

未 來 計 劃 及 [編 纂] 用 途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「業務 — 競爭策略」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，經扣除我們應付有關[編纂]的[編纂]及其他估計[編纂]，且假設[編纂]未獲行使，我們估計將從[編纂]獲得[編纂]約[編纂]港元。按照我們的業務戰略，我們擬於未來三年按下文所載金額及用途動用[編纂]：

1. [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配至加強資產管理類業務，作為本公司發展的重要推動力，其中：

- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於設立資管子公司，持續優化資產管理業務佈局，落實多資產、多策略佈局，重點拓展及完善固收+、利率債和權益類產品策略。有關資產管理業務佈局(包括加強多資產、多策略佈局)的詳情，請參閱「業務 — 競爭策略 — 業務發展 — 資產管理類業務：構建以「多資產策略+渠道協同」為核心的增長引擎 — (1)優化業務佈局，完善產品策略體系」；
- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於支持存量渠道產品發行，持續擴大存量代銷渠道合作，通過加強多資產、多策略佈局推動新業務模式落地，擴大客戶覆蓋，提升資產管理規模。有關構建資產管理業務代銷渠道的詳情，請參閱「業務 — 競爭策略 — 業務發展 — 資產管理類業務：構建以「多資產策略+渠道協同」為核心的增長引擎 — (3)充分挖潛渠道客戶，深化業務協同與拓展」；
- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於加強私募基金子公司專業能力建設，提升其資本實力及自身競爭力。具體而言，我們將重點(i)擴大私募基金管理業務的資產管理規模，並通過與地方政府引導基金合作等方式優化資本結構，提升資本市場競爭力。就此而言，此類政府基金可能會與非政府投資者一同投資於我們所管理的基金，並可能就我們所管理基金的投資範圍及目標提供指導；及(ii)加強人才團隊建設，包括開展團隊建設及專業技能培訓，完善人才培養機制，推動全業務鏈的高效運轉。

2. [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配至投資類業務，用於提升買方能力，構建全球視野、多資產協同的投資體系，其中：

- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於加大證券投資，助力社會經濟增長，服務實體經濟發展；
- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於加強高股息率權益類證券、衍生品業務投入，做好多元化、多品類佈局，增加國際化資產投資配置，保證風險整體可控的同時，提升整體投資收益率。就此而言，高股息收益率的權益類證券及衍生品可能包含長期將大部分收益分配予股東(即高股息收益率)的企業股票。有關我們跨資產類別分散投資的詳情，

未 來 計 劃 及 [編 纂] 用 途

請參閱「業務 — 競爭策略 — 業務發展 — 投資類業務：構建全球視野、多資產協同的投資體系 — (2)全天候「固收+」生態體系：結構優化驅動絕對收益增長」。有關國際資產投資配置的詳情，請參閱「業務 — 競爭策略 — 業務發展 — 投資類業務：構建全球視野、多資產協同的投資體系 — (1)全球化資本配置能力：全球資產矩陣構築多維收益引擎」；

- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於加強我們的另類投資子公司資本實力，通過瞄準具備明確北京證券交易所轉板潛力的優質新三板創新層發行人，追尋先進製造、生物醫藥、新能源及新材料等硬科技領域的增長機會，同時瞄準具備高研發強度、擁有核心專利能力、下遊客戶穩定的專精特新企業，捕捉其規模化拐點，探索困境資產處置相關業務及北京證券交易所、新三板投資機會。

3. [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將分配至投資銀行類業務，實現多元化發展，其中：

- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於提升服務科技企業能力，助力科技創新及北京實體經濟發展及產業升級。我們計劃通過以下方式提升我們服務科技企業的能力：(a)建立深度及系統化的產業研究框架，覆蓋產業政策、技術路線圖、產業鏈結構、商業模式及估值方法，重點聚焦半導體、人工智能、先進製造及生物技術等關鍵技術領域；及(b)運用「投行+」協同機制，為科技企業提供股權融資、併購重組及戰略投資等閉環服務；
- [編纂]的約[編纂]% (或約[編纂]港元) 將被分配於鞏固資產證券化、產業債、跨境融資、併購重組、困境資產處置、另類資產投資等投行業務領域優勢並開拓增長點。我們計劃優先擴大ABS業務的規模並提升品牌價值。我們計劃有選擇性地從中央及國有企業中獲取優質項目，並計劃為ABS團隊實施強化績效激勵及規模化目標。在困境資產處置業務方面，我們計劃通過債務重組、資產活化、不良貸款或資產組合處置及破產重組把握供給側結構性改革、房地產風險化解及地方政府存量資產優化等機遇。我們將聚焦於城市投資平台、製造業及科技企業，以強化財務整頓與資產重組能力。中國不良資產處置市場參與者眾多，生態系統豐富，因此市場集中度較低。此類業務在中國市場呈現分散態勢，專業深度及區域覆蓋能力成為關鍵的差異化因素。在併購及重組業務方面，我們計劃優先關注國有企業混合所有制改革、科技產業鏈整合，以及由城市發展平台主導的區域性產業併購。中國的併購及重組市場呈現顯著的頭部效應，市場主要由領先證券公司主導。中小型證券公司則選擇差異化競爭策略，將資源集中於新興行業。我們致力於提供估值、架構設計、財務諮詢及整合規劃服務，並以深入的行業研究為基礎。儘管頂尖證券公司主導中國境內此類大型交易，但更倚重行業專業知識及產業資源的區域性、行業驅動型及中型市場科技交易領域仍存在顯著發展空間。有關我們如何為前述投資銀行相關業務獲取客戶及項目的詳情，請參閱「業務 — 競爭策略 — 業務發展 — 投資銀行類業務：聚焦北交所業務核心、持續深耕北京市場」。

未 來 計 劃 及 [編 纂] 用 途

4. [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)將分配至財富管理類業務，完善財富管理服務和產品體系，並：

- 推動機構業務突破，做好兩融和投顧業務，增強財富管理綜合服務能力。對於保證金融資及證券借貸業務，以「增量、提質」為主線，進一步促進業務發展。增量在於促進全年新開客戶數量、兩融餘額規模提升，擴大公司業務基本盤；提質方面重點提高「授信使用率」，促進公司業務規模及創收雙增長。通過逐步優化客戶終端的兩融交易功能、提升存量客戶增值服務水平、加強存量客戶服務過程管理等措施促進業務規模增長。有關本公司投資顧問服務發展的詳情，請參閱「業務 — 競爭策略 — 業務發展 — 財富管理類業務：依託產品與服務創新，實現財富管理轉型 — (3)深化買方投顧轉型，驅動資產配置轉型」。

5. [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)將分配至IT、科技投資，推動數智化轉型，賦能業務條線，其中：

- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)將被分配於推動設備更新與系統升級，加強信息系統安全建設，保障信息系統和客戶服務的安全性和穩定性。設備更新涵蓋數據儲存設施的網絡設備、服務器等硬件設備，以及整體IT基礎架構的服務器、操作系統、數據庫及中間件。系統升級包含採用分佈式架構的新一代核心交易系統，以及整合多線業務數據與流程的AI驅動運營管理平台，以實現實時監控、分析及快速問題解決的自動化；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)將被分配於聚焦數智化運營與服務，升級公司科技金融生態，強化數智化運營管理，完善數智化客戶營銷與服務體系，實現運營效率、服務效率提升；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)將被分配於開展技術創新，與業務需求深度融合，不斷拓展大數據、雲計算、人工智能技術的應用場景。有關大數據、雲計算及AI技術的預期應用場景詳情，請參閱「業務 — 競爭策略 — 協同支持 — 智能化基礎設施的信息科技建設」。

6. [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)將用於補充營運資金和其他一般企業用途。

如果[編纂]設定為指示性[編纂]範圍的最高[編纂]或最低[編纂]，[編纂]將分別增加約[編纂]港元或減少約[編纂]港元。若[編纂]獲悉數行使，我們將獲得的[編纂]將為：(i) [編纂]港元(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的最高[編纂])；(ii) [編纂]港元(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數)；及(iii) [編纂]港元(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的最低[編纂])。

如果[編纂]高於或低於預期，我們將按比例調整用於上述用途的[編纂]的分配。

如果[編纂]並未立即用於上述用途，我們會將該等款項存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構(定義見《證券及期貨條例》或其他司法管轄區適用的法律法規)的短期計息賬戶內。在此情況下，我們將遵守香港《上市規則》項下的適當披露規定。