



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

2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）

募集说明书

注册金额	不超过人民币 300 亿元（含 300 亿元）
本期债券发行金额	不超过人民币 30 亿元（含 30 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、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国投证券股份有限公司
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



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



住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼



住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座



住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号



住所：深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦

签署日期：2026 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、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、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 2026 年 3 月末，发行人合并口径未经审计的所有者权益合计为 1,405.08 亿元，其中归属于上市公司股东的净资产为 1,402.92 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 69.70%，母公司口径资产负债率为 67.88%。

发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 85.72 亿元（2023 年度、2024 年度和 2025 年度分别实现归属于母公司所有者的净利润 64.27 亿元、82.17 亿元及 110.73 亿元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1 倍。发行人在本期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。2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-478.56 亿元、337.47 亿元、170.73 亿元及 100.62 亿元。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。2025 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 166.74 亿元，同比下降 49.41%，主要是自营投资业务净流出及融出资金净增加额较去年同期增加。2026 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 46.94 亿元，同比增长 87.43%，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 2.22 倍、2.48 倍、3.36 倍及 2.92 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 1,959.84 亿元、1,825.45 亿元、1,989.90 亿元及 1,990.42 亿元，占资产总额的比重为 42.33%、36.40%、34.50%及 33.54%；发行人其他债权投资余额分别为 844.45 亿元、703.96 亿元、527.02 亿元及 492.02 亿元，占资产总额的比例为 18.24%、14.04%、9.14%及 8.29%；发行人其他权益工具投资余额分别为 153.12 亿元、328.07 亿元、354.45 亿元及 381.81 亿元，占资产总额的比例为 3.31%、6.54%、6.15%及 6.43%。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 2026 年 3 月末，发行人有息债务余额为 2,706.04 亿元，其中剩余期限在 1 年以内（含 1 年）的债务余额为 1,918.35 亿元，占全部有息债务比例为 70.89%，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经营状况、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。

截至本募集说明书签署之日，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、本期债券发行结束后，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，因此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 risk 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	6
释义	8
第一节 风险因素	10
一、与本期债券相关的投资风险	10
二、与发行人相关的风险	11
第二节 发行概况	14
一、本期债券发行的基本情况及发行条款	14
二、认购人承诺	18
第三节 募集资金运用	19
一、募集资金运用计划	19
二、前次公司债券募集资金使用情况	21
第四节 发行人基本情况	22
一、发行人概况	22
二、公司历史沿革	22
三、重大资产重组情况	24
四、控股股东及实际控制人	25
五、发行人股权结构及权益投资情况	25
七、发行人现任董事及高级管理人员情况	29
八、发行人主要业务情况	30
九、媒体质疑事项	51
十、发行人违法违规及受处罚情况	52
第五节 财务会计信息	53
一、财务报表编制情况	53
二、合并报表范围的变化	54
三、合并及母公司财务报表	55
四、发行人报告期内主要财务指标	63
五、管理层讨论与分析	66
六、公司有息债务情况	84
七、发行人关联方及关联交易情况	85
八、重大或有事项或承诺事项	98
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排	101
第六节 发行人及本期债券资信情况	103
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因	103

二、本期债券信用评级报告的主要事项	103
三、发行人资信情况	104
第八节 税项	109
一、增值税	109
二、所得税	109
三、印花税	109
四、税项抵扣	110
第九节 信息披露安排	111
一、信息披露管理制度	111
二、投资者关系管理的制度安排	115
三、关于定期报告披露的承诺	116
四、关于重大事项披露的承诺	116
五、关于本息兑付披露的承诺	116
第十节 投资者保护机制	117
一、发行人偿债保障措施承诺	117
二、负面事项救济措施	117
三、本期债券偿债计划	118
四、偿债保障	118
五、违约事项及纠纷解决机制	119
六、债券持有人会议规则	121
七、受托管理人	132
第十一节 本期债券发行的有关机构及利害关系	148
一、本期债券发行的有关机构	148
二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	150
第十二节 发行人、中介机构及相关人员声明	152
第十三节 备查文件	174
一、备查文件	174
二、查阅地点	174

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 2025 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 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）
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 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）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	中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国投证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
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 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《国信证券股份有限公司 2025 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》
最近三年及一期、报告期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月
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
万和证券	指	万和证券股份有限公司
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，发行人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，发行人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，在报告期内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）财务风险

1.经营业绩波动风险

资本市场的表现受宏观经济周期、行业政策、市场波动、国际经济形势以及投资者行为等诸多因素的影响，未来如果这些因素发生重大不利变化，可能导致公司的财富管理、自营投资、资产管理以及投资银行等业务的收益大幅波动，从而导致公司经营业绩大幅波动。

2.资产减值风险

公司因其业务特点持有较大规模金融资产，相关金融资产具有种类较多、风险特征不一等特点，受宏观经济、相关行业政策及监管措施、市场行情波动等因素的影响，如相关资产价值出现明显下降，公司将面临资产减值的风险。若未来公司出现大额金融资产减值，可能对公司经营业绩和财务状况产生不利影响。

3.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。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。

4.净资本管理风险

中国证监会对证券公司建立了以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，若因证券市场的剧烈波动、企业经营过程中的突发事件、业务运作过程中的不可抗力等因素导致公司风险控制指标出现不利变化或不能达到监管要求，将对公司业务经营及声誉造成不利影响。

（二）经营风险

1.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：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；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；柜台市场业务面临因场外衍生品交易中协议标的价格、波动率等发生不利变动所带来的价格风险等。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。

2.信用风险

信用风险一般是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要集中在以下业务：

- （1）具有债权性质的债券等投资交易业务；
- （2）融资融券、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。

（三）管理风险

1.操作风险

操作风险是指不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。公司操作风险管理遵循全程全员、协同管理、审慎应对及防范预见原则，建立符合公司战略规划和全面风险管理要求的操作风险管理体系，重点防控重大操作风险事件。

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。

（四）政策风险

证券行业是受到严格监管的行业，公司的证券业务在业务许可、业务监督、风险防范及人员管理等方面均受到中国证监会等监管机构的严格监管。随着我国资本市场不断发展，行业监管政策和法律法规可能随之进行调整，如果证券行业的有关政策及法律法规，如业务许可、财税政策、外汇管理、利率政策、业务收费标准等发生变化，则可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对公司的各项业务收入造成一定的不利影响。

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

根据公司第五届董事会第十七次会议以及公司 2023 年第一次临时股东大会审议通过的《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。

在公司股东大会及董事会的授权范围内，获授权小组出具了《关于通过 2025 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 2025 年 12 月 22 日获得中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2882 号），同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 300 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。本期债券为本次债券的第四期发行。

（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 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期），分 2 个品种发行。其中品种一债券全称为国信证券股份有限公司 2026 年

面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一），债券简称“26 国证 12”；品种二债券全称为国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二），债券简称“26 国证 13”。

3.发行规模

本期债券发行总规模不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）。本期债券分为 2 个品种发行，设品种间回拨选择权，品种间可以回拨，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

4.债券期限

本期债券品种一的期限为 3 年，品种二的期限为 5 年。

5.票面金额及发行价格

本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

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，由公司与主承销商按照有关规定，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 2026 年 6 月 4 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

本期债券品种一的计息期限为 2026 年 6 月 4 日至 2029 年 6 月 3 日，品种二的计息期限为 2026 年 6 月 4 日至 2031 年 6 月 3 日。

17. 付息日

本期债券品种一的付息日为自 2027 年至 2029 年每年的 6 月 4 日，品种二的付息日为自 2027 年至 2031 年每年的 6 月 4 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

本期债券品种一的兑付日为 2029 年 6 月 4 日，品种二的兑付日为 2031 年 6 月 4 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。

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

本期债券募集资金拟全部用于偿还公司有息债务。

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

中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司及国投证券股份有限公司。

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：2026 年 6 月 1 日。

发行首日：2026 年 6 月 3 日。

发行期限：2026 年 6 月 3 日及 2026 年 6 月 4 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）本次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[2025]2882号），本次债券发行面值总额不超过人民币 300 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

本期债券发行规模不超过人民币 30 亿元（含人民币 30 亿元），募集资金拟全部用于偿还公司有息债务。拟偿还的公司有息债务明细如下：

序号	有息债务类型	债券简称	起息日	到期日	兑付金额 (亿元)	募集资金拟使用规模 (亿元)
1	公司债券	21 国信 Y1	2021/4/12	2026/4/12	50.00	30.00
合计						30.00

本期债券发行时，发行人已使用自有资金偿还 21 国信 Y1 兑付本金，本期债券募集资金到位后，将对发行人用于兑付上述公司债券的自有资金进行置换。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间和实际发行规模、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整用于偿还到期债务的具体明细。

（三）募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，经公司内有权机构批准，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。

（四）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。

（五）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。

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。募集资金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：民生银行深圳分行营业部

账号：656438273

支付系统行号：305584018019

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募集资金专项账户中资金的接收、存储、划转进行监督。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。

（六）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。

（七）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。发行人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，不用于购置土地。如在存续期间变更募集资金用途，发行人将及时披露有关信息。

二、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书出具之日，发行人本次批文下前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况如下：

债券全称	债券简称	起息日	募集资金用途	发行规模 (亿元)	已使用规模 (亿元)
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	26 国证 02 26 国证 03	2026/2/2	用于偿还公司有息债务及补充公司营运资金。	50.00	50.00
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	26 国证 04 26 国证 05	2026/3/4	用于偿还公司有息债务。	60.00	60.00
国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	26 国证 06 26 国证 07	2026/4/3	用于偿还公司有息债务及补充公司营运资金。	30.00	30.00

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 10,241,743,060.00 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及联系方式	廖锐锋 0755-82130188
信息披露事务联络人及联系方式	关继宗 0755-82133236
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。

9.2025年9月发行股份购买资产

经中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司发行股份购买资产注册、核准万和证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可[2025]1824号）同意，公司向万和证券7名原股东合计发行629,313,683股国信证券A股股票，购买万和证券96.08%的股份。2025年8月26日，万和证券相关股份的过户手续已办理完毕，公司自当日起成为万和证券控股股东。2025年9月10日，公司新增股份在深交所上市。2025年10月24日，公司完成相关的工商变更登记及备案手续，注册资本由961,242.9377万元变更为1,024,174.3060万元。

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 3,358,600 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 2026 年 3 月末，深投控持有发行人 31.47% 股权，为发行人控股股东。

根据深投控 2026 年一季度未经审计财务报表，截至 2026 年 3 月末，深投控合并口径资产总计 13,337.76 亿元，负债总计 8,932.00 亿元，股东权益合计 4,405.76 亿元。2026 年 1-3 月，深投控合并口径实现营业总收入 692.74 亿元，净利润 34.95 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 19.26 亿元。

截至 2026 年 3 月末，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 2026 年 3 月末，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）发行人前十大股东持股情况

1.截至 2026 年 3 月末，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 (%)	2026 年 3 月末持股数量 (股)	持有有限售条件的股份数量 (股)	质押或冻结情况
深圳市投资控股有限公司	国有法人	31.47	3,223,114,384	-	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	20.57	2,106,785,693	-	无
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	15.74	1,611,627,813	-	无
全国社会保障基金理事会	国有法人	4.46	456,690,209	-	无
深圳市资本运营集团有限公司	国有法人	3.40	347,731,432	347,731,432	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	2.44	249,708,300	-	无

深圳市鲲鹏股权投资有限公司	国有法人	1.53	157,198,746	157,198,746	无
香港中央结算有限公司	境外法人	1.22	124,651,983	-	无
一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	0.89	91,656,956	-	无
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.88	90,177,691	-	无

（二）发行人境内外一级子公司情况

1.截至 2025 年末，发行人一级子公司如下表：

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、期货交易咨询及资产管理	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	万和证券	证券业务	深圳/海南	227,299.77	96.08

2. 2025年末/2025年度，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	361,097.63	311,771.74	10,738.88	3,015.04
国信期货	3,182,997.31	388,056.41	68,523.31	25,553.78
国信香港	521,440.06	154,180.73	27,895.26	9,720.69
国信资本	511,887.30	493,465.60	5,606.85	4,526.11
国信资管	154,611.29	127,780.90	45,482.66	12,535.41
万和证券	946,213.42	551,939.34	10,018.47	2,358.83

注：万和证券营业收入及净利润统计区间为自购买日起至2025年12月31日。

（三）发行人联营、合营企业

1.截至2025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. 2025年末/2025年度，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	930,336.83	509,719.68	402,788.10	80,143.46

六、发行人治理结构及独立性

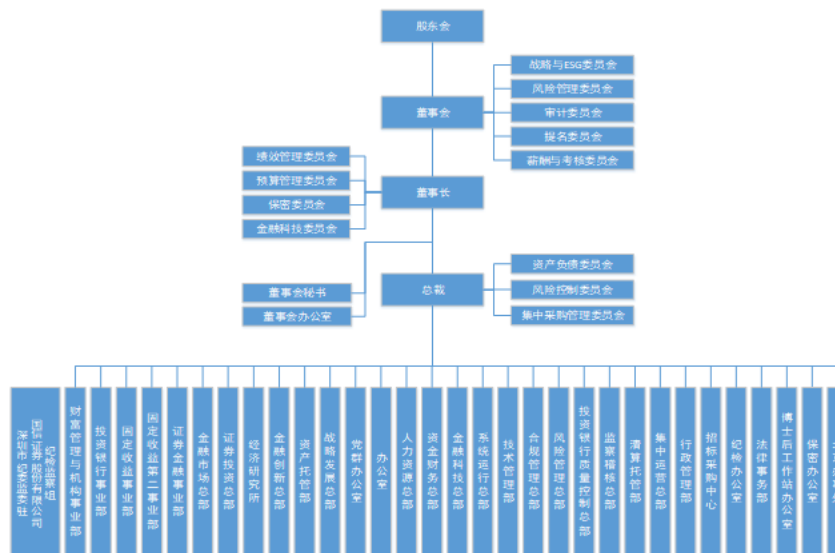
（一）发行人的治理结构及组织机构设置和运行情况

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，构建了由股东会、董事会和经营管理层组成的公司治理体系，并在董事会下设战略与 ESG 委员会、审计委员会、风险管理委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会五个专门委员会，建立了完善的公司治理结构，持续健全合规风控制度和内控管理体系。发行人股东会、董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 2025 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，股东会、董事会、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、公司总部与分公司、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 2025 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，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、发行人现任董事及高级管理人员情况

（一）董事及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、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
胡昊	董事	男	2025 年 7 月	无
李石山	董事	男	2024 年 2 月	无

张雁南	董事	男	2023 年 6 月	无
李明	董事	男	2025 年 9 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
衣龙新	独立董事	男	2025 年 7 月	无
张守文	独立董事	男	2025 年 9 月	无
杜海江	副总裁	男	2018 年 5 月	无
鲁伟	副总裁	男	2025 年 6 月	无
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）发行人现任董事及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；不存在失信情形。

（三）发行人董事及高级管理人员任职的合规性说明

公司全部董事及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。2025 年末，上证指数、深证成指、创业板指、科创 50 指数、北证 50 指数分别上涨 18.41%、29.87%、49.57%、35.92% 和 38.80%。沪深两市全年成交额 414.2 万亿元，同比增加 62.6%。根据中国证券业协会统计，证券行业 150 家证券公司 2025 年度实现营业收入 5,411.71 亿元，净利润 2,194.39 亿元，较上年同期分别上升 19.95% 和 31.20%。截至 2025 年末，150 家证券公司总资产为 14.83 万亿元，净资产为 3.34 万亿元，净资本为 2.44 万亿元，较上年末分别增加 14.69%、6.71% 和 5.63%。

2. 我国证券行业发展趋势和竞争格局

当前，证券行业迎来新一轮战略发展期。在经济结构转型升级、资本市场深化改革、全球资金再布局与金融高水平开放等多重利好叠加下，行业将进入以功

能提升、结构优化、能力重建为核心的高质量发展新阶段。伴随着金融强国战略的深入推进，证券行业作为资本市场的重要参与者，将在服务实体经济、优化资源配置、促进科技创新等方面发挥更加关键的作用。

首先，国内经济结构转型升级加速推进，科技创新成为推动经济增长的核心动力。在新质生产力理念的指引下，人工智能、生物医药、新能源等战略性新兴产业蓬勃发展，为证券行业提供了广阔的服务空间。新兴产业具有轻资产、高成长、高风险的特点，迫切需要资本市场提供股权融资为主、全生命周期的融资服务，这为证券公司带来重大业务机遇。

其次，资本市场深化改革持续释放制度红利。全面实行股票发行注册制已步入深化阶段，市场化、法治化、国际化的改革方向更加明确。科创板、创业板、北交所等多层次资本市场体系不断完善，为不同类型、不同发展阶段的企业提供了更加包容的上市平台。同时，中长期资金入市渠道不断拓宽，社保基金、保险资金、银行理财等机构投资者持股比例稳步提升，为市场带来稳定资金来源。这些制度创新为证券行业创造了更加良好的发展环境。

第三，全球资金再布局为中国资产带来重估机遇。当前国际政治经济格局正在经历深刻调整，全球资本流动出现结构性变化。中国作为世界第二大经济体，拥有完整的产业体系、超大规模的市场优势和不断优化的营商环境，对全球资本的吸引力持续增强。特别是 2024 年以来，随着一系列稳增长政策的落地见效，中国经济持续向好，A 股市场估值水平处于历史低位，投资价值凸显，国际投资者配置中国资产的意愿明显增强，这为证券公司拓展跨境业务、提升国际竞争力提供了重要契机。

第四，金融高水平开放为行业国际化发展创造有利条件。我国金融市场开放程度不断提升，港股通、债券通、跨境理财通等互联互通机制持续优化，合格境外投资者制度不断完善。证券、基金、期货公司外资股比限制已全面取消，国内外金融机构同台竞技成为新常态。这要求中资证券公司必须加快国际化布局，提升跨境服务能力，在激烈的国际竞争中赢得主动权。

（二）公司所处行业地位及竞争优势

1. 行业地位

根据中国证券业协会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。发行人认真落实党的二十届四中全会关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，围绕加快建设一流投资银行，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。公司连续多年获得境内券商最高的国际信用评级，并获得政府部门、交易所、行业协会、权威财经媒体授予的上百个奖项，塑造了优良的业内口碑。

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”，实现了从地方性单一经纪牌照公司向全国性大型综合类证券公司的跨越式发展。经过多年战略布局与业务深耕，公司已构建起覆盖内地及香港市场的全牌照证券业务资质体系，成为具有跨境服务能力和突出行业影响力的综合性金融服务商。公司的核心竞争力主要包括：

（1）深圳“双区”建设和五个“中心”建设中的区位优势

当前，深圳市处于“双区”建设、“双区”叠加、“双改”示范的重大战略机遇期。深圳“十五五”规划建议提出，推进全球领先的重要的先进制造业中心和具有全球重要影响力的产业科技创新中心、产业金融中心、消费中心、物流中心五个“中心”建设，为下一阶段经济社会发展指明了方向。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，公司凭借扎实的业务专业能力和深厚的客户基础，构筑了显著的区位优势。

公司发挥本土优势，植根粤港澳大湾区，成为为深圳打造具有全球重要影响力的产业金融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。公司深入推进“深圳市专精特新企业综合服务平台”“深圳市独角兽企业培育基地”等平台建设，全方位赋能深圳市科创企业孵化培育和做强做优做大；围绕“20+8”产业集群及“科技-产业-金融”良性循环目标，公司精准助力产业升级与企业创新，切实提升“双区”建设的金融服务效能，在助力大湾区企业高质量发展上当好“排头兵”。2025 年，公司紧抓建设海南自贸港这一重大国家战略机遇，顺利完成对万和证券的收购，推动跨境资产管理等国际业务及金融创新产品

落地见效，进一步深化粤港澳大湾区与海南自贸港区域协同发展，有效拓展公司国际化、多元化发展空间。

（2）实力强劲的股东背景

公司主要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%，构筑了支撑公司稳健发展的“资本基石”。公司持续深化与国有资本体系的战略联动，在服务国家战略与区域发展中展现独特价值。近年来，公司系统化提升对央企、地方国企及重点产业集团的综合服务能力，与国资国企的协同成效明显。通过定制化金融解决方案与全链条服务生态，公司深化深圳市区两级政府服务，与全国重点城市建立战略合作网络，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。公司一手抓传统优势业务转型，一手抓创新业务发展，坚持两手发力推动更好发挥资本市场枢纽功能。

公司财富管理转型不断深化，核心业务指标稳居行业前列，差异化竞争壁垒持续夯实。公司构建财富管理系列品牌，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”。公司投资银行业务坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，强化功能性定位，通过区域协同、产业协同，持续提升综合金融服务能力，助力科技创新和实体经济高质量发展。投资与交易业务充分发挥大类资产配置优势，积极把握市场机遇，实现稳健投资收益。资产管理业务坚持以投研为核心，不断优化投研体系和产品创新能力，努力为客户提供良好的投资体验。公司坚持推进业务协同发展，着力强化区域协同、产业协同，形成“三投联动”赋能的产业协同模式，管理效能持续提升，综合金融服务能力不断增强。

公司不断强化业务创新能力，在科技金融、绿色金融、普惠金融等各领域实现多点突破，持续推动债券融资创新，积极引导社会资本投向绿色转型、科技创

新及乡村振兴等重点领域，扎实做好金融“五篇大文章”。2025年，公司成功助力东方富海落地全国首单簿记发行的民营创投科技创新债券；作为独立主承销商助力西安钢研发行全国首单申报、首单获批并在上交所簿记发行的科创可转债；成为首批参与基准做市公司债ETF、科创债ETF做市的机构；在银行间市场创设“国信证券大湾区企业科创债篮子”开展持续双边报价；取得海南自由贸易港跨境资产管理试点业务资格，重点布局跨境资管等创新业务，迈出国际化战略关键一步。

（4）领先的金融科技水平

公司秉承“创新驱动、科技引领”的理念，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，金融服务能力和经营管理质效稳步提升，为公司做好金融“五篇大文章”注入强大动能。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。

公司基于“敏前台”“强中台”“稳后台”技术架构和体系，持续深化“平台化战略”，全方位夯实技术能力和服务能力。公司坚持“安全第一、预防为主，管理与技术并重、综合防范”的总方针，构建完备安全运行保障体系，并顺利通过ISO20000运维管理体系和ISO27001信息安全管理国际认证，为金融科技核心竞争力筑牢安全根基。

（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。公司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。

（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。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；圆满实现“十四五”规划主要目标，为“十五五”时期发展奠定坚实基础。未来，公司将紧紧围绕“打造‘全球视野、本土优势、创新驱动、科技引领’的世界一流综合型投资银行”的战略愿景，深度融入国家发展、资本市场改革、区域经济跃升及国资国企转型进程，持续筑牢资本实力和功能性两大发展基础，积极构建专业化、综合化、特色化金融服务体系，加快建设以客户为中心，聚焦价值创造、数智驱动、国际布局、治理现代的一流投行。

（四）发行人的主营业务情况

1. 发行人主要业务

发行人向零售、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，为零售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、新三板挂牌推荐等资本市场服务。

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、私募股权投资及另类投资业务等。

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

2023年度、2024年度及2025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	2025 年度	占比	2024 年度	占比	2023 年度	占比
营业收入						
财富管理与机构业务	1,241,959.17	51.44	880,991.06	46.78	746,811.14	50.17
投资银行业务	96,146.25	3.98	105,146.05	5.58	141,938.34	9.53
投资与交易业务	1,051,766.52	43.56	900,205.53	47.80	533,118.37	35.81
资产管理业务	66,052.35	2.74	85,208.03	4.52	53,073.82	3.57
其他业务	-41,594.63	-1.72	-88,405.95	-4.69	13,736.25	0.92
合计	2,414,329.66	100.00	1,883,144.73	100.00	1,488,677.92	100.00
营业成本						
财富管理与机构业务	554,511.18	49.76	473,369.03	48.51	447,543.46	55.66
投资银行业务	91,080.10	8.17	103,547.12	10.61	117,745.10	14.64
投资与交易业务	111,648.88	10.02	107,107.12	10.98	70,158.27	8.73
资产管理业务	31,917.36	2.86	43,402.53	4.45	26,778.29	3.33
其他业务	325,208.26	29.18	248,324.31	25.45	141,776.61	17.63
合计	1,114,365.78	100.00	975,750.10	100.00	804,001.73	100.00
营业利润						
财富管理与机构业务	687,447.99	52.88	407,622.04	44.92	299,267.68	43.71
投资银行业务	5,066.15	0.39	1,598.93	0.18	24,193.23	3.53
投资与交易业务	940,117.63	72.32	793,098.41	87.40	462,960.11	67.62
资产管理业务	34,134.99	2.63	41,805.51	4.61	26,295.52	3.84
其他业务	-366,802.88	-28.22	-336,730.26	-37.11	-128,040.36	-18.70
合计	1,299,963.88	100.00	907,394.63	100.00	684,676.19	100.00
营业利润率						
财富管理与机构业务	55.35		46.27	-	40.07	-
投资银行业务	5.27		1.52	-	17.04	-
投资与交易业务	89.38		88.10	-	86.84	-
资产管理业务	51.68		49.06	-	49.55	-
其他业务	不适用		不适用	-	不适用	-
合计	53.84		48.19	-	45.99	-

（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：为零售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。2023 年度、2024 年度及 2025 年度，财富管理与机构业务分别实现营业收入 74.68 亿元、88.10 亿元及 124.20 亿元；实现营业利润 29.93 亿元、40.76 亿元及 68.74 亿元。

1) 证券类零售业务

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。

公司全力落实金融服务实体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。截至 2025 年末，公司经纪业务客户数超 2,300 万，较上年增长 17%，托管资产超过 3.2 万亿元，较上年增长 30.5%，A 股资金账户数行业排名第 5，投资顾问团队人数行业排名第 6；金太阳手机证券用户总数超过 3,700 万，较上年增长 27.6%，微信公众号用户数达 306 万；公司公募股票型指数基金保有规模较上年增长 60%，排名行业第 6；持续传递价值投资和长期投资理念，深化各条线协同联动，提振投资者信心。

2) 证券类机构业务

公司强化整体统筹与总部赋能，推动机构业务协同流程化、制度化和数字化。公司深化机构合作，应用金融科技前沿技术，提升机构综合服务水平；加强机构客户营销活动，满足投研需求，吸引新客户；协同各业务条线，实现客户群体和收入来源多元化；抓住海外机构关注中国资本市场机遇，与海外机构建立多方位合作。

公司机构业务持续强化综合金融服务能力，着力构筑差异化竞争壁垒。2025 年，公司机构客户股基交易量同比增长超过 80%，创历史新高，彰显机构业务强劲的增长动能。

3) 研究业务

公司研究业务始终以“深度研究、创造价值”为核心理念，着力强化专业能力和服务能力建设，对外强优势、补短板、求创新，不断提升研究综合水平和影响力，为政府决策、资本市场和产业发展提供智库支持；对内坚持客户驱动、投研先行，充分发挥研究定价和产业资源优势，对公司投行、财富、投资、国际等业务条线增值赋能。2025 年，公司研究业务通过合理调配资源、精准布

局人才、强化内部管理、推进智能化转型，研究影响力持续攀升，市场份额取得明显进步。

4) 资本中介业务

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，公司融资融券余额较 2023 年末增长超过 20%，大幅超越市场。

2025 年，公司巩固提升零售客户业务优势，聚焦高净值客户拓展，围绕精准化营销服务、专业投研支撑、金融科技赋能、差异化风控保障等多维度协同发力，切实推动资本中介业务提质增效。2025 年末，公司融资融券余额为 940 亿元，较上年末增长 34.05%，规模创十年新高；2025 年度，公司融资业务利息收入保持行业前 10，实现稳中有进。公司始终坚守合规风控底线，严格筛选优质项目，审慎有序开展新增股票质押业务，连续 5 年实现新增项目零风险。全年累计为超过 180 家上市公司、近 2.2 万名客户提供行权融资服务，持续保持行业领先地位。

5) 期货类经纪业务

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”。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，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。

2025 年，国信期货锚定高质量发展目标，强化专业研究支持，深耕产业、机构、个人三大客群，年度成交量、成交额分别同比增长 26.58%、32.72%，增幅超越市场，客户权益规模创历史新高；资产管理业务紧跟市场动态，丰富产品矩阵，优化交易策略，主动管理规模创历史新高；风险管理业务聚焦夯实专业能力根基，新增多个做市业务品种，稳步提升场外衍生品业务规模，服务实体经济能力进一步增强。

6) 资产托管业务

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。

近两年，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。一方面，通过优化产品及客群结构，多维度加强同业合作，托管规模与渠道拓展实现跨越式增长。另一方面，聚焦客户体验优化运营质效，深化内部资源整合与高效协同，有效释放托管平台共赢效能。截至 2025 年末，公司资产托管业务存续及运作中产品托管规模为 6,016 亿，同比上升 1,415 亿，增幅达 31%。

(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。2023 年度、2024 年度及 2025 年度，投资银行业务分别实现营业收入 14.19 亿元、10.51 亿元及 9.61 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

公司不断提升保荐承销服务能力，积极发挥根植大湾区的地缘优势、市属国资的身份优势、支持科技创新的服务优势，持续做好上市公司、专精特新、国资国企等重点客群服务，在发挥功能性定位、推进业务转型和发展等方面取得了积极进展。

近三年，公司共完成股权类主承销项目 40.67 个，募集资金 656.51 亿元。

2025 年，公司保荐绿色低碳企业古麒绒材完成深主板首发上市，担任联席主承销商助力交通银行完成定增发行，作为独家保荐机构助力胜宏科技完成定增发行，服务实体经济取得积极成效。公司坚持深化股债协同联动，综合服务质效显著提升，有力赋能科技创新与新质生产力发展壮大。

2) 债券承销业务

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。

2024 年以来，公司恪守“功能性”定位，聚焦主责主业，以服务实体经济和践行国家战略为己任，稳步深化“品种+区域”综合展业模式，通过持续优化业务布局、加快推动三级区域体系建设，发展韧性持续增强、重点区域服务能力显著提升。公司将债券融资创新工作常态化，积极引导社会资本投向绿色转型、科技创新及普惠金融等重点领域，加快培育新质生产力。2025 年，公司完成 878 只债券发行，主承销金额 2,576.54 亿元。公司成功发行科技创新债券 67 只、绿色债券 33 只、乡村振兴债 4 只及中小微企业支持债券 6 只，发行主体从国有企业延伸至优质民营企业、金融机构。公司作为独立主承销商，助力西安钢研全国首单申报、首单获批并在上交所簿记发行的科创可转债，为服务科技创新、助力金融强国建设贡献了坚实力量。与此同时，公司以加强执业质量、内控管理和服务能力为重要抓手，强化“承揽-承做-承销-后续管理”的全流程质量把控，在 2025 年度债券业务执业质量评价中获评最高等级“A 类”。

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，由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。

2025 年，并购重组市场持续活跃，公司紧抓市场机遇，持续提升实体经济服务质效。公司担任买方财务顾问，完成麦捷科技定增收购安可远 100% 股权和金之川 20% 股权项目；担任卖方财务顾问，完成鲲鹏资本向 TCL 科技出售华星光电 21.53% 股权项目；加大对并购重组业务的资源投入和战略布局，做好客户开拓，强化能力建设，推动并购业务高质量规范发展。

4) 北交所与新三板业务

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。

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。公司在 2024 年完成挂牌项目 6 家以及定增项目 1 家。

2025 年，在北交所、全国股转公司 2025 年度证券公司执业质量评价中，公司获评最高等级“一档”；全年申报并获受理北交所项目 6 家；完成新三板挂牌项目 14 家。公司将积极推动北交所项目申报，持续提升执业质量，为北交所输送更多优质上市公司；加大新三板优质项目储备力度，持续提升新三板业务规模和市场地位。

5) 境外投行业务

2023 年及 2024 年，国信香港分别完成了 32 个及 49 个境外资本市场项目。2025 年，港交所稳居全球交易所募资额榜首，“A+H”升温叠加中概股回流浪潮，港股 IPO 市场持续活跃。公司国际业务发展与香港国际金融中心地位巩固同频共振、协同共进。年内，子公司国信香港以联席全球协调人、联席账簿管理人、财务顾问等角色合计完成 35 个境外资本市场项目，包括境外债券发行、香港上

市及上市公司顾问等。

（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近年增长明显。2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人投资与交易业务分别实现营业收入 53.31 亿元、90.02 亿元及 105.18 亿元，实现营业利润 46.30 亿元、79.31 亿元及 94.01 亿元。

1) 权益类投资业务

2025 年，权益市场内外经济环境复杂多变，经济动能转换初具成效，新质生产力成为市场主要热点，但内需压力依然明显。权益市场结构分化明显，成长股板块热度不断提升，相对收益显著。公司坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，有效把握市场的结构性机会，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

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。

2025 年，资本市场呈现股强债弱、结构分化显著的特征，固定收益类资产收益承压，“固收+”资产在资产荒环境中估值明显抬升。年内，公司固定收益投资业务坚持稳健投资，通过主动把握结构性机会，动态优化资产结构，充分挖掘细分资产及策略的超额收益，同时持续推进向中性、服务型业务转型，实现了较为稳健且具有弹性的经营成果。

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，严格控制风险暴露，稳步推进场外期权、收益互换等业务发展。公司坚持以客户为中心，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。

4) 另类投资业务

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。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，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，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。2024 年，国信资本新增投资项目 9 个、投资总金额 3.3 亿元。

2025 年，国内股权投资市场全面回暖，募资、投资、退出三大环节同比均实现显著增长；硬科技领域持续成为市场投资焦点，创投行业发展空间依然广阔。国信资本始终坚持以服务实体经济为根本，积极响应国家“耐心资本”“金融五篇大文章”等政策要求，稳健扩张战新产业链核心领域，为新质生产力发展筑基赋能。国信资本全年新增投资项目 14 个，投资金额 5.2 亿元，同比增长 56%，主要投向新一代信息技术、高端装备制造等硬科技产业。

(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。2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人资产管理业务分别实现营业收入 5.31 亿元、8.52 亿元及 6.61 亿元。

1) 券商资产管理业务

2023 年，公司聚焦主动管理，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%。

子公司国信资管于 2025 年初顺利开业运营，标志着公司资产管理业务迈入专业化、规范化发展新阶段。公司资产管理业务围绕“固基础、拓市场、调结构、重协同、促发展”等重点工作，持续夯实稳健发展根基。一是面对低利率市场环境，保持固收业务稳健收益水平，有效拓展固收策略体系，推动固收业务由纯债

为主加速向多元化“固收+”转型发展。二是积极把握权益市场机会，不断深化 FOF、权益等含权业务布局，资管整体业务结构进一步优化。三是努力打造内外并举的市场体系，对内进一步加强资管与财富、投行等业务条线协同，为客户提供综合金融服务；对外持续深化与银行、保险、互联网第三方平台等各类机构合作，不断拓宽资管业务边界。四是践行金融报国理念，积极运用公募 REITs、ABS 等资本市场工具，发行多只聚焦绿色经济、乡村振兴等领域的主题产品，助力国家重点战略落地与实体经济发展。五是把握跨境资管试点机遇，重点布局跨境财富管理、全球资产配置等创新业务。子公司万和证券取得首批跨境资管试点业务资格，并于海南自由贸易港封关运作当日成功发行首单 1 亿元跨境资管产品。截至 2025 年末，公司的集合、单一、专项等资产管理业务净值规模为 1,239.42 亿元，较上年下降 14.38%。

2) 私募股权基金管理业务

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，“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，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。

2025 年，我国私募股权投资市场呈现回暖向好态势。募资端结构持续分化，国资性质资金、长线资金与耐心资本的主导作用凸显；退出路径多元化渐成共识，并购重组与 S 基金明显活跃；投资主线进一步聚焦，新质生产力与硬科技赛道成为行业热点。同时，行业集中度持续提升，产业资源整合能力、投研一体化能力与合规运营能力成为市场机构致力打造的核心竞争力。年内，国信弘盛积极把握市场机遇，基金创设实现多领域新突破，基金投资和项目储备保持良好势头。全年完成赣深产业母基金、弘盛天宝海河基金、芜湖弘盛未来基金等 3 支新基金备案，新增基金规模 11.8 亿元，不断拓展完善大湾区、京津冀、长三角等核心区域的基金布局。新增投资 PE 项目 11 个、总投资金额 3.7 亿元，新增投资 FOF 项目 3 个、总认缴金额 1.88 亿元，重点投向新一代半导体、先进制造、生物医药、新能源新材料等前沿科技领域，持续提升公司在硬科技赛道的产业投资影响力。

（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。2025 年，鹏华基金实现营业收入 40.28 亿元，净利润 8.01 亿元，同比分别上升 12.06%、6.74%。鹏华基金牢固树立以投资者最佳利益为核心的经营理念，积极落实公募基金改革举措，持续夯实投研体系建设，努力为投资者提供专业、高效、多元、普惠的资产管理服务，不断提升服务国家战略和实体经济的能力。鹏华基金致力于赋能科技创新，聚焦新质生产力发展需求，持续完善产品布局，发行全市场首批科创债 ETF，进一步完善覆盖宽基、行业主题、增强策略、创新债券的股债指数体系；践行普惠金融，深化与投资者的利益绑定，推出全市场首批基于业绩比较基准的新模式浮动费率基金-鹏华共赢未来混合型证券投资基金；加快数字化转型，扎实推进大模型、人工智能的规模化应用，推出一站式指数投资服务平台“A 加指数”，打造数字赋能的指数生态圈。截至 2025 年末，鹏华基金资产管理总规模 13,677 亿元（不含子公司），同比增长 12%，其中公募基金规

模 10,502 亿元，同比增长 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 2026 年 3 月末，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	2008/5/9	证券投资咨询业务资格	中国证监会
7	2008/5/13	为国信期货提供中间介绍业务资格	中国证监会
8	2011/2/23	向保险机构投资者提供交易单元	中国保监会
9	2011/5/20	开展客户资金第三方存管单客户多银行服务资格	深圳证监局
10	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
11	2012/12/21	私募基金资产托管业务试点资格	中国证监会
12	2013/3/14	代销金融产品业务资格	深圳证监局
13	2013/12/31	证券投资基金托管资格	中国证监会
14	2014/3/11	开展客户证券资金消费支付服务资格	中国证监会
15	2014/9/17	开展互联网证券业务试点资格	中证协
16	2014/10/14	A 股交易单元的港股通业务交易权限	上交所
17	2015/1/16	股票期权经纪业务、自营业务交易参与者资格	上交所
18	2015/1/16	期权业务结算资格	中登公司
19	2015/1/22	衍生品合约账户开户资格	中登公司
20	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
21	2016/11/3	深港通下港股通业务交易权限	深交所
22	2019/3/26	证券账户业务无纸化业务资格	中登公司
23	2019/12/9	股票期权经纪业务、自营业务交易参与者资格	深交所
24	2021/6/2	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会
25	2021/11/30	账务管理功能优化试点业务资格	中国证监会
26	2022/11/18	个人养老金基金销售业务资格	中国证监会
27	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.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

4.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

5.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

6.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

7.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	香港交易及结算有限公司
15	2016/12/5	中华通结算参与者	香港交易及结算有限公司
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	2026/1/14	经营证券期货业务许可证（国信香港）	中国证监会
18	2026/3/25	香港保险业务中介人牌照（经纪公司）	香港保险业监管局

8. 国信资管获取的单项业务资格

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	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
2	2025/1/26	证券资产管理业务资格	中国证监会

9. 万和证券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	2001/12/27	经纪业务资格	中国证监会
2	2004/3	B 股交易	上交所、深交所
3	2004/3/17	深圳 B 股结算会员	结算公司
4	2008	上交所大宗交易	上交所
5	2008	深交所大宗交易	深交所
6	2010/9/13	证券投资基金销售业务资格	中国证监会
7	2010/12/14	证券自营和证券投资咨询业务资格	中国证监会
8	2013/2/2	约定购回式证券交易权限	深交所
9	2013/5/20	约定购回式证券交易权限	上交所
10	2013/9/12	股票质押式回购交易权限	上交所
11	2013/9/23	股票质押式回购交易权限	深交所
12	2014/10/10	港股通业务交易权限	上交所
13	2014/10/11	银行间债券市场资格	中国人民银行

14	2015/3/1	债券回购	中国人民银行
15	2015/4/2	证券经纪人业务资格	海南证监局
16	2015/4/10	融资融券业务资格	中国证监会
17	2015/4/15	证券资产管理业务资格	海南证监局
18	2015/12/28	证券承销业务、代销金融产品业务资格	海南证监局
19	2016/2/18	保荐机构业务资格	中国证监会
20	2016/9/7	银行间同业拆借市场资格	全国银行间同业拆借中心
21	2016/11/8	港股通业务交易权限	深交所
22	2016/11/9	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务	海南证监局
23	2016/12/26	转融通业务资格	证金公司
24	2017/1/20	上交所转融通证券出借交易权限	上交所
25	2017/3/21	深交所上市公司股权激励行权融资业务资格	深交所
26	2017/4/26	新三板主办券商从事推荐业务、经纪业务和做市业务资格	股转公司
27	2017/10/	企业债主承销商	国家发展和改革委员会
28	2018/3/1	银行间外汇交易中心 X-bond 权限	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
29	2018/5/29	上交所债券质押式三方回购业务资格	结算公司
30	2019/3/25	上交所债券质押式协议回购资格	上交所
31	2019/4/11	证券公司私募基金管理人资格	中国证券投资基金业协会
32	2019/11/25	外汇交易中心匿名拍卖业务资格	外汇交易中心
33	2019	深交所债券质押式协议回购资格	深交所
34	2020/6/12	利率互换业务	中国外汇交易中心
35	2020/9/18	股票期权经纪业务资格	上交所
36	2020/11/9	期权结算业务资格	结算公司
37	2021/6/30	股票期权经纪业务资格	深交所
38	2021/7/7	证券公司另类投资业务	中国证监会
39	2021/12/13	中国证券登记结算公司开户代理	结算公司
40	2025/10/14	海南自由贸易港跨境资产管理试点业务	海南证监局

（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 2023 年度的财务报表进行了审计，出具了 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及 2024 年度股东大会审议通过，公司聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2024 年度及 2025 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 年度及 2025 年度的财务报表进行了审计，分别出具了容诚审字[2025]518Z0533 号及容诚审字[2026]518Z0041 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 2023 年度、2024 年度及 2025 年度财务数据分别来自发行人 2023 年度审计报告、2024 年度审计报告及 2025 年度审计报告。所引用的 2026 年 1-3 月财务数据未经审计，来源于公司 2026 年第一季度报告。

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。

5.2025 年 7 月 8 日，财政部发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“实施问答”）。实施问答明确要求，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具进行会计处理。企业取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。

发行人自 2025 年 1 月 1 日起按照该实施问答的相关会计处理要求执行，并采用追溯调整法对可比期间财务报表项目进行调整。

二、合并报表范围的变化

（一）2023 年合并报表范围变化情况

1.纳入合并范围的一级子公司变动情况

无。

2.纳入合并范围的结构化主体变动情况

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。

（二）2024 年合并报表范围变化情况

1.纳入合并范围的一级子公司变动情况

2024 年度，发行人新增 1 家一级子公司纳入合并范围。2024 年 4 月 23 日，发行人出资设立的全资子公司国信资管办理完成工商登记手续并领取营业执照，注册资本为人民币 100,000 万元。

2.纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人 2024 年度新增 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。

（三）2025 年度合并报表范围变化情况

1. 纳入合并范围的一级子公司变动情况

2025 年度，发行人新增 1 家一级子公司纳入合并范围。2025 年 8 月 26 日，发行人通过发行股份的方式购买万和证券 96.08% 股份的过户手续已办理完毕，发行人自当日起成为万和证券控股股东。

2. 纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人 2025 年度新增 23 个结构化主体纳入合并报表范围，24 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。

（四）2026 年 1-3 月合并报表范围变化情况

1. 纳入合并范围的一级子公司变动情况

无。

2. 纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人 2026 年 1-3 月新增 2 个结构化主体纳入合并报表范围，6 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、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	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金	14,930,531.50	13,397,074.54	9,469,840.28	6,190,474.49
其中：客户存款	12,637,593.04	11,786,917.75	8,395,874.92	5,382,857.89
结算备付金	2,655,977.49	2,452,501.70	2,107,229.55	1,517,751.61
其中：客户备付金	2,125,511.43	1,986,087.21	1,844,415.15	1,136,797.29
融出资金	9,710,565.90	9,555,678.62	7,022,642.85	5,588,151.15
衍生金融资产	47,626.00	57,857.15	79,961.12	56,849.50
存出保证金	1,366,097.50	1,347,283.57	1,058,168.08	982,733.28
应收款项	295,816.64	261,850.16	337,300.67	408,391.84
买入返售金融资产	461,005.98	678,507.09	415,183.69	812,424.23
金融投资：	28,700,212.57	28,767,215.13	28,623,814.20	29,603,185.72
交易性金融资产	19,904,189.26	19,899,025.01	18,254,548.23	19,598,354.39
债权投资	57,725.16	53,447.56	48,953.69	29,189.83

其他债权投资	4,920,194.92	5,270,195.52	7,039,601.78	8,444,491.09
其他权益工具投资	3,818,103.23	3,544,547.04	3,280,710.50	1,531,150.42
长期股权投资	419,494.85	393,869.40	352,706.02	358,656.42
投资性房地产	29,944.32	27,097.36	26,449.48	27,491.66
固定资产	215,560.20	217,182.57	226,831.34	244,661.23
在建工程	892.91	2,116.65	918.40	5,242.61
使用权资产	31,760.63	33,322.39	36,584.66	44,631.31
无形资产	72,311.91	74,399.51	73,964.85	75,554.87
商誉	2,150.01	2,150.01	1,026.02	1,026.02
递延所得税资产	300,220.71	318,172.85	255,255.27	280,985.04
其他资产	109,930.14	90,887.26	62,727.88	97,806.01
资产总计	59,350,099.25	57,677,165.96	50,150,604.36	46,296,016.98
短期借款	64,254.04	31,092.50	300.39	364.00
应付短期融资款	4,598,783.16	5,051,617.97	5,087,812.07	5,554,017.28
拆入资金	235,232.83	235,064.35	307,665.75	703,196.36
交易性金融负债	237,120.64	218,666.73	138,370.38	127,920.15
衍生金融负债	52,759.73	82,295.74	56,052.37	71,326.70
卖出回购金融资产款	10,339,094.19	10,490,078.28	11,015,187.78	12,427,559.30
代理买卖证券款	12,974,488.06	12,267,856.11	9,066,467.29	5,607,094.69
代理承销证券款	-	1,600.00	-	4,400.00
应付职工薪酬	702,174.00	780,175.91	602,497.18	530,847.98
应交税费	85,669.64	55,589.36	45,360.62	20,793.39
应付款项	1,134,489.28	1,391,675.67	1,512,031.41	1,988,307.44
合同负债	856.74	747.12	210.56	303.65
租赁负债	31,344.86	32,612.62	35,687.83	44,323.27
递延收益	11,151.72	11,238.62	11,586.21	11,933.79
应付债券	11,823,023.74	11,055,460.51	8,406,601.40	6,748,365.95
递延所得税负债	216,083.95	217,798.82	228,838.70	101,200.37
预计负债	2,725.12	2,725.12	1,072.03	1,490.06
其他负债	2,790,029.73	2,589,899.96	1,765,657.92	1,306,620.20
负债合计	45,299,281.44	44,516,195.40	38,281,399.91	35,250,064.57
股本	1,024,174.31	1,024,174.31	961,242.94	961,242.94
其他权益工具	4,000,000.00	3,360,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	4,000,000.00	3,360,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	2,475,634.13	2,475,635.45	2,014,601.70	2,013,677.53
其他综合收益	260,160.75	263,904.01	446,992.82	76,751.00
盈余公积	592,756.68	592,756.68	486,781.75	486,781.75
一般风险准备	2,138,630.15	2,163,142.49	1,925,207.02	1,757,147.32
未分配利润	3,537,849.51	3,259,721.60	3,034,378.23	2,750,351.87
归属于母公司股东权益合计	14,029,205.52	13,139,334.54	11,869,204.45	11,045,952.41

少数股东权益	21,612.30	21,636.02	-	-
股东权益合计	14,050,817.81	13,160,970.56	11,869,204.45	11,045,952.41
负债和股东权益总计	59,350,099.25	57,677,165.96	50,150,604.36	46,296,016.98

2.合并利润表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
一、营业总收入	492,104.31	2,414,329.66	1,883,144.73	1,488,677.92
利息净收入	68,097.03	179,826.00	142,293.68	174,775.80
利息收入	209,152.51	738,038.13	768,508.68	754,790.64
利息支出	141,055.48	558,212.13	626,215.00	580,014.85
手续费及佣金净收入	313,580.04	1,054,309.97	765,796.68	647,070.73
其中：经纪业务手续费净收入	274,498.11	865,170.99	557,842.20	435,451.81
投资银行业务手续费净收入	15,574.49	89,952.58	101,957.43	136,298.55
资产管理业务手续费净收入	11,088.61	62,687.49	81,970.32	49,552.13
投资收益	148,387.26	1,048,699.33	824,907.98	532,773.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,132.41	43,935.87	31,797.91	39,097.21
其他收益	3,395.13	2,631.99	4,790.45	3,465.48
公允价值变动收益（损失）	-42,921.30	115,311.00	139,650.73	128,903.47
汇兑收益（损失）	-478.12	-2,221.72	-485.50	-3,846.73
其他业务收入	2,025.94	15,648.97	5,415.87	5,377.47
资产处置收益（损失）	18.32	124.13	774.84	158.55
二、营业总支出	226,261.13	1,114,365.78	975,750.10	804,001.73
税金及附加	5,210.03	18,574.60	14,751.66	12,433.59
业务及管理费	218,252.40	1,099,944.29	916,763.72	752,290.53
信用减值损失	1,671.61	-8,802.88	36,775.28	36,157.66
其他资产减值损失	-	266.87	1,976.01	-
其他业务成本	1,127.09	4,382.90	5,483.43	3,119.96
三、营业利润	265,843.18	1,299,963.88	907,394.63	684,676.19
加：营业外收入	46.94	559.67	1,290.03	3,997.22
减：营业外支出	118.80	3,214.40	1,696.16	3,157.77
四、利润总额	265,771.33	1,297,309.15	906,988.49	685,515.64
减：所得税费用	55,324.98	189,940.58	85,303.17	42,786.23
五、净利润	210,446.35	1,107,368.57	821,685.32	642,729.41
（一）持续经营净利润	210,446.35	1,107,368.57	821,685.32	642,729.41
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
少数股东损益	-24.47	92.47	-	-
归属于母公司股东的净利润	210,470.82	1,107,276.10	821,685.32	642,729.41
六、其他综合收益的税后净额	39,402.22	-88,152.39	387,828.14	102,851.68

归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	39,401.48	-88,150.68	387,828.14	102,851.68
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	40,039.41	16,735.47	284,077.25	62,330.38
1.重新计量设定受益计划变动额	-	87.85	-	-
2.其他权益工具投资公允价值变动	40,039.41	16,647.62	284,077.25	62,330.38
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-637.93	-104,886.15	103,750.90	40,521.31
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-6.10	17.53	326.85	-152.08
2.其他债权投资公允价值变动	13,206.72	-96,901.98	100,324.55	41,482.20
3.其他债权投资信用损失准备	-10,188.88	-4,365.17	-52.46	-2,804.16
4.外币财务报表折算差额	-3,649.67	-3,636.53	3,151.97	1,995.35
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	0.75	-1.71	-	-
七、综合收益总额	249,848.57	1,019,216.18	1,209,513.47	745,581.09
归属于少数股东的综合收益总额	-23.73	90.76	-	-
归属于母公司股东的综合收益总额	249,872.30	1,019,125.42	1,209,513.47	745,581.09
八、每股收益：				
基本每股收益（元）	0.18	1.01	0.72	0.54
稀释每股收益（元）	0.18	1.01	0.72	0.54

3.合并现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
一、经营活动产生的现金流量：				
融出资金净减少额	-	-	-	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	109,472.05	-	1,659,804.70	-
债权投资净减少额	67.98	-	-	-
其他债权投资净减少额	396,251.15	1,838,257.67	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	622,417.00	2,102,912.48	1,651,011.49	1,456,233.08
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	76,853.73	-	-	1,759,794.16
代理买卖证券收到的现金净额	706,636.41	2,820,667.34	3,459,461.70	-

代理承销证券收到的现金净额	-	1,600.00	-	4,400.00
收到其他与经营活动有关的现金	436,865.13	1,035,195.67	663,706.60	983,402.82
经营活动现金流入小计	2,348,563.46	7,798,633.16	9,287,970.82	4,203,830.06
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	435,638.35	-	2,779,308.06
债权投资净增加额	-	4,493.42	16,822.62	22,263.20
其他债权投资净增加额	-	-	-	3,037,027.02
其他权益工具投资净增加额	200,144.73	67,732.26	1,223,327.32	301,526.11
融出资金净增加额	153,500.65	2,368,660.40	1,472,537.03	307,253.79
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	334,134.78
代理承销证券支付的现金净额	1,600.00	-	4,400.00	-
回购业务资金净减少额	-	855,308.36	1,046,675.88	-
拆入资金净减少额	-	71,000.00	395,000.00	199,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	178,316.13	577,916.21	527,372.00	494,203.89
支付给职工以及为职工支付的现金	248,675.73	650,264.03	573,967.12	590,833.12
支付的各项税费	75,516.48	370,472.94	100,632.28	178,275.69
支付其他与经营活动有关的现金	484,576.52	689,826.07	552,526.82	745,564.37
经营活动现金流出小计	1,342,330.24	6,091,312.04	5,913,261.08	8,989,390.03
经营活动产生的现金流量净额	1,006,233.23	1,707,321.12	3,374,709.74	-4,785,559.97
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,965.65	8,222.51	19,123.25	2,542.43
取得投资收益收到的现金	-	11,812.72	25,271.92	34,311.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	95.92	646.98	200.63	341.56
收到的其他与投资活动有关的现金	-	465,206.48	-	-
投资活动现金流入小计	8,061.57	485,888.71	44,595.79	37,195.03
投资支付的现金	14,800.00	13,260.00	5,320.33	10,298.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,672.17	34,634.28	32,672.48	41,544.08
支付的其他与投资活动有关的现金	-	224.20	-	-
投资活动现金流出小计	22,472.18	48,118.48	37,992.81	51,842.32
投资活动产生的现金流量净额	-14,410.60	437,770.23	6,602.98	-14,647.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	640,000.00	1,360,000.00	-	-
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	107,029.93	122,218.86	62,267.61	24,537.88
发行债券收到的现金	2,593,000.00	12,012,801.00	10,562,666.40	11,635,040.00
筹资活动现金流入小计	3,340,029.93	13,495,019.86	10,624,934.01	11,659,577.88
偿还债务支付的现金	2,373,121.89	10,545,519.13	9,445,198.28	6,501,639.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	170,688.71	784,189.57	704,873.36	620,600.05
支付其他与筹资活动有关的现金	24,457.49	30,804.78	26,571.49	31,028.35

筹资活动现金流出小计	2,568,268.09	11,360,513.49	10,176,643.13	7,153,268.24
筹资活动产生的现金流量净额	771,761.84	2,134,506.37	448,290.88	4,506,309.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,476.10	-4,238.82	473.83	-318.35
五、现金及现金等价物净增加额	1,759,108.36	4,275,358.90	3,830,077.43	-294,215.96
加：期初现金及现金等价物余额	15,746,962.82	11,471,603.92	7,641,526.49	7,935,742.45
六、期末现金及现金等价物余额	17,506,071.18	15,746,962.82	11,471,603.92	7,641,526.49

(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	2026年3月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
货币资金	12,171,166.70	10,729,485.91	7,736,737.86	4,920,920.92
其中：客户存款	10,461,110.96	9,749,542.86	7,108,726.48	4,350,497.37
结算备付金	2,526,746.53	2,350,851.84	2,060,195.38	1,473,557.72
其中：客户备付金	1,924,247.31	1,863,363.40	1,760,435.30	1,100,825.16
融出资金	9,535,721.53	9,347,276.86	7,000,751.98	5,566,876.94
衍生金融资产	42,364.03	53,507.92	78,714.21	56,849.50
存出保证金	305,961.27	341,487.69	328,977.66	384,717.96
应收款项	191,707.03	177,417.11	285,058.12	337,812.90
合同资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	131,948.59	348,524.22	413,843.69	806,130.89
金融投资：	27,493,277.10	27,611,306.07	27,403,682.72	27,886,003.56
交易性金融资产	18,751,826.74	18,792,544.67	17,073,730.67	17,728,353.91
其他债权投资	4,920,194.92	5,270,195.52	7,039,601.78	8,444,491.09
其他权益工具投资	3,821,255.44	3,548,565.89	3,290,350.27	1,713,158.56
长期股权投资	1,945,620.41	1,933,586.25	1,367,448.66	1,252,477.10
投资性房地产	37,658.99	34,742.56	34,320.99	35,883.74
固定资产	198,726.54	200,331.73	215,658.89	233,630.67
在建工程	891.98	2,116.65	918.40	5,242.61
使用权资产	26,225.56	26,977.52	29,531.92	37,962.54
无形资产	65,787.03	67,346.47	72,666.77	74,694.40
递延所得税资产	260,022.35	278,885.39	223,766.48	233,471.24
其他资产	97,134.16	78,964.43	40,255.64	90,686.52
资产总计	55,030,959.80	53,582,808.63	47,292,529.36	43,396,919.21
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	4,581,343.34	5,018,820.94	5,087,812.07	5,554,017.28
拆入资金	235,232.83	235,064.35	307,665.75	703,196.36
交易性金融负债	102,149.25	95,332.59	74,067.89	91,552.85

衍生金融负债	47,715.32	76,966.18	54,638.56	71,222.25
卖出回购金融资产款	10,128,225.12	10,209,767.23	10,716,841.47	11,576,353.25
代理买卖证券款	12,458,719.54	11,692,418.40	8,932,828.16	5,480,048.45
代理承销证券款	-	1,600.00	-	4,400.00
应付职工薪酬	652,623.68	724,130.60	568,536.52	495,558.63
应交税费	79,427.65	49,302.97	40,855.51	16,913.96
应付款项	870,841.64	1,134,010.00	1,195,491.39	1,698,990.63
应付债券	11,823,023.74	11,053,418.20	8,406,601.40	6,748,365.95
租赁负债	25,792.76	26,214.42	28,572.45	37,502.29
递延收益	11,151.72	11,238.62	11,586.21	11,933.79
递延所得税负债	187,177.29	190,066.33	199,625.16	52,948.31
预计负债	2,725.12	2,725.12	1,072.03	1,490.06
其他负债	152,583.31	268,248.23	98,897.43	94,636.82
负债合计	41,358,732.32	40,789,324.18	35,725,092.00	32,639,130.87
股本	1,024,174.31	1,024,174.31	961,242.94	961,242.94
其他权益工具	4,000,000.00	3,360,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	4,000,000.00	3,360,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	2,475,595.91	2,475,597.23	2,014,563.48	2,013,639.31
其他综合收益	242,146.53	242,889.35	422,571.36	72,113.41
盈余公积	486,781.75	592,756.68	486,781.75	486,781.75
一般风险准备	1,874,304.36	2,086,234.62	1,896,661.89	1,731,294.18
未分配利润	3,569,224.63	3,011,832.26	2,785,615.95	2,492,716.74
股东权益合计	13,672,227.48	12,793,484.44	11,567,437.36	10,757,788.34
负债和股东权益总计	55,030,959.80	53,582,808.63	47,292,529.36	43,396,919.21

2. 母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	443,028.40	2,262,896.73	1,803,841.27	1,378,140.11
利息净收入	56,221.31	147,398.13	119,236.03	149,110.74
利息收入	195,609.21	699,636.16	732,570.25	716,771.06
利息支出	139,387.90	552,238.03	613,334.22	567,660.32
手续费及佣金净收入	284,686.48	967,076.83	730,910.36	616,750.59
其中：经纪业务手续费净收入	258,570.78	832,205.94	525,537.51	407,752.06
投资银行业务手续费净收入	14,932.23	87,341.17	100,202.17	133,992.46
资产管理业务手续费净收入	-	15,258.14	84,724.82	52,298.54
投资收益	120,037.30	930,151.02	743,756.84	475,439.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,040.26	40,500.68	36,817.04	36,943.10
其他收益	3,309.80	1,882.48	3,901.33	3,350.76

公允价值变动收益(损失)	-23,407.08	200,732.45	198,955.34	127,413.08
汇兑收益(损失)	-273.41	-327.97	218.23	235.23
其他业务收入	2,432.99	16,010.21	6,135.88	5,682.48
资产处置收益（损失）	21.01	-26.41	727.25	158.20
二、营业总支出	195,187.46	1,017,894.50	912,752.34	750,005.34
税金及附加	4,953.09	17,690.50	14,129.34	11,787.27
业务及管理费	188,087.60	1,005,573.96	860,993.86	701,744.06
信用减值损失	1,816.18	-6,676.45	36,376.81	35,217.00
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	330.59	1,306.48	1,252.33	1,257.00
三、营业利润	247,840.94	1,245,002.23	891,088.92	628,134.77
加：营业外收入	41.32	488.96	1,102.20	2,935.60
减：营业外支出	112.37	2,869.64	840.11	3,023.13
四、利润总额	247,769.89	1,242,621.56	891,351.01	628,047.25
减：所得税费用	51,427.46	182,872.24	76,861.86	27,131.44
五、净利润	196,342.43	1,059,749.32	814,489.15	600,915.81
（一）持续经营净利润（净亏损）	196,342.43	1,059,749.32	814,489.15	600,915.81
（二）终止经营净利润（净亏损）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	42,401.92	-84,706.89	381,421.30	106,569.53
七、综合收益总额	238,744.35	975,042.42	1,195,910.45	707,485.34

3.母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
一、经营活动产生的现金流量：				
融出资金净减少额	-	-	-	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	171,527.24	-	655,648.05	354,988.41
其他债权投资净减少额	396,251.15	1,838,257.67	1,853,986.33	-
其他权益工具投资净减少额	-	-	-	-
融出资金净减少额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	537,160.09	1,852,721.10	1,485,880.57	1,327,594.65
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	147,106.66	-	-	849,495.93
代理买卖证券收到的现金净额	766,305.60	2,759,619.48	3,452,868.80	-
代理承销证券收到的现金净额	-	1,600.00	-	4,400.00
收到其他与经营活动有关的现金	46,025.16	339,868.44	113,543.58	456,397.17
经营活动现金流入小计	2,064,375.91	6,792,066.69	7,561,927.34	2,992,876.17
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	1,043,379.56	-	-
债券投资净增加额	-	-	-	-
其他债权投资净增加额	-	-	-	3,037,027.02
其他权益工具投资净增加额	200,144.73	67,695.52	1,223,333.40	301,526.11

拆入资金净减少额	-	71,000.00	395,000.00	199,000.00
融出资金净增加额	186,160.97	2,346,284.06	1,471,283.28	311,001.65
回购业务资金净减少额	-	412,574.27	499,467.40	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	304,776.05
代理承销证券支付的现金净额	1,600.00	-	4,400.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	131,572.57	461,965.26	418,767.14	423,049.50
支付给职工以及为职工支付的现金	223,716.06	597,598.89	539,283.31	557,129.78
支付的各项税费	68,780.36	350,330.80	84,532.61	156,807.00
支付其他与经营活动有关的现金	373,892.65	231,859.00	285,248.93	200,498.42
经营活动现金流出小计	1,185,867.34	5,582,687.36	4,921,316.07	5,490,815.52
经营活动产生的现金流量净额	878,508.57	1,209,379.33	2,640,611.27	-2,497,939.35
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	275,320.13	1,221,806.10	1,520,147.44	539,221.25
取得投资收益收到的现金	-	20,000.00	43,096.50	38,615.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.01	559.25	194.77	333.34
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	275,414.14	1,242,365.35	1,563,438.71	578,170.09
投资支付的现金	318,730.00	1,246,690.85	1,228,260.00	2,743,014.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,937.61	32,613.51	29,947.33	40,177.75
支付的其他与投资活动有关的现金	-	224.20	-	-
投资活动现金流出小计	325,667.61	1,279,528.56	1,258,207.33	2,783,191.75
投资活动产生的现金流量净额	-50,253.47	-37,163.20	305,231.38	-2,205,021.66
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	640,000.00	1,360,000.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	2,593,000.00	12,012,801.00	10,562,666.40	11,635,040.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,233,000.00	13,372,801.00	10,562,666.40	11,635,040.00
偿还债务支付的现金	2,282,000.00	10,434,684.00	9,382,597.40	6,477,463.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	169,847.94	782,963.89	704,378.37	620,316.88
支付其他与筹资活动有关的现金	2,871.21	27,749.00	23,943.52	28,663.25
筹资活动现金流出小计	2,454,719.15	11,245,396.89	10,110,919.29	7,126,443.52
筹资活动产生的现金流量净额	778,280.85	2,127,404.11	451,747.11	4,508,596.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-274.49	-327.97	218.23	235.23
五、现金及现金等价物净增加额	1,606,261.46	3,299,292.27	3,397,807.99	-194,129.30
加：期初现金及现金等价物余额	13,066,444.38	9,767,152.10	6,369,344.12	6,563,473.42
六、期末现金及现金等价物余额	14,672,705.84	13,066,444.38	9,767,152.10	6,369,344.12

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	2026年3月31日 /2026年1-3月	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
总资产（亿元）	5,935.01	5,767.72	5,015.06	4,629.60
总负债（亿元）	4,529.93	4,451.62	3,828.14	3,525.01
全部债务（亿元） ¹	2,726.13	2,702.52	2,489.16	2,552.51
所有者权益（亿元）	1,405.08	1,316.10	1,186.92	1,104.60
营业总收入（亿元）	49.21	241.43	188.31	148.87
利润总额（亿元）	26.57	129.73	90.70	68.55
净利润（亿元）	21.04	110.74	82.17	64.27
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	21.02	110.51	81.83	64.01
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	21.05	110.73	82.17	64.27
经营活动产生现金流量净额（亿元）	100.62	170.73	337.47	-478.56
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-1.44	43.78	0.66	-1.46
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	77.18	213.45	44.83	450.63
流动比率（倍）	2.24	2.12	1.95	1.74
速动比率（倍）	2.24	2.12	1.95	1.74
资产负债率（%）	76.33	77.18	76.33	76.14
资产负债率（扣除代理款）（%）	69.70	71.02	71.11	72.85
债务资本比率（%）	65.99	67.25	67.71	69.80
营业利润率（%）	54.02	53.84	44.99	39.54
平均总资产回报率（%）	0.0046	2.56	2.01	1.73
加权平均净资产收益率（%）	1.83	10.69	8.23	6.57
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.83	10.67	8.19	6.53
EBITDA（亿元）	41.99	191.18	158.52	131.61
EBITDA 全部债务比（%）	1.54	7.07	6.37	5.16
EBITDA 利息倍数	3.03	3.48	2.59	2.34
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.79	9.55	9.23	8.37
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.98	1.67	3.51	-4.98
每股净现金流量（元/股）	1.72	4.17	3.98	-0.31

¹ 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。

应收账款周转率	不适用	不适用	不适用	不适用
存货周转率	不适用	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²

母公司风险控制指标	监管标准	预警标准	2026年3月末 /2026年1-3月	2025年末 /2025年度	2024年末 /2024年度	2023年末 /2023年度
净资本（亿元）	-	-	903.32	810.31	742.78	821.40
净资产（亿元）	-	-	1,367.22	1,279.35	1,156.74	1,075.78
核心净资本（亿元）	-	-	653.32	624.31	622.78	547.60
各项风险资本准备之和	-	-	226.76	225.51	215.05	282.55

² 2024年9月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，上述规定自2025年1月1日起施行。2024年度末公司各项风险控制指标按照该规定进行调整计算。

(亿元)						
表内外资产总额 (亿元)	-	-	3,037.30	2,982.12	2,771.65	4,042.13
风险覆盖率 (%)	≥100%	≥120%	398.35	359.32	345.40	290.71
资本杠杆率 (%)	≥8%	≥9.6%	22.50	21.94	22.47	13.55
流动性覆盖率 (%)	≥100%	≥120%	341.84	425.07	410.81	267.92
净稳定资金率 (%)	≥100%	≥120%	196.88	186.40	185.79	133.51
净资本/净资产 (%)	≥20%	≥24%	66.07	63.34	64.21	76.35
净资本/负债 (%)	≥8%	≥9.6%	31.26	27.85	27.72	30.25
净资产/负债 (%)	≥10%	≥12%	47.31	43.97	43.17	39.62
自营权益类证券及其衍生品/净资本 (%)	≤100%	≤80%	38.69	44.59	50.88	50.73
自营非权益类证券及其衍生品/净资本 (%)	≤500%	≤400%	267.38	296.33	326.08	300.74

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	2026年3月31日		2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	14,930,531.50	25.16	13,397,074.54	23.23	9,469,840.28	18.88	6,190,474.49	13.37
其中：客户存款	12,637,593.04	21.29	11,786,917.75	20.44	8,395,874.92	16.74	5,382,857.89	11.63
结算备付金	2,655,977.49	4.48	2,452,501.70	4.25	2,107,229.55	4.20	1,517,751.61	3.28
其中：客户备付金	2,125,511.43	3.58	1,986,087.21	3.44	1,844,415.15	3.68	1,136,797.29	2.46
融出资金	9,710,565.90	16.36	9,555,678.62	16.57	7,022,642.85	14.00	5,588,151.15	12.07
衍生金融资产	47,626.00	0.08	57,857.15	0.10	79,961.12	0.16	56,849.50	0.12
存出保证金	1,366,097.50	2.30	1,347,283.57	2.34	1,058,168.08	2.11	982,733.28	2.12
应收款项	295,816.64	0.50	261,850.16	0.45	337,300.67	0.67	408,391.84	0.88
买入返售金融资产	461,005.98	0.78	678,507.09	1.18	415,183.69	0.83	812,424.23	1.75
金融投资：	28,700,212.57	48.36	28,767,215.13	49.88	28,623,814.20	57.08	29,603,185.72	63.94
交易性金融资产	19,904,189.26	33.54	19,899,025.01	34.50	18,254,548.23	36.40	19,598,354.39	42.33
债权投资	57,725.16	0.10	53,447.56	0.09	48,953.69	0.10	29,189.83	0.06
其他债权投资	4,920,194.92	8.29	5,270,195.52	9.14	7,039,601.78	14.04	8,444,491.09	18.24
其他权益工具投资	3,818,103.23	6.43	3,544,547.04	6.15	3,280,710.50	6.54	1,531,150.42	3.31

长期股权投资	419,494.85	0.71	393,869.40	0.68	352,706.02	0.70	358,656.42	0.77
投资性房地产	29,944.32	0.05	27,097.36	0.05	26,449.48	0.05	27,491.66	0.06
固定资产	215,560.20	0.36	217,182.57	0.38	226,831.34	0.45	244,661.23	0.53
在建工程	892.91	0.00	2,116.65	0.00	918.40	0.00	5,242.61	0.01
使用权资产	31,760.63	0.05	33,322.39	0.06	36,584.66	0.07	44,631.31	0.10
无形资产	72,311.91	0.12	74,399.51	0.13	73,964.85	0.15	75,554.87	0.16
商誉	2,150.01	0.00	2,150.01	0.00	1,026.02	0.00	1,026.02	0.00
递延所得税资产	300,220.71	0.51	318,172.85	0.55	255,255.27	0.51	280,985.04	0.61
其他资产	109,930.14	0.19	90,887.26	0.16	62,727.88	0.13	97,806.01	0.21
资产总计	59,350,099.25	100.00	57,677,165.96	100.00	50,150,604.36	100.00	46,296,016.98	100.00

报告期各期末，发行人总资产规模分别为 46,296,016.98 万元、50,150,604.36 万元、57,677,165.96 万元及 59,350,099.25 万元，总资产规模逐年上涨。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。发行人 2025 年末总资产较 2024 年末增加 15.01%，主要是货币资金及融出资金增加所致。发行人 2026 年 3 月末总资产较 2025 年末增加 2.90%，主要是货币资金增加所致。

1. 货币资金

报告期各期末，发行人的货币资金余额分别为 6,190,474.49 万元、9,469,840.28 万元、13,397,074.54 万元及 14,930,531.50 万元，在发行人资产总额中的占比分别为 13.37%、18.88%、23.23%及 25.16%。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。发行人货币资金余额的波动主要受客户资金规模变动影响。

近三年末，发行人货币资金具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	11.83	0.00	5.72	0.00	7.08	0.00
银行存款	13,388,875.25	99.94	9,464,751.10	99.95	6,189,731.43	99.99
其中：客户存款	11,786,917.75	87.98	8,395,874.92	88.66	5,382,857.89	86.95
公司存款	1,601,957.50	11.96	1,068,876.18	11.29	806,873.54	13.03
其他货币资金	8,187.46	0.06	5,083.45	0.05	735.98	0.01
合计	13,397,074.54	100.00	9,469,840.28	100.00	6,190,474.49	100.00

2. 结算备付金

报告期各期末，发行人结算备付金分别为 1,517,751.61 万元、2,107,229.55 万元、2,452,501.70 万元及 2,655,977.49 万元，占资产总额的比例为 3.28%、4.20%、4.25%及 4.48%。结算备付金主要由客户备付金和公司备付金构成。

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。2025 年末结算备付金较上年末增加 16.39%，主要系自有备付金增加所致。2026 年 3 月末结算备付金较上年末增加 8.30%，主要系客户备付金增加所致。近三年各年末，发行人具体结算备付金明细如下表：

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	1,986,087.21	80.98	1,844,415.15	87.53	1,136,797.29	74.90
公司备付金	466,414.49	19.02	262,814.40	12.47	380,954.32	25.10
合计	2,452,501.70	100.00	2,107,229.55	100.00	1,517,751.61	100.00

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 5,588,151.15 万元、7,022,642.85 万元、9,555,678.62 万元及 9,710,565.90 万元，占资产总额的比例分别为 12.07%、14.00%、16.57%及 16.36%，主要系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。近三年末，发行人融出资金明细如下表：

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内						
其中：个人	8,924,115.57	93.39	6,581,814.94	93.72	5,189,991.17	92.87
机构	611,034.70	6.39	436,078.48	6.21	391,830.59	7.01
减：减值准备	23,777.23	0.25	17,141.45	0.24	14,944.82	0.27
账面价值小计	9,511,373.04	99.54	7,000,751.98	99.69	5,566,876.94	99.62
境外						
其中：个人	27,677.13	0.29	21,650.77	0.31	20,440.24	0.37

机构	17,009.61	0.18	1,030.47	0.01	992.55	0.02
减：减值准备	381.17	0.00	790.36	0.01	158.58	0.00
账面价值小计	44,305.58	0.46	21,890.87	0.31	21,274.21	0.38
合计	9,555,678.62	100.00	7,022,642.85	100.00	5,588,151.15	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 19,598,354.39 万元、18,254,548.23 万元、19,899,025.01 万元及 19,904,189.26 万元，占资产总额的比重为 42.33%、36.40%、34.50%及 33.54%。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。

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。近三年及一期末，发行人债券投资账面价值分别占交易性金融资产的 64.52%、58.74%、52.79%及 53.52%。发行人债券投资以高评级为主，流动性较强，整体风险可控。近三年末，发行人交易性金融产品具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	10,494,399.39	52.79	10,722,519.22	58.74	12,645,545.73	64.52
股票投资	1,102,958.60	5.55	1,057,804.56	5.79	2,046,614.98	10.44
基金	5,107,434.79	25.69	3,764,436.09	20.62	2,592,190.51	13.23
其他	3,173,044.97	15.96	2,709,788.36	14.84	2,314,003.17	11.81
合计	19,877,837.75	100.00	18,254,548.23	100.00	19,598,354.39	100.00

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 56,849.50 万元、79,961.12 万元、57,857.15 万元及 47,626.00 万元。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所致。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所致。2025 年末衍生金融资产较 2024 年末减少 27.64%，主要是场外期权公允价值变动所致。2026 年 3 月末衍生金融资产较 2025 年末减少 17.68%，主要是收益互换公允价值变动所致。

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 812,424.23 万元、415,183.69

万元、678,507.09 万元及 461,005.98 万元，占资产总额的比例分别为 1.75%、0.83%、1.18%及 0.78%。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。

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。2025 年末买入返售金融资产较 2024 年末增加 63.42%，主要系债券质押式回购规模增加。2026 年 3 月末买入返售金融资产较 2025 年末减少 32.06%，主要系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	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股票	269,101.06	39.66	322,865.18	77.76	504,872.43	62.14
债券	526,615.16	77.61	215,248.31	51.84	404,415.67	49.78
其他	27,771.61	4.09	39,100.42	9.42	37,167.60	4.57
减：减值准备	144,980.75	21.37	162,030.22	39.03	134,031.46	16.50
账面价值	678,507.09	100.00	415,183.69	100.00	812,424.23	100.00
约定购回式证券	3,011.93	0.44	2,017.07	0.49	2,308.38	0.28
股票质押式回购	266,089.13	39.22	320,848.11	77.28	502,564.05	61.86
债券质押式回购	526,615.16	77.61	215,248.31	51.84	404,415.67	49.78
行权融资	27,771.61	4.09	39,100.42	9.42	37,167.60	4.57
减：减值准备	144,980.75	21.37	162,030.22	39.03	134,031.46	16.50
账面价值	678,507.09	100.00	415,183.69	100.00	812,424.23	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 408,391.84 万元、337,300.67 万元、261,850.16 万元及 295,816.64 万元，占资产总额的比例分别为 0.88%、0.67%、0.45%及 0.50%，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。

2023 年末，发行人应收款项账面价值较 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。2025 年末较 2024 年末减少 22.37%，主要系场外期权业务相关款项和应收清算款项减少。2026 年 3 月末较 2025 年末增加 12.97%，主要系场外期权业务

相关款项增加。

8. 存出保证金

报告期各期末，发行人存出保证金分别为 982,733.28 万元、1,058,168.08 万元、1,347,283.57 万元及 1,366,097.50 万元，占资产总额的比例分别为 2.12%、2.11%、2.34%及 2.30%。

发行人存出保证金包括交易保证金和信用保证金。发行人 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%。2025 年末存出保证金较 2024 年末增长 27.32%，主要系交易保证金增加所致。2026 年 3 月末存出保证金较 2025 年末增长 1.40%。

其中近三年末，交易保证金占存出保证金余额的比例分别为 95.59%、97.96% 及 99.25%。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。

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 8,444,491.09 万元、7,039,601.78 万元、5,270,195.52 万元及 4,920,194.92 万元，占资产总额的比例为 18.24%、14.04%、9.14%及 8.29%。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。2025 年末发行人其他债权投资余额较上年末减少 25.14%，主要是地方债和中期票据投资规模减少。2026 年 3 月末发行人其他债权投资余额较上年末减少 6.64%，主要是地方债和中期票据投资规模减少。

近三年末，发行人其他债权投资情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国债	67,291.53	1.28	240,914.19	3.42	294,243.50	3.48
地方债	3,068,130.09	58.22	4,063,363.23	57.72	3,470,583.61	41.10
金融债	84,596.81	1.61	68,386.43	0.97	74,279.72	0.88
企业债	905,662.13	17.18	883,367.10	12.55	1,642,985.07	19.46
中期票据	912,304.80	17.31	1,402,268.90	19.92	2,371,785.85	28.09

非公开定向债务融资工具	36,066.79	0.68	80,614.00	1.15	63,823.12	0.76
资产支持证券	196,143.38	3.72	288,376.68	4.10	417,145.09	4.94
其他	-	-	12,311.25	0.17	109,645.14	1.30
合计	5,270,195.52	100.00	7,039,601.78	100.00	8,444,491.09	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 1,531,150.42 万元、3,280,710.50 万元、3,544,547.04 万元及 3,818,103.23 万元，占资产总额的比例为 3.31%、6.54%、6.15%及 6.43%。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。2025 年末发行人其他权益工具投资余额较上年末增加 263,836.54 万元，增长 8.04%，系投资规模增加所致。2026 年 3 月末发行人其他权益工具投资余额较上年末增加 273,556.18 万元，增长 7.72%，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 358,656.42 万元、352,706.02 万元、393,869.40 万元及 419,494.85 万元，占资产总额的比例分别为 0.77%、0.70%、0.68%及 0.71%，主要为对联营、合营企业的投资。2023 年末，发行人长期股权投资较 2022 年末增长 3.40%。2024 年末，长期股权投资较 2023 年末下降 1.66%。2025 年末，长期股权投资较 2024 年末增长 11.67%。2026 年 3 月末，长期股权投资较 2025 年末增长 6.51%。

（二）负债结构分析

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	64,254.04	0.14	31,092.50	0.07	300.39	0.00	364.00	0.00
应付短期融资款	4,598,783.16	10.15	5,051,617.97	11.35	5,087,812.07	13.29	5,554,017.28	15.76
拆入资金	235,232.83	0.52	235,064.35	0.53	307,665.75	0.80	703,196.36	1.99
交易性金融负债	237,120.64	0.52	218,666.73	0.49	138,370.38	0.36	127,920.15	0.36
衍生金融负债	52,759.73	0.12	82,295.74	0.18	56,052.37	0.15	71,326.70	0.20
卖出回购金融资产款	10,339,094.19	22.82	10,490,078.28	23.56	11,015,187.78	28.77	12,427,559.30	35.26

代理买卖证券款	12,974,488.06	28.64	12,267,856.11	27.56	9,066,467.29	23.68	5,607,094.69	15.91
代理承销证券款	-	-	1,600.00	0.00	-	-	4,400.00	0.01
应付职工薪酬	702,174.00	1.55	780,175.91	1.75	602,497.18	1.57	530,847.98	1.51
应交税费	85,669.64	0.19	55,589.36	0.12	45,360.62	0.12	20,793.39	0.06
应付款项	1,134,489.28	2.50	1,391,675.67	3.13	1,512,031.41	3.95	1,988,307.44	5.64
合同负债	856.74	0.00	747.12	0.00	210.56	0.00	303.65	0.00
租赁负债	31,344.86	0.07	32,612.62	0.07	35,687.83	0.09	44,323.27	0.13
预计负债	2,725.12	0.01	2,725.12	0.01	1,072.03	0.00	1,490.06	0.00
应付债券	11,823,023.74	26.10	11,055,460.51	24.83	8,406,601.40	21.96	6,748,365.95	19.14
递延收益	11,151.72	0.02	11,238.62	0.03	11,586.21	0.03	11,933.79	0.03
递延所得税负债	216,083.95	0.48	217,798.82	0.49	228,838.70	0.60	101,200.37	0.29
其他负债	2,790,029.73	6.16	2,589,899.96	5.82	1,765,657.92	4.61	1,306,620.20	3.71
负债合计	45,299,281.44	100.00	44,516,195.40	100.00	38,281,399.91	100.00	35,250,064.57	100.00

报告期各期末，发行人负债总额分别为 35,250,064.57 万元、38,281,399.91 万元、44,516,195.40 万元及 45,299,281.44 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。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%。2025 年末发行人负债较 2024 年末增长 16.29%，主要是代理买卖证券款和应付债券增加所致。2026 年 3 月末发行人负债较 2025 年末增长 1.76%。

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 5,554,017.28 万元、5,087,812.07 万元、5,051,617.97 万元及 4,598,783.16 万元，占发行人负债总额的比例分别为 15.76%、13.29%、11.35%及 10.15%。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%。2025 年末，应付短期融资款较 2024 年末减少 36,194.10 万元，下降 0.71%。2026 年 3 月末，应付短期融资款较 2025 年末减少 452,834.81 万元，下降 8.96%，主要是短期融资券减少。

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	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

短期公司债券	-	-	305,843.03
短期融资券	2,914,497.97	4,185,945.32	3,700,686.27
收益凭证	2,137,120.00	901,866.76	1,547,487.98
合计	5,051,617.97	5,087,812.07	5,554,017.28

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 5,607,094.69 万元、9,066,467.29 万元、12,267,856.11 万元及 12,974,488.06 万元，占发行人负债总额的比例分别为 15.91%、23.68%、27.56%及 28.64%。

2023 年末，发行人代理买卖证券款较 2022 年末下降 5.63%。2024 年末，代理买卖证券款较 2023 年末增长 61.70%，主要系市场交投活跃，客户资金增加。2025 年末，代理买卖证券款较 2024 年末增长 35.31%，主要系客户资金增加。2026 年 3 月末，代理买卖证券款较 2025 年末增长 5.76%，主要系客户资金增加。

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。2023 年末、2024 年末及 2025 年末，普通经纪业务下的代理买卖证券款分别为 5,019,682.21 万元、8,152,390.13 万元及 11,002,471.08 万元，占代理买卖证券款总额的比例为 89.52%、89.92%及 89.69%，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 587,412.48 万元、914,077.16 万元及 1,265,385.02 万元，占代理买卖证券款总额的比例为 10.48%、10.08%及 10.31%。

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 12,427,559.30 万元、11,015,187.78 万元、10,490,078.28 万元及 10,339,094.19 万元，占负债总额 35.26%、28.77%、23.56%及 22.82%。从构成来看，公司卖出回购金融资产款全部为债券。

发行人 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。2025 年末卖出回购金融资产款较 2024 年末减少 525,109.50 万元，下降 4.77%。2026 年 3 月末卖出回购金融资产款较 2025 年末减少 150,984.10 万元，下降 1.44%。

4.应付款项

报告期各期末，发行人应付款项分别为 1,988,307.44 万元、1,512,031.41 万元、1,391,675.67 万元及 1,134,489.28 万元，占发行人负债总额的比例分别为 5.64%、3.95%、3.13%及 2.50%。2023 年末，发行人应付款项较 2022 年末增长 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 年末下降 23.95%，主要是收益互换业务相关款项减少。2025 年末，发行人应付款项较 2024 年末下降 7.96%。2026 年 3 月末，发行人应付款项较 2025 年末下降 18.48%，主要是待交付清算款减少。

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 6,748,365.95 万元、8,406,601.40 万元、11,055,460.51 万元及 11,823,023.74 万元，占发行人负债总额的比例分别为 19.14%、21.96%、24.83%及 26.10%。发行人 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。2025 年末应付债券较 2024 年末增长 31.51%，主要是发行的公司债增加。2026 年 3 月末应付债券较 2025 年末增长 6.94%，主要是发行的公司债增加。

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 703,196.36 万元、307,665.75 万元、235,064.35 万元及 235,232.83 万元，占发行人负债总额的比例分别为 1.99%、0.80%、0.53%及 0.52%。2023 年末，发行人拆入资金较 2022 年末下降 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 年末下降 56.25%，主要是银行间拆入资金减少。2025 年末，发行人拆入资金较 2024 年末下降 23.60%，主要是转融通拆入资金减少。2026 年 3 月末，发行人拆入资金较 2025 年末增长 0.07%。

（三）盈利能力分析

1.营业总收入

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

营业总收入	492,104.31	100.00	2,414,329.66	100.00	1,883,144.73	100.00	1,488,677.92	100.00
手续费及佣金净收入	313,580.04	63.72	1,054,309.97	43.67	765,796.68	40.67	647,070.73	43.47
其中：经纪业务手续费净收入	274,498.11	55.78	865,170.99	35.83	557,842.20	29.62	435,451.81	29.25
投资银行业务手续费净收入	15,574.49	3.16	89,952.58	3.73	101,957.43	5.41	136,298.55	9.16
资产管理业务手续费净收入	11,088.61	2.25	62,687.49	2.60	81,970.32	4.35	49,552.13	3.33
利息净收入	68,097.03	13.84	179,826.00	7.45	142,293.68	7.56	174,775.80	11.74
投资收益	148,387.26	30.15	1,048,699.33	43.44	824,907.98	43.80	532,773.16	35.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,132.41	2.67	43,935.87	1.82	31,797.91	1.69	39,097.21	2.63
公允价值变动收益	-42,921.30	-8.72	115,311.00	4.78	139,650.73	7.42	128,903.47	8.66
汇兑收益	-478.12	-0.10	-2,221.72	-0.09	-485.50	-0.03	-3,846.73	-0.26
资产处置收益	18.32	0.00	124.13	0.01	774.84	0.04	158.55	0.01
其他收益	3,395.13	0.69	2,631.99	0.11	4,790.45	0.25	3,465.48	0.23
其他业务收入	2,025.94	0.41	15,648.97	0.65	5,415.87	0.29	5,377.47	0.36

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。2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 1,488,677.92 万元、1,883,144.73 万元、2,414,329.66 万元及 492,104.31 万元。

发行人 2023 年度营业总收入较上年同期增长 1.47%。2024 年度及 2025 年度，发行人营业总收入分别较上年同期增长 26.50%和 28.21%，主要系手续费及佣金净收入和投资收益增加。2026 年 1-3 月，发行人营业总收入较上年同期下降 4.54%，主要系投资收益和公允价值变动收益减少。

（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 647,070.73 万元、765,796.68 万元、1,054,309.97 万元及 313,580.04 万元，分别占各期营业收入总额的 43.47%、40.67%、43.67%及 63.72%。2023 年度，发行人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。2025 年度，发行人手续费及佣金净收入较上年同期增长

37.67%，主要系经纪业务手续费净收入增加。2026 年 1-3 月，发行人手续费及佣金净收入较上年同期增长 41.72%，主要系经纪业务手续费净收入增加。

(2) 利息净收入

报告期各期，发行人利息净收入分别为 174,775.80 万元、142,293.68 万元、179,826.00 万元及 68,097.03 万元，占发行人营业总收入的比例分别为 11.74%、7.56%、7.45%及 13.84%。2023 年度，发行人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。2025 年度，发行人利息净收入较上年同期增加 37,532.32 万元，增长 26.38%，主要系卖出回购金融资产款及应付短期融资券利息支出减少。2026 年 1-3 月，发行人利息净收入较上年同期增加 38,188.32 万元，增长 127.68%，主要系货币资金及结算备付金利息收入增加。

近三年及一期，发行人利息收入分别为 754,790.64 万元、768,508.68 万元、738,038.13 万元及 209,152.51 万元。其中，融资融券利息收入是利息收入最主要的来源。

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人具体的利息净收入明细如下表：

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息收入	738,038.13	100.00	768,508.68	100.00	754,790.64	100.00
货币资金及结算备付金利息收入	189,121.16	25.62	185,901.38	24.19	168,917.51	22.38
融资融券利息收入	402,035.18	54.47	340,252.09	44.27	359,017.04	47.57
买入返售金融资产利息收入	13,982.04	1.89	19,246.98	2.50	25,960.59	3.44
其中：约定购回利息收入	120.85	0.02	147.36	0.02	202.99	0.03
股票质押回购利息收入	6,250.25	0.85	9,603.67	1.25	15,744.95	2.09
债权投资利息收入	2,708.58	0.37	1,773.13	0.23	1,159.85	0.15
其他债权投资利息收入	129,666.81	17.57	220,205.40	28.65	192,491.44	25.50
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	524.35	0.07	1,129.71	0.15	7,244.21	0.96
利息支出	558,212.13	100.00	626,215.00	100.00	580,014.85	100.00
短期借款利息支出	206.04	0.04	56.98	0.01	125.13	0.02
应付短期融资款利息支出	80,865.31	14.49	114,609.50	18.30	78,239.06	13.49

拆入资金利息支出	6,823.76	1.22	13,716.93	2.19	15,940.91	2.75
其中：转融通业务利息支出	2,342.31	0.42	12,614.17	2.01	11,456.15	1.98
卖出回购金融资产利息支出	203,161.62	36.40	243,869.07	38.94	279,011.50	48.10
其中：报价回购利息支出	4,803.68	0.86	5,918.84	0.95	7,571.82	1.31
代理买卖证券款利息支出	9,399.88	1.68	14,175.89	2.26	16,663.95	2.87
应付债券利息	245,750.80	44.02	221,738.39	35.41	173,527.34	29.92
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	12,004.71	2.15	18,048.23	2.88	16,506.95	2.85
利息净收入	179,826.00		142,293.68		174,775.80	

（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 532,773.16 万元、824,907.98 万元、1,048,699.33 万元及 148,387.26 万元，占营业收入比例分别为 35.79%、43.80%、43.44%及 30.15%。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所致。发行人 2024 年度投资收益较上年同期增长 54.83%，主要是金融工具投资收益增加所致。发行人 2025 年度投资收益较上年同期增长 27.13%，主要是金融工具投资收益增加。发行人 2026 年 1-3 月投资收益较上年同期下降 35.72%，主要是金融工具投资收益减少。

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人投资收益明细如下表：

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 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	43,935.87	4.19	31,797.91	3.85	39,097.21	7.34
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	81.58	0.01	-	-
金融工具投资收益	1,046,736.03	99.81	818,569.97	99.23	509,592.55	95.65
其中：持有期间取得的收益	671,961.28	64.08	658,824.39	79.87	606,887.76	113.91
—交易性金融工具	462,019.23	44.06	511,567.96	62.02	503,491.97	94.50
—其他权益工具投资	209,942.05	20.02	147,256.43	17.85	103,395.79	19.41
—衍生金融工具	-	-	-	-	-	-
处置金融工具取得的收益	374,774.75	35.74	159,745.58	19.37	-97,295.21	-18.26

—交易性金融工具	545,951.86	52.06	-20,073.69	-2.43	44,180.85	8.29
—债权投资	-	-	-	-	-	-
—其他债权投资	77,672.04	7.41	100,632.07	12.20	21,881.29	4.11
—衍生金融工具	-248,849.15	-23.73	79,187.20	9.60	-163,357.35	-30.66
其他	-41,972.57	-4.00	-25,541.48	-3.10	-15,916.60	-2.99
合计	1,048,699.33	100.00	824,907.98	100.00	532,773.16	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 5,377.47 万元、5,415.87 万元、15,648.97 万元及 2,025.94 万元，占各期营业收入比例分别为 0.36%、0.29%、0.65% 及 0.41%。2023 年度，发行人其他业务收入较上年同期下降 94.10%，主要是大宗商品销售收入减少。2024 年度，发行人其他业务收入较上年同期增长 0.71%。2025 年度，发行人其他业务收入较上年同期增长 188.95%，主要系其他收入增加。2026 年 1-3 月，发行人其他业务收入较上年同期增长 5.72%。

2. 营业总支出

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	5,210.03	2.30	18,574.60	1.67	14,751.66	1.51	12,433.59	1.55
业务及管理费	218,252.40	96.46	1,099,944.29	98.71	916,763.72	93.95	752,290.53	93.57
信用减值损失	1,671.61	0.74	-8,802.88	-0.79	36,775.28	3.77	36,157.66	4.50
其他资产减值损失	-	-	266.87	0.02	1,976.01	0.20	-	-
其他业务成本	1,127.09	0.50	4,382.90	0.39	5,483.43	0.56	3,119.96	0.39
合计	226,261.13	100.00	1,114,365.78	100.00	975,750.10	100.00	804,001.73	100.00

报告期各期，发行人营业总支出分别为 804,001.73 万元、975,750.10 万元、1,114,365.78 万元及 226,261.13 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。

2023 年度，发行人营业总支出较去年同期下降 6.25%，主要是其他业务成本减少所致。2024 年度，发行人营业总支出较去年同期增长 21.36%，主要是业务及管理费增加所致。2025 年度，发行人营业总支出较去年同期增加 14.21%，主要是业务及管理费增加所致。2026 年 1-3 月，发行人营业总支出较去年同期下降 0.67%。

(1) 税金及附加

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人税金及附加分别为 12,433.59 万元、14,751.66 万元、18,574.60 万元及 5,210.03 万元。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%。2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人税金及附加分别较上年同期增长 25.92%及 12.78%，主要受城市维护建设税及教育费附加增加所致。

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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
城市维护建设税	8,678.07	6,486.29	5,455.10
教育费附加	6,203.07	4,634.24	3,897.07
其他地方税费	3,693.45	3,631.12	3,081.42
合计	18,574.60	14,751.66	12,433.59

(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 752,290.53 万元、916,763.72 万元、1,099,944.29 万元及 218,252.40 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 2023 年度的业务及管理费较上年同期增长 2.81%。发行人 2024 年度及 2025 年度的业务及管理费分别较上年同期增长 21.86%及 19.98%，主要为变动费用随营业收入增长而相应增加。发行人 2026 年 1-3 月的业务及管理费较上年同期下降 0.38%。

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，发行人业务及管理费具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	823,736.03	74.89	661,921.94	72.20	530,687.02	70.54
通讯费	24,701.36	2.25	23,745.28	2.59	22,724.08	3.02
交易所席位年费	25,387.93	2.31	20,161.60	2.20	15,506.50	2.06
差旅费	10,387.91	0.94	12,339.09	1.35	13,798.01	1.83
折旧费	44,771.85	4.07	45,594.71	4.97	48,510.65	6.45
业务宣传费	54,720.66	4.97	29,283.54	3.19	20,437.57	2.72
无形资产摊销	13,428.10	1.22	12,608.96	1.38	11,012.16	1.46
电子设备运转费	28,782.82	2.62	28,813.50	3.14	22,086.53	2.94
其他	74,027.64	6.73	82,295.12	8.98	67,528.00	8.98

合计	1,099,944.29	100.00	916,763.72	100.00	752,290.53	100.00
----	--------------	--------	------------	--------	------------	--------

（3）信用减值损失

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人信用减值损失分别为 36,157.66 万元、36,775.28 万元、-8,802.88 万元及 1,671.61 万元。2023 年度，发行人信用减值损失较上年同期增加 11,073.11 万元，主要系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，主要系买入返售金融资产计提的减值损失增加。2025 年度，发行人信用减值损失较上年同期减少 45,578.15 万元，主要系计提的买入返售金融资产减值损失减少。2026 年 1-3 月，发行人信用减值损失较上年同期减少 842.84 万元，主要系其他债权投资减值准备减少。

3. 营业利润分析

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。2025 年，发行人实现营业利润 1,299,963.88 万元，较上年同期显著增加，增幅达 43.26%，主要系营业总收入增加。2026 年 1-3 月，发行人实现营业利润 265,843.18 万元，较上年同期下降 7.61%。

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人归属于上市公司股东的净利润分别为 642,729.41 万元、821,685.32 万元、1,107,276.10 万元及 210,470.82 万元。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 年度及 2025 年度，发行人归属于上市公司股东的净利润分别较上年同期增加 178,955.91 万元及 285,590.78 万元，同比增长分别为 27.84%及 34.76%，主要系发行人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。2026 年 1-3 月，发行人归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 22,422.80 万元，同比下降 9.63%，主要系自营投资收入相比上年同期减少。

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	2,348,563.46	7,798,633.16	9,287,970.82	4,203,830.06
经营活动现金流出小计	1,342,330.24	6,091,312.04	5,913,261.08	8,989,390.03
经营活动产生的现金流量净额	1,006,233.23	1,707,321.12	3,374,709.74	-4,785,559.97
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	8,061.57	485,888.71	44,595.79	37,195.03
投资活动现金流出小计	22,472.18	48,118.48	37,992.81	51,842.32
投资活动产生的现金流量净额	-14,410.60	437,770.23	6,602.98	-14,647.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	3,340,029.93	13,495,019.86	10,624,934.01	11,659,577.88
筹资活动现金流出小计	2,568,268.09	11,360,513.49	10,176,643.13	7,153,268.24
筹资活动产生的现金流量净额	771,761.84	2,134,506.37	448,290.88	4,506,309.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,476.10	-4,238.82	473.83	-318.35
五、现金及现金等价物净增加额	1,759,108.36	4,275,358.90	3,830,077.43	-294,215.96
六、期末现金及现金等价物余额	17,506,071.18	15,746,962.82	11,471,603.92	7,641,526.49

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。2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -4,785,559.97 万元、3,374,709.74 万元、1,707,321.12 万元及 1,006,233.23 万元。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。2025 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 1,667,388.62 万元，主要系自营投资业务净流出及融出资金净增加额较上年同期增加。2026 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加 469,382.89 万元，主要系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

2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -14,647.29 万元、6,602.98 万元、437,770.23 万元及 -14,410.60 万元。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，主要系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。2025 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 431,167.25 万元，主要是非同一控制下合并万和证券取得的现金及现金等价物所致。2026 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 8,622.45 万元，主要系投资所支付的现金增加。

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 4,506,309.65 万元、448,290.88 万元、2,134,506.37 万元及 771,761.84 万元。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，同比大幅增长，主要系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%，主要系发行债券收到的现金减少及偿还债务所支付的现金增加所致。2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期分别增加 1,686,215.49 万元及 1,442,152.36 万元，主要系发行公司债及永续债收到的现金增加所致。

（五）偿债能力指标

近三年及一期，发行人的偿债能力主要指标如下：

项目	2026年3月31日 /2026年1-3月	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
流动比率（倍）	2.24	2.12	1.95	1.74
速动比率（倍）	2.24	2.12	1.95	1.74
资产负债率（扣除代理款） （%）	69.70	71.02	71.11	72.85
利息保障倍数（倍）	2.92	3.36	2.48	2.22

报告期各期末，发行人合并报表口径资产负债率分别为 72.85%、71.11%、71.02%及 69.70%。2023 年末，发行人合并报表口径资产负债率较 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。2025 年末较 2024 年末下降 0.09 个百分点。2026 年 3 月末较 2025 年末下降 1.32 个百分点。2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末，流动比率和速动比率一致，分别为 1.74 倍、1.95 倍、2.12 倍和 2.24 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 2.22 倍、2.48 倍、3.36 倍及 2.92 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

公司将继续贯彻落实党中央各项决策部署，紧紧围绕高质量发展要求，紧跟“十五五”战略规划，持续推进一流投行建设，切实践行责任担当，全力以赴完成各项经营管理任务。一是强化战略规划引领，不断提升经营效益。系统谋划公司“十五五”战略规划，绘制好新一轮高质量发展的蓝图，为各项经营管理工作的有序开展指明方向。二是强化核心能力建设，推动业务转型升级。不断提升展业质量和核心竞争力，推动业务加快转型升级，坚定不移走好高质量发展之路。三是强化服务国家战略，积极践行责任担当。更好地履行国企应有的责任担当，切实做到“以功能性引领盈利性，以盈利性支撑功能性”。四是强化改革创新驱动，持续激发发展动力。找准改革的关键领域、创新的核心环节，不断激发公司长远可持续发展的内生动力。五是强化安全发展理念，夯实稳健发展根基。坚守合规展业理念，切实做好各类风险的防范化解，保持平安稳定运营，以高水平安全护航高质量发展。六是强化管理支撑作用，保障任务目标实现。在科技赋能、协同服务、成本管控、队伍建设等方面加强综合施策，为各项业务提质增效、释放活力提供有力支撑。

六、公司有息债务情况

2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人有息债务余额分别为人民币 2,543.35 亿元、2,481.76 亿元、2,686.33 亿元及 2,706.04 亿元，分别占各期末总负债的 72.15%、64.83%、60.35%及 60.79%。其中截至 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的有息负债规模为 1,918.35 亿元，占当期有息负债总额的比重为 70.89%，占负债总额的比重为 43.09%；发行人银行借款余额为 6.43 亿元，占有息负债比重为 0.24%；银行借款及债务融资工具余额合计为 559.10 亿元，占有息负债比重为 20.66%。

2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末，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)		2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	6.43	0.33	6.43	0.24	3.11	0.12	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	6.43	0.33	6.43	0.24	3.11	0.12	0.03	0.00	0.04	0.00
债券融资	854.49	44.54	1,642.18	60.69	1,610.71	59.96	1,349.44	54.37	1,230.24	48.37
其中：企业债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
公司债券	424.72	22.14	1,089.51	40.26	983.37	36.61	747.41	30.12	696.39	27.38
债务融资工具	429.77	22.40	552.67	20.42	627.33	23.35	602.03	24.26	533.85	20.99
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	1,057.43	55.12	1,057.43	39.08	1,072.51	39.92	1,132.29	45.62	1,313.08	51.63
拆入资金	23.52	1.23	23.52	0.87	23.51	0.88	30.77	1.24	70.32	2.76
卖出回购金融资产款	1,033.91	53.90	1,033.91	38.21	1,049.01	39.05	1,101.52	44.38	1,242.76	48.86
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	1,918.35	100.00	2,706.04	100.00	2,686.33	100.00	2,481.76	100.00	2,543.35	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）截至 2025 年末，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“三、发

行人股权结构”之“（二）控股股东及实际控制人”。

2. 发行人子公司

发行人一级子公司情况具体详见本募集说明书第四节“四、发行人权益投资情况”之“（一）发行人境内外一级子公司情况”。截至 2025 年末，发行人非一级子公司如下表：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	国信证券（香港）经纪有限公司	港币70,000.00	间接100.00
2	国信证券（香港）融资有限公司	港币51,500.00	间接100.00
3	国信证券（香港）资产管理有限公司	港币19,000.00	间接100.00
4	国信咨询服务（深圳）有限公司	港币1,000.00	间接100.00
5	国信（香港）金融产品有限公司	港币1.00	间接100.00
6	国信金阳资本管理有限公司	60,000.00	间接100.00
7	万和弘远投资有限公司	20,000	间接96.08
8	万和证券投资有限公司	10,000	间接96.08

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“四、发行人权益投资情况”之“（二）发行人重要联营、合营企业”。截至 2025 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	赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）
12	天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
13	前海股交投资控股（深圳）有限公司

序号	公司名称
14	国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）
15	国铁盛芯（青岛）股权投资企业（有限合伙）
16	常州高新投创业投资有限公司
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）
18	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）
19	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）
20	青岛蓝海股权交易中心有限责任公司
21	深圳市天使一号创业投资合伙企业（有限合伙）
22	川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）
23	佛山司南碳伍股权投资合伙企业（有限合伙）
24	深圳市创东方长辉投资企业（有限合伙）
25	深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）
26	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）
27	江门市倚锋骏马二期创业投资合伙企业（有限合伙）
28	深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）
29	盈科值得普泽（平潭）股权投资合伙企业（有限合伙）
30	南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
31	华润宝塔股权投资（延安）有限公司
32	深圳中集弘远先进智造产业投资合伙企业（有限合伙）
33	洛阳中集弘远龙创科技创投基金合伙企业（有限合伙）
34	南阳专精科技创新投资合伙企业（有限合伙）
35	深圳市深汕特别合作区智创中集弘远私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）

4. 发行人董事、高级管理人员
5. 发行人董事、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、高级管理人员
7. 发行人董事、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 2025 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
深圳市通产集团有限公司	受同一方控制
深圳市怡亚通供应链股份有限公司	受同一方控制
深圳赛格股份有限公司	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
深圳市投控资本有限公司	受同一方控制

深圳市物业发展（集团）股份有限公司	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
深圳会展中心管理有限责任公司	受同一方控制
深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	受同一方控制至 2025 年 5 月 26 月
深圳千里马国际猎头有限公司	受同一方控制至 2024 年 4 月 16 日
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
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	深投控董事担任该公司董事
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
四川银行股份有限公司	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
海港人寿保险股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市创新投资集团有限公司	深投控监事担任该公司董事和财务总监
国泰海通证券股份有限公司	深投控高管担任该公司董事
深业集团有限公司	深投控董事曾担任该公司董事（2024 年 12 月 6 日离任）
华润元大基金管理有限公司	公司董事担任该公司董事长
云南红塔银行股份有限公司	公司原董事（已于 2024 年 1 月 9 日离任）担任该公司董事
红塔证券股份有限公司	公司原董事（已于 2024 年 1 月 9 日离任）担任该公司董事
北京城建投资发展股份有限公司	公司原监事（已于 2025 年 9 月 15 日离任）担任该公司董事、副总经理、董事会秘书

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 2025 年度报告。

（二）关联交易情况

2023 年度、2024 年度及 2025 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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
华润信托	证券代理买卖交易佣金	1,130.26	1,013.09	862.39
鹏华基金	席位佣金收入	1,422.73	2,261.22	7,930.30
南方基金管理股份有限公司	席位佣金收入	1,044.04	716.66	558.71
海港人寿保险股份有限公司	席位佣金收入	538.00	-	-
华润元大基金管理有限公司	席位佣金收入	16.01	-	-

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	3.65	14.90	1.81
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
云南白药集团股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	-	-	11.68
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
深圳市高新投集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	3.18	12.87	6.78
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
国任财产保险股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	42.77	49.29	26.53
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	-
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	6.95	1.14	-
深圳担保集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	2.10	1.13	-
南方基金管理股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	0.09	-	-

(2) 提供咨询服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
国泰海通证券股份有限公司	咨询服务费	28.30	14.15	33.02
国任财产保险股份有限公司	咨询服务费	9.34	-	-

(3) 提供顾问服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
华润信托	投资顾问收入	11.55	22.39	50.39
深投控	财务顾问收入	16.04	7.55	117.92
深圳市投控资本有限公司	财务顾问收入	-	35.85	75.47
国任财产保险股份有限公司	财务顾问收入	9.43	-	-
深圳市通产集团有限公司	财务顾问收入	4.72	-	-

深圳国际控股有限公司	财务顾问收入	-	-	20.00
深圳市高新投集团有限公司	财务顾问收入	1.89	-	-
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	财务顾问收入	43.40	162.97	-
深圳市水务规划设计院股份有限公司	财务顾问收入	4.72	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	1,037.74	471.70	-
深圳资产管理有限公司	财务顾问收入	66.04	-	-
深圳赛格股份有限公司	财务顾问收入	30.66	-	-
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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
南方基金管理股份有限公司	代销金融产品	838.04	458.79	698.26
鹏华基金	代销金融产品	5,397.21	3,356.19	3,793.31
华润信托	代销金融产品	58.72	87.42	146.40
深圳市明达资产管理有限公司	代销金融产品	-	-	139.87

（5）提供资产管理服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	业绩报酬/基金管理收入	495.84	-	-
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	481.13	482.45	962.26
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	业绩报酬/基金管理收入	268.12	1,588.75	1,867.72
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	289.70	344.98	401.71
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
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	157.02	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	169.81	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	377.36	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	129.06	119.57	-
赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	60.11	-	-
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	25.61	0.91	-
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	9.19	-	-
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）	基金管理收入	7.11	-	-

（6）提供外包服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 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	0.01	-
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	0.01	-	-

（7）提供其他服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
南方基金管理股份有限公司	基金流动性服务收入	556.21	-	-
鹏华基金	基金流动性服务收入	68.19	-	-
深业集团有限公司	派息手续费收入/股票托管收入	13.52	-	-

（8）提供承销保荐服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
国泰海通证券股份有限公司	债券分销收入	29.94	1.23	6.28
国泰海通证券股份有限公司	债券承销收入	29.94	-	1,094.99

深投控	债券承销收入	199.23	310.43	376.04
深圳担保集团有限公司	债券承销收入	118.87	237.74	-
深圳市物业发展（集团）股份有限公司	债券承销收入	43.33	-	-
北京城建投资发展股份有限公司	债券承销收入	23.58	-	260.38
深圳市地铁集团有限公司	债券承销收入	15.33	-	230.34
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	50.39	113.63	89.25
深圳资产管理有限公司	债券承销收入	60.85	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	-
深圳市创新投资集团有限公司	债券承销收入	5.90	-	-

(9) 收取利息

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
关联个人	融出资金利息	0.13	1.26	1.13

(10) 接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
国泰海通证券股份有限公司	债券承销/分销费	-	21.84	944.72
国任财产保险股份有限公司	保险费	75.47	80.41	75.47
深圳千里马国际猎头有限公司	服务费	-	10.26	25.91
鹏华基金	基金管理费	2,031.68	1,892.61	279.10
南方基金管理股份有限公司	基金管理费	251.19	181.00	16.99
华润信托	外墙广告牌位支出/广告宣传费	8.00	8.00	-
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	广告宣传费	8.57	8.57	-
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	停车位使用费	2.00	2.67	-
深圳会展中心管理有限责任公司	展位费	1.87	-	-
深圳市深投文化投资有限公司	广告宣传费	-	3.50	-

(11) 回购交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
国泰海通证券股份有限公司	卖出回购交易利息支出	210.96	324.94	1,157.12
南方基金管理股份有限公司	卖出回购交易利息支出	3,685.22	3,315.25	3,988.52
华润信托	卖出回购交易利息支出	216.52	940.98	1,716.23
四川银行股份有限公司	卖出回购交易利息支出	249.53	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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
华润信托	租赁费	40.81	40.81	56.81
深圳市地铁集团有限公司	租赁费	-	73.40	78.94
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	租赁费	359.21	206.44	-

3.关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
关键管理人员报酬	2,683.34	2,980.70	3,861.67

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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
国泰海通证券股份有限公司	自营交易	1,194,599.68	694,295.06	1,682,849.08
南方基金管理股份有限公司	自营交易	317,317.51	529,926.41	174,631.72
华润信托	自营交易	328,363.34	1,405,264.97	1,390,614.68
云南红塔银行股份有限公司	自营交易	-	5,174.72	5,156.78
红塔证券股份有限公司	自营交易	-	3,002.56	5,002.81
四川银行股份有限公司	自营交易	5,005.51	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	36,000.00	18,000.00	36,000.00
深圳市创新投资集团有限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	1,000.00	-	-
国泰海通证券股份有限公司	认购关联方承销的债券规模	2,874,201.68	1,990,300.00	530,645.73
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	-	20,000.00
国泰海通证券股份有限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	231,242.97	-	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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
华润信托	分销本公司承销的债券	291,800.00	311,599.99	1,096,900.00
国泰海通证券股份有限公司	分销本公司承销的债券	884,800.00	501,000.00	400,100.00
南方基金管理股份有限公司	分销本公司承销的债券	266,000.00	198,000.61	210,700.00
国泰海通证券股份有限公司	分销关联方承销的债券	77,500.00	152,700.00	2,000.00
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	-
南方基金管理股份有限公司	认购本公司发行的债券规模	329,000.00	224,000.00	412,000.00
华润信托	认购本公司发行的债券规模	-	83,000.00	7,000.00
四川银行股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	108,400.00	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	2025 年度	2024 年度	2023 年度
国泰海通证券股份有限公司	场外期权投资收益/	16,270.01	1,434.30	-348.70

	公允价值变动损益			
国泰海通证券股份有限公司	利率互换投资收益/ 公允价值变动损益	-29.33	1,848.53	-996.60
国泰海通证券股份有限公司	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	2025 年度			2024 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	296,758.58	475,036.63	9,060.24	281,720.11	266,320.03	3,186.69
南方基金管理股份有限公司	242,836.82	411,312.75	38,784.16	310,665.56	347,214.00	-12,696.96
国泰海通证券股份有限公司	2.00	200.03	0.44	-	-	-

(续上表)

关联方	2023 年度		
	份额	市值	投资收益/ 公允价值变动损益
鹏华基金	233,771.71	245,243.12	1,647.10
南方基金管理股份有限公司	156,721.02	218,766.92	-1,151.14
国泰海通证券股份有限公司	-	-	-

(5) 共同投资

1) 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。

2) 2025 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）分别出资 3,000 万元、4,500 万元共同投资深圳市德方创域新能源科技有限公司，对应认缴注册资本分别为 1,306,707.40 元、

1,960,061.14 元，认缴出资比例分别为 1.35%、2.02%。截至 2025 年 12 月 31 日，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）实缴出资总额分别为 3,000 万元、4,500 万元。

3) 2025 年，发行人子公司国信资本与赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）分别出资 17,988 万元、3,000 万元共同投资深圳市重投国信创业投资合伙企业（有限合伙），认缴出资比例分别为 39.92%、6.66%。根据《深圳市重投国信创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，截至 2025 年 12 月 31 日国信资本与赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）实缴出资总额分别为 17,988 万元、3,000 万元。

4) 2025 年，发行人子公司国信资本与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）共同投资深圳云豹智能股份有限公司，国信资本于 2023 年投资 3,000 万元，股份数为 55,322 股，持股比例为 0.3252%，2025 年度因深圳云豹智能股份有限公司实施股份制改造及后续融资，国信资本持有股权比例变更为 0.2683%，股份数为 965,844 股，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）于 2025 年 12 月投资 10,000 万元，持有 144,472 股，持股比例为 0.8420%。截至 2025 年 12 月 31 日，国信资本与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）实缴出资总额分别为 3,000 万元、10,000 万元。

5) 发行股份购买资产事项

2025 年，发行人通过发行 A 股股份的方式，从深业集团有限公司、深圳市创新投资集团有限公司等七名股东购买合计持有的万和证券 96.08% 股份。

6) 收购万和证券相关的补足款安排

根据发行人与交易对手签订的《发行股份购买资产协议》，该协议于 2025 年 8 月 21 日生效。协议约定，万和证券截至评估（审计）基准日（2024 年 6 月 30 日）以自有资金投资的资产管理计划所投资的私募基金应收款项余额超过 5,000 万元的，应经万和证券聘请的审计机构对其截至 2025 年 5 月 31 日或协议生效日（孰晚，即 2025 年 8 月 21 日）的该应收款项余额进行专项审计。若该应收款项余额中由该资产管理计划享有权益的金额高于《清产核资审计报告》中该资产管

理计划因投资前述私募基金所致的公允价值调减金额，则差额中归属于万和证券的部分由各交易对手按协议签署日对万和证券的持股比例，自专项审计报告出具之日起 120 日内向万和证券先行补足。万和证券收到补足款后，其于专项审计基准日后收回的应收款项，应自收回之日起 120 日内按原持股比例返还各交易对手。

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2025 年 8 月 21 日，前述补足款金额为 58,089,347.97 元。2025 年 12 月，万和证券已全额收讫交易对手支付的补足款，其中深业集团有限公司支付人民币 4,581,673.70 元，深圳市创新投资集团有限公司支付人民币 2,078,990.70 元。截至资产负债表日，相关返还义务尚未触发。

（三）关联方应收应付款项

单位：万元

关联方	款项名称	2025 年末	2024 年末	2023 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	1,042.04	823.56	1,166.37
海港人寿保险股份有限公司	应收款项	570.28	-	-
华润信托	应收款项	26.90	34.52	20.39
南方基金管理股份有限公司	应收款项	317.90	292.48	64.41
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	5,662.92	5,152.92	4,641.52
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
国泰海通证券股份有限公司	卖出回购金融资产	-	-	100,183.62
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	153.54	160.07	214.65
华润信托	卖出回购金融资产	-	-	119,330.83
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
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
华润信托	其他应收款	7.14	-	-

深圳中集弘远先进智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他应收款	0.002	-	-
深圳市深汕特别合作区智创中集弘远私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他应收款	0.002	-	-
深圳市地铁集团有限公司	其他应收款	-	-	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
鹏华基金	应付款项	-	525.71	107.30
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	54.25	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	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	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	34.48	-
赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	30.85	-	-
深圳市弘盛健摩医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	6.84	0.97	-
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）	应收款项	4.56	-	-
华润元大基金管理有限公司	应收款项	2.56	-	-

（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 2025 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 2025 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：

1.2023 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。针对相关问题，公司高度重视，积极整改，并已提交整改报告。

2.2023 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，积极整改，并已提交整改报告。

3.2024 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，积极整改，并已提交整改报告。

4.2024 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。

5.2024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。

6.2024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，积极整改，并已提交整改报告。

7.2024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》（[2024]151号），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。针对相关问题，公司高度重视，积极整改，并已提交整改报告。

8.2024年10月12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》（[2024]197号），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。针对相关问题，公司高度重视，积极整改，并已提交整改报告。

9.2024年12月26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》（[2024]260号），指出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。针对相关问题，公司高度重视，积极整改，并已提交整改报告。

10.2026年3月10日，重庆证监局作出《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》，认为公司作为受托管理人，存在未勤勉尽责履行债券募集资金使用监督职责的情形。针对相关问题，公司高度重视，积极整改，并已提交整改报告。

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

无。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2023年末、2024年末及2025年末，公司所有权或使用权受到限制的资产分别为13,785,680.05万元、12,096,253.32万元及11,060,733.40万元，占净资产的比例分别为124.80%、101.91%及84.04%。具体如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末	原因
货币资金	93,741.30	90,036.43	55,151.96	风险准备金、票据保证金、司法冻结等

交易性金融资产	5,351,181.97	4,987,286.60	5,183,325.69	为回购业务设定质押或过户
交易性金融资产	27,219.57	49,580.76	39,806.01	限售股
交易性金融资产	117,264.14	153,035.85	1,236,504.99	为债券借贷业务设定质押
交易性金融资产	110,820.84	70,394.88	90,532.68	融出证券
交易性金融资产	120,603.44	181,283.26	181,855.23	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
交易性金融资产	-	-	-	为行使回售选择权设定质押
债权投资	7,248.87	-	-	为回购业务设定质押或过户
其他债权投资	3,496,819.04	5,090,725.44	5,463,341.13	为回购业务设定质押或过户
其他债权投资	155,172.85	59,459.18	1,248,457.87	为债券借贷业务设定质押
其他债权投资	9,298.08	60,203.76	68,818.81	为期货业务充抵保证金设定质押
其他权益工具投资	4,112.27	4,366.46	9,263.54	融出证券
其他权益工具投资	646,399.24	340,002.83	-	为互换便利业务设定质押
其他权益工具投资	569,480.96	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	351,370.82	458,166.40	-	为回购业务设定质押
合计	11,060,733.40	12,096,253.32	13,785,680.05	

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 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）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，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 2026 年 3 月末,公司获得总授信额度超过 2,800 亿元,其中已使用授信规模约 1,200 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）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。报告期内,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	23 国证 06	公开	2023/6/12		2026/6/12	3	26.00	2.83	26.00
7	23 国证 08	公开	2023/8/16		2026/8/16	3	35.00	2.72	35.00
8	23 国证 09	公开	2023/11/20		2026/11/20	3	27.00	2.89	27.00
9	23 国证 11	公开	2023/12/6		2028/12/6	5	20.00	3.12	20.00
10	23 国证 12	公开	2023/12/15		2026/12/15	3	20.00	2.96	20.00
11	23 国证 13	公开	2023/12/15		2028/12/15	5	30.00	3.12	30.00
12	24 国证 01	公开	2024/1/19		2027/1/19	3	28.00	2.75	28.00
13	24 国证 03	公开	2024/1/29		2029/1/29	5	24.00	2.85	24.00
14	25 国证 01	公开	2025/1/8		2035/1/8	10	18.00	2.05	18.00
15	25 国证 03	公开	2025/3/19		2028/3/19	3	42.00	2.17	42.00
16	25 国证 04	公开	2025/4/7		2028/4/7	3	36.00	2.00	36.00
17	25 国证 05	公开	2025/4/7		2035/4/7	10	14.00	2.25	14.00
18	25 国证 06	公开	2025/4/21		2035/4/21	10	13.00	2.25	13.00

19	25 国证 K1	公开	2025/6/6		2028/6/6	3	10.00	1.82	10.00
20	25 国证 07	公开	2025/8/6		2035/8/6	10	24.00	2.15	24.00
21	25 国证 10	公开	2025/9/17		2028/9/17	3	38.00	1.96	35.00
22	26 国证 02	公开	2026/2/2		2029/2/2	3	21.00	1.84	21.00
23	26 国证 03	公开	2026/2/2		2031/2/2	5	29.00	2.00	29.00
24	26 国证 04	公开	2026/3/4		2029/3/4	3	30.00	1.83	30.00
25	26 国证 05	公开	2026/3/4		2031/3/4	5	30.00	1.95	30.00
26	26 国证 06	公开	2026/4/3		2029/4/3	3	12.00	1.75	12.00
27	26 国证 07	公开	2026/4/3		2031/4/3	5	18.00	1.90	18.00
普通公募公司债券							648.00		648.00
28	24 国证 F1	非公开	2024/5/20		2027/5/20	3	46.00	2.40	46.00
29	24 国证 F2	非公开	2024/5/20		2029/5/20	5	8.00	2.55	8.00
30	24 国证 04	非公开	2024/9/20		2026/9/20	2	38.00	2.15	38.00
31	24 国证 05	非公开	2024/10/17		2026/10/17	2	29.00	2.25	29.00
32	24 国证 06	非公开	2024/10/25		2026/10/25	2	12.00	2.25	12.00
33	24 国证 07	非公开	2024/11/18		2026/11/18	2	5.00	2.12	5.00
34	24 国证 08	非公开	2024/11/18		2027/11/18	3	65.00	2.23	65.00
35	24 国证 09	非公开	2024/12/6		2027/12/6	3	32.00	2.03	32.00
36	24 国证 10	非公开	2024/12/19		2027/12/19	3	17.00	1.94	17.00
37	25 国证 02	非公开	2025/2/13		2028/2/13	3	20.00	1.87	20.00
38	25 国证 08	非公开	2025/8/22		2027/8/22	2	5.00	1.96	5.00
39	25 国证 11	非公开	2025/10/23		2027/10/23	2	40.00	2.00	40.00
40	25 国证 12	非公开	2025/12/3		2027/8/11	616 天	35.00	1.96	35.00
41	25 国证 14	非公开	2025/12/17		2027/12/17	2	28.00	1.97	28.00
42	26 国证 01	非公开	2026/1/23		2027/2/17	390 天	20.00	1.74	20.00
43	26 国证 08	非公开	2026/4/9		2028/4/9	2	25.00	1.77	25.00
44	26 国证 09	非公开	2026/4/9		2029/4/9	3	25.00	1.85	25.00
45	26 国证 10	非公开	2026/5/25		2028/5/25	2	17.00	1.66	17.00
46	26 国证 11	非公开	2026/5/25		2029/5/25	3	27.00	1.75	27.00
普通私募公司债券							494.00		494.00
47	26 国证 D1	公开	2026/1/13		2027/1/13	365 天	30.00	1.70	30.00
公募短期公司债券							30.00		30.00
48	22 国信 Y1	公开	2022/6/21		-	5+N	50.00	3.63	50.00
49	22 国信 Y2	公开	2022/7/8		-	5+N	50.00	3.67	50.00
50	25 国证 Y1	公开	2025/5/19		-	5+N	30.00	2.20	30.00
51	25 国证 Y2	公开	2025/6/12		-	5+N	30.00	2.11	30.00
52	25 国证 Y3	公开	2025/7/11		-	5+N	40.00	2.04	40.00
53	25 国证 Y4	公开	2025/10/17		-	5+N	30.00	2.50	30.00
54	25 国证 Y5	公开	2025/11/17		-	5+N	6.00	2.28	6.00

55	26 国证 Y1	公开	2026/2/6		-	5+N	40.00	2.33	40.00
56	26 国证 Y2	公开	2026/3/6		-	5+N	24.00	2.25	24.00
永续次级债券							300.00		300.00
公司债券小计							1,472.00		1,472.00
57	25 国信证券 CP012	公开	2025/9/8		2026/9/8	365 天	20.00	1.72	20.00
58	25 国信证券 CP013	公开	2025/9/10		2026/6/10	273 天	30.00	1.74	30.00
59	25 国信证券 CP014	公开	2025/9/23		2026/8/7	318 天	20.00	1.75	20.00
60	25 国信证券 CP015	公开	2025/10/21		2026/10/21	365 天	20.00	1.75	20.00
61	25 国信证券 CP016	公开	2025/10/24		2026/9/18	329 天	20.00	1.75	20.00
62	25 国信证券 CP017	公开	2025/11/12		2026/11/11	365 天	30.00	1.71	30.00
63	25 国信证券 CP018	公开	2025/12/10		2026/12/10	365 天	20.00	1.75	20.00
64	25 国信证券 CP019	公开	2025/12/16		2026/12/16	365 天	30.00	1.75	30.00
65	26 国信证券 CP001	公开	2026/1/16		2027/1/8	357 天	20.00	1.73	20.00
66	26 国信证券 CP002	公开	2026/1/27		2027/10/27	273 天	20.00	1.67	20.00
67	26 国信证券 CP003	公开	2026/5/22		2027/3/18	300 天	20.00	1.48	20.00
债务融资工具小计							250.00		250.00
合计							1,722.00		1,722.00

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，除本次债券，发行人及合并范围内子公司已获批尚未发行及申报在审的债券情况

1.公司于 2025 年 9 月 29 日获得中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2219 号），同意公司面向专业投资者公开发行面值余额不超过人民币 150 亿元的短期公司债券。截至本期债券募集说明书签署日，已发行 30 亿元。

2.公司于 2026 年 3 月 4 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[2026]221 号），可面向专业投资者发行面值不超过 300 亿元的非公开公司债券并申请挂牌转让。截至本次债券募集说明书签署日，已发行 94 亿元。

3.公司可发行短期融资券。短期融资券实行余额管理，公司待偿还短期融资券余额始终保持在中国人民银行核准的额度之内。

（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 2026 年 3 月末，公司合并口径未经审计所有者权益合计为 1,405.08 亿元。截至募集说明书签署日，假设本期债券全部发行完成，本期债券募集资金净额为 30 亿元，则公司累计公开发行公司债券（不含短期公司债券、次级及永续次级债券）余额为 678 亿元，占公司 2026 年 3 月末合并口径未经审计净资产的比例为 48.25%。

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

《中华人民共和国增值税法》自 2026 年 1 月 1 日起施行。根据《中华人民共和国增值税法》规定，销售金融商品的（金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的）以及单位和个人无偿转让金融商品的，应当依照法律规定缴纳增值税。

2025 年 7 月 31 日，财政部、国家税务总局联合发布《财政部等部门关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2025 年第 4 号），自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。上述金融债券，是指依法在中华人民共和国境内设立的金融机构法人在全国银行间和交易所债券市场发行的、按约定还本付息并由金融机构持有的有价证券。

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

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

一、信息披露管理制度

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》、中国证券监督管理委员会发布的《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。

发行人《信息披露事务管理制度》中所称的“信息披露义务人”指公司及公司董事、高级管理人员、股东、实际控制人，收购人，重大资产重组、再融资、重大交易有关各方等自然人、单位及其相关人员，破产管理人及其成员，以及法律、行政法规和中国证监会规定的其他承担信息披露义务的主体。

（一）未公开信息的传递、审核及披露

公司及相关信息披露义务人应当对内刊、网站、宣传性资料等进行严格管理，防止在上述资料中泄露未公开重大信息。

公司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，设置审阅或者记录程序，防止泄露未公开重大信息。

公司及相关信息披露义务人通过股东会、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，不得透露、泄露尚未披露的重大信息。

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

公司及相关信息披露义务人拟披露的信息涉及商业秘密或者保密商务信息等，符合下列情形之一，且尚未公开或者泄露的，可以暂缓或者豁免披露：属于核心技术信息等，披露后可能引致不正当竞争的；属于公司自身经营信息，客户、供应商等他人经营信息，披露后可能侵犯公司、他人商业秘密或者严重损害公司、他人利益的；披露后可能严重损害公司、他人利益的其他情形。

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。

公司及信息披露义务人和其他知情人在信息披露前，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。

公司依法建立重大信息的内部保密制度，加强未公开重大信息内部流转过程中的保密工作，对公司、控股股东、实际控制人、公司董事、高级管理人员以及其他核心人员使用网站、博客、微博、微信等媒体发布信息进行必要的关注和引导，明确未公开重大信息的密级，尽量缩小知情人员范围，依法促使未公开重大信息处于可控状态。

公司建立信息隔离制度，防范重大信息在上报过程中泄漏，出现信息披露泄密情形时，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。

（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、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、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。

董事会秘书应当对上报的内部重大信息进行分析 and 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。

（三）董事和董事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司董事、高级管理人员应忠实、勤勉地履行职责，保证公司所披露信息的真实、准确、完整，信息披露及时、公平，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。公司董事、高级管理人员不能保证公司所披露信息内容的真实、准确、完整或者对公司所披露的信息存在异议的，应当在公告中作出相应声明并说明理由，公司应当予以披露。

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。

独立董事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，发现重大缺陷应及时提出处理建议并督促董事会改正，公司董事会不予改正的，应当立即向证券交易所报告。独立董事应当在独立董事年度述职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。

（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。公司应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内披露年度报告，应当在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，应当在每个会计年度的前 3 个月、前 9 个月结束之日起的 1 个月内披露季度报告。第一季度季度报告的披露时间不得早于上一年度的年度报告披露时间。

定期报告内容应当经公司董事会审议通过。未经董事会审议通过的定期报告不得披露。定期报告中的财务信息应当经审计委员会审核，由审计委员会全体成员过半数同意后提交董事会审议。

公司董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见，说明董事会的

编制和审议程序是否符合法律、行政法规和监管部门的规定，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。

公司定期报告的编制、审议、发布程序为：

（1）董事会秘书负责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）审计委员会应当对定期报告中的财务信息进行事前审核，经全体成员过半数通过后提交董事会审议。

（7）董事长召集、召开董事会会议审议批准定期报告，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。

（8）由董事会秘书负责组织定期报告的披露工作，并将定期报告文稿通报董事、高级管理人员。

（9）按规定披露经董事会审议后的定期报告。

公司的董事、高级管理人员不得以任何理由拒绝对公司定期报告签署书面意见影响定期报告的按时披露。公司董事会不得以任何理由影响公司定期报告的按时披露。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

公司披露的除定期报告之外的其他公告为临时报告。发生可能对公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事项，投资者尚未得知时，公司应当立即披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。

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《信息披露事务管理制度》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）董事长在接到相关重大事项报告后，应当立即向董事会报告。

（4）董事会秘书组织开展信息披露工作。

（5）如重大事项需要履行公司董事会、股东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，在报经董事会或股东会批准后予以披露。

（6）对于无需履行董事会、股东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。

二、投资者关系管理的制度安排

为加强公司与投资者及潜在投资者（以下统称“投资者”）之间的信息沟通，增进投资者对公司的了解及认同，促进公司和投资者之间建立长期、稳定的良好关系，根据《公司法》《证券法》《上市公司投资者关系管理工作指引》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》，制定了《国信证券股份有限公司投资者关系管理制度》。

投资者关系管理事务的第一责任人为公司董事长。董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，负责组织和协调投资者关系管理工作。董事会办公室是公司投

投资者关系管理职能部门，负责公司投资者关系管理事务。

公司通过便利股东权利行使、信息披露、互动交流和诉求处理等工作，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，以提升公司治理水平和企业整体价值，实现尊重投资者、回报投资者、保护投资者目的的相关活动。

三、关于定期报告披露的承诺

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起四个月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起二个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和深圳证券交易所相关定期报告编制要求。

四、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。

五、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) 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人合并口径营业收入分别为 148.87 亿元、188.31 亿元、241.43 亿元及 49.21 亿元，实现归属于母公司的净利润分别为 64.27 亿元、82.17 亿元、110.73 亿元及 21.05 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 2026 年 3 月末总资产 5,935.01 亿元，剔除客户资金后的总资产 4,637.56 亿元，其中货币资金及结算备付金 282.34 亿元、融出资金 971.06 亿元、买入返售金融资产 46.10 亿元、金融投资 2,870.02 亿元，以上资产合计占总资产（扣除客户资金）的 89.91%，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 2026 年 6 月 4 日。本期债券的利息自起息日起在债券存续期间每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种一的付息日为自 2027 年至 2029 年每年的 6 月 4 日，品种二的付息日为自 2027 年至 2031 年每年的 6 月 4 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

本期债券到期一次还本，品种一的兑付日为 2029 年 6 月 4 日，品种二的兑付日为 2031 年 6 月 4 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间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，由公司在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

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）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。

（三）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利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）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”。

（五）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”。

（六）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，本期债券持有人同意给予发行人自原约定各

给付日起 90 个自然日的宽限期，若发行人在该期限内全额履行或协调其他主体全额履行金钱给付义务的，则发行人无需承担除补偿机制（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》。本次债券如分期发行，《债券持有人会议规则》中的“本次债券”亦指项下任意一期债券。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。本次债券如分期发行，《债券受托管理协议》中的“本次债券”亦指项下任意一期债券。

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 2025 年 10 月 31 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 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》，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全体债券持有人的代理人处理本次债券的相关事务，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、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、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、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、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、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4.22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、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、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其实施情况，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、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

（11）受托管理人应当在债券存续期内对本次债券特殊发行事项的持续关注义务，并在年度受托管理事务报告中披露该义务的履行情况，包括本次债券续期情况、利息递延情况、强制付息情况以及本次债券是否仍计入权益等与本次债券可续期条款相关的事项。

（12）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。

（13）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。

（14）发行人为本次债券设定担保的，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。

（15）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。

(16) 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。

(17) 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，维护本次债券持有人权益。

(18) 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次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。

(19) 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次债券债权债务关系终止后二十年。

(20) 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。

(21) 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。

(22) 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。

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次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。
- 10) 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) 本次债券为短期公司债券，发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本次债券的本金（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（如有）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（如有）或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

3) 本次债券未到期，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。

5) 发行人被法院裁定受理破产申请。

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/或利息以及迟延支付本金及/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。

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

1.名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：刘成

电话：0755-23953856

传真：0755-88604112

项目联系人：李晨毓、柏龙飞、杨浩杰

2.名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

电话：010-60837741

传真：010-60833504

项目联系人：聂磊、陈莹娟、王传正、胡宸瑶

3.名称：国泰海通证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：朱健

电话：021-38676666

传真：021-38676666

项目联系人：金岳、张淼钧、管佳妮

4.名称：国投证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦

法定代表人：王苏望

电话：0755-81682808

传真：0755-81682808

项目联系人：王恺麟、马冲、沈振豪

（四）律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

住所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

负责人：沈国权

电话：0755-82188263

传真：0755-82816898

经办律师：杨文明、黄圆丽、李晓娜

（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：陶美娟、郑添翼

（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 2026 年 3 月 31 日，中国银河证券股份有限公司和子公司银河金汇证券资产管理有限公司持有发行人 100 股 A 股股票；发行人自营持有中国银河证券

股份有限公司 A 股股票总计 49,072 股，持有中国银河证券股份有限公司发行的公司债券面值总计 1.46 亿元。

截至 2026 年 3 月 31 日，中信建投证券股份有限公司及其子公司累计持有发行人 A 股股票总计 823,553 股；发行人自营持有中信建投证券股份有限公司 A 股股票总计 4,416 股，持有中信建投证券股份有限公司发行的公司债券面值总计 3.89 亿元。

截至 2026 年 3 月 31 日，中信证券股份有限公司持有发行人 A 股股票总计 165,300 股；发行人自营持有中信证券股份有限公司 A 股股票总计 2,821,782 股，持有中信证券股份有限公司发行的公司债券面值总计 6.715 亿元。

截至 2026 年 3 月 31 日，国泰海通证券股份有限公司持有发行人 A 股股票总计 2,834,700 股；发行人自营持有国泰海通证券股份有限公司 A 股股票总计 4,510,600 股，持有国泰海通证券股份有限公司发行的公司债券面值总计 5.88293 亿元。

截至 2026 年 3 月 31 日，发行人自营持有国投证券股份有限公司控股股东国投资本股份有限公司 A 股股票总计 13,200 股，持有国投资本股份有限公司发行的可转债“国投转债”面值共计 1.56524 亿元。

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）

2020年5月26日



二、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 晟

项目负责人（签字）：

陈 倩

邓小霞

中国银河证券股份有限公司（公章）



2020年5月26日

主承销商声明

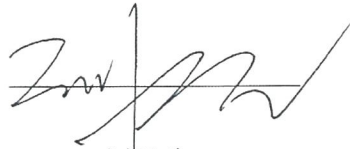
本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：_____



李晨毓

法定代表人或授权代表（签字）：_____



刘乃生

中信建投证券股份有限公司

2026年5月26日



中信建投证券股份有限公司特别授权书

仅供国信证券使用

为公司投资银行业务开展需要，中信建投证券股份有限公司董事长刘成先生对刘乃生先生特别授权如下：

一、代表公司法定代表人签署以下文件：

（一）签署投资银行业务承做债券相关业务的文件，限于向监管部门报送的募集说明书、主承销商受托管理人声明、主承销商专项核查报告、承销商核查意见、房地产调控政策之专项核查报告、企业债主承销商综合信用承诺书、债权代理人声明。

（二）签署投资银行业务承做三板重组相关业务的文件，限于向监管部门报送的三板重组（预案）之重组报告书（真实性、准确性、完整性的声明）、三板重组（预案）之独立财务顾问核查意见/报告、定向发行合法合规性的专项意见。

（三）签署投资银行业务承做并购重组相关业务的文件，限于向监管部门报送以下文件：

1、重组报告书、独立财务顾问报告、反馈意见回复报告、重组委意见回复等文件的财务顾问专业意见；

2、申报文件真实性、准确性和完整性的承诺书、独立财务顾问同意书、独立财务顾问声明、举报信核查报告。

（四）签署投资银行业务承做保荐承销相关业务的文件，限于向监管部门报送的会后事项承诺函、不存在影响启动发行重大事项的承诺函、非公开发行股票申请增加询价对象的承诺函、关于办理完成限售登记及符合相关规定的承诺、发行阶段的保荐代表人证明文件及专



项授权书、关于上市相关媒体质疑的专项回复的声明、认购对象合规性报告、发行情况报告书。

(五)签署由公司担任主承销商的投资银行类项目的发行及登记上市业务中向中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、全国中小企业股份转让系统有限转让公司等单位提交的文件,限于发行登记摇号公证上市阶段的授权委托书、IPO 股票首次发行/可转债/配股/其他发行股票类网上认购资金划款申请表、配股发行失败应退利息支付承诺函、公司债券/资产支持专项计划/其他债权类发行登记及上市相关事宜的承诺函、股份过户登记申请。

二、在以下事务中拥有公司法定代表人人名章与身份证明文件的使用审批权:

(一)对外出具需要公司法定代表人签署的投资银行类项目的竞标文件、投标文件及建议书。

(二)在办理由公司担任主承销商的投资银行类项目的发行及登记上市业务中向中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、全国中小企业股份转让系统有限转让公司等单位提交公司法定代表人身份证件复印件、加盖法定代表人人名章的《指定联络人授权委托书》《集中办理深交所数字证书的承诺书》《信息披露联络人授权委托书》《可交换债券信托担保专用账户开立及信托担保登记办理授权书》《可交换债券质押担保专用账户开立及质押担保登记办理授权书》《验资业务银行询证函》《网下收款项目询证函》、公司债券转售业务的《非交易过户的申请》、可交换债券业务解除担保及



信托事宜的《法定代表人授权委托书》。

(三) 在办理由公司担任可转债抵押/质押权人代理人办理资产抵押/质押时提交的公司法定代表人身份证件复印件、加盖法定代表人人名章的《法定代表人证明书/委托书》《不动产登记申请表》等文件。

未经授权人许可，被授权人不得将上述授权内容再行转授权。

本授权有效期限自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日。

授权人：

中信建投证券股份有限公司董事长



二零二六年一月一日



二、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）：

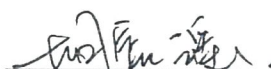


孙毅

项目负责人（签字）：



王传正



胡宸瑶

中信证券股份有限公司（公章）



2020年5月26日

法定代表人授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权孙毅先生（身份证 362301197203170017）作为被授权人，代表公司签署与投资银行管理委员会业务相关的合同协议及其相关法律文件。被授权人签署的法律文件对我公司具法律约束力。

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

本授权的有效期限自 2026 年 3 月 24 日至 2027 年 3 月 31 日（或至本授权书提前解除之日）止。

授权人

中信证券股份有限公司法定代表人



张佑君

2026 年 3 月 24 日

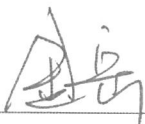
被授权人

孙毅（身份证 362301197203170017）

此件与原件一致，仅供
办理 中信证券 业务用，
有效期 玖拾 天。
2026 年 5 月 15 日

主承销商声明

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

项目负责人： 
金岳

法定代表人（或授权代表）： 
郁伟君


国泰海通证券股份有限公司
2026年5月26日

国泰海通证券股份有限公司文件

授 权 委 托 书

授权人：国泰海通证券股份有限公司董事长

朱 健

授权人：国泰海通证券股份有限公司投资银行业务委员会总裁

郁伟君

授权人在此授权并委托授权人对其所分管部门依照公司规定履行完毕审批决策流程的事项，对外代表本公司签署如下协议及文件：

一、股权业务（保荐、并购重组和财务顾问业务）相关协议及文件

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、独立财务顾问协议；
- 4、上市辅导协议；
- 5、承销协议；
- 6、承销团协议；
- 7、保荐协议；
- 8、资金监管协议；
- 9、律师见证协议；

- 10、持续督导协议；
- 11、上市服务协议；
- 12、战略合作协议、合作协议；
- 13、开展股权融资和财务顾问业务中涉及的其他协议；
- 14、上述协议的补充协议、解除协议/终止协议。

二、债券业务相关协议及文件

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、合作协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、资金监管协议；
- 7、受托管理协议或债权代理协议；
- 8、分销协议；
- 9、定向发行协议；
- 10、担保协议；
- 11、信托协议或者担保及信托协议（仅针对可交换债）；
- 12、开展债务融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。



三、新三板业务相关协议及文件

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、推荐挂牌并持续督导协议；
- 4、持续督导协议；
- 5、资金监管协议；
- 6、承销协议；
- 7、合作协议；
- 8、开展新三板推荐挂牌及持续督导业务中涉及的其他协议；
- 9、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

四、上述业务条线/部门向监管部门、自律组织等机构（包括但不限于中国证券监督管理委员会及其派出机构、中国人民银行、国有资产监督管理委员会、中国银行间市场交易商协会、中国外汇交易中心、上海清算所、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券登记结算有限公司及其分公司、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司、全国中小企业股份转让系统等）报送的文件（除监管部门明确规定需由法定代表人签字的文件）。

本授权书自授权人与受权人签字之日起生效，有效期至受权人任期届满止。有效期内，授权人可签署新的授权委托书对本授权委托书做出补充或修订。自本授权生效之日起过往授权同时废止。

如授权人或受权人不再担任相关职务或遇组织架构、职责分工调整的，则本授权委托书自动失效。

(此页为签署页)



授权人：国泰海通证券股份有限公司（章）

董事长：_____

2025年5月28日



受权人：国泰海通证券股份有限公司（章）

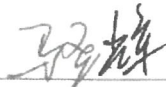
投资银行业务委员会总裁：_____

2025年5月28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。

法定代表人或其授权代表（签字）：

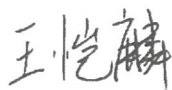

马登辉


国投证券股份有限公司（公章）
2026年 5 月 26 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。

项目负责人（签字）：



王恺麟



法定代表人授权委托书

国投证券授字（法-转）〔2026〕第2号

兹授权廖笑非（以下称被授权人）代理我公司法定代表人签署以下文件：

1.除保荐业务以外其他债权业务的各类申请、反馈、发行、上市等全流程相关文件；

2.债权业务各类协议（含业务合作、承销、受托管理、债权代理、募集资金管理、各监管有权部门对债权业务开展过程中要求的各类协议、各债券市场申报和披露端口密匙的模板类协议）；

3.IPO上市辅导备案的全套申请文件、涉及辅导类相关协议（含一揽子合作协议、辅导协议）；

4.保荐业务主承销协议、保荐协议；

5.除保荐业务以外其他财务顾问业务（重大资产重组除外）的全流程相关文件。

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

授权单位（盖章）：国投证券股份有限公司

法定代表人（签字）：



签发日期：2026年1月1日

有效期：自2026年1月1日至2026年12月31日



被授权人（签字）： 职务：公司 总经理



被转授权人（签字）： 职务：公司 投资银行业务

委员会主任



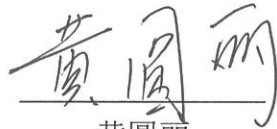
三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读《国信证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书》（下称“本募集说明书”），确认本募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在本募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认本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。

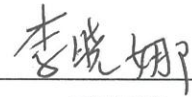
经办律师：



杨文明



黄圆丽



李晓娜

负责人：



沈国权



上海市天城律师事务所

2026 年 5 月 26 日

审计机构声明

本所及签字注册会计师读《国信证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）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〔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。

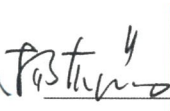
签字注册会计师：

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）

二〇二六年五月十八日



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2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书审计机构，出具了《审计报告》（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2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）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：



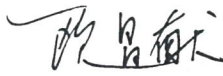
杨克晶

二〇二六年五月廿二日

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2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）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、容诚审字[2026]518Z0041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





曾光

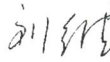




沈仲宁



容诚会计师事务所负责人：





刘维

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年 2 月 26 日



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： 郑耀宗 郑添翼
郑耀宗 郑添翼

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



2026年5月26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 2023 年至 2025 年的各年度报告及审计报告、2026 年第一季度报告；
- 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。