上年同期增长 16.46%，主要系证券市场交投活跃度提升导致的经纪业务手续费净收入增加及金融工具投资收益增加。

（1）手续费及佣金净收入

发行人手续费及佣金净收入主要来自经纪业务、投资银行业务和资产管理业务。报告期各期，发行人手续费及佣金净收入分别为 757,725.96 万元、647,070.73 万元及 765,796.68 万元，分别占各期营业收入总额的 47.73%、37.37%及 37.97%。2022 年度手续费及佣金净收入较上年同期下降 24.48%，主要系经纪业务手续费净收入下降所致。2023 年度手续费及佣金净收入较上年同期下降 14.60%，主要系经纪业务及投资银行业务手续费净收入减少导致。2024 年度，发行人手续费及佣金净收入较上年同期增加 18.35%，主要系经纪业务手续费净收入增长导致。

（2）利息净收入

报告期各期，发行人利息净收入分别为 182,962.68 万元、174,775.80 万元及 142,293.68 万元，占发行人营业总收入的比例分别为 11.52%、10.09%及 7.06%。2022 年度利息净收入较上年同期减少 58,099.72 万元，降幅 24.10%，主要是融资融券利息收入下降所致。2023 年度利息净收入较上年同期减少 8,186.88 万元，下降 4.47%。2024 年度，发行人利息净收入较上年同期减少 32,482.11 万元，下降 18.59%，系短期融资券及债券利息支出增加所致。

近三年，发行人利息收入分别为 707,284.59 万元、754,790.64 万元及 768,508.68 万元。其中，融资融券利息收入是利息收入最主要的来源。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人具体的利息净收入明细如下表：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息收入	768,508.68	100.00	754,790.64	100.00	707,284.59	100.00
货币资金及结算备付金利息收入	185,901.38	24.19	168,917.51	22.38	167,917.69	23.74

融资融券利息收入	340,252.09	44.27	359,017.04	47.57	389,920.61	55.13
买入返售金融资产利息收入	19,246.98	2.50	25,960.59	3.44	23,681.77	3.35
其中：约定购回利息收入	147.36	0.02	202.99	0.03	294.38	0.04
股票质押回购利息收入	9,603.67	1.25	15,744.95	2.09	18,850.96	2.67
债权投资利息收入	1,773.13	0.23	1,159.85	0.15	-	-
其他债权投资利息收入	220,205.40	28.65	192,491.44	25.50	112,829.05	15.95
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	1,129.71	0.15	7,244.21	0.96	12,935.48	1.83
利息支出	626,215.00	100.00	580,014.85	100.00	524,321.92	100.00
短期借款利息支出	56.98	0.01	125.13	0.02	275.45	0.05
应付短期融资款利息支出	114,609.50	18.30	78,239.06	13.49	83,819.40	15.99
拆入资金利息支出	13,716.93	2.19	15,940.91	2.75	18,481.20	3.52
其中：转融通业务利息支出	12,614.17	2.01	11,456.15	1.98	12,279.15	2.34
卖出回购金融资产利息支出	243,869.07	38.94	279,011.50	48.10	218,650.07	41.70
其中：报价回购利息支出	5,918.84	0.95	7,571.82	1.31	9,866.87	1.88
代理买卖证券款利息支出	14,175.89	2.26	16,663.95	2.87	21,704.55	4.14
应付债券利息	221,738.39	35.41	173,527.34	29.92	170,385.82	32.50
其中：次级债券利息支出	-	-	-	-	-	-
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	18,048.23	2.88	16,506.95	2.85	11,005.43	2.10
利息净收入	142,293.68		174,775.80		182,962.68	

（3）投资收益

发行人投资收益主要是投资金融工具所带来的收益。报告期各期，发行人投资收益分别为 727,220.82 万元、532,739.01 万元及 825,383.13 万元，占营业收入比例分别为 45.81%、30.76%及 40.93%。发行人 2022 年度投资收益较上年同期同比下降 2.20%。发行人 2023 年度投资收益较上年同比下降 26.74%，主要是金

融工具投资收益减少。发行人 2024 年度投资收益较上年同期增长 54.93%，主要是金融工具投资收益增加。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人投资收益明细如下表：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	31,797.91	3.85	39,097.21	7.34	48,293.28	6.64
处置长期股权投资产生的投资收益	81.58	0.01	-	-	-5.94	0.00
金融工具投资收益	818,569.97	99.17	509,592.55	95.66	701,055.33	96.40
其中：持有期间取得的收益	658,824.39	79.82	606,887.76	113.92	614,418.10	84.49
—交易性金融工具	511,567.96	61.98	503,491.97	94.51	531,352.10	73.07
—其他权益工具投资	147,256.43	17.84	103,395.79	19.41	83,066.00	11.42
—衍生金融工具	-	-	-	-	-	-
处置金融工具取得的收益	159,745.58	19.35	-97,295.21	-18.26	86,637.23	11.91
—交易性金融工具	-20,073.69	-2.43	44,180.85	8.29	111,701.27	15.36
—债权投资	-	-	-	-	45.28	0.01
—其他债权投资	100,632.07	12.19	21,881.29	4.11	25,233.30	3.47
—衍生金融工具	79,187.20	9.59	-163,357.35	-30.66	-50,342.61	-6.92
其他	-25,066.34	-3.04	-15,950.75	-2.99	-22,121.86	-3.04
合计	825,383.13	100.00	532,739.01	100.00	727,220.82	100.00

（4）其他业务收入

报告期各期，发行人其他业务收入分别为 211,693.31 万元、248,420.55 万元及 138,513.55 万元，占各期营业收入比例分别为 13.33%、14.35%及 6.87%。2022 年度，发行人其他业务收入较上年同期下降 2.54%。2023 年度，发行人其他业务收入较上年同期增长 17.35%，主要是大宗商品销售收入增加。2024 年度，发行人其他业务收入较上年同期下降 44.24%，主要是大宗商品销售收入减少。

2.营业总支出

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	14,751.66	1.33	12,433.59	1.19	12,558.12	1.28

业务及管理费	916,763.72	82.64	752,290.53	71.85	731,744.07	74.82
信用减值损失	36,775.28	3.32	36,157.66	3.45	25,084.54	2.56
其他资产减值损失	1,976.01	0.18	-	-	219.11	0.02
其他业务成本	139,056.25	12.54	246,128.89	23.51	208,462.45	21.31
合计	1,109,322.92	100.00	1,047,010.67	100.00	978,068.29	100.00

报告期各期，发行人营业总支出分别为 978,068.29 万元、1,047,010.67 万元及 1,109,322.92 万元，主要由税金及附加、业务及管理费和信用资产减值损失等构成。

2022 年度，发行人营业总支出较去年同期下降 15.13%，主要是业务及管理费减少所致。2023 年度，发行人营业总支出较去年同期增加 7.05%，主要是其他业务成本增加所致。2024 年度，发行人营业总支出较去年同期增长 5.95%，主要是业务及管理费增加所致。

（1）税金及附加

2022年度、2023年度及2024年度，发行人税金及附加分别为12,558.12万元、12,433.59万元及14,751.66万元。2022年度发行人税金及附加较上年同期下降12.40%。2023年度发行人税金及附加较上年同期下降0.99%。2024年度，发行人税金及附加较上年同期增长18.64%。

近三年，发行人税金及附加按业务类别可具体为：

单位：万元

业务类别	2024 年度	2023 年度	2022 年度
城市维护建设税	6,486.29	5,455.10	6,154.96
教育费附加	4,634.24	3,897.07	4,398.34
其他地方税费	3,631.12	3,081.42	2,004.82
合计	14,751.66	12,433.59	12,558.12

（2）业务及管理费

报告期各期，发行人产生的业务及管理费分别为 731,744.07 万元、752,290.53 万元及 916,763.72 万元。报告期内，职工薪酬在业务及管理费中占比较高，主要原因是人工成本为金融企业营业成本的主要组成部分，与行业情况相匹配。发行人 2022 年度的业务及管理费较上年同期减少 24.81%。发行人 2023 年度的业务及管理费较上年同期增长 2.81%。发行人 2024 年度的业务及管理费较上年同期增长 21.86%，主要为计提的职工薪酬增加。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人业务及管理费具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	661,921.94	72.20	530,687.02	70.54	536,345.36	73.30
通讯费	23,745.28	2.59	22,724.08	3.02	22,164.48	3.03
交易所席位年费	20,161.60	2.20	15,506.50	2.06	14,293.23	1.95
差旅费	12,339.09	1.35	13,798.01	1.83	7,686.19	1.05
折旧费	45,594.71	4.97	48,510.65	6.45	45,831.84	6.26
业务宣传费	29,283.54	3.19	20,437.57	2.72	13,359.37	1.83
无形资产摊销	12,608.96	1.38	11,012.16	1.46	9,244.37	1.26
电子设备运转费	28,813.50	3.14	22,086.53	2.94	17,157.43	2.34
其他	82,295.12	8.98	67,528.00	8.98	65,661.79	8.97
合计	916,763.72	100.00	752,290.53	100.00	731,744.07	100.00

（3）信用减值损失

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人信用减值损失分别为 25,084.54 万元、36,157.66 万元及 36,775.28 万元。2022 年度，发行人信用减值损失较上年同期增加 77,229.61 万元，主要是融资业务及其他债权投资信用减值损失增加。2023 年度，发行人信用减值损失较上年同期增加 11,073.11 万元，主要是融资业务信用减值损失增加。2024 年度，发行人信用减值损失较上年同期增加 617.62 万元，主要是买入返售金融资产计提的减值损失增加。

3.营业利润分析

2022 年度，发行人实现营业利润 609,508.54 万元，较上年同期减少 619,880.58 万元，系营业总收入减少。2023 年度，发行人实现营业利润 684,676.19 万元，较上年同期增加 75,167.65 万元。2024 年度，发行人实现营业利润 907,394.63 万元，较上年同期增加 222,718.44 万元，增长 32.53%，系营业总收入增加。

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人归属于上市公司股东的净利润分别为 608,799.47 万元、642,729.41 万元及 821,685.32 万元。2022 年度，发行人归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 402,676.41 万元，同比下降 39.81%，主要为证券市场波动导致金融工具公允价值变动损失增加、手续费及佣金净收入下降以及信用减值损失和其他业务支出增加所致。2023 年度，发行人归属于上

市公司股东的净利润较上年同期增加 33,929.94 万元，同比增长 5.57%。2024 年度，发行人归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加 178,955.91 万元，同比增长 27.84%，主要系公司自营投资及经纪等主要业务收入相比上年同期均有较大幅度增长。

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	9,287,970.82	4,203,830.06	4,445,550.82
经营活动现金流出小计	5,913,261.08	8,989,390.03	5,179,702.46
经营活动产生的现金流量净额	3,374,709.74	-4,785,559.97	-734,151.63
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	44,595.79	37,195.03	64,235.60
投资活动现金流出小计	37,992.81	51,842.32	65,510.22
投资活动产生的现金流量净额	6,602.98	-14,647.29	-1,274.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	10,624,934.01	11,659,577.88	7,285,181.99
筹资活动现金流出小计	10,176,643.13	7,153,268.24	7,100,619.53
筹资活动产生的现金流量净额	448,290.88	4,506,309.65	184,562.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	473.83	-318.35	25,180.91
五、现金及现金等价物净增加额	3,830,077.43	-294,215.96	-525,682.89
六、期末现金及现金等价物余额	11,471,603.92	7,641,526.49	7,935,742.45

1.经营活动产生的现金流分析

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大。2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-734,151.63 万元、-4,785,559.97 万元及 3,374,709.74 万元。2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 62,612.85 万元，主要是回购业务资金流入减少。2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 4,051,408.33 万元，主要是自营业务投资净流出较去年同期增加。2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 8,160,269.71 万元，同比大幅增加，主要是自营投资业务净流入及代理买卖证券收到的现金净额较去年同期增加。

2.投资活动产生的现金流分析

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,274.62 万元、-14,647.29 万元及 6,602.98 万元。2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 41,992.50 万元，主要是收回投资所收到的现金减少。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 13,372.67 万元，主要是取得投资收益所收到的现金减少。2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 21,250.27 万元，主要是收回投资所收到的现金增加。

3.筹资活动产生的现金流分析

报告期各期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 184,562.46 万元、4,506,309.65 万元及 448,290.88 万元。2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较去年同期减少 1,235,657.03 万元，同比下降 87.00%，主要是发行债券收到的现金减少。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 4,321,747.19 万元，同比大幅增加，主要是发行债券收到的现金增加所致。2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 4,058,018.76 万元，同比下降 90.05%，主要是发行债券收到的现金减少及偿还债务所支付的现金增加。

（五）偿债能力指标

近三年，发行人的偿债能力主要指标如下：

项目	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
流动比率（倍）	1.95	1.74	1.82
速动比率（倍）	1.95	1.74	1.82
资产负债率（扣除代理款） （%）	71.11	72.85	68.09
利息保障倍数（倍）	2.48	2.22	2.24

报告期各期末，发行人合并报表口径资产负债率分别为 68.09%、72.85%及 71.11%。发行人合并报表口径资产负债率 2022 年末较 2021 年末上升 0.94 个百分点。2023 年末较 2022 年末上升 4.76 个百分点，主要系负债增加所致。2024 年末较 2023 年末下降 1.74 个百分点。2022 年末、2023 年末和 2024 年末，流动比

率和速动比率一致，分别为 1.82 倍、1.74 倍和 1.95 倍，维持在合理水平。

报告期各期，发行人利息保障倍数分别为 2.24 倍、2.22 倍及 2.48 倍，可显示出发行人具备充分的利息偿还能力。

发行人整体偿债能力较高，偿债风险较低。

（六）盈利能力的可持续性分析

公司将进一步全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，认真落实中央经济工作会议要求，把各项经营管理工作统一到中央、省和市的部署上来，坚定不移推动和实现高质量发展。一是以实现战略目标为中心，不断提升经营效益。二是以核心能力建设为重点，推动业务转型升级。三是以深化改革创新为驱动，持续巩固内生新优势。四是以加强科技赋能为关键，彰显数字化转型特色。五是以强化合规风控为保障，夯实稳健发展根基。以党建引领经营管理工作的正确方向，并在协同服务、队伍建设、成本管控等方面提升精细化管理水平，为实现各项任务目标提供更加充分的保障。

六、公司有息债务情况

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，发行人有息债务余额分别为人民币 1,945.56 亿元、2,543.35 亿元及 2,481.76 亿元，分别占各期末总负债的 67.68%、72.15%及 64.83%。其中截至 2024 年末，发行人一年内到期的有息负债规模为 1,895.35 亿元，占当期有息负债总额的比重为 76.37%，占负债总额的比重为 49.51%；发行人银行借款余额为 0.03 亿元，占有息负债比重为 0.00%；银行借款及债务融资工具余额合计为 602.06 亿元，占有息负债比重为 24.26%。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，发行人有息债务按照类型及期限结构具体明细如下：

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	0.03	0.00	0.03	0.00	0.04	0.00	-	-
其中担保贷款	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：政策性银行	-	-	-	-	-	-	-	-
国有六大行	-	-	-	-	-	-	-	-

股份制银行	-	-	-	-	-	-	-	-
地方城商行	-	-	-	-	-	-	-	-
地方农商行	-	-	-	-	-	-	-	-
其他银行	0.03	0.00	0.03	0.00	0.04	0.00	-	-
债券融资	763.04	40.26	1,349.44	54.37	1,230.24	48.37	713.66	36.68
其中：企业债券	-	-	-	-	-	-	-	-
公司债券	254.25	13.41	747.41	30.12	696.39	27.38	516.60	26.55
债务融资工具	508.78	26.84	602.03	24.26	533.85	20.99	197.06	10.13
非标融资	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：信托融资	-	-	-	-	-	-	-	-
融资租赁	-	-	-	-	-	-	-	-
保险融资计划	-	-	-	-	-	-	-	-
区域股权市场融资	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资	1,132.29	59.74	1,132.29	45.62	1,313.08	51.63	1,231.90	63.32
拆入资金	30.77	1.62	30.77	1.24	70.32	2.76	90.06	4.63
卖出回购金融资产款	1,101.52	58.12	1,101.52	44.38	1,242.76	48.86	1,141.84	58.69
农发基金	-	-	-	-	-	-	-	-
平滑基金	-	-	-	-	-	-	-	-
其他国有企业借款	-	-	-	-	-	-	-	-
其中股东借款	-	-	-	-	-	-	-	-
地方专项债券转贷等	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,895.35	100.00	2,481.76	100.00	2,543.35	100.00	1,945.56	100.00

公司稳健的财务政策、合理的资产负债结构，稳定的经营收入和盈利积累以及较强的流动资产变现能力是公司按期偿付到期债务的有力保障。

七、发行人关联方及关联交易情况

（一）关联方关系

1. 发行人控股股东、实际控制人

发行人的控股股东、实际控制人情况具体详见本募集说明书第四节“四、控股股东及实际控制人”。

2. 发行人子公司

发行人子公司情况具体详见本募集说明书第四节“五、发行人股权结构及权益投资情况”之“（二）发行人境内外子公司情况”。

3. 发行人的联营和合营企业

发行人重要的联营和合营企业具体详见本募集说明书第四节“五、发行人股权结构及权益投资情况”之“（三）发行人重要联营、合营企业”。截至 2024 年末，

发行人其他联营、合营企业如下表：

序号	公司名称
1	张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）
2	深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
3	深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
4	宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）
5	珠海国信运通股权投资基金（有限合伙）
6	珠海联发安科股权投资基金合伙企业（有限合伙）
7	深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）
8	德阳天府旌城国信私募股权投资母基金合伙企业（有限合伙）
9	北京未来科学城国信先进能源及制造产业股权投资基金（有限合伙）
10	深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）
11	前海股交投资控股（深圳）有限公司
12	国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）
13	国铁盛芯（青岛）股权投资企业（有限合伙）
14	常州高新投创业投资有限公司
15	深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
16	北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）
17	厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
18	青岛蓝海股权交易中心有限责任公司
19	深圳市天使一号创业投资合伙企业（有限合伙）
20	川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）
21	佛山司南碳伍股权投资合伙企业（有限合伙）
22	深圳市创东方长辉投资企业（有限合伙）
23	深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）
24	深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
25	江门市倚锋骏马二期创业投资合伙企业（有限合伙）
26	深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）
27	盈科值得普泽（平潭）股权投资合伙企业（有限合伙）
28	深圳市前海清控弘泰投资发展有限公司
29	南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
30	华润宝塔股权投资（延安）有限公司
31	深圳市前海弘泰基金管理有限公司
32	深圳市五色检测技术服务有限公司

4. 发行人董事、监事、高级管理人员

发行人的董事、监事、高级管理人员具体详见本募集说明书第四节“七、发

行人现任董事、监事及高级管理人员情况”。

5.发行人董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员

6.发行人控股股东的董事、监事、高级管理人员

7.发行人董事、监事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员控制的企业

8.其他关联方情况

截至 2024 年末，公司其他关联方情况为：

其他关联方名称	与本公司关系
华润信托	持有公司 5%以上股份的法人
深圳国际控股有限公司	受同一方控制
深圳市深投文化投资有限公司	受同一方控制
深圳千里马国际猎头有限公司	受同一方控制
深圳市水务规划设计院股份有限公司	受同一方控制
深圳市通产集团有限公司	受同一方控制
深圳高速公路集团股份有限公司	受同一方控制
深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	受同一方控制
深圳市高新投集团有限公司	受同一方控制、深投控董事担任该公司董事
国任财产保险股份有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳英飞拓科技股份有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳市特发集团有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳担保集团有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳市怡亚通供应链股份有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳市投控资本有限公司	受同一方控制、公司董事担任该公司董事长、深投控高管担任该公司董事
深圳资产管理有限公司	受同一方控制、公司董事担任该公司董事长、深投控高管担任该公司董事
深圳市地铁集团有限公司	深投控董事担任该公司董事，深投控监事担任该公司董事、财务总监
深圳市创新投资集团有限公司	深投控董事担任该公司董事，深投控监事担任该公司董事、财务总监
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	深投控董事担任该公司董事
南方基金管理股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市燃气集团股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
四川银行股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	深投控董事担任该公司董事
深业集团有限公司	深投控董事担任该公司董事
国泰君安证券股份有限公司	深投控高管担任该公司董事

北京城建投资发展股份有限公司	公司监事担任该公司董事
云南白药集团股份有限公司	公司原董事担任该公司董事
云南红塔银行股份有限公司	公司原董事担任该公司董事
红塔证券股份有限公司	公司原董事担任该公司董事
深圳市明达资产管理有限公司	公司高管之亲属担任该公司董事

注：国泰君安证券股份有限公司于 2025 年 4 月更名为国泰海通证券股份有限公司。

发行人其他关联方引用自发行人 2024 年年度报告。

（二）关联交易情况

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人发生的关联交易情况如下：

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）佣金收入

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
华润信托	证券代理买卖交易佣金	1,013.09	862.39	855.58
深投控	证券代理买卖交易佣金	-	-	15.85
鹏华基金	席位佣金收入	2,261.22	7,930.30	9,485.67
南方基金管理股份有限公司	席位佣金收入	716.66	558.71	1,015.28
北京城建投资发展股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	2.11	-	-
关联个人	证券代理买卖交易佣金	14.90	1.81	1.76
深圳英飞拓科技股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	0.00	7.14	-
深圳市特发集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	-	0.17	4.02
云南白药集团股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	-	11.68	4.13
深圳投控共赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金	-	30.57	19.87
深圳市高新投集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	12.87	6.78	3.64
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金	2.46	2.98	7.73
国任财产保险股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	49.29	26.53	3.41
深圳市怡亚通供应链股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	0.09	-	0.15
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金	1.07	1.52	-
深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金	-	1.39	-
深圳市地铁集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	0.62	0.57	-

深圳市通产集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	0.84	-	-
深圳市创新投资集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	1.14	-	-
深圳担保集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	1.13	-	-

(2) 提供咨询服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
国泰君安证券股份有限公司	咨询服务费	14.15	33.02	23.58

(3) 提供顾问服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
华润信托	投资顾问收入	22.39	50.39	153.25
深投控	财务顾问收入	7.55	117.92	65.28
深圳市投控资本有限公司	财务顾问收入	35.85	75.47	70.00
深圳市通产集团有限公司	财务顾问收入	-	-	84.91
深圳国际控股有限公司	财务顾问收入	-	20.00	-
深圳英飞拓科技股份有限公司	财务顾问收入	-	-	9.25
深圳市高新投集团有限公司	财务顾问收入	-	-	42.45
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	财务顾问收入	162.97	-	54.72
深圳市水务规划设计院股份有限公司	财务顾问收入	4.72	8.96	-
深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	财务顾问收入	315.00	-	-
深圳市地铁集团有限公司	财务顾问收入	33.02	-	-
鹏华基金	财务顾问收入	471.70	-	-
前海股交投资控股（深圳）有限公司	财务顾问收入	17.71	-	-

(4) 提供金融产品代销服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
南方基金管理股份有限公司	代销金融产品	458.79	698.26	773.43
鹏华基金	代销金融产品	3,356.19	3,793.31	4,204.37
华润信托	代销金融产品	87.42	146.40	258.50
深圳市明达资产管理有限公司	代销金融产品	-	139.87	122.22

(5) 提供资产管理服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
-----	--------	---------	---------	---------

深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	基金管理收入	-	-	150.92
深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	基金管理收入	-	-	-1,164.38
厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	-	-	147.00
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	482.45	962.26	666.99
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1588.75	1,867.72	4,900.17
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	344.98	401.71	401.71
深圳市国信大族壹号机器人产业投资基金（有限合伙）	基金管理收入	-	-	1,227.64
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	25.34	43.02	0.35
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	141.90	48.07	-
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	170.28	19.07	-
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	378.39	13.44	-
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	119.57	-	-
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	0.91	-	-

（6）提供外包服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	0.43	0.70	-
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	0.01	-	-

（7）提供承销保荐服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
国泰君安证券股份有限公司	债券分销收入	1.23	6.28	27.26
国泰君安证券股份有限公司	债券承销收入	-	1,094.99	1,234.39

深投控	债券承销收入	310.43	376.04	581.13
深圳担保集团有限公司	债券承销收入	237.74	-	169.91
深圳港集团有限公司	债券承销收入	-	-	41.06
北京城建投资发展股份有限公司	债券承销收入	-	260.38	-
深圳市地铁集团有限公司	债券承销收入	-	230.34	47.86
国任财产保险股份有限公司	债券承销收入	-	2.55	-
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	债券承销收入	113.63	89.25	147.17
深圳资产管理有限公司	债券承销收入	275.58	50.71	-
深圳市燃气集团股份有限公司	债券承销收入	-	1,698.11	-
深圳高速公路集团股份有限公司	债券承销收入	-	11.39	-
深业集团有限公司	债券承销收入	99.05	-	-

（8）收取利息

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
关联个人	融出资金利息	1.26	1.13	1.05

（9）接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
国泰君安证券股份有限公司	债券承销/分销费	21.84	944.72	960.38
深圳市建筑设计研究总院有限公司	设计费	-	-	106.60
国任财产保险股份有限公司	保险费	80.41	75.47	75.47
深圳千里马国际猎头有限公司	服务费	10.26	25.91	155.04
鹏华基金	基金管理费	1,892.61	279.10	143.82
深圳市会计协会	会费、年费	-	-	10.00
深圳人大干部培训中心有限公司	培训费	-	-	0.73
南方基金管理股份有限公司	基金管理费	181.00	16.99	-
华润信托	广告宣传费	8.00	-	-
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	广告宣传费	8.57	-	-
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	停车位使用费	2.67	-	-
深圳市深投文化投资有限公司	广告宣传费	3.50	-	-

（10）回购交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
国泰君安证券股份有限公司	卖出回购交易利息支出	324.94	1,157.12	253.43
南方基金管理股份有限公司	卖出回购交易利息支出	3,315.25	3,988.52	3,259.95
华润信托	卖出回购交易利息支出	940.98	1,716.23	312.15
云南红塔银行股份有限公司	卖出回购交易利息支出	-	-	1.41
四川银行股份有限公司	卖出回购交易利息支出	108.66	98.70	-

2.关联租赁情况——承租

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
华润信托	租赁费	40.81	56.81	208.98
深圳市地铁集团有限公司	租赁费	73.40	78.94	80.63
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	租赁费	206.44	-	-

3.关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
关键管理人员报酬	2,980.70	3,861.67	3,972.56

4.其他关联交易

（1）自营交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
国泰君安证券股份有限公司	自营交易	694,295.06	1,682,849.08	560,896.03
南方基金管理股份有限公司	自营交易	529,926.41	174,631.72	2,228,831.31
华润信托	自营交易	1,405,264.97	1,390,614.68	850,559.23
云南红塔银行股份有限公司	自营交易	5,174.72	5,156.78	34,729.50

红塔证券股份有限公司	自营交易	3,002.56	5,002.81	16,396.58
四川银行股份有限公司	自营交易	271,469.38	-	-
深圳市地铁集团有限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	18,000.00	36,000.00	-
国泰君安证券股份有限公司	认购关联方承销的债券规模	1,990,300.00	530,645.73	31,000.00
四川银行股份有限公司	认购关联方承销的债券规模	3,000.00	-	-
红塔证券股份有限公司	认购关联方承销的债券规模	2,000.00	-	-
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	-	20,000.00	14,000.00
国泰君安证券股份有限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	-	6,000.60	-
华润信托	认购关联方承销的债券规模	-	800.00	-

(2) 债券销售、分销业务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
华润信托	分销本公司承销的债券	311,599.99	1,096,900.00	135,300.00
国泰君安证券股份有限公司	分销本公司承销的债券	501,000.00	400,100.00	100,000.00
南方基金管理股份有限公司	分销本公司承销的债券	198,000.61	210,700.00	168,000.00
国泰君安证券股份有限公司	分销关联方承销的债券	152,700.00	2,000.00	144,000.00
南方基金管理股份有限公司	认购本公司承销的资产管理计划规模	-	-	21,000.00
华润信托	认购本公司承销的资产管理计划规模	-	-	8,900.00
红塔证券股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	35,000.00	-	9,000.00
南方基金管理股份有限公司	认购本公司发行的债券规模	224,000.00	412,000.00	159,000.00
华润信托	认购本公司发行的债券规模	83,000.00	7,000.00	11,000.00
国泰君安证券股份有限公司	分销关联方承销的债券规模	-	-	85,500.00

四川银行股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	86,000.00	26,000.00	-
深圳市地铁集团有限公司	分销本公司承销的债券规模	-	9,000.00	-

（3）衍生品交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
国泰君安证券股份有限公司	场外期权投资收益/ 公允价值变动损益	1434.30	-348.70	1,121.75
国泰君安证券股份有限公司	利率互换投资收益/ 公允价值变动损益	1,848.53	-996.60	226.19
国泰君安证券股份有限公司	信用风险缓释工具	15.25	-3.38	-

（4）持有关联方发行的产品或债券

单位：万元

关联方	2024 年度			2023 年度		
	份额	市值	投资收益/ 公允价值变动损益	份额	市值	投资收益/ 公允价值变动损益
鹏华基金	281,720.11	266,320.03	3,186.69	233,771.71	245,243.12	1,647.10
南方基金管理股份有限公司	310,665.56	347,214.00	-12,696.96	156,721.02	218,766.92	-1,151.14

关联方	2022 年度		
	份额	市值	投资收益/ 公允价值变动损益
鹏华基金	132,114.89	146,714.18	7,261.97
南方基金管理股份有限公司	247,150.81	351,136.04	109.03

（5）共同投资

1) 2022 年，发行人子公司国信资本与深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称国信亿合基金）分别出资 7,000.00 万元、4,000.00 万元共同投资爱朵护理（浙江）股份有限公司。截至 2022 年 12 月 31 日，爱朵护理（浙江）股份有限公司注册资本 25,250.00 万元，国信资本与深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的股份数分别为 4,108,598 股、2,347,636 股。

2) 2023 年, 发行人子公司国信资本与张家港弘盛产业资本母基金合伙企业(有限合伙)分别出资 4,899.32 万元、4,998.96 万元共同投资设立张家港博佳翼开创业投资合伙企业(有限合伙), 认缴出资比例分别为 22.59%、23.05%, 基金管理人为北京博佳私募基金管理有限公司。根据《张家港博佳翼开创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》及其补充协议, 截至 2023 年 12 月 31 日, 国信资本与张家港弘盛产业资本母基金合伙企业(有限合伙)实缴出资总额分别为 4,899.32 万元、4,998.96 万元。

(三) 关联方应收应付款项

单位: 万元

关联方	款项名称	2024 年末	2023 年末	2022 年末
深圳市国信众创股权投资基金(有限合伙)	应收款项	-	577.37	-
鹏华基金	应收款项	823.56	1,166.37	2,837.79
华润信托	应收款项	34.52	20.39	16.84
南方基金管理股份有限公司	应收款项	292.48	64.41	128.03
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业(有限合伙)	应收款项	5,152.92	4,641.52	3,621.52
深投控	应收款项	-	238.00	-
南方基金股份有限公司	卖出回购金融资产	92,598.84	10,018.03	99,273.36
国泰君安证券股份有限公司	卖出回购金融资产	-	100,183.62	79,677.86
关联个人	融出资金	10.99	22.71	-
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	应收款项	160.07	214.65	214.65
华润信托	卖出回购金融资产	-	119,330.83	85,113.52
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	应收款项	-	3.87	0.37
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业(有限合伙)	应收款项	-	223.37	-
深圳市明达资产管理有限公司	应收款项	-	62.54	-
南方基金管理股份有限公司	其他应收款	-	-	50.00
深圳市地铁集团有限公司	其他应收款	-	28.33	28.33
深圳市国信众创股权投资基金(有限合伙)	应付款项	-	577.37	577.37
鹏华基金	应付款项	525.71	107.30	59.77
南方基金管理股份有限公司	应付款项	193.90	11.36	-

深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	37.81	37.81	-
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	15.29	15.29	-
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	100.82	14.25	-
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	34.48	-	-
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	0.97	-	-

（四）控股股东及其关联方对发行人的非经营性占用资金情况

报告期内，发行人不存在控股股东及其关联方对发行人的非经营性占用资金。

八、重大或有事项或承诺事项

（一）对外担保情况

截至 2024 年末，发行人不存在对外担保的情况（不包括为合并报表范围内子公司的担保）。

（二）未决诉讼、仲裁情况

截至 2024 年末，发行人未发生涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上，且绝对金额超过一千万的须披露的重大未决诉讼、仲裁事项。

（三）发行人被行政处罚、被中国证监会及其派出机构采取监管措施及立案调查情况

发行人不存在被立案调查情况，被行政处罚、被中国证监会及其派出机构采取的监管措施情况如下：

1.2022 年 2 月 11 日，深圳人行向公司出具了《中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书》（深人银罚[2022]9 号）。检查发现，公司存在未按规定对高风险客户采取强化识别措施、与身份不明客户进行交易两项违法违规行为。针对该两项违法违规行为，对公司合计处罚款人民币 105 万元并责令改正上述违法违规行为。公司已对有关问题进行了整改。

2.2022 年 12 月 13 日，浙江证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取

出具警示函措施的决定》（[2022]150 号），认为公司作为浙江长兴经开建设开发有限责任公司、桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司公司债券的受托管理人，未严格履行募集资金监督义务，未能发现客户部分公司债券募集资金未按约定用途使用，浙江证监局决定对公司采取出具警示函的监督管理措施。公司已对有关问题进行了整改。

3.2023 年 8 月 14 日，浙江证监局出具《关于对国信证券股份有限公司嵊州兴盛街证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2023]93 号），公司嵊州兴盛街证券营业部存在以下问题：一是存在员工委托他人从事客户招揽活动的行为，营业部对员工客户招揽活动管理不到位，未能严格规范工作人员执业行为；二是营业部在与银行合作营销过程中，未能全面防范合规风险，营业部合规管理、廉洁从业管理不到位。浙江证监局决定对公司嵊州兴盛街证券营业部采取出具警示函的监督管理措施。针对以上问题，公司高度重视、积极部署，要求相关分支机构切实整改。相关分支机构已开展专项检查，全面梳理完善渠道合作机制，强化合规培训和检查，进一步提升全员合规展业意识，全力防范相关业务的监管风险，并已向浙江证监局提交整改工作报告。

4.2023 年 9 月 1 日，中国证监会作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司存在薪酬考核不合理，未严格落实收入递延支付要求、部分债券承揽人员薪酬收入与项目直接挂钩，内部问责机制不健全，个别项目内控跟踪落实不到位，部分内核员工独立性不足，部分岗位人员出现廉洁从业风险，廉洁从业检查流于形式，对公司采取责令改正的行政监督管理措施。针对相关问题，公司高度重视，系统部署了整改工作方案，组织各相关部门按照“整体建机制、逐项抓落实”的原则切实整改，完善加强了薪酬考核管理、内部问责机制、项目内控跟踪落实、内核员工独立性及廉洁从业管控等，进一步强化了相关内部管理体系和执行情况，推动投行业务质量提升，并已向深圳证监局提交整改总结报告。

5.2024 年 4 月 17 日，深圳证监局出具《关于对国信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2024]68 号），指出公司存在股票质押式回购业务个别标的黑名单管理不到位、纾困产品管理不足、私募子公司管理不到位等问题。针对

相关问题，公司高度重视，积极部署，组织相关部门切实整改。主要完善了股票质押业务黑名单管理、尽职调查以及延期管理机制；推动纾困产品落实规范管理要求；加强私募子公司业务管理，规范投资进度并完善合作方尽职调查和投后管理；规范开展交易业务、私募基金外包业务，加强信息隔离墙制度执行等。公司已向监管部门提交了整改情况报告。

6.2024 年 4 月 18 日，广东证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2024]33 号），指出公司作为广东奥普特科技股份有限公司（以下简称奥普特）首发上市保荐机构，在持续督导过程中存在未及时督促奥普特履行募投计划变更审议及披露程序、未纠正奥普特使用其他募集专户发放薪酬等问题。针对相关问题，公司高度重视，已督促奥普特对募集资金使用相关问题进行整改；已对奥普特董事、监事、高级管理人员开展募集资金管理使用现场培训，提高其规范运作意识。此外，公司积极加强持续督导的内部管理，提高保荐代表人及其他投行业务人员执业质量，并已向监管部门提交了整改情况报告。

7.2024 年 5 月 7 日，浙江证监局作出《关于对国信证券股份有限公司及相关责任人员采取出具警示函措施的决定》（[2024]76 号），指出公司保荐的利尔达科技集团股份有限公司上市当年即亏损，且该项目选取的上市标准含净利润标准。针对相关问题，公司高度重视，就利尔达案例组织学习研究，反思存在的问题并总结教训。公司将持续加强投资银行业务人员行业研究能力，提升对于新兴行业、大周期性行业等特殊行业的风险预判能力，进一步加强对保荐代表人及投资银行业务人员的管理。公司已向监管部门提交了整改情况报告。

8.2024 年 5 月 16 日，上海证监局作出《关于对国信证券股份有限公司上海分公司采取出具警示函措施的决定》（[2024]224 号）《关于对国信证券股份有限公司上海东长治路证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2024]225 号），指出公司上海分公司及上海东长治路证券营业部在与第三方互联网平台开展合作过程中，存在报酬支付与新开户数量、客户资产值、佣金等直接挂钩的情形。针对相关问题，公司高度重视，要求上海分公司加强下属营业部合规管理，上海东长治路证券营业部全面开展自查，切实落实整改工作。目前，上海分公司及上海东长治路证券营业部已提前终止相关互联网平台合作业务，并对相关责任人从严问责，强

化合规培训和检查，进一步提升全员合规展业意识，防范业务风险。公司已向监管部门提交了整改情况报告。

9.2024年7月5日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案措施的决定》，认为公司在私募资产管理业务开展中存在以下问题：一是部分产品具有通道业务特征，主动管理不足；二是资管新规整改不实，存在规模较大的资产管理计划实质仍为非净值化通道类产品；三是个别产品为其他金融机构违规运作资金池类理财业务提供便利；四是存在产品投资限额授权不审慎、债券评级方法客观性不足、投资者适当性管理不足等问题。深圳证监局决定对公司采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案3个月（为接续存量产品所投资的未到期资产而新发行的产品除外，但不得新增投资）的行政监管措施，暂停期间自2024年7月6日至10月5日。针对相关问题，公司高度重视，积极部署，组织相关部门切实整改。一是积极清理主动管理不足产品，目前相关产品已加强主动管理，推动落实终止清算工作；二是针对非净值化通道类产品，聘请了第三方机构进行公允价格估值，并按要求进行估值调整，目前均已完成净值化整改；三是为其他金融机构违规提供便利的个别产品已经完成终止清算工作，并且已建立相关防范机制；四是对于授权不审慎、评级客观性不足、投资者适当性不足等问题均已进行了相应的优化和完善。公司已向证监局报送了整改报告。

10.2024年10月18日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司在投行业务开展中存在以下问题：一是作为埃夫特智能装备股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，在发行注册环节未核查持股平台中员工应持股数量，在持续督导期内存在未督促发行人完整披露相关信息的情况；二是作为个别债券的联席主承销商，未能督促发行人规范发行行为；三是对承销的个别债券尽职调查不到位；四是对个别发行人募集资金使用持续督导不到位；五是个别保荐业务人员于发行人报销费用不规范；六是部分员工的投行工作底稿系统等权限变更不及时。深圳证监局据此对公司采取责令改正的行政监管措施。针对相关问题，公司高度重视并积极整改，已向监管部门提交了整改情况报告。

11.2024年12月27日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司在业务开展过程中，存在以下问题：一是经纪业务方面，存在合规管理职责部门之间划分不清晰、部分账户实名制核查管控不充分、第三方合作风险管控防范不足等问题。二是场外衍生品业务方面，存在为客户违规开展业务提供便利、适当性核查不完善、风险监测管控不完备、内控管理不足等问题。深圳证监局据此对公司采取责令改正的行政监管措施。公司高度重视并积极整改。

上述事项未对公司业务开展和偿债能力造成影响，对本次债券的发行上市不构成实质性障碍。

（四）重大承诺

经 2024 年 12 月 6 日第五届董事会第三十六次会议（临时）审议通过，发行人拟通过发行 A 股股份的方式购买深圳市资本运营集团有限公司、深圳市鲲鹏股权投资有限公司、深业集团有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、深圳远致富海十号投资企业（有限合伙）、成都交子金融控股集团有限公司、海口市金融控股集团有限公司合计持有的万和证券股份有限公司 96.08%的股份（以下简称本次交易），交易作价 51.92 亿元。2024 年 12 月 20 日，发行人收到深圳市国资委出具的批复，原则同意本次交易方案。2024 年 12 月 23 日，本次交易经公司 2024 年第四次临时股东大会审议通过。截至 2025 年 4 月 18 日，本次交易尚未取得相关监管机构批准、核准。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2022年末、2023年末及2024年末，公司所有权或使用权受到限制的资产分别为14,217,205.95万元、13,785,680.05万元及12,096,253.32万元，占净资产的比例分别为133.01%、124.80%及101.91%。具体如下：

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末	原因
货币资金	90,036.43	55,151.96	122,818.76	风险准备金、司法冻结等
交易性金融资产	4,987,286.60	5,183,325.69	7,450,701.24	为回购业务设定质押或过户

交易性金融资产	49,580.76	39,806.01	121,872.52	限售股
交易性金融资产	153,035.85	1,236,504.99	1,157,805.06	为债券借贷业务设定质押
交易性金融资产	70,394.88	90,532.68	102,355.28	融出证券
交易性金融资产	181,283.26	181,855.23	532,911.49	为期货业务充抵保证金设定质押
交易性金融资产	19,748.00	-	-	为互换便利业务设定质押
其他债权投资	5,090,725.44	5,463,341.13	4,165,648.15	为回购业务设定质押或过户
其他债权投资	59,459.18	1,248,457.87	243,855.76	为债券借贷业务设定质押
其他债权投资	60,203.76	68,818.81	304,564.20	为期货业务充抵保证金设定质押
其他权益工具投资	4,366.46	9,263.54	14,673.50	融出证券
其他权益工具投资	340,002.83	-	-	为互换便利业务设定质押
其他权益工具投资	531,963.46	208,622.13	-	为债券借贷业务设定质押
其他权益工具投资	458,166.40	-	-	为回购业务设定质押
合计	12,096,253.32	13,785,680.05	14,217,205.95	

第六节 发行人及本期债券资信情况

一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

报告期内，发行人主体长期信用等级无变化，均为 AAA，评级展望为稳定。

二、本期债券信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标示

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，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。

（二）评级报告的主要内容

1.正面

作为国内经营历史最长的券商之一，业务发展全面且均衡，综合实力较强，在行业中具有较强的品牌影响力和市场竞争力。

证券经纪业务具有传统优势，着力构建一体化的互联网金融平台，加速推进财富管理转型，经纪业务行业排名市场前列。

投资银行业务在深圳区域优势明显，同时注重业务创新，债券承销业务呈多元化发展趋势，行业地位和市场基础较强。

作为上市公司，建立了长效融资机制，并逐步提升公司治理和信息披露水平。

2.关注

随着国内证券行业加速对外开放及放宽混业经营的限制，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

宏观经济缓慢复苏和证券市场的波动性对公司盈利能力及盈利稳定性构成一定压力。

公司短期债务规模占比较高，近年来偿债指标有所弱化，对偿债安排和流动性管理提出更高要求。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和中诚信国际信用评级有限责任公司有关业务规范，中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期信用评级结果有效期内持续对发行人及本期债券进行跟踪评级，并根据监管要求或约定在资信评级机构网站和交易所网站予以公告。跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

三、发行人资信情况

（一）银行授信情况

发行人经营稳健，信誉良好，盈利能力和偿付能力较强，与大型国有银行及股份制商业银行均保持良好的合作关系，获得多家商业银行的综合授信，具备较强的短期和长期融资能力。截至 2024 年末，公司获得总授信额度超过 2,600 亿元，其中已使用授信规模约 785 亿元。上述银行授信额度可以在必要的时候有效缓解流动性风险，但其不具有强制可执行性。

（二）近三年与主要客户发生业务往来时是否有严重违约情况

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，近三年，公司没有发生过严重违约的情况。

（三）截至本募集说明书签署日，公司及子公司待偿还的境内外债券、债务融资工具情况

序号	债券简称	发行方式	起息日	回售日	到期日	期限（年）	发行规模（亿元）	发行利率（%）	债券余额（亿元）
1	21 国信 04	公开	2021/7/6		2026/7/6	5	30.00	3.68	30.00
2	21 国信 06	公开	2021/7/21		2026/7/21	5	33.00	3.48	33.00
3	21 国信 11	公开	2021/10/22		2026/10/22	5	10.00	3.63	10.00
4	21 国信 13	公开	2021/11/23		2026/11/23	5	20.00	3.43	20.00
5	22 国信 02	公开	2022/1/11		2027/1/11	5	10.00	3.28	10.00
6	22 国信 05	公开	2022/8/16		2025/8/16	3	29.00	2.64	29.00
7	22 国信 06	公开	2022/10/18		2025/10/18	3	30.00	2.58	30.00
8	23 国证 02	公开	2023/2/7		2026/2/7	3	45.00	3.22	45.00
9	23 国证 04	公开	2023/4/28		2026/4/28	3	30.00	2.99	30.00
10	23 国证 06	公开	2023/6/12		2026/6/12	3	26.00	2.83	26.00
11	23 国证 07	公开	2023/8/16		2025/8/16	2	8.00	2.53	8.00
12	23 国证 08	公开	2023/8/16		2026/8/16	3	35.00	2.72	35.00
13	23 国证 09	公开	2023/11/20		2026/11/20	3	27.00	2.89	27.00
14	23 国证 10	公开	2023/12/6		2025/12/6	2	13.00	2.90	13.00

15	23 国证 11	公开	2023/12/6		2028/12/6	5	20.00	3.12	20.00
16	23 国证 12	公开	2023/12/15		2026/12/15	3	20.00	2.96	20.00
17	23 国证 13	公开	2023/12/15		2028/12/15	5	30.00	3.12	30.00
18	24 国证 01	公开	2024/1/19		2027/1/19	3	28.00	2.75	28.00
19	24 国证 02	公开	2024/1/29		2026/1/29	2	10.00	2.65	10.00
20	24 国证 03	公开	2024/1/29		2029/1/29	5	24.00	2.85	24.00
21	25 国证 01	公开	2025/1/8		2035/1/8	10	18.00	2.05	18.00
22	25 国证 03	公开	2025/3/19		2028/3/19	3	12.00	2.17	12.00
23	25 国证 04	公开	2025/4/7		2028/4/7	3	36.00	2.00	36.00
24	25 国证 05	公开	2025/4/7		2035/4/7	10	14.00	2.25	14.00
25	25 国证 06	公开	2025/4/21		2035/4/21	10	13.00	2.25	13.00
普通公募公司债券							571.00		571.00
26	24 国证 F1	非公开	2024/5/20		2027/5/20	3	10.00	2.40	10.00
27	24 国证 F2	非公开	2024/5/20		2029/5/20	5	8.00	2.55	8.00
28	24 国证 04	非公开	2024/9/20		2026/9/20	2	38.00	2.15	38.00
29	24 国证 05	非公开	2024/10/17		2026/10/17	2	29.00	2.25	29.00
30	24 国证 06	非公开	2024/10/25		2026/10/25	2	12.00	2.25	12.00
31	24 国证 07	非公开	2024/11/18		2026/11/18	2	5.00	2.12	5.00
32	24 国证 08	非公开	2024/11/18		2027/11/18	3	29.00	2.23	29.00
33	24 国证 09	非公开	2024/12/6		2027/12/6	3	32.00	2.03	32.00
34	24 国证 10	非公开	2024/12/19		2027/12/19	3	17.00	1.94	17.00
35	25 国证 02	非公开	2025/2/13		2028/2/13	3	20.00	1.87	20.00
普通私募公司债券							200.00		200.00
36	20 国信 Y1	非公开	2020/7/13		-	5+N	50.00	4.50	50.00
37	20 国信 Y2	非公开	2020/9/17		-	5+N	50.00	4.80	50.00
38	21 国信 Y1	非公开	2021/4/12		-	5+N	50.00	4.55	50.00
39	21 国信 Y2	非公开	2021/4/26		-	5+N	50.00	4.38	50.00
40	22 国信 Y1	公开	2022/6/21		-	5+N	50.00	3.63	50.00
41	22 国信 Y2	公开	2022/7/8		-	5+N	50.00	3.67	50.00
42	25 国证 Y1	公开	2025/5/19		-	5+N	30.00	2.20	30.00
永续次级债券							330.00		330.00
公司债券小计							1,101.00		1,101.00
43	24 国信证券 CP013	公开	2024/8/23		2025/5/23	273 天	10.00	1.99	10.00
44	24 国信证券 CP016	公开	2024/10/18		2025/6/20	245 天	30.00	1.99	30.00
45	24 国信证券 CP017	公开	2024/11/8		2025/6/13	217 天	30.00	1.92	30.00
46	24 国信证券 CP018	公开	2024/11/12		2025/8/12	273 天	40.00	1.91	40.00

47	24 国信证券 CP019	公开	2024/11/15		2025/11/14	364 天	20.00	1.92	20.00
48	24 国信证券 CP020	公开	2024/11/21		2025/10/17	330 天	20.00	1.92	20.00
49	24 国信证券 CP021	公开	2024/12/10		2025/12/10	365 天	30.00	1.78	30.00
50	24 国信证券 CP022	公开	2024/12/20		2025/6/18	180 天	25.00	1.70	25.00
51	25 国信证券 CP001	公开	2025/3/6		2025/7/4	120 天	20.00	2.05	20.00
52	25 国信证券 CP002	公开	2025/3/13		2025/9/9	180 天	20.00	2.06	20.00
53	25 国信证券 CP003	公开	2025/3/25		2025/8/22	150 天	20.00	1.93	20.00
54	25 国信证券 CP004	公开	2025/4/3		2025/7/11	99 天	20.00	1.90	20.00
55	25 国信证券 CP005	公开	2025/4/10		2026/1/15	280 天	30.00	1.80	30.00
债务融资工具 小计							315.00		315.00
合计							1,416.00		1,416.00

公司上述已发行债券募集资金均按照相关募集说明书约定用途使用。

除公司主体外，合并口径无其他主体存在待偿还的境内外债券、债务融资工具。

（四）公司及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，公司及主要子公司不存在债务违约记录。

（五）截至本募集说明书签署日，发行人其他已获批尚未发行及在其他场所申报在审的债券情况

1.根据《证券公司短期融资券管理办法》（中国人民银行公告[2021]第 10 号），短期融资券实行余额管理，短期融资券与证券公司其他短期融资工具待偿还余额之和不超过公司净资本的 60%。截至本期债券募集说明书签署日，公司待偿还短期融资券与证券公司其他短期融资工具之和符合监管要求。

2.公司于 2025 年 3 月 20 日取得《关于国信证券股份有限公司非公开发行公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函》（深证函[2025]250 号），可面向专业投资者发行面值不超过 200 亿元的非公开公司债券并申请挂牌转让。截至本期债券募集说明书签署日，未发行首期。

3.公司于 2025 年 3 月 26 日取得《关于同意国信证券股份有限公司向专业投

投资者公开发行永续次级债券注册的批复》（证监许可[2025]628 号），可面向专业投资者公开发行面值不超过 200 亿元永续次级债券。截至本期债券募集说明书签署日，已发行 30 亿元。

4.截至本募集说明书签署日，公司在其他场所没有申报在审的债券项目。

（六）本期债券发行后累计公开发行公司债券余额及其占公司最近一期末净资产的比例

截至 2024 年末，公司合并口径经审计所有者权益合计为 1,186.92 亿元。假设本期债券全部发行完成，本期债券募集资金净额为 10 亿元，则公司累计公开发行公司债券（不包含次级及永续次级债券）余额为 581 亿元，占公司 2024 年末合并口径经审计净资产的比例为 48.95%。

第七节 增信机制

本期债券无增信措施。

第八节 税项

本次债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本节税务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，本节所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

本节所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。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。

一、增值税

2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）。经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点。根据 36 号文要求，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。根据 36 号文附件《营业税改征增值税试点实施办法》的规定，增值税征税范围包括金融商品持有期间（含到期）利息收入及金融商品转让收入，投资者应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“《企业所得税法》”）及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于公司债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应按照《企业所得税法》规定，将当期应收取的公司债券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“《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《印花税法》缴纳印花税。《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。对债券交易，《印花税法》没有具体规定。发行人目前无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易

征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵扣

本次债券投资者所应缴纳的税项与公司债券的各项支付不构成抵扣。

第九节 信息披露安排

为规范公司信息披露行为，保护公司、公司股东及其他利益相关方的合法权益，根据《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等有关法律法规、深圳证券交易所的相关规定及《公司章程》的规定，并结合公司实际情况，发行人制订了《国信证券股份有限公司信息披露事务管理制度》（以下简称“《信息披露事务管理制度》”）。

发行人《信息披露事务管理制度》适用于公司各项信息披露事务管理，适用于公司董事和董事会；公司监事和监事会；公司高级管理人员；董事会秘书、证券事务代表和董事会办公室；公司总部各部门、各分支机构负责人及指定的信息披露人员；控股子公司的法定代表人、总经理和财务负责人或其他指定信息披露人员；参股子公司由公司委派的股东代表或董事、监事、高级管理人员；持有公司 5%以上股份的股东及潜在股东、实际控制人；有关法律法规规定的其他负有信息披露义务和职责的组织、实体或个人。以上人员和机构统称“信息披露义务人”。

一、未公开信息的传递、审核及披露

信息披露义务人及其他因工作关系接触到尚未公开披露信息的工作人员对未公开披露的信息负有保密责任，并遵守公司内幕信息保密制度的相关规定。

信息披露义务人在信息披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄露公司内幕信息，不得进行内幕交易或者配合他人操作公司股票及其衍生品种的交易价格。

公司应披露的信息属于国家秘密、商业秘密或者监管机构认可的其他情况，披露或者履行相关义务可能导致公司违反国家有关保密规定或损害公司利益的，公司可以向证券交易所申请豁免披露或履行相关义务。

公司通过业绩说明会、分析师会议、路演、接受投资者调研等形式就公司的经营情况、财务状况及其他事件与任何机构和个人进行沟通的，不得提供内幕信息。

公司建立信息隔离制度，防范重大信息在上报过程中泄漏，出现信息披露泄

漏情形时，董事会秘书立即上报董事会或由董事长成立牵头组织应对。

公司收到监管部门相关文件时，收文部门应第一时间报告董事会办公室、董事会秘书进行分析和判断，如需履行信息披露义务的，及时提请董事履行相应信息的披露，在信息披露后方可在公司内部通报。

公司对外宣传部门应当对以非正式公告方式向外界传达的信息进行严格审查，负责设置审阅或者记录程序，防止泄露未公开重大信息。非正式公告的方式包括：1.以现场或者网络方式召开的股东大会、新闻发布会、产品推介会；2.公司或者相关个人接受媒体采访；3.直接或者间接向媒体发布新闻稿；4.公司（含控股子公司）网站与内部刊物；5.董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员的博客、微博、微信；6.以书面或者口头方式与特定投资者沟通；7.以书面或者口头方式与证券分析师沟通；8.公司其他各种形式的对外宣传、报告等；9.证券交易所认定的其他形式。

二、信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障

公司董事长为公司信息披露第一责任人。董事会秘书为信息披露工作的主要责任人，负责管理信息披露事务。证券事务代表协助董事会秘书办理信息披露事务。董事会办公室是公司信息披露事务的管理部门，负责公司信息披露工作。

除董事会秘书外的其他董事、监事、高级管理人员和其他人员，非经董事会书面授权并按照证券交易所有关规定，不得对外发布任何公司未公开重大信息。

公司董事、监事、高级管理人员等相关信息披露义务人有责任保证公司董事会秘书能够第一时间及时知悉应披露的信息，及时、畅通地获取相关信息，并配合董事会秘书信息披露相关工作。

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将相关信息向公司董事会和董事会秘书进行报告；当董事会秘书需了解重大事项的具体情况时，相关部门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。

董事会秘书应当对上报的内部重大信息进行分析和判断。如按规定需要履行信息披露义务的，董事会秘书应当及时向董事会报告，并提请董事会履行相应程

序并对外披露。

董事会秘书负责组织和协调公司信息披露事务，汇集公司应予披露的信息并报告董事会，持续关注媒体对公司的报道并主动求证报道的真实情况。董事会秘书有权参加股东大会、董事会会议、监事会会议和高级管理人员相关会议，有权了解公司的财务和经营情况，查阅涉及信息披露事宜的所有文件。

董事会秘书负责办理公司信息对外公布等相关事宜。除监事会公告外，公司披露的信息应当以董事会公告的形式发布。董事、监事、高级管理人员非经董事会书面授权，不得对外发布公司未披露信息。

公司应当为董事会秘书履行职责提供便利条件，财务负责人应当配合董事会秘书在财务信息披露方面的相关工作。

公司股东、实际控制人发生以下事件时，应当及时、主动告知公司董事会，指定专人与董事会秘书联系，将联系人、联系方式在董事会办公室报备，并配合公司履行信息披露义务：1.持有公司 5%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；2.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 5%以上股份被质押、冻结、司法拍卖、托管、设定信托或者被依法限制表决权；3.拟对公司进行重大资产或者业务重组；4.监管机构规定的其他情形。公司股东、实际控制人应当披露的信息依法披露前，相关信息已在媒体上传播或者公司股票及其衍生品种出现交易异常情况的，股东或者实际控制人应当及时、真实、准确、完整地向公司作出书面报告，并配合公司及时、准确地公告。

当市场出现有关上市公司的传闻时，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。

公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东及其一致行动人、实际控制人应当及时向公司董事会报送公司关联人名单及关联关系的说明。公司应当履行关联交易的审议程序，并严格执行关联交易回避表决制度。交易各方不得通过隐瞒关联关系或者采取其他手段，规避公司的关联交易审议程序和信息披露义务。

三、董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期报告、临时报告在规定期限内披露，配合公司及其他信息披露义务人履行信息披露义务。

董事应当了解并持续关注公司生产经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可能发生的重大事项及其影响，主动调查、获取决策所需要的资料。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，并在年度董事会报告中披露公司信息披露管理制度执行情况。

监事应当对公司董事、高级管理人员履行信息披露职责的行为进行监督；关注公司信息披露情况，发现信息披露存在违法违规问题的，应当进行调查并提出处理建议。监事会对定期报告出具的书面审核意见，应当说明编制和审核的程序是否符合法律、行政法规、中国证监会的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况。

独立董事和监事会负责信息披露事务管理制度的监督，对制度的实施情况进行定期检查，发现重大缺陷应督促董事会改正。独立董事、监事会应当在独立董事年度述职报告、监事会年度报告中披露对公司信息披露事务管理制度进行检查的情况。

高级管理人员应当及时向董事会报告有关公司经营或者财务方面出现的重大事项、已披露的事件的进展或者变化情况及其他相关信息。

四、对外发布信息的申请、审核、发布流程

1. 定期报告的编制、审议、发布程序

公司应当披露的定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告。年度报告应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内，中期报告应当在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，季度报告应当在每个会计年度第 3 个月、第 9 个月结束后的 1 个月内编制完成并披露。第一季度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。公司定期报告的编制、审议、发布程序为：

（1）董事会秘书负责召集公司相关部门召开定期报告的专题会议，部署定

期报告的编制工作，确定时间进度，明确各信息披露义务人的具体职责及相关要求；

（2）董事会办公室会根据拟定的时间安排，与证券交易所预约定期报告的披露时间；

（3）董事会办公室、财务部门及其他相关部门协同，根据监管机构的要求起草定期报告框架；

（4）各信息披露义务人按照工作部署，按时向董事会办公室、财务部门提交所负责编制的信息、资料。财务负责人组织财务部门完成财务审计等工作，向董事会办公室提交财务报告、财务附注说明和有关财务资料。信息披露义务人必须对提供或传递的信息的真实性、准确性、完整性负责；

（5）董事会办公室负责汇总、整理，形成定期报告初稿，提交相关部门及董事长、总裁、董事会秘书、财务负责人和其他高级管理人员讨论、修订；

（6）董事会秘书组织董事会办公室将定期报告送达董事审议，并由公司董事、高级管理人员依法对定期报告是否真实、准确、完整签署书面意见。董事长召集、召开董事会会议审议批准定期报告；

（7）召集、召开监事会会议，对董事会编制的定期报告提出书面审核意见；

（8）按规定披露经董事会审议、监事会审核后的定期报告。

公司的董事、高级管理人员应当对证券发行文件和定期报告签署书面确认意见；公司的董事、监事和高级管理人员应当保证发行人及时、公平地披露信息，所披露的信息真实、准确、完整。负责公司定期报告审计工作的会计师事务所，不得无故拖延审计工作影响公司定期报告的按时披露。

2. 公司重大事项的报告及其他临时报告的编制、审核、发布程序

公司发生可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的事项视为重大事项；除定期报告之外的其他公告为临时报告。重大事项报告及其他临时报告的编制、审核、发布程序为：

（1）信息披露义务人应在知悉本制度规定的重大事项发生的第一时间告知董事会办公室或董事会秘书，并提供相关信息和资料。董事会秘书根据重大事项具体情况可要求信息披露义务人补充完整信息和资料。信息披露义务人应对提供

或传递的信息的真实性、准确性、完整性负责；

（2）董事会秘书将重大事项及时报告董事长、总裁；

（3）董事会秘书组织董事会办公室根据要求组织信息披露工作；

（4）如重大事项需要履行公司董事会、股东大会等内部决策程序的，董事会秘书应及时组织董事会办公室及其他相关部门编制议案等相关材料，并根据信息披露相关规定履行信息披露义务；

（5）对于无需履行董事会、股东大会等内部决策程序的，经董事长同意或授权后，由董事会秘书负责信息披露并及时报告公司董事及其他相关人员。

五、涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

控股子公司信息披露纳入公司统一管理，参股子公司参照执行。控股、参股子公司发生可能影响公司股票及其衍生品种交易价格的重大事项，必须立即向公司董事会秘书报告。

六、发行人承诺

1.关于重大事项披露的承诺

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。

2. 关于本息兑付披露的承诺

发行人承诺，将按照《深圳证券交易所公司债券上市规则（2023 年修订）》和深交所其他业务要求及时披露本息兑付安排。

第十节 投资者保护机制

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、发行人偿债保障措施承诺

1. 发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于，包括但不限于发行人合并报表范围主体的货币资金、日常经营产生的收入、高流动性资产及发行债券融入的资金等。

（1）2022 年度、2023 年度及 2024 年度，发行人合并财务报表营业收入分别为 158.76 亿元、173.17 亿元及 201.67 亿元，实现归属于母公司的净利润分别为 60.88 亿元、64.27 亿元及 82.17 亿元。良好的收入规模和盈利积累，是发行人按期偿本付息的有力保障。

（2）发行人 2024 年末总资产 5,015.06 亿元，剔除客户资金后的总资产 4,108.41 亿元，其中货币资金及结算备付金 133.68 亿元、融出资金 702.26 亿元、买入返售金融资产 41.52 亿元、金融投资 2,862.38 亿元，以上资产合计占总资产（扣除客户资金）的 91.03%，公司资产结构合理、具有较强的流动性。

2. 发行人具有较强的流动性管理能力，流动性风险管理体系健全，流动性覆盖率、净稳定资金率均满足监管要求。发行人定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债风险，发行人将及时采取资产变现和提升经营业绩等措施。

3. 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，及时告知受托管理人并履行信息披露义务。

4. 如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二、负面事项救济措施

1. 如发行人违反本章节中“一、发行人偿债保障措施承诺”要求且未能采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，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 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。

2.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。

三、本期债券偿债计划

本期债券的起息日为 2025 年 6 月 6 日。本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 2026 年至 2028 年每年的 6 月 6 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；每次付息款项不另计利息。

本期债券到期一次还本，兑付日为 2028 年 6 月 6 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

四、偿债保障

为保障投资者的合法权益，发行人制订如下的偿债保障措施以确保债券按时还本付息：

（一）指定专门部门负责偿付工作

针对本期债券公司将指定专门部门负责协调债券的偿付工作，确保本息如期偿付，切实保障债券持有人的利益。

（二）设立专项账户

发行人通过设立专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转以及债券付息、还本资金的归集与提取。发行人通过对该账户的专项管理，提前准备相关利息和本金，以保证按期还本付息。

（三）不断提高盈利能力，优化资产负债结构

公司财务政策稳健，资产负债结构合理，流动资产变现能力较强，稳定的经营收入和盈利积累是公司按期偿本付息的有力保障。公司将积极推进转型发展、

跨境发展和创新发展，持续增强传统业务和创新业务的发展，不断提升主营业务的盈利能力，并持续优化资产负债结构。

（四）制定并严格执行资金管理计划

发行人已设立资产负债委员会，对资产配置、负债规模和结构进行统一管理，本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）充分发挥受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请中国银河证券担任本次债券的受托管理人，并与中国银河证券订立了《债券受托管理协议》。在本次债券存续期限内，由受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。有关受托管理人的权利和义务，详见本章节“七、受托管理人”。

（六）制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《管理办法》的规定与受托管理人为本次债券制定了《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，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本章节“六、债券持有人会议规则”。

（七）严格的信息披露

发行人将严格遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按照交易场所及监管机构的规定履行信息披露义务，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到投资者和相关监管机构的监督，防范偿债风险。

五、违约事项及纠纷解决机制

（一）违约情形及认定

以下情形构成本期债券项下的违约：

（1）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，下同）或应计利息（以下合称还本付息），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，本次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，则发行人无需承担除补偿机制（或有）外的责任。

（2）发行人触发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。

（3）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。

（4）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且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（5）发行人被法院裁定受理破产申请的。

（二）违约责任及免除

1. 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。本期债券构成以上第 5 项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。本期债券构成以上第 5 项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。

2. 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，免除违约责任的情形及范围由债券持有人会议决定。

（三）争议解决方式

1. 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、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，双方约定向深圳国际仲裁院提起仲裁。

2.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。

六、债券持有人会议规则

为规范本次债券债券持有人会议的组织和行为，界定债券持有人会议的职权，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》《证券法》《管理办法》等有关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，制定了《债券持有人会议规则》。本募集说明书仅列示了本次债券《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于本公司办公场所。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

（一）债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用《债券持有人会议规则》的相关规定。

（二）《债券持有人会议规则》的主要内容

1.债券持有人会议的权限范围

（1）本次债券存续期间，债券持有人会议按照《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的权限范围，审议并决定与本次债券持有人利益有重大关系的事项。

除《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本次债券持有人利益，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。

（2）本次债券存续期间，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：

- a.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）；
- b.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；

- c.变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d.变更募集说明书约定的募集资金用途；
- e.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：

a.发行人已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；

b.发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

c.发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

d.发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）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；

e.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；

f.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；

g.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；

h.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本次债券募集说明书、《债券持有人会议规则》约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

2. 债券持有人会议的筹备

(1) 债券持有人会议的召集

1) 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本次债券存续期间, 出现《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定情形之一且具有符合《债券持有人会议规则》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, 经单独或合计持有本次债券未偿债券总额 30% 以上的债券持有人书面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、单独或者合计持有本次债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人(以下统称提议人) 有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集持有人会议的, 应当以书面形式告知受托管理人, 提出符合《债券持有人会议规则》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 个交易日内召开持有人会议, 提议人同意延期召开的除外。

合计持有本次债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时, 可以共同推举 2 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、单独或者合计持有本次债券未偿还份额 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。

(2) 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《债券持有人会议规则》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、单独或者合计持有本次债券未偿还份额 10%以上的债券持有人（以下统称提案人）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要求发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方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要求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：

a.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；

b.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《债券持有人会议规则》第 3.2.1 条的约定，且同次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《债券持有人会议规则》第 4.2.6 条的约定进行表决。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。

（3）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《债券持有人会议规则》第 3.3.1 条的约定。

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、发生不可抗力或《债券持有人会议规则》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本次债券未偿还份额不足《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定的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《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条约定的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：

- a. 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；
- b. 本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- c. 本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；

d. 本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

3.债券持有人会议的召开及决议

（1）债券持有人会议的召开

1) 债券持有人会议应当由代表本次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、持有本次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，《债券持有人会议规则》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) 本次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《债券持有人会议规则》第 3.1.3 条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) 拟审议议案要求发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方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：

a. 召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；

b. 召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c. 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《债券持有人会议规则》第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d. 享有表决权的持有人依据《债券持有人会议规则》约定程序进行表决。

（2）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) 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：

a. 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；

b. 本次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；

c. 债券清偿义务承继方；

d. 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《债券持有人会议规则》第 3.2.5 条第二款约定情形的，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，并将相关议案同次提交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。

(3) 债券持有人会议决议的生效

1) 债券持有人会议对下列属于《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定权限范围内的重大事项之一的议案作出决议，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：

- a. 拟同意第三方承担本次债券清偿义务；
- b. 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；
- c. 发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本次债券应付本息的，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；
- d. 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；
- e. 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本次债券全部未偿本息；
- f. 拟修改债券募集说明书、《债券持有人会议规则》相关约定以直接或间接

实现本款前五项目的；

g.拟修改《债券持有人会议规则》关于债券持有人会议权限范围的相关约定。

2) 除《债券持有人会议规则》第 4.3.1 条约定的重大事项外，债券持有人会议对《债券持有人会议规则》第 2.2 条约定范围内的其他一般事项议案作出决议，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。《债券持有人会议规则》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《债券持有人会议规则》第 4.1.1 条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二分之一以上同意即可生效。

3) 债券持有人会议议案要求发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方等履行义务或者推进、落实，但未与上述相关机构或个人协商达成一致的，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《债券持有人会议规则》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。

4.债券持有人会议的会后事项与决议落实

（1）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，所代表的本次债券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等就属于《债券持有人会议规则》第 3.2.3 条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受托管理人保存。保存期限至少至本次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本次债券期间的历次会议材料，受托管理人不得拒绝。

（2）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、表决结果及决议生效情况；

4）其他需要公告的重要事项。

（3）按照《债券持有人会议规则》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进行回复。

债券持有人会议生效决议要求发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方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。

（4）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《债券持有人会议规则》第 4.1.7 条约定，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。

七、受托管理人

（一）受托管理人

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意中国银河证券股份有限公司作为本期债券的受托管理人，且视作同意发行人与受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本募集说明书仅列示了本次债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于发行人与受托管理人的办公场所。

（二）受托管理人聘任及《债券受托管理协议》的签订情况

1. 受托管理人的名称及基本情况

受托管理人名称：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：王晟

住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

联系人：陈曲、邓小霞、刘嘉慧

电话：010-80927268

传真：010-80929023

2. 《债券受托管理协议》的签订情况

为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人于 2024 年 2 月 6 日与中国银河证券股份有限公司签订《国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》，聘任中国银河证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并同意接受中国银河证券股份有限公司的监督。

在本次债券存续期内，中国银河证券股份有限公司应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。

根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书和《债券受托管理协议》的约定以及债券持有人会议的授权，受托管理人作为本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人的代理人处理本次债券或本期债券（如分期发行）的相关事务，维护债券持有人的利益。

（三）《债券受托管理协议》主要内容

1.发行人的权利和义务

（1）发行人及其董事、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。发行人董事、监事、高级管理人员应当按照法律法规的规定对发行人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受托管理人。

（2）发行人应当根据法律、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。

（3）发行人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。发行人应当在募集资金到达专项账户前与受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

发行人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。

（4）发行人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，如发行人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，发行人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。

（5）发行人使用募集资金时，应当书面告知受托管理人。

发行人应当根据受托管理人的核查要求，按季度及时向受托管理人提供募集资金专项账户及其他相关账户（若涉及）的流水、募集资金使用凭证、募集资金使用的内部决策流程等资料。

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。

若募集资金用于基金出资的，发行人应提供出资或投资进度的相关证明文件（如出资或投资证明、基金股权或份额证明等），基金股权或份额及受限情况说明、基金收益及受限情况说明等资料文件等。

若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，发行人还应当按季度向受托管理人提供项目进度的相关资料（如项目进度证明、现场项目建设照片等），并说明募集资金的实际投入情况是否与项目进度相匹配，募集资金是否未按预期投入或长期未投入、项目建设进度是否与募集说明书披露的预期进度存在较大差异。存续期内项目建设进度与约定预期存在较大差异，导致对募集资金的投入和使用计划产生实质影响的，发行人应当及时履行信息披露义务。发行人应当按季度说明募投项目收益与来源、项目收益是否存在重大不利变化、相关资产或收益是否存在受限及其他可能影响募投项目运营收益的情形，并提供相关证明文件。若项目运营收益实现存在较大不确定性，发行人应当及时进行信息披露。

（6）本次债券存续期内，发行人应当根据法律、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。

（7）本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当及时书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- 1) 发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- 2) 发行人变更财务报告审计机构、信用评级机构；
- 3) 发行人三分之一以上董事、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) 发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 5) 发行人控股股东或者实际控制人变更；
- 6) 发行人发生重大资产抵押、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) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8) 发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- 9) 发行人股权、经营权涉及被委托管理；
- 10) 发行人丧失对重要子公司的实际控制权；
- 11) 发行人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) 发行人转移债券清偿义务；
- 13) 发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 14) 发行人未能清偿到期债务或进行债务重组；
- 15) 发行人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) 发行人法定代表人、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) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 18) 发行人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) 发行人分配股利，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) 发行人涉及需要说明的市场传闻；
- 21) 发行人未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- 22) 发行人违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；
- 23) 募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；
- 24) 发行人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) 发行人拟修改债券持有人会议规则；
- 26) 发行人拟变更受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 27) 发行人拟变更债券募集说明书的约定；

28) 其他可能影响发行人偿债能力或债券持有人权益的事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向受托管理人作出书面说明，配合受托管理人要求提供相关证据、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，发行人应当按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

发行人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，发行人知晓后应当及时书面告知受托管理人，并配合受托管理人履行相应职责。

(8) 发行人应当协助受托管理人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。

(9) 债券持有人会议审议议案需要发行人推进落实的，发行人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。发行人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。发行人意见不影响债券持有人会议决议的效力。

发行人及其董事、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。

(10) 发行人在本次债券存续期间，应履行如下信用风险管理义务：

- 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，发行人应当及时书面告知受托管理人；
- 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，及时处置预计或已经违约的债券风险事件；
- 5) 配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。

(11) 预计不能偿还本次债券时，发行人应当及时告知受托管理人，按照受托管理人要求追加偿债保障措施，履行募集说明书和《债券受托管理协议》约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。

受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施的，发行人应当配合受托管理人办理。

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。

（12）发行人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，并及时通知受托管理人及债券持有人。

后续偿债措施可包括但不限于：部分偿付及其安排、全部偿付措施及其实现期限、由增信主体（如有）或者其他机构代为偿付的安排、重组或者破产的安排。

发行人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。

（13）发行人无法按时偿付本次债券本息时，受托管理人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，发行人应当积极配合并提供必要的协助。

（14）本次债券违约风险处置过程中，发行人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，应及时告知受托管理人，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。

（15）发行人成立金融机构债权人委员会且受托管理人被授权加入的，应当协助受托管理人加入其中，并及时向受托管理人告知有关信息。

（16）发行人应当对受托管理人履行《债券受托管理协议》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。发行人应当指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。前述人员发生变更的，发行人应当在三个工作日内通知受托管理人。

（17）受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托

管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

（18）在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

发行人及其关联方交易发行人发行公司债券的，应当及时书面告知受托管理人。

（19）发行人应当根据《债券受托管理协议》第4.21款的规定向受托管理人支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的需要发行人支付的额外费用。

受托管理人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费用由发行人承担。发行人暂时无法承担的，相关费用可由持有人进行垫付，垫付方有权向发行人进行追偿。

（20）发行人应当履行《债券受托管理协议》、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，发行人应当及时采取救济措施并书面告知受托管理人。

2.受托管理人的职责、权利和义务

（1）受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》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，对发行人履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。受托管理人为履行受托管理职责，有权按照实际工作需要代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，按照实际工作需要查询专项账户中募集资金的存储与划转情况。

（2）受托管理人应当督促发行人及其董事、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。受托管理人应核查发行人董事、监事、高级管理人员对发行人定期报告的书面确认意见签署情况。

（3）受托管理人应当通过多种方式和渠道持续关注发行人和增信主体的资信状况、信用风险状况、担保物状况、内外部增信机制、投资者权益保护机制及偿债保障措施的有效性与实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

1) 就《债券受托管理协议》第 3.7 款约定的情形，列席发行人和增信主体的内部有权机构的决策会议；

2) 每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

3) 调取发行人、增信主体银行征信记录；

4) 对发行人和增信主体进行现场检查；

5) 约见发行人或者增信主体进行谈话；

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，了解发行人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) 至少每季度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，受托管理人可以不限于固定频率对发行人与增信主体进行核查。涉及增信主体的，发行人应当给予受托管理人必要的支持。

（4）受托管理人应当对发行人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发行人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

受托管理人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，受托管理人应当督促发行人进行整改和纠正。

（5）在本次债券存续期内，受托管理人应当每季度检查发行人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。

受托管理人应当每季度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。

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，受托管理人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。

若募集资金用于偿还有息债务的，受托管理人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。

若本次债券募集资金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，受托管理人还应当按季度核查募集资金的实际投入情况是否与项目进度相匹配，项目运营效益是否发生重大不利变化，募集资金是否未按预期投入或长期未投入、项目建设进度与募集资金使用进度或募集说明书披露的预期进度是否存在较大差异，实际产生收益是否符合预期以及是否存在其他可能影响募投项目运营收益的事项。债券存续期内项目发生重大变化的，受托管理人应当督促发行人履行信息披露义务。对于募集资金用于固定资产投资项目的，受托管理人应当至少每年对项目建设进展及运营情况开展一次现场核查。

募集资金使用存在变更的，受托管理人应当核查募集资金变更是否履行了法律法规要求、募集说明书约定和发行人募集资金使用管理制度规定的相关流程，并核查发行人是否按照法律法规要求履行信息披露义务。

受托管理人发现债券募集资金使用存在违法违规的，应督促发行人进行整改，并披露临时受托管理事务报告。

（6）受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》的主要内容与债券持有人会议规则全文，并应当通过监管机构认可的方式，向债券投资者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投资者披露的重大事项。

（7）受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人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。

（8）出现《债券受托管理协议》第 3.7 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，受托管理人应当问询发行人或者增信主体，要求发行人或者增信主体解释说明，提供相关证据、文件和资料，并根据《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，受托管理人应当召集债券持有人会议。

（9）受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》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。

（10）受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。对影响偿债能力和投资者权益的重大事项，受托管理人应当督促发行人及时、公平地履行信息披露义务，督导发行人提升信息披露质量，有效维护债券持有人利益。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期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《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

（11）受托管理人预计发行人不能偿还本次债券时，应当要求发行人追加偿债保障措施，督促发行人等履行募集说明书和《债券受托管理协议》约定投资者权益保护机制与偿债保障措施，或按照《债券受托管理协议》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。

因发行人追加偿债保障措施或履行约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施、受托管理人申请财产保全措施产生的费用由发行人承担，发行人暂时无法承担的，相关费用可由持有人进行垫付，垫付方有权向发行人进行追偿。受托管理人无承担或垫付义务。

（12）本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

（13）发行人为本期债券设定担保的，受托管理人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。

（14）受托管理人应当至少在本次债券每次兑付兑息日前二十个交易日，了解发行人的偿债资金准备情况与资金到位情况。受托管理人应按照证监会及其派出机构要求滚动摸排兑付风险。

（15）发行人不能偿还本次债券时，受托管理人应当督促发行人、增信主体和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和承诺。发行人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，受托管理人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、仲裁或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

受托管理人要求发行人追加担保的，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，受托管理人可以要求再次追加担保。

（16）发行人成立金融机构债权人委员会的，受托管理人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，维护本期债券持有人权益。

（17）受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本期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。

（18）受托管理人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《债券受托管理协议》、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期债券债权债务关系终止后二十年。

（19）除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- 1）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责；
- 2）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

受托管理人应当督促发行人履行募集说明书的承诺与投资者权益保护约定。

（20）在本次债券存续期内，受托管理人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。

受托管理人在履行《债券受托管理协议》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。

（21）受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的约定获得受托管理报酬。发行人及受托管理人约定，就《债券受托管理协议》项下服务，受托管理人收取的受托管理报酬的金额和支付方式将以后续补充协议进行明确。

3.受托管理事务报告

（1）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。

（2）受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向深交所披露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) 受托管理人履行职责情况；
- 2) 发行人的经营与财务状况；
- 3) 发行人募集资金使用的核查情况及专项账户运作与核查情况；
- 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) 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况；
- 6) 发行人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) 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。

（3）本次债券存续期内，出现以下情形的，受托管理人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) 受托管理人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) 发现发行人及其关联方交易其发行的公司债券；
- 4) 出现《债券受托管理协议》第 3.7 条 3.7.1 至 3.7.24 项等情形的；
- 5) 出现其他可能影响发行人偿债能力或债券持有人权益的事项。

受托管理人发现发行人提供材料不真实、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，导致受托管理人无法履行受托管理职责，受托管理人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、受托管理人已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

4.利益冲突的风险防范机制

（1）受托管理人在履行受托管理职责时，将通过以下措施管理可能存在的利益冲突情形及进行相关风险防范：

1）受托管理人作为一家综合类证券经营机构，在其（含其关联实体）通过自营或作为代理人按照法律、法规和规则参与各类经营业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突，进而导致与受托管理人在《债券受托管理协议》项下的职责产生利益冲突。相关利益冲突的情形包括但不限于，甲乙双方之间，一方持有对方或互相地持有对方股权或负有债务；

2）针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人将按照《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，防范发生与《债券受托管理协议》项下受托管理人作为受托管理人履职相冲突的情形、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；

3）当受托管理人按照法律、法规和规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定诚实、勤勉、独立地履行《债券受托管理协议》项下的职责，发行人以及本次债券的债券持有人认可受托管理人在为履行《债券受托管理协议》服务之目的而行事，并确认受托管理人（含其关联实体）可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他业务活动（包括如投资顾问、资产管理、直接投资、研究、证券发行、交易、自营、经纪活动等），并豁免受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

发行人发现与受托管理人发生利益冲突的，应当及时书面告知受托管理人。

（2）受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

（3）甲乙双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

5.受托管理人的变更

（1）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) 受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；
- 2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- 3) 受托管理人提出书面辞职；
- 4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总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。

（2）债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自新的受托管理协议生效之日，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向证券业协会报告。

（3）受托管理人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。

（4）受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

6. 违约责任

（1）《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

（2）在本次债券存续期内，以下事件构成《债券受托管理协议》项下的违约事件：

1) 在本次债券到期、加速清偿（如适用）或回售（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金。

2) 发行人未能偿付本期债券的到期利息。

3) 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺且将对发行人履行本期债券的还本付息义务产生实质或重大影响，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本期未偿还债券总额 10%以上的债券持有人书面通知，该

违约仍未得到纠正。

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

5) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《债券受托管理协议》或本次债券项下义务的履行变得不合法。

6) 发行人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。

上述违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

(3) 发行人违反募集说明书约定可能导致债券持有人遭受损失的，相应违约情形与违约责任在募集说明书中约定。

第十一节 本期债券发行的有关机构及利害关系

一、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：张纳沙

电话：010-88005006、0755-81982672

传真：010-88005099

项目联系人：郭睿、刘晓亚

（二）牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人

名称：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

法定代表人：王晟

电话：010-80927268

传真：010-80929023

项目联系人：陈曲、邓小霞、刘嘉慧

（三）联席主承销商

名称：长城证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层

法定代表人：王军

电话：0755-83463213

传真：0755-83516189

项目联系人：邢寅辰、汪涛、袁相豪

（四）律师事务所

名称：北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 509 单元

负责人：朱小辉

电话：0755-82550700

传真：0755-82567211

经办律师：支毅、敖华芳、郑晓欣

（五）会计师事务所

1.名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号

执行事务合伙人：王国海

电话：020-37600380

传真：020-37606120

经办会计师：燕玉嵩

2.名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

执行事务合伙人：刘维、肖厚发

电话：0755-82528870

传真：0755-82528870

经办会计师：欧昌献、曾光、沈仲宁

（六）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：岳志岗

电话：010-66428877

传真：010-66426100

经办分析师：许文博、李晨菲、陶美娟

（七）申请上市交易服务场所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市深南大道 2012 号

理事长：沙雁

电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（八）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

负责人：汪有为

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

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，中国银河证券股份有限公司持有发行人 39,400 股 A 股股票；发行人持有中国银河证券股份有限公司 A 股股票 356,976 股，持有中国银河证券股份有限公司发行的公司债券面值共计 0.6 亿元。

截至 2024 年 12 月 31 日，长城证券股份有限公司持有发行人 A 股股票总计 8,500 股；发行人持有长城证券股份有限公司 A 股股票 52,100 股。

除上述情况，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第十二节 发行人、中介机构及相关人员声明

一、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）：



张纳沙

国信证券股份有限公司（公章）



2025年5月22日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：



张纳沙

国信证券股份有限公司（公章）

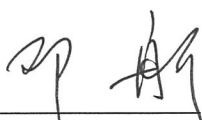


2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：


邓舸



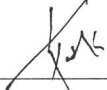
国信证券股份有限公司（公章）

2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：

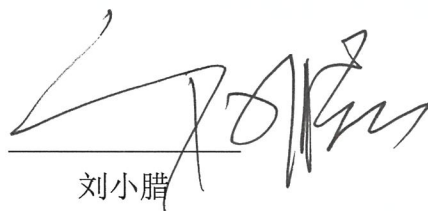

姚飞


国信证券股份有限公司（公章）
2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：



刘小腊

国信证券股份有限公司（公章）



2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：

李石山

李石山



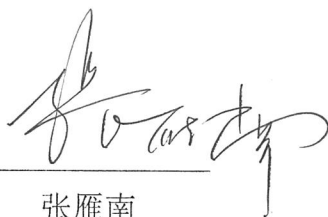
国信证券股份有限公司（公章）

2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：



张雁南



国信证券股份有限公司（公章）

2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：

张蕊

张蕊

国信证券股份有限公司（公章）

2025年 5 月 22 日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：



李进一

国信证券股份有限公司（公章）



2025年5月22日

发行人董事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人董事签名：

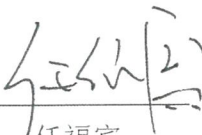

朱英姿


国信证券股份有限公司（公章）
2025年5月22日

发行人监事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人监事签名：


任福宾



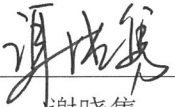
国信证券股份有限公司（公章）

2025年 5 月 22 日

发行人监事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人监事签名：


谢晓隽



国信证券股份有限公司（公章）

2025 年 5 月 22 日

发行人监事声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人监事签名：



许禄德

国信证券股份有限公司（公章）



2025年5月22日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：


邓柯

国信证券股份有限公司（公章）



2025年5月22日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：


陈华



国信证券股份有限公司（公章）

2025年 5 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：


杜海江

国信证券股份有限公司（公章）



2025 年 05 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：

揭冠周

揭冠周

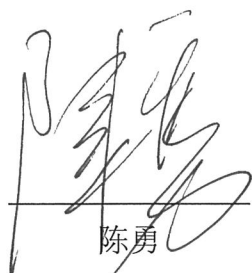


2025年 5 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：


陈勇

国信证券股份有限公司（公章）



2025年 5 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：



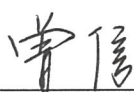
袁超



发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：



曾信



国信证券股份有限公司（公章）

2025 年 5 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：



周中国



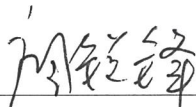
国信证券股份有限公司（公章）

2025 年 5 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：


廖锐锋



国信证券股份有限公司（公章）

2025 年 5 月 22 日

发行人高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人高级管理人员签名：



吴士荣



国信证券股份有限公司（公章）

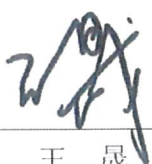
2025年 5 月 22 日



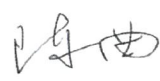
三、主承销商声明

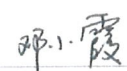
本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签字）：


王 晨

项目负责人（签字）：


陈 曲


邓小霞



中国银河证券股份有限公司（公章）

2025年5月22日

三、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。

法定代表人或授权代表（签字）：



李翔

项目负责人（签字）：



邢寅辰

长城证券股份有限公司（公章）



授权委托书

为简化审批流程，提高工作效率，根据《长城证券股份有限公司章程》《长城证券股份有限公司授权管理办法》等制度，王军董事长向李翔总裁签发本授权书，授权李翔总裁按照公司相关规定及程序行使如下职权：

一、签署公司常规性合同、协议，银行、基金、证券、期货业务的业务申请书/申请表、法定代表人/单位负责人授权委托书、承诺函、声明函/说明函、付/划款通知书、付/划款指令、对账单等相关文件，诉讼、仲裁相关文件和其他对外文件（不含：公司战略合作协议，劳动合同、劳动合同补充协议及员工保密协议，涉及公司注册资本变动的合同、协议和依照监管规定须由法定代表人亲自签署的对外文件）；

二、其他经董事长专项授权的事项。

本授权委托书有效期自签订之日起至 2025 年 12 月 31 日止。被授权人可以在授权范围内进行转授权。在授权期内，如授权人或被授权人职务或职责分工发生变化，则本授权委托书中相应授权自动终止。被授权人在授权范围内行使职责须按公司相关规定及制度履行必要的决策程序，并承担相应责任。如遇重大事项，被授权人须提前与授权人沟通确认。

授权人：王军



被授权人：李翔

2024年10月19日



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

支毅

支毅

敖华芳

敖华芳

郑晓欣

郑晓欣

律师事务所负责人：

朱小辉

朱小辉

北京市天元律师事务所



2015年5月22日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2023〕7-434号、天健审〔2024〕7-355号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对国信证券股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

燕玉嵩

黄燕（已离职）

天健会计师事务所负责人

杨克晶

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年 5 月 22 日



关于签字注册会计师离职的说明

深圳证券交易所：

本所作为国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）审计机构，出具了《审计报告》（天健审（2023）7-434 号、天健审（2024）7-355 号），签字注册会计师为燕玉嵩、黄燕。

黄燕已于 2024 年 12 月从本所离职，故无法在《国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》之“审计机构声明”中签字。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：



杨克晶

二〇二五年五月十九日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的《审计报告》（容诚审字[2025]518Z0533号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对国信证券股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：欧昌献 中国注册会计师 欧昌献 110001540265 曾光 中国注册会计师 曾光 110101300781

欧昌献 曾光

沈仲宁 中国注册会计师 沈仲宁 110101301659

沈仲宁

容诚会计师事务所负责人：刘维 中国注册会计师 刘维 350200020149

刘维

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

2025年02月22日

1101020362092

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的报告不存在矛盾。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报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员签名：

许文博

许文博

陶美娟

陶美娟

评级机构负责人签名：

岳志岗

岳志岗

中诚信国际信用评级有限责任公司

2025年5月22日



第十三节 备查文件

一、备查文件

- 1.中国证监会同意本次发行注册的文件；
- 2.发行人 2021 年至 2024 年的年度报告及审计报告；
- 3.发行人律师出具的法律意见书；
- 4.资信评级报告；
- 5.主承销商出具的核查意见；
- 6.发行人与中国银河证券签署的《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，也可以自本期债券募集说明书公告之日起登录深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅本募集说明书。

二、查阅地点

- 1.发行人：国信证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号；深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦

电话：010-88005006、0755-81982672

联系人：郭睿、刘晓亚

- 2.牵头主承销商：中国银河证券股份有限公司

办公地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

电话：010-80927268

项目联系人：陈曲、邓小霞、刘嘉慧

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。