

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



海通證券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：06837)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列海通證券股份有限公司（「本公司」）在上海證券交易所網站刊登的下述公告，僅供參閱。

- 1 海通證券股份有限公司第八屆董事會第十五次會議（臨時會議）決議公告
- 2 海通證券股份有限公司第八屆董事會獨立董事專門會議2024年第四次會議審核意見
- 3 海通證券股份有限公司第八屆監事會第十次會議（臨時會議）決議公告
- 4 國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易報告書（草案）
- 5 國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易報告書（草案）摘要
- 6 國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易報告書（草案）與預案差異情況對比表
- 7 海通證券股份有限公司關於披露重大資產重組報告書的一般風險提示公告
- 8 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易前12個月內公司購買、出售資產情況的說明

- 9 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易符合《上市公司監管指引第9號——上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求》第四條規定的說明
- 10 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易構成《上市公司重大資產重組管理辦法》第十二條規定的重大資產重組但不構成第十三條規定的重組上市情形的說明
- 11 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易相關主體不存在《上市公司監管指引第7號——上市公司重大資產重組相關股票異常交易監管》第十二條、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第6號——重大資產重組》第三十條情形的說明
- 12 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易履行法定程序的完備性、合規性及提交法律文件有效性的說明
- 13 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易符合《上市公司重大資產重組管理辦法》第十一條規定的說明
- 14 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易採取保密措施及保密制度的說明
- 15 海通證券股份有限公司董事會關於本次交易不存在直接或間接有償聘請其他第三方機構或個人的說明
- 16 海通證券股份有限公司董事會關於估值機構的獨立性、估值假設前提的合理性、估值方法與估值目的的相關性以及估值定價的公允性的說明
- 17 中銀國際證券股份有限公司關於國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易之獨立財務顧問報告
- 18 國浩律師(上海)事務所關於國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金之法律意見書
- 19 海通證券股份有限公司2022年度至2024年9月審計報告及財務報表

- 20 中銀國際證券股份有限公司關於國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易之估值報告
- 21 中銀國際證券股份有限公司關於國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金暨關聯交易產業政策和交易類型之獨立財務顧問核查意見
- 22 中銀國際證券股份有限公司關於海通證券股份有限公司本次交易前12個月內購買、出售資產的核查意見
- 23 中銀國際證券股份有限公司關於海通證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度的制定和執行情況的核查意見
- 24 中銀國際證券股份有限公司關於本次交易符合《關於加強證券公司在投資銀行類業務中聘請第三方等廉潔從業風險防控的意見》相關規定的核查意見
- 25 中銀國際證券股份有限公司關於本次交易在充分盡調和內核基礎上出具的承諾函
- 26 中銀國際證券股份有限公司關於海通證券股份有限公司本次重大資產重組前發生業績異常或本次重組存在擬置出資產情形相關事項之專項核查意見
- 27 國浩律師(上海)事務所關於海通證券股份有限公司重大資產重組前業績異常或重組存在擬置出資產情形相關事項之專項核查意見
- 28 立信會計師事務所(特殊普通合夥)關於海通證券股份有限公司重大資產重組前發生「業績異常」或本次重組存在擬置出資產情形相關事項之專項核查意見

承董事會命
海通證券股份有限公司
董事長
周杰

中國•上海
2024年11月21日

於本公告日期，本公司執行董事為周杰先生、李軍先生、韓建新先生；本公司非執行董事為屠旋旋先生、石磊先生、肖荷花女士及許建國先生；本公司獨立非執行董事為周宇先生、范仁達先生、毛付根先生及毛惠剛先生。

* 僅供識別

海通证券股份有限公司

第八届董事会第十五次会议（临时会议）决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

海通证券股份有限公司（以下简称“公司”“本公司”或“海通证券”）第八届董事会第十五次会议（临时会议）通知于2024年11月15日以电子邮件和传真方式发出，会议于2024年11月21日在公司召开。本次会议采用现场会议和电话会议相结合的方式召开，会议应到董事11人，实到董事11人。本次董事会由周杰董事长主持，9位监事、财务总监、董事会秘书、合规总监等公司高级管理人员列席了会议，会议召集、召开及表决程序符合《中华人民共和国公司法》《公司章程》和《公司董事会议事规则》的有关规定。本次会议审议并通过了以下议案：

一、审议通过了《关于本次交易符合上市公司重大资产重组相关法律法规规定的议案》

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）和海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，由国泰君安通过向公司全体A股换股股东发行A股股票、向公司全体H股换股股东发行H股股票的方式换股吸收合并公司（以下简称“本次换股吸收合并”或“本次合并”）并发行A股股票募集配套资金（以下简称“本次募集配套资金”，与本次合并合称“本次交易”）。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条的相关规定，本次合并构成公司在《上市公司重大资产重组管理办法》项下的重大资产重组。

根据《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》等法律法规的规定，结合公司目前实际情况及相关事项逐项进行自查，确认本次合并符合上市公司重大资产重组相关法律法规

的规定。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

二、逐项审议通过了《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案>所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》

2.1 本次换股吸收合并的具体方案

2.1.1 换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.2 合并方式

本次合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上海证券交易所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联合交易所有限公司上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次合并交割日起，本次合并后的国泰君安（以下简称“存续公司”）承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.3 换股发行股份的种类及面值

本次换股吸收合并国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元（如无特别说明，为人民币

元，后文同)；向海通证券全体 H 股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股 (H 股)，每股面值为 1.00 元。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.4 换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证券监督管理委员会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.5 换股价格及换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为换股吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定，经合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元（指香港的法定流通货币，后文同）/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至目前，前述利润分配已实施完毕。经除权除

息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至目前，前述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为 7.73 港元/股，海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.6 换股发行股份的数量

截至目前，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股；海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算，国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股，H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数，如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.7 换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次合并发行的 A 股股票将申请在上海证券交易所主板上市流通；为本次合并发行的 H 股股票将申请在香港联合交易所有限公司主板上市流通。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.8 权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次换股吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海通证券公开披露的回购报告书，海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售，若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕，未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次合并完成后，存续公司将履行相应决策程序，决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.9 国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

① 国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购

请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安股东。

②收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

③收购请求权的提供方

上海国际集团有限公司同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。上海国际集团(香港)有限公司同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次合并的国泰君安股东主张收购请求权。

④收购请求权的行使

在本次合并获得中国证券监督管理委员会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安股份，并相应支付现金对价。

登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（i）在国泰君安审议本次合并的股东大会上就关于本次换股吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（ii）自国泰君安审议本次合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日；（iii）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。

在国泰君安为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不

增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（i）存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（ii）其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；（iii）其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.10 海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

①海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案〉所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股

吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

② 现金选择权价格

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

③ 现金选择权的提供方

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银国际证券股份有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 A 股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次合并的海通证券股东主张现金选择权。

④ 现金选择权的行使

在本次合并获得中国证券监督管理委员会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日（指 A 股换股实施日或 H 股换股实施日，视情况而定）全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的股份。

登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：（i）在

海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（ii）自海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日；（iii）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。

在海通证券为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：（i）存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（ii）其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；（iii）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并

将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.11 本次交易涉及的债权债务处置

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.12 资产交割

自交割日起，海通证券所有资产的所有权（包括但不限于所有土地、房产、商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起，海通证券分公司、营业部归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续；海通证券所持子公司股权归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.13 员工安置

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至目前，合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次合并涉及的职工安置方案。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.14 过渡期安排

除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》签署日至交割日的期间（以下简称“过渡期”）内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

在过渡期内，除本次合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变动调整。

在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

- ①非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；
- ②非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；
- ③重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；
- ④非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；

⑤达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次合并构成重大不利影响；

⑥在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；

⑦其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

国泰君安、海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.15 滚存未分配利润安排

除双方已宣告的 2024 年中期利润分配外，在交割日之前，合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2 本次募集配套资金的具体方案

2.2.1 募集配套资金金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次合并交易金额的 100%。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.2 发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.3 发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的首次董事会决议

公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

①定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

②截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.4 发行对象及认购方式

上海国有资产经营有限公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.5 发行数量

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.6 上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上海证券交易所主板上市流通。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.7 锁定期

上海国有资产经营有限公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.8 募集配套资金用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.9 滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.3 决议有效期

本次交易的决议有效期为本议案提交公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议、审计委员会、发展战略与 ESG 管理委员会全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

三、审议通过了《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》

为完成本次交易，同意公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》等法律法规的要求编制的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股

份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议、审计委员会、发展战略与 ESG 管理委员会全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

四、审议通过了《关于本次交易构成重大资产重组的议案》

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，基于公司、国泰君安 2023 年审计报告情况，本次合并构成公司重大资产重组，具体计算如下：

单位：人民币亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司股东的所有者权益。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议、发展战略与 ESG 管理委员会全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

五、审议通过了《关于本次交易不构成关联交易的议案》

根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司与国泰君安不存在关联关系，本次合并不构成公司的关联交易。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议、发展战略与 ESG 管理委员会全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

六、审议通过了《关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

七、审议通过了《关于本次交易符合<上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易符合<上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

八、审议通过了《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十二条规定的重大资产重组但不构成第十三条规定的重组上市情形的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

九、审议通过了《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十、审议通过了《关于本次交易相关主体不存在依据<上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管>第十二条、<上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组>第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易相关主体不存在<上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管>第十二条、<上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组>第三十条情形的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十一、审议通过了《关于本次交易前12个月内购买、出售资产情况的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易前12个月内公司购买、出售资产情况的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十二、审议通过了《关于本次交易采取的保密措施及保密制度的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易采取保密措施及保密制度的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

十三、审议通过了《关于批准本次交易相关的审计报告的议案》

同意本次交易相关的审计报告，相关审计报告具体内容请见本公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》以及在香港联合交易所有限公司网站（www.hkexnews.hk）披露的联合通函之附录二所载“德勤•关黄陈方会计师行出具的有关本集团截至 2024 年 9 月 30 日止九个月的历史财务资料的会计师报告”。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议、审计委员会全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十四、审议通过了《关于确认<中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告>的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议、审计委员会全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十五、审议通过了《关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十六、审议通过了《关于本次交易不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的说明》。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案已经独立董事专门会议全票审议通过。

十七、审议通过了《关于批准联合通函及相关文件的议案》

同意公司根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》《公司收购及合并守则》（以下简称“收购守则”）等适用规则的要求，就本次交易编制的关于公司和国泰君安的本次交易的联合通函，其中载有公司董事会就本次交易发出的函件等。公司将刊发联合通函及与本次交易相关的公司临时股东大会及公司 H 股类别股东会通告、代表委任表格、寄发联合通函及中银国际亚洲有限公司作为海通证券 H 股现金选择权提供方被视为特别交易的联合公告等（上述文件合称“相关文件”）。相关文件将根据有关监管部门的审核意见相应补充或修订（如需）。

同意相关文件于香港联合交易所有限公司网站（www.hkexnews.hk）及公司网站（www.htsec.com）刊发，并根据适用的规则要求寄发予公司 H 股股东。就刊发联合通函而言，公司须根据收购守则的规定，在香港联合交易所有限公司、香港证券及期货事务监察委员会及公司的网站上提供相关文件供公众查阅。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

十八、审议通过了《关于召开公司 2024 年第二次临时股东大会、2024 年第一次 A 股类别股东会及 2024 年第一次 H 股类别股东会的议案》

公司将于 2024 年 12 月 13 日召开公司 2024 年第二次临时股东大会会议、2024 年第一次 A 股类别股东会及 2024 年第一次 H 股类别股东会，前述会议的会议通知和资料将同日公布。公司第八届董事会第十三次会议（临时会议）、本次董事会审议通过并提交股东大会审议的议案需提交公司 2024 年第二次临时股东大会进行审议，其中《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案>所涉国泰君安证券股份有限公司

换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》《关于签署附条件生效的<国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》和《关于提请股东大会授权董事会及董事会转授权经营管理层办理本次交易相关事宜的议案》还需提交公司类别股东会审议。

表决结果：[11]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

特此公告。

海通证券股份有限公司董事会

2024年11月21日

海通证券股份有限公司第八届董事会 独立董事专门会议 2024 年第四次会议审核意见

海通证券股份有限公司（以下简称“公司”或“海通证券”）第八届董事会独立董事专门会议 2024 年第四次会议于 2024 年 11 月 21 日在公司召开，本次会议由独立董事毛惠刚召集并主持，本次会议的召开符合《公司章程》及有关法律法规的规定。

经与会独立董事审议，会议通过了拟提交公司第八届董事会第十五次会议（临时会议）审议的关于国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）拟通过向公司全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向公司全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券（以下简称“本次合并”）并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）相关事宜，并发表审核意见如下：

1. 本次合并的方案符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的规定，公司符合相关法律法规规定的实施本次合并的各项条件。

2. 公司就本次交易编制的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书已详细披露了本次交易需要履行的法定程序，并充分披露了本次交易的相关风险。

3. 本次合并的换股价格定价合理、公允，符合《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的规定。

4. 根据《上市公司重大资产重组管理办法》，本次合并构成重大资产重组。

5. 根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司与国泰君安不存在关联关系，本次合并不构成公司的关联交易。

6. 为充分保护公司股东利益，本次合并将赋予符合条件的公司异议股东现金选择权。

7. 根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，我们审阅了立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本次交易出具的《海通证券股份有限公司 2022

年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》、德勤•关黄陈方会计师行为本次交易出具的《海通证券股份有限公司截至 2024 年 9 月 30 日止九个月按照国际财务报告准则编制的财务报表及审计报告》和中银国际证券股份有限公司为本次交易出具的《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》。经审阅，我们认可上述中介机构出具的相关报告。

8. 本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

9. 我们同意本次交易相关事项，并同意将相关议案提交公司董事会审议。

独立董事：周宇、范仁达、毛付根、毛惠刚

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司

第八届监事会第十次会议（临时会议）决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

海通证券股份有限公司（以下简称“公司”“本公司”或“海通证券”）第八届监事会第十次会议（临时会议）通知于2024年11月15日以电子邮件和传真的方式发出，会议于2024年11月21日在公司以现场会议和电话会议相结合的方式召开。会议应到监事9名，实到监事9名，会议由监事会主席童建平主持，财务总监、董事会秘书、合规总监等公司高级管理人员列席了会议。会议召集、召开及表决程序符合《中华人民共和国公司法》《海通证券股份有限公司章程》和《海通证券股份有限公司监事会议事规则》的有关规定。会议审议并通过了以下议案：

一、审议通过了《关于本次交易符合上市公司重大资产重组相关法律法规规定的议案》

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）和海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，由国泰君安通过向公司全体A股换股股东发行A股股票、向公司全体H股换股股东发行H股股票的方式换股吸收合并公司（以下简称“本次换股吸收合并”或“本次合并”）并发行A股股票募集配套资金（以下简称“本次募集配套资金”，与本次合并合称“本次交易”）。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条的相关规定，本次合并构成公司在《上市公司重大资产重组管理办法》项下的重大资产重组。

根据《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》等法律法规的规定，结合公司目前实际情况及

相关事项逐项进行自查，确认本次合并符合上市公司重大资产重组相关法律法规的规定。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

二、逐项审议通过了《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案>所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》

2.1 本次换股吸收合并的具体方案

2.1.1 换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.2 合并方式

本次合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上海证券交易所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联合交易所有限公司上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次合并交割日起，本次合并后的国泰君安（以下简称“存续公司”）承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.3 换股发行股份的种类及面值

本次换股吸收合并国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元（如无特别说明，为人民

币元，后文同)；向海通证券全体 H 股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股 (H 股)，每股面值为 1.00 元。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.4 换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证券监督管理委员会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.5 换股价格及换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为换股吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定，经合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元（指香港的法定流通货币，后文同）/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10

股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至目前，前述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至目前，前述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为 7.73 港元/股，海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.6 换股发行股份的数量

截至目前，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股；海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算，国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股，H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数，如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.7 换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次合并发行的 A 股股票将申请在上海证券交易所主板上市流通；为本次合并发行的 H 股股票将申请在香港联合交易所有限公司主板上市流通。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.8 权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次换股吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海通证券公开披露的回购报告书，海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售，若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕，未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次合并完成后，存续公司将履行相应决策程序，决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.9 国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

① 国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登

记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

②收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

③收购请求权的提供方

上海国际集团有限公司同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。上海国际集团（香港）有限公司同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次合并的国泰君安股东主张收购请求权。

④收购请求权的行使

在本次合并获得中国证券监督管理委员会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安股份，并相应支付现金对价。

登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（i）在国泰君安审议本次合并的股东大会上就关于本次换股吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（ii）自国泰君安审议本次合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日；（iii）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。

在国泰君安为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次合并而召开的股东大会股权登记

日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（i）存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（ii）其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；（iii）其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.10 海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

①海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案〉所涉国泰君安证券股份有限公司

换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

②现金选择权价格

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

③现金选择权的提供方

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银国际证券股份有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 A 股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次合并的海通证券股东主张现金选择权。

④现金选择权的行使

在本次合并获得中国证券监督管理委员会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日（指 A 股换股实施日或 H 股换股实施日，视情况而定）全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的股份。

登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：（i）在海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（ii）自海通证券审议本次合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日；（iii）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。

在海通证券为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：（i）存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（ii）其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；（iii）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权

的申报、结算和交割等)将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定,并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

表决结果: [9]票赞成, [0]票反对, [0]票弃权, 审议通过本议案。

2.1.11 本次交易涉及的债权债务处置

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序,并视各自债权人于法定期限内提出的要求,根据相关适用的法律法规的规定,自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内,相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的,未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

表决结果: [9]票赞成, [0]票反对, [0]票弃权, 审议通过本议案。

2.1.12 资产交割

自交割日起,海通证券所有资产的所有权(包括但不限于所有土地、房产、商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产)和与之相关的权利、利益、负债和义务,均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产(指就任何财产而言,法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序,包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等)由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件,或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原因而未能履行形式上的移交手续,不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起,海通证券分公司、营业部归属于存续公司,海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续;海通证券所持子公司股权归属于存续公司,海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

表决结果: [9]票赞成, [0]票反对, [0]票弃权, 审议通过本议案。

2.1.13 员工安置

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至目前，合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次合并涉及的职工安置方案。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.14 过渡期安排

除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》签署日至交割日的期间（以下简称“过渡期”）内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

在过渡期内，除本次合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变动调整。

在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

- ①非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；
- ②非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；
- ③重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；

④非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；

⑤达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次合并构成重大不利影响；

⑥在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；

⑦其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

国泰君安、海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.1.15 滚存未分配利润安排

除双方已宣告的 2024 年中期利润分配外，在交割日之前，合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2 本次募集配套资金的具体方案

2.2.1 募集配套资金金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次合并交易金额的 100%。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.2 发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.3 发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的首次董事会决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

①定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

②截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.4 发行对象及认购方式

上海国有资产经营有限公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.5 发行数量

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.6 上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上海证券交易所主板上市流通。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.7 锁定期

上海国有资产经营有限公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.8 募集配套资金用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.2.9 滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

2.3 决议有效期

本次交易的决议有效期为本议案提交公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

三、审议通过了《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》

为完成本次交易，同意公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》

等法律法规的要求编制的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

四、审议通过了《关于本次交易构成重大资产重组的议案》

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，基于公司、国泰君安 2023 年审计报告情况，本次合并构成公司重大资产重组，具体计算如下：

单位：人民币亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司股东的所有者权益。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

五、审议通过了《关于本次交易不构成关联交易的议案》

根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司与国泰君安不存在关联关系，本次合并不构成公司的关联交易。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

六、审议通过了《关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案》

监事会认为：本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条规定。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

七、审议通过了《关于本次交易符合<上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》

监事会认为：本次交易符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的规定。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易符合<上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

八、审议通过了《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》

监事会认为：本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十二条规定的重大资产重组但不构成第十三条规定的重组上市情形的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

九、审议通过了《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法

律文件的有效性的议案》

监事会认为：公司本次交易现阶段已履行的法定程序完备、有效，符合相关法律法规以及《公司章程》的规定，本次交易提交的法律文件合法、有效。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十、审议通过了《关于本次交易相关主体不存在依据<上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管>第十二条、<上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组>第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》

监事会认为：本次交易相关主体不存在依据《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易相关主体不存在<上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管>第十二条、<上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组>第三十条情形的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十一、审议通过了《关于本次交易前12个月内购买、出售资产情况的议案》

监事会认为：公司在本次交易前12个月内不存在需纳入本次交易相关指标累计计算范围的购买、出售资产的情况。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易前12个月内公司购买、出售资产

情况的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十二、审议通过了《关于本次交易采取的保密措施及保密制度的议案》

监事会认为：公司在本次交易中已根据相关法律、法规及规范性文件的规定，采取了必要且充分的保密措施，制定了严格有效的保密制度，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易采取保密措施及保密制度的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

十三、审议通过了《关于批准本次交易相关的审计报告的议案》

同意本次交易相关的审计报告，相关审计报告具体内容请见本公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》以及在香港联合交易所有限公司网站（www.hkexnews.hk）披露的联合通函之附录二所载“德勤·关黄陈方会计师行出具的有关本集团截至 2024 年 9 月 30 日止九个月的历史财务资料的会计师报告”。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十四、审议通过了《关于确认<中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告>的议案》

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十五、审议通过了《关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的议案》

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》等相关法律法规及《公司章程》的规定，监事会认为本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十六、审议通过了《关于本次交易不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的议案》

监事会认为：在本次交易中，除根据境内外相关法律法规要求、市场惯例聘请相关机构外，公司不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关要求。

具体内容请见本公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《海通证券股份有限公司董事会关于本次交易不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的说明》。

表决结果：[9]票赞成，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

特此公告。

海通证券股份有限公司监事会

2024 年 11 月 21 日

股票代码：601211

股票简称：国泰君安

上市地点：上海证券交易所

股票代码：02611

股票简称：国泰君安

上市地点：香港联合交易所

股票代码：600837

股票简称：海通证券

上市地点：上海证券交易所

股票代码：06837

股票简称：海通证券

上市地点：香港联合交易所



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

国泰君安证券股份有限公司
换股吸收合并
海通证券股份有限公司
并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）

吸收合并方	被吸收合并方
国泰君安证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
中国（上海）自由贸易试验区商城路618号	上海市广东路689号

吸收合并方独立财务顾问



被吸收合并方独立财务顾问



二〇二四年十一月

吸收合并双方声明

一、吸收合并双方及其全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负相应的法律责任。

二、吸收合并双方全体董事、监事、高级管理人员和国泰君安控股股东国资公司及实际控制人国际集团承诺，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让各自拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交董事会，由董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

三、本次交易完成后，存续公司经营与收益的变化，由存续公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

请全体股东及公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。投资者在评价本次交易事项时，除本报告书及其摘要内容以及同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书及其摘要披露的各项风险因素。

四、本报告书及其摘要所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对该证券的投资价值或者投资者的收益作出实质判断或者保证，也不表明中国证监会和上海证券交易所对本报告书及其摘要的真实性、准确性、完整性作出保证。本报告书及其摘要所述本次交易相关事项的生效和完成尚待双方股东大会批准及有权监管机构的批准、核准、注册或同意。有权监管机构对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对国泰君安、海通证券股票的投资价值或投资者的收益做出实质判断或保证。

证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构及人员同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用证券服务机构所出具文件的相关内容，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

目 录

吸收合并双方声明.....	2
证券服务机构及人员声明.....	3
目 录.....	4
释 义.....	10
一、普通术语.....	10
二、专业术语.....	14
重大事项提示.....	17
一、本次交易方案简要介绍.....	17
二、本次交易的性质.....	21
三、本次交易对存续公司的影响.....	22
四、债权人利益保护机制.....	26
五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序.....	27
六、相关方对本次重组的原则性意见，以及股份减持计划.....	28
七、中小股东权益保护的安排.....	29
八、独立财务顾问的保荐承销资格.....	32
九、其他需要提醒投资者重点关注的事项.....	32
重大风险提示.....	33
一、与本次交易相关的风险.....	33
二、与合并后公司相关的风险.....	35
三、其他风险.....	36
第一节 本次交易概述.....	37
一、本次交易的背景及目的.....	37
二、换股吸收合并具体方案.....	39
三、募集配套资金安排.....	50
四、本次交易的性质.....	52
五、本次交易对存续公司的影响.....	53
六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序.....	57
七、本次交易相关方作出的重要承诺.....	58

第二节 吸收合并方基本情况	75
一、吸收合并方概况.....	75
二、吸收合并方历史沿革.....	75
三、吸收合并方产权控制情况.....	77
四、主营业务发展情况.....	80
五、最近三年及一期主要财务指标.....	83
六、国泰君安及其相关方的合法合规性、诚信情况.....	84
第三节 被吸收合并方基本情况	85
一、被吸收合并方概况.....	85
二、被吸收合并方历史沿革.....	85
三、产权控制情况.....	88
四、海通证券下属企业情况.....	89
五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况.....	101
六、涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况.....	107
七、最近三年主营业务发展情况.....	107
八、最近两年及一期主要财务指标.....	145
九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项.....	146
十、债权债务转移及人员安置情况.....	150
十一、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况.....	151
十二、报告期内会计政策及相关会计处理.....	156
第四节 募集配套资金的认购方基本情况	164
一、基本情况.....	164
二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况.....	164
三、产权控制情况.....	165
四、主要股东情况.....	165
五、最近三年主营业务发展情况.....	165
六、最近两年主要财务指标和最近一年简要财务报表.....	166

七、主要对外投资情况.....	167
八、国资公司与国泰君安的关联关系.....	167
九、国资公司合法合规性、诚信情况.....	168
十、认购资金来源情况.....	168
第五节 换股吸收合并方案.....	169
一、换股吸收合并的总体方案概述.....	169
二、换股吸收合并双方.....	169
三、换股吸收合并的换股价格和股份发行情况.....	169
四、异议股东权利保护机制.....	170
五、换股吸收合并涉及的债权债务处置及债权人权利保护的相关安排.....	170
六、换股吸收合并涉及的相关资产过户或交付的安排.....	170
七、本次换股吸收合并涉及的员工安置.....	170
八、本次换股吸收合并的过渡期安排和滚存未分配利润安排.....	170
九、本次换股吸收合并对存续公司股权结构的影响.....	171
十、本次交易对存续公司主要财务指标的影响.....	171
第六节 募集配套资金情况.....	172
一、募集配套资金安排.....	172
二、募集配套资金的用途.....	173
三、本次募集配套资金的必要性.....	176
四、国泰君安的募集资金管理制度.....	178
五、募集配套资金失败的补救措施.....	178
第七节 本次交易估值情况.....	179
一、估值假设.....	179
二、估值思路及方法选择.....	179
三、吸收合并双方换股价格合理性分析.....	181
四、异议股东利益保护机制价格合理性分析.....	189
五、吸收合并双方董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析.....	193
六、吸收合并双方独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见.....	195
第八节 本次交易协议的主要内容.....	198

一、《合并协议》的主要内容.....	198
二、《股份认购协议》的主要内容.....	210
第九节 本次交易的合规性分析.....	214
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	214
二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条的规定的形态.....	217
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定.....	218
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定.....	220
五、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定.....	221
六、本次交易符合《发行注册管理办法》的有关规定.....	221
七、本次交易的方案符合《监管指引第 9 号》第四条的要求.....	224
八、本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条及《上交所自律监管指引第 6 号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....	224
九、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见.....	225
第十节 管理层讨论与分析.....	226
一、本次交易前国泰君安财务状况与经营成果的讨论与分析.....	226
二、海通证券行业特点和竞争能力的讨论与分析.....	243
三、本次交易前海通证券财务状况与经营成果的讨论与分析.....	253
四、本次交易的整合管控安排.....	271
五、本次交易对存续公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响的分析.....	272
第十一节 财务会计信息.....	282
一、合并双方的财务报表.....	282
二、备考财务会计资料.....	293
第十二节 同业竞争和关联交易.....	299
一、同业竞争情况.....	299
二、本次交易前后的关联交易情况.....	300
第十三节 风险因素.....	314

一、与本次交易相关的风险.....	314
二、与合并后公司相关的风险.....	316
三、前瞻性陈述具有不确定性的风险.....	322
四、其他风险.....	322
第十四节 其他重要事项.....	323
一、本次交易后，吸收合并双方是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情形，是否存在为实际控制人及其关联方提供担保的情况.....	323
二、本次交易对存续公司负债结构的影响.....	323
三、合并双方在最近 12 个月内购买、出售资产情况.....	323
四、本次交易对合并后公司治理机制的影响.....	324
五、本次交易后合并后公司的现金分红政策.....	324
六、吸收合并双方首次披露重组事项日前股票价格波动情况说明.....	326
七、相关方买卖国泰君安和海通证券股票的自查情况.....	327
八、本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条及《上交所自律监管指引第 6 号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....	328
九、保护投资者合法权益的相关安排.....	328
十、债权人利益保护机制.....	331
十一、其他重要信息.....	331
第十五节 独立董事和相关证券服务机构对本次交易的意见.....	332
一、独立董事意见.....	332
二、相关证券服务机构意见.....	334
第十六节 本次交易相关证券服务机构.....	340
一、吸收合并方独立财务顾问及估值机构.....	340
二、被吸收合并方独立财务顾问及估值机构.....	340
三、吸收合并方法律顾问.....	340
四、被吸收合并方法律顾问.....	341
五、吸收合并方审计机构及备考合并财务报表审阅机构.....	341
六、被吸收合并方审计机构.....	341

第十七节 全体董事、监事、高级管理人员及中介机构声明	343
一、国泰君安全体董事、监事、高级管理人员声明.....	343
二、海通证券全体董事、监事、高级管理人员声明.....	346
三、吸收合并方独立财务顾问声明.....	349
四、被吸收合并方独立财务顾问声明.....	350
五、吸收合并方法律顾问声明.....	351
六、被吸收合并方法律顾问声明.....	352
七、吸收合并方审计机构及备考合并财务报表审阅机构声明.....	353
八、被吸收合并方审计机构声明.....	354
九、吸收合并方估值机构声明.....	355
十、被吸收合并方估值机构声明.....	356
第十八节 备查文件	357
一、备查文件.....	357
二、备查地点.....	358
附件一：海通证券自有房产	361
附件二：海通证券租赁房产	384
附件三：海通证券专利	387
附件四：海通证券注册商标	390
附件五：海通证券软件著作权	399

释 义

在本报告书中除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

重组报告书、报告书、本报告书	指	《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》
吸收合并方、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司（A 股股票代码：601211.SH；H 股股票代码：02611.HK）
被吸收合并方、海通证券	指	海通证券股份有限公司（A 股股票代码：600837.SH；H 股股票代码：06837.HK）
吸收合并双方、合并双方、双方	指	国泰君安和海通证券
本次换股吸收合并、本次吸收合并、本次合并	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券的交易行为
存续公司	指	本次吸收合并后的国泰君安。存续公司后续将变更公司名称
本次募集配套资金、募集配套资金	指	国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
本次交易、本次重组	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，并向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
国际集团	指	上海国际集团有限公司
国资公司	指	上海国有资产经营有限公司
国际集团（香港）	指	上海国际集团（香港）有限公司
国盛集团	指	上海国盛（集团）有限公司
交易均价	指	若干个交易日该种股票交易总额/若干个交易日该种股票交易总量，并对期间发生的除权除息事项进行相应调整
换股股东、换股对象	指	于换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体 A 股、H 股股东
换股	指	本次吸收合并中，A 股换股股东将所持海通证券 A 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 A 股股票，H 股换股股东将所持海通证券 H 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 H 股股票的行为
换股比例	指	根据《合并协议》的约定，本次合并中每股海通证券股票能换取国泰君安股票的比例，确定为 1:0.62，即海通证券 A 股股东持有的每 1 股海通证券 A 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 A 股股票，海通证券 H 股股东持有的每 1 股海通证券 H 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 H 股股票

国泰君安异议股东	指	在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东
海通证券异议股东	指	在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东
收购请求权	指	本次换股吸收合并中赋予国泰君安异议股东的权利。申报行使该权利的国泰君安异议股东可以在收购请求权申报期内，要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安A股股票，及/或要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安H股股票
现金选择权	指	本次换股吸收合并中赋予海通证券异议股东的权利。申报行使该权利的海通证券异议股东可以在现金选择权申报期内，要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券A股股票，及/或要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券H股股票
收购请求权提供方	指	向行使收购请求权的国泰君安异议股东支付现金对价并受让相应国泰君安股票的机构
现金选择权提供方	指	向行使现金选择权的海通证券异议股东支付现金对价并受让相应海通证券股票的机构
收购请求权实施日	指	收购请求权提供方有效申报行使收购请求权的国泰君安A股、H股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的国泰君安A股股票和H股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方有效申报行使现金选择权的海通证券A股、H股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的海通证券A股股票和H股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施股权登记日	指	确定有权参加换股的海通证券股东及其所持股份数量之日，该日须为上交所和香港联交所的交易日。换股实施股权登记日将由合并双方另行协商确定并公告

A 股换股实施日	指	国泰君安向 A 股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的 A 股股份登记于 A 股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
H 股换股实施日	指	国泰君安向 H 股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的 H 股股份登记于 H 股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施日	指	A 股换股实施日或 H 股换股实施日，视情况而定
交割日	指	A 股换股实施日和 H 股换股实施日中的较晚者（如不在同一日），或吸收合并双方另行约定的其他日期。自该日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务
换股吸收合并的定价基准日	指	吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日
募集配套资金的定价基准日	指	国泰君安关于本次募集配套资金的首次董事会决议公告日
合并协议	指	《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》
股份认购协议	指	《国泰君安证券股份有限公司与上海国有资产经营有限公司之附生效条件的股份认购协议》
过渡期	指	合并协议签署日至交割日的期间
海通国际证券	指	海通国际证券有限公司
海通国际	指	海通国际证券集团有限公司，曾用名大福证券集团有限公司
海通国际控股	指	海通国际控股有限公司，曾用名海通（香港）金融控股有限公司
海通恒信	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
恒信金融集团	指	恒信金融集团有限公司
海通开元	指	海通开元投资有限公司
海通期货	指	海通期货股份有限公司
海通资管	指	上海海通证券资产管理有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
海通创新证券	指	海通创新证券投资有限公司
惟泰置业	指	上海惟泰置业管理有限公司
海通银行	指	Haitong Bank,S.A.
盛源地产	指	上海盛源房地产公司，后更名为上海盛源房地产有限公司、上海盛源房地产（集团）有限公司
上海工投	指	上海工业投资（集团）有限公司
国泰君安资管	指	上海国泰君安证券资产管理有限公司
国泰君安创新投	指	国泰君安创新投资有限公司
华安基金	指	华安基金管理有限公司

富通基金、BE 控股	指	富通基金管理公司（Fortis Investment Management SA），后更名为法国巴黎投资管理 BE 控股公司（BNP Paribas Investment Partners BE holding）、法国巴黎资产管理 BE 控股公司（BNP Paribas Asset Management BE holding），为海富通基金股东
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行注册管理办法》、《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《26 号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《监管指引第 7 号》	指	《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《上交所自律监管指引第 6 号》	指	《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
新“国九条”	指	《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
香港上市规则	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
香港收购合并守则	指	香港《公司收购、合并及股份回购守则》
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
香港联交所、香港联合交易所	指	香港联合交易所有限公司
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和/或香港中央结算有限公司（视上下文而定）
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部

东方证券	指	东方证券股份有限公司，系国泰君安独立财务顾问和估值机构
中银证券	指	中银国际证券股份有限公司，系海通证券独立财务顾问和估值机构
海问律师	指	北京市海问律师事务所，系国泰君安法律顾问
国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所，系海通证券法律顾问
毕马威	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
估值报告	指	《东方证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》
备考合并财务报表	指	经毕马威审阅的国泰君安证券股份有限公司 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表
备考审阅报告	指	毕马威出具的《国泰君安证券股份有限公司 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表审阅报告》（毕马威华振专字第 2403966 号）
最近两年及一期、报告期	指	2022 年、2023 年、2024 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、万元、亿元
港元、港币	指	中国香港的法定流通货币

二、专业术语

净资本	指	证券公司根据自身业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产等项目进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。净资本由核心净资本和附属净资本构成。其中：核心净资本=净资产-资产项目的风险调整-或有负债的风险调整-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目；附属净资本=长期次级债×规定比例-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目
一般风险准备	指	从事证券业务的金融企业按规定从净利润中提取，用于弥补亏损的风险准备
风险资本准备	指	证券公司在开展各项业务等过程中，因市场风险、信用风险、操作风险等可能引起的非预期损失所需要的资本。证券公司应当按一定标准计算风险资本准备并与净资本建立对应关系，确保风险资本准备有对应的净资本支撑
结算备付金	指	结算参与人根据规定，存放在其资金交收账户中用于证券交易及非交易结算的资金
券结模式	指	即券商结算模式，基金公司将基金产品委托给证券公司，证券公司作为经纪商为其完成资金和证券的结算交收。证券公司对基金的交易行为实时验资验券，并承担起异常交易行为等的监控职责

融资融券业务	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
股票质押式回购交易	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易
约定购回式证券交易	指	符合条件的客户以约定价格向托管其证券的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从证券公司购回标的证券，证券公司根据与客户签署的协议将待购回期间标的证券产生的相关孳息返还给客户的交易
可转换公司债券	指	公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成本公司股票的公司债券，属于《证券法》规定的具有股权性质的证券
资产证券化	指	以基础资产所产生的现金流为偿付支持，通过结构化等方式进行信用增级，在此基础上发行资产支持证券的业务活动。其中，基础资产是指符合法律法规规定，权属明确，可以产生独立、可预测的现金流且可特定化的财产权利或者财产，可以是单项财产权利或者财产，也可以是多项财产权利或者财产构成的资产组合
集合资产管理业务	指	证券公司设立集合资产管理计划，与客户签订集合资产管理合同，将客户资产交由取得基金托管业务资格的资产托管机构托管，通过专门账户为多个客户提供的资产管理服务。其中，集合资产管理计划的投资者人数不少于二人，不得超过二百人
单一资产管理业务	指	证券公司与单一客户签订定向资产管理合同，通过专门账户为客户提供的资产管理服务
专项资产管理业务	指	证券公司签订专项资产管理合同，针对客户的特殊要求和基础资产的具体情况，设定特定投资目标，通过专门账户为客户提供的资产管理服务
自营业务	指	证券公司为本机构买卖上市证券以及证监会认定的其他证券的行为
做市	指	符合条件的证券公司及交易所认可的其他专业机构，依据《证券法》、证监会相关规定和交易所业务规则等，为股票、基金、存托凭证等持续提供双边报价等流动性服务
套期保值	指	交易者管理因其资产、负债等价值变化产生的风险而达成与上述资产、负债等基本吻合的期货交易和衍生品交易的活动
另类投资	指	证券公司设立另类投资子公司，按照法律法规、监管要求和规范规定等，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等投资业务
售后回租	指	承租人和出卖人为同一人的融资租赁业务，即承租人将自有资产出卖给出租人，同时与出租人签订融资租赁合同，再将该资产从出租人处租回的融资租赁业务
直接租赁	指	出租人用自有资金或在资金市场上筹措到的资金购进设备，直接出租给承租人的融资租赁业务
生息资产	指	融资租赁业务应收款、应收保理款和委托贷款及其他贷款。其中融资租赁业务应收款包括应收融资租赁款和售后回租安排的应收款
转融通	指	证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动

ETF	指	Exchange Traded Fund, 即交易型开放式指数基金
FOF	指	Fund of Funds, 即基金中的基金、母基金, 指专门投资于其他证券投资基金的基金
IPO	指	Initial Public Offering, 即首次向社会公众公开发行股票的发 行方式
QDII	指	Qualified Domestic Institutional Investor, 即合格境内机构投资者
QDIE	指	Qualified Domestic Investment Enterprise 即合格境内投资企业
QDLP	指	Qualified Domestic Limited Partner, 即合格境内有限合伙人
QFLP	指	Qualified Foreign Limited Partner, 即合格境外有限合伙人
QFII	指	Qualified Foreign Institutional Investor, 即合格境外机构投资者
RQFII	指	RMB Qualified Foreign Institutional Investor, 即人民币合格境外机构投资者
FICC	指	Fixed Income, Currencies and Commodities, 即固定收益证券、货币及商品

注：本报告中，部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

重大事项提示

提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案简要介绍

（一）吸收合并方案简要介绍

国泰君安、海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，通过换股方式实现吸收合并。通过本次吸收合并，国泰君安、海通证券将以服务金融强国和上海国际金融中心建设为己任，强化功能定位，对标国际一流，切实当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列。

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

交易形式	吸收合并
交易方案简介	<p>本次交易的具体实现方式为国泰君安换股吸收合并海通证券，即国泰君安向海通证券的全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 H 股股票，按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券 A 股、H 股股票。同时，国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元。</p> <p>自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安因本次换股吸收合并所发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流</p>

		<p>通、H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。</p> <p>本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。</p>	
	公司名称	国泰君安证券股份有限公司	
	主营业务	<p>许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>	
	所属行业	J67 资本市场服务	
	换股价格 (发行价格)	<p>国泰君安 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别为 13.83 元/股和 7.73 港元/股。</p>	
		是否设置换股价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
吸收合并方	定价原则	<p>为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。</p> <p>本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。</p> <p>根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。</p> <p>国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告书签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。</p> <p>海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告书签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。</p> <p>综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例计</p>	

		算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。	
被吸收合并方	公司名称	海通证券股份有限公司	
	主营业务	证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	
	所属行业	J67 资本市场服务	
	换股价格/交易价格	海通证券 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别为 8.57 元/股和 4.79 港元/股。	
		是否设置换股价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
定价原则	详见“吸收合并方”定价原则		
吸收合并方与被吸收合并方之间的关联关系		无关联关系	
评估或估值情况（如有）	评估/估值对象	吸收合并方	被吸收合并方
	评估/估值方法	市场法	市场法
	基准日	与本次吸收合并的定价基准日一致，系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日，即 2024 年 10 月 10 日。	与本次吸收合并的定价基准日一致，系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日，即 2024 年 10 月 10 日。
	估值报告结论	东方证券出具估值报告的目的是为国泰君安董事会提供参考。估值报告结论为本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害国泰君安及其股东利益的情况。	中银证券出具估值报告的目的是为海通证券董事会提供参考。估值报告结论为本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害海通证券及其股东利益的情况。
吸收合并方异议股东收购请求权价格		国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。	
		是否设置收购请求权价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
被吸收合并方异议股东现金选择权价格		海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。	
		是否设置现金选择权价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
股份锁定期安排		无	
本次交易有无业绩补偿承诺			<input type="checkbox"/> 有 <input checked="" type="checkbox"/> 无

本次交易有无减值补偿承诺		<input type="checkbox"/> 有 <input checked="" type="checkbox"/> 无
本次交易是否符合中国证监会关于板块定位的要求		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
吸收合并方与被吸收合并方是否属于同行业或上下游		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
吸收合并方与被吸收合并方是否具有协同效应		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
其他需要特别说明的事项	无	

(二) 募集配套资金情况简要介绍

1、募集资金概况

募集配套资金金额	发行股份	本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元（含本数），发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。 本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。
发行对象	发行股份	国资公司
募集配套资金用途	本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。	

2、募集资金具体情况

股票种类	境内人民币普通股（A 股）	每股面值	人民币 1.00 元
定价基准日	国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日	发行价格	15.97 元/股
定价依据	本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者： （1）定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%； （2）截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。 根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。		
发行数量	不超过 626,174,076 股（含本数）		
是否设置发行价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否		
锁定期安排	国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。 因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予		

以锁定。

二、本次交易的性质

(一) 本次交易是否构成重大资产重组

1、本次交易构成国泰君安的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告和本次交易金额情况，本次交易构成国泰君安的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
交易金额	976.15		
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
海通证券/国泰君安	81.54%	63.51%	97.77%
交易金额/国泰君安	10.55%	-	58.46%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。交易金额按照海通证券 A 股换股价格×A 股换股股数+H 股换股价格×H 股换股股数确定，汇率按照 2024 年 9 月 5 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折算。

2、本次交易构成海通证券的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

(二) 本次交易是否构成关联交易

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安的控股股东。根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见；国泰君安股东大会审议相关事项时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易是否构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

三、本次交易对存续公司的影响

（一）本次交易对存续公司主营业务的影响

国泰君安积极服务国家重大战略，着力打造零售、机构及企业三大客户服务体系，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，加强财富管理、投资银行、机构与交易、投资管理及国际业务等五大业务板块能力建设，持续推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，“以客户为中心”的综合化服务体系日臻完善。截至 2024 年 9 月末，国泰君安总资产规模达到 9,319.48 亿元，在境内共设有 37 家证券分公司、345 家证券营业部、25 家期货分公司，并在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、越南等地设有境外机构。

海通证券紧抓服务国家战略和实体经济主线，坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，同时以深化金融供给侧结构性改革为主线，探索“投行—投资—研究”、“机构—资管—财富”联动运作模式，更好服务实体经济和社会财富管理需求。截至 2024 年 9 月末，海通证券总资产规模达到 6,932.37 亿元，在境内共设有 41 家证券分公司、297 家证券营业部、11 家期货分公司、34

家期货营业部，并在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国家和地区设有分行、子公司或代表处。

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。

1、更强大、更稳固的客户基础

本次合并后，存续公司将拥有行业首屈一指的客户规模，在零售、机构和企业客户规模上实现全面领先，借助更强的品牌效应和规模优势持续驱动客户粘性提升和客户规模增长。存续公司的业务网络布局将更为合理，实现在经济发达区域的绝对领先及全国范围内的深度覆盖，有望通过渠道优势进一步扩大客户服务覆盖面、提升获客效率。依托深度互补的牌照等资源禀赋，存续公司综合服务优势将显著提升，从而通过业务的交叉销售与客户深度经营，增强客户粘性、提升单客价值。

2、更专业、更综合的服务能力

本次合并后，在财富管理业务领域，存续公司将在经纪与两融业务形成显著的领先优势，有望依托更强大的投顾团队和现有业务优势进一步提升资产配置能力，驱动客户资产管理规模的持续稳定增长。在投资银行业务领域，存续公司的科创板业务优势显著扩大，集成电路、生物医药等重点产业优势凸显，有望更好拓展“投行—投资—投研”联动空间，增加客户覆盖、提升各项业务的市场占有率。在机构与交易业务领域，存续公司对公募、私募等重点客户的服务能力全面增强，权益衍生品与 FICC 业务的牌照互补与能力强化将夯实公司综合服务优势，从而更好提升业务规模与投资回报率。在投资管理业务领域，存续公司公募基金规模大幅跃升，券商资管与私募股权基金管理规模跃居行业前列。更全面的业务资质和更庞大的客户网络将使得公司进一步夯实产品服务优势，加速提升资产管理规模和收入贡献度。

3、更集约、更高效的运营管理

本次合并后，存续公司资产规模大幅跃升，整体结构更为均衡。更大、更均衡的资产负债表将显著增强公司的风险承载力、扩展公司资本运用空间、提升资

本使用效率。存续公司的数字科技领先优势将进一步夯实，并有望基于丰富的应用场景和前沿技术创新，更好提升客户服务体验、优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将延续稳健的合规文化，持续强化员工合规风控意识、完善合规风控机制，构建更为完善的合规风控体系。

（二）本次交易对存续公司股权结构的影响

本次交易前，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股，海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。

本次换股吸收合并中，按照换股比例 1:0.62 计算，国泰君安拟发行的股份数量合计为 8,099,804,000 股，其中 A 股 5,985,871,332 股，H 股 2,113,932,668 股。换股实施后，国泰君安的总股本将增至 17,003,534,620 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量不变，为 2,970,325,457 股，占总股本的 17.47%。

根据本次交易方案，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元，发行价格为 15.97 元/股。以本次募集配套资金总额上限测算，发行 A 股股票募集配套资金后，国泰君安的总股本将进一步增至 17,629,708,696 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量增加至 3,596,499,533 股，占总股本的 20.40%。

本次交易前后，国泰君安控制权未发生变更，国泰君安控股股东、实际控制人及其一致行动人持股情况如下：

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
A 股股东合计	751,190.34	84.37%	1,349,777.48	79.38%	1,412,394.88	80.11%
国际集团及其一致行动人	269,432.55	30.26%	269,432.55	15.85%	332,049.95	18.83%
其中：国资公司	190,096.37	21.35%	190,096.37	11.18%	252,713.78	14.33%
国际集团	68,221.58	7.66%	68,221.58	4.01%	68,221.58	3.87%

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
上海上国投资管理有限公司	7,548.23	0.85%	7,548.23	0.44%	7,548.23	0.43%
上海国际集团资产管理有限公司	3,473.22	0.39%	3,473.22	0.20%	3,473.22	0.20%
上海国际集团资产经营有限公司	93.15	0.01%	93.15	0.01%	93.15	0.01%
H 股股东合计	139,182.72	15.63%	350,575.98	20.62%	350,575.98	19.89%
国际集团及其一致行动人	27,600.00	3.10%	27,600.00	1.62%	27,600.00	1.57%
其中：国资公司	15,200.00	1.71%	15,200.00	0.89%	15,200.00	0.86%
国际集团	12,400.00	1.39%	12,400.00	0.73%	12,400.00	0.70%
国际集团及其一致行动人小计	297,032.55	33.36%	297,032.55	17.47%	359,649.95	20.40%
总计	890,373.06	100.00%	1,700,353.46	100.00%	1,762,970.87	100.00%

注：本次换股吸收合并前的股权结构为国泰君安截至 2024 年 9 月 30 日情况；上述测算未考虑收购请求权影响。

(三) 本次交易对存续公司主要财务指标的影响

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，在不考虑募集配套资金的情况下，本次交易对存续公司主要财务指标的影响如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/2024 年 1-9 月		2023 年 12 月 31 日/2023 年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
资产总额	9,319.48	16,223.83	9,254.02	16,761.56
负债总额	7,589.77	12,809.00	7,520.24	13,287.00
所有者权益	1,729.71	3,414.82	1,733.78	3,474.56
归属于母公司所有者权益	1,664.80	3,266.76	1,669.69	3,293.07
每股净资产(元/股)	17.02	18.38	16.51	18.22
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%
营业总收入	290.01	416.11	361.41	590.56

项目	2024年9月30日/2024年1-9月		2023年12月31日/2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
营业总支出	169.05	289.81	239.64	452.68
利润总额	121.07	126.64	121.48	138.74
归属于母公司所有者的净利润	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59

本次交易后,存续公司的资产总额、归属于母公司所有者权益、每股净资产、营业收入等指标均较交易前有一定幅度的增加,其业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升,综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

(四) 本次交易不会导致存续公司不具备 A 股股票上市条件

本次交易完成后,国泰君安股本总额超过 4 亿股,社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%,不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

四、债权人利益保护机制

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序,并视各自债权人于法定期限内提出的要求,根据相关适用的法律法规的规定,自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内,相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的,未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

(一) 国泰君安的债务及其处理情况

截至 2024 年 9 月 30 日,国泰君安母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、客户保证金、应付职工薪酬、应交税费、合同负债、租赁负债、预计负债等项目后的债务余额为 3,231.22 亿元。

截至 2024 年 9 月 30 日,国泰君安母公司公司债券余额合计 1,261.67 亿元,占前述债务的比例为 39.05%。国泰君安已按照相关法律法规及该等债券的持有人会议规则召开债券持有人会议,经相关债券持有人会议审议通过,同意不要求公司提前清偿本期债券项下的债务,也不要求公司提供额外担保。

截至本报告书签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为 2,918.37 亿元，占前述债务余额的比例为 90.32%。

（二）海通证券的债务及其处理情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付职工薪酬、应交税费、租赁负债、递延所得税负债、其他负债等项目后的债务余额为 2,101.92 亿元。

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券母公司各类债券余额合计 1,199.87 亿元，占前述债务的比例为 57.08%。海通证券已按照相关法律法规及该等债券的持有人会议规则召开债券持有人会议，经相关债券持有人会议审议通过，同意在本次合并交割日后，由存续公司承继债券，债务主体由海通证券变更为存续公司；不因本次合并要求债务主体提前清偿或提供额外担保。

截至本报告书签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为 2,061.76 亿元，占前述债务余额的比例为 98.09%。

五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

1、本次交易已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议，以及第六届监事会第六次临时会议、第六届监事会第七次临时会议审议通过；

2、本次交易已经海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第八届董事会第十五次会议（临时会议），以及第八届监事会第八次会议（临时会议）、第八届监事会第十次会议（临时会议）审议通过；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书；

4、本次交易已取得上海市国资委关于国泰君安换股吸收合并海通证券并募

集配套资金有关事项的批复。

（二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联交所上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

本次交易能否取得上述批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。合并双方将及时公布本次重组的进展情况，提请广大投资者注意投资风险。

六、相关方对本次重组的原则性意见，以及股份减持计划

（一）国泰君安控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见、股份减持计划，以及国泰君安董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

国泰君安实际控制人国际集团、控股股东国资公司及其一致行动人已原则同意本次交易，并出具了至本次交易实施完毕前不减持国泰君安股份的承诺。

国泰君安全体董事、监事、高级管理人员出具了至本次交易完成前不减持国泰君安股份的承诺。

（二）海通证券第一大股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见、股份减持计划，以及海通证券董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

海通证券第一大股东国盛集团及其一致行动人已原则同意本次交易，并出具

了至本次交易实施完毕前不减持海通证券股份的承诺。

海通证券全体董事、监事、高级管理人员出具了至本次交易完成前不减持海通证券股份的承诺。

七、中小股东权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《重组管理办法》的规定，合并双方在本次交易过程中采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体包括：

（一）严格履行信息披露义务

国泰君安、海通证券已按照《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等规则要求履行了信息披露义务，并将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）严格履行相关审批程序

吸收合并双方均已聘请独立财务顾问对本次交易报告书进行核查，并已分别出具独立财务顾问核查意见。针对本次交易，吸收合并双方均严格按照相关规定履行法定决策程序、披露义务。

（三）网络投票安排

国泰君安、海通证券将根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作（2023年12月修订）》等有关规定，分别就本次交易方案的表决提供网络投票方式，除现场投票外，A股股东可以直接通过网络进行投票表决。

（四）分别披露股东投票结果

国泰君安、海通证券将对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。

（五）关联方回避表决

根据《上交所上市规则》等有关规定，本次募集配套资金构成国泰君安的关

联交易，国泰君安在召开董事会时，已提请关联董事回避表决相关议案；国泰君安在召开股东大会审议相关事项时，将提请关联股东回避表决相关议案，从而充分保护全体股东特别是中小股东的合法权益。

（六）本次交易导致每股收益摊薄的填补回报措施

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，本次交易完成前后，存续公司每股收益的变化情况如下表所示：

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度	
	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)
营业收入 (亿元)	290.01	416.11	361.41	590.56
净利润 (亿元)	99.14	94.38	98.85	97.64
归属于母公司所有者的 净利润 (亿元)	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益 (元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59
稀释每股收益 (元/股)	1.01	0.48	0.97	0.59

注：上表中备考数据未考虑募集配套资金的影响。

根据备考合并财务报表，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，具体情况如下：

1、加快合并整合，发挥业务协同，提升存续公司的盈利水平

本次吸收合并完成后，存续公司将加快整合合并双方在客户资源、市场渠道、人才团队、牌照资质、信息技术、经营管理等各方面的优势资源，积极优化业务结构、发挥协同效应，实现强强联合、优势互补，有效提升存续公司的核心竞争力，加快建设一流投资银行。通过全面高效的资源整合，存续公司将显著提高各类资产的使用质效，进一步巩固并提升资本实力、综合竞争实力、市场影响力及风险抵御能力，有利于实现各项业务的均衡增长，提升存续公司盈利水平，增厚

每股收益，提高股东回报率。

2、提高存续公司精细化管理水平，加强成本控制能力

本次吸收合并完成后，存续公司将持续提高精细化管理水平，加强成本控制，降低运营成本，强化盈利能力。通过优化流程机制、完善激励考核、增强数智化水平等方式，存续公司将持续提高经营效率，提升集约式发展水平。同时，存续公司将进一步加强成本控制，对业务开展和经营管理过程中发生的各类费用进行全面梳理，并加强事前、事中、事后的有效管控，提高资源使用效率。此外，存续公司将合理运用各种融资工具和融资渠道，优化资本结构、降低资金成本，提高整体盈利水平，强化股东回报能力。

3、提高与存续公司发展相适应的合规风险管理能力

存续公司将根据自身业务特点及经营风险水平，持续打造专业、高效的合规与风险管控体系。通过顺应业务与发展的需求，保持业务发展与合规风险管理的动态平衡，以有效防控风险为重点，为业务发展提供风险识别与计量、风险评估与决策、风险监测与管理、风险应对与处置的全方位支持与服务，确保风险可测、可控、可承受。

4、严格执行现金分红政策，保障投资者利益

存续公司将根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关要求，严格执行公司章程规定的现金分红政策，在存续公司主营业务健康发展的过程中，持续为股东提供合理投资回报，保障投资者的利益。

同时，国泰君安全体董事、高级管理人员和国泰君安控股股东、实际控制人已出具关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的相关承诺，具体内容请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

（七）收购请求权及现金选择权安排

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益，本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权，向符合条件的海通证券异议股东提

供现金选择权。

八、独立财务顾问的保荐承销资格

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问，海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问。东方证券和中银证券均经中国证监会批准依法设立，均具备财务顾问业务资格及保荐承销资格。

九、其他需要提醒投资者重点关注的事项

本报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在上交所网站披露，投资者应据此作出投资决策。

本报告书披露后，国泰君安、海通证券将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

鉴于本次交易的复杂性，自本次交易相关协议签署至最终实施完毕存在一定的时间跨度，证券市场相关政策变化、重大突发事件或不可抗力因素等均可能对本次交易的时间进度乃至最终能否顺利完成产生影响，从而导致本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。同时，还存在因国泰君安、海通证券股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易从而导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

吸收合并双方将在本次交易过程中，及时公告相关工作进展，以便投资者了解本次交易进程，作出相应判断。

（二）本次交易无法获得批准的风险

本次交易相关议案已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议、海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、海通证券第八届董事会第十五次会议（临时会议）审议通过。截至本报告书签署日，本次交易方案尚需获得相应批准、核准、注册或同意（详见本报告书之“重大事项提示”之“五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序”）。本次交易能否取得相关批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）与收购请求权、现金选择权相关的风险

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益，本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权，向符合条件的海通证券异议股东提供现金选择权。若本次换股吸收合并最终不能实施，国泰君安、海通证券的异议股东不能行使收购请求权或现金选择权，不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

若国泰君安异议股东申报行使收购请求权时国泰君安股价高于收购请求权价格，海通证券异议股东申报行使现金选择权时国泰君安股价与换股比例的乘积

高于现金选择权价格，则国泰君安、海通证券的异议股东申报行权将可能使其利益受损。此外，异议股东申报行使收购请求权、现金选择权后不再持有国泰君安、海通证券股票，如相关股票价格上涨，异议股东将丧失未来公司股票价格上涨带来的获利机会。

（四）强制换股的风险

本次交易尚需国泰君安股东大会及海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过。相关决议对吸收合并双方全体股东（包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东）均具有约束力。在本次换股吸收合并方案获得必要的批准或核准后，于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券股票，将按照换股比例转换为国泰君安因本次换股吸收合并发行的股票。

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

（五）债权人要求提前清偿债务或提供担保的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。吸收合并双方将积极向债权人争取对本次合并的谅解与同意，但债权人对本次交易的意见存在不确定性。如吸收合并双方债权人提出提前清偿相关债务或提供担保等要求，对合并后公司短期的财务状况可能造成一定影响。

（六）资产交割的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、

业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。若海通证券的部分资产、合同等在实际交割过程中存在难以变更或转移的特殊情形，可能导致部分资产、合同的交割完成时间存在一定不确定性。

（七）本次交易导致每股收益摊薄的风险

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，不考虑募集配套资金影响，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，但制定填补回报措施不等于对未来利润做出保证，特此提醒投资者关注本次交易摊薄即期回报的风险。

二、与合并后公司相关的风险

（一）宏观经济和资本市场的周期波动风险

证券公司的经营状况与宏观经济紧密相关。近年来世界经济复苏乏力，地缘政治冲突加剧，保护主义、单边主义上升，外部环境的不利影响持续加大，对资本市场的稳定带来重大挑战，加剧了资本市场的确定性，可能对证券行业产生冲击，进而对公司业务产生不利影响。

（二）整合风险

本次交易完成后，合并后公司将整合双方资源，发挥规模效应，实现优势互补，促进各项业务的协同发展。但是本次换股吸收合并涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，吸收合并双方将在资产、业务、人员、组织架构等方面进行整合，合并后公司可能面临一定的整合风险。

（三）合规风险

本次交易完成后，合并后公司开展业务的领域和地域都将扩大，若合并后公司经营管理或员工执业行为违反法律法规或相关监管部门的规定导致合并后公司受到法律制裁、被采取监管措施等，可能导致合并后公司的经营能力或财产、声誉遭受损失。

（四）管理运营风险

本次交易完成后，合并后公司的资产规模、业务领域、员工人数、经营地域等均明显扩大，对公司的组织架构、管控体系和决策效率提出了更高的要求，合并后公司可能面临管理效率、人才结构短期内无法满足更高要求而产生的管理运营风险，以及因此所导致的操作风险、声誉风险等一系列风险。

三、其他风险

股票市场价格波动不仅取决于自身的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、汇率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。同时，考虑到本次交易相关工作尚需一定时间方能完成，在此期间，合并双方公司股票价格可能因上述因素而波动。

此外，不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景及目的

(一) 本次交易的背景

1、加快建设“金融强国”，打造“强大的金融机构”

当前，我国正处于以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期，新动能新优势加快培育、高质量发展扎实推进，资本市场紧紧围绕推进中国式现代化持续深化改革，在促进资源优化配置、推动经济快速发展和社会长期稳定、支持科技创新等方面发挥了重要作用。

2023年10月，中央金融工作会议从顶层设计角度强调资本市场的重要性，提出加快建设“金融强国”的奋斗目标，强调要“坚定不移走中国特色金融发展之路”。“金融强国”应当具备一系列关键核心金融要素，其中之一就是拥有“强大的金融机构”。强大的金融机构不仅是推动经济社会高质量发展的基石和支撑力量，也是维护金融稳定和提升国家综合实力的重要载体。通过打造强大的金融机构，可有效提升全球资源配置权、金融市场定价权、国际金融治理权、金融理论话语权，服务构建高水平开放型经济新体制，以金融高质量发展服务中国式现代化。

2、上海国际金融中心建设蹄疾步稳，正迈向能级提升的新阶段

2009年，国务院发布《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，将上海国际金融中心建设上升为国家战略。2023年中央金融工作会议提出要“增强上海国际金融中心的竞争力和影响力”。2024年，党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》，要求“加快建设上海国际金融中心”。

经过多年不懈努力，上海国际金融中心建设取得了重大进展，基本建成了与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心；金融市场发展格局日益完善，金融中心核心功能不断增强；金融改革开放深入推进，有力支持实体经济发展；金融开放枢纽门户地位更加凸显，国际联通交流持续扩大；金融营商环

境不断优化，金融中心城市影响力明显提升。当前上海正持续完善金融市场体系、产品体系、机构体系和基础设施体系，通过头部券商合并重组打造国际一流投资银行，将有效助力国际金融中心建设迈向能级提升的新阶段。

3、政策支持大型金融机构做优做强，行业迎来历史性发展机遇

中央金融工作会议提出，要“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”。2024年3月，中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，提出到2035年形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。2024年4月，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，提出推动证券基金机构高质量发展，支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。2024年9月，中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出“支持上市证券公司通过并购重组提升核心竞争力，加快建设一流投资银行”。

中国资本市场拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体，市场潜力巨大、发展空间广阔。行业头部机构通过并购重组做优做强，将推动重塑行业竞争格局，形成满足投资者需求的多样化金融产品和服务体系，健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好落实科技、绿色、普惠、养老、数字金融等“五篇大文章”的战略布局，把握历史性发展机遇。

（二）本次交易的目的

1、强强联合，把握时代机遇，加快建设一流投资银行

国泰君安、海通证券均为大型综合性金融机构，在资本规模、盈利水平、综合实力等方面已经达到行业领先，在推动金融改革开放、金融服务实体经济等方面发挥着重要作用，是“金融强国”建设的积极参与者。

本次合并将实现强强联合。合并后公司立足上海开放程度高、经济活力强、产业资源丰富、科技创新实力雄厚等良好基础，用好一流的金融基础设施和人才资源，同时也将充分依托行业领先优势，积极把握政策机遇，优化金融供给，更

好发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”功能，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，为资本市场、证券行业创新发展注入强劲动力。

2、优势互补，增强核心功能，构建全面领先的核心竞争力

本次合并将推动两家公司实现优势互补。合并后公司可充分利用双方客户、资产、牌照、人才、品牌与股东资源的各自优势，进一步聚焦主业、发挥规模优势、协同效应，建立起更为均衡的业务板块，在行业变革中抢占市场先机、提升市场份额、巩固优势主导地位，构建全面领先的核心竞争力。

此外，合并后公司将融合国泰君安及海通证券各自在数字科技、合规风控等方面的能力及经验，将拥有更专业领先的核心技术，更集约高效的运营机制，更健全完善的合规与风险管理机制，创新能力和抗风险能力得以全面提升，助力公司提质增效、筑牢安全底线。

3、优化布局，对标世界一流，积极参与全球竞争和资源配置

合并后公司将健全完善国际化布局，构建涵盖上海、中国香港、中国澳门、新加坡、纽约、伦敦、东京、孟买等全球主要资本市场在内的金融服务网络，覆盖包括北美、欧洲在内的发达市场，以及包括亚洲、拉丁美洲在内的新兴市场。

合并后公司将全面提高跨境金融及全球综合金融服务能力，加强境内外业务联动，整合贯通国内国际两个市场、两种资源，更好代表中国金融行业在世界金融舞台参与全球竞争和资源配置，为全球零售、企业、机构客户提供更高质量的财富管理、投资管理和跨境融资服务，力争成为满足客户跨境金融及全球资产配置需求的国际一流投资银行。

二、换股吸收合并具体方案

（一）换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

（二）合并方式

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海

通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

（三）换股发行股份的种类及面值

本次吸收合并国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元；向海通证券全体 H 股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股（H 股），每股面值为 1.00 元。

（四）换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证监会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

（五）换股价格及换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事

会决议公告日。

根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告书签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告书签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例计算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

（六）换股发行股份的数量

截至本报告书签署日，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股

7,511,903,440 股, H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股, 其中 A 股 9,654,631,180 股(包含库存股 77,074,467 股), H 股 3,409,568,820 股; 海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算, 国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股, H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数, 如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数, 则按照其小数点后尾数大小排序, 向每一位股东依次发放一股, 直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式, 直至实际换股数与计划发行股数一致。

(七) 换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次吸收合并发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通; 为本次吸收合并发行的 H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。

(八) 权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份, 该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份, 原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海通证券公开披露的回购报告书, 海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售, 若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕, 未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次吸收合并完成后, 存续公司将履行相应决策程序, 决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

(九) 国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益, 本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

1、国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

2、收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

3、收购请求权的提供方

国际集团同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。国际集团（香港）同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

4、收购请求权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安

股份，并相应支付现金对价。

登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（1）在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（2）自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日；（3）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。

在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（1）存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（2）其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；（3）其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（十）海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

1、海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案〉所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

2、现金选择权价格

海通证券A股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前60个交易日内的海通证券A股股票最高成交价，即9.28元/股；海通证券H股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前60个交易日内的海通证券H股股票最高成交价，即4.16港元/股。

3、现金选择权的提供方

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银证券同

意作为现金选择权提供方，向海通证券 A 股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

4、现金选择权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的股份。

登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：（1）在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（2）自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日；（3）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。

在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：（1）存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（2）其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；（3）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（十一）本次交易涉及的债权债务处置

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

（十二）资产交割

自交割日起，海通证券所有资产的所有权（包括但不限于所有土地、房产、

商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起，海通证券分公司、营业部归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续；海通证券所持子公司股权归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

（十三）员工安置

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本报告书签署日，合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次吸收合并涉及的员工安置方案。

（十四）过渡期安排

除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在过渡期内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情

况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

在过渡期内，除本次吸收合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变动调整。

在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

- （1）非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；
- （2）非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；
- （3）重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；
- （4）非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；
- （5）达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次吸收合并构成重大不利影响；
- （6）在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；
- （7）其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

国泰君安、海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

（十五）滚存未分配利润安排

除双方已宣告的 2024 年度中期利润分配外，在交割日之前，吸收合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。吸收合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

三、募集配套资金安排

（一）募集配套资金金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次吸收合并交易金额的 100%。

（二）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

- 1、定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；
- 2、截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

（四）发行对象及认购方式

国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

（五）发行数量

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。

（六）上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上交所主板上市流通。

（七）锁定期

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

（八）募集配套资金用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

（九）滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

四、本次交易的性质

（一）本次交易是否构成吸收合并双方重大资产重组

1、本次交易构成国泰君安的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告和本次交易金额情况，本次交易构成国泰君安的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
交易金额	976.15		
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
海通证券/国泰君安	81.54%	63.51%	97.77%
交易金额/国泰君安	10.55%	-	58.46%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。交易金额按照海通证券 A 股换股价格×A 股换股股数+H 股换股价格×H 股换股股数确定，汇率按照 2024 年 9 月 5 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折算。

2、本次交易构成海通证券的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

（二）本次交易是否构成关联交易

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安的控股股东。

根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见；国泰君安股东大会审议相关事项时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易是否构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

五、本次交易对存续公司的影响

（一）本次交易对存续公司主营业务的影响

国泰君安积极服务国家重大战略，着力打造零售、机构及企业三大客户服务体系，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，加强财富管理、投资银行、机构与交易、投资管理及国际业务等五大业务板块能力建设，持续推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，“以客户为中心”的综合化服务体系日臻完善。截至 2024 年 9 月末，国泰君安总资产规模达到 9,319.48 亿元，在境内共设有 37 家证券分公司、345 家证券营业部、25 家期货分公司，并在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、越南等地设有境外机构。

海通证券紧抓服务国家战略和实体经济主线，坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，同时以深化金融供给侧结构性改革为主线，探索“投行—投资—研究”、“机构—资管—财富”联动运作模式，更好服务实体经济和社会财富管理需求。截至 2024 年 9 月末，海通证券总资产规模达到 6,932.37 亿元，在境内共设有 41 家证券分公司、297 家证券营业部、11 家期货分公司、34 家期货营业部，并在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国

家和地区设有分行、子公司或代表处。

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。

1、更强大、更稳固的客户基础

本次合并后，存续公司将拥有行业首屈一指的客户规模，在零售、机构和企业客户规模上实现全面领先，借助更强的品牌效应和规模优势持续驱动客户粘性提升和客户规模增长。存续公司的业务网络布局将更为合理，实现在经济发达区域的绝对领先及全国范围内的深度覆盖，有望通过渠道优势进一步扩大客户服务覆盖面、提升获客效率。依托深度互补的牌照等资源禀赋，存续公司综合服务优势将显著提升，从而通过业务的交叉销售与客户深度经营，增强客户粘性、提升单客价值。

2、更专业、更综合的服务能力

本次合并后，在财富管理业务领域，存续公司将在经纪与两融业务形成显著的领先优势，有望依托更强大的投顾团队和现有业务优势进一步提升资产配置能力，驱动客户资产管理规模的持续稳定增长。在投资银行业务领域，存续公司的科创板业务优势显著扩大，集成电路、生物医药等重点产业优势凸显，有望更好拓展“投行—投资—投研”联动空间，增加客户覆盖、提升各项业务的市场占有率。在机构与交易业务领域，存续公司对公募、私募等重点客户的服务能力全面增强，权益衍生品与 FICC 业务的牌照互补与能力强化将夯实公司综合服务优势，从而更好提升业务规模与投资回报率。在投资管理业务领域，存续公司公募基金规模大幅跃升，券商资管与私募股权基金管理规模跃居行业前列。更全面的业务资质和更庞大的客户网络将使得公司进一步夯实产品服务优势，加速提升资产管理规模和收入贡献度。

3、更集约、更高效的运营管理

本次合并后，存续公司资产规模大幅跃升，整体结构更为均衡。更大、更均衡的资产负债表将显著增强公司的风险承载力、扩展公司资本运用空间、提升资本使用效率。存续公司的数字科技领先优势将进一步夯实，并有望基于丰富的应

用场景和前沿技术创新，更好提升客户服务体验、优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将延续稳健的合规文化，持续强化员工合规风控意识、完善合规风控机制，构建更为完善的合规风控体系。

（二）本次交易对存续公司股权结构的影响

本次交易前，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股，海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。

本次换股吸收合并中，按照换股比例 1:0.62 计算，国泰君安拟发行的股份数量合计为 8,099,804,000 股，其中 A 股 5,985,871,332 股，H 股 2,113,932,668 股。换股实施后，国泰君安的总股本将增至 17,003,534,620 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量不变，为 2,970,325,457 股，占总股本的 17.47%。

根据本次交易方案，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元，发行价格为 15.97 元/股。以本次募集配套资金总额上限测算，发行 A 股股票募集配套资金后，国泰君安的总股本将进一步增至 17,629,708,696 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量增加至 3,596,499,533 股，占总股本的 20.40%。

本次交易前后，国泰君安控制权未发生变更，国泰君安控股股东、实际控制人及其一致行动人持股情况如下：

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
A 股股东合计	751,190.34	84.37%	1,349,777.48	79.38%	1,412,394.88	80.11%
国际集团及其一致行动人	269,432.55	30.26%	269,432.55	15.85%	332,049.95	18.83%
其中：国资公司	190,096.37	21.35%	190,096.37	11.18%	252,713.78	14.33%
国际集团	68,221.58	7.66%	68,221.58	4.01%	68,221.58	3.87%
上海上国	7,548.23	0.85%	7,548.23	0.44%	7,548.23	0.43%

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
投资资产管理有限 公司						
上海国际 集团资产管理有 限公司	3,473.22	0.39%	3,473.22	0.20%	3,473.22	0.20%
上海国际 集团资产经营有 限公司	93.15	0.01%	93.15	0.01%	93.15	0.01%
H 股股东合计	139,182.72	15.63%	350,575.98	20.62%	350,575.98	19.89%
国际集团及其一 致行动人	27,600.00	3.10%	27,600.00	1.62%	27,600.00	1.57%
其中：国资公司	15,200.00	1.71%	15,200.00	0.89%	15,200.00	0.86%
国际集团	12,400.00	1.39%	12,400.00	0.73%	12,400.00	0.70%
国际集团及其一 致行动人小计	297,032.55	33.36%	297,032.55	17.47%	359,649.95	20.40%
总计	890,373.06	100.00%	1,700,353.46	100.00%	1,762,970.87	100.00%

注：本次换股吸收合并前的股权结构为国泰君安截至 2024 年 9 月 30 日情况；上述测算未考虑收购请求权影响。

(三) 本次交易对存续公司主要财务指标的影响

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，在不考虑募集配套资金的情况下，本次交易对存续公司主要财务指标的影响如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/ 2024 年 1-9 月		2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
资产总额	9,319.48	16,223.83	9,254.02	16,761.56
负债总额	7,589.77	12,809.00	7,520.24	13,287.00
所有者权益	1,729.71	3,414.82	1,733.78	3,474.56
归属于母公司所有者权 益	1,664.80	3,266.76	1,669.69	3,293.07
每股净资产(元/股)	17.02	18.38	16.51	18.22
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%
营业总收入	290.01	416.11	361.41	590.56

项目	2024年9月30日/ 2024年1-9月		2023年12月31日/ 2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
营业总支出	169.05	289.81	239.64	452.68
利润总额	121.07	126.64	121.48	138.74
归属于母公司所有者的 净利润	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59

本次交易后,存续公司的资产总额、归属于母公司所有者权益、每股净资产、营业收入等指标均较交易前有一定幅度的增加,其业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升,综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

(四) 本次交易不会导致存续公司不具备 A 股股票上市条件

本次交易完成后,国泰君安股本总额超过 4 亿股,社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%,不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

(一) 本次交易已履行的决策及审批程序

1、本次交易已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议,以及第六届监事会第六次临时会议、第六届监事会第七次临时会议审议通过;

2、本次交易已经海通证券第八届董事会第十三次会议(临时会议)、第八届董事会第十五次会议(临时会议),以及第八届监事会第八次会议(临时会议)、第八届监事会第十次会议(临时会议)审议通过;

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书;

4、本次交易已取得上海市国资委关于国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金有关事项的批复。

(二) 本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联交所上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

本次交易能否取得上述批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。合并双方将及时公布本次重组的进展情况，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方作出的重要承诺

(一) 国泰君安及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国泰君安	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		4、本公司对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
	关于不存在不得向特定对象发行股份情形的承诺函	截至本承诺出具日，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形： 1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可； 2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对公司的重大不利影响尚未消除； 3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责； 4、公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查； 5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为； 6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	截至本说明出具之日，本公司未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；本公司最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或者刑事处罚；本公司不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	截至本说明出具日，公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。 公司不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 因此，公司不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
国泰君安董事、监事及高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函	<p>1、承诺人承诺自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间无股份减持计划，本承诺人将不以其他任何方式减持所持有的国泰君安股份（如有）。</p> <p>2、若国泰君安自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则本承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。</p> <p>3、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归国泰君安所有，并承担相应的法律责任。</p>
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	<p>截至本说明出具之日，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；承诺人最近三年内不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚；承诺人最近一年内不存在受到证券交易所公开谴责的情形；承诺人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，承诺人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>承诺人不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，承诺人不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>
	关于摊薄即期回报填补措施的承诺函	<p>1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；</p> <p>2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>3、对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>4、不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>5、全力促使由董事会或薪酬考核与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、若公司后续推出股权激励政策，全力促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>7、自本承诺出具日至公司本次交易实施完毕前，若监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门新的监管规定时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺；</p> <p>8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人作出的相关承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的赔偿责任。</p>

(二) 国泰君安控股股东及一致行动人作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国资公司	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证，如就本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司承诺将暂停转让在国泰君安拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或相关投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于股份锁定的承诺函	<p>1、本公司认购的本次募集配套资金发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。上述锁定期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的规定、规则办理。本次交易完成后，因国泰君安送股、转增股本等原因而增加的国泰君安股份，亦按照前述安排予以锁定。</p> <p>2、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让本公司在国泰君安拥有权益的股份。</p> <p>3、若本公司基于本次交易取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司将根据证券监管机构的意见进行相应调整。</p>
	关于认购配套募集资金发行股份的承诺函	<p>1、本公司资产状况良好，不存在会对按时、足额缴纳本次募集配套资金的认购款产生不利影响的情况。</p> <p>2、本公司参与认购的资金均为自有资金，不存在以委托资金等非自有资金入股的情形，不存在对外募集、代持、分级收益等结构化安排或者直接或间接使用国泰君安及其关联方（本公司及本公司一致行动人除外）资金的情形，不存在国泰君安及其主要股东（本公司及本公司一致行动人除外）直接或通过其利益相关方向本公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形，资金来源合法合规。</p> <p>3、如出现因违反本承诺函项下承诺而给国泰君安或其他股东造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>本次交易完成后，本公司作为国泰君安的控股股东将按照法律、法规及国泰君安公司章程依法行使股东权利，不利用本公司控股股东身份影响国泰君安的独立性，保持国泰君安在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：</p> <p>（一）保证国泰君安资产独立完整</p> <p>1、保证国泰君安与本公司及本公司下属企业之间产权关系明确，国泰君安具有独立完整的资产。</p> <p>2、保证国泰君安的住所独立于本公司。</p> <p>3、保证国泰君安不存在资金、资产被本公司及本公司下属企业以任何方式违法违规占用的情形。</p> <p>4、保证不以国泰君安的资产为本公司及本公司下属企业的债务违规提供担保。</p> <p>（二）保证国泰君安人员独立</p> <p>1、本公司保证国泰君安的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本公司及本公司下属企业。</p> <p>2、本公司承诺与国泰君安保持人员独立，本公司与国泰君安的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，国泰君安的高级管理人员不会在本公司及本公司下属企事业单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企事业单位领薪。</p> <p>3、本公司不非法干预国泰君安董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>（三）保证国泰君安的财务独立</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>1、保证支持国泰君安具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证支持国泰君安建设规范、独立的财务会计制度。</p> <p>3、保证支持国泰君安独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。</p> <p>4、保证国泰君安的财务人员不在本公司及本公司下属企事业单位兼职。</p> <p>5、保证支持国泰君安能够独立作出财务决策，本公司不非法干预国泰君安的资金使用。</p> <p>6、保证支持国泰君安依法独立纳税。</p> <p>（四）保证国泰君安业务独立</p> <p>1、本公司承诺与本次交易完成后的国泰君安保持业务独立，不存在且不发生显失公平的关联交易。</p> <p>2、保证支持国泰君安拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。</p> <p>3、保证本公司除行使法定权利之外，不对国泰君安的业务活动进行非法干预。</p> <p>（五）保证国泰君安机构独立</p> <p>1、保证支持国泰君安拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>2、保证国泰君安办公机构和生产经营场所与本公司分开。</p> <p>3、保证国泰君安董事会、监事会以及各职能部门独立运作、不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。</p>
	<p>关于规范关联交易的承诺函</p>	<p>1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的交易。</p> <p>2、对于本公司有合理原因而发生的交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定配合国泰君安履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属公司进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的交易进行表决时，履行所涉及的关联交易回避表决义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资金的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。</p> <p>5、本公司有关规范交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的交易的义务。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		6、本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。
	关于避免同业竞争的承诺函	1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。 2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安控股股东期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。 上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的控股股东之日终止。
	关于国泰君安证券股份有限公司应对摊薄即期回报填补措施的承诺函	1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益； 2、本公司承诺切实履行本公司作出的相关承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。
国资公司董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或相关投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
<p>国资公司及其董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于守法及诚信情况的说明</p> <p>关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明</p>	<p>1、最近五年内，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>2、最近五年内，承诺人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，最近十二个月内，承诺人不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为，亦不存在其他不良记录。</p> <p>3、截至本说明出具之日，承诺人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>截至本说明出具日，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关生效裁判的情况。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，涉及违规行为的主体将依法承担相应的法律责任。</p> <p>因此，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在其他依据法律法规不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
<p>国际集团</p>	<p>关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函</p>	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>3、本公司保证，如就本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司承诺将暂停转让在国泰君安拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	<p>关于保持上市公司独立性的承诺函</p>	<p>本次交易完成后，本公司作为国泰君安的实际控制人将按照法律、法规及国泰君安公司章程依法行使股东权利，不利用本公司实际控制人身份影响国泰君安的独立性，保持国泰君安在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：</p> <p>（一）保证国泰君安资产独立完整</p> <p>1、保证国泰君安与本公司及本公司下属企业之间产权关系明确，国泰君安具有独立完整的资产。</p> <p>2、保证国泰君安的住所独立于本公司。</p> <p>3、保证国泰君安不存在资金、资产被本公司及本公司下属企业以任何方式违法违规占用的情形。</p> <p>4、保证不以国泰君安的资产为本公司及本公司下属企业的债务违规提供担保。</p> <p>（二）保证国泰君安人员独立</p> <p>1、本公司保证国泰君安的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本公司及本公司下属企业。</p> <p>2、本公司承诺与国泰君安保持人员独立，本公司与国泰君安的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，国泰君安的高级管理人员不会在本公司及本公司下属企事业单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企事业单位领薪。</p> <p>3、本公司不非法干预国泰君安董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>（三）保证国泰君安的财务独立</p> <p>1、保证支持国泰君安具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证支持国泰君安建设规范、独立的财务会计制度。</p> <p>3、保证支持国泰君安独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>4、保证国泰君安的财务人员不在本公司及本公司下属企事业单位兼职。</p> <p>5、保证国泰君安能够独立作出财务决策，本公司不干预国泰君安的资金使用。</p> <p>6、保证支持国泰君安依法独立纳税。</p> <p>（四）保证国泰君安业务独立</p> <p>1、本公司承诺与本次交易完成后的国泰君安保持业务独立，不存在且不发生显失公平的关联交易。</p> <p>2、保证支持国泰君安拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。</p> <p>3、保证本公司除行使法定权利之外，不对国泰君安的经营活动进行干预。</p> <p>（五）保证国泰君安机构独立</p> <p>1、保证支持国泰君安拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>2、保证国泰君安办公机构和生产经营场所与本公司分开。</p> <p>3、保证国泰君安董事会、监事会以及各职能部门独立运作，不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。</p>
	关于规范关联交易的承诺函	<p>1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的关联交易。</p> <p>2、对于本公司有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属企业进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资产的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。</p> <p>5、本公司有关规范关联交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。</p> <p>6、本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。</p>
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安实际控制人期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。</p> <p>上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的实际控制人之日终止。</p>
	<p>关于国泰君安证券股份有限公司应对摊薄即期回报填补措施的承诺函</p>	<p>1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、本公司承诺切实履行本公司作出的相关承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。</p>
	<p>关于向国泰君安证券股份有限公司异议股东提供收购请求权的承诺函</p>	<p>1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使收购请求权的条件，并根据国泰君安届时公告的收购请求权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的国泰君安 A 股异议股东，本公司将按照《合并协议》约定的收购请求权价格及届时公布的收购请求权实施方案，无条件受让其申报行使收购请求权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东收购请求权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在收购请求权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司有权依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>
	<p>关于守法及诚信情况的说明</p>	<p>1、最近五年内，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>2、最近五年内，承诺人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，最近十二个月内，承诺人不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为，亦不存在其他不良记录。</p> <p>3、截至本说明出具之日，承诺人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
<p>国际集团董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函</p>	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
<p>国际集团及其董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明</p>	<p>截至本说明出具日，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关生效裁判的情况。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，涉及违规行为的主体将依法承担相应的法律责任。</p> <p>因此，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在其他依据法律法规不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
国际集团、 国资公司、 上海上国 投资管理 有限公司、 上海国际 集团资产 管理有限 公司、上 海国际集 团资产经 营有限公 司	关于本次交 易的原则性 意见及股份 减持计划的 承诺函	<ol style="list-style-type: none"> 1、本公司原则同意本次交易； 2、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的国泰君安股份，亦无任何减持国泰君安股份的计划； 3、如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
国际集团 (香港)	关于向国泰 君安证券股 份有限公司 异议股东提 供收购请求 权的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> 1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使收购请求权的条件，并根据国泰君安届时公告的收购请求权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的国泰君安 H 股异议股东，本公司将按照《合并协议》约定的收购请求权价格及届时公布的收购请求权实施方案，无条件受让其申报行使收购请求权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。 2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东收购请求权提供方的相关义务。 3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。 4、如在收购请求权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。

（三）海通证券及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
海通证券	关于所提供 信息真实、准 确和完整的 承诺函	<ol style="list-style-type: none"> 1、公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 4、公司对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实

承诺主体	承诺类型	主要内容
		性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，公司将依法承担相应的赔偿责任。
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	<p>1、截至本说明出具之日，本公司未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；本公司最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或者刑事处罚。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本公司不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具之日，公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>公司不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，公司不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>
海通证券董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在海通证券拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交海通证券董事会，由海通证券董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权海通证券董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；海通证券董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函	<p>1、承诺人承诺自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间无股份减持计划，本承诺人将不以其他方式减持所持有的海通证券股份（如有）。</p> <p>2、若海通证券自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。</p> <p>3、如违反上述承诺，承诺人减持股份的收益归海通证券所有，并承担相应的法律责任。</p>
	关于守法情况的说明	<p>1、截至本说明出具之日，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；最近三年内不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚。</p> <p>2、截至本说明出具之日，承诺人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，承诺人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>承诺人不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，承诺人不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>

（四）海通证券第一大股东及一致行动人作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
	股份减持计划的承诺函	<p>1、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的海通证券股份，亦无任何减持海通证券股份的计划；</p> <p>2、如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
国盛集团	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
上海国盛集团资产管理有限公司	股份减持计划的承诺函	1、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的海通证券股份，亦无任何减持海通证券股份的计划； 2、如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

(五) 海通证券现金选择权提供方作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
太平人寿保险有限公司(受托机构为太平资产管理有限公司和太平资产管理(香港)有限公司)	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件，并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的海通证券 A 股和 H 股异议股东，本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案，无条件受让其申报行使现金选择权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。 2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。 3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。 4、如在现金选择权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见在不违反内部决策的前提下就本承诺函做出调整（如适用）。
中银证券	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件，并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的海通证券 A 股异议股东，本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案，无条件受让其申报行使现金选择权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。 2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。 3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。 4、如在现金选择权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。

承诺主体	承诺类型	主要内容
中银国际 亚洲有限 公司	关于向海通 证券股份有 限公司异议 股东提供现 金选择权的 承诺函	<p>1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件，并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的海通证券 H 股异议股东，本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案，无条件受让其申报行使现金选择权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在现金选择权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>

第二节 吸收合并方基本情况

一、吸收合并方概况

公司名称	国泰君安证券股份有限公司
公司英文名称	Guotai Junan Securities Co.,Ltd.
股票简称	国泰君安（A股、H股）
证券代码	601211.SH、02611.HK
上市交易所	上海证券交易所、香港联合交易所有限公司
成立日期	1999年8月18日
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
注册地址的邮政编码	200120
通讯地址	上海市静安区南京西路768号
通讯地址的邮政编码	200041
注册资本	人民币890,373.0620万元
法定代表人	朱健
统一社会信用代码	9131000063159284XQ
联系电话	021-38676798
传真	021-38670798
电子信箱	dshbgs@gtjas.com
经营范围	许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、吸收合并方历史沿革

（一）设立及重要股本变动

国泰君安主要历史沿革事件如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1999年8月	国泰君安设立	国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司合并设立国泰君安，注册资本37.27亿元。
2	2001年12月	分立	国泰君安派生分立，国泰君安作为存续公司注册资本变更为37亿元。
3	2006年1月	增资扩股	注册资本增至47亿元。
4	2012年3月	增资扩股	注册资本增至61亿元。

序号	发生时间	事件	基本情况
5	2015年6月	首次公开发行A股股票并上市	国泰君安在上交所挂牌上市，注册资本增至76.25亿元。
6	2017年4月	公开发行H股股票并于香港联交所上市	国泰君安在香港联交所挂牌上市，超额配售权获行使后注册资本增至87.14亿元。
7	2019年4月	H股配售	注册资本增至89.08亿元。

1、1999年设立

1999年8月，经中国证监会批准，国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司合并，国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司的股东及其他投资者共同发起设立国泰君安，注册资本372,718.0000万元。

2、2001年分立

2001年12月，经中国证监会批准，国泰君安采取派生分立的方式分立而成两个具有独立法人资格的公司，国泰君安作为该次分立的存续公司拥有及承担与证券业务有关的资产、业务及与该等资产和业务相关的负债，注册资本变更为370,000.0000万元。

3、2006年增资扩股

2006年1月，经中国证监会批准，国泰君安向中央汇金投资有限责任公司增发10亿股股份，注册资本变更为470,000.0000万元。

4、2012年增资扩股

2012年3月，经中国证监会上海监管局核准，国泰君安增资14亿股股份，注册资本变更为610,000.0000万元。

5、2015年境内首次公开发行股票并上市

2015年6月，经中国证监会核准，国泰君安首次公开发行15.25亿股A股股票，并于2015年6月26日在上交所上市，注册资本变更为762,500.0000万元。

6、2017年公开发行H股股票并于香港联交所上市

2017年4月，经中国证监会核准及香港联交所批准，国泰君安发行10.4亿

股 H 股并于 2017 年 4 月 11 日在香港联交所上市，2017 年 5 月国泰君安在超额配售权获行使后发行 0.489338 亿股 H 股，注册资本变更为 871,393.3800 万元。

7、2019 年配售新 H 股

2019 年 4 月，经中国证监会核准，国泰君安根据一般性授权完成配售新 H 股 1.94 亿股，注册资本变更为 890,794.7954 万元。

8、其他股本变动情况

2017 年 7 月，经中国证监会核准，国泰君安发行 7,000 万张 A 股可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 70 亿元。该部分可转债已于 2023 年 7 月 7 日到期兑付摘牌，累计转股数为 611,763 股。

2020 年 8 月 12 日，国泰君安 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《国泰君安证券股份有限公司 A 股限制性股票激励计划及其摘要的议案》等议案，国泰君安向激励对象授予不超过 8,900 万股 A 股限制性股票，标的股票来源为国泰君安从二级市场回购的国泰君安 A 股普通股股票，同时约定了对限制性股票回购注销的条款。

截至本报告书签署日，国泰君安的注册资本为 890,373.0620 万元。

(二) 最近三年重大资产重组情况

国泰君安最近三年未发生重大资产重组事项。

三、吸收合并方产权控制情况

(一) 国泰君安股本结构及前十大股东情况

截至 2024 年 9 月 30 日，国泰君安前十大股东的持股情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	上海国有资产经营有限公司（注 1）	1,900,963,748	21.35%
2	香港中央结算（代理人）有限公司（注 2）	1,391,608,370	15.63%
3	上海国际集团有限公司（注 3）	682,215,791	7.66%
4	深圳市投资控股有限公司	609,428,357	6.84%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
5	中国证券金融股份有限公司	260,547,316	2.93%
6	上海城投（集团）有限公司	246,566,512	2.77%
7	香港中央结算有限公司（注 4）	220,485,922	2.48%
8	深圳能源集团股份有限公司	154,455,909	1.73%
9	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	92,420,860	1.04%
10	中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300 交易型开放式指数证券投资基金	76,193,580	0.86%

注 1：上表中，国资公司的持股数量仅为其持有的国泰君安 A 股股数，国资公司另持有国泰君安 152,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为国泰君安非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 3：上表中，国际集团的持股数量仅为其持有的国泰君安 A 股股数，国际集团另持有国泰君安 124,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

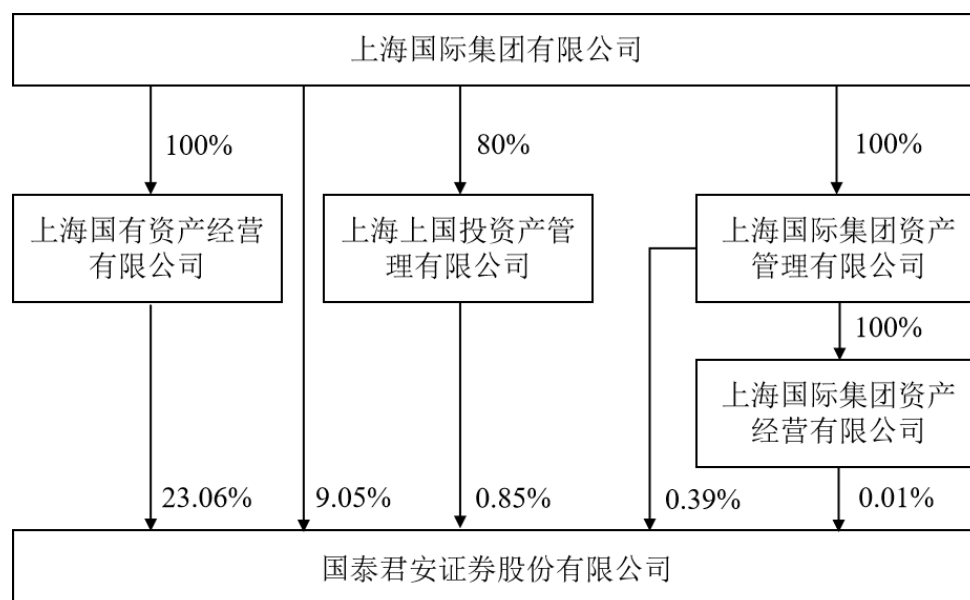
注 4：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有国泰君安 A 股股份的名义持有人。

（二）最近三十六个月控制权变动情况

截至本报告书签署日，国泰君安控股股东为国资公司，实际控制人为国际集团，最近三十六个月内未发生控制权变更的情形。

（三）股权控制关系

截至本报告书签署日，国泰君安的股权控制关系如下图所示：



截至本报告书签署日，国资公司持有国泰君安 23.06% 的股权，为国泰君安的控股股东，国际集团合计控制国泰君安 33.36% 的股权，为国泰君安的实际控制

制人。

(四) 控股股东及实际控制人基本情况

1、国泰君安控股股东基本情况

截至本报告书签署日，国泰君安的控股股东为国资公司，其基本信息如下：

公司名称	上海国有资产经营有限公司
统一社会信用代码	91310000631604599A
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	1999年9月24日
注册资本	550,000.00 万元人民币
法定代表人	管蔚
注册地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
通讯地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
邮政编码	200030
经营范围	实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营，资本运作业务相关的担保。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2、国泰君安实际控制人基本情况

截至本报告书签署日，国泰君安的实际控制人为国际集团，国际集团基本情况如下：

公司名称	上海国际集团有限公司
统一社会信用代码	91310000631757739E
企业性质	有限责任公司（国有独资）
成立日期	2000年4月20日
注册资本	3,000,000 万元人民币
法定代表人	俞北华
注册地址	上海市静安区威海路511号
通讯地址	上海市静安区威海路511号
邮政编码	200041
经营范围	以金融为主、非金融为辅的投资，资本运作与资产管理，金融研究，社会经济咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（五）本次交易对股权控制结构的影响

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

四、主营业务发展情况

（一）主营业务发展情况

国泰君安以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块。根据定期报告披露数据，国泰君安 2021 年度、2022 年度、2023 年度各主要业务板块营业收入情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	97.55	26.99%	113.54	32.01%	137.15	32.03%
投资银行业务	35.18	9.73%	40.72	11.48%	36.16	8.45%
机构与交易业务	149.30	41.31%	155.72	43.90%	202.58	47.31%
投资管理业务	47.47	13.14%	23.87	6.73%	21.62	5.05%
国际业务	21.63	5.99%	13.96	3.94%	25.79	6.02%
其他	10.28	2.84%	6.90	1.94%	4.87	1.14%
合计	361.41	100.00%	354.71	100.00%	428.17	100.00%

以业务分部进行分类，国泰君安营业收入主要来自财富管理业务分部、投资银行业务分部、机构与交易业务分部、投资管理业务分部以及国际业务分部。其中，2021 年度、2022 年度、2023 年度，财富管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 32.03%、32.01%、26.99%，机构与交易业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 47.31%、43.90%、41.31%，上述业务是国泰君安收入的主要贡献来源。综上，最近三年国泰君安主营业务未发生重大变化。

1、财富管理业务

国泰君安财富管理业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、融资融券、股票质押、约定购回等服务。近年来，国泰君安持续推进财富管

理业务专业能力建设，加快向买方投顾转型，高质量拓客取得积极进展，金融产品配置和买方投顾服务的竞争力持续提升。2021年至2023年，国泰君安在股票、证券投资基金、债券等领域开展的证券经纪业务规模由700,704亿元增长至809,189亿元，年均复合增长率为7.46%；代销金融产品月均保有规模由1,836亿元增长至2,423亿元，年均复合增长率为14.88%。

2、投资银行业务

国泰君安投资银行业务主要为企业客户提供股权和债券发行承销、企业改制重组、收购兼并、资产证券化、股权激励计划设计等全方位的综合投资银行服务。近年来，国泰君安投资银行业务深入推进事业部制改革，持续打造“产业投行、综合投行、数字投行”；深耕产业、产品和区域，积极服务科技创新和绿色发展，稳步提升产业服务能力，推动重点产品市场份额显著提升，持续巩固重点区域竞争力；围绕企业客户全生命周期需求，协同推进企业客户服务体系建设；完善投行数智平台，持续深化数字化转型。2023年度，国泰君安证券主承销额（不含地方政府债）为8,524.49亿元，同比增长18.8%。

3、机构与交易业务

国泰君安机构与交易业务主要由研究、机构经纪、交易投资以及股权投资等业务组成。近年来，国泰君安机构与交易业务持续打造“产投研销一体化的综合金融服务商”，积极发展客需业务，坚定向低风险、非方向转型，稳步推动权益、FICC、跨境以及做市业务发展，提升对重点客户综合服务力度，交易定价能力和客户服务能力不断增强。2021至2023年末，国泰君安活跃机构客户数量由4.6万户增长至5.8万户，年均复合增长率为12.29%。

4、投资管理业务

国泰君安投资管理业务主要包括为机构、企业和个人等客户提供资产管理和基金管理服务，主要通过国泰君安资管、国泰君安创新投、华安基金等主体开展相关业务。近年来，国泰君安投资管理业务稳步夯实主动管理核心能力，管理资产规模稳步增长。截至2023年末，国泰君安资管的管理资产规模为5,430.92亿元，同比增长25.32%；国泰君安创新投的管理基金累计实际出资额为407.90亿元，同比增长2.01%；华安基金的资产管理规模为6,752.92亿元，同比增长8.80%。

5、国际业务

国泰君安国际业务在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。近年来，国泰君安国际业务持续推进跨境一体化和海外布局，优化资产质量，加强风险防范，跨境协作能力不断增强。

近年来，国泰君安荣获多项荣誉及奖项，包括国务院国资委颁发的“国有企业公司治理示范企业”、上交所颁发的“服务国家战略优秀承销商”“公司债券优秀承销商”、深交所颁发的“固定收益创新产品优秀中介机构”“优秀公司债券承销商”、中国证券报颁发的“金牛证券公司”“金牛基金公司”、金融时报颁发的“年度最佳服务国家战略证券公司”、新财富颁发的“本土最佳投行”“最佳股权承销投行”等各类殊荣。此外，国泰君安已连续 17 年获得中国证监会 A 类 AA 级分类评价，持续入选证券公司“白名单”，连续 4 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

（二）核心竞争力

在长期的发展历程中，国泰君安逐步形成综合服务平台、领先数字科技、稳健合规文化三大核心竞争优势，对国泰君安的长期持续稳健发展发挥了不可替代的支柱性作用。

1、综合服务平台

国泰君安牌照齐备、业务全面、布局全国、辐射海外，主营业务均居行业前列，综合服务能力强。自合并设立以来，国泰君安始终坚持综合服务理念、为客户提供综合化服务，近年来竞争能级持续跃升、经营业绩保持领先、行业地位不断巩固。国泰君安深入推进综合化服务，统筹设立零售、机构及企业三大客户协同发展委员会和跨境业务协同发展委员会，优化完善协同展业的配套保障机制，明确打造“综合服务平台”的目标、方法和任务，推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，总分子之间、各业务条线之间协同协作更加紧密，综合金融服务平台优势日益凸显。

2、领先数字科技

国泰君安高度重视对科技的战略性投入，持续推进自主金融科技创新，是金融科技在证券行业应用的先行者，信息技术投入始终位居行业前列。近年来，国泰君安在业内首次创造性地提出打造“SMART 投行”的全面数字化转型愿景及“开放证券”生态化发展理念，先后启动集团经营管理驾驶舱、跨界金融科技实验室、新一代信创分布式核心交易系统等项目建设，引领行业数字科技发展。稳步推进道合销售通、多空收益互换系统、券源通以及投行数智平台等重点项目建设，持续优化以君弘 APP 为核心的数字化财富管理平台和以道合 APP 为核心的机构、企业客户综合服务平台，正式发布“灵犀布道”“国芯证道”大模型及应用成果，数字科技的持续投入对增强客户体验、推动业务发展、提升管理能力的支撑作用日益显现。至今累计获得省部级以上科技奖 34 项，获奖等级、数量均居行业首位。

3、稳健合规文化

国泰君安坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。自成立以来，国泰君安坚守稳健合规的经营价值观、坚持稳健合规的企业文化，建立了全面有效的风险管理和内部控制体系，通过完善的风险管理制度、科学的风险管理模式和方法、先进的风险管理手段准确识别和有效管理风险，推动了公司长期持续全面发展。近年来，国泰君安进一步优化风控合规机制，加强风险数据采集与治理，强化重点部位风险管控，完善问责制度体系，合规风控能力持续提升。迄今，国泰君安连续 17 年获评中国证监会 A 类 AA 级分类评价，连续 4 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

五、最近三年及一期主要财务指标

根据国泰君安最近三年经审计财务数据及 2024 年第三季度报告（未经审计），国泰君安最近三年及一期主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元				
项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总额	9,319.48	9,254.02	8,607.08	7,912.73
负债总额	7,589.77	7,520.24	6,968.62	6,406.36

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
所有者权益	1,729.71	1,733.78	1,638.45	1,506.37
归属于母公司所有者权益	1,664.80	1,669.69	1,577.18	1,471.24

(二) 合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
营业总收入	290.01	361.41	354.71	428.17
营业总支出	169.05	239.64	211.88	235.37
利润总额	121.07	121.48	141.40	191.12
归属于母公司所有者的净利润	95.23	93.74	115.09	150.13

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	358.18	72.04	507.32	103.66
投资活动产生的现金流量净额	106.90	-262.60	-115.16	-337.17
筹资活动产生的现金流量净额	-301.31	59.43	-346.35	284.40
现金及现金等价物净增加额	162.35	-128.17	63.63	45.48

(四) 主要财务指标

国泰君安最近三年及一期的每股收益和净资产收益率指标如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
基本每股收益（元/股）	1.01	0.98	1.25	1.65
加权平均净资产收益率（%）	5.97	6.02	7.88	11.05

六、国泰君安及其相关方的合法合规性、诚信情况

截至本报告书签署日，国泰君安及现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或刑事处罚，最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为的情形。

第三节 被吸收合并方基本情况

一、被吸收合并方概况

公司名称	海通证券股份有限公司
公司英文名称	Haitong Securities Co., Ltd.
股票简称	海通证券（A股、H股）
证券代码	600837.SH、06837.HK
上市交易所	上海证券交易所、香港联合交易所有限公司
成立日期	1988年8月30日 ¹
注册地址	上海市广东路689号
注册地址的邮政编码	200001
通讯地址	上海市黄浦区中山南路888号海通外滩金融广场
通讯地址的邮政编码	200011
注册资本	人民币1,306,420.0000万元
法定代表人	周杰
统一社会信用代码	9131000013220921X6
联系电话	021-23180000
传真	021-63410627
电子信箱	dshbgs@haitong.com
经营范围	证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、被吸收合并方历史沿革

（一）设立及重要股本变动

海通证券主要历史沿革事件如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1988年8月	海通证券前身设立	海通证券前身设立，注册资本0.10亿元。

¹ 2007年上海市都市农商社股份有限公司（以下简称“都市股份”）吸收合并原海通证券的全部业务并更名为海通证券股份有限公司。海通证券现持有的《营业执照》设立日期为1993年2月2日，该日期为都市股份的成立时间。

序号	发生时间	事件	基本情况
2	1991年11月	增资	注册资本增至0.35亿元。
3	1994年9月	改制	上海海通证券公司改制为海通证券有限公司，注册资本10亿元。
4	2000年12月	增资	注册资本增至37.47亿元。
5	2002年1月	变更为股份有限公司	整体变更为股份有限公司，海通证券有限公司更名为“海通证券股份有限公司”，注册资本为40.06亿元。
6	2002年11月	增资扩股	注册资本增至87.34亿元。
7	2007年7月	上市公司都市股份吸收合并海通证券	吸收合并完成后，原上市公司更名为海通证券股份有限公司，注册资本33.89亿元。海通证券在上交所上市。
8	2007年11月	A股非公开发行	注册资本增至41.14亿元。
9	2008年5月	派送股票股利及转增股本	注册资本增至82.28亿元。
10	2012年5月	公开发行H股股票并于香港联交所上市	海通证券在香港联交所挂牌上市，超额配售权获行使后注册资本增至95.85亿元。
11	2015年5月	H股增发	注册资本增至115.02亿元。
12	2020年8月	A股非公开发行	注册资本增至130.64亿元。

1、1988年海通证券前身设立

1988年8月，经中国人民银行批准，海通证券前身上海海通证券公司由交通银行上海分行出资设立，注册资本1,000.0000万元。

2、1991年增资

1991年11月，经中国人民银行批准，上海海通证券公司完成增资，注册资本变更为3,500.0000万元。

3、1994年改制

1994年9月，经中国人民银行批准，上海海通证券公司改制为海通证券有限公司，注册资本为100,000.0000万元。

4、2000年增资

2000年12月，经中国证监会批准，海通证券有限公司完成增资，注册资本变更为374,692.8000万元。

5、2002年变更为股份有限公司

2002年1月，经中国证监会批准，海通证券有限公司整体变更为股份有限公司，并更名为“海通证券股份有限公司”（以下简称“原海通证券”），注册资本为400,609.3000万元。

6、2002年增资扩股

2002年11月，经中国证监会批准，原海通证券完成增资扩股，注册资本变更为873,443.8870万元。

7、2007年都市股份吸收合并原海通证券，海通证券实现在上交所上市

2007年7月，经中国证监会核准，上市公司都市股份将全部资产与负债出售予其控股股东光明食品（集团）有限公司，同时吸收合并原海通证券。吸收合并完成后，原上市公司“都市股份”更名为“海通证券股份有限公司”，注册资本为338,927.2910万元。

8、2007年A股非公开发行

2007年11月，经中国证监会核准，海通证券非公开发行7.2463768亿股A股股票，注册资本变更为411,391.0590万元。

9、2008年派送股票股利及转增股本

2008年5月，经海通证券2007年度股东大会审议通过，海通证券向全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税）、派送股票股利3股（含税），以资本公积向全体股东每10股转增7股。本次派送股票股利和资本公积转增股本后，海通证券注册资本变更为822,782.1180万元。

10、2012年公开发行H股股票并于香港联交所上市

2012年4月，经中国证监会核准及香港联交所批准，海通证券发行12.294亿股H股并在香港联交所上市，2012年5月海通证券在超额配售权获行使后发行1.275亿股H股，注册资本变更为958,472.1180万元。

11、2015年H股增发

2015年5月，经中国证监会核准及香港联交所批准，海通证券增发19.1697882亿股H股股票，注册资本变更为1,150,170.0000万元。

12、2020年A股非公开发行

2020年8月，经中国证监会核准，海通证券非公开发行15.625亿股A股股票，注册资本变更为1,306,420.0000万元。

截至本报告书签署日，除上述股本变化外，海通证券的注册资本未发生变化。

（二）海通证券最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况及重大资产重组情况

截至本报告书签署日，海通证券最近三年未发生增资、减资、改制与重大股权转让情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

三、产权控制情况

（一）海通证券股本结构及前十大股东情况

截至2024年9月30日，海通证券前十大股东的持股情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	香港中央结算（代理人）有限公司（注1）	3,409,058,956	26.09%
2	上海国盛（集团）有限公司（注2）	862,489,059	6.60%
3	上海海烟投资管理有限公司	635,084,623	4.86%
4	光明食品（集团）有限公司	480,275,000	3.68%
5	上海电气控股集团有限公司（注2）	344,546,418	2.64%
6	申能（集团）有限公司	322,162,086	2.47%
7	香港中央结算有限公司（注3）	272,465,648	2.09%
8	中国证券金融股份有限公司	258,104,024	1.98%
9	上海国盛集团资产有限公司（注2）	238,382,008	1.82%
10	上海久事（集团）有限公司	235,247,280	1.80%

注1：香港中央结算（代理人）有限公司为海通证券非登记H股股东所持股份的名义持有人。

注2：上表中的上海国盛（集团）有限公司及其全资子公司上海国盛集团资产有限公司持有海通证券A股和H股共计135,632.75万股，占海通证券总股本的10.38%；上表中的上海电气控股集团有限公司持有海通证券A股和H股共计64,720.88万股，占海通证券总股本的4.95%。

注3：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有海通证券A股股份的名义持有人。

（二）最近三十六个月控制权变动情况

截至本报告书签署日，海通证券无控股股东且无实际控制人，最近三十六个月内未发生控制权变更的情形。

（三）第一大股东及其一致行动人情况

截至本报告书签署日，国盛集团持有海通证券 8.56%的股权，为海通证券第一大股东；国盛集团全资子公司上海国盛集团资产管理有限公司持有海通证券 1.82%的股权；国盛集团及其一致行动人合计持有海通证券 10.38%的股权。

截至本报告书签署日，国盛集团的基本信息如下：

公司名称	上海国盛（集团）有限公司
统一社会信用代码	91310000667805050M
成立日期	2007年9月26日
注册资本	2,006,600 万元人民币
法定代表人	叶劲松
注册地址	上海市长宁区幸福路 137 号 3 幢 1 楼
通讯地址	上海市长宁区幸福路 137 号 3 幢 1 楼
邮政编码	200052
经营范围	开展以非金融为主，金融为辅的投资，资本运作与资产管理，产业研究，社会经济咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（四）海通证券章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，海通证券的公司章程中不存在对本次交易产生重大影响的主要内容，亦不存在对本次交易产生重大影响的相关投资协议。

（五）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，海通证券不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

四、海通证券下属企业情况

（一）一级子公司

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券拥有 8 家一级子公司，具体情况如下：

1、海通期货

(1) 基本情况

公司名称	海通期货股份有限公司
成立时间	1993年3月18日
注册资本	人民币130,150万元
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
统一社会信用代码	913100001321103596
法定代表人	吴红松
注册地址/ 主要办公地址	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号第5层、第11层04单元、第12层
经营范围	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，基金销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

海通期货的前身为上海黄海粮油经纪公司（曾用名还包括上海黄海期货经纪公司、上海黄海期货经纪有限公司、海富期货经纪有限公司、海通期货有限公司。以下统称为“海通期货”）。2005年9月，海通证券通过受让上海工投持有的海通期货56.67%股权成为海通期货控股股东。海通期货主要历史沿革如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1993年3月	海通期货设立	海通期货前身为上海黄海粮油经纪公司设立，注册资本200万元，股东为上海市黄海经贸总公司。
2	1993年9月	第一次增资	注册资本增至1,000万元，股东不变。
3	1995年12月	第二次增资及联合经营	注册资本增至2,180万元，新增股东上海黄海企业发展公司、上海黄海房地产开发经营有限公司。
4	1998年1月	第一次股权转让	上海黄海企业发展公司、上海黄海房地产开发经营有限公司退出，新增股东上海盛源实业有限公司。
5	1998年3月	第二次股权转让	上海盛源实业有限公司退出，新增股东盛源地产。
6	2000年7月	第三次股权转让及第三次增资	新股东上海工投增资，注册资本增至3,000万元，同时上海市黄海经贸总公司、盛源地产向上海工投转让部分出资额。
7	2005年9月	第四次股权转让，海通证券成为控股股东	上海工投向海通证券转让全部出资额。
8	2007年10月	第四次增资	海通证券和盛源地产增资，注册资本增至10,000万元。

序号	发生时间	事件	基本情况
9	2009年7月	第五次股权转让	上海市黄海经贸总公司向海通证券转让全部出资额。
10	2009年8月	第五次增资	海通证券增资，注册资本增至20,000万元。
11	2009年12月	第六次增资	海通证券增资，注册资本增至50,000万元。
12	2011年11月	第七次增资	海通证券与盛源地产增资，注册资本增至100,000万元。
13	2015年10月	第八次增资	海通证券与盛源地产增资，注册资本增至130,000万元。
14	2015年12月	第六次股权转让	盛源地产向上海钜钊投资合伙企业(有限合伙)转让部分出资额。
15	2016年2月	第七次股权转让	盛源地产向广西乘风聚慧投资有限公司转让部分出资额。
16	2016年4月	整体变更为股份有限公司	整体变更为股份有限公司，总股本为130,000万股。
17	2017年5月	股份有限公司阶段第一次股权转让	广西乘风聚慧投资有限公司向盛源地产转让全部股权。
18	2017年7月	股份有限公司阶段第二次股权转让	上海钜钊投资合伙企业(有限合伙)向盛源地产转让全部股权。
19	2018年3月	新三板挂牌	海通期货股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，代码872595。
20	2019年2月	挂牌后增发新股	海通证券、盛源地产分别认购100万股、50万股，总股本变更为130,150万股。
21	2020年1月至2024年9月末	挂牌后海通期货主要股东变化	盛源地产自2020年起逐步减持海通期货股份，至2022年7月其持股比例已降至5%以下。同时，海通证券逐步增持海通期货股份。

海通期货为新三板挂牌公司。截至2024年9月30日，海通期货持股5%以上的股东主要如下：

单位：万股

序号	股东名称	期末持股数	持股比例
1	海通证券股份有限公司	108,310.17	83.2195%
2	长江联合基础设施投资有限公司(注)	7,133.00	5.4806%
3	上海稟锐企业服务有限公司(注)	6,500.00	4.9942%
4	上海统赋企业服务有限公司(注)	4,400.00	3.3807%

注：长江联合基础设施投资有限公司、上海统赋企业服务有限公司、上海稟锐企业服务有限公司均系长江经济联合发展(集团)股份有限公司控股子公司。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通证券持有海通期货83.2195%股权，为海通期货

的控股股东。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告书签署日，海通期货最近三年未发生增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

最近三年海通期货重大股权转让如下：

①2021年度，盛源地产合计减持海通期货 132,347,916 股，占总股本的 10.17%。

②2022年5月和7月，上海爱建信托有限责任公司两次向海通证券转让所持有的海通期货股份，两次转让数量分别为 43,380,000 股和 15,270,415 股，转让金额分别为 163,976,400.00 元和 57,722,168.70 元，对应转让价格均为 3.78 元/股。

(5) 主营业务发展情况

海通期货自设立以来一直从事期货相关业务，主要包括商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询以及基金销售业务，并通过全资子公司上海海通资源管理有限公司开展风险管理业务。

2、海富通基金

(1) 基本情况

公司名称	海富通基金管理有限公司
成立时间	2003年4月18日
注册资本	人民币 30,000 万元
公司类型	有限责任公司（外商投资、非独资）
统一社会信用代码	91310000710936241R
法定代表人	路颖
注册地址/ 主要办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2003年4月	海富通基金设立	海通证券与富通基金共同设立海富通基金，注册资本10,000万元，海通证券、富通基金分别持有出资额的67%和33%。
2	2006年2月	第一次增资	海富通基金注册资本增至15,000万元，海通证券、富通基金分别持有出资额的51%和49%。
3	2018年12月	第二次增资	股东海通证券、BE控股(由富通基金更名而来)同比例增资，注册资本增至30,000万元。

截至本报告书签署日，海富通基金注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通证券持有海富通基金51.00%的股权，为海富通基金的控股股东。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告书签署日，海富通基金最近三年未发生股权转让、增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海富通基金是首批企业年金基金投资管理人、首批基本养老保险基金投资管理人、首批保险资金投资管理人、首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司，全国社会保障基金理事会境内委托投资管理人。经过多年发展，海富通基金在养老金业务、债券ETF产品、主动权益基金产品等方面已形成了较强的竞争优势及业务特色。

3、海通开元

(1) 基本情况

公司名称	海通开元投资有限公司
成立时间	2008年10月23日
注册资本	人民币550,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310000681002684U
法定代表人	张向阳
注册地址/	上海市黄浦区广东路689号26楼07-12室

主要办公地址	
经营范围	一般项目：从事股权投资业务及中国证券监督管理委员会允许的其他业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（2）主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2008年10月	海通开元设立	注册资本为100,000万元，海通证券为唯一股东。
2	2009年7月	第一次增资	海通证券增资，注册资本增至300,000万元。
3	2011年8月	第二次增资	海通证券增资，注册资本增至400,000万元。
4	2012年9月	第三次增资	海通证券增资，注册资本增至550,000万元。
5	2013年1月	第四次增资	海通证券增资，注册资本增至575,000万元。
6	2014年3月	第五次增资	海通证券增资，注册资本增至600,000万元。
7	2015年6月	第六次增资	海通证券增资，注册资本增至730,000万元。
8	2015年10月	第七次增资	海通证券增资，注册资本增至765,000万元。
9	2016年11月	第八次增资	海通证券增资，注册资本增至1,065,000万元。
10	2021年2月	第一次减资	注册资本减至750,000万元。
11	2024年6月	第二次减资	注册资本减至550,000万元。

截至本报告书签署日，海通开元注册资本及股东未发生变化。

（3）产权控制关系

截至本报告书签署日，海通证券持有海通开元100%股权。

（4）最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

2024年6月海通开元减少注册资本至55亿元，上述减少注册资本履行了相关法定程序。除上述情况外，截至本报告书签署日，海通开元最近三年未发生股权转让、增资、其他减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

（5）主营业务发展情况

海通开元作为海通证券的私募投资基金子公司，主要从事一级市场私募股权投资基金管理业务。

4、海通创新证券

(1) 基本情况

公司名称	海通创新证券投资有限公司
成立时间	2012年4月24日
注册资本	人民币1,150,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310000594731424M
法定代表人	李保国
注册地址/ 主要办公地址	上海市静安区常德路774号2幢107N室
经营范围	证券投资，金融产品投资，股权投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2012年4月	海通创新证券设立	设立时注册资本为300,000万元，海通证券为唯一股东。
2	2015年9月	第一次增资	海通证券增资，注册资本增至350,000万元。
3	2018年12月	第二次增资	海通证券增资，注册资本增至410,000万元。
4	2020年6月	第三次增资	海通证券增资，注册资本增至530,000万元。
5	2020年8月	第四次增资	海通证券增资，注册资本增至830,000万元。
6	2021年6月	第五次增资	海通证券增资，注册资本增至930,000万元。
7	2021年12月	第六次增资	海通证券增资，注册资本增至1,150,000万元。

截至本报告书签署日，海通创新证券注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通证券持有海通创新证券100%股权。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

2021年12月，海通创新证券注册资本增至115亿元。除上述情况外，截至本报告书签署日，海通创新证券最近三年未发生股权转让、其他增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通创新证券作为海通证券的另类投资子公司，以股权投资、私募股权基金投资、科创板跟投为主要业务。

5、海通资管

(1) 基本情况

公司名称	上海海通证券资产管理有限公司
成立时间	2012年6月26日
注册资本	人民币220,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310000599711334G
法定代表人	路颖
注册地址/主要办公地址	上海市黄浦区广东路689号第32层第01-12室单元
经营范围	证券资产管理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2012年6月	海通资管设立	设立时注册资本为100,000万元，海通证券为唯一股东。
2	2014年8月	第一次增资	海通证券增资，注册资本增至120,000万元。
3	2016年12月	第二次增资	海通证券增资，注册资本增至220,000万元。

截至本报告书签署日，海通资管注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通证券持有海通资管100%股权。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告书签署日，海通资管最近三年未发生股权转让、增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通资管作为海通证券的资产管理子公司，主要业务包括集合资产管理、单一资产管理和专项资产管理等。

6、海通国际控股

(1) 基本情况

公司名称	海通国际控股有限公司
成立时间	2007年7月24日
已发行股份总数	18,950,769,103股
公司类型	私人公司
注册地	中国香港
商业登记号码	38213447
董事	李军、张信军、庄炜、林涌
办事处地址	香港德辅道中189号李宝椿大厦22楼

(2) 主要历史沿革

海通国际控股的曾用名为海通（香港）金融控股有限公司（以下统称为“海通国际控股”）。海通国际控股主要历史沿革如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2007年7月	设立	海通（香港）金融控股有限公司由海通证券于2007年7月在香港出资设立，注册资本为10,000万港元，海通证券持股比例为100%。
2	2009年8月	增资	海通证券对海通（香港）金融控股有限公司出资增加至200,000万港元，持股比例为100%。
3	2010年12月	增资	海通证券对海通国际控股出资增加至400,000万港元，持股比例为100%。
4	2014年11月	增资	海通证券于2013年认购海通国际控股定向发行的可转换债券485,000万港元；海通证券将其中可转换债券200,000万港元转为对海通国际控股的出资，合计出资增加至600,000万港元，海通证券持股比例为100%。
5	2015年9月	增资	海通证券将持有的海通国际控股可转换债券285,000万港元转为对海通国际控股的出资，合计出资增加至885,000万港元，海通证券持股比例为100%。
6	2019年1月	增资	海通证券对海通国际控股出资增加至1,117,972.61万港元，海通证券持股比例为100%。
7	2024年10月	增资	海通证券对海通国际控股出资增加至1,895,076.92万港元，海通证券持股比例为100%。

截至本报告书签署日，海通国际控股总股本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通国际控股为海通证券100%持股的全资子公司。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

2024年10月，海通证券向海通国际控股增资10亿美元，出资增加至1,895,076.92万港元，增资前后海通证券始终为其全资股东。除上述情况外，截至本报告书签署日，海通国际控股最近三年未发生股权转让、其他增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通国际控股是海通证券的境外持股平台，主要通过海通国际、海通银行等主体在境外开展业务经营。其中，海通国际主要开展财富管理、企业融资、资产管理、环球市场及投资等业务；海通银行主要开展企业银行、投资银行以及资产管理等业务。

7、恒信金融集团

海通恒信金融集团有限公司于2007年11月在香港设立，其基本情况如下：

公司名称	海通恒信金融集团有限公司
成立时间	2007年11月27日
已发行股份总数	2,336,920,809股
公司类型	私人公司
注册地	中国香港
商业登记号码	38672984
董事	张信军、吴淑琨、赵建祥
办事处地址	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼

恒信金融集团系海通证券控制海通恒信的持股平台公司，主要通过下属子公司海通恒信（01905.HK）开展具体业务经营。海通恒信的具体情况如下：

(1) 基本情况

公司名称	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
成立时间	2004年7月9日
注册资本	人民币823,530万元
公司类型	股份有限公司（港澳台投资、上市）
统一社会信用代码	91310000764705772U

法定代表人	赵建祥
注册地址/主要办公地址	上海市黄浦区中山南路 599 号
经营范围	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

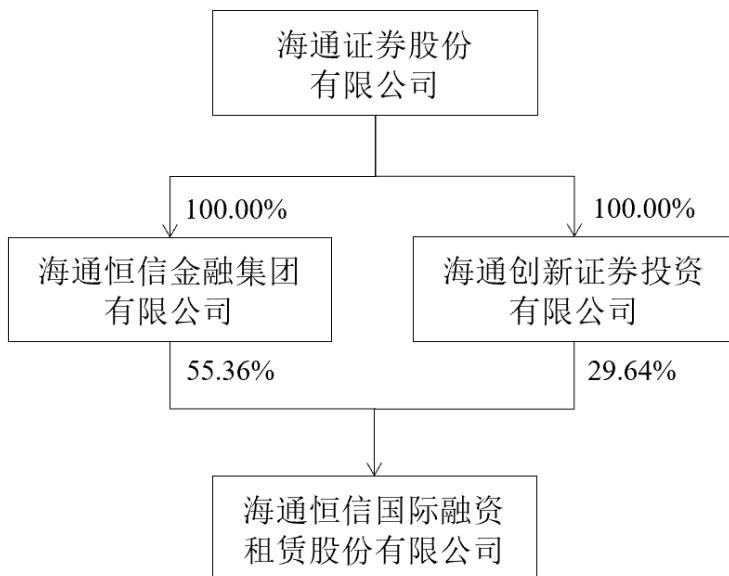
海通恒信的前身为松山日新投资咨询（上海）有限公司（曾用名还包括松山日新投资管理（上海）有限公司、松山日新租赁（上海）有限公司、日新租赁（中国）有限公司、恒信金融租赁有限公司、海通恒信国际租赁有限公司、海通恒信国际租赁股份有限公司等。以下统称为“海通恒信”）。2014 年 1 月，海通证券完成对海通恒信控股股东恒信金融集团的收购，从而间接控股海通恒信。海通恒信主要历史沿革如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2004 年 7 月	海通恒信设立	海通恒信由株式会社ニッシン（一家日本企业，后更名为“NIS グループ株式会社”）在中国全资设立，注册资本 50 万美元。
2	2004 年至 2007 年	增资	海通恒信分四次增加注册资本至 10,000 万美元，股东不变。
3	2008 年 1 月	股权转让、增资	NIS グループ株式会社将其持有的海通恒信 100% 股权转让给 PLOVER ENTERPRISES LIMITED（即恒信金融集团前身），并由其向海通恒信增加注册资本至 20,250 万美元。
4	2014 年 9 月	增资	恒信金融集团（彼时已经为海通证券全资子公司）增资，海通恒信注册资本增至 52,300 万美元。
5	2016 年 12 月	增资	海通开元增资，注册资本增至 80,300 万美元。
6	2017 年 5 月	整体变更	海通恒信整体变更为股份有限公司，总股本为 700,000 万股。
7	2019 年 6 月	香港联交所上市	海通恒信发行 123,530 万股 H 股并在香港联交所主板上市，总股本增加至 823,530 万股。
8	2021 年 3 月	股权划转	海通开元将所持全部海通恒信股权划转给海通创新证券。

截至本报告书签署日，海通恒信总股本及主要股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通恒信的产权控制关系如下：



(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告书签署日，海通恒信最近三年未发生增资、减资、改制与重大股权转让情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通恒信主要从事融资租赁、经营租赁和咨询服务等，融资租赁业务领域涵盖先进制造、能源环保、工程建设、城市公用、交通物流、文化旅游、医疗健康等行业，为大中型企业客户、小微企业及个人等广泛客户提供创新的、定制化的、综合的金融服务。

8、惟泰置业

(1) 基本情况

公司名称	上海惟泰置业管理有限公司
成立时间	2014年1月8日
注册资本	人民币1,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	913101010900532525
法定代表人	金雷
注册地址/ 主要办公地址	上海市黄浦区广东路689号三层/中山南路888号海通外滩金融广场

经营范围	房地产开发经营，物业管理，餐饮企业管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
------	--

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2014年1月	惟泰置业设立	上海金外滩（集团）发展有限公司与中房上海房地产有限公司共同设立惟泰置业，注册资本1,000万元，上海金外滩（集团）发展有限公司与中房上海房地产有限公司分别持有出资额的50%和50%。
2	2015年9月	第一次股权转让	上海金外滩（集团）发展有限公司受让中房上海房地产有限公司持有的全部股权，注册资本不变
3	2017年3月	第二次股权转让	海通证券受让上海金外滩（集团）发展有限公司持有的全部股权，注册资本不变

截至本报告书签署日，惟泰置业注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，海通证券持有惟泰置业100%股权。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告书签署日，惟泰置业最近三年未发生股权转让、增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

惟泰置业主营物业管理、自有房产建设管理、餐饮企业管理。

(二) 分支机构情况

截至2024年9月30日，海通证券在境内共设有41家证券分公司、297家证券营业部、11家期货分公司、34家期货营业部。

五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况

(一) 主要资产情况

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2024]第ZA14619号），截至2024年9月30日，海通证券主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2024年9月30日	
	金额	比例
货币资金	16,335,200.15	23.56%
其中：客户存款	10,158,230.24	14.65%
结算备付金	1,649,172.57	2.38%
其中：客户备付金	924,621.91	1.33%
拆出资金	23,411.00	0.03%
融出资金	6,266,578.03	9.04%
衍生金融资产	152,488.47	0.22%
存出保证金	2,469,167.84	3.56%
应收款项	948,489.11	1.37%
买入返售金融资产	3,166,625.03	4.57%
交易性金融资产	18,265,046.82	26.35%
债权投资	518,102.22	0.75%
其他债权投资	4,197,315.29	6.05%
其他权益工具投资	1,251,506.30	1.81%
应收融资租赁款	1,643,493.89	2.37%
长期应收款	7,192,640.17	10.38%
长期股权投资	812,590.84	1.17%
投资性房地产	242,915.51	0.35%
固定资产	1,557,487.80	2.25%
在建工程	32,698.27	0.05%
无形资产	133,391.56	0.19%
使用权资产	96,289.46	0.14%
商誉	346,285.47	0.50%
递延所得税资产	310,553.62	0.45%
其他资产	1,712,282.84	2.47%
资产总计	69,323,732.25	100.00%

1、固定资产

截至2024年9月30日，海通证券的固定资产整体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	1,160,736.08	178,501.09	3,038.19	979,196.80	84.36%
电子通讯设备	198,197.56	143,677.99	446.82	54,072.75	27.28%
交通运输设备	14,135.59	11,697.85	-	2,437.74	17.25%
机器设备	29,831.92	19,650.78	70.51	10,110.64	33.89%
经营租赁固定资产	639,623.69	122,869.38	5,084.43	511,669.88	80.00%
合计	2,042,524.83	476,397.09	8,639.95	1,557,487.80	76.25%

(1) 自有房产

① 已取得房屋权属证书的自有房产

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内已取得权属证书的房产共计 166 项，其中海通恒信所持有的 12 处房屋已被设置抵押权，其余未设置有效抵押权，具体情况请详见本报告书“附件一：海通证券自有房产”的相关内容。

上述已取得权属证书的境内房产中，6 项房产（即附件一第 116 至 121 项）建设在划拨土地上，该等房产的建筑面积总计为 6,355.12 平方米，占海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内拥有的房屋总建筑面积的 2.71%，比例较小，不会对本次交易构成重大不利影响。

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内尚未取得权属证书的房产共计 2 处，建筑面积合计 5,162.52 平方米，具体情况如下：

序号	权利人	座落地址	建筑面积 (平方米)
1	海通证券	哈尔滨市松北大道 58 号盛世天地 A 栋	4,627.68
2	海通恒信	沈阳市皇姑区黄河南大街 112 号-3 号楼 天宇泰合园	534.84

上表 2 处房屋为海通证券、海通恒信自第三方取得的房屋，系因房地产开发商等第三方的原因导致未能办理房屋权属证书，占海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内拥有的房屋总建筑面积的 2.20%，比例较小，不会对本次交易构成重大不利影响。

海通证券境外主要子公司海通国际控股有限公司、海通国际证券集团有限公

司、海通国际证券有限公司、海通国际金融产品有限公司、Haitong International Finance Company Limited 主要持有 2 项房产，具体如下：

序号	权利人	座落地址	建筑面积 (平方米)
1	海通国际	香港新界屯门青杨街 10 号，鸿昌工业中心二期 10 楼 C 室	558.98
2	海通国际证券	香港柴湾小西湾嘉业街 18 号，明报工业中心二座 15 楼 1511 室	97.08

(2) 租赁房产

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券在中国境内的租赁房屋中，租赁面积在 1,000 平方米及以上且正在使用中的主要租赁房屋共计 29 处；海通证券的主要境外子公司租赁房屋共计 2 处。上述租赁房产的具体情况请详见本报告书“附件二：海通证券租赁房产”的相关内容。

上述境内主要租赁房屋中，出租方未提供有效权属证书或有权出租证明文件的租赁房屋共 3 处，该等租赁房屋的建筑面积合计 4,419.65 平方米，约占境内主要租赁房屋总建筑面积的 7.81%；建设于划拨土地的租赁房屋共 3 处，该等租赁房屋的建筑面积合计 3,656.00 平方米，约占境内主要租赁房屋总建筑面积的 6.46%。如因该等物业的租赁及使用不符合相关中国法律规定而无法继续承租或使用的，海通证券及时获得替代物业不存在重大障碍。因此，上述情形不会对本次交易构成重大不利影响。

2、无形资产

(1) 土地使用权

截至 2024 年 9 月 30 日，除本节“五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况”之“（一）主要资产情况”之“1、固定资产”之“（1）自有房产”所列示房屋占用范围内的土地使用权外，海通证券的控股子公司惟泰置业还拥有 1 宗已取得不动产权证书的土地使用权，合计面积为 3,875.80 平方米，不存在抵押等其他权利，具体情况如下：

序号	使用权人	使用权证号	坐落位置	土地性质	面积 (平方米)
1	惟泰置业	沪房地黄字(2014)第 002378号	上海市黄浦区外 滩街道169街坊 4/2丘	出让	3,875.80

(2) 专利

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有42项已授权专利,其中发明专利24项,外观设计专利18项;海通证券的主要境外子公司未拥有专利。上述专利具体情况请详见本报告书“附件三:海通证券专利”的相关内容。

(3) 注册商标

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有85项注册商标;海通证券的主要境外子公司拥有注册商标共计7项。上述注册商标具体情况请详见本报告书“附件四:海通证券注册商标”的相关内容。

(4) 软件著作权

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有157项登记的软件著作权。上述软件著作权具体情况请详见本报告书“附件五:海通证券软件著作权”的相关内容。

(5) 作品著作权

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有5项登记的作品著作权。上述作品著作权具体情况如下:

序号	权利人	作品名称	登记号	类别	创作完成时间	登记日期	他项权利
1	海通证券	海通证券虚拟数智人	国作登字-2023-F-00131955	美术	2023/4/4	2023/7/3	否
2	海通恒信	恒小信	国作登字-2024-F-00088412	美术	2022/7/1	2024/3/26	否
3	海通期货	精准“滴灌”工作法	国作登字-2022-F-10164481	美术	2019/12/4	2022/8/12	否
4	海通	共期美好	国作登字-2022-F-	美术	2021/5/19	2022/8/12	否

序号	权利人	作品名称	登记号	类别	创作完成时间	登记日期	他项权利
	期货		10164482				
5	海通期货	权利通	渝作登字-2018-F-00288253	美术	2018/1/11	2017/12/22	否

(6) 备案域名

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内拥有 10 项实际使用的域名，具体情况如下：

序号	权利人	网站域名	备案号	备案日
1	海通证券	htsec.com	沪 ICP 备 06059186 号-1	2024/05/20
2	海通证券	htsec.com.cn	沪 ICP 备 06059186 号-1	2024/05/20
3	海通证券	haitong.com	沪 ICP 备 06059186 号-16	2024/05/20
4	海通证券	haitong.com.cn	沪 ICP 备 06059186 号-15	2024/05/20
5	海通恒信	utflc.com	沪 ICP 备 11017593 号-1	2020/10/14
6	海通恒信	utfinancing.com	沪 ICP 备 11017593 号-1	2020/10/14
7	海通资管	htsamc.com	沪 ICP 备 17015357 号-1	2022/09/28
8	海富通基金	hftfund.com	沪 ICP 备 05008131 号-1	2020/06/23
9	海通期货	htfutures.com	沪 ICP 备 08109795 号-9	2023/11/16
10	海通开元	htcc.fund	沪 ICP 备 12016589 号-2	2022/10/18

3、特许经营权

海通证券所处的证券行业实行严格的市场准入制度。海通证券及其境内主要控股子公司从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者资格证书，具体详见本报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项”之“（一）业务资质与许可”。

(二) 主要负债及或有负债情况

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2024]第 ZA14619 号），截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券主要负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年9月30日	
	金额	比例
短期借款	2,886,742.62	5.51%
应付短期融资款	1,709,794.38	3.26%
拆入资金	1,346,254.80	2.57%
交易性金融负债	1,114,812.24	2.13%
衍生金融负债	87,851.84	0.17%
卖出回购金融资产款	7,383,820.02	14.10%
代理买卖证券款	13,008,717.03	24.84%
代理承销证券款	30,665.04	0.06%
应付职工薪酬	242,372.33	0.46%
应交税费	104,189.92	0.20%
应付款项	1,540,684.83	2.94%
预计负债	14,637.56	0.03%
长期借款	3,497,589.45	6.68%
应付债券	17,412,923.01	33.25%
租赁负债	100,000.52	0.19%
递延所得税负债	72,354.62	0.14%
其他负债	1,821,173.85	3.48%
负债合计	52,374,584.09	100.00%

（三）对外担保情况

截至2024年9月30日，海通证券不存在对合并报表范围外的第三方提供担保的情形。

六、涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况

截至2024年9月30日，海通证券不存在涉及许可他人使用自己所有的主要资产或作为被许可方使用他人资产的情况。

七、最近三年主营业务发展情况

（一）所处行业的基本情况

根据《国民经济行业分类》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务(J67)”；根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务（J67）”。

1、证券行业发展概况

证券市场是我国金融体系的重要组成部分，在引导资源向科技创新、绿色低碳、普惠民生等领域配置、推动新质生产力发展、服务实体经济等方面发挥着不可替代的功能。以上世纪 90 年代初上海和深圳证券交易所开业为标志，改革开放后集中交易的证券市场开始形成。经过三十多年的发展，我国证券市场实现了跨越式发展，证券行业也已成为国民经济中的一个重要行业，对推动国民经济增长和社会进步作出了重要贡献。

党的十一届三中全会之后，资本市场伴随经济体制改革和股份制的出现而开始萌芽。20 世纪 80 年代，我国恢复国库券发行；1984 年，改革开放后发行的第一只规范股票——“飞乐音响”诞生。1986 年 9 月，“飞乐音响”和“延中实业”股票柜台挂牌交易，标志着股票二级市场雏形的出现。1987 年，我国第一家专业证券公司成立。随后，上交所及深交所分别于 1990 年 11 月、1991 年 4 月先后成立，成为中国证券市场发展的重要里程碑。1992 年 10 月，国务院证券委员会和中国证监会成立；1998 年，国务院证券委员会撤销、职能并入中国证监会；中国证监会在全国设立了 36 个派出机构，我国证券市场集中统一的监管体系逐步确立。在证券监管机构的推动下，《股票发行与交易管理暂行条例》等一系列的证券市场规章制度陆续颁布施行，初步构建了我国证券法律法规体系的基础。1994 年 7 月 1 日，《公司法》正式施行，为公司制和资本市场发展奠定了法律基础。

1999 年 7 月，《证券法》正式施行，我国证券市场开始了一系列的改革和规范。2004 年起，中国证监会开展了为期三年的证券公司综合治理，及时稳妥处置高风险证券公司，并实施证券公司分类监管，鼓励优质证券公司创新发展。2005 年，中国证监会发布《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》，启动股权分置改革试点工作，开启了我国证券市场全流通时代，有力夯实市场定价机制和资源配置功能发挥的基础。2006 年，《证券法》及《公司法》的修订施行，

在强化了对投资者合法权益保护的同时，持续推动资本市场的稳定健康发展和创新。2008年，《证券公司风险处置条例》和《证券公司监督管理条例》颁布实施，证券公司综合治理成效进一步巩固。此外，2002年11月和2007年6月，我国分别开始试行QFII和QDII制度，资本市场双向开放稳步推进。

党的十八大以来，我国证券市场加速改革创新。2013年11月，中国证监会发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，为股票发行从核准制向注册制过渡拉开了序幕。2014年5月，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，提出建设多层次资本市场体系。2018年11月，设立科创板并试点注册制的重大决策，标志着注册制改革进入启动实施阶段。2021年9月，北京证券交易所设立，将打造服务创新型中小企业主阵地。2023年2月，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行，标志着注册制的制度框架已基本成型，多层次资本市场体系更为明确，证券市场活跃度和成熟度进一步提升。

2023年10月，中央金融工作会议指出要加快建设金融强国，并要求“更好发挥资本市场枢纽功能”。2024年4月，国务院发布新“国九条”，进一步推进证券市场深化改革；7月，党的二十届三中全会更是明确提出，要健全投资和融资相协调的资本市场功能，防风险、强监管，促进资本市场健康稳定发展。随着新“国九条”以及资本市场“1+N”系列政策文件的陆续发布实施，证券行业积极推进落实资本市场做好金融“五篇大文章”的各项举措，在改善资本市场生态、完善基础制度、发挥市场功能等方面取得了良好成效。

经过多年发展，我国股票、债券市场均已经成为全球第二大市场。Wind数据显示，截至2024年9月30日，我国沪深北交易所共有上市公司（包括A股和B股）超过5,300家，总市值约84万亿元，流通总市值约76万亿元；债券市场债券数量超过7.3万只，余额超过169万亿元。作为资本市场最重要的中介服务机构，证券公司伴随着资本市场的发展壮大，综合竞争力亦不断增强。根据证券业协会统计，截至2024年6月30日，我国147家证券公司总资产为11.75万亿元，净资产为3.01万亿元，净资本为2.23万亿元。

2、证券行业主管部门及监管体制

根据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券交易所管理办法》等相关法律法规的规定，我国证券行业的主要监管部门及组织包括中国证监会、证券交易所、证券业协会、其他金融监管部门。其中，中国证监会依法对行业进行集中统一监督管理，证券交易所和证券业协会等自律性组织实施自律管理，其他金融监管部门依其职责对证券公司各项相关业务行使监管职责。

（1）中国证监会的集中统一监管

中国证监会负责贯彻落实党中央关于金融工作的方针政策和决策部署，把坚持和加强党中央对金融工作的集中统一领导落实到履行职责过程中。中国证监会为国务院直属机构，依照相关法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券市场秩序，保障其合法运行。

根据《证券法》的有关规定，中国证监会在对证券市场实施监督管理中履行下列职责：依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法进行审批、核准、注册，办理备案；依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算等行为，进行监督管理；依法对证券发行人、证券公司、证券服务机构、证券交易场所、证券登记结算机构的证券业务活动，进行监督管理；依法制定从事证券业务人员的行为准则，并监督实施；依法监督检查证券发行、上市、交易的信息披露；依法对证券业协会的自律管理活动进行指导和监督；依法监测并防范、处置证券市场风险；依法开展投资者教育；依法对证券违法行为进行查处；法律、行政法规规定的其他职责。

（2）证券交易所的自律管理

证券交易所受中国证监会监督和管理，是为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易、实行自律管理的法人。

根据《证券交易所管理办法》的有关规定，证券交易所的职能包括：提供证券交易的场所、设施和服务；制定和修改证券交易所的业务规则；依法审核公开发行证券申请；审核、安排证券上市交易，决定证券终止上市和重新上市；提供非公开发行证券转让服务；组织和监督证券交易；对会员进行监管；对证券上市

交易公司及相关信息披露义务人进行监管；对证券服务机构为证券上市、交易等提供服务的行为进行监管；管理和公布市场信息；开展投资者教育和保护；法律、行政法规规定的以及中国证监会许可、授权或者委托的其他职能。

（3）证券业协会的自律管理

证券业协会是依据《证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国证监会和国家民政部的业务指导和监督管理。

根据《证券法》的有关规定，证券业协会履行下列职责：教育和组织会员及其从业人员遵守证券法律、行政法规，组织开展证券行业诚信建设，督促证券行业履行社会责任；依法维护会员的合法权益，向证券监督管理机构反映会员的建议和要求；督促会员开展投资者教育和保护活动，维护投资者合法权益；制定和实施证券行业自律规则，监督、检查会员及其从业人员行为，对违反法律、行政法规、自律规则或者协会章程的，按照规定给予纪律处分或者实施其他自律管理措施；制定证券行业业务规范，组织从业人员的业务培训；组织会员就证券行业的发展、运作及有关内容进行研究，收集整理、发布证券相关信息，提供会员服务，组织行业交流，引导行业创新发展；对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；证券业协会章程规定的其他职责。

除证券交易所及证券业协会外，中国证券行业还有全国中小企业股份转让系统、期货交易所、期货业协会、证券投资基金业协会、登记结算机构等自律性组织。

3、证券行业主要法律、法规和政策

为加强对证券公司的监督管理，规范证券公司的行为，防范证券公司的风险，保护客户的合法权益和社会公共利益，促进证券业的健康发展，中国已经建立起一套较为完整的证券业监管法律法规体系，主要包括基本法律、行政法规、部门规章和规范性文件，具体如下：

分类	主要法律、行政法规、部门规章和规范性文件
综合类	《证券法》《证券投资基金法》《证券公司监督管理条例》《证券公司业务范围审批暂行规定》《证券公司股权管理规定》《证券公司分支机构监管规定》《证券期货市场诚信监督管理办法》等
公司治理	《公司法》《证券公司治理准则》《证券公司分类监管规定》《证券公司设立子公司试行规定》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》等
人员管理与资格管理	《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《证券市场禁入规定》《证券经纪人管理暂行规定》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》等
业务管理	<p>①零售业务：《证券经纪业务管理办法》《证券登记结算管理办法》《境内及境外证券经营机构从事外资股业务资格管理暂行规定》《证券经纪人管理暂行规定》《证券投资顾问业务暂行规定》《证券公司客户资金账户管理规则》《证券交易委托代理业务指引》《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》等</p> <p>②金融产品销售业务：《证券公司代销金融产品管理规定》《证券投资基金销售适用性指导意见》等</p> <p>③融资类业务：《证券公司融资融券业务管理办法》《证券公司融资融券业务内部控制指引》《转融通业务监督管理试行办法》《中国证券金融股份有限公司转融通业务规则（试行）》《股票质押式回购交易及登记结算业务办法》《质押式报价回购交易及登记结算业务办法》《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引》等</p> <p>④期货业务：《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》《期货公司监督管理办法》《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》等</p>
	<p>①股权融资与并购业务：《首次公开发行股票注册管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《证券发行与承销管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所股票发行上市审核规则》《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》《上海证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》《深圳证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《北京证券交易所证券发行与承销管理细则》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统主办券商管理办法（试行）》《上市公司收购管理办法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》《非上市公众公司重大资产重组管理办法》《优先股试点管理办法》《保荐创新企业境内发行股票或存托凭证尽职调查工作实施规定》《试点创新企业境内发行股票或存托凭证并上市监管工作实施办法》《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》《欺诈发行上市股票责令回购实施办法（试行）》等</p> <p>②债券融资业务：《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所公司债券上市规则》《上海证券交易所公司债券发行承销规则》《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》《深圳证券交易所公司债券上市规则》《深圳证券交易所公</p>

分类	主要法律、行政法规、部门规章和规范性文件
资产管理	<p>司债券发行承销规则》《深圳证券交易所公司债券发行上市审核规则》《深圳证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》等</p>
	<p>①证券资产管理业务：《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》《证券公司客户资产管理业务规范》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《上海证券交易所资产支持证券业务规则》《深圳证券交易所资产支持证券业务规则》等</p> <p>②基金管理业务：《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金托管业务管理办法》《证券投资基金评价业务管理暂行办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》《基金管理公司子公司管理规定》《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等</p> <p>③私募股权基金业务：《证券经纪人管理暂行规定》《私募投资基金登记备案办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券公司私募投资基金子公司管理规范》等</p>
交易与机构服务	<p>①交易业务：《证券公司证券自营业务指引》《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》《证券公司股票期权自营业务指南》《证券公司另类投资子公司管理规范》《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》《北京证券交易所股票做市交易业务细则》《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》《私募证券投资基金运作指引》《证券公司收益凭证发行管理办法》《衍生品交易监督管理办法》《证券市场程序化交易管理规定（试行）》等</p> <p>②机构业务：《证券、期货投资咨询管理暂行办法》《发布证券研究报告暂行规定》《发布证券研究报告执业规范》《证券分析师执业行为准则》等</p>
合规风控	<p>《证券公司内部控制指引》《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计算标准规定》《证券公司信息隔离墙制度指引》《证券公司压力测试指引》《证券公司合规管理有效性评估指引》《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》</p>
信息技术	<p>《证券基金经营机构信息技术管理办法》《证券期货业网络和信息安全管理暂行办法》《证券公司客户交易结算资金商业银行第三方存管技术指引》《证券公司证券营业部信息技术指引》《证券公司网上证券信息系统技术指引》等</p>
信息披露	<p>《证券期货市场统计管理办法》《关于证券公司信息公示有关事项的通知》《关于证券公司执行<企业会计准则>的通知》《证券公司年度报告内容与格式准则》等</p>
投资者保护	<p>《证券投资者保护基金管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》《期货交易者保障基金管理办法》《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》等</p>

境外法律法规方面，《证券及期货条例》（连同其附属法例）是中国香港地区证券及期货行业的主要法例，适用范围覆盖证券、期货及杠杆式外汇市场、向香港公众作出投资发售、中介及作为中介从事受规管的活动等。根据《证券及期货条例》，该等受规管的活动包括证券交易、期货合约交易、杠杆式外汇交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供自动化交易服务、提供证券保证金融资、提供资产管理及提供信贷评级服务等。

（二）主营业务发展情况

海通证券经过多年发展，已基本建成涵盖证券期货经纪、投资银行、自营、资产管理、私募股权投资、另类投资、融资租赁、境外银行等多个业务领域的金融服务集团。报告期内，海通证券主要业务板块营业收入情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	54.27	42.07%	83.15	36.23%	94.53	36.43%
投资银行业务	14.91	11.56%	36.31	15.82%	42.62	16.42%
资产管理业务	20.15	15.62%	26.49	11.54%	30.86	11.89%
交易与机构服务业务	-16.84	-13.06%	-29.24	-12.74%	-17.05	-6.57%
融资租赁业务	35.04	27.16%	51.22	22.32%	50.9	19.62%
其他	21.47	16.64%	61.58	26.83%	57.62	22.21%
合计	128.99	100.00%	229.53	100.00%	259.48	100.00%

以业务分部进行分类，海通证券营业收入主要来自财富管理业务分部、投资银行业务分部、资产管理业务分部以及融资租赁业务分部。报告期内，财富管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 36.43%、36.23%及 42.07%；投资银行业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 16.42%、15.82%及 11.56%；资产管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 11.89%、11.54%及 15.62%；融资租赁业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 19.62%、22.32%及 27.16%，上述业务是海通证券收入的主要贡献来源。

报告期内，海通证券前五大客户产生的收入占营业收入的比例分别为 5.62%、5.70%及 5.05%。鉴于证券公司的业务性质，海通证券无主要供应商。

1、财富管理业务

海通证券财富管理业务包括零售业务、金融产品销售业务、融资类业务、期货业务等多种业务，主要向零售及高净值客户提供综合金融服务和投资解决方案；具体服务内容包括证券及期货经纪服务、投资顾问服务、财富管理服务、融资融券服务、股票质押服务等在内的各类金融服务。

报告期内，海通证券财富管理业务以客户为中心、以客户需求为导向，构建金融产品全生命周期平台系统；围绕“做增量、有特色、强协同、建机制”的理念，通过积极推动分支机构改革及综合创新网点建设、推进 ETF 生态圈建设、强化数字金融平台建设等多项措施，提升服务质量、拓宽服务边界，让更多客户共享中国经济和产业发展的红利。

报告期内，海通证券财富管理业务的营业收入分别为 94.53 亿元、83.15 亿元和 54.27 亿元，占营业收入的比例分别是 36.43%、36.23%和 42.07%。截至 2024 年 9 月底，海通证券在中国境内拥有 331 家证券及期货营业部，其中证券营业部 297 家、期货营业部 34 家，遍布 30 个省、直辖市和自治区，海通证券财富管理客户数量约为 1,895 万户，托管客户资产规模约为 3 万亿元。

报告期内，海通证券代理交易额情况如下：

单位：百亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
股票交易额	830.96	1,250.47	1,368.01
基金交易额	265.68	350.18	338.28
合计	1,096.64	1,600.65	1,706.29

(1) 零售业务

①业务经营情况

海通证券零售业务深耕客户需求，构建以客户为中心，以财富管理转型为方向，以资讯、产品、投研、投顾及工具为抓手的多层次客户服务体系，并以“e 海通财”和“e 海方舟”两大平台为基础，面向财富及机构客群提供综合金融解决方案。

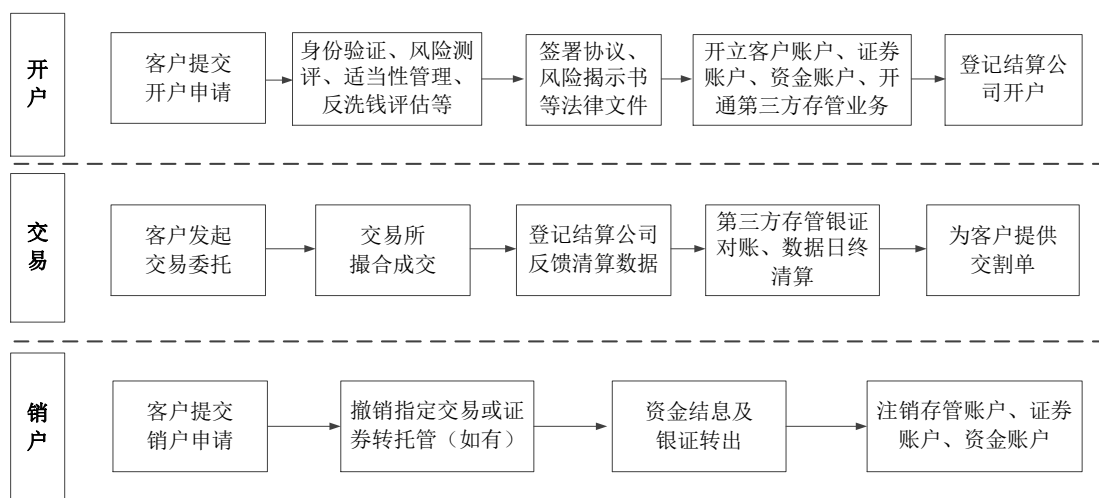
报告期内，海通证券持续推进财富管理机构化转型，致力于全面提升面向客户全生命周期的综合金融服务能力。海通证券加快推动分支机构改革，加强国家重大发展战略区域网点覆盖，打造具有特色业务属性的综合金融平台。截至 2024 年 9 月 30 日，已在北京、上海、厦门等 10 个城市完成 18 家综合创新网点布设。同时，海通证券持续构建战略客户服务体系和区域合作平台生态，升级特色金融服务体系，初步形成“园区金融”“产业金融”“企业金融”服务特色，报告期内已累计与超过 150 家地方政府、园区、高校、企业签署战略合作协议。

报告期内，海通证券积极构建企业家服务生态，组建长三角、京津冀、大湾区等五大区域企业家办公室，通过“投资银行+企业金融+私人金融”模式，优化存量客户服务体验，促进增量业务挖掘转换，客户数和资产规模稳步增长。产品配置方面，以严选各类优质金融产品为基础，打造多层次、差异化产品货架，满足客户多样化的财富管理需求，面向高净值客户持续推进“匠心 100”专户定制服务及“精选”“优选”系列产品。投顾服务方面，基于买方投顾理念，积极推动投顾业务布局和转型，不断提升“盈投顾”品牌影响力和服务能级，搭建“交易+理财+综合金融”立体式服务架构，强化多层次、多维度、多元化客户服务工具。交易服务方面，通过深化“e 海通聚”交易服务体系建设，持续做深做精机构交易服务、股东交易服务。

报告期内，海通证券围绕财富管理、机构服务完成重点领域数智化规划，通过“e 海通财”，为财富客群提供一站式线上财富管理服务；通过“e 海方舟”，为机构客群构建贯穿交易全流程的一体化综合机构交易服务平台；通过打造机构业务“e 海方舟”和“乘舟听海”双品牌，助力公司机构业务生态发展。2024 年 1-9 月，“e 海通财”APP 月度活跃数 587.78 万人；2024 年 9 月 30 日，“e 海方舟”全平台客户资产规模近 3,600 亿。

报告期内，海通证券财富管理业务荣获多项行业奖项荣誉，主要包括“2022 年、2023 年中国证券业全能财富经纪商君鼎奖”、“2023 年中国证券业零售经纪商君鼎奖”、“2023 年中国证券报的金牛财富管理团队奖”、“2024 年财联社的最佳财富管理机构奖”及“2022 年上海交易所的投资者教育优秀会员、优秀实践案例、优秀工作者”等。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券的零售业务聚焦于深度挖掘客户需求，致力于财富管理转型，打造了一个围绕客户中心化、涵盖资讯、产品、投资研究、投资顾问及工具的多层级服务体系。

基于客户分类管理打造标准化与个性化服务相结合的模式，海通证券采取线上与线下并行的渠道拓展策略。线上方面，通过互联网、新媒体等渠道布局打造线上获客生态循环，建设“e海通财”和“e海方舟”两大线上平台为基础的数字化运营体系，全面赋能提升数字化营销服务能力，提升客户服务体验；线下方面，不断创新线下营销管理模式，构建综合创新网点，提升分支机构综合经营业务实力。

(2) 金融产品销售业务

①业务经营情况

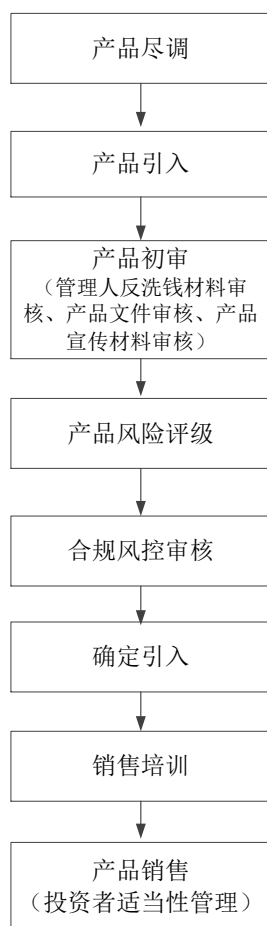
海通证券金融产品销售业务以优化客户体验为抓手提升产品保有量，通过强化销售组织、理顺沟通机制、优化系统平台、完善销售制度，不断加强与外部优质基金公司深度合作，并建立以产品细分为基础的专业化评估跟踪机制，覆盖公募、私募、资管等各类产品以及产品售前、售中和售后全生命周期。

报告期内，面对复杂的市场环境，海通证券以客户为中心构建全光谱产品体系，优化产品布局，在权益市场波动下提前布局固收类产品，促进金融产品保有

规模提升。海通证券秉承“通合”的概念，做到产品广覆盖，同时强调细分客群的针对性、个性化配置，把握产品与客户风险承担情况的适配度。场外基金综合服务系统“e海通合”，持续提升客户投资体验以及对海通证券金融产品推荐能力的认可度，扩大金融产品服务品牌影响力。

报告期内，海通证券实现金融产品销售业务收入分别为 3.47 亿元、2.45 亿元和 1.19 亿元。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券金融产品保有规模为 1,298.74 亿元，其中公募产品 834.70 亿元，私募产品 464.04 亿元。报告期内，海通证券获得首批个人养老金基金销售资格，完成对 40 家基金管理公司共计 126 只个人养老金基金产品的覆盖。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券通过线上及线下双渠道向个人、企业、机构等客户提供覆盖公募基金、私募基金、资管计划等各类金融产品配置服务。

金融产品研究团队秉承开放式的产品平台理念，一方面加强与优质基金公司合作，建立券结模式业务生态圈，完善产品池，另一方面对相关销售金融产品进行全面评估和尽职调查相关工作，并建立以产品细分为基础的专业化评估跟踪机制。金融产品销售团队以券结模式公募基金及头部量化私募基金为主要销售抓手，精准定位银行、保险、公募等金融机构以及大型企业客户对于场外基金的投资需求，通过场外基金综合服务系统，提升客户投资体验。

（3）融资类业务

①业务经营情况

海通证券融资类业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等。报告期内，海通证券紧抓资本市场改革机遇，严格落实监管各项要求，强化业务逆周期调节，确保融资类业务平稳有序发展。

报告期内，海通证券融资融券业务在坚持合规为本的基础上，克服市场行情震荡影响，持续加大重点客户和重点业务的拓展力度，积极引入高净值客户和专业投资者，在客户端夯实基础、优化结构。同时，借助“一个海通”的综合服务优势，为客户提供投资、融资、风险管理一体化服务，融资融券业务规模有效增长，机构化、产品化程度有所提升。股票质押式回购业务方面，海通证券聚焦金融服务实体经济定位，着力引进优质项目，多效并举防范化解业务风险，提升管理资产质量。

报告期各期末，海通证券融资类业务相关数据如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
融资融券余额	584.20	655.62	611.64
平均维持担保比例	306.42%	261.27%	261.31%
股票质押式回购余额 (注)	203.20	262.06	273.68
平均履约保障比例	250.11%	234.37%	252.87%
约定购回式证券余额	0.00	0.31	2.44

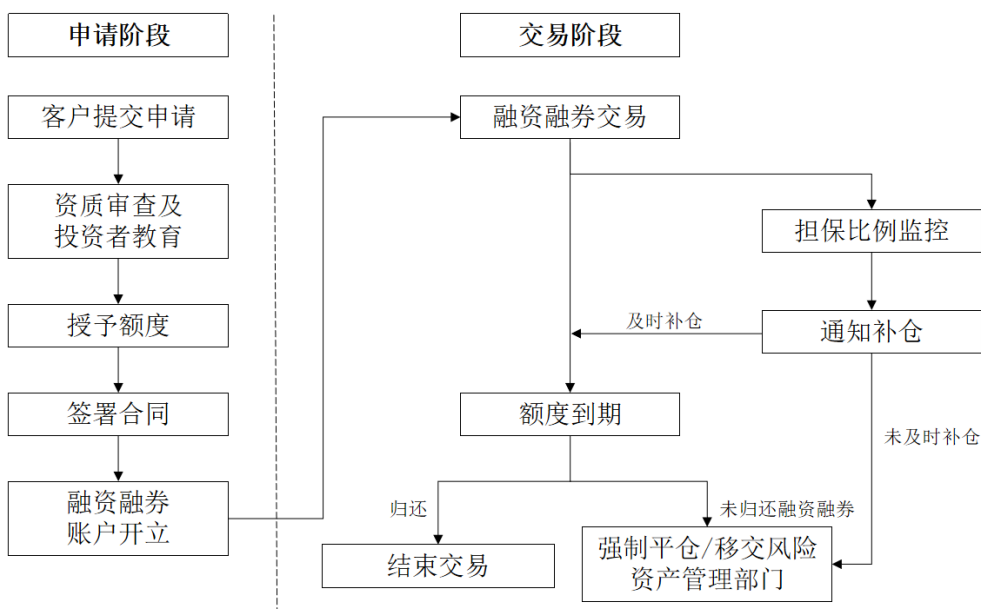
注：不含表外资管股票质押式回购业务。

报告期内，海通证券通过逐日盯市、舆情监控、跟踪回访等举措，及时进行

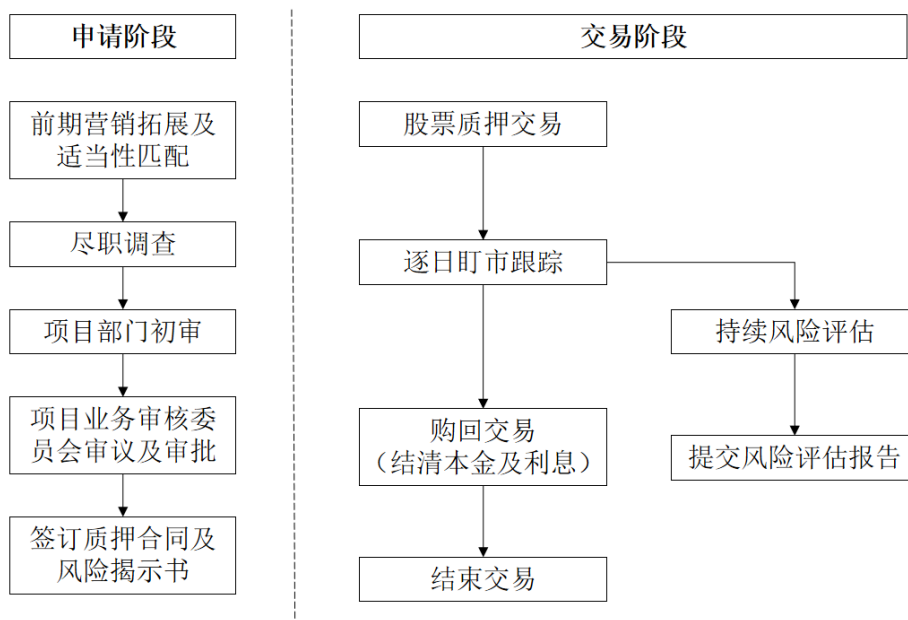
风险识别和风险控制。融资客户提供的担保品较为充足，信用风险整体可控。

②业务流程图

A.融资融券业务流程图



B.股票质押业务流程图



③主要经营模式

融资融券业务系指海通证券向合格投资者出借资金供其买入证券或出借证

券供其卖出证券，并收取担保物的经营活动。海通证券融资业务通过加强重点业务模式推进和提升富裕、高净值客户群体覆盖率，推进优质客户拓展及规模落地；融券业务通过多途径拓宽券源筹集渠道，强化自营券源管理，满足客户多元化用券需求。

股票质押式回购业务系指合格客户将证券质押给海通证券后，海通证券向客户提供融资并收取相应的融资利息，基于股票质押回购的市场平均利率，结合资金成本和客户风险对不同客户收取不同的利率。约定式购回证券交易业务系指海通证券根据回购协议向客户购买证券，客户于约定期限内按约定价格购回该等证券。海通证券股票质押业务持续发掘优质项目，支持实体企业发展，同时强化项目审核和标的券评估能力，提升资产质量。

（4）期货业务

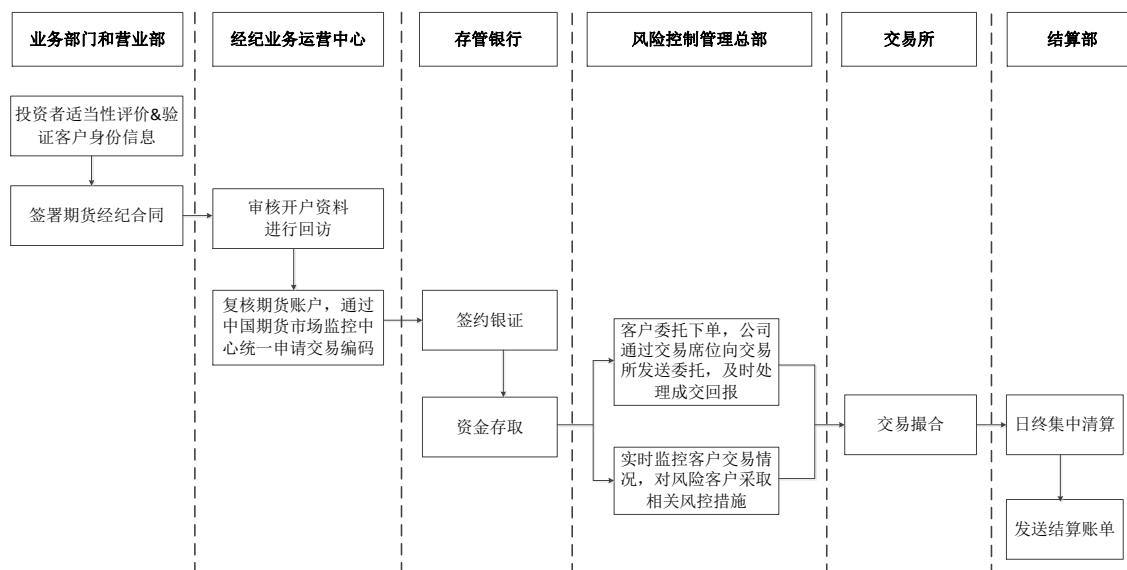
①业务经营情况

海通证券通过子公司海通期货开展期货相关业务，主要包括期货经纪业务、期货资管业务、期货投资咨询业务、风险管理业务等。海通期货是上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所会员，是中国金融期货交易所全面结算会员，向客户提供国内期货交易所各类期货交易品种的代理买卖服务，包括农产品期货、金属期货、能源化工期货和金融期货等。截至 2024 年 9 月 30 日，海通期货共设有 45 家分支机构（包括 34 家营业部、11 家分公司）。

报告期内，海通期货面对市场环境波动、行业竞争加剧的局面，牢牢把握高质量发展的首要任务，各项业务稳步推进，业务规模逐步增长，市场地位持续巩固，营业收入分别为 66.69 亿元、73.33 亿元和 29.65 亿元，净利润分别为 2.24 亿元、2.01 亿元和 1.97 亿元。其中，期货经纪业务方面，报告期各期实现的代理交易额（单边计算）分别为 30.49 万亿元、31.81 万亿元和 19.88 万亿元，报告期各期末客户权益规模分别为 541.41 亿元、502.19 亿元和 408.90 亿元；期货资管业务方面，海通期货深耕主动管理业务，大力推进投研体系建设，多资产配置体系及销售渠道进一步完善，截至 2024 年 9 月 30 日，期货资管业务规模为 223.54 亿元。

报告期内，海通期货获得多项行业荣誉及奖项，主要包括：中国金融期货交易所优秀会员综合奖白金奖、上海期货交易所优秀会员金奖、广州期货交易所优秀会员金奖、大连商品交易所卓越会员奖、郑州商品交易所优秀会员、上海国际能源中心优秀会员奖、中国最佳期货公司、中国期货公司金牌管理团队等多项殊荣。

②业务流程图



③主要经营模式

依托分布于全国主要经济省份和地区的营业部及分公司，海通期货已经形成了以期货经纪业务为核心，以资产管理、风险管理业务为创新点，立足上海、深入全国的战略布局。

海通期货作为交易者与期货交易所之间的桥梁，根据客户要求代理客户进行期货交易，妥善经营期货经纪业务，收取代理期货交易手续费。此外，海通期货通过销售渠道、客户资源、引入专业人才，积极开展资管业务，以大类资产为主，匹配期货衍生品、固定收益产品，为客户进行全面化、定制化服务；海通期货通过风险管理子公司上海海通资源管理有限公司稳健开展包括基差贸易、场外业务、做市业务等风险管理业务，加强信用风险控制，不断强化期货期权衍生品服务现货贸易的应用，帮助企业管理经营价格风险，服务实体经济。

2、投资银行业务

海通证券投资银行业务主要包括股票、优先股、可转换公司债券等证券的保荐承销与发行、各类债券的承销与发行、企业并购重组财务顾问及新三板推荐挂牌等业务。海通证券着力推动大投行组织架构优化，以服务国家战略为纲，抓住全面注册制契机，凭借丰富的投行运作经验和良好的专业服务能力，深入贯彻“行业化”“区域化”战略部署，着力服务科技创新和新质生产力发展，树立了良好的市场声誉和影响力。

报告期内，海通证券的投资银行业务营业收入分别为 42.62 亿元、36.31 亿元和 14.91 亿元，占营业收入的比例分别是 16.42%、15.82%和 11.56%。

（1）股权融资业务

①业务经营情况

报告期内，海通证券坚持贯彻“行业化”“区域化”战略，强化投资银行品牌优势，持续建设功能性投资银行，稳固股权融资业务市场领先地位。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券拥有保荐代表人 442 名。

落实“行业化”方面，海通证券坚定专业化投资银行路线，积极布局战略性新兴产业及未来产业，认真做好科技金融文章，在集成电路、生物医药等新质生产力领域，形成较为突出的业务优势；同时，海通证券积极推动绿色金融发展，通过绿色股权融资服务绿色企业，在新能源领域打开了新的局面。

落实“区域化”方面，海通证券不断优化投资银行属地化布局，针对区域客户提供及时、有效、全面的金融服务，在巩固长三角地区业务规模优势的基础上，助力多家珠三角区域企业成功登陆资本市场，不断提升大湾区和华中地区影响力。

海通证券投资银行贯彻落实“一线要实、二线要专、三线要严”内部控制理念，进一步夯实合规风控建设，切实提高执业质量，严格防范发行上市全链条风险。

2022 年度及 2023 年度，海通证券把握科创板业务发展机遇，完成科创板 IPO 项目数量分别为 17 单及 10 单，市场排名均位居第二，协助多家知名高科技企业完成首发上市，形成了一批行业标杆项目，包括 2022 年以来科创板发行规模前二大的项目—华虹公司 IPO、芯联集成 IPO。此外，报告期内海通证券作为保荐

机构和主承销商参与广钢气体 IPO、索辰科技 IPO、迈威生物 IPO 等代表性 IPO 项目及锦浪科技、思瑞浦、沪硅产业、君实生物等代表性再融资项目。新“国九条”发布以来，面对高质量发展资本市场的总体要求，海通证券在进一步严格把控项目质量的同时，保持稳定的股权项目储备。

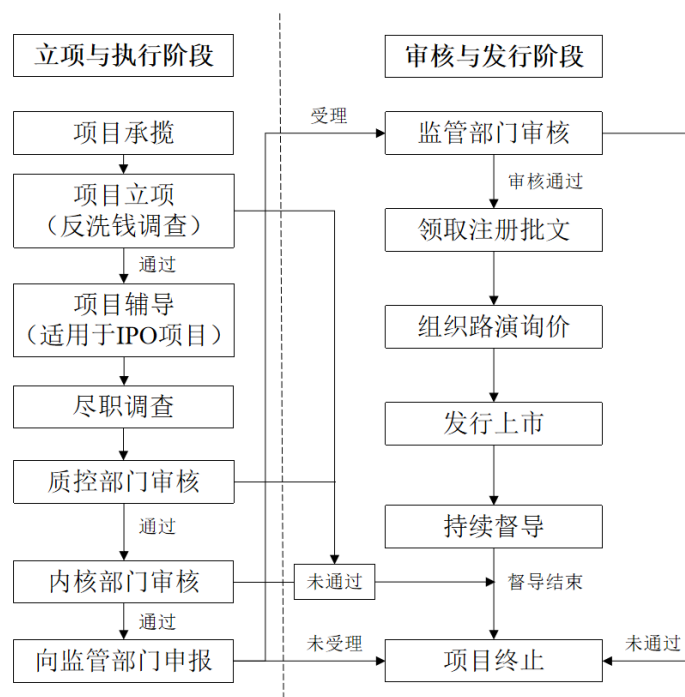
报告期内，海通证券境内 IPO、再融资项目及储备项目情况如下：

项目		2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
IPO	承销金额 (亿元)	39.29	466.15	395.88
	家数	6	22	30
再融资	承销金额 (亿元)	43.52	170.84	203.95
	家数	5	20	17
合计	承销金额 (亿元)	82.81	636.99	599.83
	家数	11	42	47
项目		2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
在审及待发行项目数量	IPO	14	51	70
	再融资	7	12	17

数据来源：海通证券内部资料、Wind、中国证监会、上交所、深交所、北交所

报告期内，海通证券投资银行获得多项股权融资业务荣誉及奖项，主要包括：2022 年、2023 年、2024 年“新财富-最佳投行榜单”之“最佳 IPO 投行”“最佳再融资投行”“最佳并购投行”等多项最佳投行奖项；2022 年、2023 年“证券时报-中国证券业君鼎奖”之“科创板投行君鼎奖”“创业板投行君鼎奖”“生物医药行业投行君鼎奖”“服务民营企业项目君鼎奖”等多项殊荣。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券投资银行为客户提供的股权融资服务主要包括首次公开发行股票、配股、向特定/不特定对象发行股票、优先股、可转换债券等的承销与保荐业务、企业并购重组财务顾问业务及新三板推荐挂牌业务。

在服务实体经济方面，海通证券以“做深服务价值链，构建客户生态圈”为关键着力点，通过“投、融、保、研”与财富管理的协同联动，促进产业与资本的有效融合，以客户需求为导向，形成资本市场全生命周期服务价值链。围绕初创企业，撬动产业基金效应，并深化“股权投资+投资银行”的服务机制；对于拟上市企业，利用自身甄选能力，量身定制股权融资综合解决方案；对于已上市企业，则提供及时全面的再融资、并购重组等专业服务，推动企业做强做大及传统产业的转型升级。

(2) 债券融资业务

①业务经营情况

海通证券聚焦服务金融“五篇大文章”，债券融资业务以创新驱动发展，持续夯实执业质量，保持稳中有进。报告期内，海通证券持续支持科技创新发展，

主承销各类科技创新公司债券 172 只，累计融资规模 2,175.50 亿元，累计承销金额 507.26 亿元；坚定支持绿色经济发展，主承销各品种绿色债券 116 只，累计融资规模 3,023.75 亿元，累计承销金额 350.28 亿元。

报告期内，海通证券在债券融资领域成功发行多个“市场首单”产品，包括全国首单长三角一体化发展示范区债券、粤港澳大湾区首单绿色车贷资产支持证券、全国首单“绿色+低碳转型挂钩”资产证券化产品、地方国企首单“粤港澳大湾区+科技创新”公司债券、全国首单券商上海自贸区离岸债券（明珠债）、全球首笔非金融企业离岸人民币社会责任债券等。

海通证券对债券承销业务实施项目风险进行严格控制，加强立项环节的风险控制，严格审核申报材料，全面监控项目风险。

报告期内，海通证券境内债券融资业务开展情况如下：

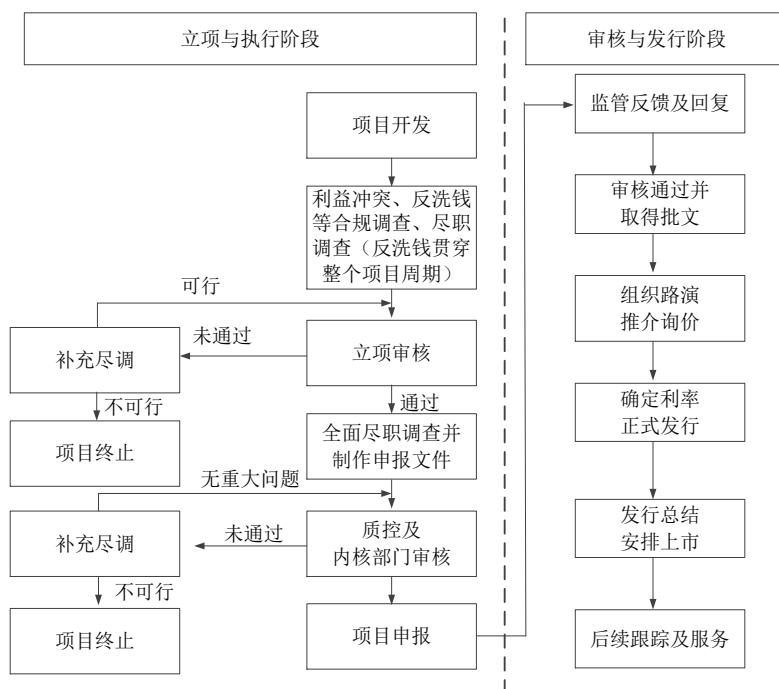
项目		2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
企业债	承销金额（亿元）	45	106	231
	承销只数	12	22	48
公司债	承销金额（亿元）	783	1,049	1,160
	承销只数	248	312	291
其他 (注)	承销金额（亿元）	2,272	3,692	1,877
	承销只数	665	894	660

数据来源：海通证券内部资料、Wind

注：其他包括除企业债和公司债以外的承销债券。

报告期内，海通证券投资银行获得多项债券融资业务荣誉及奖项，主要包括：2023、2024 年“新财富-最佳投行榜单”之“最佳债权承销投行”上交所债券市场 2022 年度“产业债优秀承销商”“服务国家战略优秀承销商”；上海市人民政府“2021-2022 年度上海市金融创新奖二等奖”；中债成员业务发展质量评价 2022 年度“优秀债券承销机构”“企业债券承销杰出机构”称号。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券投资银行为央企、地方国企、优质民企、大型国有商业银行等各类主体提供全面的债券融资服务,包括公司债、企业债、非金融企业债务融资工具、金融债及资产支持证券等,涵盖了目前国内信用债券市场所有品种。除承销业务外,海通证券投资银行亦开展公司债券、企业债券和非金融企业债务融资工具的受托管理业务。

海通证券投资银行深化集团协同,以创新驱动发展,通过加大债券创新产品业务领域投入,结合国家战略发展方向,先行先试,打造多个市场首单发行产品。此外,海通证券投资银行将债券业务与推进绿色低碳循环发展经济体系建设、助力战略性新兴产业发展、拓宽中小微企业融资渠道、推进区域一体化建设、离岸人民币市场建设等方面结合,有效发挥金融纽带作用。

3、资产管理业务

海通证券资产管理业务主要向个人、企业和机构客户提供综合的多元产品投资管理服务,主要包括资产管理、基金管理、私募股权投资基金等服务。

报告期内,海通证券资产管理业务的营业收入分别为 30.86 亿元、26.49 亿

元及 20.15 亿元，占海通证券营业收入的比例分别为 11.89%、11.54%及 15.62%。

（1）资产管理业务

①业务经营情况

海通证券的证券资产管理业务主要包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务等，产品覆盖货币型、债券型、量化型、FOF 型、混合型、股票型等多种产品类型，能够满足不同类型客户的各类风险偏好。海通证券主要通过全资子公司海通资管开展资产管理业务。

报告期内，海通资管顺应资管行业发展的大趋势，积极谋划资管业务转型并布局公募市场，以公募、私募双轮战略驱动公司发展，充分利用客户优势、渠道优势、多资产策略定制能力，打造投资策略全覆盖的资管产品体系。

公募产品方面，海通资管已初步形成了产品风险等级由低到高、持有期限差异化的公募产品矩阵线，在维持产品流动性和安全性的前提下，实现产品增值，帮助客户更好实现收益与风险的平衡。私募产品方面，海通资管依托良好的投资历史业绩、市场口碑、销售渠道优势、策略定制能力，打造客户类型全覆盖、投资市场全覆盖、投资策略全覆盖的私募资管产品体系；以客户需求为导向，重点布局固定收益、量化、另类投资、组合投资和跨境资管的综合产品矩阵，为机构客户及高净值客户提供个性化、专业化、多元化的全方位服务。报告期内，海通资管面向高净值客户积极布局 FOF 产品，重点推进海外债券资产配置，成功发行首单集合 QDII 产品，为上海国际金融中心建设贡献力量。

报告期各期末，海通资管各类型业务的资产管理规模如下：

单位：亿元

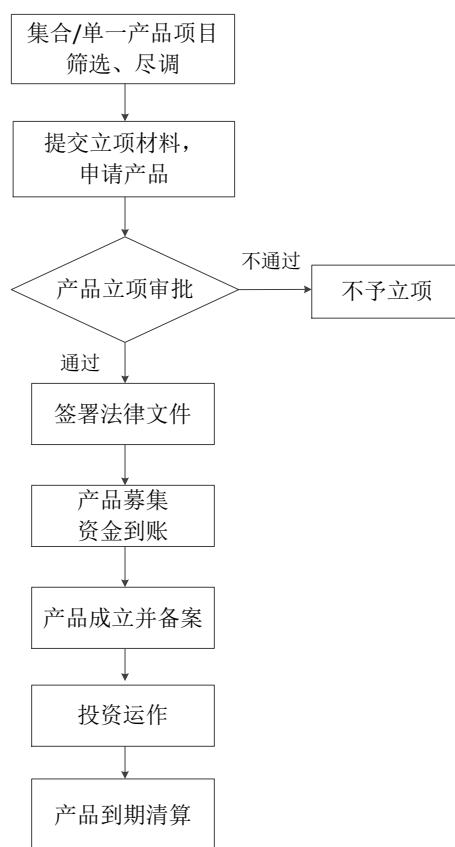
项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集合资产管理	461	49.30%	225	31.82%	337	37.95%
定向资产管理	186	19.89%	121	17.11%	198	22.30%
专项资产管理	288	30.80%	361	51.06%	353	39.75%
合计	935	100.00%	707	100.00%	888	100.00%

报告期各期末，海通资管的资产管理规模分别为 888 亿元、707 亿元及 935

亿元，资产管理规模较大，主要由集合资产管理业务和专项资产管理业务构成，二者资产管理规模合计金额分别为 690 亿元、586 亿元及 749 亿元，占比分别为 77.70%、82.88%及 80.10%。报告期内，海通资管持续提升主动管理能力，积极推进资产管理业务高质量发展。

报告期内，海通资管及其管理的相关产品获得多项行业荣誉，包括“五年期金牛券商集合资产管理人”、“2023 中国证券业资管 ABS 团队君鼎奖”、“上海金融业助力科创中心建设优秀成果奖”之优秀奖、上海金融创新成果奖提名奖、上交所债券市场 2022 年度“资产证券化业务优秀管理人”等。

②业务流程图



③主要经营模式

海通资管坚持主动管理模式，在开展传统资管业务获取投资收益的同时，积极研究探索新策略、新产品，通过深入分析市场趋势和经济数据，灵活调整投资组合，适应不断变化的市场环境。同时，面对日益激烈的市场竞争，海通资管采取了差异化竞争方式，专注于开发符合特定客户需求的产品和服务，通过提供多

样化的投资选项，满足不同风险偏好投资者的需求。在产品销售及市场营销方面，海通资管秉承客户至上的原则，积极拓展与各类优质销售渠道的业务合作，做好高净值客户和机构客户的维护及服务半径的拓宽工作，并通过持续建设专业素质过硬、从业经验丰富的市场营销团队和客户服务团队，为广大投资者提供专业、高效、个性的全方位资产管理服务，提升客户满意度。

（2）基金管理业务

①业务经营情况

海通证券基金管理业务主要包括公募基金、专户、企业年金、职业年金、全国社保、基本养老和养老金产品等多种业务，为投资者提供多样化、专业化的投资理财服务。海富通基金及富国基金是海通证券开展基金管理业务的主要平台。其中，海富通基金系海通证券的控股子公司，富国基金系海通证券的联营企业。

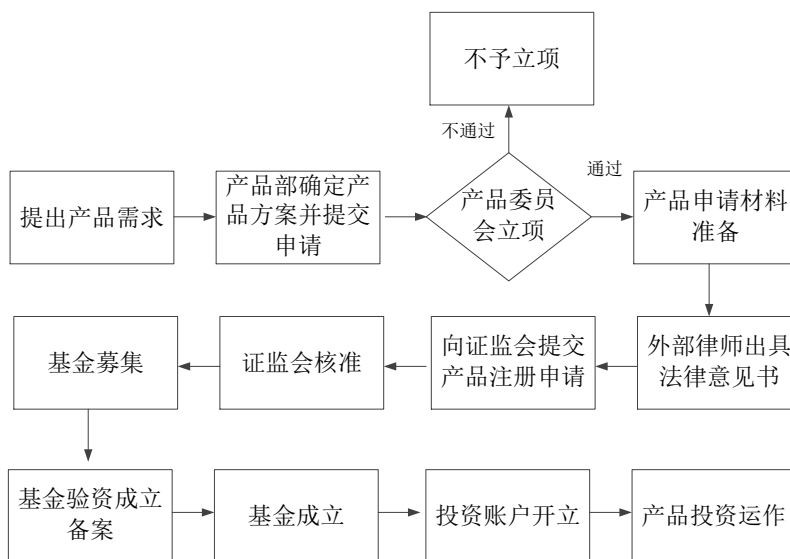
海富通基金拥有公募基金、企业年金与职业年金基金投资管理人、全国社会保障基金境内委托投资管理人、基本养老保险基金投资管理人、保险资金投资管理人、特定客户资产管理业务、合格境内机构投资者（QDII）等多项业务资质，业务资质较为全面，能够满足不同类型投资者的多样化需求。自成立以来，海富通基金坚持高质量发展道路，持续完善产品布局，提升投研能力，经过多年发展，在债券 ETF 产品、主动权益基金产品及养老金业务等方面已形成了较强的竞争优势及业务特色。

报告期内，海富通基金保持对公募基金业务及养老金业务的战略聚焦，巩固提升特色业务的竞争优势，加强产品布局及投资团队建设，积极构建以投资者为中心的业务体系，持续打造产品特色突出、服务能力突出、品牌形象突出的基金管理公司。同时，海富通基金依托股东背景优势，不断探索跨境投资业务，持续提升业务多元化、国际化水平。

报告期各期末，海富通基金的资产管理规模分别为 4,063 亿元、4,129 亿元及 4,376 亿元，呈持续增长趋势。截至 2024 年 9 月 30 日，海富通基金债券 ETF 管理规模超 400 亿元，在债券 ETF 数量、品类、管理规模、投资运营经验等方面保持市场领先。2023 年度，海富通基金新中标养老金项目共 20 个，助力普惠金融、养老金融高质量发展。

除海富通基金以外，海通证券通过联营企业富国基金开展基金管理业务。截至 2023 年末，富国基金资产管理规模约为 1.4 万亿元，资产管理规模行业领先。报告期内，富国基金全面贯彻高质量发展理念，均衡推进各项业务，总体发展平稳有序。公募基金业务中，权益、固收、量化三大核心业务板块均衡发展，中长期业绩保持优良。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券基金管理业务坚持以基金份额持有人利益为核心，围绕多元化的产品线、专业的投资研究能力、严格的风险管理以及以客户为中心的服务理念开展业务，打造自身业务特色及竞争优势。海富通基金及富国基金作为海通证券开展基金管理业务的主要平台，为不同类型风险偏好的投资者提供了广泛的投资产品系列，帮助客户实现资产配置多样化。在投资研究能力建设方面，通过对宏观经济、行业动态及具体标的的长期跟踪及深入分析，制定相应的投资策略，并结合定量与定性的方法优化投资组合，努力为投资者创造长期稳定的回报。在风险管理方面，通过建立全面而严格的风险管理体系、设立独立的风险管理部门、采用先进的风险管理工具等方式，对市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等进行监控与评估，有效控制业务风险。

(3) 私募股权基金

①业务经营情况

海通证券私募股权基金业务主要系开展私募股权投资基金管理业务，具体包括发起设立和管理母基金、项目直投资基金等，主要投资于私募股权投资基金及非上市企业股权。海通开元是海通证券开展私募股权基金业务的主要平台。

海通开元积极服务国家战略，始终牢记金融服务实体经济的本源，将支持和推动实体经济发展摆在突出位置，助力我国经济与产业的转型升级和高质量发展。报告期内，海通开元秉承“专业、专注、成长、安全”的经营原则，坚持聚焦国家重点鼓励发展的战略性新兴产业和未来产业，投资方向覆盖集成电路、新能源、生物医药、先进制造、人工智能、新材料等科技领域。

在深耕重点区域和重点产业的同时，海通开元积极探索更多赋能产业发展、助力产业升级的新模式、新方法，在母基金业务方面做出尝试并取得初步成效，报告期内完成上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）、安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）等母基金签约。

报告期各期末，海通证券私募股权基金业务规模及变化情况如下：

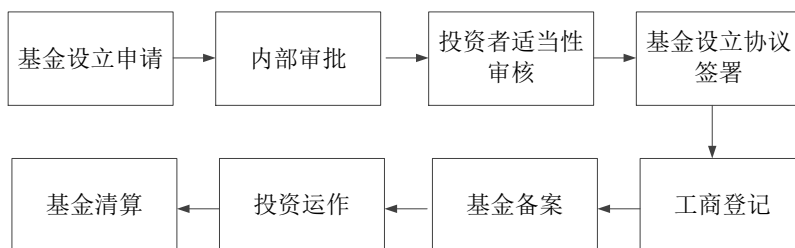
单位：个、亿元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
管理基金数量	64	63	55
管理规模余额	353	333	300
累计投资项目数量	25	52	42
累计投资项目金额	13	31	35
项目退出数量 (含部分退出)	54	64	65

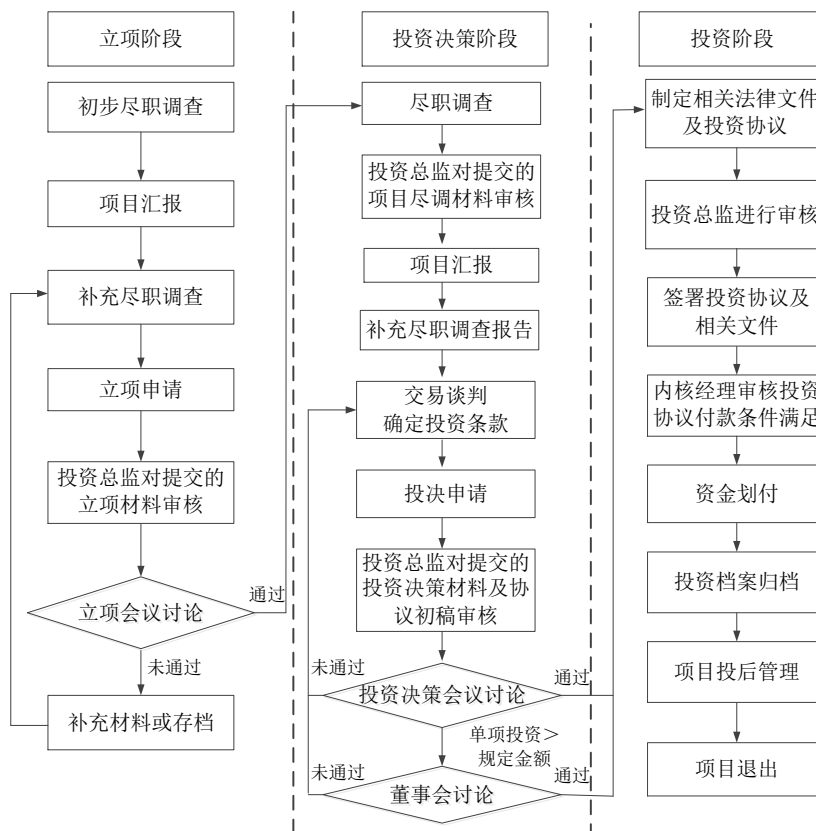
报告期内，海通开元荣获多项行业奖项荣誉，主要包括“清科 2023 年度中国私募股权投资机构 50 强”“投中 2023 年度中国最佳私募股权投资机构”“金牛券商股权投资卓越机构”“融资中国 2023-2024 年度中国最佳券商母基金”“金投奖 2024 年度中国影响力投资机构”等奖项。

②业务流程图

A.基金设立：



B.项目投资：



③主要经营模式

海通开元主要通过旗下管理的私募股权投资基金或参与投资的母基金投资于非上市公司股权，形成多元化的投资组合；收入来源主要包括基金管理费及业绩报酬。其中，基金管理费主要受基金管理规模及管理费率影响；业绩报酬则是在基金成功完成项目退出后，根据实际收益及约定收费水平收取。在业务开展方面，海通开元主要围绕重点产业进行专业化、体系化投资，积极打造投资生态圈，提高全产业链覆盖度，增强对被投资企业的投后赋能水平，推动产业链上下游被投资企业的协同发展，助力实体经济发展。同时，海通开元采取多维度的合作策略，积极开展与其他机构及政府的交流合作，通过参与设立母基金、产业基金、

并购基金等多种类型的基金，促进资源整合及生态圈打造，提高优质企业挖掘效率及赋能能力。

4、交易与机构服务业务

海通证券的交易与机构服务业务主要向各类机构投资者提供全球主要金融市场的股票销售交易、大宗经纪、股票借贷、全球主要市场的股票研究服务；亦为世界各地主要交易所的固定收益产品、货币及商品产品、期货及期权、及衍生品提供做市服务。

报告期内，海通证券交易与机构服务业务的营业收入分别为-17.05 亿元、-29.24 亿元及-16.84 亿元，占海通证券营业收入的比例分别为-6.57%、-12.74%及-13.06%。

(1) 交易业务

海通证券的交易业务主要包括权益投资业务、固定收益业务、衍生产品与交易业务、创新证券业务等业务，投资范围覆盖股票、基金、利率债、信用债、大宗商品、期权、衍生品、资管产品、非上市公司股权等各类资产，在坚持合规、稳健的基础上，持续加强投资研究能力，提升投资决策质量，完善管理流程体系。

①业务经营情况

A.权益投资业务

海通证券权益投资业务主要由权益投资部开展，通过对各类权益类证券的投资交易、风险管理和流动性管理，实现资产保值增值。

海通证券权益投资业务以“防范风险、追求绝对收益”为目标，以“立足长期、追求稳健”为基调，通过专业化、精细化研究，做好即期利润和净资产增长的平衡。海通证券权益投资部注重投研团队建设及投研能力提升，持续加强基本面研究的广度及深度，深耕行业及个股研究，在深入挖掘优质投资标的及投资机会的同时，不断完善交易策略，打造长期、稳健、可持续发展的投资交易体系。

报告期内，海通证券权益投资业务面对境内市场行情的波动，坚持稳健的投资风格，积极优化持仓结构，以估值低、确定性强的价值股组合为基石，辅以部

分成长型股票，同时更灵活地把握市场机会，多措并举控制风险，实现耐心投资。

B.固定收益业务

海通证券固定收益业务主要由固定收益部开展，主要从事利率债、信用债、大宗商品、QDII 及境外品种、资产证券化等产品的投资交易及产品创新套利交易。通过对市场趋势的密切跟踪及精准分析，固定收益部敏锐把握市场动向，积极开展债券现货及利率衍生品交易，并依托较强的策略研究能力及方案设计能力，构建完整的债券市场交易系统，获取较好的投资收益。

报告期内，海通证券固定收益业务根据市场变化情况，持续强化交易能力建设，不断提高信用研究能力和风险定价能力，及时调整债券久期和结构；在实现较好投资收益的同时，积极参与绿色债券、绿色资产支持证券的投资发行，践行绿色金融发展理念，服务国家战略。2023 年度，海通证券固定收益业务在稳住自营债券投资基本盘的同时，稳步开展客需业务，推动报价回购业务、衍生品业务发展；同时参与债券市场建设，各品种交易量全方位提升。

报告期内，海通证券荣获深交所“2023 年度优秀利率债承销机构”、上交所“2023 年度优秀债券投资机构（自营类）”、“中金所国债期货十周年（2013-2023）最佳贡献奖”、“中金所国债期货优秀交易团队”、“上海黄金交易所优秀会员”、“每日经济新闻主办金鼎奖一最佳券商自营团队”等多个奖项，并成功取得上期所首批商品互换一级交易商资格。

C.衍生产品与交易业务

海通证券衍生产品与交易业务主要由衍生产品与交易部开展，主要从事场外期权、收益互换等场外衍生品服务；为股票、基金、期权等提供做市服务；为机构及零售客户提供不同类型的收益凭证产品，满足客户对于流动性管理、风险管理、资产配置等方面的需求。同时，海通证券衍生产品与交易业务积极拓展国际化服务，利用跨境业务牌照及境外平台，为境内外客户提供一体化的全球市场衍生品交易服务。

报告期内，海通证券衍生产品与交易业务通过场外衍生品工具提供丰富的表内非标准化衍生产品，通过不断丰富表内产品“工具箱”，推出全面涵盖股指、

商品、利率、策略指数四大类的收益凭证产品，解决客户策略管理、财富管理、全球资产配置和风险管理等全方位的需求，为高质量服务金融机构、企业和高净值个人客户提供有效抓手。

做市业务方面，报告期内，海通证券聚焦服务能级提升，积极践行社会责任。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券基金做市业务做市品种 449 只，做市标的类型涵盖股票型 ETF、跨境 ETF、债券 ETF、货币基金、REITs 等众多品种；股票做市业务积极发挥功能性作用，助力多层次资本市场发展，新三板做市标的数量超过 70 家，位居市场前列，获得“2023 年度优秀做市规模做市商”；期权做市业务获得中金所“2023 年度股指期货期权优秀做市商金奖”。

D.创新证券业务

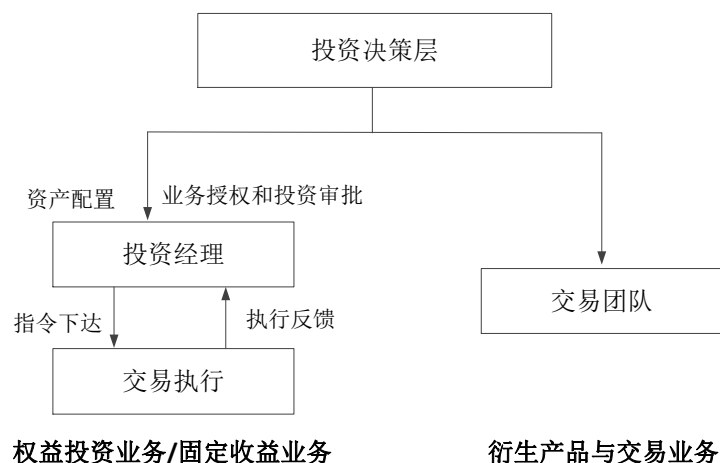
海通证券创新证券业务主要通过海通证券全资子公司海通创新证券开展。海通创新证券以股权投资、私募股权基金投资、科创板跟投为主要业务，对外是海通证券以自有资本服务实体经济发展的平台，对内是海通证券投资收益的重要来源和协同发展的重要纽带。

海通创新证券坚持“专业、专注”、坚持“两个聚焦”（聚焦战略新兴行业，聚焦科技型、成长型企业），践行“三个服务”（服务实体经济、服务国家科创战略、服务“一个海通”），精选股权投资项目，重点聚焦集成电路、生物制药、新能源、新材料、高端设备制造等行业的优质企业，积极拓展优质项目储备，为可持续发展奠定基础。

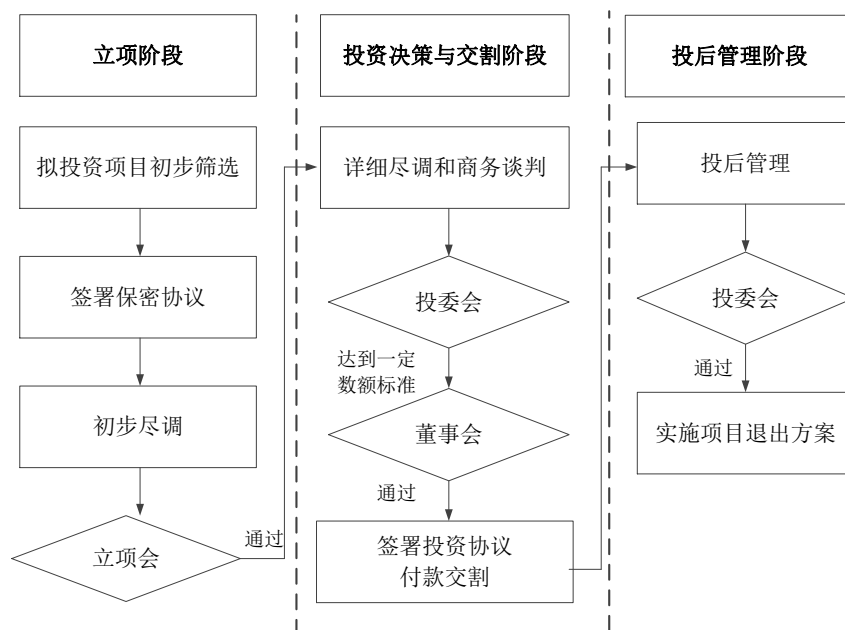
报告期内，海通创新证券新增股权直投项目数量共 20 个；新增科创板跟投资项目数量共 30 个；参与投资设立上海三大先导产业母基金等私募股权基金，聚焦前沿科技领域，完善投资生态圈布局，强化协同。

②业务流程

海通证券权益投资业务、固定收益业务、衍生产品与交易业务在董事会批准的业务规模和风险限额之内开展，决策权限包括总经理室、自营决策及 FICC 委员会、自营业务分管领导、自营业务部门负责人等。海通证券权益投资业务、固定收益业务、衍生产品与交易业务的主要业务流程图如下：



海通创新证券的主要业务流程图如下：



③主要经营模式

权益投资业务、固定收益业务的经营模式主要为使用自有资金买入持有股票、固定收益类产品等证券及其衍生品，通过持续提升研究能力，并积极优化投资策略，提高决策质量和盈利能力。同时，为有效管理市场风险，利用金融衍生品管理证券投资风险，在控制自营交易风险敞口的前提下，寻找金融市场中具备风险收益特征优势的投资机会。

衍生产品与交易业务方面，场外衍生品业务以服务金融机构、企业客户、私募基金、财富管理客户为核心，解决客户风险管理、财富管理、全球资产配置、策略投资需求，提供多样化的资产配置和风险管理工具，依托公司的信用和资产

负债表，作为产品设计者和交易对手方，向客户提供种类丰富的非标准化衍生产品，通过运用各种金融工具或产品进行风险对冲，控制各类风险敞口，获得投资收益。做市业务方面，为交易所股票、基金、期权等品种提供双边报价的流动性服务，通过专业的交易和风险管理能力发挥做市商流动性提供和定价两大功能，获取做市交易价差和投资收益。

海通创新证券业务的主要经营模式为聚焦重点行业研究，深挖科技型、成长型企业的投资机会，在坚持稳健合规的基础上，积极优化投资策略，提高投资质量，使用自有资金买入持有股权、私募股权基金等，并在适当时机退出，获取投资收益。

（2）机构业务

①业务经营情况

海通证券致力于打造一支强大的专业化机构销售服务团队，加快提升面向机构客户的综合服务能力，向公募基金、银行、银行理财子公司、保险、社保、私募基金等境内外金融机构提供全面、长期、优质服务，包括研究销售、投资咨询、产品设计、产品销售、证券交易、营销策划等一揽子综合金融解决方案。

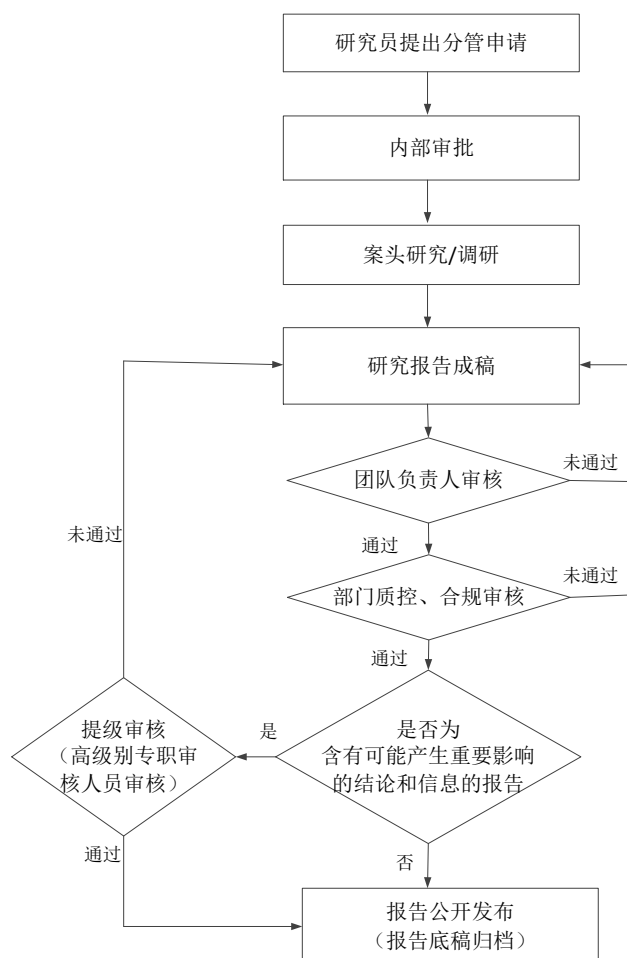
报告期内，海通证券机构业务持续完善顶层设计，围绕“信息共享、资源互补、专业协同”推出机构客户服务体系，成立机构业务委员会及业务部和区域中心，构建开放式机构客户经理、敏捷式机构销售团队、一站式机构客户服务，打造一支专业强、协同好、业绩优的高质量机构业务团队，提升机构客户综合服务能力和市场竞争力。同时，海通证券机构业务发挥总分联动优势，形成北京、上海、广深三大区域中心，打通属地化和专业化的正向循环，在公募基金服务上保持高覆盖率。

报告期内，海通证券研究所坚持研究品牌建设，推动研究体系改革，以“链条化、国际化、立体化”提升研究质量，构建“产研、投研、政研”研究新体系。凭借人才优势、研究实力优势、政策研究品牌优势、全球研究体系优势等竞争优势，海通证券研究所的市场竞争力及品牌影响力持续提升，通过积极发挥研究牵引和联动作用，加强研究所与海通证券其他业务条线的合作力度，成为服务地方政府的智库、国企改革的智囊、区域发展的助手、企业成长的推手。

报告期内，海通证券研究所持续加强对宏观及各产业链研究力度，以各类大型会议为纽带，综合服务众多政府园区、持牌金融机构及参会企业，并覆盖分支机构财富客户；同时，研究所业务持续提升国际化水平，充分整合境内外研究资源，举办“第二届香港科技医药策略会”“印度日”“日本日”“越南日”等主题论坛，为境内企业跨境投资和并购提供智库服务。同时，海通证券研究所基金评价业务继续稳步发展。作为国内首批获得基金评价业务资格的机构，研究所继续做好“基金金牛奖”的公募、私募评委，以及海外金牛外聘评委工作，继续承接保险、银行等大型机构的多项课题任务。

报告期内，海通证券研究所荣获新财富最佳分析师评选之本土最佳研究团队第三名（2022年）、最具影响力研究机构第五名（2022年、2023年）；水晶球最佳分析师评选之最具影响力机构第五名（2023年）；中证报金牛奖之最具人气和影响力研究机构（2022年、2023年）等众多荣誉奖项。

②业务流程



③主要经营模式

海通证券的机构业务通过高效整合公司内外资源，运用多样化的金融工具，为公募基金、银行、银行理财子公司、保险公司及私募基金等各类境内外金融机构提供全面的一站式金融服务，包括高质量的研究销售和投资咨询服务，帮助客户基于深入市场分析做出投资决策；创新产品设计与销售，根据客户需求定制化开发金融产品，满足其特定的投资目标；高效的证券交易执行能力，确保交易快速准确可靠地完成；以及专业的营销策划支持，协助客户提升市场影响力。通过上述综合金融服务体系，海通证券稳步强化与机构客户的合作关系，进一步提升市场竞争力。

5、融资租赁业务

海通证券主要通过海通恒信从事融资租赁业务。海通恒信主要为大中型企业客户、小微企业及零售等客户提供直接租赁、售后回租、经营性租赁产品及产融结合的综合金融服务解决方案，业务领域涉及先进制造、交通物流、城市公用、能源环保、数据信息、工程建设、医疗健康、文化旅游等，致力于成为引领行业新格局、具有资本市场特色的融资租赁公司。

（1）业务经营情况

在国家金融监管顶层架构优化调整的背景下，我国融资租赁行业仍处于统一监管逐渐完善、转型优化的关键时期，挑战与机遇并存。在此背景下，海通恒信紧抓服务国家战略主线，立足租赁本源，坚持金融服务实体经济的根本宗旨，持续调整优化资产布局，加速推动产业生态圈建设，助力国家现代产业体系建设。

报告期内，海通恒信精准把握国家产业政策鼓励方向，主动调整业务结构，大力拓展先进制造、绿色租赁、数字经济等战略新兴领域业务，不断优化资产配置。先进制造方面，海通恒信夯实先进制造产业生态圈构建基础，持续提升高端装备制造、智能制造、新材料等领域的投入力度，以多样化的融资产品及综合金融解决方案助力我国制造业转型升级。绿色租赁方面，海通恒信持续构建绿色出行、数智物流产业生态圈，积极构筑“绿色金融”新优势，培育工业节能、电池回收、汽车回收等绿色金融资产，推动整车厂商、融资租赁、出行服务三方深化产业合作。数字经济方面，海通恒信深化算力产业生态圈，对接众多数字金融企

业，持续加强算力领域领军企业战略合作，助力传统 IDC 转型智算中心。

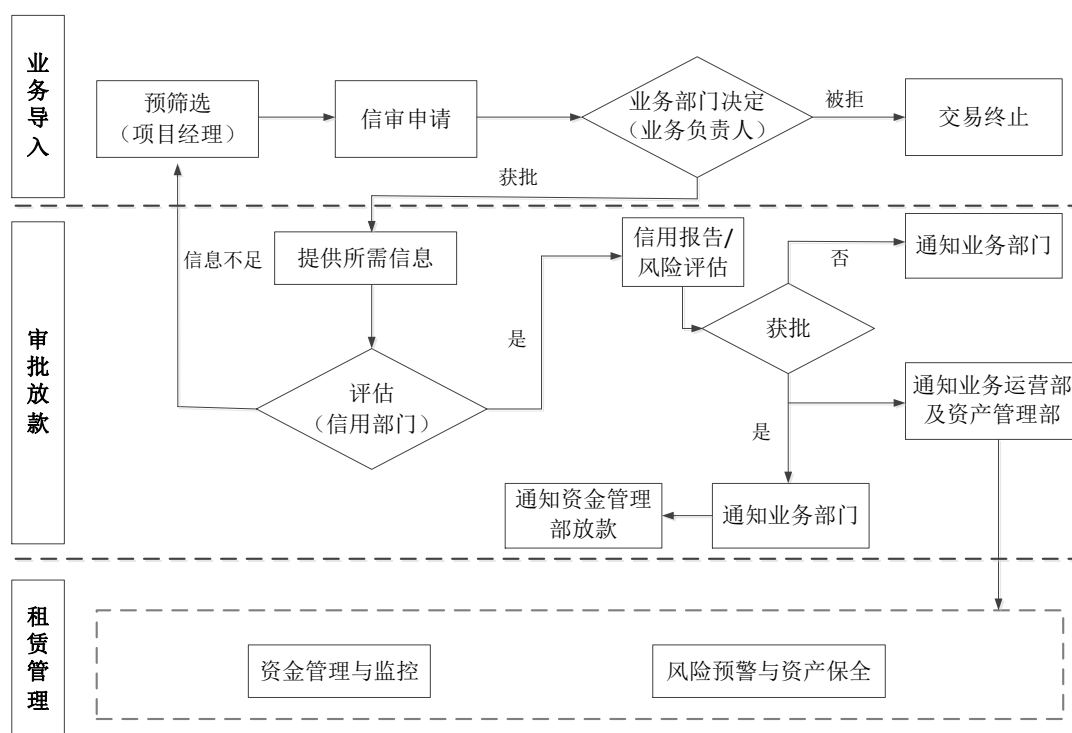
报告期内，海通恒信融资租赁业务签约情况如下表所示：

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
当期新签约项目数（个）	8,167	22,503	25,119
签约金额（亿元）	347.58	637.76	847.99
平均项目金额（万元）	425.59	283.41	337.59

截至 2024 年 9 月 30 日，海通恒信生息资产余额为 915.48 亿元，其中，先进制造、工程建设、能源环保行业的生息资产余额分别为 196.76 亿元、178.22 亿元及 165.00 亿元，生息资产不良率为 1.17%，生息资产拨备余额为 31.82 亿元，不良资产拨备覆盖率为 297.97%。

报告期内，海通恒信荣获多项行业荣誉，主要包括：上海市政府授予的上海金融创新成果三等奖、上海市融资租赁行业协会颁发的 2023 年度创新融资奖“金泉奖”之“最佳融资租赁行业资本市场发起人奖”“最佳服务国家战略资本市场创新融资奖”“最佳创新融资项目奖”、福布斯中国颁发的“2022 福布斯中国融资租赁机构 50 强”等多项殊荣。

(2) 业务流程图



(3) 主要经营模式

海通恒信的主要经营模式为融资租赁业务，融资租赁业务包括为不同行业、不同类型的设备资产提供直接租赁和售后回租服务，服务业务系为客户提供的融资租赁业务衍生服务。

海通恒信围绕金融服务实体经济的主线，专注租赁主业，积极推动业务转型创新：优化租赁资产投放方向，在机构客户与零售客户两端发力；发挥投资银行思维优势，将传统融资租赁业务与资本市场充分结合，践行需求为导向、服务和产品创新的经营理念；以国家供给侧结构性改革为机遇、绿色经济等产业经济政策为指引，开拓央企、上市公司等大企业、大项目的同时，挖掘具有核心竞争力、符合经济转型方向的优质中小企业；加强公司业务总部与分公司两翼建设，形成属地化经营框架，提高客户属地化开发力度，促进分公司与总部业务部门两者之间的差异定位、协作互补。

(三) 境外经营情况

海通国际控股是海通证券开展境外业务的控股平台公司，海通国际控股的基本信息情况请详见本报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“四、海通证券下属企业情况”之“（一）一级子公司”之“6、海通国际控股”。

报告期内，海通国际控股主要通过海通国际、海通银行等主体在境外开展业务经营。其中，海通国际主要开展财富管理、企业融资、资产管理、环球市场及投资等业务；海通银行主要开展企业银行、投资银行和资产管理等业务。

1、海通国际

海通国际总部位于中国香港，主要为全球及本地企业、机构及高净值客户提供私人财富管理、企业融资、资产管理、环球市场及投资业务等全面金融服务，构建了涵盖中国香港、新加坡、纽约、伦敦、东京、孟买等全球主要资本市场的金融服务网络。截至2024年9月30日，海通国际的总资产为598.89亿港元。

报告期内，面对宏观经济环境变化、地缘政治局势紧张、资本市场行情震荡等复杂外部环境，海通国际不断夯实风险管理工作，坚持“一个海通”的发展理念，立足香港、面向全球，为各类客户提供全方位的投资银行服务，助力多家公

司登陆国际资本市场，加速中国企业国际化进程。同时，海通国际持续完善以投资银行业务为核心的环球市场业务、私人财富管理业务和资产管理业务，以客户需求为导向，不断优化产品与解决方案，深度挖掘和服务客户在境内外市场的投资及配置需求，为各类客户提供高效、专业的综合金融服务。

2、海通银行

海通银行总部位于葡萄牙里斯本，在欧盟及南美市场拥有逾三十年的经验，主要开展企业银行、投资银行和资产管理等业务，包括结构性融资、企业衍生品、并购咨询、资本市场服务、固定收益和资产管理等。截至 2024 年 9 月 30 日，海通银行的总资产为 33.75 亿欧元。

海通银行在里斯本、马德里、伦敦、华沙、圣保罗、巴黎和中国澳门等地均设有网点或分支机构，在深耕本土业务的基础上，致力于开拓中国与欧洲、中国与拉丁美洲间的跨境业务合作。报告期内，海通银行跨境业务与本地业务齐头并进，积极践行国家“一带一路”倡议，提供跨境金融服务支持。2022 年，海通银行巴黎代表处完成注册设立；2023 年，海通银行伦敦分行完成英国脱欧后的牌照升级，资管子公司获牌后的第一支基金获葡萄牙证监会批准，中国澳门分行抓住自贸债的战略机遇和发行窗口并参与多笔境外债券发行。

除海通国际及海通银行以外，海通证券全资子公司恒信金融集团是一家注册在中国香港的境外公司，主要通过境内控股子公司海通恒信开展融资租赁业务。恒信金融集团的基本信息情况请详见本报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“四、海通证券下属企业情况”之“（一）一级子公司”之“7、恒信金融集团”。

（四）风险管理情况

1、风险管理概述

海通证券根据《证券公司全面风险管理规范》等监管要求及内部制度，从全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对等方面持续完善全面风险管理体系建设，强化风控指标并表管理，健全集团 T+1 风险数据集市。

海通证券搭建了层级分明的风险管理组织架构，覆盖各风险类别、各业务条

线、各单位，不断完善风险识别、评估、计量、监控、报告和应对；建立多层次风控指标体系，通过系统实现监控和预警，并通过开展压力测试评估极端风险影响；加强同一客户、同一业务风险管理，完善集团风险限额体系并向部门、子公司拆解；建立集团智能预警平台，提升风险预判预警能力；开展市场风险、信用风险、流动性风险计量，建立模型管理机制并持续对模型开展评估和验证；定期编制集团风险报告，针对重大风险事件编制专项报告；选择合适的应对策略，建立有效的应对机制以及具有可操作性的应急预案。

此外，海通证券从文化建设、制度建设、数据和系统建设、人才队伍建设、加强风控投入等方面为全面风险管理提供保障和支持。

2、风险管理制度体系

海通证券建立了以《海通证券股份有限公司全面风险管理办法》为纲领的多层级制度体系，覆盖了专业风险类型、管控要素、业务风险管理等维度：在专业风险的维度，制定了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、信息技术风险等管理制度，同时为推进集团化风险管理，制定了集团层面的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险管理办法；在管控要素维度，制定了风险控制指标管理、压力测试、模型管理、信用评级、统一授信、同一客户、同一业务等方面的制度；在业务风险管理维度，制定了涵盖经纪类、融资类、投资银行类、自营类等各类业务的风险管理办法。

3、主要风险应对措施

针对经营活动中面临的各类风险，海通证券制定了相应风险管理措施并积极执行，主要风险管理措施包括：合规风险方面，通过合规事前审查、事中监测、事后检查、考核及问责，严格开展合规管理；洗钱及恐怖融资风险方面，实施以“风险为本”的洗钱和恐怖融资风险管理策略，加大培训和宣传促进洗钱风险管理文化传导；信用风险方面，主要从尽职调查、内部评级、项目评审、授信管理、集中度管理、限额监控、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等环节实施管控；市场风险方面，股票价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险通过多元化投资策略、套期保值工具等方式来管理风险，密切关注相关资产价格波动，利用规模、止损、风险价值等指标进行监测和管控，同时通过压力

测试来评估极端损失情况；操作风险方面，主要通过风险与控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集等工具开展识别、评估、监测、报告等工作；流动性风险方面，通过优化资产配置结构、加强流动性储备管理、开展流动性风险指标监控、完善流动性风险分析框架等方式管理流动性风险，并确保有足够的流动性资产以支持业务运营等；声誉风险方面，加强舆情工作的前瞻性和主动性管理，通过修订制度、强化意识、打磨流程、巩固队伍等举措不断强化声誉风险管理工作。

4、动态风险控制指标监控

为了建立健全风险控制指标动态监控机制，加强风险监控，在风险可测、可控、可承受前提下开展各项业务，海通证券根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计算标准规定》等制定了《海通证券股份有限公司风险控制指标动态监控实施办法》，建立了风险控制指标动态监控系统，明确了各职能部门和管理部门的分工和流程，设立专人专岗对风险控制指标进行动态监测，定期向监管部门报送各指标运行情况。海通证券通过优化流程设计、升级底层数据架构、完善操作规范等措施不断提升动态监控系统的报送效率，确保各项风险控制指标在任一时点都符合监管要求。

报告期各期末，海通证券“净资本/净资产”比率分别为 62.95%、52.74%及 55.89%；风险覆盖率分别为 241.26%、197.71%及 163.95%；资本杠杆率分别为 21.12%、17.68%及 23.71%；流动性覆盖率分别为 293.75%、223.69%及 474.47%；净稳定资金率分别为 162.85%、141.88%及 154.67%。报告期内，海通证券经营风险基本控制在可承受范围内，业务经营规范，各项风险控制指标均符合监管要求。

八、最近两年及一期主要财务指标

根据海通证券 2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月经审计财务数据，海通证券最近两年及一期主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产总计	6,932.37	7,545.87	7,536.09

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
负债总计	5,237.46	5,797.87	5,759.87
所有者权益	1,694.91	1,748.00	1,776.22
归属于母公司股东权益合计	1,612.29	1,632.44	1,645.92

（二）合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
营业总收入	128.99	229.53	259.48
营业总支出	120.13	215.02	180.37
利润总额	9.09	15.66	79.99
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-6.59	10.08	65.45

（三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	466.86	30.53	88.19
投资活动产生的现金流量净额	191.84	-88.03	-152.84
筹资活动产生的现金流量净额	-439.01	-165.40	61.33
现金及现金等价物净增加额	218.33	-218.37	14.42

（四）主要财务指标

海通证券最近两年及一期的每股收益和净资产收益率指标如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
基本每股收益（元/股）	-0.05	0.08	0.50
加权平均净资产收益率（%）	-0.41	0.61	3.99

九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

（一）业务资质与许可

海通证券所处的证券行业实行严格的市场准入制度。截至本报告书签署日，海通证券从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者资格证书。

1、经营证券期货业务许可证

海通证券现持有中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券下属实际从事业务的证券分公司和证券营业部、控股子公司海通期货及其下属实际从事业务的期货分公司和期货营业部，以及控股子公司海富通基金、海通资管均已取得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。

2、海通证券及境内子公司业务资质

截至 2024 年 9 月 30 日，除《经营证券期货业务许可证》外，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信已经取得的其他与从事主营业务相关的主要业务资质情况如下表所示：

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
1	海通证券	网上证券委托业务资格	证监信息字[2001]3号	中国证监会
2	海通证券	全国银行间同业拆借市场和债券市场成员	银办函[2001]819号	中国人民银行
3	海通证券	开放式证券投资基金代销业务资格	证监基金字[2002]76号	中国证监会
4	海通证券	从事短期融资券承销业务	银发[2005]173号	中国人民银行
5	海通证券	报价转让业务资格	中证协函[2006]3号	中国证券业协会
6	海通证券	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者	中国结算函字[2008]22号	中国证券登记结算有限责任公司
7	海通证券	为期货公司提供中间介绍业务资格	证监许可[2008]479号	中国证监会
8	海通证券	开展直接投资业务试点	机构部部函[2008]421号	中国证监会
9	海通证券	向保险机构投资者出租专用交易单元	保监资金审证[2009]1号	中国保险监督管理委员会
10	海通证券	融资融券业务资格	证监许可[2010]315号	中国证监会
11	海通证券	基金评价业务	中证协发[2010]65号	中国证券业协会
12	海通证券	自营业务参与股指期货套期保值交易	沪证监机构字[2010]372号	中国证监会上海监管局
13	海通证券	全国社会保障基金理事会签约券商	-	全国社会保障基金理事会
14	海通证券	资产管理业务参与股指期货交易	沪证监机构字[2011]237号	中国证监会上海监管局

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
15	海通证券	开展约定购回式证券交易业务试点	机构部部函 [2011]512号	中国证监会
16	海通证券	从事债券质押式报价回购业务试点	机构部部函 [2011]585号	中国证监会
17	海通证券	中小企业私募债券承销业务试点	中证协函[2012]561号	中国证券业协会
18	海通证券	转融通业务试点	中证金函[2012]113号	中国证券金融股份有限公司
19	海通证券	合伙企业独立托管业务试点	机构部部函 [2012]686号	中国证监会
20	海通证券	柜台交易业务	中证协函[2012]825号	中国证券业协会
21	海通证券	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务	股转系统函 [2013]61号	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
22	海通证券	代销金融产品业务资格	沪证监机构字 [2013]180号	中国证监会上海监管局
23	海通证券	权益类收益互换业务、场外期权交易业务	中证协函[2013]996号	中国证券业协会
24	海通证券	开展客户证券资金消费支付服务试点	机构部部函 [2013]741号	中国证监会
25	海通证券	开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务	机构部部函 [2013]959号	中国证监会
26	海通证券	证券投资基金托管资格	证监许可 [2013]1643号	中国证监会
27	海通证券	代理证券质押登记业务资格	-	中国证券登记结算有限责任公司
28	海通证券	互联网证券业务试点	中证协函[2014]358号	中国证券业协会
29	海通证券	上市公司股权激励行权融资业务试点	深证函[2014]321号	深圳证券交易所
30	海通证券	期权结算业务资格	中国结算函字 [2015]20号	中国证券登记结算有限责任公司
31	海通证券	股票期权做市业务资格	证监许可[2015]153号	中国证监会
32	海通证券	开展境外自营业务	机构部函 [2015]1204号	中国证监会
33	海通证券	单向视频开户创新方案	中国结算办字 [2015]461号	中国证券登记结算有限责任公司
34	海通证券	开展银行间黄金询价业务	上金交发[2015]120号	上海黄金交易所

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
35	海通证券	非金融企业债务融资工具主承销业务资质	-	中国银行间市场交易商协会
36	海通证券	场外期权业务二级交易商	中证协函[2018]386号	中国证券业协会
37	海通证券	信用衍生品业务	机构部函[2019]469号	中国证监会
38	海通证券	股指期货做市业务	机构部函[2019]3073号	中国证监会
39	海通证券	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格	中国结算函字[2021]201号	中国证券登记结算有限责任公司
40	海通证券	商品互换业务一级交易商	[2022]74号	上海期货交易所
41	海通证券	上海证券交易所基金通平台做市业务	上证公告(基金)[2022]1462号	上交所
42	海通证券	个人养老金基金销售机构	-	中国证监会
43	海通证券	开通融资融券交易权限证券公司	-	北京证券交易所
44	海通证券	深圳证券交易所基金通平台做市商	-	深圳证券交易所
45	海通证券	中央债券借贷业务	-	上海清算所
46	海通资管	证券资产管理业务	证监许可[2012]418号	中国证监会
47	海通资管	作为合格境内机构投资者从事境外证券投资业务	证监许可[2012]418号	中国证监会
48	海通资管	现金管理产品试点	证监许可[2012]1301号	中国证监会
49	海富通基金	作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格	证监基金字[2007]235号	中国证监会
50	海富通基金	从事特定客户资产管理业务资格	证监许可[2008]346号	中国证监会
51	海富通基金	企业年金基金管理机构资格	0144	中华人民共和国人力资源和社会保障部
52	海富通基金	全国社会保障基金境内管理人	-	全国社会保障基金理事会
53	海富通基金	保险资金委托投资管理人资格	-	中国保险监督管理委员会
54	海富通基金	基本养老保险基金证券投资管理人资格	-	全国社会保障基金理事会
55	海通期货	金融期货经纪交易结算业务资格	证监期货字[2007]303号	中国证监会

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
56	海通期货	期货投资咨询业务资格	证监许可 [2011]1294号	中国证监会
57	海通期货	资产管理业务资格	证监许可 [2012]1500号	中国证监会
58	海通期货	证券投资基金销售业务资格	沪证监许可 [2014]230号	中国证监会上海 监管局
59	海通创新 证券	另类投资子公司	-	中国证券业协会
60	海通开元	证券公司私募投资基金子 公司管理人	P1012857	中国证券投资基金 业协会
61	海通恒信	融资租赁业务	商外资资审字 [2005]0460号	中华人民共和国 商务部

注：海富通基金持有的企业年金基金管理机构资格已于2024年10月有效期届满，尚在办理续期；续期申请已获人力资源和社会保障部社会保险基金监管局受理。

（二）涉及的其他立项、环保、用地、规划、施工建设等有关报批情况

海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本报告书签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，海通证券主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

十、债权债务转移及人员安置情况

（一）债权债务转移

海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向海通证券主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

截至2024年9月30日，海通证券母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付职工薪酬、应交税费、租赁负债、递延所得税负债、其他负债等项目后的债务余额为2,101.92亿元。截至本报告书签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为2,061.76亿元，占前述债务余额的比例为98.09%。

（二）员工安置

自交割日起，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本报告书签署日，海通证券已召开职工代表大会，审议通过本次换股吸收合并涉及的员工安置方案。

十一、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况

（一）诉讼、仲裁情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内控股子公司、分支机构、主要境外子公司作为被告的涉案金额在 1 亿元以上的尚未了结的诉讼/仲裁案件共 6 起，具体情况如下：

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	目前案件审理进展
1	<p>（1）原告：中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”）</p> <p>（2）被告：上海富诚海富通资产管理有限公司（以下简称“富诚海富通”）及其他被告</p>	<p>（1）案由：证券欺诈责任纠纷</p> <p>（2）涉诉本金金额：52,657.98 万元</p> <p>（3）原告诉讼请求：请求判令全部被告连带赔偿原告所有投资本金损失 526,579,800.00 元以及利息损失。</p>	<p>因“华泰美吉特灯都资产支持专项计划”发生实质性违约，专项计划持有人之一邮储银行向上海金融法院起诉该专项计划的原始权益人昆山美吉特灯都管理有限公司（以下简称“美吉特”）以及包括该专项计划管理人富诚海富通和该专项计划的财务顾问、法律顾问、评级机构等在内的相关中介机构。上海金融法院已于 2023 年 4 月 14 日作出《民事判决书》（（2020）沪 74 民初 1801 号），判决被告美吉特向原告赔偿本金损失 526,579,800 元及利息损失，财务顾问对被告美吉特的上述给付义务承担连带责任，富诚海富通对被告美吉特的上述给付义务在 30% 的范围内承担连带责任，其他中介机构对被告美吉特的上述给付义务在一定比例范围内承担连带责任。</p> <p>2023 年 4 月 27 日，富诚海富通向上海市高级人民法院提起上诉。</p> <p>目前本案处于二审审理阶段。</p>

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	目前案件审理进展
2	<p>(1) 原告：四川信托有限公司（以下简称“四川信托”）</p> <p>(2) 被告：海通资管、海通证券及其他被告</p>	<p>(1) 案由：金融委托理财合同纠纷</p> <p>(2) 涉诉本金金额：51,455.00 万元</p> <p>(3) 原告主要诉讼请求：请求判令被告海通资管返还或赔偿原告的委托财产 514,550,000.00 元并支付利息，并请求判令被告海通资管及其他相关被告立即向原告提供本项目实施过程中的全套资料等。</p>	<p>因金融委托理财合同纠纷，四川信托向四川省成都市中级人民法院起诉海通资管、海通证券等被告。</p> <p>四川省成都市中级人民法院于 2023 年 9 月 27 日作出《民事判决书》（（2021）川 01 民初 7050 号），判决驳回原告四川信托对管理人海通资管及其股东海通证券相关的诉讼请求。</p> <p>2023 年 10 月 23 日，四川信托有限公司向四川省高级人民法院提起上诉。</p> <p>目前本案处于二审审理阶段。</p>
3	<p>(1) 原告：王亚峰（反诉被告）</p> <p>(2) 被告：海通国际及其境外子公司海通国际产品与解决方案有限公司（以下简称“海通产品”，反诉原告）、海通国际金融服务有限公司（以下简称“海通金服”）、海通国际证券及其他被告，并以对子公司管理责任为由将海通证券列入被告</p>	<p>(1) 案由：合同纠纷</p> <p>(2) 涉诉本金金额：32,935.81 万元</p> <p>(3) 原告主要诉讼请求：请求判令全部被告返还王亚峰 772201 股 NIO US（蔚来汽车）普通股股票，及返还因其行为导致的王亚峰经济损失 25,737,459.33 美元，共计折合人民币 329,358,113.38 元。</p> <p>(4) 海通产品反诉请求：请求判令王亚峰履行贷款还款义务，向海通产品支付贷款本金港币 3,659,017.02 港元及相关利息等。</p>	<p>因票据融资交易相关合同纠纷，王亚峰向北京金融法院起诉海通国际及其境外子公司海通产品、海通金服、海通国际证券等被告，并以海通证券对其子公司海通国际证券负有管理责任为由将海通证券亦列入被告；海通产品公司在该案中以王亚峰违反案涉合同约定为由提起反诉，要求其支付未清偿之贷款、利息及海通产品的各项维权费用。</p> <p>北京金融法院于 2023 年 12 月 28 日作出《民事判决书》（（2021）京 74 民初 2157 号），判决驳回王亚峰的全部诉讼请求，并判决王亚峰向海通产品支付贷款本金 3,659,017.02 港元并支付利息及其他费用。</p> <p>2024 年 1 月 10 日，王亚峰向北京市高级人民法院提起上诉。</p> <p>目前本案处于二审审理阶段。</p>

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	目前案件审理进展
4	(1) 原告: 张方杰 (2) 被告: 海通证券及其他被告	(1) 案由: 财产损害赔偿纠纷 (2) 涉诉本金金额: 12,235.76 万元 (3) 原告主要诉讼请求: 请求判令部分被告(未包含海通证券)连带赔偿张方杰投资收益损失 122,357,560.61 元及相关利息损失, 并请求判令海通证券以及其他相关证券公司被告以案涉债务为限, 补充赔偿张方杰损失。	因私募基金投资相关的财产损害赔偿纠纷, 张方杰向上海金融法院起诉私募基金资金流向的下层私募基金托管人海通证券等被告。 目前本案处于一审审理阶段。
5	(1) 原告: 富诚海富通 (2) 被告: 海通证券及其他被告	(1) 案由: 证券虚假陈述责任纠纷 (2) 涉案本金金额: 12,000.00 万元 (3) 原告主要诉讼请求: 请求判令全部被告连带赔偿原告债券本金损失 120,000,000.00 元, 并连带赔偿原告债券利息损失。	因华晨汽车集团控股有限公司发行债券涉及虚假陈述, 富诚海富通代表资管产品持有人, 向辽宁省沈阳市中级人民法院起诉华晨汽车集团控股有限公司、主承销商海通证券等被告。 目前本案处于一审审理阶段。
6	(1) 原告: 深圳宝骐投资管理有限公司 (2) 被告: 海通证券及其他被告	(1) 案由: 侵权责任纠纷 (2) 涉诉本金金额: 14,661.03 万元 (3) 原告主要诉讼请求: 请求判令全部被告共同赔偿原告损失 146,610,274.16 元及资金占用利息。	因在中核华原钛白股份有限公司(以下简称“中核钛白”)非公开发行 A 股股票过程中, 中核钛白实际控制人等相关主体违反限制性规定转让股票等义务, 原告向上海金融法院起诉中核钛白实际控制人、海通证券等被告。 目前本案处于一审审理阶段。

上述案件均为与业务经营相关的诉讼纠纷, 涉案金额占海通证券截至 2024 年 9 月 30 日经审计的净资产比例约为 1.04%, 占比较低, 该等情形不会对本次交易构成实质性法律障碍。

此外, 海通证券于 2015 年收购的葡萄牙全资子公司海通银行, 因其前身:

- 1、在 2013 年、2014 年参与的其他方商业票据发行中的行为;
- 2、在 2014 年参与的其他方公开招股增资计划中的行为, 分别在两个案件中作为共同被告之一被起诉, 涉及金额分别约 5 亿欧元及 1 亿欧元。根据葡萄牙当地执业律师事务所于 2024 年 11 月出具的法律意见书所载明, 该等案件的诉讼律师认为, 海通银行就前述第 1 项案件“获得对其有利裁决的可能性很大”, 就第 2 项案件“可以合理

预期海通银行无须承担责任”，据此该葡萄牙律师事务所认为该等诉讼不会对本次交易产生重大不利影响；同时，该等境外诉讼案件的涉案金额占海通证券截至2024年9月未经审计的合并财务报表的净资产的比例很低。因此，该等诉讼不会对本次交易构成实质性法律障碍。

（二）海通证券及现任董事、监事、高级管理人员的相关合规性情况

1、海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书签署日，海通证券及其现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

2、海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚或刑事处罚情况

截至本报告书签署日，海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的金额在5万元以上的行政处罚情况如下：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚原因	处罚情况
1	海通证券宁波解放北路证券营业部	2022/6/6	中国人民银行宁波市中心支行	甬银处罚字（2022）10号	海通证券宁波解放北路证券营业部未按规定开展客户身份重新识别	对海通证券宁波解放北路证券营业部的违法行为处以罚款30万元
2	海通证券	2024/4/30	中国证监会	（2024）45号	在中核钛白实际控制人等相关主体违反限制性规定转让股票事项中，中信中证资本管理有限公司（以下简称“中信中证”）配合其提供融券服务，海通证券以自己名义按照中信中证的报价指令认购中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，使得定增套利行为得以实现，相关主体构成违反限制性规定转让	对海通证券违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得789,445.21元，并处罚

序号	处罚对象	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚原因	处罚情况
					股票的共同违法行为。海通证券于上述业务收入为 789,445.21 元	款 697.5 万元
3	海通证券、海通证券相关负责人	2024/10/23	中国人民银行上海市分行	上海银罚字(2024)13号、上海银罚字(2024)14号	海通证券于 2021 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日期间存在如下违法违规行为：（1）未按规定履行客户身份识别义务（2）未按规定报送大额交易和可疑交易报告（3）与身份不明的客户进行交易	对海通证券罚款 395 万元、对海通证券相关负责人罚款 7 万元

①就上表中第 1 项行政处罚，其处罚依据为《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条“金融机构有下列行为之一的，由国务院反洗钱行政主管部门或者其授权的设区的市一级以上派出机构责令限期改正；情节严重的，处二十万元以上五十万元以下罚款，并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员，处一万元以上五万元以下罚款：（一）未按照规定履行客户身份识别义务的；……金融机构有前款行为，致使洗钱后果发生的，处五十万元以上五百万元以下罚款，并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员处五万元以上五十万元以下罚款；情节特别严重的，反洗钱行政主管部门可以建议有关金融监督管理机构责令停业整顿或者吊销其经营许可证。”

鉴于上述行政处罚所涉违法行为不属于情节特别严重的情形，海通证券宁波解放北路证券营业部受到的中国人民银行宁波市中心支行罚款金额为 30 万元，未达到前述规定中的罚款金额上限。因此，海通证券前述违法行为不构成重大违法行为。海通证券已对检查发现的问题及时进行整改并足额缴纳了罚款。

②就上表中第 2 项行政处罚，其处罚依据为《证券法》第一百八十六条“违反本法第三十六条的规定，在限制转让期内转让证券，或者转让股票不符合法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定的，责令改正，给予警告，没收违法所得，并处以买卖证券等值以下的罚款。”海通证券被没收违法所得 789,445.21 元，承担相关共同违法主体全部罚款金额的 4.5%，即被处罚款 697.5 万元。

鉴于：A.相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；B.根据《行政处罚决定书》，海通证券在此次证券交易中根据中信中证资本管理有限公司的报价

指令认购了相关股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，且海通证券所承担的罚款金额为相关违法主体全部罚款金额的 4.5%，责任相对较轻；C.罚款金额占海通证券截至 2024 年 9 月末净资产的比例极低，未对海通证券的正常经营和财务状况产生重大不利影响。因此，海通证券前述违法行为不构成重大违法行为。海通证券已对上述事项及时进行整改并足额缴纳了罚款、上缴违法所得。

③就上表中第 3 项行政处罚，其处罚依据为《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条。

鉴于：A.上述处罚情况所涉行为不属于《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条规定的情节特别严重的情形；B.上述处罚的罚款金额为被查业务期间（即 2021 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日）多项违规事项的合计罚款金额，单项违规事项罚款金额较小；C.罚款合计金额占海通证券截至 2024 年 9 月末净资产的比例极低，未对海通证券的正常经营和财务状况产生重大不利影响；D.上述处罚系中国人民银行上海市分行基于执法检查结果作出，被查业务期间海通证券未按规定履行反洗钱义务涉及的客户量、交易量占比极低。因此，海通证券前述违法行为不构成严重危害社会公共利益、损害国家金融安全的重大违法行为。海通证券已对检查发现的问题及时进行整改并足额缴纳了罚款。

综上所述，上述行政处罚不会对本次交易构成实质性法律障碍。

3、海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内是否受到交易所公开谴责或其他重大失信行为情况

截至本报告书签署日，海通证券及其现任董事、监事及高级管理人员最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为的情形。

十二、报告期内会计政策及相关会计处理

（一）收入确认原则和计量方法

海通证券在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中海通证券向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指海通证券因向客

户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及海通证券预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一段时间内履行的履约义务，海通证券按照履约进度，在一段时间内确认收入：

(1) 客户在海通证券履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；

(2) 客户能够控制海通证券履约过程中在建的商品；

(3) 海通证券履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且海通证券在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，海通证券在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

海通证券采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。

合同资产，是指海通证券已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。海通证券拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指海通证券已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

合同中包含两项或多项履约义务的，海通证券在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项（而非全部）履约义务相关的，海通证券将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指海通证券向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，海通证券综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，海通证券按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，海通证券重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

海通证券根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时海通证券的身份是主要责任人还是代理人。海通证券在向客户转让商品或者服务前能够控制该商品或服务的，海通证券为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，海通证券为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照既定的佣金金额或比例等确定。

海通证券具体主要收入如下：

（1）手续费及佣金收入

代理客户买卖证券手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入；在包销及代销方式下的承销业务手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；保荐业务收入和财务顾问业务收入于各项业务提供服务完成时按权责发生制确认收入；受托资产管理手续费及佣金收入按合同规定收取的管理费收入以及其他应由海通证券享有的收入，按权责发生制原则确认。

（2）其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

海通证券在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中海通证券向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指海通证券因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及海通证券预期将退还给客户的款项。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

经查阅同行业上市公司年报等资料，海通证券的收入确认原则和计量方法等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对海通证券利润无重大影响。

（三）财务报表的编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、财务报表编制基础

海通证券财务报表以持续经营为基础编制，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

2、确定合并报表时的重大判断和假设

海通证券合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。

3、合并财务报表范围、变化情况及变化原因

（1）合并财务报表范围情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券综合考虑子公司是否为上市公司、子公司净资产占海通证券合并净资产的比例、子公司净利润占海通证券合并净利润的比例等因素，确定合并财务报表范围的重要子公司情况如下：

序号	子公司名称	业务性质	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
1	海富通基金管理有限公司	基金管理	51.00		设立或投资等方式
2	上海富诚海富通资产管理有限公司	资产管理		51.00	设立或投资等方式
3	海通开元投资有限公司	私募股权投资管理	100.00		设立或投资等方式
4	海富产业投资基金管理有限公司	基金管理		67.00	设立或投资等方式
5	海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
6	海通创新私募基金管理有限公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
7	海通创意私募基金管理有限公司	股权投资管理		53.25	设立或投资等方式
8	海通新能源私募股权投资管理有限公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
9	海通并购（上海）私募基金管理有限公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
10	上海海通旭禹股权投资有限公司	股权投资		100.00	设立或投资等方式
11	上海海通创世投资管理有限公司	股权投资管理		53.25	设立或投资等方式

序号	子公司名称	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
			直接	间接	
12	海通创新证券投资有限公司	金融产品投资、股权投资、证券投资	100.00		设立或投资等方式
13	上海海通证券资产管理有限公司	证券资产管理	100.00		设立或投资等方式
14	上海惟泰置业管理有限公司	物业管理、房地产开发经营、餐饮企业管理	100.00		收购
15	海通国际控股有限公司	投资控股	100.00		设立或投资等方式
16	Haitong Investment Ireland PLC	非银行金融公司		100.00	非同一控制下企业合并
17	海通期货股份有限公司	期货代理	83.22		非同一控制下企业合并
18	上海海通资源管理有限公司	资源管理		83.22	非同一控制下企业合并
19	海通国际证券集团有限公司	投资控股		100.00	非同一控制下企业合并
20	海通国际投资经理有限公司	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
21	海通国际资产管理有限公司	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
22	海通国际资产管理（香港）有限公司	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
23	海通国际证券有限公司	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
24	海通国际证券代理人有限公司	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
25	海通国际期货有限公司	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
26	海通国际金融产品有限公司	FICC 及衍生品		100.00	非同一控制下企业合并
27	海通国际金融服务有限公司	FICC 及衍生品		100.00	非同一控制下企业合并
28	海通国际融资（香港）有限公司	企业融资		100.00	非同一控制下企业合并
29	海通国际资本有限公司	企业融资		100.00	非同一控制下企业合并
30	海通国际研究有限公司	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并
31	Haitong International (Japan) K.K.	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并

序号	子公司名称	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
			直接	间接	
32	Haitong International (UK) Limited	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并
33	Haitong International Securities (USA) Inc.	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并
34	Haitong International Securities Group (Singapore) Pte Ltd.	投资控股		100.00	非同一控制下企业合并
35	Haitong Securities India Private Limited	证券业务		100.00	非同一控制下企业合并
36	Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd.	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
37	演天资讯科技（深圳）有限公司	提供软件开发服务		100.00	非同一控制下企业合并
38	海通恒信金融集团有限公司	投资控股	100.00		非同一控制下企业合并
39	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
40	海通恒信国际融资租赁（天津）有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
41	上海泛圆投资发展有限公司	物业管理、单位后勤管理服务、餐饮管理		85.00	非同一控制下企业合并
42	海通恒运融资租赁（上海）有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
43	海通恒信租赁（香港）有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
44	海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
45	Haitong Bank,S.A.	银行		100.00	非同一控制下企业合并
46	Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
47	Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	投资银行		80.00	非同一控制下企业合并
48	Haitong Negócios, SA	投资控股		80.00	非同一控制下企业合并
49	Haitong Securities do Brasil Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A.	证券经纪		80.00	非同一控制下企业合并

序号	子公司名称	业务性质	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
50	Haitong do Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	资产管理		80.00	非同一控制下 企业合并

（2）合并财务报表范围变动情况及变化原因

报告期内，海通证券不存在通过非同一控制下企业合并、同一控制下企业合并取得的子公司。

（四）资产转移剥离调整情况

报告期内，海通证券不涉及重大资产转移剥离调整的情况。

（五）重要会计政策或会计估计与上市公司差异及变更情况

1、重要会计政策变更

（1）执行《企业会计准则解释第 15 号》及《企业会计准则解释第 16 号》等情况

财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》，并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》及《企业会计准则实施问答》等文件，海通证券已采用上述通知或实施问答编制 2022 年度和 2023 年度财务报表，上述修订对海通证券财务报表无重大影响。

（2）执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

财政部于 2023 年 8 月 1 日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11 号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。

该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。执行该规定未对海通证券财务状况和经营成果产生重大影响。

2、重要会计估计变更

报告期内，海通证券不存在重要会计估计变更。

报告期内，海通证券除根据有权部门要求进行会计政策变更外，不存在自主变更会计政策的情形，且不存在重要会计估计变更，与国泰君安不存在显著差异。

（六）行业特殊的会计处理政策

报告期内，海通证券不涉及行业特殊的会计处理政策。

第四节 募集配套资金的认购方基本情况

一、基本情况

本次募集配套资金的认购方为上海国有资产经营有限公司。国资公司基本情况请详见本报告书之“第二节 吸收合并方基本情况”之“三、吸收合并方产权控制情况”之“（四）控股股东及实际控制人基本情况”之“1、国泰君安控股股东基本情况”。

二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

国资公司主要历史沿革事件如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1999年9月	国资公司设立	上海市国有资产管理办公室出资设立国资公司，注册资本1亿元。
2	2000年5月	增资	注册资本增至19.95亿元。
3	2001年5月	增资	注册资本增至25亿元。
4	2002年6月	增资	注册资本增至50亿元。
5	2007年10月	变更股东	上海市国资委将持有的国资公司100%股权划入国际集团。
6	2015年10月	增资	注册资本增至55亿元。

（一）1999年设立

1999年9月，经上海市人民政府批准，国资公司由上海市国有资产管理办公室出资设立，注册资本为人民币1亿元，系国有独资有限责任公司。

（二）2000年5月增资

2000年5月，根据上海上市公司资产重组领导小组办公室请示、上海市国有资产管理办公室批准、上海市财政局会议审议等，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币19.95亿元。

（三）2001年5月增资

2001年5月，根据上海上市公司资产重组领导小组办公室请示、上海市国有资产管理办公室批准等，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币25亿元。

（四）2002 年 6 月增资

2002 年 6 月，经上海市国有资产管理办公室批准，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币 50 亿元。

（五）2007 年 10 月变更股东

2007 年 10 月，经上海市国资委批准，上海市国资委持有的国资公司 100% 股权划入国际集团，国资公司成为国际集团全资子公司。

（六）2015 年 10 月增资

2015 年 10 月，经国际集团同意，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币 55 亿元，为国际集团全资子公司。

自此，截至本报告书签署日，国资公司注册资本及股东均未发生变化。

三、产权控制情况

截至本报告书签署日，国际集团持有国资公司 100% 股权，为国资公司的控股股东。

四、主要股东情况

国际集团基本情况请详见本报告之“第二节 吸收合并方基本情况”之“三、吸收合并方产权控制情况”之“（四）控股股东及实际控制人基本情况”之“2、国泰君安实际控制人基本情况”。

五、最近三年主营业务发展情况

国资公司于 1999 年经上海市人民政府批准成立，自 2007 年成为国际集团全资子公司，是国际集团系统战略性金融资产的重要持股公司，2014 年 7 月经中国银监会批准成为首批地方资产管理公司之一，参与上海市金融企业不良资产的收购处置工作。自成立以来，国资公司稳健经营、锐意创新，成功主导、参与上海市属金融机构及重点国企的重组与改制，促进国有资本有序进退。截至 2023 年末，国资公司合并报表总资产达到 800.35 亿元，2023 年度实现归属于母公司所有者的综合收益总额 31.98 亿元。

六、最近两年主要财务指标和最近一年简要财务报表

国资公司 2022 年度及 2023 年度财务数据已经审计，最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表如下：

（一）最近两年主要财务指标

国资公司最近两年经审计的主要财务指标如下：

单位：亿元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产总额	800.35	769.26
负债总额	302.42	301.55
所有者权益	497.94	467.71
项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	4.39	1.69
净利润	20.26	21.91

（二）最近一年简要财务报表

国资公司最近一年经审计的简要财务报表如下：

1、最近一年简要资产负债表

单位：亿元

项目	2023 年 12 月 31 日
流动资产	102.06
非流动资产	698.30
资产总额	800.35
流动负债	108.76
非流动负债	193.65
负债总额	302.42
所有者权益	497.94
归属于母公司所有者权益	497.93

2、最近一年简要利润表

单位：亿元

项目	2023 年度
营业收入	4.39
营业利润	20.09
利润总额	20.07
净利润	20.26
归属于母公司所有者净利润	20.26
归属于母公司所有者的综合收益总额	31.98

3、最近一年简要现金流量表

单位：亿元

项目	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	5.77
投资活动产生的现金流量净额	14.83
筹资活动产生的现金流量净额	-12.02
现金及现金等价物净增加额	8.57

七、主要对外投资情况

截至 2024 年 9 月 30 日，除国泰君安及其子公司外，国资公司控制的其他核心企业和核心业务情况如下：

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	上海国鑫投资发展有限公司	40 亿元	100%	投资管理
2	上海国鑫创业投资有限公司	15 亿元	100%	实业投资
3	上海衡高置业发展有限公司	5.5 亿元	100%	房地产经营
4	上海国智置业发展有限公司	5 亿元	100%	投资管理
5	上海城高资产经营有限公司	3.15 亿元	100%	投资管理
6	上海国有资产处置有限公司	100 万元	100%	资产管理

八、国资公司与国泰君安的关联关系

截至本报告书签署日，国资公司持有国泰君安 23.06%的股权，为国泰君安的控股股东。国资公司的唯一股东国际集团合计控制国泰君安 33.36%的股权，为国泰君安的实际控制人。

截至本报告书签署日，国泰君安的现任董事中，刘信义、管蔚、钟茂军、陈

华在国际集团或国资公司任职。

九、国资公司合法合规性、诚信情况

截至本报告书签署日，国资公司及其现任董事、监事及高级管理人员最近五年未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

十、认购资金来源情况

国资公司已作出承诺，其参与认购的资金均为自有资金，不存在以委托资金等非自有资金入股的情形，不存在对外募集、代持、分级收益等结构化安排或者直接间接使用国泰君安及其关联方（国资公司及国资公司一致行动人除外）资金的情形，不存在国泰君安及其主要股东（国资公司及国资公司一致行动人除外）直接或通过其利益相关方向国资公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形，资金来源合法合规。

第五节 换股吸收合并方案

一、换股吸收合并的总体方案概述

国泰君安、海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，通过换股方式实现吸收合并。通过本次吸收合并，国泰君安、海通证券将以服务金融强国和上海国际金融中心建设为己任，强化功能定位，对标国际一流，切实当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列。

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

二、换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

三、换股吸收合并的换股价格和股份发行情况

本次换股吸收合并的换股价格及换股比例、换股发行股份的种类及面值、换股对象及合并实施股权登记日、换股发行股份的数量、换股发行股份的上市地点、权利受限的换股股东所持股份的处理等情况，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”相关内容。

本次交易中吸收合并双方换股价格的合理性分析，请详见本报告书“第七节

本次交易估值情况”之“三、吸收合并双方换股价格合理性分析”。

本次换股吸收合并发行股份相关各方作出的承诺，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

四、异议股东权利保护机制

为保护吸收合并双方异议股东的利益，根据《公司法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》等规定，本次交易将赋予国泰君安异议股东收购请求权，将赋予海通证券异议股东现金选择权。国泰君安异议股东收购请求权和海通证券异议股东现金选择权的情况，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（九）国泰君安异议股东的利益保护机制”和“（十）海通证券异议股东的利益保护机制”。

国泰君安异议股东收购请求权价格和海通证券异议股东现金选择权价格的合理性分析等情况，请详见本报告书“第七节 本次交易估值情况”之“四、异议股东利益保护机制价格合理性分析”。

五、换股吸收合并涉及的债权债务处置及债权人权利保护的相关安排

本次换股吸收合并涉及的债权债务处置及债权人权利保护的相关安排，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（十一）本次交易涉及的债权债务处置”。

六、换股吸收合并涉及的相关资产过户或交付的安排

本次换股吸收合并涉及的相关资产过户或交付的安排，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（十二）资产交割”。

七、本次换股吸收合并涉及的员工安置

本次换股吸收合并涉及的员工安置，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（十三）员工安置”。

八、本次换股吸收合并的过渡期安排和滚存未分配利润安排

本次换股吸收合并涉及的过渡期安排和滚存未分配利润安排，请详见本报告

书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（十四）过渡期安排”和“（十五）滚存未分配利润安排”。

九、本次换股吸收合并对存续公司股权结构的影响

本次换股吸收合并对存续公司股权结构的影响，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“五、本次交易对存续公司的影响”之“（二）本次交易对存续公司股权结构的影响”。

十、本次交易对存续公司主要财务指标的影响

本次换股吸收合并对存续公司主要财务指标的影响，请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“五、本次交易对存续公司的影响”之“（三）本次交易对存续公司主要财务指标的影响”。

第六节 募集配套资金情况

一、募集配套资金安排

（一）募集配套资金的金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次吸收合并交易金额的 100%。

（二）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

（1）定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

（2）截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

（四）发行对象及认购方式

国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

（五）发行数量

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的

数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数），占本次合并后、募集配套资金发行前国泰君安总股本的比例为 3.68%，占募集配套资金发行后国泰君安总股本的比例为 3.55%。

（六）上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上交所主板上市流通。

（七）锁定期

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

（八）滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

二、募集配套资金的用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途，具体情况如下：

序号	投入方向	拟投入金额
1	国际化业务	不超过 30 亿元
2	交易投资业务	不超过 30 亿元
3	数字化转型建设	不超过 10 亿元
4	补充营运资金	不超过 30 亿元
合计		不超过 100 亿元

本次募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。在募集配套资金到位前，公司可根据市场情况及自身实际情

况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。

如果募集配套资金金额不足以满足上述用途需要，合并后公司将根据实际募集配套资金金额，调整并最终决定募集资金的投入顺序及金额，募集资金不足部分由合并后公司以自有或自筹资金解决。

（一）加强国际化业务发展，持续培育跨境金融优势，提升国际竞争力

本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于合并后公司的国际化业务发展，持续培育跨境金融优势，提升国际竞争力，更好参与全球竞争、合作和资源配置。

现阶段，我国资本市场正坚定不移持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放。与此同时，我国证券行业的国际化步伐也在不断加快，国内证券公司越来越多地通过业务合作、机构设立和收购兼并等方式加大境外市场开拓力度，为各类客户提供跨境金融服务。上述背景为国内证券公司的国际化发展带来新的机遇，也要求证券公司在资本、资质、客户、产品服务及信息系统等多个方面做好前瞻性布局，充分利用境内外资源实现协同增长。

为积极把握国际化业务发展机遇，加快培育跨境金融优势，打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行，本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于合并后公司的国际化业务发展。通过提升跨境一体化联动水平、优化跨境综合金融服务体系、加强境内外客户服务深度等方式，为构建更为强大的国际覆盖网络提供坚实支撑，进一步强化国际化业务的市场竞争力，提高为全球投资者及境内外产业客户提供跨境投融资综合服务的能力。

（二）增加交易投资业务投入，积极服务科技金融、绿色金融发展

本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于合并后公司的交易投资业务，包括但不限于发展权益业务、FICC 业务，加大场外衍生品等客需业务发展力度、做市业务投入，提高客户综合服务能力及产品创新能力等方面。

随着国内资本市场的不断发展及机构化程度的逐步提高，交易投资业务在证券公司业务经营中的重要性正日益提升。为满足投资者持续增长的交易与风险对冲需求、加强机构服务能力、增强流动性供应能力，国内证券公司在兼顾传统自

营投资业务的同时，正在向客户需求驱动、低风险、非方向性的交易投资业务转型。合规、稳健、多元化的交易投资能力已成为证券公司核心竞争力的重要组成部分。

本次募集配套资金完成后，合并后公司的资本规模将进一步增长。为充分发挥合并后公司的资源优势，巩固提升合并后公司在交易投资业务领域积累的竞争优势，合并后公司将进一步加大资金投入，持续优化自营、衍生品、做市等交易投资业务结构，不断提升综合服务能力和产品创新能力，增强交易投资业务的差异化竞争能力，更好满足机构投资者对交易执行及风险管理的需求，提高客户黏性并扩大业务规模。

此外，为积极服务科技金融、绿色金融发展，合并后公司将继续增加在科创板做市、科创 50ETF 期权做市等相关业务的投入，为科创企业提供良好流动性，并增强证券交易定价能力，更好服务科技创新和新质生产力发展；深化在碳金融交易业务、碳回购等绿色金融业务发展，提升为境内外产业链上的企业和交易商提供多元化碳金融服务的业务能力。

（三）深化数字化转型建设，做好普惠金融、养老金融、数字金融践行者

本次募集配套资金中不超过 10 亿元拟用于合并后公司的数字化转型建设，包括但不限于加强信息系统建设、推进投行全面数字化转型、提高财富管理数智化水平、增强数字化经营能力等方面。

先进的信息技术深刻改变了证券行业的经营环境和竞争格局，基于信息系统的数字化能力已成为证券公司核心竞争力的重要组成部分。为应对日益激烈的市场竞争，巩固提升信息技术优势，合并后公司将继续深化信息系统建设，推进全面数字化转型，促进“线上化、数据化、智能化”稳步实施，推动投行数智平台、证券行业垂类大模型、核心交易系统升级等重点项目建设，加快成为基于数据和算法驱动的、敏捷的和持续变革的科技投行，强化合并后公司数字化能力在行业的示范标杆效应，做好数字金融大文章。

此外，本项目将通过持续推进数字化服务平台建设、完善移动应用终端功能开发、优化智能投顾体系、增加金融科技应用投入等方式，进一步提高财富管理数智化水平及智能交易服务能力，强化数字普惠金融产品供应能力，优化客户服

务模式，提升财富管理服务的可得性、便利性和满意度。同时，合并后公司亦将通过数字化建设，提升养老金融服务水平，持续增强为投资者提供全周期、一站式养老财富管理服务能力，提升客户养老规划、养老理财产品购买及持仓管理服务体验，切实做好普惠金融、养老金融践行者。

（四）补充营运资金，合理配置资金用途，更好提升金融服务实体经济质效

本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于补充合并后公司的营运资金。合并后公司将密切关注监管政策和市场形势变化，结合发展战略与实际经营情况，合理配置本次募集资金，及时补充合并后公司在业务发展过程中对营运资金的需求，保障各项业务的平稳、有序开展，更好提升金融服务实体经济质效。

综上，本次募集配套资金用途有利于合并后公司进一步提升国际化水平、增强交易投资能力、推进数字化转型、增强抗风险能力，积极打造一流投资银行，做好“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”五篇大文章，更好服务中国式现代化。

三、本次募集配套资金的必要性

（一）前次募集资金情况

根据中国证监会《关于核准国泰君安证券股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2018]1392号），国泰君安于 2019 年 4 月 17 日完成向承配人配发及发行总计 1.94 亿股 H 股新股，所得款项净额约为 31.22 亿港元，用于补充公司资本金，增加营运资金，支持公司业务发展。截至 2020 年末，该次募集资金已全部使用完毕。

（二）本次募集配套资金的必要性

1、打造一流投资银行，提升金融服务实体经济能级

当前，我国正处于以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业关键时期，资本市场进一步全面深化改革为证券行业发展提供了历史性机遇。党的二十届三中全会明确要求“深化金融体制改革”“健全投资和融资相协调的资本市场功能”。中央金融工作会议则提出“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”。2024 年 3 月，中国证监会发布《关于加强证券公司和

公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，提出到2035年，形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。

本次募集配套资金有利于合并后公司进一步增强资本实力，在提高核心竞争力、提升服务实体经济能力的同时，推进国际化业务高质量发展，在新一轮的行业竞争中保持竞争优势。通过本次募集配套资金，合并后公司将抓住资本市场及证券行业发展机遇，打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行。

2、加强国际化布局，构建全球金融服务网络

随着我国资本市场和证券行业开放进程的不断推进，中资企业加速出海，跨境金融需求不断增长，对我国证券公司为境内外客户在海外产业发展、资本运作、跨境并购、产业链投资布局等方面的国际化服务能力提出更高要求。在此背景下，我国证券公司持续深化国际市场布局范围与资源投入，加大国际客户覆盖力度，通过更完善的产品与服务体系助力境内外企业更好地利用全球资源、拓展国际市场，满足各类投资者全球资产配置的需要。

合并后公司将利用募集资金稳步推进国际化业务布局，以中国香港为对外跨境资本流动的重要枢纽，深入推进境内外业务的跨境一体化联动，全面提升跨境交易服务能力，提高跨境投融资便利度，构建全方位全周期企业融资服务生态，加强为全球机构投资者及境内外产业客户提供跨境投融资综合服务的能力。

3、提升资本实力，增强抗风险能力

2024年以来，随着新“国九条”以及资本市场“1+N”系列政策文件的陆续出台，明确了强监管、防风险、推动资本市场高质量发展的方向。资本实力是证券公司发展资本业务、提升对实体经济服务能力、构建核心竞争力的关键要素。合并后公司拟通过本次募集配套资金扩大资本规模、夯实资本实力，抓住资本市场以及证券行业发展机遇，构建差异化竞争优势，为合并后公司在日益激烈的竞争中赢得战略先机。

同时，本次募集配套资金有助于增强合并后公司的抗风险能力。随着证券行业资本中介等各类业务的快速发展，对证券公司的抗风险能力要求也日益提升。资本作为最直接的抗风险工具，对风险抵御至关重要。对于市场风险、信用风险、

流动性风险或操作风险等引发的损失，雄厚的资本能够给予充分的缓冲，支持合并后公司高质量发展。

综上，本次募集配套资金有助于合并后公司积极响应国家战略，打造一流投资银行，在进一步提升资本实力、增强抗风险能力的同时，加强国际化布局，构建全球金融服务网络，从而提高自身的核心竞争力，更好应对当前环境对证券公司的发展要求。

四、国泰君安的募集资金管理制度

为规范募集资金的使用和管理，最大限度地保障投资者的权益，提高募集资金的使用效率，国泰君安已按照《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规、规章、规范性文件、国泰君安股票上市地证券监管规则的规定和要求，结合国泰君安实际情况，制定了《国泰君安证券股份有限公司募集资金使用管理办法》，对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。

合并后公司将加强对募集资金的管理，合理有效使用募集资金，防范募集资金使用风险。

五、募集配套资金失败的补救措施

若本次募集配套资金失败，合并后公司将视情况根据交易完成后的整体后续发展资金需求以自有资金或自筹资金等方式予以解决。

第七节 本次交易估值情况

一、估值假设

(一) 一般假设

1、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，交易双方地位平等，彼此均有获取足够市场信息的机会和时间，以便对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

2、持续经营假设

持续经营假设是以企业持续、正常的生产经营活动为前提，在可以预见的未来，企业将会按当前的规模和状态持续经营下去，不会停业，也不会大规模削减业务。

(二) 特殊假设

1、估值报告假设报告基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。

2、企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3、相关公司在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持目前的经营管理模式持续经营。

4、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

5、估值报告假设相关的基础资料、财务资料和公开信息是真实、准确、完整的。

二、估值思路及方法选择

从并购交易的实践操作来看，一般可通过市场法和收益法等方法进行交易价格合理性分析，其中市场法主要包括可比公司法和可比交易法；收益法主要为现

金流折现法。

可比公司法是根据相关公司的特点，选取与其可比的上市公司的估值倍数（如市盈率倍数、市净率倍数、市销率倍数等）作为参考，其核心思想是利用二级市场的相关指标及估值倍数进行定价分析，计算企业价值。

可比交易法是挑选与相关公司具有类似属性、在估值前一段合适时期发生的交易案例，基于投融资或并购交易的定价依据作为参考，从中获取有用的财务或非财务数据，据此进行分析得到企业价值。

现金流折现法是一种基于以下原理的估值方法，即：一项投资或一个企业的价值等于其未来所有预期现金流量的现值总和。它需要对预期收益、现金流等进行预测，选取合理的折现率，对自由现金流进行贴现，从而计算得到企业价值。

以上三种方法的优点、缺点以及适用性如下：

可比公司法的优点在于该方法基于有效市场假设，即假设交易价格反映包括趋势、业务风险、发展速度等全部可以获得的信息，相关参数较容易获得。其缺点在于，很难对可比公司业务、财务上的差异进行准确调整，较难将行业内并购、监管等因素纳入考虑。

可比交易法的优点在于，该方法以实际交易的价格为基础，估值水平比较确定且容易获取。其缺点在于，市场上没有两项交易在标的公司的风险及成长性方面是完全相同的，主要由于下列因素所致：1、标的公司业务规模、特质及组成不同；2、交易的股权比例不同；3、标的公司自身发展程度不同；4、对标的公司发展预期不同，如何对历史交易价格进行调整得出相关公司现时价值具有较高的不确定性。

现金流折现法的优点在于从整体角度考察业务，是理论上较为完善的方法；受市场短期变化和非经济因素影响少；可以把合并后的经营战略、协同效应结合到模型中；可以处理大多数复杂的情况。其缺点在于，财务模型中变量较多、假设较多；估值主要基于关于未来假设且较敏感，波动性较大，可能会影响预测的准确性；具体参数取值难以获得非常充分的依据。

本次交易中，吸收合并双方均为上市公司，在合并完成之前，受上市监管及

商业保密限制不能提供更为详细的财务资料及未来盈利、现金流预测，并且公布未来盈利、现金流预测可能会引起股价异动，增加本次合并成功的不确定性，因此本次合并未进行盈利及现金流预测。因缺乏相关的可靠的财务预测数据，本次交易无法使用现金流折现法进行估值分析。

此外，本次合并属于公开市场合并，吸收合并双方均为上市公司，在资本市场已有较为成熟的价值评估体系，并且交易形式在市场上存在可比案例，故采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性。

三、吸收合并双方换股价格合理性分析

（一）市场参考价的选择

本次吸收合并中，国泰君安和海通证券 A 股及 H 股换股价格以各自定价基准日前 60 个交易日股票交易均价作为定价基础。

1、以吸收合并的定价基准日前 60 个交易日交易均价作为定价基础符合《重组管理办法》的规定

（1）《重组管理办法》关于上市公司吸收合并的股份定价的规定

根据《重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

《重组管理办法》同时规定，换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

因此，本次吸收合并应按照《重组管理办法》的上述规定执行，确定换股价格及换股比例。

（2）本次吸收合并的定价方法符合《重组管理办法》的规定

本次吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决

议公告日。经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，经除权除息调整后，最终确定国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，H 股换股价格为 7.73 港元/股。

海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价为 8.60 元/股，根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，经除权除息调整后，最终确定海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据前述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。海通证券的 H 股换股价格据此确定为 4.79 港元/股。

国泰君安、海通证券定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价计算方法为：交易均价=决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总量。

本次吸收合并采用定价基准日前 60 个交易日的交易均价作为市场参考价，执行了《重组管理办法》关于股份定价的规定；交易均价的计算公式符合《重组管理办法》的计算要求。因此，本次吸收合并的定价方法符合《重组管理办法》的规定。

2、以吸收合并的定价基准日前 60 个交易日交易均价作为定价基础，有利于体现合并双方内在价值，维护合并双方股东利益

国泰君安和海通证券股票于 2024 年 9 月 6 日起因筹划重大资产重组事项停牌，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日 A 股股票交易均价如下：

项目	定价基准日前 20 个交易日均价	定价基准日前 60 个交易日均价	定价基准日前 120 个交易日均价
国泰君安 A 股均价（元/股）	14.16	13.83	13.55
海通证券 A 股均价（元/股）	8.59	8.57	8.44
海通证券 A 股均价/ 国泰君安 A 股均价	0.6066	0.6197	0.6229

注：上表中的交易均价系已经 2023 年度利润分配及 2024 年中期利润分配除权除息调整的数据。

国泰君安 A 股和海通证券 A 股不同周期的均价之间保持同向变动关系，且相互间的价格比例关系较为稳定。其中，60 个交易日的国泰君安 A 股、海通证券 A 股股票交易均价及其相互间的比例，均处于 20 个交易日、120 个交易日之间，兼顾了市场波动对双方股价的长短期影响，更有利于体现吸收合并双方的内在价值。因此本次吸收合并方案选择定价基准日前 60 个交易日均价作为市场参考价，并考虑到 A 股/H 股股东在换股时尽量少出现不足一手的零碎股情形，对换股比例以四舍五入方式保留 2 位小数，确定为 1:0.62。

综上，本次吸收合并方案选择定价基准日前 60 个交易日的交易均价作为市场参考价，有利于体现吸收合并双方的内在价值，维护吸收合并双方股东的利益。

（二）可比公司估值法

1、价值比率的选取

价值比率是指资产价值与其经营收益能力指标、资产价值或其他特定非财务指标之间的“比率倍数”，常见的价值比率有市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市销率（P/S）等。本次吸收合并双方均为上市证券公司。证券公司具有资本密集型的特征，净资本、净资产是衡量证券公司营运能力的核心指标，市净率是证券公司的主流估值指标。

查询最近 10 年以证券公司为标的资产并公开披露评估信息的已实施完成的重组交易案例，全部以市场法的评估结果作为最终的评估结论，且市场法所选取的核心价值比率全部为市净率，具体见下表：

序号	收购方/合并方	标的资产/被合并方	评估基准日	作为最终结论的评估方法	市场法选取的价值比率
1	泛海建设集团股份有限公司	民生证券 66.799% 股权	2013/12/31	市场法	市净率
2	方正证券股份有限公司	民族证券 100% 股权	2013/8/31	市场法	市净率
3	申银万国证券股份有限公司	宏源证券股份有限公司	2013/12/31	市场法	市净率
4	中纺投资发展股份有限公司	安信证券 100% 股权	2014/6/30	市场法	市净率、市盈率加权
5	东方财富信息股份有限公司	同信证券 100% 股权	2014/12/31	市场法	市净率
6	广东华声电器股份有限公司	国盛证券 100% 股权	2015/4/30	市场法	市净率
7	河北宝硕股份有限公司	华创证券 100% 股权	2015/8/31	市场法	市净率
8	哈尔滨哈投投资股份有限公司	江海证券 99.946% 股权	2015/9/30	市场法	市净率
9	上海华鑫股份有限公司	华鑫证券 92% 股权	2016/8/31	市场法	市净率
10	中信证券股份有限公司	广州证券 100% 股权	2018/11/30	市场法	市净率
11	上海置信电气股份有限公司	英大证券 96.67% 股权	2019/3/31	市场法	市净率
12	哈尔滨高科技(集团)股份有限公司	湘财证券 99.73% 股权	2019/5/31	市场法	市净率

因此，估值报告选取市净率作为可比公司估值法的价值比率指标。

2、吸收合并双方换股价格的可比公司估值分析

本次吸收合并根据合并双方定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定 A 股换股价格，并据此确定换股比例。本次合并双方国泰君安、海通证券均为上市证券公司，属于“J67 资本市场服务”类别。为了充分体现可参照性，按照如下标准选取可比公司：

(1) 在“J67 资本市场服务”类别中选取可比公司，并剔除不以证券业务为主营业务的公司；

(2) 可比公司不包括国泰君安及海通证券。

基于上述标准选取的 A 股上市可比公司，在合并双方停牌前一交易日（即 2024 年 9 月 5 日）的市净率情况如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产（亿元）	归属于母公司普通股股东的每股净资产（元/股）（注 1）	以 A 股收盘价计算的市净率（注 2）
1	600030.SH	中信证券	2,520.78	17.01	1.12
2	601688.SH	华泰证券	1,534.08	16.99	0.74
3	000776.SZ	广发证券	1,132.39	14.86	0.83
4	600999.SH	招商证券	1,069.61	12.30	1.22
5	601881.SH	中国银河	1,006.38	9.20	1.19
6	000166.SZ	申万宏源	1,001.45	4.00	1.08
7	601995.SH	中金公司	882.03	18.27	1.53
8	002736.SZ	国信证券	804.60	8.37	1.03
9	600958.SH	东方证券	737.46	8.68	1.00
10	601066.SH	中信建投	725.72	9.36	2.04
11	300059.SZ	东方财富	719.63	4.56	2.34
12	601788.SH	光大证券	575.90	12.49	1.16
13	601377.SH	兴业证券	533.72	6.18	0.83
14	600061.SH	国投资本	498.75	7.76	0.74
15	601901.SH	方正证券	452.39	5.50	1.25
16	601555.SH	东吴证券	397.15	7.99	0.76
17	600918.SH	中泰证券	369.30	5.30	1.07
18	000728.SZ	国元证券	345.79	7.92	0.80
19	601108.SH	财通证券	341.17	7.35	0.87
20	600109.SH	国金证券	325.66	8.77	0.81
21	000783.SZ	长江证券	312.33	5.65	0.86
22	002939.SZ	长城证券	285.90	7.09	0.94
23	002673.SZ	西部证券	279.44	6.25	1.03
24	601198.SH	东兴证券	270.68	8.37	0.96
25	601878.SH	浙商证券	263.33	6.78	1.61
26	600369.SH	西南证券	254.10	3.82	0.92
27	601162.SH	天风证券	236.42	2.73	0.88
28	601236.SH	红塔证券	230.97	4.90	1.36
29	002926.SZ	华西证券	227.85	8.68	0.73
30	000750.SZ	国海证券	219.56	3.44	0.85
31	600909.SH	华安证券	206.64	4.40	0.99

序号	证券代码	证券简称	2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产（亿元）	归属于母公司普通股股东的每股净资产（元/股）（注 1）	以 A 股收盘价计算的市净率（注 2）
32	600155.SH	华创云信	197.59	8.74	0.68
33	000686.SZ	东北证券	184.79	7.90	0.73
34	601456.SH	国联证券	177.69	6.27	1.56
35	601059.SH	信达证券	177.59	5.48	2.28
36	002500.SZ	山西证券	177.47	4.94	0.97
37	601696.SH	中银证券	172.16	6.20	1.42
38	601990.SH	南京证券	171.74	4.66	1.59
39	002797.SZ	第一创业	148.21	3.53	1.47
40	601375.SH	中原证券	139.03	2.99	1.14
41	600864.SH	哈投股份	124.17	5.97	0.79
42	601136.SH	首创证券	123.47	4.52	4.16
43	600095.SH	湘财股份	118.76	4.15	1.44
44	600906.SH	财达证券	115.82	3.57	1.57
45	002670.SZ	国盛金控	109.29	5.65	1.61
46	601099.SH	太平洋	94.78	1.39	2.24
47	600621.SH	华鑫股份	77.48	7.30	1.70
48	002945.SZ	华林证券	63.45	2.35	4.10
49	000712.SZ	锦龙股份	24.70	2.76	3.46
市净率分析	最大值				4.16
	平均值				1.36
	中位数				1.08
	最小值				0.68
	国泰君安（以本次 A 股换股价格为基础进行测算）				0.85
	海通证券（以本次 A 股换股价格为基础进行测算）				0.69

注 1：归属于母公司普通股股东的每股净资产=可比公司 2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产/可比公司 2024 年 9 月 5 日的总股数。

注 2：以 A 股收盘价计算的市净率=可比公司 2024 年 9 月 5 日 A 股收盘价/2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产；对于国泰君安和海通证券，则以本次 A 股换股价格并复权 2024 年中期分红（在 2024 年 9 月 5 日尚未实施）后，代替 2024 年 9 月 5 日收盘价测算市净率。

数据来源：上市公司年度报告及 Wind 资讯。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股的换股价格为 13.83 元/股，对应国泰君安市净率为 0.85 倍，略低于可比公司估值指标的中位数，处于可比公司估值区间

内。海通证券 A 股的换股价格为 8.57 元/股，对应海通证券市净率为 0.69 倍，也处于可比公司估值区间内。

本次吸收合并的换股价格是在合并双方的二级市场交易均价的基础上确定的，而二级市场的交易价格是公司价值相关信息的综合反映，以此作为定价基础确定双方的换股价格，符合公开公平的原则。

（三）可比交易估值法

选取 2008 年 4 月《重组管理办法》颁布以来，公告方案并已完成 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易，对于可比交易在其市场参考价基础上设置溢价或折价的情况，进行统计分析，具体如下表所示：

序号	交易类型	交易名称	市场参考价（注 1）	吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率（注 2）	被吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率（注 3）
1	A 吸并 A	中航电子吸并中航机电	定价基准日前 120 个交易日 A 股均价	0%	0%
2	A 吸并 A	王府井吸并首商股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.00%
3	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.00%
4	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	10.00%
5	A 吸并 A	宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	-10.00%	-10.00%
6	A 吸并 A	长城电脑吸并长城信息	定价基准日前 120 个交易日 A 股均价	-10.00%	-10.00%
7	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	4.56%
8	A 吸并 A	百视通吸并东方明珠	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
9	A 吸并 A	中国医药吸并天方药业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
10	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
11	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
12	A 吸并 A	济南钢铁吸并莱钢股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	16.27%

序号	交易类型	交易名称	市场参考价（注 1）	吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率（注 2）	被吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率（注 3）
13	A 吸并 A	盐湖钾肥吸并盐湖集团	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	42.36%	0%
14	A+H 吸并 A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	25.00%
15	A 吸并 A	唐钢股份吸并邯郸钢铁	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
16	A 吸并 A	唐钢股份吸并承德钒钛	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
17	A 吸并 A	上海医药吸并中西药业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
18	A 吸并 A	上海医药吸并上实医药	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
19	A 吸并 A	新湖中宝吸并新湖创业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
20	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并攀渝钛业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.79%
21	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并长城股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.79%
最大值				42.36%	25.00%
平均值				1.06%	5.59%
中位数				0%	0%
最小值				-10.00%	-10.00%
本次吸收合并				0%	0%

注 1：若存在除权除息事项，均在交易均价基础上进行除权除息调整后得到市场参考价。

注 2：吸并方换股价格相对市场参考价的溢价率=（吸并方换股价格-市场参考价）/市场参考价。

注 3：被吸并方换股价格相对市场参考价的溢价率=（被吸并方换股价格-市场参考价）/市场参考价。

数据来源：上市公司公告及 Wind 资讯。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券 A 股换股价格为 8.57 元/股，在吸收合并双方的定价基准日前 60 个交易日 A 股股票交易均价经除权除息调整的基础上均未设置溢价或折价，吸收合并双方的换股价格较市场参考价的溢价率均为 0%。

《重组管理办法》颁布以来的 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易中，吸并方的换股价格相对市场参考价无溢价或折价的交易共有 18 个，全部可比交易的中位数为 0%。可见，本次吸收合并中，国泰君安 A 股换股价格与市场参考价的基础上未设置溢价或折价，溢价率为 0%，与可比交易的中位数

相一致，符合市场惯例，具备合理性。

《重组管理办法》颁布以来的 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易中，被吸并方的换股价格相对市场参考价无溢价或折价的交易共有 11 个，全部可比交易的中位数为 0%。可见，本次吸收合并中，海通证券 A 股换股价格在市场参考价的基础上未设置溢价或折价，溢价率为 0%，与可比交易的中位数相一致，符合市场惯例，具备合理性。

根据《上市公司收购管理办法》，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东。为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次吸收合并对于 A 股和 H 股采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票，并以此确定 H 股换股价格。

可比交易案例中，同为“A+H 吸并 A+H”的仅中国南车吸并中国北车一例，该案例中 A 股与 H 股采用了相同的换股比例。因此，本次合并对于 A 股与 H 股采用相同换股比例，与可比交易案例一致，遵循公平原则。

综上，本次吸收合并双方 A 股换股价格的定价基础是市场公开交易均价，且在此基础上未设置溢价或者折价，与历史上多数可比交易案例的设置相一致，具有合理性，体现了双方股东的共同利益；A 股和 H 股采用相同换股比例，公平对待 A 股与 H 股股东，符合市场惯例。

四、异议股东利益保护机制价格合理性分析

（一）吸收合并双方异议股东利益保护机制价格

1、国泰君安异议股东收购请求权的价格

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

2、海通证券异议股东现金选择权的价格

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

(二) 吸收合并双方异议股东收购请求权及现金选择权定价分析

1、本次异议股东保障机制的定价合理性分析

现行证券法规对于异议股东收购请求权及现金选择权的定价没有强制性规定。在上市公司吸收合并案例中，通常综合考虑权益价值和风险承担来确定收购请求权及现金选择权价格。

本次吸收合并确定换股价格时以合并双方定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价作为市场参考价，与此相应，本次收购请求权及现金选择权价格同样以定价基准日前 60 个交易日作为定价参考周期。本次收购请求权和现金选择权价格按照定价基准日前 60 个交易日内双方 A 股/H 股股票最高成交价进行定价，充分体现了对中小投资者利益的保护。

积极参与换股的股东可享有合并后公司的长期发展收益，不愿意参加换股的股东除了可以在二级市场出售股份之外，还可在符合条件的前提下行使收购请求权及现金选择权实现退出。本次吸收合并的异议股东保障机制在兼顾公平性的同时，保护了异议股东的利益。

2、异议股东收购请求权及现金选择权价格的可比交易比较分析

(1) A 股异议股东收购请求权和现金选择权价格的可比交易比较分析

2008 年《重组管理办法》颁布以来公告方案且已完成的 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易案例中，收购请求权和现金请求权的定价方式如下表列示：

序号	交易类型	交易名称	市场参考价格	收购请求权价格 相对市场参考价格 有无溢折价	现金选择权价格 相对市场参考价格 有无溢折价
1	A 吸并 A	中航电子吸并中航机电	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
2	A 吸并 A	王府井吸并首商股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
3	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
4	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅 A	定价基准日前 1 个交易日收盘价	按市场参考价格 90%定价	按市场参考价格 90%定价
5	A 吸并 A	宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前 20 个交易日均价	按市场参考价格 90%定价	按市场参考价格 90%定价
6	A 吸并 A	长城电脑吸并长城信息	定价基准日前 120 个交易日均价	按市场参考价格 90%定价	按市场参考价格 90%定价
7	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
8	A 吸并 A	百视通吸并东方明珠	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
9	A 吸并 A	中国医药吸并天方药业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
10	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
11	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
12	A 吸并 A	济南钢铁吸并莱钢股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
13	A 吸并 A	上海医药吸并中西药业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
14	A 吸并 A	上海医药吸并上实医药	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
15	A 吸并 A	盐湖钾肥吸并盐湖集团	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
16	A+H 吸并 A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
17	A 吸并 A	唐钢股份吸并邯郸钢铁	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
18	A 吸并 A	唐钢股份吸并承德钒钛	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
19	A 吸并 A	新湖中宝吸并新湖创业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
20	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并攀渝钛业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无

序号	交易类型	交易名称	市场参考价格	收购请求权价格 相对市场参考价 格有无溢折价	现金选择权价格 相对市场参考价 格有无溢折价
21	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并长城股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无

上表 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易案例中，有 18 个交易案例的收购请求权和现金选择权价格未在其市场参考价上设置溢价或折价，有 3 个案例在市场参考价格基础上设置了折价。可见大多数案例以市场参考价为收购请求权和现金选择权价格。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股/H 股异议股东收购请求权价格按照定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股/H 股股票最高成交价予以确定，分别为 14.86 元/股、8.54 港元/股；海通证券 A 股/H 股异议股东现金选择权价格按照定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股/H 股股票最高成交价予以确定，分别为 9.28 元/股、4.16 港元/股。上述定价安排综合考虑了停牌期间的市场变化，兼顾了换股股东和异议股东间的利益均衡，更好地体现了对中小投资者利益的保护。

(2) H 股异议股东收购请求权和现金选择权价格的可比交易比较分析

在可比交易中，吸收合并方存在 H 股（或 B 股）的案例如下表所示，均赋予 H 股（或 B 股）异议股东收购请求权，且 H 股（或 B 股）收购请求权的定价原则与 A 股收购请求权的定价原则完全一致。

序号	交易类型	交易名称	吸并方 A 股收购请求 权定价原则（注 1）	吸并方 H/B 股收购请 求权定价原则（注 2）	不同类别股东收购 请求权定价方式是 否一致
1	A+H 吸并 A	大连港吸并 营口港	A 股停牌前 20 个交易 日的 A 股均价	A 股停牌前 20 个交易 日的 H 股均价	是
2	A+H 吸并 A+H	中国南车吸 并中国北车	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 H 股均价	是
3	A+H 吸并 A	广州药业吸 并白云山	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 H 股均价	是
4	A+H 吸并 A	东方航空吸 并上海航空	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 H 股均价	是
5	A+B 吸并 A	友谊股份吸 并百联股份	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 B 股均价	是

注 1：若在定价基准日确定收购请求权价格时，存在于 A 股停牌期间实施或已宣告未实施的除权除息事项的，均需在交易均价基础上进行除权除息调整后确定收购请求权价格。

注 2：大连港吸并营口港的 H 股不与 A 股同步停牌，故以 A 股的停牌期为准。

在可比交易中，被吸收合并方存在 H 股（或 B 股）的案例仅有 2 例，如下表所示，均赋予 H 股（或 B 股）异议股东现金选择权，且 H 股（或 B 股）现金选择权的定价原则与 A 股现金选择权的定价原则完全一致。

序号	交易类型	交易名称	被吸并方 A 股现金选择权定价原则	被吸并方 H/B 股现金选择权定价原则	不同类别股东现金选择权定价方式是否一致
1	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 H 股均价	是
2	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅 A	定价基准日前 1 个交易日 A 股收盘价的 90%	定价基准日前 1 个交易日 B 股收盘价的 90%	是

由上可见，可比交易均对于各类别异议股东以相同的定价原则设置了收购请求权和现金选择权，使得同一公司的各类别股东获得公平对待。本次吸收合并中，国泰君安和海通证券按照相同定价原则，以定价基准日前 60 个交易日内的 A 股、H 股股票最高成交价分别作为 A 股、H 股收购请求权和现金选择权价格，体现了对于 A 股、H 股股东的公平对待原则，具有合理性，符合市场惯例。

五、吸收合并双方董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析

（一）国泰君安董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《26 号准则》等相关法律法规及《国泰君安证券股份有限公司章程》的规定，国泰君安董事会认真审阅了本次交易的估值报告及相关文件，对本次交易所涉及的估值事项进行了核查，现就估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性及估值定价的公允性等有关事项发表如下说明：

1、估值机构具有独立性

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，东方证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与

规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为国泰君安董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害国泰君安及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，东方证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害国泰君安利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

（二）海通证券董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《26号准则》等相关法律法规及《海通证券证券股份有限公司章程》的规定，海通证券董事会认真审阅了本次交易的估值报告及相关文件，对本次交易所涉及的估值事项进行了核查，现就估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性及估值定价的公允性等有关事项发表如下说明：

1、估值机构具有独立性

海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，中银证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为海通证券董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害海通证券及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，中银证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害海通证券利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

六、吸收合并双方独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见

（一）国泰君安独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上交所上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》等相关法律法规以及《国泰君安证券股份有限公司章程》等有关规定，国泰君安已召开独立董事专门会议并就本次交易估值的合理性及公允性进行审议：

1、估值机构具有独立性

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，东方证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为国泰君安董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害国泰君安及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，东方证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害国泰君安利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

(二) 海通证券独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上交所上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与

关联交易》等相关法律法规以及《海通证券股份有限公司章程》等有关规定，海通证券已召开独立董事专门会议并就本次交易估值的合理性及公允性进行审议：

1、估值机构具有独立性

海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，中银证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为海通证券董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害海通证券及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，中银证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害海通证券利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

第八节 本次交易协议的主要内容

一、《合并协议》的主要内容

2024年10月9日，国泰君安与海通证券签署了《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》。

（一）本次吸收合并的方式

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体A股换股股东发行国泰君安A股股票、向海通证券全体H股换股股东发行国泰君安H股股票，并且拟发行的A股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的H股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的A股股票和H股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。本次吸收合并应具有《公司法》规定的效力并应当符合香港上市规则和香港收购合并守则的规定。

（二）本次合并的安排

1、本次吸收合并双方

本次吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

2、换股发行股份的种类及面值

本次吸收合并国泰君安向海通证券全体A股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元；向海通证券全体H股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股（H股），每股面值为人民币1.00元。

3、换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效

申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证监会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

4、换股价格和换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次吸收合并中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）。经除权除息调整后，国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）。经除权除息调整后，海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/

股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为 7.73 港元/股，海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

5、换股发行股份的数量

截至协议签署日，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股；海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算，国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股、H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数，如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

6、换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次吸收合并发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通；为本次吸收合并发行的 H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。

7、权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海

通证券公开披露的回购报告书，海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售，若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕，未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次吸收合并完成后，存续公司将履行相应决策程序，决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

8、本次吸收合并相关的税费

因本次吸收合并而发生的各项成本和税费，由合并双方依据有关法律、法规或规范性文件的规定，以及相关合同的约定各自承担。

（三）国泰君安异议股东收购请求权

1、国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

2、收购请求权

为保护国泰君安股东利益，根据《公司法》及《国泰君安证券股份有限公司章程》的相关规定，本次吸收合并交易中将赋予国泰君安异议股东收购请求权。

3、收购请求权提供方

本次吸收合并将安排收购请求权提供方，向国泰君安 A 股、H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

4、收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异

议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

5、收购请求权的行使

(1) 在本次吸收合并获得中国证监会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安股份，并相应支付现金对价。

(2) 登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足上述规定的条件。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：(i)存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；(ii)其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；(iii)其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

(3) 因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安

异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

(4) 若本次吸收合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

(5) 关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

(四) 海通证券异议股东现金选择权

1、海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

2、现金选择权

为保护海通证券股东利益，根据《公司法》及《海通证券股份有限公司章程》的相关规定，本次吸收合并交易中将赋予海通证券异议股东现金选择权。

3、现金选择权提供方

本次吸收合并将安排现金选择权提供方，向海通证券A股、H股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

4、现金选择权价格

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

5、现金选择权的行使

(1) 在本次吸收合并获得中国证监会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并发行的股份。

(2) 登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足上述规定的条件。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：(i) 存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；(ii) 其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；(iii) 其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到

其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

(3) 因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

(4) 若本次吸收合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

(5) 关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

(五) 过渡期安排

1、除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在过渡期内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

2、在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

3、在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

4、在过渡期内，除本次吸收合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变

动调整。

5、除双方已宣告的 2024 年度中期利润分配外，在交割日之前，吸收合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。吸收合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

6、在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

（1）非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；

（2）非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；

（3）重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；

（4）非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；

（5）达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次吸收合并构成重大不利影响；

（6）在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；

（7）其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

7、国泰君安和海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次吸收合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

（六）本次吸收合并的债务处理

1、自交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务。

2、国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告

程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

3、对于双方各自已发行但尚未偿还的包括公司债券、中期票据等债务融资工具，双方将各自根据相关法律法规、募集说明书及债券持有人会议规则的约定召开债券持有人会议审议债权人利益保护事项。

（七）有关员工的安排

1、自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

2、双方同意，在审议本次吸收合并的相关股东大会召开前，吸收合并双方将分别召开职工代表大会或职工大会，审议本次吸收合并涉及的员工安置方案。

（八）本次吸收合并的交割

1、交割条件

合并协议生效后，本次吸收合并于交割日进行交割。双方应于交割日完成合并协议项下约定的交割义务，签署资产交割确认文件。

2、资产交割

自交割日起，海通证券所有资产的所有权（包括但不限于所有土地、房产、商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原

因而未能履行形式上的移交手续，不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起，海通证券分公司、营业部归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续；海通证券所持子公司股权归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

3、债务承继

除基于债权人于法定期限内提出的提前清偿要求而提前清偿完毕的债务外，合并双方所有未予偿还的债务在交割日起将由存续公司承继。

4、合同承继

自交割日起，海通证券在其签署的任何有效的合同/协议下的合同主体变更为存续公司，该等合同/协议下的权利、义务及权益由存续公司享有和承担。

5、资料交接

海通证券应当于交割日将其开立的所有银行账户资料、预留印鉴以及海通证券的所有印章移交予存续公司。海通证券应当自交割日起尽早向存续公司移交对其后续经营有重要影响的任何及全部文件，该等文件包括但不限于海通证券自成立以来的股东大会、董事会、监事会文件，海通证券自成立以来的所有组织性文件及工商登记文件、海通证券自成立以来获得的所有政府批文、海通证券自成立以来所有与监管部门的往来函件（包括但不限于通知、决定、决议等）、海通证券自成立以来的所有纳税文件等。

6、股票过户

国泰君安应当在换股实施日将为支付本次吸收合并对价而向海通证券换股股东发行的 A 股股票和 H 股股票登记至海通证券换股股东名下，自该等股票登记于其名下之日起，海通证券换股股东成为存续公司的股东。

（九）合并协议的生效及终止

1、合并协议经双方的法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起成立。

2、合并协议自下述条件全部满足之日起生效（所有条件均不能被豁免）：

（1）本次吸收合并和合并协议在国泰君安的股东大会上获得出席股东大会有权投票的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过；

（2）本次吸收合并和合并协议在海通证券股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上获得出席股东大会/股东会所持表决权的 2/3 以上通过，（就海通证券 H 股类别股东会而言，需海通证券 H 股股东额外以下述方式通过决议：(i)本次吸收合并获得亲身或委任代表出席海通证券 H 股类别股东会的无利害关系海通证券 H 股股东所持表决权 75%以上通过；且(ii)反对本次吸收合并的票数不超过所有无利害关系海通证券 H 股股东所持表决权的 10%）；

（3）本次吸收合并获得上海市国资委、上交所及中国证监会批准、核准、注册，且相关批准、核准、注册仍有效。

3、以合并协议的生效为前提，本次吸收合并的实施以下述条件的满足或被双方适当豁免为前提（其中第（1）项和第（2）项可由双方同意下被全部或部分豁免，下述第（3）项和第（4）项不能被豁免）：

（1）国泰君安及海通证券及双方任何下属公司的牌照及许可可能须就本次吸收合并向适用的司法管辖区的有权监管机构（包括中国证监会、香港证监会）申请的所有必要批准、备案或登记已获得或已完成（或视情况而定）并仍然有效；

（2）为本次吸收合并之目的，国泰君安和海通证券已经根据中国以外的其他地区的管辖法律的规定，在需要就本次吸收合并进行外商投资、反垄断或其他合并申报、审批或取得无异议的司法管辖区提交了外商投资、反垄断和其他合并备案或申报，并且已经从这些司法管辖区的有权监管机构获得或被视为获得有关本次吸收合并的所有必要的批准，或已通过规定期限而并无异议（如适用）并仍然维持充足效力，或在处理国泰君安及海通证券的相关资产或业务时已经作出获有权监管机构批准或认可的适当安排，以使本次吸收合并得以完成；

（3）本次吸收合并获得中国国家市场监督管理总局就经营者集中申报事项的审查通过；及

(4) 获得香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安 H 股在香港联交所上市及允许交易的批准。

4、合并协议可依据下列情况之一而终止：

(1) 如果有管辖权的政府部门作出的限制、禁止完成本次吸收合并的永久禁令、法规、规则、规章和命令已属终局的和不可上诉，双方均有权以书面通知方式终止合并协议；

(2) 根据协议第 16.2 条的规定终止，即：受不可抗力事件影响的一方应在不可抗力事件发生后的十（10）个工作日内通知对方并提供其所能得到的证据。如因不可抗力事件导致合并协议无法履行达六十（60）日，则合并协议任何一方有权以书面通知的方式终止合并协议；

(3) 如果因为任何一方严重违反合并协议规定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起三十（30）日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止合并协议。

二、《股份认购协议》的主要内容

2024 年 10 月 9 日，国泰君安与国资公司签署了《国泰君安证券股份有限公司与上海国有资产经营有限公司之附生效条件的股份认购协议》。

（一）股份认购

1、认购标的

国资公司拟认购国泰君安本次募集配套资金发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股）股份。

2、认购价格及定价方式

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

- (1) 定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；
- (2) 截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股

东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

3、认购金额及认购数量

(1) 国资公司拟认购的本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元人民币，不超过国泰君安换股吸收合并海通证券交易金额的 100%。

(2) 国资公司认购的股份数量按照认购金额除以本次募集配套资金的发行价格确定（如果计算不为整数，应向下取整并精确到个位，国资公司支付的认购款中对应的不足以折股的余额纳入国泰君安的资本公积），且不超过本次募集配套资金发行前国泰君安总股本的 30%。根据前述募集配套资金总额及发行价格计算，本次募集配套资金中 A 股股票的发行数量为不超过 626,174,076 股（含本数），最终发行数量以上交所审核通过、中国证监会最终予以注册后的募集配套资金规模确定。

4、认购资金来源

国资公司用于认购本次募集配套资金发行股份的资金为其自有合法资金，不存在违反中国法律、法规及中国证监会规定的情形；国泰君安不得直接或通过利益相关方向国资公司及其出资人提供财务资助或补偿，国资公司不得接受国泰君安或其利益相关方以任何方式提供的财务资助或补偿。

5、募集配套资金用途

国泰君安将根据法律法规的规定并结合公司的具体情况合理确定募集配套资金的用途，并根据法律法规和公司章程的规定提交公司董事会和股东大会审议，并依法披露。

6、滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

（二）价款支付

在协议生效后，国资公司应在国泰君安发出的缴款通知书要求的期限（不少于 10 个工作日）内一次性以现金方式向主承销商指定账户支付协议约定的认购款项。在前述账户内的认购款项验资完毕后，主承销商将前述认购款项扣除本次交易有关的财务顾问费及承销费等相关费用后的余额划入国泰君安募集资金专项存储账户。

（三）锁定期

1、国资公司在本次募集配套资金发行中认购的股份自股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。因送股、转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。法律法规对限售期另有规定的，从其规定。

2、国资公司认购的上述股份在限售期结束后按中国证监会及上交所的有关规定执行。若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

3、国资公司应按照相关法律、行政法规、中国证监会行政规章和规范性文件、上交所相关规则的规定，就本次募集配套资金发行中认购的股份出具相关锁定承诺，并办理相关股份锁定事宜。

（四）协议成立与生效

1、股份认购协议经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章之日起成立，并在下列条件全部满足之日起生效：

（1）本次募集配套资金在国泰君安股东大会上获得出席股东大会有权投票的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过；

(2) 本次募集配套资金在海通证券股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上获得出席股东大会/股东会有权投票的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过;

(3) 本次募集配套资金获得上海市国资委、上交所及中国证监会等相关部门批准、核准、注册,且相关批准、核准、注册仍有效;

(4) 本次吸收合并的交易协议已经生效;

(5) 本次认购安排获得国资公司股东批准。

2、为本次募集配套资金实施之目的,国泰君安及国资公司将根据相关法律法规履行相关程序,并尽最大努力获得对本次募集配套资金具有审批、审核权限的监管机构或部门的必要批准、核准、同意,以推进本次募集配套资金顺利完成。

(五) 违约责任

1、双方应严格遵守股份认购协议的规定,对协议约定的任何违反均视为违约,违约方应对其违约行为造成的损失和后果承担赔偿责任。

2、如任何一方在股份认购协议中所作之任何陈述或保证是虚假、错误或具有重大遗漏的,或该陈述或保证并未得到适当、及时地履行,则该方应被视为违反了股份认购协议。任何一方不履行其在股份认购协议项下的任何承诺或义务,亦构成该方对股份认购协议的违反。违约方应赔偿和承担守约方因该违约而产生的或者遭受的所有损失、损害、费用(包括但不限于合理的律师费)和责任。

3、如因国泰君安原因导致无法完成国资公司所持有的股票登记手续的,国泰君安应赔偿因此给国资公司造成的损失。

4、如因法律、法规、规章、政策或相关主管部门的规定、决定或要求发生重大变化等原因,国泰君安调整或取消本次募集配套资金发行,国泰君安无需就调整或取消本次募集配套资金发行事宜向国资公司承担违约责任,国资公司为配合本次募集配套资金发行出具的法律文件中止/终止生效,不再对国资公司发生约束力。

第九节 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

(一) 本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

国泰君安以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块。海通证券经过多年发展，已基本建成涵盖证券期货经纪、投行、自营、资产管理、私募股权投资、另类投资、融资租赁、境外银行等多个业务领域的金融服务集团。

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），吸收合并双方所属行业均为“J67 资本市场服务”分类，主营业务不属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》中规定的限制类、淘汰类行业。

因此，本次交易符合国家产业政策等法律和行政法规的规定。

2、本次交易符合有关环境保护法律和行政法规的规定

吸收合并双方所属行业均不属于重污染行业。报告期内，吸收合并双方不存在因违反环境保护相关法律、法规而受到重大行政处罚的情形。

因此，本次交易符合国家有关环境保护法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合有关土地管理法律和行政法规的规定

报告期内，吸收合并双方不存在因违反土地管理相关法律、法规而受到重大行政处罚的情形。

因此，本次交易符合国家有关土地管理的法律和行政法规的规定。

4、本次交易符合反垄断的法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》

《经营者集中审查规定》《金融业经营者集中申报营业额计算办法》等反垄断相关的法律和行政法规的规定，本次交易需向国家市场监督管理总局进行经营者集中申报。

截至本报告书签署日，本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书。

因此，本次交易符合反垄断相关的法律和行政法规的规定。

5、本次交易不存在违反有关外商投资、对外投资的法律和行政法规的规定

本次交易不存在违反有关外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定的情况。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项之规定。

（二）本次交易不会导致存续公司不符合 A 股股票上市条件

本次交易完成后，国泰君安股本总额超过 4 亿股，社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%，不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

综上，本次交易不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项之规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害合并双方和股东合法权益的情形

根据《重组管理办法》第四十五条的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H

股换股比例，符合《重组管理办法》的相关规定。此外，为保护异议股东权益，本次合并设置吸收合并方异议股东收购请求权和被吸收合并方异议股东现金选择权安排。本次交易的定价公允、估值合理，不存在损害国泰君安、海通证券及其股东利益的情况，合并双方独立董事专门会议已就本次交易估值的公允性及合理性出具审核意见。

综上，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害合并双方和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

根据国泰君安与海通证券签订的《合并协议》，自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。本次交易所涉及的主要资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他权利受到限制的情况。在相关法律程序得到满足的情形下，本次换股吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继，相关债权债务处理合法。

综上，本次交易所涉及的主要资产权属清晰，相关资产过户或者转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

（五）本次交易有利于存续公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形

本次合并完成后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力，不存在可能导致重组后存续

公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

（六）本次交易有利于存续公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，国泰君安已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。本次交易不会导致存续公司的控股股东及实际控制人发生变更。本次交易完成后，存续公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。此外，国际集团、国资公司已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，具体内容请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

综上，本次交易不会对存续公司的独立性造成不利影响，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

（七）本次交易有利于存续公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，国泰君安和海通证券按照《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，存续公司将根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施完善法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化，继续保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条之规定。

二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条的规定的情形

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为

国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

(一) 本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。本次交易完成后，存续公司总资产、净资产、营业收入将得到进一步扩大，行业地位将得到进一步提升，有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力。

2、关于关联交易

本次交易前，国泰君安已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关制度，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

本次交易完成后，存续公司将继续按照相关法律法规及规范性文件的规定，本着平等互利的原则，对关联交易予以规范，并及时履行信息披露义务，以确保关联交易定价的合理性和公允性，维护存续公司及广大中小股东的利益。国资公司、国际集团已就规范关联交易相关事项出具承诺，具体内容请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

3、关于同业竞争

本次交易前，国泰君安控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与国泰君安之间不存在同业竞争。本次交易不会导致存续公司的控股股东、实际控制人发生变更，不会导致存续公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间新增同业竞争的情况。国资公司、国际集团已就避免同业竞争相关事项出具承诺，具体内容请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作

出的重要承诺”。

4、关于独立性

本次交易前，国泰君安已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。本次交易不会导致存续公司的控股股东、实际控制人发生变更。本次交易完成后，存续公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。此外，国资公司、国际集团已就保持合并后公司独立性相关事项出具承诺函，具体内容请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

综上，本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项之规定。

（二）国泰君安最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

国泰君安 2023 年度财务会计报告已经毕马威审计并出具毕马威华振审字第 2400999 号无保留意见审计报告，符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项之规定。

（三）国泰君安及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书签署日，国泰君安及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项之规定。

（四）本次交易所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

根据国泰君安与海通证券签订的《合并协议》，自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。《合并协议》对本次合并的生效条件、违约责任等进行了明确约定。本次交易所涉及的主

要资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他权利受到限制的情况。在相关法律程序得到满足的情形下，本次换股吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条之规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定

《重组管理办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照相关规定办理。上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，编制发行股份购买资产预案、发行股份购买资产报告书，并向证券交易所提出申请。”

根据中国证监会于 2023 年 2 月 17 日发布的《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》规定，“上市公司申请向特定对象发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的百分之三十。”

根据中国证监会于 2023 年 2 月 17 日发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格百分之一百的，一并适用发行股份购买资产的审核、注册程序；超过百分之一百的，一并适用上市公司发行股份融资（以下简称再融资）的审核、注册程序。不属于发行股份购买资产项目配套融资的再融资，按照中国证监会相关规定办理。”

根据中国证监会于 2020 年 7 月 31 日发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》规定，“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的

25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。”

本次交易募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，募集配套资金总额不超过本次交易中换股吸收合并的交易金额的 100%，且发行股份数量不超过本次配套融资发行前国泰君安总股本的 30%。本次募集配套资金在扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途，用途符合相关规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见之规定。

五、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定

根据《重组管理办法》第四十五条的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。根据上述原则，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十五条之规定。

六、本次交易符合《发行注册管理办法》的有关规定

（一）本次交易不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形

截至本报告书签署日，国泰君安不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的情形：

1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；

2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

4、上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

综上，本次交易不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形。

（二）本次交易募集资金使用情况符合《发行注册管理办法》第十二条的规定

本次交易募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次交易中换股吸收合并的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次配套融资发行前国泰君安总股本的 30%。本次交易募集配套资金使用符合下列规定：

1、符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

2、吸收合并双方均为根据中国证监会等金融监管机构批准从事金融业务的持牌机构，从事金融类业务；本次募集配套资金在扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途；

3、募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企

业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

综上，本次交易符合《发行注册管理办法》第十二条之规定。

（三）本次交易符合《发行注册管理办法》第五十五条的规定

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，发行对象不超过 35 名，符合《发行注册管理办法》第五十五条之规定。

（四）本次交易符合《发行注册管理办法》第五十六条及第五十七条的规定

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

1、定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

2、截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

综上，本次交易符合《发行注册管理办法》第五十六条及第五十七条之规定。

（五）本次交易符合《发行注册管理办法》第五十九条的规定

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

综上，本次交易符合《发行注册管理办法》第五十九条及《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》第十四条之规定。

综上所述，本次交易符合《发行注册管理办法》之规定。

七、本次交易的整体方案符合《监管指引第9号》第四条的要求

本次交易符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定，具体如下：

（一）海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本报告书签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，海通证券主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本报告书及其摘要中披露了本次交易已经履行和尚需履行的决策及审批程序，并对可能无法获得批准的风险作出特别提示；

（二）自本次合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。本次交易前，公司及海通证券均不存在出资不实或影响其合法存续的情况，亦不存在其他限制、禁止本次交易的情形；

（三）本次交易有利于提高存续公司资产的完整性，有利于存续公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面继续保持独立；

（四）本次交易有利于存续公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于存续公司突出主业、增强抗风险能力，有利于存续公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

综上所述，本次交易符合《监管指引第9号》之有关规定。

八、本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第7号》第十二条及《上交所自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本报告书签署日，根据相关各方确认，本次交易相关主体均不存在因涉嫌与吸收合并相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近36

个月内因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《监管指引第7号》第十二条及《上交所自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

综上，本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第7号》第十二条及《上交所自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

九、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见

关于本次交易独立财务顾问和律师就本次交易的相关意见，请详见本报告书“第十五节 独立董事和相关证券服务机构对本次交易的意见”之“二、相关证券服务机构意见”。

第十节 管理层讨论与分析

一、本次交易前国泰君安财务状况与经营成果的讨论与分析

毕马威对国泰君安 2022 年度和 2023 年度财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第 2301688 号和毕马威华振审字第 2400999 号）。根据经毕马威审计的国泰君安 2022 年度和 2023 年度财务报表，以及未经审计或审阅的国泰君安 2024 年 1-9 月财务报表，对国泰君安最近两年一期的财务状况与经营成果讨论与分析如下：

（一）财务状况分析

1、资产构成分析

报告期各期末，国泰君安合并财务报表中资产构成情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,007.47	21.54%	1,618.76	17.49%	1,790.65	20.80%
结算备付金	259.26	2.78%	181.19	1.96%	179.65	2.09%
融出资金	831.50	8.92%	897.54	9.70%	871.16	10.12%
衍生金融资产	104.31	1.12%	96.73	1.05%	82.33	0.96%
买入返售金融资产	513.50	5.51%	696.66	7.53%	711.36	8.26%
应收款项	154.85	1.66%	178.95	1.93%	126.46	1.47%
存出保证金	775.99	8.33%	567.88	6.14%	589.23	6.85%
交易性金融资产	3,611.76	38.75%	3,725.74	40.26%	3,314.01	38.50%
债权投资	38.96	0.42%	36.15	0.39%	31.56	0.37%
其他债权投资	648.49	6.96%	941.47	10.17%	611.89	7.11%
其他权益工具投资	92.67	0.99%	18.76	0.20%	23.31	0.27%
长期股权投资	129.89	1.39%	127.91	1.38%	114.44	1.33%
投资性房地产	10.47	0.11%	10.67	0.12%	10.94	0.13%
固定资产	37.85	0.41%	39.18	0.42%	28.32	0.33%
在建工程	2.73	0.03%	1.92	0.02%	1.90	0.02%
使用权资产	15.15	0.16%	16.21	0.18%	16.79	0.20%

项目	2024年9月30日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	15.62	0.17%	15.30	0.17%	14.43	0.17%
商誉	40.71	0.44%	40.71	0.44%	40.71	0.47%
递延所得税资产	8.41	0.09%	24.58	0.27%	24.57	0.29%
其他资产	19.90	0.21%	17.75	0.19%	23.36	0.27%
资产总计	9,319.48	100.00%	9,254.02	100.00%	8,607.08	100.00%

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的资产总额分别为8,607.08亿元、9,254.02亿元和9,319.48亿元。2023年末资产总额相比2022年末增长646.94亿元，增幅为7.52%，资产规模随业务规模扩大有所上升；2024年9月末资产总额相比2023年末未发生重大变化。报告期各期末各项资产占总资产的比例变化较小，资产结构未发生重大变化。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的货币资金分别为1,790.65亿元、1,618.76亿元和2,007.47亿元，占总资产比例分别为20.80%、17.49%和21.54%，主要包括客户存款和自有存款，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的结算备付金分别为179.65亿元、181.19亿元和259.26亿元，占总资产比例分别为2.09%、1.96%和2.78%，包括客户备付金和自有备付金，主要存放在相关证券登记结算机构及各交易场所，用于满足资金清算与交付需要，信用风险相对较低。2023年末余额相比2022年末未发生重大变化；2024年9月末余额相比2023年末增加78.08亿元，增幅为43.09%，主要系随市场行情变化，自有及客户备付金增加所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的融出资金分别为871.16亿元、897.54亿元和831.50亿元，占总资产比例分别为10.12%、9.70%和8.92%，系国泰君安开展融资融券和孖展业务向客户出借的资金，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的衍生金融资产分别为82.33亿元、96.73亿元和104.31亿元，占总资产比例分别为0.96%、1.05%和1.12%，主要系国泰君安持有的权益衍生工具和利率衍生工具，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的买入返售金融资产分别为711.36亿元、696.66亿元和513.50亿元，占总资产比例分别为8.26%、7.53%和5.51%，主要系债券质押式回购、股票质押式回购业务资产，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的应收款项分别为126.46亿元、178.95亿元和154.85亿元，占总资产比例分别为1.47%、1.93%和1.66%，主要为应收经纪及交易商款项、应收投资清算款和应收手续费及佣金。2023年末余额相比2022年末增加52.48亿元，增幅为41.50%，主要系结算日应收经纪及交易商款项和投资清算款增加所致；2024年9月末余额相比2023年末未发生重大变化。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的存出保证金分别为589.23亿元、567.88亿元和775.99亿元，占总资产比例分别为6.85%、6.14%和8.33%，主要为期货保证金。2023年末余额相比2022年末未发生重大变化；2024年9月末余额相比2023年末增加208.11亿元，增幅为36.65%，主要系期货业务保证金增加所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的交易性金融资产分别为3,314.01亿元、3,725.74亿元和3,611.76亿元，占总资产比例分别为38.50%、40.26%和38.75%，持有标的种类主要包括债券、股票/股权、公募基金、优先股/永续债、私募基金及专户投资、资产证券化和券商资管产品等，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的其他债权投资分别为611.89亿元、941.47亿元和648.49亿元，占总资产比例分别为7.11%、10.17%和6.96%，持有标的种类主要包括国债、地方债、金融债和企业债等。2023年末余额高于2022年末和2024年9月末余额，主要系2023年国泰君安根据市场环境增加该类投资的规模所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的长期股权投资分别为114.44亿元、127.91亿元和129.89亿元，占总资产比例分别为1.33%、1.38%和1.39%，报告期各期末余额整体保持稳定。

2、负债构成分析

报告期各期末，国泰君安合并财务报表中负债构成情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	91.31	1.20%	116.62	1.55%	98.48	1.41%
应付短期融资款	126.66	1.67%	193.72	2.58%	136.49	1.96%
拆入资金	80.97	1.07%	117.45	1.56%	129.67	1.86%
交易性金融负债	698.59	9.20%	748.24	9.95%	750.49	10.77%
衍生金融负债	154.56	2.04%	114.89	1.53%	97.91	1.40%
卖出回购金融资产款	1,759.20	23.18%	2,168.30	28.83%	1,732.37	24.86%
代理买卖证券款	1,192.19	15.71%	904.57	12.03%	1,002.75	14.39%
代理承销证券款	0.73	0.01%	8.73	0.12%	0.35	0.01%
应付职工薪酬	61.77	0.81%	77.29	1.03%	90.58	1.30%
应交税费	8.50	0.11%	13.65	0.18%	20.91	0.30%
应付款项	2,066.01	27.22%	1,662.85	22.11%	1,582.86	22.71%
预计负债	2.79	0.04%	3.29	0.04%	3.37	0.05%
长期借款	5.44	0.07%	5.50	0.07%	5.59	0.08%
应付债券	1,282.34	16.90%	1,340.26	17.82%	1,278.84	18.35%
合同负债	0.40	0.01%	0.80	0.01%	0.97	0.01%
租赁负债	16.84	0.22%	18.29	0.24%	18.85	0.27%
递延所得税负债	2.33	0.03%	1.55	0.02%	1.29	0.02%
其他负债	39.15	0.52%	24.26	0.32%	16.87	0.24%
负债合计	7,589.77	100.00%	7,520.24	100.00%	6,968.62	100.00%

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的负债总额分别为6,968.62亿元、7,520.24亿元和7,589.77亿元。2023年末负债总额相比2022年末增长551.62亿元，增幅为7.92%，负债总额随业务规模扩大和资产总额增加有所增加；2024年9月末负债总额与2023年末相比未发生重大变化。报告期各期末各项负债占总负债的比例变化较小，负债结构未发生重大变化。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的短期借款分别为98.48亿元、116.62亿元和91.31亿元，占总负债比例分别为1.41%、1.55%和1.20%，

主要为信用借款，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的应付短期融资款分别为136.49亿元、193.72亿元和126.66亿元，占总负债比例分别为1.96%、2.58%和1.67%，包括短期融资券、短期公司债、中期票据和收益凭证。2023年末余额相比2022年末增加57.23亿元，增幅为41.93%，主要系根据业务发展需要，并结合负债结构优化，增加了短期融资的规模所致；2024年9月末应付短期融资款余额相比2023年末减少67.06亿元，降幅为34.62%，主要系部分短期融资券到期兑付所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的拆入资金分别为129.67亿元、117.45亿元和80.97亿元，占总负债比例分别为1.86%、1.56%和1.07%，包括银行拆入款项和转融通融入资金。2023年末余额相比2022年末未发生重大变化；2024年9月末拆入资金余额相比2023年末减少36.48亿元，降幅为31.06%，主要系转融通融入资金减少所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的交易性金融负债分别为750.49亿元、748.24亿元和698.59亿元，占总负债比例分别为10.77%、9.95%和9.20%，主要系指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括国泰君安发行的结构化票据、结构化收益凭证以及纳入合并范围内的结构化主体中归属于第三方的权益，以及分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具、债券工具等，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的衍生金融负债分别为97.91亿元、114.89亿元和154.56亿元，占总负债比例分别为1.40%、1.53%和2.04%，主要系国泰君安持有的权益衍生工具和利率衍生工具，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的卖出回购金融资产款分别为1,732.37亿元、2,168.30亿元和1,759.20亿元，占总负债比例分别为24.86%、28.83%和23.18%，主要以债券、基金和贵金属为标的物，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安的代理买卖证券款分别为

1,002.75 亿元、904.57 亿元和 1,192.19 亿元，占总负债比例分别为 14.39%、12.03% 和 15.71%，主要为经纪业务客户存入的证券投资款项。2023 年末余额相比 2022 年末未发生重大变化；2024 年 9 月末余额相比 2023 年末增加 287.61 亿元，增幅为 31.80%，主要系受市场行情影响，经纪业务客户存入的证券投资款项增加所致。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，国泰君安的应付职工薪酬分别为 90.58 亿元、77.29 亿元和 61.77 亿元，占总负债比例分别为 1.30%、1.03%和 0.81%，主要为尚未发放的职工薪酬，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，国泰君安的应付款项分别为 1,582.86 亿元、1,662.85 亿元和 2,066.01 亿元，占总负债比例分别为 22.71%、22.11%和 27.22%，主要为客需业务客户保证金和期货公司应付客户保证金，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，国泰君安的应付债券分别为 1,278.84 亿元、1,340.26 亿元和 1,282.34 亿元，占总负债比例分别为 18.35%、17.82%和 16.90%，报告期各期末余额整体保持稳定。截至 2024 年 9 月末国泰君安应付债券还本付息情况良好，未出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

3、净资本状况分析

根据证监会要求，国泰君安建立了以净资本为核心的风险监控体系，采用净资本来管理资本，严格遵守《证券公司风险控制指标计算标准规定》和《证券公司风险控制指标管理办法》，并制定了《国泰君安证券股份有限公司净资本和流动性风险控制指标管理办法》。国泰君安动态监控系统能够覆盖影响净资本和流动性等风险控制指标的各项业务数据，动态计算净资本和流动性等各项风险控制指标；能够根据各项业务特点实施动态监控，按照预先设定的监控标准对净资本和流动性等风险控制指标进行自动预警。2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，国泰君安净资本分别为 928.75 亿元、926.04 亿元和 892.57 亿元，净资本/净资产比率分别为 66.78%、63.51%和 62.37%，满足《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司压力测试指引》等监管要求。

4、偿债能力分析

报告期各期末国泰君安资产负债率如下：

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产负债率	75.02%	76.77%	75.36%

根据证券业协会公示的证券公司 2023 年度财务报告，为确保选取的同行业可比公司全面、具有可比性，选取标准为除国泰君安、海通证券外总资产排名前 10 的证券公司。

同行业可比公司 2022 年末和 2023 年末平均资产负债率分别为 75.33%和 75.94%，国泰君安资产负债率与同行业可比公司平均资产负债率较为接近。

可比公司	2023年12月31日	2022年12月31日
中信证券	76.55%	74.52%
华泰证券	76.05%	75.81%
招商证券	78.89%	77.19%
广发证券	74.43%	73.98%
中国银河	75.97%	79.29%
中金公司	80.65%	82.13%
申万宏源	76.09%	77.25%
中信建投	76.88%	76.67%
国信证券	72.85%	68.09%
东方证券	71.04%	68.41%
平均	75.94%	75.33%
国泰君安	76.77%	75.36%

数据来源：同行业可比公司定期报告，其中，申万宏源取其所属上市公司申万宏源集团股份有限公司合并财务数据口径；同行业可比公司 2024 年第三季报未披露资产负债率。

5、流动性分析

为保持资产的流动性及兼顾收益率，国泰君安建立流动性储备池体系，同时建立了自有资金及流动性管理和运作的相关机制，明确所涉及部门的职责分工和授权机制，提高流动性管理及运作专业化水平。国泰君安建立并完善融资策略，不断提高融资来源的多元化和稳定程度，以使整体流动性状态能有效维持在较为安全的水平。在流动性运作方面，国泰君安始终在境内交易所和银行间市场维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道，同时不断开拓新的交易方式和交易对

手。

报告期各期末国泰君安的流动性指标如下：

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	监管标准
流动性覆盖率 (母公司) (注1)	220.64%	269.72%	277.32%	不得低于 100%
净稳定资金率 (母公司) (注2)	130.21%	128.83%	130.08%	不得低于 100%

注1：流动性覆盖率=优质流动性资产/未来30天现金净流出量×100%。

注2：净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%。

2022年末、2023年末和2024年9月末，国泰君安流动性覆盖率分别为277.32%、269.72%和220.64%，净稳定资金率分别为130.08%、128.83%和130.21%，持续满足监管要求。

(1) 同行业可比公司流动性覆盖率

2022年末、2023年末和2024年9月末，同行业可比公司平均流动性覆盖率分别为221.87%、203.27%和204.65%，国泰君安流动性覆盖率与同行业可比公司平均值无重大差异。

可比公司	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
中信证券	未披露	148.28%	130.53%
华泰证券	148.21%	152.51%	166.57%
招商证券	149.60%	169.06%	210.95%
广发证券	133.22%	222.43%	213.79%
中国银河	307.11%	289.15%	354.93%
中金公司	271.91%	201.13%	239.71%
申万宏源证券	165.13%	169.61%	212.12%
中信建投	202.42%	208.63%	235.00%
国信证券	236.63%	267.92%	236.62%
东方证券	227.65%	203.97%	218.50%
平均	204.65%	203.27%	221.87%
国泰君安	220.64%	269.72%	277.32%

(2) 同行业可比公司净稳定资金率

2022年末、2023年末和2024年9月末，同行业可比公司平均净稳定资金率分别为143.21%、133.22%和146.46%，国泰君安净稳定资金率与同行业可比公司平均值无重大差异。

可比公司	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
中信证券	未披露	124.86%	129.46%
华泰证券	145.17%	130.84%	129.33%
招商证券	151.63%	138.25%	151.72%
广发证券	133.27%	129.57%	147.26%
中国银河	143.52%	129.20%	129.89%
中金公司	140.25%	132.42%	154.27%
申万宏源证券	134.43%	130.47%	136.74%
中信建投	179.77%	151.21%	142.44%
国信证券	152.30%	133.51%	171.89%
东方证券	137.81%	131.89%	139.09%
平均	146.46%	133.22%	143.21%
国泰君安	130.21%	128.83%	130.08%

（二）经营成果分析

1、经营业绩分析

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安的经营业绩情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、营业总收入	290.01	361.41	354.71
手续费及佣金净收入	94.36	150.68	142.00
利息净收入	15.67	28.03	47.65
投资收益	63.89	108.55	72.66
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	45.36	-13.50	5.13
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.36	-0.51	1.18
资产处置损失	0.00	-0.01	-0.01
其他收益	6.58	10.15	7.45
其他业务收入	63.78	78.03	78.66
二、营业总支出	169.05	239.64	211.88

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
税金及附加	1.28	1.85	2.15
业务及管理费	104.31	157.23	136.40
其他资产减值损失（转回以“-”号填列）	-0.13	0.32	0.24
信用减值损失（转回以“-”号填列）	0.75	2.63	-4.65
其他业务成本	62.83	77.60	77.74
三、营业利润	120.96	121.78	142.83
加：营业外收入	0.03	0.28	0.14
减：营业外支出	-0.08	0.57	1.57
四、利润总额	121.07	121.48	141.40
减：所得税费用	21.93	22.62	25.17
五、净利润	99.14	98.85	116.23
归属于母公司所有者的净利润	95.23	93.74	115.09
少数股东损益	3.91	5.11	1.14
六、其他综合收益的税后净额	5.85	2.57	3.42
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5.93	2.07	0.42
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-0.08	0.50	3.00
七、综合收益总额	104.99	101.42	119.65
归属于母公司所有者的综合收益总额	101.16	95.81	115.50
归属于少数股东的综合收益总额	3.83	5.61	4.14

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安实现营业总收入分别为354.71亿元、361.41亿元和290.01亿元，2022年11月，国泰君安将华安基金纳入合并报表范围，因此华安基金在2023年全年纳入合并报表范围，带动国泰君安2023年收入有所增长。报告期各期，国泰君安实现归属于母公司所有者的净利润分别为115.09亿元、93.74亿元和95.23亿元。2023年度国泰君安归属于母公司所有者的净利润相比2022年度有所下滑，主要系受宏观经济及行业周期影响，以及在相关业务平均费率下滑的趋势下，利息净收入、经纪业务手续费净收入、投行业务手续费净收入下滑所致。2024年1-9月，市场景气度明显回升，带动国泰君安投资收益和公允价值变动收益增长，营业收入和归属于母公司所有者的净利润均有所上涨。

2、营业总收入分析

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安营业总收入主要由手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益与公允价值变动损益及其他业务收入构成。

(1) 手续费及佣金净收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安手续费及佣金净收入主要来自经纪、投资银行、资产管理等业务，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
经纪业务净收入	44.54	67.90	76.43
投资银行业务净收入	17.98	36.88	43.11
资产管理业务净收入	28.62	40.97	16.48
其他	3.22	4.94	5.97
手续费及佣金净收入合计	94.36	150.68	142.00

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安手续费及佣金净收入分别为 142.00 亿元、150.68 亿元和 94.36 亿元，占营业总收入的比例分别为 40.03%、41.69%和 32.54%。2023 年度手续费及佣金净收入相比 2022 年度增长 8.68 亿元，增幅为 6.11%，主要由于国泰君安 2022 年 11 月将华安基金纳入并表范围，由此带动资产管理业务手续费净收入增长。

①经纪业务净收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安的经纪业务净收入分别为 76.43 亿元、67.90 亿元和 44.54 亿元，主要来自证券经纪业务和期货经纪业务产生的收入。报告期内，经纪业务净收入有所下降主要系股票和基金交易量变动及行业整体佣金费率下降所致。

②投资银行业务净收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安的投资银行业务净收入分别为 43.11 亿元、36.88 亿元和 17.98 亿元，主要来自证券承销业务、证券保荐业务及财务顾问业务。报告期内，国泰君安投资银行业务在发行数量和发行金额方面均处于领先地位，投资银行业务收入有所减少，主要系资本市场变化带来的证

券承销业务和证券保荐业务减少所致。

③资产管理业务净收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安的资产管理业务净收入分别为 16.48 亿元、40.97 亿元和 28.62 亿元，主要来自基金管理业务和受托资产管理业务。2022 年 11 月国泰君安取得华安基金的控股权，华安基金纳入国泰君安合并报表范围，形成国泰君安资管和华安基金双公募基金牌照，华安基金 2023 年实现营业收入 34.39 亿元，受此影响，资产管理业务净收入实现大幅增长。

(2) 利息净收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安利息净收入具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
利息收入			
其中：融资融券利息收入	38.46	60.83	63.87
货币资金及结算备付金利息收入	40.41	51.98	47.40
买入返售金融资产利息收入	13.30	22.32	23.57
其他债权投资利息收入	15.54	19.62	20.27
债权投资利息收入	0.85	1.02	0.19
其他利息收入	1.11	0.58	0.57
利息收入合计	109.68	156.36	155.87
利息支出			
其中：应付债券利息支出	31.19	44.66	46.80
卖出回购金融资产利息支出	35.88	44.26	32.16
客户资金存款利息支出	7.93	11.01	10.89
应付短期融资款利息支出	4.70	6.95	7.19
拆入资金利息支出	2.58	9.69	5.58
借款利息支出	9.82	8.57	1.67
债券借贷利息支出	0.87	1.68	1.94
租赁负债利息支出	0.45	0.65	0.69
黄金租赁利息支出	0.36	0.64	0.68
其他利息支出	0.24	0.23	0.62

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
利息支出合计	94.01	128.33	108.22
利息净收入合计	15.67	28.03	47.65

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安实现利息净收入分别为47.65亿元、28.03亿元和15.67亿元，占营业总收入的比例分别为13.43%、7.75%和5.40%。2023年利息净收入较2022年度下降19.62亿元，降幅为41.18%，主要系2023年度卖出回购金融资产和借款等利息支出有所增加所致。

(3) 投资收益与公允价值变动损益

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安的投资收益和公允价值变动损益情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
投资收益			
其中：权益法核算的长期股权投资收益	1.84	3.84	7.62
多次交易分步实现非同一控制下企业合并之损益	-	-	14.78
金融工具投资收益	62.05	104.70	50.26
投资收益小计	63.89	108.55	72.66
公允价值变动损益			
其中：交易性金融资产	87.33	-14.78	-41.88
交易性金融负债	-16.16	-1.46	25.83
衍生金融工具	-25.81	2.74	21.18
公允价值变动损益小计	45.36	-13.50	5.13
投资收益与公允价值变动损益合计	109.25	95.05	77.79

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安合计实现投资收益与公允价值变动损益分别为77.79亿元、95.05亿元和109.25亿元，占营业总收入的比例分别为21.93%、26.30%和37.67%。2023年度，投资收益与公允价值变动损益合计较2022年增长17.26亿元，增幅为22.19%，主要系2023年投资业务受到股票、债券等市场的投资行情较2022年度整体改善及客需业务发展的影响；随着投资市场景气度进一步回升，2024年1-9月国泰君安的投资收益与公允价值变动损益合计金额有所提高。

(4) 其他业务收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安其他业务收入主要为大宗商品销售收入，各期其他业务收入金额分别为 78.66 亿元、78.03 亿元和 63.78 亿元，占营业总收入的比例分别为 22.18%、21.59%和 21.99%，报告期内，国泰君安其他业务收入整体保持稳定。

(5) 营业收入分地区情况

单位：亿元

地区	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
境内	265.72	339.78	340.75
境外	24.29	21.63	13.96
合计	290.01	361.41	354.71

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安主要以境内收入为主，境外业务收入逐年增长。

3、营业总支出分析

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安营业总支出分别为 211.88 亿元、239.64 亿元和 169.05 亿元，主要由业务及管理费、其他业务成本和信用减值损失等构成。2023 年度国泰君安营业总支出相比 2022 年度增长 27.76 亿元，增幅为 13.10%，主要系随着华安基金从 2022 年 11 月起纳入合并报表范围，费用支出增长所致。

(1) 业务及管理费

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安业务及管理费分别为 136.40 亿元、157.23 亿元和 104.31 亿元，占营业总支出的比例分别为 64.37%、65.61%和 61.71%，具体构成情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
职工薪酬	64.87	99.11	95.37
销售服务费	6.75	9.57	1.21
使用权资产折旧	5.05	6.64	5.90

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
固定资产折旧	3.61	4.45	3.70
咨询费	2.30	3.80	2.89
电子设备运转费及软件相关费用	4.41	6.89	5.08
广告宣传费	1.67	3.28	1.70
差旅费	1.78	3.00	1.29
会员席位费	2.42	2.94	2.96
无形资产摊销	2.20	2.67	2.25
行政运营费用	1.42	2.51	2.65
其他	7.83	12.39	11.38
合计	104.31	157.23	136.40

2022年度、2023年度和2024年1-9月，业务及管理费主要包括职工薪酬、销售服务费、使用权资产折旧、固定资产折旧等。其中，职工薪酬占比分别为69.92%、63.04%和62.19%，是业务及管理费的主要组成部分。2023年度业务及管理费相比2022年度增长20.84亿元，涨幅为15.28%，主要系随着华安基金从2022年11月起纳入合并报表范围，导致销售服务费和职工薪酬增长所致。

(2) 信用减值损失

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安信用减值损失分别为转回4.65亿元、计提2.63亿元和计提0.75亿元，占营业总支出的比例分别为-2.19%、1.10%和0.44%，具体构成如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
其他债权投资减值损失	0.45	1.28	0.18
应收账款坏账损失	0.14	0.64	1.58
融出资金减值损失（“-”表示转回）	-0.24	0.54	-4.09
买入返售金融资产减值损失（“-”表示转回）	0.39	0.21	-2.28
货币资金减值损失（“-”表示转回）	0.01	-0.04	-0.04
其他资产减值损失	-	0.01	-
合计	0.75	2.63	-4.65

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安考虑市场环境及项目情况

变化等因素，结合预期信用损失模型评估后，计提减值准备。

(3) 其他业务成本

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安其他业务成本分别为 77.74 亿元、77.60 亿元和 62.83 亿元，占营业总支出的比例分别为 36.69%、32.38%和 37.17%，主要为销售大宗商品成本，报告期各期整体发生额较为稳定。

4、非经常性损益、少数股东损益及投资收益对经营业绩的影响分析

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安非经常性损益情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损益	-0.01	-0.03	-0.02
除与正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响外，计入当期损益的政府补助	6.00	9.63	6.99
投资收益	-	-	15.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.70	0.24	-0.97
减：所得税影响额	1.68	2.47	1.74
少数股东权益影响额（税后）	0.14	0.81	-0.00
合计	4.88	6.56	20.01

2022 年度非经常性损益主要为取得华安基金控制权确认的重估收益和政府补助；2023 年度和 2024 年 1-9 月非经常性损益主要为政府补助。

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安的非常性损益、少数股东损益及投资收益占营业总收入的比例如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非经常性损益净额	4.88	1.68%	6.56	1.82%	20.01	5.64%
少数股东损益	3.91	1.35%	5.11	1.41%	1.14	0.32%
投资收益	63.89	22.03%	108.55	30.03%	72.66	20.48%

报告期内，国泰君安非经常性损益及少数股东损益占当期营业收入比例较低。

2022年非经常性损益较高主要系取得华安基金控制权确认的股权重估收益导致。

通过金融资产投资获取投资收益系国泰君安盈利模式的重要组成部分，因此投资收益系报告期内营业总收入的重要来源。

5、盈利能力指标分析

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安基本每股收益及加权平均净资产收益率情况如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
基本每股收益（元/股）	1.01	0.98	1.25
加权平均净资产收益率（%）	5.97	6.02	7.88

2022年度、2023年度和2024年1-9月，国泰君安基本每股收益和加权平均净资产收益率的变动主要是受到归属于母公司所有者的净利润变动所致。

（三）现金流量表分析

单位：亿元

现金流量表	2024年1-9月	2023年度	2022年度
经营活动现金流入小计	1,202.47	1,091.91	1,576.05
经营活动现金流出小计	844.28	1,019.88	1,068.73
经营活动产生的现金流量净额	358.18	72.04	507.32
投资活动现金流入小计	1,445.27	1,326.91	896.69
投资活动现金流出小计	1,338.38	1,589.51	1,011.85
投资活动产生的现金流量净额	106.90	-262.60	-115.16
筹资活动现金流入小计	994.12	1,853.94	1,186.46
筹资活动现金流出小计	1,295.43	1,794.51	1,532.81
筹资活动产生的现金流量净额	-301.31	59.43	-346.35
现金及现金等价物净增加额	162.35	-128.17	63.63

2023年度经营活动产生的现金流量净额相比2022年度降低435.29亿元，主要是交易性金融负债由2022年度的净增加变为2023年度的净减少，使得现金流量净额减少282.01亿元；融出资金由2022年度的净减少变为2023年度的净增加，使得现金流量净额减少251.72亿元。2024年1-9月，经营活动产生的现金流量净额为358.18亿元，主要是由于为交易目的而持有的金融资产、融出资金

及代理买卖证券本期净减少，导致经营活动现金流入增加。

2023 年度投资活动现金流为净流出 262.60 亿元，同比 2022 年度的净流出 115.16 亿元增加 147.45 亿元，主要是投资支付的现金同比增加 593.49 亿元，而收回投资收到的现金同比增加 434.50 亿元，使得现金流量净流出同比增加。2024 年 1-9 月，投资活动现金流为净流入 106.90 亿元，主要是由于收回投资收到的现金流入增加。

2023 年度筹资活动现金流为净流入 59.43 亿元，同比 2022 年的净流出 346.35 亿元增加 405.78 亿元，主要是由于 2023 年取得借款收到的现金相比 2022 年增加 552.79 亿元，由此带动筹资活动现金流入增加较多。2024 年 1-9 月，筹资活动现金流为净流出 301.31 亿元，主要是由于取得借款及发行债券收到的现金流入减少，同时当期赎回永续债导致筹资活动现金流出增加。

二、海通证券行业特点和竞争能力的讨论与分析

（一）行业概况及特点

根据《国民经济行业分类》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务(J67)”；根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务（J67）”。

1、证券行业的经营特征

国内证券行业收入来源主要包括经纪业务、承销保荐业务、资产管理业务和交易投资业务等，上述业务的收入和利润表现与证券市场的波动情况存在较高关联性。证券市场的波动亦受到国民经济发展速度、宏观经济政策、财政货币政策、产业政策、监管政策以及市场心理预期等诸多因素影响，因此证券行业存在周期性变化。证券市场的周期性与宏观经济周期之间存在关联性，宏观经济的周期性通过对证券市场中的上市公司和投资者双方的影响传导至整个证券行业。当宏观经济景气时，证券行业随经济繁荣复苏进入上行周期；相反，当宏观经济萧条时，证券行业整体盈利能力随之下降。

此外，证券业发展水平与国民经济的区域发展水平紧密相连。在经济较为发达的地区，居民财富水平较高，机构与企业客户数量较多，当地的财富管理服务、

投融资服务需求就更加旺盛，进而促使该地区证券行业发展相对繁荣；反之，则证券行业发展较为缓慢且服务水平相对较低。

2、影响证券行业发展的因素

（1）有利因素

①宏观经济平稳增长为证券行业发展奠定基石

平稳增长的宏观经济是我国证券市场高质量发展的根本动力。根据国家统计局数据，2010年至2023年，我国国内生产总值从39.80万亿元上升至126.06万亿元，年均复合增长率9.27%。同期，我国城镇居民人均可支配收入从19,109元增长到51,821元，年均复合增长率7.98%。尽管现阶段全球经济形势尚不明朗，但我国宏观经济仍保持稳中向好的态势。

随着居民储蓄和可支配收入的增加，居民资产多元化配置的需求日益增长，已成为财富管理、资产管理业务发展的重要驱动力；另一方面，平稳良好的宏观经济环境下，企业在自身盈利水平提升的同时，对融资、并购等资本运作需求日趋旺盛，亦推动证券公司投资银行业务的发展。证券市场整体需求的扩大，为证券公司业务发展创造了良好契机，有利于业务规模的进一步增长。

②国家政策支持为证券行业发展提供制度保障

自证券市场建立以来，我国持续引导和完善市场机制，为证券行业发展提供政策支持。

2017年，党的十九大报告指出，深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。2020年3月，新修订的《证券法》正式施行，进一步完善了证券市场基础制度，为证券市场全面深化改革落实落地、切实维护投资者合法权益，促进证券市场服务实体经济功能发挥，提供了坚强的法治保障。2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，标志着注册制推广到全市场和各类公开发行股票行为。

2024年4月，国务院印发新“国九条”，明确打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，坚持以强监管、防风险推动资本市场高质量发展的主线，聚焦中国式现代化，锚定金融强国建设的奋斗目标，分阶段提出未来

5 年、2035 年和本世纪中叶资本市场发展目标，从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面，勾画了一幅发展蓝图。

随着中国资本市场进一步全面深化改革的持续开展，对金融机构、金融市场和金融服务业的行业政策支持的不不断推出，将为资本市场和证券行业健康发展创造有利的政策环境和制度保障。

③金融高水平开放带来跨境业务广阔市场空间

2023 年 10 月召开的中央金融工作会议明确，“要着力推进金融高水平开放，确保国家金融和经济安全。坚持‘引进来’和‘走出去’并重，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”。

为推动我国资本市场高水平对外开放、引进更多境外长期资金、拓宽境内居民投资渠道、培育国内金融机构业务发展，我国先后创新性地推出了 QFII、RQFII、QFLP、QDII、QDLP 和 QDIE 等制度，允许外资设立 WFOE 基金公司，取消外资证券基金期货公司外资股比限制，持续优化沪深港通、债券通、互换通、中欧通等互联互通机制，为境内外金融机构开展跨境业务提供了广阔的市场机遇和创新空间，有助于国内证券公司抓住全球资本市场增长机遇，拓宽收入来源。

随着高质量共建“一带一路”深入推进，资本市场对外开放力度的加大，国际金融机构凭借其全球专业化、综合化的金融服务和管理经验将促使国内证券行业转型升级、提升整体服务水平能级，亦将推动国内与国际资本市场的进一步接轨，助力我国多层次资本市场体系建设。

④金融科技赋能证券行业高质量发展活力

近年来，人工智能等金融科技对证券行业发展产生深刻影响，尤其是生成式人工智能进步迅猛，2022 年 ChatGPT 的出现引发了一系列人工智能技术变革。大模型对复杂文本和图像的融合处理及分析能力持续增强，有望引领世界经济走向数字经济时代的新阶段。

2023 年 4 月，中央政治局会议明确“要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险”。生成式人工智能所展现的技术能力，可以为证券市场参

与者的需求提供更加便利化、智能化和差异化的金融解决方案，重塑传统证券业态。随着人工智能、大数据、云计算及区块链等前沿技术融入各类证券业务场景，金融科技正重构证券公司服务模式，为资本市场高质量发展注入新的活力。此外，金融科技还将在降低证券公司成本的同时，提升证券业服务的便捷性和多样性。

（2）不利因素

①盈利模式相对单一

我国证券公司的业务收入来源以证券经纪业务、证券投资交易业务、证券承销与保荐业务为主，盈利模式相对单一，同质化竞争问题较为突出。虽然国内多家证券公司通过开展资产管理、资产证券化、衍生工具等创新业务，实现利润来源的多元化和经营模式的差异化，逐步优化盈利模式。但总体而言，证券公司经营对经纪、交易投资等业务的依赖性仍然较大，收入结构仍待优化。

②行业竞争日益激烈

随着中国证券市场的快速成长和行业准入的逐步放开，更多的资本市场参与主体进入证券行业。如国际证券公司、资产管理机构、大型互联网企业等纷纷加速布局证券行业或强化与证券公司的业务合作。国际证券公司得益于其在专业化程度、国际化运作经验、跨境资本市场联动等方面的优势，对国内证券公司原有的市场份额形成了一定冲击。大型互联网企业平台优势、技术优势、流量优势显著，其与证券公司的合作将加快重构行业现行的商业模式，加剧中国证券行业的竞争。

3、证券行业未来发展趋势

（1）证券行业在金融体系中的战略地位不断提升

党的十八大以来，我国坚定不移走好中国特色金融发展之路，持续推动金融事业高质量发展。2023年10月，中央金融工作会议召开，会议强调金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分，要加快建设金融强国。

证券行业作为中国金融体系的重要组成部分，是金融强国建设的强大引擎。资本市场在金融运行中牵一发而动全身，在促进创新资本形成、助力产业转型升级、完善社会财富管理、稳定社会心理预期等方面发挥着独特而关键的作用。作

为资本市场最重要的中介机构，在全面深化金融供给侧改革的背景下，证券公司需要做好金融“五篇大文章”，树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系，深入践行金融工作的政治性、人民性，进一步全面深化资本市场改革，健全资本市场功能，不断完善产品和服务体系，引导更多资源向科技创新、绿色低碳、普惠民生等领域集聚，更好服务实体经济和国家战略。

未来，我国证券行业的发展动力将更加强劲，证券行业总体规模将进一步壮大，在提升服务实体经济能力的同时，也将牢牢守住防范系统性金融风险的底线，持续推动资本市场高质量发展。

（2）证券行业加速整合，资本市场双向开放迎接发展机遇

伴随我国头部证券公司规模不断壮大，证券行业的整合与分化成为必然趋势。2023年10月，中央金融工作会议明确提出“培育一流投资银行和投资机构，支持国有大型金融机构做优做强”；2024年3月，中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，明确提出“形成10家左右优质头部机构引领行业高质量发展，到2035年形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构”的目标；2024年4月，新“国九条”明确提出“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励中小机构差异化发展、特色化经营”。并购整合是证券行业高质量发展的必然路径，有助于推动改善证券行业同质化竞争格局。

近年来，我国资本市场对外开放的进程显著加快，一系列推动资本市场高水平双向开放措施陆续落地，包括取消外资证券公司持股比例限制、稳慎拓展金融市场互联互通、扩大沪股通、深股通、债券通、CIBM（银行间债券市场直接入市）等一系列制度安排，在支持国际金融机构在国内展业、为我国证券行业注入新活力的同时，也为境外资金和投资者提供了多样化的投资渠道、鼓励其来华开展长期价值投资。国际金融机构持续加码中国市场，带来创新的产品和服务理念以及先进的系统平台，释放长期看好中国资产的信号，展现出我国资本市场“引进来”的成效，推动了国内证券行业的整体提升。

未来，中国证券行业将推进市场、机构、产品全方位制度型开放，加强与全球市场的联系，促进更广泛范围内的资源配置优化。伴随中国制造业全球布局、

国内消费产业和互联网巨头出海、中国与“一带一路”合作国家、“金砖国家”、东盟国家合作持续拓展，我国证券公司“走出去”的热度亦将不断攀升，开启新一轮国际化布局征程，服务人民币国际化，助力我国经济向更高层次的开放型发展模式转型。

（3）数字金融推动证券行业加速数字化转型

数字金融是优化金融服务的重要抓手，也是推进科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融等领域发展的重要支撑。以金融活水滋养新质生产力，需要充分发挥数字金融的重要作用，为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务，促进经济和金融良性循环。

2023年6月，证券业协会下发《证券公司网络和信息安全三年提升计划》，鼓励证券行业加大对IT的投入。随着证券公司数字化转型向具体业务场景持续渗透，并融入金融产品生态，将有效提升投资者的投资体验，降低证券公司服务成本，提高金融服务质效。目前，证券公司数字化转型的“主战场”已经逐步由零售经纪业务扩展到投资银行、资产管理、交易投资、中后台运营支持等领域。

未来，证券行业数字化转型的广度和深度将不断提升。人工智能、大模型技术、云计算等科技元素逐步注入证券公司经营发展全流程、全领域，加快赋能各项业务，助力证券行业高质量发展。信息技术水平、数据安全治理水平、客户隐私保护水平较高的证券公司亦可借助数字化实力在核心业务领域应用上形成突破，通过数字化生态圈的建设形成优势护城河，应对愈加激烈的行业竞争。

（4）夯实证券行业全面风险管理建设基础

2023年10月，中央金融工作会议明确要求，对风险早识别、早预警、早暴露、早处置，健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制。这一要求既揭示了金融风险源头管控的重要性，也为防范化解金融风险提供科学指引。

2024年9月，证监会和证券业协会先后发布或修订《证券公司风险控制指标计算标准规定》《证券公司全面风险管理规范》，进一步完善证券行业全面风险管理建设，严守不发生系统性风险的底线，夯实证券公司风险管理基础。

我国证券公司在基础性制度建设、规范业务发展等方面已有明显的基本面改善，证券公司以净资本及流动性为核心的风险监控机制已基本建立。证券行业监管体系的不断完善、公司治理机制日益成熟以及证券公司合规建设的纵深推进，为证券公司稳健发展、做优做强奠定了坚实的基础。

（二）证券行业的竞争情况

1、证券行业竞争格局

（1）证券行业集中度逐步提高，马太效应日益凸显

根据证券业协会统计，2023年度，我国145家证券公司2023年度实现营业收入4,059.02亿元，实现净利润1,378.33亿元。其中，总资产排名前十的证券公司2023年度实现营业收入占全行业营业收入的比重为73.38%，相较2018年度提升8.89%；截至2023年12月31日，前十大证券公司资产总额为7.82万亿元，占全行业总资产比重为66.10%，相较2018年度提升5.34%。

整体来看，头部证券公司与中小型证券公司之间的差距不断拉大，形成明显的相对竞争优势，证券行业市场集中度不断提高，行业头部效应逐步展现。

（2）传统业务竞争激烈，经营模式向多元化、差异化发展

目前我国证券公司总体业务范围趋同、收入结构相近，经营模式差异化程度较小。证券公司在以证券经纪业务、证券承销与保荐业务、证券投资交易业务为代表的传统业务领域呈现出激烈的竞争态势，其中证券经纪业务、证券投资交易业务收入占比较高。根据证券业协会数据，2023年度，我国145家证券公司的营业收入约为4,059.02亿元，其中，代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）约为984.37亿元，证券投资收益（含公允价值变动）约为1,217.13亿元，占比分别为24.25%和29.99%。

近年来，我国多次出台行业政策鼓励证券公司经营模式多元化和均衡化。2012年以来，证券公司业务创新不断提速，在债券市场、场外市场及融资融券、资产管理、金融衍生品等业务领域逐步落实各项创新措施。2024年4月，新“国九条”明确提出“鼓励中小机构差异化发展、特色化经营”。通过采取业务转型

突破和多元化、差异化竞争策略等方式，证券公司有望寻找新的收入利润增长点，逐步改善传统业务同质化竞争的业务格局。

（3）资本市场参与者逐渐多元化，中国证券行业竞争加剧

我国金融市场庞大且日益成熟，为外资机构提供了广阔的投资展业空间。自2020年3月中国证监会正式明确于2020年4月1日起取消证券公司外资股比限制以来，高盛、摩根士丹利、摩根大通、瑞银集团等国际知名金融机构充分认知到参与中国经济增长并分享其成果的机会，积极在我国展业，与境内证券公司良性竞争互动。截至2023年末，共有17家外资参控股券商，总资产超6,500亿元，实现营业收入超275亿元。外资券商凭借其丰富的经营管理经验、成熟的业务风控体系，在跨境业务、机构交易及衍生品、财富管理等业务领域拥有较好的竞争优势。

此外，伴随着中国证券行业的不断开放，资本市场参与主体呈现多元化趋势。商业银行、保险公司、大型互联网企业等正通过不同方式加强与证券公司的合作，并已深刻影响证券行业竞争格局。凭借在资本实力、客户规模、信息技术能力等方面的优势，将使得我国证券行业竞争进一步加剧。

2、证券行业进入壁垒

证券行业是强监管行业，也是资本密集型和人才密集型的行业。我国证券公司的进入壁垒主要包括行业准入壁垒、资本规模壁垒和专业人才壁垒。

（1）行业准入壁垒

为维护金融秩序稳定、防范金融系统风险、保障证券行业的稳定发展，我国对证券公司实施行业准入管制。设立证券公司需经国务院证券监督管理机构批准，经营各项证券业务需经国务院证券监督管理机构核准并取得经营证券业务许可证。《证券法》第一百一十八条及第一百一十九条规定，“未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得以证券公司名义开展证券业务活动”“未取得经营证券业务许可证，证券公司不得经营证券业务”。《证券公司监督管理条例》第二十六条规定，“证券公司及其境内分支机构经营的业务应当经国务院证券监督管理机构批准，不得经营未经批准的业务”。此外，《期货公司监督管理

办法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》对期货与基金行业亦设置了较高的准入条件。

（2）资本规模壁垒

证券行业属于资本密集型行业，监管机构建立了以净资本为核心的证券公司风险管理机制，对证券公司的净资本规模提出较高的要求。《证券法》《证券公司风险控制指标管理办法》等法律法规明确了对证券公司从事不同业务所需的最低注册资本规模、净资本最低限额以及须持续符合的风险控制指标标准等要求。除需满足法定注册资本的基本门槛要求外，在目前证券行业以净资本为核心的分类监管体系下，证券公司业务规模的扩大及创新业务的开展均与资本规模密切相关，资本实力已成为证券公司核心竞争力的重要组成部分。

（3）专业人才壁垒

证券行业是知识密集型、人才密集型行业。根据监管法规规定，除一般从业人员需要持有证券从业资格证书外，证券公司董事、监事、高级管理人员、证券投资顾问、保荐代表人、分析师等特定岗位人员需具备相应的从业经验、知识结构和专业能力，并通过监管机构水平评价测试。证券公司在开展单项具体业务时，必须配备一定数量具备相应资质的人员。因此，证券公司的设立和业务发展均对专业人才提出了较高的要求。

证券公司建设人才储备队伍管理体系是一个长期的过程。若要保持长期竞争力，必须建立专业化、职业化的人才队伍和良好的激励机制，以增强对优秀人才的吸引力。

（三）海通证券在行业中的竞争情况

1、海通证券所处的竞争地位

根据证券业协会公示的证券公司 2023 年度财务报告，海通证券总资产在行业内排第 4 名。为确保选取的同行业可比公司全面、具有可比性，选取标准为除国泰君安、海通证券以外，总资产排名前 10 的证券公司。

海通证券与同行业可比公司 2023 年主要财务指标情况如下表所示：

单位：亿元

排名	公司名称	总资产	归母净资产	营业收入	归母净利润
1	中信证券	14,533.59	2,688.40	600.68	197.21
2	国泰君安	9,254.02	1,669.69	361.41	93.74
3	华泰证券	9,055.08	1,791.08	365.78	127.51
4	海通证券	7,545.87	1,632.44	229.53	10.08
5	招商证券	6,958.53	1,219.61	198.21	87.64
6	广发证券	6,821.82	1,357.18	233.00	69.78
7	中国银河	6,632.05	1,304.66	336.44	78.79
8	中金公司	6,243.07	1,046.03	229.90	61.56
9	申万宏源证券	5,965.30	1,255.12	190.99	55.24
10	中信建投	5,227.52	974.78	232.43	70.34
11	国信证券	4,629.60	1,104.60	173.17	64.27
12	东方证券	3,836.90	787.46	170.90	27.54

数据来源：证券业协会、上市公司定期报告

2、海通证券的核心竞争力

(1) 聚焦新质生产力的专业服务价值链与客户生态圈

海通证券深刻把握金融工作政治性、人民性，聚焦金融“五篇大文章”，有力融入“科技-产业-金融”循环，推动培育新质生产力。立足科创板、深耕半导体、高端装备、生物医药等众多“硬科技”创新领域，打响海通品牌；顺应“绿色金融”新趋势，投行、融资租赁及资产管理等业务在绿色低碳经济领域探索形成多元金融服务手段；母基金生态圈与投资链有效构建，“基金+基地”模式逐步夯实，参与国家级基金、长三角产业基金设立，聚焦推进临港新片区、上海先导产业等重点区域与行业服务。海通证券基于关键产业链，以“投行+投资+投研”、“社区到园区”模式驱动，加大万亿 GDP 城市布局，发挥产融结合优势和资本市场功能，不断深化“投、融、保、研”及财富管理业务线的协同联动，积极践行金融国企使命担当，以闭环的服务价值链，构建开放的客户生态圈，不断提升公司服务实体经济的效能。

(2) 领先的全球化网络和完善的境内布局

海通证券基于母公司业务布局，通过设立、收购专业子公司，已基本建成涵盖证券期货经纪、投行、自营、资产管理、私募股权投资、另类投资、融资租赁、境外银行等多个业务领域的金融服务平台，网点覆盖“纽、伦、新、港、沪、东”六大国际金融中心。截至 2024 年 9 月底，海通证券在中国境内拥有 331 家证券及期货营业部，其中证券营业部 297 家、期货营业部 34 家，遍布 30 个省、直辖市和自治区；境外方面，在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国家和地区设有分行、子公司或代表处；全方位多地区、多业务的跨境及全球化网络布局，有效助力海通证券把握日益增长的全球业务机会，满足客户的境内外业务需求，提升海通证券的国际影响力。

（3）卓越的金融科技创新能力

海通证券始终秉承“科技引领”发展战略，以建设“敏捷化、平台化、智能化、生态化”为核心特征的“数字海通 2.0”为目标，坚持关键技术自主可控，深入推进金融科技创新，已成为行业数字化转型的探索者、先行者。海通证券数字化底座持续夯实，拥有证券公司中规模最大、设施最先进的自建科技园，积极践行 ESG 理念，着力打造绿色低碳园区，成为行业首家入选 2023 年度国家绿色数据中心名单的证券公司。赋能业务成效持续深化，“e 海通财”打造集团生态、行业生态、用户生态于一体的综合财富服务入口，APP 月度活跃数继续保持行业前列；“e 海方舟”通过自研算法和市场主流算法相结合，打造海通特色的机构交易服务平台；“e 海通衍”为境内外机构投资者提供多样化、专业化的跨境投资交易及对冲工具。数据治理水平持续提升，通过数据管理能力国家标准认证，是首家实现数据资产纳入财务报表的证券公司。科技创新能力持续增强，截至 2024 年 9 月底，累计获得 41 项国家专利授权和 138 项软件著作权，科技成果数量和获奖等次保持行业领先。

三、本次交易前海通证券财务状况与经营成果的讨论与分析

根据立信会计师出具的信会师报字[2024]第 ZA14619 号无保留意见的审计报告，对海通证券最近两年一期的财务状况与经营成果讨论与分析如下：

（一）财务状况分析

1、资产构成分析

报告期各期末，海通证券合并财务报表中资产构成情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,633.52	23.56%	1,427.31	18.92%	1,585.80	21.04%
结算备付金	164.92	2.38%	155.84	2.07%	213.81	2.84%
拆出资金	2.34	0.03%	3.30	0.04%	2.74	0.04%
融出资金	626.66	9.04%	684.18	9.07%	678.44	9.00%
衍生金融资产	15.25	0.22%	22.79	0.30%	14.77	0.20%
存出保证金	246.92	3.56%	236.44	3.13%	228.65	3.03%
应收款项	94.85	1.37%	121.67	1.61%	103.95	1.38%
买入返售金融资产	316.66	4.57%	367.83	4.87%	326.45	4.33%
交易性金融资产	1,826.50	26.35%	2,212.73	29.32%	2,095.99	27.81%
债权投资	51.81	0.75%	67.98	0.90%	58.06	0.77%
其他债权投资	419.73	6.05%	613.11	8.13%	528.52	7.01%
其他权益工具投资	125.15	1.81%	80.11	1.06%	60.96	0.81%
应收融资租赁款	164.35	2.37%	198.92	2.64%	194.58	2.58%
长期应收款	719.26	10.38%	795.17	10.54%	845.50	11.22%
长期股权投资	81.26	1.17%	81.16	1.08%	70.14	0.93%
投资性房地产	24.29	0.35%	26.36	0.35%	26.42	0.35%
固定资产	155.75	2.25%	159.66	2.12%	160.99	2.14%
在建工程	3.27	0.05%	2.40	0.03%	4.66	0.06%
无形资产	13.34	0.19%	13.68	0.18%	12.71	0.17%
使用权资产	9.63	0.14%	10.58	0.14%	9.85	0.13%
商誉	34.63	0.50%	34.69	0.46%	36.76	0.49%
递延所得税资产	31.06	0.45%	41.87	0.55%	47.12	0.63%
其他资产	171.23	2.47%	188.09	2.49%	229.24	3.04%
资产总计	6,932.37	100.00%	7,545.87	100.00%	7,536.09	100.00%

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的资产总额分别为7,536.09亿元、7,545.87亿元和6,932.37亿元，资产规模整体保持稳定。报告期各期末海通证券各项资产占总资产的比例变化较小，资产结构未发生重大变化。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的货币资金分别为1,585.80

亿元、1,427.31 亿元和 1,633.52 亿元，占总资产比例分别为 21.04%、18.92%和 23.56%，主要包括客户存款、自有存款和子公司海通银行的存放中央银行准备金。报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的结算备付金分别为 213.81 亿元、155.84 亿元和 164.92 亿元，占总资产比例分别为 2.84%、2.07%和 2.38%，包括客户备付金和自有备付金，主要存放在相关证券登记结算机构及各交易场所，用于满足资金清算与交付需要，信用风险相对较低。2023 年末余额相比 2022 年末减少 57.96 亿元，降幅为 27.11%，主要系自有备付金的余额减少所致；2024 年 9 月末余额相比 2023 年末未发生重大变化。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的融出资金分别为 678.44 亿元、684.18 亿元和 626.66 亿元，占总资产比例分别为 9.00%、9.07%和 9.04%，系海通证券开展证券融资融券业务向客户出借的资金。报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的存出保证金分别为 228.65 亿元、236.44 亿元和 246.92 亿元，占总资产比例分别为 3.03%、3.13%和 3.56%，主要为期货保证金，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的应收款项分别为 103.95 亿元、121.67 亿元和 94.85 亿元，占总资产比例分别为 1.38%、1.61%和 1.37%，主要包括应收清算款、场外业务预付金和应收手续费及管理费等，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的买入返售金融资产分别为 326.45 亿元、367.83 亿元和 316.66 亿元，占总资产比例分别为 4.33%、4.87%和 4.57%，主要系股票质押式回购、债券质押式回购业务资产，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的交易性金融资产分别为 2,095.99 亿元、2,212.73 亿元和 1,826.50 亿元，占总资产比例分别为 27.81%、29.32%和 26.35%，持有标的种类主要包括债券、公募基金、股票/股权、银行理财产品及信托计划等。2023 年末余额相比 2022 年末未发生重大变化；2024 年 9

月末余额相比 2023 年末减少 386.23 亿元，降幅为 17.45%，主要系持有债券余额有所减少所致。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的其他债权投资分别为 528.52 亿元、613.11 亿元和 419.73 亿元，占总资产比例分别为 7.01%、8.13%和 6.05%，持有标的种类主要包括境内及境外国债、地方政府债、金融债、企业债和公司债等。2023 年末余额相比 2022 年末未发生重大变化；2024 年 9 月末余额相比 2023 年末减少 193.38 亿元，降幅为 31.54%，主要系海通证券根据市场环境变化调整投资策略所致。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的其他权益工具投资分别为 60.96 亿元、80.11 亿元和 125.15 亿元，占总资产比例分别为 0.81%、1.06%和 1.81%，持有标的种类主要包括非交易性股权和股票。2023 年末余额相比 2022 年末增加 19.15 亿元，增幅为 31.40%，2024 年 9 月末余额相比 2023 年末增加 45.04 亿元，增幅为 56.23%，主要系相关投资有所增加所致。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的应收融资租赁款分别为 194.58 亿元、198.92 亿元和 164.35 亿元，占总资产比例分别为 2.58%、2.64%和 2.37%；长期应收款分别为 845.50 亿元、795.17 亿元和 719.26 亿元，占总资产比例分别为 11.22%、10.54%和 10.38%。海通证券的应收融资租赁款和长期应收款系子公司海通恒信开展融资租赁业务所产生。2023 年末应收融资租赁款和长期应收款余额相比 2022 年末均未发生重大变化；2024 年 9 月末应收融资租赁款和长期应收款余额相比 2023 年末减少 110.48 亿元，主要系 2024 年 1-9 月融资租赁业务规模有所下降所致。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的长期股权投资分别为 70.14 亿元、81.16 亿元和 81.26 亿元，占总资产比例分别为 0.93%、1.08%和 1.17%，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的固定资产分别为 160.99 亿元、159.66 亿元和 155.75 亿元，占总资产比例分别为 2.14%、2.12%和 2.25%，主要系自用房屋及建筑物以及子公司海通恒信经营租赁资产。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的其他资产分别为 229.24

亿元、188.09 亿元和 171.23 亿元，占总资产比例分别为 3.04%、2.49%和 2.47%，主要系发放贷款和垫款、其他贷款和应收款等。

2、负债构成分析

报告期各期末，海通证券合并财务报表中负债构成情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	288.67	5.51%	310.54	5.36%	348.58	6.05%
应付短期融资款	170.98	3.26%	188.53	3.25%	161.59	2.81%
拆入资金	134.63	2.57%	147.12	2.54%	62.76	1.09%
交易性金融负债	111.48	2.13%	204.53	3.53%	228.88	3.97%
衍生金融负债	8.79	0.17%	11.91	0.21%	8.98	0.16%
卖出回购金融资产款	738.38	14.10%	1,125.65	19.41%	1,016.94	17.66%
代理买卖证券款	1,300.87	24.84%	1,065.39	18.38%	1,155.13	20.05%
代理承销证券款	3.07	0.06%	-	-	0.14	0.00%
应付职工薪酬	24.24	0.46%	25.84	0.45%	44.85	0.78%
应交税费	10.42	0.20%	12.52	0.22%	21.98	0.38%
应付款项	154.07	2.94%	151.34	2.61%	114.91	1.99%
合同负债	-	-	0.19	0.00%	0.26	0.00%
预计负债	1.46	0.03%	1.94	0.03%	2.02	0.04%
长期借款	349.76	6.68%	422.99	7.30%	559.58	9.72%
应付债券	1,741.29	33.25%	1,939.20	33.45%	1,818.31	31.57%
租赁负债	10.00	0.19%	10.97	0.19%	10.16	0.18%
递延所得税负债	7.24	0.14%	8.35	0.14%	9.09	0.16%
其他负债	182.12	3.48%	170.85	2.95%	195.70	3.40%
负债合计	5,237.46	100.00%	5,797.87	100.00%	5,759.87	100.00%

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的负债总额分别为 5,759.87 亿元、5,797.87 亿元和 5,237.46 亿元。报告期各期末，海通证券负债规模整体保持稳定，各项负债占总负债的比例变化较小，负债结构未发生重大变化。

2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，海通证券的短期借款分别为 348.58 亿元、310.54 亿元和 288.67 亿元，占总负债比例分别为 6.05%、5.36%和 5.51%，

主要为海通证券的信用借款和质押借款，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的应付短期融资款分别为161.59亿元、188.53亿元和170.98亿元，占总负债比例分别为2.81%、3.25%和3.26%，包括短期公司债券、短期收益凭证、短期融资券、超短期融资券和中期票据，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的拆入资金分别为62.76亿元、147.12亿元和134.63亿元，占总负债比例分别为1.09%、2.54%和2.57%，包括银行拆入资金和转融通业务融入资金。2023年末余额相比2022年末余额增加84.36亿元，增幅为134.42%，主要系转融通业务融入资金规模增加所致；2024年9月末余额相比2023年末未发生重大变化。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的交易性金融负债分别为228.88亿元、204.53亿元和111.48亿元，占总负债比例分别为3.97%、3.53%和2.13%，主要系指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括海通证券发行的结构化收益产品、收益凭证以及纳入合并范围内的结构化主体中归属于第三方权益等。2023年末余额相比2022年末未发生重大变化；2024年9月末余额相比2023年末余额减少93.05亿元，降幅为45.50%，主要系结构化收益产品余额减少所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的卖出回购金融资产款分别为1,016.94亿元、1,125.65亿元和738.38亿元，占总负债比例分别为17.66%、19.41%和14.10%，主要是以股票、债券和黄金为标的物。2023年末余额相比2022年末未发生重大变化；2024年9月末余额相比2023年末余额减少387.27亿元，降幅为34.40%，主要系债券质押式回购规模减少所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的代理买卖证券款分别为1,155.13亿元、1,065.39亿元和1,300.87亿元，占总负债比例分别为20.05%、18.38%和24.84%，主要为经纪业务客户存入的证券投资款项，受市场行情影响，经纪业务客户存入的证券投资款项增加，2024年9月末余额有所增加。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的应付款项分别为114.91亿元、151.34亿元和154.07亿元，占总负债比例分别为1.99%、2.61%和2.94%，

主要为应付客户收益互换保证金、应付各类清算款和应付票据，报告期各期末余额整体保持稳定。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的长期借款分别为559.58亿元、422.99亿元和349.76亿元，占总负债比例分别为9.72%、7.30%和6.68%，主要为信用借款、抵质押借款和保证借款。报告期各期末长期借款余额呈逐步减少的趋势，主要系海通证券调整负债结构所致。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的应付债券分别为1,818.31亿元、1,939.20亿元和1,741.29亿元，占总负债比例分别为31.57%、33.45%和33.25%，报告期各期末余额整体保持稳定。截至2024年9月末海通证券应付债券还本付息情况良好，未出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券的其他负债分别为195.70亿元、170.85亿元和182.12亿元，占总负债比例分别为3.40%、2.95%和3.48%，主要为长期应付款、吸收存款和其他应付款等，报告期各期末余额整体保持稳定。

3、净资本状况分析

海通证券按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求编制风险控制指标监管报表，并将净资本等风控指标纳入日常监控范围；对各项影响净资本及风险控制指标的业务、因素进行及时的监测与控制，使其达到合规要求。海通证券建立了净资本补足机制，当净资本等各项风险控制指标接近或者触及预警标准时，海通证券将采用压缩风险较高的自营投资品种的规模、加大应收款项追讨力度、募集资本金、发行次级债等方式补充净资本。2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券净资本分别为938.20亿元、808.36亿元和881.49亿元，净资本/净资产比率分别为62.95%、52.74%和55.89%，满足《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司压力测试指引》等监管要求。

4、偿债能力分析

报告期各期末海通证券资产负债率如下：

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产负债率	69.90%	73.03%	72.16%

同行业可比公司 2022 年末和 2023 年末平均资产负债率分别为 75.33%和 75.94%，海通证券资产负债率与同行业可比公司平均资产负债率较为接近。

可比公司	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
中信证券	76.55%	74.52%
华泰证券	76.05%	75.81%
招商证券	78.89%	77.19%
广发证券	74.43%	73.98%
中国银河	75.97%	79.29%
中金公司	80.65%	82.13%
申万宏源	76.09%	77.25%
中信建投	76.88%	76.67%
国信证券	72.85%	68.09%
东方证券	71.04%	68.41%
平均	75.94%	75.33%
海通证券	73.03%	72.16%

数据来源：同行业可比公司定期报告，其中，申万宏源取其所属上市公司申万宏源集团股份有限公司合并财务数据口径；同行业可比公司 2024 年第三季报未披露资产负债率。

5、流动性分析

在日间流动性风险管理方面，海通证券按照制定的流动性风险偏好及风险指标限额的要求，通过合理的监测机制和调控手段，始终确保流动性风险可测、可控和可承受，同时按照管理要求，储备了充足的优质流动性资产，保障了业务的顺利开展和到期负债的顺利偿付。在中长期流动性风险管理方面，海通证券不断优化资产配置结构，强化对资产负债发展趋势的分析，从源头上把控流动性风险。报告期内，海通证券重视与各大商业银行保持良好的合作关系，注重规范经营，维系良好信誉，保持融资渠道畅通。

报告期各期末海通证券的流动性指标如下：

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	监管标准
流动性覆盖率 (母公司) (注 1)	474.47%	223.69%	293.75%	不得低于 100%
净稳定资金率 (母公司)	154.67%	141.88%	162.85%	不得低于 100%

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	监管标准
(注2)				

注1: 流动性覆盖率=优质流动性资产/未来30天现金净流出量×100%。

注2: 净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%。

2022年末、2023年末和2024年9月末,海通证券流动性覆盖率分别为293.75%、223.69%和474.47%,净稳定资金率分别为162.85%、141.88%和154.67%,持续满足监管要求。

(1) 同行业可比公司流动性覆盖率

2022年末、2023年末和2024年9月末,同行业可比公司平均流动性覆盖率分别为221.87%、203.27%和204.65%,海通证券流动性覆盖率高于同行业可比公司平均值。

可比公司	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
中信证券	未披露	148.28%	130.53%
华泰证券	148.21%	152.51%	166.57%
招商证券	149.60%	169.06%	210.95%
广发证券	133.22%	222.43%	213.79%
中国银河	307.11%	289.15%	354.93%
中金公司	271.91%	201.13%	239.71%
申万宏源证券	165.13%	169.61%	212.12%
中信建投	202.42%	208.63%	235.00%
国信证券	236.63%	267.92%	236.62%
东方证券	227.65%	203.97%	218.50%
平均	204.65%	203.27%	221.87%
海通证券	474.47%	223.69%	293.75%

(2) 同行业可比公司净稳定资金率

2022年末、2023年末和2024年9月末,同行业可比公司平均净稳定资金率分别为143.21%、133.22%和146.46%,海通证券净稳定资金率高于同行业可比公司平均值。

可比公司	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
中信证券	未披露	124.86%	129.46%

可比公司	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
华泰证券	145.17%	130.84%	129.33%
招商证券	151.63%	138.25%	151.72%
广发证券	133.27%	129.57%	147.26%
中国银河	143.52%	129.20%	129.89%
中金公司	140.25%	132.42%	154.27%
申万宏源证券	134.43%	130.47%	136.74%
中信建投	179.77%	151.21%	142.44%
国信证券	152.30%	133.51%	171.89%
东方证券	137.81%	131.89%	139.09%
平均	146.46%	133.22%	143.21%
海通证券	154.67%	141.88%	162.85%

（二）经营成果分析

1、经营业绩分析

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券的经营业绩情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、营业总收入	128.99	229.53	259.48
手续费及佣金净收入	53.49	93.53	115.85
利息净收入	27.11	40.89	62.10
投资收益	34.07	64.77	28.09
其他收益	4.20	9.64	8.13
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-15.14	-54.52	-30.56
汇兑损失	-3.34	-3.44	-4.25
其他业务收入	28.60	78.39	80.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.01	0.28	-0.08
二、营业总支出	120.13	215.02	180.37
税金及附加	1.71	2.37	2.41
业务及管理费	77.69	110.97	99.45
信用减值损失	17.09	31.89	16.66
其他资产减值损失	0.36	3.08	0.65

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
其他业务成本	23.28	66.72	61.20
三、营业利润	8.86	14.51	79.12
加：营业外收入	0.67	2.58	1.27
减：营业外支出	0.44	1.43	0.40
四、利润总额	9.09	15.66	79.99
减：所得税费用	11.20	18.77	28.03
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2.12	-3.11	51.96
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-6.59	10.08	65.45
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4.48	-13.19	-13.49
六、其他综合收益的税后净额	4.76	1.27	-1.39
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	5.30	0.48	-12.60
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-0.54	0.79	11.21
七、综合收益总额	2.64	-1.84	50.57
归属于母公司股东的综合收益总额	-1.30	10.57	52.86
归属于少数股东的综合收益总额	3.94	-12.40	-2.28

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券实现的营业总收入分别为259.48亿元、229.53亿元和128.99亿元，受各细分行业市场环境变动的影响，整体收入规模呈现一定下降趋势。报告期各期，海通证券实现归属于母公司股东的净利润分别为65.45亿元、10.08亿元和-6.59亿元，经营业绩有所下滑，主要系营业收入减少所致。

2、营业总收入分析

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券营业总收入主要由手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益与公允价值变动损益和其他业务收入构成。

（1）手续费及佣金净收入

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券手续费及佣金净收入主要由经纪业务、投资银行业务和资产管理业务等构成，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
经纪业务净收入	24.35	38.30	46.73
投资银行业务净收入	13.48	34.21	41.79
资产管理业务净收入	14.16	19.14	22.53
其他手续费及佣金净收入	1.50	1.89	4.79
合计	53.49	93.53	115.85

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券手续费及佣金净收入分别为115.85亿元、93.53亿元和53.49亿元，占营业总收入的比例分别为44.65%、40.75%和41.46%。报告期内，海通证券手续费及佣金净收入有所下降，主要系经纪业务和投行业务手续费呈现不同程度下滑所致。

①经纪业务净收入

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券经纪业务净收入分别为46.73亿元、38.30亿元和24.35亿元，主要来自证券经纪业务和期货经纪业务。报告期内，经纪业务净收入有所下降主要系股票和基金交易量变动及行业整体佣金费率下降所致。

②投资银行业务净收入

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券投资银行业务净收入分别为41.79亿元、34.21亿元和13.48亿元，主要来自证券承销业务、证券保荐业务及财务顾问业务。报告期内，海通证券投资银行业务在发行数量和发行金额方面均处于领先地位，投资银行业务收入有所减少，主要系资本市场变化带来的证券承销业务和证券保荐业务规模减少所致。

③资产管理业务净收入

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券资产管理业务净收入分别为22.53亿元、19.14亿元和14.16亿元。报告期内，海通证券资产管理业务净收入有所下降，主要由于资产管理业务费率有所下降。

(2) 利息净收入

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券利息净收入具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
利息收入			
其中：货币资金及结算备付金利息收入	27.71	39.47	36.59
融出资金利息收入	26.38	41.79	46.44
买入返售金融资产利息收入	10.07	17.77	20.61
债权投资利息收入	2.11	2.78	1.19
其他债权投资利息收入	11.56	16.63	14.16
长期应收款利息收入	37.62	55.41	44.08
贷款和应收款利息收入	4.73	8.28	11.79
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	0.51	1.07	0.28
融资租赁收入	10.88	17.22	23.03
利息收入合计	131.55	200.42	198.18
利息支出			
其中：借款利息支出	23.34	39.65	29.51
应付短期融资款利息支出	3.22	3.84	4.86
拆入资金利息支出	3.11	3.43	3.67
卖出回购金融资产款利息支出	19.21	27.53	19.52
代理买卖证券款利息支出	3.41	6.63	7.33
应付债券利息支出	45.34	66.12	61.99
租赁负债利息支出	0.31	0.45	0.40
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	6.49	11.89	8.80
利息支出合计	104.44	159.54	136.08
利息净收入合计	27.11	40.89	62.10

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券的利息收入合计分别为198.18亿元、200.42亿元和131.55亿元，各期发生额整体保持稳定。

2022年度、2023年度和2024年1-9月，海通证券的利息支出合计分别为136.08亿元、159.54亿元和104.44亿元。2023年度利息支出合计相比2022年度增长23.46亿元，增幅为17.24%，主要系借款利息支出和卖出回购金融资产款利息支出增加所致。

(3) 投资收益与公允价值变动损益

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券投资收益和公允价值变动损益情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
投资收益			
其中：权益法核算的长期股权投资收益	1.17	5.44	7.87
金融工具投资收益	32.90	59.33	20.22
投资收益小计	34.07	64.77	28.09
公允价值变动损益			
其中：交易性金融资产	-22.59	-49.97	-40.83
交易性金融负债	5.78	-10.58	10.55
衍生金融工具	1.67	6.03	-0.28
公允价值变动损益小计	-15.14	-54.52	-30.56
投资收益与公允价值变动损益合计	18.93	10.25	-2.48

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券合计实现投资收益与公允价值变动损益分别为-2.48 亿元、10.25 亿元和 18.93 亿元，占营业总收入的比例分别为-0.96%、4.46%和 14.67%。投资收益与公允价值变动损益合计金额在报告期内有所改善，主要系股票、债券等市场的投资行情有所好转所致。

（4）其他业务收入

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，其他业务收入分别为 80.22 亿元、78.39 亿元和 28.60 亿元，占营业总收入的比例分别为 30.91%、34.15%和 22.17%。海通证券其他业务收入主要由大宗商品销售收入、服务收入及出租收入构成。2023 年其他业务收入相比 2022 年未发生重大变化；2024 年 1-9 月其他业务收入有所下降，主要因大宗商品交易减少，业务规模下降所致。

（5）营业收入分地区情况

单位：亿元

地区	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
境内	136.88	221.73	233.27
境外	-7.89	7.80	26.21
合计	128.99	229.53	259.48

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券以境内收入为主，境外收入占比有所下滑主要系受市场行情波动影响，境外金融资产公允价值有所下降；以及受到美联储持续加息的影响，境外业务融资成本有所上升。

3、营业总支出分析

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券营业总支出分别为 180.37 亿元、215.02 亿元和 120.13 亿元，主要由业务及管理费、其他业务成本和信用减值损失等构成。2023 年度，营业总支出相比 2022 年度增加 34.66 亿元，增幅为 19.21%，主要系业务及管理费和信用减值损失增加所致。

(1) 业务及管理费

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券业务及管理费分别为 99.45 亿元、110.97 亿元和 77.69 亿元，占营业总支出的比例分别为 55.14%、51.61%和 64.67%，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
职工费用	46.49	63.41	57.85
固定资产折旧费	4.78	6.11	5.36
电子设备运转费	4.10	7.28	5.23
使用权资产折旧	2.96	4.10	4.24
无形资产摊销	1.88	2.50	2.11
差旅费	1.83	2.91	1.58
咨询费	1.77	3.03	3.59
聘请中介机构费	1.68	2.52	2.91
交易所设施使用费	1.58	2.40	2.69
邮电通讯费	1.54	2.19	2.33
其他	9.09	14.53	11.57
合计	77.69	110.97	99.45

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，业务及管理费主要包括职工费用、固定资产折旧费、电子设备运转费及使用权资产折旧等，其中，职工费用占比分别为 58.17%、57.14%和 59.84%，是业务及管理费的主要组成部分。

（2）信用减值损失

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券信用减值损失分别为 16.66 亿元、31.89 亿元和 17.09 亿元，占营业总支出的比例分别为 9.23%、14.83%和 14.23%，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
货币资金	0.03	0.03	0.00
融出资金	2.34	12.58	4.39
应收款项	2.51	0.74	1.40
其他应收款	0.34	0.34	0.62
买入返售金融资产	0.03	1.34	-9.54
发放贷款和垫款	-0.04	-0.34	0.07
应收融资租赁款	3.36	3.90	11.95
长期应收款	5.20	9.43	5.03
其他贷款和应收款	2.47	3.68	3.43
其他债权投资	0.69	-0.72	-0.64
债权投资	-0.05	0.15	-0.02
其他金融资产	0.20	0.75	-0.04
合计	17.09	31.89	16.66

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，信用减值损失主要为融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款、长期应收款、其他贷款和应收款等金融资产确认的预期信用损失。2023 年度信用减值损失相比 2022 年度增加 15.23 亿元，增幅为 91.44%，主要系 2023 年度买入返售金融资产和融出资金计提的信用减值损失增加所致。

（3）其他业务成本

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券其他业务成本分别为 61.20 亿元、66.72 亿元和 23.28 亿元，占营业总支出的比例分别为 33.93%、31.03%和 19.38%。报告期内，海通证券其他业务成本主要为大宗商品销售成本。2023 年度其他业务成本相比 2022 年度整体保持稳定；2024 年 1-9 月其他业务成本有所下降，系业务规模下降所致。

4、非经常性损益、少数股东损益及投资收益对经营成果的影响分析

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券的非经常性损益情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损益	-0.01	0.17	-0.11
除与正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响外，计入当期损益的政府补助	3.62	8.70	8.20
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-0.01	-0.57	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.83	2.76	0.83
减：所得税影响额	1.07	3.15	2.21
少数股东权益影响额（税后）	0.27	0.56	0.29
合计	3.08	7.37	6.43

报告期内，海通证券非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助。

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券的非经常性损益、少数股东损益及投资收益占营业总收入的比例如下：

单位：亿元

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非经常性损益	3.08	2.39%	7.37	3.21%	6.43	2.48%
少数股东损益	4.48	3.47%	-13.19	-5.75%	-13.49	-5.20%
投资收益	34.07	26.41%	64.77	28.22%	28.09	10.82%

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券的非经常性损益占营业总收入的比例较低。

通过金融资产投资获取投资收益系海通证券盈利模式的重要组成部分，因此投资收益系报告期内营业总收入的重要来源。

5、盈利能力指标分析

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，海通证券加权平均净资产收益率及

基本每股收益情况如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
基本每股收益（元/股）	-0.05	0.08	0.50
加权平均净资产收益率（%）	-0.41	0.61	3.99

报告期各期海通证券基本每股收益和加权平均净资产收益率的变动主要系归属于母公司股东的净利润变动所致。

（三）现金流量表分析

单位：亿元

现金流量表	2024年1-9月	2023年度	2022年度
经营活动现金流入小计	1,028.14	640.05	822.76
经营活动现金流出小计	561.28	609.51	734.57
经营活动产生的现金流量净额	466.86	30.53	88.19
投资活动现金流入小计	656.66	385.01	404.18
投资活动现金流出小计	464.82	473.04	557.02
投资活动产生的现金流量净额	191.84	-88.03	-152.84
筹资活动现金流入小计	939.01	1,682.41	1,764.57
筹资活动现金流出小计	1,378.03	1,847.81	1,703.24
筹资活动产生的现金流量净额	-439.01	-165.40	61.33
现金及现金等价物净增加额	218.33	-218.37	14.42

2023年经营活动现金流量净额相比2022年减少57.66亿元，主要是为交易性目的而持有的金融资产增加、回购业务资金减少、融出资金增加导致。2024年1-9月，经营活动现金流量净额为466.86亿元，主要是由于为交易目的而持有的金融资产减少、融出资金减少及代理买卖证券收到的现金增加，导致经营活动现金流入增加。

2023年投资活动现金流为净流出88.03亿元，同比2022年的净流出152.84亿元减少64.81亿元，主要系投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。2024年1-9月，投资活动现金流为净流入191.84亿元，主要是由于收回投资收到的现金流入增加。

2023年筹资活动现金流为净流出165.40亿元，2022年筹资活动现金净流量

为净流入 61.33 亿元，差异主要系 2023 年相较于 2022 年取得借款收到的现金减少，同时偿还债务支付的现金增加所致。2024 年 1-9 月，筹资活动现金流为净流出 439.01 亿元，主要系取得借款及发行债券收到的现金流入减少所致。

四、本次交易的整合管控安排

自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的经营主体变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

存续公司将按照公司治理的要求，基于整体经营目标和战略规划，对业务、资产、财务、人员及机构等方面进行整合管控，促进业务有效融合，提高经营效率，提升存续公司的整体盈利能力。

（一）业务整合

本次吸收合并完成后，存续公司将整合合并双方业务资源，优化业务结构、发挥规模效应，实现业务协同发展和优势互补，构建全面领先的核心竞争力。存续公司将建立统一的战略规划和管理体系，整合信息系统，通过一体化整合降低管理成本和融资成本、提高经营效率，并全面提升跨境金融及全球综合金融服务能力，打造具备国际竞争力与市场引领力的投资银行。

（二）资产整合

本次吸收合并完成后，合并双方原有资产将纳入存续公司的一体化管理。存续公司将结合合并双方各业务板块的战略规划，充分利用双方现有平台及资金优势，进一步优化资产配置，提高各项资产的利用效率，提升存续公司业务规模和经营业绩，增强核心竞争力。

（三）财务整合

本次吸收合并完成后，存续公司将建立统一的财务管理体系，优化内部控制体系，统一流动性管理和净资本管理制度，在严格控制风险的情况下进一步提升资金使用效率、优化运营成本。通过建立并严格实施相关财务内控制度，持续优

化上市公司内审制度、信息披露制度等相关规章制度，提高整体财务合规性和资金运用效率，保护全体投资者合法权益。

（四）人员及机构整合

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

本次吸收合并完成后，存续公司将根据业务运营和管理需要，稳步推进双方人员及机构整合，并充分发挥合并双方各自的人才优势、管理经验，增强相互间的互补和协同，提高存续公司的治理水平、管理能力和管理效率。

五、本次交易对存续公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响的分析

（一）本次交易对存续公司持续经营能力影响的分析

1、本次交易对存续公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

根据毕马威审阅的国泰君安 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表（毕马威华振专字第 2403966 号）、经审计的国泰君安 2023 年财务报表（毕马威华振审字第 2400999 号）和未经审计或审阅的国泰君安 2024 年 1-9 月财务报表，不考虑募集配套资金影响，本次交易前国泰君安资产负债及收入利润与交易后存续公司对比情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/2024 年 1-9 月			2023 年 12 月 31 日/2023 年度		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
资产总计	9,319.48	16,223.83	74.09%	9,254.02	16,761.56	81.13%
负债总计	7,589.77	12,809.00	68.77%	7,520.24	13,287.00	76.68%
所有者权益	1,729.71	3,414.82	97.42%	1,733.78	3,474.56	100.40%
归属于母公司所有者权益	1,664.80	3,266.76	96.23%	1,669.69	3,293.07	97.23%
营业收入	290.01	416.11	43.48%	361.41	590.56	63.40%

项目	2024年9月30日/2024年1-9月			2023年12月31日/2023年度		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
利润总额	121.07	126.64	4.60%	121.48	138.74	14.21%
归属于母公司所有者的净利润	95.23	86.58	-9.08%	93.74	106.76	13.88%
基本每股收益 (元/股)	1.01	0.48	-52.48%	0.98	0.59	-39.80%
资产负债率	75.02%	72.74%	-2.28%	76.77%	75.02%	-1.75%

本次合并后，存续公司将承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。本次交易完成后，存续公司的业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。存续公司将整合双方业务资源，优化业务结构、发挥规模效应，实现业务协同发展和优势互补，进一步提升存续公司盈利能力。

2、本次交易完成后存续公司在未来经营中的优劣势

本次交易完成后，存续公司在资本实力、客户规模、服务领域和运营管理等多方面显著增强，在市场竞争中具有更加突出的优势。

资本实力方面，存续公司的总资产规模将大幅跃升，形成更为均衡的资产负债表结构，显著增强公司的风险承受能力，有望拥有更加宽松灵活的风控指标，通过更加积极主动的资产配置提升资本利用效率和资金使用效果，为未来的业务拓展和市场应对提供坚实的财务基础。

服务能力方面，存续公司将拥有更加互补共享的牌照体系，在经纪业务、投资银行业务及资产管理业务等领域中多项主要业务指标将跃居行业前列，在集成电路、生物医药等重点科技产业的服务能力居于国内领先，科技金融服务能力明显提升。此外，存续公司将依靠更加雄厚的客户基础，在零售、机构和企业客户方面实现领先，依托品牌效应和规模优势持续提升客户粘性与市场份额。

运营管理方面，存续公司数字科技领先优势将更加稳固，充分发挥合并双方领先的数据积累、丰富的应用场景和前沿的技术创新，提升客户服务体验，优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将拥有更多行业经验丰富、专业能力突出、具备国际化背景的管理人才与业务骨干，并且会进一步加大国际化、

数字化、复合型人才选拔使用。此外，存续公司将延续稳健的合规文化、遵守审慎的理念，构建完善的合规风控体系。

本次交易完成后，存续公司仍需要一定时间对企业文化、公司治理、员工管理、财务内控、信息系统和客户资源等多方面进行整合。

3、本次交易完成后存续公司偿债能力和财务安全性分析

(1) 本次交易完成后存续公司资产结构变动情况

本次交易完成后，存续公司的资产结构变动情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
货币资金	2,007.47	3,640.99	81.37%	1,618.76	3,046.07	88.17%
结算备付金	259.26	423.90	63.50%	181.19	336.93	85.96%
拆出资金	-	2.34	-	-	3.30	-
融出资金	831.50	1,458.15	75.37%	897.54	1,581.72	76.23%
衍生金融资产	104.31	124.46	19.31%	96.73	127.00	31.30%
买入返售金融资产	513.50	830.16	61.67%	696.66	1,064.49	52.80%
应收款项	154.85	298.05	92.47%	178.95	357.27	99.65%
存出保证金	775.99	981.29	26.46%	567.88	750.67	32.19%
交易性金融资产	3,611.76	5,409.43	49.77%	3,725.74	5,911.60	58.67%
债权投资	38.96	90.77	132.99%	36.15	104.12	188.07%
其他债权投资	648.49	1,063.02	63.92%	941.47	1,537.29	63.29%
其他权益工具投资	92.67	217.82	135.05%	18.76	98.87	427.09%
应收融资租赁款	-	164.35	-	-	198.92	-
长期应收款	-	719.26	-	-	795.17	-
长期股权投资	129.89	227.20	74.92%	127.91	224.34	75.39%
投资性房地产	10.47	36.04	244.22%	10.67	38.31	258.96%
固定资产	37.85	203.46	437.56%	39.18	209.34	434.33%
在建工程	2.73	6.00	119.94%	1.92	4.32	125.29%
使用权资产	15.15	24.78	63.56%	16.21	26.79	65.25%

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
无形资产	15.62	29.54	89.13%	15.30	29.57	93.23%
商誉	40.71	40.71	0.00%	40.71	40.71	0.00%
递延所得税资产	8.41	39.47	369.09%	24.58	66.45	170.38%
其他资产	19.90	192.65	868.08%	17.75	208.32	1,073.94%
资产总计	9,319.48	16,223.83	74.09%	9,254.02	16,761.56	81.13%

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，存续公司截至2024年9月30日的合并报表资产总额将从9,319.48亿元增至16,223.83亿元，增幅为74.09%。

(2) 本次交易完成后存续公司负债结构变动情况

本次交易完成后，存续公司的负债结构变动情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
短期借款	91.31	379.99	316.14%	116.62	427.16	266.29%
应付短期融资产款	126.66	297.64	134.99%	193.72	382.25	97.32%
拆入资金	80.97	221.97	174.14%	117.45	277.91	136.62%
交易性金融负债	698.59	763.80	9.33%	748.24	865.97	15.73%
衍生金融负债	154.56	164.56	6.47%	114.89	131.94	14.84%
卖出回购金融资产款	1,759.20	2,497.58	41.97%	2,168.30	3,293.94	51.91%
代理买卖证券款	1,192.19	3,695.45	209.97%	904.57	2,845.28	214.54%
代理承销证券款	0.73	3.80	418.45%	8.73	8.73	0.00%
应付职工薪酬	61.77	86.01	39.24%	77.29	103.13	33.43%
应交税费	8.50	18.91	122.63%	13.65	26.17	91.73%
应付款项	2,066.01	966.99	-53.20%	1,662.85	903.26	-45.68%
预计负债	2.79	4.26	52.42%	3.29	5.23	58.97%
长期借款	5.44	355.20	6,423.77%	5.50	428.49	7,697.06%
应付债券	1,282.34	3,011.34	134.83%	1,340.26	3,256.92	143.01%

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
合同负债	0.40	0.40	0.00%	0.80	0.99	23.93%
租赁负债	16.84	26.84	59.39%	18.29	29.27	59.98%
递延所得税负债	2.33	12.75	447.92%	1.55	13.97	800.32%
其他负债	39.15	301.51	670.20%	24.26	286.41	1,080.60%
负债合计	7,589.77	12,809.00	68.77%	7,520.24	13,287.00	76.68%

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，存续公司截至2024年9月30日的合并报表负债总额将从7,589.77亿元增至12,809.00亿元，增幅为68.77%。

(3) 偿债能力及财务安全性分析

本次交易完成后，存续公司相关偿债能力指标如下：

项目	2024年9月30日		2023年12月31日	
	交易前(实际)	交易后(备考)	交易前(实际)	交易后(备考)
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，截至2024年9月30日，存续公司的资产负债率从本次交易前的75.02%下降至72.74%。

整体而言，本次交易完成后，存续公司的资产负债结构稳健，偿债能力良好，财务安全性较高。

4、本次交易有关的企业合并的会计政策及会计处理对上市公司财务状况、持续经营能力的影响

本次交易依据《企业会计准则第20号——企业合并》的相关规定，按照“非同一控制下企业合并”进行处理。根据经毕马威审阅的备考合并财务报表，备考合并财务报表中的商誉直接以合并成本与海通证券可辨认净资产于2024年9月30日的公允价值份额之间的差额人民币-87.84亿元，确认为备考合并财务报表的负商誉，并调整2023年1月1日的期初未分配利润。本次交易有关的企业合并的会计政策及会计处理不会对上市公司财务状况、持续经营能力产生不利影响。

5、本次交易前后的商誉情况及后续商誉减值的应对措施

(1) 本次交易前，国泰君安已确认的商誉

本次交易前，截至 2024 年 9 月 30 日，国泰君安的商誉情况如下：

单位：万元

被投资企业	商誉确认金额	截至 2024 年 9 月 30 日已计提的减值准备	确认依据
华安基金	404,986.53	-	2022 年通过股权转让的方式取得了华安基金 8% 的股权，交易完成后国泰君安持有华安基金的股权比例变更为 51%，成为华安基金的控股股东。以华安基金的购买日合并成本大于华安基金可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation	1,840.53	-	于 2019 年向第三方购得国泰君安越南（原“Vietnam Investment Securities Company”）50.97% 股权，在购买日，以其合并成本大于其可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
国泰君安期货有限公司	249.09	-	2007 年向第三方购得国泰君安期货有限公司 100% 股权，在购买日，以其合并成本大于其可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
合计	407,076.15	-	

国泰君安按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，在资产负债表日判断商誉是否存在可能发生资产减值的迹象，并在每年末进行商誉减值测试。对于截止 2024 年 9 月 30 日国泰君安已确认的商誉，国泰君安认为不需要计提减值准备。

(2) 本次交易前，海通证券已确认的商誉

本次交易前，截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券的商誉情况如下：

单位：万元

被投资企业	商誉确认金额	截至 2024 年 9 月 30 日已计提的减值准备	确认依据
海通期货	589.65	-	于 2005 年通过受让海通期货 56.67% 股权成为海通期货控股股东，在购买日，以其合并成本大于其可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。

被投资企业	商誉确认金额	截至 2024 年 9 月 30 日已计提的减值准备	确认依据
海通国际	70,788.79	14,158.10	海通国际前身系大福证券集团有限公司，系海通证券 2009 年以每股收购价 4.88 港元非同一控制下企业合并海通国际 52.86% 股权形成，将合并成本大于购买日取得的大福证券集团有限公司可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。
恒信金融集团	228,974.56	-	2014 年海通证券自境外第三方收购非同一控制下企业海通恒信金融集团有限公司 100% 股权形成，在购买日，以其合并成本大于其可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
Haitong International Holdings (UK) Limited	13,332.39	13,332.39	Haitong International Holdings (UK) Limited 原名 Japaninvest Group plc，系 2015 年海通证券自第三方收购 Japaninvest Group plc 100% 股权形成，在购买日以股权取得成本大于取得的可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
海通银行	105,180.08	45,089.50	2015 年海通证券自第三方收购海通银行（原 Banco Espírito Santo de Investimento, S.A.）形成，在购买日，以其合并成本大于其可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.	498.16	498.16	2017 年海通证券自第三方收购非同一控制下企业合并形成，在购买日，以其合并成本大于其可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉。
合计	419,363.63	73,078.15	

海通证券按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，在资产负债表日判断商誉是否存在可能发生资产减值的迹象，并在每年末进行商誉减值测试。截至 2024 年 9 月 30 日，海通期货、恒信金融集团对应的商誉不存在减值迹象，海通证券认为不需要计提减值准备；海通国际、Haitong International Holdings (UK) Limited、海通银行和 Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd. 对应商誉的资产组可回收金额低于其账面价值，故分别累计计提减值准备 14,158.10 万元、13,332.39 万元、45,089.50 万元和 498.16 万元。

(3) 本次交易完成后，存续公司商誉的金额以及后续商誉减值的具体应对措施

假设本次交易已于 2023 年 1 月 1 日完成，基于此而编制的国泰君安备考合并财务报表，本次交易形成的商誉以合并成本与国泰君安在本次交易完成后所享有的海通证券于 2024 年 9 月 30 日的可辨认净资产公允价值份额的差额确定，合并成本小于国泰君安在本次交易完成后所享有的海通证券于 2024 年 9 月 30 日的可辨认净资产公允价值份额的差额为-87.84 亿元，形成的是负商誉，并调整 2023 年 1 月 1 日的期初未分配利润。

对于海通证券在本次交易前已经确认的商誉，在确认合并中取得的可辨认资产和负债时不予考虑。存续公司交易前后商誉金额及占净利润、净资产额、资产总额的比例如下：

单位：万元

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
商誉	407,076.15	407,076.15	407,076.15	407,076.15
商誉占归母净利润比例	42.75%	47.02%	43.43%	38.13%
商誉占归母净资产比例	2.45%	1.25%	2.44%	1.24%
商誉占资产总额比例	0.44%	0.25%	0.44%	0.24%

本次交易完成后，存续公司将进一步整合优质资源，充分发挥协同效应，持续加强内控管理，对日常运营进行有效监督，并按期进行商誉减值测试，商誉减值风险预计不会带来重大不利影响。

(二) 本次交易对存续公司未来发展前景影响的分析

本次交易是在加快建设金融强国，打造上海国际金融中心大背景下，合并双方强强联合、优势互补，共同打造世界一流投行的重要举措。

合并后公司将拥有更加强大而可持续的资产负债表，会显著提升资本利用效率和资金使用效果，使得合并后公司能够更好地应对市场波动，把握发展机遇。

合并后公司将会拥有更加互补共享的牌照体系和更加雄厚的客户基础，实现资源共享，显著增强其主营业务的核心竞争力和品牌影响力，形成更加全面的业

务布局，为客户提供更加优质的综合金融服务。

合并后公司将健全和完善国际化布局，提升跨境金融服务能力和全球综合金融服务水平，参与全球竞争和资源配置，为全球范围内的零售、企业和机构客户提供更高品质的财富管理、投资管理和跨境融资服务，加速向国际一流投资银行的目标迈进，为中国的金融事业和经济发展注入新的活力和动能。

此外，合并后公司将融合国泰君安与海通证券各自在运营管理方面的专长与经验，通过更为专业和领先的数字科技，更为集约和高效的运营机制，以及更为健全和完善的合规与风险管理机制，全面提升运营效率和风险抵御能力。

（三）本次交易对存续公司财务指标和非财务指标影响的分析

1、本次交易对存续公司财务指标的影响

根据经毕马威审阅的 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表（毕马威华振专字第 2403966 号）、经毕马威审计的国泰君安 2023 年度财务报表（毕马威华振审字第 2400999 号）和未经审计或审阅的国泰君安 2024 年 1-9 月财务报表，吸收合并前后基本每股收益及加权平均净资产收益率对比情况如下所示：

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
基本每股收益（元/股）	1.01	0.48	0.98	0.59
加权平均净资产收益率（%）	5.97	2.61	6.02	3.25

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，存续公司的基本每股收益和加权平均净资产收益率有所下降，国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，具体内容请详见本报告书“重大事项提示”之“七、中小股东权益保护的安排”之“（六）本次交易导致每股收益摊薄的填补回报措施”。

2、本次交易对存续公司未来资本性支出的影响

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。若未来涉及重大资本性支出，存续公司将在符合法

律法规要求的前提下，利用资本平台的融资功能，通过自有货币资金、股权再融资、债券融资、银行贷款等方式筹集所需资金，满足未来资本性支出的需要。

3、员工安置方案对存续公司的影响

本次换股吸收合并完成后，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同由存续公司承继。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本报告书签署日，吸收合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次交易涉及的员工安置方案。本次换股吸收合并涉及的员工安置方案符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在违反现行法律、法规及规范性文件规定的情形，不会对存续公司产生重大不利影响。

4、本次交易成本对存续公司的影响

本次交易涉及的税费成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对存续公司造成重大不利影响。

第十一节 财务会计信息

一、合并双方的财务报表

(一) 国泰君安的财务会计资料

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
货币资金	20,074,663.44	16,187,585.32	17,906,540.64
其中：客户资金存款	17,639,739.29	13,113,594.36	14,831,748.21
结算备付金	2,592,629.38	1,811,872.18	1,796,539.20
其中：客户备付金	1,392,557.17	1,080,329.46	1,055,047.84
融出资金	8,314,962.36	8,975,396.50	8,711,550.89
衍生金融资产	1,043,133.56	967,269.78	823,282.27
买入返售金融资产	5,134,957.55	6,966,609.10	7,113,621.94
应收款项	1,548,510.90	1,789,459.84	1,264,625.90
存出保证金	7,759,905.64	5,678,762.73	5,892,281.69
交易性金融资产	36,117,622.89	37,257,423.94	33,140,124.40
债权投资	389,571.85	361,454.28	315,614.91
其他债权投资	6,484,886.00	9,414,678.50	6,118,931.46
其他权益工具投资	926,727.47	187,568.02	233,128.84
长期股权投资	1,298,877.15	1,279,076.25	1,144,426.41
投资性房地产	104,707.23	106,725.42	109,416.34
固定资产	378,477.60	391,772.06	283,155.09
在建工程	27,261.46	19,153.63	18,990.88
使用权资产	151,502.39	162,145.78	167,907.26
无形资产	156,188.79	153,016.47	144,280.54
商誉	407,076.15	407,076.15	407,076.15
递延所得税资产	84,140.35	245,751.96	245,718.44
其他资产	199,002.73	177,450.53	233,578.42
资产总计	93,194,804.87	92,540,248.44	86,070,791.69
短期借款	913,109.66	1,166,169.02	984,754.71

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
应付短期融资款	1,266,607.27	1,937,209.40	1,364,947.85
拆入资金	809,694.31	1,174,490.21	1,296,720.48
交易性金融负债	6,985,941.02	7,482,426.10	7,504,886.59
衍生金融负债	1,545,634.22	1,148,860.63	979,065.92
卖出回购金融资产款	17,591,973.17	21,682,959.00	17,323,668.20
代理买卖证券款	11,921,855.97	9,045,719.36	10,027,494.50
代理承销证券款	7,328.26	87,266.09	3,499.23
应付职工薪酬	617,744.50	772,884.42	905,770.39
应交税费	84,959.62	136,486.33	209,150.00
应付款项	20,660,080.04	16,628,517.04	15,828,568.11
预计负债	27,923.51	32,889.76	33,738.81
长期借款	54,447.61	54,955.16	55,915.15
应付债券	12,823,356.31	13,402,554.26	12,788,359.47
合同负债	3,964.73	8,014.06	9,660.06
租赁负债	168,383.09	182,935.04	188,517.51
递延所得税负债	23,267.16	15,514.03	12,852.33
其他负债	391,467.50	242,597.49	168,676.41
负债合计	75,897,737.95	75,202,447.39	69,686,245.71
股本	890,373.06	890,461.08	890,667.26
其他权益工具	1,494,698.11	1,991,867.92	1,604,693.65
其中：永续债	1,494,698.11	1,991,867.92	1,491,867.92
资本公积	4,732,907.69	4,731,544.89	4,606,906.35
减：库存股	17,332.16	36,148.37	39,337.12
其他综合收益	76,165.45	15,645.97	-36,428.51
盈余公积	717,253.08	717,253.08	717,253.08
一般风险准备	2,554,233.99	2,535,676.48	2,359,766.56
未分配利润	6,199,664.97	5,850,624.31	5,668,312.63
归属于母公司所有者权益合计	16,647,964.20	16,696,925.36	15,771,833.90
少数股东权益	649,102.72	640,875.68	612,712.08
所有者权益合计	17,297,066.92	17,337,801.04	16,384,545.98
负债及股东权益总计	93,194,804.87	92,540,248.44	86,070,791.69

2、合并利润表

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
营业总收入	2,900,099.10	3,614,129.20	3,547,128.48
手续费及佣金净收入	943,602.68	1,506,775.84	1,419,976.02
其中：经纪业务手续费净收入	445,383.36	679,003.85	764,301.95
投资银行业务手续费净收入	179,815.93	368,759.07	431,092.67
资产管理业务手续费净收入	286,216.76	409,652.27	164,835.86
利息净收入	156,725.82	280,260.75	476,457.51
其中：利息收入	1,096,840.05	1,563,557.67	1,558,667.40
利息支出	940,114.23	1,283,296.92	1,082,209.89
投资收益	638,897.31	1,085,492.76	726,613.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	21,061.67	37,944.64	75,258.05
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	453,646.28	-135,006.26	51,264.92
汇兑收益（损失以“-”号填列）	3,555.94	-5,124.01	11,803.07
资产处置收益（损失以“-”号填列）	43.49	-116.32	-97.70
其他收益	65,841.13	101,498.49	74,482.19
其他业务收入	637,786.44	780,347.95	786,629.32
营业总支出	1,690,497.11	2,396,377.23	2,118,824.24
税金及附加	12,832.46	18,533.05	21,478.91
业务及管理费	1,043,132.18	1,572,325.92	1,363,963.69
其他资产减值损失（转回以“-”号填列）	-1,313.90	3,239.95	2,426.13
信用减值损失（转回以“-”号填列）	7,514.90	26,251.81	-46,457.48
其他业务成本	628,331.48	776,026.51	777,413.00
营业利润	1,209,601.99	1,217,751.97	1,428,304.23
加：营业外收入	300.65	2,785.35	1,407.95
减：营业外支出	-806.54	5,747.47	15,715.02
利润总额	1,210,709.17	1,214,789.85	1,413,997.16
减：所得税费用	219,315.24	226,248.13	251,716.80
净利润	991,393.93	988,541.72	1,162,280.36
归属于母公司所有者的净利润	952,302.08	937,414.36	1,150,878.47
少数股东损益	39,091.85	51,127.36	11,401.89

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
其他综合收益的税后净额	58,486.87	25,667.82	34,209.10
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	59,320.76	20,671.97	4,169.48
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	55,879.50	-30,122.82	-52,367.03
1.权益法下不能转损益的其他综合收益	5,768.41	-4,193.68	81.28
2.其他权益工具投资公允价值变动	50,111.09	-25,929.14	-52,448.32
（二）将重分类进损益的其他综合收益	3,441.27	50,794.79	56,536.51
1.权益法下可转损益的其他综合收益	472.28	403.98	-4,844.80
2.其他债权投资公允价值变动	7,852.29	30,876.10	-21,269.24
3.其他债权投资信用损失准备	916.02	4,761.25	-3,605.86
4.外币财务报表折算差额	-5,799.33	14,753.46	86,256.41
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-833.90	4,995.84	30,039.62
综合收益总额	1,049,880.80	1,014,209.54	1,196,489.46
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,011,622.84	958,086.33	1,155,047.95
归属于少数股东的综合收益总额	38,257.96	56,123.20	41,441.52
每股收益：			
基本每股收益	1.01	0.98	1.25
稀释每股收益	1.01	0.97	1.23

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金	2,997,481.11	4,161,595.19	3,827,015.44
为交易目的而持有的金融资产净减少额	1,491,976.06	-	-
交易性金融负债净增加额	-	-	2,720,834.68
融出资金净减少额	656,498.23	-	2,260,335.95
回购业务资金净增加额	-	4,348,306.53	688,818.47
代理承销证券款的净增加额	-	83,766.87	-

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
代理买卖证券收到的现金净额	2,876,136.61	-	-
拆入资金净增加额	-	-	82,920.61
收到的其他与经营活动有关的现金	4,002,581.27	2,325,450.05	6,180,624.62
经营活动现金流入小计	12,024,673.28	10,919,118.64	15,760,549.78
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	4,303,036.37	4,394,039.27
回购业务资金净减少额	3,613,342.85	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	805,724.60	1,106,549.29	969,143.86
支付利息、手续费及佣金的现金	891,475.61	1,079,918.84	886,175.41
交易性金融负债净减少额	659,256.41	99,310.46	-
支付的各项税费	305,930.12	524,005.66	547,231.06
代理买卖证券款净减少额	-	1,184,297.77	545,792.57
代理承销证券款净减少额	-	-	43,615.45
融出资金净增加额	-	256,857.66	-
拆入资金净减少额	364,647.70	122,232.71	-
支付的其他与经营活动有关的现金	1,802,446.61	1,522,547.97	3,301,306.36
经营活动现金流出小计	8,442,823.90	10,198,756.73	10,687,303.96
经营活动产生的现金流量净额	3,581,849.37	720,361.91	5,073,245.81
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	14,005,497.51	12,927,423.32	8,582,388.27
取得投资收益收到的现金	445,399.93	340,140.02	383,386.46
处置子公司、联营和合营企业收到的现金	-	504.10	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	1,809.70	1,015.43	1,123.87
投资活动现金流入小计	14,452,707.13	13,269,082.86	8,966,898.60
投资支付的现金	13,316,705.05	15,778,561.92	9,843,668.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,050.88	116,543.16	178,431.33
取得子公司控制权支付的现金净额	-	-	96,360.61
投资活动现金流出小计	13,383,755.93	15,895,105.09	10,118,460.40
投资活动产生的现金流量净额	1,068,951.20	-2,626,022.22	-1,151,561.80

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金	3,209,392.07	7,049,320.91	5,902,941.33
取得借款收到的现金	6,731,797.25	10,990,055.81	5,462,123.55
吸收投资收到的现金	-	500,000.00	499,500.00
其中：发行永续债收到的现金	-	500,000.00	499,500.00
筹资活动现金流入小计	9,941,189.32	18,539,376.72	11,864,564.88
偿还债务支付的现金	11,395,863.60	16,721,763.25	14,042,523.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	998,255.11	1,148,794.51	1,200,173.97
其中：子公司支付给少数股东及子公司其他权益工具持有者的股利、利润	29,456.14	27,372.71	11,044.75
回购库存股支付的现金	555.19	1,418.83	4,895.43
赎回永续债支付的现金	500,000.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	59,639.78	73,109.56	80,478.62
筹资活动现金流出小计	12,954,313.68	17,945,086.16	15,328,071.68
筹资活动产生的现金流量净额	-3,013,124.36	594,290.55	-3,463,506.80
四、汇率变动对现金的影响	-14,132.84	29,628.24	178,126.80
五、现金及现金等价物的净增加额	1,623,543.38	-1,281,741.52	636,304.02
期初现金及现金等价物余额	16,660,184.88	17,941,926.40	17,305,622.38
六、期末现金及现金等价物余额	18,283,728.26	16,660,184.88	17,941,926.40

（二）海通证券的财务会计资料

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
货币资金	16,335,200.15	14,273,077.79	15,858,016.94
其中：客户存款	10,158,230.24	8,740,709.42	9,897,047.94
结算备付金	1,649,172.57	1,558,437.77	2,138,069.54
其中：客户备付金	924,621.91	1,014,409.39	1,047,684.13
拆出资金	23,411.00	33,029.49	27,444.45
融出资金	6,266,578.03	6,841,820.77	6,784,387.08

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
衍生金融资产	152,488.47	227,855.54	147,716.73
存出保证金	2,469,167.84	2,364,382.15	2,286,457.44
应收款项	948,489.11	1,216,727.46	1,039,451.49
买入返售金融资产	3,166,625.03	3,678,323.23	3,264,514.90
交易性金融资产	18,265,046.82	22,127,309.00	20,959,872.94
债权投资	518,102.22	679,777.95	580,615.69
其他债权投资	4,197,315.29	6,131,074.66	5,285,189.89
其他权益工具投资	1,251,506.30	801,084.42	609,631.88
应收融资租赁款	1,643,493.89	1,989,244.40	1,945,845.29
长期应收款	7,192,640.17	7,951,650.53	8,454,995.25
长期股权投资	812,590.84	811,562.59	701,371.36
投资性房地产	242,915.51	263,584.09	264,158.95
固定资产	1,557,487.80	1,596,603.20	1,609,866.98
在建工程	32,698.27	23,997.48	46,570.50
无形资产	133,391.56	136,843.68	127,085.46
使用权资产	96,289.46	105,798.49	98,453.97
商誉	346,285.47	346,858.86	367,623.11
递延所得税资产	310,553.62	418,711.42	471,168.00
其他资产	1,712,282.84	1,880,924.25	2,292,422.62
资产总计	69,323,732.25	75,458,679.22	75,360,930.50
短期借款	2,886,742.62	3,105,389.54	3,485,804.27
应付短期融资款	1,709,794.38	1,885,305.94	1,615,909.44
拆入资金	1,346,254.80	1,471,236.39	627,610.11
交易性金融负债	1,114,812.24	2,045,340.49	2,288,847.98
衍生金融负债	87,851.84	119,094.51	89,841.86
卖出回购金融资产款	7,383,820.02	11,256,479.25	10,169,435.65
代理买卖证券款	13,008,717.03	10,653,871.66	11,551,346.34
代理承销证券款	30,665.04	-	1,350.00
应付职工薪酬	242,372.33	258,385.68	448,501.08
应交税费	104,189.92	125,194.21	219,780.77
应付款项	1,540,684.83	1,513,431.51	1,149,082.66
合同负债	-	1,917.43	2,596.86

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
预计负债	14,637.56	19,396.43	20,170.54
长期借款	3,497,589.45	4,229,932.47	5,595,820.27
应付债券	17,412,923.01	19,392,027.97	18,183,091.76
租赁负债	100,000.52	109,716.49	101,570.05
递延所得税负债	72,354.62	83,504.78	90,945.89
其他负债	1,821,173.85	1,708,498.50	1,957,019.20
负债合计	52,374,584.09	57,978,723.25	57,598,724.73
股本	1,306,420.00	1,306,420.00	1,306,420.00
资本公积	7,587,470.59	7,576,459.33	7,500,755.86
减：库存股	71,740.77	41,433.50	-
其他综合收益	-63,788.58	-130,457.61	-161,731.32
盈余公积	1,038,820.86	1,038,820.86	965,610.12
一般风险准备	2,345,344.26	2,341,025.24	2,178,227.28
未分配利润	3,980,366.90	4,233,564.72	4,669,913.70
归属于母公司股东权益合计	16,122,893.26	16,324,399.05	16,459,195.64
少数股东权益	826,254.89	1,155,556.92	1,303,010.12
股东权益合计	16,949,148.16	17,479,955.97	17,762,205.76
负债和股东权益总计	69,323,732.25	75,458,679.22	75,360,930.50

2、合并利润表

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
营业总收入	1,289,906.68	2,295,274.96	2,594,818.75
手续费及佣金净收入	534,855.58	935,296.48	1,158,503.96
其中：经纪业务手续费净收入	243,468.91	382,962.59	467,348.82
投资银行业务手续费净收入	134,751.14	342,105.09	417,891.10
资产管理业务手续费净收入	141,596.16	191,376.91	225,341.91
利息净收入	271,146.94	408,854.74	620,985.87
其中：金融资产利息收入	1,206,708.38	1,831,980.65	1,751,477.69
融资租赁收入	108,818.87	172,224.26	230,279.19
利息支出	-1,044,380.31	-1,595,350.18	-1,360,771.01
投资收益	340,665.93	647,657.79	280,863.67

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,715.61	54,353.80	78,658.06
其他收益	41,983.29	96,376.72	81,310.21
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-151,410.22	-545,180.61	-305,649.53
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-33,367.05	-34,395.87	-42,540.03
其他业务收入	285,975.92	783,854.55	802,158.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）	56.29	2,811.16	-813.61
营业总支出	1,201,260.56	2,150,219.75	1,803,666.72
税金及附加	17,080.18	23,703.93	24,104.54
业务及管理费	776,863.91	1,109,716.86	994,525.88
信用减值损失	170,933.16	318,870.84	166,564.89
其他资产减值损失	3,600.90	30,751.75	6,512.09
其他业务成本	232,782.42	667,176.37	611,959.31
营业利润	88,646.12	145,055.21	791,152.03
加：营业外收入	6,658.73	25,827.99	12,726.93
减：营业外支出	4,423.88	14,295.68	3,975.40
利润总额	90,880.97	156,587.52	799,903.56
减：所得税费用	112,047.98	187,691.84	280,288.56
净利润（净亏损以“-”号填列）	-21,167.01	-31,104.31	519,615.00
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润	-21,167.01	-31,104.31	519,187.08
2.终止经营净利润	-	-	427.92
（二）按所有权归属分类：			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-65,945.23	100,840.63	654,534.70
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	44,778.22	-131,944.94	-134,919.70
其他综合收益的税后净额	47,593.27	12,748.72	-13,896.16
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	52,984.26	4,813.67	-125,976.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	38,818.49	-37,121.37	-106,141.26
1.重新计量设定受益计划变动额	1,098.87	-3,491.49	8,035.67
2.其他权益工具投资公允价值变动	37,719.63	-33,629.88	-114,176.93

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	14,165.77	41,935.04	-19,834.74
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-50.18	136.22	833.60
2. 其他债权投资公允价值变动	16,294.11	35,392.97	-16,580.18
3. 其他债权投资信用损失准备	5,174.44	-5,125.02	-4,926.10
4. 现金流量套期储备	-1,743.26	2,539.00	3,869.22
5. 外币财务报表折算差额	-5,509.33	8,991.87	-3,031.28
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-5,390.99	7,935.05	112,079.85
综合收益总额	26,426.26	-18,355.59	505,718.84
归属于母公司股东的综合收益总额	-12,960.97	105,654.30	528,558.69
归属于少数股东的综合收益总额	39,387.23	-124,009.90	-22,839.85
每股收益:			
基本每股收益(元/股)	-0.05	0.08	0.50
稀释每股收益(元/股)	-0.05	0.08	0.50

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量:			
收取利息、手续费及佣金的现金	1,551,440.03	2,427,026.44	2,777,645.58
为交易目的而持有的金融资产净减少额	3,588,920.43	-	1,326,455.80
拆入资金净增加额	-	829,711.46	-
回购业务资金净增加额	-	648,980.48	1,657,150.00
融出资金净减少额	528,298.75	-	692,365.47
代理买卖证券收到的现金净额	2,357,019.28	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,255,736.51	2,494,734.14	1,773,999.73
经营活动现金流入小计	10,281,415.00	6,400,452.53	8,227,616.57
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	1,485,375.49	-
拆入资金净减少额	110,800.11	-	930,360.75
回购业务资金净减少额	3,349,225.67	-	-
融出资金净增加额	-	187,938.24	-

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
代理买卖证券支付的现金净额	-	898,883.75	768,416.77
支付利息、手续费及佣金的现金	571,122.43	776,686.60	710,432.69
支付给职工以及为职工支付的现金	482,950.58	826,865.74	895,381.46
支付的各项税费	147,263.32	334,978.32	662,933.63
支付其他与经营活动有关的现金	951,439.39	1,584,420.57	3,378,180.98
经营活动现金流出小计	5,612,801.49	6,095,148.71	7,345,706.29
经营活动产生的现金流量净额	4,668,613.51	305,303.81	881,910.29
二、投资活动使用的现金流量：			
收回投资收到的现金	6,292,657.54	3,608,855.37	3,821,129.56
取得投资收益收到的现金	261,130.48	227,463.20	207,177.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,776.79	13,744.22	310.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	13,205.34
投资活动现金流入小计	6,566,564.81	3,850,062.79	4,041,822.42
投资支付的现金	4,578,085.41	4,650,195.17	5,104,429.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70,111.35	80,167.72	465,743.47
投资活动现金流出小计	4,648,196.76	4,730,362.90	5,570,173.20
投资活动产生的现金流量净额	1,918,368.05	-880,300.10	-1,528,350.78
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	301.00	6,430.17	391.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	301.00	6,430.17	391.50
取得借款收到的现金	3,921,098.78	5,414,133.63	7,159,430.51
发行债券收到的现金	5,468,733.77	11,403,543.70	10,485,919.75
筹资活动现金流入小计	9,390,133.55	16,824,107.50	17,645,741.77
偿还债务支付的现金	12,464,321.29	17,028,795.48	15,527,838.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	948,379.04	1,343,029.04	1,339,755.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	18,923.46	47,396.78	36,813.78
支付其他与筹资活动有关的现金	367,572.76	106,312.00	164,818.92
筹资活动现金流出小计	13,780,273.09	18,478,136.52	17,032,413.24

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
筹资活动产生的现金流量净额	-4,390,139.54	-1,654,029.02	613,328.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,500.73	45,277.47	177,273.10
五、现金及现金等价物净增加额	2,183,341.30	-2,183,747.84	144,161.14
期初现金及现金等价物余额	15,486,204.06	17,669,951.91	17,525,790.77
六、期末现金及现金等价物余额	17,669,545.36	15,486,204.06	17,669,951.91

二、备考财务会计资料

（一）备考合并财务报表的编制基础

备考合并财务报表以持续经营为基础编制。

备考合并财务报表是根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组（2023年10月修正）》的相关规定编制，仅供本次交易使用。

备考合并财务报表仅包括2023年12月31日和2024年9月30日的备考合并资产负债表、2023年度和截至2024年9月30日止九个月期间的备考合并利润表及相关的备考合并财务报表附注。备考合并财务报表系以业经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的国泰君安2023年度的合并财务报表及未经审计的国泰君安截至2024年9月30日止九个月期间的合并财务报表，和业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的海通证券2023年度及截至2024年9月30日止九个月期间的合并财务报表为基础，以持续经营为基础并按照以下方法编制：

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

2、合并成本

编制备考合并财务报表时，假设于2023年1月1日国泰君安已完成本次重组拟发行的A股股票和H股股票的发行。为了向报表使用者提供更相关的信息，假设国泰君安发行的股票价格按照国泰君安为编制备考合并财务报表以供本次

交易后续审批程序而确定的最近一个实际可行日期的收盘价确定，即 2024 年 11 月 8 日的 A 股以及 H 股股票的收盘价格，分别为人民币 20.97 元/股以及港币 12.74 元/股；并结合重组方案确定的拟发行股份总数计算合并成本，相应调整归属于母公司所有者权益。

3、海通证券可辨认资产、负债在 2023 年 1 月 1 日的初始计量情况

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

4、商誉

备考合并财务报表中以前述确定的合并成本与国泰君安在本次交易完成后所享有的海通证券于 2024 年 9 月 30 日的可辨认净资产公允价值份额的差额人民币-8,783,561,647 元，确认为备考合并财务报表的负商誉，并调整 2023 年 1 月 1 日的期初未分配利润。

5、鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表不包括合并现金流量表、合并所有者权益变动表以及国泰君安个别财务报表，亦未披露与金融工具相关的风险、承诺事项、资本管理及分部报告等财务报表附注；备考合并资产负债表中的所有者权益按“归属于母公司所有者的权益”和“少数股东权益”列报，不再区分“股本”“其他权益工具”“资本公积”“其他综合收益”“盈余公积”“一般风险准备”和“未分配利润”等明细项目。

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

7、由于本次交易可能产生的交易费用以及各种税费等影响未在备考合并财务报表中反映。

8、本次交易方案中，募集配套资金将在本次换股吸收合并的基础上实施，

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

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

本次交易尚待国泰君安和海通证券双方股东大会批准及有权监管机构的批准、注册或同意，最终经批准的换股吸收合并及募集配套资金议案或实际生效执行的交易协议、实际购买日发行股票的公允价值，以及海通证券的可辨认净资产公允价值都可能与编制备考合并财务报表所采用的假设存在差异，存续公司相关资产、负债，包括商誉，都将在本次交易完成后进行实际账务处理时予以反映。

备考合并财务报表的编制基础具有可能影响信息可靠性的固有限制，未必真实反映假设本次交易已于2023年1月1日完成的情况下存续公司于2024年9月30日和2023年12月31日的合并财务状况，以及截止2024年9月30日止九个月期间和2023年度的合并经营成果。

（二）备考合并财务报表

1、备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日
货币资金	36,409,863.59	30,460,663.10
其中：客户资金存款	27,797,969.53	21,854,303.78
结算备付金	4,238,951.61	3,369,301.32
其中：客户备付金	2,317,179.08	2,094,738.85
拆出资金	23,411.00	33,029.49
融出资金	14,581,540.39	15,817,217.27
衍生金融资产	1,244,589.34	1,270,046.65
买入返售金融资产	8,301,582.58	10,644,932.34
应收款项	2,980,462.83	3,572,745.85
存出保证金	9,812,904.22	7,506,745.41
交易性金融资产	54,094,279.89	59,115,967.40

项目	2024年9月30日	2023年12月31日
债权投资	907,674.07	1,041,232.24
其他债权投资	10,630,239.88	15,372,894.14
其他权益工具投资	2,178,233.77	988,652.44
应收融资租赁款	1,643,493.89	1,989,244.40
长期应收款	7,192,640.17	7,951,650.53
长期股权投资	2,271,997.78	2,243,362.03
投资性房地产	360,419.93	383,106.70
固定资产	2,034,557.80	2,093,357.60
在建工程	59,959.73	43,151.11
使用权资产	247,791.85	267,944.27
无形资产	295,392.88	295,672.68
商誉	407,076.15	407,076.15
递延所得税资产	394,693.97	664,463.38
其他资产	1,926,500.28	2,083,163.49
资产总计	162,238,257.60	167,615,620.00
短期借款	3,799,852.29	4,271,558.55
应付短期融资款	2,976,401.66	3,822,515.34
拆入资金	2,219,704.98	2,779,102.77
交易性金融负债	7,638,033.38	8,659,679.69
衍生金融负债	1,645,596.15	1,319,395.44
卖出回购金融资产款	24,975,793.19	32,939,438.26
代理买卖证券款	36,954,485.64	28,452,754.45
代理承销证券款	37,993.31	87,266.09
应付职工薪酬	860,116.83	1,031,270.10
应交税费	189,149.54	261,680.54
应付款项	9,669,927.51	9,032,598.34
合同负债	3,964.73	9,931.49
预计负债	42,561.07	52,286.19
长期借款	3,552,037.06	4,284,887.63
应付债券	30,113,434.83	32,569,235.95
租赁负债	268,383.62	292,651.52
递延所得税负债	127,485.19	139,675.77
其他负债	3,015,093.62	2,864,099.65

项目	2024年9月30日	2023年12月31日
负债合计	128,090,014.59	132,870,027.76
归属于母公司所有者权益合计	32,667,607.69	32,930,743.59
少数股东权益	1,480,635.32	1,814,848.65
所有者权益合计	34,148,243.01	34,745,592.24
负债及所有者权益总计	162,238,257.60	167,615,620.00

2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度
手续费及佣金净收入	1,478,364.26	2,441,812.96
其中：经纪业务手续费净收入	688,758.26	1,061,724.06
投资银行业务手续费净收入	314,567.07	710,847.18
资产管理业务手续费净收入	427,812.92	601,029.18
利息净收入	396,667.64	683,384.63
其中：利息收入	2,303,528.06	3,395,486.29
融资租赁收入	108,818.87	172,224.26
利息支出	2,015,679.29	2,884,325.92
投资收益	982,110.91	1,734,003.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	32,777.28	92,298.44
公允价值变动收益/（损失）	302,109.22	-678,851.65
汇兑损失	-29,811.11	-39,519.88
资产处置收益	99.78	2,694.84
其他收益	107,824.42	197,875.21
其他业务收入	923,762.36	1,564,202.50
营业总收入	4,161,127.48	5,905,602.35
税金及附加	29,912.63	42,236.98
业务及管理费	1,825,003.80	2,688,585.70
其他资产减值损失	2,287.00	6,030.67
信用减值损失	178,512.71	345,035.31
其他业务成本	862,402.12	1,444,920.51
营业总支出	2,898,118.26	4,526,809.17
营业利润	1,263,009.22	1,378,793.18
加：营业外收入	6,959.38	28,613.34

项目	2024年1-9月	2023年度
减：营业外支出	3,617.34	20,043.15
利润总额	1,266,351.26	1,387,363.37
减：所得税费用	322,569.66	410,924.37
净利润	943,781.60	976,439.00
（一）按经营持续性分类		
持续经营净利润	943,781.60	976,439.00
终止经营净利润	-	-
（二）按所有权归属分类		
归属于母公司所有者的净利润	865,803.75	1,067,560.04
少数股东损益	77,977.84	-91,121.04
其他综合收益的税后净额	106,718.18	31,132.41
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	112,943.06	18,201.52
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	94,697.99	-67,244.19
1.重新计量设定受益计划变动额	1,098.87	-3,491.49
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	5,768.41	-4,193.68
3.其他权益工具投资公允价值变动	87,830.72	-59,559.01
（二）将重分类进损益的其他综合收益	18,245.07	85,445.70
1.权益法下可转损益的其他综合收益	422.09	540.21
2.其他债权投资公允价值变动	24,146.40	66,269.07
3.其他债权投资信用损失准备	6,155.11	-451.12
4.现金流量套期储备	-1,743.26	2,539.00
5.外币财务报表折算差额	-10,735.27	16,548.55
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-6,224.89	12,930.89
综合收益总额	1,050,499.77	1,007,571.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	978,746.82	1,085,761.56
归属于少数股东的综合收益总额	71,752.96	-78,190.15
每股收益：		
基本每股收益	0.48	0.59
稀释每股收益	0.48	0.59

第十二节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）本次交易前的同业竞争情况

本次交易前，国泰君安控股股东为国资公司，实际控制人为国际集团。国泰君安与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在实质性同业竞争情形。

本次交易前，海通证券无控股股东且无实际控制人。

（二）本次交易后的同业竞争情况

合并后公司控股股东为国资公司，实际控制人为国际集团。自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易不会产生与控股股东、实际控制人的同业竞争，合并后公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

（三）避免同业竞争的措施

为在本次交易完成后进一步避免与上市公司之间的同业竞争，合并后公司控股股东国资公司已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。

2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安控股股东期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。

上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的控股股东之日

终止。”

为在本次交易完成后进一步避免与上市公司之间的同业竞争，合并后公司实际控制人国际集团已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。

2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安实际控制人期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。

上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的实际控制人之日终止。”

二、本次交易前后的关联交易情况

（一）国泰君安本次交易前的关联交易情况

1、国泰君安本次交易前的关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》（财会[2006]3 号）和《上交所上市规则》等法律法规的规定，截至 2024 年 9 月 30 日国泰君安的主要关联方包括：

（1）控股股东及实际控制人

股东名称	注册地	注册资本	持股比例	与国泰君安关系
国资公司	上海	55 亿元	23.06%	控股股东
国际集团	上海	300 亿元	9.05%	实际控制人

（2）子公司

截至 2024 年 9 月 30 日，国泰君安的一级子公司如下：

序号	名称	持股比例	
		直接	间接
1	国泰君安金融控股有限公司	100%	-
2	上海国泰君安证券资产管理有限公司	100%	-
3	国泰君安期货有限公司	100%	-
4	国泰君安创新投资有限公司	100%	-
5	国泰君安证裕投资有限公司	100%	-
6	上海国翔置业有限公司	100%	-
7	华安基金管理有限公司	51%	-

(3) 合营企业和联营企业

序号	名称	关联关系
1	厦门君欣股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
2	上海国君创投隆旭投资管理中心（有限合伙）	合营企业
3	上海国君创投隆盛投资中心（有限合伙）	合营企业
4	上海国君创投隆兆投资管理中心（有限合伙）	合营企业
5	上海君政投资管理有限公司	合营企业
6	上海国君创投证鉴二号股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
7	上海中兵国泰君安投资中心（有限合伙）	合营企业
8	上海国泰君安创新股权投资母基金中心（有限合伙）	合营企业
9	青岛国泰君安新兴一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
10	盐城国泰君安致远一号股权投资中心（有限合伙）	合营企业
11	上海证券有限责任公司	联营企业
12	上海科创中心股权投资基金管理有限公司	联营企业
13	深圳联合产权交易所股份有限公司	联营企业
14	上海集挚咨询管理有限公司	联营企业
15	上海国有资本投资母基金有限公司	联营企业
16	上海股权托管交易中心股份有限公司	联营企业
17	深圳国泰君安申易一期投资基金企业（有限合伙）	联营企业
18	上海城市更新引导私募基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
19	上海临港国泰君安科技前沿产业私募基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
20	济南惠建君安智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
21	济南惠建君安绿色产业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业

序号	名称	关联关系
22	上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
23	湖州产投创新引领股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业

（4）其他主要关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	深圳市投资控股有限公司	持有国泰君安 5%以上股份的法人
2	上海国鑫创业投资有限公司	国资公司控制的公司
3	上海国鑫投资发展有限公司	国资公司控制的公司
4	上海正海国鑫投资中心（有限合伙）	国资公司控制的公司
5	上海国际集团（香港）有限公司	国际集团控制的公司
6	新华资本管理有限公司	国泰君安董事担任该公司董事
7	新华资产管理（香港）有限公司	国泰君安董事担任该公司董事长
8	上海浦东发展银行股份有限公司	国泰君安董事担任该公司董事
9	长城证券股份有限公司	国泰君安监事曾担任该公司副董事长
10	安徽华茂产业投资有限公司	国泰君安监事担任该公司董事
11	中证信用增进股份有限公司	国泰君安高级管理人员担任该公司董事
12	浦银金融租赁股份有限公司	国资公司高级管理人员担任该公司董事
13	上海农村商业银行股份有限公司	国际集团高级管理人员担任该公司董事
14	中国对外经济贸易信托有限公司	以国资公司为受益人的信托受托人
15	广东粤财信托有限公司	以国资公司为受益人的信托受托人
16	北京富泰华管理咨询有限公司	国资公司持股 30%以上公司的附属公司

2、国泰君安本次交易前的关联交易

（1）向关联方收取的手续费及佣金净收入

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 1-9月	2023年度	2022年度
1	主要股东及其子公司	67.77	104.86	577.22
2	联营和合营企业	6,825.30	10,749.96	20,549.01
3	其他主要关联方	280.78	377.58	2,113.84
	合计	7,173.85	11,232.40	23,240.07

（2）向关联方收取的利息

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	联营和合营企业	61.44	280.16	3.12
2	其他主要关联方	19,115.52	23,339.95	11,340.36
	合计	19,176.96	23,620.11	11,343.48

(3) 向关联方支付的利息

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	主要股东及其子公司	7.58	7.42	13.55
2	联营和合营企业	127.07	111.55	1,740.96
3	其他主要关联方	5,647.25	9,135.65	5,841.65
	合计	5,781.91	9,254.62	7,596.16

(4) 向关联方支付的业务及管理费

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	联营和合营企业	-	-	0.95
2	其他主要关联方	1,818.51	4,793.92	302.25
	合计	1,818.51	4,793.92	303.20

(5) 作为承租方支付的租赁费

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	联营和合营企业	-	-	502.06
	合计	-	-	502.06

(6) 关联方往来款项余额

① 存放关联方款项余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	567,634.80	787,583.87	836,003.34
	合计	567,634.80	787,583.87	836,003.34

② 买入返售金融资产余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	-	4,765.31	12,002.96
	合计	-	4,765.31	12,002.96

③应收款项余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	联营和合营企业	-	-	16.53
2	其他主要关联方	-	-	864.42
	合计	-	-	880.95

④应付款项余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	联营和合营企业	0.27	0.27	0.01
2	其他主要关联方	1,554.02	1,844.25	1,672.26
	合计	1,554.29	1,844.51	1,672.27

⑤卖出回购金融资产余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	5,839.32	47,207.46	-
	合计	5,839.32	47,207.46	-

⑥持有关联方发行的债券余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	主要股东及其子公司	-	-	15,555.25
2	联营和合营企业	3,069.78	10,592.32	22,168.10
3	其他主要关联方	108,088.78	210,491.17	458,496.43
	合计	111,158.56	221,083.48	496,219.77

⑦向关联方借入/拆入资金余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	191,316.16	285,490.89	70,332.00
	合计	191,316.16	285,490.89	70,332.00

⑧与关联方进行的衍生品交易余额

单位：万元

交易内容	序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
衍生金融资产	1	联营和合营企业	610.80	312.79	-
	2	其他主要关联方	37,305.27	21,715.71	6,151.60
		小计	37,916.08	22,028.50	6,151.60
衍生金融负债	1	联营和合营企业	231.83	11.60	2.35
	2	其他主要关联方	35,194.28	2,059.01	24,485.14
		小计	35,426.11	2,070.62	24,487.49

报告期内，国泰君安的关联交易主要是基于日常经营需要，依据市场化定价原则发生的，关联交易产生的收入和支出较小，占总收入和支出的比重较低，未对国泰君安的财务状况、经营业绩和持续运营产生重大影响。

（二）海通证券本次交易前的关联交易情况

1、海通证券本次交易前的关联方

根据《公司法》《企业会计准则第36号——关联方披露》（财会[2006]3号）和《上交所上市规则》等法律法规的规定，截至2024年9月30日海通证券的主要关联方包括：

（1）控股股东及实际控制人

截至2024年9月30日，海通证券无控股股东，无实际控制人，第一大股东为国盛集团，国盛集团及其全资子公司上海国盛集团资产管理有限公司合计持有海通证券A股和H股共计135,632.75万股，占总股本的10.38%。

（2）子公司

海通证券的一级子公司情况请详见本报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“四、海通证券下属企业情况”之“（一）一级子公司”。

(3) 合营企业及联营企业

序号	名称	关联关系
1	富国基金管理有限公司	联营企业
2	吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	联营企业
3	西安航天新能源产业基金投资有限公司	联营企业
4	上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
5	上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
6	海通兴泰（安徽）新兴产业投资基金（有限合伙）	联营企业
7	海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
8	广东南方媒体融合发展投资基金（有限合伙）	联营企业
9	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
10	西安军融电子卫星基金投资有限公司	联营企业
11	辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	联营企业
12	合肥海通中小基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
13	安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
14	盐城中韩产业园二期投资基金（有限合伙）	联营企业
15	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
16	海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
17	嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
18	上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	联营企业
19	辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
20	辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
21	许昌海通创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
22	吉林海通创新卫星投资中心（有限合伙）	联营企业
23	合肥市海通徽银股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
24	西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
25	央视融媒体产业投资基金（有限合伙）	联营企业
26	海通（临沂）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
27	吉林海创长新投资中心（有限合伙）	联营企业
28	金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
29	上海海通智达私募投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
30	上海海通伊泰一期私募基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
31	安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）	联营企业

序号	名称	关联关系
32	上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
33	山东省新旧动能转换海通奥咨达健康产业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
34	南昌政通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
35	湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
36	陕西空天创新投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
37	广州海科创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
38	江苏泰州海通并购投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
39	宜春市海宜股权投资基金（有限合伙）	联营企业

（4）其他主要关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	光明食品（集团）有限公司	海通证券董事担任该公司财务总监
2	上海电气控股集团有限公司	海通证券董事担任该公司董事、副总裁、财务总监
3	中国民生银行股份有限公司	海通证券监事担任该公司董事

2、海通证券本次交易前的关联交易

（1）向关联方收取的手续费及佣金收入

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	主要股东及其子公司	79.90	218.97	201.89
2	联营企业	19,827.40	40,467.67	46,313.36
3	其他主要关联方	548.47	4,891.46	10,480.17
	合计	20,455.77	45,578.10	56,995.42

（2）向关联方收取的利息净收入

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	主要股东及其子公司	115.40	47.74	80.24
2	联营企业	400.54	403.33	125.59
3	其他主要关联方	6,763.36	3,604.96	53.01
	合计	7,279.30	4,056.03	258.84

(3) 向关联方支付的利息

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	其他主要关联方	18,469.08	6,350.84	-

(4) 投资收益和公允价值变动收益

单位：万元

序号	关联方名称	2024年1-9月	2023年度	2022年度
1	主要股东及其子公司	-1,161.77	120.09	625.28
2	其他主要关联方	11,813.81	-639.97	10,133.61
	合计	10,652.04	-519.88	10,758.88

(5) 向关联方支付的业务及管理费

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	69.43	54.29	1.10

(6) 关联方往来款项余额

①存放关联方款项余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	230,111.75	362,119.50	-

②应收款项余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	主要股东及其子公司	9.33	49.49	68.43
2	联营企业	15,138.02	9,138.69	10,620.33
3	其他主要关联方	2.35	1,305.31	2,066.80
	合计	15,149.70	10,493.49	12,755.57

③应付款项余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	主要股东及其子公司	5,103.31	5,161.44	5,698.00
2	其他主要关联方	12.95	6.14	3.04
	合计	5,116.25	5,167.58	5,701.04

④卖出回购金融资产余额

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	463,380.47	483,528.24	-

⑤代理买卖证券款

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	主要股东及其子公司	14,396.09	0.02	0.92
2	联营企业	19,599.03	71,315.49	11,053.16
3	其他主要关联方	3,082.33	4,561.76	5,484.28
	合计	37,077.45	75,877.27	16,538.36

⑥向关联方借入/拆入资金

单位：万元

序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	其他主要关联方	165,811.43	214,072.58	-

⑦与关联方进行的衍生品交易余额

单位：万元

交易内容	序号	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
衍生金融资产	1	主要股东及其子公司	-	159.11	231.00
	2	其他主要关联方	14,286.22	1,242.82	1,543.32
		小计	14,286.22	1,401.93	1,774.32
衍生金融负债	1	主要股东及其子公司	1,057.50	-	-
	2	其他主要关联方	2,188.31	1,336.14	228.53
		小计	3,245.81	1,336.14	228.53

⑧其他关联方款项

单位：万元

序号	交易内容	关联方名称	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
1	交易性金融负债	其他主要关联方	913.06	286.93	28.59

注：部分证券公司等关联法人作为合格交易对手方与公司开展现券买卖交易，报告期内累计成交金额分别为 105.21 亿元、399.58 亿元及 389.49 亿元。

报告期内，海通证券的关联交易主要是基于日常经营需要，依据市场化定价原则发生的，关联交易产生的收入和支出较小，占总收入和支出的比重较低，未对海通证券的财务状况、经营业绩和持续运营产生重大影响。

（三）本次交易前后的关联交易变化情况

根据经毕马威审阅的备考合并财务报表，本次交易前后，合并后公司的主要关联交易情况如下：

1、主要关联交易

单位：万元

项目	2024年1-9月		2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
向关联方收取的手续费及佣金净收入	7,173.85	28,960.50	11,232.40	55,454.08
向关联方收取的利息	19,176.96	25,418.27	23,620.11	33,969.39
公允价值变动损益和投资收益	-	-10,153.21	-	-5,532.99
向关联方支付的利息	5,781.91	23,150.08	9,254.62	40,812.97
向关联方支付的业务及管理费	1,818.51	1,885.70	4,793.92	4,933.59

2、关联方往来款项余额

单位：万元

项目	2024年9月30日		2023年12月31日	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
存放关联方款项余额	567,634.80	1,199,386.04	787,583.87	1,180,405.55
买入返售金融资产余额	-	-	4,765.31	4,765.31
应收款项余额	-	15,933.97	-	11,012.10
其他资产	-	-	-	40.69

项目	2024年9月30日		2023年12月31日	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
应付款项余额	1,554.29	2,785.97	1,844.51	2,969.52
卖出回购金融资产余额	5,839.32	15,843.39	47,207.46	111,233.34
持有关联方发行的债券余额	111,158.56	111,158.56	221,083.48	221,438.07
向关联方借入/拆入资金余额	191,316.16	765,139.08	285,490.89	873,105.04
与关联方进行的衍生品交易余额-衍生金融资产	37,916.08	43,910.48	22,028.50	28,687.89
与关联方进行的衍生品交易余额-衍生金融负债	35,426.11	47,763.03	2,070.62	12,051.65
代理买卖证券款余额	-	6,060.83	-	71,340.36

本次交易完成后，合并后公司将继续严格依照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和《公司章程》的规定，遵照公开、公平、公正的市场原则开展必要关联交易，并履行适当的审批程序。

(四) 本次交易完成后规范关联交易的具体措施

为持续规范本次交易完成后可能产生的关联交易，合并后公司控股股东国资公司已出具《关于规范关联交易相关事项的承诺函》，作出如下承诺：

“1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的交易。

2、对于本公司有合理原因而发生的交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定配合国泰君安履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。

3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属公司进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。

4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的交易进行表决时，履行所涉及的关联交易回避表决义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资金的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。

5、本公司有关规范交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的交易的义务。

6、本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。”

合并后公司实际控制人国际集团已出具《关于规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

“1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的关联交易。

2、对于本公司有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。

3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属企业进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。

4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资金的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任

何形式的担保。

5、本公司有关规范关联交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。

6、本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。”

第十三节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

鉴于本次交易的复杂性，自本次交易相关协议签署至最终实施完毕存在一定的时间跨度，证券市场相关政策变化、重大突发事件或不可抗力因素等均可能对本次交易的时间进度乃至最终能否顺利完成产生影响，从而导致本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。同时，还存在因国泰君安、海通证券股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易从而导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

吸收合并双方将在本次交易过程中，及时公告相关工作进展，以便投资者了解本次交易进程，作出相应判断。

（二）本次交易无法获得批准的风险

本次交易相关议案已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议、海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、海通证券第八届董事会第十五次会议（临时会议）审议通过。截至本报告书签署日，本次交易方案尚需获得相应批准、核准、注册或同意（详见本报告书之“重大事项提示”之“五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序”）。本次交易能否取得相关批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）与收购请求权、现金选择权相关的风险

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益，本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权，向符合条件的海通证券异议股东提供现金选择权。若本次换股吸收合并最终不能实施，国泰君安、海通证券的异议股东不能行使收购请求权或现金选择权，不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

若国泰君安异议股东申报行使收购请求权时国泰君安股价高于收购请求权价格，海通证券异议股东申报行使现金选择权时国泰君安股价与换股比例的乘积

高于现金选择权价格，则国泰君安、海通证券的异议股东申报行权将可能使其利益受损。此外，异议股东申报行使收购请求权、现金选择权后不再持有国泰君安、海通证券股票，如相关股票价格上涨，异议股东将丧失未来公司股票价格上涨带来的获利机会。

（四）强制换股的风险

本次交易尚需国泰君安股东大会及海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过。相关决议对吸收合并双方全体股东（包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东）均具有约束力。在本次换股吸收合并方案获得必要的批准或核准后，于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券股票，将按照换股比例转换为国泰君安因本次换股吸收合并发行的股票。

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

（五）债权人要求提前清偿债务或提供担保的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。吸收合并双方将积极向债权人争取对本次合并的谅解与同意，但债权人对本次交易的意见存在不确定性。如吸收合并双方债权人提出提前清偿相关债务或提供担保等要求，对合并后公司短期的财务状况可能造成一定影响。

（六）资产交割的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、

业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。若海通证券的部分资产、合同等在实际交割过程中存在难以变更或转移的特殊情形，可能导致部分资产、合同的交割完成时间存在一定不确定性。

（七）本次交易导致每股收益摊薄的风险

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，不考虑募集配套资金影响，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，但制定填补回报措施不等于对未来利润做出保证，特此提醒投资者关注本次交易摊薄即期回报的风险。

二、与合并后公司相关的风险

（一）宏观经济和资本市场的周期波动风险

证券公司的经营状况与宏观经济紧密相关。近年来世界经济复苏乏力，地缘政治冲突加剧，保护主义、单边主义上升，外部环境的不利影响持续加大，对资本市场的稳定带来重大挑战，加剧了资本市场的确定性，可能对证券行业产生冲击，进而对公司业务产生不利影响。

（二）整合风险

本次交易完成后，合并后公司将整合双方资源，发挥规模效应，实现优势互补，促进各项业务的协同发展。但是本次换股吸收合并涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，吸收合并双方将在资产、业务、人员、组织架构等方面进行整合，合并后公司可能面临一定的整合风险。

（三）合规风险

本次交易完成后，合并后公司开展业务的领域和地域都将扩大，若合并后公司经营管理或员工执业行为违反法律法规或相关监管部门的规定导致合并后公司受到法律制裁、被采取监管措施等，可能导致合并后公司的经营能力或财产、声誉遭受损失。

（四）管理运营风险

本次交易完成后，合并后公司的资产规模、业务领域、员工人数、经营地域等均明显扩大，对公司的组织架构、管控体系和决策效率提出了更高的要求，合并后公司可能面临管理效率、人才结构短期内无法满足更高要求而产生的管理运营风险，以及因此所导致的操作风险、声誉风险等一系列风险。

（五）经营相关风险

1、财富管理业务风险

财富管理业务风险包括零售经纪及财富管理业务风险、信用业务风险和期货业务风险。

零售经纪及财富管理业务风险方面，主要包括费率水平下降、市场交易量下降及金融产品销量下降等风险。随着零售经纪及财富管理业务的市场竞争日益激烈、监管规范进一步增强，业务费率水平持续下降。同时，市场交易量与金融产品销量可能受宏观经济状况、财政货币政策、股价波动、投资者心理等多种因素影响出现波动。此外，政策变化、金融科技的发展等亦可能加剧零售经纪及财富管理业务的市场竞争强度。如果未来交易业务费率水平、市场交易量或金融产品销量出现下滑，合并后公司未能采取有效应对措施，则可能影响合并后公司零售经纪及财富管理业务领域的市场竞争力和经营业绩。

信用业务风险方面，融资融券业务、股票质押式回购业务等主要涉及信用风险和利率风险。信用风险方面，如果维持担保比例或履约担保比例低于平仓线，且客户未能及时追加担保物或增加履约保障措施，或者客户不能按期支付利息或到期无法偿还债务，则合并后公司将面临信用减值风险及资金损失风险。此外，若客户信用账户被司法冻结，也可能导致合并后公司面临无法及时收回债权的风险。利率风险方面，证券公司信用业务收入主要来源于利息净收入。若未来市场利率水平发生不利波动、信用业务市场竞争日趋激烈、客户议价能力逐渐增强，则信用业务利差可能逐步收窄，对合并后公司信用业务收入造成不利影响。

期货业务风险方面，主要涉及合并后公司可能面临客户或交易对手未能及时履行合约责任或追加保证金而导致的风险；因期货市场波动引起交易量减少，导

致期货经纪业务等收入减少的风险；因市场竞争加剧，导致期货业务收入下滑的风险；因业务与产品创新导致的风险等多种风险。

2、投资银行业务风险

投资银行业务发展往往受到宏观经济环境、政策环境、资本市场行情、发行市场环境、利率市场变化、企业融资需求等因素影响。若未来出现宏观经济发展未达预期、资本市场行情剧烈波动、发行市场低迷、利率市场波动、企业融资需求减少等情况，可能影响合并后公司投资银行业务的经营业绩。

此外，合并后公司在开展投资银行业务时，可能存在因未能做到勤勉尽责，尽职调查不充分，信息披露存在瑕疵，出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并给投资者造成损失等情形，导致面临行政处罚、诉讼或依法赔偿投资者损失的风险，造成合并后公司承受财务损失、声誉受损乃至承担法律后果，甚至存在被暂停乃至取消业务资格的风险。同时，合并后公司可能存在因企业改制上市方案设计不合理，对企业发展前景判断失误等情况，导致发行失败而遭受信誉损失的风险；可能存在证券发行定价不合理、债券条款设计不符合投资者需求，或对市场的判断存在偏差，发行时机选择不当而导致的包销风险等。

3、机构与交易业务风险

机构与交易业务风险主要来源于交易与投资业务及股权投资业务。

交易与投资业务主要包括以自有资金或基于客户需求开展权益类证券、固定收益类证券、衍生品等证券的交易投资，主要面临证券市场的波动风险、投资产品的内含风险、投资决策不当风险及投资失败风险等。受国内外政治形势、宏观经济环境、证券市场波动、投资者心理预期变化等各类因素影响，证券市场走势可能出现较大幅度波动，交易与投资业务的收益亦可能随之出现较大波动。

此外，由于不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性，合并后公司的交易与投资业务需承担不同投资产品自身特有的内含风险，如衍生品业务通常具有产品结构较为复杂、杠杆水平较高等特征，投资风险较大。此外，由于证券市场存在不确定性，合并后公司亦面临因对市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机选择不准、证券投资组合不合理等情况而

带来的决策风险。

股权投资业务方面，股权投资决策主要基于对所投资企业的技术水平、经营能力、市场潜力和行业发展前景的研判。若出现投资判断失误，行业环境发生重大变化、被投资对象经营不及预期等情况，均可能导致投资项目失败，造成合并后公司发生损失。另外，股权投资的投资周期较长，在一定程度增加了股权投资业务的投资退出风险。

4、投资管理业务风险

投资管理业务主要包括资产管理业务、基金管理业务、私募股权基金管理业务，业绩驱动因素主要包括资产管理规模、管理费等费率水平、投资收益水平等。

投资管理业务的业绩受宏观经济、行业景气度、资本市场波动、投资决策能力等多种因素影响。上述因素变化可能导致产品收益率不及预期或低于市场同类产品水平，导致投资者认购和持有相关产品的积极性下降，造成资产管理规模下降，合并后公司资产管理业务将面临经营业绩下滑的压力。

此外，投资管理业务还面临市场竞争风险。除证券公司和基金管理公司外，商业银行、保险公司、信托公司、私募基金等机构也在开展各类投资管理业务，加剧了行业竞争。若合并后公司未能在投资回报、客户服务、产品创新、市场推广等方面保持竞争优势，将对投资管理业务的市场竞争力及经营业绩造成影响。

5、国际业务风险

国际业务面临的风险主要包括经济环境变化、金融市场变化、货币政策变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险，信用风险、流动性风险、利率风险、汇率风险等经营风险，以及信息技术、合规风控等管理风险。

此外，国际业务经营还将面临所在地特有的经营及法律风险。合并后公司在境外开展业务必须遵守所在地的法律法规和监管规定。若境外子公司不能遵守所在地法律法规和当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、处罚或诉讼，进而对合并后公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

6、融资租赁业务风险

融资租赁业务的开展与宏观经济情况、行业景气度、市场融资环境和监管政策等密切相关。如受宏观经济形势变化、行业发展不及预期等因素影响，承租人不能履行合同还款义务按计划回款，融资租赁业务应收款将无法按期收回，进而导致合并后公司蒙受一定的经济损失。若市场融资环境趋紧，将增加融资租赁业务的资金成本，导致融资租赁业务的盈利能力下降。此外，若相关部门针对融资租赁业务出台新的政策规定，亦将对合并后公司融资租赁业务运营产生相应的影响。

（六）财务相关风险

1、收入与利润波动风险

合并后公司的盈利水平容易受资本市场周期性等因素影响而出现波动。本次交易前，2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，国泰君安的营业收入分别为 354.71 亿元、361.41 亿元及 290.01 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 115.09 亿元、93.74 亿元及 95.23 亿元；海通证券的营业收入分别为 259.48 亿元、229.53 亿元及 128.99 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 65.45 亿元、10.08 亿元及 -6.59 亿元。本次交易完成后，合并后公司的综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强，但主要收入和利润仍将来源于与资本市场高度相关的业务领域，公司经营业绩将可能存在波动。

2、信用减值风险

本次吸收合并双方国泰君安、海通证券均为大型综合性金融机构，业务线丰富，在日常经营和业务发展中持有各种类别的金融资产。这些金融资产种类较多、规模较大、风险特征不一，并可能涉及不同地区和资本市场。如未来因产业政策、市场行情波动、相关债务违约或其他原因导致相关金融资产价值出现重大不利变动，可能导致合并后公司面临金融资产减值的风险。

合并后公司因开展信用交易、交易投资、融资租赁等相关业务而于资产负债表日形成的融出资金、应收款项、应收融资租赁款等，如交易对方出现流动性问题、偿付能力下降或抵押物价值下降等情形，则合并后公司将面临部分款项无法收回的风险并产生信用减值损失，进而对合并后公司的财务状况和盈利能力造成不利影响。

3、公允价值波动风险

合并后公司持有的金融资产规模将显著提升，因开展客需业务、自营投资、投资管理等业务持有的金融资产受宏观经济情况、资本市场环境、担保物价值、交易对方履约能力等多重因素的影响，公允价值可能发生较大波动。若市场环境发生剧烈变化或交易对方履约能力显著下降，可能对合并后公司财务状况和盈利能力带来不利影响。

4、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本或价格获取充足资金，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。短期内市场环境的不利变化、资产负债结构不匹配或期限错配、客户或交易对手的违约等情况都可能对合并后公司的流动性造成压力。如合并后公司未能及时采取有效应对措施，可能会面临流动性不足的风险，进而对日常运营和经营稳定性带来不利影响。

（七）信息技术风险

信息系统贯穿于证券公司经营管理的各个方面，各业务均需依赖信息技术支持，尤其是证券经纪、自营投资、资产管理业务，需要高度依赖于信息系统及时、准确地处理大量交易数据和经营数据。此外，信息技术对合规风控、内部运营等管理功能的实施也具有重要意义。

合并双方均投入了大量资金进行信息系统的更新、维护和升级，保护信息的安全性、及时性、完整性和准确性。然而，合并后公司信息系统仍然存在出现交易中断、信息遗失或泄漏等多种风险的可能性。如果合并后公司未能及时有效地排除上述问题，可能导致交易损失、声誉受损、受到处罚或诉讼等风险。此外，如果合并后公司未能有效、及时地整合或优化信息系统，可能对合并后公司的竞争力、财务状况和经营业绩造成不利影响。

（八）诉讼及仲裁风险

本次交易完成后，合并后公司所涉及的业务种类丰富、经营地域广泛。合并后公司在经营过程中可能因业务开展过程涉及合同纠纷、工作过失、第三方责任等原因遭到客户起诉或申请仲裁，并将根据判决、仲裁结果赔偿损失或承担违约

责任。若相关诉讼或仲裁规模较大，可能对合并后公司业务发展及经营业绩造成不利影响。

三、前瞻性陈述具有不确定性的风险

本报告书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”“将会”“预期”“估计”“预测”“计划”“可能”“应”等带有前瞻性色彩的用词。该等前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件（包括本节中所披露的已识别的各种风险因素），因此本报告书所载的任何前瞻性陈述均不应被视作合并双方对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读重组报告书全文的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

四、其他风险

股票市场价格波动不仅取决于自身的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、汇率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。同时，考虑到本次交易相关工作尚需一定时间方能完成，在此期间，合并双方公司股票价格可能因上述因素而波动。

此外，不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第十四节 其他重要事项

一、本次交易后，吸收合并双方是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情形，是否存在为实际控制人及其关联方提供担保的情况

截至本报告书签署日，国泰君安和海通证券不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情况。本次交易完成后，存续公司不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情形，不存在合并后公司为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

二、本次交易对存续公司负债结构的影响

根据经毕马威审阅的备考合并财务报表、未经审计或审阅的国泰君安 2024 年 1-9 月财务报表，截至 2024 年 9 月 30 日，本次交易前后国泰君安资产、负债变动情况如下表所示：

单位：亿元

项目	交易前（实际）	交易后（备考）
资产总计	9,319.48	16,223.83
负债总计	7,589.77	12,809.00
资产负债率	75.02%	72.74%

注：上述备考数据未考虑募集配套资金的影响。

由上表，本次交易完成后，存续公司的资产负债率较本次交易前没有发生重大不利变化。

三、合并双方在最近 12 个月内购买、出售资产情况

根据《重组管理办法》的规定：上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。中国证监会对《重组管理办法》第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同

一或者相关资产。

（一）国泰君安本次交易前十二个月内购买、出售资产情况

截至本报告书签署日，国泰君安在本次交易前 12 个月内，不存在需纳入本次交易相关指标累计计算范围的购买、出售资产的情况。

（二）海通证券本次交易前十二个月内购买、出售资产情况

截至本报告书签署日，海通证券在本次交易前 12 个月内，不存在需纳入本次交易相关指标累计计算范围的购买、出售资产的情况。

四、本次交易对合并后公司治理机制的影响

本次交易前，国泰君安和海通证券按照《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

五、本次交易后合并后公司的现金分红政策

（一）国泰君安现行的现金分红政策

截至本报告书签署日，根据《国泰君安证券股份有限公司章程》，国泰君安的现金分红政策如下：

“第一百七十四条 公司应重视对股东的合理投资回报，实施积极、持续、稳定的利润分配政策。

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，在符合现金分红的条件下，公司优先采取现金方式分配股利。

公司实施现金分红时，应综合考虑内外部因素、董事的意见和股东的期望，在无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，在不影响公司正常经营的基础上以及在公司当年实现的净利润为正数、当年末公司累计未分配利润为正数且资本公积为正的情况下，公司董事会根据公司的资金情况提议公司进行年度或中期

现金分配，公司每年以现金方式分配的利润（包括年度分配和中期分配）应不低于当年实现的可分配利润（根据相关规定扣除公允价值变动收益等部分）的 15%。

公司采取股票方式分配股利的，应结合公司的经营状况和股本规模，充分考虑成长性、每股净资产摊薄等因素。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，实行差异化的现金分红政策，每次以现金方式分配的利润不低于该次实际分配利润的 20%，本章程另有规定的除外。

若公司因特殊情形需要而不进行现金分红或者现金分红低于规定的比例时，公司应按照法律、行政法规、部门规章及上市地证券交易所的规定履行相关的决策程序和披露义务。

当公司最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见的，可以不进行利润分配。

...

第一百七十六条 如出现下列任一情况，并经出席公司股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过时，公司可对前述现金分红比例进行调整：

- （一）相关法律法规或监管规定发生变化或调整时；
- （二）净资本风控指标出现预警时；
- （三）公司经营状况恶化时；
- （四）董事会建议调整时。

董事会提出利润分配政策调整方案，应充分听取独立董事意见，并通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，认真答复股东关心的问题。公司在召开股东大会审议利润分配政策调整方案时，除现场会议外，在技术可行的情况下，应同时向股东提供网络投票方式。”

（二）本次交易对合并后公司现金分红政策的影响

本次交易完成后，合并后公司将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规和规范性文件的要求，在广泛听取有关各方尤其是独立董事、中小股东意见的基础上，结合实际经营情况，不断完善利润分配政策，切实维护股东和广大投资者的利益。

六、吸收合并双方首次披露重组事项日前股票价格波动情况说明

（一）国泰君安首次披露重组事项日前股价波动情况的说明

按照相关法律法规的要求，国泰君安对 A 股股票连续停牌前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

因筹划重大资产重组事项，国泰君安股票自 2024 年 9 月 6 日起停牌。国泰君安 A 股股票在停牌前 20 个交易日期间的涨跌幅情况，以及同期大盘指数、行业指数的涨跌幅情况如下：

项目	首次公告前 21 个交易日 (2024 年 8 月 8 日)	首次公告前 1 个交易日 (2024 年 9 月 5 日)	涨跌幅
国泰君安 (601211.SH) 股票收盘价 (元/股)	14.14	14.70	3.96%
上证综指 (000001.SH)	2,869.90	2,788.31	-2.84%
证监会资本市场服务行业 指数 (883171.WI)	3,592.05	3,554.97	-1.03%
剔除大盘因素影响后的涨跌幅			6.80%
剔除同行业板块影响后的涨跌幅			4.99%

本次交易停牌前 20 个交易日期间，国泰君安 A 股股票价格累计上涨 3.96%，同期上证指数 (000001.SH) 累计下跌 2.84%，证监会资本市场服务行业指数 (883171.WI) 累计下跌 1.03%。剔除上述大盘因素和同行业板块因素影响后，国泰君安 A 股股票价格在本次交易停牌前 20 个交易日期间内的累计涨跌幅未达到 20%，不存在异常波动的情况。

（二）海通证券首次披露重组事项日前股价波动情况的说明

按照相关法律法规的要求，海通证券对 A 股股票连续停牌前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

因筹划重大资产重组事项，海通证券股票自 2024 年 9 月 6 日起停牌。海通证券 A 股股票在停牌前 20 个交易日期间的涨跌幅情况，以及同期大盘指数、行业指数的涨跌幅情况如下：

项目	首次公告前 21 个交易日 (2024 年 8 月 8 日)	首次公告前 1 个交易日 (2024 年 9 月 5 日)	涨跌幅
海通证券 (600837.SH) 股票收盘价 (元/股)	8.56	8.77	2.45%
上证综指 (000001.SH)	2,869.90	2,788.31	-2.84%
证监会资本市场服务行业 指数 (883171.WI)	3,592.05	3,554.97	-1.03%
剔除大盘因素影响后的涨跌幅			5.30%
剔除同行业板块影响后的涨跌幅			3.49%

本次交易停牌前 20 个交易日期间，海通证券 A 股股票价格累计上涨 2.45%，同期上证指数 (000001.SH) 累计下跌 2.84%，证监会资本市场服务行业指数 (883171.WI) 累计下跌 1.03%。剔除上述大盘因素和同行业板块因素影响后，海通证券 A 股股票价格在本次交易停牌前 20 个交易日期间的累计涨跌幅未达到 20%，不存在异常波动的情况。

七、相关方买卖国泰君安和海通证券股票的自查情况

吸收合并双方根据《重组管理办法》等法律法规的要求，针对本次交易进行内幕信息知情人登记及自查工作，自查期间为吸收合并双方首次披露本次交易事项或就本次交易申请股票停牌（孰早）前六个月至重组报告书披露之前一日止，本次自查范围包括：吸收合并双方及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；国泰君安的控股股东、实际控制人及其主要负责人；海通证券第一大股东及其主要负责人；相关中介机构及其业务经办人员；其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人；上述相关人员的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女。

相关各方将在本次交易方案提交股东大会审议之前，完成内幕信息知情人股票交易自查报告，并及时公告相关内幕信息知情人买卖股票的情况。

八、本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条及《上交所自律监管指引第 6 号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本报告书签署日，根据相关各方确认，本次交易相关主体均不存在因涉嫌与本次资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月内因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条及《上交所自律监管指引第 6 号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

九、保护投资者合法权益的相关安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《重组管理办法》的规定，合并双方在本次交易过程中采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体包括：

（一）严格履行信息披露义务

国泰君安、海通证券已按照《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等规则要求履行了信息披露义务，并将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）严格履行相关审批程序

吸收合并双方均已聘请独立财务顾问对本次交易报告书进行核查，并已分别出具独立财务顾问核查意见。针对本次交易，吸收合并双方均严格按照相关规定履行法定决策程序、披露义务。

（三）网络投票安排

国泰君安、海通证券将根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作（2023 年 12 月修订）》等有关规定，分别就本次交易方案的表决提供网络投票方式，除现场投票外，A 股股东可以直接通过网络进行投票表决。

（四）分别披露股东投票结果

国泰君安、海通证券将对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。

（五）关联方回避表决

根据《上交所上市规则》等有关规定，本次募集配套资金构成国泰君安的关联交易，国泰君安在召开董事会时，已提请关联董事回避表决相关议案；国泰君安在召开股东大会审议相关事项时，将提请关联股东回避表决相关议案，从而充分保护全体股东特别是中小股东的合法权益。

（六）本次交易是否导致上市公司出现每股收益被摊薄的情形

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，本次交易完成前后，存续公司每股收益的变化情况如下表所示：

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度	
	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)
营业收入 (亿元)	290.01	416.11	361.41	590.56
净利润 (亿元)	99.14	94.38	98.85	97.64
归属于母公司所有者的 净利润 (亿元)	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益 (元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59
稀释每股收益 (元/股)	1.01	0.48	0.97	0.59

注：上表中备考数据未考虑募集配套资金的影响。

根据备考合并财务报表，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，具体情况如下：

1、加快合并整合，发挥业务协同，提升存续公司的盈利水平

本次吸收合并完成后,存续公司将加快整合合并双方在客户资源、市场渠道、人才团队、牌照资质、信息技术、经营管理等各方面的优势资源,积极优化业务结构、发挥协同效应,实现强强联合、优势互补,有效提升存续公司的核心竞争力,加快建设一流投资银行。通过全面高效的资源整合,存续公司将显著提高各类资产的使用质效,进一步巩固并提升资本实力、综合竞争实力、市场影响力及风险抵御能力,有利于实现各项业务的均衡增长,提升存续公司盈利水平,增厚每股收益,提高股东回报率。

2、提高存续公司精细化管理水平, 加强成本控制能力

本次吸收合并完成后,存续公司将持续提高精细化管理水平,加强成本控制,降低运营成本,强化盈利能力。通过优化流程机制、完善激励考核、增强数智化水平等方式,存续公司将持续提高经营效率,提升集约式发展水平。同时,存续公司将进一步加强成本控制,对业务开展和经营管理过程中发生的各类费用进行全面梳理,并加强事前、事中、事后的有效管控,提高资源使用效率。此外,存续公司将合理运用各种融资工具和融资渠道,优化资本结构、降低资金成本,提高整体盈利水平,强化股东回报能力。

3、提高与存续公司发展相适应的合规风险管理能力

存续公司将根据自身业务特点及经营风险水平,持续打造专业、高效的合规与风险管控体系。通过顺应业务与发展的需求,保持业务发展与合规风险管理的动态平衡,以有效防控风险为重点,为业务发展提供风险识别与计量、风险评估与决策、风险监测与管理、风险应对与处置的全方位支持与服务,确保风险可测、可控、可承受。

4、严格执行现金分红政策, 保障投资者利益

存续公司将根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关要求,严格执行公司章程规定的现金分红政策,在存续公司主营业务健康发展的过程中,持续为股东提供合理投资回报,保障投资者的利益。

同时，国泰君安全体董事、高级管理人员和国泰君安控股股东、实际控制人已出具关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的相关承诺，具体内容请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

(七) 收购请求权及现金选择权安排

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益，本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权，向符合条件的海通证券异议股东提供现金选择权。

十、债权人利益保护机制

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

截至本报告书签署日，国泰君安和海通证券母公司报表口径已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的比例分别为 90.32% 和 98.09%。关于国泰君安和海通证券债务及其处理的详细情况，请详见本报告书“重大事项提示”之“四、债权人利益保护机制”。

十一、其他重要信息

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除已披露事项外，无其他应披露而未披露的信息。

第十五节 独立董事和相关证券服务机构对本次交易的意见

一、独立董事意见

(一) 国泰君安独立董事意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上交所上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》等相关法律法规以及《国泰君安证券股份有限公司章程》等有关规定，国泰君安已召开独立董事专门会议审议并就本次交易事项发表独立意见如下：

“1、本次交易的方案符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规的规定，公司符合相关法律法规规定的实施本次交易的各项条件。

2、公司就本次交易编制的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书（草案）已详细披露了本次交易需要履行的法定程序，并充分披露了本次交易的相关风险。

3、本次换股吸收合并的换股价格定价合理、公允，符合《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的规定。

4、本次交易构成重大资产重组。本次募集配套资金的发行对象上海国有资产经营有限公司为公司的控股股东，根据《上海证券交易所股票上市规则》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等法律法规和监管规则的规定，本次募集配套资金构成关联/关连交易。本次募集配套资金的定价原则和方法恰当，不存在损害公司及其股东尤其是中小股东利益的情形。

5、为充分保护对本次换股吸收合并方案持有异议的股东的利益，本次换股吸收合并将赋予公司异议股东收购请求权。

6、根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，我们审阅了毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《国泰君安证券股份有限公司 2023

年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表审阅报告》、毕马威会计师事务所出具的《独立申报会计师有关编制备考财务资料的鉴证报告》和东方证券股份有限公司为本次交易出具的《东方证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》。经审阅，我们认可中介机构出具的上述报告。

7、本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

8、为防范本次交易可能导致的公司即期回报被摊薄的风险，公司制定了填补即期回报的措施，相关主体出具了承诺，符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

9、《关于国泰君安证券股份有限公司未来三年（2024-2026 年度）股东分红回报规划的议案》符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会关于上市公司现金分红的有关规定，有利于公司的长期发展，不存在损害公司中小投资者利益的情形。

10、我们同意本次交易相关事项，并同意将相关议案提交公司董事会审议。”

（二）海通证券独立董事意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上交所上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》等相关法律法规以及《海通证券股份有限公司章程》等有关规定，海通证券已召开独立董事专门会议审议并就本次交易事项发表独立意见如下：

“1. 本次合并的方案符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的规定，公司符合相关法律法规规定的实施本次合并的各项条件。

2. 公司就本次交易编制的《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的内容

真实、准确、完整，该报告书已详细披露了本次交易需要履行的法定程序，并充分披露了本次交易的相关风险。

3. 本次合并的换股价格定价合理、公允，符合《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的规定。

4. 根据《上市公司重大资产重组管理办法》，本次合并构成重大资产重组。

5. 根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司与国泰君安不存在关联关系，本次合并不构成公司的关联交易。

6. 为充分保护公司股东利益，本次合并将赋予符合条件的公司异议股东现金选择权。

7. 根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，我们审阅了立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本次交易出具的《海通证券股份有限公司 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》、德勤·关黄陈方会计师行为本次交易出具的《海通证券股份有限公司截至 2024 年 9 月 30 日止九个月按照国际财务报告准则编制的财务报表及审计报告》和中银国际证券股份有限公司为本次交易出具的《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》。经审阅，我们认可上述中介机构出具的相关报告。

8. 本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

9. 我们同意本次交易相关事项，并同意将相关议案提交公司董事会审议。”

二、相关证券服务机构意见

（一）东方证券意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上交所上市规则》《监管指引第 9 号》《26 号准则》及《财务顾问办法》等有关法律、法规要求，东方证券对《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套

资金暨关联交易报告书》以及相关材料进行了审慎核查后，发表独立财务顾问意见如下：

1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

3、本次交易合并双方换股价格的确定符合《重组管理办法》的相关规定，符合相关市场惯例，具有合理性。本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害国泰君安及其股东利益的情况；

4、本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司的持续发展，不存在损害股东合法权益的问题；

5、本次交易完成后，存续公司将根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施完善法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化，继续保持健全有效的法人治理结构；本次交易有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构；

6、本次交易所涉及的主要资产权属清晰，在相关法律程序和本次合并生效条件得到满足的情形下，相关资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法；

7、本次吸收合并不构成国泰君安、海通证券的关联交易，本次发行股份募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易；国泰君安关联交易决策程序符合相关规定，本次交易不存在损害国泰君安及非关联股东合法权益的情形；

8、本次交易完成后，存续公司不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情形，不存在合并后公司为实际控制人及其关联方提供担保的情形；

9、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，国泰君安已经在重组报告书及相关文件中作了充分揭示，有

助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

10、本独立财务顾问在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人行为；在本次交易中除根据相关法规要求、市场惯例聘请 A 股及 H 股财务顾问、境内外法律顾问、审阅机构、估值机构等中介机构以外，国泰君安不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

（二）中银证券意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上交所上市规则》《监管指引第 9 号》《26 号准则》及《财务顾问办法》等有关法律、法规要求，中银证券对《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》以及相关材料进行了审慎核查后，发表独立财务顾问意见如下：

1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

3、本次交易合并双方换股价格的确定符合《重组管理办法》的相关规定，符合相关市场惯例，具有合理性。本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害国泰君安及其股东利益的情况；

4、本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司的持续发展，不存在损害股东合法权益的问题；

5、本次交易完成后，存续公司将根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施完善法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化，继续保持健全有效的法人治理结构；本次交易有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构；

6、本次交易所涉及的主要资产权属清晰，在相关法律程序和本次合并生效

条件得到满足的情形下，相关资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法；

7、本次吸收合并不构成国泰君安、海通证券的关联交易，本次发行股份募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易；国泰君安关联交易决策程序符合相关规定，本次交易不存在损害国泰君安及非关联股东合法权益的情形；

8、本次交易完成后，存续公司不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情形，不存在合并后公司为实际控制人及其关联方提供担保的情形；

9、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，海通证券已经在重组报告书及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

10、本独立财务顾问在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人行为；在本次交易中除根据相关法规要求、市场惯例聘请 A 股及 H 股财务顾问、境内外法律顾问、审计机构、估值机构等中介机构以外，海通证券不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

（三）海问律师意见

本次交易的吸收合并方法律顾问海问律师对本次交易结论性意见如下：

1、本次交易的方案内容符合《公司法》《证券法》和《重组管理办法》等中国法律的相关规定；本次交易构成重大资产重组，不构成重组上市，本次吸收合并不构成国泰君安、海通证券的关联交易，本次募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易；

2、本次交易各方具备相应的主体资格；

3、除尚需取得的批准和授权外，本次交易已履行现阶段所需的批准和授权程序；

4、本次交易的相关协议符合中国法律的相关规定，上述协议自其约定的生

效条件全部满足之日起生效；

5、本次交易符合《重组管理办法》《发行管理办法》等中国法律规定的实质条件；

6、海通证券相关主要资产权属清晰，不存在重大权属纠纷，不存在抵押、质押或其他权利受到重大限制的情况；在本次交易获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，海通证券的相关主要资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍；

7、本次吸收合并涉及的员工安置方案不存在违反中国法律相关规定的情形；

8、本次吸收合并涉及的债权债务的处理符合《公司法》等中国法律的相关规定；

9、吸收合并双方已就本次交易履行现阶段法定的信息披露和报告义务，尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》等中国法律的相关规定，继续履行信息披露和报告义务；

10、本次交易的境内证券服务机构具备为本次交易提供相关证券服务的执业资格。

（四）国浩律师意见

本次交易的被吸收合并方法律顾问国浩律师对本次交易结论性意见如下：

1、本次吸收合并双方具备进行本次吸收合并的主体资格，并依法有效存续；

2、本次吸收合并的方案符合《重组管理办法》等中国境内法律、法规的规定；

3、《合并协议》的内容及形式均符合中国境内法律、法规的规定，生效后对协议双方均具有法律约束力；

4、除本次吸收合并尚需取得的批准和授权外，本次吸收合并双方已经履行了现阶段所需的批准和授权程序，已经取得的批准和授权均合法、有效；

5、本次吸收合并构成海通证券的重大资产重组，但不构成重组上市；本次

吸收合并不构成海通证券的关联交易；

6、海通证券的主要资产不存在重大产权纠纷，不存在担保或其他权利受到重大限制的情况。在本次吸收合并获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，存续公司承继海通证券的主要资产不存在实质性法律障碍；

7、海通证券就本次吸收合并对其相关债权债务的处理符合中国境内法律、法规的规定；

8、海通证券已就本次吸收合并履行了现阶段的法定信息披露义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形；

9、本次吸收合并符合《重组管理办法》等中国境内法律、法规规定的原则和实质性条件；

10、本次换股吸收合并所涉及的职工安置方案不存在违反中国境内法律、法规规定的情形；

11、参与本次吸收合并的中国境内证券服务机构具有为本次吸收合并提供证券服务的资格。

第十六节 本次交易相关证券服务机构

一、吸收合并方独立财务顾问及估值机构

名称：东方证券股份有限公司

法定代表人：金文忠

住所：上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦

联系电话：021-23153888

传真：021-23153511

经办人：汪子文、黄健、李杰峰、凌峰、韩杨、邵荻帆、石昌浩、游言栋、徐思远、郝明骋、张玥、朱正贵、韩骏驰、修卓超、袁瑞芳、袁华庆、程勇军、马婧瑶、金执翰、杜雪峰、叶坤铠、杜孟雨、黄晓威、佃佳林、王悦雯、丛聪

二、被吸收合并方独立财务顾问及估值机构

名称：中银国际证券股份有限公司

法定代表人：宁敏

住所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系电话：021-20328000

传真：021-58883554

经办人：孙蓓、俞露、吴楠、吴佳、陈默、柯瑞、周煜婕、章起群、施佳逸、费霄雨、张磊、蒲儆、刘二东、徐源佐、林嵩、徐建军、朱默文、田甜、酒艳、庞玥、王子洲、胡悦、李荣杰、崔哲轩、张亚男、闻浩然

三、吸收合并方法律顾问

名称：北京市海问律师事务所

负责人：张继平

住所：北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 20 层

联系电话：010-85606888

传真：010-85606999

签字律师：牟坚、郑燕、孙奕

四、被吸收合并方法律顾问

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：徐晨

住所：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 楼

联系电话：021-52341668

传真：021-52433320

签字律师：刘维、宋萍萍、周邯

五、吸收合并方审计机构及备考合并财务报表审阅机构

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邹俊

住所：北京市东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

联系电话：021-22122888

传真：021-62881889

签字注册会计师：王国蓓、虞京京

六、被吸收合并方审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

签字注册会计师：郑晓东、李萍

第十七节 全体董事、监事、高级管理人员及中介机构声明

一、国泰君安全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性负相应的法律责任。

(一) 全体董事签名：

朱健	李俊杰	刘信义
管蔚	钟茂军	陈华
孙明辉	张满华	王韬
陈一江	丁玮	李仁杰
白维	王国刚	严志雄
浦永灏		

国泰君安证券股份有限公司

2024年11月21日

一、国泰君安全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性负相应的法律责任。

(二) 全体监事签名：

吴红伟

周朝晖

沈赟

左志鹏

邵良明

谢闽

国泰君安证券股份有限公司

2024年11月21日

一、国泰君安全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性负相应的法律责任。

(三) 非董事高级管理人员签名：

谢乐斌

罗东原

聂小刚

陈忠义

韩志达

张志红

赵宏

国泰君安证券股份有限公司

2024年11月21日

二、海通证券全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性负相应的法律责任。

(一) 全体董事签名：

周杰	李军	韩建新
屠旋旋	石磊	肖荷花
许建国	周宇	范仁达
毛付根	毛惠刚	

海通证券股份有限公司

2024年11月21日

二、海通证券全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性负相应的法律责任。

(二) 全体监事签名：

童建平	阮峰	谢维青
曹奕剑	缪青	宋春风
武向阳	曹志刚	喻洋

海通证券股份有限公司

2024年11月21日

二、海通证券全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性和完整性负相应的法律责任。

(三) 非董事高级管理人员签名：

毛宇星

潘光韬

张信军

裴长江

陈春钱

张向阳

赵慧文

侍旭

海通证券股份有限公司

2024年11月21日

三、吸收合并方独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本公司未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

财务顾问主办人：

邵荻帆

石昌浩

游言栋

财务顾问协办人：

徐思远

郝明骋

张玥

法定代表人

（或授权代表）：

金文忠

东方证券股份有限公司

2024年11月21日

四、被吸收合并方独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本公司未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

财务顾问主办人：

吴佳

陈默

柯瑞

财务顾问协办人：

周煜婕

章起群

施佳逸

费霄雨

张磊

法定代表人

(或授权代表)：

宁敏

中银国际证券股份有限公司

2024年11月21日

五、吸收合并方法律顾问声明

本所及经办律师同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书，并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

如本所为本次重组出具的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本所未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

经办律师：

牟坚

郑燕

孙奕

负责人：

张继平

北京市海问律师事务所

2024年11月21日

六、被吸收合并方法律顾问声明

本所及经办律师同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书，并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本所未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

经办律师：

刘维

宋萍萍

周邯

负责人：

徐晨

国浩律师（上海）事务所

2024年11月21日

七、吸收合并方审计机构及备考合并财务报表审阅机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要（以下简称“报告书”），确认报告书中引用的有关国泰君安证券股份有限公司经审计的 2022 年度和 2023 年度财务报表，以及经审阅的 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表的内容，与本所出具的审计报告（毕马威华振审字第 2301688 号和毕马威华振审字第 2400999 号），以及审阅报告（毕马威华振专字第 2403966 号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对报告书引用的本所出具的审计报告和审阅报告的内容无异议，确认报告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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

王国蓓

虞京京

汪霞

会计师事务所负责人：

邹俊

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

2024 年 11 月 21 日

八、被吸收合并方审计机构声明

本所及经办注册会计师同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的《海通证券股份有限公司 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》（信会师报字[2024]第 ZA14619 号），并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

经办注册会计师：

郑晓东

李萍

会计师事务所负责人：

杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2024 年 11 月 21 日

九、吸收合并方估值机构声明

本公司及本公司经办人员同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的估值报告的内容，并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本公司未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

估值人员：

邵荻帆

石昌浩

游言栋

法定代表人

（或授权代表）：

金文忠

东方证券股份有限公司

2024年11月21日

十、被吸收合并方估值机构声明

本公司及本公司经办人员同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的估值报告的内容，并对所引用的相关内容进行了审阅，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本公司未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

估值人员：

吴佳

陈默

柯瑞

法定代表人

（或授权代表）：

宁敏

中银国际证券股份有限公司

2024年11月21日

第十八节 备查文件

一、备查文件

- 1、国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议决议、国泰君安第六届董事会第二十九次临时会议决议；
- 2、海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）决议、海通证券第八届董事会第十五次会议（临时会议）决议；
- 3、国泰君安与海通证券签署的《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》；
- 4、国泰君安与国资公司签署的《国泰君安证券股份有限公司与上海国有资产经营有限公司之附生效条件的股份认购协议》；
- 5、东方证券出具的关于本次交易的《独立财务顾问报告》；
- 6、中银证券出具的关于本次交易的《独立财务顾问报告》；
- 7、海问律师出具的关于本次交易的《法律意见书》；
- 8、国浩律师出具的关于本次交易的《法律意见书》；
- 9、国泰君安 2024 年 1-9 月未经审计的财务报表；
- 10、毕马威出具的国泰君安 2022 年度、2023 年度审计报告、国泰君安《备考审阅报告》；
- 11、立信会计师出具的海通证券 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告；
- 12、东方证券出具的关于本次交易的《估值报告》；
- 13、中银证券出具的关于本次交易的《估值报告》；
- 14、本次交易相关的承诺函；
- 15、关于重组报告书（草案）与预案差异对比说明；
- 16、其他与本次交易有关的重要文件。

二、备查地点

投资者可于下列地点查阅上述备查文件：

（一）国泰君安证券股份有限公司

联系地址：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦

联系人：聂小刚、梁静

联系电话：021-38676798

传真：021-38670798

（二）海通证券股份有限公司

联系地址：上海市黄浦区中山南路 888 号海通外滩金融广场

联系人：裴长江、孙涛

联系电话：021-63411000

传真：021-63410627

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

国泰君安证券股份有限公司

2024年11月21日

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

海通证券股份有限公司

2024年11月21日

附件一：海通证券自有房产

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
1	海通证券	上海市广东路689号三层	沪房地黄字（2003）第011228号	3,984.72	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011228号	2045/3/5	否
2	海通证券	上海市广东路689号四层	沪房地黄字（2003）第011333号	3,984.72	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011333号	2045/3/5	否
3	海通证券	上海市广东路689号五层	沪房地黄字（2003）第007091号	2,027.27	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007091号	未记载	否
4	海通证券	上海市广东路689号六层	沪房地黄字（2003）第007098号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007098号	未记载	否
5	海通证券	上海市广东路689号七层	沪房地黄字（2003）第011332号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011332号	2045/3/5	否
6	海通证券	上海市广东路689号八层	沪房地黄字（2003）第011337号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011337号	2045/3/5	否
7	海通证券	上海市广东路689号九层	沪房地黄字（2003）第011335号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011335号	2045/3/5	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
8	海通证券	上海市广东路689号十层	沪房地黄字（2003）第011336号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011336号	2045/3/5	否
9	海通证券	上海市广东路689号十一层	沪房地黄字（2003）第007097号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007097号	未记载	否
10	海通证券	上海市广东路689号十二层	沪房地黄字（2003）第007096号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007096号	未记载	否
11	海通证券	上海市广东路689号十三层及地下二层	沪房地黄字（2005）第006823号	2,970.31	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2005）第006823号	2045/3/5	否
12	海通证券	上海市广东路689号十四层及地下二层	沪房地黄字（2005）第006824号	2,970.22	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2005）第006824号	2045/3/5	否
13	海通证券	上海市广东路689号1508室	沪（2018）黄字不动产权第009108号	122.05	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第009108号	2045/3/5	否
14	海通证券	上海市广东路689号1509室	沪（2018）黄字不动产权第008507号	122.05	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第008507号	2045/3/5	否
15	海通证券	上海市广东路689号2501室	沪房地黄字（2013）第000832号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000832号	2045/3/5	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
16	海通证券	上海市广东路689号2502室	沪房地黄字（2013）第000831号	122.10	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000831号	2045/3/5	否
17	海通证券	上海市广东路689号2503室	沪房地黄字（2013）第000830号	122.04	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000830号	2045/3/5	否
18	海通证券	上海市广东路689号2504室	沪房地黄字（2013）第000829号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000829号	2045/3/5	否
19	海通证券	上海市广东路689号2505室	沪房地黄字（2013）第000828号	98.98	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000828号	2045/3/5	否
20	海通证券	上海市广东路689号2506室	沪房地黄字（2013）第000827号	98.96	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000827号	2045/3/5	否
21	海通证券	上海市广东路689号2507室	沪房地黄字（2013）第000826号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000826号	2045/3/5	否
22	海通证券	上海市广东路689号2508室	沪房地黄字（2013）第000825号	122.10	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000825号	2045/3/5	否
23	海通证券	上海市广东路689号2509室	沪房地黄字（2013）第000824号	122.04	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000824号	2045/3/5	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
24	海通证券	上海市广东路689号2510室	沪房地黄字（2013）第000823号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000823号	2045/3/5	否
25	海通证券	上海市广东路689号2511室	沪房地黄字（2013）第000822号	98.98	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000822号	2045/3/5	否
26	海通证券	上海市广东路689号2512室	沪房地黄字（2013）第000821号	98.96	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000821号	2045/3/5	否
27	海通证券	上海市广东路689号3001-3005、3012室	沪房地黄字（2013）第000868号	859.39	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000868号	2045/3/5	否
28	海通证券	上海市广东路689号3006-3008室	沪（2017）黄字不动产权第001589号	429.68	5,851.00（宗地）	沪（2017）黄字不动产权第001589号	2045/3/5	否
29	海通证券	上海市广东路689号3010室	沪（2017）黄字不动产权第007704号	188.93	5,851.00（宗地）	沪（2017）黄字不动产权第007704号	2045/3/5	否
30	海通证券	上海市广东路689号3301室	沪（2018）黄字不动产权第007139号	191.60	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007139号	2045/3/5	否
31	海通证券	上海市广东路689号3302室	沪（2018）黄字不动产权第007140号	127.87	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007140号	2045/3/5	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
32	海通证券	上海市广东路689号3303室	沪（2018）黄字不动产权第007141号	137.17	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007141号	2045/3/5	否
33	海通证券	上海市广东路689号3304室	沪（2018）黄字不动产权第007142号	191.69	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007142号	2045/3/5	否
34	海通证券	上海市广东路689号3305室	沪（2018）黄字不动产权第007143号	105.82	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007143号	2045/3/5	否
35	海通证券	上海市广东路689号3306室	沪（2018）黄字不动产权第007144号	115.22	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007144号	2045/3/5	否
36	海通证券	上海市广东路689号3307室	沪（2018）黄字不动产权第007158号	191.60	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007158号	2045/3/5	否
37	海通证券	上海市广东路689号3308室	沪（2018）黄字不动产权第007145号	127.87	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007145号	2045/3/5	否
38	海通证券	上海市广东路689号3309室	沪（2018）黄字不动产权第007146号	137.17	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007146号	2045/3/5	否
39	海通证券	上海市广东路689号3310室	沪（2018）黄字不动产权第007147号	191.69	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007147号	2045/3/5	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
40	海通证券	上海市广东路689号3311室	沪（2018）黄字不动产权第007148号	105.82	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007148号	2045/3/5	否
41	海通证券	上海市广东路689号3312室	沪（2018）黄字不动产权第007149号	115.22	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007149号	2045/3/5	否
42	海通证券	上海市中山南路858号2层及888号地下2层、地下3层车位	沪（2020）黄字不动产权第008321号	14,943.22	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第008321号	2065/5/14	否
43	海通证券	上海市中山南路858号3层	沪（2020）黄字不动产权第002532号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002532号	2065/5/14	否
44	海通证券	上海市中山南路858号4层	沪（2020）黄字不动产权第002533号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002533号	2065/5/14	否
45	海通证券	上海市中山南路858号5层	沪（2020）黄字不动产权第002534号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002534号	2065/5/14	否
46	海通证券	上海市中山南路858号6层	沪（2020）黄字不动产权第002535号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002535号	2065/5/14	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
47	海通证券	上海市中山南路 858 号 7 层	沪（2020）黄字不动产权第 002536 号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002536 号	2065/5/14	否
48	海通证券	上海市中山南路 858 号 8 层	沪（2020）黄字不动产权第 002537 号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002537 号	2065/5/14	否
49	海通证券	上海市中山南路 858 号 9 层	沪（2020）黄字不动产权第 002538 号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002538 号	2065/5/14	否
50	海通证券	上海市中山南路 858 号 10 层	沪（2020）黄字不动产权第 002539 号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002539 号	2065/5/14	否
51	海通证券	上海市中山南路 858 号 11 层	沪（2020）黄字不动产权第 002540 号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002540 号	2065/5/14	否
52	海通证券	上海市中山南路 858 号 12 层	沪（2020）黄字不动产权第 002542 号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002542 号	2065/5/14	否
53	海通证券	上海市中山南路 858 号 13 层	沪（2020）黄字不动产权第 002579 号	1,810.95	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002579 号	2065/5/14	否
54	海通证券	上海市中山南路 858 号 14 层	沪（2020）黄字不动产权第 002543 号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002543 号	2065/5/14	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
55	海通证券	上海市中山南路 858 号 15 层	沪（2020）黄字不动产权第 002547 号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002547 号	2065/5/14	否
56	海通证券	上海市中山南路 858 号 16 层	沪（2020）黄字不动产权第 002548 号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002548 号	2065/5/14	否
57	海通证券	上海市中山南路 858 号 17 层	沪（2020）黄字不动产权第 002549 号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002549 号	2065/5/14	否
58	海通证券	上海市中山南路 858 号 18 层	沪（2020）黄字不动产权第 002550 号	1,563.22	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002550 号	2065/5/14	否
59	海通证券	上海市中山南路 858 号 19 层	沪（2020）黄字不动产权第 002551 号	1,563.22	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002551 号	2065/5/14	否
60	海通证券	上海市中山南路 888 号 2 层及地下 2 层、地下 3 层车位	沪（2020）黄字不动产权第 008320 号	9,481.61	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 008320 号	2065/5/14	否
61	海通证券	上海市中山南路 888 号 3 层	沪（2020）黄字不动产权第 002573 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002573 号	2065/5/14	否
62	海通证券	上海市中山南路 888 号 4 层	沪（2020）黄字不动产权第 002574 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002574 号	2065/5/14	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
63	海通证券	上海市中山南路 888 号 5 层	沪（2020）黄字不动产权第 002575 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002575 号	2065/5/14	否
64	海通证券	上海市中山南路 888 号 6 层	沪（2020）黄字不动产权第 002581 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002581 号	2065/5/14	否
65	海通证券	上海市中山南路 888 号 7 层	沪（2020）黄字不动产权第 002583 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002583 号	2065/5/14	否
66	海通证券	上海市中山南路 888 号 8 层	沪（2020）黄字不动产权第 002578 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002578 号	2065/5/14	否
67	海通证券	上海市中山南路 888 号 9 层	沪（2020）黄字不动产权第 002577 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002577 号	2065/5/14	否
68	海通证券	上海市中山南路 888 号 10 层	沪（2020）黄字不动产权第 002576 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002576 号	2065/5/14	否
69	海通证券	上海市中山南路 888 号 11 层	沪（2020）黄字不动产权第 002580 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002580 号	2065/5/14	否
70	海通证券	上海市中山南路 868 号 2 层	沪（2021）黄字不动产权第 008394 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008394 号	2065/5/14	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
71	海通证券	上海市中山南路 868 号 3 层	沪（2021）黄字不动产权第 008395 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008395 号	2065/5/14	否
72	海通证券	上海市中山南路 868 号 4 层	沪（2021）黄字不动产权第 008397 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008397 号	2065/5/14	否
73	海通证券	上海市中山南路 868 号 5 层	沪（2021）黄字不动产权第 008398 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008398 号	2065/5/14	否
74	海通证券	上海市中山南路 868 号 6 层	沪（2021）黄字不动产权第 008399 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008399 号	2065/5/14	否
75	海通证券	上海市中山南路 868 号 7 层	沪（2021）黄字不动产权第 008400 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008400 号	2065/5/14	否
76	海通证券	上海市中山南路 868 号 8 层	沪（2021）黄字不动产权第 008401 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008401 号	2065/5/14	否
77	海通证券	上海市中山南路 868 号 9 层	沪（2021）黄字不动产权第 008402 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008402 号	2065/5/14	否
78	海通证券	上海市景雅路 366 号、德安路 691、725 号 3-5 幢	沪（2023）浦字不动产权第 514417 号	18,398.55	10,569.00（宗地）	沪（2023）浦字不动产权第 514417 号	2065/3/30	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
79	海通证券	上海市景雅路366号、德安路691、725号15-19幢	沪（2023）浦字不动产权第514419号	22,833.25	11,847.00（宗地）	沪（2023）浦字不动产权第514419号	2065/3/30	否
80	海通证券	上海市襄阳南路489号302室	沪房地徐字（2002）第037876号	232.78	29.80	沪房地徐字（2002）第037876号	未记载	否
81	海通证券	上海市襄阳南路489号304室	沪房地徐字（2002）第037875号	340.29	43.50	沪房地徐字（2002）第037875号	未记载	否
82	海通证券	上海市襄阳南路489号305室	沪房地徐字（2002）第037874号	289.47	37.00	沪房地徐字（2002）第037874号	未记载	否
83	海通证券	上海市安顺路89弄7号2608室	沪房地长字（2008）第016231号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016231号	未记载	否
84	海通证券	上海市安顺路89弄7号2708室	沪房地长字（2008）第016230号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016230号	未记载	否
85	海通证券	上海市安顺路89弄7号3008室	沪房地长字（2008）第016235号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016235号	未记载	否
86	海通证券	上海市江宁路1306弄12号1107、1108室	沪房地普字（2005）第020677号	215.32	4,173.00（宗地）	沪房地普字（2005）第020677号	2047/4/7	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
87	海通证券	北京市东城区新中街 68 号 3 号楼（4 门 101） ²	京房权证市东股字第 0410012 号	297.79	84.30	京市东其国用（1999 出）字第 0410012 号	2063/7/22	否
88	海通证券	北京市东城区新中街 68 号 3 号楼（4 门 201） ³	京房权证市东股字第 0410032 号	348.42	98.70	京市东其国用（1999 出）字第 0410013 号	2063/7/22	否
89	海通证券	杭州市迪凯银座 801 室	浙（2017）杭州市不动产权第 0047839 号	473.15	30.70	浙（2017）杭州市不动产权第 0047839 号	2048/2/12	否
90	海通证券	杭州市迪凯银座 803 室	浙（2017）杭州市不动产权第 0047840 号	471.56	30.60	浙（2017）杭州市不动产权第 0047840 号	2048/2/12	否
91	海通证券	杭州市迪凯银座 804 室	浙（2017）杭州市不动产权第 0047838 号	474.89	30.80	浙（2017）杭州市不动产权第 0047838 号	2048/2/12	否
92	海通证券	南京市常府街 85-7 号 3 层	宁房权证白变字第 215853 号	1,178.97	136.40	宁白国用（2003）第 14089 号	2038/5/6	否

² 第 87 项房屋，其对应的土地使用权证的证载权利人为海通证券前身，尚未更名至海通证券。该等土地由海通证券使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

³ 第 88 项房屋，其对应的土地使用权证的证载权利人为海通证券前身，尚未更名至海通证券。该等土地由海通证券使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
93	海通证券	南京市广州路188号1601室	宁房权证鼓变字第309698号	227.46	20.10	宁鼓国用(2007)第03331号	2046/5/20	否
94	海通证券	南京市广州路188号1602室	宁房权证鼓变字第309699号	178.13	15.80	宁鼓国用(2007)第03332号	2046/5/20	否
95	海通证券	南京市广州路188号1603室	宁房权证鼓变字第309701号	149.84	13.20	宁鼓国用(2007)第03333号	2046/5/20	否
96	海通证券	南京市广州路188号1606室	宁房权证鼓变字第309702号	170.13	15.00	宁鼓国用(2007)第03335号	2046/5/20	否
97	海通证券	南京市广州路188号1608室	宁房权证鼓变字第309704号	384.18	34.00	宁鼓国用(2007)第03336号	2046/5/20	否
98	海通证券	常州市金水岸花园4幢401室	苏(2017)常州市不动产权第0095203号	207.42	40.05	苏(2017)常州市不动产权第0095203号	2079/10/13	否
99	海通证券	常州市金水岸花园4幢402室	苏(2017)常州市不动产权第0095217号	208.01	40.17	苏(2017)常州市不动产权第0095217号	2079/10/13	否
100	海通证券	常州市金水岸花园4幢501室 ⁴	苏(2017)常州市不动产权第0095222号	207.42	40.05	苏(2017)常州市不动产权第0095222号	2079/10/13	否

⁴ 截至2024年9月30日，海通证券已就出售该等房屋签署房屋转让合同，尚未办理完毕相关过户登记手续。

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
101	海通证券	常州市金水岸花园4幢601室 ⁵	苏（2017）常州市不动产权第0095475号	207.42	40.05	苏（2017）常州市不动产权第0095475号	2079/10/13	否
102	海通证券	常州市金水岸花园4幢1401室 ⁶	苏（2017）常州市不动产权第0095477号	207.42	40.05	苏（2017）常州市不动产权第0095477号	2079/10/13	否
103	海通证券	盐城市市区建军中路68号综合楼2层	盐房权证市区字第103900号	1,021.91	204.40	盐国用（2008）第103961号	2044/8/5	否
104	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号地下1层002室	甘（2018）兰州市不动产权第0060014号	103.00	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060014号	未记载	否
105	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号第2层001室	甘（2018）兰州市不动产权第0060021号	724.08	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060021号	未记载	否
106	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号第3层001室	甘（2018）兰州市不动产权第0060024号	724.08	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060024号	未记载	否

⁵ 截至2024年9月30日，海通证券已就出售该等房屋签署房屋转让合同，尚未办理完毕相关过户登记手续。

⁶ 截至2024年9月30日，海通证券已就出售该等房屋签署房屋转让合同，尚未办理完毕相关过户登记手续。

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
107	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号第1层002室	甘（2018）兰州市不动产权第0060016号	183.35	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060016号	未记载	否
108	海通证券	新余市城南劳动南路1号601, 501	余房权证城南字第S0332481号	1,475.57	132.37	余国用（2012）第04336号	2056/10/9	否
109	海通证券	新余市劳动南路1号3层	余房权证C区字第106286号	880.45	81.72	余国用（2011）第6951号	2044/8/31	否
110	海通证券	吉林市船营区南京街104号楼1-2层	吉林市房权证船字第GF10000256号	1,900.00	1,900.74	吉市国用（2004）第220201000919	2044/5/19	否
111	海通证券	吉林市船营区南京街104号楼1-4层	吉林市房权证船字第GF10000257号	7,056.90	1,900.74	吉市国用（2004）第220201000919	2044/5/19	否
112	海通证券	西安市新城区西新街11号1幢11002号	西安市房权证新城区字第091170号	1,311.82	2,655.33	-	2046/9/6	否
113	海通证券	西安市新城区西新街11号1幢11001号	西安市房权证新城区字第091171号	204.49	2,655.33	-	2046/9/6	否
114	海通证券	西安市新城区西新街11号1幢20102号	西安市房权证新城区字第091172号	915.03	2,655.33	-	2046/9/6	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
115	海通证券	成都市青羊区小河街12号2、3、B1层	成房权证监证字第1443772号	3,054.18	51.48	青国用（2011）第8975号	2037/11/25	否
					126.17	青国用（2011）第8976号	2037/11/25	否
					229.84	青国用（2011）第8977号	2037/11/25	否
116	海通证券	成都市青羊区东城根上街78号3层 ⁷	成房权证监证字第1443770号	367.40	未记载	-	-	否
117	海通证券	郑州市金水区经七路16号1-7层 ⁸	郑房权证字第0201085695号	3,715.99	6,914.56（宗地）	-	-	否
118	海通证券	重庆市沙坪坝区小龙坎新街24-1号平街二层	房权证104字第123050号	543.00	72.92	渝沙国用（2004）第17260号 ⁹	未记载	否
119	海通证券	上海市安顺路89弄7号2210室	沪房地长字（2008）第016233号	117.18	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016233号 ¹⁰	未记载	否

⁷ 该项土地使用权权利性质为划拨。

⁸ 该项土地使用权权利性质为划拨。

⁹ 该项土地使用权权利性质为划拨。

¹⁰ 该项土地使用权权利性质为划拨。

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
120	海通证券	上海市安顺路89弄7号2208室	沪房地长字（2008）第016234号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016234号 ¹¹	未记载	否
121	海通证券有限公司	上海市周家嘴路3255号1-3层西部 ¹²	沪房地杨字（1998）第015748号	1,465.16	295.60	沪房地杨字（1998）第015748号 ¹³	未记载	否
122	海通证券有限公司	上海市建国西路285号3层	沪房地徐字（2000）第039052号	2,071.48	241.20	沪房地徐字（2000）第039052号	未记载	否
123	海通证券有限公司	上海市建国西路285号1901-1903室、2001-2003室	沪房地徐字（2000）第039051号	1,352.96	160.00	沪房地徐字（2000）第039051号	未记载	否
124	海通证券有限公司	上海市牡丹江路263号265号	沪房地宝字（2000）第039022号	2,479.82	1,258.40	沪房地宝字（2000）第039022号	未记载	否
125	海通证券有限公司	上海市南翔镇德园路681号底层	沪房地嘉字（2000）第018252号	640.97	349.70	沪房地嘉字（2000）第018252号	未记载	否

¹¹ 该项土地使用权权利性质为划拨。

¹² 第121项至第125项房屋，相关房屋所有权、土地使用权的证载权利人为海通证券前身，尚未更名至海通证券。该等房屋和土地由海通证券使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

¹³ 该项土地使用权权利性质为划拨。

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
126	海通期货	上海市番禺路1、3号裙房A6室等	沪（2020）长字不动产权第007012号	592.55	90.70	沪（2020）长字不动产权第007012号	2058/8/23	否
127	海通恒信	上海市浦三路21弄49号1层	沪（2021）浦字不动产权第092745号	62.87	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第092745号	2050/12/30	否
128	海通恒信	上海市浦三路21弄21-22号301室	沪（2021）浦字不动产权第075494号	149.37	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075494号	2050/12/30	否
129	海通恒信	上海市浦三路21弄7号1层	沪（2021）浦字不动产权第075491号	112.87	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075491号	2050/12/30	否
130	海通恒信	上海市浦三路21弄21-22号201室	沪（2021）浦字不动产权第092742号	145.06	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第092742号	2050/12/30	否
131	海通恒信	上海市浦三路21弄25、27号201室	沪（2021）浦字不动产权第075493号	144.31	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075493号	2050/12/30	否
132	海通恒信	上海市浦三路21弄6、19号1层	沪（2021）浦字不动产权第075487号	148.67	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075487号	2050/12/30	否
133	海通恒信	上海市浦三路21弄55、56号1101室	沪（2021）浦字不动产权第075497号	129.48	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075497号	2060/12/30	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
134	海通恒信	上海市浦三路21弄55、56号1504室	沪（2021）浦字不动产权第075486号	177.46	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075486号	2060/12/30	否
135	海通恒信	上海市浦三路21弄55、56号1802室	沪（2021）浦字不动产权第075489号	129.72	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075489号	2060/12/30	否
136	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业29	浙（2020）余姚市不动产权第0051908号	244.96	245.61	浙（2020）余姚市不动产权第0051908号	2051/6/16	否
137	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业30	浙（2020）余姚市不动产权第0051821号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051821号	2051/6/16	否
138	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业31	浙（2020）余姚市不动产权第0051886号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051886号	2051/6/16	否
139	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业33	浙（2020）余姚市不动产权第0051909号	231.45	232.06	浙（2020）余姚市不动产权第0051909号	2051/6/16	否
140	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业43	浙（2020）余姚市不动产权第0051884号	244.96	245.61	浙（2020）余姚市不动产权第0051884号	2051/6/16	否
141	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业44	浙（2020）余姚市不动产权第0051911号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051911号	2051/6/16	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
142	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 45	浙（2020）余姚市不动产权第 0051779 号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第 0051779 号	2051/6/16	否
143	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 46	浙（2020）余姚市不动产权第 0051796 号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第 0051796 号	2051/6/16	否
144	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 47	浙（2020）余姚市不动产权第 0051819 号	231.45	232.06	浙（2020）余姚市不动产权第 0051819 号	2051/6/16	否
145	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 51	浙（2020）余姚市不动产权第 0051778 号	156.35	156.77	浙（2020）余姚市不动产权第 0051778 号	2051/6/16	否
146	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 53	浙（2020）余姚市不动产权第 0051777 号	151.39	151.79	浙（2020）余姚市不动产权第 0051777 号	2051/6/16	否
147	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 56	浙（2022）余姚市不动产权第 0050463 号	127.92	128.26	浙（2022）余姚市不动产权第 0050463 号	2051/6/16	否
148	海通恒信	广州市黄埔区黄埔东路 722 号首层、夹层	粤（2019）广州市不动产权第 06205976 号	1,659.00	1,065.395	粤（2019）广州市不动产权第 06205976 号	2034/5/11	否
149	海通恒信	广州市黄埔区黄埔东路 722 号二层全层	粤（2019）广州市不动产权第 06205977 号	1,211.74	1,065.395	粤（2019）广州市不动产权第 06205977 号	2034/5/11	否

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
150	海通恒信 ¹⁴	广州市黄埔区黄埔东路 722 号三层全层	粤（2019）广州市不动产权第 06205978 号	1,211.74	1,065.395	粤（2019）广州市不动产权第 06205978 号	2044/5/10	否
151	海通恒信	上海市中山南路 599 号 12 层及 609 号地下 2 层、地下 3 层车位	沪（2023）黄字不动产权第 501842 号	3,657.15	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 501842 号	2064/6/10	抵押（除地下车位外）
152	海通恒信	上海市中山南路 599 号 11 层及 609 号地下 1 层、地下 1 夹层车位	沪（2023）黄字不动产权第 501843 号	3,976.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 501843 号	2064/6/10	抵押（除地下车位外）
153	海通恒信	上海市中山南路 599 号 10 层	沪（2023）黄字不动产权第 001922 号	1,160.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001922 号	2064/6/10	抵押
154	海通恒信	上海市中山南路 599 号 9 层	沪（2023）黄字不动产权第 001923 号	1,160.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001923 号	2064/6/10	抵押

¹⁴ 第 148 项至 150 项房屋，相关不动产权证书的证载权利人为海通恒信更名前的名称即海通恒信国际租赁股份有限公司，尚未更名为海通恒信。该等房屋和土地由海通恒信使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
155	海通恒信	上海市中山南路 599 号 8 层	沪（2023）黄字不动产权第 001924 号	1,160.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001924 号	2064/6/10	抵押
156	海通恒信	上海市中山南路 599 号 7 层	沪（2023）黄字不动产权第 001925 号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001925 号	2064/6/10	抵押
157	海通恒信	上海市中山南路 599 号 6 层	沪（2023）黄字不动产权第 001926 号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001926 号	2064/6/10	抵押
158	海通恒信	上海市中山南路 599 号 5 层	沪（2023）黄字不动产权第 001927 号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001927 号	2064/6/10	抵押
159	海通恒信	上海市中山南路 599 号 4 层	沪（2023）黄字不动产权第 001928 号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001928 号	2064/6/10	抵押
160	海通恒信	上海市中山南路 599 号 3 层	沪（2023）黄字不动产权第 001929 号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001929 号	2064/6/10	抵押
161	海通恒信	上海市中山南路 599 号 2 层	沪（2023）黄字不动产权第 001930 号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001930 号	2064/6/10	抵押
162	海通恒信	上海市外马路 666 号 1-2 层	沪（2023）黄字不动产权第 001931 号	1,568.78	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 001931 号	2064/6/10	抵押

序号	权利人	详细座落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证	终止日期	
163	海通恒信	深圳市福田区滨河大道南京基滨河时代广场北区（二期）3603	粤（2021）深圳市不动产权第0126574号	411.57	25,165.72（宗地）	粤（2021）深圳市不动产权第0126574号	2062/12/30	否
164	海通恒信	深圳市福田区滨河大道南京基滨河时代广场北区（二期）3605	粤（2021）深圳市不动产权第0126565号	411.57	25,165.72（宗地）	粤（2021）深圳市不动产权第0126565号	2062/12/30	否
165	海通恒信	深圳市福田区滨河大道南京基滨河时代广场北区（二期）3608	粤（2021）深圳市不动产权第0126563号	55.23	25,165.72（宗地）	粤（2021）深圳市不动产权第0126563号	2062/12/30	否
166	海通恒信	杭州市迪凯银座802室	浙（2020）杭州市不动产权第0259352号	472.26	30.60	浙（2020）杭州市不动产权第0259352号	2048/2/12	否

附件二：海通证券租赁房产

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限
1	海通证券	泰康兴业投资有限公司	北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦 电梯楼层11层的1101-1105、1109单元	1,441.81	2024/7/1-2024/9/30 (已续租至 2025/3/31)
2	海通证券	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦办公楼电梯楼层10层1001-01至1001-28室	3,333.22	2023/6/1-2028/5/31
3	海通证券	中民外滩房地产开发有限公司	上海市中山南路858、868、888号(B地块的B1号楼\B2号楼\B3号楼)的地下一层	7,655.26	2020/9/1-2040/8/31
4	海通证券	北京奥南时代企业管理有限公司	北京市朝阳区安定路5号院天圆祥泰大厦15层1501-1524单元	2,214.27	2023/3/1-2026/2/28
5	海通证券上海浦东分公司	上海张江(集团)有限公司	上海市浦东新区纳贤路800号1幢一层B区	1,035.14	2022/6/15-2025/6/14
6	海通证券广东分公司	广州市明和实业有限公司	广州市天河区珠江西路8号901房	1,834.12	2022/7/1-2028/6/30
7	海通证券山东分公司	济南舜耕山庄商务大厦有限公司	济南市舜耕路28号济南舜耕山庄商务大厦有限公司二层写字间	1,133.00	2021/12/1-2026/11/30
8	海通证券淮安淮海北路证券营业部	淮安卓远资产经营有限公司	淮安市淮海北路50号一楼南端一间及四、五层	1,791.50	2023/1/10-2028/1/9
9	海通证券北京光华路证券营业部	赛智(天津)置业有限公司	北京市朝阳区光华路甲8号院1号楼3层3-302室(和乔大厦C座第三层302室)	1,087.63	2022/8/1-2024/7/31 ¹⁵

¹⁵ 海通证券北京光华路证券营业部目前就该租赁房屋正在协商续约过程中。

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限
10	海通证券北京密云鼓楼东大街证券营业部	北京心连心物业管理有限公司	北京市密云区鼓楼东大街 19 号-7	1,216.09	2020/7/1-2025/6/30
11	海通证券东莞胜和路证券营业部	东莞市永盛实业有限公司南城分公司	东莞市南城区胜和路 3 号胜和广场 B 座 3 楼 A、B 号	1,168.00	2020/9/1-2026/8/31
12	海通证券广州东风西路证券营业部	广州广银房地产开发有限公司	广州市越秀区东风西路 209 号 1306 房	1,020.73	2024/5/1-2029/4/30
13	海通证券长沙五一大道证券营业部	湖南银华大酒店经营管理有限公司	长沙市五一大道 618 号 6 楼	1,000.00	2023/7/1-2026/6/30
14	海通证券大庆昆仑大街证券营业部	大庆富翔房屋租赁有限公司	大庆市让胡路区昆仑大街 184 号的一层、二层、三层、六层	1,485.00	2024/8/1-2029/7/31
15	海通证券青岛福州南路证券营业部	青岛鹊华春润物业有限公司	青岛市市南区福州南路 6 号 2 号楼	1,204.68	2021/9/1-2031/8/31
16	海通证券杭州市心北路证券营业部	浙江华瑞信息技术有限公司	杭州市萧山区市心北路 36-7 号 4 楼	1,150.00	2019/11/1-2024/12/31
17	海通证券杭州富春路证券营业部	浙江鑫亚控股集团有限公司	杭州市江干区钱江国际时代广场 1 幢 103 室-5 商铺及 3 幢 3101-3104 室	1,184.61	2021/5/1-2026/6/30
18	海通证券上虞市民大道证券营业部	江河建设集团有限公司	绍兴市上虞区市民大道 678 号	1,177.00	2023/7/1-2033/6/30
19	海通证券乌鲁木齐友好北路证券营业部	新疆石油管理局有限公司乌鲁木齐明园新时代大酒店	乌鲁木齐市友好北路 739 号明园新时代大酒店	1,064.65	2021/1/1-2028/12/31
20	海通证券太原新建路证券营业部	太原物产集团物贸(中心)有限公司	太原市杏花岭区新建路 92 号大楼一层部分及二层	1,355.00	2020/1/1-2024/12/31

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限
21	海通证券杭州环城西路证券营业部	浙江万科南都房地产有限公司 (曾用名:浙江华电房地产开发有限责任公司)	杭州市环城西路46号	2,000.00	2011/4/1-2044/3/31
22	海通证券苏州南园北路证券营业部	金米华	苏州市姑苏区南园北路31号1-3楼	1,356.00	2023/9/1-2029/8/31
23	海通证券哈尔滨中山路证券营业部	黑龙江恒海泰盛通房产租赁有限公司	哈尔滨市香坊区中山路101号民航大厦	1,300.00	2023/7/20-2028/7/19
24	海通证券泰安迎胜东路证券营业部	泰安国傲置业有限公司	泰安市泰山区迎胜东路27号一楼东半部分	1,000.00	2022/5/1-2032/4/30
25	海通期货	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市浦东新区杨高南路799号第5层、第11层04单元、第12层	6,141.05	2023/4/1-2028/3/31
26	上海海通资源管理有限公司	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市浦东新区杨高南路799号第11层01单元	1,010.15	2024/2/1-2029/1/31
27	海通资管	上海春木房屋租赁有限公司	上海市黄浦区广东路689号第32层第3201-12单元	1,742.17	2024/7/1-2025/3/31
28	海富通基金	上海中心大厦建设发展有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路479号18层1802-1803室、19层1901-1908室	6,101.28	2022/8/1-2028/7/31
29	海通恒信	上海鑫景滨江投资发展有限公司	上海市黄浦区中山南路鑫景金融服务中心599号B1层、609号夹层	1,407.00	2024/7/1-2027/6/30
30	海通国际控股	Arracourt Limited	香港中环德辅道中189号李宝椿大厦22楼全层	887.29	2022/8/1-2026/7/31
31	海通国际证券	南海企业有限公司	澳门南湾大马路762-804号中华广场十二楼D座	264.67	2023/1/1-2023/12/31 (已续租至2027/12/31)












附件三：海通证券专利










序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日
1	海通证券	安全管理系统的漏洞修复方法、装置和电子设备	发明专利	ZL202410312249.X	2024/3/19	2024/9/10
2	海通证券	行情信息的导入方法、装置和电子设备	发明专利	ZL202410089479.4	2024/1/22	2024/8/30
3	海通证券	多系统多版本全链路测试方法、装置、设备和存储介质	发明专利	ZL202311605481.4	2023/11/28	2024/6/11
4	海通证券	安全事件的治理方法及电子设备	发明专利	ZL202311212585.9	2023/9/19	2024/5/7
5	海通证券	审批流程处理方法、装置、设备及存储介质	发明专利	ZL202311189997.5	2023/9/14	2024/4/30
6	海通证券	显示屏幕面板的算法交易图形用户界面	外观设计	ZL202330597564.8	2023/9/13	2024/6/11
7	海通证券	基于知识图谱推荐应急预案的方法、装置、设备和介质	发明专利	ZL202311126198.3	2023/9/1	2024/4/16
8	海通证券	股票筛选方法、系统、设备和介质	发明专利	ZL202310920685.0	2023/7/25	2024/2/23
9	海通证券	显示屏幕面板的选项查看图形用户界面	外观设计	ZL202330439173.3	2023/7/13	2024/3/12
10	海通证券	显示屏幕面板的数据查看图形用户界面	外观设计	ZL202330439174.8	2023/7/13	2024/1/26
11	海通证券	显示屏幕面板的账户监控图形用户界面	外观设计	ZL202330426513.9	2023/7/7	2024/4/30
12	海通证券	显示屏幕面板的图表信息查看图形用户界面	外观设计	ZL202330422712.2	2023/7/6	2024/4/2
13	海通证券	显示屏幕面板的图表生成图形用户界面	外观设计	ZL202330422716.0	2023/7/6	2024/1/26
14	海通证券	数据库变更方法、装置及电子设备	发明专利	ZL202310822900.3	2023/7/5	2024/7/23
15	海通证券	显示屏幕面板的数据展示图形用户界面	外观设计	ZL202330408574.2	2023/6/30	2024/3/19
16	海通证券	显示屏幕面板的金融客户服务图形用户界面	外观设计	ZL202330409433.2	2023/6/30	2024/3/15
17	海通证券	显示屏幕面板的数据展示图形用户界面	外观设计	ZL202330406630.9	2023/6/30	2024/3/15

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日
18	海通证券	数据分析系统	发明专利	ZL202310642694.8	2023/5/31	2024/2/9
19	海通证券	用于显示屏幕面板的导航类目扩展图形用户界面	外观设计	ZL202330165987.2	2023/3/30	2023/9/26
20	海通证券	用于显示屏幕面板的数据报告切换图形用户界面	外观设计	ZL202330166018.9	2023/3/30	2023/9/26
21	海通证券	用于显示屏幕面板的页面动态加载图形用户界面	外观设计	ZL202330166022.5	2023/3/30	2023/9/26
22	海通证券	用于显示屏幕面板的条件单操作图形用户界面	外观设计	ZL202230761397.1	2022/11/15	2023/5/12
23	海通证券	用于显示屏幕面板的投资日历查看的图形用户界面	外观设计	ZL202230646340.7	2022/9/28	2024/2/23
24	海通证券	路由确定方法及装置、计算机可读存储介质、终端	发明专利	ZL202210894053.7	2022/7/27	2024/1/26
25	海通证券	用于显示屏幕面板的页面动态加载图形用户界面	外观设计	ZL202230326428.0	2022/5/30	2022/10/11
26	海通证券	用于显示屏幕面板的股市研究员研报查看的图形用户界面	外观设计	ZL202230326433.1	2022/5/30	2022/10/11
27	海通证券	用于显示屏幕面板的侧边栏收放图形用户界面	外观设计	ZL202230325723.4	2022/5/30	2022/9/30
28	海通证券	代码生成方法及装置、存储介质、终端	发明专利	ZL202111109246.9	2021/9/22	2023/4/14
29	海通证券	计算设备的任务管理方法及装置、存储介质、计算设备	发明专利	ZL202111109241.6	2021/9/22	2022/8/19
30	海通证券	机器人流程自动化程序的推送系统及方法、装置、计算设备	发明专利	ZL202111039827.X	2021/9/6	2024/2/2
31	海通证券	数据查询方法及系统、可读存储介质	发明专利	ZL202110768672.7	2021/7/7	2022/7/15
32	海通证券	任务调度方法及装置、存储介质、终端	发明专利	ZL202011189452.0	2020/10/30	2021/10/15
33	海通证券	用于远程柜员机（VTM）的图形用户界面	外观设计	ZL202030472969.5	2020/8/18	2021/3/16
34	海通证券	用户身份鉴定方法、装置、计算机设备和存储介质	发明专利	ZL202010062080.9	2020/1/19	2021/4/6
35	海通证券	云平台负载按应用的流量监控方法、装置、计算机设备	发明专利	ZL201910763983.7	2019/8/19	2022/5/31
36	海通证券	一种信息爬取系统	发明专利	ZL201910510474.3	2019/6/13	2021/7/27

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日
37	海通证券	知识检索方法及装置、存储介质、服务器	发明专利	ZL201910510211.2	2019/6/13	2021/1/5
38	海通证券	日志记录方法及装置、可读存储介质	发明专利	ZL201811311970.8	2018/11/6	2021/5/14
39	海通证券	一种信息标签的管理方法及管理系统	发明专利	ZL202110210015.0	2018/3/14	2022/9/27
40	海通证券	一种新型云平台资源管理与交付方法和装置	发明专利	ZL201810211225.X	2018/3/14	2021/4/27
41	海通证券	一种信息标签的管理方法及管理系统	发明专利	ZL201810211226.4	2018/3/14	2021/2/12
42	海通期货	数据资产管理平台、电子设备及计算机可读存储介质	发明专利	ZL202310666564.8	2023/6/6	2024/3/26

附件四：海通证券注册商标

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
1	海通证券	66816539		42 类	2033/4/27
2	海通证券	66825464		42 类	2033/4/27
3	海通证券	66819829		35 类	2033/5/6
4	海通证券	66835123		36 类	2033/3/13
5	海通证券	66819824		35 类	2033/5/6
6	海通证券	66830418		9 类	2033/3/13
7	海通证券	66838415		9 类	2033/3/13
8	海通证券	66822392		42 类	2033/6/20
9	海通证券	66815230		9 类	2033/2/27
10	海通证券	66838487		36 类	2033/3/13
11	海通证券	66828962		42 类	2033/5/6

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
12	海通证券	45891048		36 类	2031/3/27
13	海通证券	45896469		42 类	2030/12/13
14	海通证券	45876307		9 类	2031/12/27
15	海通证券	40516032	e海通行	9 类	2030/6/20
16	海通证券	40497195	e海通行	36 类	2030/6/20
17	海通证券	40412737		35 类	2030/5/13
18	海通证券	40418740		9 类	2030/5/6
19	海通证券	40414336		42 类	2030/5/13
20	海通证券	40420202		36 类	2030/5/6
21	海通证券	25525111		35 类	2028/8/6
22	海通证券	25531472		36 类	2028/8/13

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
23	海通证券	25522219		36 类	2028/8/13
24	海通证券	22144684		35 类	2028/1/20
25	海通证券	22144598		9 类	2028/9/20
26	海通证券	22144807		42 类	2028/1/20
27	海通证券	22144695		36 类	2029/1/20
28	海通证券	13506765		36 类	2026/9/20
29	海通证券	13505918		36 类	2025/1/27
30	海通证券	13506766		36 类	2025/3/13
31	海通证券	10446202		36 类	2034/3/20
32	海通证券	10446196		36 类	2034/3/20
33	海通证券	10443645		36 类	2034/7/6

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
34	海通证券	10443627		36 类	2033/5/27
35	海通证券	10443619		36 类	2033/3/27
36	海通证券	10443634		36 类	2033/5/27
37	海通证券	10443654		36 类	2034/3/13
38	海通证券	10443648		36 类	2034/3/13
39	海通证券	10443657		36 类	2034/3/13
40	海通证券	10443630		36 类	2033/5/27
41	海通证券	10443622		36 类	2033/3/27
42	海通证券	10443625		36 类	2033/5/27
43	海通证券	4371095		36 类	2028/9/13

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
44	海通证券	4034053		36 类	2027/4/20
45	海通证券	1385986		36 类	2030/4/13
46	海富通基金	8338792	海富通	36 类	2031/8/27
47	海富通基金	6056371		36 类	2030/3/6
48	海富通基金	4004620	海富通 Fortis Haitong	36 类	2030/9/13
49	海通恒信	29160293	恒信洁绿	40 类	2029/1/6
50	海通恒信	29167861	恒信洁绿	42 类	2028/12/27
51	海通恒信	24770734	恒运宝	42 类	2028/9/6
52	海通恒信	24775454	恒运通	36 类	2028/7/6
53	海通恒信	24779525	恒运宝	9 类	2028/8/27
54	海通恒信	24764867	恒运通	42 类	2028/8/27

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
55	海通恒信	24772320	好车E融	36类	2028/9/6
56	海通恒信	24776906	恒运通	9类	2028/9/6
57	海通恒信	24779576	恒运宝	36类	2028/7/6
58	海通恒信	24781269	好车E融	9类	2028/9/6
59	海通恒信	23596058	海通恒信	35类	2028/4/6
60	海通恒信	23596427	海通恒信	41类	2028/4/6
61	海通恒信	23596325	海通恒运	40类	2028/3/27
62	海通恒信	23596376	海通恒运	40类	2028/3/27
63	海通恒信	23596168	海通恒运	38类	2028/3/27
64	海通恒信	23595888	海通恒运	36类	2028/4/6
65	海通恒信	23596154	海通恒运	39类	2028/3/27

序号	权利人	商标注册号	商标标识(名称)	类别	专用权期限
66	海通恒信	23596484	海通恒运	42 类	2028/4/6
67	海通恒信	23596706	运通投资	36 类	2028/3/27
68	海通恒信	23595926	海通恒运	35 类	2028/3/27
69	海通恒信	23596657	海通恒信	44 类	2028/3/27
70	海通恒信	23596643	海通恒运	45 类	2028/4/6
71	海通恒信	23596165	海通恒运	41 类	2028/4/6
72	海通恒信	23596456	海通恒信	45 类	2028/3/27
73	海通恒信	23596132	海通恒信	37 类	2028/4/6
74	海通恒信	23596392	海通恒信	42 类	2028/3/27
75	海通恒信	23596251	海通恒信	39 类	2028/4/6
76	海通恒信	23596562	海通恒信	43 类	2028/3/27

序号	权利人	商标注册号	商标标识(名称)	类别	专用权期限
77	海通恒信	23596224		38 类	2028/4/6
78	海通恒信	23596509		44 类	2028/3/27
79	海通恒信	23596585		43 类	2028/3/27
80	海通恒信	23596024		37 类	2028/3/27
81	海通恒信	23596772		35 类	2028/3/27
82	海通恒信	12684280		37 类	2035/3/27
83	海通恒信	12684273		37 类	2025/9/6
84	海通恒信	12684278		37 类	2025/9/6
85	海通恒信	12684275		37 类	2035/3/20

序号	权利人	商标注册号	商标标识（名称）	类别	专用权期限
86	海通国际控股	301746496		36 类	2030/10/26
87	海通国际	300433377		36 类	2025/6/5
88	海通国际	300433386		36 类	2025/6/5
89	海通国际	300433395		36 类	2025/6/5
90	海通国际	302901276		36 类	2034/2/19
91	海通国际	303273246		36 类	2025/1/19
92	海通国际	305632515		36 类	2031/5/20

附件五：海通证券软件著作权

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
1	海通证券	海通证券辅助研报生成系统	2024SR1138020	2024/8/7	原始取得
2	海通证券	海通证券 UShq Server 软件	2024SR1052619	2024/7/24	原始取得
3	海通证券	海通证券 HKhq server 软件	2024SR1002202	2024/7/15	原始取得
4	海通证券	海通证券 HTI APP Touch ID 软件	2024SR1002210	2024/7/15	原始取得
5	海通证券	海通证券 Common Payment Server Phase III 软件	2024SR0981173	2024/7/11	原始取得
6	海通证券	海通证券 HTI App-IOS 软件	2024SR0981024	2024/7/11	原始取得
7	海通证券	海通证券 CMB_Adaptor 软件	2024SR0981187	2024/7/11	原始取得
8	海通证券	海通证券 e 海通达门户网站系统	2024SR0981198	2024/7/11	原始取得
9	海通证券	海通证券期货期权客户密码重置系统	2024SR0981029	2024/7/11	原始取得
10	海通证券	海通证券 HTIApp-Android 软件	2024SR0980985	2024/7/11	原始取得
11	海通证券	海通证券 eMessage Center 软件	2024SR0981207	2024/7/11	原始取得
12	海通证券	海通证券 IBTrade Service 软件	2024SR0983245	2024/7/11	原始取得
13	海通证券	海通证券 Electronic Corporate Event System 软件	2024SR0983256	2024/7/11	原始取得
14	海通证券	海通证券 Jira 开户流程管理自动化系统	2024SR0983267	2024/7/11	原始取得
15	海通证券	海通证券 Efrom Server 软件	2024SR0981222	2024/7/11	原始取得
16	海通证券	海通证券 Auto deployment 软件	2024SR0981149	2024/7/11	原始取得
17	海通证券	海通证券 Book online 软件	2024SR0981155	2024/7/11	原始取得
18	海通证券	海通证券 Web Futures 软件	2024SR0981161	2024/7/11	原始取得
19	海通证券	海通证券 One Portal 软件	2024SR0983250	2024/7/11	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
20	海通证券	海通证券 Monitor Server 软件	2024SR0981016	2024/7/11	原始取得
21	海通证券	海通证券 Push server 软件	2024SR0981000	2024/7/11	原始取得
22	海通证券	海通证券 office Plus 软件	2024SR0983264	2024/7/11	原始取得
23	海通证券	海通证券 ePayment Gateway 软件	2024SR0981189	2024/7/11	原始取得
24	海通证券	海通证券 Fast Payment Gateway System 软件	2024SR0983260	2024/7/11	原始取得
25	海通证券	海通证券 EIPO Service 软件	2024SR0981213	2024/7/11	原始取得
26	海通证券	海通证券 Quotation Server 软件	2024SR0981178	2024/7/11	原始取得
27	海通证券	海通证券投行函证系统	2024SR0857427	2024/6/24	原始取得
28	海通证券	海通证券移动经营分析系统	2024SR0613651	2024/5/8	原始取得
29	海通证券	海通证券模板查询数据分析系统	2024SR0613648	2024/5/8	原始取得
30	海通证券	海通证券业务代码静态分析平台	2024SR0427030	2024/3/25	原始取得
31	海通证券	海通证券新一代核心交易系统接入开发套件（HTAPI）软件（机构版）	2024SR0316110	2024/2/27	原始取得
32	海通证券	海通证券新一代核心交易系统 HTAPI 跨平台自动化测试软件	2024SR0316121	2024/2/27	原始取得
33	海通证券	海通证券新一代核心交易系统接入开发套件（HTAPI）软件	2024SR0316055	2024/2/27	原始取得
34	海通证券	海通证券新一代核心交易实时监控	2024SR0175008	2024/1/26	原始取得
35	海通证券	海通证券新一代交易管理系统	2024SR0175320	2024/1/26	原始取得
36	海通证券	海通证券合规管理系统	2024SR0044851	2024/1/8	原始取得
37	海通证券	海通证券软件供应链安全管理系统	2023SR1797240	2023/12/28	原始取得
38	海通证券	海通证券 e 海通财微信小程序系统	2023SR1797060	2023/12/28	原始取得
39	海通证券	海通证券新一代普通交易统一接入网关软件	2023SR1797313	2023/12/28	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
40	海通证券	海通证券 e 海通行机构客户价值全景视图系统	2023SR1797203	2023/12/28	原始取得
41	海通证券	海通证券研发管理平台	2023SR1592339	2023/12/8	原始取得
42	海通证券	海通证券自动化测试系统	2023SR1495911	2023/11/23	原始取得
43	海通证券	海通证券 RPA-估值质量运营管理平台	2023SR1389567	2023/11/6	原始取得
44	海通证券	海通证券新一代两融交易统一接入网关软件	2023SR1389533	2023/11/6	原始取得
45	海通证券	海通证券实战化安全运营场景分析及自动化响应系统	2023SR1389556	2023/11/6	原始取得
46	海通证券	海通证券分支机构 IT 考核系统	2023SR1132874	2023/9/21	原始取得
47	海通证券	海通证券研究业务投研服务小程序	2023SR1134673	2023/9/21	原始取得
48	海通证券	海通证券资金业务投融资管理系统	2023SR1057523	2023/9/13	原始取得
49	海通证券	海通证券信息技术服务机构管理系统	2023SR1059239	2023/9/13	原始取得
50	海通证券	海通证券统一任务调度系统	2023SR0701061	2023/6/25	原始取得
51	海通证券	海通证券历史行情服务系统	2023SR0622004	2023/6/12	原始取得
52	海通证券	海通 e 海通财智能盯盘系统	2023SR0622005	2023/6/12	原始取得
53	海通证券	海通证券战略管控系统	2023SR0622007	2023/6/12	原始取得
54	海通证券	海通证券数据资产管理与服务平台	2023SR0609868	2023/6/9	原始取得
55	海通证券	场外衍生品估值工具软件	2023SR0609900	2023/6/9	原始取得
56	海通证券	海通证券机器学习模型推理解析工具软件	2023SR0526226	2023/5/9	原始取得
57	海通证券	海通证券分类分级敏感信息扫描系统	2023SR0429285	2023/4/3	原始取得
58	海通证券	海通证券违约预警及舆情分析系统	2023SR0429343	2023/4/3	原始取得
59	海通证券	海通证券员工展业系统	2023SR0429286	2023/4/3	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
60	海通证券	海通证券财务风险识别系统	2023SR0293626	2023/3/2	原始取得
61	海通证券	海通 e 海通财 PC 软件（统信 UOS 版）	2023SR0258422	2023/2/17	原始取得
62	海通证券	海通证券宏观投研系统-基于宏观因子的大类资产配置系统	2023SR0197923	2023/2/3	原始取得
63	海通证券	海通证券研发管理平台	2022SR1543955	2022/11/18	原始取得
64	海通证券	海通证券高风险客户名单管理系统	2022SR1355050	2022/9/14	原始取得
65	海通证券	海通证券测试管理平台	2022SR1239148	2022/8/23	原始取得
66	海通证券	海通证券风险门户系统	2022SR1239131	2022/8/23	原始取得
67	海通证券	海通 e 海通财智能搜索系统	2022SR1239047	2022/8/23	原始取得
68	海通证券	海通证券非交易企业服务总线系统	2022SR1239102	2022/8/23	原始取得
69	海通证券	海通 e 海通财权限鉴定系统	2022SR1139939	2022/8/16	原始取得
70	海通证券	海通证券数据质量管理体系	2022SR1139997	2022/8/16	原始取得
71	海通证券	海通证券统一机构 API 开放平台	2022SR1140028	2022/8/16	原始取得
72	海通证券	海通证券科技综合管理系统	2022SR1140027	2022/8/16	原始取得
73	海通证券	海通证券运维日志智能分析系统	2022SR1139938	2022/8/16	原始取得
74	海通证券	海通证券管理应用开发平台	2022SR1137835	2022/8/15	原始取得
75	海通证券	海通证券场外衍生品业务系统	2022SR0932717	2022/7/14	原始取得
76	海通证券	海通证券客户画像系统	2022SR0932707	2022/7/14	原始取得
77	海通证券	海通证券券源管理系统	2022SR0081133	2022/1/12	原始取得
78	海通证券	海通证券经纪业务专家交易系统（机构交易版）	2022SR0081127	2022/1/12	原始取得
79	海通证券	海通证券股票质押项目管理系统	2022SR0081134	2022/1/12	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
80	海通证券	海通证券经纪业务专家交易系统（无忧增减持版）	2022SR0080880	2022/1/12	原始取得
81	海通证券	海通证券企业内生风险预警系统	2022SR0081135	2022/1/12	原始取得
82	海通证券	海通 e 海通财自选股云同步系统	2021SR1662619	2021/11/8	原始取得
83	海通证券	海通证券数据分类分级管理系统	2021SR1662620	2021/11/8	原始取得
84	海通证券	海通证券 e 海通达系统（IOS 版）	2021SR1457616	2021/9/30	原始取得
85	海通证券	海通证券 e 海通行系统	2021SR1343371	2021/9/8	原始取得
86	海通证券	海通证券 e 海通达系统（Android 版）	2021SR1313408	2021/9/2	原始取得
87	海通证券	海通 e 海通财智能选股系统	2021SR1262600	2021/8/25	原始取得
88	海通证券	海通证券智能流程自动化助手机器人系统	2021SR1257621	2021/8/25	原始取得
89	海通证券	海通证券机构客户服务系统（IOS 版）	2021SR1147757	2021/8/4	原始取得
90	海通证券	海通证券机构客户服务系统（Android 版）	2021SR0987673	2021/7/5	原始取得
91	海通证券	海通证券场外衍生品管理系统	2021SR0495706	2021/4/6	原始取得
92	海通证券	海通证券统一任务调度系统	2021SR0495707	2021/4/6	原始取得
93	海通证券	海通证券新一代企业级数据仓库	2021SR0495708	2021/4/6	原始取得
94	海通证券	海通证券区块链金融平台	2021SR0385155	2021/3/12	原始取得
95	海通证券	海通证券全功能（专业版）证券交易系统	2021SR0385170	2021/3/12	原始取得
96	海通证券	海通证券全功能（两融）证券交易系统	2021SR0290692	2021/2/24	原始取得
97	海通证券	海通证券互联网证券消息推送系统	2020SR1885176	2020/12/24	原始取得
98	海通证券	海通证券互联网证券数字化运营系统	2020SR1885175	2020/12/24	原始取得
99	海通证券	海通证券数据服务与管理系统	2020SR1589388	2020/11/17	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
100	海通证券	海通证券混合金融云管理平台	2020SR1587215	2020/11/17	原始取得
101	海通证券	海通证券混合金融云容量及监控平台	2020SR1587216	2020/11/17	原始取得
102	海通证券	海通证券混合金融云迁移平台	2020SR1585161	2020/11/16	原始取得
103	海通证券	海通证券基金评价系统	2020SR1584860	2020/11/16	原始取得
104	海通证券	海通证券 e 海通财会员中心系统	2020SR0744818	2020/7/9	原始取得
105	海通证券	海通证券 API 接口管理系统	2020SR0744811	2020/7/9	原始取得
106	海通证券	海通证券分布式数据仓库系统	2020SR0669021	2020/6/23	原始取得
107	海通证券	海通 e 海通财智能交易系统	2020SR0589231	2020/6/9	原始取得
108	海通证券	海通证券集中运营管理系统	2019SR1178230	2019/11/20	原始取得
109	海通证券	海通 e 海通财炒股宝快应用软件	2019SR1128437	2019/11/7	原始取得
110	海通证券	海通 e 海智维监控告警系统	2019SR1077696	2019/10/24	原始取得
111	海通证券	海通 e 海方舟交易软件	2019SR0981313	2019/9/23	原始取得
112	海通证券	海通 e 海通财资讯中心系统	2019SR0940457	2019/9/10	原始取得
113	海通证券	海通股票证券极速开户 iOS 版软件	2019SR0899276	2019/8/29	原始取得
114	海通证券	海通 e 海通财 h5 交易软件	2019SR0765785	2019/7/24	原始取得
115	海通证券	海通 e 海通财模拟炒股软件	2019SR0766036	2019/7/24	原始取得
116	海通证券	海通股票证券开户 Android 版软件	2019SR0638381	2019/6/20	原始取得
117	海通证券	海通 e 海通财入侵检测系统	2018SR975088	2018/12/4	原始取得
118	海通证券	海通 e 海通财用户行为分析系统	2018SR932963	2018/11/22	原始取得
119	海通证券	海通 e 海通财 PC 行情版软件	2018SR670499	2018/8/22	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
120	海通证券	海通 e 海通财一键注册系统	2018SR670491	2018/8/22	原始取得
121	海通证券	海通 e 海通财站点调度系统	2018SR569589	2018/7/20	原始取得
122	海通证券	海通 e 海通财交易后台系统	2017SR497137	2017/9/7	原始取得
123	海通证券	海通场外业务报价撮合系统	2017SR469402	2017/8/25	原始取得
124	海通证券	海通场外业务注册登记系统	2017SR469489	2017/8/25	原始取得
125	海通证券	海通 e 海通财 PC 版软件	2017SR335998	2017/7/3	原始取得
126	海通证券	海通 e 海通财行情主站软件	2017SR291301	2017/6/20	原始取得
127	海通证券	海通 e 海通财 Android 版软件	2017SR247473	2017/6/8	原始取得
128	海通证券	海通 e 海通财 iOS 版软件	2017SR051505	2017/2/22	原始取得
129	海通证券	海通 e 海通财资讯个性化推荐系统	2017SR583095	2017/10/24	原始取得
130	海通证券	海通证券客户服务平台系统	2012SR110041	2012/11/16	原始取得
131	海通证券	海通证券股份有限公司信息隔离墙系统	2010SR003176	2010/1/20	原始取得
132	海通证券	海通证券投资研究系统	2022SR1185537	2022/8/18	原始取得
133	海通证券	海通证券佰练混沌工程演练平台	2023SR1559494	2023/12/4	原始取得
134	海通证券	海通证券低代码平台	2023SR1357703	2023/11/2	原始取得
135	海通证券	海通证券资讯中心投研门户系统	2023SR1357697	2023/11/2	原始取得
136	海通证券	海通证券新一代核心交易对账单管理与服务系统	2023SR1357710	2023/11/2	原始取得
137	海通证券	海通证券离线日志分析平台	2023SR1357718	2023/11/2	原始取得
138	海通证券	海通证券 C++ 代码生成平台	2023SR1357739	2023/11/2	原始取得
139	海通证券	海通证券金融产品管理系统	2024SR0041012	2024/1/5	原始取得

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
140	海通恒信	海通恒信物联网平台	2023SR1717166	2023/12/21	原始取得
141	海通恒信	海通恒信互联网获客平台	2023SR1724057	2023/12/21	原始取得
142	海通恒信	恒信 e 办 app (安卓版)	2023SRA000179	2023/1/19	原始取得
143	海通恒信	微融宝供应商端软件	2021SR0212551	2021/2/7	原始取得
144	海通恒信	小微企业融资租赁系统	2020SR0615844	2020/6/12	原始取得
145	海通恒信	恒信统一业务系统软件	2020SR0615657	2020/6/12	原始取得
146	海通恒信	催收外包诉讼回填与智能电话对接软件	2020SR0617563	2020/6/12	原始取得
147	海通恒信	商用车打包融资业务软件	2020SR0617579	2020/6/12	原始取得
148	海通恒信	乘用车信审自动决策软件	2020SR0617571	2020/6/12	原始取得
149	海通恒信	微融宝客户版	2019SRE006130	2019/2/19	原始取得
150	海通期货	期海通行智能投研平台	2023SR0490878	2023/4/21	原始取得
151	海通期货	期海通行数据资产平台	2023SR0490879	2023/4/21	原始取得
152	海通期货	海通期货穿透式监管综合管理系统	2020SR0528928	2020/5/28	原始取得
153	海通期货	海通期货期海通行	2020SRE004212	2020/4/1	原始取得
154	海通期货	海通期货	2019SRE023695	2019/12/5	原始取得
155	海通资管	基于微服务和统一服务治理的综合业务支持系统	2024SR0517226	2024/4/17	原始取得
156	海通资管	基于计算引擎和数据可视化的经营分析系统	2023SR0609200	2023/6/9	原始取得
157	海通资管	资管产品业绩归因分析评价系统	2022SR0912505	2022/7/8	原始取得

股票代码：601211

股票简称：国泰君安

上市地点：上海证券交易所

股票代码：02611

股票简称：国泰君安

上市地点：香港联合交易所

股票代码：600837

股票简称：海通证券

上市地点：上海证券交易所

股票代码：06837

股票简称：海通证券

上市地点：香港联合交易所



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

国泰君安证券股份有限公司
换股吸收合并
海通证券股份有限公司
并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）
摘要

吸收合并方	被吸收合并方
国泰君安证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
中国（上海）自由贸易试验区商城路618号	上海市广东路689号

吸收合并方独立财务顾问



被吸收合并方独立财务顾问



二〇二四年十一月

吸收合并双方声明

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况，并不包括重组报告书全文的各部分内容。重组报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

一、吸收合并双方及其全体董事、监事、高级管理人员保证重组报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负相应的法律责任。

二、吸收合并双方全体董事、监事、高级管理人员和国泰君安控股股东国资公司及实际控制人国际集团承诺，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让各自拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交董事会，由董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

三、本次交易完成后，存续公司经营与收益的变化，由存续公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对重组报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

请全体股东及公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。投资者在评价本次交易事项时，除重组报告书及其摘要内容以及同时披露的相关文件外，还应认真考虑重组报告书及其摘要披露的各项风险因素。

四、重组报告书及其摘要所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对该证券的投资价值或者投资者的收益作出实质判断或者保证，也不表明中国证监会和上海证券交易所对重组报告书及其摘要的真实性、准确性、完整性作出保证。重组报告书及其摘要所述本次交易相关事项的生效和完成尚待双方股东大会批

准及有权监管机构的批准、核准、注册或同意。有权监管机构对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对国泰君安、海通证券股票的投资价值或投资者的收益做出实质判断或保证。

证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构及人员同意《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用证券服务机构所出具文件的相关内容，确认该报告书及其摘要不致因引用的上述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。

目 录

吸收合并双方声明.....	2
证券服务机构及人员声明.....	4
目 录.....	5
释 义.....	6
重大事项提示.....	9
一、本次交易方案简要介绍.....	9
二、本次交易的性质.....	13
三、本次交易对存续公司的影响.....	14
四、债权人利益保护机制.....	18
五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序.....	19
六、相关方对本次重组的原则性意见，以及股份减持计划.....	20
七、中小股东权益保护的安排.....	21
八、独立财务顾问的保荐承销资格.....	24
九、其他需要提醒投资者重点关注的事项.....	24
重大风险提示.....	25
一、与本次交易相关的风险.....	25
二、与合并后公司相关的风险.....	27
三、其他风险.....	28
第一节 本次交易概述.....	29
一、本次交易的背景及目的.....	29
二、换股吸收合并具体方案.....	31
三、募集配套资金安排.....	42
四、本次交易的性质.....	44
五、本次交易对存续公司的影响.....	45
六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序.....	49
七、本次交易相关方作出的重要承诺.....	50

释 义

在本报告书摘要中除非另有说明，下列简称具有如下含义：

重组报告书、报告书	指	《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》
摘要、本报告书摘要	指	《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书摘要》
吸收合并方、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司（A 股股票代码：601211.SH；H 股股票代码：02611.HK）
被吸收合并方、海通证券	指	海通证券股份有限公司（A 股股票代码：600837.SH；H 股股票代码：06837.HK）
吸收合并双方、合并双方、双方	指	国泰君安和海通证券
本次换股吸收合并、本次吸收合并、本次合并	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券的交易行为
存续公司	指	本次吸收合并后的国泰君安。存续公司后续将变更公司名称
本次募集配套资金、募集配套资金	指	国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
本次交易、本次重组	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，并向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
国际集团	指	上海国际集团有限公司
国资公司	指	上海国有资产经营有限公司
国际集团（香港）	指	上海国际集团（香港）有限公司
国盛集团	指	上海国盛（集团）有限公司
交易均价	指	若干个交易日该种股票交易总额/若干个交易日该种股票交易总量，并对期间发生的除权除息事项进行相应调整
换股股东、换股对象	指	于换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体 A 股、H 股股东
换股	指	本次吸收合并中，A 股换股股东将所持海通证券 A 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 A 股股票，H 股换股股东将所持海通证券 H 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 H 股股票的行为
换股比例	指	根据《合并协议》的约定，本次合并中每股海通证券股票能换取国泰君安股票的比例，确定为 1:0.62，即海通证券 A 股股东持有的每 1 股海通证券 A 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 A 股股票，海通证券 H 股股东持有的每 1 股海通证券 H 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 H 股股票
国泰君安异议股东	指	在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效

		反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东
海通证券异议股东	指	在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东
收购请求权	指	本次换股吸收合并中赋予国泰君安异议股东的权利。申报行使该权利的国泰君安异议股东可以在收购请求权申报期内，要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安A股股票，及/或要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安H股股票
现金选择权	指	本次换股吸收合并中赋予海通证券异议股东的权利。申报行使该权利的海通证券异议股东可以在现金选择权申报期内，要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券A股股票，及/或要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券H股股票
收购请求权提供方	指	向行使收购请求权的国泰君安异议股东支付现金对价并受让相应国泰君安股票的机构
现金选择权提供方	指	向行使现金选择权的海通证券异议股东支付现金对价并受让相应海通证券股票的机构
收购请求权实施日	指	收购请求权提供方向有效申报行使收购请求权的国泰君安A股、H股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的国泰君安A股股票和H股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方向有效申报行使现金选择权的海通证券A股、H股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的海通证券A股股票和H股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施股权登记日	指	确定有权参加换股的海通证券股东及其所持股份数量之日，该日须为上交所和香港联交所的交易日。换股实施股权登记日将由合并双方另行协商确定并公告
A股换股实施日	指	国泰君安向A股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的A股股份登记于A股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
H股换股实施日	指	国泰君安向H股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的H股股份登记于H股换股股东名下之日。该日期将由合并

		双方另行协商确定并公告
换股实施日	指	A 股换股实施日或 H 股换股实施日，视情况而定
交割日	指	A 股换股实施日和 H 股换股实施日中的较晚者（如不在同一日），或吸收合并双方另行约定的其他日期。自该日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务
换股吸收合并的定价基准日	指	吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日
募集配套资金的定价基准日	指	国泰君安关于本次募集配套资金的首次董事会决议公告日
合并协议	指	《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》
过渡期	指	合并协议签署日至交割日的期间
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所、香港联合交易所	指	香港联合交易所有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和/或香港中央结算有限公司（视上下文而定）
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
东方证券	指	东方证券股份有限公司，系国泰君安独立财务顾问和估值机构
中银证券	指	中银国际证券股份有限公司，系海通证券独立财务顾问和估值机构
毕马威	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
估值报告	指	《东方证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》
备考合并财务报表	指	经毕马威审阅的国泰君安证券股份有限公司 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表
备考审阅报告	指	毕马威出具的《国泰君安证券股份有限公司 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表审阅报告》（毕马威华振专字第 2403966 号）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、万元、亿元
港元	指	中国香港的法定流通货币

注：本报告书摘要中，部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

重大事项提示

提醒投资者认真阅读本报告书摘要全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案简要介绍

（一）吸收合并方案简要介绍

国泰君安、海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，通过换股方式实现吸收合并。通过本次吸收合并，国泰君安、海通证券将以服务金融强国和上海国际金融中心建设为己任，强化功能定位，对标国际一流，切实当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列。

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

交易形式	吸收合并
交易方案简介	本次交易的具体实现方式为国泰君安换股吸收合并海通证券，即国泰君安向海通证券的全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 H 股股票，按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券 A 股、H 股股票。同时，国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元。自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安因本次换股吸收合并所发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流

		<p>通、H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。</p> <p>本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。</p>	
	公司名称	国泰君安证券股份有限公司	
	主营业务	<p>许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>	
	所属行业	J67 资本市场服务	
	换股价格(发行价格)	<p>国泰君安 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别为 13.83 元/股和 7.73 港元/股。</p>	
		是否设置换股价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
吸收合并方	定价原则	<p>为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。</p> <p>本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。</p> <p>根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。</p> <p>国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告书摘要签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。</p> <p>海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告书摘要签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。</p> <p>综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例</p>	

		计算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。	
被吸收合并方	公司名称	海通证券股份有限公司	
	主营业务	证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	
	所属行业	J67 资本市场服务	
	换股价格/交易价格	海通证券 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别为 8.57 元/股和 4.79 港元/股。	
		是否设置换股价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
定价原则	详见“吸收合并方”定价原则		
吸收合并方与被吸收合并方之间的关联关系		无关联关系	
评估或估值情况（如有）	评估/估值对象	吸收合并方	被吸收合并方
	评估/估值方法	市场法	市场法
	基准日	与本次吸收合并的定价基准日一致，系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日，即 2024 年 10 月 10 日。	与本次吸收合并的定价基准日一致，系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日，即 2024 年 10 月 10 日。
	估值报告结论	东方证券出具估值报告的目的是为国泰君安董事会提供参考。估值报告结论为本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害国泰君安及其股东利益的情况。	中银证券出具估值报告的目的是为海通证券董事会提供参考。估值报告结论为本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害海通证券及其股东利益的情况。
吸收合并方异议股东收购请求权价格		国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。	
		是否设置收购请求权价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
被吸收合并方异议股东现金选择权价格		海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。	
		是否设置现金选择权价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
股份锁定期安排		无	
本次交易有无业绩补偿承诺			<input type="checkbox"/> 有 <input checked="" type="checkbox"/> 无

本次交易有无减值补偿承诺		<input type="checkbox"/> 有 <input checked="" type="checkbox"/> 无
本次交易是否符合中国证监会关于板块定位的要求		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
吸收合并方与被吸收合并方是否属于同行业或上下游		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
吸收合并方与被吸收合并方是否具有协同效应		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
其他需要特别说明的事项	无	

(二) 募集配套资金情况简要介绍

1、募集资金概况

募集配套资金金额	发行股份	本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元(含本数), 发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股(含本数)。本次交易方案中, 募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施, 但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提, 最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。
发行对象	发行股份	国资公司
募集配套资金用途	本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元, 扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后, 拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。	

2、募集资金具体情况

股票种类	境内人民币普通股(A股)	每股面值	人民币 1.00 元
定价基准日	国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日	发行价格	15.97 元/股
定价依据	<p>本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者:</p> <p>(1) 定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%;</p> <p>(2) 截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的, 则每股净资产值作相应调整。</p> <p>根据上述定价原则, 在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上, 扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后, 国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。</p>		
发行数量	不超过 626,174,076 股(含本数)		
是否设置发行价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否		
锁定期安排	<p>国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份, 自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让, 但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。</p> <p>因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。</p>		

二、本次交易的性质

(一) 本次交易是否构成重大资产重组

1、本次交易构成国泰君安的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告和本次交易金额情况，本次交易构成国泰君安的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
交易金额	976.15		
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
海通证券/国泰君安	81.54%	63.51%	97.77%
交易金额/国泰君安	10.55%	-	58.46%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。交易金额按照海通证券 A 股换股价格×A 股换股股数+H 股换股价格×H 股换股股数确定，汇率按照 2024 年 9 月 5 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折算。

2、本次交易构成海通证券的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

(二) 本次交易是否构成关联交易

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安的控股股东。

根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见；国泰君安股东大会审议相关事项时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易是否构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

三、本次交易对存续公司的影响

（一）本次交易对存续公司主营业务的影响

国泰君安积极服务国家重大战略，着力打造零售、机构及企业三大客户服务体系，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，加强财富管理、投资银行、机构与交易、投资管理及国际业务等五大业务板块能力建设，持续推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，“以客户为中心”的综合化服务体系日臻完善。截至 2024 年 9 月末，国泰君安总资产规模达到 9,319.48 亿元，在境内共设有 37 家证券分公司、345 家证券营业部、25 家期货分公司，并在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、越南等地设有境外机构。

海通证券紧抓服务国家战略和实体经济主线，坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，同时以深化金融供给侧结构性改革为主线，探索“投行—投资—研究”、“机构—资管—财富”联动运作模式，更好服务实体经济和社会财富管理需求。截至 2024 年 9 月末，海通证券总资产规模达到 6,932.37 亿元，在境内共设有 41 家证券分公司、297 家证券营业部、11 家期货分公司、34 家期货营业部，并在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国

家和地区设有分行、子公司或代表处。

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。

1、更强大、更稳固的客户基础

本次合并后，存续公司将拥有行业首屈一指的客户规模，在零售、机构和企业客户规模上实现全面领先，借助更强的品牌效应和规模优势持续驱动客户粘性提升和客户规模增长。存续公司的业务网络布局将更为合理，实现在经济发达区域的绝对领先及全国范围内的深度覆盖，有望通过渠道优势进一步扩大客户服务覆盖面、提升获客效率。依托深度互补的牌照等资源禀赋，存续公司综合服务优势将显著提升，从而通过业务的交叉销售与客户深度经营，增强客户粘性、提升单客价值。

2、更专业、更综合的服务能力

本次合并后，在财富管理业务领域，存续公司将在经纪与两融业务形成显著的领先优势，有望依托更强大的投顾团队和现有业务优势进一步提升资产配置能力，驱动客户资产管理规模的持续稳定增长。在投资银行业务领域，存续公司的科创板业务优势显著扩大，集成电路、生物医药等重点产业优势凸显，有望更好拓展“投行—投资—投研”联动空间，增加客户覆盖、提升各项业务的市场占有率。在机构与交易业务领域，存续公司对公募、私募等重点客户的服务能力全面增强，权益衍生品与 FICC 业务的牌照互补与能力强化将夯实公司综合服务优势，从而更好提升业务规模与投资回报率。在投资管理业务领域，存续公司公募基金规模大幅跃升，券商资管与私募股权基金管理规模跃居行业前列。更全面的业务资质和更庞大的客户网络将使得公司进一步夯实产品服务优势，加速提升资产管理规模和收入贡献度。

3、更集约、更高效的运营管理

本次合并后，存续公司资产规模大幅跃升，整体结构更为均衡。更大、更均衡的资产负债表将显著增强公司的风险承载力、扩展公司资本运用空间、提升资本使用效率。存续公司的数字科技领先优势将进一步夯实，并有望基于丰富的应

用场景和前沿技术创新，更好提升客户服务体验、优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将延续稳健的合规文化，持续强化员工合规风控意识、完善合规风控机制，构建更为完善的合规风控体系。

（二）本次交易对存续公司股权结构的影响

本次交易前，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股，海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。

本次换股吸收合并中，按照换股比例 1:0.62 计算，国泰君安拟发行的股份数量合计为 8,099,804,000 股，其中 A 股 5,985,871,332 股，H 股 2,113,932,668 股。换股实施后，国泰君安的总股本将增至 17,003,534,620 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量不变，为 2,970,325,457 股，占总股本的 17.47%。

根据本次交易方案，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元，发行价格为 15.97 元/股。以本次募集配套资金总额上限测算，发行 A 股股票募集配套资金后，国泰君安的总股本将进一步增至 17,629,708,696 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量增加至 3,596,499,533 股，占总股本的 20.40%。

本次交易前后，国泰君安控制权未发生变更，国泰君安控股股东、实际控制人及其一致行动人持股情况如下：

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集 配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例
A 股股东合计	751,190.34	84.37%	1,349,777.48	79.38%	1,412,394.88	80.11%
国际集团及其一致行动人	269,432.55	30.26%	269,432.55	15.85%	332,049.95	18.83%
其中：国资公司	190,096.37	21.35%	190,096.37	11.18%	252,713.78	14.33%
国际集团	68,221.58	7.66%	68,221.58	4.01%	68,221.58	3.87%
上海上国 投资管理有限 公司	7,548.23	0.85%	7,548.23	0.44%	7,548.23	0.43%

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集 配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例
上海国际 集团资产管理有 限公司	3,473.22	0.39%	3,473.22	0.20%	3,473.22	0.20%
上海国际 集团资产经营有 限公司	93.15	0.01%	93.15	0.01%	93.15	0.01%
H 股股东合计	139,182.72	15.63%	350,575.98	20.62%	350,575.98	19.89%
国际集团及其一 致行动人	27,600.00	3.10%	27,600.00	1.62%	27,600.00	1.57%
其中：国资公司	15,200.00	1.71%	15,200.00	0.89%	15,200.00	0.86%
国际集团	12,400.00	1.39%	12,400.00	0.73%	12,400.00	0.70%
国际集团及其一 致行动人小计	297,032.55	33.36%	297,032.55	17.47%	359,649.95	20.40%
总计	890,373.06	100.00%	1,700,353.46	100.00%	1,762,970.87	100.00%

注：本次换股吸收合并前的股权结构为国泰君安截至 2024 年 9 月 30 日情况；上述测算未考虑收购请求权影响。

(三) 本次交易对存续公司主要财务指标的影响

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，在不考虑募集配套资金的情况下，本次交易对存续公司主要财务指标的影响如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/2024 年 1-9 月		2023 年 12 月 31 日/2023 年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
资产总额	9,319.48	16,223.83	9,254.02	16,761.56
负债总额	7,589.77	12,809.00	7,520.24	13,287.00
所有者权益	1,729.71	3,414.82	1,733.78	3,474.56
归属于母公司所有者 权益	1,664.80	3,266.76	1,669.69	3,293.07
每股净资产(元/股)	17.02	18.38	16.51	18.22
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%
营业总收入	290.01	416.11	361.41	590.56
营业总支出	169.05	289.81	239.64	452.68
利润总额	121.07	126.64	121.48	138.74
归属于母公司所有者	95.23	86.58	93.74	106.76

项目	2024年9月30日/2024年1-9月		2023年12月31日/2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
的净利润				
基本每股收益（元/股）	1.01	0.48	0.98	0.59

本次交易后，存续公司的资产总额、归属于母公司所有者权益、每股净资产、营业收入等指标均较交易前有一定幅度的增加，其业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

（四）本次交易不会导致存续公司不具备 A 股股票上市条件

本次交易完成后，国泰君安股本总额超过 4 亿股，社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%，不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

四、债权人利益保护机制

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

（一）国泰君安的债务及其处理情况

截至 2024 年 9 月 30 日，国泰君安母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、客户保证金、应付职工薪酬、应交税费、合同负债、租赁负债、预计负债等项目后的债务余额为 3,231.22 亿元。

截至 2024 年 9 月 30 日，国泰君安母公司公司债券余额合计 1,261.67 亿元，占前述债务的比例为 39.05%。国泰君安已按照相关法律法规及该等债券的持有人会议规则召开债券持有人会议，经相关债券持有人会议审议通过，同意不要求公司提前清偿本期债券项下的债务，也不要求公司提供额外担保。

截至本报告书摘要签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人

同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为 2,918.37 亿元，占前述债务余额的比例为 90.32%。

（二）海通证券的债务及其处理情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付职工薪酬、应交税费、租赁负债、递延所得税负债、其他负债等项目后的债务余额为 2,101.92 亿元。

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券母公司各类债券余额合计 1,199.87 亿元，占前述债务的比例为 57.08%。海通证券已按照相关法律法规及该等债券的持有人会议规则召开债券持有人会议，经相关债券持有人会议审议通过，同意在本次合并交割日后，由存续公司承继债券，债务主体由海通证券变更为存续公司；不因本次合并要求债务主体提前清偿或提供额外担保。

截至本报告书摘要签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为 2,061.76 亿元，占前述债务余额的比例为 98.09%。

五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

1、本次交易已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议，以及第六届监事会第六次临时会议、第六届监事会第七次临时会议审议通过；

2、本次交易已经海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第八届董事会第十五次会议（临时会议），以及第八届监事会第八次会议（临时会议）、第八届监事会第十次会议（临时会议）审议通过；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书；

4、本次交易已取得上海市国资委关于国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金有关事项的批复。

（二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联交所上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

本次交易能否取得上述批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。合并双方将及时公布本次重组的进展情况，提请广大投资者注意投资风险。

六、相关方对本次重组的原则性意见，以及股份减持计划

（一）国泰君安控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见、股份减持计划，以及国泰君安董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

国泰君安实际控制人国际集团、控股股东国资公司及其一致行动人已原则同意本次交易，并出具了至本次交易实施完毕前不减持国泰君安股份的承诺。

国泰君安全体董事、监事、高级管理人员出具了至本次交易完成前不减持国泰君安股份的承诺。

（二）海通证券第一大股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见、股份减持计划，以及海通证券董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

海通证券第一大股东国盛集团及其一致行动人已原则同意本次交易，并出具了至本次交易实施完毕前不减持海通证券股份的承诺。

海通证券全体董事、监事、高级管理人员出具了至本次交易完成前不减持海通证券股份的承诺。

七、中小股东权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《重组管理办法》的规定，合并双方在本次交易过程中采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体包括：

（一）严格履行信息披露义务

国泰君安、海通证券已按照《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等规则要求履行了信息披露义务，并将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）严格履行相关审批程序

吸收合并双方均已聘请独立财务顾问对本次交易报告书摘要进行核查，并已分别出具独立财务顾问核查意见。针对本次交易，吸收合并双方均严格按照相关规定履行法定决策程序、披露义务。

（三）网络投票安排

国泰君安、海通证券将根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作（2023 年 12 月修订）》等有关规定，分别就本次交易方案的表决提供网络投票方式，除现场投票外，A 股股东可以直接通过网络进行投票表决。

（四）分别披露股东投票结果

国泰君安、海通证券将对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。

（五）关联方回避表决

根据《上交所上市规则》等有关规定，本次募集配套资金构成国泰君安的关联交易，国泰君安在召开董事会时，已提请关联董事回避表决相关议案；国泰君安在召开股东大会审议相关事项时，将提请关联股东回避表决相关议案，从而充

分保护全体股东特别是中小股东的合法权益。

（六）本次交易导致每股收益摊薄的填补回报措施

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，本次交易完成前后，存续公司每股收益的变化情况如下表所示：

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度	
	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)
营业收入(亿元)	290.01	416.11	361.41	590.56
净利润(亿元)	99.14	94.38	98.85	97.64
归属于母公司所有者的 净利润(亿元)	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59
稀释每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.97	0.59

注：上表中备考数据未考虑募集配套资金的影响。

根据备考合并财务报表，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，具体情况如下：

1、加快合并整合，发挥业务协同，提升存续公司的盈利水平

本次吸收合并完成后，存续公司将加快整合合并双方在客户资源、市场渠道、人才团队、牌照资质、信息技术、经营管理等各方面的优势资源，积极优化业务结构、发挥协同效应，实现强强联合、优势互补，有效提升存续公司的核心竞争力，加快建设一流投资银行。通过全面高效的资源整合，存续公司将显著提高各类资产的使用质效，进一步巩固并提升资本实力、综合竞争实力、市场影响力及风险抵御能力，有利于实现各项业务的均衡增长，提升存续公司盈利水平，增厚每股收益，提高股东回报率。

2、提高存续公司精细化管理水平，加强成本控制能力

本次吸收合并完成后,存续公司将持续提高精细化管理水平,加强成本控制,降低运营成本,强化盈利能力。通过优化流程机制、完善激励考核、增强数智化水平等方式,存续公司将持续提高经营效率,提升集约式发展水平。同时,存续公司将进一步加强成本控制,对业务开展和经营管理过程中发生的各类费用进行全面梳理,并加强事前、事中、事后的有效管控,提高资源使用效率。此外,存续公司将合理运用各种融资工具和融资渠道,优化资本结构、降低资金成本,提高整体盈利水平,强化股东回报能力。

3、提高与存续公司发展相适应的合规风险管理能力

存续公司将根据自身业务特点及经营风险水平,持续打造专业、高效的合规与风险管控体系。通过顺应业务与发展的需求,保持业务发展与合规风险管理的动态平衡,以有效防控风险为重点,为业务发展提供风险识别与计量、风险评估与决策、风险监测与管理、风险应对与处置的全方位支持与服务,确保风险可测、可控、可承受。

4、严格执行现金分红政策,保障投资者利益

存续公司将根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关要求,严格执行公司章程规定的现金分红政策,在存续公司主营业务健康发展的过程中,持续为股东提供合理投资回报,保障投资者的利益。

同时,国泰君安全体董事、高级管理人员和国泰君安控股股东、实际控制人已出具关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的相关承诺,具体内容请详见本报告书摘要“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

(七) 收购请求权及现金选择权安排

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益,本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权,向符合条件的海通证券异议股东提供现金选择权。

八、独立财务顾问的保荐承销资格

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问，海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问。东方证券和中银证券均经中国证监会批准依法设立，均具备财务顾问业务资格及保荐承销资格。

九、其他需要提醒投资者重点关注的事项

重组报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在上交所网站披露，投资者应据此作出投资决策。

本报告书摘要披露后，国泰君安、海通证券将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

(一) 本次交易被暂停、中止或取消的风险

鉴于本次交易的复杂性,自本次交易相关协议签署至最终实施完毕存在一定的时间跨度,证券市场相关政策变化、重大突发事件或不可抗力因素等均可能对本次交易的时间进度乃至最终能否顺利完成产生影响,从而导致本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。同时,还存在因国泰君安、海通证券股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易从而导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

吸收合并双方将在本次交易过程中,及时公告相关工作进展,以便投资者了解本次交易进程,作出相应判断。

(二) 本次交易无法获得批准的风险

本次交易相关议案已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议、海通证券第八届董事会第十三次会议(临时会议)、海通证券第八届董事会第十五次会议(临时会议)审议通过。截至本报告书摘要签署日,本次交易方案尚需获得相应批准、核准、注册或同意(详见本报告书摘要之“重大事项提示”之“五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序”)。本次交易能否取得相关批准、核准、注册或同意,以及最终取得的时间均存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

(三) 与收购请求权、现金选择权相关的风险

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益,本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权,向符合条件的海通证券异议股东提供现金选择权。若本次换股吸收合并最终不能实施,国泰君安、海通证券的异议股东不能行使收购请求权或现金选择权,不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

若国泰君安异议股东申报行使收购请求权时国泰君安股价高于收购请求权价格,海通证券异议股东申报行使现金选择权时国泰君安股价与换股比例的乘积

高于现金选择权价格，则国泰君安、海通证券的异议股东申报行权将可能使其利益受损。此外，异议股东申报行使收购请求权、现金选择权后不再持有国泰君安、海通证券股票，如相关股票价格上涨，异议股东将丧失未来公司股票价格上涨带来的获利机会。

（四）强制换股的风险

本次交易尚需国泰君安股东大会及海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过。相关决议对吸收合并双方全体股东（包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东）均具有约束力。在本次换股吸收合并方案获得必要的批准或核准后，于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券股票，将按照换股比例转换为国泰君安因本次换股吸收合并发行的股票。

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

（五）债权人要求提前清偿债务或提供担保的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。吸收合并双方将积极向债权人争取对本次合并的谅解与同意，但债权人对本次交易的意见存在不确定性。如吸收合并双方债权人提出提前清偿相关债务或提供担保等要求，对合并后公司短期的财务状况可能造成一定影响。

（六）资产交割的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、

业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。若海通证券的部分资产、合同等在实际交割过程中存在难以变更或转移的特殊情形，可能导致部分资产、合同的交割完成时间存在一定不确定性。

（七）本次交易导致每股收益摊薄的风险

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，不考虑募集配套资金影响，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，但制定填补回报措施不等于对未来利润做出保证，特此提醒投资者关注本次交易摊薄即期回报的风险。

二、与合并后公司相关的风险

（一）宏观经济和资本市场的周期波动风险

证券公司的经营状况与宏观经济紧密相关。近年来世界经济复苏乏力，地缘政治冲突加剧，保护主义、单边主义上升，外部环境的不利影响持续加大，对资本市场的稳定带来重大挑战，加剧了资本市场的确定性，可能对证券行业产生冲击，进而对公司业务产生不利影响。

（二）整合风险

本次交易完成后，合并后公司将整合双方资源，发挥规模效应，实现优势互补，促进各项业务的协同发展。但是本次换股吸收合并涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，吸收合并双方将在资产、业务、人员、组织架构等方面进行整合，合并后公司可能面临一定的整合风险。

（三）合规风险

本次交易完成后，合并后公司开展业务的领域和地域都将扩大，若合并后公司经营管理或员工执业行为违反法律法规或相关监管部门的规定导致合并后公司受到法律制裁、被采取监管措施等，可能导致合并后公司的经营能力或财产、声誉遭受损失。

（四）管理运营风险

本次交易完成后，合并后公司的资产规模、业务领域、员工人数、经营地域等均明显扩大，对公司的组织架构、管控体系和决策效率提出了更高的要求，合并后公司可能面临管理效率、人才结构短期内无法满足更高要求而产生的管理运营风险，以及因此所导致的操作风险、声誉风险等一系列风险。

三、其他风险

股票市场价格波动不仅取决于自身的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、汇率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。同时，考虑到本次交易相关工作尚需一定时间方能完成，在此期间，合并双方公司股票价格可能因上述因素而波动。

此外，不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景及目的

(一) 本次交易的背景

1、加快建设“金融强国”，打造“强大的金融机构”

当前，我国正处于以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期，新动能新优势加快培育、高质量发展扎实推进，资本市场紧紧围绕推进中国式现代化持续深化改革，在促进资源优化配置、推动经济快速发展和社会长期稳定、支持科技创新等方面发挥了重要作用。

2023年10月，中央金融工作会议从顶层设计角度强调资本市场的重要性，提出加快建设“金融强国”的奋斗目标，强调要“坚定不移走中国特色金融发展之路”。“金融强国”应当具备一系列关键核心金融要素，其中之一就是拥有“强大的金融机构”。强大的金融机构不仅是推动经济社会高质量发展的基石和支撑力量，也是维护金融稳定和提升国家综合实力的重要载体。通过打造强大的金融机构，可有效提升全球资源配置权、金融市场定价权、国际金融治理权、金融理论话语权，服务构建高水平开放型经济新体制，以金融高质量发展服务中国式现代化。

2、上海国际金融中心建设蹄疾步稳，正迈向能级提升的新阶段

2009年，国务院发布《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，将上海国际金融中心建设上升为国家战略。2023年中央金融工作会议提出要“增强上海国际金融中心的竞争力和影响力”。2024年，党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》，要求“加快建设上海国际金融中心”。

经过多年不懈努力，上海国际金融中心建设取得了重大进展，基本建成了与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心；金融市场发展格局日益完善，金融中心核心功能不断增强；金融改革开放深入推进，有力支持实体经济发展；金融开放枢纽门户地位更加凸显，国际联通交流持续扩大；金融营商环

境不断优化,金融中心城市影响力明显提升。当前上海正持续完善金融市场体系、产品体系、机构体系和基础设施体系,通过头部券商合并重组打造国际一流投资银行,将有效助力国际金融中心建设迈向能级提升的新阶段。

3、政策支持大型金融机构做优做强,行业迎来历史性发展机遇

中央金融工作会议提出,要“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”。2024年3月,中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》,提出到2035年形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。2024年4月,国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,提出推动证券基金机构高质量发展,支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力,鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。2024年9月,中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》,提出“支持上市证券公司通过并购重组提升核心竞争力,加快建设一流投资银行”。

中国资本市场拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体,市场潜力巨大、发展空间广阔。行业头部机构通过并购重组做优做强,将推动重塑行业竞争格局,形成满足投资者需求的多样化金融产品和服务体系,健全投资和融资相协调的资本市场功能,更好落实科技、绿色、普惠、养老、数字金融等“五篇大文章”的战略布局,把握历史性发展机遇。

(二) 本次交易的目的

1、强强联合,把握时代机遇,加快建设一流投资银行

国泰君安、海通证券均为大型综合性金融机构,在资本规模、盈利水平、综合实力等方面已经达到行业领先,在推动金融改革开放、金融服务实体经济等方面发挥着重要作用,是“金融强国”建设的积极参与者。

本次合并将实现强强联合。合并后公司立足上海开放程度高、经济活力强、产业资源丰富、科技创新实力雄厚等良好基础,用好一流的金融基础设施和人才资源,同时也将充分依托行业领先优势,积极把握政策机遇,优化金融供给,更

好发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”功能，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，为资本市场、证券行业创新发展注入强劲动力。

2、优势互补，增强核心功能，构建全面领先的核心竞争力

本次合并将推动两家公司实现优势互补。合并后公司可充分利用双方客户、资产、牌照、人才、品牌与股东资源的各自优势，进一步聚焦主业、发挥规模优势、协同效应，建立起更为均衡的业务板块，在行业变革中抢占市场先机、提升市场份额、巩固优势主导地位，构建全面领先的核心竞争力。

此外，合并后公司将融合国泰君安及海通证券各自在数字科技、合规风控等方面的能力及经验，将拥有更专业领先的核心技术，更集约高效的运营机制，更健全完善的合规与风险管理机制，创新能力和抗风险能力得以全面提升，助力公司提质增效、筑牢安全底线。

3、优化布局，对标世界一流，积极参与全球竞争和资源配置

合并后公司将健全完善国际化布局，构建涵盖上海、中国香港、中国澳门、新加坡、纽约、伦敦、东京、孟买等全球主要资本市场在内的金融服务网络，覆盖包括北美、欧洲在内的发达市场，以及包括亚洲、拉丁美洲在内的新兴市场。

合并后公司将全面提高跨境金融及全球综合金融服务能力，加强境内外业务联动，整合贯通国内国际两个市场、两种资源，更好代表中国金融行业在世界金融舞台参与全球竞争和资源配置，为全球零售、企业、机构客户提供更高质量的财富管理、投资管理和跨境融资服务，力争成为满足客户跨境金融及全球资产配置需求的国际一流投资银行。

二、换股吸收合并具体方案

（一）换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

（二）合并方式

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海

通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

（三）换股发行股份的种类及面值

本次吸收合并国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元；向海通证券全体 H 股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股（H 股），每股面值为 1.00 元。

（四）换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证监会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

（五）换股价格及换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事

会决议公告日。

根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告书摘要签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告书摘要签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例计算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

（六）换股发行股份的数量

截至本报告书摘要签署日，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A

股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股；海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算，国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股，H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数，如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

（七）换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次吸收合并发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通；为本次吸收合并发行的 H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。

（八）权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海通证券公开披露的回购报告书，海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售，若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕，未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次吸收合并完成后，存续公司将履行相应决策程序，决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

（九）国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

1、国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的<国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

2、收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

3、收购请求权的提供方

国际集团同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。国际集团（香港）同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

4、收购请求权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安

股份，并相应支付现金对价。

登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（1）在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（2）自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日；（3）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。

在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（1）存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（2）其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；（3）其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（十）海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

1、海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案〉所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

2、现金选择权价格

海通证券A股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前60个交易日内的海通证券A股股票最高成交价，即9.28元/股；海通证券H股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前60个交易日内的海通证券H股股票最高成交价，即4.16港元/股。

3、现金选择权的提供方

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银证券同

意作为现金选择权提供方，向海通证券 A 股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

4、现金选择权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的股份。

登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：（1）在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（2）自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日；（3）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。

在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：（1）存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（2）其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；（3）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（十一）本次交易涉及的债权债务处置

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

（十二）资产交割

自交割日起，海通证券所有资产的所有权（包括但不限于所有土地、房产、

商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起，海通证券分公司、营业部归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续；海通证券所持子公司股权归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

（十三）员工安置

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本报告书摘要签署日，合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次吸收合并涉及的员工安置方案。

（十四）过渡期安排

除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在过渡期内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情

况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

在过渡期内，除本次吸收合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变动调整。

在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

- （1）非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；
- （2）非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；
- （3）重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；
- （4）非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；
- （5）达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次吸收合并构成重大不利影响；
- （6）在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；
- （7）其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

国泰君安、海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

（十五）滚存未分配利润安排

除双方已宣告的 2024 年度中期利润分配外，在交割日之前，吸收合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。吸收合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

三、募集配套资金安排

（一）募集配套资金金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次吸收合并交易金额的 100%。

（二）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

1、定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

2、截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

（四）发行对象及认购方式

国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

（五）发行数量

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。

（六）上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上交所主板上市流通。

（七）锁定期

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

（八）募集配套资金用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

（九）滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

四、本次交易的性质

(一) 本次交易是否构成吸收合并双方重大资产重组

1、本次交易构成国泰君安的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告和本次交易金额情况，本次交易构成国泰君安的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
交易金额	976.15		
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
海通证券/国泰君安	81.54%	63.51%	97.77%
交易金额/国泰君安	10.55%	-	58.46%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。交易金额按照海通证券 A 股换股价格×A 股换股股数+H 股换股价格×H 股换股股数确定，汇率按照 2024 年 9 月 5 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折算。

2、本次交易构成海通证券的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

(二) 本次交易是否构成关联交易

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安的控股股东。

根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见；国泰君安股东大会审议相关事项时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易是否构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

五、本次交易对存续公司的影响

（一）本次交易对存续公司主营业务的影响

国泰君安积极服务国家重大战略，着力打造零售、机构及企业三大客户服务体系，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，加强财富管理、投资银行、机构与交易、投资管理及国际业务等五大业务板块能力建设，持续推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，“以客户为中心”的综合化服务体系日臻完善。截至 2024 年 9 月末，国泰君安总资产规模达到 9,319.48 亿元，在境内共设有 37 家证券分公司、345 家证券营业部、25 家期货分公司，并在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、越南等地设有境外机构。

海通证券紧抓服务国家战略和实体经济主线，坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，同时以深化金融供给侧结构性改革为主线，探索“投行—投资—研究”、“机构—资管—财富”联动运作模式，更好服务实体经济和社会财富管理需求。截至 2024 年 9 月末，海通证券总资产规模达到 6,932.37 亿元，在境内共设有 41 家证券分公司、297 家证券营业部、11 家期货分公司、34 家期货营业部，并在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国

家和地区设有分行、子公司或代表处。

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。

1、更强大、更稳固的客户基础

本次合并后，存续公司将拥有行业首屈一指的客户规模，在零售、机构和企业客户规模上实现全面领先，借助更强的品牌效应和规模优势持续驱动客户粘性提升和客户规模增长。存续公司的业务网络布局将更为合理，实现在经济发达区域的绝对领先及全国范围内的深度覆盖，有望通过渠道优势进一步扩大客户服务覆盖面、提升获客效率。依托深度互补的牌照等资源禀赋，存续公司综合服务优势将显著提升，从而通过业务的交叉销售与客户深度经营，增强客户粘性、提升单客价值。

2、更专业、更综合的服务能力

本次合并后，在财富管理业务领域，存续公司将在经纪与两融业务形成显著的领先优势，有望依托更强大的投顾团队和现有业务优势进一步提升资产配置能力，驱动客户资产管理规模的持续稳定增长。在投资银行业务领域，存续公司的科创板业务优势显著扩大，集成电路、生物医药等重点产业优势凸显，有望更好拓展“投行—投资—投研”联动空间，增加客户覆盖、提升各项业务的市场占有率。在机构与交易业务领域，存续公司对公募、私募等重点客户的服务能力全面增强，权益衍生品与 FICC 业务的牌照互补与能力强化将夯实公司综合服务优势，从而更好提升业务规模与投资回报率。在投资管理业务领域，存续公司公募基金规模大幅跃升，券商资管与私募股权基金管理规模跃居行业前列。更全面的业务资质和更庞大的客户网络将使得公司进一步夯实产品服务优势，加速提升资产管理规模和收入贡献度。

3、更集约、更高效的运营管理

本次合并后，存续公司资产规模大幅跃升，整体结构更为均衡。更大、更均衡的资产负债表将显著增强公司的风险承载力、扩展公司资本运用空间、提升资本使用效率。存续公司的数字科技领先优势将进一步夯实，并有望基于丰富的应

用场景和前沿技术创新，更好提升客户服务体验、优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将延续稳健的合规文化，持续强化员工合规风控意识、完善合规风控机制，构建更为完善的合规风控体系。

（二）本次交易对存续公司股权结构的影响

本次交易前，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股，海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。

本次换股吸收合并中，按照换股比例 1:0.62 计算，国泰君安拟发行的股份数量合计为 8,099,804,000 股，其中 A 股 5,985,871,332 股，H 股 2,113,932,668 股。换股实施后，国泰君安的总股本将增至 17,003,534,620 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量不变，为 2,970,325,457 股，占总股本的 17.47%。

根据本次交易方案，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元，发行价格为 15.97 元/股。以本次募集配套资金总额上限测算，发行 A 股股票募集配套资金后，国泰君安的总股本将进一步增至 17,629,708,696 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量增加至 3,596,499,533 股，占总股本的 20.40%。

本次交易前后，国泰君安控制权未发生变更，国泰君安控股股东、实际控制人及其一致行动人持股情况如下：

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集 配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例
A 股股东合计	751,190.34	84.37%	1,349,777.48	79.38%	1,412,394.88	80.11%
国际集团及其一 致行动人	269,432.55	30.26%	269,432.55	15.85%	332,049.95	18.83%
其中：国资公司	190,096.37	21.35%	190,096.37	11.18%	252,713.78	14.33%
国际集团	68,221.58	7.66%	68,221.58	4.01%	68,221.58	3.87%
上海上国 投资管理有限	7,548.23	0.85%	7,548.23	0.44%	7,548.23	0.43%

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集 配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例
公司						
上海国际 集团资产管理有 限公司	3,473.22	0.39%	3,473.22	0.20%	3,473.22	0.20%
上海国际 集团资产经营有 限公司	93.15	0.01%	93.15	0.01%	93.15	0.01%
H 股股东合计	139,182.72	15.63%	350,575.98	20.62%	350,575.98	19.89%
国际集团及其一 致行动人	27,600.00	3.10%	27,600.00	1.62%	27,600.00	1.57%
其中：国资公司	15,200.00	1.71%	15,200.00	0.89%	15,200.00	0.86%
国际集团	12,400.00	1.39%	12,400.00	0.73%	12,400.00	0.70%
国际集团及其一 致行动人小计	297,032.55	33.36%	297,032.55	17.47%	359,649.95	20.40%
总计	890,373.06	100.00%	1,700,353.46	100.00%	1,762,970.87	100.00%

注：本次换股吸收合并前的股权结构为国泰君安截至 2024 年 9 月 30 日情况；上述测算未考虑收购请求权影响。

(三) 本次交易对存续公司主要财务指标的影响

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，在不考虑募集配套资金的情况下，本次交易对存续公司主要财务指标的影响如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/ 2024 年 1-9 月		2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
资产总额	9,319.48	16,223.83	9,254.02	16,761.56
负债总额	7,589.77	12,809.00	7,520.24	13,287.00
所有者权益	1,729.71	3,414.82	1,733.78	3,474.56
归属于母公司所有者权 益	1,664.80	3,266.76	1,669.69	3,293.07
每股净资产(元/股)	17.02	18.38	16.51	18.22
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%
营业总收入	290.01	416.11	361.41	590.56
营业总支出	169.05	289.81	239.64	452.68

项目	2024年9月30日/ 2024年1-9月		2023年12月31日/ 2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
利润总额	121.07	126.64	121.48	138.74
归属于母公司所有者的 净利润	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59

本次交易后,存续公司的资产总额、归属于母公司所有者权益、每股净资产、营业收入等指标均较交易前有一定幅度的增加,其业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升,综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

(四) 本次交易不会导致存续公司不具备 A 股股票上市条件

本次交易完成后,国泰君安股本总额超过 4 亿股,社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%,不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

(一) 本次交易已履行的决策及审批程序

1、本次交易已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议,以及第六届监事会第六次临时会议、第六届监事会第七次临时会议审议通过;

2、本次交易已经海通证券第八届董事会第十三次会议(临时会议)、第八届董事会第十五次会议(临时会议),以及第八届监事会第八次会议(临时会议)、第八届监事会第十次会议(临时会议)审议通过;

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书;

4、本次交易已取得上海市国资委关于国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金有关事项的批复。

(二) 本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联交所上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

本次交易能否取得上述批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。合并双方将及时公布本次重组的进展情况，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）国泰君安及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国泰君安	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于不存在不得向特定对象发行股份情形的承诺函	<p>截至本承诺出具日，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可； 2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对公司的重大不利影响尚未消除； 3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责； 4、公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查； 5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为； 6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	<p>截至本说明出具之日，本公司未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；本公司最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或者刑事处罚；本公司不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>公司不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，公司不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>
国泰君安董事、监事及高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> 1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函	<p>1、承诺人承诺自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间无股份减持计划，本承诺人将不以其他方式减持所持有的国泰君安股份（如有）。</p> <p>2、若国泰君安自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则本承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。</p> <p>3、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归国泰君安所有，并承担相应的法律责任。</p>
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	<p>截至本说明出具之日，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；承诺人最近三年内不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚；承诺人最近一年内不存在受到证券交易所公开谴责的情形；承诺人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，承诺人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>承诺人不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，承诺人不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>
	关于摊薄即期回报填补措施的承诺函	<p>1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；</p> <p>2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>3、对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>4、不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>5、全力促使由董事会或薪酬考核与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、若公司后续推出股权激励政策，全力促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>7、自本承诺出具日至公司本次交易实施完毕前，若监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门新的监管规定时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺；</p> <p>8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		作出的相关承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的赔偿责任。

(二) 国泰君安控股股东及一致行动人作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国资公司	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证，如就本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司承诺将暂停转让在国泰君安拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或相关投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于股份锁定的承诺函	<p>1、本公司认购的本次募集配套资金发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。上述锁定期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的规定、规则办理。本次交易完成后，因国泰君安送股、转增股本等原因而增加的国泰君安股份，亦按照前述安排予以锁定。</p> <p>2、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让本公司在国泰君安拥有权益的股份。</p> <p>3、若本公司基于本次交易取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司将根据证券监管机构的意见进行相应调整。</p>
	关于认购配套募集资金	<p>1、本公司资产状况良好，不存在会对按时、足额缴纳本次募集配套资金的认购款产生不利影响的情况。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	发行股份的承诺函	<p>2、本公司参与认购的资金均为自有资金，不存在以委托资金等非自有资金入股的情形，不存在对外募集、代持、分级收益等结构化安排或者直接或间接使用国泰君安及其关联方（本公司及本公司一致行动人除外）资金的情形，不存在国泰君安及其主要股东（本公司及本公司一致行动人除外）直接或通过其利益相关方向本公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形，资金来源合法合规。</p> <p>3、如出现因违反本承诺函项下承诺而给国泰君安或其他股东造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>本次交易完成后，本公司作为国泰君安的控股股东将按照法律、法规及国泰君安公司章程依法行使股东权利，不利用本公司控股股东身份影响国泰君安的独立性，保持国泰君安在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：</p> <p>（一）保证国泰君安资产独立完整</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、保证国泰君安与本公司及本公司下属企业之间产权关系明确，国泰君安具有独立完整的资产。 2、保证国泰君安的住所独立于本公司。 3、保证国泰君安不存在资金、资产被本公司及本公司下属企业以任何方式违法违规占用的情形。 4、保证不以国泰君安的资产为本公司及本公司下属企业的债务违规提供担保。 <p>（二）保证国泰君安人员独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、本公司保证国泰君安的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本公司及本公司下属企业。 2、本公司承诺与国泰君安保持人员独立，本公司与国泰君安的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，国泰君安的高级管理人员不会在本公司及本公司下属企事业单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企事业单位领薪。 3、本公司不非法干预国泰君安董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。 <p>（三）保证国泰君安的财务独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、保证支持国泰君安具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、保证支持国泰君安建设规范、独立的财务会计制度。 3、保证支持国泰君安独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。 4、保证国泰君安的财务人员不在本公司及本公司下属企事业单位兼职。 5、保证支持国泰君安能够独立作出财务决策，本公司不非法干预国泰君安的资金使用。 6、保证支持国泰君安依法独立纳税。 <p>（四）保证国泰君安业务独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、本公司承诺与本次交易完成后的国泰君安保持业务独立，不存在且不发生显失公平的关联交易。 2、保证支持国泰君安拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。 3、保证本公司除行使法定权利之外，不对国泰君安的业活动

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>动进行非法干预。</p> <p>(五) 保证国泰君安机构独立</p> <p>1、保证支持国泰君安拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>2、保证国泰君安办公机构和生产经营场所与本公司分开。</p> <p>3、保证国泰君安董事会、监事会以及各职能部门独立运作、不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。</p>
	<p>关于规范关联交易相关事项的承诺函</p>	<p>1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的交易。</p> <p>2、对于本公司有合理原因而发生的交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定配合国泰君安履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属公司进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的交易进行表决时，履行所涉及的关联交易回避表决义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资金的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。</p> <p>5、本公司有关规范交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的交易的义务。</p> <p>6、本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。</p>
	<p>关于避免同业竞争的承诺函</p>	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。</p> <p>2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安控股股东期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。</p> <p>上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的控股股东之日终止。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于国泰君安证券股份有限公司应对摊薄即期回报填补措施的承诺函	<p>1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、本公司承诺切实履行本公司作出的相关承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。</p>
国资公司董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或相关投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
国资公司及其董事、监事、高级管理人员	关于守法及诚信情况的说明	<p>1、最近五年内，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>2、最近五年内，承诺人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，最近十二个月内，承诺人不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为，亦不存在其他不良记录。</p> <p>3、截至本说明出具之日，承诺人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说	<p>截至本说明出具日，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关生效裁判的情况。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	明	<p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，涉及违规行为的主体将依法承担相应的法律责任。</p> <p>因此，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在其他依据法律法规不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
国际集团	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证，如就本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司承诺将暂停转让在国泰君安拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>本次交易完成后，本公司作为国泰君安的实际控制人将按照法律、法规及国泰君安公司章程依法行使股东权利，不利用本公司实际控制人身份影响国泰君安的独立性，保持国泰君安在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：</p> <p>（一）保证国泰君安资产独立完整</p> <p>1、保证国泰君安与本公司及本公司下属企业之间产权关系明确，国泰君安具有独立完整的资产。</p> <p>2、保证国泰君安的住所独立于本公司。</p> <p>3、保证国泰君安不存在资金、资产被本公司及本公司下属企业以任何方式违法违规占用的情形。</p> <p>4、保证不以国泰君安的资产为本公司及本公司下属企业的债务违规提供担保。</p> <p>（二）保证国泰君安人员独立</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>1、本公司保证国泰君安的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本公司及本公司下属企业。</p> <p>2、本公司承诺与国泰君安保持人员独立，本公司与国泰君安的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，国泰君安的高级管理人员不会在本公司及本公司下属企事业单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企事业单位领薪。</p> <p>3、本公司不非法干预国泰君安董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>（三）保证国泰君安的财务独立</p> <p>1、保证支持国泰君安具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证支持国泰君安建设规范、独立的财务会计制度。</p> <p>3、保证支持国泰君安独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。</p> <p>4、保证国泰君安的财务人员不在本公司及本公司下属企事业单位兼职。</p> <p>5、保证国泰君安能够独立作出财务决策，本公司不干预国泰君安的资金使用。</p> <p>6、保证支持国泰君安依法独立纳税。</p> <p>（四）保证国泰君安业务独立</p> <p>1、本公司承诺与本次交易完成后的国泰君安保持业务独立，不存在且不发生显失公平的关联交易。</p> <p>2、保证支持国泰君安拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。</p> <p>3、保证本公司除行使法定权利之外，不对国泰君安的业务活动进行干预。</p> <p>（五）保证国泰君安机构独立</p> <p>1、保证支持国泰君安拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>2、保证国泰君安办公机构和生产经营场所与本公司分开。</p> <p>3、保证国泰君安董事会、监事会以及各职能部门独立运作，不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。</p>
	<p>关于规范关联交易的承诺函</p>	<p>1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的关联交易。</p> <p>2、对于本公司有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属企业进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。</p> <p>5、本公司有关规范关联交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。</p> <p>6、本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。</p>
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。</p> <p>2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安实际控制人期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。</p> <p>上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的实际控制人之日终止。</p>
	关于国泰君安证券股份有限公司应对摊薄即期回报填补措施的承诺函	<p>1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、本公司承诺切实履行本公司作出的相关承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	<p>关于向国泰君安证券股份有限公司异议股东提供收购请求权的承诺函</p>	<p>1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使收购请求权的条件，并根据国泰君安届时公告的收购请求权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的国泰君安 A 股异议股东，本公司将按照《合并协议》约定的收购请求权价格及届时公布的收购请求权实施方案，无条件受让其申报行使收购请求权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东收购请求权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在收购请求权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司有权依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>
	<p>关于守法及诚信情况的说明</p>	<p>1、最近五年内，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>2、最近五年内，承诺人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，最近十二个月内，承诺人不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为，亦不存在其他不良记录。</p> <p>3、截至本说明出具之日，承诺人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p>
<p>国际集团董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函</p>	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
<p>国际集团及其董事、监事、高级管理人员</p>	<p>关于不存在任何上市公司重大资产重组情形</p>	<p>截至本说明出具日，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关生效裁判的情况。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，涉及违规行为的主体将依法承担相应的法律责任。</p> <p>因此，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在其他依据法律法规不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
<p>国际集团、国资公司、上海上国投资管理有限公司、上海国际集团资产管理有限公司、上海国际集团资产管理有限公司</p>	<p>关于本次交易的原则性意见及股份减持计划的承诺函</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1、本公司原则同意本次交易； 2、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的国泰君安股份，亦无任何减持国泰君安股份的计划； 3、如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
<p>国际集团（香港）</p>	<p>关于向国泰君安证券股份有限公司异议股东提供收购请求权的承诺函</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使收购请求权的条件，并根据国泰君安届时公告的收购请求权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的国泰君安 H 股异议股东，本公司将按照《合并协议》约定的收购请求权价格及届时公布的收购请求权实施方案，无条件受让其申报行使收购请求权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。 2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东收购请求权提供方的相关义务。 3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。 4、如在收购请求权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或

承诺主体	承诺类型	主要内容
		对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。

（三）海通证券及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
海通证券	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、公司对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	<p>1、截至本说明出具之日，本公司未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；本公司最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或者刑事处罚。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本公司不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具之日，公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>公司不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，公司不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>
海通证券董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在海通证券拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交海通证券董事会，由海通证券董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权海通证券董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；海通证券董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函	<p>1、承诺人承诺自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间无股份减持计划，本承诺人将不以其他方式减持所持有的海通证券股份（如有）。</p> <p>2、若海通证券自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。</p> <p>3、如违反上述承诺，承诺人减持股份的收益归海通证券所有，并承担相应的法律责任。</p>
	关于守法情况的说明	<p>1、截至本说明出具之日，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；最近三年内不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚。</p> <p>2、截至本说明出具之日，承诺人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，承诺人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>承诺人不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，承诺人不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>

（四）海通证券第一大股东及一致行动人作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国盛集团	股份减持计划的承诺函	1、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将以任何方式减持所持有的海通证券股份，亦无任何减持海

承诺主体	承诺类型	主要内容
		通证券股份的计划； 2、如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、本公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
上海国盛集团资产管理有限公司	股份减持计划的承诺函	1、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的海通证券股份，亦无任何减持海通证券股份的计划； 2、如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

(五) 海通证券现金选择权提供方作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
太平人寿保险有限公司(受托机构为太平资产管理有限公司和太平资产管理(香港)有限公司)	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件，并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的海通证券 A 股和 H 股异议股东，本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案，无条件受让其申报行使现金选择权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。 2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。 3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。 4、如在现金选择权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见在不违反内部决策的前提下就本承诺函做出调整（如适用）。
中银证券	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现	1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件，并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的海通证券 A 股异议股东，本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案，无条

承诺主体	承诺类型	主要内容
	金选择权的承诺函	<p>件受让其申报行使现金选择权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在现金选择权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>
中银国际亚洲有限公司	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	<p>1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件，并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的海通证券H股异议股东，本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案，无条件受让其申报行使现金选择权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在现金选择权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书摘要》之签章页）

国泰君安证券股份有限公司

2024年11月21日

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书摘要》之签章页）

海通证券股份有限公司

2024年11月21日

国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并 海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易 报告书（草案）与预案差异情况对比表

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）于 2024 年 10 月 9 日召开第八届董事会第十三次会议（临时会议），审议通过了《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》，于 2024 年 11 月 21 日召开第八届董事会第十五次会议（临时会议），审议通过了《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》。

相比于《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案》（以下简称“预案”）内容，现就《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）的主要差异情况说明如下：

重组报告书 主要章节	对应预案主 要章节	与预案的差异情况说明
证券服务机 构声明	-	新增章节
释义	释义	增加及更新部分释义内容
重大事项提 示	重大事项提 示	<ol style="list-style-type: none"> 1、补充更新本次交易的估值情况； 2、补充更新定价基准日后 2024 年中期利润分配实施情况； 3、补充更新本次交易募集配套资金的具体金额和用途； 4、补充更新本次交易对存续公司的影响； 5、补充更新吸收合并双方的债务及其处理情况； 6、补充更新本次交易尚未履行的决策程序及批准程序； 7、补充更新中小股东权益保护的安排； 8、补充更新其他需要提醒投资者重点关注的事项。
重大风险提 示	重大风险提 示	<ol style="list-style-type: none"> 1、与本次交易相关的风险：（1）补充更新本次交易被暂停、中止或取消的风险、本次交易无法获得批准的风险；（2）删除本次交易审计、评估工作尚未完成的风险、本次交易方案调整或变更的风险；（3）新增本次交易导致每股收益摊薄的风险； 2、补充更新与合并后公司相关的风险。

第一节 本次交易概述	第一节 本次交易概述	<ol style="list-style-type: none"> 1、补充更新定价基准日后 2024 年中期利润分配实施情况； 2、补充更新本次交易收购请求权和现金选择权提供方； 3、补充更新员工安置的最新进展； 4、补充更新本次募集配套资金用途； 5、补充更新本次交易对存续公司的影响； 6、补充更新本次交易已履行和尚需履行的审批程序； 7、补充更新本次交易相关方作出的重要承诺。
第二节 吸收合并方基本情况	第二节 吸收合并方基本情况	<ol style="list-style-type: none"> 1、新增国泰君安历史沿革； 2、新增前十大股东情况； 3、补充更新最近三年主营业务发展情况； 4、补充更新主要财务指标； 5、精减国泰君安相关子公司的情况； 6、补充更新国泰君安及其相关方的合法合规性、诚信情况。
第三节 被吸收合并方基本情况	第三节 被吸收合并方基本情况	<ol style="list-style-type: none"> 1、新增海通证券历史沿革； 2、新增最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况及重大资产重组情况； 3、新增前十大股东情况及其他产权控制情况相关内容； 4、补充更新海通证券下属企业情况； 5、新增主要资产的权属、对外担保及主要负债等情况； 6、新增涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况； 7、补充更新最近三年主营业务发展情况； 8、补充更新主要财务指标； 9、补充更新涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项； 10、补充更新债权债务转移及人员安置情况； 11、新增诉讼、仲裁、行政处罚情况；更新其他合法合规情况； 12、新增报告期内会计政策及相关会计处理。
第四节 募集配套资金的认购方基本情况	第四节 募集配套资金的认购方基本情况	<ol style="list-style-type: none"> 1、新增国资公司历史沿革； 2、补充更新国资公司主要财务指标； 3、新增国资公司主要对外投资情况、与国泰君安的关联关系； 4、新增国资公司合法合规性、诚信情况。
第五节 换股吸收合并方案	-	新增章节
第六节 募集配套资金情况	-	新增章节
第七节 本次交易估值情况	-	新增章节

第八节 本次交易协议的主要内容	第五节 本次交易协议的主要内容	无差异
第九节 本次交易的合规性分析	-	新增章节
第十节 管理层讨论与分析	-	新增章节
第十一节 财务会计信息	-	新增章节
第十二节 同业竞争和关联交易	-	新增章节
第十三节 风险因素	第六节 风险因素	1、与本次交易相关的风险：（1）补充更新本次交易无法获得批准的风险；（2）删除本次交易审计、评估工作尚未完成的风险、本次交易方案调整或变更的风险；（3）新增本次交易导致每股收益摊薄的风险； 2、与合并后公司相关的风险：（1）更新宏观经济和资本市场的周期波动风险的风险；（2）新增经营相关风险、财务相关风险、信息技术系统风险、诉讼及仲裁风险； 3、新增前瞻性陈述具有不确定性的风险。
第十四节 其他重要事项	第七节 其他重要事项	1、新增本次交易后，吸收合并双方是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情形，是否存在为实际控制人及其关联方提供担保的情况； 2、新增本次交易对合并后公司负债结构的影响； 3、新增本次交易对合并后公司治理机制的影响； 4、新增本次交易后合并后公司的现金分红政策； 5、新增本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况说明； 6、补充更新保护投资者合法权益的相关安排； 7、补充更新债权人利益保护机制。
第十五节 独立董事和相关证券服务机构对本次交易的意见	第八节 独立董事和相关证券服务机构对本次交易的意见	1、补充更新独立董事意见； 2、补充更新相关中介机构关于本次交易出具的意见。
第十六节 本次交易相关证券服务机构	-	新增章节

第十七节 全体董事、 监事、高级 管理人员及 中介机构声 明	第九节 全 体董事、监 事和高级管 理人员声明	1、补充更新上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明； 2、新增相关中介机构声明。
第十八节 备查文件	-	新增章节

注：本说明表所述词语或简称与重组报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

(以下无正文)

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）与预案差异情况对比表》之签章页）

海通证券股份有限公司

2024年11月21日

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）与预案差异情况对比表》之签章页）

中银国际证券股份有限公司

2024年 11月 21日

证券代码：600837

证券简称：海通证券

公告编号：临 2024-078

海通证券股份有限公司

关于披露重大资产重组报告书的一般风险提示公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

海通证券股份有限公司（以下简称“公司”）与国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）正在筹划由国泰君安通过向公司全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向公司全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

公司于 2024 年 11 月 21 日召开第八届董事会第十五次会议（临时会议），审议通过了《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，具体内容详见公司同日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的相关公告。

本次交易方案尚需公司股东大会审议批准，并获得相应批准、核准、注册或同意后方可正式实施；本次交易能否取得相关批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

海通证券股份有限公司董事会

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司董事会

关于本次交易前 12 个月内公司购买、出售资产情况的说明

国泰君安证券股份有限公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。中国证券监督管理委员会对本办法第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证券监督管理委员会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

截至本说明出具日，公司在本次交易前 12 个月内，不存在需纳入本次交易相关指标累计计算范围的购买、出售资产的情况。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司董事会关于本次交易 符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施 重大资产重组的监管要求》第四条规定的说明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体A股换股股东发行A股股票、向海通证券全体H股换股股东发行H股股票的方式换股吸收合并海通证券（以下简称“本次合并”）并发行A股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

根据《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》的要求，公司董事会就本次交易是否符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的规定说明如下：

一、公司为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本说明出具之日公司从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，公司主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。公司已在《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中披露了本次交易已经履行和尚需履行的决策及审批程序，并对可能无法获得批准的风险作出特别提示；

二、自本次合并交割日起，合并后的国泰君安（以下简称“存续公司”）承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。本次交易前，公司及国泰君安均不存在出资不实或影响其合法存续的情况，亦不存在其他限制、禁止本次交易的情形；

三、本次交易有利于提高存续公司资产的完整性，有利于存续公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面继续保持独立；

四、本次交易有利于存续公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于存续公司突出主业、增强抗风险能力，有利于存续公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

综上所述，公司董事会认为，本次交易符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的相关规定。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024年11月21日

海通证券股份有限公司董事会
关于本次交易构成《上市公司重大资产重组管理办法》
第十二条规定的重大资产重组但不构成第十三条规定的
重组上市情形的说明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”），海通证券董事会对于本次交易是否构成《重组管理办法》规定的重大资产重组和重组上市出具说明如下：

一、本次交易构成重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：人民币亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司股东的所有者权益

二、本次交易不构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为上海国有资产经营有限公司，实际控制人均为上海国际集团有限公司，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司董事会
关于本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号
——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
第十二条、《上海证券交易所上市公司自律监管指引
第 6 号——重大资产重组》第三十条情形的说明

国泰君安证券股份有限公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

根据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》第三十条的规定，公司对本次交易相关主体是否存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明如下：

截至本说明出具日，本次交易涉及的相关主体均不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。

因此，本次交易相关主体不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司董事会

关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性 及提交法律文件有效性的说明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》以及《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，公司董事会就本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明如下：

一、关于本次交易履行法定程序完备性、合规性的说明

（一）公司与相关方就本次交易事宜进行磋商以及达成初步意向期间内，均采取了必要且充分的保密措施，并严格限定本次交易相关敏感信息的知悉范围。

（二）公司及时记录商议筹划、论证咨询等阶段的内幕信息知情人及筹划过程，进行内幕信息知情人登记，并制作《重大事项进程备忘录》，经相关人员签字确认后向上海证券交易所进行了报送。

（三）2024 年 9 月 6 日，公司发布《海通证券股份有限公司关于筹划重大资产重组的停牌公告》（公告编号：临 2024-056），公司股票自 2024 年 9 月 6 日开市起停牌。

（四）2024 年 9 月 13 日、9 月 24 日、10 月 1 日，公司分别发布《海通证券股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告》（公告编号：临 2024-057、临 2024-058、临 2024-059）。

（五）2024 年 10 月 9 日，公司召开第八届董事会第十三次会议（临时会议），审议通过了《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》及其他相关议案。公司

第八届董事会独立董事专门会议已出具相关审核意见。

（六）2024年10月9日，公司与国泰君安签订了附条件生效的《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》。

（七）2024年11月8日，公司发布《海通证券股份有限公司关于重大资产重组的进展公告》（公告编号:临 2024-073）。

（八）2024年11月21日，公司发布《海通证券股份有限公司关于重大资产重组获得<经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书>的公告》（公告编号：临 2024-074）、《海通证券股份有限公司关于重大资产重组获得上海市国有资产监督管理委员会批复的公告》（公告编号：临 2024-075）。

（九）2024年11月21日，公司召开第八届董事会第十五次会议（临时会议），审议通过了《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》及其他相关议案。公司第八届董事会独立董事专门会议已出具相关审核意见。

（十）截至本说明出具日，本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联合交易所有限公司对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联合交易所有限公司上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上海证券交易所审核通过及中国证券监督管理委员会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

综上，公司董事会认为，公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章及其他规范性文件，以及《海通证券股份有限

公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，就本次交易履行了现阶段必需的法定程序，该等法定程序完整、合法、有效。

二、关于提交法律文件有效性的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章、其他规范性文件以及《公司章程》，就本次交易相关事宜拟提交的相关法律文件，公司董事会及全体董事作出如下声明和保证：公司及全体董事保证本次交易提交的法律文件内容的真实、准确、完整，对前述文件的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负相应的法律责任。

综上所述，公司董事会认为：公司已就本次交易履行了现阶段必需的法定程序，该等法定程序完整、合法、有效，符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，公司就本次交易向上海证券交易所提交的法律文件合法、有效。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024年11月21日

海通证券股份有限公司董事会
关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》
第十一条规定的说明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）的要求，公司董事会对本次交易是否符合《重组管理办法》第十一条规定的说明如下：

一、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定。

二、本次交易后，合并后的国泰君安（以下简称“存续公司”）仍然符合 A 股股票上市条件，本次交易不会导致存续公司不符合股票上市条件。

三、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害公司和股东合法权益的情形。

四、本次交易所涉及的主要资产权属清晰，相关资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

五、本次交易有利于存续公司增强持续经营能力，不存在可能导致存续公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

六、本次交易有利于存续公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定。

七、本次交易有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构。

综上，经公司董事会审慎判断，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司董事会

关于本次交易采取保密措施及保密制度的说明

国泰君安证券股份有限公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。根据上海证券交易所的相关要求，现就本次交易采取的保密措施及保密制度说明如下：

一、公司严格限定本次交易相关敏感信息的知悉范围，参与方案筹划人员限制在公司少数核心管理层及核心经办人员，将知悉信息的人员限定在最小范围之内。

二、公司与各交易相关方沟通时，均告知交易相关方应对信息严格保密，不得告知其他人员本次交易相关信息，不得利用交易筹划信息买卖上市公司股票，如涉嫌内幕交易，会对当事人以及本次交易造成严重后果。

三、为确保信息披露公平性，避免造成公司股价异常波动，经公司向上海证券交易所和香港联合交易所有限公司申请，公司 A 股股票和 H 股股票自 2024 年 9 月 6 日开市起停牌。停牌期间，公司根据有关法律法规的规定和要求，每 5 个交易日发布一次筹划重大资产重组事项的停牌进展公告。

四、公司按照相关法律法规的要求编制了交易进程备忘录并经相关人员签字确认，及时完成内幕信息知情人的登记，并完成了相关材料的上报。

五、在公司召开与本次交易相关的董事会会议过程中，本次交易信息知悉范围仅限于公司的董事、监事、高级管理人员及经办人员，相关人员严格履行了诚信义务，没有泄露保密信息。

六、在公司与本次交易的相关方签署的相关交易协议中设有保密条款，约定各方对本次交易的相关信息负有保密义务。

七、公司多次督导提示内幕信息知情人员承担保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露该等信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖相关股票。

综上，公司在本次交易中已根据相关法律、法规及规范性文件的规定，采取了必要且充分的保密措施，制定了严格有效的保密制度，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024年11月21日

海通证券股份有限公司董事会
关于本次交易不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构
或个人的说明

国泰君安证券股份有限公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

截至本说明出具日，海通证券在本次交易中聘请的第三方机构或个人的情况如下：

- 1、聘请中银国际证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问及估值机构；
- 2、聘请国浩律师（上海）事务所作为本次交易的法律顾问；
- 3、聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次交易的审计机构。

除上述聘请的证券服务机构外，海通证券还聘请了星展亚洲融资有限公司、高伟绅律师事务所、德勤·关黄陈方会计师行、浩德融资有限公司等境外中介机构协助公司进行 H 股相关信息披露和报批、境外尽职调查等工作。

截至本说明出具日，在本次交易中除根据相关法规要求、市场惯例聘请 A 股及 H 股财务顾问、境内外法律顾问、审计机构、估值机构等中介机构以外，海通证券不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关要求。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024 年 11 月 21 日

海通证券股份有限公司董事会

关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的说明

国泰君安证券股份有限公司拟通过向海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“公司”）全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行 A 股股票募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》等相关法律法规及《海通证券股份有限公司章程》的规定，海通证券董事会认真审阅了本次交易的估值报告及相关文件，对本次交易所涉及的估值事项进行了核查，现就估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性及估值定价的公允性等有关事项发表如下说明：

1、估值机构具有独立性

海通证券聘请中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”）担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，中银证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为海通证券董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害海通证券及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估

值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，中银证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害海通证券利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

特此说明。

海通证券股份有限公司董事会

2024年11月21日

中银国际证券股份有限公司
关于
国泰君安证券股份有限公司
换股吸收合并
海通证券股份有限公司
并募集配套资金暨关联交易
之
独立财务顾问报告

独立财务顾问



中银国际证券 股份有限公司
BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

二〇二四年十一月

独立财务顾问声明和承诺

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”或“本独立财务顾问”）接受海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）的委托，担任本次国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金暨关联交易的海通证券独立财务顾问，并制作本独立财务顾问报告。

本独立财务顾问报告是依据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《26号准则》《财务顾问办法》等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，遵循客观、公正原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表独立财务顾问意见，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供全体股东及有关各方参考。

一、独立财务顾问声明

（一）本独立财务顾问与本次交易涉及的交易各方无利益关系，就本次交易所发表的有关意见是完全独立的。

（二）本次交易涉及的各方当事人向本独立财务顾问提供了出具本报告所必需的资料，并且保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性负责。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

（三）本独立财务顾问已对出具本独立财务顾问报告所依据的事实进行了尽职调查，对本独立财务顾问报告内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

（四）本独立财务顾问报告旨在通过对《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》所涉及的内容进行详尽核查和深入分析，就本次交易是否合法、合规以及对海通证券全体股东是否公平、合理发表独立意见。

（五）本独立财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

（六）本独立财务顾问提醒投资者注意，本独立财务顾问报告不构成对海通证券的任何投资建议，投资者根据本独立财务顾问报告所作出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

（七）本独立财务顾问也特别提醒海通证券全体股东及其他投资者认真阅读海通证券董事会发布的关于本次交易的公告、重组报告书及相关中介机构出具的法律意见书、审计报告、估值报告等文件之全文。

二、独立财务顾问承诺

本独立财务顾问在充分尽职调查和履行内核程序的基础上，出具本独立财务顾问报告，并作出以下承诺：

（一）本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与海通证券披露的文件内容不存在实质性差异；

（二）本独立财务顾问已对海通证券披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

（三）本独立财务顾问有充分理由确信海通证券委托本独立财务顾问出具意见的交易方案符合法律、法规和中国证监会及上交所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）本独立财务顾问有关本次交易事项的专业意见已提交独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见。

（五）本独立财务顾问在与海通证券接触后至担任本次交易独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

（六）本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为本次交易所必备的法定文件，随《重组报告书》上报上交所并上网公告。

目 录

独立财务顾问声明和承诺.....	2
一、独立财务顾问声明.....	2
二、独立财务顾问承诺.....	3
目 录.....	4
释 义.....	8
一、普通术语.....	8
二、专业术语.....	13
重大事项提示.....	15
一、本次交易方案简要介绍.....	15
二、本次交易的性质.....	19
三、本次交易对存续公司的影响.....	20
四、债权人利益保护机制.....	24
五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序.....	25
六、相关方对本次重组的原则性意见，以及股份减持计划.....	26
七、中小股东权益保护的安排.....	27
八、独立财务顾问的保荐承销资格.....	30
九、其他需要提醒投资者重点关注的事项.....	30
重大风险提示.....	31
一、与本次交易相关的风险.....	31
二、与合并后公司相关的风险.....	33
三、其他风险.....	34
第一节 本次交易概述.....	35
一、本次交易的背景及目的.....	35
二、换股吸收合并具体方案.....	37
三、募集配套资金安排.....	48
四、本次交易的性质.....	49

五、本次交易对存续公司的影响.....	51
六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序.....	55
七、本次交易相关方作出的重要承诺.....	56
第二节 吸收合并方基本情况.....	72
一、吸收合并方概况.....	72
二、吸收合并方历史沿革.....	72
三、吸收合并方产权控制情况.....	74
四、主营业务发展情况.....	77
五、最近三年及一期主要财务指标.....	80
六、国泰君安及其相关方的合法合规性、诚信情况.....	81
第三节 被吸收合并方基本情况.....	82
一、被吸收合并方概况.....	82
二、被吸收合并方历史沿革.....	82
三、产权控制情况.....	85
四、海通证券下属企业情况.....	86
五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况.....	98
六、涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况.....	104
七、最近三年主营业务发展情况.....	104
八、最近两年及一期主要财务指标.....	142
九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项.....	143
十、债权债务转移及人员安置情况.....	147
十一、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况.....	148
十二、报告期内会计政策及相关会计处理.....	153
第四节 募集配套资金的认购方基本情况.....	161
一、基本情况.....	161
二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况.....	161
三、产权控制情况.....	162

四、主要股东情况.....	162
五、最近三年主营业务发展情况.....	162
六、最近两年主要财务指标和最近一年简要财务报表.....	163
七、主要对外投资情况.....	164
八、国资公司与国泰君安关联关系.....	164
九、国资公司合法合规性、诚信情况.....	165
十、认购资金来源情况.....	165
第五节 换股吸收合并方案.....	166
一、换股吸收合并的总体方案概述.....	166
二、换股吸收合并双方.....	166
三、换股吸收合并的换股价格和股份发行情况.....	166
四、异议股东权利保护机制.....	167
五、换股吸收合并涉及的债权债务处置及债权人权利保护的相关安排.....	167
六、换股吸收合并涉及的相关资产过户或交付的安排.....	167
七、本次换股吸收合并涉及的员工安置.....	167
八、本次换股吸收合并的过渡期安排和滚存未分配利润安排.....	167
九、本次换股吸收合并对存续公司股权结构的影响.....	168
十、本次交易对存续公司主要财务指标的影响.....	168
第六节 募集配套资金情况.....	169
一、募集配套资金安排.....	169
二、募集配套资金的用途.....	170
三、本次募集配套资金的必要性.....	173
四、国泰君安的募集资金管理制度.....	175
五、募集配套资金失败的补救措施.....	175
第七节 本次交易估值情况.....	176
一、估值假设.....	176
二、估值思路及方法选择.....	176
三、吸收合并双方换股价格合理性分析.....	178
四、异议股东利益保护机制价格合理性分析.....	186

五、吸收合并双方董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析...	190
六、吸收合并双方独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见	192
第八节 本次交易协议的主要内容	195
一、《合并协议》的主要内容.....	195
二、《股份认购协议》的主要内容.....	207
第九节 独立财务顾问意见	211
一、基本假设.....	211
二、本次交易的合规性分析.....	211
三、本次交易的定价依据及公平合理性分析.....	222
四、本次交易对存续公司盈利能力驱动因素及持续经营能力、未来发展前景、公司治理机制的分析.....	223
五、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效...	229
六、对本次交易是否构成关联交易的核查.....	229
七、本次交易上市公司每股收益摊薄情况以及填补即期回报的应对措施 的核查.....	230
八、非经营性资金占用情况的核查.....	230
九、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查.....	230
第十节 按照《上交所审核指南第 4 号之重组自查表》要求对相关事项进行 核查的情况	232
一、关于交易方案.....	232
二、关于合规性.....	246
三、关于海通证券估值与作价.....	260
四、关于海通证券经营情况及财务状况.....	264
第十一节 独立财务顾问的内核程序及内核意见	278
一、中银证券内部审核程序及内核意见.....	278
二、结论性意见.....	278

释 义

本独立财务顾问报告中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

独立财务顾问、本独立财务顾问、中银证券	指	中银国际证券股份有限公司
独立财务顾问报告、本独立财务顾问报告、本报告	指	中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告
重组报告书、报告书	指	《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》
吸收合并方、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司（A 股股票代码：601211.SH；H 股股票代码：02611.HK）
被吸收合并方、海通证券	指	海通证券股份有限公司（A 股股票代码：600837.SH；H 股股票代码：06837.HK）
吸收合并双方、合并双方、双方	指	国泰君安和海通证券
本次换股吸收合并、本次吸收合并、本次合并	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券的交易行为
存续公司	指	本次吸收合并后的国泰君安。存续公司后续将变更公司名称
本次募集配套资金、募集配套资金	指	国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
本次交易、本次重组	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，并向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
国际集团	指	上海国际集团有限公司
国资公司	指	上海国有资产经营有限公司
国际集团（香港）	指	上海国际集团（香港）有限公司
国盛集团	指	上海国盛（集团）有限公司
交易均价	指	若干个交易日该种股票交易总额/若干个交易日该种股票交易总量，并对期间发生的除权除息事项进行相应调整
换股股东、换股对象	指	于换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体 A 股、H 股股东

换股	指	本次吸收合并中，A 股换股股东将所持海通证券 A 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 A 股股票，H 股换股股东将所持海通证券 H 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 H 股股票的行为
换股比例	指	根据《合并协议》的约定，本次合并中每股海通证券股票能换取国泰君安股票的比例，确定为 1:0.62，即海通证券 A 股股东持有的每 1 股海通证券 A 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 A 股股票，海通证券 H 股股东持有的每 1 股海通证券 H 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 H 股股票
国泰君安异议股东	指	在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东
海通证券异议股东	指	在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东
收购请求权	指	本次换股吸收合并中赋予国泰君安异议股东的权利。申报行使该权利的国泰君安异议股东可以在收购请求权申报期内，要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安 A 股股票，及/或要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安 H 股股票
现金选择权	指	本次换股吸收合并中赋予海通证券异议股东的权利。申报行使该权利的海通证券异议股东可以在现金选择权申报期内，要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券 A 股股票，及/或要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券 H 股股票
收购请求权提供方	指	向行使收购请求权的国泰君安异议股东支付现金对价并受让相应国泰君安股票的机构
现金选择权提供方	指	向行使现金选择权的海通证券异议股东支付现金对价并受让相应海通证券股票的机构

收购请求权实施日	指	收购请求权提供方向有效申报行使收购请求权的国泰君安 A 股、H 股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的国泰君安 A 股股票和 H 股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方向有效申报行使现金选择权的海通证券 A 股、H 股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的海通证券 A 股股票和 H 股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施股权登记日	指	确定有权参加换股的海通证券股东及其所持股份数量之日，该日须为上交所和香港联交所的交易日。换股实施股权登记日将由合并双方另行协商确定并公告
A 股换股实施日	指	国泰君安向 A 股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的 A 股股份登记于 A 股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
H 股换股实施日	指	国泰君安向 H 股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的 H 股股份登记于 H 股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施日	指	A 股换股实施日或 H 股换股实施日，视情况而定
交割日	指	A 股换股实施日和 H 股换股实施日中的较晚者（如不在同一日），或吸收合并双方另行约定的其他日期。自该日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务
换股吸收合并的定价基准日	指	吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日
募集配套资金的定价基准日	指	国泰君安关于本次募集配套资金的首次董事会决议公告日
合并协议	指	《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》
股份认购协议	指	《国泰君安证券股份有限公司与上海国有资产经营有限公司之附生效条件的股份认购协议》
过渡期	指	合并协议签署日至交割日的期间
海通国际证券	指	海通国际证券有限公司
海通国际	指	海通国际证券集团有限公司，曾用名大福证券集团有限公司
海通国际控股	指	海通国际控股有限公司，曾用名海通（香港）金融控股有限公司
海通恒信	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
恒信金融集团	指	恒信金融集团有限公司
海通开元	指	海通开元投资有限公司
海通期货	指	海通期货股份有限公司
海通资管	指	上海海通证券资产管理有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司

海通创新证券	指	海通创新证券投资有限公司
惟泰置业	指	上海惟泰置业管理有限公司
海通银行	指	Haitong Bank,S.A.
盛源地产	指	上海盛源房地产公司，后更名为上海盛源房地产有限公司、上海盛源房地产（集团）有限公司
上海工投	指	上海工业投资（集团）有限公司
国泰君安资管	指	上海国泰君安证券资产管理有限公司
国泰君安创新投	指	国泰君安创新投资有限公司
华安基金	指	华安基金管理有限公司
富通基金、BE 控股	指	富通基金管理公司（Fortis Investment Management SA），后更名为法国巴黎投资管理 BE 控股公司（BNP Paribas Investment Partners BE holding）、法国巴黎资产管理 BE 控股公司（BNP Paribas Asset Management BE holding），为海富通基金股东
《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》
《重组管理办法》、 《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行注册管理办法》、 《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《26 号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《监管指引第 7 号》	指	《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《上交所自律监管指引第 6 号》	指	《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
新“国九条”	指	《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《上交所审核指南第 4 号之重组自查表》	指	《上海证券交易所发行上市审核业务指南第 4 号——常见问题的信息披露和核查要求自查表第五号 上市公司重大资产重组》
《上交所重组审核规则》	指	《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》
香港上市规则	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
香港收购合并守则	指	香港《公司收购、合并及股份回购守则》
上交所	指	上海证券交易所

深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
香港联交所、香港联合交易所	指	香港联合交易所有限公司
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和/或香港中央结算有限公司（视上下文而定）
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
东方证券	指	东方证券股份有限公司，系国泰君安独立财务顾问和估值机构
海问律师	指	北京市海问律师事务所，系国泰君安法律顾问
毕马威	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
估值报告	指	《东方证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》
《审计报告》	指	立信会计师出具的《海通证券股份有限公司审计报告及财务报表 2022 年度至 2024 年 9 月》（信会师报字[2024]第 ZA14619 号）
《备考合并财务报表》	指	经毕马威审阅的国泰君安证券股份有限公司 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表
《备考审阅报告》	指	毕马威出具的《国泰君安证券股份有限公司 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表审阅报告》（毕马威华振专字第 2403966 号）
最近两年及一期、报告期	指	2022 年、2023 年、2024 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、万元、亿元
港元、港币	指	中国香港的法定流通货币

二、专业术语

净资本	指	证券公司根据自身业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产等项目进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。净资本由核心净资本和附属净资本构成。其中：核心净资本=净资产-资产项目的风险调整-或有负债的风险调整-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目；附属净资本=长期次级债×规定比例-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目
一般风险准备	指	从事证券业务的金融企业按规定从净利润中提取，用于弥补亏损的风险准备
风险资本准备	指	证券公司通过开展各项业务等过程中，因市场风险、信用风险、操作风险等可能引起的非预期损失所需要的资本。证券公司应当按一定标准计算风险资本准备并与净资本建立对应关系，确保风险资本准备有对应的净资本支撑
结算备付金	指	结算参与人根据规定，存放在其资金交收账户中用于证券交易及非交易结算的资金
券结模式	指	即券商结算模式，基金公司将基金产品委托给证券公司，证券公司作为经纪商为其完成资金和证券的结算交收。证券公司对基金的交易行为实时验资验券，并承担异常交易行为等的监控职责
融资融券业务	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
股票质押式回购交易	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易
约定购回式证券交易	指	符合条件的客户以约定价格向托管其证券的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从证券公司购回标的证券，证券公司根据与客户签署的协议将待购回期间标的证券产生的相关孳息返还给客户的交易
可转换公司债券	指	公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成本公司股票的公司债券，属于《证券法》规定的具有股权性质的证券
资产证券化	指	以基础资产所产生的现金流为偿付支持，通过结构化等方式进行信用增级，在此基础上发行资产支持证券的业务活动。其中，基础资产是指符合法律法规规定，权属明确，可以产生独立、可预测的现金流且可特定化的财产权利或者财产，可以是单项财产权利或者财产，也可以是多项财产权利或者财产构成的资产组合
集合资产管理业务	指	证券公司设立集合资产管理计划，与客户签订集合资产管理合同，将客户资产交由取得基金托管业务资格的资产托管机构托管，通过专门账户为多个客户提供的资产管理服务。其中，集合资产管理计划的投资者人数不少于二人，不得超过二百人
单一资产管理业务	指	证券公司与单一客户签订定向资产管理合同，通过专门账户为客户提供的资产管理服务
专项资产管理业务	指	证券公司签订专项资产管理合同，针对客户的特殊要求和基础资产的具体情况，设定特定投资目标，通过专门账户为客户提供的资产管理服务

自营业务	指	证券公司为本机构买卖上市证券以及证监会认定的其他证券的行为
做市	指	符合条件的证券公司及交易所认可的其他专业机构，依据《证券法》、证监会相关规定和交易所业务规则等，为股票、基金、存托凭证等持续提供双边报价等流动性服务
套期保值	指	交易者和管理因其资产、负债等价值变化产生的风险而达成与上述资产、负债等基本吻合的期货交易和衍生品交易的活动
另类投资	指	证券公司设立另类投资子公司，按照法律法规、监管要求和规范规定等，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等投资业务
售后回租	指	承租人和出卖人为同一人的融资租赁业务，即承租人将自有资产出卖给出租人，同时与出租人签订融资租赁合同，再将该资产从出租人处租回的融资租赁业务
直接租赁	指	出租人用自有资金或在资金市场上筹措到的资金购进设备，直接出租给承租人的融资租赁业务
生息资产	指	融资租赁业务应收款、应收保理款和委托贷款及其他贷款。其中融资租赁业务应收款包括应收融资租赁款和售后回租安排的应收款
转融通	指	证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动
ETF	指	Exchange Traded Fund，即交易型开放式指数基金
FOF	指	Fund of Funds，即基金中的基金、母基金，指专门投资于其他证券投资基金的基金
IPO	指	Initial Public Offering，即首次向社会公众公开发行股票的发行业方式
QDII	指	Qualified Domestic Institutional Investor，即合格境内机构投资者
QDIE	指	Qualified Domestic Investment Enterprise 即合格境内投资企业
QDLP	指	Qualified Domestic Limited Partner，即合格境内有限合伙人
QFLP	指	Qualified Foreign Limited Partner，即合格境外有限合伙人
QFII	指	Qualified Foreign Institutional Investor，即合格境外机构投资者
RQFII	指	RMB Qualified Foreign Institutional Investor，即人民币合格境外机构投资者
FICC	指	Fixed Income,Currencies and Commodities，即固定收益证券、货币及商品

注：本报告中，部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

重大事项提示

提醒投资者认真阅读重组报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案简要介绍

（一）吸收合并方案简要介绍

国泰君安、海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，通过换股方式实现吸收合并。通过本次吸收合并，国泰君安、海通证券将以服务金融强国和上海国际金融中心建设为己任，强化功能定位，对标国际一流，切实当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列。

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

交易形式	吸收合并
交易方案简介	<p>本次交易的具体实现方式为国泰君安换股吸收合并海通证券，即国泰君安向海通证券的全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 H 股股票，按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券 A 股、H 股股票。同时，国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元。</p> <p>自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安因本次换股吸收合并所发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流</p>

		通、H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。 本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。	
	公司名称	国泰君安证券股份有限公司	
	主营业务	许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
	所属行业	J67 资本市场服务	
	换股价格 (发行价格)	国泰君安 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别为 13.83 元/股和 7.73 港元/股。	
		是否设置换股价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
吸收合并方	定价原则	<p>为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。</p> <p>本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。</p> <p>根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。</p> <p>国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。</p> <p>海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。</p> <p>综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例计</p>	

		算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。	
被吸收合并方	公司名称	海通证券股份有限公司	
	主营业务	证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	
	所属行业	J67 资本市场服务	
	换股价格/交易价格	海通证券 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别为 8.57 元/股和 4.79 港元/股。	
		是否设置换股价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
定价原则	详见“吸收合并方”定价原则		
吸收合并方与被吸收合并方之间的关联关系		无关联关系	
评估或估值情况（如有）	评估/估值对象	吸收合并方	被吸收合并方
	评估/估值方法	市场法	市场法
	基准日	与本次吸收合并的定价基准日一致，系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日，即 2024 年 10 月 10 日。	与本次吸收合并的定价基准日一致，系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日，即 2024 年 10 月 10 日。
	估值报告结论	东方证券出具估值报告的目的是为国泰君安董事会提供参考。估值报告结论为本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害国泰君安及其股东利益的情况。	中银证券出具估值报告的目的是为海通证券董事会提供参考。估值报告结论为本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害海通证券及其股东利益的情况。
吸收合并方异议股东收购请求权价格		国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。	
		是否设置收购请求权价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
被吸收合并方异议股东现金选择权价格		海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。	
		是否设置现金选择权价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
股份锁定期安排		无	
本次交易有无业绩补偿承诺			<input type="checkbox"/> 有 <input checked="" type="checkbox"/> 无

本次交易有无减值补偿承诺		<input type="checkbox"/> 有 <input checked="" type="checkbox"/> 无
本次交易是否符合中国证监会关于板块定位的要求		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
吸收合并方与被吸收合并方是否属于同行业或上下游		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
吸收合并方与被吸收合并方是否具有协同效应		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
其他需要特别说明的事项	无	

(二) 募集配套资金情况简要介绍

1、募集资金概况

募集配套资金金额	发行股份	本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元（含本数），发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。 本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。
发行对象	发行股份	国资公司
募集配套资金用途	本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。	

2、募集资金具体情况

股票种类	境内人民币普通股（A 股）	每股面值	人民币 1.00 元
定价基准日	国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日	发行价格	15.97 元/股
定价依据	<p>本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：</p> <p>（1）定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；</p> <p>（2）截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。</p> <p>根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。</p>		
发行数量	不超过 626,174,076 股（含本数）		
是否设置发行价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否		
锁定期安排	<p>国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。</p> <p>因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予</p>		

	以锁定。
--	------

二、本次交易的性质

(一) 本次交易是否构成重大资产重组

1、本次交易构成国泰君安的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告和本次交易金额情况，本次交易构成国泰君安的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
交易金额	976.15		
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
海通证券/国泰君安	81.54%	63.51%	97.77%
交易金额/国泰君安	10.55%	-	58.46%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。交易金额按照海通证券 A 股换股价格×A 股换股股数+H 股换股价格×H 股换股股数确定，汇率按照 2024 年 9 月 5 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折算。

2、本次交易构成海通证券的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

(二) 本次交易是否构成关联交易

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安控股股东。根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见；国泰君安股东大会审议相关事项时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易是否构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

三、本次交易对存续公司的影响

（一）本次交易对存续公司主营业务的影响

国泰君安积极服务国家重大战略，着力打造零售、机构及企业三大客户服务体系，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，加强财富管理、投资银行、机构与交易、投资管理及国际业务等五大业务板块能力建设，持续推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，“以客户为中心”的综合化服务体系日臻完善。截至 2024 年 9 月末，国泰君安总资产规模达到 9,319.48 亿元，在境内共设有 37 家证券分公司、345 家证券营业部、25 家期货分公司，并在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、越南等地设有境外机构。

海通证券紧抓服务国家战略和实体经济主线，坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，同时以深化金融供给侧结构性改革为主线，探索“投行—投资—研究”、“机构—资管—财富”联动运作模式，更好服务实体经济和社会财富管理需求。截至 2024 年 9 月末，海通证券总资产规模达到 6,932.37 亿元，在境内共设有 41 家证券分公司、297 家证券营业部、11 家期货分公司、34

家期货营业部，并在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国家和地区设有分行、子公司或代表处。

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。

1、更强大、更稳固的客户基础

本次合并后，存续公司将拥有行业首屈一指的客户规模，在零售、机构和企业客户规模上实现全面领先，借助更强的品牌效应和规模优势持续驱动客户粘性提升和客户规模增长。存续公司的业务网络布局将更为合理，实现在经济发达区域的绝对领先及全国范围内的深度覆盖，有望通过渠道优势进一步扩大客户服务覆盖面、提升获客效率。依托深度互补的牌照等资源禀赋，存续公司综合服务优势将显著提升，从而通过业务的交叉销售与客户深度经营，增强客户粘性、提升单客价值。

2、更专业、更综合的服务能力

本次合并后，在财富管理业务领域，存续公司将在经纪与两融业务形成显著的领先优势，有望依托更强大的投顾团队和现有业务优势进一步提升资产配置能力，驱动客户资产管理规模的持续稳定增长。在投资银行业务领域，存续公司的科创板业务优势显著扩大，集成电路、生物医药等重点产业优势凸显，有望更好拓展“投行—投资—投研”联动空间，增加客户覆盖、提升各项业务的市场占有率。在机构与交易业务领域，存续公司对公募、私募等重点客户的服务能力全面增强，权益衍生品与 FICC 业务的牌照互补与能力强化将夯实公司综合服务优势，从而更好提升业务规模与投资回报率。在投资管理业务领域，存续公司公募基金规模大幅跃升，券商资管与私募股权基金管理规模跃居行业前列。更全面的业务资质和更庞大的客户网络将使得公司进一步夯实产品服务优势，加速提升资产管理规模和收入贡献度。

3、更集约、更高效的运营管理

本次合并后，存续公司资产规模大幅跃升，整体结构更为均衡。更大、更均衡的资产负债表将显著增强公司的风险承载力、扩展公司资本运用空间、提升资

本使用效率。存续公司的数字科技领先优势将进一步夯实，并有望基于丰富的应用场景和前沿技术创新，更好提升客户服务体验、优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将延续稳健的合规文化，持续强化员工合规风控意识、完善合规风控机制，构建更为完善的合规风控体系。

（二）本次交易对存续公司股权结构的影响

本次交易前，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股，海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。

本次换股吸收合并中，按照换股比例 1:0.62 计算，国泰君安拟发行的股份数量合计为 8,099,804,000 股，其中 A 股 5,985,871,332 股，H 股 2,113,932,668 股。换股实施后，国泰君安的总股本将增至 17,003,534,620 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量不变，为 2,970,325,457 股，占总股本的 17.47%。

根据本次交易方案，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元，发行价格为 15.97 元/股。以本次募集配套资金总额上限测算，发行 A 股股票募集配套资金后，国泰君安的总股本将进一步增至 17,629,708,696 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量增加至 3,596,499,533 股，占总股本的 20.40%。

本次交易前后，国泰君安控制权未发生变更，国泰君安控股股东、实际控制人及其一致行动人持股情况如下：

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
A 股股东合计	751,190.34	84.37%	1,349,777.48	79.38%	1,412,394.88	80.11%
国际集团及其一致行动人	269,432.55	30.26%	269,432.55	15.85%	332,049.95	18.83%
其中：国资公司	190,096.37	21.35%	190,096.37	11.18%	252,713.78	14.33%
国际集团	68,221.58	7.66%	68,221.58	4.01%	68,221.58	3.87%

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
上海上国投资管理有限公司	7,548.23	0.85%	7,548.23	0.44%	7,548.23	0.43%
上海国际集团资产管理有限公司	3,473.22	0.39%	3,473.22	0.20%	3,473.22	0.20%
上海国际集团资产经营有限公司	93.15	0.01%	93.15	0.01%	93.15	0.01%
H股股东合计	139,182.72	15.63%	350,575.98	20.62%	350,575.98	19.89%
国际集团及其一致行动人	27,600.00	3.10%	27,600.00	1.62%	27,600.00	1.57%
其中：国资公司	15,200.00	1.71%	15,200.00	0.89%	15,200.00	0.86%
国际集团	12,400.00	1.39%	12,400.00	0.73%	12,400.00	0.70%
国际集团及其一致行动人小计	297,032.55	33.36%	297,032.55	17.47%	359,649.95	20.40%
总计	890,373.06	100.00%	1,700,353.46	100.00%	1,762,970.87	100.00%

注：本次换股吸收合并前的股权结构为国泰君安截至2024年9月30日情况；上述测算未考虑收购请求权影响。

(三) 本次交易对存续公司主要财务指标的影响

根据国泰君安经审计的2023年度财务报告、未经审计或审阅的2024年1-9月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，在不考虑募集配套资金的情况下，本次交易对存续公司主要财务指标的影响如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日/2024年1-9月		2023年12月31日/2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
资产总额	9,319.48	16,223.83	9,254.02	16,761.56
负债总额	7,589.77	12,809.00	7,520.24	13,287.00
所有者权益	1,729.71	3,414.82	1,733.78	3,474.56
归属于母公司所有者权益	1,664.80	3,266.76	1,669.69	3,293.07
每股净资产(元/股)	17.02	18.38	16.51	18.22
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%
营业总收入	290.01	416.11	361.41	590.56

项目	2024年9月30日/2024年1-9月		2023年12月31日/2023年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
营业总支出	169.05	289.81	239.64	452.68
利润总额	121.07	126.64	121.48	138.74
归属于母公司所有者的净利润	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59

本次交易后,存续公司的资产总额、归属于母公司所有者权益、每股净资产、营业收入等指标均较交易前有一定幅度的增加,其业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升,综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

(四) 本次交易不会导致存续公司不具备 A 股股票上市条件

本次交易完成后,国泰君安股本总额超过 4 亿股,社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%,不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

四、债权人利益保护机制

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序,并视各自债权人于法定期限内提出的要求,根据相关适用的法律法规的规定,自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内,相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的,未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

(一) 国泰君安的债务及其处理情况

截至 2024 年 9 月 30 日,国泰君安母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、客户保证金、应付职工薪酬、应交税费、合同负债、租赁负债、预计负债等项目后的债务余额为 3,231.22 亿元。

截至 2024 年 9 月 30 日,国泰君安母公司公司债券余额合计 1,261.67 亿元,占前述债务的比例为 39.05%。国泰君安已按照相关法律法规及该等债券的持有人会议规则召开债券持有人会议,经相关债券持有人会议审议通过,同意不要求公司提前清偿本期债券项下的债务,也不要求公司提供额外担保。

截至本报告签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为 2,918.37 亿元，占前述债务余额的比例为 90.32%。

（二）海通证券的债务及其处理情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付职工薪酬、应交税费、租赁负债、递延所得税负债、其他负债等项目后的债务余额为 2,101.92 亿元。

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券母公司各类债券余额合计 1,199.87 亿元，占前述债务的比例为 57.08%。海通证券已按照相关法律法规及该等债券的持有人会议规则召开债券持有人会议，经相关债券持有人会议审议通过，同意在本次合并交割日后，由存续公司承继债券，债务主体由海通证券变更为存续公司；不因本次合并要求债务主体提前清偿或提供额外担保。

截至本报告签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为 2,061.76 亿元，占前述债务余额的比例为 98.09%。

五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

1、本次交易已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议，以及第六届监事会第六次临时会议、第六届监事会第七次临时会议审议通过；

2、本次交易已经海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第八届董事会第十五次会议（临时会议），以及第八届监事会第八次会议（临时会议）、第八届监事会第十次会议（临时会议）审议通过；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书；

4、本次交易已取得上海市国资委关于国泰君安换股吸收合并海通证券并募

集配套资金有关事项的批复。

（二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联交所上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

本次交易能否取得上述批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。合并双方将及时公布本次重组的进展情况，提请广大投资者注意投资风险。

六、相关方对本次重组的原则性意见，以及股份减持计划

（一）国泰君安控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见、股份减持计划，以及国泰君安董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

国泰君安实际控制人国际集团、控股股东国资公司及其一致行动人已原则同意本次交易，并出具了至本次交易实施完毕前不减持国泰君安股份的承诺。

国泰君安全体董事、监事、高级管理人员出具了至本次交易完成前不减持国泰君安股份的承诺。

（二）海通证券第一大股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见、股份减持计划，以及海通证券董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

海通证券第一大股东国盛集团及其一致行动人已原则同意本次交易，并出具

了至本次交易实施完毕前不减持海通证券股份的承诺。

海通证券全体董事、监事、高级管理人员出具了至本次交易完成前不减持海通证券股份的承诺。

七、中小股东权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《重组管理办法》的规定，合并双方在本次交易过程中采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体包括：

（一）严格履行信息披露义务

国泰君安、海通证券已按照《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等规则要求履行了信息披露义务，并将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）严格履行相关审批程序

吸收合并双方均已聘请独立财务顾问对本次交易报告书进行核查，并已分别出具独立财务顾问核查意见。针对本次交易，吸收合并双方均严格按照相关规定履行法定决策程序、披露义务。

（三）网络投票安排

国泰君安、海通证券将根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作（2023年12月修订）》等有关规定，分别就本次交易方案的表决提供网络投票方式，除现场投票外，A股股东可以直接通过网络进行投票表决。

（四）分别披露股东投票结果

国泰君安、海通证券将对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。

（五）关联方回避表决

根据《上交所上市规则》等有关规定，本次募集配套资金构成国泰君安的关

联交易，国泰君安在召开董事会时，已提请关联董事回避表决相关议案；国泰君安在召开股东大会审议相关事项时，将提请关联股东回避表决相关议案，从而充分保护全体股东特别是中小股东的合法权益。

（六）本次交易导致每股收益摊薄的填补回报措施

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，本次交易完成前后，存续公司每股收益的变化情况如下表所示：

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度	
	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)	本次交易前 (实际)	本次交易后 (备考)
营业收入（亿元）	290.01	416.11	361.41	590.56
净利润（亿元）	99.14	94.38	98.85	97.64
归属于母公司所有者的 净利润（亿元）	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益（元/股）	1.01	0.48	0.98	0.59
稀释每股收益（元/股）	1.01	0.48	0.97	0.59

注：上表中备考数据未考虑募集配套资金的影响。

根据备考合并财务报表，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，具体情况如下：

1、加快合并整合，发挥业务协同，提升存续公司的盈利水平

本次吸收合并完成后，存续公司将加快整合合并双方在客户资源、市场渠道、人才团队、牌照资质、信息技术、经营管理等各方面的优势资源，积极优化业务结构、发挥协同效应，实现强强联合、优势互补，有效提升存续公司的核心竞争力，加快建设一流投资银行。通过全面高效的资源整合，存续公司将显著提高各类资产的使用质效，进一步巩固并提升资本实力、综合竞争实力、市场影响力及风险抵御能力，有利于实现各项业务的均衡增长，提升存续公司盈利水平，增厚

每股收益，提高股东回报率。

2、提高存续公司精细化管理水平，加强成本控制能力

本次吸收合并完成后，存续公司将持续提高精细化管理水平，加强成本控制，降低运营成本，强化盈利能力。通过优化流程机制、完善激励考核、增强数智化水平等方式，存续公司将持续提高经营效率，提升集约式发展水平。同时，存续公司将进一步加强成本控制，对业务开展和经营管理过程中发生的各类费用进行全面梳理，并加强事前、事中、事后的有效管控，提高资源使用效率。此外，存续公司将合理运用各种融资工具和融资渠道，优化资本结构、降低资金成本，提高整体盈利水平，强化股东回报能力。

3、提高与存续公司发展相适应的合规风险管理能力

存续公司将根据自身业务特点及经营风险水平，持续打造专业、高效的合规与风险管控体系。通过顺应业务与发展的需求，保持业务发展与合规风险管理的动态平衡，以有效防控风险为重点，为业务发展提供风险识别与计量、风险评估与决策、风险监测与管理、风险应对与处置的全方位支持与服务，确保风险可测、可控、可承受。

4、严格执行现金分红政策，保障投资者利益

存续公司将根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关要求，严格执行公司章程规定的现金分红政策，在存续公司主营业务健康发展的过程中，持续为股东提供合理投资回报，保障投资者的利益。

同时，国泰君安全体董事、高级管理人员和国泰君安控股股东、实际控制人已出具关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的相关承诺，具体内容请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

（七）收购请求权及现金选择权安排

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益，本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权，向符合条件的海通证券异议股东提

供现金选择权。

八、独立财务顾问的保荐承销资格

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问，海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问。东方证券和中银证券均经中国证监会批准依法设立，均具备财务顾问业务资格及保荐承销资格。

九、其他需要提醒投资者重点关注的事项

重组报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在上交所网站披露，投资者应据此作出投资决策。

重组报告书披露后，国泰君安、海通证券将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

鉴于本次交易的复杂性，自本次交易相关协议签署至最终实施完毕存在一定的时间跨度，证券市场相关政策变化、重大突发事件或不可抗力因素等均可能对本次交易的时间进度乃至最终能否顺利完成产生影响，从而导致本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。同时，还存在因国泰君安、海通证券股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易从而导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

吸收合并双方将在本次交易过程中，及时公告相关工作进展，以便投资者了解本次交易进程，作出相应判断。

（二）本次交易无法获得批准的风险

本次交易相关议案已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议、海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、海通证券第八届董事会第十五次会议（临时会议）审议通过。截至本报告签署日，本次交易方案尚需获得相应批准、核准、注册或同意（详见本报告之“重大事项提示”之“五、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序”）。本次交易能否取得相关批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）与收购请求权、现金选择权相关的风险

为充分保护国泰君安股东和海通证券股东的利益，本次换股吸收合并将向符合条件的国泰君安异议股东提供收购请求权，向符合条件的海通证券异议股东提供现金选择权。若本次换股吸收合并最终不能实施，国泰君安、海通证券的异议股东不能行使收购请求权或现金选择权，不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

若国泰君安异议股东申报行使收购请求权时国泰君安股价高于收购请求权价格，海通证券异议股东申报行使现金选择权时国泰君安股价与换股比例的乘积

高于现金选择权价格，则国泰君安、海通证券的异议股东申报行权将可能使其利益受损。此外，异议股东申报行使收购请求权、现金选择权后不再持有国泰君安、海通证券股票，如相关股票价格上涨，异议股东将丧失未来公司股票价格上涨带来的获利机会。

（四）强制换股的风险

本次交易尚需国泰君安股东大会及海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过。相关决议对吸收合并双方全体股东（包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东）均具有约束力。在本次换股吸收合并方案获得必要的批准或核准后，于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券股票，将按照换股比例转换为国泰君安因本次换股吸收合并发行的股票。

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

（五）债权人要求提前清偿债务或提供担保的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。吸收合并双方将积极向债权人争取对本次合并的谅解与同意，但债权人对本次交易的意见存在不确定性。如吸收合并双方债权人提出提前清偿相关债务或提供担保等要求，对合并后公司短期的财务状况可能造成一定影响。

（六）资产交割的风险

自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、

业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。若海通证券的部分资产、合同等在实际交割过程中存在难以变更或转移的特殊情形，可能导致部分资产、合同的交割完成时间存在一定不确定性。

（七）本次交易导致每股收益摊薄的风险

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表，以及经毕马威审阅的备考合并财务报表，不考虑募集配套资金影响，合并后公司的当期每股收益将有所下降，但本次交易完成后存续公司的业务规模将大幅提升，经营能力和抗风险能力将得到显著增强。国泰君安已制定了填补摊薄即期回报的措施，但制定填补回报措施不等于对未来利润做出保证，特此提醒投资者关注本次交易摊薄即期回报的风险。

二、与合并后公司相关的风险

（一）宏观经济和资本市场的周期波动风险

证券公司的经营状况与宏观经济紧密相关。近年来世界经济复苏乏力，地缘政治冲突加剧，保护主义、单边主义上升，外部环境的不利影响持续加大，对资本市场的稳定带来重大挑战，加剧了资本市场的确定性，可能对证券行业产生冲击，进而对公司业务产生不利影响。

（二）整合风险

本次交易完成后，合并后公司将整合双方资源，发挥规模效应，实现优势互补，促进各项业务的协同发展。但是本次换股吸收合并涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，吸收合并双方将在资产、业务、人员、组织架构等方面进行整合，合并后公司可能面临一定的整合风险。

（三）合规风险

本次交易完成后，合并后公司开展业务的领域和地域都将扩大，若合并后公司经营管理或员工执业行为违反法律法规或相关监管部门的规定导致合并后公司受到法律制裁、被采取监管措施等，可能导致合并后公司的经营能力或财产、声誉遭受损失。

（四）管理运营风险

本次交易完成后，合并后公司的资产规模、业务领域、员工人数、经营地域等均明显扩大，对公司的组织架构、管控体系和决策效率提出了更高的要求，合并后公司可能面临管理效率、人才结构短期内无法满足更高要求而产生的管理运营风险，以及因此所导致的操作风险、声誉风险等一系列风险。

三、其他风险

股票市场价格波动不仅取决于自身的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、汇率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。同时，考虑到本次交易相关工作尚需一定时间方能完成，在此期间，合并双方公司股票价格可能因上述因素而波动。

此外，不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景及目的

（一）本次交易的背景

1、加快建设“金融强国”，打造“强大的金融机构”

当前，我国正处于以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期，新动能新优势加快培育、高质量发展扎实推进，资本市场紧紧围绕推进中国式现代化持续深化改革，在促进资源优化配置、推动经济快速发展和社会长期稳定、支持科技创新等方面发挥了重要作用。

2023年10月，中央金融工作会议从顶层设计角度强调资本市场的重要性，提出加快建设“金融强国”的奋斗目标，强调要“坚定不移走中国特色金融发展之路”。“金融强国”应当具备一系列关键核心金融要素，其中之一就是拥有“强大的金融机构”。强大的金融机构不仅是推动经济社会高质量发展的基石和支撑力量，也是维护金融稳定和提升国家综合实力的重要载体。通过打造强大的金融机构，可有效提升全球资源配置权、金融市场定价权、国际金融治理权、金融理论话语权，服务构建高水平开放型经济新体制，以金融高质量发展服务中国式现代化。

2、上海国际金融中心建设蹄疾步稳，正迈向能级提升的新阶段

2009年，国务院发布《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，将上海国际金融中心建设上升为国家战略。2023年中央金融工作会议提出要“增强上海国际金融中心的竞争力和影响力”。2024年，党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》，要求“加快建设上海国际金融中心”。

经过多年不懈努力，上海国际金融中心建设取得了重大进展，基本建成了与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心；金融市场发展格局日益完善，金融中心核心功能不断增强；金融改革开放深入推进，有力支持实体经济发展；金融开放枢纽门户地位更加凸显，国际联通交流持续扩大；金融营商环

境不断优化,金融中心城市影响力明显提升。当前上海正持续完善金融市场体系、产品体系、机构体系和基础设施体系,通过头部券商合并重组打造国际一流投资银行,将有效助力国际金融中心建设迈向能级提升的新阶段。

3、政策支持大型金融机构做优做强,行业迎来历史性发展机遇

中央金融工作会议提出,要“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”。2024年3月,中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》,提出到2035年形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。2024年4月,国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,提出推动证券基金机构高质量发展,支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力,鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。2024年9月,中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》,提出“支持上市证券公司通过并购重组提升核心竞争力,加快建设一流投资银行”。

中国资本市场拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体,市场潜力巨大、发展空间广阔。行业头部机构通过并购重组做优做强,将推动重塑行业竞争格局,形成满足投资者需求的多样化金融产品和服务体系,健全投资和融资相协调的资本市场功能,更好落实科技、绿色、普惠、养老、数字金融等“五篇大文章”的战略布局,把握历史性发展机遇。

(二) 本次交易的目的

1、强强联合,把握时代机遇,加快建设一流投资银行

国泰君安、海通证券均为大型综合性金融机构,在资本规模、盈利水平、综合实力等方面已经达到行业领先,在推动金融改革开放、金融服务实体经济等方面发挥着重要作用,是“金融强国”建设的积极参与者。

本次合并将实现强强联合。合并后公司立足上海开放程度高、经济活力强、产业资源丰富、科技创新实力雄厚等良好基础,用好一流的金融基础设施和人才资源,同时也将充分依托行业领先优势,积极把握政策机遇,优化金融供给,更

好发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”功能，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，为资本市场、证券行业创新发展注入强劲动力。

2、优势互补，增强核心功能，构建全面领先的核心竞争力

本次合并将推动两家公司实现优势互补。合并后公司可充分利用双方客户、资产、牌照、人才、品牌与股东资源的各自优势，进一步聚焦主业、发挥规模优势、协同效应，建立起更为均衡的业务板块，在行业变革中抢占市场先机、提升市场份额、巩固优势主导地位，构建全面领先的核心竞争力。

此外，合并后公司将融合国泰君安及海通证券各自在数字科技、合规风控等方面的能力及经验，将拥有更专业领先的核心技术，更集约高效的运营机制，更健全完善的合规与风险管理机制，创新能力和抗风险能力得以全面提升，助力公司提质增效、筑牢安全底线。

3、优化布局，对标世界一流，积极参与全球竞争和资源配置

合并后公司将健全完善国际化布局，构建涵盖上海、中国香港、中国澳门、新加坡、纽约、伦敦、东京、孟买等全球主要资本市场在内的金融服务网络，覆盖包括北美、欧洲在内的发达市场，以及包括亚洲、拉丁美洲在内的新兴市场。

合并后公司将全面提高跨境金融及全球综合金融服务能力，加强境内外业务联动，整合贯通国内国际两个市场、两种资源，更好代表中国金融行业在世界金融舞台参与全球竞争和资源配置，为全球零售、企业、机构客户提供更高质量的财富管理、投资管理和跨境融资服务，力争成为满足客户跨境金融及全球资产配置需求的国际一流投资银行。

二、换股吸收合并具体方案

（一）换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

（二）合并方式

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海

通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

（三）换股发行股份的种类及面值

本次吸收合并国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元；向海通证券全体 H 股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股（H 股），每股面值为 1.00 元。

（四）换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证监会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

（五）换股价格及换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事

会决议公告日。

根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告签署日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例计算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

（六）换股发行股份的数量

截至本报告签署日，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股

7,511,903,440 股, H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股, 其中 A 股 9,654,631,180 股(包含库存股 77,074,467 股), H 股 3,409,568,820 股; 海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算, 国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股, H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数, 如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数, 则按照其小数点后尾数大小排序, 向每一位股东依次发放一股, 直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式, 直至实际换股数与计划发行股数一致。

(七) 换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次吸收合并发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通; 为本次吸收合并发行的 H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。

(八) 权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份, 该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份, 原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海通证券公开披露的回购报告书, 海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售, 若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕, 未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次吸收合并完成后, 存续公司将履行相应决策程序, 决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

(九) 国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益, 本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

1、国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

2、收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

3、收购请求权的提供方

国际集团同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。国际集团（香港）同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

4、收购请求权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安

股份，并相应支付现金对价。

登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（1）在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（2）自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日；（3）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。

在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（1）存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（2）其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；（3）其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（十）海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

1、海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案〉所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

2、现金选择权价格

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

3、现金选择权的提供方

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银证券同

意作为现金选择权提供方，向海通证券 A 股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

4、现金选择权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的股份。

登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：（1）在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票；（2）自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日；（3）在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。

在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：（1）存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；（2）其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；（3）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（十一）本次交易涉及的债权债务处置

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

（十二）资产交割

自交割日起，海通证券所有资产的所有权（包括但不限于所有土地、房产、

商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起，海通证券分公司、营业部归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续；海通证券所持子公司股权归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

（十三）员工安置

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本报告签署日，合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次吸收合并涉及的员工安置方案。

（十四）过渡期安排

除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在过渡期内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情

况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

在过渡期内，除本次吸收合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变动调整。

在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

- （1）非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；
- （2）非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；
- （3）重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；
- （4）非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；
- （5）达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次吸收合并构成重大不利影响；
- （6）在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；
- （7）其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

国泰君安、海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

（十五）滚存未分配利润安排

除双方已宣告的 2024 年度中期利润分配外，在交割日之前，吸收合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。吸收合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

三、募集配套资金安排

（一）募集配套资金金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次吸收合并交易金额的 100%。

（二）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

1、定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

2、截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

（四）发行对象及认购方式

国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

（五）发行数量

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。

（六）上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上交所主板上市流通。

（七）锁定期

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

（八）募集配套资金用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

（九）滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

四、本次交易的性质

（一）本次交易是否构成吸收合并双方重大资产重组

1、本次交易构成国泰君安的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告和本次交易金额情况，本次交易构成国泰君安的资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
交易金额	976.15		
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
海通证券/国泰君安	81.54%	63.51%	97.77%
交易金额/国泰君安	10.55%	-	58.46%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。交易金额按照海通证券 A 股换股价格×A 股换股股数+H 股换股价格×H 股换股股数确定，汇率按照 2024 年 9 月 5 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折算。

2、本次交易构成海通证券的重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次交易构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

(二) 本次交易是否构成关联交易

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安的控股股东。根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见；国泰君安股东大会审议相关事项时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易是否构成重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

五、本次交易对存续公司的影响

（一）本次交易对存续公司主营业务的影响

国泰君安积极服务国家重大战略，着力打造零售、机构及企业三大客户服务体系，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，加强财富管理、投资银行、机构与交易、投资管理及国际业务等五大业务板块能力建设，持续推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，“以客户为中心”的综合化服务体系日臻完善。截至 2024 年 9 月末，国泰君安总资产规模达到 9,319.48 亿元，在境内共设有 37 家证券分公司、345 家证券营业部、25 家期货分公司，并在中国香港、中国澳门、美国、英国、新加坡、越南等地设有境外机构。

海通证券紧抓服务国家战略和实体经济主线，坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，同时以深化金融供给侧结构性改革为主线，探索“投行—投资—研究”、“机构—资管—财富”联动运作模式，更好服务实体经济和社会财富管理需求。截至 2024 年 9 月末，海通证券总资产规模达到 6,932.37 亿元，在境内共设有 41 家证券分公司、297 家证券营业部、11 家期货分公司、34 家期货营业部，并在亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、大洋洲全球 5 大洲 15 个国家和地区设有分行、子公司或代表处。

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。

1、更强大、更稳固的客户基础

本次合并后，存续公司将拥有行业首屈一指的客户规模，在零售、机构和企业客户规模上实现全面领先，借助更强的品牌效应和规模优势持续驱动客户粘性提升和客户规模增长。存续公司的业务网络布局将更为合理，实现在经济发达区域的绝对领先及全国范围内的深度覆盖，有望通过渠道优势进一步扩大客户服务覆盖面、提升获客效率。依托深度互补的牌照等资源禀赋，存续公司综合服务优势将显著提升，从而通过业务的交叉销售与客户深度经营，增强客户粘性、提升单客价值。

2、更专业、更综合的服务能力

本次合并后，在财富管理业务领域，存续公司将在经纪与两融业务形成显著的领先优势，有望依托更强大的投顾团队和现有业务优势进一步提升资产配置能力，驱动客户资产管理规模的持续稳定增长。在投资银行业务领域，存续公司的科创板业务优势显著扩大，集成电路、生物医药等重点产业优势凸显，有望更好拓展“投行—投资—投研”联动空间，增加客户覆盖、提升各项业务的市场占有率。在机构与交易业务领域，存续公司对公募、私募等重点客户的服务能力全面增强，权益衍生品与 FICC 业务的牌照互补与能力强化将夯实公司综合服务优势，从而更好提升业务规模与投资回报率。在投资管理业务领域，存续公司公募基金规模大幅跃升，券商资管与私募股权基金管理规模跃居行业前列。更全面的业务资质和更庞大的客户网络将使得公司进一步夯实产品服务优势，加速提升资产管理规模和收入贡献度。

3、更集约、更高效的运营管理

本次合并后，存续公司资产规模大幅跃升，整体结构更为均衡。更大、更均衡的资产负债表将显著增强公司的风险承载力、扩展公司资本运用空间、提升资本使用效率。存续公司的数字科技领先优势将进一步夯实，并有望基于丰富的应用场景和前沿技术创新，更好提升客户服务体验、优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将延续稳健的合规文化，持续强化员工合规风控意识、完善合规风控机制，构建更为完善的合规风控体系。

（二）本次交易对存续公司股权结构的影响

本次交易前，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440

股，H股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股，海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。

本次换股吸收合并中，按照换股比例 1:0.62 计算，国泰君安拟发行的股份数量合计为 8,099,804,000 股，其中 A 股 5,985,871,332 股，H 股 2,113,932,668 股。换股实施后，国泰君安的总股本将增至 17,003,534,620 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量不变，为 2,970,325,457 股，占总股本的 17.47%。

根据本次交易方案，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元，发行价格为 15.97 元/股。以本次募集配套资金总额上限测算，发行 A 股股票募集配套资金后，国泰君安的总股本将进一步增至 17,629,708,696 股。不考虑收购请求权影响情况下，国际集团直接及间接控制国泰君安的股份数量增加至 3,596,499,533 股，占总股本的 20.40%。

本次交易前后，国泰君安控制权未发生变更，国泰君安控股股东、实际控制人及其一致行动人持股情况如下：

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
A 股股东合计	751,190.34	84.37%	1,349,777.48	79.38%	1,412,394.88	80.11%
国际集团及其一致行动人	269,432.55	30.26%	269,432.55	15.85%	332,049.95	18.83%
其中：国资公司	190,096.37	21.35%	190,096.37	11.18%	252,713.78	14.33%
国际集团	68,221.58	7.66%	68,221.58	4.01%	68,221.58	3.87%
上海上国投资产管理有限公司	7,548.23	0.85%	7,548.23	0.44%	7,548.23	0.43%
上海国际集团资产管理有限公司	3,473.22	0.39%	3,473.22	0.20%	3,473.22	0.20%
上海国际集团资产经营有限公司	93.15	0.01%	93.15	0.01%	93.15	0.01%
H 股股东合计	139,182.72	15.63%	350,575.98	20.62%	350,575.98	19.89%

股东名称	本次换股实施前		本次换股实施后 (不考虑募集配套资金)		募集资金发行后(以募集配套资金总额上限测算)	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
国际集团及其一致行动人	27,600.00	3.10%	27,600.00	1.62%	27,600.00	1.57%
其中: 国资公司	15,200.00	1.71%	15,200.00	0.89%	15,200.00	0.86%
国际集团	12,400.00	1.39%	12,400.00	0.73%	12,400.00	0.70%
国际集团及其一致行动人小计	297,032.55	33.36%	297,032.55	17.47%	359,649.95	20.40%
总计	890,373.06	100.00%	1,700,353.46	100.00%	1,762,970.87	100.00%

注: 本次换股吸收合并前的股权结构为国泰君安截至 2024 年 9 月 30 日情况; 上述测算未考虑收购请求权影响。

(三) 本次交易对存续公司主要财务指标的影响

根据国泰君安经审计的 2023 年度财务报告、未经审计或审阅的 2024 年 1-9 月财务报表, 以及经毕马威审阅的备考合并财务报表, 在不考虑募集配套资金的情况下, 本次交易对存续公司主要财务指标的影响如下:

单位: 亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/ 2024 年 1-9 月		2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	交易前 (实际)	交易后 (备考)
资产总额	9,319.48	16,223.83	9,254.02	16,761.56
负债总额	7,589.77	12,809.00	7,520.24	13,287.00
所有者权益	1,729.71	3,414.82	1,733.78	3,474.56
归属于母公司所有者权益	1,664.80	3,266.76	1,669.69	3,293.07
每股净资产(元/股)	17.02	18.38	16.51	18.22
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%
营业总收入	290.01	416.11	361.41	590.56
营业总支出	169.05	289.81	239.64	452.68
利润总额	121.07	126.64	121.48	138.74
归属于母公司所有者的净利润	95.23	86.58	93.74	106.76
基本每股收益(元/股)	1.01	0.48	0.98	0.59

本次交易后, 存续公司的资产总额、归属于母公司所有者权益、每股净资产、营业收入等指标均较交易前有一定幅度的增加, 其业务规模、经营能力和抗风险

能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

（四）本次交易不会导致存续公司不具备 A 股股票上市条件

本次交易完成后，国泰君安股本总额超过 4 亿股，社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%，不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

1、本次交易已经国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第六届董事会第二十九次临时会议，以及第六届监事会第六次临时会议、第六届监事会第七次临时会议审议通过；

2、本次交易已经海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第八届董事会第十五次会议（临时会议），以及第八届监事会第八次会议（临时会议）、第八届监事会第十次会议（临时会议）审议通过；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书；

4、本次交易已取得上海市国资委关于国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金有关事项的批复。

（二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；

2、本次交易尚需海通证券股东大会、A 股类别股东会及 H 股类别股东会分别审议通过；

3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安 H 股在香港联交所上市及允许交易的批准；

4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；

5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；

6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

本次交易能否取得上述批准、核准、注册或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。合并双方将及时公布本次重组的进展情况，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方作出的重要承诺

(一) 国泰君安及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国泰君安	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于不存在不得向特定对象发行股份情形的承诺函	<p>截至本承诺出具日，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形：</p> <p>1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；</p> <p>2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对公司的重大不利影响尚未消除；</p> <p>3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>4、公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；</p> <p>5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；</p> <p>6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。</p>
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	截至本说明出具之日，本公司未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；本公司最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或者刑事处罚；本公司不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。</p> <p>公司不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>因此，公司不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>
国泰君安董事、监事及高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。
	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函	1、承诺人承诺自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间无股份减持计划，本承诺人将不以其他方式减持所持有的国泰君安股份（如有）。 2、若国泰君安自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则本承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。 3、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归国泰君安所有，并承担相应的法律责任。
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	截至本说明出具之日，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；承诺人最近三年内不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚；承诺人最近一年内不存在受到证券交易所公开谴责的情形；承诺人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	截至本说明出具日，承诺人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。 承诺人不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 因此，承诺人不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
	关于摊薄即期回报填补措施的承诺函	1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益； 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 3、对本人的职务消费行为进行约束； 4、不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动； 5、全力促使由董事会或薪酬考核与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、若公司后续推出股权激励政策，全力促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 7、自本承诺出具日至公司本次交易实施完毕前，若监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门新的监管规定时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人作出的相关承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的赔偿责任。

（二）国泰君安控股股东及一致行动人作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
国资公司	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证，如就本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司承诺将暂停转让在国泰君安拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或相关投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于股份锁定的承诺函	<p>1、本公司认购的本次募集配套资金发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。上述锁定期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的规定、规则办理。本次交易完成后，因国泰君安送股、转增股本等原因而增加的国泰君安股份，亦按照前述安排予以锁定。</p> <p>2、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让本公司在国泰君安拥有权益的股份。</p> <p>3、若本公司基于本次交易取得股份的限售期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司将根据证券监管机构的意见进行相应调整。</p>
	关于认购配套募集资金发行股份的承诺函	<p>1、本公司资产状况良好，不存在会对按时、足额缴纳本次募集配套资金的认购款产生不利影响的情况。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>2、本公司参与认购的资金均为自有资金，不存在以委托资金等非自有资金入股的情形，不存在对外募集、代持、分级收益等结构化安排或者直接间接使用国泰君安及其关联方（本公司及本公司一致行动人除外）资金的情形，不存在国泰君安及其主要股东（本公司及本公司一致行动人除外）直接或通过其利益相关方向本公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形，资金来源合法合规。</p> <p>3、如出现因违反本承诺函项下承诺而给国泰君安或其他股东造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>本次交易完成后，本公司作为国泰君安的控股股东将按照法律、法规及国泰君安公司章程依法行使股东权利，不利用本公司控股股东身份影响国泰君安的独立性，保持国泰君安在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：</p> <p>（一）保证国泰君安资产独立完整</p> <p>1、保证国泰君安与本公司及本公司下属企业之间产权关系明确，国泰君安具有独立完整的资产。</p> <p>2、保证国泰君安的住所独立于本公司。</p> <p>3、保证国泰君安不存在资金、资产被本公司及本公司下属企业以任何方式违法违规占用的情形。</p> <p>4、保证不以国泰君安的资产为本公司及本公司下属企业的债务违规提供担保。</p> <p>（二）保证国泰君安人员独立</p> <p>1、本公司保证国泰君安的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本公司及本公司下属企业。</p> <p>2、本公司承诺与国泰君安保持人员独立，本公司与国泰君安的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，国泰君安的高级管理人员不会在本公司及本公司下属企事业单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企事业单位领薪。</p> <p>3、本公司不非法干预国泰君安董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>（三）保证国泰君安的财务独立</p> <p>1、保证支持国泰君安具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证支持国泰君安建设规范、独立的财务会计制度。</p> <p>3、保证支持国泰君安独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。</p> <p>4、保证国泰君安的财务人员不在本公司及本公司下属企事业单位兼职。</p> <p>5、保证支持国泰君安能够独立作出财务决策，本公司不非法干预国泰君安的资金使用。</p> <p>6、保证支持国泰君安依法独立纳税。</p> <p>（四）保证国泰君安业务独立</p> <p>1、本公司承诺与本次交易完成后的国泰君安保持业务独立，不存在且不发生显失公平的关联交易。</p> <p>2、保证支持国泰君安拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>3、保证本公司除行使法定权利之外，不对国泰君安的业务活动进行非法干预。</p> <p>（五）保证国泰君安机构独立</p> <p>1、保证支持国泰君安拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>2、保证国泰君安办公机构和生产经营场所与本公司分开。</p> <p>3、保证国泰君安董事会、监事会以及各职能部门独立运作、不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。</p>
	关于规范关联交易相关事项的承诺函	<p>1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的交易。</p> <p>2、对于本公司有合理原因而发生的交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定配合国泰君安履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属公司进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的交易进行表决时，履行所涉及的关联交易回避表决义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资金的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。</p> <p>5、本公司有关规范交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的交易的义务。</p> <p>6、本承诺于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。</p>
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。</p> <p>2、本次吸收合并后，本公司作为国泰君安控股股东期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。</p> <p>上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的控股股东之日终止。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于国泰君安证券股份有限公司应对摊薄即期回报填补措施的承诺函	<p>1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、本公司承诺切实履行本公司作出的相关承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。</p>
国资公司董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或相关投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
国资公司及其董事、监事、高级管理人员	关于守法及诚信情况的说明	<p>1、最近五年内，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>2、最近五年内，承诺人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，最近十二个月内，承诺人不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为，亦不存在其他不良记录。</p> <p>3、截至本说明出具之日，承诺人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关生效裁判的情况。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，涉及违规行为的主体将依法承担相应的法律责任。</p> <p>因此，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在其他依据法律法规不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
国际集团	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证，如就本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司承诺将暂停转让在国泰君安拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>本次交易完成后，本公司作为国泰君安的实际控制人将按照法律、法规及国泰君安公司章程依法行使股东权利，不利用本公司实际控制人身份影响国泰君安的独立性，保持国泰君安在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>(一) 保证国泰君安资产独立完整</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、保证国泰君安与本公司及本公司下属企业之间产权关系明确，国泰君安具有独立完整的资产。 2、保证国泰君安的住所独立于本公司。 3、保证国泰君安不存在资金、资产被本公司及本公司下属企业以任何方式违法违规占用的情形。 4、保证不以国泰君安的资产为本公司及本公司下属企业的债务违规提供担保。 <p>(二) 保证国泰君安人员独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、本公司保证国泰君安的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本公司及本公司下属企业。 2、本公司承诺与国泰君安保持人员独立，本公司与国泰君安的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，国泰君安的高级管理人员不会在本公司及本公司下属企事业单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企事业单位领薪。 3、本公司不非法干预国泰君安董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。 <p>(三) 保证国泰君安的财务独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、保证支持国泰君安具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、保证支持国泰君安建设规范、独立的财务会计制度。 3、保证支持国泰君安独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。 4、保证国泰君安的财务人员不在本公司及本公司下属企事业单位兼职。 5、保证国泰君安能够独立作出财务决策，本公司不干预国泰君安的资金使用。 6、保证支持国泰君安依法独立纳税。 <p>(四) 保证国泰君安业务独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、本公司承诺与本次交易完成后的国泰君安保持业务独立，不存在且不发生显失公平的关联交易。 2、保证支持国泰君安拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。 3、保证本公司除行使法定权利之外，不对国泰君安的业务活动进行干预。 <p>(五) 保证国泰君安机构独立</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、保证支持国泰君安拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。 2、保证国泰君安办公机构和生产经营场所与本公司分开。 3、保证国泰君安董事会、监事会以及各职能部门独立运作，不存在与本公司职能部门之间的从属关系。 <p>本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。</p>
	关于规范关联交易的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> 1、本次交易完成后，本公司承诺持续规范与国泰君安及其下属公司之间的关联交易。

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>2、对于本公司有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国泰君安及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国泰君安公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国泰君安及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本公司不以与市场价格相比显失公允的条件与国泰君安及其下属企业进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国泰君安及国泰君安其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、本公司将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国泰君安公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本公司承诺杜绝一切非法占用国泰君安的资产、资金的行为，在任何情况下，不要求国泰君安违规向本公司提供任何形式的担保。</p> <p>5、本公司有关规范关联交易的承诺，同样适用于本公司控制的其他企业（国泰君安及其子公司除外），本公司将在合法权限范围内督促本公司控制的其他企业履行规范与国泰君安之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。</p> <p>6、本承诺于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效。如因本公司未履行本承诺而给国泰君安造成损失的，本公司将依法承担责任。</p>
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。</p> <p>2、本次吸收合并后，本公司作为国泰君安实际控制人期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。</p> <p>上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券A股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的A股股份登记于海通证券A股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券H股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的H股股份登记于海通证券H股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的实际控制人之日终止。</p>
	关于国泰君安证券股份有限公司应对摊薄即期回报填补措施的承诺函	<p>1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、本公司承诺切实履行本公司作出的相关承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于向国泰君安证券股份有限公司异议股东提供收购请求权的承诺函	<p>1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使收购请求权的条件，并根据国泰君安届时公告的收购请求权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的国泰君安 A 股异议股东，本公司将按照《合并协议》约定的收购请求权价格及届时公布的收购请求权实施方案，无条件受让其申报行使收购请求权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东收购请求权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在收购请求权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司有权依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>
	关于守法及诚信情况的说明	<p>1、最近五年内，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>2、最近五年内，承诺人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，最近十二个月内，承诺人不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为，亦不存在其他不良记录。</p> <p>3、截至本说明出具之日，承诺人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p>
国际集团董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

承诺主体	承诺类型	主要内容
		<p>3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在国泰君安拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交国泰君安董事会，由国泰君安董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权国泰君安董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；国泰君安董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
国际集团及其董事、监事、高级管理人员	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>截至本说明出具日，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关生效裁判的情况。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，涉及违规行为的主体将依法承担相应的法律责任。</p> <p>因此，公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>公司及公司全体董事、监事、高级管理人员不存在其他依据法律法规不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
国际集团、国资公司、上海上国投资管理有限公司、上海国际集团资产管理有限公司、上海国际集团资产管理有限公司	关于本次交易的原则性意见及股份减持计划的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> 1、本公司原则同意本次交易； 2、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的国泰君安股份，亦无任何减持国泰君安股份的计划； 3、如出现因违反上述承诺而给国泰君安或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

承诺主体	承诺类型	主要内容
国际集团 (香港)	关于向国泰君安证券股份有限公司异议股东提供收购请求权的承诺函	<p>1、在本次合并中，对符合《合并协议》约定的行使收购请求权的条件，并根据国泰君安届时公告的收购请求权实施相关公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的国泰君安 H 股异议股东，本公司将按照《合并协议》约定的收购请求权价格及届时公布的收购请求权实施方案，无条件受让其申报行使收购请求权的股份，自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求，履行作为异议股东收购请求权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定，亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在收购请求权方案实施完成前，中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定，或对本承诺函提出任何修改意见，本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整（如适用）。</p>

(三) 海通证券及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
海通证券	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、公司对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于守法及重大诉讼仲裁情况的说明	<p>1、截至本说明出具之日，本公司未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；本公司最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或者刑事处罚。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本公司不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重	截至本说明出具之日，公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法

承诺主体	承诺类型	主要内容
	组情形的说明	追究刑事责任且相关裁判生效的情况。 公司不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 因此，公司不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
海通证券董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	1、承诺人为本次交易出具的说明、承诺及所提供、披露的信息均为真实、准确和完整的，信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、承诺人向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、承诺人保证，如就本次交易所提供或披露的信息因涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让各自在海通证券拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交海通证券董事会，由海通证券董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权海通证券董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；海通证券董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 4、承诺人对为本次交易所提供或披露信息以及申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。
	关于本次交易期间股份减持计划的承诺函	1、承诺人承诺自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间无股份减持计划，本承诺人将不以其他任何方式减持所持有的海通证券股份（如有）。 2、若海通证券自本承诺函签署之日起至本次交易完成期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。 3、如违反上述承诺，承诺人减持股份的收益归海通证券所有，并承担相应的法律责任。
	关于守法情况的说明	1、截至本说明出具之日，承诺人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；最近三年内不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚。 2、截至本说明出具之日，承诺人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

承诺主体	承诺类型	主要内容
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	截至本说明出具日，承诺人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚决定或者司法机关依法追究刑事责任且相关裁判生效的情况。 承诺人不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 因此，承诺人不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

(四) 海通证券第一大股东及一致行动人作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
	股份减持计划的承诺函	1、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的海通证券股份，亦无任何减持海通证券股份的计划； 2、如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
国盛集团	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	1、本公司为本次交易出具的说明、承诺及所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、本公司向为本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 3、本公司保证在本次交易期间，将按照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 4、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。
上海国盛集团资产管理有限公司	股份减持计划的承诺函	1、自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间，本公司将不以任何方式减持所持有的海通证券股份，亦无任何减持海通证券股份的计划； 2、如出现因违反上述承诺而给海通证券或投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

(五) 海通证券现金选择权提供方作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
太平人寿保险有限公司(受托机构为太平资产管理有限公司和太平资产管理(香港)有限公司)	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	<p>1、在本次合并中,对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件,并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序,成功申报行使现金选择权的海通证券 A 股和 H 股异议股东,本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案,无条件受让其申报行使现金选择权的股份,自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求,履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定,亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在现金选择权方案实施完成前,中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定,或对本承诺函提出任何修改意见,本公司将依据相关规定或监管意见在不违反内部决策的前提下就本承诺函做出调整(如适用)。</p>
中银证券	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	<p>1、在本次合并中,对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件,并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序,成功申报行使现金选择权的海通证券 A 股异议股东,本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案,无条件受让其申报行使现金选择权的股份,自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求,履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定,亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在现金选择权方案实施完成前,中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定,或对本承诺函提出任何修改意见,本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整(如适用)。</p>
中银国际亚洲有限公司	关于向海通证券股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺函	<p>1、在本次合并中,对符合《合并协议》约定的行使现金选择权的条件,并根据海通证券届时公告的现金选择权实施相关公告所规定的程序,成功申报行使现金选择权的海通证券 H 股异议股东,本公司将按照届时公布的现金选择权实施方案,无条件受让其申报行使现金选择权的股份,自行安排资金并向其支付现金对价。</p> <p>2、本公司将根据法律、法规、规章及其他规范性文件要求,履行作为异议股东现金选择权提供方的相关义务。</p> <p>3、本公司作出以上承诺不违反法律法规和本公司章程的规定,亦不存在与本公司承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。</p> <p>4、如在现金选择权方案实施完成前,中国证券监督管理委员会、上海证券交易所或其他有权部门发布并实施新的规定,或对本承诺函提出任何修改意见,本公司将依据相关规定或监管意见就本承诺函做出调整(如适用)。</p>

第二节 吸收合并方基本情况

一、吸收合并方概况

公司名称	国泰君安证券股份有限公司
公司英文名称	Guotai Junan Securities Co.,Ltd.
股票简称	国泰君安（A股、H股）
证券代码	601211.SH、02611.HK
上市交易所	上海证券交易所、香港联合交易所有限公司
成立日期	1999年8月18日
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
注册地址的邮政编码	200120
通讯地址	上海市静安区南京西路768号
通讯地址的邮政编码	200041
注册资本	人民币890,373.0620万元
法定代表人	朱健
统一社会信用代码	9131000063159284XQ
联系电话	021-38676798
传真	021-38670798
电子信箱	dshbgs@gtjas.com
经营范围	许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、吸收合并方历史沿革

（一）设立及重要股本变动

国泰君安主要历史沿革事件如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1999年8月	国泰君安设立	国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司合并设立国泰君安，注册资本37.27亿元。
2	2001年12月	分立	国泰君安派生分立，国泰君安作为存续公司注册资本变更为37亿元。
3	2006年1月	增资扩股	注册资本增至47亿元。
4	2012年3月	增资扩股	注册资本增至61亿元。

序号	发生时间	事件	基本情况
5	2015年6月	首次公开发行 A 股股票并上市	国泰君安在上交所挂牌上市，注册资本增至 76.25 亿元。
6	2017年4月	公开发行 H 股股票并于香港联交所上市	国泰君安在香港联交所挂牌上市，超额配售权获行使后注册资本增至 87.14 亿元。
7	2019年4月	H 股配售	注册资本增至 89.08 亿元。

1、1999 年设立

1999 年 8 月，经中国证监会批准，国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司合并，国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司的股东及其他投资者共同发起设立国泰君安，注册资本 372,718.0000 万元。

2、2001 年分立

2001 年 12 月，经中国证监会批准，国泰君安采取派生分立的方式分立而成两个具有独立法人资格的公司，国泰君安作为该次分立的存续公司拥有及承担与证券业务有关的资产、业务及与该等资产和业务相关的负债，注册资本变更为 370,000.0000 万元。

3、2006 年增资扩股

2006 年 1 月，经中国证监会批准，国泰君安向中央汇金投资有限责任公司增发 10 亿股股份，注册资本变更为 470,000.0000 万元。

4、2012 年增资扩股

2012 年 3 月，经中国证监会上海监管局核准，国泰君安增资 14 亿股股份，注册资本变更为 610,000.0000 万元。

5、2015 年境内首次公开发行股票并上市

2015 年 6 月，经中国证监会核准，国泰君安首次公开发行 15.25 亿股 A 股股票，并于 2015 年 6 月 26 日在上交所上市，注册资本变更为 762,500.0000 万元。

6、2017 年公开发行 H 股股票并于香港联交所上市

2017 年 4 月，经中国证监会核准及香港联交所批准，国泰君安发行 10.4 亿

股 H 股并于 2017 年 4 月 11 日在香港联交所上市，2017 年 5 月国泰君安在超额配售权获行使后发行 0.489338 亿股 H 股，注册资本变更为 871,393.3800 万元。

7、2019 年配售新 H 股

2019 年 4 月，经中国证监会核准，国泰君安根据一般性授权完成配售新 H 股 1.94 亿股，注册资本变更为 890,794.7954 万元。

8、其他股本变动情况

2017 年 7 月，经中国证监会核准，国泰君安发行 7,000 万张 A 股可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 70 亿元。该部分可转债已于 2023 年 7 月 7 日到期兑付摘牌，累计转股数为 611,763 股。

2020 年 8 月 12 日，国泰君安 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《国泰君安证券股份有限公司 A 股限制性股票激励计划及其摘要的议案》等议案，国泰君安向激励对象授予不超过 8,900 万股 A 股限制性股票，标的股票来源为国泰君安从二级市场回购的国泰君安 A 股普通股股票，同时约定了对限制性股票回购注销的条款。

截至本报告签署日，国泰君安的注册资本为 890,373.0620 万元。

(二) 最近三年重大资产重组情况

国泰君安最近三年未发生重大资产重组事项。

三、吸收合并方产权控制情况

(一) 国泰君安股本结构及前十大股东情况

截至 2024 年 9 月 30 日，国泰君安前十大股东的持股情况如下表所示：

单位：股			
序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	上海国有资产经营有限公司（注 1）	1,900,963,748	21.35%
2	香港中央结算（代理人）有限公司（注 2）	1,391,608,370	15.63%
3	上海国际集团有限公司（注 3）	682,215,791	7.66%
4	深圳市投资控股有限公司	609,428,357	6.84%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
5	中国证券金融股份有限公司	260,547,316	2.93%
6	上海城投（集团）有限公司	246,566,512	2.77%
7	香港中央结算有限公司（注 4）	220,485,922	2.48%
8	深圳能源集团股份有限公司	154,455,909	1.73%
9	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	92,420,860	1.04%
10	中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	76,193,580	0.86%

注 1：上表中，国资公司的持股数量仅为其持有的国泰君安 A 股股数，国资公司另持有国泰君安 152,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为国泰君安非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 3：上表中，国际集团的持股数量仅为其持有的国泰君安 A 股股数，国际集团另持有国泰君安 124,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

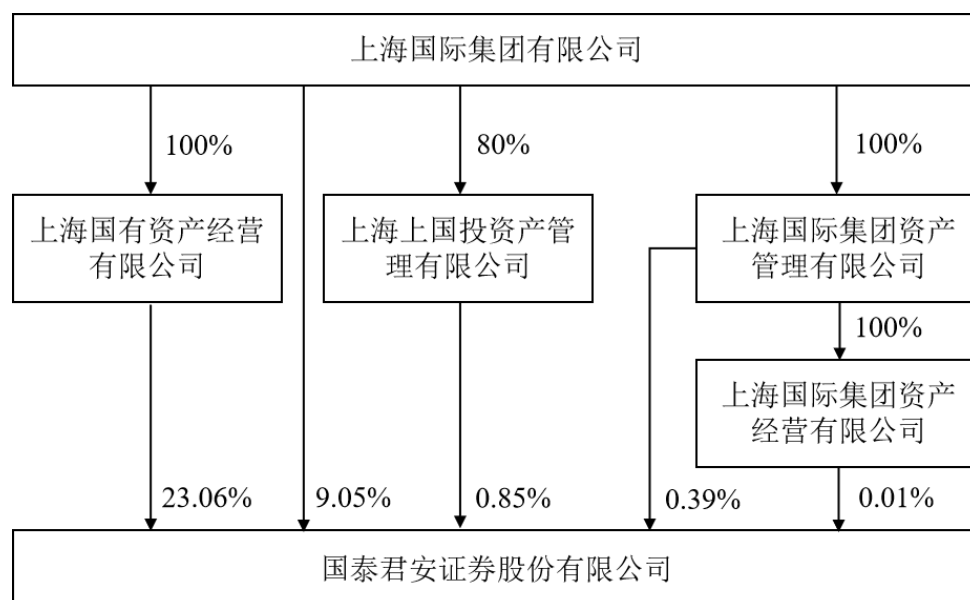
注 4：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有国泰君安 A 股股份的名义持有人。

（二）最近三十六个月控制权变动情况

截至本报告签署日，国泰君安控股股东为国资公司，实际控制人为国际集团，最近三十六个月内未发生控制权变更的情形。

（三）股权控制关系

截至本报告签署日，国泰君安的股权控制关系如下图所示：



截至本报告签署日，国资公司持有国泰君安 23.06%的股权，为国泰君安的控股股东，国际集团合计控制国泰君安 33.36%的股权，为国泰君安的实际控制

人。

（四）控股股东及实际控制人基本情况

1、国泰君安控股股东基本情况

截至本报告签署日，国泰君安的控股股东为国资公司，其基本信息如下：

公司名称	上海国有资产经营有限公司
统一社会信用代码	91310000631604599A
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	1999年9月24日
注册资本	550,000.00 万元人民币
法定代表人	管蔚
注册地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
通讯地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
邮政编码	200030
经营范围	实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营，资本运作业务相关的担保。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2、国泰君安实际控制人基本情况

截至本报告签署日，国泰君安的实际控制人为国际集团，国际集团基本情况如下：

公司名称	上海国际集团有限公司
统一社会信用代码	91310000631757739E
企业性质	有限责任公司（国有独资）
成立日期	2000年4月20日
注册资本	3,000,000 万元人民币
法定代表人	俞北华
注册地址	上海市静安区威海路511号
通讯地址	上海市静安区威海路511号
邮政编码	200041
经营范围	以金融为主、非金融为辅的投资，资本运作与资产管理，金融研究，社会经济咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（五）本次交易对股权控制结构的影响

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

四、主营业务发展情况

（一）主营业务发展情况

国泰君安以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块。根据定期报告披露数据，国泰君安 2021 年度、2022 年度、2023 年度各主要业务板块营业收入情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	97.55	26.99%	113.54	32.01%	137.15	32.03%
投资银行业务	35.18	9.73%	40.72	11.48%	36.16	8.45%
机构与交易业务	149.30	41.31%	155.72	43.90%	202.58	47.31%
投资管理业务	47.47	13.14%	23.87	6.73%	21.62	5.05%
国际业务	21.63	5.99%	13.96	3.94%	25.79	6.02%
其他	10.28	2.84%	6.90	1.94%	4.87	1.14%
合计	361.41	100.00%	354.71	100.00%	428.17	100.00%

以业务分部进行分类，国泰君安营业收入主要来自财富管理业务分部、投资银行业务分部、机构与交易业务分部、投资管理业务分部以及国际业务分部。其中，2021 年度、2022 年度、2023 年度，财富管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 32.03%、32.01%、26.99%，机构与交易业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 47.31%、43.90%、41.31%，上述业务是国泰君安收入的主要贡献来源。综上，最近三年国泰君安主营业务未发生重大变化。

1、财富管理业务

国泰君安财富管理业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、融资融券、股票质押、约定购回等服务。近年来，国泰君安持续推进财富管

理业务专业能力建设，加快向买方投顾转型，高质量拓客取得积极进展，金融产品配置和买方投顾服务的竞争力持续提升。2021年至2023年，国泰君安在股票、证券投资基金、债券等领域开展的证券经纪业务规模由700,704亿元增长至809,189亿元，年均复合增长率为7.46%；代销金融产品月均保有规模由1,836亿元增长至2,423亿元，年均复合增长率为14.88%。

2、投资银行业务

国泰君安投资银行业务主要为企业客户提供股权和债券发行承销、企业改制重组、收购兼并、资产证券化、股权激励计划设计等全方位的综合投资银行服务。近年来，国泰君安投资银行业务深入推进事业部制改革，持续打造“产业投行、综合投行、数字投行”；深耕产业、产品和区域，积极服务科技创新和绿色发展，稳步提升产业服务能力，推动重点产品市场份额显著提升，持续巩固重点区域竞争力；围绕企业客户全生命周期需求，协同推进企业客户服务体系建设；完善投行数智平台，持续深化数字化转型。2023年度，国泰君安证券主承销额（不含地方政府债）为8,524.49亿元，同比增长18.8%。

3、机构与交易业务

国泰君安机构与交易业务主要由研究、机构经纪、交易投资以及股权投资等业务组成。近年来，国泰君安机构与交易业务持续打造“产投研销一体化的综合金融服务商”，积极发展客需业务，坚定向低风险、非方向转型，稳步推动权益、FICC、跨境以及做市业务发展，提升对重点客户综合服务力度，交易定价能力和客户服务能力不断增强。2021至2023年末，国泰君安活跃机构客户数量由4.6万户增长至5.8万户，年均复合增长率为12.29%。

4、投资管理业务

国泰君安投资管理业务主要包括为机构、企业和个人等客户提供资产管理和基金管理服务，主要通过国泰君安资管、国泰君安创新投、华安基金等主体开展相关业务。近年来，国泰君安投资管理业务稳步夯实主动管理核心能力，管理资产规模稳步增长。截至2023年末，国泰君安资管的管理资产规模为5,430.92亿元，同比增长25.32%；国泰君安创新投的管理基金累计实际出资额为407.90亿元，同比增长2.01%；华安基金的资产管理规模为6,752.92亿元，同比增长8.80%。

5、国际业务

国泰君安国际业务在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。近年来，国泰君安国际业务持续推进跨境一体化和海外布局，优化资产质量，加强风险防范，跨境协作能力不断增强。

近年来，国泰君安荣获多项荣誉及奖项，包括国务院国资委颁发的“国有企业公司治理示范企业”、上交所颁发的“服务国家战略优秀承销商”“公司债券优秀承销商”、深交所颁发的“固定收益创新产品优秀中介机构”“优秀公司债券承销商”、中国证券报颁发的“金牛证券公司”“金牛基金公司”、金融时报颁发的“年度最佳服务国家战略证券公司”、新财富颁发的“本土最佳投行”“最佳股权承销投行”等各类殊荣。此外，国泰君安已连续 17 年获得中国证监会 A 类 AA 级分类评价，持续入选证券公司“白名单”，连续 4 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

（二）核心竞争力

在长期的发展历程中，国泰君安逐步形成综合服务平台、领先数字科技、稳健合规文化三大核心竞争优势，对国泰君安的长期持续稳健发展发挥了不可替代的支柱性作用。

1、综合服务平台

国泰君安牌照齐备、业务全面、布局全国、辐射海外，主营业务均居行业前列，综合服务能力强。自合并设立以来，国泰君安始终坚持综合服务理念、为客户提供综合化服务，近年来竞争能级持续跃升、经营业绩保持领先、行业地位不断巩固。国泰君安深入推进综合化服务，统筹设立零售、机构及企业三大客户协同发展委员会和跨境业务协同发展委员会，优化完善协同展业的配套保障机制，明确打造“综合服务平台”的目标、方法和任务，推动“横跨条线、纵贯总分、打通境内外”的协同协作，总分子之间、各业务条线之间协同协作更加紧密，综合金融服务平台优势日益凸显。

2、领先数字科技

国泰君安高度重视对科技的战略性投入，持续推进自主金融科技创新，是金融科技在证券行业应用的先行者，信息技术投入始终位居行业前列。近年来，国泰君安在业内首次创造性地提出打造“SMART 投行”的全面数字化转型愿景及“开放证券”生态化发展理念，先后启动集团经营管理驾驶舱、跨界金融科技实验室、新一代信创分布式核心交易系统等项目建设，引领行业数字科技发展。稳步推进道合销售通、多空收益互换系统、券源通以及投行数智平台等重点项目建设，持续优化以君弘 APP 为核心的数字化财富管理平台和以道合 APP 为核心的机构、企业客户综合服务平台，正式发布“灵犀布道”“国芯证道”大模型及应用成果，数字科技的持续投入对增强客户体验、推动业务发展、提升管理能力的支撑作用日益显现。至今累计获得省部级以上科技奖 34 项，获奖等级、数量均居行业首位。

3、稳健合规文化

国泰君安坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。自成立以来，国泰君安坚守稳健合规的经营价值观、坚持稳健合规的企业文化，建立了全面有效的风险管理和内部控制体系，通过完善的风险管理制度、科学的风险管理模式和方法、先进的风险管理手段准确识别和有效管理风险，推动了公司长期持续全面发展。近年来，国泰君安进一步优化风控合规机制，加强风险数据采集与治理，强化重点部位风险管控，完善问责制度体系，合规风控能力持续提升。迄今，国泰君安连续 17 年获评中国证监会 A 类 AA 级分类评价，连续 4 年获得行业文化建设实践评估最高评级。

五、最近三年及一期主要财务指标

根据国泰君安最近三年经审计财务数据及 2024 年第三季度报告（未经审计），国泰君安最近三年及一期主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元				
项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总额	9,319.48	9,254.02	8,607.08	7,912.73
负债总额	7,589.77	7,520.24	6,968.62	6,406.36

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
所有者权益	1,729.71	1,733.78	1,638.45	1,506.37
归属于母公司所有者权益	1,664.80	1,669.69	1,577.18	1,471.24

(二) 合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
营业总收入	290.01	361.41	354.71	428.17
营业总支出	169.05	239.64	211.88	235.37
利润总额	121.07	121.48	141.40	191.12
归属于母公司所有者的净利润	95.23	93.74	115.09	150.13

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	358.18	72.04	507.32	103.66
投资活动产生的现金流量净额	106.90	-262.60	-115.16	-337.17
筹资活动产生的现金流量净额	-301.31	59.43	-346.35	284.40
现金及现金等价物净增加额	162.35	-128.17	63.63	45.48

(四) 主要财务指标

国泰君安最近三年及一期的每股收益和净资产收益率指标如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
基本每股收益（元/股）	1.01	0.98	1.25	1.65
加权平均净资产收益率（%）	5.97	6.02	7.88	11.05

六、国泰君安及其相关方的合法合规性、诚信情况

截至本报告签署日，国泰君安及现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，最近三年内不存在影响本次交易的重大行政处罚或刑事处罚，最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为的情形。

第三节 被吸收合并方基本情况

一、被吸收合并方概况

公司名称	海通证券股份有限公司
公司英文名称	Haitong Securities Co., Ltd.
股票简称	海通证券（A股、H股）
证券代码	600837.SH、06837.HK
上市交易所	上海证券交易所、香港联合交易所有限公司
成立日期	1988年8月30日 ¹
注册地址	上海市广东路689号
注册地址的邮政编码	200001
通讯地址	上海市黄浦区中山南路888号海通外滩金融广场
通讯地址的邮政编码	200011
注册资本	人民币1,306,420.0000万元
法定代表人	周杰
统一社会信用代码	9131000013220921X6
联系电话	021-23180000
传真	021-63410627
电子信箱	dshbgs@haitong.com
经营范围	证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、被吸收合并方历史沿革

（一）设立及重要股本变动

海通证券主要历史沿革事件如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1988年8月	海通证券前身设立	海通证券前身设立，注册资本0.10亿元。

¹ 2007年上海市都市农商社股份有限公司（以下简称“都市股份”）吸收合并原海通证券的全部业务并更名为海通证券股份有限公司。海通证券现持有的《营业执照》设立日期为1993年2月2日，该日期为都市股份的成立时间。

序号	发生时间	事件	基本情况
2	1991年11月	增资	注册资本增至0.35亿元。
3	1994年9月	改制	上海海通证券公司改制为海通证券有限公司，注册资本10亿元。
4	2000年12月	增资	注册资本增至37.47亿元。
5	2002年1月	变更为股份有限公司	整体变更为股份有限公司，海通证券有限公司更名为“海通证券股份有限公司”，注册资本为40.06亿元。
6	2002年11月	增资扩股	注册资本增至87.34亿元。
7	2007年7月	上市公司都市股份吸收合并海通证券	吸收合并完成后，原上市公司更名为海通证券股份有限公司，注册资本33.89亿元。海通证券在上交所上市。
8	2007年11月	A股非公开发行	注册资本增至41.14亿元。
9	2008年5月	派送股票股利及转增股本	注册资本增至82.28亿元。
10	2012年5月	公开发行H股股票并于香港联交所上市	海通证券在香港联交所挂牌上市，超额配售权获行使后注册资本增至95.85亿元。
11	2015年5月	H股增发	注册资本增至115.02亿元。
12	2020年8月	A股非公开发行	注册资本增至130.64亿元。

1、1988年海通证券前身设立

1988年8月，经中国人民银行批准，海通证券前身上海海通证券公司由交通银行上海分行出资设立，注册资本1,000.0000万元。

2、1991年增资

1991年11月，经中国人民银行批准，上海海通证券公司完成增资，注册资本变更为3,500.0000万元。

3、1994年改制

1994年9月，经中国人民银行批准，上海海通证券公司改制为海通证券有限公司，注册资本为100,000.0000万元。

4、2000年增资

2000年12月，经中国证监会批准，海通证券有限公司完成增资，注册资本变更为374,692.8000万元。

5、2002年变更为股份有限公司

2002年1月，经中国证监会批准，海通证券有限公司整体变更为股份有限公司，并更名为“海通证券股份有限公司”（以下简称“原海通证券”），注册资本为400,609.3000万元。

6、2002年增资扩股

2002年11月，经中国证监会批准，原海通证券完成增资扩股，注册资本变更为873,443.8870万元。

7、2007年都市股份吸收合并原海通证券，海通证券实现在上交所上市

2007年7月，经中国证监会核准，上市公司都市股份将全部资产与负债出售予其控股股东光明食品（集团）有限公司，同时吸收合并原海通证券。吸收合并完成后，原上市公司“都市股份”更名为“海通证券股份有限公司”，注册资本为338,927.2910万元。

8、2007年A股非公开发行

2007年11月，经中国证监会核准，海通证券非公开发行7.2463768亿股A股股票，注册资本变更为411,391.0590万元。

9、2008年派送股票股利及转增股本

2008年5月，经海通证券2007年度股东大会审议通过，海通证券向全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税）、派送股票股利3股（含税），以资本公积向全体股东每10股转增7股。本次派送股票股利和资本公积转增股本后，海通证券注册资本变更为822,782.1180万元。

10、2012年公开发行H股股票并于香港联交所上市

2012年4月，经中国证监会核准及香港联交所批准，海通证券发行12.294亿股H股并在香港联交所上市，2012年5月海通证券在超额配售权获行使后发行1.275亿股H股，注册资本变更为958,472.1180万元。

11、2015年H股增发

2015年5月，经中国证监会核准及香港联交所批准，海通证券增发19.1697882亿股H股股票，注册资本变更为1,150,170.0000万元。

12、2020年A股非公开发行

2020年8月，经中国证监会核准，海通证券非公开发行15.625亿股A股股票，注册资本变更为1,306,420.0000万元。

截至本报告签署日，除上述股本变化外，海通证券的注册资本未发生变化。

（二）海通证券最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况及重大资产重组情况

截至本报告签署日，海通证券最近三年未发生增资、减资、改制与重大股权转让情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

三、产权控制情况

（一）海通证券股本结构及前十大股东情况

截至2024年9月30日，海通证券前十大股东的持股情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	香港中央结算（代理人）有限公司（注1）	3,409,058,956	26.09%
2	上海国盛（集团）有限公司（注2）	862,489,059	6.60%
3	上海海烟投资管理有限公司	635,084,623	4.86%
4	光明食品（集团）有限公司	480,275,000	3.68%
5	上海电气控股集团有限公司（注2）	344,546,418	2.64%
6	申能（集团）有限公司	322,162,086	2.47%
7	香港中央结算有限公司（注3）	272,465,648	2.09%
8	中国证券金融股份有限公司	258,104,024	1.98%
9	上海国盛集团资产有限公司（注2）	238,382,008	1.82%
10	上海久事（集团）有限公司	235,247,280	1.80%

注1：香港中央结算（代理人）有限公司为海通证券非登记H股股东所持股份的名义持有人。

注2：上表中的上海国盛（集团）有限公司及其全资子公司上海国盛集团资产有限公司持有海通证券A股和H股共计135,632.75万股，占海通证券总股本的10.38%；上表中的上海电气控股集团有限公司持有海通证券A股和H股共计64,720.88万股，占海通证券总股本的4.95%。

注3：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有海通证券A股股份的名义持有人。

（二）最近三十六个月控制权变动情况

截至本报告签署日，海通证券无控股股东且无实际控制人，最近三十六个月内未发生控制权变更的情形。

（三）第一大股东及其一致行动人情况

截至本报告签署日，国盛集团持有海通证券 8.56%的股权，为海通证券第一大股东；国盛集团全资子公司上海国盛集团资产管理有限公司持有海通证券 1.82%的股权；国盛集团及其一致行动人合计持有海通证券 10.38%的股权。

截至本报告签署日，国盛集团的基本信息如下：

公司名称	上海国盛（集团）有限公司
统一社会信用代码	91310000667805050M
成立日期	2007年9月26日
注册资本	2,006,600 万元人民币
法定代表人	叶劲松
注册地址	上海市长宁区幸福路 137 号 3 幢 1 楼
通讯地址	上海市长宁区幸福路 137 号 3 幢 1 楼
邮政编码	200052
经营范围	开展以非金融为主，金融为辅的投资，资本运作与资产管理，产业研究，社会经济咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（四）海通证券章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告签署日，海通证券的公司章程中不存在对本次交易产生重大影响的主要内容，亦不存在对本次交易产生重大影响的相关投资协议。

（五）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告签署日，海通证券不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

四、海通证券下属企业情况

（一）一级子公司

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券拥有 8 家一级子公司，具体情况如下：

1、海通期货

(1) 基本情况

公司名称	海通期货股份有限公司
成立时间	1993年3月18日
注册资本	人民币130,150万元
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
统一社会信用代码	913100001321103596
法定代表人	吴红松
注册地址/ 主要办公地址	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号第5层、第11层04单元、第12层
经营范围	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，基金销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

海通期货的前身为上海黄海粮油经纪公司（曾用名还包括上海黄海期货经纪公司、上海黄海期货经纪有限公司、海富期货经纪有限公司、海通期货有限公司。以下统称为“海通期货”）。2005年9月，海通证券通过受让上海工投持有的海通期货56.67%股权成为海通期货控股股东。海通期货主要历史沿革如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1993年3月	海通期货设立	海通期货前身上海黄海粮油经纪公司设立，注册资本200万元，股东为上海市黄海经贸总公司。
2	1993年9月	第一次增资	注册资本增至1,000万元，股东不变。
3	1995年12月	第二次增资及联合经营	注册资本增至2,180万元，新增股东上海黄海企业发展公司、上海黄海房地产开发经营有限公司。
4	1998年1月	第一次股权转让	上海黄海企业发展公司、上海黄海房地产开发经营有限公司退出，新增股东上海盛源实业有限公司。
5	1998年3月	第二次股权转让	上海盛源实业有限公司退出，新增股东盛源地产。
6	2000年7月	第三次股权转让及第三次增资	新股东上海工投增资，注册资本增至3,000万元，同时上海市黄海经贸总公司、盛源地产向上海工投转让部分出资额。
7	2005年9月	第四次股权转让，海通证券成为控股股东	上海工投向海通证券转让全部出资额。
8	2007年10月	第四次增资	海通证券和盛源地产增资，注册资本增至10,000万元。
9	2009年7月	第五次股权转让	上海市黄海经贸总公司向海通证券转让全部出资额。

序号	发生时间	事件	基本情况
10	2009年8月	第五次增资	海通证券增资，注册资本增至20,000万元。
11	2009年12月	第六次增资	海通证券增资，注册资本增至50,000万元。
12	2011年11月	第七次增资	海通证券与盛源地产增资，注册资本增至100,000万元。
13	2015年10月	第八次增资	海通证券与盛源地产增资，注册资本增至130,000万元。
14	2015年12月	第六次股权转让	盛源地产向上海钜钊投资合伙企业(有限合伙)转让部分出资额。
15	2016年2月	第七次股权转让	盛源地产向广西乘风聚慧投资有限公司转让部分出资额。
16	2016年4月	整体变更为股份有限公司	整体变更为股份有限公司，总股本为130,000万股。
17	2017年5月	股份有限公司阶段第一次股权转让	广西乘风聚慧投资有限公司向盛源地产转让全部股权。
18	2017年7月	股份有限公司阶段第二次股权转让	上海钜钊投资合伙企业(有限合伙)向盛源地产转让全部股权。
19	2018年3月	新三板挂牌	海通期货股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，代码872595。
20	2019年2月	挂牌后增发新股	海通证券、盛源地产分别认购100万股、50万股，总股本变更为130,150万股。
21	2020年1月至2024年9月末	挂牌后海通期货主要股东变化	盛源地产自2020年起逐步减持海通期货股份，至2022年7月其持股比例已降至5%以下。同时，海通证券逐步增持海通期货股份。

海通期货为新三板挂牌公司。截至2024年9月30日，海通期货持股5%以上的股东主要如下：

单位：万股

序号	股东名称	期末持股数	持股比例
1	海通证券股份有限公司	108,310.17	83.2195%
2	长江联合基础设施投资有限公司(注)	7,133.00	5.4806%
3	上海稟锐企业服务有限公司(注)	6,500.00	4.9942%
4	上海统赋企业服务有限公司(注)	4,400.00	3.3807%

注：长江联合基础设施投资有限公司、上海统赋企业服务有限公司、上海稟锐企业服务有限公司均系长江经济联合发展(集团)股份有限公司控股子公司。

(3) 产权控制关系

截至本报告签署日，海通证券持有海通期货83.2195%股权，为海通期货的控股股东。

（4）最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告签署日，海通期货最近三年未发生增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

最近三年海通期货重大股权转让如下：

①2021年度，盛源地产合计减持海通期货132,347,916股，占总股本的10.17%。

②2022年5月和7月，上海爱建信托有限责任公司两次向海通证券转让所持有的海通期货股份，两次转让数量分别为43,380,000股和15,270,415股，转让金额分别为163,976,400.00元和57,722,168.70元，对应转让价格均为3.78元/股。

（5）主营业务发展情况

海通期货自设立以来一直从事期货相关业务，主要包括商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询以及基金销售业务，并通过全资子公司上海海通资源管理有限公司开展风险管理业务。

2、海富通基金

（1）基本情况

公司名称	海富通基金管理有限公司
成立时间	2003年4月18日
注册资本	人民币30,000万元
公司类型	有限责任公司（外商投资、非独资）
统一社会信用代码	91310000710936241R
法定代表人	路颖
注册地址/ 主要办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路479号18层1802-1803室以及19层1901-1908室
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（2）主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2003年4月	海富通基金设立	海通证券与富通基金共同设立海富通基金，注册资本10,000万元，海通证券、富通基金分别持有出资额的67%和33%。

序号	发生时间	事件	基本情况
2	2006年2月	第一次增资	海富通基金注册资本增至15,000万元，海通证券、富通基金分别持有出资额的51%和49%。
3	2018年12月	第二次增资	股东海通证券、BE控股(由富通基金更名而来)同比例增资，注册资本增至30,000万元。

截至本报告签署日，海富通基金注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告签署日，海通证券持有海富通基金51.00%的股权，为海富通基金的控股股东。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告签署日，海富通基金最近三年未发生股权转让、增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海富通基金是首批企业年金基金投资管理人、首批基本养老保险基金投资管理人、首批保险资金投资管理人、首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司，全国社会保障基金理事会境内委托投资管理人。经过多年发展，海富通基金在养老金业务、债券ETF产品、主动权益基金产品等方面已形成了较强的竞争优势及业务特色。

3、海通开元

(1) 基本情况

公司名称	海通开元投资有限公司
成立时间	2008年10月23日
注册资本	人民币550,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310000681002684U
法定代表人	张向阳
注册地址/ 主要办公地址	上海市黄浦区广东路689号26楼07-12室
经营范围	一般项目：从事股权投资业务及中国证券监督管理委员会允许的其他业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

营活动)

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2008年10月	海通开元设立	注册资本为100,000万元，海通证券为唯一股东。
2	2009年7月	第一次增资	海通证券增资，注册资本增至300,000万元。
3	2011年8月	第二次增资	海通证券增资，注册资本增至400,000万元。
4	2012年9月	第三次增资	海通证券增资，注册资本增至550,000万元。
5	2013年1月	第四次增资	海通证券增资，注册资本增至575,000万元。
6	2014年3月	第五次增资	海通证券增资，注册资本增至600,000万元。
7	2015年6月	第六次增资	海通证券增资，注册资本增至730,000万元。
8	2015年10月	第七次增资	海通证券增资，注册资本增至765,000万元。
9	2016年11月	第八次增资	海通证券增资，注册资本增至1,065,000万元。
10	2021年2月	第一次减资	注册资本减至750,000万元。
11	2024年6月	第二次减资	注册资本减至550,000万元。

截至本报告签署日，海通开元注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告签署日，海通证券持有海通开元100%股权。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

2024年6月海通开元减少注册资本至55亿元，上述减少注册资本履行了相关法定程序。除上述情况外，截至本报告签署日，海通开元最近三年未发生股权转让、增资、其他减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通开元作为海通证券的私募投资基金子公司，主要从事一级市场私募股权投资基金管理业务。

4、海通创新证券

(1) 基本情况

公司名称	海通创新证券投资有限公司
成立时间	2012年4月24日
注册资本	人民币1,150,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310000594731424M
法定代表人	李保国
注册地址/ 主要办公地址	上海市静安区常德路774号2幢107N室
经营范围	证券投资，金融产品投资，股权投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（2）主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2012年4月	海通创新证券设立	设立时注册资本为300,000万元，海通证券为唯一股东。
2	2015年9月	第一次增资	海通证券增资，注册资本增至350,000万元。
3	2018年12月	第二次增资	海通证券增资，注册资本增至410,000万元。
4	2020年6月	第三次增资	海通证券增资，注册资本增至530,000万元。
5	2020年8月	第四次增资	海通证券增资，注册资本增至830,000万元。
6	2021年6月	第五次增资	海通证券增资，注册资本增至930,000万元。
7	2021年12月	第六次增资	海通证券增资，注册资本增至1,150,000万元。

截至本报告签署日，海通创新证券注册资本及股东未发生变化。

（3）产权控制关系

截至本报告签署日，海通证券持有海通创新证券100%股权。

（4）最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

2021年12月，海通创新证券注册资本增至115亿元。除上述情况外，截至本报告签署日，海通创新证券最近三年未发生股权转让、其他增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

（5）主营业务发展情况

海通创新证券作为海通证券的另类投资子公司，以股权投资、私募股权基金投资、科创板跟投为主要业务。

5、海通资管

(1) 基本情况

公司名称	上海海通证券资产管理有限公司
成立时间	2012年6月26日
注册资本	人民币220,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310000599711334G
法定代表人	路颖
注册地址/主要办公地址	上海市黄浦区广东路689号第32层第01-12室单元
经营范围	证券资产管理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2012年6月	海通资管设立	设立时注册资本为100,000万元，海通证券为唯一股东。
2	2014年8月	第一次增资	海通证券增资，注册资本增至120,000万元。
3	2016年12月	第二次增资	海通证券增资，注册资本增至220,000万元。

截至本报告签署日，海通资管注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告签署日，海通证券持有海通资管100%股权。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告签署日，海通资管最近三年未发生股权转让、增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通资管作为海通证券的资产管理子公司，主要业务包括集合资产管理、单一资产管理和专项资产管理等。

6、海通国际控股

(1) 基本情况

公司名称	海通国际控股有限公司
成立时间	2007年7月24日
已发行股份总数	18,950,769,103股
公司类型	私人公司
注册地	中国香港
商业登记号码	38213447
董事	李军、张信军、庄炜、林涌
办事处地址	香港德辅道中189号李宝椿大厦22楼

(2) 主要历史沿革

海通国际控股的曾用名为海通（香港）金融控股有限公司（以下统称为“海通国际控股”）。海通国际控股主要历史沿革如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2007年7月	设立	海通（香港）金融控股有限公司由海通证券于2007年7月在香港出资设立，注册资本为10,000万港元，海通证券持股比例为100%。
2	2009年8月	增资	海通证券对海通（香港）金融控股有限公司出资增加至200,000万港元，持股比例为100%。
3	2010年12月	增资	海通证券对海通国际控股出资增加至400,000万港元，持股比例为100%。
4	2014年11月	增资	海通证券于2013年认购海通国际控股定向发行的可转换债券485,000万港元；海通证券将其中可转换债券200,000万港元转为对海通国际控股的出资，合计出资增加至600,000万港元，海通证券持股比例为100%。
5	2015年9月	增资	海通证券将持有的海通国际控股可转换债券285,000万港元转为对海通国际控股的出资，合计出资增加至885,000万港元，海通证券持股比例为100%。
6	2019年1月	增资	海通证券对海通国际控股出资增加至1,117,972.61万港元，海通证券持股比例为100%。
7	2024年10月	增资	海通证券对海通国际控股出资增加至1,895,076.92万港元，海通证券持股比例为100%。

截至本报告签署日，海通国际控股总股本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告签署日，海通国际控股为海通证券100%持股的全资子公司。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

2024年10月，海通证券向海通国际控股增资10亿美元，出资增加至

1,895,076.92 万港元，增资前后海通证券始终为其全资股东。除上述情况外，截至本报告签署日，海通国际控股最近三年未发生股权转让、其他增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通国际控股是海通证券的境外持股平台，主要通过海通国际、海通银行等主体在境外开展业务经营。其中，海通国际主要开展财富管理、企业融资、资产管理、环球市场及投资等业务；海通银行主要开展企业银行、投资银行以及资产管理等业务。

7、恒信金融集团

海通恒信金融集团有限公司于 2007 年 11 月在香港设立，其基本情况如下：

公司名称	海通恒信金融集团有限公司
成立时间	2007 年 11 月 27 日
已发行股份总数	2,336,920,809 股
公司类型	私人公司
注册地	中国香港
商业登记号码	38672984
董事	张信军、吴淑琨、赵建祥
办事处地址	香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼

恒信金融集团系海通证券控制海通恒信的持股平台公司，主要通过下属子公司海通恒信（01905.HK）开展具体业务经营。海通恒信的具体情况如下：

(1) 基本情况

公司名称	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
成立时间	2004 年 7 月 9 日
注册资本	人民币 823,530 万元
公司类型	股份有限公司（港澳台投资、上市）
统一社会信用代码	91310000764705772U
法定代表人	赵建祥
注册地址/主要办公地址	上海市黄浦区中山南路 599 号

经营范围	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
------	---

（2）主要历史沿革

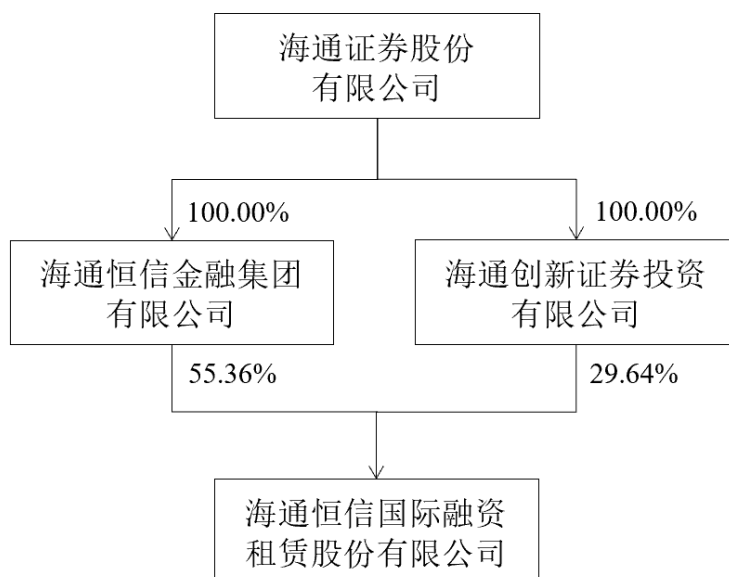
海通恒信的前身为松山日新投资咨询（上海）有限公司（曾用名还包括松山日新投资管理（上海）有限公司、松山日新租赁（上海）有限公司、日新租赁（中国）有限公司、恒信金融租赁有限公司、海通恒信国际租赁有限公司、海通恒信国际租赁股份有限公司等。以下统称为“海通恒信”）。2014年1月，海通证券完成对海通恒信控股股东恒信金融集团的收购，从而间接控股海通恒信。海通恒信主要历史沿革如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2004年7月	海通恒信设立	海通恒信由株式会社ニッシン（一家日本企业，后更名为“NISグループ株式会社”）在中国全资设立，注册资本50万美元。
2	2004年至2007年	增资	海通恒信分四次增加注册资本至10,000万美元，股东不变。
3	2008年1月	股权转让、增资	NISグループ株式会社将其持有的海通恒信100%股权转让给PLOVER ENTERPRISES LIMITED（即恒信金融集团前身），并由其向海通恒信增加注册资本至20,250万美元。
4	2014年9月	增资	恒信金融集团（彼时已经为海通证券全资子公司）增资，海通恒信注册资本增至52,300万美元。
5	2016年12月	增资	海通开元增资，注册资本增至80,300万美元。
6	2017年5月	整体变更	海通恒信整体变更为股份有限公司，总股本为700,000万股。
7	2019年6月	香港联交所上市	海通恒信发行123,530万股H股并在香港联交所主板上市，总股本增加至823,530万股。
8	2021年3月	股权划转	海通开元将所持全部海通恒信股权划转给海通创新证券。

截至本报告签署日，海通恒信总股本及主要股东未发生变化。

（3）产权控制关系

截至本报告签署日，海通恒信的产权控制关系如下：



(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告签署日，海通恒信最近三年未发生增资、减资、改制与重大股权转让情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

海通恒信主要从事融资租赁、经营租赁和咨询服务等，融资租赁业务领域涵盖先进制造、能源环保、工程建设、城市公用、交通物流、文化旅游、医疗健康等行业，为大中型企业客户、小微企业及个人等广泛客户提供创新的、定制化的、综合的金融服务。

8、惟泰置业

(1) 基本情况

公司名称	上海惟泰置业管理有限公司
成立时间	2014年1月8日
注册资本	人民币1,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	913101010900532525
法定代表人	金雷
注册地址/ 主要办公地址	上海市黄浦区广东路689号三层/中山南路888号海通外滩金融广场

经营范围	房地产开发经营，物业管理，餐饮企业管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
------	--

(2) 主要历史沿革

序号	发生时间	事件	基本情况
1	2014年1月	惟泰置业设立	上海金外滩（集团）发展有限公司与中房上海房地产有限公司共同设立惟泰置业，注册资本1,000万元，上海金外滩（集团）发展有限公司与中房上海房地产有限公司分别持有出资额的50%和50%。
2	2015年9月	第一次股权转让	上海金外滩（集团）发展有限公司受让中房上海房地产有限公司持有的全部股权，注册资本不变
3	2017年3月	第二次股权转让	海通证券受让上海金外滩（集团）发展有限公司持有的全部股权，注册资本不变

截至本报告签署日，惟泰置业注册资本及股东未发生变化。

(3) 产权控制关系

截至本报告签署日，海通证券持有惟泰置业100%股权。

(4) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关评估或估值情况

截至本报告签署日，惟泰置业最近三年未发生股权转让、增资、减资、改制情况，未发生相关评估或估值情况，未发生重大资产重组。

(5) 主营业务发展情况

惟泰置业主营物业管理、自有房产建设管理、餐饮企业管理。

(二) 分支机构情况

截至2024年9月30日，海通证券在境内共设有41家证券分公司、297家证券营业部、11家期货分公司、34家期货营业部。

五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况

(一) 主要资产情况

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2024]第ZA14619号），截至2024年9月30日，海通证券主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2024年9月30日	
	金额	比例
货币资金	16,335,200.15	23.56%
其中：客户存款	10,158,230.24	14.65%
结算备付金	1,649,172.57	2.38%
其中：客户备付金	924,621.91	1.33%
拆出资金	23,411.00	0.03%
融出资金	6,266,578.03	9.04%
衍生金融资产	152,488.47	0.22%
存出保证金	2,469,167.84	3.56%
应收款项	948,489.11	1.37%
买入返售金融资产	3,166,625.03	4.57%
交易性金融资产	18,265,046.82	26.35%
债权投资	518,102.22	0.75%
其他债权投资	4,197,315.29	6.05%
其他权益工具投资	1,251,506.30	1.81%
应收融资租赁款	1,643,493.89	2.37%
长期应收款	7,192,640.17	10.38%
长期股权投资	812,590.84	1.17%
投资性房地产	242,915.51	0.35%
固定资产	1,557,487.80	2.25%
在建工程	32,698.27	0.05%
无形资产	133,391.56	0.19%
使用权资产	96,289.46	0.14%
商誉	346,285.47	0.50%
递延所得税资产	310,553.62	0.45%
其他资产	1,712,282.84	2.47%
资产总计	69,323,732.25	100.00%

1、固定资产

截至2024年9月30日，海通证券的固定资产整体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	1,160,736.08	178,501.09	3,038.19	979,196.80	84.36%
电子通讯设备	198,197.56	143,677.99	446.82	54,072.75	27.28%
交通运输设备	14,135.59	11,697.85	-	2,437.74	17.25%
机器设备	29,831.92	19,650.78	70.51	10,110.64	33.89%
经营租赁固定资产	639,623.69	122,869.38	5,084.43	511,669.88	80.00%
合计	2,042,524.83	476,397.09	8,639.95	1,557,487.80	76.25%

(1) 自有房产

① 已取得房屋权属证书的自有房产

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内已取得权属证书的房产共计 166 项，其中海通恒信所持有的 12 处房屋已被设置抵押权，其余未设置有效抵押权，具体情况请详见重组报告书“附件一：海通证券自有房产”的相关内容。

上述已取得权属证书的境内房产中，6 项房产建设在划拨土地上，该等房产的建筑面积总计为 6,355.12 平方米，占海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内拥有的房屋总建筑面积的 2.71%，比例较小，不会对本次交易构成重大不利影响。

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内尚未取得权属证书的房产共计 2 处，建筑面积合计 5,162.52 平方米，具体情况如下：

序号	权利人	座落地址	建筑面积 (平方米)
1	海通证券	哈尔滨市松北大道 58 号盛世天地 A 栋	4,627.68
2	海通恒信	沈阳市皇姑区黄河南大街 112 号-3 号楼 天宇泰合园	534.84

上表 2 处房屋为海通证券、海通恒信自第三方取得的房屋，系因房地产开发商等第三方的原因导致未能办理房屋权属证书，占海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内拥有的房屋总建筑面积的 2.20%，比例较小，不会对本次交易构成重大不利影响。

海通证券境外主要子公司海通国际控股有限公司、海通国际证券集团有限公

司、海通国际证券有限公司、海通国际金融产品有限公司、Haitong International Finance Company Limited 主要持有 2 项房产，具体如下：

序号	权利人	座落地址	建筑面积 (平方米)
1	海通国际	香港新界屯门青杨街 10 号，鸿昌工业中心二期 10 楼 C 室	558.98
2	海通国际证券	香港柴湾小西湾嘉业街 18 号，明报工业中心二座 15 楼 1511 室	97.08

(2) 租赁房产

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券在中国境内的租赁房屋中，租赁面积在 1,000 平方米及以上且正在使用中的主要租赁房屋共计 29 处；海通证券的主要境外子公司租赁房屋共计 2 处。上述租赁房产的具体情况请详见重组报告书“附件二：海通证券租赁房产”的相关内容。

上述境内主要租赁房屋中，出租方未提供有效权属证书或有权出租证明文件的租赁房屋共 3 处，该等租赁房屋的建筑面积合计 4,419.65 平方米，约占境内主要租赁房屋总建筑面积的 7.81%；建设于划拨土地的租赁房屋共 3 处，该等租赁房屋的建筑面积合计 3,656.00 平方米，约占境内主要租赁房屋总建筑面积的 6.46%。如因该等物业的租赁及使用不符合相关中国法律规定而无法继续承租或使用的，海通证券及时获得替代物业不存在重大障碍。因此，上述情形不会对本次交易构成重大不利影响。

2、无形资产

(1) 土地使用权

截至 2024 年 9 月 30 日，除本节“五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况”之“（一）主要资产情况”之“1、固定资产”之“（1）自有房产”所列示房屋占用范围内的土地使用权外，海通证券的控股子公司惟泰置业还拥有 1 宗已取得不动产权证书的土地使用权，合计面积为 3,875.60 平方米，不存在抵押等其他权利，具体情况如下：

序号	使用权人	使用权证号	坐落位置	土地性质	面积 (平方米)
1	惟泰置业	沪房地黄字(2014)第 002378号	上海市黄浦区外 滩街道169街坊 4/2丘	出让	3,875.80

(2) 专利

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有42项已授权专利,其中发明专利24项,外观设计专利18项;海通证券的主要境外子公司未拥有专利。上述专利具体情况请详见重组报告书“附件三:海通证券专利”的相关内容。

(3) 注册商标

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有85项注册商标;海通证券的主要境外子公司拥有注册商标共计7项。上述注册商标具体情况请详见重组报告书“附件四:海通证券注册商标”的相关内容。

(4) 软件著作权

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有157项登记的软件著作权。上述软件著作权具体情况请详见重组报告书“附件五:海通证券软件著作权”的相关内容。

(5) 作品著作权

截至2024年9月30日,海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内共拥有5项登记的作品著作权。上述作品著作权具体情况如下:

序号	权利人	作品名称	登记号	类别	创作完成时间	登记日期	他项权利
1	海通证券	海通证券虚拟数智人	国作登字-2023-F-00131955	美术	2023/4/4	2023/7/3	否
2	海通恒信	恒小信	国作登字-2024-F-00088412	美术	2022/7/1	2024/3/26	否
3	海通期货	精准“滴灌”工作法	国作登字-2022-F-10164481	美术	2019/12/4	2022/8/12	否
4	海通	共期美好	国作登字-2022-F-	美术	2021/5/19	2022/8/12	否

序号	权利人	作品名称	登记号	类别	创作完成时间	登记日期	他项权利
	期货		10164482				
5	海通期货	权利通	渝作登字-2018-F-00288253	美术	2018/1/11	2017/12/22	否

(6) 备案域名

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信在中国境内拥有 10 项实际使用的域名，具体情况如下：

序号	权利人	网站域名	备案号	备案日
1	海通证券	htsec.com	沪 ICP 备 06059186 号-1	2024/05/20
2	海通证券	htsec.com.cn	沪 ICP 备 06059186 号-1	2024/05/20
3	海通证券	haitong.com	沪 ICP 备 06059186 号-16	2024/05/20
4	海通证券	haitong.com.cn	沪 ICP 备 06059186 号-15	2024/05/20
5	海通恒信	utflc.com	沪 ICP 备 11017593 号-1	2020/10/14
6	海通恒信	utfinancing.com	沪 ICP 备 11017593 号-1	2020/10/14
7	海通资管	htsamc.com	沪 ICP 备 17015357 号-1	2022/09/28
8	海富通基金	hftfund.com	沪 ICP 备 05008131 号-1	2020/06/23
9	海通期货	htfutures.com	沪 ICP 备 08109795 号-9	2023/11/16
10	海通开元	htcc.fund	沪 ICP 备 12016589 号-2	2022/10/18

3、特许经营权

海通证券所处的证券行业实行严格的市场准入制度。海通证券及其境内主要控股子公司从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者资格证书，具体详见本报告“第三节 被吸收合并方基本情况”之“九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项”之“（一）业务资质与许可”。

(二) 主要负债及或有负债情况

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2024]第 ZA14619 号），截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券主要负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年9月30日	
	金额	比例
短期借款	2,886,742.62	5.51%
应付短期融资款	1,709,794.38	3.26%
拆入资金	1,346,254.80	2.57%
交易性金融负债	1,114,812.24	2.13%
衍生金融负债	87,851.84	0.17%
卖出回购金融资产款	7,383,820.02	14.10%
代理买卖证券款	13,008,717.03	24.84%
代理承销证券款	30,665.04	0.06%
应付职工薪酬	242,372.33	0.46%
应交税费	104,189.92	0.20%
应付款项	1,540,684.83	2.94%
预计负债	14,637.56	0.03%
长期借款	3,497,589.45	6.68%
应付债券	17,412,923.01	33.25%
租赁负债	100,000.52	0.19%
递延所得税负债	72,354.62	0.14%
其他负债	1,821,173.85	3.48%
负债合计	52,374,584.09	100.00%

（三）对外担保情况

截至2024年9月30日，海通证券不存在对合并报表范围外的第三方提供担保的情形。

六、涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况

截至2024年9月30日，海通证券不存在涉及许可他人使用自己所有的主要资产或作为被许可方使用他人资产的情况。

七、最近三年主营业务发展情况

（一）所处行业的基本情况

根据《国民经济行业分类》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务(J67)”；根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务（J67）”。

1、证券行业发展概况

证券市场是我国金融体系的重要组成部分，在引导资源向科技创新、绿色低碳、普惠民生等领域配置、推动新质生产力发展、服务实体经济等方面发挥着不可替代的功能。以上世纪 90 年代初上海和深圳证券交易所开业为标志，改革开放后集中交易的证券市场开始形成。经过三十多年的发展，我国证券市场实现了跨越式发展，证券行业也已成为国民经济中的一个重要行业，对推动国民经济增长和社会进步作出了重要贡献。

党的十一届三中全会之后，资本市场伴随经济体制改革和股份制的出现而开始萌芽。20 世纪 80 年代，我国恢复国库券发行；1984 年，改革开放后发行的第一只规范股票——“飞乐音响”诞生。1986 年 9 月，“飞乐音响”和“延中实业”股票柜台挂牌交易，标志着股票二级市场雏形的出现。1987 年，我国第一家专业证券公司成立。随后，上交所及深交所分别于 1990 年 11 月、1991 年 4 月先后成立，成为中国证券市场发展的重要里程碑。1992 年 10 月，国务院证券委员会和中国证监会成立；1998 年，国务院证券委员会撤销、职能并入中国证监会；中国证监会在全国设立了 36 个派出机构，我国证券市场集中统一的监管体系逐步确立。在证券监管机构的推动下，《股票发行与交易管理暂行条例》等一系列的证券市场规章制度陆续颁布施行，初步构建了我国证券法律法规体系的基础。1994 年 7 月 1 日，《公司法》正式施行，为公司制和资本市场发展奠定了法律基础。

1999 年 7 月，《证券法》正式施行，我国证券市场开始了一系列的改革和规范。2004 年起，中国证监会开展了为期三年的证券公司综合治理，及时稳妥处置高风险证券公司，并实施证券公司分类监管，鼓励优质证券公司创新发展。2005 年，中国证监会发布《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》，启动股权分置改革试点工作，开启了我国证券市场全流通时代，有力夯实市场定价机制和资源配置功能发挥的基础。2006 年，《证券法》及《公司法》的修订施行，

在强化了对投资者合法权益保护的同时，持续推动资本市场的稳定健康发展和创新。2008年，《证券公司风险处置条例》和《证券公司监督管理条例》颁布实施，证券公司综合治理成效进一步巩固。此外，2002年11月和2007年6月，我国分别开始试行QFII和QDII制度，资本市场双向开放稳步推进。

党的十八大以来，我国证券市场加速改革创新。2013年11月，中国证监会发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，为股票发行从核准制向注册制过渡拉开了序幕。2014年5月，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，提出建设多层次资本市场体系。2018年11月，设立科创板并试点注册制的重大决策，标志着注册制改革进入启动实施阶段。2021年9月，北京证券交易所设立，将打造服务创新型中小企业主阵地。2023年2月，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行，标志着注册制的制度框架已基本成型，多层次资本市场体系更为明确，证券市场活跃度和成熟度进一步提升。

2023年10月，中央金融工作会议指出要加快建设金融强国，并要求“更好发挥资本市场枢纽功能”。2024年4月，国务院发布新“国九条”，进一步推进证券市场深化改革；7月，党的二十届三中全会更是明确提出，要健全投资和融资相协调的资本市场功能，防风险、强监管，促进资本市场健康稳定发展。随着新“国九条”以及资本市场“1+N”系列政策文件的陆续发布实施，证券行业积极推进落实资本市场做好金融“五篇大文章”的各项举措，在改善资本市场生态、完善基础制度、发挥市场功能等方面取得了良好成效。

经过多年发展，我国股票、债券市场均已经成为全球第二大市场。Wind数据显示，截至2024年9月30日，我国沪深北交易所共有上市公司（包括A股和B股）超过5,300家，总市值约84万亿元，流通总市值约76万亿元；债券市场债券数量超过7.3万只，余额超过169万亿元。作为资本市场最重要的中介服务机构，证券公司伴随着资本市场的发展壮大，综合竞争力亦不断增强。根据证券业协会统计，截至2024年6月30日，我国147家证券公司总资产为11.75万亿元，净资产为3.01万亿元，净资本为2.23万亿元。

2、证券行业主管部门及监管体制

根据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券交易所管理办法》等相关法律法规的规定，我国证券行业的主要监管部门及组织包括中国证监会、证券交易所、证券业协会、其他金融监管部门。其中，中国证监会依法对行业进行集中统一监督管理，证券交易所和证券业协会等自律性组织实施自律管理，其他金融监管部门依其职责对证券公司各项相关业务行使监管职责。

（1）中国证监会的集中统一监管

中国证监会负责贯彻落实党中央关于金融工作的方针政策和决策部署，把坚持和加强党中央对金融工作的集中统一领导落实到履行职责过程中。中国证监会为国务院直属机构，依照相关法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券市场秩序，保障其合法运行。

根据《证券法》的有关规定，中国证监会在对证券市场实施监督管理中履行下列职责：依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法进行审批、核准、注册，办理备案；依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算等行为，进行监督管理；依法对证券发行人、证券公司、证券服务机构、证券交易场所、证券登记结算机构的证券业务活动，进行监督管理；依法制定从事证券业务人员的行为准则，并监督实施；依法监督检查证券发行、上市、交易的信息披露；依法对证券业协会的自律管理活动进行指导和监督；依法监测并防范、处置证券市场风险；依法开展投资者教育；依法对证券违法行为进行查处；法律、行政法规规定的其他职责。

（2）证券交易所的自律管理

证券交易所受中国证监会监督和管理，是为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易、实行自律管理的法人。

根据《证券交易所管理办法》的有关规定，证券交易所的职能包括：提供证券交易的场所、设施和服务；制定和修改证券交易所的业务规则；依法审核公开发行证券申请；审核、安排证券上市交易，决定证券终止上市和重新上市；提供非公开发行证券转让服务；组织和监督证券交易；对会员进行监管；对证券上市交易公司及相关信息披露义务人进行监管；对证券服务机构为证券上市、交易等

提供服务的行为进行监管；管理和公布市场信息；开展投资者教育和保护；法律、行政法规规定的以及中国证监会许可、授权或者委托的其他职能。

（3）证券业协会的自律管理

证券业协会是依据《证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国证监会和国家民政部的业务指导和监督管理。

根据《证券法》的有关规定，证券业协会履行下列职责：教育和组织会员及其从业人员遵守证券法律、行政法规，组织开展证券行业诚信建设，督促证券行业履行社会责任；依法维护会员的合法权益，向证券监督管理机构反映会员的建议和要求；督促会员开展投资者教育和保护活动，维护投资者合法权益；制定和实施证券行业自律规则，监督、检查会员及其从业人员行为，对违反法律、行政法规、自律规则或者协会章程的，按照规定给予纪律处分或者实施其他自律管理措施；制定证券行业业务规范，组织从业人员的业务培训；组织会员就证券行业的发展、运作及有关内容进行研究，收集整理、发布证券相关信息，提供会员服务，组织行业交流，引导行业创新发展；对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；证券业协会章程规定的其他职责。

除证券交易所及证券业协会外，中国证券行业还有全国中小企业股份转让系统、期货交易所、期货业协会、证券投资基金业协会、登记结算机构等自律性组织。

3、证券行业主要法律、法规和政策

为加强对证券公司的监督管理，规范证券公司的行为，防范证券公司的风险，保护客户的合法权益和社会公共利益，促进证券业的健康发展，中国已经建立起一套较为完整的证券业监管法律法规体系，主要包括基本法律、行政法规、部门规章和规范性文件，具体如下：

分类	主要法律、行政法规、部门规章和规范性文件
综合类	《证券法》《证券投资基金法》《证券公司监督管理条例》《证券公司业务范围审批暂行规定》《证券公司股权管理规定》《证券公司分支机构监管规定》《证券期货市场诚信监督管理办法》等

分类	主要法律、行政法规、部门规章和规范性文件
公司治理	《公司法》《证券公司治理准则》《证券公司分类监管规定》《证券公司设立子公司试行规定》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》等
人员管理与资格管理	《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》《证券市场禁入规定》《证券经纪人管理暂行规定》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》等
财富管理	<p>①零售业务：《证券经纪业务管理办法》《证券登记结算管理办法》《境内及境外证券经营机构从事外资股业务资格管理暂行规定》《证券经纪人管理暂行规定》《证券投资顾问业务暂行规定》《证券公司客户资金账户管理规则》《证券交易委托代理业务指引》《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》等</p> <p>②金融产品销售业务：《证券公司代销金融产品管理规定》《证券投资基金销售适用性指导意见》等</p> <p>③融资类业务：《证券公司融资融券业务管理办法》《证券公司融资融券业务内部控制指引》《转融通业务监督管理试行办法》《中国证券金融股份有限公司转融通业务规则（试行）》《股票质押式回购交易及登记结算业务办法》《质押式报价回购交易及登记结算业务办法》《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引》等</p> <p>④期货业务：《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》《期货公司监督管理办法》《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》等</p>
业务管理	<p>①股权融资与并购业务：《首次公开发行股票注册管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《证券发行与承销管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所股票发行上市审核规则》《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》《上海证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》《深圳证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《北京证券交易所证券发行与承销管理细则》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统主办券商管理办法（试行）》《上市公司收购管理办法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》《非上市公众公司重大资产重组管理办法》《优先股试点管理办法》《保荐创新企业境内发行股票或存托凭证尽职调查工作实施规定》《试点创新企业境内发行股票或存托凭证并上市监管工作实施办法》《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》《欺诈发行上市股票责令回购实施办法（试行）》等</p> <p>②债券融资业务：《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所公司债券上市规则》《上海证券交易所公司债券发行承销规则》《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》《深圳证券交易所公司债券上市规则》《深圳证券交易所公司债券发行承销规则》《深圳证券交易所公司债券发行上市审核规则》《深圳证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》等</p>

分类	主要法律、行政法规、部门规章和规范性文件
资产管理	<p>①证券资产管理业务：《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》《证券公司客户资产管理业务规范》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《上海证券交易所资产支持证券业务规则》《深圳证券交易所资产支持证券业务规则》等</p> <p>②基金管理业务：《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金托管业务管理办法》《证券投资基金评价业务管理暂行办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》《基金管理公司子公司管理规定》《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等</p> <p>③私募股权基金业务：《证券经纪人管理暂行规定》《私募投资基金登记备案办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券公司私募投资基金子公司管理规范》等</p>
交易与机构服务	<p>①交易业务：《证券公司证券自营业务指引》《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》《证券公司股票期权自营业务指南》《证券公司另类投资子公司管理规范》《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》《北京证券交易所股票做市交易业务细则》《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》《私募证券投资基金运作指引》《证券公司收益凭证发行管理办法》《衍生品交易监督管理办法》《证券市场程序化交易管理规定（试行）》等</p> <p>②机构业务：《证券、期货投资咨询管理暂行办法》《发布证券研究报告暂行规定》《发布证券研究报告执业规范》《证券分析师执业行为准则》等</p>
合规风控	《证券公司内部控制指引》《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计算标准规定》《证券公司信息隔离墙制度指引》《证券公司压力测试指引》《证券公司合规管理有效性评估指引》《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》
信息技术	《证券基金经营机构信息技术管理办法》《证券期货业网络和信息安全管理办法》《证券公司客户交易结算资金商业银行第三方存管技术指引》《证券公司证券营业部信息技术指引》《证券公司网上证券信息系统技术指引》等
信息披露	《证券期货市场统计管理办法》《关于证券公司信息公示有关事项的通知》《关于证券公司执行<企业会计准则>的通知》《证券公司年度报告内容与格式准则》等
投资者保护	《证券投资者保护基金管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》《期货交易者保障基金管理办法》《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》等

境外法律法规方面，《证券及期货条例》（连同其附属法例）是中国香港地区证券及期货行业的主要法例，适用范围覆盖证券、期货及杠杆式外汇市场、向

香港公众作出投资发售、中介及作为中介从事受规管的活动等。根据《证券及期货条例》，该等受规管的活动包括证券交易、期货合约交易、杠杆式外汇交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供自动化交易服务、提供证券保证金融资、提供资产管理及提供信贷评级服务等。

（二）主营业务发展情况

海通证券经过多年发展，已基本建成涵盖证券期货经纪、投资银行、自营、资产管理、私募股权投资、另类投资、融资租赁、境外银行等多个业务领域的金融服务集团。报告期内，海通证券主要业务板块营业收入情况如下：

单位：亿元

项目	2024年1-9月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	54.27	42.07%	83.15	36.23%	94.53	36.43%
投资银行业务	14.91	11.56%	36.31	15.82%	42.62	16.42%
资产管理业务	20.15	15.62%	26.49	11.54%	30.86	11.89%
交易与机构服务业务	-16.84	-13.06%	-29.24	-12.74%	-17.05	-6.57%
融资租赁业务	35.04	27.16%	51.22	22.32%	50.9	19.62%
其他	21.47	16.64%	61.58	26.83%	57.62	22.21%
合计	128.99	100.00%	229.53	100.00%	259.48	100.00%

以业务分部进行分类，海通证券营业收入主要来自财富管理业务分部、投资银行业务分部、资产管理业务分部以及融资租赁业务分部。报告期内，财富管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 36.43%、36.23%及 42.07%；投资银行业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 16.42%、15.82%及 11.56%；资产管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 11.89%、11.54%及 15.62%；融资租赁业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 19.62%、22.32%及 27.16%，上述业务是海通证券收入的主要贡献来源。

报告期内，海通证券前五大客户产生的收入占营业收入的比例分别为 5.62%、5.70%及 5.05%。鉴于证券公司的业务性质，海通证券无主要供应商。

1、财富管理业务

海通证券财富管理业务包括零售业务、金融产品销售业务、融资类业务、期

货业务等多种业务，主要向零售及高净值客户提供综合金融服务和投资解决方案；具体服务内容包括证券及期货经纪服务、投资顾问服务、财富管理服务、融资融券服务、股票质押服务等在内的各类金融服务。

报告期内，海通证券财富管理业务以客户为中心、以客户需求为导向，构建金融产品全生命周期平台系统；围绕“做增量、有特色、强协同、建机制”的理念，通过积极推动分支机构改革及综合创新网点建设、推进 ETF 生态圈建设、强化数字金融平台建设等多项措施，提升服务质量、拓宽服务边界，让更多客户共享中国经济和产业发展的红利。

报告期内，海通证券财富管理业务的营业收入分别为 94.53 亿元、83.15 亿元和 54.27 亿元，占营业收入的比例分别是 36.43%、36.23%和 42.07%。截至 2024 年 9 月底，海通证券在中国境内拥有 331 家证券及期货营业部，其中证券营业部 297 家、期货营业部 34 家，遍布 30 个省、直辖市和自治区，海通证券财富管理客户数量约为 1,895 万户，托管客户资产规模约为 3 万亿元。

报告期内，海通证券代理交易额情况如下：

单位：百亿元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
股票交易额	830.96	1,250.47	1,368.01
基金交易额	265.68	350.18	338.28
合计	1,096.64	1,600.65	1,706.29

（1）零售业务

①业务经营情况

海通证券零售业务深耕客户需求，构建以客户为中心，以财富管理转型为方向，以资讯、产品、投研、投顾及工具为抓手的多层次客户服务体系，并以“e 海通财”和“e 海方舟”两大平台为基础，面向财富及机构客群提供综合金融解决方案。

报告期内，海通证券持续推进财富管理机构化转型，致力于全面提升面向客户全生命周期的综合金融服务能力。海通证券加快推动分支机构改革，加强国家

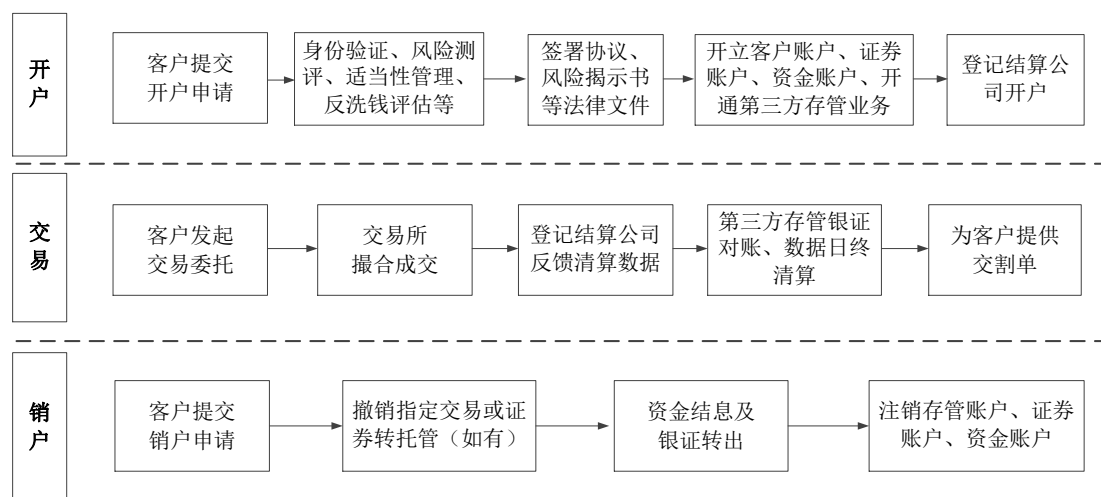
重大发展战略区域网点覆盖,打造具有特色业务属性的综合金融平台。截至 2024 年 9 月 30 日,已在北京、上海、厦门等 10 个城市完成 18 家综合创新网点布设。同时,海通证券持续构建战略客户服务体系和区域合作平台生态,升级特色金融服务体系,初步形成“园区金融”“产业金融”“企业金融”服务特色,报告期内已累计与超过 150 家地方政府、园区、高校、企业签署战略合作协议。

报告期内,海通证券积极构建企业家服务生态,组建长三角、京津冀、大湾区等五大区域企业家办公室,通过“投资银行+企业金融+私人金融”模式,优化存量客户服务体验,促进增量业务挖掘转换,客户数和资产规模稳步增长。产品配置方面,以严选各类优质金融产品为基础,打造多层次、差异化产品货架,满足客户多样化的财富管理需求,面向高净值客户持续推进“匠心 100”专户定制服务及“精选”“优选”系列产品。投顾服务方面,基于买方投顾理念,积极推动投顾业务布局和转型,不断提升“盈投顾”品牌影响力和服务能级,搭建“交易+理财+综合金融”立体式服务架构,强化多层次、多维度、多元化客户服务工具。交易服务方面,通过深化“e 海通聚”交易服务体系建设,持续做深做精机构交易服务、股东交易服务。

报告期内,海通证券围绕财富管理、机构服务完成重点领域数智化规划,通过“e 海通财”,为财富客群提供一站式线上财富管理服务;通过“e 海方舟”,为机构客群构建贯穿交易全流程的一体化综合机构交易服务平台;通过打造机构业务“e 海方舟”和“乘舟听海”双品牌,助力公司机构业务生态发展。2024 年 1-9 月,“e 海通财”APP 月度活跃数 587.78 万人;2024 年 9 月 30 日,“e 海方舟”全平台客户资产规模近 3,600 亿。

报告期内,海通证券财富管理业务荣获多项行业奖项荣誉,主要包括“2022 年、2023 年中国证券业全能财富经纪商君鼎奖”、“2023 年中国证券业零售经纪商君鼎奖”、“2023 年中国证券报的金牛财富管理团队奖”、“2024 年财联社的最佳财富管理机构奖”及“2022 年上海证券交易所的投资者教育优秀会员、优秀实践案例、优秀工作者”等。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券的零售业务聚焦于深度挖掘客户需求，致力于财富管理转型，打造了一个围绕客户中心化、涵盖资讯、产品、投资研究、投资顾问及工具的多层级服务体系。

基于客户分类管理打造标准化与个性化服务相结合的模式，海通证券采取线上与线下并行的渠道拓展策略。线上方面，通过互联网、新媒体等渠道布局打造线上获客生态循环，建设“e海通财”和“e海方舟”两大线上平台为基础的数字化运营体系，全面赋能提升数字化营销服务能力，提升客户服务体验；线下方面，不断创新线下营销管理模式，构建综合创新网点，提升分支机构综合经营业务实力。

(2) 金融产品销售业务

①业务经营情况

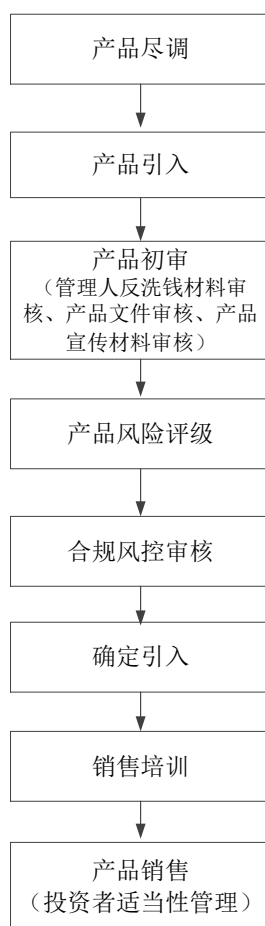
海通证券金融产品销售业务以优化客户体验为抓手提升产品保有量，通过强化销售组织、理顺沟通机制、优化系统平台、完善销售制度，不断加强与外部优质基金公司深度合作，并建立以产品细分为基础的专业化评估跟踪机制，覆盖公募、私募、资管等各类产品以及产品售前、售中和售后全生命周期。

报告期内，面对复杂的市场环境，海通证券以客户为中心构建全光谱产品体系，优化产品布局，在权益市场波动下提前布局固收类产品，促进金融产品保有规模提升。海通证券秉承“通合”的概念，做到产品广覆盖，同时强调细分客群

的针对性、个性化配置，把握产品与客户风险承担情况的适配度。场外基金综合服务系统“e海通合”，持续提升客户投资体验以及对海通证券金融产品推荐能力的认可度，扩大金融产品服务品牌影响力。

报告期内，海通证券实现金融产品销售业务收入分别为 3.47 亿元、2.45 亿元和 1.19 亿元。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券金融产品保有规模为 1,298.74 亿元，其中公募产品 834.70 亿元，私募产品 464.04 亿元。报告期内，海通证券获得首批个人养老金基金销售资格，完成对 40 家基金管理公司共计 126 只个人养老金基金产品的覆盖。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券通过线上及线下双渠道向个人、企业、机构等客户提供覆盖公募基金、私募基金、资管计划等各类金融产品配置服务。

金融产品研究团队秉承开放式的产品平台理念，一方面加强与优质基金公司

合作，建立券结模式业务生态圈，完善产品池，另一方面对相关销售金融产品进行全面评估和尽职调查相关工作，并建立以产品细分为基础的专业化评估跟踪机制。金融产品销售团队以券结模式公募基金及头部量化私募基金为主要销售抓手，精准定位银行、保险、公募等金融机构以及大型企业客户对于场外基金的投资需求，通过场外基金综合服务系统，提升客户投资体验。

（3）融资类业务

①业务经营情况

海通证券融资类业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等。报告期内，海通证券紧抓资本市场改革机遇，严格落实监管各项要求，强化业务逆周期调节，确保融资类业务平稳有序发展。

报告期内，海通证券融资融券业务在坚持合规为本的基础上，克服市场行情震荡影响，持续加大重点客户和重点业务的拓展力度，积极引入高净值客户和专业投资者，在客户端夯实基础、优化结构。同时，借助“一个海通”的综合服务优势，为客户提供投资、融资、风险管理一体化服务，融资融券业务规模有效增长，机构化、产品化程度有所提升。股票质押式回购业务方面，海通证券聚焦金融服务实体经济定位，着力引进优质项目，多效并举防范化解业务风险，提升管理资产质量。

报告期各期末，海通证券融资类业务相关数据如下：

单位：亿元

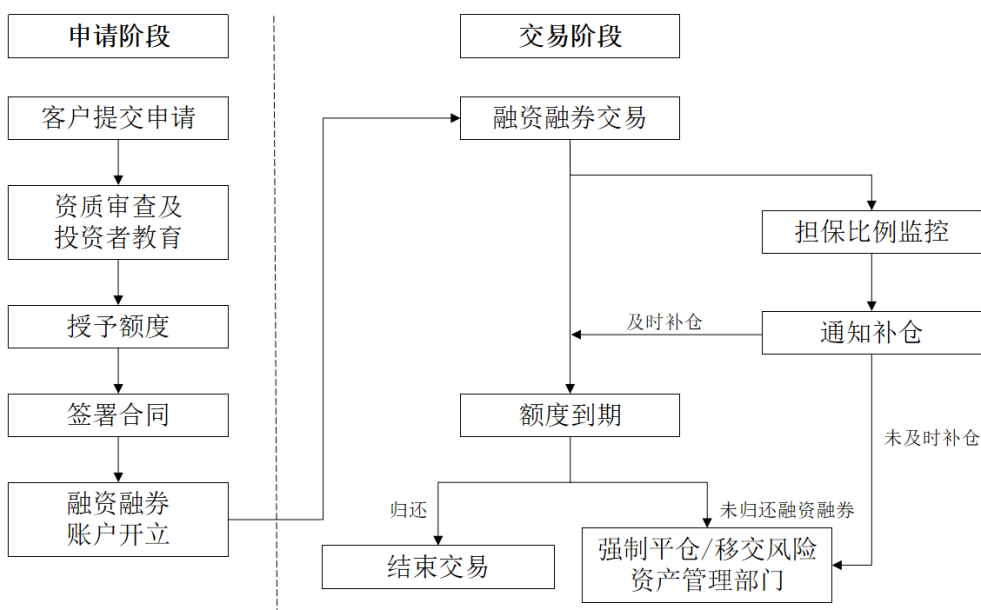
项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
融资融券余额	584.20	655.62	611.64
平均维持担保比例	306.42%	261.27%	261.31%
股票质押式回购余额 (注)	203.20	262.06	273.68
平均履约保障比例	250.11%	234.37%	252.87%
约定购回式证券余额	0.00	0.31	2.44

注：不含表外资管股票质押式回购业务。

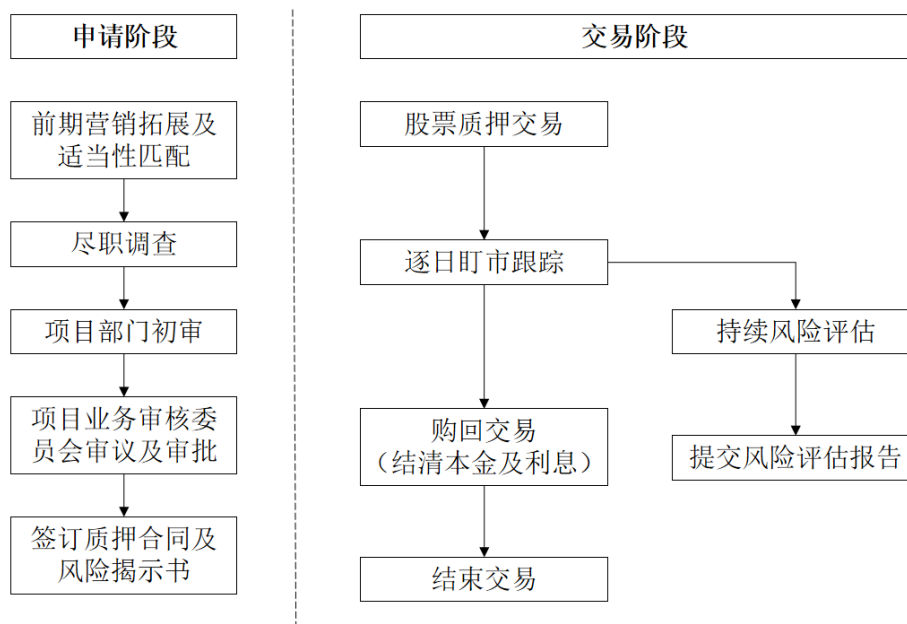
报告期内，海通证券通过逐日盯市、舆情监控、跟踪回访等举措，及时进行风险识别和风险控制。融资客户提供的担保品较为充足，信用风险整体可控。

②业务流程图

A.融资融券业务流程图



B.股票质押业务流程图



③主要经营模式

融资融券业务系指海通证券向合格投资者出借资金供其买入证券或出借证券供其卖出证券，并收取担保物的经营活动。海通证券融资业务通过加强重点业

务模式推进和提升富裕、高净值客户群体覆盖率，推进优质客户拓展及规模落地；融券业务通过多途径拓宽券源筹集渠道，强化自营券源管理，满足客户多元化用券需求。

股票质押式回购业务系指合格客户将证券质押给海通证券后，海通证券向客户提供融资并收取相应的融资利息，基于股票质押回购的市场平均利率，结合资金成本和客户风险对不同客户收取不同的利率。约定式购回证券交易业务系指海通证券根据回购协议向客户购买证券，客户于约定期限内按约定价格购回该等证券。海通证券股票质押业务持续发掘优质项目，支持实体企业发展，同时强化项目审核和标的券评估能力，提升资产质量。

（4）期货业务

①业务经营情况

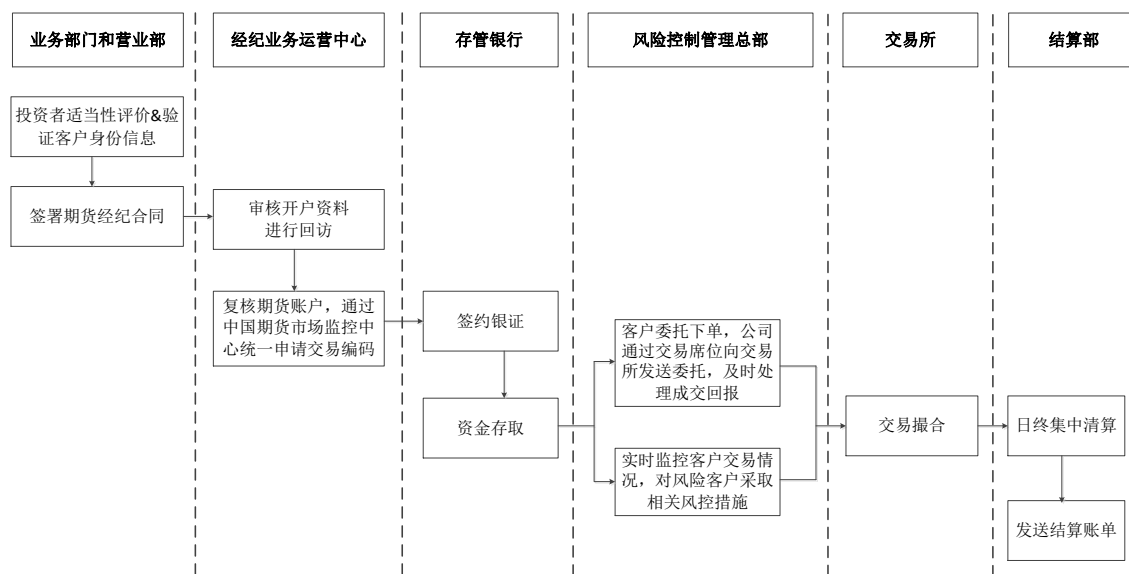
海通证券通过子公司海通期货开展期货相关业务，主要包括期货经纪业务、期货资管业务、期货投资咨询业务、风险管理业务等。海通期货是上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所会员，是中国金融期货交易所全面结算会员，向客户提供国内期货交易所各类期货交易品种的代理买卖服务，包括农产品期货、金属期货、能源化工期货和金融期货等。截至 2024 年 9 月 30 日，海通期货共设有 45 家分支机构（包括 34 家营业部、11 家分公司）。

报告期内，海通期货面对市场环境波动、行业竞争加剧的局面，牢牢把握高质量发展的首要任务，各项业务稳步推进，业务规模逐步增长，市场地位持续巩固，营业收入分别为 66.69 亿元、73.33 亿元和 29.65 亿元，净利润分别为 2.24 亿元、2.01 亿元和 1.97 亿元。其中，期货经纪业务方面，报告期各期实现的代理交易额（单边计算）分别为 30.49 万亿元、31.81 万亿元和 19.88 万亿元，报告期各期末客户权益规模分别为 541.41 亿元、502.19 亿元和 408.90 亿元；期货资管业务方面，海通期货深耕主动管理业务，大力推进投研体系建设，多资产配置体系及销售渠道进一步完善，截至 2024 年 9 月 30 日，期货资管业务规模为 223.54 亿元。

报告期内，海通期货获得多项行业荣誉及奖项，主要包括：中国金融期货交

易所优秀会员综合奖白金奖、上海期货交易所优秀会员金奖、广州期货交易所优秀会员金奖、大连商品交易所卓越会员奖、郑州商品交易所优秀会员、上海国际能源中心优秀会员奖、中国最佳期货公司、中国期货公司金牌管理团队等多项殊荣。

②业务流程图



③主要经营模式

依托分布于全国主要经济省份和地区的营业部及分公司，海通期货已经形成了以期货经纪业务为核心，以资产管理、风险管理业务为创新点，立足上海、深入全国的战略布局。

海通期货作为交易者与期货交易所之间的桥梁，根据客户要求代理客户进行期货交易，妥善经营期货经纪业务，收取代理期货交易手续费。此外，海通期货通过销售渠道、客户资源、引入专业人才，积极开展资管业务，以大类资产为主，匹配期货衍生品、固定收益产品，为客户进行全面化、定制化服务；海通期货通过风险管理子公司上海海通资源管理有限公司稳健开展包括基差贸易、场外业务、做市业务等风险管理业务，加强信用风险控制，不断强化期货期权衍生品服务现货贸易的应用，帮助企业管理经营价格风险，服务实体经济。

2、投资银行业务

海通证券投资银行业务主要包括股票、优先股、可转换公司债券等证券的保

荐承销与发行、各类债券的承销与发行、企业并购重组财务顾问及新三板推荐挂牌等业务。海通证券着力推动大投行组织架构优化，以服务国家战略为纲，抓住全面注册制契机，凭借丰富的投行运作经验和良好的专业服务能力，深入贯彻“行业化”“区域化”战略部署，着力服务科技创新和新质生产力发展，树立了良好的市场声誉和影响力。

报告期内，海通证券的投资银行业务营业收入分别为 42.62 亿元、36.31 亿元和 14.91 亿元，占营业收入的比例分别是 16.42%、15.82%和 11.56%。

（1）股权融资业务

①业务经营情况

报告期内，海通证券坚持贯彻“行业化”“区域化”战略，强化投资银行品牌优势，持续建设功能性投资银行，稳固股权融资业务市场领先地位。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券拥有保荐代表人 442 名。

落实“行业化”方面，海通证券坚定专业化投资银行路线，积极布局战略性新兴产业及未来产业，认真做好科技金融文章，在集成电路、生物医药等新质生产力领域，形成较为突出的业务优势；同时，海通证券积极推动绿色金融发展，通过绿色股权融资服务绿色企业，在新能源领域打开了新的局面。

落实“区域化”方面，海通证券不断优化投资银行属地化布局，针对区域客户提供及时、有效、全面的金融服务，在巩固长三角地区业务规模优势的基础上，助力多家珠三角区域企业成功登陆资本市场，不断提升大湾区和华中地区影响力。

海通证券投资银行贯彻落实“一线要实、二线要专、三线要严”内部控制理念，进一步夯实合规风控建设，切实提高执业质量，严格防范发行上市全链条风险。

2022 年度及 2023 年度，海通证券把握科创板业务发展机遇，完成科创板 IPO 项目数量分别为 17 单及 10 单，市场排名均位居第二，协助多家知名高科技企业完成首发上市，形成了一批行业标杆项目，包括 2022 年以来科创板发行规模前二大的项目—华虹公司 IPO、芯联集成 IPO。此外，报告期内海通证券作为保荐机构和主承销商参与广钢气体 IPO、索辰科技 IPO、迈威生物 IPO 等代表性 IPO

项目及锦浪科技、思瑞浦、沪硅产业、君实生物等代表性再融资项目。新“国九条”发布以来，面对高质量发展资本市场的总体要求，海通证券在进一步严格把控项目质量的同时，保持稳定的股权项目储备。

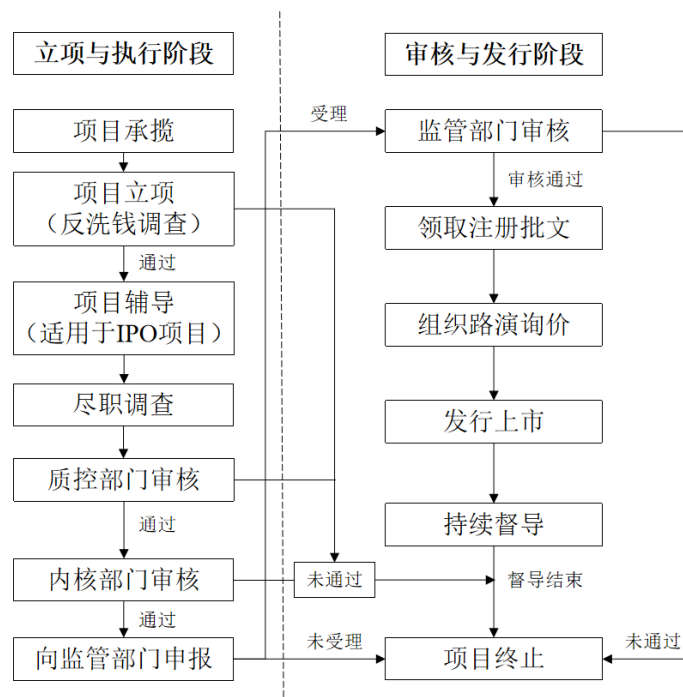
报告期内，海通证券境内 IPO、再融资项目及储备项目情况如下：

项目		2024年1-9月	2023年度	2022年度
IPO	承销金额 (亿元)	39.29	466.15	395.88
	家数	6	22	30
再融资	承销金额 (亿元)	43.52	170.84	203.95
	家数	5	20	17
合计	承销金额 (亿元)	82.81	636.99	599.83
	家数	11	42	47
项目		2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
在审及待发行项目数量	IPO	14	51	70
	再融资	7	12	17

数据来源：海通证券内部资料、Wind、中国证监会、上交所、深交所、北交所

报告期内，海通证券投资银行获得多项股权融资业务荣誉及奖项，主要包括：2022年、2023年、2024年“新财富-最佳投行榜单”之“最佳IPO投行”“最佳再融资投行”“最佳并购投行”等多项最佳投行奖项；2022年、2023年“证券时报-中国证券业君鼎奖”之“科创板投行君鼎奖”“创业板投行君鼎奖”“生物医药行业投行君鼎奖”“服务民营企业项目君鼎奖”等多项殊荣。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券投资银行为客户提供的股权融资服务主要包括首次公开发行股票、配股、向特定/不特定对象发行股票、优先股、可转换债券等的承销与保荐业务、企业并购重组财务顾问业务及新三板推荐挂牌业务。

在服务实体经济方面，海通证券以“做深服务价值链，构建客户生态圈”为关键着力点，通过“投、融、保、研”与财富管理的协同联动，促进产业与资本的有效融合，以客户需求为导向，形成资本市场全生命周期服务价值链。围绕初创企业，撬动产业基金效应，并深化“股权投资+投资银行”的服务机制；对于拟上市企业，利用自身甄选能力，量身定制股权融资综合解决方案；对于已上市企业，则提供及时全面的再融资、并购重组等专业服务，推动企业做强做大及传统产业的转型升级。

(2) 债券融资业务

①业务经营情况

海通证券聚焦服务金融“五篇大文章”，债券融资业务以创新驱动发展，持续夯实执业质量，保持稳中有进。报告期内，海通证券持续支持科技创新发展，主承销各类科技创新公司债券 172 只，累计融资规模 2,175.50 亿元，累计承销金

额 507.26 亿元；坚定支持绿色经济发展，主承销各品种绿色债券 116 只，累计融资规模 3,023.75 亿元，累计承销金额 350.28 亿元。

报告期内，海通证券在债券融资领域成功发行多个“市场首单”产品，包括全国首单长三角一体化发展示范区债券、粤港澳大湾区首单绿色车贷资产支持证券、全国首单“绿色+低碳转型挂钩”资产证券化产品、地方国企首单“粤港澳大湾区+科技创新”公司债券、全国首单券商上海自贸区离岸债券（明珠债）、全球首笔非金融企业离岸人民币社会责任债券等。

海通证券对债券承销业务实施项目风险进行严格控制，加强立项环节的风险控制，严格审核申报材料，全面监控项目风险。

报告期内，海通证券境内债券融资业务开展情况如下：

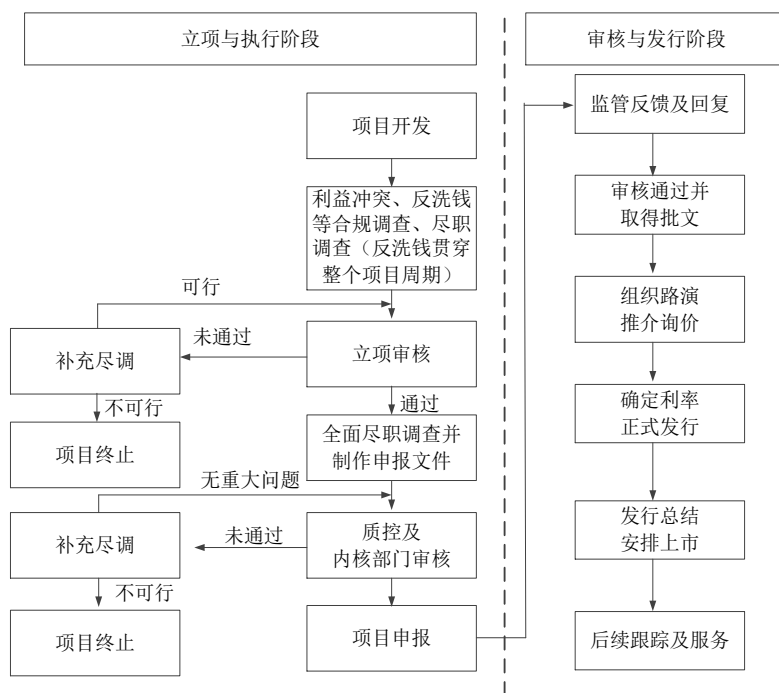
项目		2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
企业债	承销金额（亿元）	45	106	231
	承销只数	12	22	48
公司债	承销金额（亿元）	783	1,049	1,160
	承销只数	248	312	291
其他 （注）	承销金额（亿元）	2,272	3,692	1,877
	承销只数	665	894	660

数据来源：海通证券内部资料、Wind

注：其他包括除企业债和公司债以外的承销债券。

报告期内，海通证券投资银行获得多项债券融资业务荣誉及奖项，主要包括：2023、2024 年“新财富-最佳投行榜单”之“最佳债权承销投行”上交所债券市场 2022 年度“产业债优秀承销商”“服务国家战略优秀承销商”；上海市人民政府“2021-2022 年度上海市金融创新奖二等奖”；中债成员业务发展质量评价 2022 年度“优秀债券承销机构”“企业债券承销杰出机构”称号。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券投资银行为央企、地方国企、优质民企、大型国有商业银行等各类主体提供全面的债券融资服务,包括公司债、企业债、非金融企业债务融资工具、金融债及资产支持证券等,涵盖了目前国内信用债券市场所有品种。除承销业务外,海通证券投资银行亦开展公司债券、企业债券和非金融企业债务融资工具的受托管理业务。

海通证券投资银行深化集团协同,以创新驱动发展,通过加大债券创新产品业务领域投入,结合国家战略发展方向,先行先试,打造多个市场首单发行产品。此外,海通证券投资银行将债券业务与推进绿色低碳循环发展经济体系建设、助力战略性新兴产业发展、拓宽中小微企业融资渠道、推进区域一体化建设、离岸人民币市场建设等方面结合,有效发挥金融纽带作用。

3、资产管理业务

海通证券资产管理业务主要向个人、企业和机构客户提供综合的多元产品投资管理服务,主要包括资产管理、基金管理、私募股权投资基金等服务。

报告期内,海通证券资产管理业务的营业收入分别为 30.86 亿元、26.49 亿元及 20.15 亿元,占海通证券营业收入的比例分别为 11.89%、11.54%及 15.62%。

（1）资产管理业务

①业务经营情况

海通证券的证券资产管理业务主要包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务等，产品覆盖货币型、债券型、量化型、FOF 型、混合型、股票型等多种产品类型，能够满足不同类型客户的各类风险偏好。海通证券主要通过全资子公司海通资管开展资产管理业务。

报告期内，海通资管顺应资管行业发展的大趋势，积极谋划资管业务转型并布局公募市场，以公募、私募双轮战略驱动公司发展，充分利用客户优势、渠道优势、多资产策略定制能力，打造投资策略全覆盖的资管产品体系。

公募产品方面，海通资管已初步形成了产品风险等级由低到高、持有期限差异化的公募产品矩阵线，在维持产品流动性和安全性的前提下，实现产品增值，帮助客户更好实现收益与风险的平衡。私募产品方面，海通资管依托良好的投资历史业绩、市场口碑、销售渠道优势、策略定制能力，打造客户类型全覆盖、投资市场全覆盖、投资策略全覆盖的私募资管产品体系；以客户需求为导向，重点布局固定收益、量化、另类投资、组合投资和跨境资管的综合产品矩阵，为机构客户及高净值客户提供个性化、专业化、多元化的全方位服务。报告期内，海通资管面向高净值客户积极布局 FOF 产品，重点推进海外债券资产配置，成功发行首单集合 QDII 产品，为上海国际金融中心建设贡献力量。

报告期各期末，海通资管各类型业务的资产管理规模如下：

单位：亿元

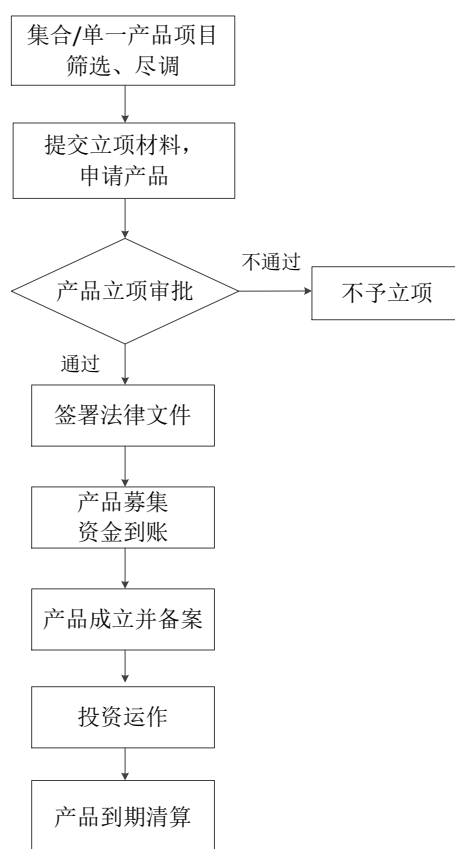
项目	2024年9月30日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集合资产管理	461	49.30%	225	31.82%	337	37.95%
定向资产管理	186	19.89%	121	17.11%	198	22.30%
专项资产管理	288	30.80%	361	51.06%	353	39.75%
合计	935	100.00%	707	100.00%	888	100.00%

报告期各期末，海通资管的资产管理规模分别为 888 亿元、707 亿元及 935 亿元，资产管理规模较大，主要由集合资产管理业务和专项资产管理业务构成，

二者资产管理规模合计金额分别为 690 亿元、586 亿元及 749 亿元，占比分别为 77.70%、82.88%及 80.10%。报告期内，海通资管持续提升主动管理能力，积极推进资产管理业务高质量发展。

报告期内，海通资管及其管理的相关产品获得多项行业荣誉，包括“五年期金牛券商集合资产管理人”、“2023 中国证券业资管 ABS 团队君鼎奖”、“上海金融业助力科创中心建设优秀成果奖”之优秀奖、上海金融创新成果奖提名奖、上交所债券市场 2022 年度“资产证券化业务优秀管理人”等。

②业务流程图



③主要经营模式

海通资管坚持主动管理模式，在开展传统资管业务获取投资收益的同时，积极研究探索新策略、新产品，通过深入分析市场趋势和经济数据，灵活调整投资组合，适应不断变化的市场环境。同时，面对日益激烈的市场竞争，海通资管采取了差异化竞争方式，专注于开发符合特定客户需求的产品和服务，通过提供多样化的投资选项，满足不同风险偏好投资者的需求。在产品销售及市场营销方面，

海通资管秉承客户至上的原则，积极拓展与各类优质销售渠道的业务合作，做好高净值客户和机构客户的维护及服务半径的拓宽工作，并通过持续建设专业素质过硬、从业经验丰富的市场营销团队和客户服务团队，为广大投资者提供专业、高效、个性的全方位资产管理服务，提升客户满意度。

（2）基金管理业务

①业务经营情况

海通证券基金管理业务主要包括公募基金、专户、企业年金、职业年金、全国社保、基本养老和养老金产品等多种业务，为投资者提供多样化、专业化的投资理财服务。海富通基金及富国基金是海通证券开展基金管理业务的主要平台。其中，海富通基金系海通证券的控股子公司，富国基金系海通证券的联营企业。

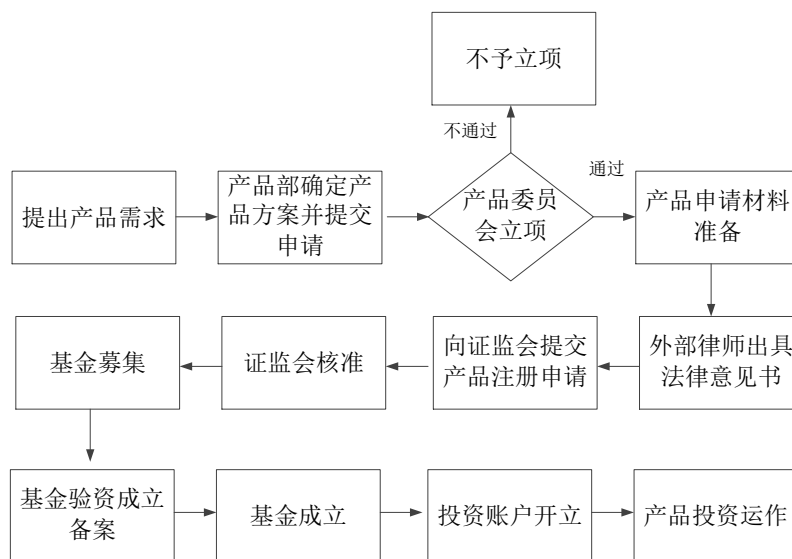
海富通基金拥有公募基金、企业年金与职业年金基金投资管理人、全国社会保障基金境内委托投资管理人、基本养老保险基金投资管理人、保险资金投资管理人、特定客户资产管理业务、合格境内机构投资者（QDII）等多项业务资质，业务资质较为全面，能够满足不同类型投资者的多样化需求。自成立以来，海富通基金坚持高质量发展道路，持续完善产品布局，提升投研能力，经过多年发展，在债券 ETF 产品、主动权益基金产品及养老金业务等方面已形成了较强的竞争优势及业务特色。

报告期内，海富通基金保持对公募基金业务及养老金业务的战略聚焦，巩固提升特色业务的竞争优势，加强产品布局及投资团队建设，积极构建以投资者为中心的业务体系，持续打造产品特色突出、服务能力突出、品牌形象突出的基金管理公司。同时，海富通基金依托股东背景优势，不断探索跨境投资业务，持续提升业务多元化、国际化水平。

报告期各期末，海富通基金的资产管理规模分别为 4,063 亿元、4,129 亿元及 4,376 亿元，呈持续增长趋势。截至 2024 年 9 月 30 日，海富通基金债券 ETF 管理规模超 400 亿元，在债券 ETF 数量、品类、管理规模、投资运营经验等方面保持市场领先。2023 年度，海富通基金新中标养老金项目共 20 个，助力普惠金融、养老金融高质量发展。

除海富通基金以外，海通证券通过联营企业富国基金开展基金管理业务。截至 2023 年末，富国基金资产管理规模约为 1.4 万亿元，资产管理规模行业领先。报告期内，富国基金全面贯彻高质量发展理念，均衡推进各项业务，总体发展平稳有序。公募基金业务中，权益、固收、量化三大核心业务板块均衡发展，中长期业绩保持优良。

②业务流程图



③主要经营模式

海通证券基金管理业务坚持以基金份额持有人利益为核心，围绕多元化的产品线、专业的投资研究能力、严格的风险管理以及以客户为中心的服务理念开展业务，打造自身业务特色及竞争优势。海富通基金及富国基金作为海通证券开展基金管理业务的主要平台，为不同类型风险偏好的投资者提供了广泛的投资产品系列，帮助客户实现资产配置多样化。在投资研究能力建设方面，通过对宏观经济、行业动态及具体标的的长期跟踪及深入分析，制定相应的投资策略，并结合定量与定性的方法优化投资组合，努力为投资者创造长期稳定的回报。在风险管理方面，通过建立全面而严格的风险管理体系、设立独立的风险管理部门、采用先进的风险管理工具等方式，对市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等进行监控与评估，有效控制业务风险。

(3) 私募股权基金

①业务经营情况

海通证券私募股权基金业务主要系开展私募股权投资基金管理业务，具体包括发起设立和管理母基金、项目直投资基金等，主要投资于私募股权投资基金及非上市企业股权。海通开元是海通证券开展私募股权基金业务的主要平台。

海通开元积极服务国家战略，始终牢记金融服务实体经济的本源，将支持和推动实体经济发展摆在突出位置，助力我国经济与产业的转型升级和高质量发展。报告期内，海通开元秉承“专业、专注、成长、安全”的经营原则，坚持聚焦国家重点鼓励发展的战略性新兴产业和未来产业，投资方向覆盖集成电路、新能源、生物医药、先进制造、人工智能、新材料等科技领域。

在深耕重点区域和重点产业的同时，海通开元积极探索更多赋能产业发展、助力产业升级的新模式、新方法，在母基金业务方面做出尝试并取得初步成效，报告期内完成上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）、安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）等母基金签约。

报告期各期末，海通证券私募股权基金业务规模及变化情况如下：

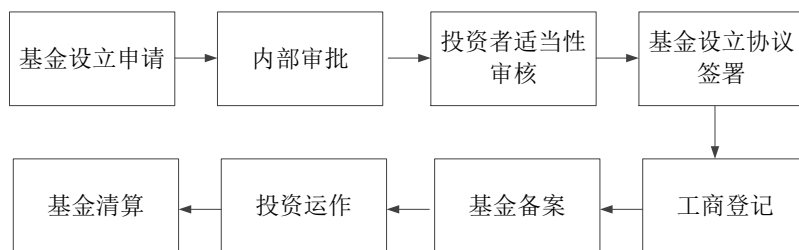
单位：个、亿元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
管理基金数量	64	63	55
管理规模余额	353	333	300
累计投资项目数量	25	52	42
累计投资项目金额	13	31	35
项目退出数量 (含部分退出)	54	64	65

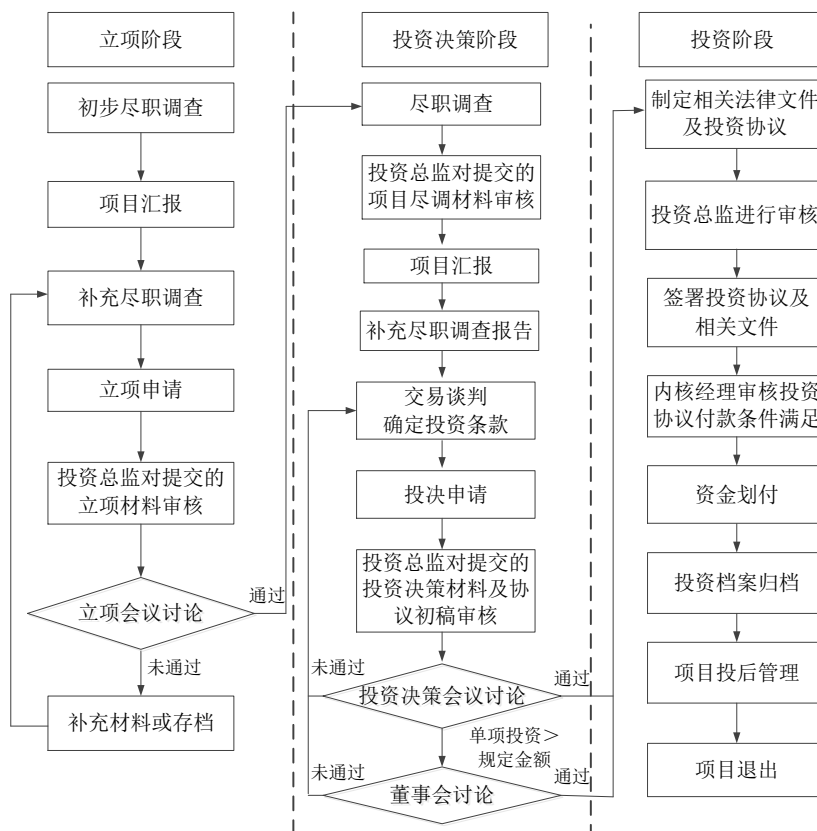
报告期内，海通开元荣获多项行业奖项荣誉，主要包括“清科 2023 年度中国私募股权投资机构 50 强”“投中 2023 年度中国最佳私募股权投资机构”“金牛券商股权投资卓越机构”“融资中国 2023-2024 年度中国最佳券商母基金”“金投奖 2024 年度中国影响力投资机构”等奖项。

②业务流程图

A.基金设立：



B.项目投资：



③主要经营模式

海通开元主要通过旗下管理的私募股权投资基金或参与投资的母基金投资于非上市公司股权，形成多元化的投资组合；收入来源主要包括基金管理费及业绩报酬。其中，基金管理费主要受基金管理规模及管理费率影响；业绩报酬则是在基金成功完成项目退出后，根据实际收益及约定收费水平收取。在业务开展方面，海通开元主要围绕重点产业进行专业化、体系化投资，积极打造投资生态圈，提高全产业链覆盖度，增强对被投资企业的投后赋能水平，推动产业链上下游被投资企业的协同发展，助力实体经济发展。同时，海通开元采取多维度的合作策略，积极开展与其他机构及政府的交流合作，通过参与设立母基金、产业基金、

并购基金等多种类型的基金，促进资源整合及生态圈打造，提高优质企业挖掘效率及赋能能力。

4、交易与机构服务业务

海通证券的交易与机构服务业务主要向各类机构投资者提供全球主要金融市场的股票销售交易、大宗经纪、股票借贷、全球主要市场的股票研究服务；亦为世界各地主要交易所的固定收益产品、货币及商品产品、期货及期权、及衍生品提供做市服务。

报告期内，海通证券交易与机构服务业务的营业收入分别为-17.05 亿元、-29.24 亿元及-16.84 亿元，占海通证券营业收入的比例分别为-6.57%、-12.74%及-13.06%。

(1) 交易业务

海通证券的交易业务主要包括权益投资业务、固定收益业务、衍生产品与交易业务、创新证券业务等业务，投资范围覆盖股票、基金、利率债、信用债、大宗商品、期权、衍生品、资管产品、非上市公司股权等各类资产，在坚持合规、稳健的基础上，持续加强投资研究能力，提升投资决策质量，完善管理流程体系。

①业务经营情况

A.权益投资业务

海通证券权益投资业务主要由权益投资部开展，通过对各类权益类证券的投资交易、风险管理和流动性管理，实现资产保值增值。

海通证券权益投资业务以“防范风险、追求绝对收益”为目标，以“立足长期、追求稳健”为基调，通过专业化、精细化研究，做好即期利润和净资产增长的平衡。海通证券权益投资部注重投研团队建设及投研能力提升，持续加强基本面研究的广度及深度，深耕行业及个股研究，在深入挖掘优质投资标的及投资机会的同时，不断完善交易策略，打造长期、稳健、可持续发展的投资交易体系。

报告期内，海通证券权益投资业务面对境内市场行情的波动，坚持稳健的投资风格，积极优化持仓结构，以估值低、确定性强的价值股组合为基石，辅以部

分成长型股票，同时更灵活地把握市场机会，多措并举控制风险，实现耐心投资。

B. 固定收益业务

海通证券固定收益业务主要由固定收益部开展，主要从事利率债、信用债、大宗商品、QDII 及境外品种、资产证券化等产品的投资交易及产品创新套利交易。通过对市场趋势的密切跟踪及精准分析，固定收益部敏锐把握市场动向，积极开展债券现货及利率衍生品交易，并依托较强的策略研究能力及方案设计能力，构建完整的债券市场交易系统，获取较好的投资收益。

报告期内，海通证券固定收益业务根据市场变化情况，持续强化交易能力建设，不断提高信用研究能力和风险定价能力，及时调整债券久期和结构；在实现较好投资收益的同时，积极参与绿色债券、绿色资产支持证券的投资发行，践行绿色金融发展理念，服务国家战略。2023 年度，海通证券固定收益业务在稳住自营债券投资基本盘的同时，稳步开展客需业务，推动报价回购业务、衍生品业务发展；同时参与债券市场建设，各品种交易量全方位提升。

报告期内，海通证券荣获深交所“2023 年度优秀利率债承销机构”、上交所“2023 年度优秀债券投资机构（自营类）”、“中金所国债期货十周年（2013-2023）最佳贡献奖”、“中金所国债期货优秀交易团队”、“上海黄金交易所优秀会员”、“每日经济新闻主办金鼎奖一最佳券商自营团队”等多个奖项，并成功取得上期所首批商品互换一级交易商资格。

C. 衍生产品与交易业务

海通证券衍生产品与交易业务主要由衍生产品与交易部开展，主要从事场外期权、收益互换等场外衍生品服务；为股票、基金、期权等提供做市服务；为机构及零售客户提供不同类型的收益凭证产品，满足客户对于流动性管理、风险管理、资产配置等方面的需求。同时，海通证券衍生产品与交易业务积极拓展国际化服务，利用跨境业务牌照及境外平台，为境内外客户提供一体化的全球市场衍生品交易服务。

报告期内，海通证券衍生产品与交易业务通过场外衍生品工具提供丰富的表内非标准化衍生产品，通过不断丰富表内产品“工具箱”，推出全面涵盖股指、

商品、利率、策略指数四大类的收益凭证产品，解决客户策略管理、财富管理、全球资产配置和风险管理等全方位的需求，为高质量服务金融机构、企业和高净值个人客户提供有效抓手。

做市业务方面，报告期内，海通证券聚焦服务能级提升，积极践行社会责任。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券基金做市业务做市品种 449 只，做市标的类型涵盖股票型 ETF、跨境 ETF、债券 ETF、货币基金、REITs 等众多品种；股票做市业务积极发挥功能性作用，助力多层次资本市场发展，新三板做市标的数量超过 70 家，位居市场前列，获得“2023 年度优秀做市规模做市商”；期权做市业务获得中金所“2023 年度股指期货期权优秀做市商金奖”。

D.创新证券业务

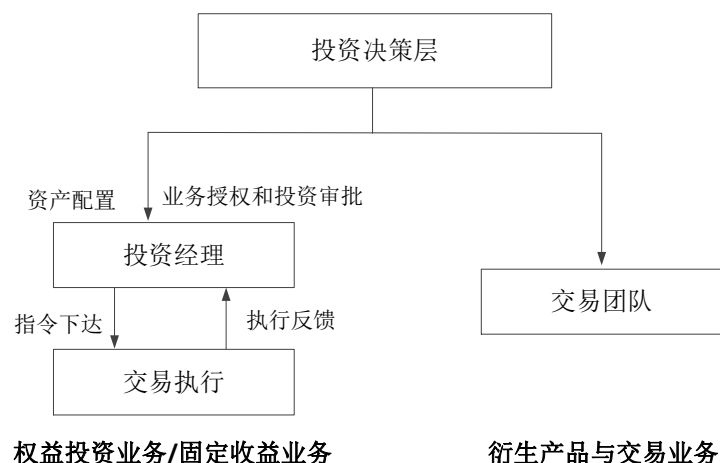
海通证券创新证券业务主要通过海通证券全资子公司海通创新证券开展。海通创新证券以股权投资、私募股权基金投资、科创板跟投为主要业务，对外是海通证券以自有资本服务实体经济发展的平台，对内是海通证券投资收益的重要来源和协同发展的重要纽带。

海通创新证券坚持“专业、专注”、坚持“两个聚焦”（聚焦战略新兴行业，聚焦科技型、成长型企业），践行“三个服务”（服务实体经济、服务国家科创战略、服务“一个海通”），精选股权投资项目，重点聚焦集成电路、生物制药、新能源、新材料、高端设备制造等行业的优质企业，积极拓展优质项目储备，为可持续发展奠定基础。

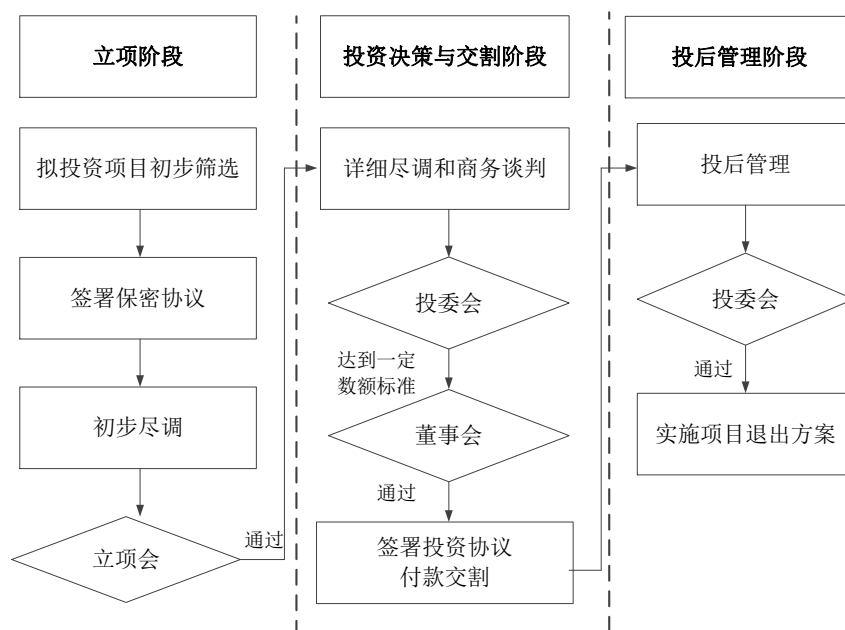
报告期内，海通创新证券新增股权直投项目数量共 20 个；新增科创板跟投项目数量共 30 个；参与投资设立上海三大先导产业母基金等私募股权基金，聚焦前沿科技领域，完善投资生态圈布局，强化协同。

②业务流程

海通证券权益投资业务、固定收益业务、衍生产品与交易业务在董事会批准的业务规模和风险限额之内开展，决策权限包括总经理室、自营决策及 FICC 委员会、自营业务分管领导、自营业务部门负责人等。海通证券权益投资业务、固定收益业务、衍生产品与交易业务的主要业务流程图如下：



海通创新证券的主要业务流程图如下：



③主要经营模式

权益投资业务、固定收益业务的经营模式主要为使用自有资金买入持有股票、固定收益类产品等有价值证券及其衍生品，通过持续提升研究能力，并积极优化投资策略，提高决策质量和盈利能力。同时，为有效管理市场风险，利用金融衍生品管理证券投资风险，在控制自营交易风险敞口的前提下，寻找金融市场中具备风险收益特征优势的投资机会。

衍生产品与交易业务方面，场外衍生品业务以服务金融机构、企业客户、私募基金、财富管理客户为核心，解决客户风险管理、财富管理、全球资产配置、策略投资需求，提供多样化的资产配置和风险管理工具，依托公司的信用和资产

负债表，作为产品设计者和交易对手方，向客户提供种类丰富的非标准化衍生产品，通过运用各种金融工具或产品进行风险对冲，控制各类风险敞口，获得投资收益。做市业务方面，为交易所股票、基金、期权等品种提供双边报价的流动性服务，通过专业的交易和风险管理能力发挥做市商流动性提供和定价两大功能，获取做市交易价差和投资收益。

海通创新证券业务的主要经营模式为聚焦重点行业研究，深挖科技型、成长型企业的投资机会，在坚持稳健合规的基础上，积极优化投资策略，提高投资质量，使用自有资金买入持有股权、私募股权基金等，并在适当时机退出，获取投资收益。

（2）机构业务

①业务经营情况

海通证券致力于打造一支强大的专业化机构销售服务团队，加快提升面向机构客户的综合服务能力，向公募基金、银行、银行理财子公司、保险、社保、私募基金等境内外金融机构提供全面、长期、优质服务，包括研究销售、投资咨询、产品设计、产品销售、证券交易、营销策划等一揽子综合金融解决方案。

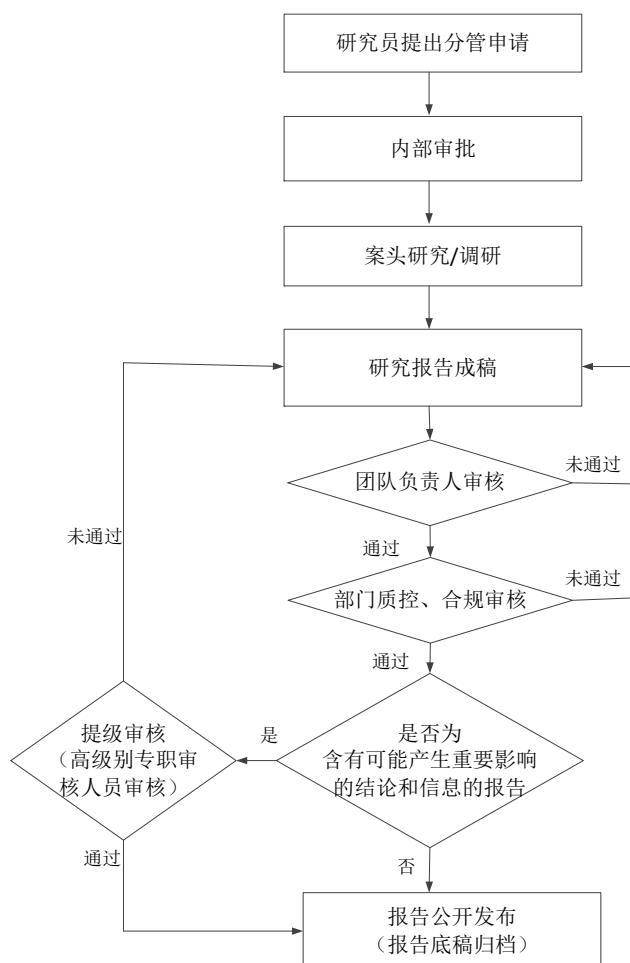
报告期内，海通证券机构业务持续完善顶层设计，围绕“信息共享、资源互补、专业协同”推出机构客户服务体系，成立机构业务委员会及业务部和区域中心，构建开放式机构客户经理、敏捷式机构销售团队、一站式机构客户服务，打造一支专业强、协同好、业绩优的高质量机构业务团队，提升机构客户综合服务能力和市场竞争力。同时，海通证券机构业务发挥总分联动优势，形成北京、上海、广深三大区域中心，打通属地化和专业化的正向循环，在公募基金服务上保持高覆盖率。

报告期内，海通证券研究所坚持研究品牌建设，推动研究体系改革，以“链条化、国际化、立体化”提升研究质量，构建“产研、投研、政研”研究新体系。凭借人才优势、研究实力优势、政策研究品牌优势、全球研究体系优势等竞争优势，海通证券研究所的市场竞争力及品牌影响力持续提升，通过积极发挥研究牵引和联动作用，加强研究所与海通证券其他业务条线的合作力度，成为服务地方政府的智库、国企改革的智囊、区域发展的助手、企业成长的推手。

报告期内，海通证券研究所持续加强对宏观及各产业链研究力度，以各类大型会议为纽带，综合服务众多政府园区、持牌金融机构及参会企业，并覆盖分支机构财富客户；同时，研究所业务持续提升国际化水平，充分整合境内外研究资源，举办“第二届香港科技医药策略会”“印度日”“日本日”“越南日”等主题论坛，为境内企业跨境投资和并购提供智库服务。同时，海通证券研究所基金评价业务继续稳步发展。作为国内首批获得基金评价业务资格的机构，研究所继续做好“基金金牛奖”的公募、私募评委，以及海外金牛外聘评委工作，继续承接保险、银行等大型机构的多项课题任务。

报告期内，海通证券研究所荣获新财富最佳分析师评选之本土最佳研究团队第三名（2022年）、最具影响力研究机构第五名（2022年、2023年）；水晶球最佳分析师评选之最具影响力机构第五名（2023年）；中证报金牛奖之最具人气和影响力研究机构（2022年、2023年）等众多荣誉奖项。

②业务流程



③主要经营模式

海通证券的机构业务通过高效整合公司内外资源，运用多样化的金融工具，为公募基金、银行、银行理财子公司、保险公司及私募基金等各类境内外金融机构提供全面的一站式金融服务，包括高质量的研究销售和投资咨询服务，帮助客户基于深入市场分析做出投资决策；创新产品设计与销售，根据客户需求定制化开发金融产品，满足其特定的投资目标；高效的证券交易执行能力，确保交易快速准确可靠地完成；以及专业的营销策划支持，协助客户提升市场影响力。通过上述综合金融服务体系，海通证券稳步强化与机构客户的合作关系，进一步提升市场竞争力。

5、融资租赁业务

海通证券主要通过海通恒信从事融资租赁业务。海通恒信主要为大中型企业客户、小微企业及零售等客户提供直接租赁、售后回租、经营性租赁产品及产融结合的综合金融服务解决方案，业务领域涉及先进制造、交通物流、城市公用、能源环保、数据信息、工程建设、医疗健康、文化旅游等，致力于成为引领行业新格局、具有资本市场特色的融资租赁公司。

（1）业务经营情况

在国家金融监管顶层架构优化调整的背景下，我国融资租赁行业仍处于统一监管逐渐完善、转型优化的关键时期，挑战与机遇并存。在此背景下，海通恒信紧抓服务国家战略主线，立足租赁本源，坚持金融服务实体经济的根本宗旨，持续调整优化资产布局，加速推动产业生态圈建设，助力国家现代产业体系建设。

报告期内，海通恒信精准把握国家产业政策鼓励方向，主动调整业务结构，大力拓展先进制造、绿色租赁、数字经济等战略新兴领域业务，不断优化资产配置。先进制造方面，海通恒信夯实先进制造产业生态圈构建基础，持续提升高端装备制造、智能制造、新材料等领域的投入力度，以多样化的融资产品及综合金融解决方案助力我国制造业转型升级。绿色租赁方面，海通恒信持续构建绿色出行、数智物流产业生态圈，积极构筑“绿色金融”新优势，培育工业节能、电池回收、汽车回收等绿色金融资产，推动整车厂商、融资租赁、出行服务三方深化产业合作。数字经济方面，海通恒信深化算力产业生态圈，对接众多数字金融企

业，持续加强算力领域领军企业战略合作，助力传统 IDC 转型智算中心。

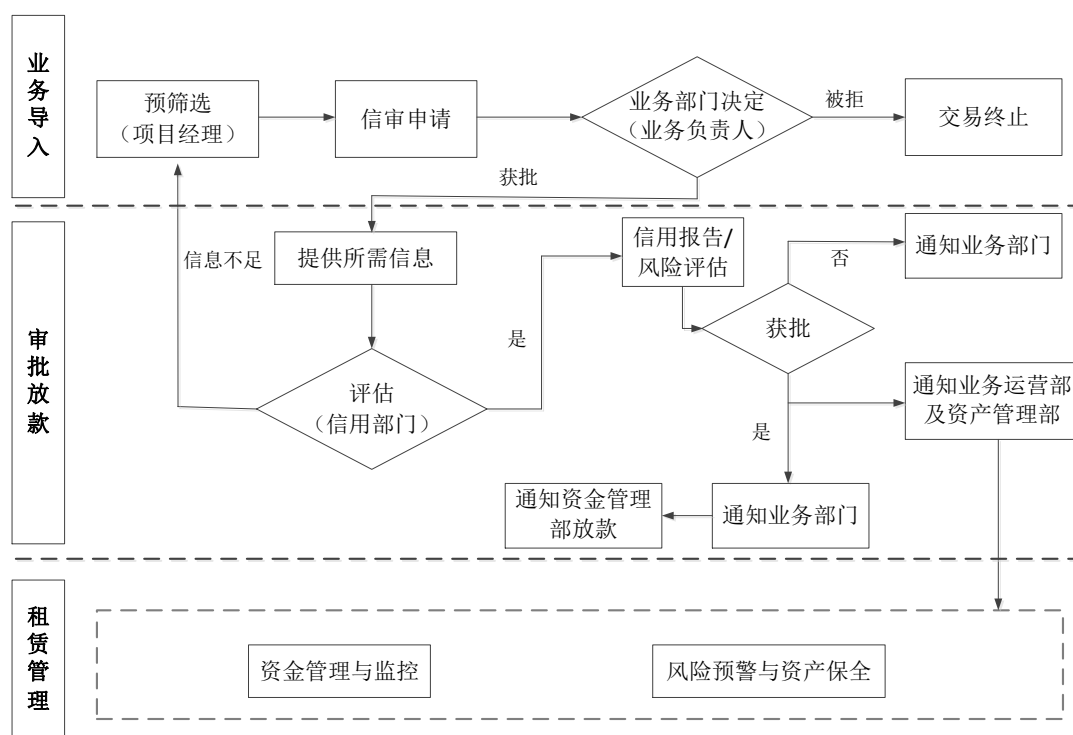
报告期内，海通恒信融资租赁业务签约情况如下表所示：

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
当期新签约项目数（个）	8,167	22,503	25,119
签约金额（亿元）	347.58	637.76	847.99
平均项目金额（万元）	425.59	283.41	337.59

截至 2024 年 9 月 30 日，海通恒信生息资产余额为 915.48 亿元，其中，先进制造、工程建设、能源环保行业的生息资产余额分别为 196.76 亿元、178.22 亿元及 165.00 亿元，生息资产不良率为 1.17%，生息资产拨备余额为 31.82 亿元，不良资产拨备覆盖率为 297.97%。

报告期内，海通恒信荣获多项行业荣誉，主要包括：上海市政府授予的上海金融创新成果三等奖、上海市融资租赁行业协会颁发的 2023 年度创新融资奖“金泉奖”之“最佳融资租赁行业资本市场发起人奖”“最佳服务国家战略资本市场创新融资奖”“最佳创新融资项目奖”、福布斯中国颁发的“2022 福布斯中国融资租赁机构 50 强”等多项殊荣。

(2) 业务流程图



（3）主要经营模式

海通恒信的主要经营模式为融资租赁业务，融资租赁业务包括为不同行业、不同类型的设备资产提供直接租赁和售后回租服务，服务业务系为客户提供的融资租赁业务衍生服务。

海通恒信围绕金融服务实体经济的主线，专注租赁主业，积极推动业务转型创新：优化租赁资产投放方向，在机构客户与零售客户两端发力；发挥投资银行思维优势，将传统融资租赁业务与资本市场充分结合，践行需求为导向、服务和产品创新的经营理念；以国家供给侧结构性改革为机遇、绿色经济等产业经济政策为指引，开拓央企、上市公司等大企业、大项目的同时，挖掘具有核心竞争力、符合经济转型方向的优质中小企业；加强公司业务总部与分公司两翼建设，形成属地化经营框架，提高客户属地化开发力度，促进分公司与总部业务部门两者之间的差异定位、协作互补。

（三）境外经营情况

海通国际控股是海通证券开展境外业务的控股平台公司，海通国际控股的基本信息情况请详见本报告“第三节 被吸收合并方基本情况”之“四、海通证券下属企业情况”之“（一）一级子公司”之“6、海通国际控股”。

报告期内，海通国际控股主要通过海通国际、海通银行等主体在境外开展业务经营。其中，海通国际主要开展财富管理、企业融资、资产管理、环球市场及投资等业务；海通银行主要开展企业银行、投资银行和资产管理等业务。

1、海通国际

海通国际总部位于中国香港，主要为全球及本地企业、机构及高净值客户提供私人财富管理、企业融资、资产管理、环球市场及投资业务等全面金融服务，构建了涵盖香港、新加坡、纽约、伦敦、东京、孟买等全球主要资本市场的金融服务网络。截至2024年9月30日，海通国际的总资产为598.89亿港元。

报告期内，面对宏观经济环境变化、地缘政治局势紧张、资本市场行情震荡等复杂外部环境，海通国际不断夯实风险管理工作，坚持“一个海通”的发展理念，立足香港、面向全球，为各类客户提供全方位的投资银行服务，助力多家公

司登陆国际资本市场，加速中国企业国际化进程。同时，海通国际持续完善以投资银行业务为核心的环球市场业务、私人财富管理业务和资产管理业务，以客户需求为导向，不断优化产品与解决方案，深度挖掘和服务客户在境内外市场的投资及配置需求，为各类客户提供高效、专业的综合金融服务。

2、海通银行

海通银行总部位于葡萄牙里斯本，在欧盟及南美市场拥有逾三十年的经验，主要开展企业银行、投资银行和资产管理等业务，包括结构性融资、企业衍生品、并购咨询、资本市场服务、固定收益和资产管理等。截至 2024 年 9 月 30 日，海通银行的总资产为 33.75 亿欧元。

海通银行在里斯本、马德里、伦敦、华沙、圣保罗、巴黎和中国澳门等地均设有网点或分支机构，在深耕本土业务的基础上，致力于开拓中国与欧洲、中国与拉丁美洲间的跨境业务合作。报告期内，海通银行跨境业务与本地业务齐头并进，积极践行国家“一带一路”倡议，提供跨境金融服务支持。2022 年，海通银行巴黎代表处完成注册设立；2023 年，海通银行伦敦分行完成英国脱欧后的牌照升级，资管子公司获牌后的第一支基金获葡萄牙证监会批准，中国澳门分行抓住自贸债的战略机遇和发行窗口并参与多笔境外债券发行。

除海通国际及海通银行以外，海通证券全资子公司恒信金融集团是一家注册在中国香港的境外公司，主要通过境内控股子公司海通恒信开展融资租赁业务。恒信金融集团的基本信息情况请详见本报告“第三节 被吸收合并方基本情况”之“四、海通证券下属企业情况”之“（一）一级子公司”之“7、恒信金融集团”。

（四）风险管理情况

1、风险管理概述

海通证券根据《证券公司全面风险管理规范》等监管要求及内部制度，从全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对等方面持续完善全面风险管理体系建设，强化风控指标并表管理，健全集团 T+1 风险数据集市。

海通证券搭建了层级分明的风险管理组织架构，覆盖各风险类别、各业务条

线、各单位，不断完善风险识别、评估、计量、监控、报告和应对；建立多层次风控指标体系，通过系统实现监控和预警，并通过开展压力测试评估极端风险影响；加强同一客户、同一业务风险管理，完善集团风险限额体系并向部门、子公司拆解；建立集团智能预警平台，提升风险预判预警能力；开展市场风险、信用风险、流动性风险计量，建立模型管理机制并持续对模型开展评估和验证；定期编制集团风险报告，针对重大风险事件编制专项报告；选择合适的应对策略，建立有效的应对机制以及具有可操作性的应急预案。

此外，海通证券从文化建设、制度建设、数据和系统建设、人才队伍建设、加强风控投入等方面为全面风险管理提供保障和支持。

2、风险管理制度体系

海通证券建立了以《海通证券股份有限公司全面风险管理办法》为纲领的多层级制度体系，覆盖了专业风险类型、管控要素、业务风险管理等维度：在专业风险的维度，制定了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、信息技术风险等管理制度，同时为推进集团化风险管理，制定了集团层面的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险管理办法；在管控要素维度，制定了风险控制指标管理、压力测试、模型管理、信用评级、统一授信、同一客户、同一业务等方面的制度；在业务风险管理维度，制定了涵盖经纪类、融资类、投资银行类、自营类等各类业务的风险管理办法。

3、主要风险应对措施

针对经营活动中面临的各类风险，海通证券制定了相应风险管理措施并积极执行，主要风险管理措施包括：合规风险方面，通过合规事前审查、事中监测、事后检查、考核及问责，严格开展合规管理；洗钱及恐怖融资风险方面，实施以“风险为本”的洗钱和恐怖融资风险管理策略，加大培训和宣传促进洗钱风险管理文化传导；信用风险方面，主要从尽职调查、内部评级、项目评审、授信管理、集中度管理、限额监控、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等环节实施管控；市场风险方面，股票价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险通过多元化投资策略、套期保值工具等方式来管理风险，密切关注相关资产价格波动，利用规模、止损、风险价值等指标进行监测和管控，同时通过压力

测试来评估极端损失情况；操作风险方面，主要通过风险与控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集等工具开展识别、评估、监测、报告等工作；流动性风险方面，通过优化资产配置结构、加强流动性储备管理、开展流动性风险指标监控、完善流动性风险分析框架等方式管理流动性风险，并确保有足够的流动性资产以支持业务运营等；声誉风险方面，加强舆情工作的前瞻性和主动性管理，通过修订制度、强化意识、打磨流程、巩固队伍等举措不断强化声誉风险管理工作。

4、动态风险控制指标监控

为了建立健全风险控制指标动态监控机制，加强风险监控，在风险可测、可控、可承受前提下开展各项业务，海通证券根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计算标准规定》等制定了《海通证券股份有限公司风险控制指标动态监控实施办法》，建立了风险控制指标动态监控系统，明确了各职能部门和管理部门的分工和流程，设立专人专岗对风险控制指标进行动态监测，定期向监管部门报送各指标运行情况。海通证券通过优化流程设计、升级底层数据架构、完善操作规范等措施不断提升动态监控系统的报送效率，确保各项风险控制指标在任一时点都符合监管要求。

报告期各期末，海通证券“净资本/净资产”比率分别为 62.95%、52.74%及 55.89%；风险覆盖率分别为 241.26%、197.71%及 163.95%；资本杠杆率分别为 21.12%、17.68%及 23.71%；流动性覆盖率分别为 293.75%、223.69%及 474.47%；净稳定资金率分别为 162.85%、141.88%及 154.67%。报告期内，海通证券经营风险基本控制在可承受范围内，业务经营规范，各项风险控制指标均符合监管要求。

八、最近两年及一期主要财务指标

根据海通证券 2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月经审计财务数据，海通证券最近两年及一期主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产总计	6,932.37	7,545.87	7,536.09

项目	2024年 9月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
负债总计	5,237.46	5,797.87	5,759.87
所有者权益	1,694.91	1,748.00	1,776.22
归属于母公司股东权益合计	1,612.29	1,632.44	1,645.92

（二）合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
营业总收入	128.99	229.53	259.48
营业总支出	120.13	215.02	180.37
利润总额	9.09	15.66	79.99
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-6.59	10.08	65.45

（三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	466.86	30.53	88.19
投资活动产生的现金流量净额	191.84	-88.03	-152.84
筹资活动产生的现金流量净额	-439.01	-165.40	61.33
现金及现金等价物净增加额	218.33	-218.37	14.42

（四）主要财务指标

海通证券最近两年及一期的每股收益和净资产收益率指标如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
基本每股收益（元/股）	-0.05	0.08	0.50
加权平均净资产收益率（%）	-0.41	0.61	3.99

九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

（一）业务资质与许可

海通证券所处的证券行业实行严格的市场准入制度。截至本报告签署日，海通证券从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者资格证书。

1、经营证券期货业务许可证

海通证券现持有中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券下属实际从事业务的证券分公司和证券营业部、控股子公司海通期货及其下属实际从事业务的期货分公司和期货营业部，以及控股子公司海富通基金、海通资管均已取得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。

2、海通证券及境内子公司业务资质

截至 2024 年 9 月 30 日，除《经营证券期货业务许可证》外，海通证券及其境内一级子公司、海通恒信已经取得的其他与从事主营业务相关的主要业务资质情况如下表所示：

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
1	海通证券	网上证券委托业务资格	证监信息字[2001]3号	中国证监会
2	海通证券	全国银行间同业拆借市场和债券市场成员	银办函[2001]819号	中国人民银行
3	海通证券	开放式证券投资基金代销业务资格	证监基金字[2002]76号	中国证监会
4	海通证券	从事短期融资券承销业务	银发[2005]173号	中国人民银行
5	海通证券	报价转让业务资格	中证协函[2006]3号	中国证券业协会
6	海通证券	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者	中国结算函字[2008]22号	中国证券登记结算有限责任公司
7	海通证券	为期货公司提供中间介绍业务资格	证监许可[2008]479号	中国证监会
8	海通证券	开展直接投资业务试点	机构部部函[2008]421号	中国证监会
9	海通证券	向保险机构投资者出租专用交易单元	保监资金审证[2009]1号	中国保险监督管理委员会
10	海通证券	融资融券业务资格	证监许可[2010]315号	中国证监会
11	海通证券	基金评价业务	中证协发[2010]65号	中国证券业协会
12	海通证券	自营业务参与股指期货套期保值交易	沪证监机构字[2010]372号	中国证监会上海监管局
13	海通证券	全国社会保障基金理事会签约券商	-	全国社会保障基金理事会
14	海通证券	资产管理业务参与股指期货交易	沪证监机构字[2011]237号	中国证监会上海监管局

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
15	海通证券	开展约定购回式证券交易业务试点	机构部部函 [2011]512号	中国证监会
16	海通证券	从事债券质押式报价回购业务试点	机构部部函 [2011]585号	中国证监会
17	海通证券	中小企业私募债券承销业务试点	中证协函[2012]561号	中国证券业协会
18	海通证券	转融通业务试点	中证金函[2012]113号	中国证券金融股份有限公司
19	海通证券	合伙企业独立托管业务试点	机构部部函 [2012]686号	中国证监会
20	海通证券	柜台交易业务	中证协函[2012]825号	中国证券业协会
21	海通证券	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务	股转系统函 [2013]61号	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
22	海通证券	代销金融产品业务资格	沪证监机构字 [2013]180号	中国证监会上海监管局
23	海通证券	权益类收益互换业务、场外期权交易业务	中证协函[2013]996号	中国证券业协会
24	海通证券	开展客户证券资金消费支付服务试点	机构部部函 [2013]741号	中国证监会
25	海通证券	开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务	机构部部函 [2013]959号	中国证监会
26	海通证券	证券投资基金托管资格	证监许可 [2013]1643号	中国证监会
27	海通证券	代理证券质押登记业务资格	-	中国证券登记结算有限责任公司
28	海通证券	互联网证券业务试点	中证协函[2014]358号	中国证券业协会
29	海通证券	上市公司股权激励行权融资业务试点	深证函[2014]321号	深圳证券交易所
30	海通证券	期权结算业务资格	中国结算函字 [2015]20号	中国证券登记结算有限责任公司
31	海通证券	股票期权做市业务资格	证监许可[2015]153号	中国证监会
32	海通证券	开展境外自营业务	机构部函 [2015]1204号	中国证监会
33	海通证券	单向视频开户创新方案	中国结算办字 [2015]461号	中国证券登记结算有限责任公司
34	海通证券	开展银行间黄金询价业务	上金交发[2015]120号	上海黄金交易所

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
35	海通证券	非金融企业债务融资工具主承销业务资质	-	中国银行间市场交易商协会
36	海通证券	场外期权业务二级交易商	中证协函[2018]386号	中国证券业协会
37	海通证券	信用衍生品业务	机构部函[2019]469号	中国证监会
38	海通证券	股指期货做市业务	机构部函[2019]3073号	中国证监会
39	海通证券	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格	中国结算函字[2021]201号	中国证券登记结算有限责任公司
40	海通证券	商品互换业务一级交易商	[2022]74号	上海期货交易所
41	海通证券	上海证券交易所基金通平台做市业务	上证公告(基金)[2022]1462号	上交所
42	海通证券	个人养老金基金销售机构	-	中国证监会
43	海通证券	开通融资融券交易权限证券公司	-	北京证券交易所
44	海通证券	深圳证券交易所基金通平台做市商	-	深圳证券交易所
45	海通证券	中央债券借贷业务	-	上海清算所
46	海通资管	证券资产管理业务	证监许可[2012]418号	中国证监会
47	海通资管	作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务	证监许可[2012]418号	中国证监会
48	海通资管	现金管理产品试点	证监许可[2012]1301号	中国证监会
49	海富通基金	作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格	证监基金字[2007]235号	中国证监会
50	海富通基金	从事特定客户资产管理业务资格	证监许可[2008]346号	中国证监会
51	海富通基金	企业年金基金管理机构资格	0144	中华人民共和国人力资源和社会保障部
52	海富通基金	全国社会保障基金境内管理人	-	全国社会保障基金理事会
53	海富通基金	保险资金委托投资管理人资格	-	中国保险监督管理委员会
54	海富通基金	基本养老保险基金证券投资管理人资格	-	全国社会保障基金理事会
55	海通期货	金融期货经纪交易结算业务资格	证监期货字[2007]303号	中国证监会

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/ 主管单位
56	海通期货	期货投资咨询业务资格	证监许可 [2011]1294号	中国证监会
57	海通期货	资产管理业务资格	证监许可 [2012]1500号	中国证监会
58	海通期货	证券投资基金销售业务资格	沪证监许可 [2014]230号	中国证监会上海 监管局
59	海通创新 证券	另类投资子公司	-	中国证券业协会
60	海通开元	证券公司私募投资基金子公 司管理人	PT1012857	中国证券投资基金 业协会
61	海通恒信	融资租赁业务	商外资资审字 [2005]0460号	中华人民共和国 商务部

注：海富通基金持有的企业年金基金管理机构资格已于2024年10月有效期届满，尚在办理续期；续期申请已获人力资源和社会保障部社会保险基金监管局受理。

（二）涉及的其他立项、环保、用地、规划、施工建设等有关报批情况

海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本报告签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，海通证券主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

十、债权债务转移及人员安置情况

（一）债权债务转移

海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向海通证券主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

截至2024年9月30日，海通证券母公司报表口径扣除衍生金融负债、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付职工薪酬、应交税费、租赁负债、递延所得税负债、其他负债等项目后的债务余额为2,101.92亿元。截至本报告签署日，已到期偿付、已履行告知义务以及已取得债权人同意无须提前偿还或担保的债务金额合计为2,061.76亿元，占前述债务余额的比例为98.09%。

（二）员工安置

自交割日起，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本报告签署日，海通证券已召开职工代表大会，审议通过本次换股吸收合并涉及的员工安置方案。

十一、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况

（一）诉讼、仲裁情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券及其境内控股子公司、分支机构、主要境外子公司作为被告的涉案金额在 1 亿元以上的尚未了结的诉讼/仲裁案件共 6 起，具体情况如下：

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	目前案件审理进展
1	<p>（1）原告：中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”）</p> <p>（2）被告：上海富诚海富通资产管理有限公司（以下简称“富诚海富通”）及其他被告</p>	<p>（1）案由：证券欺诈责任纠纷</p> <p>（2）涉诉本金金额：52,657.98 万元</p> <p>（3）原告诉讼请求：请求判令全部被告连带赔偿原告所有投资本金损失 526,579,800.00 元以及利息损失。</p>	<p>因“华泰美吉特灯都资产支持专项计划”发生实质性违约，专项计划持有人之一邮储银行向上海金融法院起诉该专项计划的原始权益人昆山美吉特灯都管理有限公司（以下简称“美吉特”）以及包括该专项计划管理人富诚海富通和该专项计划的财务顾问、法律顾问、评级机构等在内的相关中介机构。上海金融法院已于 2023 年 4 月 14 日作出《民事判决书》（（2020）沪 74 民初 1801 号），判决被告美吉特向原告赔偿本金损失 526,579,800 元及利息损失，财务顾问对被告美吉特的上述给付义务承担连带责任，富诚海富通对被告美吉特的上述给付义务在 30% 的范围内承担连带责任，其他中介机构对被告美吉特的上述给付义务在一定比例范围内承担连带责任。</p> <p>2023 年 4 月 27 日，富诚海富通向上海市高级人民法院提起上诉。</p> <p>目前本案处于二审审理阶段。</p>

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	目前案件审理进展
2	<p>(1) 原告: 四川信托有限公司 (以下简称“四川信托”)</p> <p>(2) 被告: 海通资管、海通证券及其他被告</p>	<p>(1) 案由: 金融委托理财合同纠纷</p> <p>(2) 涉诉本金金额: 51,455.00 万元</p> <p>(3) 原告主要诉讼请求: 请求判令被告海通资管返还或赔偿原告的委托财产 514,550,000.00 元并支付利息, 并请求判令被告海通资管及其他相关被告立即向原告提供本项目实施过程中的全套资料等。</p>	<p>因金融委托理财合同纠纷, 四川信托向四川省成都市中级人民法院起诉海通资管、海通证券等被告。</p> <p>四川省成都市中级人民法院于 2023 年 9 月 27 日作出《民事判决书》((2021)川 01 民初 7050 号), 判决驳回原告四川信托对管理人海通资管及其股东海通证券相关的诉讼请求。</p> <p>2023 年 10 月 23 日, 四川信托有限公司向四川省高级人民法院提起上诉。</p> <p>目前本案处于二审审理阶段。</p>
3	<p>(1) 原告: 王亚峰 (反诉被告)</p> <p>(2) 被告: 海通国际及其境外子公司海通国际产品与解决方案有限公司 (以下简称“海通产品”, 反诉原告)、海通国际金融服务有限公司 (以下简称“海通金服”)、海通国际证券及其他被告, 并以对子公司管理责任为由将海通证券列入被告</p>	<p>(1) 案由: 合同纠纷</p> <p>(2) 涉诉本金金额: 32,935.81 万元</p> <p>(3) 原告主要诉讼请求: 请求判令全部被告返还王亚峰 772201 股 NIOUS(蔚来汽车) 普通股股票, 及返还因其行为导致的王亚峰经济损失 25,737,459.33 美元, 共计折合人民币 329,358,113.38 元。</p> <p>(4) 海通产品反诉请求: 请求判令王亚峰履行贷款还款义务, 向海通产品支付贷款本金港币 3,659,017.02 港元及相关利息等。</p>	<p>因票据融资交易相关合同纠纷, 王亚峰向北京金融法院起诉海通国际及其境外子公司海通产品、海通金服、海通国际证券等被告, 并以海通证券对其子公司海通国际证券负有管理责任为由将海通证券亦列入被告; 海通产品公司在该案中以王亚峰违反案涉合同约定为由提起反诉, 要求其支付未清偿之贷款、利息及海通产品的各项维权费用。</p> <p>北京金融法院于 2023 年 12 月 28 日作出《民事判决书》((2021)京 74 民初 2157 号), 判决驳回王亚峰的全部诉讼请求, 并判决王亚峰向海通产品支付贷款本金 3,659,017.02 港元并支付利息及其他费用。</p> <p>2024 年 1 月 10 日, 王亚峰向北京市高级人民法院提起上诉。</p> <p>目前本案处于二审审理阶段。</p>

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	目前案件审理进展
4	(1) 原告: 张方杰 (2) 被告: 海通证券及其他被告	(1) 案由: 财产损害赔偿纠纷 (2) 涉诉本金金额: 12,235.76 万元 (3) 原告主要诉讼请求: 请求判令部分被告(未包含海通证券)连带赔偿张方杰投资收益损失 122,357,560.61 元及相关利息损失, 并请求判令海通证券以及其他相关证券公司被告以案涉债务为限, 补充赔偿张方杰损失。	因私募基金投资相关的财产损害赔偿纠纷, 张方杰向上海金融法院起诉私募基金资金流向的下层私募基金托管人海通证券等被告。 目前本案处于一审审理阶段。
5	(1) 原告: 富诚海富通 (2) 被告: 海通证券及其他被告	(1) 案由: 证券虚假陈述责任纠纷 (2) 涉案本金金额: 12,000.00 万元 (3) 原告主要诉讼请求: 请求判令全部被告连带赔偿原告债券本金损失 120,000,000.00 元, 并连带赔偿原告债券利息损失。	因华晨汽车集团控股有限公司发行债券涉及虚假陈述, 富诚海富通代表资管产品持有人, 向辽宁省沈阳市中级人民法院起诉华晨汽车集团控股有限公司、主承销商海通证券等被告。 目前本案处于一审审理阶段。
6	(1) 原告: 深圳宝骐投资管理有限公司 (2) 被告: 海通证券及其他被告	(1) 案由: 侵权责任纠纷 (2) 涉诉本金金额: 14,661.03 万元 (3) 原告主要诉讼请求: 请求判令全部被告共同赔偿原告损失 146,610,274.16 元及资金占用利息。	因在中核华原钛白股份有限公司(以下简称“中核钛白”)非公开发行 A 股股票过程中, 中核钛白实际控制人等相关主体违反限制性规定转让股票等义务, 原告向上海金融法院起诉中核钛白实际控制人、海通证券等被告。 目前本案处于一审审理阶段。

上述案件均为与业务经营相关的诉讼纠纷, 涉案金额占海通证券截至 2024 年 9 月 30 日经审计的净资产比例约为 1.04%, 占比较低, 该等情形不会对本次交易构成实质性法律障碍。

此外, 海通证券于 2015 年收购的葡萄牙全资子公司海通银行, 因其前身:

- 1、在 2013 年、2014 年参与的其他方商业票据发行中的行为;
- 2、在 2014 年参与的其他方公开招股增资计划中的行为, 分别在两个案件中作为共同被告之一被起诉, 涉及金额分别约 5 亿欧元及 1 亿欧元。根据葡萄牙当地执业律师事务所于 2024 年 11 月出具的法律意见书所载明, 该等案件的诉讼律师认为, 海通银行就前述第 1 项案件“获得对其有利裁决的可能性很大”, 就第 2 项案件“可以合理

预期海通银行无须承担责任”，据此该葡萄牙律师事务所认为该等诉讼不会对本次交易产生重大不利影响；同时，该等境外诉讼案件的涉案金额占海通证券截至2024年9月未经审计的合并财务报表的净资产的比例很低。因此，该等诉讼不会对本次交易构成实质性法律障碍。

（二）海通证券及现任董事、监事、高级管理人员的相关合规性情况

1、海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告签署日，海通证券及其现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

2、海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚或刑事处罚情况

截至本报告签署日，海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的金额在5万元以上的行政处罚情况如下：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚原因	处罚情况
1	海通证券宁波解放北路证券营业部	2022/6/6	中国人民银行宁波市中心支行	甬银处罚字（2022）10号	海通证券宁波解放北路证券营业部未按规定开展客户身份重新识别	罚款30万元
2	海通证券	2024/4/30	中国证监会	（2024）45号	海通证券以自己名义按照中信中证资本管理有限公司的报价指令认购中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，使得定增套利行为得以实现。海通证券于上述业务收入为789,445.21元	对海通证券违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得789,445.21元，并处罚款697.5万元

序号	处罚对象	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚原因	处罚情况
3	海通证券、海通证券相关负责人	2024/10/23	中国人民银行上海市分行	上海银罚字(2024)13号、上海银罚字(2024)14号	海通证券于2021年7月1日至2022年6月30日期间存在如下违法违规行为：(1)未按规定履行客户身份识别义务(2)未按规定报送大额交易和可疑交易报告(3)与身份不明的客户进行交易	对海通证券罚款395万元、对海通证券相关负责人罚款7万元

①就上表中第1项行政处罚，其处罚依据为《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条“金融机构有下列行为之一的，由国务院反洗钱行政主管部门或者其授权的设区的市一级以上派出机构责令限期改正；情节严重的，处二十万元以上五十万元以下罚款，并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员，处一万元以上五万元以下罚款：（一）未按照规定履行客户身份识别义务的；……金融机构有前款行为，致使洗钱后果发生的，处五十万元以上五百万元以下罚款，并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员处五万元以上五十万元以下罚款；情节特别严重的，反洗钱行政主管部门可以建议有关金融监督管理机构责令停业整顿或者吊销其经营许可证。”

鉴于上述行政处罚所涉违法行为不属于情节特别严重的情形，海通证券宁波解放北路证券营业部受到的中国人民银行宁波市中心支行罚款金额为30万元，未达到前述规定中的罚款金额上限。因此，海通证券前述违法行为不构成重大违法行为。海通证券已对检查发现的问题及时进行整改并足额缴纳了罚款。

②就上表中第2项行政处罚，其处罚依据为《证券法》第一百八十六条“违反本法第三十六条的规定，在限制转让期内转让证券，或者转让股票不符合法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定的，责令改正，给予警告，没收违法所得，并处以买卖证券等值以下的罚款。”海通证券被没收违法所得789,445.21元，承担相关共同违法主体全部罚款金额的4.5%，即被处罚款697.5万元。

鉴于：A.相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；B.根据《行政处罚决定书》，海通证券在此次证券交易中根据中信中证资本管理有限公司的报价指令认购了相关股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，且海通证券所承担的罚款金额为相关违法主体全部罚款金额的4.5%，责

任相对较轻；C.罚款金额占海通证券截至 2024 年 9 月末净资产的比例极低，未对海通证券的正常经营和财务状况产生重大不利影响。因此，海通证券前述违法行为不构成重大违法行为。海通证券已对上述事项及时进行整改并足额缴纳了罚款、上缴违法所得。

③就上表中第 3 项行政处罚，其处罚依据为《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条。

鉴于：A.上述处罚情况所涉行为不属于《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条规定的情节特别严重的情形；B.上述处罚的罚款金额为被查业务期间（即 2021 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日）多项违规事项的合计罚款金额，单项违规事项罚款金额较小；C.罚款合计金额占海通证券截至 2024 年 9 月末净资产的比例极低，未对海通证券的正常经营和财务状况产生重大不利影响；D.上述处罚系中国人民银行上海市分行基于执法检查结果作出，被查业务期间海通证券未按规定履行反洗钱义务涉及的客户量、交易量占比极低。因此，海通证券前述违法行为不构成严重危害社会公共利益、损害国家金融安全的重大违法行为。海通证券已对检查发现的问题及时进行整改并足额缴纳了罚款。

综上所述，上述行政处罚不会对本次交易构成实质性法律障碍。

3、海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内是否受到交易所公开谴责或其他重大失信行为情况

截至本报告签署日，海通证券及其现任董事、监事及高级管理人员最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为的情形。

十二、报告期内会计政策及相关会计处理

（一）收入确认原则和计量方法

海通证券在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中海通证券向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指海通证券因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及海通证券预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，海通证券按照履约进度，在一段时间内确认收入：

(1) 客户在海通证券履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；

(2) 客户能够控制海通证券履约过程中在建的商品；

(3) 海通证券履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且海通证券在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，海通证券在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

海通证券采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。

合同资产，是指海通证券已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。海通证券拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指海通证券已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

合同中包含两项或多项履约义务的，海通证券在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项（而非全部）履约义务相关的，海通证券将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指海通证券向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，海通证券综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，海通证券按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，海通证券重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

海通证券根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时海通证券的身份是主要责任人还是代理人。海通证券在向

客户转让商品或者服务前能够控制该商品或服务的，海通证券为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，海通证券为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照既定的佣金金额或比例等确定。

海通证券具体主要收入如下：

（1）手续费及佣金收入

代理客户买卖证券手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入；在包销及代销方式下的承销业务手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；保荐业务收入和财务顾问业务收入于各项业务提供服务完成时按权责发生制确认收入；受托资产管理手续费及佣金收入按合同规定收取的管理费收入以及其他应由海通证券享有的收入，按权责发生制原则确认。

（2）其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

海通证券在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中海通证券向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指海通证券因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及海通证券预期将退还给客户的款项。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

经查阅同行业上市公司年报等资料，海通证券的收入确认原则和计量方法等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对海通证券利润无重大影响。

（三）财务报表的编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、财务报表编制基础

海通证券财务报表以持续经营为基础编制，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规

定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

2、确定合并报表时的重大判断和假设

海通证券合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。

3、合并财务报表范围、变化情况及变化原因

（1）合并财务报表范围情况

截至2024年9月30日，海通证券综合考虑子公司是否为上市公司、子公司净资产占海通证券合并净资产的比例、子公司净利润占海通证券合并净利润的比例等因素，确定合并财务报表范围的重要子公司情况如下：

序号	子公司名称	业务性质	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
1	海富通基金管理有限公司	基金管理	51.00		设立或投资等方式
2	上海富诚海富通资产管理有限公司	资产管理		51.00	设立或投资等方式
3	海通开元投资有限公司	私募股权投资管理	100.00		设立或投资等方式
4	海富产业投资基金管理有限公司	基金管理		67.00	设立或投资等方式
5	海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
6	海通创新私募基金管理有限公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
7	海通创意私募基金管理有限公司	股权投资管理		53.25	设立或投资等方式
8	海通新能源私募股权投资管理有限公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
9	海通并购（上海）私募基金管理有限公司	股权投资管理		51.00	设立或投资等方式
10	上海海通旭禹股权投资有限公司	股权投资		100.00	设立或投资等方式
11	上海海通创世投资管理有限公司	股权投资管理		53.25	设立或投资等方式
12	海通创新证券投资有限公司	金融产品投资、股权投资、证券投资	100.00		设立或投资等方式

序号	子公司名称	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
			直接	间接	
13	上海海通证券资产管理有限公司	证券资产管理	100.00		设立或投资等方式
14	上海惟泰置业管理有限公司	物业管理、房地产开发经营、餐饮企业管理	100.00		收购
15	海通国际控股有限公司	投资控股	100.00		设立或投资等方式
16	Haitong Investment Ireland PLC	非银行金融公司		100.00	非同一控制下企业合并
17	海通期货股份有限公司	期货代理	83.22		非同一控制下企业合并
18	上海海通资源管理有限公司	资源管理		83.22	非同一控制下企业合并
19	海通国际证券集团有限公司	投资控股		100.00	非同一控制下企业合并
20	海通国际投资经理有限公司	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
21	海通国际资产管理有限公司	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
22	海通国际资产管理（香港）有限公司	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
23	海通国际证券有限公司	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
24	海通国际证券代理有限公司	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
25	海通国际期货有限公司	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
26	海通国际金融产品有限公司	FICC 及衍生品		100.00	非同一控制下企业合并
27	海通国际金融服务有限公司	FICC 及衍生品		100.00	非同一控制下企业合并
28	海通国际融资（香港）有限公司	企业融资		100.00	非同一控制下企业合并
29	海通国际资本有限公司	企业融资		100.00	非同一控制下企业合并
30	海通国际研究有限公司	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并
31	Haitong International (Japan) K.K.	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并
32	Haitong International (UK) Limited	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并

序号	子公司名称	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
			直接	间接	
33	Haitong International Securities (USA) Inc.	研究服务		100.00	非同一控制下企业合并
34	Haitong International Securities Group (Singapore) Pte Ltd.	投资控股		100.00	非同一控制下企业合并
35	Haitong Securities India Private Limited	证券业务		100.00	非同一控制下企业合并
36	Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd.	经纪业务		100.00	非同一控制下企业合并
37	演天资讯科技(深圳)有限公司	提供软件开发服务		100.00	非同一控制下企业合并
38	海通恒信金融集团有限公司	投资控股	100.00		非同一控制下企业合并
39	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
40	海通恒信国际融资租赁(天津)有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
41	上海泛圆投资发展有限公司	物业管理、单位后勤管理服务、餐饮管理		85.00	非同一控制下企业合并
42	海通恒运融资租赁(上海)有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
43	海通恒信租赁(香港)有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
44	海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司	租赁		85.00	非同一控制下企业合并
45	Haitong Bank,S.A.	银行		100.00	非同一控制下企业合并
46	Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
47	Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	投资银行		80.00	非同一控制下企业合并
48	Haitong Negócios, SA	投资控股		80.00	非同一控制下企业合并
49	Haitong Securities do Brasil Corretora de Câmbio Valores Mobiliários S.A.	证券经纪		80.00	非同一控制下企业合并
50	Haitong do Brasil Distribuidora de Títulose Valores Mobiliários S.A.	资产管理		80.00	非同一控制下企业合并

（2）合并财务报表范围变动情况及变化原因

报告期内，海通证券不存在通过非同一控制下企业合并、同一控制下企业合并取得的子公司。

（四）资产转移剥离调整情况

报告期内，海通证券不涉及重大资产转移剥离调整的情况。

（五）重要会计政策或会计估计与上市公司差异及变更情况

1、重要会计政策变更

（1）执行《企业会计准则解释第 15 号》及《企业会计准则解释第 16 号》等情况

财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》，并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》及《企业会计准则实施问答》等文件，海通证券已采用上述通知或实施问答编制 2022 年度和 2023 年度财务报表，上述修订对海通证券财务报表无重大影响。

（2）执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

财政部于 2023 年 8 月 1 日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11 号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。

该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。执行该规定未对海通证券财务状况和经营成果产生重大影响。

2、重要会计估计变更

报告期内，海通证券不存在重要会计估计变更。

报告期内，海通证券除根据有权部门要求进行会计政策变更外，不存在自主

变更会计政策的情形,且不存在重要会计估计变更,与国泰君安不存在显著差异。

(六) 行业特殊的会计处理政策

报告期内,海通证券不涉及行业特殊的会计处理政策。

第四节 募集配套资金的认购方基本情况

一、基本情况

本次募集配套资金的认购方为上海国有资产经营有限公司。国资公司基本情况请详见本报告之“第二节 吸收合并方基本情况”之“三、吸收合并方产权控制情况”之“（四）控股股东及实际控制人基本情况”之“1、国泰君安控股股东基本情况”。

二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

国资公司主要历史沿革事件如下：

序号	发生时间	事件	基本情况
1	1999年9月	国资公司设立	上海市国有资产管理办公室出资设立国资公司，注册资本1亿元。
2	2000年5月	增资	注册资本增至19.95亿元。
3	2001年5月	增资	注册资本增至25亿元。
4	2002年6月	增资	注册资本增至50亿元。
5	2007年10月	变更股东	上海市国资委将持有的国资公司100%股权划入国际集团。
6	2015年10月	增资	注册资本增至55亿元。

（一）1999年设立

1999年9月，经上海市人民政府批准，国资公司由上海市国有资产管理办公室出资设立，注册资本为人民币1亿元，系国有独资有限责任公司。

（二）2000年5月增资

2000年5月，根据上海上市公司资产重组领导小组办公室请示、上海市国有资产管理办公室批准、上海市财政局会议审议等，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币19.95亿元。

（三）2001年5月增资

2001年5月，根据上海上市公司资产重组领导小组办公室请示、上海市国有资产管理办公室批准等，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币25亿元。

（四）2002 年 6 月增资

2002 年 6 月，经上海市国有资产管理办公室批准，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币 50 亿元。

（五）2007 年 10 月变更股东

2007 年 10 月，经上海市国资委批准，上海市国资委持有的国资公司 100% 股权划入国际集团，国资公司成为国际集团全资子公司。

（六）2015 年 10 月增资

2015 年 10 月，经国际集团同意，国资公司完成增资，注册资本变更为人民币 55 亿元，为国际集团全资子公司。

自此，截至本报告签署日，国资公司注册资本及股东均未发生变化。

三、产权控制情况

截至本报告签署日，国际集团持有国资公司 100% 股权，为国资公司的控股股东。

四、主要股东情况

国际集团基本情况请详见本报告之“第二节 吸收合并方基本情况”之“三、吸收合并方产权控制情况”之“（四）控股股东及实际控制人基本情况”之“2、国泰君安实际控制人基本情况”。

五、最近三年主营业务发展情况

国资公司于 1999 年经上海市人民政府批准成立，自 2007 年成为国际集团全资子公司，是国际集团系统战略性金融资产的重要持股公司，2014 年 7 月经中国银监会批准成为首批地方资产管理公司之一，参与上海市金融企业不良资产的收购处置工作。自成立以来，国资公司稳健经营、锐意创新，成功主导、参与上海市属金融机构及重点国企的重组与改制，促进国有资本有序进退。截至 2023 年末，国资公司合并报表总资产达到 800.35 亿元，2023 年度实现归属于母公司所有者的综合收益总额 31.98 亿元。

六、最近两年主要财务指标和最近一年简要财务报表

国资公司 2022 年度及 2023 年度财务数据已经审计，最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表如下：

（一）最近两年主要财务指标

国资公司最近两年经审计的主要财务指标如下：

单位：亿元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产总额	800.35	769.26
负债总额	302.42	301.55
所有者权益	497.94	467.71
项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	4.39	1.69
净利润	20.26	21.91

（二）最近一年简要财务报表

国资公司最近一年经审计的简要财务报表如下：

1、最近一年简要资产负债表

单位：亿元

项目	2023 年 12 月 31 日
流动资产	102.06
非流动资产	698.30
资产总额	800.35
流动负债	108.76
非流动负债	193.65
负债总额	302.42
所有者权益	497.94
归属于母公司所有者权益	497.93

2、最近一年简要利润表

单位：亿元

项目	2023 年度
营业收入	4.39
营业利润	20.09
利润总额	20.07
净利润	20.26
归属于母公司所有者净利润	20.26
归属于母公司所有者的综合收益总额	31.98

3、最近一年简要现金流量表

单位：亿元

项目	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	5.77
投资活动产生的现金流量净额	14.83
筹资活动产生的现金流量净额	-12.02
现金及现金等价物净增加额	8.57

七、主要对外投资情况

截至 2024 年 9 月 30 日，除国泰君安及其子公司外，国资公司控制的其他核心企业和核心业务情况如下：

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	上海国鑫投资发展有限公司	40 亿元	100%	投资管理
2	上海国鑫创业投资有限公司	15 亿元	100%	实业投资
3	上海衡高置业发展有限公司	5.5 亿元	100%	房地产经营
4	上海国智置业发展有限公司	5 亿元	100%	投资管理
5	上海城高资产经营有限公司	3.15 亿元	100%	投资管理
6	上海国有资产处置有限公司	100 万元	100%	资产管理

八、国资公司与国泰君安的关联关系

截至本报告签署日，国资公司持有国泰君安 23.06%的股权，为国泰君安的控股股东。国资公司的唯一股东国际集团合计控制国泰君安 33.36%的股权，为国泰君安的实际控制人。

截至本报告签署日，国泰君安的现任董事中，刘信义、管蔚、钟茂军、陈华

在国际集团或国资公司任职。

九、国资公司合法合规性、诚信情况

截至本报告签署日，国资公司及其现任董事、监事及高级管理人员最近五年未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

十、认购资金来源情况

国资公司已作出承诺，其参与认购的资金均为自有资金，不存在以委托资金等非自有资金入股的情形，不存在对外募集、代持、分级收益等结构化安排或者直接间接使用国泰君安及其关联方（国资公司及国资公司一致行动人除外）资金的情形，不存在国泰君安及其主要股东（国资公司及国资公司一致行动人除外）直接或通过其利益相关方向国资公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形，资金来源合法合规。

第五节 换股吸收合并方案

一、换股吸收合并的总体方案概述

国泰君安、海通证券将在强强联合、优势互补、对等合并的原则指导下，通过换股方式实现吸收合并。通过本次吸收合并，国泰君安、海通证券将以服务金融强国和上海国际金融中心建设为己任，强化功能定位，对标国际一流，切实当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，加快向具备国际竞争力与市场引领力的投资银行迈进，力争在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面居于国际前列。

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

二、换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

三、换股吸收合并的换股价格和股份发行情况

本次换股吸收合并的换股价格及换股比例、换股发行股份的种类及面值、换股对象及合并实施股权登记日、换股发行股份的数量、换股发行股份的上市地点、权利受限的换股股东所持股份的处理等情况，请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”相关内容。

本次交易中吸收合并双方换股价格的合理性分析，请详见本报告“第七节 本

次交易估值情况”之“三、吸收合并双方换股价格合理性分析”。

本次换股吸收合并发行股份相关各方作出的承诺,请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

四、异议股东权利保护机制

为保护吸收合并双方异议股东的利益,根据《公司法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》等规定,本次交易将赋予国泰君安异议股东收购请求权,将赋予海通证券异议股东现金选择权。国泰君安异议股东收购请求权和海通证券异议股东现金选择权的情况,请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“(九)国泰君安异议股东的利益保护机制”和“(十)海通证券异议股东的利益保护机制”。

国泰君安异议股东收购请求权价格和海通证券异议股东现金选择权价格的合理性分析等情况,请详见本报告“第七节 本次交易估值情况”之“四、异议股东利益保护机制价格合理性分析”。

五、换股吸收合并涉及的债权债务处置及债权人权利保护的相关安排

本次换股吸收合并涉及的债权债务处置及债权人权利保护的相关安排,请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“(十一)本次交易涉及的债权债务处置”。

六、换股吸收合并涉及的相关资产过户或交付的安排

本次换股吸收合并涉及的相关资产过户或交付的安排,请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“(十二)资产交割”。

七、本次换股吸收合并涉及的员工安置

本次换股吸收合并涉及的员工安置,请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“(十三)员工安置”。

八、本次换股吸收合并的过渡期安排和滚存未分配利润安排

本次换股吸收合并涉及的过渡期安排和滚存未分配利润安排,请详见本报告

“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（十四）过渡期安排”和“（十五）滚存未分配利润安排”。

九、本次换股吸收合并对存续公司股权结构的影响

本次换股吸收合并对存续公司股权结构的影响，请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“五、本次交易对存续公司的影响”之“（二）本次交易对存续公司股权结构的影响”。

十、本次交易对存续公司主要财务指标的影响

本次换股吸收合并对存续公司主要财务指标的影响，请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“五、本次交易对存续公司的影响”之“（三）本次交易对存续公司主要财务指标的影响”。

第六节 募集配套资金情况

一、募集配套资金安排

（一）募集配套资金的金额

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次吸收合并交易金额的 100%。

（二）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

（1）定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

（2）截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

（四）发行对象及认购方式

国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

（五）发行数量

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的

数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数），占本次合并后、募集配套资金发行前国泰君安总股本的比例为 3.68%，占募集配套资金发行后国泰君安总股本的比例为 3.55%。

（六）上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上交所主板上市流通。

（七）锁定期

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

（八）滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

二、募集配套资金的用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途，具体情况如下：

序号	投入方向	拟投入金额
1	国际化业务	不超过 30 亿元
2	交易投资业务	不超过 30 亿元
3	数字化转型建设	不超过 10 亿元
4	补充营运资金	不超过 30 亿元
合计		不超过 100 亿元

本次募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。在募集配套资金到位前，公司可根据市场情况及自身实际情

况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。

如果募集配套资金金额不足以满足上述用途需要，合并后公司将根据实际募集配套资金金额，调整并最终决定募集资金的投入顺序及金额，募集资金不足部分由合并后公司以自有或自筹资金解决。

（一）加强国际化业务发展，持续培育跨境金融优势，提升国际竞争力

本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于合并后公司的国际化业务发展，持续培育跨境金融优势，提升国际竞争力，更好参与全球竞争、合作和资源配置。

现阶段，我国资本市场正坚定不移持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放。与此同时，我国证券行业的国际化步伐也在不断加快，国内证券公司越来越多地通过业务合作、机构设立和收购兼并等方式加大境外市场开拓力度，为各类客户提供跨境金融服务。上述背景为国内证券公司的国际化发展带来新的机遇，也要求证券公司在资本、资质、客户、产品服务及信息系统等多个方面做好前瞻性布局，充分利用境内外资源实现协同增长。

为积极把握国际化业务发展机遇，加快培育跨境金融优势，打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行，本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于合并后公司的国际化业务发展。通过提升跨境一体化联动水平、优化跨境综合金融服务体系、加强境内外客户服务深度等方式，为构建更为强大的国际覆盖网络提供坚实支撑，进一步强化国际化业务的市场竞争力，提高为全球投资者及境内外产业客户提供跨境投融资综合服务的能力。

（二）增加交易投资业务投入，积极服务科技金融、绿色金融发展

本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于合并后公司的交易投资业务，包括但不限于发展权益业务、FICC 业务，加大场外衍生品等客需业务发展力度、做市业务投入，提高客户综合服务能力及产品创新能力等方面。

随着国内资本市场的不断发展及机构化程度的逐步提高，交易投资业务在证券公司业务经营中的重要性正日益提升。为满足投资者持续增长的交易与风险对冲需求、加强机构服务能力、增强流动性供应能力，国内证券公司在兼顾传统自

营投资业务的同时，正在向客户需求驱动、低风险、非方向性的交易投资业务转型。合规、稳健、多元化的交易投资能力已成为证券公司核心竞争力的重要组成部分。

本次募集配套资金完成后，合并后公司的资本规模将进一步增长。为充分发挥合并后公司的资源优势，巩固提升合并后公司在交易投资业务领域积累的竞争优势，合并后公司将进一步加大资金投入，持续优化自营、衍生品、做市等交易投资业务结构，不断提升综合服务能力和产品创新能力，增强交易投资业务的差异化竞争能力，更好满足机构投资者对交易执行及风险管理的需求，提高客户黏性并扩大业务规模。

此外，为积极服务科技金融、绿色金融发展，合并后公司将继续增加在科创板做市、科创 50ETF 期权做市等相关业务的投入，为科创企业提供良好流动性，并增强证券交易定价能力，更好服务科技创新和新质生产力发展；深化在碳金融交易业务、碳回购等绿色金融业务发展，提升为境内外产业链上的企业和交易商提供多元化碳金融服务的业务能力。

（三）深化数字化转型建设，做好普惠金融、养老金融、数字金融践行者

本次募集配套资金中不超过 10 亿元拟用于合并后公司的数字化转型建设，包括但不限于加强信息系统建设、推进投行全面数字化转型、提高财富管理数智化水平、增强数字化经营能力等方面。

先进的信息技术深刻改变了证券行业的经营环境和竞争格局，基于信息系统的数字化能力已成为证券公司核心竞争力的重要组成部分。为应对日益激烈的市场竞争，巩固提升信息技术优势，合并后公司将继续深化信息系统建设，推进全面数字化转型，促进“线上化、数据化、智能化”稳步实施，推动投行数智平台、证券行业垂类大模型、核心交易系统升级等重点项目建设，加快成为基于数据和算法驱动的、敏捷的和持续变革的科技投行，强化合并后公司数字化能力在行业的示范标杆效应，做好数字金融大文章。

此外，本项目将通过持续推进数字化服务平台建设、完善移动应用终端功能开发、优化智能投顾体系、增加金融科技应用投入等方式，进一步提高财富管理数智化水平及智能交易服务能力，强化数字普惠金融产品供应能力，优化客户服

务模式，提升财富管理服务的可得性、便利性和满意度。同时，合并后公司亦将通过数字化建设，提升养老金融服务水平，持续增强为投资者提供全周期、一站式养老财富管理服务能力，提升客户养老规划、养老理财产品购买及持仓管理服务体验，切实做好普惠金融、养老金融践行者。

（四）补充营运资金，合理配置资金用途，更好提升金融服务实体经济质效

本次募集配套资金中不超过 30 亿元拟用于补充合并后公司的营运资金。合并后公司将密切关注监管政策和市场形势变化，结合发展战略与实际经营情况，合理配置本次募集资金，及时补充合并后公司在业务发展过程中对营运资金的需求，保障各项业务的平稳、有序开展，更好提升金融服务实体经济质效。

综上，本次募集配套资金用途有利于合并后公司进一步提升国际化水平、增强交易投资能力、推进数字化转型、增强抗风险能力，积极打造一流投资银行，做好“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”五篇大文章，更好服务中国式现代化。

三、本次募集配套资金的必要性

（一）前次募集资金情况

根据中国证监会《关于核准国泰君安证券股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2018]1392号），国泰君安于 2019 年 4 月 17 日完成向承配人配发及发行总计 1.94 亿股 H 股新股，所得款项净额约为 31.22 亿港元，用于补充公司资本金，增加营运资金，支持公司业务发展。截至 2020 年末，该次募集资金已全部使用完毕。

（二）本次募集配套资金的必要性

1、打造一流投资银行，提升金融服务实体经济能级

当前，我国正处于以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业关键时期，资本市场进一步全面深化改革为证券行业发展提供了历史性机遇。党的二十届三中全会明确要求“深化金融体制改革”“健全投资和融资相协调的资本市场功能”。中央金融工作会议则提出“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”。2024 年 3 月，中国证监会发布《关于加强证券公司和

公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，提出到2035年，形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。

本次募集配套资金有利于合并后公司进一步增强资本实力，在提高核心竞争力、提升服务实体经济能力的同时，推进国际化业务高质量发展，在新一轮的行业竞争中保持竞争优势。通过本次募集配套资金，合并后公司将抓住资本市场及证券行业发展机遇，打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行。

2、加强国际化布局，构建全球金融服务网络

随着我国资本市场和证券行业开放进程的不断推进，中资企业加速出海，跨境金融需求不断增长，对我国证券公司为境内外客户在海外产业发展、资本运作、跨境并购、产业链投资布局等方面的国际化服务能力提出更高要求。在此背景下，我国证券公司持续深化国际市场布局范围与资源投入，加大国际客户覆盖力度，通过更完善的产品与服务体系助力境内外企业更好地利用全球资源、拓展国际市场，满足各类投资者全球资产配置的需要。

合并后公司将利用募集资金稳步推进国际化业务布局，以中国香港为对外跨境资本流动的重要枢纽，深入推进境内外业务的跨境一体化联动，全面提升跨境交易服务能力，提高跨境投融资便利度，构建全方位全周期企业融资服务生态，加强为全球机构投资者及境内外产业客户提供跨境投融资综合服务的能力。

3、提升资本实力，增强抗风险能力

2024年以来，随着新“国九条”以及资本市场“1+N”系列政策文件的陆续出台，明确了强监管、防风险、推动资本市场高质量发展的方向。资本实力是证券公司发展资本业务、提升对实体经济服务能力、构建核心竞争力的关键要素。合并后公司拟通过本次募集配套资金扩大资本规模、夯实资本实力，抓住资本市场以及证券行业发展机遇，构建差异化竞争优势，为合并后公司在日益激烈的竞争中赢得战略先机。

同时，本次募集配套资金有助于增强合并后公司的抗风险能力。随着证券行业资本中介等各类业务的快速发展，对证券公司的抗风险能力要求也日益提升。资本作为最直接的抗风险工具，对风险抵御至关重要。对于市场风险、信用风险、

流动性风险或操作风险等引发的损失，雄厚的资本能够给予充分的缓冲，支持合并后公司高质量发展。

综上，本次募集配套资金有助于合并后公司积极响应国家战略，打造一流投资银行，在进一步提升资本实力、增强抗风险能力的同时，加强国际化布局，构建全球金融服务网络，从而提高自身的核心竞争力，更好应对当前环境对证券公司的发展要求。

四、国泰君安募集资金管理制度

为规范募集资金的使用和管理，最大限度地保障投资者的权益，提高募集资金的使用效率，国泰君安已按照《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规、规章、规范性文件、国泰君安股票上市地证券监管规则的规定和要求，结合国泰君安实际情况，制定了《国泰君安证券股份有限公司募集资金使用管理办法》，对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。

合并后公司将加强对募集资金的管理，合理有效使用募集资金，防范募集资金使用风险。

五、募集配套资金失败的补救措施

若本次募集配套资金失败，合并后公司将视情况根据交易完成后的整体后续发展资金需求以自有资金或自筹资金等方式予以解决。

第七节 本次交易估值情况

一、估值假设

(一) 一般假设

1、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，交易双方地位平等，彼此均有获取足够市场信息的机会和时间，以便对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

2、持续经营假设

持续经营假设是以企业持续、正常的生产经营活动为前提，在可以预见的未来，企业将会按当前的规模和状态持续经营下去，不会停业，也不会大规模削减业务。

(二) 特殊假设

1、估值报告假设报告基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。

2、企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3、相关公司在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持目前的经营管理模式持续经营。

4、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

5、估值报告假设相关的基础资料、财务资料和公开信息是真实、准确、完整的。

二、估值思路及方法选择

从并购交易的实践操作来看，一般可通过市场法和收益法等方法进行交易价格合理性分析，其中市场法主要包括可比公司法和可比交易法；收益法主要为现

金流折现法。

可比公司法是根据相关公司的特点，选取与其可比的上市公司的估值倍数（如市盈率倍数、市净率倍数、市销率倍数等）作为参考，其核心思想是利用二级市场的相关指标及估值倍数进行定价分析，计算企业价值。

可比交易法是挑选与相关公司具有类似属性、在估值前一段合适时期发生的交易案例，基于投融资或并购交易的定价依据作为参考，从中获取有用的财务或非财务数据，据此进行分析得到企业价值。

现金流折现法是一种基于以下原理的估值方法，即：一项投资或一个企业的价值等于其未来所有预期现金流量的现值总和。它需要对预期收益、现金流等进行预测，选取合理的折现率，对自由现金流进行贴现，从而计算得到企业价值。

以上三种方法的优点、缺点以及适用性如下：

可比公司法的优点在于该方法基于有效市场假设，即假设交易价格反映包括趋势、业务风险、发展速度等全部可以获得的信息，相关参数较容易获得。其缺点在于，很难对可比公司业务、财务上的差异进行准确调整，较难将行业内并购、监管等因素纳入考虑。

可比交易法的优点在于，该方法以实际交易的价格为基础，估值水平比较确定且容易获取。其缺点在于，市场上没有两项交易在标的公司的风险及成长性方面是完全相同的，主要由于下列因素所致：1、标的公司业务规模、特质及组成不同；2、交易的股权比例不同；3、标的公司自身发展程度不同；4、对标的公司发展预期不同，如何对历史交易价格进行调整得出相关公司现时价值具有较高的不确定性。

现金流折现法的优点在于从整体角度考察业务，是理论上较为完善的方法；受市场短期变化和非经济因素影响少；可以把合并后的经营战略、协同效应结合到模型中；可以处理大多数复杂的情况。其缺点在于，财务模型中变量较多、假设较多；估值主要基于关于未来假设且较敏感，波动性较大，可能会影响预测的准确性；具体参数取值难以获得非常充分的依据。

本次交易中，吸收合并双方均为上市公司，在合并完成之前，受上市监管及

商业保密限制不能提供更为详细的财务资料及未来盈利、现金流预测，并且公布未来盈利、现金流预测可能会引起股价异动，增加本次合并成功的不确定性，因此本次合并未进行盈利及现金流预测。因缺乏相关的可靠的财务预测数据，本次交易无法使用现金流折现法进行估值分析。

此外，本次合并属于公开市场合并，吸收合并双方均为上市公司，在资本市场已有较为成熟的价值评估体系，并且交易形式在市场上存在可比案例，故采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性。

三、吸收合并双方换股价格合理性分析

（一）市场参考价的选择

本次吸收合并中，国泰君安和海通证券 A 股及 H 股换股价格以各自定价基准日前 60 个交易日股票交易均价作为定价基础。

1、以吸收合并的定价基准日前 60 个交易日交易均价作为定价基础符合《重组管理办法》的规定

（1）《重组管理办法》关于上市公司吸收合并的股份定价的规定

根据《重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

《重组管理办法》同时规定，换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

因此，本次吸收合并应按照《重组管理办法》的上述规定执行，确定换股价格及换股比例。

（2）本次吸收合并的定价方法符合《重组管理办法》的规定

本次吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决

议公告日。经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，经除权除息调整后，最终确定国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，H 股换股价格为 7.73 港元/股。

海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价为 8.60 元/股，根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，经除权除息调整后，最终确定海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据前述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。海通证券的 H 股换股价格据此确定为 4.79 港元/股。

国泰君安、海通证券定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价计算方法为：交易均价=决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总量。

本次吸收合并采用定价基准日前 60 个交易日的交易均价作为市场参考价，执行了《重组管理办法》关于股份定价的规定；交易均价的计算公式符合《重组管理办法》的计算要求。因此，本次吸收合并的定价方法符合《重组管理办法》的规定。

2、以吸收合并的定价基准日前 60 个交易日交易均价作为定价基础，有利于体现合并双方内在价值，维护合并双方股东利益

国泰君安和海通证券股票于 2024 年 9 月 6 日起因筹划重大资产重组事项停牌，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日 A 股股票交易均价如下：

项目	定价基准日前 20 个交易日均价	定价基准日前 60 个交易日均价	定价基准日前 120 个交易日均价
国泰君安 A 股均价（元/股）	14.16	13.83	13.55
海通证券 A 股均价（元/股）	8.59	8.57	8.44
海通证券 A 股均价/ 国泰君安 A 股均价	0.6066	0.6197	0.6229

注：上表中的交易均价系已经 2023 年度利润分配及 2024 年中期利润分配除权除息调整的数据。

国泰君安 A 股和海通证券 A 股不同周期的均价之间保持同向变动关系，且相互间的价格比例关系较为稳定。其中，60 个交易日的国泰君安 A 股、海通证券 A 股股票交易均价及其相互间的比例，均处于 20 个交易日、120 个交易日之间，兼顾了市场波动对双方股价的长短期影响，更有利于体现吸收合并双方的内在价值。因此本次吸收合并方案选择定价基准日前 60 个交易日均价作为市场参考价，并考虑到 A 股/H 股股东在换股时尽量少出现不足一手的零碎股情形，对换股比例以四舍五入方式保留 2 位小数，确定为 1:0.62。

综上，本次吸收合并方案选择定价基准日前 60 个交易日的交易均价作为市场参考价，有利于体现吸收合并双方的内在价值，维护吸收合并双方股东的利益。

（二）可比公司估值法

1、价值比率的选取

价值比率是指资产价值与其经营收益能力指标、资产价值或其他特定非财务指标之间的“比率倍数”，常见的价值比率有市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市销率（P/S）等。本次吸收合并双方均为上市证券公司。证券公司具有资本密集型的特征，净资本、净资产是衡量证券公司营运能力的核心指标，市净率是证券公司的主流估值指标。

查询最近 10 年以证券公司为标的资产并公开披露评估信息的已实施完成的重组交易案例，全部以市场法的评估结果作为最终的评估结论，且市场法所选取的核心价值比率全部为市净率，具体见下表：

序号	收购方/合并方	标的资产/被合并方	评估基准日	作为最终结论的评估方法	市场法选取的价值比率
1	泛海建设集团股份有限公司	民生证券 66.799%股权	2013/12/31	市场法	市净率
2	方正证券股份有限公司	民族证券 100%股权	2013/8/31	市场法	市净率
3	申银万国证券股份有限公司	宏源证券股份有限公司	2013/12/31	市场法	市净率
4	中纺投资发展股份有限公司	安信证券 100%股权	2014/6/30	市场法	市净率、市盈率加权
5	东方财富信息股份有限公司	同信证券 100%股权	2014/12/31	市场法	市净率
6	广东华声电器股份有限公司	国盛证券 100%股权	2015/4/30	市场法	市净率
7	河北宝硕股份有限公司	华创证券 100%股权	2015/8/31	市场法	市净率
8	哈尔滨哈投投资股份有限公司	江海证券 99.946%股权	2015/9/30	市场法	市净率
9	上海华鑫股份有限公司	华鑫证券 92%股权	2016/8/31	市场法	市净率
10	中信证券股份有限公司	广州证券 100%股权	2018/11/30	市场法	市净率
11	上海置信电气股份有限公司	英大证券 96.67%股权	2019/3/31	市场法	市净率
12	哈尔滨高科技(集团)股份有限公司	湘财证券 99.73%股权	2019/5/31	市场法	市净率

因此，估值报告选取市净率作为可比公司估值法的价值比率指标。

2、吸收合并双方换股价格的可比公司估值分析

本次吸收合并根据合并双方定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定 A 股换股价格，并据此确定换股比例。本次合并双方国泰君安、海通证券均为上市证券公司，属于“J67 资本市场服务”类别。为了充分体现可参照性，按照如下标准选取可比公司：

(1) 在“J67 资本市场服务”类别中选取可比公司，并剔除不以证券业务为主营业务的公司；

(2) 可比公司不包括国泰君安及海通证券。

基于上述标准选取的 A 股上市可比公司，在合并双方停牌前一交易日（即 2024 年 9 月 5 日）的市净率情况如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产（亿元）	归属于母公司普通股股东的每股净资产（元/股）（注 1）	以 A 股收盘价计算的市净率（注 2）
1	600030.SH	中信证券	2,520.78	17.01	1.12
2	601688.SH	华泰证券	1,534.08	16.99	0.74
3	000776.SZ	广发证券	1,132.39	14.86	0.83
4	600999.SH	招商证券	1,069.61	12.30	1.22
5	601881.SH	中国银河	1,006.38	9.20	1.19
6	000166.SZ	申万宏源	1,001.45	4.00	1.08
7	601995.SH	中金公司	882.03	18.27	1.53
8	002736.SZ	国信证券	804.60	8.37	1.03
9	600958.SH	东方证券	737.46	8.68	1.00
10	601066.SH	中信建投	725.72	9.36	2.04
11	300059.SZ	东方财富	719.63	4.56	2.34
12	601788.SH	光大证券	575.90	12.49	1.16
13	601377.SH	兴业证券	533.72	6.18	0.83
14	600061.SH	国投资本	498.75	7.76	0.74
15	601901.SH	方正证券	452.39	5.50	1.25
16	601555.SH	东吴证券	397.15	7.99	0.76
17	600918.SH	中泰证券	369.30	5.30	1.07
18	000728.SZ	国元证券	345.79	7.92	0.80
19	601108.SH	财通证券	341.17	7.35	0.87
20	600109.SH	国金证券	325.66	8.77	0.81
21	000783.SZ	长江证券	312.33	5.65	0.86
22	002939.SZ	长城证券	285.90	7.09	0.94
23	002673.SZ	西部证券	279.44	6.25	1.03
24	601198.SH	东兴证券	270.68	8.37	0.96
25	601878.SH	浙商证券	263.33	6.78	1.61
26	600369.SH	西南证券	254.10	3.82	0.92
27	601162.SH	天风证券	236.42	2.73	0.88
28	601236.SH	红塔证券	230.97	4.90	1.36
29	002926.SZ	华西证券	227.85	8.68	0.73
30	000750.SZ	国海证券	219.56	3.44	0.85
31	600909.SH	华安证券	206.64	4.40	0.99

序号	证券代码	证券简称	2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产（亿元）	归属于母公司普通股股东的每股净资产（元/股）（注 1）	以 A 股收盘价计算的市净率（注 2）
32	600155.SH	华创云信	197.59	8.74	0.68
33	000686.SZ	东北证券	184.79	7.90	0.73
34	601456.SH	国联证券	177.69	6.27	1.56
35	601059.SH	信达证券	177.59	5.48	2.28
36	002500.SZ	山西证券	177.47	4.94	0.97
37	601696.SH	中银证券	172.16	6.20	1.42
38	601990.SH	南京证券	171.74	4.66	1.59
39	002797.SZ	第一创业	148.21	3.53	1.47
40	601375.SH	中原证券	139.03	2.99	1.14
41	600864.SH	哈投股份	124.17	5.97	0.79
42	601136.SH	首创证券	123.47	4.52	4.16
43	600095.SH	湘财股份	118.76	4.15	1.44
44	600906.SH	财达证券	115.82	3.57	1.57
45	002670.SZ	国盛金控	109.29	5.65	1.61
46	601099.SH	太平洋	94.78	1.39	2.24
47	600621.SH	华鑫股份	77.48	7.30	1.70
48	002945.SZ	华林证券	63.45	2.35	4.10
49	000712.SZ	锦龙股份	24.70	2.76	3.46
市净率分析	最大值				4.16
	平均值				1.36
	中位数				1.08
	最小值				0.68
	国泰君安（以本次 A 股换股价格为基础进行测算）				0.85
	海通证券（以本次 A 股换股价格为基础进行测算）				0.69

注 1：归属于母公司普通股股东的每股净资产=可比公司 2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产/可比公司 2024 年 9 月 5 日的总股数。

注 2：以 A 股收盘价计算的市净率=可比公司 2024 年 9 月 5 日 A 股收盘价/2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产；对于国泰君安和海通证券，则以本次 A 股换股价格并复权 2024 年中期分红（在 2024 年 9 月 5 日尚未实施）后，代替 2024 年 9 月 5 日收盘价测算市净率。

数据来源：上市公司年度报告及 Wind 资讯。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股的换股价格为 13.83 元/股，对应国泰君安市净率为 0.85 倍，略低于可比公司估值指标的中位数，处于可比公司估值区间

内。海通证券 A 股的换股价格为 8.57 元/股，对应海通证券市净率为 0.69 倍，也处于可比公司估值区间内。

本次吸收合并的换股价格是在合并双方的二级市场交易均价的基础上确定的，而二级市场的交易价格是公司价值相关信息的综合反映，以此作为定价基础确定双方的换股价格，符合公开公平的原则。

（三）可比交易估值法

选取 2008 年 4 月《重组管理办法》颁布以来，公告方案并已完成 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易，对于可比交易在其市场参考价基础上设置溢价或折价的情况，进行统计分析，具体如下表所示：

序号	交易类型	交易名称	市场参考价（注 1）	吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率（注 2）	被吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率（注 3）
1	A 吸并 A	中航电子吸并中航机电	定价基准日前 120 个交易日 A 股均价	0%	0%
2	A 吸并 A	王府井吸并首商股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.00%
3	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.00%
4	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	10.00%
5	A 吸并 A	宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	-10.00%	-10.00%
6	A 吸并 A	长城电脑吸并长城信息	定价基准日前 120 个交易日 A 股均价	-10.00%	-10.00%
7	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	4.56%
8	A 吸并 A	百视通吸并东方明珠	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
9	A 吸并 A	中国医药吸并天方药业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
10	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
11	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
12	A 吸并 A	济南钢铁吸并莱钢股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	16.27%

序号	交易类型	交易名称	市场参考价（注1）	吸并方A股换股价格相对市场参考价的溢价率（注2）	被吸并方A股换股价格相对市场参考价的溢价率（注3）
13	A吸并A	盐湖钾肥吸并盐湖集团	定价基准日前20个交易日A股均价	42.36%	0%
14	A+H吸并A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	25.00%
15	A吸并A	唐钢股份吸并邯郸钢铁	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	0%
16	A吸并A	唐钢股份吸并承德钒钛	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	0%
17	A吸并A	上海医药吸并中西药业	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	0%
18	A吸并A	上海医药吸并上实医药	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	0%
19	A吸并A	新湖中宝吸并新湖创业	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	0%
20	A吸并A	攀钢钢钒吸并攀渝钛业	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	20.79%
21	A吸并A	攀钢钢钒吸并长城股份	定价基准日前20个交易日A股均价	0%	20.79%
最大值				42.36%	25.00%
平均值				1.06%	5.59%
中位数				0%	0%
最小值				-10.00%	-10.00%
本次吸收合并				0%	0%

注1：若存在除权除息事项，均在交易均价基础上进行除权除息调整后得到市场参考价。

注2：吸并方换股价格相对市场参考价的溢价率=（吸并方换股价格-市场参考价）/市场参考价。

注3：被吸并方换股价格相对市场参考价的溢价率=（被吸并方换股价格-市场参考价）/市场参考价。

数据来源：上市公司公告及 Wind 资讯。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券 A 股换股价格为 8.57 元/股，在吸收合并双方的定价基准日前 60 个交易日 A 股股票交易均价经除权除息调整的基础上均未设置溢价或折价，吸收合并双方的换股价格较市场参考价的溢价率均为 0%。

《重组管理办法》颁布以来的 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易中，吸并方的换股价格相对市场参考价无溢价或折价的交易共有 18 个，全部可比交易的中位数为 0%。可见，本次吸收合并中，国泰君安 A 股换股价格与市场参考价的基础上未设置溢价或折价，溢价率为 0%，与可比交易的中位数

相一致，符合市场惯例，具备合理性。

《重组管理办法》颁布以来的 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易中，被吸并方的换股价格相对市场参考价无溢价或折价的交易共有 11 个，全部可比交易的中位数为 0%。可见，本次吸收合并中，海通证券 A 股换股价格在市场参考价的基础上未设置溢价或折价，溢价率为 0%，与可比交易的中位数相一致，符合市场惯例，具备合理性。

根据《上市公司收购管理办法》，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东。为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次吸收合并对于 A 股和 H 股采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票，并以此确定 H 股换股价格。

可比交易案例中，同为“A+H 吸并 A+H”的仅中国南车吸并中国北车一例，该案例中 A 股与 H 股采用了相同的换股比例。因此，本次合并对于 A 股与 H 股采用相同换股比例，与可比交易案例一致，遵循公平原则。

综上，本次吸收合并双方 A 股换股价格的定价基础是市场公开交易均价，且在此基础上未设置溢价或者折价，与历史上多数可比交易案例的设置相一致，具有合理性，体现了双方股东的共同利益；A 股和 H 股采用相同换股比例，公平对待 A 股与 H 股股东，符合市场惯例。

四、异议股东利益保护机制价格合理性分析

（一）吸收合并双方异议股东利益保护机制价格

1、国泰君安异议股东收购请求权的价格

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

2、海通证券异议股东现金选择权的价格

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

(二) 吸收合并双方异议股东收购请求权及现金选择权定价分析

1、本次异议股东保障机制的定价合理性分析

现行证券法规对于异议股东收购请求权及现金选择权的定价没有强制性规定。在上市公司吸收合并案例中，通常综合考虑权益价值和风险承担来确定收购请求权及现金选择权价格。

本次吸收合并确定换股价格时以合并双方定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价作为市场参考价，与此相应，本次收购请求权及现金选择权价格同样以定价基准日前 60 个交易日作为定价参考周期。本次收购请求权和现金选择权价格按照定价基准日前 60 个交易日内双方 A 股/H 股股票最高成交价进行定价，充分体现了对中小投资者利益的保护。

积极参与换股的股东可享有合并后公司的长期发展收益，不愿意参加换股的股东除了可以在二级市场出售股份之外，还可在符合条件的前提下行使收购请求权及现金选择权实现退出。本次吸收合并的异议股东保障机制在兼顾公平性的同时，保护了异议股东的利益。

2、异议股东收购请求权及现金选择权价格的可比交易比较分析

(1) A 股异议股东收购请求权和现金选择权价格的可比交易比较分析

2008 年《重组管理办法》颁布以来公告方案且已完成的 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易案例中，收购请求权和现金请求权的定价方式如下表列示：

序号	交易类型	交易名称	市场参考价格	收购请求权价格 相对市场参考价格 有无溢折价	现金选择权价格 相对市场参考价格 有无溢折价
1	A 吸并 A	中航电子吸并中航机电	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
2	A 吸并 A	王府井吸并首商股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
3	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
4	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅 A	定价基准日前 1 个 交易日收盘价	按市场参考价格 90%定价	按市场参考价格 90%定价
5	A 吸并 A	宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前 20 个交易日均价	按市场参考价格 90%定价	按市场参考价格 90%定价
6	A 吸并 A	长城电脑吸并长城信息	定价基准日前 120 个交易日均价	按市场参考价格 90%定价	按市场参考价格 90%定价
7	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
8	A 吸并 A	百视通吸并东方明珠	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
9	A 吸并 A	中国医药吸并天方药业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
10	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
11	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
12	A 吸并 A	济南钢铁吸并莱钢股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
13	A 吸并 A	上海医药吸并中西药业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
14	A 吸并 A	上海医药吸并上实医药	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
15	A 吸并 A	盐湖钾肥吸并盐湖集团	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
16	A+H 吸并 A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
17	A 吸并 A	唐钢股份吸并邯郸钢铁	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
18	A 吸并 A	唐钢股份吸并承德钒钛	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
19	A 吸并 A	新湖中宝吸并新湖创业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
20	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并攀渝钛业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无

序号	交易类型	交易名称	市场参考价格	收购请求权价格 相对市场参考价 格有无溢折价	现金选择权价格 相对市场参考价 格有无溢折价
21	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并长城股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无

上表 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易案例中，有 18 个交易案例的收购请求权和现金选择权价格未在其市场参考价上设置溢价或折价，有 3 个案例在市场参考价格基础上设置了折价。可见大多数案例以市场参考价为收购请求权和现金选择权价格。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股/H 股异议股东收购请求权价格按照定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股/H 股股票最高成交价予以确定，分别为 14.86 元/股、8.54 港元/股；海通证券 A 股/H 股异议股东现金选择权价格按照定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股/H 股股票最高成交价予以确定，分别为 9.28 元/股、4.16 港元/股。上述定价安排综合考虑了停牌期间的市场变化，兼顾了换股股东和异议股东间的利益均衡，更好地体现了对中小投资者利益的保护。

(2) H 股异议股东收购请求权和现金选择权价格的可比交易比较分析

在可比交易中，吸收合并方存在 H 股（或 B 股）的案例如下表所示，均赋予 H 股（或 B 股）异议股东收购请求权，且 H 股（或 B 股）收购请求权的定价原则与 A 股收购请求权的定价原则完全一致。

序号	交易类型	交易名称	吸并方 A 股收购请求 权定价原则（注 1）	吸并方 H/B 股收购请 求权定价原则（注 2）	不同类别股东收购 请求权定价方式是 否一致
1	A+H 吸并 A	大连港吸并 营口港	A 股停牌前 20 个交易 日的 A 股均价	A 股停牌前 20 个交易 日的 H 股均价	是
2	A+H 吸并 A+H	中国南车吸 并中国北车	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 H 股均价	是
3	A+H 吸并 A	广州药业吸 并白云山	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 H 股均价	是
4	A+H 吸并 A	东方航空吸 并上海航空	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 H 股均价	是
5	A+B 吸并 A	友谊股份吸 并百联股份	定价基准日前 20 个交 易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交 易日 B 股均价	是

注 1：若在定价基准日确定收购请求权价格时，存在于 A 股停牌期间实施或已宣告未实施的除权除息事项的，均需在交易均价基础上进行除权除息调整后确定收购请求权价格。

注 2：大连港吸并营口港的 H 股不与 A 股同步停牌，故以 A 股的停牌期为准。

在可比交易中，被吸收合并方存在 H 股（或 B 股）的案例仅有 2 例，如下表所示，均赋予 H 股（或 B 股）异议股东现金选择权，且 H 股（或 B 股）现金选择权的定价原则与 A 股现金选择权的定价原则完全一致。

序号	交易类型	交易名称	被吸并方 A 股现金选择权定价原则	被吸并方 H/B 股现金选择权定价原则	不同类别股东现金选择权定价方式是否一致
1	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 H 股均价	是
2	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅 A	定价基准日前 1 个交易日 A 股收盘价的 90%	定价基准日前 1 个交易日 B 股收盘价的 90%	是

由上可见，可比交易均对于各类别异议股东以相同的定价原则设置了收购请求权和现金选择权，使得同一公司的各类别股东获得公平对待。本次吸收合并中，国泰君安和海通证券按照相同定价原则，以定价基准日前 60 个交易日内的 A 股、H 股股票最高成交价分别作为 A 股、H 股收购请求权和现金选择权价格，体现了对于 A 股、H 股股东的公平对待原则，具有合理性，符合市场惯例。

五、吸收合并双方董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析

（一）国泰君安董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《26 号准则》等相关法律法规及《国泰君安证券股份有限公司章程》的规定，国泰君安董事会认真审阅了本次交易的估值报告及相关文件，对本次交易所涉及的估值事项进行了核查，现就估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性及估值定价的公允性等有关事项发表如下说明：

1、估值机构具有独立性

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，东方证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与

规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为国泰君安董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害国泰君安及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，东方证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害国泰君安利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

（二）海通证券董事会对本次交易估值的合理性及公允性的分析

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《26号准则》等相关法律法规及《海通证券股份有限公司章程》的规定，海通证券董事会认真审阅了本次交易的估值报告及相关文件，对本次交易所涉及的估值事项进行了核查，现就估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性及估值定价的公允性等有关事项发表如下说明：

1、估值机构具有独立性

海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，中银证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为海通证券董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害海通证券及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，中银证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害海通证券利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

六、吸收合并双方独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见

（一）国泰君安独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上交所上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》等相关法律法规以及《国泰君安证券股份有限公司章程》等有关规定，国泰君安已召开独立董事专门会议并就本次交易估值的合理性及公允性进行审议：

1、估值机构具有独立性

国泰君安聘请东方证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，东方证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为国泰君安董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害国泰君安及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，东方证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害国泰君安利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

(二) 海通证券独立董事对本次交易估值的合理性及公允性的意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上交所上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与

关联交易》等相关法律法规以及《海通证券股份有限公司章程》等有关规定，海通证券已召开独立董事专门会议并就本次交易估值的合理性及公允性进行审议：

1、估值机构具有独立性

海通证券聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问及估值机构。除为本次交易提供服务的业务关系外，中银证券及估值人员与本次交易相关方均无其他关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、估值假设前提合理

估值机构所设定的相关估值假设前提和限制条件符合国家有关法律、法规与规定，遵循了市场通用惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值方法与估值目的具有相关性

本次估值的目的是为海通证券董事会提供参考，分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害海通证券及其股东利益的情形。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致，估值过程中运用符合市场惯例和本次交易实际情况的分析方法，对本次交易价格的合理性进行了分析。本次估值工作按照国家有关法律、法规与行业规范的要求，估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，所选用的估值方法恰当合理，参照数据、资料可靠，估值结果客观、公正地反映了估值基准日估值对象的实际状况，估值方法与估值目的具有相关性。

4、本次估值定价公允

在本次估值过程中，中银证券根据有关法律、法规与规定，本着独立、客观、科学、公正的原则实施了必要的估值程序，估值定价公允，估值结论合理，不存在损害海通证券利益或其股东特别是中小股东合法权益的情形。

本次交易所选聘的估值机构具有独立性，估值假设前提合理，估值方法与估值目的具有相关性，估值定价公允，估值结论合理。

第八节 本次交易协议的主要内容

一、《合并协议》的主要内容

2024年10月9日，国泰君安与海通证券签署了《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》。

（一）本次吸收合并的方式

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体A股换股股东发行国泰君安A股股票、向海通证券全体H股换股股东发行国泰君安H股股票，并且拟发行的A股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的H股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的A股股票和H股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。本次吸收合并应具有《公司法》规定的效力并应当符合香港上市规则和香港收购合并守则的规定。

（二）本次合并的安排

1、本次吸收合并双方

本次吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

2、换股发行股份的种类及面值

本次吸收合并国泰君安向海通证券全体A股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元；向海通证券全体H股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股（H股），每股面值为人民币1.00元。

3、换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效

申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证监会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

4、换股价格和换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次吸收合并中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）。经除权除息调整后，国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）。经除权除息调整后，海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/

股。

综上，国泰君安 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为 7.73 港元/股，海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

5、换股发行股份的数量

截至协议签署日，国泰君安的总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券的总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股；海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算，国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股、H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数，如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

6、换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次吸收合并发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通；为本次吸收合并发行的 H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。

7、权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海

通证券公开披露的回购报告书，海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售，若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕，未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次吸收合并完成后，存续公司将履行相应决策程序，决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

8、本次吸收合并相关的税费

因本次吸收合并而发生的各项成本和税费，由合并双方依据有关法律、法规或规范性文件的规定，以及相关合同的约定各自承担。

（三）国泰君安异议股东收购请求权

1、国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

2、收购请求权

为保护国泰君安股东利益，根据《公司法》及《国泰君安证券股份有限公司章程》的相关规定，本次吸收合并交易中将赋予国泰君安异议股东收购请求权。

3、收购请求权提供方

本次吸收合并将安排收购请求权提供方，向国泰君安 A 股、H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

4、收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异

议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

5、收购请求权的行使

(1) 在本次吸收合并获得中国证监会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安股份，并相应支付现金对价。

(2) 登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足上述规定的条件。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：(i)存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；(ii)其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；(iii)其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

(3) 因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安

异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

(4) 若本次吸收合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

(5) 关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

(四) 海通证券异议股东现金选择权

1、海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

2、现金选择权

为保护海通证券股东利益，根据《公司法》及《海通证券股份有限公司章程》的相关规定，本次吸收合并交易中将赋予海通证券异议股东现金选择权。

3、现金选择权提供方

本次吸收合并将安排现金选择权提供方，向海通证券A股、H股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

4、现金选择权价格

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

5、现金选择权的行使

(1) 在本次吸收合并获得中国证监会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每 1 股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并发行的股份。

(2) 登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足上述规定的条件。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：(i) 存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；(ii) 其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；(iii) 其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到

其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

(3) 因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

(4) 若本次吸收合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

(5) 关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

（五）过渡期安排

1、除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在过渡期内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动的。

2、在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

3、在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

4、在过渡期内，除本次吸收合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变

动调整。

5、除双方已宣告的2024年度中期利润分配外，在交割日之前，吸收合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。吸收合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

6、在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

（1）非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第三方权利；

（2）非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；

（3）重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；

（4）非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；

（5）达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次吸收合并构成重大不利影响；

（6）在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；

（7）其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

7、国泰君安和海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次吸收合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

（六）本次吸收合并的债务处理

1、自交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务。

2、国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告

程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

3、对于双方各自已发行但尚未偿还的包括公司债券、中期票据等债务融资工具，双方将各自根据相关法律法规、募集说明书及债券持有人会议规则的约定召开债券持有人会议审议债权人利益保护事项。

（七）有关员工的安排

1、自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

2、双方同意，在审议本次吸收合并的相关股东大会召开前，吸收合并双方将分别召开职工代表大会或职工大会，审议本次吸收合并涉及的员工安置方案。

（八）本次吸收合并的交割

1、交割条件

合并协议生效后，本次吸收合并于交割日进行交割。双方应于交割日完成合并协议项下约定的交割义务，签署资产交割确认文件。

2、资产交割

自交割日起，海通证券所有资产的所有权（包括但不限于所有土地、房产、商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原

因而未能履行形式上的移交手续,不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起,海通证券分公司、营业部归属于存续公司,海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续;海通证券所持子公司股权归属于存续公司,海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

3、债务承继

除基于债权人于法定期限内提出的提前清偿要求而提前清偿完毕的债务外,合并双方所有未予偿还的债务在交割日起将由存续公司承继。

4、合同承继

自交割日起,海通证券在其签署的任何有效的合同/协议下的合同主体变更为存续公司,该等合同/协议下的权利、义务及权益由存续公司享有和承担。

5、资料交接

海通证券应当于交割日将其开立的所有银行账户资料、预留印鉴以及海通证券的所有印章移交予存续公司。海通证券应当自交割日起尽早向存续公司移交对其后续经营有重要影响的任何及全部文件,该等文件包括但不限于海通证券自成立以来的股东大会、董事会、监事会文件,海通证券自成立以来的所有组织性文件及工商登记文件、海通证券自成立以来获得的所有政府批文、海通证券自成立以来所有与监管部门的往来函件(包括但不限于通知、决定、决议等)、海通证券自成立以来的所有纳税文件等。

6、股票过户

国泰君安应当在换股实施日将为支付本次吸收合并对价而向海通证券换股股东发行的 A 股股票和 H 股股票登记至海通证券换股股东名下,自该等股票登记于其名下之日起,海通证券换股股东成为存续公司的股东。

(九) 合并协议的生效及终止

1、合并协议经双方的法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起成立。

2、合并协议自下述条件全部满足之日起生效（所有条件均不能被豁免）：

（1）本次吸收合并和合并协议在国泰君安的大会上获得出席股东大会有权投票的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过；

（2）本次吸收合并和合并协议在海通证券股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上获得出席股东大会/股东会所持表决权的 2/3 以上通过，（就海通证券 H 股类别股东会而言，需海通证券 H 股股东额外以下述方式通过决议：(i)本次吸收合并获得亲身或委任代表出席海通证券 H 股类别股东会的无利害关系海通证券 H 股股东所持表决权 75%以上通过；且(ii)反对本次吸收合并的票数不超过所有无利害关系海通证券 H 股股东所持表决权的 10%）；

（3）本次吸收合并获得上海市国资委、上交所及中国证监会批准、核准、注册，且相关批准、核准、注册仍有效。

3、以合并协议的生效为前提，本次吸收合并的实施以下述条件的满足或被双方适当豁免为前提（其中第（1）项和第（2）项可由双方同意下被全部或部分豁免，下述第（3）项和第（4）项不能被豁免）：

（1）国泰君安及海通证券及双方任何下属公司的牌照及许可可能须就本次吸收合并向适用的司法管辖区的有权监管机构（包括中国证监会、香港证监会）申请的所有必要批准、备案或登记已获得或已完成（或视情况而定）并仍然有效；

（2）为本次吸收合并之目的，国泰君安和海通证券已经根据中国以外的其他地区的管辖法律的规定，在需要就本次吸收合并进行外商投资、反垄断或其他合并申报、审批或取得无异议的司法管辖区提交了外商投资、反垄断和其他合并备案或申报，并且已经从这些司法管辖区的有权监管机构获得或被视为获得有关本次吸收合并的所有必要的批准，或已通过规定期限而并无异议（如适用）并仍然维持充足效力，或在处理国泰君安及海通证券的相关资产或业务时已经作出获有权监管机构批准或认可的适当安排，以使本次吸收合并得以完成；

（3）本次吸收合并获得中国国家市场监督管理总局就经营者集中申报事项的审查通过；及

(4) 获得香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安 H 股在香港联交所上市及允许交易的批准。

4、合并协议可依据下列情况之一而终止：

(1) 如果有管辖权的政府部门作出的限制、禁止完成本次吸收合并的永久禁令、法规、规则、规章和命令已属终局的和不可上诉，双方均有权以书面通知方式终止合并协议；

(2) 根据协议第 16.2 条的规定终止，即：受不可抗力事件影响的一方应在不可抗力事件发生后的十（10）个工作日内通知对方并提供其所能得到的证据。如因不可抗力事件导致合并协议无法履行达六十（60）日，则合并协议任何一方有权以书面通知的方式终止合并协议；

(3) 如果因为任何一方严重违反合并协议规定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起三十（30）日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止合并协议。

二、《股份认购协议》的主要内容

2024 年 10 月 9 日，国泰君安与国资公司签署了《国泰君安证券股份有限公司与上海国有资产经营有限公司之附生效条件的股份认购协议》。

（一）股份认购

1、认购标的

国资公司拟认购国泰君安本次募集配套资金发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股）股份。

2、认购价格及定价方式

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

- (1) 定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；
- (2) 截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股

东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

3、认购金额及认购数量

(1) 国资公司拟认购的本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元人民币，不超过国泰君安换股吸收合并海通证券交易金额的 100%。

(2) 国资公司认购的股份数量按照认购金额除以本次募集配套资金的发行价格确定（如果计算不为整数，应向下取整并精确到个位，国资公司支付的认购款中对应的不足以折股的余额纳入国泰君安的资本公积），且不超过本次募集配套资金发行前国泰君安总股本的 30%。根据前述募集配套资金总额及发行价格计算，本次募集配套资金中 A 股股票的发行数量为不超过 626,174,076 股（含本数），最终发行数量以上交所审核通过、中国证监会最终予以注册后的募集配套资金规模确定。

4、认购资金来源

国资公司用于认购本次募集配套资金发行股份的资金为其自有合法资金，不存在违反中国法律、法规及中国证监会规定的情形；国泰君安不得直接或通过利益相关方向国资公司及其出资人提供财务资助或补偿，国资公司不得接受国泰君安或其利益相关方以任何方式提供的财务资助或补偿。

5、募集配套资金用途

国泰君安将根据法律法规的规定并结合公司的具体情况合理确定募集配套资金的用途，并根据法律法规和公司章程的规定提交公司董事会和股东大会审议，并依法披露。

6、滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老股东按持股比例共同享有。

（二）价款支付

在协议生效后，国资公司应在国泰君安发出的缴款通知书要求的期限（不少于 10 个工作日）内一次性以现金方式向主承销商指定账户支付协议约定的认购款项。在前述账户内的认购款项验资完毕后，主承销商将前述认购款项扣除本次交易有关的财务顾问费及承销费等相关费用后的余额划入国泰君安募集资金专项存储账户。

（三）锁定期

1、国资公司在本次募集配套资金发行中认购的股份自股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。因送股、转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。法律法规对限售期另有规定的，从其规定。

2、国资公司认购的上述股份在限售期结束后按中国证监会及上交所的有关规定执行。若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

3、国资公司应按照相关法律、行政法规、中国证监会行政规章和规范性文件、上交所相关规则的规定，就本次募集配套资金发行中认购的股份出具相关锁定承诺，并办理相关股份锁定事宜。

（四）协议成立与生效

1、股份认购协议经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章之日起成立，并在下列条件全部满足之日起生效：

（1）本次募集配套资金在国泰君安股东大会上获得出席股东大会有权投票的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过；

(2) 本次募集配套资金在海通证券股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上获得出席股东大会/股东会有权投票的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过；

(3) 本次募集配套资金获得上海市国资委、上交所及中国证监会等相关部门批准、核准、注册，且相关批准、核准、注册仍有效；

(4) 本次吸收合并的交易协议已经生效；

(5) 本次认购安排获得国资公司股东批准。

2、为本次募集配套资金实施之目的，国泰君安及国资公司将根据相关法律法规履行相关程序，并尽最大努力获得对本次募集配套资金具有审批、审核权限的监管机构或部门的必要批准、核准、同意，以推进本次募集配套资金顺利完成。

(五) 违约责任

1、双方应严格遵守股份认购协议的规定，对协议约定的任何违反均视为违约，违约方应对其违约行为造成的损失和后果承担赔偿责任。

2、如任何一方在股份认购协议中所作之任何陈述或保证是虚假、错误或具有重大遗漏的，或该陈述或保证并未得到适当、及时地履行，则该方应被视为违反了股份认购协议。任何一方不履行其在股份认购协议项下的任何承诺或义务，亦构成该方对股份认购协议的违反。违约方应赔偿和承担守约方因该违约而产生的或者遭受的所有损失、损害、费用（包括但不限于合理的律师费）和责任。

3、如因国泰君安原因导致无法完成国资公司所持有的股票登记手续的，国泰君安应赔偿因此给国资公司造成的损失。

4、如因法律、法规、规章、政策或相关主管部门的规定、决定或要求发生重大变化等原因，国泰君安调整或取消本次募集配套资金发行，国泰君安无需就调整或取消本次募集配套资金发行事宜向国资公司承担违约责任，国资公司为配合本次募集配套资金发行出具的法律文件中止/终止生效，不再对国资公司发生约束力。

第九节 独立财务顾问意见

一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

（一）本次交易各方均遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；

（二）本报告所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；

（三）有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计等文件真实可靠；

（四）本次交易所涉及的权益所在地的社会经济环境无重大变化；

（五）国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；

（六）所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；

（七）无其它人力不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、本次交易的合规性分析

（一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

（1）本次交易符合国家产业政策

国泰君安以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块。海通证券经过多年发展，已基本建成涵盖证券期货经纪、投行、自营、资产管理、私募股权投资、另类投资、融资租赁、境外银行等多个业务领域的金融服务集团。

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），吸收合并双方所属行业均为“J67 资本市场服务”分类，主营业务不属于《产业结构调整指导目录（2024

年本)》中规定的限制类、淘汰类行业。

因此,本次交易符合国家产业政策等法律和行政法规的规定。

(2) 本次交易符合有关环境保护法律和行政法规的规定

吸收合并双方所属行业均不属于重污染行业。报告期内,吸收合并双方不存在因违反环境保护相关法律、法规而受到重大行政处罚的情形。

因此,本次交易符合国家有关环境保护法律和行政法规的规定。

(3) 本次交易符合有关土地管理法律和行政法规的规定

报告期内,吸收合并双方不存在因违反土地管理相关法律、法规而受到重大行政处罚的情形。

因此,本次交易符合国家有关土地管理的法律和行政法规的规定。

(4) 本次交易符合反垄断的法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》《经营者集中审查规定》《金融业经营者集中申报营业额计算办法》等反垄断相关的法律和行政法规的规定,本次交易需向国家市场监督管理总局进行经营者集中申报。

截至本独立财务顾问报告签署日,本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书。

因此,本次交易符合反垄断相关的法律和行政法规的规定。

(5) 本次交易不存在违反有关外商投资、对外投资的法律和行政法规的规定

本次交易不存在违反有关外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定的情况。

综上所述,本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定,符合《重组管理办法》第十一条第(一)项之规定。

2、本次交易不会导致存续公司不符合 A 股股票上市条件

本次交易完成后，国泰君安股本总额超过 4 亿股，社会公众股东合计持有的股份预计将不低于公司股本总额的 10%，不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件。

综上，本次交易不会导致国泰君安不符合 A 股股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项之规定。

3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害合并双方和股东合法权益的情形

根据《重组管理办法》第四十五条的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例，符合《重组管理办法》的相关规定。此外，为保护异议股东权益，本次合并设置吸收合并方异议股东收购请求权和被吸收合并方异议股东现金选择权安排。本次交易的定价公允、估值合理，不存在损害国泰君安、海通证券及其股东利益的情况，合并双方独立董事专门会议已就本次交易估值的公允性及合理性出具审核意见。

综上，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害合并双方和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

4、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

根据国泰君安与海通证券签订的《合并协议》，自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。本次交易所涉及的主要资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他权利受到限制的情况。在

相关法律程序得到满足的情形下，本次换股吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继，相关债权债务处理合法。

综上，本次交易所涉及的主要资产权属清晰，相关资产过户或者转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

5、本次交易有利于存续公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形

本次合并完成后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力，不存在可能导致重组后存续公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

6、本次交易有利于存续公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，国泰君安已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。本次交易不会导致存续公司的控股股东及实际控制人发生变更。本次交易完成后，存续公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。此外，国际集团、国资公司已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，具体内容请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

综上，本次交易不会对存续公司的独立性造成不利影响，符合中国证监会关

于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

7、本次交易有利于存续公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，国泰君安和海通证券按照《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，存续公司将根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施完善法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化，继续保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条之规定。

（二）本次交易不构成《重组管理办法》第十三条的规定的

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

（三）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

1、本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

（1）本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力

本次合并后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力。本次交易完成后，存续公司总资产、净资产、营业收入将得到进一步扩大，行业地位将得到进一步提升，有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力。

（2）关于关联交易

本次交易前，国泰君安已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关制度，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

本次交易完成后，存续公司将继续按照相关法律法规及规范性文件的规定，本着平等互利的原则，对关联交易予以规范，并及时履行信息披露义务，以确保关联交易定价的合理性和公允性，维护存续公司及广大中小股东的利益。国资公司、国际集团已就规范关联交易相关事项出具承诺，具体内容请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

（3）关于同业竞争

本次交易前，国泰君安控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与国泰君安之间不存在同业竞争。本次交易不会导致存续公司的控股股东、实际控制人发生变更，不会导致存续公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间新增同业竞争的情况。国资公司、国际集团已就避免同业竞争相关事项出具承诺，具体内容请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

（4）关于独立性

本次交易前，国泰君安已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。本次交易不会导致存续公司的控股股东、实际控制人发生变更。本次交易完成后，存续公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。此外，国资公司、国际集团已就保持合并后公司独立性相关事项出具承诺函，具体内容请详见本报告“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

综上，本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项之规定。

2、国泰君安最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

国泰君安 2023 年度财务会计报告已经毕马威审计并出具毕马威华振审字第 2400999 号无保留意见审计报告，符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项之规定。

3、国泰君安及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本独立财务顾问报告签署日，国泰君安及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项之规定。

4、本次交易所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

根据国泰君安与海通证券签订的《合并协议》，自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。《合并协议》对本次合并的生效条件、违约责任等进行了明确约定。本次交易所涉及的主要资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他权利受到限制的情况。在相关法律程序得到满足的情形下，本次换股吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条之规定。

（四）本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定

《重组管理办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照相关规定办理。上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，编制发行股份购买资产预案、发行股份购买资产报告书，并向证券交易所提出申请。”

根据中国证监会于 2023 年 2 月 17 日发布的《<上市公司证券发行注册管理

办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》规定，“上市公司申请向特定对象发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的百分之三十。”

根据中国证监会于 2023 年 2 月 17 日发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格百分之一百的，一并适用发行股份购买资产的审核、注册程序；超过百分之一百的，一并适用上市公司发行股份融资（以下简称再融资）的审核、注册程序。不属于发行股份购买资产项目配套融资的再融资，按照中国证监会相关规定办理。”

根据中国证监会于 2020 年 7 月 31 日发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》规定，“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。”

本次交易募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，募集配套资金总额不超过本次交易中换股吸收合并的交易金额的 100%，且发行股份数量不超过本次配套融资发行前国泰君安总股本的 30%。本次募集配套资金在扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途，用途符合相关规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见之规定。

（五）本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定

根据《重组管理办法》第四十五条的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。根据上述原则，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十五条之规定。

（六）本次交易符合《发行注册管理办法》的有关规定

1、本次交易不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形

截至本独立财务顾问报告签署日，国泰君安不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的情形：

（1）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；

（2）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

（3）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

（4）上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

（5）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

(6) 最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

综上，本次交易不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形。

2、本次交易募集资金使用情况符合《发行注册管理办法》第十二条的规定

本次交易募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，不超过本次交易中换股吸收合并的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次配套融资发行前国泰君安总股本的 30%。本次交易募集配套资金使用符合下列规定：

(1) 符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

(2) 吸收合并双方均为根据中国证监会等金融监管机构批准从事金融业务的持牌机构，从事金融类业务；本次募集配套资金在扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途；

(3) 募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

综上，本次交易符合《发行注册管理办法》第十二条之规定。

3、本次交易符合《发行注册管理办法》第五十五条的规定

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，发行对象不超过 35 名，符合《发行注册管理办法》第五十五条之规定。

4、本次交易符合《发行注册管理办法》第五十六条及第五十七条的规定

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

(1) 定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

(2) 截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

综上，本次交易符合《发行注册管理办法》第五十六条及第五十七条之规定。

5、本次交易符合《发行注册管理办法》第五十九条的规定

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

综上，本次交易符合《发行注册管理办法》第五十九条及《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》第十四条之规定。

综上所述，本次交易符合《发行注册管理办法》之规定。

(七) 本次交易的整体方案符合《监管指引第 9 号》第四条的要求

本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定，具体如下：

1、海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本独立财务顾问报告签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，海通证券主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。重组报告书及其摘要中披露了本次交易已经履行和尚需履行的决策及审批程序，并对可能无法获得批准的风险作出特别提示；

2、自本次合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理

公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。本次交易前，公司及海通证券均不存在出资不实或影响其合法存续的情况，亦不存在其他限制、禁止本次交易的情形；

3、本次交易有利于提高存续公司资产的完整性，有利于存续公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面继续保持独立；

4、本次交易有利于存续公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于存续公司突出主业、增强抗风险能力，有利于存续公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

综上所述，本次交易符合《监管指引第9号》之有关规定。

（八）本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第7号》第十二条及《上交所自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本独立财务顾问报告签署日，根据相关各方确认，本次交易相关主体均不存在因涉嫌与吸收合并相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近36个月内因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《监管指引第7号》第十二条及《上交所自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

综上，本次交易的相关主体不存在依据《监管指引第7号》第十二条及《上交所自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

三、本次交易的定价依据及公平合理性分析

本次交易的定价依据及合理性分析详见本独立财务顾问报告“第七节 本次交易估值情况”。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易合并双方换股价格的确定符合《重组管理办法》的相关规定，符合相关市场惯例，具有合理性。本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害国泰君安及其股东利益的情形。

四、本次交易对存续公司盈利能力驱动因素及持续经营能力、未来发展前景、公司治理机制的分析

（一）本次交易对存续公司持续经营能力影响的分析

1、本次交易对存续公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

根据毕马威审阅的国泰君安 2023 年度及截至 2024 年 9 月 30 日止九个月期间备考合并财务报表（毕马威华振专字第 2403966 号）、经审计的国泰君安 2023 年财务报表（毕马威华振审字第 2400999 号）和未经审计或审阅的国泰君安 2024 年 1-9 月财务报表，不考虑募集配套资金影响，本次交易前国泰君安资产负债及收入利润与交易后存续公司对比情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日/2024 年 1-9 月			2023 年 12 月 31 日/2023 年度		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
资产总计	9,319.48	16,223.83	74.09%	9,254.02	16,761.56	81.13%
负债总计	7,589.77	12,809.00	68.77%	7,520.24	13,287.00	76.68%
所有者权益	1,729.71	3,414.82	97.42%	1,733.78	3,474.56	100.40%
归属于母公司所有者权益	1,664.80	3,266.76	96.23%	1,669.69	3,293.07	97.23%
营业收入	290.01	416.11	43.48%	361.41	590.56	63.40%
利润总额	121.07	126.64	4.60%	121.48	138.74	14.21%
归属于母公司所有者的净利润	95.23	86.58	-9.08%	93.74	106.76	13.88%
基本每股收益 (元/股)	1.01	0.48	-52.48%	0.98	0.59	-39.80%
资产负债率	75.02%	72.74%	-2.28%	76.77%	75.02%	-1.75%

本次合并后，存续公司将承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。本次交易完成后，存续公司的业务规模、经营能力和抗风险能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。存续公司将整合双方业务资源，优化业务结构、发挥规模效应，实现业务协同发展和优势互补，进一步提升存续公司盈利能力。

2、本次交易完成后存续公司在未来经营中的优劣势

本次交易完成后，存续公司在资本实力、客户规模、服务领域和运营管理等多方面显著增强，在市场竞争中具有更加突出的优势。

资本实力方面，存续公司的总资产规模将大幅跃升，形成更为均衡的资产负债表结构，显著增强公司的风险承受能力，有望拥有更加宽松灵活的风控指标，通过更加积极主动的资产配置提升资本利用效率和资金使用效果，为未来的业务拓展和市场应对提供坚实的财务基础。

服务能力方面，存续公司将拥有更加互补共享的牌照体系，在经纪业务、投资银行业务及资产管理业务等领域中多项主要业务指标将跃居行业前列，在集成电路、生物医药等重点科技产业的服务能力居于国内领先，科技金融服务能力明显提升。此外，存续公司将依靠更加雄厚的客户基础，在零售、机构和企业客户方面实现领先，依托品牌效应和规模优势持续提升客户粘性与市场份额。

运营管理方面，存续公司数字科技领先优势将更加稳固，充分发挥合并双方领先的数据积累、丰富的应用场景和前沿的技术创新，提升客户服务体验，优化业务模式，引领行业数字科技发展。存续公司也将拥有更多行业经验丰富、专业能力突出、具备国际化背景的管理人才与业务骨干，并且会进一步加大国际化、数字化、复合型人才选拔使用。此外，存续公司将延续稳健的合规文化、遵守审慎的理念，构建完善的合规风控体系。

本次交易完成后，存续公司仍需要一定时间对企业文化、公司治理、员工管理、财务内控、信息系统和客户资源等多方面进行整合。

3、本次交易完成后存续公司偿债能力和财务安全性分析

(1) 本次交易完成后存续公司资产结构变动情况

本次交易完成后，存续公司的资产结构变动情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
货币资金	2,007.47	3,640.99	81.37%	1,618.76	3,046.07	88.17%
结算备付金	259.26	423.90	63.50%	181.19	336.93	85.96%

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
拆出资金	-	2.34	-	-	3.30	-
融出资金	831.50	1,458.15	75.37%	897.54	1,581.72	76.23%
衍生金融资产	104.31	124.46	19.31%	96.73	127.00	31.30%
买入返售金融资产	513.50	830.16	61.67%	696.66	1,064.49	52.80%
应收款项	154.85	298.05	92.47%	178.95	357.27	99.65%
存出保证金	775.99	981.29	26.46%	567.88	750.67	32.19%
交易性金融资产	3,611.76	5,409.43	49.77%	3,725.74	5,911.60	58.67%
债权投资	38.96	90.77	132.99%	36.15	104.12	188.07%
其他债权投资	648.49	1,063.02	63.92%	941.47	1,537.29	63.29%
其他权益工具投资	92.67	217.82	135.05%	18.76	98.87	427.09%
应收融资租赁款	-	164.35	-	-	198.92	-
长期应收款	-	719.26	-	-	795.17	-
长期股权投资	129.89	227.20	74.92%	127.91	224.34	75.39%
投资性房地产	10.47	36.04	244.22%	10.67	38.31	258.96%
固定资产	37.85	203.46	437.56%	39.18	209.34	434.33%
在建工程	2.73	6.00	119.94%	1.92	4.32	125.29%
使用权资产	15.15	24.78	63.56%	16.21	26.79	65.25%
无形资产	15.62	29.54	89.13%	15.30	29.57	93.23%
商誉	40.71	40.71	0.00%	40.71	40.71	0.00%
递延所得税资产	8.41	39.47	369.09%	24.58	66.45	170.38%
其他资产	19.90	192.65	868.08%	17.75	208.32	1,073.94%
资产总计	9,319.48	16,223.83	74.09%	9,254.02	16,761.56	81.13%

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，存续公司截至2024年9月30日的合并报表资产总额将从9,319.48亿元增至16,223.83亿元，增幅为74.09%。

(2) 本次交易完成后存续公司负债结构变动情况

本次交易完成后，存续公司的负债结构变动情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日			2023年12月31日		
	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率	交易前 (实际)	交易后 (备考)	变化率
短期借款	91.31	379.99	316.14%	116.62	427.16	266.29%
应付短期融资款	126.66	297.64	134.99%	193.72	382.25	97.32%
拆入资金	80.97	221.97	174.14%	117.45	277.91	136.62%
交易性金融负债	698.59	763.80	9.33%	748.24	865.97	15.73%
衍生金融负债	154.56	164.56	6.47%	114.89	131.94	14.84%
卖出回购金融资产款	1,759.20	2,497.58	41.97%	2,168.30	3,293.94	51.91%
代理买卖证券款	1,192.19	3,695.45	209.97%	904.57	2,845.28	214.54%
代理承销证券款	0.73	3.80	418.45%	8.73	8.73	0.00%
应付职工薪酬	61.77	86.01	39.24%	77.29	103.13	33.43%
应交税费	8.50	18.91	122.63%	13.65	26.17	91.73%
应付款项	2,066.01	966.99	-53.20%	1,662.85	903.26	-45.68%
预计负债	2.79	4.26	52.42%	3.29	5.23	58.97%
长期借款	5.44	355.20	6,423.77%	5.50	428.49	7,697.06%
应付债券	1,282.34	3,011.34	134.83%	1,340.26	3,256.92	143.01%
合同负债	0.40	0.40	0.00%	0.80	0.99	23.93%
租赁负债	16.84	26.84	59.39%	18.29	29.27	59.98%
递延所得税负债	2.33	12.75	447.92%	1.55	13.97	800.32%
其他负债	39.15	301.51	670.20%	24.26	286.41	1,080.60%
负债合计	7,589.77	12,809.00	68.77%	7,520.24	13,287.00	76.68%

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，存续公司截至2024年9月30日的合并报表负债总额将从7,589.77亿元增至12,809.00亿元，增幅为68.77%。

(3) 偿债能力及财务安全性分析

本次交易完成后，存续公司相关偿债能力指标如下：

项目	2024年9月30日		2023年12月31日	
	交易前（实际）	交易后（备考）	交易前（实际）	交易后（备考）
资产负债率	75.02%	72.74%	76.77%	75.02%

不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，截至 2024 年 9 月 30 日，存续公司的资产负债率从本次交易前的 75.02% 下降至 72.74%。

整体而言，本次交易完成后，存续公司的资产负债结构稳健，偿债能力良好，财务安全性较高。

（二）本次交易的整合管控安排

自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的经营主体变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

存续公司将按照公司治理的要求，基于整体经营目标和战略规划，对业务、资产、财务、人员及机构等方面进行整合管控，促进业务有效融合，提高经营效率，提升存续公司的整体盈利能力。

1、业务整合

本次吸收合并完成后，存续公司将整合合并双方业务资源，优化业务结构、发挥规模效应，实现业务协同发展和优势互补，构建全面领先的核心竞争力。存续公司将建立统一的战略规划和管理体系，整合信息系统，通过一体化整合降低管理成本和融资成本、提高经营效率，并全面提升跨境金融及全球综合金融服务能力，打造具备国际竞争力与市场引领力的投资银行。

2、资产整合

本次吸收合并完成后，合并双方原有资产将纳入存续公司的一体化管理。存续公司将结合合并双方各业务板块的战略规划，充分利用双方现有平台及资金优势，进一步优化资产配置，提高各项资产的利用效率，提升存续公司业务规模和经营业绩，增强核心竞争力。

3、财务整合

本次吸收合并完成后，存续公司将建立统一的财务管理体系，优化内部控制

体系，统一流动性管理和净资本管理制度，在严格控制风险的情况下进一步提升资金使用效率、优化运营成本。通过建立并严格实施相关财务内控制度，持续优化上市公司内审制度、信息披露制度等相关规章制度，提高整体财务合规性和资金运用效率，保护全体投资者合法权益。

4、人员及机构整合

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

本次吸收合并完成后，存续公司将根据业务运营和管理需要，稳步推进双方人员及机构整合，并充分发挥合并双方各自的人才优势、管理经验，增强相互间的互补和协同，提高存续公司的治理水平、管理能力和管理效率。

（三）本次交易对存续公司未来发展前景影响的分析

本次交易是在加快建设金融强国，打造上海国际金融中心大背景下，合并双方强强联合、优势互补，共同打造世界一流投行的重要举措。

合并后公司将拥有更加强大而可持续的资产负债表，会显著提升资本利用效率和资金使用效果，使得合并后公司能够更好地应对市场波动，把握发展机遇。

合并后公司将会拥有更加互补共享的牌照体系和更加雄厚的客户基础，实现资源共享，显著增强其主营业务的核心竞争力和品牌影响力，形成更加全面的业务布局，为客户提供更加优质的综合金融服务。

合并后公司将健全和完善国际化布局，提升跨境金融服务能力和全球综合金融服务水平，参与全球竞争和资源配置，为全球范围内的零售、企业和机构客户提供更高品质的财富管理、投资管理和跨境融资服务，加速向国际一流投资银行的目标迈进，为中国的金融事业和经济发展注入新的活力和动能。

此外，合并后公司将融合国泰君安与海通证券各自在运营管理方面的专长与经验，通过更为专业和领先的数字科技，更为集约和高效的运营机制，以及更为健全和完善的合规与风险管理机制，全面提升运营效率和风险抵御能力。

（四）公司治理机制的分析

本次交易前，国泰君安和海通证券按照《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

五、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效

国泰君安与海通证券签署的《合并协议》中对交割安排和违约责任作出了明确规定，详见本独立财务顾问报告之“第八节 本次交易协议的主要内容”。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的资产交付安排不存在国泰君安发行股份后不能及时获得对价的重大风险，相关违约责任切实有效。

六、对本次交易是否构成关联交易的核查

本次交易前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成国泰君安的关联交易，亦不构成海通证券的关联交易。

本次募集配套资金的发行对象为国资公司，国资公司为国泰君安的控股股东。根据《重组管理办法》《上交所上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易。就上述募集配套资金涉及关联交易事项，国泰君安关联董事回避表决，独立董事专门会议已审议并发表了审核意见。

经核查，本独立财务顾问认为：本次吸收合并不构成国泰君安、海通证券的关联交易；本次发行股份募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易，决策程序符合相关规定；本次交易不存在损害国泰君安及非关联股东合法权益的情形。

七、本次交易上市公司每股收益摊薄情况以及填补即期回报的应对措施 的核查

本次交易对存续公司每股收益摊薄情况的影响详见本独立财务顾问报告之“重大事项提示”之“七、中小股东权益保护的安排”之“（六）本次交易导致每股收益摊薄的填补回报措施”。

经核查，本独立财务顾问认为：国泰君安已于重组报告中披露了本次交易预计的即期回报摊薄情况，国泰君安已就本次交易完成后可能出现即期回报被摊薄的情况制定了具体的回报填补措施，国泰君安全体董事、高级管理人员和国泰君安控股股东亦就填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

八、非经营性资金占用情况的核查

经核查，本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告签署日，国泰君安和海通证券不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情况。本次交易完成后，存续公司也将不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情形，不存在合并后公司为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

九、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查

（一）本次交易中独立财务顾问直接或间接有偿聘请第三方的核查

经核查，本独立财务顾问在本次交易中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方行为，亦不存在未披露的聘请第三方行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》相关规定的要求。

（二）本次交易中海通证券有偿聘请第三方的核查

经核查，截至本核查意见签署日，海通证券在本次交易中聘请的第三方机构或个人的情况如下：

- 1、聘请中银国际证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问及估值机

构；

2、聘请国浩律师（上海）事务所作为本次交易的法律顾问；

3、聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次交易的财务报告审计机构。

除上述聘请的证券服务机构外，海通证券还聘请了星展亚洲融资有限公司、高伟绅律师事务所、德勤·关黄陈方会计师行、浩德融资有限公司等境外中介机构协助公司进行 H 股相关审批、信息披露、境外尽职调查等工作。

除上述聘请行为之外，海通证券在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易中独立财务顾问不存在聘请第三方的行为；海通证券在本次交易中除根据相关法规要求、市场惯例聘请 A 股及 H 股财务顾问、境内外法律顾问、审阅机构、估值机构等中介机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

第十节 按照《上交所审核指南第4号之重组自查表》要求对相关事项进行核查的情况

一、关于交易方案

(一) 支付方式

1、上市公司发行股份购买资产的，核查发行价格是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条的规定，价格调整机制是否符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第15号》的相关要求

(1) 基本情况

本次交易的发行价格具体情况详见重组报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”及“三、募集配套资金安排”。本次交易未设置换股价格调整机制。

(2) 核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》；
- ③核对《重组管理办法》等相关规定。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的发行价格符合《重组管理办法》第四十五条的规定；本次交易不涉及价格调整机制。

2、上市公司通过发行优先股、可转债、定向权证、存托凭证等购买资产的，核查发行价格、转股期限、锁定期等安排是否符合《优先股试点管理办法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定

(1) 基本情况

本次交易不涉及发行优先股、可转债、定向权证、存托凭证。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及发行优先股、可转债、定向权证、存托凭证。

3、涉及现金支付的，核查上市公司是否具有相应的支付能力。资金主要来自借款的，核查具体借款安排及可实现性，相关财务成本对上市公司生产经营的影响

（1）基本情况

本次交易不涉及现金支付。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及现金支付。

4、涉及资产置出的，核查置出资产的原因及影响，估值及作价公允性；拟置出资产超过现有资产 50%的，核查是否符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-11 的规定

（1）基本情况

本次交易不涉及资产置出。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及资产置出。

5、涉及换股吸收合并的，核查换股价格及价格调整方案的合规性，是否存在异议股东，异议股东及债权人权利保护安排的合规性，异议股东现金选择权的提供方是否具备支付能力；核查被吸并主体的业务资质、特许经营权、知识产权等主要资产的权属转移是否存在障碍

（1）基本情况

①本次换股吸收合并的具体情况详见重组报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”。

本次交易中，A股和H股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股A股、H股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。国泰君安、海通证券的A股换股价格按照定价基准日前60个交易日的A股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定A股及H股换股比例。

②本次交易未设置换股价格调整方案。

③为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

④国际集团同意作为收购请求权提供方，向国泰君安A股异议股东提供收购请求权。国际集团子公司国际集团（香港）同意作为收购请求权提供方，向国泰君安H股异议股东提供收购请求权。

国际集团是上海市国资委下属重要的金融控股平台，注册资本300亿元，截至2023年末，国际集团合并报表总资产2,326亿元，净资产1,659亿元，资产负债率29%，主体信用等级保持AAA级。

⑤太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银证券同意作为现金选择权提供方，向海通证券A股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚

洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。

太平人寿保险有限公司隶属于中国太平保险集团有限责任公司，注册资本 100.30 亿元，截至 2023 年末，太平人寿保险有限公司合并报表总资产 11,049 亿元，净资产 799 亿元，主体信用评级为 AAA 级。

中银证券是上交所主板上市公司，注册资本 27.78 亿元人民币，截至 2023 年末，中银证券合并报表总资产 694 亿元，净资产 172 亿元。

中银国际亚洲有限公司是由中国银行股份有限公司（A+H 股上市公司，简称“中国银行”）在香港出资设立的公司，总股本 20 亿港元，实际控制人是中国银行。截至 2023 年末，中银国际亚洲有限公司合并报表总资产 307 亿港元，净资产 136 亿港元，资产负债率 55.73%。

⑥关于海通证券的业务资质、特许经营权、知识产权等主要资产的情况详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况”。本次交易所涉及的主要资产权属清晰，在相关法律程序得到满足的情形下，本次换股吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

（2）核查情况

①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；

②审阅《合并协议》；

③核查收购请求权的提供方、现金选择权的提供方公开披露文件、财务报表、出具的承诺等相关信息；

④审阅海通证券工商底档等文件；

⑤审阅法律意见书中的相关内容；

⑥在国家企业信用信息公示系统、相关政府主管部门、企查查等网站进行查询；

⑦审阅海通证券重要业务资质及资产相关权属文件。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次换股吸收合并的换股价格及价格调整方案、异议股东及债权人权利保护安排等符合《重组管理办法》等相关规定；异议股东收购请求权或现金请求权的提供方具备支付能力；本次交易所涉及的主要资产权属清晰，在相关法律程序得到满足的情形下，本次换股吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

6、相关信息披露是否符合《26号准则》第十六节、第十七节的规定

（1）基本情况

重组报告书已经根据《26号准则》第十六节、第十七节的规定予以披露，相关信息披露具体情况详见重组报告书“第一节 本次交易概述”、“第五节 换股吸收合并方案”及“第九节 本次交易的合规性分析”。

（2）核查情况

①审阅重组报告书；

②核对《26号准则》第十六节、第十七节的规定。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的相关信息披露符合《26号准则》第十六节、第十七节的规定。

（二）募集配套资金

1、核查募集配套资金的规模是否符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-1的规定，发行对象、发行价格、定价方式是否符合《发行注册管理办法》第五十六条和第五十七条的规定

（1）基本情况

国泰君安拟向国资公司发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过100.00亿元，不超过本次吸收合并交易金额的100%，且不超过发行前国泰君安总股本的30%。本次募集配套资金的发行规模、发行对象、发行价格、定价方式

的相关情况详见重组报告书“第六节 募集配套资金情况”之“一、募集配套资金安排”。

（2）核查情况

- ①审阅重组报告书；
- ②审阅国泰君安审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ③审阅发行对象的工商底档、审计报告等文件及公开披露文件；
- ④审阅《股份认购协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次募集配套资金的规模符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-1的规定；本次募集配套资金的发行对象、发行价格、定价方式符合《发行注册管理办法》第五十六条和第五十七条的规定。

2、核查本次募集配套资金的必要性；涉及募投项目的，核查募投项目的具体投资构成明细、各项投资支出的必要性和合理性

（1）基本情况

本次募集配套资金拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途，具体情况详见重组报告书“第六节 募集配套资金情况”之“二、募集配套资金的用途”。

（2）核查情况

- ①审阅重组报告书；
- ②审阅国泰君安审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②了解本次募集配套资金的具体安排，分析募集配套资金的必要性和合理性。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、

交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。募集配套资金具有必要性和合理性。

3、募投项目的审批、批准或备案情况、相关进展以及是否存在重大不确定性

(1) 基本情况

本次募投项目不涉及审批、批准及备案程序，相关进展等具体情况详见重组报告书“第六节 募集配套资金情况”之“二、募集配套资金的用途”和“三、本次募集配套资金的必要性”。

(2) 核查情况

①审阅重组报告书；

②查阅本次募集配套资金投资项目的相关内容。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次募投项目不存在重大不确定性。

(三) 是否构成重组上市

1、上市公司控制权最近 36 个月内是否发生变更；本次交易是否导致上市公司控制权发生变更

(1) 基本情况

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。相关情况详见重组报告书“重大事项提示”之“二、本次交易的性质”之“（三）本次交易是否构成重组上市”。

(2) 核查情况

①审阅国泰君安工商底档等文件以及定期报告等公开披露信息；

②审阅《合并协议》《股份认购协议》；

③测算本次交易前后国泰君安的控制权是否发生变化。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

2、根据《重组办法》第十三条、《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》、《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-1 等相关规定，核查本次交易是否构成重组上市

(1) 基本情况

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东及实际控制人未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。本次交易不构成重组上市。相关情况详见重组报告书“重大事项提示”之“二、本次交易的性质”之“（三）本次交易是否构成重组上市”。

(2) 核查情况

①审阅国泰君安工商底档等文件以及定期报告等公开披露信息；

②审阅《合并协议》《股份认购协议》；

③测算本次交易前后国泰君安的控制权是否发生变化。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不构成重组上市。

3、如上市公司控制权最近 36 个月内发生变更，或者本次交易导致上市公司控制权发生变更，且认为本次交易不构成重组上市的，审慎核查不构成重组上市的原因及依据充分性

(1) 基本情况

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东及实际控制人未发生过变更。本

次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安工商底档等文件以及定期报告等公开披露信息；
- ②审阅《合并协议》《股份认购协议》；
- ③测算本次交易前后国泰君安的控制权是否发生变化。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东及实际控制人未发生过变更；本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

（四）业绩承诺及可实现性

1、核查业绩承诺的相关协议，业绩承诺的具体内容，业绩承诺补偿安排的合规性、合理性，业绩承诺的可实现性，业绩补偿义务人确保承诺履行相关安排的可行性

（1）基本情况

本次交易不涉及业绩承诺。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及业绩承诺。

2、核查是否涉及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-2 的业绩补偿范围，如涉及，业绩承诺具体安排、补偿方式以及保障措施是否符合《重组办法》第三十五条、《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-2 的规定

（1）基本情况

本次交易不涉及业绩承诺。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及业绩承诺。

（五）业绩奖励

1、结合业绩奖励总额上限、业绩奖励对象及确定方式等，核查业绩奖励方案是否符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-2的规定

（1）基本情况

本次交易不涉及业绩奖励。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及业绩奖励。

（六）锁定期安排

1、核查特定对象以资产认购取得上市公司股份的锁定期是否符合《重组办法》第四十六条第一款的规定

（1）基本情况

本次换股吸收合并不涉及特定对象以资产认购取得上市公司股份。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次换股吸收合并不涉及特定对象以资产认购取得上市公司股份。

2、涉及重组上市的，核查相关主体的股份锁定期是否符合《重组办法》第四十六条第二款的规定

（1）基本情况

本次交易不涉及重组上市。

（2）核查情况

①审阅国泰君安工商底档等文件以及定期报告等公开披露信息；

②审阅《合并协议》；

③测算本次交易前后国泰君安的控制权是否发生变化。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及重组上市。

3、核查配套募集资金的股份锁定期是否符合《发行注册管理办法》第五十九条的相关规定

（1）基本情况

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份锁定期的具体情况详见重组报告书“第一节 本次交易概述”之“三、募集配套资金安排”之“（七）锁定期”。

（2）核查情况

①审阅重组报告书；

②审阅国资公司出具的关于股份锁定的承诺函；

③核对《发行注册管理办法》《证券公司行政许可审核工作指引第10号——证券公司增资扩股和股权变更》等相关规定。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组配套募集资金的股份锁定安排符合相关规定。

4、适用《上市公司收购管理办法》第六十三条第一款第三项规定免于发出要约的，核查锁定期是否符合相关规定

(1) 基本情况

本次交易不适用《上市公司收购管理办法》第六十三条第三款规定免于发出要约的情形。

(2) 核查情况

- ①审阅《合并协议》《股份认购协议》；
- ②测算本次交易前后国泰君安股东持股情况。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组不适用《上市公司收购管理办法》第六十三条第三款中免于发出要约的锁定期相关规定。

(七) 过渡期损益安排

1、拟购买资产以基于未来收益预期的估值方法作为主要评估方法的，过渡期损益安排是否符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-6的规定

(1) 基本情况

本次交易不涉及以基于未来收益预期的估值方法作为主要评估方法。

(2) 核查情况

- ①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；
- ②审阅《合并协议》。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及以基于未来收益预期的估值

方法作为主要评估方法。

2、以资产基础法等作为主要评估方法的，过渡期损益安排的合理性

(1) 基本情况

本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，本次交易的过渡期安排和滚存未分配利润安排详见重组报告书“第一节 本次交易概述”之“二、换股吸收合并具体方案”之“（十四）过渡期安排”和“（十五）滚存未分配利润安排”。

(2) 核查情况

①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；

②审阅《合并协议》。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的过渡期损益安排合理。

(八) 交易必要性及协同效应

1、本次交易的商业逻辑，是否存在不当市值管理行为；上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员在本次交易披露前后是否存在股份减持情形或者大比例减持计划；本次交易是否具有商业实质，是否存在利益输送的情形

(1) 基本情况

本次交易的必要性及协同效应具体情况详见重组报告书“第一节 本次交易概述”之“一、本次交易的背景及目的”之“（一）本次交易的背景”之“（二）本次交易的目的”和“第一节 本次交易概述”之“五、本次交易对存续公司的影响”之“（一）本次交易对存续公司主营业务的影响”。

(2) 核查情况

①查阅证券行业的指导政策；

②查阅合并双方的资产和业务资料，对相关负责人进行访谈，了解双方业务

的协同性，判断是否具备商业实质；

③审阅《合并协议》；

④获取合并双方相关股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺；

⑤核查国泰君安的实际控制人、董事、监事、高级管理人员本次交易前后的持股数量情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易具备合理的商业逻辑，不存在不当市值管理行为；合并双方相关股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员（自任职以来）在本次交易披露前后不存在股份减持情形或者大比例减持计划；本次交易具有商业实质，不存在利益输送的情形。

2、主板上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产，且控制权未发生变更的，核查是否符合《重组办法》第四十三条的相关规定

（1）基本情况

本次交易符合《重组办法》第四十三条的相关规定。详见重组报告书“第九节 本次交易的合规性分析”之“三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定”。

（2）核查情况

①了解交易合并双方资产、业务、财务情况，判断合并前后的变化和影响；

②审阅《备考合并财务报表》及毕马威出具的《备考审阅报告》；

③核查交易前后国泰君安股东持股比例的变化，分析是否存在同业竞争及关联交易的影响；

④查阅合并双方公开披露信息；

⑤查阅合并双方及董监高出具的相关承诺和情况说明，检索相关主管部门网

站，走访相关监管部门，了解合法合规情况；

⑥查阅海通证券及其主要子公司工商资料、主要资产权属资料。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第四十三条的相关规定。

3、科创板上市公司发行股份购买资产的，核查拟购买资产所属行业是否符合科创板行业定位、与上市公司是否处于同行业或者上下游，以及拟购买资产主营业务与上市公司主营业务是否具有协同效应

（1）基本情况

本次交易合并双方均为主板上市公司，不涉及上述情形。

（2）核查情况

审阅合并双方所属板块信息。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易合并双方均为主板上市公司，不涉及上述情形。

二、关于合规性

（一）需履行的前置审批或并联审批程序

1、关于本次交易已履行审批程序的完备性；尚未履行的审批程序，是否存在障碍以及对本次交易的影响

（1）基本情况

本次交易已履行和尚需履行的审批程序详见重组报告书“第一节 本次交易概述”之“六、本次交易已履行和尚需履行的决策及审批程序”。

（2）核查情况

①核查本次交易所需履行的决策程序及报批程序；

②审阅本次交易相关各方关于本次交易的决策文件。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易已取得截至本独立财务顾问报告签署日所必需的授权和批准，该等授权和批准合法有效。本次交易尚需取得的授权和批准已完整披露，在取得尚需取得的授权和批准后，本次交易可依法实施。

(二) 产业政策

1、本次交易是否符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定；涉及高耗能、高排放的，应根据相关规定充分核查

(1) 基本情况

本次交易符合相关产业政策的具体情况详见重组报告书“第九节 本次交易的合规性分析”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定”之“(一) 本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定”。本次交易不涉及高耗能、高排放行业。

(2) 核查情况

①审阅合并双方《经营主体专用信用报告》等合规文件；

②检索相关主管部门网站；

③核查合并双方主营业务相关情况；

④查阅《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》等文件。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项之规定；本次交易不涉及高耗能、高排放行业。

(三) 重组条件

1、本次交易是否符合《重组办法》第十一条相关规定

（1）基本情况

详见重组报告书“第九节 本次交易的合规性分析”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定”。

（2）核查情况

①审阅合并双方《经营主体专用信用报告》等合规文件，检索相关主管部门网站；

②审阅《合并协议》《股份认购协议》；

③审阅本次交易的估值报告；

④审阅本次交易的海通证券《审计报告》、合并后公司的《备考合并财务报表》及毕马威出具的《备考审阅报告》；

⑤审阅相关承诺函；

⑥审阅海通证券《营业执照》《公司章程》等权属证明文件；

⑦审阅合并双方关于本次交易的决策文件；

⑧核查合并双方主营业务相关情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第十一条相关规定。

2、本次交易是否符合《重组办法》第四十三条的规定

（1）基本情况

详见重组报告书“第九节 本次交易的合规性分析”之“三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定”。

（2）核查情况

①审阅相关承诺函及《经营主体专用信用报告》等合规文件；

- ②审阅合并后公司的《备考合并财务报表》及毕马威出具的《备考审阅报告》；
- ③审阅海通证券、国泰君安 2023 年度审计报告；
- ④审阅海通证券《营业执照》《公司章程》等权属证明文件；
- ⑤审阅海通证券工商底档、历次增资和股权转让的相关协议及内部决议文件、验资报告、公开披露信息等文件；
- ⑥审阅《合并协议》《股份认购协议》；
- ⑦审阅合并双方关于本次交易的决策文件；
- ⑧检索相关主管部门网站。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第四十三条相关规定。

（四）重组上市条件

1、本次交易是否满足重组上市条件

（1）基本情况

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东及实际控制人未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

（2）核查情况

- ①审阅国泰君安工商底档等文件以及定期报告等公开披露信息；
- ②审阅《合并协议》《股份认购协议》；
- ③测算本次交易前后国泰君安的控制权是否发生变化。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不构成重组上市。

（五）海通证券——行业准入及经营资质

1、涉及土地使用权、矿业权等资源类权利的，是否已取得土地使用权证书、采矿权证书，土地出让金、矿业权价款等费用的缴纳情况；采矿权证书的具体内容，相关矿产是否已具备相关开发或开采条件

(1) 基本情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券拥有的土地使用权情况请见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况”之“（一）主要资产情况”。海通证券不涉及矿业权。

(2) 核查情况

- ①对海通证券相关人员进行访谈，了解海通证券的业务范围及运营情况；
- ②审阅海通证券主要资产的权属证书或相关证明文件；
- ③审阅海通证券相关经营许可及主要业务资质资料。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券所拥有的主要土地使用权已取得权属证书或相关证明文件；海通证券不涉及矿业权等资源类权利。

2、涉及立项、环保等有关报批事项的，是否已取得相应的许可证书或相关主管部门的批复文件，如未取得，未取得的原因及影响，上市公司是否按照《26号准则》第十八条进行特别提示

(1) 基本情况

涉及立项、环保等有关报批事项请见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项”。海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本独立财务顾问报告签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，海通证券主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

（2）核查情况

- ①对海通证券相关人员进行访谈，了解海通证券的业务范围及运营情况。
- ②审阅海通证券相关经营许可及主要业务资质资料。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本独立财务顾问报告签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。除上述情况外，海通证券主营业务不涉及其他立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

3、涉及特许经营权的，特许经营权的取得情况、期限、费用标准，主要权利义务情况，以及对海通证券持续生产经营的影响

（1）基本情况

海通证券所处的证券行业实行严格的市场准入制度。海通证券及其境内主要控股子公司从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者资格证书，具体详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项”之“（一）业务资质与许可”。

（2）核查情况

- ①对海通证券相关人员进行访谈，了解海通证券的业务范围及运营情况；
- ②审阅海通证券相关经营许可及主要业务资质资料。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本独立财务顾问报告签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可。

4、海通证券是否取得从事生产经营活动所必需的相关许可、资质、认证等，生产经营是否合法合规。

（1）基本情况

海通证券取得的从事生产经营活动所必需的相关许可、资质、认证详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“九、涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项”之“（一）业务资质与许可”。

（2）核查情况

- ①对海通证券相关人员进行访谈，了解海通证券的业务范围及运营情况；
- ②审阅海通证券相关经营许可及主要业务资质资料；
- ③审阅海通证券《经营主体专用信用报告》等合规文件。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，截至本独立财务顾问报告签署日海通证券从事的相关主营业务均已取得中国证券监督管理委员会及其派出机构等监管部门的批准、核准、备案或许可，生产经营合法合规。

（六）海通证券——权属状况

1、海通证券的权属是否清晰，是否存在对外担保，主要负债、或有负债情况，是否存在抵押、质押等权利限制，是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

（1）基本情况

海通证券为上市公司，其自成立以来的股份变动情况、资金实缴到位情况详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“二、被吸收合并方历史沿革”。

（2）核查情况

- ①审阅海通证券工商底档、历次增资和股权转让的相关协议及内部决议文件、验资报告、上市公司公开披露信息等文件；
- ②审阅海通证券出具的相关决议及说明；

③审阅海通证券提供的相关诉讼及仲裁的相关资料；

④审阅法律意见书中的相关内容；

⑤审阅海通证券公开披露信息；

⑥在国家企业信用信息公示系统、全国法院被执行人信息查询系统、中国裁判文书网、企查查等网站进行查询；

⑦走访海通证券注册地的相关法院；

⑧审阅海通证券主要股东名册。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券为上市公司，截至2024年9月30日，持有海通证券5%以上股份的主要股东持有的海通证券股份不存在登记在册的质押、冻结等情形；根据本次交易方案，对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份在换股时一律转换成国泰君安股份。因此，本次交易不存在妨碍权属转移的情况。

2、海通证券主要资产，如核心专利、商标、技术、主要机器设备、土地厂房等对公司持续经营存在重大影响的资产，权属是否清晰，是否存在对外担保，是否存在抵押、质押等权利限制，是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议

(1) 基本情况

①海通证券的主要资产详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况”。

②海通证券对外担保情况，主要负债、或有负债情况，海通证券抵押、质押情况详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“五、主要资产权属、主要负债及对外担保情况”；

③海通证券诉讼、仲裁情况详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“十一、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况”。

（2）核查情况

①审阅海通证券资产相关权属文件；

②审阅海通证券信用报告；

③审阅海通证券提供的相关诉讼及仲裁的相关资料；

④审阅法律意见书中的相关内容；

⑤审阅海通证券公开披露信息；

⑥在国家企业信用信息公示系统、全国法院被执行人信息查询系统、中国裁判文书网、企查查等网站进行查询；

⑦走访海通证券注册地的相关法院。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券的主要资产权属清晰，不存在对合并报表范围外的第三方提供担保的情形，不存在抵押、质押等权利限制，不涉及对本次交易构成实质性法律障碍的诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

3、拟购买非股权资产权属是否清晰，是否存在对外担保，是否存在抵押、质押等权利限制，是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

（1）基本情况

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，不涉及购买非股权资产。

（2）核查情况

①审阅国泰君安、海通证券审议本次交易方案相关议案的董事会决议文件；

②审阅《合并协议》《股份认购协议》。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不涉及购买非股权资产，不适用以

上情形。

4、如主要资产、主要产品涉诉，应当审慎判断对持续经营能力或盈利能力产生的重大不利影响，并就本次交易是否符合《重组办法》第十一条和第四十三条的规定审慎发表核查意见；如败诉涉及赔偿，相关责任的承担主体、相关会计处理、或有负债计提是否充分、超过预计损失部分的补偿安排

（1）基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，海通证券诉讼相关情况详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“十一、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况”。

（2）核查情况

①审阅关于海通证券诉讼的相关资料，了解诉讼案件情况及已提供的相关证据；

②审阅法律意见书中关于诉讼事项的相关内容；

③访谈海通证券相关负责人并审阅相关法律意见书，了解诉讼的具体情况及其对公司实际经营的影响；

④走访海通证券注册地的相关法院。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告签署日，海通证券不存在对其持续经营能力或盈利能力产生重大不利影响的诉讼、仲裁情况。本次交易符合《重组办法》第十一条、第四十三条等相关法规要求。

（七）海通证券——资金占用

1、关联方非经营性资金占用的具体情况，包括形成背景和原因、时间、金额、用途、履行的决策程序、解决方式、清理进展；通过向股东分红方式解决资金占用的，是否符合分红条件，是否履行相关决策程序，分红款项是否缴纳个人所得税；是否已采取有效整改措施并清理完毕，是否对内控制度有效性构成重大不利影响，是否构成重大违法违规

（1）基本情况

截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券不存在关联方非经营性资金占用的情况。

（2）核查情况

①审阅海通证券出具的说明；

②了解海通证券关联交易、资金管理相关的内部控制制度及执行情况；

③核查海通证券部分银行流水、往来明细账及会计凭证等；

④审阅海通证券年度报告、经审计财务报告及相关附注、控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告签署日，海通证券不存在关联方非经营性资金占用的情况。本次交易不涉及通过向股东分红方式解决资金占用。

（八）交易对方——股东人数

1、基本情况

海通证券的主要股东情况详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“三、产权控制情况”。

2、核查情况

（1）审阅海通证券的工商资料和公开披露信息；

（2）审阅海通证券 A 股、H 股主要股东名册；

（3）在国家企业信息公示系统、企查查等网络平台进行查询；

（4）审阅《合并协议》。

3、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易为国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合

并海通证券，并向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为，吸收合并方及被吸收合并方均为上市公司，不适用相关情形。

（九）交易对方——涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等

1、基本情况

本次交易为国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，并向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为。本次吸收合并的合并双方均为上市公司；本次配套募集资金的发行对象国资公司不属于合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等，相关情况详见重组报告书“第四节 募集配套资金的认购方基本情况”。

2、核查情况

- （1）审阅合并双方的工商资料和公开披露信息；
- （2）审阅国资公司的工商信息；
- （3）在国家企业信息公示系统、企查查等网络平台进行查询；
- （4）审阅《合并协议》《股份认购协议》。

3、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次配套募集资金的发行对象国资公司不涉及契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等情形。

（十）信息披露要求及信息披露豁免

1、申请文件及问询回复中的相关信息是否真实、准确、完整，包含对投资者作出投资决策有重大影响的信息，披露程度达到投资者作出投资决策所必需的水平；所披露的信息一致、合理且具有内在逻辑性；简明易懂，便于一般投资

者阅读和理解；上市公司未进行披露或提供相关信息或文件的原因及合理性，相关信息或文件是否影响投资者决策判断、是否为己公开信息；上市公司信息披露豁免是否符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——信息披露事务管理》等规则的规定

（1）基本情况

本次交易的信息披露符合《26 号准则》以及《上交所重组审核规则》第二十条等相关法律法规的规定。

（2）核查情况

- ①审阅合并双方关于本次交易的决策文件；
- ②审阅本次重组的《重组报告书》及相关文件；
- ③审阅本次重组披露的中介机构核查意见或文件。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次申请文件中的相关信息真实、准确、完整，包含对投资者作出投资决策有重大影响的信息，披露程度达到投资者作出投资决策所必需的水平。本次交易所披露的信息一致、合理且具有内在逻辑性；简明易懂，便于一般投资者阅读和理解。本次交易的信息披露符合《26 号准则》以及《上交所重组审核规则》第二十条等相关法律法规的规定，不存在应披露未披露或应该提供未提供相关信息或文件的情形。本次交易上市公司信息披露不涉及豁免。

（十一）整合管控风险

1、具体整合管控安排，如对于公司治理、日常生产经营等方面的安排，相关安排是否可以实现上市公司对于拟购买资产的控制

（1）基本情况

本次交易的具体整合管控安排详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”之“四、本次交易的整合管控安排”。

（2）核查情况

①查阅合并双方披露的定期报告、公告，了解合并双方主营业务情况及协同效应；

②审阅《备考合并财务报表》及毕马威出具的《备考审阅报告》；

③了解相关整合安排，核查是否存在管控整合风险。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的具体整合管控安排具备可行性。

2、相关分析的依据及合理性

（1）基本情况

本次交易的具体整合管控安排详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”之“四、本次交易的整合管控安排”。

（2）核查情况

①查阅合并双方披露的定期报告、公告，了解合并双方主营业务情况及协同效应；

②审阅《备考合并财务报表》及毕马威出具的《备考审阅报告》；

③了解相关整合安排，核查是否存在管控整合风险。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的具体整合管控安排具备合理性。

（十二）承诺事项及舆情情况

1、上市公司、交易对方及有关各方是否按照《重组办法》《26号准则》等规定出具承诺；本次交易相关的舆情情况，相关事项是否影响重组条件和信息披露要求；对于涉及的重大舆情情况审慎核查并发表意见

（1）基本情况

上市公司、募集配套资金的认购方及有关各方已按照《重组管理办法》《26

号准则》等规定出具承诺；截至本独立财务顾问报告签署日，本次重组不存在重大不利影响的重大舆情或媒体质疑。

（2）核查情况

审阅有关各方为本次交易出具的承诺函，通过公开渠道检索舆情情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有关各方已经按照《重组管理办法》《26号准则》等规定出具了承诺；截至本独立财务顾问报告签署日，本次重组不存在重大不利影响的舆情或媒体质疑，相关事项不影响重组条件和信息披露要求。

三、关于海通证券估值与作价

（一）本次交易以资产评估结果或估值报告结果作为定价依据

1、评估或估值的基本情况（包括账面价值、所采用的评估或估值方法、评估或估值结果、增减值幅度等），并结合不同评估或估值结果的差异情况、差异的原因、业绩承诺及业绩补偿安排设置等因素，对本次最终确定评估或估值结论的原因及合理性进行审慎核查

（1）基本情况

详见重组报告书“第七节 本次交易估值情况”。

（2）核查情况

①审阅本次交易的相关方案和定价情况；

②查阅分析可比公司、可比交易的相关估值数据情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易主要采用可比公司法和可比交易法对本次交易换股价格和异议股东利益保护机制价格的合理性进行分析，本次交易的估值合理、定价公允。

2、对评估或估值结论有重要影响的评估或估值假设合理性，如宏观和外部

环境假设及根据交易标的自身情况所采用的特定假设等

(1) 基本情况

本次交易的估值假设详见重组报告书“第七节 本次交易估值情况”之“一、估值假设”。

(2) 核查情况

①审阅本次交易的相关方案和定价情况；

②查阅分析可比公司、可比交易的相关估值数据情况。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：相关估值假设前提按照国家有关法律法规执行，遵守了市场通行惯例，符合本次交易的实际情况，估值假设前提具有合理性。

(二) 以收益法评估结果作为定价依据

1、基本情况

本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，不涉及以收益法评估结果作为定价依据。

2、核查情况

审阅本次交易的相关方案和定价情况。

3、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，不涉及以收益法评估结果作为定价依据。

(三) 以市场法评估结果作为定价依据

1、核查并说明本次交易中市场法具体评估模型、价值比率的取值依据是否合理

(1) 基本情况

本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，市场法具

体估值模型、价值比率的取值详见重组报告书“第七节 本次交易估值情况”之“三、吸收合并双方换股价格合理性分析”和“四、异议股东利益保护机制价格合理性分析”。

（2）核查情况

- ①审阅本次交易的相关方案和定价情况；
- ②查阅分析可比公司、可比交易的相关估值数据情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易中市场法具体估值模型、价值比率的取值依据合理。

2、核查并说明可比对象或可比案例的选取原则、调整因素和流动性折扣的取值依据及合理性，重点核查是否存在刻意只挑选有利可比公司，回避真正具有可比性公司进行比较的情况

（1）基本情况

本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，具体详见重组报告书“第七节 本次交易估值情况”之“三、吸收合并双方换股价格合理性分析”和“四、异议股东利益保护机制价格合理性分析”。

（2）核查情况

- ①审阅本次交易的相关方案和定价情况；
- ②查阅分析可比公司、可比交易的相关估值数据情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易估值过程不存在刻意只挑选有利可比公司，回避真正具有可比性公司进行比较的情况。

（四）以资产基础法评估结果作为定价依据

1、基本情况

本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，不涉及以资产基础法评估结果作为定价依据。

2、核查情况

审阅本次交易的相关方案和定价情况。

3、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性，不涉及以资产基础法评估结果作为定价依据。

（五）交易作价的公允性及合理性

1、基本情况

本次合并属于公开市场合并，吸收合并双方均为上市公司，在资本市场已有较为成熟的价值评估体系，并且交易形式在市场上存在可比案例，故采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价具有合理性，详见重组报告书“第七节 本次交易估值情况”之“三、吸收合并双方换股价格合理性分析”和“四、异议股东利益保护机制价格合理性分析”。

2、核查过程

（1）审阅本次交易的相关方案和定价情况；

（2）查阅分析可比公司、可比交易的相关估值数据情况。

3、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：结合可比公司估值、可比交易估值，本次交易估值具备合理性；本次交易的估值合理、定价公允。

（六）商誉会计处理及减值风险

1、基本情况

本次交易前后的商誉情况及其会计处理影响详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”之“五、本次交易对存续公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响的分析”。

2、核查情况

(1) 查阅国泰君安、海通证券各年年度报告，查阅《备考合并财务报表》及毕马威出具的《备考审阅报告》和立信会计师出具的《审计报告》；

(2) 查阅国泰君安各年度商誉减值测试底稿、上海东洲资产评估有限公司出具的商誉减值测试评估报告；

(3) 查阅海通证券各年度商誉减值测试底稿、中诚达资产评估顾问有限公司出具的商誉减值测试评估报告；

(4) 分析被吸并方可辨认净资产公允价值份额的合理性，检查商誉计算过程和会计处理。

3、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易前国泰君安、海通证券已确认的商誉的减值会计处理符合《企业会计准则第8号——资产减值》的有关规定。基于《备考合并财务报表》的编制基础，本次交易产生的负商誉的会计处理符合《企业会计准则第20号——企业合并》的有关规定。

四、关于海通证券经营情况及财务状况

(一) 行业特点及竞争格局

1、海通证券所属行业选取的合理性，相关产业政策、国际贸易政策等对行业发展的影响

(1) 基本情况

根据《国民经济行业分类》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务(J67)”；根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，海通证券所处行业类别为“资本市场服务(J67)”。

海通证券所属行业相关产业政策对行业发展的影响请详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“七、最近三年主营业务发展情况”之“(一) 所处行业的基本情况”。

（2）核查情况

①查阅《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）、《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》；

②通过公开渠道查询海通证券所在行业的产业政策，对海通证券所属行业进行分析；

③对海通证券相关人员进行访谈，了解产业政策对证券行业的发展影响。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券所属行业选取具备合理性，相关政策对行业发展的影响已于重组报告书中披露。

2、同行业可比公司的选取是否客观、全面、准确，是否具有可比性，前后是否一致

（1）基本情况

根据证券业协会公示的证券公司 2023 年度财务报告，选取除国泰君安、海通证券外总资产排名前 10 的证券公司作为同行业可比公司。

（2）核查情况

通过中国证监会网站、证券业协会网站、上交所网站、深交所网站、Wind 资讯等公开信息渠道查询海通证券同行业可比公司情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：同行业可比公司的选取客观、全面、准确，具有可比性，前后一致。

3、是否引用第三方数据，所引用数据的真实性及权威性

（1）基本情况

重组报告书引用了国家统计局、中国证监会、中国证券业协会、Wind 资讯、上交所、深交所、北交所等第三方数据，引用的第三方数据或结论，均已注明资料来源，确保权威、真实。所引用的第三方数据并非专门为本次交易准备，国泰

君安和海通证券并未为此支付费用或提供帮助。

（2）核查情况

①审阅重组报告书；

②核对公开渠道第三方数据的资料来源，了解第三方数据的权威性。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：重组报告书引用了第三方数据，所引用数据具备真实性及权威性。

（二）主要客户和供应商

1、核查海通证券与主要客户、供应商的交易内容、交易金额及占比情况，交易定价的公允性，与海通证券业务规模的匹配性

（1）基本情况

海通证券属于证券行业，经营过程中不涉及传统的原材料、外协加工、能源等供应商采购情形。

海通证券的业务主要包括财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、交易与机构服务业务、融资租赁业务等。海通证券与主要客户交易情况请详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“七、最近三年主营业务发展情况”部分的内容。

（2）核查情况

①获取并审阅海通证券的收入明细、相关合同及其他主要财务数据，审阅海通证券的《审计报告》，了解海通证券与主要客户的交易情况；

②对报告期内主要客户执行访谈和函证程序，确认报告期内销售交易的真实性和数据的准确性；

③访谈海通证券管理层及相关人员，了解海通证券的业务开展情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券主要经营财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、交易与机构服务业务、融资租赁业务等，业务模式稳定，相关交易定价公允，与海通证券的业务规模具有匹配性。

2、海通证券及其控股股东、实际控制人、董监高及其他核心人员与主要客户、供应商是否存在关联关系

(1) 基本情况

报告期内，海通证券不存在控股股东、实际控制人；除已在重组报告中披露的关联交易外，海通证券、海通证券董监高及其他核心人员与主要客户不存在关联关系。

(2) 核查情况

①对海通证券主要客户进行访谈；

②审阅海通证券现任董事、监事、高级管理人员的调查表；

③审阅海通证券关联交易的相关合同、凭证等资料；

④对海通证券管理层进行访谈，了解海通证券所属行业特点，取得海通证券主要关联方清单并与海通证券主要客户清单进行比对。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券报告期内不存在控股股东、实际控制人；除已在重组报告中披露的关联交易外，海通证券、海通证券董监高及其他核心人员与主要客户不存在关联关系。

3、海通证券客户或供应商集中度较高的，核查相关情况的合理性，是否符合行业特征、与同行业可比公司的对比情况，业务的稳定性和可持续性，集中度较高是否对海通证券持续经营能力构成重大不利影响

(1) 基本情况

报告期内，海通证券客户相对分散，不存在集中度较高的情况，符合行业特征。鉴于证券公司的业务性质，海通证券无主要供应商。

（2）核查情况

①审阅报告期内海通证券前五大客户销售金额情况；

②通过查询同行业可比公司定期报告，了解同行业可比公司的前五大客户销售金额情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：报告期内，海通证券客户相对分散，不存在集中度较高的情况，符合行业特征；鉴于证券公司的业务性质，海通证券无主要供应商。

4、涉及新增客户或供应商的，且金额较大的，核查基本情况、新增交易的原因及可持续性；涉及成立时间较短的客户或供应商，核查合作背景、原因及合理性

（1）基本情况

报告期各期，海通证券客户较为分散，不存在新增客户交易金额较大，且占收入比例较高的情况。鉴于证券公司的业务性质，海通证券无主要供应商。报告期内，海通证券前五大客户主要为投资银行业务客户、大宗商品销售客户和经营租赁业务客户，由于相关业务存在一定特殊性，不同年度前五大客户有所不同，符合行业惯例。

（2）核查情况

①审阅报告期内海通证券主要销售情况；

②通过查询公开信息及访谈海通证券报告期各期前五大客户，核查前五大客户的成立时间并了解与海通证券合作情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：报告期各期，海通证券客户较为分散，不存在新增客户交易金额较大、且占收入比例较高的情况。鉴于证券公司的业务性质，海通证券无主要供应商。海通证券不同年度前五大客户有所不同，符合行业惯例。

（三）财务状况

1、结合海通证券的行业特点、规模特征、销售模式等，核查海通证券财务状况的真实性、与业务模式的匹配性

（1）基本情况

关于行业特点、规模特征、销售模式等内容，请详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“七、最近三年主营业务发展情况”之“（一）所处行业的基本情况”和“（二）主营业务发展情况”，以及“第十节 管理层讨论与分析”之“二、海通证券行业特点和竞争能力的讨论与分析”之“（二）证券行业的竞争情况”的相关内容。

（2）核查情况

①查阅同行业可比公司的定期报告、公开披露文件等，对所选同行业可比公司的业务与海通证券进行对比分析；

②查看市场研究报告、同行业可比公司公开披露信息及海通证券《审计报告》，分析海通证券财务状况与业务模式的匹配性，对行业特点进行梳理，访谈海通证券管理层；

③针对财务状况真实性，执行访谈、函证、走访及分析性程序等核查手段。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：报告期内，海通证券财务状况真实，与业务模式相匹配。

2、核查海通证券应收款项坏账准备，存货跌价准备，固定资产、无形资产减值准备计提的充分性

（1）基本情况

①应收款项

2022年末、2023年末和2024年9月末，海通证券应收款项账面价值分别为103.95亿元、121.67亿元和94.85亿元，占报告期各期末资产总额的比例分别为

1.38%、1.61%和 1.37%，占比较低。

报告期各期末，海通证券应收款项按性质可划分为应收手续费及管理费、应收清算款和场外业务预付金。

单位：亿元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
应收清算款	63.17	72.80	72.44
场外业务预付金	21.62	33.01	10.85
应收手续费及管理费	13.20	15.65	16.22
其他	2.72	4.22	7.66
应收款项余额	100.71	125.67	107.17
减：坏账准备	5.86	4.00	3.22
应收款项账面价值	94.85	121.67	103.95

应收款项按账龄分析及坏账计提比例情况如下：

单位：亿元

账龄	2024年9月30日			2023年12月31日			2022年12月31日		
	账面余额金额	坏账准备金额	计提比例	账面余额金额	坏账准备金额	计提比例	账面余额金额	坏账准备金额	计提比例
1年以内(含1年)	91.52	1.72	1.88%	114.53	0.82	0.71%	100.71	1.25	1.24%
1-2年(含2年)	2.15	0.75	35.12%	6.88	1.03	14.96%	2.39	0.17	7.18%
2-3年(含3年)	4.25	1.77	41.58%	1.21	0.20	16.62%	2.30	0.49	21.31%
3年以上	2.79	1.62	58.12%	3.05	1.95	63.90%	1.77	1.31	74.22%
合计	100.71	5.86	5.82%	125.67	4.00	3.18%	107.17	3.22	3.00%

②存货

海通证券存货主要包括农副产品、金属和化工产品等用于交易的大宗商品。截至 2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，其他资产-存货账面价值分别为 1.04 亿元、1.44 亿元和 3.70 亿元，占报告期各期末资产总额的比例分别为 0.01%、0.02%和 0.05%，占比较低。

报告期各期末，海通证券确定存货的可变现净值，并与其对应的成本进行比较，确定存货跌价准备的计提或转回的金额，并在存货跌价准备科目中进行核算，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
存货账面原值	3.70	1.47	1.04
存货跌价准备	-	0.03	-
存货账面价值	3.70	1.44	1.04

③固定资产

报告期各期末，海通证券固定资产账面价值分别为 160.99 亿元、159.66 亿元和 155.75 亿元，占资产总额的比例分别为 2.14%、2.12%和 2.25%，占比相对较低。报告期各期末，海通证券固定资产主要由房屋及建筑物、经营租赁固定资产、电子通讯设备、机器设备及交通运输设备构成，截至报告期各期末，前述各固定资产的账面价值如下：

单位：亿元

项目	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
房屋及建筑物	97.92	99.88	100.49
电子通讯设备	5.41	6.79	6.06
交通运输设备	0.24	0.22	0.22
机器设备	1.01	1.20	1.27
经营租赁固定资产	51.17	51.57	52.93
合计	155.75	159.66	160.99

截至 2024 年 9 月末，海通证券检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在减值迹象，则估计其可收回金额，将相关固定资产账面价值高于可收回金额的差额确定为固定资产减值损失，具体情况如下：

单位：亿元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	116.07	17.85	0.30	97.92
电子通讯设备	19.82	14.37	0.04	5.41
交通运输设备	1.41	1.17	-	0.24
机器设备	2.98	1.97	0.01	1.01
经营租赁固定资产	63.96	12.29	0.51	51.17
合计	204.25	47.64	0.86	155.75

④无形资产

截至报告期各期末，海通证券无形资产账面价值分别为 12.71 亿元、13.68 亿元和 13.34 亿元，占资产总额的比例分别为 0.17%、0.18%和 0.19%，占比相对较低。报告期各期末，海通证券无形资产主要由土地使用权、计算机软件和交易席位费等构成，截至报告期各期末，前述各无形资产的账面价值如下：

单位：亿元

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
土地使用权	6.78	6.94	7.14
计算机软件	5.18	5.39	4.15
交易席位费	1.07	1.07	1.08
数据资源	0.04	-	-
其他	0.27	0.28	0.34
合计	13.34	13.68	12.71

截至 2024 年 9 月末，海通证券的相关无形资产不存在明显减值迹象，未计提减值准备。

（2）核查情况

①查阅海通证券定期报告与《审计报告》；

②获取应收款项坏账准备、存货跌价准备、固定资产及无形资产减值准备计提明细；

③执行对固定资产、存货等资产的盘点程序，获取固定资产、无形资产权属证书，并实地查看主要资产的使用状况；

④查阅同行业可比公司的相关会计政策并进行对比分析。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：报告期各期末，海通证券的应收账款坏账准备、存货跌价准备、固定资产及无形资产的减值准备计提充分。

3、核查海通证券财务性投资的具体情况、可回收性以及对生产经营的影响

（1）基本情况

根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十

三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——《证券期货法律适用意见第18号》中的内容：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。”

鉴于海通证券为主要从事证券业务的非银行金融机构，故本部分对海通证券不适用。

（2）核查情况

查阅海通证券所处行业的公开资料，分析海通证券主要从事的业务。

（3）核查意见

本部分对海通证券不适用。

（四）盈利能力

1、海通证券收入确认原则是否符合会计准则，收入确认时点是否准确，是否与同行业可比公司存在较大差异；海通证券收入季节性、境内外分布与同行业可比公司存在差异的，核查相关情况的合理性

（1）基本情况

报告期内，海通证券收入确认原则和具体收入确认时点情况，请详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“十二、报告期内会计政策及相关会计处理”之“（一）收入确认原则和计量方法”的相关内容。

鉴于海通证券系证券公司，所属行业为“J67 资本市场服务业”，主营业务包括财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、交易与机构服务业务和融资租赁业务，主要以向客户提供各类服务为主，其收入主要受到宏观经济环境和市场走势的影响。这些因素通常不会表现出明显的季节性特征，而是受到国内外经济形势、政策调整、市场情绪等多种因素的影响。

报告期内，海通证券收入主要以境内为主，与同行业可比公司不存在显著差异，境外业务情况请详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“七、最近三年主营业务发展情况”之“（三）境外经营情况”以及“第十节 管理层讨论与分析”之“三、本次交易前海通证券财务状况与经营成果的讨论与分析”之“（二）经营成果分析”的相关内容。

（2）核查情况

①查阅同行业可比公司公开披露的资料，核查海通证券的收入确认会计政策是否与同行业可比公司存在较大的差异；

②核查海通证券收入确认原则、计量原则和具体的确认方法是否符合企业会计准则的相关规定，检查海通证券收入确认和计量是否遵循制定的会计政策；

③核查海通证券是否存在收入季节性波动，与同行业可比公司情况是否一致；

④核查海通证券境内外收入分布情况。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券收入确认原则符合企业会计准则的相关规定，收入确认的时点准确，与同行业可比公司不存在较大差异；海通证券收入不存在季节性波动，且以境内收入为主；海通证券收入相关情况具备合理性。

2、核查海通证券成本归集方法、成本归集的准确性和完整性；成本构成与同行业可比公司存在差异的，核查相关原因

（1）基本情况

鉴于海通证券系证券公司，采用净收入模式进行收入核算，与同行业可比公司不存在差异，故相关成本核查条款不适用。

（2）核查情况

①查阅海通证券定期报告，访谈相关人员了解海通证券业务性质、成本构成及相关成本核算方法；

②查阅同行业可比公司公开披露的资料，核查海通证券的成本归集分配方法会计政策与同行业可比公司是否存在较大差异。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券系证券公司，采用净收入模式进行收入核算，与同行业可比公司不存在差异。

3、核查海通证券收入和成本结构变动的原因，收入变动与同行业可比公司存在较大差异的，核查相关情况的合理性

（1）基本情况

报告期内，海通证券收入结构及收入变动的原因请详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”之“三、本次交易前海通证券财务状况与经营成果的讨论与分析”之“（二）经营成果分析”的相关内容。报告期内，因业务结构差异、战略与定位等因素影响，海通证券的收入结构、收入变动与同行业可比公司存在一定差异，具有合理性。

海通证券系证券公司，采用净收入模式进行收入核算，与同行业可比公司不存在差异，故相关成本核查条款不适用。

（2）核查情况

查阅同行业可比公司公开披露的资料，核查海通证券的收入变动是否与可比公司有重大差异，分析差异的主要原因。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券收入结构在报告期内不存在重大变动；因业务结构差异、战略与定位等因素影响，海通证券的收入结构、收入变动与同行业可比公司存在一定差异；海通证券的收入结构与变动具有合理性。

4、核查海通证券相关产品毛利率与同行业可比公司的对比情况及差异原因

(1) 基本情况

海通证券系证券公司，采用净收入模式进行收入核算，与同行业可比公司不存在差异，故本毛利率核查条款不适用。

(2) 核查情况

查阅同行业可比公司公开披露的资料，核查海通证券的收入、成本、毛利率计量会计政策与可比公司是否存在较大的差异。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券系证券公司，采用净收入模式进行收入核算，与同行业可比公司不存在差异。

5、经营活动现金净流量持续为负或者远低于净利润的，核查主要影响因素以及持续经营能力

(1) 基本情况

报告期各期，海通证券的经营活动现金流量净额及变动情况，请详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”之“三、本次交易前海通证券财务状况与经营成果的讨论与分析”之“（三）现金流量表分析”。

(2) 核查情况

查阅海通证券定期报告与《审计报告》现金流量表数据，分析经营性现金流量波动的原因，分析经营性现金净流量和净利润之间存在差异的原因。

(3) 核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：海通证券的经营活动现金净流量不存在持续为负或者远低于净利润的情况。

6、对海通证券盈利能力连续性和稳定性的核查过程和核查结论

(1) 基本情况

报告期各期，海通证券的盈利能力连续性和稳定性情况，请详见重组报告书“第三节 被吸收合并方基本情况”之“七、最近三年主营业务发展情况”之“（二）主营业务发展情况”、“第十节 管理层讨论与分析”之“二、海通证券行业特点和竞争能力的讨论与分析”之“（三）海通证券在行业中的竞争情况”以及“三、本次交易前海通证券财务状况与经营成果的讨论与分析”之“（二）经营成果分析”部分的内容。

（2）核查情况

①查阅公开披露的资料及行业信息，分析对海通证券盈利能力连续性和稳定性的影响；

②对海通证券主要财务数据和指标进行分析，结合行业相关情况、同行业可比公司的公开信息等情况，分析海通证券盈利能力的连续性和稳定性。

（3）核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：证券市场的波动受到国民经济发展速度、宏观经济政策、财政货币政策、产业政策、监管政策以及市场心理预期等诸多因素影响，故报告期内，海通证券的经营业绩存在波动。

第十一节 独立财务顾问的内核程序及内核意见

一、中银证券内部审核程序及内核意见

（一）内部审核程序

1、本次交易之独立财务顾问主办人对《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及其他申报材料进行审慎核查，经项目所在部门、质量控制部门审核后，提请独立财务顾问内核部门对申报材料进行审核。

2、独立财务顾问内核部门对申报材料进行审核后提出反馈意见，项目组根据反馈意见修改完善相关文件。

3、独立财务顾问内核部门将申报材料及审核文件提交根据《财务顾问办法》等相关规定要求成立的项目内核委员会，内核委员会审核并作出决议。

（二）内核意见

独立财务顾问内核委员会成员认真阅读《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及本报告的基础上，内核委员会秘书召集并主持内核会议，内核意见如下：

独立财务顾问内核委员会成员认真阅读《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》及本报告的基础上，经内核会议审议，同意为国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易项目出具独立财务顾问报告并向上交所及相关证券监管部门报送相关申请文件。

综上所述，本独立财务顾问同意为国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易项目出具独立财务顾问报告并向上交所及相关证券监管部门报送相关申请文件。

二、结论性意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上交所上市规则》《监管指

引第9号》《26号准则》及《财务顾问办法》等有关法律、法规要求，本独立财务顾问对《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》以及相关材料进行了审慎核查后，发表独立财务顾问意见如下：

1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》及《上交所上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

3、本次交易合并双方换股价格的确定符合《重组管理办法》的相关规定，符合相关市场惯例，具有合理性。本次交易的估值合理、定价公允，不存在损害海通证券及其股东利益的情况；

4、本次交易有利于提高存续公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于存续公司的持续发展，不存在损害股东合法权益的问题；

5、本次交易完成后，存续公司将根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施完善法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化，继续保持健全有效的法人治理结构；本次交易有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构；

6、本次交易所涉及的主要资产权属清晰，在相关法律程序和本次合并生效条件得到满足的情形下，相关资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法；

7、本次吸收合并不构成国泰君安、海通证券的关联交易，本次发行股份募集配套资金事项构成国泰君安的关联交易；国泰君安关联交易决策程序符合相关规定，本次交易不存在损害国泰君安及非关联股东合法权益的情形；

8、本次交易完成后，存续公司不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情形，不存在合并后公司为实际控制人及其关联方提供担保的情形；

9、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交

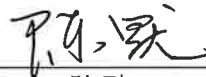
易可能存在的风险，海通证券已经在重组报告书及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

10、本独立财务顾问在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人行为；在本次交易中除根据相关法规要求、市场惯例聘请 A 股及 H 股财务顾问、境内外法律顾问、审阅机构、估值机构等中介机构以外，海通证券不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

(本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》之签章页)

财务顾问主办人：


吴佳


陈默



柯瑞

财务顾问协办人：


周煜婕


章起群


施佳逸



费霄雨


张磊

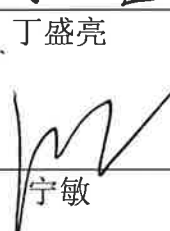
投资银行业务部门
负责人：


孙蓓

内核负责人：


丁盛亮

法定代表人或授权
代表：


宁敏


中银国际证券股份有限公司
2024年 11 月 21 日

国浩律师（上海）事务所

关 于

国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并

海通证券股份有限公司并募集配套资金

之

法律意见书



上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层 邮编：200041

23-25th Floor, Garden Square, No. 968 West Beijing Road, Shanghai 200041, China

电话/Tel: +86 21 5234 1668 传真/Fax: +86 21 5243 3320

网址/Website: <http://www.grandall.com.cn>

2024 年 11 月

目 录

释 义.....	1
第一节 引言.....	5
一、本所及签字律师简介.....	5
二、律师应当声明的事项.....	6
第二节 法律意见书正文.....	9
一、本次吸收合并双方的主体资格.....	9
二、本次吸收合并方案.....	16
三、本次吸收合并的相关协议.....	28
四、本次吸收合并的批准与授权.....	28
五、本次吸收合并的实质条件.....	30
六、被吸收合并方的业务.....	34
七、被吸收合并方的主要资产.....	34
八、被吸收合并方的重大债权债务处理.....	44
九、本次吸收合并涉及的职工安置.....	45
十、被吸收合并方的诉讼、仲裁及行政处罚.....	45
十一、本次吸收合并涉及的关联交易及同业竞争.....	50
十二、被吸收合并方就本次吸收合并的信息披露.....	52
十三、内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况.....	53
十四、本次吸收合并的证券服务机构及其资格.....	54
十五、结论意见.....	55
第三节 签署页.....	57

释 义

除非另有说明或依据上下文应另作解释，本法律意见书中相关词语具有以下特定含义：

海通证券、公司、被吸收合并方	指	海通证券股份有限公司（A 股股票代码：600837.SH；H 股股票代码：06837.HK）
国泰君安、吸收合并方	指	国泰君安证券股份有限公司（A 股股票代码：601211.SH；H 股股票代码：02611.HK）
吸收合并双方、合并双方、双方	指	国泰君安和海通证券
本次换股吸收合并、本次吸收合并、本次合并	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券的交易行为
存续公司	指	本次吸收合并后的国泰君安。存续公司后续将变更公司名称
本次募集配套资金、募集配套资金	指	国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
本次交易、本次重组	指	国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，并向国资公司发行 A 股股票募集配套资金的交易行为
国际集团	指	上海国际集团有限公司
国资公司	指	上海国有资产经营有限公司
国盛集团	指	上海国盛（集团）有限公司
国际集团（香港）	指	注册于中国香港的上海国际集团（香港）有限公司
海通国际控股	指	注册于中国香港的海通国际控股有限公司
海通国际	指	注册于中国香港的海通国际证券集团有限公司
海通资管	指	上海海通证券资产管理有限公司
海通开元	指	海通开元投资有限公司
海通创新证券	指	海通创新证券投资有限公司
海通期货	指	海通期货股份有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
惟泰置业	指	上海惟泰置业管理有限公司
海通恒信	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
境内主要控股子公司	指	海通资管、海通开元、海通创新证券、海通期货、海富通基金、惟泰置业及海通恒信
境外主要控股子公司	指	海通国际控股、海通国际、海通国际证券有限公司、海通国际金融产品有限公司、Haitong International Finance Company Limited

交易均价	指	若干个交易日该种股票交易总额/若干个交易日该种股票交易总量，并对期间发生的除权除息事项进行相应调整
换股股东、换股对象	指	于换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体 A 股、H 股股东
换股	指	本次吸收合并中，A 股换股股东将所持海通证券 A 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 A 股股票，H 股换股股东将所持海通证券 H 股股票按换股比例转换为国泰君安为本次吸收合并所发行的 H 股股票的行为
换股比例	指	根据《合并协议》的约定，本次合并中每股海通证券股票能换取国泰君安股票的比例，确定为 1:0.62，即海通证券 A 股股东持有的每 1 股海通证券 A 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 A 股股票，海通证券 H 股股东持有的每 1 股海通证券 H 股股票可以换取 0.62 股国泰君安 H 股股票
海通证券异议股东	指	在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A 股类别股东会、H 股类别股东会上就《关于<国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案>所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的<国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东
国泰君安异议股东	指	在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的<国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东
现金选择权	指	本次换股吸收合并中赋予海通证券异议股东的权利。申报行使该权利的海通证券异议股东可以在现金选择权申报期内，要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券 A 股股票，及/或要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分海通证券 H 股股票
收购请求权	指	本次换股吸收合并中赋予国泰君安异议股东的权利。

		申报行使该权利的国泰君安异议股东可以在收购请求权申报期内，要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安 A 股股票，及/或要求收购请求权提供方以现金受让其所持有的全部或部分国泰君安 H 股股票
现金选择权提供方	指	向行使现金选择权的海通证券异议股东支付现金对价并受让相应海通证券股票的机构
收购请求权提供方	指	向行使收购请求权的国泰君安异议股东支付现金对价并受让相应国泰君安股票的机构
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方向有效申报行使现金选择权的海通证券 A 股、H 股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的海通证券 A 股股票和 H 股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
收购请求权实施日	指	收购请求权提供方向有效申报行使收购请求权的国泰君安 A 股、H 股异议股东分别支付现金对价，并受让其所持有的国泰君安 A 股股票和 H 股股票之日，具体日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施股权登记日	指	确定有权参加换股的海通证券股东及其所持股份数量之日，该日须为上交所和香港联交所的交易日。换股实施股权登记日将由合并双方另行协商确定并公告
A 股换股实施日	指	国泰君安向 A 股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的 A 股股份登记于 A 股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
H 股换股实施日	指	国泰君安向 H 股换股股东发行的用作支付本次吸收合并对价的 H 股股份登记于 H 股换股股东名下之日。该日期将由合并双方另行协商确定并公告
换股实施日	指	A 股换股实施日或 H 股换股实施日，视情况而定
交割日	指	A 股换股实施日和 H 股换股实施日中的较晚者（如不在同一日），或吸收合并双方另行约定的其他日期。自该日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务
换股吸收合并的定价基准日	指	吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日
募集配套资金的定价基准日	指	国泰君安关于本次募集配套资金的首次董事会决议公告日
《重组报告书》	指	《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》
《合并协议》	指	海通证券、国泰君安于 2024 年 10 月 9 日签署的附条件生效的《国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议》

《审计报告》	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《海通证券股份有限公司 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》（信会师报字[2024]第 ZA14619 号）
《境外法律意见书》	指	注册在中国香港的国浩律师（香港）事务所于 2024 年 11 月 21 日出具的《法律意见书》和/或注册在百慕大群岛的 APPLEBY 毅柏律师事务所于 2024 年 11 月 21 日出具的《法律意见书》（视上下文而定）
报告期	指	2022 年、2023 年及 2024 年 1-9 月
报告期末	指	2024 年 9 月 30 日
过渡期	指	《合并协议》签署日至交割日的期间
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《26 号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所、香港联合交易所	指	香港联合交易所有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和/或香港中央结算有限公司（视上下文而定）
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
东方证券	指	东方证券股份有限公司，系国泰君安本次交易中聘请的独立财务顾问和估值机构
中银证券	指	中银国际证券股份有限公司，系海通证券本次交易中聘请的独立财务顾问和估值机构
本所	指	国浩律师（上海）事务所
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、人民币万元、人民币亿元
港元、港币	指	中国香港的法定流通货币
中国境内	指	中国指中华人民共和国（包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区），仅为本法律意见书的目的，中国境内特指中国内地
中国香港	指	中华人民共和国香港特别行政区

注：本法律意见书有关数字若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

国浩律师（上海）事务所
关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并
海通证券股份有限公司并募集配套资金之
法律意见书

致：海通证券股份有限公司

国浩律师（上海）事务所接受海通证券的委托，担任海通证券本次交易之专项法律顾问。

本所律师根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上交所上市规则》及《26号准则》等中国境内法律、法规和中国证监会的有关规定，按照《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，以事实为依据，以法律为准绳，开展核查工作，出具本法律意见书。

第一节 引言

一、本所及签字律师简介

国浩律师（上海）事务所，系注册于上海的合伙制律师事务所，前身为1993年7月成立的上海市万国律师事务所。1998年6月，经司法部批准，上海市万国律师事务所与北京张涌涛律师事务所、深圳唐人律师事务所联合发起设立中国首家律师集团——国浩律师集团事务所，并据此更名为国浩律师集团（上海）事务所。2011年6月，国浩律师集团（上海）事务所更名为国浩律师（上海）事务所。

国浩律师（上海）事务所以法学及金融、经济学硕士、博士为主体组成，荣获全国优秀律师事务所、上海市文明单位、上海市直属机关系统文明单位、上海市司法局文明单位、上海市司法局优秀律师事务所等多项荣誉称号。

国浩律师（上海）事务所提供的法律服务包括：参与企业改制及公司首次发行

上市、再融资，担任公司或承销商律师，出具法律意见书及律师工作报告，为上市公司提供法律咨询及其他服务；参与企业资产重组，为上市公司收购、兼并、股权转让等事宜提供法律服务；参与各类公司债券的发行，担任公司或承销商律师，出具法律意见书；担任证券公司及证券投资者的常年法律顾问，为其规范化运作提供法律意见，并作为其代理人，参与有关证券纠纷的诉讼、仲裁和非诉讼调解；担任期货交易所、经纪商及客户的代理人，参与有关商品期货、金融期货的诉讼、仲裁和非诉讼调解；接受银行、非银行金融机构、工商企业、公民个人的委托，代理有关贷款、信托及委托贷款、融资租赁、票据等纠纷的诉讼、仲裁和非诉讼调解；为各类大型企业集团、房地产投资、外商投资企业提供全方位的法律服务，代理客户参加其他各类的民事、经济方面的非诉讼事务及诉讼和仲裁；司法行政机关允许的其他律师业务。

本次签字的经办律师证券业务执业记录及其联系方式如下：

刘维律师：本所律师，持有上海市司法局核发的证号为 13101199310900275 的《中华人民共和国律师执业证》，执业记录良好。办公地址：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层，办公电话：021-52341668，传真：021-52433320。

宋萍萍律师：本所律师，持有上海市司法局核发的证号为 13101201111706159 的《中华人民共和国律师执业证》，执业记录良好。办公地址：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层，办公电话：021-52341668，传真：021-52433320。

周邯律师：本所律师，持有上海市司法局核发的证号为 13101201611170286 的《中华人民共和国律师执业证》，执业记录良好。办公地址：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层，办公电话：021-52341668，传真：021-52433320。

二、律师应当声明的事项

本所律师依据本法律意见书出具之日以前已发生或存在的事实和中国境内法律、法规的有关规定发表法律意见，并声明如下：

（一）本所及本所律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及法律意见书出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，

进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

（二）为出具本法律意见书，本所律师已对本次交易的有关事项进行了审查，并对有关问题进行了必要的核查和验证。本所律师仅就公司本次交易的合法性及对本次交易具有重大影响的中国境内法律问题发表意见，不对本次交易有关的会计、审计、资产评估、估值等专业事项发表任何意见。本所律师对审计报告、估值报告等文件内容的引述行为，并不视为本所及本所律师对其他专业机构出具的相关结论及意见的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所及本所律师亦不对该等结论及意见承担任何责任。

（三）本所及本所律师不具备对境外法律事项进行事实认定和发表法律意见的适当资格，本法律意见书中涉及境外有关事项均依赖于本次交易相关境外法律顾问提供的专业法律意见。本所律师对《境外法律意见书》内容的引述行为，并不视为本所及本所律师对境外法律顾问出具的相关结论及意见的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所及本所律师亦不对该等结论及意见承担任何责任。

（四）合并双方确认其为本次交易向本所提供的信息和文件及作出的确认和陈述均真实、准确、完整。合并双方承诺其向本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（五）对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、公司或其他有关单位出具的证明文件。

（六）本所律师同意将本法律意见书作为本次交易的必备法律文件，随同其他申报材料一同上报，并愿意依法承担相应的法律责任。

（七）本所律师同意公司依据中国证监会的有关规定在相关文件中部分或全部引用本法律意见书的内容，但公司作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。公司应保证在发布相关文件之前取得本所及本所律师对相关内容的确认，

并在对相关文件进行任何修改时，及时知会本所及本所律师。

（八）本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不应被认为对相关章节内容的解释或限定。

（九）本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。

（十）本法律意见书仅供公司本次交易之目的使用，未经本所书面许可，不得用作任何其他目的。

第二节 法律意见书正文

一、本次吸收合并双方的主体资格

本次吸收合并的双方为国泰君安和海通证券，其中：国泰君安为吸收合并方，海通证券为被吸收合并方。本次吸收合并双方的主体资格情况分别如下：

（一）国泰君安的主体资格

1、国泰君安的基本情况

根据国泰君安的《营业执照》、国家企业信用信息公示系统的查询结果，截至本法律意见书出具之日，国泰君安的基本情况如下：

企业名称	国泰君安证券股份有限公司
统一社会信用代码	9131000063159284XQ
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
注册资本	890,373.062 万元
公司类型	其他股份有限公司（上市）
经营范围	许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
成立日期	1999 年 8 月 18 日
营业期限	1999 年 8 月 18 日至无固定期限
登记机关	上海市市场监督管理局

2、国泰君安的历史沿革

根据国泰君安提供的材料、公开披露文件及确认，并经本所律师核查，国泰君安设立以来的主要历史沿革如下：

（1）设立及上市

① 设立

国泰君安的前身为国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司。1999 年 5 月 20 日和 1999 年 7 月 30 日，中国证监会分别出具了《关于同意国泰证券有限公司、君安证券有限责任公司合并及筹建国泰君安证券股份有限公司的批复》（证监机构字[1999]33 号）和《关于同意国泰君安证券股份有限公司筹建方案的批复》（证监机构

字[1999]69号),同意国泰证券有限公司和君安证券有限责任公司合并及筹建国泰君安。1999年8月15日,中国证监会出具《关于同意国泰君安证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[1999]77号),同意国泰君安开业,核准国泰君安注册资本为372,718万元。国泰君安已就本次设立办理完毕工商登记手续。

② 分立

2001年8月13日,中国证监会出具了《关于国泰君安证券股份有限公司分立的批复》(证监机构字[2001]147号),同意国泰君安依法分立,国泰君安分立后,证券类资产由存续的证券公司拥有,非证券类资产由新设立的实业管理公司拥有。国泰君安分立后存续的证券公司注册资本由372,718万元变更为370,000万元。国泰君安已就本次分立办理完毕工商变更登记手续。

③ 第一次增资扩股

2005年12月30日,中国证监会出具了《关于同意国泰君安证券股份有限公司增资扩股的批复》(证监机构字[2005]180号),同意国泰君安增资扩股的方案,注册资本由37亿元变更为47亿元。国泰君安已就本次增资扩股办理完毕工商变更登记手续。

④ 第二次增资扩股

2012年2月24日,中国证监会上海监管局出具了《关于核准国泰君安证券股份有限公司变更注册资本及变更持有5%以上股权股东的批复》(沪证监机构字[2012]43号),核准国泰君安变更注册资本,注册资本由47亿元变更为61亿元。国泰君安已就本次增资扩股办理完毕工商变更登记手续。

⑤ 在上交所主板上市

2015年6月9日,中国证监会出具了《关于核准国泰君安证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2015]1187号),核准国泰君安首次公开发行新股不超过1,525,000,000股。国泰君安注册资本由61亿元变更为76.25亿元。

2015年6月26日,国泰君安在上交所上市,股票简称为“国泰君安”,股票代码为“601211”。

国泰君安已就本次上市办理完毕相关的工商变更登记手续。

⑥ 在香港联交所主板上市

2017年3月13日，中国证监会出具了《关于核准国泰君安证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2017]353号），核准国泰君安新发行不超过1,196,000,000股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。

2017年4月11日，国泰君安首次公开发行的1,040,000,000股H股股票在香港联交所主板上市交易，股票代码为“02611”。国泰君安因超额配股权发行的48,933,800股H股股票于2017年5月9日在香港联交所主板上市交易。国泰君安的注册资本由762,500万元变更为871,393.38万元。

国泰君安已就本次上市办理完毕相关工商变更登记手续。

（2）上市后股本变化情况

① 增发H股股票

2018年8月28日，中国证监会出具了《关于核准国泰君安证券股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2018]1392号），核准国泰君安增发不超过239,565,436股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。国泰君安于2019年4月9日增发194,000,000股H股新股，于2019年4月17日完成发行，并于2019年4月18日上市交易。国泰君安已就上述增发H股股票办理完毕相关工商变更登记手续。

② 其他股本变动情况

中国证监会出具了《关于核准国泰君安证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2017]291号），核准国泰君安向社会公开发行面值总额70亿元可转换公司债券，期限6年。该部分可转债已于2023年7月7日兑付摘牌，累计转股数为611,763股。国泰君安已就上述债转股事宜办理完毕相关工商变更登记手续。

2020年6月29日，上海市国资委出具了《关于同意国泰君安实施限制性股票激励计划的批复》（沪国资委分配[2020]148号），原则同意《国泰君安证券股份有限公司A股限制性股票激励计划（草案）》。2020年7月17日，国泰君安回购88,999,990股A股股票作为实施A股限制性股票股权激励计划的股票来源。2020年9月17日、2021年7月19日，国泰君安向股权激励对象共授予A股限制性股票88,999,990股，并就上述授予情况在登记结算公司办理完成登记手续。

国泰君安分别于 2022 年 1 月 27 日、2023 年 6 月 9 日和 2024 年 5 月 27 日回购注销部分激励对象持有的 1,778,000 股、2,156,747 股和 880,196 股 A 股限制性股票。国泰君安已就上述实施 A 股限制性股票激励计划办理完毕相关工商变更登记手续。

经上述增发 H 股股票及其他股本变动后，国泰君安的注册资本由 8,713,933,800 元变更为 8,903,730,620 元。

截至本法律意见书出具之日，国泰君安股本总数为 8,903,730,620 股，国泰君安注册资本为 8,903,730,620 元。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，国泰君安是依法设立并有效存续的股份有限公司，未出现依据相关中国境内法律、法规或其目前适用之公司章程规定需要终止的情形，具备实施本次吸收合并的主体资格。

（二）海通证券的主体资格

1、海通证券的基本情况

根据海通证券的《营业执照》、国家企业信用信息公示系统的查询结果，截至本法律意见书出具之日，海通证券的基本情况如下：

企业名称	海通证券股份有限公司
统一社会信用代码	9131000013220921X6
住所	上海市广东路 689 号
法定代表人	周杰
注册资本	1,306,420 万元
公司类型	其他股份有限公司（上市）
经营范围	证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	1988 年 8 月 30 日[注]
营业期限	1993 年 2 月 2 日至无固定期限
登记机关	上海市市场监督管理局

注：2007 年上海市都市农商社股份有限公司吸收合并原海通证券的全部业务并更名为海通证券股份有限公司。海通证券现持有的《营业执照》成立日期为 1993 年 2 月 2 日，该日期为上海市都市农商社股份有限公司的成立时间。

2、海通证券的历史沿革

根据公司提供的材料、公开披露文件及确认，并经本所律师核查，公司设立以来的主要历史沿革如下：

（1）设立及在上交所主板上市

① 海通证券前身设立

海通证券前身为上海海通证券公司，系根据《关于同意成立上海海通证券公司的批复》（银复[1988]383号）于1988年8月30日在上海市工商行政管理局设立的全民所有制企业。上海海通证券公司设立时注册资本为1,000万元，由交通银行上海分行出资。

② 第一次增资

经《关于上海海通证券公司重新登记的批复》（银复[1991]333号）批准，上海海通证券公司增加注册资金至3,500万元，由交通银行上海分行出资。上海海通证券公司已就本次增资办理完毕工商变更登记手续。

③ 改制

经《关于上海海通证券公司改制问题的批复》（银复[1994]5号）批准，上海海通证券公司于1994年9月改制为海通证券有限公司，注册资本为10亿元，由交通银行、上海新城房产企业公司、河南中原国际租赁有限公司、上海久事公司、上海市电力公司等30家单位作为股东。海通证券有限公司已就本次改制办理完毕工商变更登记手续。

④ 第二次增资

经中国证监会《关于同意海通证券有限公司与交通银行脱钩和增资扩股问题的批复》（证监机构字[2000]74号）及《关于核准海通证券有限公司增资扩股方案和综合类证券公司的批复》（证监机构字[2000]296号）核准，2000年12月29日，海通证券有限公司完成增资扩股，公司注册资本由100,000万元变更为374,692.80万元。海通证券有限公司已就本次增资办理完毕工商变更登记手续。

⑤ 变更为股份有限公司

经上海市人民政府出具的《关于同意设立海通证券股份有限公司的批复》（沪府体改审[2001]024号）及中国证监会于2001年12月4日出具的《关于海通证券有限公司整体变更为股份有限公司的批复》（证监机构字[2001]278号）批准，2002年1

月 28 日，海通证券有限公司整体变更为股份有限公司，公司名称变更为“海通证券股份有限公司”（以下简称“原海通证券”），注册资本为人民币 4,006,093,000 元。原海通证券已就本次变更办理完毕工商变更登记手续。

⑥ 股份公司第一次增资扩股

经上海市人民政府经济体制改革办公室出具的《关于同意海通证券股份有限公司增资扩股的批复》（沪府体改批字（2002）第 049 号）及中国证监会《关于同意海通证券股份有限公司增资扩股的批复》（证监机构字[2002]329 号）批准，原海通证券注册资本由 4,006,093,000 元变更为 8,734,438,870 元。原海通证券已就本次增资扩股办理完毕工商变更登记手续。

⑦ 吸收合并及在上交所主板上市

2007 年 6 月 7 日，中国证监会出具《关于上海市都市农商社股份有限公司重大资产出售暨吸收合并海通证券股份有限公司的批复》（证监公司字[2007]90 号），核准上海市都市农商社股份有限公司（以下简称“都市股份”）将全部资产与负债出售予其控股股东光明食品（集团）有限公司，同时都市股份吸收合并原海通证券，都市股份更名为“海通证券股份有限公司”。该次换股吸收合并后，海通证券注册资本变更为人民币 3,389,272,910 元。公司已就该次换股吸收合并及在上交所主板上市办理完毕相关工商变更登记手续。

2007 年 7 月 31 日，公司股票简称由“都市股份”变更为“海通证券”，股票代码为“600837”。

（2）上市后股本变化情况

① 第一次非公开发行 A 股股票

2007 年 10 月 19 日，中国证监会出具《关于核准海通证券股份有限公司非公开发行股票的通知》（证监发行字[2007]368 号），核准公司非公开发行境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元，发行数量不超过 10 亿股。经过特定投资者的认购，本次非公开发行股票的发行价格最终确定为 35.88 元/股，发行数量确定为 724,637,680 股，募集资金总额为 25,999,999,958.40 元。公司注册资本由 3,389,272,910 元变更为 4,113,910,590 元。公司已就本次非公开发行股票办理完毕相关工商变更登记手续。

② 向股东分红并派股及资本公积转增股本

2008年5月5日，公司召开了2007年度股东大会，审议通过了《关于公司2007年度进行利润分配的预案》，以2007年12月31日总股本4,113,910,590股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税），派送股票股利3股（含税），以资本公积向全体股东每10股转增7股，公司派送股票股利和资本公积转增股本后，总股本由4,113,910,590股变更为8,227,821,180股。该分配方案于2008年5月28日实施完毕。公司已就本次派股及资本公积转增股本办理完毕相关工商变更登记手续。

2009年2月16日，中国证监会出具《关于核准海通证券股份有限公司变更注册资本的批复》（证监许可[2009]130号），核准公司的注册资本由4,113,910,590元变更为8,227,821,180元。

③ 在香港联合交易所主板上市

2011年11月17日，中国证监会出具《关于核准海通证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2011]1821号），核准公司发行不超过1,413,810,000股境外上市外资股（含超额配售），每股面值人民币1元，全部为普通股；完成本次发行后，公司可到香港交易所主板上市；核准公司完成本次发行后，划转全国社会保障基金理事会持有的公司不超过141,381,000股国有股转为境外上市外资股。公司于2012年4月27日发行1,229,400,000股境外上市外资股（H股），并于2012年5月19日部分行使H股超额配售权（共配售127,500,000股H股，于2012年5月22日上市），以上合计发行1,356,900,000股H股。期间，公司国有股东中包括上海上实（集团）有限公司等25家股东按公开发行时实际发行H股股份数量的10%，将其持有的公司部分国有股（A股）划转给全国社会保障基金理事会并转为境外上市外资股H股，共计135,690,000股。至此，公司A股为8,092,131,180股，H股为1,492,590,000股，公司股份总数为9,584,721,180股。公司注册资本由8,227,821,180元变更为9,584,721,180元。

2012年4月27日，公司在香港联合交易所上市，股票代码“06837”。

公司已就本次上市办理完毕相关工商变更登记手续。

④ 增发H股股票

2015年5月4日，中国证监会出具《关于核准海通证券股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2015]811号），核准公司增发不超过1,916,978,820股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。2015年5月8日，公司获得香港联交所批准新H股于香港联交所上市及买卖。

公司于2015年5月29日完成H股发行，发行股数为1,916,978,820股，该次H股发行后，公司总股本为11,501,700,000股，其中A股为8,092,131,180股，H股为3,409,568,820股。公司注册资本由9,584,721,180元变更为11,501,700,000元。公司已就本次H股增发股票办理完毕相关工商变更登记手续。

⑤ 第二次非公开发行A股股票

2020年6月1日，中国证监会出具《关于核准海通证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]1038号），核准公司非公开发行不超过1,618,426,236股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整该次发行数量，并核准上海国盛（集团）有限公司作为持有海通证券5%以上股权股东的资格。本次发行的新增股份已于2020年8月5日在登记结算公司办理完毕股份登记手续，共计发行A股1,562,500,000股。公司注册资本由11,501,700,000元变更为13,064,200,000元。公司已就本次非公开发行股票办理完毕相关工商变更登记手续。

截至本法律意见书出具之日，公司股本总数为13,064,200,000股，注册资本为13,064,200,000元。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，海通证券是依法设立并有效存续的股份有限公司，未出现依据相关中国境内法律、法规或其目前适用之公司章程规定需要终止的情形，具备实施本次吸收合并的主体资格。

二、本次吸收合并方案

根据海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第十五次会议（临时会议）决议以及国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第二十九次临时会议决议、《重组报告书》及《合并协议》，本次吸收合并方案的主要内容如下：

（一）换股吸收合并具体方案

1、换股吸收合并双方

本次换股吸收合并的吸收合并方为国泰君安，被吸收合并方为海通证券。

2、合并方式

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

3、换股发行股份的种类及面值

本次吸收合并国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元；向海通证券全体 H 股换股股东发行的股份种类为境外上市外资股（H 股），每股面值为 1.00 元。

4、换股对象及换股实施股权登记日

本次换股吸收合并的换股对象为换股实施股权登记日收市后登记在册的海通证券全体股东。于换股实施股权登记日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的海通证券股东届时持有的海通证券 A 股、H 股股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的海通证券 A 股、H 股股票，将分别按照换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股票、H 股股票。

双方董事会将在本次交易履行中国证监会注册等相关审批程序后，另行公告换股实施股权登记日。

5、换股价格及换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次交易中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。

根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本法律意见书出具之日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本法律意见书出具之日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为定价基准日前 60 个交易日的 H 股股票交易均价 7.73 港元/股，以上述换股比例计算可得海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

6、换股发行股份的数量

截至本法律意见书出具之日，国泰君安总股本为 8,903,730,620 股，其中 A 股 7,511,903,440 股，H 股 1,391,827,180 股。海通证券总股本为 13,064,200,000 股，其中 A 股 9,654,631,180 股（包含库存股 77,074,467 股），H 股 3,409,568,820 股；海通证券的上述 A 股及 H 股全部参与换股。以本次换股比例计算，国泰君安为本次换股吸收合并发行的 A 股股份数量为 5,985,871,332 股，H 股股份数量为 2,113,932,668 股。

海通证券换股股东取得的国泰君安股票应当为整数，如其所持有的海通证券股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

7、换股发行股份的上市地点

国泰君安为本次吸收合并发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通；为本次吸收合并发行的 H 股股票将申请在香港联交所主板上市流通。

8、权利受限的换股股东所持股份的处理

对于已经设置了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的海通证券股份，该等股份在换股时一律转换成国泰君安股份，原在海通证券股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的国泰君安股份上继续有效。

海通证券库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股。根据海通证券公开披露的回购报告书，海通证券库存股在海通证券披露回购结果暨股份变动公告之日起的 12 个月后可采用集中竞价交易方式出售，若未能在披露回购结果暨股份变动公告之日起的 3 年内出售完毕，未实施出售部分股份将履行相关程序后予以注销。本次吸收合并完成后，存续公司将履行相应决策程序，决定该等转换而来的存续公司库存股的具体处理方式。

9、国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

（1）国泰君安异议股东

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就《关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

（2）收购请求权价格

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

（3）收购请求权的提供方

国际集团同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。国际集团（香港）同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

（4）收购请求权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，国泰君安将确定实施本次收购请求权的股权登记日。满足条件的国泰君安异议股东在收购请求权申报期内进行申报行权。行使收购请求权的国泰君安异议股东，可就其有效申报的每 1 股国泰君安股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让国泰君安异议股东行使收购请求权相关的国泰君安股份，并相应支付现金对价。

登记在册的国泰君安异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：①在国泰

君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订《合并协议》的相关议案进行表决时均投出有效反对票；②自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日；③在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。

在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；在国泰君安为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，国泰君安异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的国泰君安异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：①存在权利限制的国泰君安股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；②其合法持有人以书面形式向国泰君安承诺放弃国泰君安异议股东收购请求权的股份；③其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交国泰君安股票作为融资融券交易担保物的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前将国泰君安股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的国泰君安异议股东，须在收购请求权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

因行使收购请求权而产生的相关税费，由行使收购请求权的国泰君安异议股东、收购请求权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，国泰君安异议股东不能行使该等收购请求权，国泰君安异议股东不得就此向吸收合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的

申报、结算和交割等）将由国泰君安与收购请求权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

10、海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

（1）海通证券异议股东

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就《关于〈国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案〉所涉国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金方案的议案》中“本次换股吸收合并的具体方案”项下的各项子议案、“决议有效期”子议案及《关于签署附条件生效的〈国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

（2）现金选择权价格

海通证券A股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前60个交易日内的海通证券A股股票最高成交价，即9.28元/股；海通证券H股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前60个交易日内的海通证券H股股票最高成交价，即4.16港元/股。

（3）现金选择权的提供方

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银证券同意作为现金选择权提供方，向海通证券A股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券H股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

（4）现金选择权的行使

在本次合并获得中国证监会注册后，海通证券将确定实施本次现金选择权的股权登记日。满足条件的海通证券异议股东在现金选择权申报期内进行申报行权。行使现金选择权的海通证券异议股东，可就其有效申报的每1股海通证券股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让海通证券异议股东行使现金选择权相关的海通证券股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的海通证券股份将在本次换股实施日全部按上述换股比例转换为国泰君安为本次换股吸收合并发行的股份。

登记在册的海通证券异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：①在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订《合并协议》的相关议案进行表决时均投出有效反对票；②自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日；③在规定时间内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。

在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；在海通证券为表决本次吸收合并而召开的股东大会股权登记日之后，海通证券异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的海通证券异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：①存在权利限制的海通证券股份，如已设置了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；②其合法持有人以书面形式向海通证券承诺放弃海通证券异议股东现金选择权的股份；③其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。

已提交海通证券股票作为融资融券交易担保物的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前将海通证券股票从证券公司客户信用担保账户划转到其普通

证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的海通证券异议股东，须在现金选择权的股权登记日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的海通证券异议股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、登记结算公司的规定承担，如法律、法规、监管部门、登记结算公司对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次吸收合并最终不能实施，海通证券异议股东不能行使该等现金选择权，海通证券异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等）将由海通证券与现金选择权提供方协商一致后确定，并将根据法律、法规以及相关交易所、登记结算公司的规定及时进行信息披露。

11、本次交易涉及的债权债务处置

国泰君安及海通证券将按照相关法律法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的法律法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

12、资产交割

自交割日起，海通证券所有资产（包括但不限于所有土地、房产、商标、专利、软件著作权、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由存续公司享有和承担。海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、商标、专利、软件著作权等）由海通证券转移至存续公司名下的变更手续。海通证券承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应存续公司要求采取合理行动或签署任何文件以使得前述资产能够尽快过户至存续公司名下。如由于变更手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响存续公司对上述资产享有权利和承担义务。

自交割日起，海通证券分公司、营业部归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券分公司、营业部变更登记为存续公司分公司、营业部的手续；海通证券所持子公司股权归属于存续公司，海通证券同意自交割日起将协助存续公司办理海通证券所持子公司股权变更登记为存续公司名下股权的手续。

13、职工安置

自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行。海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本法律意见书出具之日，吸收合并双方已分别召开职工代表大会，审议通过了本次吸收合并涉及的职工安置方案。

14、过渡期安排

除经双方事先书面同意或已知晓或应当知晓的事项外，在过渡期内，双方的资产、业务、人员、运营等各方面应保持稳定，且相互独立，不会作出与其一贯正常经营不符的重大决策；不会进行任何可能产生重大债务、义务、责任，且对其经营和财务情况产生重大不利影响的活动。

在过渡期内，为实现合并后各项经营管理工作的平稳过渡，在确有必要的情况下，如一方需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），另一方应对此予以积极配合。

在过渡期内，双方均应遵循以往运营惯例和经营方式持续独立经营，持续维持与主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管各自的文件资料，及时缴纳各项有关税费。

在过渡期内，除本次吸收合并双方已达成同意的事项（包括国泰君安股权激励等可能涉及的股本变动）及经双方事先一致书面同意外，双方均不得增加或减少其股本总额或发行有权转换为股票的债券，或对自身股本进行任何其他变动调整。

在过渡期内，双方（包括各自的控股子公司）发生以下事项，需事先以书面方式通知另一方，并在征得另一方书面同意后方可实施：

- （1）非因正常经营的需要提供对外担保、或对其资产设定抵押、质押或其他第

三方权利；

- (2) 非因正常经营的需要和适用法律的要求而承担或代为承担重大负债；
- (3) 重大权利放弃、资产赠与或豁免他人的重大债务；
- (4) 非因正常经营的需要而进行重大资产转让、收购、兼并、置换行为；
- (5) 达成任何非基于正常商业交易的安排或协议且可能对本次吸收合并构成重大不利影响；
- (6) 在正常业务过程中未按惯例进行的对管理人员或员工的报酬或福利进行大幅度调整；
- (7) 其他对公司的资产、财务以及持续运营可能产生重大不利影响的事项。

国泰君安、海通证券中的每一方应尽其各自合理的最大努力，应对方要求完成和签署为履行本次合并并使之具有完全效力所需的所有行为、文件，或安排完成和签署该等行为、文件。

15、滚存未分配利润安排

除双方已宣告的 2024 年中期利润分配外，在交割日之前，吸收合并双方均暂缓进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项。吸收合并双方截至交割日的滚存未分配利润由合并后公司的新老股东按持股比例共同享有。交割日后，合并后公司将综合年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排利润分配事宜。

（二）募集配套资金安排

1、募集配套资金金额

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元，不超过本次吸收合并交易金额的 100%。

2、发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高者：

- (1) 定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

(2)截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

4、发行对象及认购方式

国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

5、发行数量

本次募集配套资金总额不超过 100.00 亿元。本次募集配套资金发行股份的数量根据募集配套资金总额和最终发行价格确定，且不超过发行前国泰君安总股本的 30%。根据发行股份价格 15.97 元/股计算，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数）。

6、上市地点

本次募集配套资金发行的 A 股股票在限售期届满后，将在上交所主板上市流通。

7、锁定期

国资公司认购的本次募集配套资金所发行的股份，自该等股份发行结束之日起 60 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

因送股、转增股本等原因而增加的股份亦按照前述安排予以锁定。

8、募集配套资金用途

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，扣除中介机构费用及交易税费等本次交易相关费用后，拟用于国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设、补充营运资金等用途。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

9、滚存未分配利润安排

本次募集配套资金完成前的滚存未分配利润由本次募集配套资金完成后的新老

股东按持股比例共同享有。

综上，本所律师认为，本次吸收合并方案符合相关中国境内法律、法规的规定，合法有效。

三、本次吸收合并的相关协议

海通证券和国泰君安于 2024 年 10 月 9 日签署了附条件生效的《合并协议》，该协议对本次吸收合并的方式及安排、国泰君安异议股东收购请求权、海通证券异议股东现金选择权、过渡期安排、本次吸收合并的债务处理、有关员工的安排、本次合并的交割、协议的生效及终止、违约责任、法律适用和争议解决等主要内容进行约定。

本所律师核查后认为，《合并协议》的内容及形式均符合相关中国境内法律、法规的规定，生效后对协议双方均具有法律约束力。

四、本次吸收合并的批准与授权

（一）本次吸收合并已取得的批准与授权

根据合并双方提供的董事会决议、监事会决议等材料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本次交易已取得以下批准与授权：

1、国泰君安的批准与授权

（1）2024 年 10 月 9 日，国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议审议并通过了与本次交易相关的议案；

（2）2024 年 10 月 9 日，国泰君安第六届监事会第六次临时会议审议并通过了与本次交易相关的议案；

（3）2024 年 11 月 21 日，国泰君安第六届董事会第二十九次临时会议审议并通过了与本次交易相关的议案；

（4）2024 年 11 月 21 日，国泰君安第六届监事会第七次临时会议审议并通过了与本次交易相关的议案。

2、海通证券的批准与授权

（1）2024 年 10 月 9 日，海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）审议并通过了与本次交易相关的议案；

(2) 2024年10月9日，海通证券第八届监事会第八次会议（临时会议）审议并通过了与本次交易相关的议案；

(3) 2024年11月21日，海通证券第八届董事会第十五次会议（临时会议）审议并通过了与本次交易相关的议案；

(4) 2024年11月21日，海通证券第八届监事会第十次会议（临时会议）审议并通过了与本次交易相关的议案。

3、相关监管机构的批准与授权

2024年11月18日，国家市场监督管理总局出具了《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2024]584号），决定对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查，合并双方可以实施集中。

2024年11月19日，上海市国资委出具了《市国资委关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司及配套融资有关事项的批复》（沪国资委产权[2024]210号）及《市国资委关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金有关事项的批复》（沪国资委产权[2024]211号），原则同意本次交易的整体方案。

（二）本次交易尚待获得的批准或授权

经本所律师核查，根据相关中国境内法律、法规，截至本法律意见书出具之日，本次交易尚待获得如下批准与授权：

- 1、本次交易尚需国泰君安股东大会审议通过；
- 2、本次交易尚需海通证券股东大会、A股类别股东会及H股类别股东会分别审议通过；
- 3、本次交易尚需香港联交所对作为换股对价而发行的国泰君安H股在香港联交所上市及允许交易的批准；
- 4、本次交易尚需获得上交所审核通过及中国证监会批准、核准、注册；
- 5、本次交易尚需获得必要的境外反垄断、境外外商投资或其他监管机构的审查通过；
- 6、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可。

综上所述，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，除上述尚需获得的批

准和授权外，本次交易已经履行了现阶段所需的批准和授权程序，已经取得的批准和授权均合法、有效。

五、本次吸收合并的实质条件

（一）本次吸收合并构成重大资产重组，不构成重组上市

1、本次吸收合并构成公司重大资产重组

根据《重组管理办法》，基于国泰君安、海通证券 2023 年审计报告情况，本次吸收合并构成海通证券的重大资产重组，具体计算如下：

单位：亿元

项目	资产总额	营业收入	资产净额
海通证券	7,545.87	229.53	1,632.44
国泰君安	9,254.02	361.41	1,669.69
国泰君安/海通证券	122.64%	157.46%	102.28%
是否达到重大资产重组标准	是	是	是

注：上表中资产净额取最近一个会计年度经审计的合并报表归属于母公司所有者权益。

2、本次吸收合并不构成重组上市

本次吸收合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次吸收合并前36个月内，国泰君安控股股东均为国资公司，实际控制人均为国际集团，未发生过变更。本次吸收合并不会导致国泰君安控制权发生变更。

因此，本所律师认为，本次吸收合并不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

（二）本次吸收合并的实质条件

根据《公司法》《证券法》及《重组管理办法》等中国境内法律、法规的规定，本所律师对本次换股吸收合并的实质条件进行了逐项核查，具体如下：

1、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定

（1）根据《重组报告书》及公司的确认，海通证券主要从事财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、交易与机构服务业务和融资租赁业务；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），海通证券所属行业为“J67 资本市场服务”分类，海通证券的主营业务不属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》中规定的限制类、

淘汰类行业，符合国家产业政策；

（2）根据《重组报告书》及公司的确认，并经本所律师核查，海通证券的所属行业不属于重污染行业，报告期内不存在违反中国境内有关环境保护法律和行政法规而受到重大行政处罚的情形，未因本次吸收合并发生违反中国境内有关环境保护法律和行政法规的行为；

（3）根据《重组报告书》及公司的确认，并经本所律师核查，海通证券报告期内不存在因违反中国境内有关土地管理法律和行政法规而受到重大行政处罚的情形，未因本次吸收合并发生违反中国境内有关土地管理法律和行政法规的行为；

（4）根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》等中国境内有关反垄断法律和行政法规的规定，本次吸收合并须向国家市场监督管理总局进行经营者集中申报。截至本法律意见书出具之日，本次交易已取得国家市场监督管理总局对国泰君安与海通证券合并案不实施进一步审查的决定书，因此，本次吸收合并符合中国境内有关反垄断法律和行政法规的规定；

（5）根据《重组报告书》及公司的确认，并经本所律师核查，海通证券报告期内不存在因违反中国境内有关外商投资和对外投资相关法律、行政法规而受到重大行政处罚的情形，未因本次吸收合并发生违反中国境内有关外商投资和对外投资相关法律、行政法规的行为。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，海通证券本次吸收合并符合中国国家产业政策和中国境内有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资及对外投资的法律、法规规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

2、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定

根据国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第二十九次临时会议决议及《重组报告书》等相关文件，国泰君安作为本次吸收合并的存续公司，本次交易完成后，国泰君安股本总额超过4亿股，社会公众股东合计持有的股份预计将不低于国泰君安股本总额的10%，不会导致存续公司不符合A股股票上市条件。

综上，本所律师认为，本次吸收合并不会导致存续公司不符合A股股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

3、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定

根据海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第十五次会议（临时会议）决议、国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第二十九次临时会议决议、《重组报告书》《合并协议》、东方证券出具的《东方证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》、中银证券出具的《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》等相关文件，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，国泰君安、海通证券的A股换股价格按照定价基准日前60个交易日的A股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定A股及H股换股比例，且换股价格均不低于市场参考价格的80%，符合《重组管理办法》相关规定。合并双方独立董事专门会议已就本次吸收合并估值的合理性及公允性出具审核意见；为保护异议股东权益，本次吸收合并赋予符合条件的吸收合并方异议股东收购请求权和符合条件的被吸收合并方异议股东现金选择权。

综上，本所律师认为，本次吸收合并的定价公允，不存在损害海通证券和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

4、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定

根据海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第十五次会议（临时会议）决议、《重组报告书》及《合并协议》等相关文件，并经本所律师核查，本次合并所涉及的被吸收合并方为海通证券，海通证券相关主要资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他权利受到限制的情况；在相关法律程序得到满足的情形下，本次吸收合并涉及的海通证券的相关资产由存续公司承继及承接不存在实质性法律障碍。

根据《重组报告书》及《合并协议》，国泰君安及海通证券将按照相关中国境内法律、法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视各自债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的中国境内法律、法规的规定，自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向合并双方主张提前清偿或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继，相关债权债务的处理方法符合《中华人民共和国民法典》《公司法》等相关中国境内法律、法规的规定。

综上，本所律师认为，本次吸收合并所涉及的海通证券相关主要资产过户或者转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

5、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定

根据海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第十五次会议（临时会议）决议、国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第二十九次临时会议决议、《重组报告书》等相关文件，本次合并完成后，存续公司的主营业务将保持不变，在资本实力、客户基础、服务能力和运营管理等多方面显著增强核心竞争力，不存在可能导致存续公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

综上，本所律师认为，本次吸收合并有利于存续公司增强持续经营能力，本次吸收合并后不存在可能导致存续公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

6、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定

根据国泰君安第六届董事会第二十八次临时会议、第二十九次临时会议决议、《重组报告书》及《合并协议》等相关文件，并经本所律师核查，存续公司的控股股东、实际控制人未发生变化；本次吸收合并完成后，存续公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立；国泰君安控股股东国资公司、实际控制人国际集团均已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，具体内容详见本法律意见书之“十一、本次吸收合并涉及的关联交易及同业竞争”。

综上，本所律师认为，本次吸收合并符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

7、本次吸收合并符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定

根据《重组报告书》，国泰君安已经按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，设有股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，依法建立了有效的法人治理结构、制定了相应的组织管理制度，组织机构健全。根据《重组报告书》《合并协议》，本次合并完成后，存续公司将根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施完善法人治理结构、管理架

构、发展战略和企业文化，继续保持健全有效的法人治理结构。

综上，本所律师认为，本次吸收合并有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

六、被吸收合并方的业务

（一）主营业务情况

根据公司现行有效的《营业执照》及公司章程，其经营范围为“证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]”。

根据《重组报告书》，海通证券主要从事财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、交易与机构服务业务和融资租赁业务。

（二）资质证照情况

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，截至报告期末，海通证券及其下属实际从事业务的证券分公司及证券营业部、控股子公司海通期货及其下属实际从事业务的期货分公司和期货营业部均已取得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。截至报告期末，海通证券及境内主要控股子公司已取得的《经营证券期货业务许可证》及其他与从事主营业务相关的主要业务资质共计65项，具体详见本法律意见书之“附件一：海通证券及境内主要控股子公司与从事主营业务相关的主要业务资质”。

七、被吸收合并方的主要资产

（一）对外股权投资

1、境内主要控股子公司

根据公司提供的材料及确认、国家企业信用信息公示系统的查询结果，截至报告期末，海通证券境内主要控股子公司的基本情况如下：

（1）海通资管

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通资管的基本情况如下：

企业名称	上海海通证券资产管理有限公司
统一社会信用代码	91310000599711334G
法定代表人	路颖
注册资本	220,000 万元
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	上海市黄浦区广东路 689 号第 32 层第 01-12 室单元
经营范围	证券资产管理业务。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	2012 年 6 月 26 日
营业期限	2012 年 6 月 26 日至无固定期限

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通资管的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海通证券	220,000	100.00%
	合计	220,000	100.00%

（2）海通开元

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通开元的基本情况如下：

企业名称	海通开元投资有限公司
统一社会信用代码	91310000681002684U
法定代表人	张向阳
注册资本	550,000 万元
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12 室
经营范围	一般项目：从事股权投资业务及中国证券监督管理委员会允许的其他业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
成立日期	2008 年 10 月 23 日
营业期限	2008 年 10 月 23 日至无固定期限

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通开元的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海通证券	550,000	100.00%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	合计	550,000	100.00%

（3）海通创新证券

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通创新证券的基本情况如下：

企业名称	海通创新证券投资有限公司
统一社会信用代码	91310000594731424M
法定代表人	李保国
注册资本	1,150,000 万元
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	上海市静安区常德路 774 号 2 幢 107N 室
经营范围	证券投资，金融产品投资，股权投资。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	2012 年 4 月 24 日
营业期限	2012 年 4 月 24 日至无固定期限

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通创新证券的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海通证券	1,150,000	100.00%
	合计	1,150,000	100.00%

（4）海通期货

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通期货的基本情况如下：

企业名称	海通期货股份有限公司
统一社会信用代码	913100001321103596
法定代表人	吴红松
注册资本	130,150 万元
企业类型	其他股份有限公司（非上市）
住所	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号第 5 层、第 11 层 04 单元、第 12 层
经营范围	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，基金销售。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	1993 年 3 月 18 日
营业期限	1993 年 3 月 18 日至无固定期限

海通期货为全国中小企业股份转让系统挂牌的非上市公众公司，股票代码为

872595；截至 2024 年 9 月 30 日，海通期货持股 5% 以上的主要股东如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	海通证券股份有限公司	108,310.17	83.2195%
2	长江联合基础设施投资有限公司[注]	7,133.00	5.4806%
3	上海稟锐企业服务有限公司[注]	6,500.00	4.9942%
4	上海统赋企业服务有限公司[注]	4,400.00	3.3807%

注：长江联合基础设施投资有限公司、上海统赋企业服务有限公司、上海稟锐企业服务有限公司均系长江经济联合发展（集团）股份有限公司控股子公司。

（5）海富通基金

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海富通基金的基本情况如下：

企业名称	海富通基金管理有限公司
统一社会信用代码	91310000710936241R
法定代表人	路颖
注册资本	30,000 万元
企业类型	有限责任公司（外商投资、非独资）
住所	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	2003 年 4 月 18 日
营业期限	2003 年 4 月 18 日至无固定期限

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海富通基金的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海通证券	15,300	51.00%
2	法国巴黎资产管理 BE 控股公司	14,700	49.00%
合计		30,000	100.00%

（6）惟泰置业

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，惟泰置业的基本情况如下：

企业名称	上海惟泰置业管理有限公司
统一社会信用代码	913101010900532525
法定代表人	金雷
注册资本	1,000 万元

企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	上海市黄浦区广东路 689 号三层
经营范围	房地产开发经营，物业管理，餐饮企业管理。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	2014 年 1 月 8 日
营业期限	2014 年 1 月 8 日至 2034 年 1 月 7 日

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，惟泰置业的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海通证券	1,000	100.00%
	合计	1,000	100.00%

（7）海通恒信

根据公司提供的材料并经本所律师核查，截至报告期末，海通恒信的基本情况如下：

企业名称	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
统一社会信用代码	91310000764705772U
法定代表人	丁学清 ¹
注册资本	823,530 万元
企业类型	股份有限公司（港澳台投资、上市）
住所	上海市黄浦区中山南路 599 号
经营范围	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]
成立日期	2004 年 7 月 9 日
营业期限	2004 年 7 月 9 日至无固定期限

海通恒信为香港联合交易所主板上市公司，股票代码为 01905；截至 2024 年 9 月 30 日，海通恒信主要股东持股情况具体如下：

序号	股东名称	股份类别	持股数（股）	持股比例
1	海通恒信金融集团有限公司	H 股	4,559,153,176	55.36%
2	海通创新证券	内资股	2,440,846,824	29.64%

综上，根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，境内主要控股子公司均依法设立并有效存续；截至本法律意见书出具之日，海通证券直接持有的境内主要控股子公司股权不存在重大权属纠纷，未被冻结、查封、设定质押或其他任何第

¹ 2024 年 11 月 1 日，海通恒信法定代表人已变更为赵建祥。

三方权益，权属清晰。在本次吸收合并获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，海通证券直接持股的境内主要控股子公司的股权将由存续公司依法承继，不存在实质性法律障碍。

2、境外主要控股子公司

（1）海通国际控股

根据《境外法律意见书》及公司提供的材料并经本所律师核查，截至《境外法律意见书》出具之日，海通国际控股的基本情况如下：

企业名称	海通国际控股有限公司
已发行股份总数	18,950,769,103 股
企业类型	私人股份有限公司
注册地	中国香港
营业地址	中国香港德辅道中 189 号李宝椿大厦 22 楼
主营业务	投资控股
成立日期	2007 年 7 月 24 日
股权结构	海通证券持有 18,950,769,103 股普通股

（2）海通国际

根据《境外法律意见书》及公司提供的材料并经本所律师核查，截至《境外法律意见书》出具之日，海通国际的基本情况如下：

企业名称	海通国际证券集团有限公司
已发行股份总数	8,438,191,598 股
企业类型	获豁免有限责任公司
注册地	百慕大群岛
注册办公地址	Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda
主营业务	投资控股
成立日期	1996 年 5 月 7 日
股权结构	海通国际控股持有 8,438,191,598 股

（3）海通国际证券有限公司

根据《境外法律意见书》及公司提供的材料并经本所律师核查，截至《境外法律意见书》出具之日，海通国际证券有限公司的基本情况如下：

企业名称	海通国际证券有限公司
已发行股份总数	11,500,000,000 股
企业类型	公众股份有限公司
注册地	中国香港

营业地址	中国香港德辅道中 189 号李宝椿大厦 22 楼
主营业务	提供金融服务
成立日期	1973 年 3 月 6 日
股权结构	海通国际持有 11,500,000,000 股普通股

（4）海通国际金融产品有限公司

根据《境外法律意见书》及公司提供的材料并经本所律师核查，截至《境外法律意见书》出具之日，海通国际金融产品有限公司的基本情况如下：

企业名称	海通国际金融产品有限公司
已发行股份总数	5,000,000 股
企业类型	私人股份有限公司
注册地	中国香港
营业地址	中国香港德辅道中 189 号李宝椿大厦 22 楼
主营业务	金融产品投资
成立日期	1971 年 8 月 10 日
股权结构	海通国际持有 5,000,000 股普通股

（5）Haitong International Finance Company Limited

根据《境外法律意见书》及公司提供的材料并经本所律师核查，截至《境外法律意见书》出具之日，Haitong International Finance Company Limited 的基本情况如下：

企业名称	Haitong International Finance Company Limited
已发行股份总数	300,000,002 股
企业类型	私人股份有限公司
注册地	中国香港
营业地址	中国香港德辅道中 189 号李宝椿大厦 22 楼
主营业务	投资控股
成立日期	1976 年 6 月 1 日
股权结构	海通国际直接持有 300,000,001 股普通股，并通过其子公司海通国际金融产品有限公司代持 1 股普通股

根据《境外法律意见书》，境外主要控股子公司均依法设立并有效存续；截至《境外法律意见书》出具之日，海通证券直接持有的境外主要控股子公司股权不存在重大权属纠纷，未被冻结、查封、设定质押或其他任何第三方权益。在本次吸收合并获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，海通证券直接持股的境外主要控股子公司的股权将由存续公司依法承继，不存在实质性法律障碍。

（二）土地使用权及房屋所有权

1、自有土地及房屋

根据公司提供的材料及说明并经本所律师核查，截至报告期末，海通证券及境内主要控股子公司拥有的位于中国境内的土地使用权及房屋所有权情况详见本法律意见书之“附件二：海通证券及其境内主要控股子公司自有物业情况”。

（1）使用划拨土地情况

根据公司提供的材料及说明并经本所律师核查，截至报告期末，海通证券存在本法律意见书附件二第116项至第121项共6项土地取得方式为划拨的物业，主要用于办公、居住使用。

根据《国务院办公厅关于完善建设用地使用权转让、出租、抵押二级市场的指导意见》（国办发[2019]34号）的规定，以划拨方式取得的建设用地使用权转让，需经依法批准，土地用途符合《划拨用地目录》的，可不补缴土地出让价款，按转移登记办理；不符合《划拨用地目录》的，在符合规划的前提下，由受让方依法依规补缴土地出让价款。经本所律师核查，公司持有的于划拨土地上的该等物业主要用于办公及居住使用，因此，该等物业存在因不符合《划拨用地目录》中规定用地目的而被土地主管部门收回储备用地进而无法继续使用的风险。

鉴于该等建设于划拨土地上的房屋建筑合计面积为6,355.12平方米，占海通证券及境内主要控股子公司所拥有的房屋建筑总面积的2.71%，占比很小，且上述物业用于办公或居住使用，可替代性较强，无法继续使用不会对公司的持续经营造成重大不利影响，不会对本次吸收合并造成实质性法律障碍。

（2）未取得权属证书的物业情况

根据公司提供的材料及确认，截至报告期末，海通证券及其境内主要控股子公司存在尚未取得不动产权属证书的物业情况，具体如下：

序号	所有权人	坐落	面积（平方米）	用途
1	海通证券	黑龙江省哈尔滨市松北大道58号盛世天地A栋	4,627.68	办公
2	海通恒信	沈阳市皇姑区黄河南大街112号-3号楼天宇泰合园	534.84	住宅

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，

上述公司及其控股子公司取得的不动产因开发商等第三方原因未能办理不动产权证，其中，①就上述第1项物业，公司已就该物业进行了商品房合同网上备案，根据公司的确认，公司占有及使用该物业不存在障碍，该物业房屋账面价值为2,579.52万元占海通证券2024年9月30日经审计的净资产的0.016%，占比极小，且该物业用于公司办公使用，可替代性较强；②上述第2项物业系用于居住使用，不属于公司经营场所，可替代性较强；③以上无证房产建筑的合计面积为5,162.52平方米，占海通证券及境内主要控股子公司持有的房屋建筑总面积的2.20%，占比很小；因此，上述尚未取得权属证书的情况不会对公司的持续经营造成重大不利影响，不会对本次吸收合并造成实质性法律障碍。

（3）自有物业权利受限情况

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，本法律意见书附件二第151项至第162项共12项海通恒信拥有的物业上存在抵押情况，主要系为海通恒信自身购买办公用房申请银行贷款提供担保。

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，上述抵押情况不影响海通恒信使用该等物业，且本次吸收合并不涉及该等物业过户登记，上述抵押情况不会对公司持续经营或本次吸收合并构成重大不利影响。

综上，根据公司的确认并经本所律师核查，除上述已披露的不会对公司持续经营或本次吸收合并构成重大不利影响的情况外，海通证券持有的土地使用权及房屋所有权不存在重大权属纠纷，该等土地使用权及房屋所有权上未设定抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结，在本次吸收合并获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，该等土地及房屋由存续公司继续占有、使用不存在实质性法律障碍。

2、租赁物业情况

根据公司提供的材料及说明并经本所律师核查，截至报告期末，海通证券及其境内控股子公司、分支机构正在使用的位于中国境内的租赁面积在1,000平方米以上的主要租赁物业情况详见本法律意见书之“附件三：海通证券及其境内主要控股子公司主要租赁物业情况”。

（1）未能提供权属证明的租赁物业情况

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，本法律意见书附件三第19项至第21项共3项租赁物业的出租方未能提供租赁物业的有效权属证明文件，亦未能提供建设工程规划许可证等文件，如第三方对该等租赁物业所有权或出租权提出异议，或人民法院根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》第二条的相关规定，因出租人未取得建设工程规划许可证而判定租赁关系无效，对相关主体承租该等房屋可能造成影响。

（2）租赁位于划拨土地上的物业情况

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，本法律意见书附件三第22项至第24项共3项租赁物业位于划拨土地上。根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第五十六条及《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》第四十六条的规定，划拨土地使用权人就其出租划拨土地上的房屋需要履行相应的上缴收益、取得批准义务，否则可能受到行政处罚，而公司相关证券营业部作为承租人并非法律责任主体，不存在受到行政处罚的风险。

上述租赁物业中，出租方未提供有效权属证书或有权出租证明文件的租赁物业建筑面积合计4,419.65平方米，约占境内主要租赁物业总建筑面积的7.81%；建设于划拨土地的租赁物业建筑面积合计3,656.00平方米，约占境内主要租赁物业总建筑面积的6.46%；根据公司的确认，公司承租上述该等物业主要用于办公用途，如因该等房产及土地的租赁及使用不符合相关中国境内法律、法规的规定而无法继续承租或使用的，公司在同等条件下及时获得替代物业不存在实质性困难。因此，本所律师认为，上述情形不会对公司持续经营或本次吸收合并构成重大不利影响。

（三）知识产权

1、专利

根据公司提供的材料及确认、中国及多国专利审查信息查询系统的查询结果，截至报告期末，海通证券及其境内主要控股子公司在中国境内合计拥有42项已授权的专利，具体详见本法律意见书之“附件四：海通证券及其境内主要控股子公司拥有专利情况”。

2、商标

根据公司提供的材料及确认、国家知识产权局商标局中国商标网的查询结果，

截至报告期末，海通证券及其境内主要控股子公司在中国境内合计拥有85项已注册的商标，具体详见本法律意见书之“附件五：海通证券及其境内主要控股子公司拥有商标情况”。

3、著作权

根据公司提供的材料及确认、中国版权保护中心网站的查询结果，截至报告期末，海通证券及其境内主要控股子公司在中国境内合计拥有157项软件著作权和5项作品著作权，具体详见本法律意见书之“附件六：海通证券及其境内主要控股子公司拥有著作权情况”。

4、域名

根据公司提供的材料及确认、中华人民共和国工业和信息化部网站的查询结果，截至报告期末，海通证券及其境内主要控股子公司中国境内合计拥有10项实际使用的域名情况，具体详见本法律意见书之“附件七：海通证券及其境内主要控股子公司拥有主要域名情况”。

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，上述海通证券及其境内主要控股子公司拥有的知识产权不存在重大权属纠纷，不存在登记在册的质押、司法查封或冻结。本所律师认为，在本次吸收合并获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，由存续公司承继该等知识产权不存在实质性法律障碍。

八、被吸收合并方的重大债权债务处理

对于海通证券截至报告期末已发行但尚未偿还的公司债券，海通证券已根据相关中国境内法律、法规的规定、募集说明书及债券持有人会议规则的约定召开债券持有人会议审议通过债权债务承继安排的议案。

根据《重组报告书》《合并协议》、海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第十五次会议（临时会议）决议，海通证券将按照相关中国境内法律、法规的规定履行债权人通知和公告程序，并视债权人于法定期限内提出的要求，根据相关适用的中国境内法律、法规的规定，自行或促使第三方向债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向海通证券主张提前清偿

或提供担保的，未予偿还的债务在交割日后将由存续公司承继。

本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，海通证券就本次吸收合并对其相关债权债务的处理符合中国境内法律、法规的规定。

九、本次吸收合并涉及的职工安置

根据《重组报告书》及《合并协议》，自交割日起，国泰君安（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司继续履行，海通证券（含分公司、营业部）全体员工的劳动合同将由存续公司承继并继续履行，海通证券（含分公司、营业部）作为其现有员工的雇主的全部权利和义务将自本次吸收合并交割日起由存续公司享有和承担。

截至本法律意见书出具之日，海通证券、国泰君安已召开了职工代表大会，审议通过了本次换股吸收合并涉及的职工安置方案。

综上，本所律师认为，本次吸收合并所涉及的上述职工安置方案不存在违反中国境内法律、法规规定的情形。

十、被吸收合并方的诉讼、仲裁及行政处罚

（一）诉讼、仲裁

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，截至报告期末，海通证券及其境内控股子公司、分支机构在中国境内存在6起尚未了结的金额在1亿元以上且作为被告的诉讼事项，公司在中国境内不存在尚未了结的金额在1亿元以上且作为被申请人的仲裁事项，具体如下：

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	案件审理情况
1	（1）原告： 中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”） （2）被告： 上海富诚海富通资产管理有限公司（以下简称“富诚海富通”）及其他被告	（1）案由：证券欺诈责任纠纷 （2）涉诉本金金额： 526,579,800.00 元 （3）原告主要诉讼请求： 请求判令全部被告连带赔偿原告所有投资本金损失 526,579,800.00 元以及利息损失。	因“华泰美吉特灯都资产支持专项计划”发生实质性违约，专项计划持有人之一邮储银行向上海金融法院起诉该专项计划的原始权益人昆山美吉特灯都管理有限公司（以下简称“美吉特”）以及包括该专项计划管理人富诚海富通和该专项计划的财务顾问、法律顾问、评级机构等相关中介机构。 上海金融法院已于 2023 年 4 月 14 日作出《民事判决书》（（2020）沪 74 民初 1801 号），判决被告美吉特向原告赔偿本金损失

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	案件审理情况
			<p>526,579,800 元及利息损失，财务顾问对被告美吉特的上述给付义务承担连带责任，富诚海富通对被告美吉特的上述给付义务在 30% 的范围内承担连带责任，其他中介机构对被告美吉特的上述给付义务在一定比例范围内承担连带责任。</p> <p>2023 年 4 月 27 日，富诚海富通向上海市高级人民法院提起上诉。</p> <p>截至本法律意见书出具之日，本案处于二审审理阶段。</p>
2	<p>(1) 原告： 四川信托有限公司 (以下简称“四川信托”)</p> <p>(2) 被告： 海通资管、海通证券及其他被告</p>	<p>(1) 案由：金融委托理财合同纠纷</p> <p>(2) 涉诉本金金额： 514,550,000.00 元</p> <p>(3) 原告主要诉讼请求： 请求判令被告海通资管返还或赔偿原告的委托财产 514,550,000.00 元并支付利息，并请求判令被告海通资管及其他相关被告立即向原告提供本项目实施过程中的全套资料等。</p>	<p>因金融委托理财合同纠纷，四川信托向四川省成都市中级人民法院起诉海通资管、海通证券等被告。</p> <p>四川省成都市中级人民法院于 2023 年 9 月 27 日作出《民事判决书》((2021)川 01 民初 7050 号)，判决驳回原告四川信托对管理人海通资管及其股东海通证券的诉讼请求。</p> <p>2023 年 10 月 23 日，四川信托向四川省高级人民法院提起上诉。</p> <p>截至本法律意见书出具之日，本案处于二审审理阶段。</p>
3	<p>(1) 原告： 王亚峰（反诉被告）</p> <p>(2) 被告： 海通国际及其境外子公司海通国际产品与解决方案有限公司（以下简称“海通产品”，反诉原告）、海通国际金融服务有限公司（以下简称“海通金服”）、海通国际证券有限公司（以下简称“海通国际证券”）及其他被告，并以对子公司管理责任为由将海通证券列入被告</p>	<p>(1) 案由：合同纠纷</p> <p>(2) 涉诉本金金额： 329,358,113.38 元</p> <p>(3) 原告主要诉讼请求： 请求判令全部被告返还王亚峰 772201 股 NIO US（蔚来汽车）普通股股票，及返还因其行为导致的王亚峰经济损失 25,737,459.33 美元，共计折合人民币 329,358,113.38 元。</p> <p>(4) 海通产品反诉请求： 请求判令王亚峰履行贷款还款义务，向海通产品支付贷款本金 3,659,017.02 港元及相关利息等。</p>	<p>因票据融资交易相关合同纠纷，王亚峰向北京金融法院起诉海通国际及其境外子公司海通产品、海通金服、海通国际证券等被告，并以海通证券对其子公司海通国际证券负有管理责任为由将海通证券亦列入被告；海通产品在该案中以王亚峰违反案涉合同约定为由提起反诉，要求其支付未清偿之贷款、利息及海通产品的各项维权费用。</p> <p>北京金融法院于 2023 年 12 月 28 日作出《民事判决书》((2021)京 74 民初 2157 号)，判决驳回王亚峰的全部诉讼请求，并判决王亚峰向海通产品支付贷款本金 3,659,017.02 港元并支付利息及其他费用。</p> <p>2024 年 1 月 10 日，王亚峰向北京市高级人民法院提起上诉。</p> <p>截至本法律意见书出具之日，本案处于二审审理阶段。</p>

序号	原告/被告	案由/涉诉本金金额/原告诉讼请求	案件审理情况
4	(1) 原告： 张方杰 (2) 被告： 海通证券及其他被告	(1) 案由：财产损害赔偿纠纷 (2) 涉诉本金金额： 122,357,560.61 元 (3) 原告主要诉讼请求： 请求判令部分被告（未包含海通证券）连带赔偿张方杰投资收益损失 122,357,560.61 元及相关利息损失，并请求判令海通证券以及其他相关证券公司被告以案涉债务为限，补充赔偿张方杰损失。	因私募基金投资相关的财产损害赔偿纠纷，张方杰向上海金融法院起诉私募基金资金流向的下层私募基金托管人海通证券等被告。 截至本法律意见书出具之日，本案处于一审审理阶段。
5	(1) 原告： 富诚海富通 (2) 被告： 海通证券及其他被告	(1) 案由：证券虚假陈述责任纠纷 (2) 涉案本金金额： 120,000,000.00 元 (3) 原告主要诉讼请求： 请求判令全部被告连带赔偿原告债券本金损失 120,000,000.00 元，并连带赔偿原告债券利息损失。	因华晨汽车集团控股有限公司发行债券涉及虚假陈述，富诚海富通代表资管产品持有人，向辽宁省沈阳市中级人民法院起诉华晨汽车集团控股有限公司、主承销商海通证券等被告。 截至本法律意见书出具之日，本案处于一审审理阶段。
6	(1) 原告： 深圳宝骐投资管理有限公司 (2) 被告： 海通证券及其他被告	(1) 案由：侵权责任纠纷 (2) 涉诉本金金额： 146,610,274.16 元 (3) 原告主要诉讼请求： 请求判令全部被告共同赔偿原告损失 146,610,274.16 元及资金占用利息。	因在中核华原钛白股份有限公司（以下简称“中核钛白”）非公开发行 A 股股票过程中，中核钛白实际控制人等相关主体违反限制性规定转让股票等行为，原告向上海金融法院起诉中核钛白实际控制人、海通证券等被告。 截至本法律意见书出具之日，本案处于一审审理阶段。

经核查，上述案件均为与公司业务经营相关的诉讼纠纷，涉案金额占海通证券截至2024年9月30日经审计净资产比例约为1.04%，占比很低，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

此外，根据公司提供的材料及说明，公司于2015年收购的葡萄牙全资子公司 Haitong Bank, S. A.（以下简称“海通银行”），因其前身（1）在2013年、2014年参与的其他方商业票据发行中的行为，及（2）在2014年参与的其他方公开招股增资计划中的行为，分别在两个案件中作为共同被告之一被起诉，涉及金额分别约5亿欧元及1亿欧元。根据葡萄牙当地执业律师事务所于2024年11月21日出具的法

律意见书所载明，该等案件的诉讼律师认为，海通银行就前述第（1）项案件“获得对其有利裁决的可能性很大”，就第（2）项案件“可以合理预期海通银行无须承担责任”，据此，该葡萄牙律师事务所认为该等诉讼不会对本次交易产生重大不利影响；此外，该等境外诉讼案件的涉案金额占海通证券最近一期末经审计的合并财务报表的净资产的比例很低。综上，本所律师认为，该等诉讼不会对本次交易构成实质性法律障碍。

（二）行政处罚

根据公司提供的材料及确认，并经本所律师核查，报告期内海通证券及其境内控股子公司、分支机构在中国境内存在2项处罚金额在5万元以上的行政处罚，具体如下：

序号	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚对象及原因	处罚情况
1	2022年6月6日	中国人民银行宁波市中心支行	甬银处罚字[2022]10号	海通证券股份有限公司宁波解放北路证券营业部未按规定开展客户身份重新识别	对海通证券股份有限公司宁波解放北路证券营业部的违法行为处以罚款30万元
2	2024年4月30日	中国证监会	[2024]45号	在中核钛白实际控制人等相关主体违反限制性规定转让股票事项中，中信中证资本管理有限公司（以下简称“中信中证”）配合其提供融券服务，海通证券以自己名义按照中信中证的报价指令认购中核钛白非公开发行股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，使得定增套利行为得以实现，相关主体构成违反限制性规定转让股票的共同违法行为。海通证券上述业务收入为789,445.21元	对海通证券违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得78.944521万元，并处罚款697.5万元

1、就上表中第1项行政处罚，其处罚依据为《中华人民共和国反洗钱法》（以

下简称“《反洗钱法》”)第三十二条“金融机构有下列行为之一的,由国务院反洗钱行政主管部门或者其授权的设区的市一级以上派出机构责令限期改正;情节严重的,处二十万元以上五十万元以下罚款,并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员,处一万元以上五万元以下罚款:(一)未按照规定履行客户身份识别义务的;……金融机构有前款行为,致使洗钱后果发生的,处五十万元以上五百万元以下罚款,并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员处五万元以上五十万元以下罚款;情节特别严重的,反洗钱行政主管部门可以建议有关金融监督管理机构责令停业整顿或者吊销其经营许可证。”

鉴于上述行政处罚所涉违法行为不属于情节特别严重的情形,且海通证券宁波解放北路营业部受到的中国人民银行宁波中心支行罚款金额为30万元,未达到前述规定中的罚款金额上限;因此,该项行政处罚所涉违法行为不构成重大违法行为。根据公司提供的材料并经其确认,其已对上述事项及时进行整改并足额缴纳罚款。

2、就上表中第2项行政处罚,其处罚依据为《证券法》第一百八十六条“违反本法第三十六条的规定,在限制转让期内转让证券,或者转让股票不符合法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定的,责令改正,给予警告,没收违法所得,并处以买卖证券等值以下的罚款。”海通证券被没收违法所得789,445.21元,承担相关共同违法主体全部罚款金额的4.5%,即被处罚款697.5万元。

鉴于(1)相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形;(2)根据《行政处罚决定书》,海通证券在此次证券交易中根据中信中证的报价指令认购了相关股票,客观上帮助中信中证及其客户取得股票收益,且海通证券所承担的罚款金额为相关违法主体全部罚款金额的4.5%,责任相对较轻;(3)罚款金额占海通证券最近一期净资产的比例极低,未对海通证券的正常经营和财务状况产生重大不利影响;因此,该项行政处罚所涉违法行为不构成重大违法行为。根据公司提供的材料并经其确认,海通证券已对前述违法行为及时进行整改并足额缴纳了罚款、上缴违法所得。

此外,根据中国人民银行上海市分行(以下简称“人民银行上海分行”)于2024年10月23日出具的《中国人民银行上海市分行行政处罚决定书》(上海银罚[2024]14号),海通证券于2021年7月1日至2022年6月30日期间(以下简称“被查业务期间”)存在如下违法违规行为:(1)未按规定履行客户身份识别义务;(2)未按规定报

送大额交易和可疑交易报告；（3）与身份不明的客户进行交易，就此，人民银行上海分行对海通证券的各项违法行为分别处以多笔单项罚款，罚款金额合计395万元。

上述处罚依据为《反洗钱法》第三十二条。鉴于（1）上述处罚情况所涉行为不属于《反洗钱法》第三十二条规定的情节特别严重的情形；（2）上述处罚的罚款金额为被查业务期间多项违规事项的合计罚款金额，单项违规事项罚款金额较小；（3）上述合计罚款金额占海通证券最近一期净资产的比例极低，未对海通证券的正常经营和财务状况产生重大不利影响；（4）上述处罚系人民银行上海分行基于执法检查结果作出，被查业务期间海通证券未按规定履行反洗钱义务涉及的客户量、交易量占比极低；因此，该项行政处罚所涉违法行为不构成严重危害社会公共利益、损害国家金融安全的重大违法行为。此外，根据公司提供的材料并经其确认，海通证券已对上述违法行为及时进行整改并足额缴纳了罚款。

综上所述，本所律师认为，上述行政处罚不会对本次交易构成实质性法律障碍。

十一、本次吸收合并涉及的关联交易及同业竞争

（一）关联交易

1、本次吸收合并不构成关联交易

根据《重组报告书》及海通证券第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第十五次会议（临时会议）决议，以及《上交所上市规则》的相关规定，本次吸收合并前，国泰君安与海通证券不存在关联关系，本次吸收合并不构成海通证券的关联交易。

2、本次吸收合并完成后的关联交易

根据合并双方相关董事会决议及确认，本次换股吸收合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格，海通证券和国泰君安之间将不会发生关联交易。

（二）同业竞争

1、本次吸收合并后的同业竞争情况

根据《重组报告书》及《合并协议》，合并后公司控股股东为国资公司，实际控

制人为国际集团。自本次合并的交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。本次吸收合并不会产生与控股股东、实际控制人的同业竞争，合并后公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

2、避免同业竞争的解决措施

为在本次交易完成后进一步避免与上市公司之间的同业竞争，合并后公司控股股东国资公司已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。

2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安控股股东期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。

上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安控股股东期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的控股股东之日终止。”

为在本次交易完成后进一步避免与上市公司之间的同业竞争，合并后公司实际控制人国际集团已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司实际控制的其他企业所从事的业务与国泰君安不构成实质性同业竞争。

2、本次换股吸收合并后，本公司作为国泰君安实际控制人期间，将继续严格遵守有关法律、行政法规、规范性文件关于同业竞争事项的要求。

上述承诺自本次换股吸收合并的交割日（指国泰君安向海通证券 A 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 A 股股份登记于海通证券 A 股换股股东名下之日和国泰君安向海通证券 H 股换股股东发行的用作支付本次换股吸收合并对价的 H 股股份登记于海通证券 H 股换股股东名下之日中的较晚者（如不在同一日），

或国泰君安、海通证券另行约定的其他日期）起生效并于本公司作为国泰君安实际控制人期间持续有效，至本公司不再为国泰君安的实际控制人之日终止。”

综上，本所律师认为，为避免同业竞争，国泰君安控股股东国资公司、实际控制人国际集团已作出相关承诺，该等承诺内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

十二、被吸收合并方就本次吸收合并的信息披露

根据公司的公开信息披露并经本所律师核查，海通证券已经按照《重组管理办法》等相关中国境内法律、法规的规定进行了如下信息披露：

（一）2024年9月6日，海通证券发布了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》（公告编号：临2024-056）。

（二）2024年9月13日、2024年9月24日及2024年10月1日，海通证券分别发布了《关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告》（公告编号：临2024-057、临2024-058、临2024-059）。

（三）2024年10月9日，海通证券召开第八届董事会第十三次会议（临时会议）、第八届监事会第八次会议（临时会议），审议通过本次交易预案以及其他与本次交易相关的议案，并于2024年10月10日披露了董事会决议公告、监事会决议公告、独立董事专门会议审核意见等文件。

（四）2024年10月12日、2024年10月19日，海通证券分别发布了《股票交易异常波动公告》（公告编号：临2024-066、临2024-068）。

（五）2024年11月8日，海通证券发布了《关于重大资产重组的进展公告》（公告编号：临2024-073）。

（六）2024年11月21日，海通证券发布了《关于重大资产重组获得<经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书>的公告》《关于重大资产重组获得上海市国有资产监督管理委员会批复的公告》（公告编号：临2024-074、临2024-075）。

（七）2024年11月21日，海通证券召开第八届董事会第十五次会议（临时会议）、第八届监事会第十次会议（临时会议），审议通过本次交易《重组报告书》以及其他与本次交易相关的议案，并将于2024年11月22日披露董事会决议公告、监事会决

议公告、独立董事专门会议审核意见等文件。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，海通证券已就本次吸收合并履行了现阶段法定的信息披露和报告义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形。海通证券尚需根据本次交易进展情况，按照《重组管理办法》等规定，继续履行相关信息披露和报告义务。

综上，本所律师认为，海通证券就本次换股吸收合并进行的信息披露符合中国境内法律、法规的有关规定。

十三、内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况

（一）内幕信息知情人登记制度的制定情况

2022年8月26日，海通证券召开第七届董事会第三十二次会议，审议通过了《海通证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，对内幕信息的范围、内幕信息知情人的范围、内幕信息知情人登记备案、内幕信息保密管理及处罚等内容进行了规定。

（二）内幕信息知情人登记制度的执行情况

根据海通证券的确认，本次交易内幕信息知情人登记制度的执行情况如下：

1、公司严格限定本次交易相关敏感信息的知悉范围，参与方案筹划人员限制在公司少数核心管理层及核心经办人员，将知悉信息的人员限定在最小范围之内。

2、公司与各交易相关方沟通时，均告知交易相关方应对信息严格保密，不得告知其他人员本次交易相关信息，不得利用交易筹划信息买卖上市公司股票，如涉嫌内幕交易，会对当事人以及本次交易造成严重后果。

3、为确保信息披露公平性，避免造成公司股价异常波动，经公司向上交所和香港联交所申请，公司A股股票和H股股票自2024年9月6日开市起停牌。停牌期间，公司根据有关法律法规的规定和要求，每5个交易日发布一次筹划重大资产重组事项的停牌进展公告。

4、公司按照相关法律法规的要求编制了交易进程备忘录并经相关人员签字确认，及时完成内幕信息知情人的登记，并完成了相关材料的上报。

5、在公司召开与本次交易相关的董事会会议过程中，本次交易信息知悉范围仅

限于公司的董事、监事、高级管理人员及经办人员，相关人员严格履行了诚信义务，没有泄露保密信息。

6、在公司与本次交易的相关方签署的相关交易协议中设有保密条款，约定各方对本次交易的相关信息负有保密义务。

7、公司多次督导提示内幕信息知情人员承担保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露该等信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖相关股票。

根据合并双方的确认，国泰君安及海通证券将于《重组报告书》披露后向中国证券登记结算公司提交相关内幕信息知情人在本次吸收合并停牌前6个月至本次吸收合并的《重组报告书》公布之前一日期间买卖合并双方股票记录的查询申请，并在查询完毕后补充披露查询结果。本所律师将于查询结果出具后就相关人员买卖上市公司股票的行为进行核查并发表核查意见。

经核查，本所律师认为，海通证券已按照中国境内法律、法规的规定制定了内幕信息知情人登记管理相关制度，在本次交易期间严格遵守《海通证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》的规定，并采取了必要的保密措施。

十四、本次吸收合并的证券服务机构及其资格

根据参与本次吸收合并的中国境内证券服务机构提供的材料，参与本次吸收合并的中国境内证券服务机构及其资格情况如下：

委托方	证券服务机构	证券服务机构名称	资格证书
国泰君安	财务顾问/估值机构	东方证券股份有限公司	《经营证券期货业务许可证》 (913100001322947763)
	法律顾问	北京市海问律师事务所	《律师事务所执业许可证》 (31110000E00017525U) 已办理从事证券服务业务律师事务所备案
	审计机构	毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	《会计师事务所执业证书》 (11000241) 已办理从事证券服务业务会计师事务所备案
海通证券	财务顾问/估值机构	中银国际证券股份有限公司	《经营证券期货业务许可证》 (91310000736650364G)
	法律顾问	国浩律师（上海）事务所	《律师事务所执业许可证》 (313100004250363672)

委托方	证券服务机构	证券服务机构名称	资格证书
			已办理从事证券服务业务律师 事务所备案
	审计机构	立信会计师事务所（特殊普 通合伙）	《会计师事务所执业证书》 （31000006） 已办理从事证券服务业务会计 师事务所备案

经本所律师核查，上述证券服务机构具有为本次吸收合并提供证券服务的资格。

十五、结论意见

综上所述，截至本法律意见书出具之日，本所律师认为，

- （一）本次吸收合并双方具备进行本次吸收合并的主体资格，并依法有效存续；
- （二）本次吸收合并的方案符合《重组管理办法》等中国境内法律、法规的规定；
- （三）《合并协议》的内容及形式均符合中国境内法律、法规的规定，生效后对协议双方均具有法律约束力；
- （四）除本次吸收合并尚需取得的批准和授权外，本次吸收合并双方已经履行了现阶段所需的批准和授权程序，已经取得的批准和授权均合法、有效；
- （五）本次吸收合并构成海通证券的重大资产重组，但不构成重组上市；本次吸收合并不构成海通证券的关联交易；
- （六）海通证券的主要资产不存在重大产权纠纷，不存在担保或其他权利受到重大限制的情况。在本次吸收合并获得所需的全部批准和授权且在相关法律程序依法履行的情况下，存续公司承继海通证券的主要资产不存在实质性法律障碍；
- （七）海通证券就本次吸收合并对其相关债权债务的处理符合中国境内法律、法规的规定；
- （八）海通证券已就本次吸收合并履行了现阶段的法定信息披露义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形；
- （九）本次吸收合并符合《重组管理办法》等中国境内法律、法规规定的原则和实质性条件；
- （十）本次换股吸收合并所涉及的职工安置方案不存在违反中国境内法律、法

规规定的情形；

（十一）参与本次吸收合并的中国境内证券服务机构具有为本次吸收合并提供证券服务的资格。

（以下无正文）

第三节 签署页

(本页无正文,为《国浩律师(上海)事务所关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金之法律意见书》签署页)

本法律意见书于2024年11月21日出具,正本一式肆份,无副本。

国浩律师(上海)事务所



负责人:

Handwritten signature of Xu Chen in black ink.

徐晨

经办律师:

Handwritten signature of Liu Wei in black ink.

刘维

Handwritten signature of Song Zhenzhen in black ink.

宋萍萍

Handwritten signature of Zhou Na in black ink.

周邛

附件一：海通证券及境内主要控股子公司与从事主营业务相关的主要业务资质

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	核准/发文单位
1	海通证券	经营证券期货业务许可证	000000042986	中国证监会
2	海通证券	网上证券委托业务资格	证监信息字[2001]3号	中国证监会
3	海通证券	全国银行间同业拆借市场和债券市场成员	银办函[2001]819号	中国人民银行
4	海通证券	开放式证券投资基金代销业务资格	证监基金字[2002]76号	中国证监会
5	海通证券	从事短期融资券承销业务	银发[2005]173号	中国人民银行
6	海通证券	报价转让业务资格	中证协函[2006]3号	中国证券业协会
7	海通证券	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人	中国结算函字[2008]22号	中国证券登记结算有限责任公司
8	海通证券	为期货公司提供中间介绍业务资格	证监许可[2008]479号	中国证监会
9	海通证券	开展直接投资业务试点	机构部部函[2008]421号	中国证监会
10	海通证券	向保险机构投资者出租专用交易单元	保监资金审证[2009]1号	中国保险监督管理委员会
11	海通证券	融资融券业务资格	证监许可[2010]315号	中国证监会
12	海通证券	基金评价业务	中证协发[2010]65号	中国证券业协会
13	海通证券	自营业务参与股指期货套期保值交易	沪证监机构字[2010]372号	中国证监会上海监管局
14	海通证券	全国社会保障基金理事会签约券商	-	全国社会保障基金理事会
15	海通证券	资产管理业务参与股指期货交易	沪证监机构字[2011]237号	中国证监会上海监管局
16	海通证券	开展约定购回式证券交易业务试点	机构部部函[2011]512号	中国证监会
17	海通证券	从事债券质押式报价回购业务试点	机构部部函[2011]585号	中国证监会

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	核准/发文单位
18	海通证券	中小企业私募债券承销业务试点	中证协函[2012]561号	中国证券业协会
19	海通证券	转融通业务试点	中证金函[2012]113号	中国证券金融股份有限公司
20	海通证券	合伙企业独立托管业务试点	机构部部函[2012]686号	中国证监会
21	海通证券	柜台交易业务	中证协函[2012]825号	中国证券业协会
22	海通证券	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务	股转系统函[2013]61号	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
23	海通证券	代销金融产品业务资格	沪证监机构字[2013]180号	中国证监会上海监管局
24	海通证券	权益类收益互换业务、场外期权交易业务	中证协函[2013]996号	中国证券业协会
25	海通证券	开展客户证券资金消费支付服务试点	机构部部函[2013]741号	中国证监会
26	海通证券	开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务	机构部部函[2013]959号	中国证监会
27	海通证券	证券投资基金托管资格	证监许可[2013]1643号	中国证监会
28	海通证券	代理证券质押登记业务资格	-	中国证券登记结算有限责任公司
29	海通证券	互联网证券业务试点	中证协函[2014]358号	中国证券业协会
30	海通证券	上市公司股权激励行权融资业务试点	深证函[2014]321号	深圳证券交易所
31	海通证券	期权结算业务资格	中国结算函字[2015]20号	中国证券登记结算有限责任公司
32	海通证券	股票期权做市业务资格	证监许可[2015]153号	中国证监会
33	海通证券	开展境外自营业务	机构部函[2015]1204号	中国证监会
34	海通证券	单向视频开户创新方案	中国结算办字[2015]461号	中国证券登记结算有限责任公司
35	海通证券	开展银行间黄金询价业务	上金交发[2015]120号	上海黄金交易所

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	核准/发文单位
36	海通证券	非金融企业债务融资工具主承销业务资质	-	中国银行间市场交易商协会
37	海通证券	场外期权业务二级交易商	中证协函[2018]386号	中国证券业协会
38	海通证券	信用衍生品业务	机构部函[2019]469号	中国证监会
39	海通证券	股指期权做市业务	机构部函[2019]3073号	中国证监会
40	海通证券	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格	中国结算函字[2021]201号	中国证券登记结算有限责任公司
41	海通证券	商品互换业务一级交易商	[2022]74号	上海期货交易所
42	海通证券	上海证券交易所基金通平台做市业务	上证公告（基金）[2022]1462号	上交所
43	海通证券	个人养老金基金销售机构	-	中国证监会
44	海通证券	开通融资融券交易权限证券公司	-	北京证券交易所
45	海通证券	深圳证券交易所基金通平台做市商	-	深圳证券交易所
46	海通证券	中央债券借贷业务	-	上海清算所
47	海通资管	经营证券期货业务许可证	000000059692	中国证监会
48	海通资管	证券资产管理业务	证监许可[2012]418号	中国证监会
49	海通资管	作为合格境内机构投资者从事境外证券投资 管理业务	证监许可[2012]418号	中国证监会
50	海通资管	现金管理产品试点	证监许可[2012]1301号	中国证监会
51	海富通基金	经营证券期货业务许可证 ²	000000054714	中国证监会

² 就上述第 51 项资质，因海富通基金管理有限公司法定代表人变更，需向中国证监会或其派出机构换领《经营证券期货业务许可证》，截至本法律意见书出具之日，

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	核准/发文单位
52	海富通基金	作为合格境内机构投资者从事境外证券投资 管理业务资格	证监基金字[2007]235号	中国证监会
53	海富通基金	从事特定客户资产管理业务资格	证监许可[2008]346号	中国证监会
54	海富通基金	企业年金基金管理机构资格 ³	0144	中华人民共和国人力资源和社会保障部
55	海富通基金	全国社会保障基金境内管理人	-	全国社会保障基金理事会
56	海富通基金	保险资金委托投资管理资格	-	中国保险监督管理委员会
57	海富通基金	基本养老保险基金证券投资管理人资格	-	全国社会保障基金理事会
58	海通期货	经营证券期货业务许可证	000000061425	中国证监会
59	海通期货	金融期货经纪交易结算业务资格	证监期货字[2007]303号	中国证监会
60	海通期货	期货投资咨询业务资格	证监许可[2011]1294号	中国证监会
61	海通期货	资产管理业务资格	证监许可[2012]1500号	中国证监会
62	海通期货	证券投资基金销售业务资格	沪证监许可[2014]230号	中国证监会上海监管局
63	海通创新证券	另类投资子公司	-	中国证券业协会
64	海通开元	证券公司私募投资基金子公司管理人	P1012857	中国证券投资基金业协会
65	海通恒信	融资租赁业务	商外资资审字[2005]0460号	中华人民共和国商务部

海富通基金尚在办理该项资质证书换领程序。

³ 就上述第 54 项资质，已于 2024 年 10 月有效期届满，截至本法律意见书出具之日，海富通基金尚在办理续期，续期申请已获人力资源和社会保障部社会保险基金监管局受理。

附件二：海通证券及其境内主要控股子公司自有物业情况

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
1	海通证券	上海市广东路689号三层	沪房地黄字（2003）第011228号	3,984.72	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011228号	2045年3月5日	否
2	海通证券	上海市广东路689号四层	沪房地黄字（2003）第011333号	3,984.72	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011333号	2045年3月5日	否
3	海通证券	上海市广东路689号五层	沪房地黄字（2003）第007091号	2,027.27	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007091号	未记载	否
4	海通证券	上海市广东路689号六层	沪房地黄字（2003）第007098号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007098号	未记载	否
5	海通证券	上海市广东路689号七层	沪房地黄字（2003）第011332号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011332号	2045年3月5日	否
6	海通证券	上海市广东路689号八层	沪房地黄字（2003）第011337号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011337号	2045年3月5日	否
7	海通证券	上海市广东路689号九层	沪房地黄字（2003）第011335号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011335号	2045年3月5日	否
8	海通证券	上海市广东路689号十层	沪房地黄字（2003）第011336号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第011336号	2045年3月5日	否
9	海通证券	上海市广东路689号十一层	沪房地黄字（2003）第007097号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007097号	未记载	否
10	海通证券	上海市广东路689号十二层	沪房地黄字（2003）第007096号	1,554.97	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2003）第007096号	未记载	否
11	海通证券	上海市广东路689号十三层及地下二层	沪房地黄字（2005）第006823号	2,970.31	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2005）第006823号	2045年3月5日	否
12	海通证券	上海市广东路689号十四层	沪房地黄字（2005）第006824号	2,970.22	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2005）第006824号	2045年3月5日	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		及地下二层						
13	海通证券	上海市广东路689号1508室	沪（2018）黄字不动产权第009108号	122.05	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第009108号	2045年3月5日	否
14	海通证券	上海市广东路689号1509室	沪（2018）黄字不动产权第008507号	122.05	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第008507号	2045年3月5日	否
15	海通证券	上海市广东路689号2501室	沪房地黄字（2013）第000832号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000832号	2045年3月5日	否
16	海通证券	上海市广东路689号2502室	沪房地黄字（2013）第000831号	122.10	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000831号	2045年3月5日	否
17	海通证券	上海市广东路689号2503室	沪房地黄字（2013）第000830号	122.04	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000830号	2045年3月5日	否
18	海通证券	上海市广东路689号2504室	沪房地黄字（2013）第000829号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000829号	2045年3月5日	否
19	海通证券	上海市广东路689号2505室	沪房地黄字（2013）第000828号	98.98	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000828号	2045年3月5日	否
20	海通证券	上海市广东路689号2506室	沪房地黄字（2013）第000827号	98.96	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000827号	2045年3月5日	否
21	海通证券	上海市广东路689号2507室	沪房地黄字（2013）第000826号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000826号	2045年3月5日	否
22	海通证券	上海市广东路689号2508室	沪房地黄字（2013）第000825号	122.10	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000825号	2045年3月5日	否
23	海通证券	上海市广东路689号2509室	沪房地黄字（2013）第000824号	122.04	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000824号	2045年3月5日	否
24	海通证券	上海市广东路689号2510室	沪房地黄字（2013）第000823号	167.81	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000823号	2045年3月5日	否
25	海通证券	上海市广东路689号2511室	沪房地黄字（2013）第000822号	98.98	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000822号	2045年3月5日	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
26	海通证券	上海市广东路689号2512室	沪房地黄字（2013）第000821号	98.96	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000821号	2045年3月5日	否
27	海通证券	上海市广东路689号3001-3005、3012室	沪房地黄字（2013）第000868号	859.39	5,851.00（宗地）	沪房地黄字（2013）第000868号	2045年3月5日	否
28	海通证券	上海市广东路689号3006-3008室	沪（2017）黄字不动产权第001589号	429.68	5,851.00（宗地）	沪（2017）黄字不动产权第001589号	2045年3月5日	否
29	海通证券	上海市广东路689号3010室	沪（2017）黄字不动产权第007704号	188.93	5,851.00（宗地）	沪（2017）黄字不动产权第007704号	2045年3月5日	否
30	海通证券	上海市广东路689号3301室	沪（2018）黄字不动产权第007139号	191.60	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007139号	2045年3月5日	否
31	海通证券	上海市广东路689号3302室	沪（2018）黄字不动产权第007140号	127.87	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007140号	2045年3月5日	否
32	海通证券	上海市广东路689号3303室	沪（2018）黄字不动产权第007141号	137.17	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007141号	2045年3月5日	否
33	海通证券	上海市广东路689号3304室	沪（2018）黄字不动产权第007142号	191.69	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007142号	2045年3月5日	否
34	海通证券	上海市广东路689号3305室	沪（2018）黄字不动产权第007143号	105.82	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007143号	2045年3月5日	否
35	海通证券	上海市广东路689号3306室	沪（2018）黄字不动产权第007144号	115.22	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007144号	2045年3月5日	否
36	海通证券	上海市广东路689号3307室	沪（2018）黄字不动产权第007158号	191.60	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007158号	2045年3月5日	否
37	海通证券	上海市广东路689号3308室	沪（2018）黄字不动产权第007145号	127.87	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007145号	2045年3月5日	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
38	海通证券	上海市广东路689号3309室	沪（2018）黄字不动产权第007146号	137.17	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007146号	2045年3月5日	否
39	海通证券	上海市广东路689号3310室	沪（2018）黄字不动产权第007147号	191.69	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007147号	2045年3月5日	否
40	海通证券	上海市广东路689号3311室	沪（2018）黄字不动产权第007148号	105.82	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007148号	2045年3月5日	否
41	海通证券	上海市广东路689号3312室	沪（2018）黄字不动产权第007149号	115.22	5,851.00（宗地）	沪（2018）黄字不动产权第007149号	2045年3月5日	否
42	海通证券	上海市中山南路858号2层及888号地下2层、地下3层车位	沪（2020）黄字不动产权第008321号	14,943.22	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第008321号	2065年5月14日	否
43	海通证券	上海市中山南路858号3层	沪（2020）黄字不动产权第002532号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002532号	2065年5月14日	否
44	海通证券	上海市中山南路858号4层	沪（2020）黄字不动产权第002533号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002533号	2065年5月14日	否
45	海通证券	上海市中山南路858号5层	沪（2020）黄字不动产权第002534号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002534号	2065年5月14日	否
46	海通证券	上海市中山南路858号6层	沪（2020）黄字不动产权第002535号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002535号	2065年5月14日	否
47	海通证券	上海市中山南路858号7层	沪（2020）黄字不动产权第002536号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002536号	2065年5月14日	否
48	海通证券	上海市中山南路858号8层	沪（2020）黄字不动产权第002537号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002537号	2065年5月14日	否
49	海通证券	上海市中山南路858号9层	沪（2020）黄字不动产权第002538号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002538号	2065年5月14日	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
50	海通证券	上海市中山南路858号10层	沪（2020）黄字不动产权第002539号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002539号	2065年5月14日	否
51	海通证券	上海市中山南路858号11层	沪（2020）黄字不动产权第002540号	1,806.70	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002540号	2065年5月14日	否
52	海通证券	上海市中山南路858号12层	沪（2020）黄字不动产权第002542号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002542号	2065年5月14日	否
53	海通证券	上海市中山南路858号13层	沪（2020）黄字不动产权第002579号	1,810.95	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002579号	2065年5月14日	否
54	海通证券	上海市中山南路858号14层	沪（2020）黄字不动产权第002543号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002543号	2065年5月14日	否
55	海通证券	上海市中山南路858号15层	沪（2020）黄字不动产权第002547号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002547号	2065年5月14日	否
56	海通证券	上海市中山南路858号16层	沪（2020）黄字不动产权第002548号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002548号	2065年5月14日	否
57	海通证券	上海市中山南路858号17层	沪（2020）黄字不动产权第002549号	1,810.94	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002549号	2065年5月14日	否
58	海通证券	上海市中山南路858号18层	沪（2020）黄字不动产权第002550号	1,563.22	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002550号	2065年5月14日	否
59	海通证券	上海市中山南路858号19层	沪（2020）黄字不动产权第002551号	1,563.22	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002551号	2065年5月14日	否
60	海通证券	上海市中山南路888号2层及地下2层、地下3层车位	沪（2020）黄字不动产权第008320号	9,481.61	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第008320号	2065年5月14日	否
61	海通证券	上海市中山南路888号3层	沪（2020）黄字不动产权第002573号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第002573号	2065年5月14日	否
62	海通证券	上海市中山南	沪（2020）黄字不	1,900.09	14,305.00（宗	沪（2020）黄字不动	2065年5月	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		路 888 号 4 层	动产权第 002574 号		地)	产权第 002574 号	14 日	
63	海通证券	上海市中山南路 888 号 5 层	沪（2020）黄字不动产权第 002575 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002575 号	2065 年 5 月 14 日	否
64	海通证券	上海市中山南路 888 号 6 层	沪（2020）黄字不动产权第 002581 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002581 号	2065 年 5 月 14 日	否
65	海通证券	上海市中山南路 888 号 7 层	沪（2020）黄字不动产权第 002583 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002583 号	2065 年 5 月 14 日	否
66	海通证券	上海市中山南路 888 号 8 层	沪（2020）黄字不动产权第 002578 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002578 号	2065 年 5 月 14 日	否
67	海通证券	上海市中山南路 888 号 9 层	沪（2020）黄字不动产权第 002577 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002577 号	2065 年 5 月 14 日	否
68	海通证券	上海市中山南路 888 号 10 层	沪（2020）黄字不动产权第 002576 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002576 号	2065 年 5 月 14 日	否
69	海通证券	上海市中山南路 888 号 11 层	沪（2020）黄字不动产权第 002580 号	1,900.09	14,305.00（宗地）	沪（2020）黄字不动产权第 002580 号	2065 年 5 月 14 日	否
70	海通证券	上海市中山南路 868 号 2 层	沪（2021）黄字不动产权第 008394 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008394 号	2065 年 5 月 14 日	否
71	海通证券	上海市中山南路 868 号 3 层	沪（2021）黄字不动产权第 008395 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008395 号	2065 年 5 月 14 日	否
72	海通证券	上海市中山南路 868 号 4 层	沪（2021）黄字不动产权第 008397 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008397 号	2065 年 5 月 14 日	否
73	海通证券	上海市中山南路 868 号 5 层	沪（2021）黄字不动产权第 008398 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008398 号	2065 年 5 月 14 日	否
74	海通证券	上海市中山南路 868 号 6 层	沪（2021）黄字不动产权第 008399 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008399 号	2065 年 5 月 14 日	否
75	海通证券	上海市中山南路 868 号 7 层	沪（2021）黄字不动产权第 008400 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008400 号	2065 年 5 月 14 日	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
76	海通证券	上海市中山南路 868 号 8 层	沪（2021）黄字不动产权第 008401 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008401 号	2065 年 5 月 14 日	否
77	海通证券	上海市中山南路 868 号 9 层	沪（2021）黄字不动产权第 008402 号	2,003.54	14,305.00（宗地）	沪（2021）黄字不动产权第 008402 号	2065 年 5 月 14 日	否
78	海通证券	上海市景雅路 366 号、德安路 691、725 号 3-5 幢	沪（2023）浦字不动产权第 514417 号	18,398.55	10,569.00（宗地）	沪（2023）浦字不动产权第 514417 号	2065 年 3 月 30 日	否
79	海通证券	上海市景雅路 366 号、德安路 691、725 号 15-19 幢	沪（2023）浦字不动产权第 514419 号	22,833.25	11,847.00（宗地）	沪（2023）浦字不动产权第 514419 号	2065 年 3 月 30 日	否
80	海通证券	上海市襄阳南路 489 号 302 室	沪房地徐字（2002）第 037876 号	232.78	29.80	沪房地徐字（2002）第 037876 号	未记载	否
81	海通证券	上海市襄阳南路 489 号 304 室	沪房地徐字（2002）第 037875 号	340.29	43.50	沪房地徐字（2002）第 037875 号	未记载	否
82	海通证券	上海市襄阳南路 489 号 305 室	沪房地徐字（2002）第 037874 号	289.47	37.00	沪房地徐字（2002）第 037874 号	未记载	否
83	海通证券	上海市安顺路 89 弄 7 号 2608 室	沪房地长字（2008）第 016231 号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第 016231 号	未记载	否
84	海通证券	上海市安顺路 89 弄 7 号 2708 室	沪房地长字（2008）第 016230 号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第 016230 号	未记载	否
85	海通证券	上海市安顺路	沪房地长字（2008）	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）	未记载	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		89弄7号3008室	第016235号		地)	第016235号		
86	海通证券	上海市江宁路1306弄12号1107、1108室	沪房地普字（2005）第020677号	215.32	4,173.00（宗地）	沪房地普字（2005）第020677号	2047年4月7日	否
87	海通证券	北京市东城区新中街68号3号楼（4门101）	京房权证市东股字第0410012号	297.79	84.30	京市东其国用（1999出）字第0410012号	2063年7月22日	否
88	海通证券 ⁴	北京市东城区新中街68号3号楼（4门201）	京房权证市东股字第0410032号	348.42	98.70	京市东其国用（1999出）字第0410013号	2063年7月22日	否
89	海通证券	杭州市迪凯银座801室	浙（2017）杭州市不动产权第0047839号	473.15	30.70	浙（2017）杭州市不动产权第0047839号	2048年2月12日	否
90	海通证券	杭州市迪凯银座803室	浙（2017）杭州市不动产权第0047840号	471.56	30.60	浙（2017）杭州市不动产权第0047840号	2048年2月12日	否
91	海通证券	杭州市迪凯银座804室	浙（2017）杭州市不动产权第0047838号	474.89	30.80	浙（2017）杭州市不动产权第0047838号	2048年2月12日	否
92	海通证券	南京市常府街85-7号3层	宁房权证白变字第215853号	1,178.97	136.40	宁白国用（2003）第14089号	2038年5月6日	否
93	海通证券	南京市广州路188号1601室	宁房权证鼓变字第309698号	227.46	20.10	宁鼓国用（2007）第03331号	2046年5月20日	否
94	海通证券	南京市广州路	宁房权证鼓变字第	178.13	15.80	宁鼓国用（2007）第	2046年5月	否

⁴ 第87项、第88项房屋，其对应的土地使用权证的证载权利人为海通证券前身，尚未更名至海通证券。根据海通证券的确认，该等土地由海通证券使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		188号1602室	309699号			03332号	20日	
95	海通证券	南京市广州路188号1603室	宁房权证鼓变字第309701号	149.84	13.20	宁鼓国用（2007）第03333号	2046年5月20日	否
96	海通证券	南京市广州路188号1606室	宁房权证鼓变字第309702号	170.13	15.00	宁鼓国用（2007）第03335号	2046年5月20日	否
97	海通证券	南京市广州路188号1608室	宁房权证鼓变字第309704号	384.18	34.00	宁鼓国用（2007）第03336号	2046年5月20日	否
98	海通证券	常州市金水岸花园4幢401室	苏（2017）常州市不动产权第0095203号	207.42	40.05	苏（2017）常州市不动产权第0095203号	2079年10月13日	否
99	海通证券	常州市金水岸花园4幢402室	苏（2017）常州市不动产权第0095217号	208.01	40.17	苏（2017）常州市不动产权第0095217号	2079年10月13日	否
100	海通证券	常州市金水岸花园4幢501室 ⁵	苏（2017）常州市不动产权第0095222号	207.42	40.05	苏（2017）常州市不动产权第0095222号	2079年10月13日	否
101	海通证券	常州市金水岸花园4幢601室 ⁶	苏（2017）常州市不动产权第0095475号	207.42	40.05	苏（2017）常州市不动产权第0095475号	2079年10月13日	否
102	海通证券	常州市金水岸花园4幢1401室 ⁷	苏（2017）常州市不动产权第0095477号	207.42	40.05	苏（2017）常州市不动产权第0095477号	2079年10月13日	否
103	海通证券	盐城市市区建军中路68号综	盐房权证市区字第103900号	1,021.91	204.40	盐国用（2008）第103961号	2044年8月5日	否

⁵ 截至2024年9月30日，公司已就出售该等房屋签署房屋转让合同，尚未办理完毕相关过户登记手续。

⁶ 截至2024年9月30日，公司已就出售该等房屋签署房屋转让合同，尚未办理完毕相关过户登记手续。

⁷ 截至2024年9月30日，公司已就出售该等房屋签署房屋转让合同，尚未办理完毕相关过户登记手续。

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		合楼2层						
104	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号地下1层002室	甘（2018）兰州市不动产权第0060014号	103.00	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060014号	未记载	否
105	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号第2层001室	甘（2018）兰州市不动产权第0060021号	724.08	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060021号	未记载	否
106	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号第3层001室	甘（2018）兰州市不动产权第0060024号	724.08	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060024号	未记载	否
107	海通证券	兰州市城关区张掖路街道武都路157号第1层002室	甘（2018）兰州市不动产权第0060016号	183.35	982.86（宗地）	甘（2018）兰州市不动产权第0060016号	未记载	否
108	海通证券	新余市城南劳动南路1号601, 501	余房权证城南字第S0332481号	1,475.57	132.37	余国用（2012）第04336号	2056年10月9日	否
109	海通证券	新余市劳动南路1号3层	余房权证C区字第106286号	880.45	81.72	余国用（2011）第6951号	2044年8月31日	否
110	海通证券	吉林市船营区南京街104号楼1-2层	吉林市房权证船字第GF10000256号	1,900.00	1,900.74	吉市国用（2004）第220201000919	2044年5月19日	否
111	海通证券	吉林市船营区南京街104号楼1-4层	吉林市房权证船字第GF10000257号	7,056.90	1,900.74	吉市国用（2004）第220201000919	2044年5月19日	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
112	海通证券	西安市新城区西大街11号1幢11002号	西安市房权证新城区字第091170号	1,311.82	2,655.33	-	2046年9月6日	否
113	海通证券	西安市新城区西大街11号1幢11001号	西安市房权证新城区字第091171号	204.49	2,655.33	-	2046年9月6日	否
114	海通证券	西安市新城区西大街11号1幢20102号	西安市房权证新城区字第091172号	915.03	2,655.33	-	2046年9月6日	否
115	海通证券	成都市青羊区小河街12号2、3、B1层	成房权证监证字第1443772号	3,054.18	51.48	青国用（2011）第8975号	2037年11月25日	否
					126.17	青国用（2011）第8976号	2037年11月25日	否
					229.84	青国用（2011）第8977号	2037年11月25日	否
116	海通证券	成都市青羊区东城根上街78号3层	成房权证监证字第1443770号 ⁸	367.40	未记载	-	-	否
117	海通证券	郑州市金水区经七路16号1-7层	郑房权证字第0201085695号 ⁹	3,715.99	6,914.56（宗地）	-	-	否

⁸ 该项土地使用权权利性质为划拨。

⁹ 该项土地使用权权利性质为划拨。

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
118	海通证券	重庆市沙坪坝区小龙坎新街24-1号平街二层	房权证104字第123050号	543.00	72.92	渝沙国用（2004）第17260号 ¹⁰	未记载	否
119	海通证券	上海市安顺路89弄7号2210室	沪房地长字（2008）第016233号	117.18	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016233号 ¹¹	未记载	否
120	海通证券	上海市安顺路89弄7号2208室	沪房地长字（2008）第016234号	146.39	15,567.00（宗地）	沪房地长字（2008）第016234号 ¹²	未记载	否
121	海通证券有限公司	上海市周家嘴路3255号1-3层西部	沪房地杨字（1998）第015748号	1,465.16	295.60	沪房地杨字（1998）第015748号 ¹³	未记载	否
122	海通证券有限公司	上海市建国西路285号3层	沪房地徐字（2000）第039052号	2,071.48	241.20	沪房地徐字（2000）第039052号	未记载	否
123	海通证券有限公司	上海市建国西路285号1901-1903室、2001-2003室	沪房地徐字（2000）第039051号	1,352.96	160.00	沪房地徐字（2000）第039051号	未记载	否
124	海通证券有限公司	上海市牡丹江路263号265号	沪房地宝字（2000）第039022号	2,479.82	1,258.40	沪房地宝字（2000）第039022号	未记载	否
125	海通证券	上海市南翔镇	沪房地嘉字（2000）	640.97	349.70	沪房地嘉字（2000）	未记载	否

¹⁰ 该项土地使用权权利性质为划拨。

¹¹ 该项土地使用权权利性质为划拨。

¹² 该项土地使用权权利性质为划拨。

¹³ 该项土地使用权权利性质为划拨。

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
	有限公司 ¹⁴	德园路 681 号底层	第 018252 号			第 018252 号		
126	海通期货	上海市番禺路 1、3 号裙房 A6 室等	沪（2020）长字不动产权第 007012 号	592.55	90.70	沪（2020）长字不动产权第 007012 号	2058 年 8 月 23 日	否
127	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 49 号 1 层	沪（2021）浦字不动产权第 092745 号	62.87	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 092745 号	2050 年 12 月 30 日	否
128	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 21-22 号 301 室	沪（2021）浦字不动产权第 075494 号	149.37	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 075494 号	2050 年 12 月 30 日	否
129	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 7 号 1 层	沪（2021）浦字不动产权第 075491 号	112.87	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 075491 号	2050 年 12 月 30 日	否
130	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 21-22 号 201 室	沪（2021）浦字不动产权第 092742 号	145.06	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 092742 号	2050 年 12 月 30 日	否
131	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 25、27 号 201 室	沪（2021）浦字不动产权第 075493 号	144.31	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 075493 号	2050 年 12 月 30 日	否
132	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 6、19 号 1 层	沪（2021）浦字不动产权第 075487 号	148.67	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 075487 号	2050 年 12 月 30 日	否
133	海通恒信	上海市浦三路 21 弄 55、56 号 1101 室	沪（2021）浦字不动产权第 075497 号	129.48	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第 075497 号	2060 年 12 月 30 日	否

¹⁴ 第 121 项至 125 项房屋，相关房屋所有权、土地使用权的证载权利人为海通证券前身，尚未更名至海通证券。根据海通证券的确认，该等房屋和土地由海通证券使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
134	海通恒信	上海市浦三路21弄55、56号1504室	沪（2021）浦字不动产权第075486号	177.46	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075486号	2060年12月30日	否
135	海通恒信	上海市浦三路21弄55、56号1802室	沪（2021）浦字不动产权第075489号	129.72	12,699.00（宗地）	沪（2021）浦字不动产权第075489号	2060年12月30日	否
136	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业29	浙（2020）余姚市不动产权第0051908号	244.96	245.61	浙（2020）余姚市不动产权第0051908号	2051年6月16日	否
137	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业30	浙（2020）余姚市不动产权第0051821号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051821号	2051年6月16日	否
138	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业31	浙（2020）余姚市不动产权第0051886号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051886号	2051年6月16日	否
139	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业33	浙（2020）余姚市不动产权第0051909号	231.45	232.06	浙（2020）余姚市不动产权第0051909号	2051年6月16日	否
140	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业43	浙（2020）余姚市不动产权第0051884号	244.96	245.61	浙（2020）余姚市不动产权第0051884号	2051年6月16日	否
141	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业44	浙（2020）余姚市不动产权第0051911号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051911号	2051年6月16日	否
142	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业45	浙（2020）余姚市不动产权第0051779号	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不动产权第0051779号	2051年6月16日	否
143	海通恒信	余姚市城区四	浙（2020）余姚市	175.52	175.99	浙（2020）余姚市不	2051年6月	否

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		明广场地下室商业 46	不动产权第 0051796 号			动产权第 0051796 号	16 日	
144	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 47	浙（2020）余姚市不动产权第 0051819 号	231.45	232.06	浙（2020）余姚市不动产权第 0051819 号	2051 年 6 月 16 日	否
145	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 51	浙（2020）余姚市不动产权第 0051778 号	156.35	156.77	浙（2020）余姚市不动产权第 0051778 号	2051 年 6 月 16 日	否
146	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 53	浙（2020）余姚市不动产权第 0051777 号	151.39	151.79	浙（2020）余姚市不动产权第 0051777 号	2051 年 6 月 16 日	否
147	海通恒信	余姚市城区四明广场地下室商业 56	浙（2022）余姚市不动产权第 0050463 号	127.92	128.26	浙（2022）余姚市不动产权第 0050463 号	2051 年 6 月 16 日	否
148	海通恒信	广州市黄埔区黄埔东路 722 号首层，夹层	粤（2019）广州市不动产权第 06205976 号	1,659.00	1,065.395	粤（2019）广州市不动产权第 06205976 号	2034 年 5 月 11 日	否
149	海通恒信	广州市黄埔区黄埔东路 722 号二层全层	粤（2019）广州市不动产权第 06205977 号	1,211.74	1,065.395	粤（2019）广州市不动产权第 06205977 号	2034 年 5 月 11 日	否
150	海通恒信 ¹⁵	广州市黄埔区黄埔东路 722 号三层全层	粤（2019）广州市不动产权第 06205978 号	1,211.74	1,065.395	粤（2019）广州市不动产权第 06205978 号	2044 年 5 月 10 日	否
151	海通恒信	上海市中山南路 599 号 12	沪（2023）黄字不动产权第 501842 号	3,657.15	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第 501842 号	2064 年 6 月 10 日	抵押（除地下车位外）

¹⁵ 第 148 项-150 项房屋，相关不动产权证书的证载权利人为海通恒信更名前的名称即海通恒信国际租赁股份有限公司，尚未更名为海通恒信。根据海通证券的确认，该等房屋和土地由海通恒信使用至今未发生任何权属争议和纠纷。

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
		层、中山南路609号及地下2层、地下3层车位						
152	海通恒信	上海市中山南路599号11层、中山南路609号地下1层、地下1夹层车位	沪（2023）黄字不动产权第501843号	3,976.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第501843号	2064年6月10日	抵押（除地下车位外）
153	海通恒信	上海市中山南路599号10层	沪（2023）黄字不动产权第001922号	1,160.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001922号	2064年6月10日	抵押
154	海通恒信	上海市中山南路599号9层	沪（2023）黄字不动产权第001923号	1,160.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001923号	2064年6月10日	抵押
155	海通恒信	上海市中山南路599号8层	沪（2023）黄字不动产权第001924号	1,160.69	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001924号	2064年6月10日	抵押
156	海通恒信	上海市中山南路599号7层	沪（2023）黄字不动产权第001925号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001925号	2064年6月10日	抵押
157	海通恒信	上海市中山南路599号6层	沪（2023）黄字不动产权第001926号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001926号	2064年6月10日	抵押
158	海通恒信	上海市中山南路599号5层	沪（2023）黄字不动产权第001927号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001927号	2064年6月10日	抵押
159	海通恒信	上海市中山南路599号4层	沪（2023）黄字不动产权第001928号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001928号	2064年6月10日	抵押
160	海通恒信	上海市中山南路599号3层	沪（2023）黄字不动产权第001929号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001929号	2064年6月10日	抵押
161	海通恒信	上海市中山南路599号2层	沪（2023）黄字不动产权第001930号	1,155.49	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001930号	2064年6月10日	抵押

序号	权利人	坐落地址	证书编号（房地产权证/不动产权证/房屋所有权证）	房屋建筑面积（平方米）	所占土地使用权情况			他项权利
					面积（平方米）	土地使用权证编号	终止日期	
162	海通恒信	上海市外马路666号1-2层	沪（2023）黄字不动产权第001931号	1,568.78	20,031.00（宗地）	沪（2023）黄字不动产权第001931号	2064年6月10日	抵押
163	海通恒信	深圳市福田街道滨河大道南京基滨河时代广场北区（二期）3603	粤（2021）深圳市不动产权第0126574号	411.57	25,165.72（宗地）	粤（2021）深圳市不动产权第0126574号	2062年12月30日	否
164	海通恒信	深圳市福田街道滨河大道南京基滨河时代广场北区（二期）3605	粤（2021）深圳市不动产权第0126565号	411.57	25,165.72（宗地）	粤（2021）深圳市不动产权第0126565号	2062年12月30日	否
165	海通恒信	深圳市福田街道滨河大道南京基滨河时代广场北区（二期）3608	粤（2021）深圳市不动产权第0126563号	55.23	25,165.72（宗地）	粤（2021）深圳市不动产权第0126563号	2062年12月30日	否
166	海通恒信	杭州市迪凯银座802室	浙（2020）杭州市不动产权第0259352号	472.26	30.60	浙（2020）杭州市不动产权第0259352号	2048年2月12日	否
167	惟泰置业	上海市黄浦区外滩街道169街坊4/2丘	-	-	3,875.80	沪房地黄字（2014）第002378号	2058年2月24日	否

附件三：海通证券及其境内主要控股子公司主要租赁物业情况

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限	用途
1	海通证券	泰康兴业投资有限公司	北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦 电梯楼层11层的1101-1105、1109单元	1,441.81	2024年7月1日至2024年9月30日（已续租至2025年3月31日）	办公
2	海通证券	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦办公楼电梯楼层10层1001-01至1001-28室	3,333.22	2023年6月1日至2028年5月31日	办公
3	海通证券	中民外滩房地产开发有限公司	上海市中山南路858、868、888号（B地块的B1号楼\B2号楼\B3号楼）的地下一层	7,655.26	2020年9月1日至2040年8月31日	员工内部配套经营
4	海通证券	北京奥南时代企业管理有限公司	北京市朝阳区安定路5号院天圆祥泰大厦15层1501-1524单元	2,214.27	2023年3月1日至2026年2月28日	办公
5	海通证券股份有限公司上海浦东分公司	上海张江（集团）有限公司	上海市浦东新区纳贤路800号1幢一层B区	1,035.14	2022年6月15日至2025年6月14日	办公
6	海通证券股份有限公司广东分公司	广州市明和实业有限公司	广州市天河区珠江西路8号901房	1,834.12	2022年7月1日至2028年6月30日	办公

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限	用途
7	海通证券股份有限公司山东分公司	济南舜耕山庄商务大厦有限公司	济南市舜耕路28号济南舜耕山庄商务大厦有限公司二层写字间	1,133.00	2021年12月1日至2026年11月30日	办公
8	海通证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部	淮安卓远资产经营有限公司	淮安市淮海北路50号一楼南端一间及四、五层	1,791.50	2023年1月10日至2028年1月9日	办公
9	海通证券股份有限公司北京光华路证券营业部	赛智（天津）置业有限公司	北京市朝阳区光华路甲8号院1号楼3层3-302室（和乔大厦C座第三层302室）	1,087.63	2022年8月1日至2024年7月31日 ¹⁶	办公
10	海通证券股份有限公司北京密云鼓楼东大街证券营业部	北京心连心物业管理有限公司	北京市密云区鼓楼东大街19号-7	1,216.09	2020年7月1日至2025年6月30日	办公
11	海通证券股份有限公司东莞胜和路证券营业部	东莞市永盛实业有限公司南城分公司	东莞市南城区胜和路3号胜和广场B座3楼A、B号	1,168.00	2020年9月1日至2026年8月31日	办公
12	海通证券股份有限公司广州东风西路证券营业部	广州广银房地产开发有限公司	广州市越秀区东风西路209号1306房	1,020.73	2024年5月1日至2029年4月30日	办公

¹⁶ 根据海通证券的说明，海通证券北京光华路证券营业部目前就该租赁房屋正在协商续约过程中。

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限	用途
13	海通证券股份有限公司长沙五一大道证券营业部	湖南银华大酒店经营管理有限公司	长沙市五一大道 618 号 6 楼	1,000.00	2023 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	办公
14	海通证券股份有限公司大庆昆仑大街证券营业部	大庆富翔房屋租赁有限公司	大庆市让胡路区昆仑大街 184 号的一层、二层、三层、六层	1,485.00	2024 年 8 月 1 日至 2029 年 7 月 31 日	办公
15	海通证券股份有限公司青岛福州南路证券营业部	青岛鹊华春润物业有限公司	青岛市市南区福州南路 6 号 2 号楼	1,204.68	2021 年 9 月 1 日至 2031 年 8 月 31 日	办公
16	海通证券股份有限公司杭州市心北路证券营业部	浙江华瑞信息技术有限公司	杭州市萧山区市心北路 36-7 号 4 楼	1,150.00	2019 年 11 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	办公
17	海通证券股份有限公司杭州富春路证券营业部	浙江鑫亚控股集团有限公司	杭州市江干区钱江国际时代广场 1 幢 103 室-5 商铺及 3 幢 3101-3104 室	1,184.61	2021 年 5 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	办公
18	海通证券股份有限公司上虞市民大道证券营业部	江河建设集团有限公司	绍兴市上虞区市民大道 678 号	1,177.00	2023 年 7 月 1 日至 2033 年 6 月 30 日	办公
19	海通证券股份有限公司乌鲁木齐友好北路证券营业部	新疆石油管理局有限公司乌鲁木齐明园新时代大酒店	乌鲁木齐市友好北路 739 号明园新时代大酒店	1,064.65	2021 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日	办公

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限	用途
20	海通证券股份有限公司太原新建路证券营业部	太原物产集团物贸（中心）有限公司	太原市杏花岭区新建路92号 大楼一层部分及二层	1,355.00	2020年1月1日至2024 年12月31日	办公
21	海通证券股份有限公司杭州环城西路证券营业部	浙江万科南都房地产有限公司（曾用名：浙江华电房地产开发有限责任公司）	杭州市环城西路46号	2,000.00	2011年4月1日至2044 年3月31日	办公
22	海通证券股份有限公司苏州南园北路证券营业部	金米华	苏州市姑苏区南园北路31号 1-3楼	1,356.00	2023年9月1日至2029 年8月31日	办公
23	海通证券股份有限公司哈尔滨中山路证券营业部	黑龙江恒海泰盛通房产租赁有限公司	哈尔滨市香坊区中山路101 号民航大厦	1,300.00	2023年7月20日至2028 年7月19日	办公
24	海通证券股份有限公司泰安迎胜东路证券营业部	泰安国傲置业有限公司	泰安市泰山区迎胜东路27号 一楼东半部分	1,000.00	2022年5月1日至2032 年4月30日	办公
25	海通期货股份有限公司	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市浦东新区杨高南路 799号第5层、第11层04单 元、第12层	6,141.05	2023年4月1日至2028 年3月31日	办公

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限	用途
26	上海海通资源管理有限公司	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市浦东新区杨高南路799号第11层01单元	1,010.15	2024年2月1日至2029年1月31日	办公
27	上海海通证券资产管理有限公司	上海春木房屋租赁有限公司	上海市黄浦区广东路689号第32层第3201-12单元	1,742.17	2024年7月1日至2025年3月31日	办公
28	海富通基金管理有限公司	上海中心大厦建设发展有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路479号18层1802-1803室、19层1901-1908室	6,101.28	2022年8月1日至2028年7月31日	办公
29	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	上海鑫景滨江投资发展有限公司	上海市黄浦区中山南路鑫景金融服务中心599号B1层、609号夹层	1,407.00	2024年7月1日至2027年6月30日	办公

附件四：海通证券及其境内主要控股子公司拥有专利情况










序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	他项权利
1	海通证券	安全管理系统的漏洞修复方法、装置和电子设备	发明专利	ZL202410312249.X	2024年3月19日	2024年9月10日	否
2	海通证券	行情信息的导入方法、装置和电子设备	发明专利	ZL202410089479.4	2024年1月22日	2024年8月30日	否
3	海通证券	多系统多版本全链路测试方法、装置、设备和存储介质	发明专利	ZL202311605481.4	2023年11月28日	2024年6月11日	否
4	海通证券	安全事件的治理方法及电子设备	发明专利	ZL202311212585.9	2023年9月19日	2024年5月7日	否
5	海通证券	审批流程处理方法、装置、设备及存储介质	发明专利	ZL202311189997.5	2023年9月14日	2024年4月30日	否
6	海通证券	显示屏面板的算法交易图形用户界面	外观设计	ZL202330597564.8	2023年9月13日	2024年6月11日	否
7	海通证券	基于知识图谱推荐应急预案的方法、装置、设备和介质	发明专利	ZL202311126198.3	2023年9月1日	2024年4月16日	否
8	海通证券	股票筛选方法、系统、设备和介质	发明专利	ZL202310920685.0	2023年7月25日	2024年2月23日	否
9	海通证券	显示屏面板的选项查看图形用户界面	外观设计	ZL202330439173.3	2023年7月13日	2024年3月12日	否
10	海通证券	显示屏面板的数据查看图形用户界面	外观设计	ZL202330439174.8	2023年7月13日	2024年1月26日	否
11	海通证券	显示屏面板的账户监控图形用户界面	外观设计	ZL202330426513.9	2023年7月7日	2024年4月30日	否
12	海通证券	显示屏面板的图表信息查看图形用户界面	外观设计	ZL202330422712.2	2023年7月6日	2024年4月2日	否
13	海通证券	显示屏面板的图表生成	外观设计	ZL202330422716.0	2023年7月6日	2024年1月26日	否









序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	他项权利
		图形用户界面					
14	海通证券	数据库变更方法、装置及电子设备	发明专利	ZL202310822900.3	2023年7月5日	2024年7月23日	否
15	海通证券	显示屏幕面板的数据展示图形用户界面	外观设计	ZL202330408574.2	2023年6月30日	2024年3月19日	否
16	海通证券	显示屏幕面板的金融客户服务图形用户界面	外观设计	ZL202330409433.2	2023年6月30日	2024年3月15日	否
17	海通证券	显示屏幕面板的数据展示图形用户界面	外观设计	ZL202330406630.9	2023年6月30日	2024年3月15日	否
18	海通证券	数据分析系统	发明专利	ZL202310642694.8	2023年5月31日	2024年2月9日	否
19	海通证券	用于显示屏幕面板的导航类目扩展图形用户界面	外观设计	ZL202330165987.2	2023年3月30日	2023年9月26日	否
20	海通证券	用于显示屏幕面板的数据报告切换图形用户界面	外观设计	ZL202330166018.9	2023年3月30日	2023年9月26日	否
21	海通证券	用于显示屏幕面板的页面动态加载图形用户界面	外观设计	ZL202330166022.5	2023年3月30日	2023年9月26日	否
22	海通证券	用于显示屏幕面板的条件单操作图形用户界面	外观设计	ZL202230761397.1	2022年11月15日	2023年5月12日	否
23	海通证券	用于显示屏幕面板的投资日历查看的图形用户界面	外观设计	ZL202230646340.7	2022年9月28日	2024年2月23日	否
24	海通证券	路由确定方法及装置、计算机可读存储介质、终端	发明专利	ZL202210894053.7	2022年7月27日	2024年1月26日	否
25	海通证券	用于显示屏幕面板的页面动态加载图形用户界面	外观设计	ZL202230326428.0	2022年5月30日	2022年10月11日	否
26	海通证券	用于显示屏幕面板的股市研究员研报查看的图形用户界面	外观设计	ZL202230326433.1	2022年5月30日	2022年10月11日	否
27	海通证券	用于显示屏幕面板的侧边栏收放图形用户界面	外观设计	ZL202230325723.4	2022年5月30日	2022年9月30日	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	他项权利
28	海通证券	代码生成方法及装置、存储介质、终端	发明专利	ZL202111109246.9	2021年9月22日	2023年4月14日	否
29	海通证券	计算设备的任务管理方法及装置、存储介质、计算设备	发明专利	ZL202111109241.6	2021年9月22日	2022年8月19日	否
30	海通证券	机器人流程自动化程序的推送系统及方法、装置、计算设备	发明专利	ZL202111039827.X	2021年9月6日	2024年2月2日	否
31	海通证券	数据查询方法及系统、可读存储介质	发明专利	ZL202110768672.7	2021年7月7日	2022年7月15日	否
32	海通证券	任务调度方法及装置、存储介质、终端	发明专利	ZL202011189452.0	2020年10月30日	2021年10月15日	否
33	海通证券	用于远程柜员机（VTM）的图形用户界面	外观设计	ZL202030472969.5	2020年8月18日	2021年3月16日	否
34	海通证券	用户身份鉴定方法、装置、计算机设备和存储介质	发明专利	ZL202010062080.9	2020年1月19日	2021年4月6日	否
35	海通证券	云平台负载按应用的流量监控方法、装置、计算机设备	发明专利	ZL201910763983.7	2019年8月19日	2022年5月31日	否
36	海通证券	一种信息爬取系统	发明专利	ZL201910510474.3	2019年6月13日	2021年7月27日	否
37	海通证券	知识检索方法及装置、存储介质、服务器	发明专利	ZL201910510211.2	2019年6月13日	2021年1月5日	否
38	海通证券	日志记录方法及装置、可读存储介质	发明专利	ZL201811311970.8	2018年11月6日	2021年5月14日	否
39	海通证券	一种信息标签的管理方法及管理系统	发明专利	ZL202110210015.0	2018年3月14日	2022年9月27日	否
40	海通证券	一种新型云平台资源管理与交付方法和装置	发明专利	ZL201810211225.X	2018年3月14日	2021年4月27日	否
41	海通证券	一种信息标签的管理方法	发明专利	ZL201810211226.4	2018年3月14日	2021年2月12日	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利授权日	他项权利
		及管理系统					
42	海通期货	数据资产管理平台、电子设备 设备及计算机可读存储介质	发明专利	ZL202310666564.8	2023年6月6日	2024年3月26日	否

附件五：海通证券及其境内主要控股子公司拥有商标情况

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
1	海通证券	66816539		42	2033年4月27日	否
2	海通证券	66825464		42	2033年4月27日	否
3	海通证券	66819829		35	2033年5月6日	否
4	海通证券	66835123		36	2033年3月13日	否
5	海通证券	66819824		35	2033年5月6日	否
6	海通证券	66830418		9	2033年3月13日	否
7	海通证券	66838415		9	2033年3月13日	否
8	海通证券	66822392		42	2033年6月20日	否
9	海通证券	66815230		9	2033年2月27日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
10	海通证券	66838487		36	2033年3月13日	否
11	海通证券	66828962		42	2033年5月6日	否
12	海通证券	45891048		36	2031年3月27日	否
13	海通证券	45896469		42	2030年12月13日	否
14	海通证券	45876307		9	2031年12月27日	否
15	海通证券	40516032	e海通行	9	2030年6月20日	否
16	海通证券	40497195	e海通行	36	2030年6月20日	否
17	海通证券	40412737		35	2030年5月13日	否
18	海通证券	40418740		9	2030年5月6日	否
19	海通证券	40414336		42	2030年5月13日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
20	海通证券	40420202		36	2030年5月6日	否
21	海通证券	25525111		35	2028年8月6日	否
22	海通证券	25531472		36	2028年8月13日	否
23	海通证券	25522219	海博士	36	2028年8月13日	否
24	海通证券	22144684		35	2028年1月20日	否
25	海通证券	22144598		9	2028年9月20日	否
26	海通证券	22144807		42	2028年1月20日	否
27	海通证券	22144695		36	2029年1月20日	否
28	海通证券	13506765		36	2026年9月20日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
29	海通证券	13505918	HAITONG	36	2025年1月27日	否
30	海通证券	13506766	海通	36	2025年3月13日	否
31	海通证券	10446202		36	2034年3月20日	否
32	海通证券	10446196	 海通证券股份有限公司 HAITONG SECURITIES CO., LTD.	36	2034年3月20日	否
33	海通证券	10443645		36	2034年7月6日	否
34	海通证券	10443627	 海通证券股份有限公司 HAITONG SECURITIES CO., LTD.	36	2033年5月27日	否
35	海通证券	10443619		36	2033年3月27日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
36	海通证券	10443634		36	2033年5月27日	否
37	海通证券	10443654		36	2034年3月13日	否
38	海通证券	10443648		36	2034年3月13日	否
39	海通证券	10443657		36	2034年3月13日	否
40	海通证券	10443630		36	2033年5月27日	否
41	海通证券	10443622		36	2033年3月27日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
42	海通证券	10443625		36	2033年5月27日	否
43	海通证券	4371095		36	2028年9月13日	否
44	海通证券	4034053		36	2027年4月20日	否
45	海通证券	1385986		36	2030年4月13日	否
46	海富通基金	8338792	海富通	36	2031年8月27日	否
47	海富通基金	6056371		36	2030年3月6日	否
48	海富通基金	4004620		36	2030年9月13日	否
49	海通恒信	29160293	恒信洁绿	40	2029年1月6日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
50	海通恒信	29167861	恒信洁绿	42	2028年12月27日	否
51	海通恒信	24770734	恒运宝	42	2028年9月6日	否
52	海通恒信	24775454	恒运通	36	2028年7月6日	否
53	海通恒信	24779525	恒运宝	9	2028年8月27日	否
54	海通恒信	24764867	恒运通	42	2028年8月27日	否
55	海通恒信	24772320	好车E融	36	2028年9月6日	否
56	海通恒信	24776906	恒运通	9	2028年9月6日	否
57	海通恒信	24779576	恒运宝	36	2028年7月6日	否
58	海通恒信	24781269	好车E融	9	2028年9月6日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
59	海通恒信	23596058	海通恒信	35	2028年4月6日	否
60	海通恒信	23596427	海通恒信	41	2028年4月6日	否
61	海通恒信	23596325	海通恒运	40	2028年3月27日	否
62	海通恒信	23596376	海通恒运	40	2028年3月27日	否
63	海通恒信	23596168	海通恒运	38	2028年3月27日	否
64	海通恒信	23595888	海通恒运	36	2028年4月6日	否
65	海通恒信	23596154	海通恒运	39	2028年3月27日	否
66	海通恒信	23596484	海通恒运	42	2028年4月6日	否
67	海通恒信	23596706	泛圆投资	36	2028年3月27日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
68	海通恒信	23595926	海通恒信	35	2028年3月27日	否
69	海通恒信	23596657	海通恒信	44	2028年3月27日	否
70	海通恒信	23596643	海通恒信	45	2028年4月6日	否
71	海通恒信	23596165	海通恒信	41	2028年4月6日	否
72	海通恒信	23596456	海通恒信	45	2028年3月27日	否
73	海通恒信	23596132	海通恒信	37	2028年4月6日	否
74	海通恒信	23596392	海通恒信	42	2028年3月27日	否
75	海通恒信	23596251	海通恒信	39	2028年4月6日	否
76	海通恒信	23596562	海通恒信	43	2028年3月27日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
77	海通恒信	23596224	海通恒信	38	2028年4月6日	否
78	海通恒信	23596509	海通恒运	44	2028年3月27日	否
79	海通恒信	23596585	海通恒运	43	2028年3月27日	否
80	海通恒信	23596024	海通恒运	37	2028年3月27日	否
81	海通恒信	23596772	通国投资	35	2028年3月27日	否
82	海通恒信	12684280		37	2035年3月27日	否
83	海通恒信	12684273		37	2025年9月6日	否
84	海通恒信	12684278	恒信	37	2025年9月6日	否

序号	权利人	商标注册号	商标标识	类别	有效期至	他项权利
85	海通恒信	12684275	UniTrust	37	2035年3月20日	否

附件六：海通证券及其境内主要控股子公司拥有著作权情况

（一）软件著作权

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	他项权利
1	海通证券	海通证券辅助研报生成系统	2024SR1138020	2024年8月7日	否
2	海通证券	海通证券 USHq Server 软件	2024SR1052619	2024年7月24日	否
3	海通证券	海通证券 HKhq server 软件	2024SR1002202	2024年7月15日	否
4	海通证券	海通证券 HTI APP Touch ID 软件	2024SR1002210	2024年7月15日	否
5	海通证券	海通证券 Common Payment Server Phase III 软件	2024SR0981173	2024年7月11日	否
6	海通证券	海通证券 HTIApp-IOS 软件	2024SR0981024	2024年7月11日	否
7	海通证券	海通证券 CMB_Adaptor 软件	2024SR0981187	2024年7月11日	否
8	海通证券	海通证券 e 海通达门户网站系统	2024SR0981198	2024年7月11日	否
9	海通证券	海通证券期货期权客户密码重置系统	2024SR0981029	2024年7月11日	否
10	海通证券	海通证券 HTIApp-Android 软件	2024SR0980985	2024年7月11日	否
11	海通证券	海通证券 eMessage Center 软件	2024SR0981207	2024年7月11日	否
12	海通证券	海通证券 IBTrade Service 软件	2024SR0983245	2024年7月11日	否
13	海通证券	海通证券 Electronic Corporate Event System 软件	2024SR0983256	2024年7月11日	否
14	海通证券	海通证券 Jira 开户流程管理自动化系统	2024SR0983267	2024年7月11日	否
15	海通证券	海通证券 Efrom Server 软件	2024SR0981222	2024年7月11日	否
16	海通证券	海通证券 Auto deployment 软件	2024SR0981149	2024年7月11日	否
17	海通证券	海通证券 Book online 软件	2024SR0981155	2024年7月11日	否
18	海通证券	海通证券 Web Futures 软件	2024SR0981161	2024年7月11日	否
19	海通证券	海通证券 One Portal 软件	2024SR0983250	2024年7月11日	否
20	海通证券	海通证券 Monitor Server 软件	2024SR0981016	2024年7月11日	否
21	海通证券	海通证券 Push server 软件	2024SR0981000	2024年7月11日	否
22	海通证券	海通证券 office Plus 软件	2024SR0983264	2024年7月11日	否
23	海通证券	海通证券 ePayment Gateway 软件	2024SR0981189	2024年7月11日	否
24	海通证券	海通证券 Fast Payment Gateway System 软件	2024SR0983260	2024年7月11日	否
25	海通证券	海通证券 EIPO Service 软件	2024SR0981213	2024年7月11日	否

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	他项权利
26	海通证券	海通证券 Quotation Server 软件	2024SR0981178	2024年7月11日	否
27	海通证券	海通证券投行函证系统	2024SR0857427	2024年6月24日	否
28	海通证券	海通证券移动经营分析系统	2024SR0613651	2024年5月8日	否
29	海通证券	海通证券模板查询数据分析系统	2024SR0613648	2024年5月8日	否
30	海通证券	海通证券业务代码静态分析平台	2024SR0427030	2024年3月25日	否
31	海通证券	海通证券新一代核心交易系统接入开发套件 (HTAPI) 软件 (机构版)	2024SR0316110	2024年2月27日	否
32	海通证券	海通证券新一代核心交易系统 HTAPI 跨平台自动 化测试软件	2024SR0316121	2024年2月27日	否
33	海通证券	海通证券新一代核心交易系统接入开发套件 (HTAPI) 软件	2024SR0316055	2024年2月27日	否
34	海通证券	海通证券新一代核心交易实时监控系統	2024SR0175008	2024年1月26日	否
35	海通证券	海通证券新一代交易管理系统	2024SR0175320	2024年1月26日	否
36	海通证券	海通证券合规管理系统	2024SR0044851	2024年1月8日	否
37	海通证券	海通证券软件供应链安全管理系统	2023SR1797240	2023年12月28日	否
38	海通证券	海通证券 e 海通财微信小程序系统	2023SR1797060	2023年12月28日	否
39	海通证券	海通证券新一代普通交易统一接入网关软件	2023SR1797313	2023年12月28日	否
40	海通证券	海通证券 e 海通行机构客户价值全景视图系统	2023SR1797203	2023年12月28日	否
41	海通证券	海通证券研发管理平台	2023SR1592339	2023年12月8日	否
42	海通证券	海通证券自动化测试系统	2023SR1495911	2023年11月23日	否
43	海通证券	海通证券 RPA-估值质量运营管理平台	2023SR1389567	2023年11月6日	否
44	海通证券	海通证券新一代两融交易统一接入网关软件	2023SR1389533	2023年11月6日	否
45	海通证券	海通证券实战化安全运营场景分析及自动化响应 系统	2023SR1389556	2023年11月6日	否
46	海通证券	海通证券分支机构 IT 考核系统	2023SR1132874	2023年9月21日	否
47	海通证券	海通证券研究业务投研服务小程序	2023SR1134673	2023年9月21日	否
48	海通证券	海通证券资金业务投融资管理系统	2023SR1057523	2023年9月13日	否
49	海通证券	海通证券信息技术服务机构管理系统	2023SR1059239	2023年9月13日	否
50	海通证券	海通证券统一任务调度系统	2023SR0701061	2023年6月25日	否

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	他项权利
51	海通证券	海通证券历史行情服务系统	2023SR0622004	2023年6月12日	否
52	海通证券	海通e海通财智能盯盘系统	2023SR0622005	2023年6月12日	否
53	海通证券	海通证券战略管控系统	2023SR0622007	2023年6月12日	否
54	海通证券	海通证券数据资产管理与服务平台	2023SR0609868	2023年6月9日	否
55	海通证券	场外衍生品估值工具软件	2023SR0609900	2023年6月9日	否
56	海通证券	海通证券机器学习模型推理解析工具软件	2023SR0526226	2023年5月9日	否
57	海通证券	海通证券分类分级敏感信息扫描系统	2023SR0429285	2023年4月3日	否
58	海通证券	海通证券违约预警及舆情分析系统	2023SR0429343	2023年4月3日	否
59	海通证券	海通证券员工展业系统	2023SR0429286	2023年4月3日	否
60	海通证券	海通证券财务风险识别系统	2023SR0293626	2023年3月2日	否
61	海通证券	海通e海通财PC软件（统信UOS版）	2023SR0258422	2023年2月17日	否
62	海通证券	海通证券宏观投研系统-基于宏观因子的大类资产配置系统	2023SR0197923	2023年2月3日	否
63	海通证券	海通证券研发管理平台	2022SR1543955	2022年11月18日	否
64	海通证券	海通证券高风险客户名单管理系统	2022SR1355050	2022年9月14日	否
65	海通证券	海通证券测试管理平台	2022SR1239148	2022年8月23日	否
66	海通证券	海通证券风险门户系统	2022SR1239131	2022年8月23日	否
67	海通证券	海通e海通财智能搜索系统	2022SR1239047	2022年8月23日	否
68	海通证券	海通证券非交易企业服务总线系统	2022SR1239102	2022年8月23日	否
69	海通证券	海通e海通财权限鉴定系统	2022SR1139939	2022年8月16日	否
70	海通证券	海通证券数据质量管理体系	2022SR1139997	2022年8月16日	否
71	海通证券	海通证券统一机构API开放平台	2022SR1140028	2022年8月16日	否
72	海通证券	海通证券科技综合管理系统	2022SR1140027	2022年8月16日	否
73	海通证券	海通证券运维日志智能分析系统	2022SR1139938	2022年8月16日	否
74	海通证券	海通证券管理应用开发平台	2022SR1137835	2022年8月15日	否
75	海通证券	海通证券场外衍生品业务系统	2022SR0932717	2022年7月14日	否
76	海通证券	海通证券客户画像系统	2022SR0932707	2022年7月14日	否
77	海通证券	海通证券券源管理系统	2022SR0081133	2022年1月12日	否

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	他项权利
78	海通证券	海通证券经纪业务专家交易系统（机构交易版）	2022SR0081127	2022年1月12日	否
79	海通证券	海通证券股票质押项目管理系统	2022SR0081134	2022年1月12日	否
80	海通证券	海通证券经纪业务专家交易系统 （无忧增减持版）	2022SR0080880	2022年1月12日	否
81	海通证券	海通证券企业内生风险预警系统	2022SR0081135	2022年1月12日	否
82	海通证券	海通e海通财自选股云同步系统	2021SR1662619	2021年11月8日	否
83	海通证券	海通证券数据分类分级管理系统	2021SR1662620	2021年11月8日	否
84	海通证券	海通证券e海通达系统（IOS版）	2021SR1457616	2021年9月30日	否
85	海通证券	海通证券e海通行系统	2021SR1343371	2021年9月8日	否
86	海通证券	海通证券e海通达系统（Android版）	2021SR1313408	2021年9月2日	否
87	海通证券	海通e海通财智能选股系统	2021SR1262600	2021年8月25日	否
88	海通证券	海通证券智能流程自动化助手机器人系统	2021SR1257621	2021年8月25日	否
89	海通证券	海通证券机构客户服务系统（IOS版）	2021SR1147757	2021年8月4日	否
90	海通证券	海通证券机构客户服务系统（Android版）	2021SR0987673	2021年7月5日	否
91	海通证券	海通证券场外衍生品管理系统	2021SR0495706	2021年4月6日	否
92	海通证券	海通证券统一任务调度系统	2021SR0495707	2021年4月6日	否
93	海通证券	海通证券新一代企业级数据仓库	2021SR0495708	2021年4月6日	否
94	海通证券	海通证券区块链金融平台	2021SR0385155	2021年3月12日	否
95	海通证券	海通证券全功能（专业版）证券交易系统	2021SR0385170	2021年3月12日	否
96	海通证券	海通证券全功能（两融）证券交易系统	2021SR0290692	2021年2月24日	否
97	海通证券	海通证券互联网证券消息推送系统	2020SR1885176	2020年12月24日	否
98	海通证券	海通证券互联网证券数字化运营系统	2020SR1885175	2020年12月24日	否
99	海通证券	海通证券数据服务与管理系统	2020SR1589388	2020年11月17日	否
100	海通证券	海通证券混合金融云管理平台	2020SR1587215	2020年11月17日	否
101	海通证券	海通证券混合金融云容量及监控平台	2020SR1587216	2020年11月17日	否
102	海通证券	海通证券混合金融云迁移平台	2020SR1585161	2020年11月16日	否
103	海通证券	海通证券基金评价系统	2020SR1584860	2020年11月16日	否
104	海通证券	海通证券e海通财会员中心系统	2020SR0744818	2020年7月9日	否

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	他项权利
105	海通证券	海通证券 API 接口管理系统	2020SR0744811	2020年7月9日	否
106	海通证券	海通证券分布式数据仓库系统	2020SR0669021	2020年6月23日	否
107	海通证券	海通 e 海通财智能交易系统	2020SR0589231	2020年6月9日	否
108	海通证券	海通证券集中运营管理系统	2019SR1178230	2019年11月20日	否
109	海通证券	海通 e 海通财炒股宝快应用软件	2019SR1128437	2019年11月7日	否
110	海通证券	海通 e 海智维监控告警系统	2019SR1077696	2019年10月24日	否
111	海通证券	海通 e 海方舟交易软件	2019SR0981313	2019年9月23日	否
112	海通证券	海通 e 海通财资讯中心系统	2019SR0940457	2019年9月10日	否
113	海通证券	海通股票证券极速开户 iOS 版软件	2019SR0899276	2019年8月29日	否
114	海通证券	海通 e 海通财 h5 交易软件	2019SR0765785	2019年7月24日	否
115	海通证券	海通 e 海通财模拟炒股软件	2019SR0766036	2019年7月24日	否
116	海通证券	海通股票证券开户 Android 版软件	2019SR0638381	2019年6月20日	否
117	海通证券	海通 e 海通财入侵检测系统	2018SR975088	2018年12月4日	否
118	海通证券	海通 e 海通财用户行为分析系统	2018SR932963	2018年11月22日	否
119	海通证券	海通 e 海通财 PC 行情版软件	2018SR670499	2018年8月22日	否
120	海通证券	海通 e 海通财一键注册系统	2018SR670491	2018年8月22日	否
121	海通证券	海通 e 海通财站点调度系统	2018SR569589	2018年7月20日	否
122	海通证券	海通 e 海通财交易后台系统	2017SR497137	2017年9月7日	否
123	海通证券	海通场外业务报价撮合系统	2017SR469402	2017年8月25日	否
124	海通证券	海通场外业务注册登记系统	2017SR469489	2017年8月25日	否
125	海通证券	海通 e 海通财 PC 版软件	2017SR335998	2017年7月3日	否
126	海通证券	海通 e 海通财行情主站软件	2017SR291301	2017年6月20日	否
127	海通证券	海通 e 海通财 Android 版软件	2017SR247473	2017年6月8日	否
128	海通证券	海通 e 海通财 iOS 版软件	2017SR051505	2017年2月22日	否
129	海通证券	海通 e 海通财资讯个性化推荐系统	2017SR583095	2017年10月24日	否
130	海通证券	海通证券客户服务平台系统	2012SR110041	2012年11月16日	否
131	海通证券	海通证券股份有限公司信息隔离墙系统	2010SR003176	2010年1月20日	否
132	海通证券	海通证券投资研究系统	2022SR1185537	2022年8月18日	否

序号	权利人	软件名称	登记号	登记日期	他项权利
133	海通证券	海通证券佰练混沌工程演练平台	2023SR1559494	2023年12月4日	否
134	海通证券	海通证券低代码平台	2023SR1357703	2023年11月2日	否
135	海通证券	海通证券资讯中心投研门户系统	2023SR1357697	2023年11月2日	否
136	海通证券	海通证券新一代核心交易对账单管理与服务系统	2023SR1357710	2023年11月2日	否
137	海通证券	海通证券离线日志分析平台	2023SR1357718	2023年11月2日	否
138	海通证券	海通证券 C++代码生成平台	2023SR1357739	2023年11月2日	否
139	海通证券	海通证券金融产品管理系统	2024SR0041012	2024年1月5日	否
140	海通恒信	海通恒信物联网平台	2023SR1717166	2023年12月21日	否
141	海通恒信	海通恒信互联网获客平台	2023SR1724057	2023年12月21日	否
142	海通恒信	恒信 e 办 app（安卓版）	2023SRA000179	2023年1月19日	否
143	海通恒信	微融宝供应商端软件	2021SR0212551	2021年2月7日	否
144	海通恒信	小微企业融资租赁系统	2020SR0615844	2020年6月12日	否
145	海通恒信	恒信统一业务系统软件	2020SR0615657	2020年6月12日	否
146	海通恒信	催收外包诉讼回填与智能电话对接软件	2020SR0617563	2020年6月12日	否
147	海通恒信	商用车打包融资业务软件	2020SR0617579	2020年6月12日	否
148	海通恒信	乘用车信审自动决策软件	2020SR0617571	2020年6月12日	否
149	海通恒信	微融宝客户版	2019SRE006130	2019年2月19日	否
150	海通期货	期海通行智能投研平台	2023SR0490878	2023年4月21日	否
151	海通期货	期海通行数据资产平台	2023SR0490879	2023年4月21日	否
152	海通期货	海通期货穿透式监管综合管理系统	2020SR0528928	2020年5月28日	否
153	海通期货	海通期货期海通行	2020SRE004212	2020年4月1日	否
154	海通期货	海通期货	2019SRE023695	2019年12月5日	否
155	海通资管	基于微服务和统一服务治理的综合业务支持系统	2024SR0517226	2024年4月17日	否
156	海通资管	基于计算引擎和数据可视化的经营分析系统	2023SR0609200	2023年6月9日	否
157	海通资管	资管产品业绩归因分析评价系统	2022SR0912505	2022年7月8日	否

（二）作品著作权

序号	权利人	作品名称	登记号	类别	创作完成时间	登记日期	他项权利
1	海通证券	海通证券虚拟数智人	国作登字-2023-F-00131955	美术	2023年4月4日	2023年7月3日	否
2	海通恒信	恒小信	国作登字-2024-F-00088412	美术	2022年7月1日	2024年3月26日	否
3	海通期货	精准“滴灌”工作法	国作登字-2022-F-10164481	美术	2019年12月4日	2022年8月12日	否
4	海通期货	共期美好	国作登字-2022-F-10164482	美术	2021年5月19日	2022年8月12日	否
5	海通期货	权利通	渝作登字-2018-F-00288253	美术	2017年12月20日	2018年1月11日	否

附件七：海通证券及其境内主要控股子公司拥有主要域名情况

序号	权利人	域名	ICP 备案审核通过日期	ICP 备案号
1	海通证券	htsec.com	2024年5月20日	沪 ICP 备 06059186 号-1
2	海通证券	htsec.com.cn	2024年5月20日	沪 ICP 备 06059186 号-1
3	海通证券	haitong.com	2024年5月20日	沪 ICP 备 06059186 号-16
4	海通证券	haitong.com.cn	2024年5月20日	沪 ICP 备 06059186 号-15
5	海通恒信	utflc.com	2020年10月14日	沪 ICP 备 11017593 号-1
6	海通恒信	utfinancing.com	2020年10月14日	沪 ICP 备 11017593 号-1
7	海通资管	htsamc.com	2022年9月28日	沪 ICP 备 17015357 号-1
8	海富通基金	hftfund.com	2020年6月23日	沪 ICP 备 05008131 号-1
9	海通期货	htfutures.com	2023年11月16日	沪 ICP 备 08109795 号-9
10	海通开元	htcc.fund	2022年10月18日	沪 ICP 备 12016589 号-2

海通证券股份有限公司

审计报告及财务报表

2022 年度至 2024 年 9 月



海通证券股份有限公司 审计报告及财务报表

(2022年1月1日至2024年9月30日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-7
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并股东权益变动表和母公司股东权益变动表	9-14
	财务报表附注	1-248



审计报告

信会师报字[2024]第 ZA14619 号

海通证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）财务报表，包括 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了海通证券 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于海通证券，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为分别对 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。



我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

- (一) 融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估
- (二) 结构化主体的合并
- (三) 划分为第三层次的交易性金融资产的估值

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
(一) 融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估	
<p>事项描述：</p> <p>如财务报表附注五、(四)融出资金，(八)买入返售金融资产，(十三)应收融资租赁款及长期应收款所述。</p> <p>截至 2022 年 12 月 31 日，海通证券融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的原值分别为人民币 700.27 亿元、332.10 亿元、210.48 亿元及 857.35 亿元；海通证券管理层（以下简称“管理层”）确认的损失准备余额分别为人民币 21.83 亿元、5.65 亿元、15.90 亿元及 11.85 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，海通证券融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的原值分别为人民币 718.80 亿元、374.47 亿元、208.09 亿元及 813.90 亿元；管理层确认的损失准备余额分别为人民币 34.62 亿元、6.63 亿元、9.17 亿元及 18.74 亿元。截至 2024 年 9 月 30 日，海通证券融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的原值分别为人民币 663.50 亿元、323.33 亿元、173.00 亿元及 742.43 亿元；管理层确认的损失准备余额分别为人民币 36.84 亿元、6.66 亿元、8.65 亿元及 23.17 亿元。</p> <p>合并利润表中确认的 2022 年度、2023 年度、2024 年 1-9 月期间上述金融资产的信用减值损失计提合计分别为人民币 11.83 亿元、27.25 亿元及 10.93 亿元。</p>	<p>2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月期间财务报表审计中，针对与融出资金、买入返售金融资产、应收融资租赁款及长期应收款（以下简称“上述金融资产”）预期信用损失评估相关的领域所使用的假设和判断的合理性，我们执行的程序主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、了解了管理层与上述金融资产的预期信用损失评估相关的流程，并在评估重大错报的固有风险时，考虑了估计不确定性的程度和其他固有风险因素，例如估计的复杂性、主观性以及作出会计估计时管理层的偏向或舞弊所导致的错报的敏感性。 2、评价并测试了与上述金融资产的预期信用损失计量相关的内部控制设计和执行情况。这些控制包括： <ul style="list-style-type: none"> (1) 预期信用损失模型的治理，包括模型方法论的选择和审批；以及模型的持续监控和优化； (2) 对信用风险显著增加的标准，违约和已发生信用减值的认定，以及用于前瞻性计量的经济指标的采用、前瞻性情景和权重确定相关的复核和审批； (3) 模型使用的关键数据的完整性和准确性相关的内部控制。 <p>针对 2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月期间上述金融资产预期信用损失情况，我们还执行的主要程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、检查了海通证券预期信用损失计量模型，评价了其合理性。抽样检查了模型的运算，以测试模型是否恰当地反映了管理层的模型方法论；



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>管理层采用《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》预期信用损失模型计量上述金融资产的预期信用损失准备，并在报表日对预期信用损失做出的最佳估计。</p> <p>海通证券运用三阶段减值模型计量上述金融资产的预期信用损失。对于阶段一和阶段二的上述金融资产，管理层运用包含信用风险敞口和考虑前瞻性因子的违约概率或损失率等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三的上述金融资产，管理层考虑了前瞻性因素，通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。</p> <p>管理层于每个资产负债表日对上述金融资产进行减值测试，上述金融资产预期信用损失计量模型的运用中需要管理层作出重大判断和假设，主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、 选择恰当的预期信用损失计量模型并确定相关参数； 2、 判断信用风险显著增加的标准以及违约和已发生信用减值的定义； 3、 用于计算预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用。 <p>海通证券就预期信用损失计量建立了相关的治理流程和控制机制。</p> <p>由于上述金融资产金额重大，且预期信用损失计量模型的运用需要重大判断和假设，该类资产的减值评估被确认为关键审计事项。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 2、 抽样检查了融出资金和买入返售金融资产的抵押物数量和性质，并查阅了抵押物的市场价值，进行了维保比例及逾期天数计算；对应收融资租赁款以及长期应收款执行了抽样检查，查阅了管理层根据债务人运营及财务信息、抵质押物类型或担保人情况进行信用分析；评估了管理层就信用风险显著增加、违约和已发生信用减值金融资产判断标准应用的恰当性； 3、 抽样检查了预期信用损失模型的主要参数，包括信用风险敞口和考虑前瞻性因子的违约概率或损失率；对于前瞻性计量，采用统计学方法评估了管理层经济指标选取及其与信用风险组合相关性的分析，评估了经济指标预测值的合理性，并对经济指标及权重进行了敏感性分析； 4、 对于阶段三的已发生信用风险减值的金融资产，选取样本，检查了管理层基于借款人和担保人财务信息、抵质押物的市场价值、其他相关外部信息而估计的未来现金流以及折现率而计算的损失准备。
(二) 结构化主体的合并	
<p>事项描述：</p> <p>如财务报表附注七、（四）在结构化主体中的权益所述。</p> <p>海通证券在多项结构化主体中担任资产管理人或投资者等相关角色。</p>	<p>关于结构化主体的合并，我们执行的程序主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价海通证券就此设立流程是否恰当；



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>管理层需就海通证券是否对结构化主体存在控制，以确定结构化主体是否应纳入合并财务报表范围作出重大判断。</p> <p>根据管理层就海通证券对以上结构化主体的权力，以及海通证券从结构化主体中获取的可变回报以及权力与可变回报的联系进行评估，以确定海通证券对部分结构化主体拥有控制权，及在海通证券合并财务报表中进行合并。截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，纳入合并资产负债表的结构化主体的资产总额分别为人民币 367.13 亿元、579.60 亿元及 495.38 亿元。</p> <p>由于是否存在控制涉及管理层的重大判断，且合并资产负债表中的结构化主体金额重大，该事项被确定为关键审计事项。</p>	<p>2、抽样检查了海通证券的资产管理和投资性项目的合同，以评估海通证券对结构化主体的权力范围，对结构化主体承担或享有的可变回报权益以及权力与可变回报的联系；</p> <p>3、采用抽样的方法将管理层在可变回报定量计算中使用的原始数据核对至相关合同和财务信息。就管理层对海通证券承担或享有的可变回报的结果抽样进行了重新计算，以测试其准确性；</p> <p>4、评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断。</p>
<p>(三) 划分为第三层次的交易性金融资产的估值</p>	
<p>事项描述：</p> <p>如财务报表附注八、（一）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值所述。</p> <p>截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，海通证券持有的交易性金融资产中划分为第三层次的金融工具（“第三层次金融工具”）金额分别为人民币 461.73 亿元、427.76 亿元及 380.26 亿元。第三层次金融工具的公允价值采用重要不可观察输入值，此类参数包括流动性折扣、风险调整折扣、经调整的波动率以及市场乘数等。</p> <p>由于第三层次的交易性金融资产金额重大及管理层在估值时采用模型、关键假设及重要不可观察参数时需要作出重大判断，因此，第三层次的交易性金融资产的估值被确定为关键审计事项。</p>	<p>关于划分为第三层次的交易性金融资产的估值，我们执行的主要程序包括：</p> <p>1、了解了管理层与第三层次交易性金融资产估值相关的流程，并在评估重大错报的固有风险时，考虑了估计不确定性的程度和其他固有风险因素，例如估计的复杂性、主观性以及作出会计估计时管理层的偏向或舞弊所导致的错报的敏感性；</p> <p>2、对交易性金融资产第三层次估值模型和关键假设的应用、数据输入、持续优化的内部控制的设计和和执行进行了评估和测试；</p> <p>3、基于对行业惯例的了解，对管理层第三层次交易性金融资产估值中采用的模型的合理性进行了评估；</p>



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
	<p>4、基于相关市场数据，抽样检查合同及其他支持性文件，评估了管理层在计量第三层次交易性金融资产的公允价值时所采用的关键假设的合理性，并检查了输入值的准确性；</p> <p>5、抽取了第三层次交易性金融资产的样本进行了独立估值，并将独立估值结果与海通证券的估值结果进行比较。</p>

四、 使用限制

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易向上海证券交易所及中国证券监督管理委员会报送申请文件之用，不得用作任何其他目的。

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估海通证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

海通证券治理层（以下简称“治理层”）负责监督海通证券的财务报告过程。

六、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。



在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对海通证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致海通证券不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就海通证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。



从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



中国注册会计师：
(项目合伙人)

郑晓东



中国注册会计师：

李萍



中国·上海

二〇二四年十一月二十一日





海通证券股份有限公司
合并资产负债表

单位：人民币元

资产	附注五	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产：				
货币资金	(一)	163,352,001,455.60	142,730,777,859.05	158,580,169,366.67
其中：客户存款		101,582,302,423.93	87,407,094,246.01	98,970,479,371.57
结算备付金	(二)	16,491,725,685.01	15,584,377,719.97	21,380,695,420.73
其中：客户备付金		9,246,219,116.99	10,144,093,909.65	10,476,841,294.70
拆出资金	(三)	234,110,005.89	330,294,865.04	274,444,523.06
融出资金	(四)	62,665,780,262.55	68,418,207,732.52	67,843,870,816.38
衍生金融资产	(五)	1,524,884,650.69	2,278,555,353.41	1,477,167,315.05
存出保证金	(六)	24,691,678,445.19	23,643,821,500.73	22,864,574,405.46
应收款项	(七)	9,484,891,073.59	12,167,274,566.35	10,394,514,867.70
买入返售金融资产	(八)	31,666,250,306.29	36,783,232,348.48	32,645,149,033.49
金融投资：				
交易性金融资产	(九)	182,650,468,191.60	221,273,089,992.22	209,598,729,439.75
债权投资	(十)	5,181,022,182.59	6,797,779,540.34	5,806,156,944.34
其他债权投资	(十一)	41,973,152,882.89	61,310,746,563.80	52,851,898,948.27
其他权益工具投资	(十二)	12,515,062,977.14	8,010,844,169.78	6,096,318,840.12
应收融资租赁款	(十三)	16,434,938,899.66	19,892,444,035.52	19,458,452,903.05
长期应收款	(十三)	71,926,401,684.44	79,516,505,296.66	84,549,952,480.38
长期股权投资	(十四)	8,125,908,415.23	8,115,625,880.46	7,013,713,624.88
投资性房地产	(十五)	2,429,155,071.19	2,635,840,880.51	2,641,589,533.64
固定资产	(十六)	15,574,878,033.42	15,966,032,047.33	16,098,669,846.45
在建工程	(十七)	326,982,722.20	239,974,752.42	465,704,960.23
使用权资产	(十八)	962,894,587.50	1,057,984,935.91	984,539,724.88
无形资产	(十九)	1,333,915,585.52	1,368,436,800.26	1,270,854,646.95
其中：数据资源		3,781,128.36		
商誉	(二十)	3,462,854,746.83	3,468,588,623.00	3,676,231,096.22
递延所得税资产	(二十一)	3,105,536,224.83	4,187,114,227.47	4,711,680,014.57
其他资产	(二十二)	17,122,828,402.29	18,809,242,543.41	22,924,226,206.90
资产总计		693,237,322,492.14	754,586,792,234.64	753,609,304,959.17

(续)





海通证券股份有限公司
合并资产负债表（续）

单位：人民币元

负债和股东权益	附注五	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
负债：				
短期借款	(二十六)	28,867,426,240.29	31,053,895,350.17	34,858,042,732.67
应付短期融资款	(二十七)	17,097,943,839.61	18,853,059,412.54	16,159,094,370.29
拆入资金	(二十八)	13,462,548,002.63	14,712,363,886.93	6,276,101,144.00
交易性金融负债	(二十九)	11,148,122,402.64	20,453,404,949.34	22,888,479,844.59
衍生金融负债	(五)	878,518,399.01	1,190,945,093.92	898,418,550.84
卖出回购金融资产款	(三十)	73,838,200,237.97	112,564,792,535.08	101,694,356,537.25
代理买卖证券款	(三十一)	130,087,170,311.67	106,538,716,590.39	115,513,463,366.21
代理承销证券款		306,650,425.84		13,500,000.00
应付职工薪酬	(三十二)	2,423,723,308.84	2,583,856,817.20	4,485,010,758.39
应交税费	(三十三)	1,041,899,179.51	1,251,942,089.10	2,197,807,712.24
应付款项	(三十四)	15,406,848,299.39	15,134,315,108.69	11,490,826,596.82
合同负债			19,174,311.93	25,968,623.86
预计负债	(三十五)	146,375,635.86	193,964,285.02	201,705,446.68
长期借款	(三十六)	34,975,894,540.70	42,299,324,666.85	55,958,202,723.56
应付债券	(三十七)	174,129,230,075.17	193,920,279,749.62	181,830,917,563.00
租赁负债	(十八)	1,000,005,246.17	1,097,164,887.46	1,015,700,455.81
递延所得税负债	(二十一)	723,546,237.58	835,047,755.22	909,458,907.22
其他负债	(三十八)	18,211,738,548.78	17,084,985,028.85	19,570,192,008.60
负债合计		523,745,840,931.66	579,787,232,518.31	575,987,247,342.03
股东权益：				
股本	(三十九)	13,064,200,000.00	13,064,200,000.00	13,064,200,000.00
资本公积	(四十)	75,874,705,870.55	75,764,593,348.84	75,007,558,592.52
减：库存股	(四十一)	717,407,703.67	414,335,029.18	
其他综合收益	(四十二)	-637,885,794.45	-1,304,576,076.39	-1,617,313,221.53
盈余公积	(四十三)	10,388,208,598.52	10,388,208,598.52	9,656,101,246.57
一般风险准备	(四十四)	23,453,442,617.46	23,410,252,403.25	21,782,272,819.21
未分配利润	(四十五)	39,803,669,029.47	42,335,647,242.12	46,699,136,993.48
归属于母公司股东权益合计		161,228,932,617.88	163,243,990,487.16	164,591,956,430.25
少数股东权益		8,262,548,942.60	11,555,569,229.17	13,030,101,186.89
股东权益合计		169,491,481,560.48	174,799,559,716.33	177,622,057,617.14
负债和股东权益总计		693,237,322,492.14	754,586,792,234.64	753,609,304,959.17

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。


法定代表人


主管会计工作负责人


会计机构负责人





海通证券股份有限公司
母公司资产负债表

单位：人民币元

资产	附注十四	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产：				
货币资金		108,384,525,442.52	79,625,885,997.64	94,195,714,055.50
其中：客户存款		76,084,049,562.08	52,936,067,450.78	57,609,295,872.92
结算备付金		18,661,677,362.88	24,107,689,062.10	31,643,792,015.11
其中：客户备付金		8,404,441,697.74	8,926,721,343.02	9,265,947,457.08
融出资金		56,623,486,618.69	61,131,860,631.26	56,840,361,604.00
衍生金融资产		938,125,879.78	2,024,912,793.00	869,903,399.60
存出保证金		4,576,868,035.36	5,961,707,957.91	6,187,577,011.98
应收款项		1,754,574,008.32	7,131,698,579.32	4,490,816,958.87
买入返售金融资产		29,166,529,848.62	31,788,485,388.71	26,639,893,553.23
金融投资：				
交易性金融资产		131,492,296,818.47	156,691,996,713.08	139,953,515,347.47
其他债权投资		39,277,627,616.47	59,529,974,849.37	50,658,485,366.14
其他权益工具投资		12,440,739,624.04	7,341,580,544.83	5,361,534,796.02
长期股权投资	(一)	45,600,511,837.25	47,524,308,319.81	39,799,909,184.68
投资性房地产		11,200,894.63	12,006,782.35	13,081,299.31
固定资产		8,320,170,328.55	8,581,654,531.70	7,512,856,147.29
在建工程		135,117,179.75	69,369,174.98	347,796,396.75
使用权资产		588,464,627.87	599,460,576.88	492,977,773.78
无形资产		449,399,119.54	460,239,723.71	363,429,650.20
其中：数据资源		3,781,128.36		
递延所得税资产			986,294,745.59	1,640,204,084.93
其他资产		10,039,757,389.67	3,941,336,582.95	4,993,842,280.00
资产总计		468,461,072,632.41	497,510,462,955.19	472,005,690,924.86

(续)





海通证券股份有限公司
母公司资产负债表（续）

单位：人民币元

负债和股东权益	附注十四	2024年9月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
负债：				
应付短期融资款		13,069,443,207.31	12,490,340,611.93	7,211,239,604.08
拆入资金		11,513,128,611.12	12,373,421,049.99	3,031,458,333.33
交易性金融负债		8,036,781,953.25	12,960,092,783.48	18,834,648,459.91
衍生金融负债		712,910,093.48	1,600,285,812.24	738,107,811.95
卖出回购金融资产款		62,818,611,569.47	100,099,718,117.35	93,412,806,373.46
代理买卖证券款		87,034,837,626.32	65,128,914,705.54	69,201,352,190.36
代理承销证券款		306,650,425.84		13,500,000.00
应付职工薪酬		924,564,296.75	990,231,068.60	2,351,788,209.09
应交税费		224,412,464.69	170,024,777.28	205,281,487.65
应付款项		9,326,890,190.77	10,054,241,254.87	5,895,153,043.63
应付债券		115,199,432,613.52	127,188,761,380.11	121,049,533,559.49
租赁负债		582,815,367.53	595,171,366.70	486,734,503.30
递延所得税负债		12,557,569.58		
其他负债		980,836,159.65	588,093,878.24	528,304,450.41
负债合计		310,743,872,149.28	344,239,296,806.33	322,959,908,026.66
股东权益：				
股本		13,064,200,000.00	13,064,200,000.00	13,064,200,000.00
资本公积		74,757,884,043.68	74,757,884,043.68	74,709,020,563.14
减：库存股		717,407,703.67	414,335,029.18	
其他综合收益		1,151,377,443.18	-145,958,672.15	-393,603,061.50
盈余公积		10,388,208,598.52	10,388,208,598.52	9,656,101,246.57
一般风险准备		20,777,902,564.47	20,776,417,197.04	19,312,202,493.14
未分配利润		38,295,035,536.95	34,844,750,010.95	32,697,861,656.85
股东权益合计		157,717,200,483.13	153,271,166,148.86	149,045,782,898.20
负债和股东权益总计		468,461,072,632.41	497,510,462,955.19	472,005,690,924.86

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。



法定代表人



主管会计工作负责人



会计机构负责人






海通证券股份有限公司
合并利润表


单位：人民币元

项目	附注五	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、营业总收入		12,899,066,794.31	22,952,749,636.38	25,948,187,501.48
手续费及佣金净收入	(四十六)	5,348,555,778.30	9,352,964,802.42	11,585,039,606.49
其中：经纪业务手续费净收入		2,434,689,071.65	3,829,625,915.34	4,673,488,235.96
投资银行业务手续费净收入		1,347,511,351.91	3,421,050,911.02	4,178,911,048.22
资产管理业务手续费净收入		1,415,961,582.90	1,913,769,104.00	2,253,419,265.03
利息净收入	(四十七)	2,711,469,418.45	4,088,547,392.04	6,209,858,704.59
其中：金融资产利息收入		12,067,083,837.83	18,319,806,511.55	17,514,776,861.37
融资租赁收入		1,088,188,685.84	1,722,242,632.81	2,302,791,945.43
利息支出		-10,443,803,105.22	-15,953,501,752.32	-13,607,710,102.21
投资收益（损失以“-”号填列）	(四十八)	3,406,659,311.74	6,476,577,870.30	2,808,636,658.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		117,156,080.64	543,537,987.99	786,580,621.49
其他收益	(四十九)	419,832,937.10	963,767,222.12	813,102,058.38
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(五十)	-1,514,102,229.81	-5,451,806,090.36	-3,056,495,265.99
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-333,670,517.29	-343,958,695.24	-425,400,271.98
其他业务收入	(五十一)	2,859,759,206.51	7,838,545,512.93	8,021,582,137.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）		562,889.31	28,111,622.17	-8,136,126.06
二、营业总支出		12,012,605,636.99	21,502,197,542.20	18,036,667,172.91
税金及附加	(五十二)	170,801,776.69	237,039,279.94	241,045,399.00
业务及管理费	(五十三)	7,768,639,061.21	11,097,168,642.84	9,945,258,785.61
信用减值损失	(五十四)	1,709,331,641.49	3,188,708,429.64	1,665,648,943.79
其他资产减值损失	(五十五)	36,008,972.58	307,517,518.86	65,120,931.86
其他业务成本	(五十六)	2,327,824,185.02	6,671,763,670.92	6,119,593,112.65
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		886,461,157.32	1,450,552,094.18	7,911,520,328.57
加：营业外收入	(五十七)	66,587,336.57	258,279,926.27	127,269,263.01
减：营业外支出	(五十八)	44,238,803.63	142,956,774.04	39,753,956.86
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		908,809,690.26	1,565,875,246.41	7,999,035,634.72
减：所得税费用	(五十九)	1,120,479,756.98	1,876,918,370.05	2,802,885,623.58
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-211,670,066.72	-311,043,123.64	5,196,150,011.14
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-211,670,066.72	-311,043,123.64	5,191,870,772.14
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				4,279,239.00
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		-659,452,300.81	1,008,406,316.27	6,545,346,964.83
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		447,782,234.09	-1,319,449,439.91	-1,349,196,953.69
六、其他综合收益的税后净额		475,932,695.94	127,487,178.30	-138,961,565.74
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		529,842,600.65	48,136,713.64	-1,259,760,034.86
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		388,184,922.24	-371,213,670.89	-1,061,412,587.46
1. 重新计量设定受益计划变动额		10,988,671.46	-34,914,907.72	80,356,697.29
2. 其他权益工具投资公允价值变动		377,196,250.78	-336,298,763.17	-1,141,769,284.75
（二）将重分类进损益的其他综合收益		141,657,678.41	419,350,384.53	-198,347,447.40
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-501,848.24	1,362,237.74	8,335,976.29
2. 其他债权投资公允价值变动		162,941,091.63	353,929,662.72	-165,801,825.42
3. 其他债权投资信用损失准备		51,744,404.04	-51,250,248.95	-49,260,974.45
4. 现金流量套期储备		-17,432,626.62	25,390,044.70	38,692,173.23
5. 外币财务报表折算差额		-55,093,342.40	89,918,688.32	-30,312,797.05
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-53,909,904.71	79,350,464.66	1,120,798,469.12
七、综合收益总额		264,262,629.22	-183,555,945.34	5,057,188,445.40
归属于母公司股东的综合收益总额		-129,609,700.16	1,056,543,029.91	5,285,586,929.97
归属于少数股东的综合收益总额		393,872,329.38	-1,240,098,975.25	-228,398,484.57
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	(六十)	-0.05	0.08	0.50
（二）稀释每股收益（元/股）	(六十)	-0.05	0.08	0.50

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。


法定代表人


主管会计工作负责人


会计机构负责人





海通证券股份有限公司
母公司利润表

单位：人民币元

项目	附注十四	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、营业总收入		10,578,803,840.16	14,600,713,906.15	15,286,567,484.96
手续费及佣金净收入	(二)	3,097,372,463.69	6,374,810,688.17	7,843,099,365.78
其中：经纪业务手续费净收入		2,058,678,959.81	3,225,199,816.55	3,872,115,010.50
投资银行业务手续费净收入		912,069,497.04	3,001,298,483.74	3,580,435,747.32
利息净收入	(三)	1,112,675,882.63	2,028,605,141.73	2,623,520,480.43
其中：利息收入		5,880,743,214.38	9,099,120,173.21	9,585,609,486.44
利息支出		-4,768,067,331.75	-7,070,515,031.48	-6,962,089,006.01
投资收益（损失以“-”号列示）	(四)	3,767,197,046.77	4,881,490,690.52	3,829,208,782.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		380,008,365.68	503,810,682.03	573,870,257.92
其他收益		103,935,671.39	409,169,331.48	462,544,264.97
公允价值变动收益（损失以“-”号列示）	(五)	2,491,446,596.91	1,026,000,383.12	738,813,398.33
汇兑收益（损失以“-”号列示）		-4,575,412.69	-136,368,248.14	-223,555,126.78
其他业务收入		10,617,376.67	16,006,736.68	12,724,833.65
资产处置收益（损失以“-”号填列）		134,214.79	999,182.59	211,485.60
二、营业总支出		4,697,811,981.51	6,603,964,761.20	4,354,248,846.28
税金及附加		102,576,253.40	155,527,631.57	129,685,532.11
业务及管理费	(六)	4,505,607,473.74	6,335,335,184.94	5,109,043,621.30
信用减值损失		88,822,366.65	112,077,427.73	-885,554,824.09
其他业务成本		805,887.72	1,024,516.96	1,074,516.96
三、营业利润（亏损以“-”号列示）		5,880,991,858.65	7,996,749,144.95	10,932,318,638.68
加：营业外收入		10,474,844.62	26,942,028.86	79,473,996.79
减：营业外支出		35,166,317.72	36,263,103.95	31,623,303.15
四、利润总额（亏损总额以“-”号列示）		5,856,300,385.55	7,987,428,069.86	10,980,169,332.32
减：所得税费用		579,355,491.54	666,354,550.40	1,355,213,848.70
五、净利润（净亏损以“-”号列示）		5,276,944,894.01	7,321,073,519.46	9,624,955,483.62
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		5,276,944,894.01	7,321,073,519.46	9,624,955,483.62
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
六、其他综合收益的税后净额		1,160,488,434.04	13,263,279.84	-1,105,527,973.21
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		969,470,363.69	-246,011,442.81	-960,967,248.28
1. 其他权益工具投资公允价值变动		969,470,363.69	-246,011,442.81	-960,967,248.28
（二）将重分类进损益的其他综合收益		191,018,070.35	259,274,722.65	-144,560,724.93
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-501,848.24	1,362,237.74	8,335,976.29
2. 其他债权投资公允价值变动		140,741,188.12	320,630,247.36	-108,811,821.32
3. 其他债权投资信用损失准备		50,778,730.47	-62,717,762.45	-44,084,879.90
七、综合收益总额		6,437,433,328.05	7,334,336,799.30	8,519,427,510.41

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。


法定代表人


主管会计工作负责人


会计机构负责人





海通证券股份有限公司
合并现金流量表

单位：人民币元

项目	附注五	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金		15,514,400,341.00	24,270,264,397.45	27,776,455,815.61
为交易目的而持有的金融资产净减少额		35,889,204,256.47		13,264,557,967.14
拆入资金净增加额			8,297,114,629.16	
回购业务资金净增加额			6,489,804,791.59	16,571,499,980.95
融出资金净减少额		5,282,987,481.29		6,923,654,695.76
代理买卖证券收到的现金净额		23,570,192,807.32		
收到其他与经营活动有关的现金	(六十一)	22,557,365,135.81	24,947,341,432.98	17,739,997,265.93
经营活动现金流入小计		102,814,150,021.89	64,004,525,251.18	82,276,165,725.39
为交易目的而持有的金融资产净增加额			14,853,754,931.76	
拆入资金净减少额		1,108,001,071.54		9,303,607,479.66
回购业务资金净减少额		33,492,256,682.33		
融出资金净增加额			1,879,382,415.51	
代理买卖证券支付的现金净额			8,988,837,503.18	7,684,167,700.31
支付利息、手续费及佣金的现金		5,711,224,304.59	7,766,866,012.73	7,104,326,941.34
支付给职工及为职工支付的现金		4,829,505,776.22	8,268,657,377.60	8,953,814,602.44
支付的各项税费		1,472,633,163.16	3,349,783,199.16	6,629,336,340.17
支付其他与经营活动有关的现金	(六十一)	9,514,393,875.94	15,844,205,678.48	33,781,809,795.41
经营活动现金流出小计		56,128,014,873.78	60,951,487,118.42	73,457,062,859.33
经营活动产生的现金流量净额	(六十二)	46,686,135,148.11	3,053,038,132.76	8,819,102,866.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		62,926,575,446.64	36,088,553,726.86	38,211,295,601.62
取得投资收益收到的现金		2,611,304,835.28	2,274,631,980.48	2,071,774,717.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		127,767,851.59	137,442,210.45	3,100,522.71
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				132,053,369.74
投资活动现金流入小计		65,665,648,133.51	38,500,627,917.79	40,418,224,212.00
投资支付的现金		45,780,854,115.84	46,501,951,704.09	51,044,297,307.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		701,113,473.11	801,677,247.59	4,657,434,680.07
投资活动现金流出小计		46,481,967,588.95	47,303,628,951.68	55,701,731,987.90
投资活动产生的现金流量净额		19,183,680,544.56	-8,803,001,033.89	-15,283,507,775.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		3,010,000.00	64,301,720.50	3,915,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,010,000.00	64,301,720.50	3,915,000.00
取得借款收到的现金		39,210,987,769.52	54,141,336,293.23	71,594,305,146.91
发行债券收到的现金		54,687,337,737.11	114,035,437,026.92	104,859,197,526.26
筹资活动现金流入小计		93,901,335,506.63	168,241,075,040.65	176,457,417,673.17
偿还债务支付的现金		124,643,212,868.95	170,287,954,780.86	155,278,389,340.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		9,483,790,407.97	13,430,290,405.03	13,397,553,801.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		189,234,600.00	473,967,828.51	368,137,778.10
支付其他与筹资活动有关的现金	(六十一)	3,675,727,621.86	1,063,120,038.47	1,648,189,210.57
筹资活动现金流出小计		137,802,730,898.78	184,781,365,224.36	170,324,132,352.36
筹资活动产生的现金流量净额		-43,901,395,392.15	-16,540,290,183.71	6,133,285,320.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-135,007,297.76	452,774,658.19	1,772,730,983.88
五、现金及现金等价物净增加额	(六十二)	21,833,413,002.76	-21,837,478,426.65	1,441,611,394.85
加：期初现金及现金等价物余额		154,862,040,644.88	176,699,519,071.53	175,257,907,676.68
六、期末现金及现金等价物余额	(六十二)	176,695,453,647.64	154,862,040,644.88	176,699,519,071.53

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人

主管会计工作负责人

会计机构负责人





海通证券股份有限公司
母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	附注十四	2024年1-9月	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金		9,492,883,296.57	16,069,302,720.16	18,606,183,608.24
为交易目的而持有的金融资产净减少额		29,664,006,523.13		19,741,549,382.34
拆入资金净增加额			9,270,000,000.00	
回购业务资金净增加额			1,419,452,248.71	6,436,598,117.52
融出资金净减少额		4,218,985,912.93		10,788,231,702.79
代理买卖证券收到的现金净额		21,906,310,146.35		
收到其他与经营活动有关的现金		2,472,407,690.37	5,005,585,273.43	209,413,011.96
经营活动现金流入小计		67,754,593,569.35	31,764,340,242.30	55,781,975,822.85
为交易目的而持有的金融资产净增加额			19,740,362,625.59	
拆入资金净减少额		800,000,000.00		7,000,000,000.00
回购业务资金净减少额		34,558,710,984.39		
融出资金净增加额			4,412,761,479.16	
代理买卖证券支付的现金净额			4,070,681,220.44	3,705,521,992.19
支付利息、手续费及佣金的现金		2,569,151,292.44	3,766,957,608.34	4,066,952,378.39
支付给职工及为职工支付的现金		2,799,576,605.46	4,938,169,746.59	5,061,426,421.73
支付的各项税费		458,990,178.79	854,335,942.55	3,092,871,396.18
支付其他与经营活动有关的现金		10,058,897,622.82	3,052,963,276.48	6,565,738,050.25
经营活动现金流出小计		51,245,326,683.90	40,836,231,899.15	29,492,510,238.74
经营活动产生的现金流量净额	(七)	16,509,266,885.45	-9,071,891,656.85	26,289,465,584.11
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		60,856,206,978.38	29,842,210,707.11	31,386,819,815.37
取得投资收益收到的现金		4,507,322,455.80	2,893,019,649.18	3,866,319,154.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		20,069,841.04	9,426,554.68	1,730,604.40
投资活动现金流入小计		65,383,599,275.22	32,744,656,910.97	35,254,869,574.12
投资支付的现金		41,961,157,222.11	48,273,443,511.15	44,055,768,937.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		398,036,796.54	462,277,209.62	764,168,767.87
投资活动现金流出小计		42,359,194,018.65	48,735,720,720.77	44,819,937,705.36
投资活动产生的现金流量净额		23,024,405,256.57	-15,991,063,809.80	-9,565,068,131.24
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金				680,000,000.00
发行债券收到的现金		34,585,954,000.00	62,696,384,700.00	59,644,655,337.74
筹资活动现金流入小计		34,585,954,000.00	62,696,384,700.00	60,324,655,337.74
偿还债务支付的现金		45,530,773,700.00	51,540,013,500.00	60,621,084,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,819,056,113.78	7,170,595,182.74	8,298,665,729.54
支付其他与筹资活动有关的现金		471,508,054.68	630,916,923.63	178,007,290.60
筹资活动现金流出小计		50,821,337,868.46	59,341,525,606.37	69,097,757,320.14
筹资活动产生的现金流量净额		-16,235,383,868.46	3,354,859,093.63	-8,773,101,982.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-11,254,309.77	21,742,732.06	111,208,908.40
五、现金及现金等价物净增加额	(七)	23,287,033,963.79	-21,686,353,640.96	8,062,504,378.87
加：期初现金及现金等价物余额		103,638,468,270.99	125,324,821,911.95	117,262,317,533.08
六、期末现金及现金等价物余额	(七)	126,925,502,234.78	103,638,468,270.99	125,324,821,911.95

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。


法定代表人


主管会计工作负责人


会计机构负责人





海通证券股份有限公司
合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2024年1-9月							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024年1月1日余额	13,064,200,000.00	75,764,593,348.84	414,335,029.18	-1,304,576,076.39	10,388,208,598.52	23,410,252,403.25	42,335,647,242.12	11,555,569,229.17	174,799,559,716.33
二、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		110,112,521.71	303,072,674.49	666,690,281.94		43,190,214.21	-2,531,978,212.65	-3,293,020,286.57	-5,308,078,155.85
（一）综合收益总额				529,842,600.65			-659,452,300.81	393,872,329.38	264,262,629.22
（二）股东投入和减少资本		110,112,521.71	303,072,674.49				-4,197,788.36	-3,516,288,672.72	-3,713,446,613.86
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他									
（三）利润分配		110,112,521.71	303,072,674.49			43,190,214.21	-4,197,788.36	-3,046,288,672.72	-3,243,446,613.86
1. 提取盈余公积						43,190,214.21	-1,731,480,442.19	-170,603,943.23	-1,858,894,171.21
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本				136,847,681.29					
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
三、2024年9月30日余额	13,064,200,000.00	75,874,705,870.55	717,407,703.67	-637,885,794.45	10,388,208,598.52	23,453,442,617.46	39,803,669,029.47	8,262,548,942.60	169,491,481,560.48

(续)





海通证券股份有限公司
合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2023 年度							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2023 年 1 月 1 日余额	13,064,200,000.00	75,007,558,592.52							177,622,057,617.14
二、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）									
（一）综合收益总额									
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
三、2023 年 12 月 31 日余额	13,064,200,000.00	75,764,593,348.84	414,335,029.18	-1,304,576,076.39	10,388,208,598.52	23,410,252,403.25	42,335,647,242.12	11,555,569,229.17	174,799,559,716.33

(续)





海通证券股份有限公司
合并股东权益变动表（续）

单位：人民币元

项目	2022年度									
	归属于母公司股东权益					少数股东权益				
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计	
一、2022年1月1日余额	13,064,200,000.00	74,913,916,184.14		-657,678,320.59	8,693,605,698.21	19,619,604,400.72	47,504,315,755.70	14,616,822,375.54	177,754,786,093.72	
二、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		93,642,408.38		-959,634,900.94	962,495,548.36	2,162,668,418.49	-805,178,762.22	-1,586,721,188.65	-132,728,476.58	
（一）综合收益总额				-1,259,760,034.86			6,545,346,964.83	-228,398,484.57	5,057,188,445.40	
（二）股东投入和减少资本		93,642,408.38					-5,911,505.21	-990,250,047.05	-902,519,143.88	
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本								202,009,433.98	202,009,433.98	
3. 股份支付计入股东权益的金额		23,914,128.44						11,297,346.06	35,211,474.50	
4. 其他		69,728,279.94						-1,203,556,827.09	-1,139,740,052.36	
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积					962,495,548.36	2,162,668,418.49	-7,044,489,087.92	-368,072,657.03	-4,287,397,778.10	
2. 提取一般风险准备					962,495,548.36	2,162,668,418.49	-962,495,548.36			
3. 对股东的分配							-3,919,260,000.00	-368,137,778.10	-4,287,397,778.10	
4. 其他							-65,121.07	65,121.07		
（四）股东权益内部结转				300,125,133.92			-300,125,133.92			
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益				300,125,133.92			-300,125,133.92			
6. 其他										
三、2022年12月31日余额	13,064,200,000.00	75,007,558,592.52		-1,617,313,221.53	9,656,101,246.57	21,782,272,819.21	46,699,136,993.48	13,030,101,186.89	177,622,057,617.14	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。



法定代表人



主管会计工作负责人



马冲



会计机构负责人





海通证券股份有限公司
母公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2024年1-9月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024年1月1日余额	13,064,200,000.00	74,757,884,043.68	414,335,029.18	-145,958,672.15	10,388,208,598.52	20,776,417,197.04	34,844,750,010.95	153,271,166,148.86
二、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			303,072,674.49	1,297,336,115.33		1,485,367.43	3,450,285,526.00	4,446,034,334.27
（一）综合收益总额				1,160,488,434.04			5,276,944,894.01	6,437,433,328.05
（二）股东投入和减少资本			303,072,674.49					-303,072,674.49
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他			303,072,674.49					
（三）利润分配						1,485,367.43	-1,689,811,686.72	-303,072,674.49
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备						1,485,367.43	-1,485,367.43	
3. 对股东的分配							-1,688,326,319.29	-1,688,326,319.29
4. 其他								
（四）股东权益内部结转				136,847,681.29			-136,847,681.29	
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益				136,847,681.29			-136,847,681.29	
6. 其他								
三、2024年9月30日余额	13,064,200,000.00	74,757,884,043.68	717,407,703.67	1,151,377,443.18	10,388,208,598.52	20,777,902,564.47	38,295,035,536.95	157,717,200,483.13

(续)



海通证券股份有限公司
母公司股东权益变动表 (续)

单位: 人民币元

项目	2023 年度							
	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2023 年 1 月 1 日余额	13,064,200,000.00	74,709,020,563.14		-393,603,061.50	9,656,101,246.57	19,312,202,493.14	32,697,861,656.85	149,045,782,898.20
二、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)		48,863,480.54	414,335,029.18	247,644,389.35	732,107,351.95	1,464,214,703.90	2,146,888,354.10	4,225,383,250.66
(一) 综合收益总额				13,263,279.84			7,321,073,519.46	7,334,336,799.30
(二) 股东投入和减少资本		48,863,480.54	414,335,029.18					-365,471,548.64
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他		48,863,480.54	414,335,029.18					-365,471,548.64
(三) 利润分配					732,107,351.95	1,464,214,703.90	-4,939,804,055.85	-2,743,482,000.00
1. 提取盈余公积					732,107,351.95		-732,107,351.95	
2. 提取一般风险准备						1,464,214,703.90	-1,464,214,703.90	
3. 对股东的分配							-2,743,482,000.00	-2,743,482,000.00
4. 其他								
(四) 股东权益内部结转				234,381,109.51			-234,381,109.51	
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益				234,381,109.51			-234,381,109.51	
6. 其他								
三、2023 年 12 月 31 日余额	13,064,200,000.00	74,757,884,043.68	414,335,029.18	-145,958,672.15	10,388,208,598.52	20,776,417,197.04	34,844,750,010.95	153,271,166,148.86

(续)





海通证券股份有限公司
母公司股东权益变动表 (续)

单位: 人民币元

项目	2022 年度							
	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2022 年 1 月 1 日余额	13,064,200,000.00	74,772,635,006.20		411,799,777.79	8,693,605,698.21	17,387,211,396.42	30,179,777,952.23	144,509,229,830.85
二、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-63,614,443.06		-805,402,839.29	962,495,548.36	1,924,991,096.72	2,518,083,704.62	4,536,553,067.35
(一) 综合收益总额				-1,105,527,973.21			9,624,955,483.62	8,519,427,510.41
(二) 股东投入和减少资本		-63,614,443.06						-63,614,443.06
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配		-63,614,443.06						-63,614,443.06
1. 提取盈余公积					962,495,548.36	1,924,991,096.72	-6,806,746,645.08	-3,919,260,000.00
2. 提取一般风险准备					962,495,548.36		-962,495,548.36	
3. 对股东的分配						1,924,991,096.72	-1,924,991,096.72	
4. 其他							-3,919,260,000.00	-3,919,260,000.00
(四) 股东权益内部结转				300,125,133.92				
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益				300,125,133.92				
6. 其他								
三、2022 年 12 月 31 日余额	13,064,200,000.00	74,709,020,563.14		-393,603,061.50	9,656,101,246.57	19,312,202,493.14	32,697,861,656.85	149,045,782,898.20

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。



法定代表人



主管会计工作负责人



会计机构负责人



海通证券股份有限公司

财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

一、 公司的基本情况

(一) 公司概况

海通证券股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”或“海通证券”)前身为成立于 1988 年的上海海通证券公司,是国内最早成立的证券公司之一。1994 年 9 月,改制为全国性的有限责任公司,更名为“海通证券有限公司”,资本金增至 10 亿元。2000 年,增资至 37.46 亿元。2002 年 1 月 28 日,经中国证监会《关于海通证券有限公司整体变更为股份有限公司的批复》(证监机构字[2001]278 号)的批准,整体变更为股份有限公司,并更名为“海通证券股份有限公司”,资本金增至 40.06 亿元。2002 年 11 月,资本金增至 87.34 亿元。

2007 年 6 月 7 日,本公司与原都市股份(600837)吸收合并事宜获得中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)批准。吸收合并后存续公司股本变更为 33.89 亿元,并于 2007 年 7 月 31 日在上海证券交易所上市。2007 年经非公开发行股票,增加股本 7.25 亿元,本公司股本变更为 41.14 亿元。根据海通证券 2007 年度利润分配及资本公积转增方案,每 10 股派送股票股利 3 股(含税)和以资本公积每 10 股转增 7 股,本公司股本变更为 8,227,821,180.00 元。

2012 年 4 月 27 日,本公司在香港联交所主板发行 1,229,400,000 股境外上市外资股(H 股);次月因部分行使超额配售权,本公司额外发行 127,500,000 股 H 股;另外,本公司国有股股东的国有股减持划转给全国社会保障基金理事会并转为境外上市外资股(H 股)合计 135,690,000 股。经过本次 H 股发行以及国有股减持后,本公司股份变更为 9,584,721,180 股,其中:于上海证券交易所上市的 A 股为 8,092,131,180 股,于香港联交所上市的 H 股为 1,492,590,000 股。

2015 年 5 月,本公司非公开发行境外上市外资股(H 股),发行规模为 1,916,978,820 股。经过本次 H 股非公开发行后,本公司股份变更为 11,501,700,000 股,其中:于上海证券交易所上市的 A 股为 8,092,131,180 股,于香港联交所上市的 H 股为 3,409,568,820 股。

2020 年 8 月 5 日,本公司向 13 家特定对象非公开发行普通股股票(A 股),发行规模为 1,562,500,000 股。经过本次 A 股非公开发行后,本公司股份变更为 13,064,200,000 股,其中:于上海证券交易所上市的 A 股为 9,654,631,180 股,于香港联交所上市的 H 股为 3,409,568,820 股。

截至 2024 年 9 月 30 日，本公司股本总数为 13,064,200,000 股，均为无限售条件流通股。

本公司注册地：上海市广东路 689 号，总部地址：上海市黄浦区中山南路 888 号海通外滩金融广场。

截至 2024 年 9 月 30 日，本公司经批准设立分公司 41 家，证券营业部 297 家。

本公司经营范围为：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。

【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(二) 合并财务报表范围

合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。

子公司包括通过设立或投资等方式取得的海富通基金管理有限公司、海通开元投资有限公司、海通创新证券投资有限公司、上海海通证券资产管理有限公司、海通国际控股有限公司、海通恒信金融集团有限公司、上海惟泰置业管理有限公司和通过非同一控制下企业合并取得的海通期货股份有限公司等子公司以及该等子公司控制的公司。本公司、子公司以及合并范围内的结构化主体以下合称“本集团”。

合并财务报表范围及其变动情况、在相关被投资单位权益的信息详见附注“六、合并范围的变更”和“七、在其他主体中的权益”。

二、财务报表的编制基础

(一) 编制基础

本财务报表按照中华人民共和国财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

(二) 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

本集团自报告期末起至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

(三) 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

三、重要会计政策及会计估计

本集团根据业务特点确定具体会计政策和会计估计，主要体现在金融工具、买入返售和卖出回购金融资产款、融资融券业务、套期业务以及收入的确认和计量，具体政策参见相关附注。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断、重要会计估计及其关键假设详见附注三、（三十三）。

(一) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的合并及母公司经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本报告期为 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日。

(三) 营业周期

本集团营业周期为 12 个月。

(四) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。本公司之子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定记账本位币，本财务报表以人民币列示。

(五) 企业合并

1、 同一控制下的企业合并

本集团支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量，如被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的，则以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础。本集团取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

2、 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下企业合并，本集团选择采用集中度测试判断取得的生产经营活动或资产的组合是否构成一项业务。当通过集中度测试时，本集团比照相关资产购买原则进行会计处理；当未通过集中度测试时，本集团基于在合并中取得的相关组合是否至少具有一项投入和一项实质性加工处理过程，且二者相结合对产出能力有显著贡献，进一步判断其是否构成业务。

本集团发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(六) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1、 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2、 合并程序

子公司的合并起始于公司获得对该子公司的控制权时，终止于丧失对该子公司的控制权时。

对于处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的财务状况、经营成果和现金流量已经适当地包括在合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计政策和会计期间。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不归属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减少数股东权益。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在编制合并财务报表时，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(八) 外币业务和外币报表折算

1、 外币业务

外币交易按交易发生日的即期汇率近似汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本及为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

2、 外币财务报表折算

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(九) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

1、 金融资产的分类与计量

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产，同时确认处置利得或损失以及应向买方收取的应收款项。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

于初始确认时，本集团按公允价值计量金融资产或金融负债，对于不是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，则还应该加上或减去可直接归属于获得或发行该金融资产或金融负债的交易费用。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的交易费用作为费用计入损益。因销售产品或日常经营活动而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融工具在预计存续期或适用的更短期间内的估计未来现金流量，折现为该金融工具初始确认金额所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团管理金融资产的业务模式以本集团决定的金融资产进行管理的特定业务目标为基础确定。本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理、以及业务管理人员获得报酬的方式。企业在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性，即相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值，本金金额可能因提前还款等原因在金融资产的存续期内发生变动；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

对于含嵌入式衍生工具的金融资产，在确定合同现金流量是否仅为本金和利息的支付时，应将其作为一个整体分析。

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

(1) 债务工具

本集团持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具。债务工具的分类与后续计量取决于：①本集团管理该资产的业务模式；及②该资产的现金流量特征。本集团将其债务工具划分为以下三种计量类别：

i. 以摊余成本计量

本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，同时并未指定该金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益，那么该金融资产按照摊余成本计量。本集团对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、拆出资金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项和债权投资等。

ii. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，此类金融资产以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，列示为其他债权投资，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

iii. 以公允价值计量且其变动计入当期损益

本集团持有的未划分为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。在初始确认时，本集团为消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

(2) 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具；即不包含付款的合同义务且享有发行人净资产和剩余收益的工具，例如普通股。

本集团将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。该类金融资产的相关股利收入计入当期损益。

2、 金融工具减值

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债外的贷款承诺及财务担保合同以预期信用损失为基础确认损失准备。

对由收入准则规范的交易形成的且未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额计入当期损益。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，本集团在将减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额计入当期损益。

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺和财务担保合同，在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

(1) 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- ① 对于金融资产，信用损失为应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；
- ② 对于租赁应收款项，信用损失为应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；
- ③ 对于未提用的贷款承诺，信用损失为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本集团对贷款承诺预期信用损失的估计，与其对该贷款承诺提用情况的预期保持一致；

- ④ 对于财务担保合同，信用损失为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值；
- ⑤ 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

(2) 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

3、 金融资产的重分类

本集团改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本集团对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

4、 金融资产的终止确认

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

- (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2) 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- (3) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- (1) 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- (2) 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- (2) 因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。若转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分在终止确认日的账面价值；
- (2) 终止确认部分收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。若转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

5、 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

(1) 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购或赎回；
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- 该指定能够消除或显著减少会计错配；
- 根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；

- 符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并中本集团作为购买方确认的或有对价形成的金融负债，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

② 以摊余成本计量的金融负债

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同及贷款承诺外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

(2) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

(3) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

(4) 发行的永续债等其他金融工具

本集团发行的永续债等其他金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

- ① 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；
- ② 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，本集团只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本集团发行的其他金融工具归类为金融负债。

归类为金融负债的永续债等其他金融工具，利息支出或股利分配按照借款费用处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。如金融负债以摊余成本计量，相关交易费用计入初始计量金额。

归类为权益工具的永续债等其他金融工具，利息支出或股利分配作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

6、 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括股指期货、远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同、外汇期权合同以及权益类收益互换合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理：

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关；

- (2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义；
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

7、 金融工具的公允价值

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格（即脱手价格）。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

对于存在活跃市场的金融工具，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。本集团使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，包括使用可观察输入值和/或不可观察输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

本集团对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分为以下三个层次：

第一层次：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

8、 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(十) 持有待售资产和终止经营

1、 持有待售资产

当本集团主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不予转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产，分类为持有待售的部分自分类为持有待售之日起不再采用权益法核算。

2、 终止经营

终止经营为满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被处置或划归为持有待售类别：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
- (3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

利润表中列示的终止经营净利润包括其经营损益和处置损益。

(十一) 长期股权投资

长期股权投资包括公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

1、 控制、共同控制及重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

2、 初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

对于非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本。

(2) 通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值确认为初始投资成本。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

3、 后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

本集团对子公司的长期股权投资采用成本法核算。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

(2) 权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享

有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认本公司财务报表的投资损益。在编制合并财务报表时，对于本集团向被投资单位投出或出售资产的顺流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在本公司财务报表抵销的基础上，对有关未实现的收入和成本或资产处置损益等中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整投资收益；对于被投资单位向本集团投出或出售资产的逆流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在本公司财务报表抵销的基础上，对有关资产账面价值中包含的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

长期股权投资减值相关政策，详见附注三、（十八）。

4、 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

(十二) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(十三) 固定资产

1、 固定资产的确认条件

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、计算机及电子设备以及办公设备等。

2、 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	使用年限	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	30-40 年	3-5	2.38-3.23
经营租赁固定资产 (注)	18-25 年	15	3.40-4.72
电子通讯设备	3-5 年	3-10	18.00-32.33
机器设备	5-11 年	3-10	8.18-19.40
交通运输设备	5-8 年	3-10	11.25-19.40

注：经营租赁固定资产为飞机，用于子公司开展经营租赁业务。子公司根据飞机的机型等实际情况，确定折旧方法、折旧年限及预计净残值。

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

固定资产减值相关政策，详见附注三、（十八）。

3、 固定资产处置

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(十四) 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产并自次月起开始计提折旧。

在建工程减值相关政策，详见附注三、（十八）。

(十五) 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

(十六) 存货

存货包括农产品、矿产品等用于交易的大宗商品。存货取得时以成本计量，成本包括采购大宗商品成本及采购费用。

存货的后续计量采用成本与可变现净值孰低计量。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。

资产负债表日，本集团确定其存货的可变现净值，并与其对应的成本进行比较，确定存货跌价准备的计提或转回的金额，并在存货跌价准备科目中进行核算。

(十七) 无形资产

1、 无形资产的计价方法、使用寿命

无形资产包括土地使用权、软件以及专利权等，以成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。交易席位费能为本集团带来经济利益的具体期限并不确定，故作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命情况如下：

类别	预计使用寿命
软件	3-10 年
土地使用权	10-50 年
数据资源	3 年
其他	5-10 年

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无形资产减值相关政策，详见附注三、（十八）。

2、 内部研究开发支出

本集团的研究开发支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、研发部门职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销、研发测试、研发技术服务费及授权许可费等支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- （1） 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2） 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

(十八) 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十九) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

(二十) 附回购条件的资产转让

1、 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

2、 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

(二十一) 融资融券业务

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

对融出的资金，确认应收债权，在资产负债表中列示为融出资金，并确认相应利息收入；

用于融出的自营证券，在初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，已融出的证券不终止确认。

为融资业务向中国证券金融股份有限公司借入的资金，在资产负债表中作为拆入资金列示，按摊余成本乘以实际利率确认利息支出。对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不确认该证券。

本集团对融资融券业务形成的资产计提减值准备，详见附注三、（三十三）、1。

(二十二) 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

1、 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2、 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。

本集团在职工提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对于设定受益计划，根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划产生的职工薪酬成本划分为下列组成部分：

- (1) 服务成本（包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失）；
- (2) 设定受益计划净负债或净资产的利息净额（包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息）；
- (3) 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

服务成本及设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动（包括精算利得或损失、计划资产回报扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额、资产上限影响的变动扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额）计入其他综合收益。

3、 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的,在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、 其他长期职工福利的会计处理方法

对于其他长期职工福利,符合设定提存计划条件的,按照上述设定提存计划的有关规定进行处理,除此之外按照设定受益计划的有关规定,确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末,其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动三个组成部分。这些项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十三) 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务,且履行该义务很可能导致经济利益流出,以及该义务的金额能够可靠地计量,则确认为预计负债。

在资产负债表日,考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大,则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

(二十四) 股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本集团实施的是以权益结算的股份支付,以授予职工权益工具的公允价值计量。

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付,本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时,该公允价值的金额在授予日计入相关成本或费用,相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

(二十五) 收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：

- (1) 客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；
- (2) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- (3) 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项（而非全部）履约义务相关的，本集团将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或者服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团具体主要收入如下：

(1) 手续费及佣金收入

代理客户买卖证券手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入；在包销及代销方式下的承销业务手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；保荐业务收入和财务顾问业务收入于各项业务提供服务完成时按权责发生制确认收入；受托资产管理手续费及佣金收入按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本集团享有的收入，按权责发生制原则确认。

(2) 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

(二十六) 利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按照 10%提取法定盈余公积，按照公司章程或者股东大会决议提取任意盈余公积，按照 10%提取一般风险准备，按照 10%提取交易风险准备，余额按股东大会批准方案进行分配。

股利在经股东大会批准和宣告发放前不能从权益中扣除，在股东大会批准及宣告发放后确认为负债，并且从权益中扣除。

(二十七) 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入或冲减营业外支出。

(二十八) 所得税

1、 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

2、 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额（暂时性差异），以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及发生时不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并交易中产生的

资产或负债的初始确认形成的暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债,除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间,而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益,企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值,其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

3、 所得税的抵销

当本集团内纳税主体拥有以净额结算的法定权利,且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行,本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利,且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关,本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(二十九) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

1、 本集团作为承租人

(1) 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

(2) 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

(3) 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

取决于指数或比率的可变租赁付款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

(4) 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

(5) 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

当租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，本集团在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

2、 本集团作为出租人

(1) 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

(2) 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(3) 经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

(4) 融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

(5) 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本集团分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本集团自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本集团按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

3、 售后租回交易

本集团作为买方（出租人），对于首次执行日前已存在的售后租回交易，本集团在首次执行日不重新评估资产转让是否符合《企业会计准则第 14 号——收入》作为销售进行会计处理的规定。于首次执行日后的交易，售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人应当继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但应当确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

(三十) 资产证券化业务

本集团将部分金融资产和应收融资租赁款证券化，将基础资产出售给特定目的实体，由该实体向投资者发行资产支持证券。本集团作为资产服务商，提供资产维护和日常管理、年度资产处置计划制定、制定和实施资产处置方案、签署相关资产处置协议和定期编制资产服务报告等服务。基础财产在支付信托税负和相关费用之后，优先用于偿付优先级资产支持证券的本息，全部本息偿付之后剩余的基础财产对应的款项作为次级资产支持证券的收益，归次级资产支持证券持有者所有。

在运用资产证券化的会计政策时，本集团已考虑转移至其他实体的资产的风险和报酬程度，以及本集团对该实体行使控制权的程度：

- 当本集团已转移该资产所有权上几乎全部风险和报酬时，本集团予以终止确认该资产；
- 当本集团保留该资产所有权上几乎全部风险和报酬时，本集团继续确认该资产；
- 如本集团并未转移或保留该资产所有权上几乎全部风险和报酬，本集团考虑对该资产是否存在控制。如果本集团并未保留控制权，本集团终止确认该资产，并把在转移中产生或保留的权利及义务分别确认为资产或负债。如本集团保留控制权，则根据对资产的继续涉入程度确认资产并相应确认相关负债。

(三十一) 套期会计

1、 采用套期会计的依据与会计处理方法

为管理外汇风险、利率风险、价格风险、信用风险等特定风险引起的风险敞口，本集团指定某些金融工具作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期包括公允价值套期和现金流量套期以及对境外经营净投资的套期。

在套期开始时，正式指定了套期工具和被套期项目，记录套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法（包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法）等内容。

发生下列情形之一的，本集团将终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

(1) 公允价值套期

本集团将被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具或其组成部分的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益。被套期项目为本集团选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资或其组成部分的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失仍计入其他综合收益。

(2) 现金流量套期

本集团将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额以下列两项的绝对额中较低者确定：套期工具自套期开始的累计利得或损失；被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。对于不属于上述情况涉及的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额应当予以保留，并按照上述方式进行会计处理；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(3) 境外经营净投资套期

境外经营净投资的套期采用与现金流量套期类似的方法进行核算。套期工具的利得或损失中，属于有效套期的部分计入其他综合收益，无效套期部分的利得或损失则计入当期损益。已计入其他综合收益的利得和损失，在处置境外经营时，自其他综合收益转出，计入当期损益。

2、套期有效性评估方法

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件的，本集团将认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；
- 套期关系的套期比率，将等于本集团实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但本集团指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团将进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

(三十二) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方可以为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

(三十三) 重大会计判断和会计估计

在运用会计政策过程中，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1、 预期信用损失的计量

本集团定期复核应收融资租赁款、以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的债务工具投资以评估预期信用损失。

本集团估计以上金融资产和应收融资租赁款的预期信用损失，是以资产的账面金额和考虑预期信用损失的未来现金流现值为基础确定。信用风险评估涉及重大的估计和不确定性。当实际未来现金流量低于预期或高于预期时，可能出现重大减值损失或减值损失的重大转回。

根据会计准则的要求对预期信用损失进行计量涉及许多重大判断，例如：

(1) 信用风险显著增加

当资产的信用风险自初始确认后显著增加时，资产将进入第二阶段。在评估资产的信用风险是否显著增加时，本集团考虑了定性和定量的合理且有依据的前瞻性信息。

(2) 选择计量预期信用损失的适当模型和假设

本集团采用不同的模型和假设来评估资产的预期信用损失。通过判断来确定每类资产最适用的模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

① 前瞻性信息

在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

② 违约概率

违约概率是计量预期信用损失的重要输入值。违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

③ 违约损失率

违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十二、（二）。

2、 金融工具公允价值计量

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

3、 商誉减值

本集团至少每年对商誉进行减值测试。确定商誉是否减值，涉及估计获分配商誉的资产组或资产组组合的可收回金额。可收回金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计算涉及估计预期从资产组或资产组组合所取得的未来现金流量及用于计算现值的折现率。如果实际的未来现金流量低于预期，则可能导致减值损失。

4、 主要责任人与代理人考虑

本集团子公司从事商品贸易,本集团考虑了诸如本集团承担提供货物的主要责任、承担存货风险等特征,认为在将货物转移给客户之前,本集团拥有对该商品的控制权,因此在这类交易中,本集团为主要责任人。

5、 所得税

本集团在正常的经营活动中,有部分交易和事项的最终税务处理存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异,则该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税产生影响。

6、 金融资产的分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量特征测试以及业务模式测试的结果。

本集团确认业务模式的层次,该层次反映如何对金融资产组进行管理,以达到特定业务目标。该评估涵盖能够反映所有相关证据的判断,包括如何评估和计量资产绩效、影响资产绩效的风险、如何管理资产及资产管理人员如何得到补偿。本集团通过监控提前终止确认的以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,来了解其处置的原因,以及这些原因是否与持有资产的业务目标保持一致。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时,存在以下主要判断:本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动;利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及成本和利润的对价。例如,提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息,以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

7、 合并范围确定

综合考虑相关的事实和情况,本集团对被投资单位是否存在控制进行判断。在评估控制时,需要考虑:

- (1) 拥有对被投资者的权力;
- (2) 因参与被投资者的活动而享有可变回报;
- (3) 以及有能力运用对被投资者的权力影响回报的金额。如果与评估控制的三个要素相关的事实和情况发生变化,本集团就其是否对被投资单位构成控制做出评估。

对于本集团担任管理人或持有的结构化主体，本集团会评估持有的份额连同管理人报酬和信用增级对这些结构化主体所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大，从而表明本集团是主要责任人。如果本集团担任主要责任人的角色，则将这些结构化主体纳入合并范围。

(三十四) 重要会计政策变更

1、 **执行《企业会计准则解释第 15 号》及《企业会计准则解释第 16 号》等情况**
财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》（以下简称“解释 15 号”），并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》（以下简称“解释 16 号”）及《企业会计准则实施问答》等文件，本集团及本公司已采用上述通知或实施问答编制 2022 年度和 2023 年度财务报表，上述修订对本集团及本公司财务报表无重大影响。

2、 **执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》**

财政部于 2023 年 8 月 1 日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11 号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。

该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。执行该规定未对本集团及本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(三十五) 分部报告

为作出资源配置及评估分部表现，向本公司董事会报告的信息主要集中于由本集团销售要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：

- （1） 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- （2） 本公司董事会能定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- （3） 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时具有相同或相似性的经营方式，可以合并为一个经营分部。根据公司战略规划及内部管理要求，本集团确定六大经营分部：财富管理、投资银行、资产管理、交易及机构、融资租赁及其他。本集团报告分部划分与经营分部一致。

具体来说，本集团经营分部如下：

- （1） 财富管理分部：主要向零售及高净值客户提供综合的金融服务和投资解决方案，提供的服务包括证券及期货经纪服务、投资顾问服务、财富管理服务、以及向客户提供融资融券、股票质押等融资类业务服务。
- （2） 投资银行分部：主要向企业和政府客户提供股票资本市场和债券资本市场融资活动的保荐和承销服务，为企业客户的收购兼并、资产重组等提供财务顾问服务，同时提供新三板服务。
- （3） 资产管理分部：主要向个人、企业和机构客户提供综合的多元产品投资管理服务，提供的服务包括资产管理、基金管理和股权投资服务。
- （4） 交易及机构分部：主要向全球机构投资者提供全球主要金融市场的股票销售交易、大宗经纪、股票借贷、全球主要市场的股票研究。亦为世界各地主要交易所的固定收益产品、货币及商品产品、期货及期权、及衍生品提供做市服务。
- （5） 融资租赁分部：主要向个人、企业和政府提供创新型金融服务解决方案，提供的服务包括融资租赁、经营租赁、委托贷款和相关咨询服务。
- （6） 其他分部：为机构客户提供其他综合性金融及信息服务，提供的服务包括仓单服务等。

分部利润/亏损指各分部在未经分配所得税费用前所赚得的利润/所录得的亏损。为作出资源配置及评估业绩，计算结果向本公司董事会汇报。

(三十六) 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。

四、 税项

主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、9%、13%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税计缴	1%、5%、7%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%、16.5%等

1、 企业所得税

根据《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）文件的有关规定，本公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

本公司及所属境内子公司的企业所得税税率为 25%。

本公司的香港子公司适用的利得税率为 16.5%，其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

2、 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）、《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税[2016]46 号）、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税[2016]70 号）以及《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140 号）等规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本公司的主营业务收入适用增值税，税率为 6%（以下简称“营改增”）。

根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的通知》（财税[2016]140 号）、《关于资管产品增值税有关问题的补充通知》（财税[2017]2 号）以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税[2017]56 号）规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自 2018 年 1 月 1 日（含）起，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

五、 合并财务报表项目注释

(一) 货币资金

1、 按类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
库存现金	41,236.53	59,782.58	335,542.05
银行存款	158,232,728,176.36	137,287,529,597.34	154,164,090,581.12
其中：客户存款	101,582,302,423.93	87,407,094,246.01	98,970,479,371.57
公司存款	56,650,425,752.43	49,880,435,351.33	55,193,611,209.55
其他货币资金	927,803,643.41	1,190,988,784.99	1,170,646,922.87
存放中央银行款项	4,191,428,399.30	4,252,199,694.14	3,245,096,320.63
其中：存放中央银行法定准备金	11,590,557.86	14,160,710.19	13,497,066.30
存放中央银行超额存款准备金	4,179,837,841.44	4,238,038,983.95	3,231,599,254.33
合计	163,352,001,455.60	142,730,777,859.05	158,580,169,366.67

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日,本集团货币资金减值准备分别为人民币 14,585,172.22 元、17,765,450.34 元及 20,201,274.04 元。

2、按币种列示

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金									
人民币			15,888.27			14,483.58			97,611.74
美元	87.47	7.0074	612.94	85.74	7.0827	607.27	3,525.64	6.9646	24,554.67
港币	8.75	0.90179	7.89	8.75	0.90622	7.93	9,299.69	0.89327	8,307.13
欧元	793.84	7.8267	6,213.15	1,995.52	7.8592	15,683.19	6,513.55	7.4229	48,349.43
其他			18,514.28			29,000.61			156,719.08
小计			41,236.53			59,782.58			335,542.05
客户资金									
人民币			88,160,169,984.55			74,716,594,532.21			83,653,107,338.22
美元	386,773,519.90	7.0074	2,710,276,763.35	360,250,713.04	7.0827	2,551,547,725.25	481,389,393.90	6.9646	3,352,684,572.75
港币	3,544,338,409.59	0.90179	3,196,248,934.38	4,754,873,722.86	0.90622	4,308,961,665.13	6,061,979,080.97	0.89327	5,414,984,053.66
欧元	976,457.91	7.8267	7,642,443.12	2,645,801.98	7.8592	20,793,886.92	3,151,031.80	7.4229	23,389,793.95
其他			54,981,037.73			56,143,784.80			65,795,908.40
小计			94,129,319,163.13			81,654,041,594.31			92,509,961,666.98
客户信用资金									
人民币			7,452,983,260.80			5,753,052,651.70			6,460,517,704.59
小计			7,452,983,260.80			5,753,052,651.70			6,460,517,704.59
客户存款合计			101,582,302,423.93			87,407,094,246.01			98,970,479,371.57

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
公司自有资金									
人民币			46,782,111,469.77			41,580,039,507.52			47,682,939,524.24
美元	840,011,217.25	7.0074	5,886,294,603.76	632,077,071.17	7.0827	4,476,812,271.98	522,920,328.76	6.9646	3,641,930,921.68
港币	3,995,118,177.62	0.90179	3,602,757,621.40	3,439,948,628.71	0.90622	3,117,350,246.31	3,816,170,880.64	0.89327	3,408,870,962.55
欧元	5,542,706.10	7.8267	43,381,097.83	40,399,891.78	7.8592	317,510,829.48	4,761,953.83	7.4229	35,347,507.08
其他			335,880,959.67			388,722,496.04			424,522,294.00
小计			56,650,425,752.43			49,880,435,351.33			55,193,611,209.55
公司存款合计			56,650,425,752.43			49,880,435,351.33			55,193,611,209.55
其他货币资金									
人民币			665,001,957.23			838,733,347.51			920,805,664.03
美元	37,503,451.52	7.0074	262,801,686.18	49,734,626.27	7.0827	352,255,437.48	35,873,023.41	6.9646	249,841,258.84
小计			927,803,643.41			1,190,988,784.99			1,170,646,922.87
存放中央银行款项									
欧元	530,881,917.76	7.8267	4,155,053,505.73	540,251,579.20	7.8592	4,245,945,211.25	437,134,866.69	7.4229	3,244,808,401.95
其他			36,374,893.57			6,254,482.89			287,918.68
小计			4,191,428,399.30			4,252,199,694.14			3,245,096,320.63
合计			163,352,001,455.60			142,730,777,859.05			158,580,169,366.67

- 3、 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，受限制的货币资金分别为人民币 2,900,551,701.46 元、3,146,194,159.65 元及 2,892,077,974.27 元，主要为风险准备专户存款、银行承兑汇票保证金存款及飞机维修基金等。

(二) 结算备付金

1、 按类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
客户备付金	9,246,219,116.99	10,144,093,909.65	10,476,841,294.70
公司备付金	7,245,506,568.02	5,440,283,810.32	10,903,854,126.03
合计	16,491,725,685.01	15,584,377,719.97	21,380,695,420.73

2、 按币种列示

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金									
人民币			8,166,608,717.47			8,888,601,506.30			8,928,186,191.60
美元	17,589,174.31	7.0074	123,254,380.06	10,606,696.88	7.0827	75,124,051.99	30,119,573.85	6.9646	209,770,784.04
港币	100,099,452.68	0.90179	90,268,685.43	72,893,747.42	0.90622	66,057,771.79	89,480,329.18	0.89327	79,930,093.65
小计			8,380,131,782.96			9,029,783,330.08			9,217,887,069.29
客户信用备付金									
人民币			866,087,334.03			1,114,310,579.57			1,258,954,225.41
小计			866,087,334.03			1,114,310,579.57			1,258,954,225.41

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户备付金合计			9,246,219,116.99			10,144,093,909.65			10,476,841,294.70
公司自有备付金									
人民币			7,245,506,568.02			5,440,283,810.32			10,903,854,126.03
小计			7,245,506,568.02			5,440,283,810.32			10,903,854,126.03
公司备付金合计			7,245,506,568.02			5,440,283,810.32			10,903,854,126.03
合计			16,491,725,685.01			15,584,377,719.97			21,380,695,420.73

(三) 拆出资金

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
境外银行同业	234,156,606.22	330,415,943.38	274,589,263.03
减：减值准备	46,600.33	121,078.34	144,739.97
合计	234,110,005.89	330,294,865.04	274,444,523.06

(四) 融出资金

1、按类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
境内			
其中：个人	47,931,272,257.09	52,241,414,866.18	47,507,724,109.46
机构	10,013,298,528.66	10,185,918,236.03	10,491,562,102.28
减：减值准备	1,321,084,167.06	1,295,472,470.95	1,158,924,607.74
账面价值小计	56,623,486,618.69	61,131,860,631.26	56,840,361,604.00
境外			
其中：个人	944,692,600.65	1,194,832,043.19	1,564,458,217.71
机构	7,460,558,714.94	8,258,172,087.95	10,462,867,386.91
减：减值准备	2,362,957,671.73	2,166,657,029.88	1,023,816,392.24
账面价值小计	6,042,293,643.86	7,286,347,101.26	11,003,509,212.38
账面价值合计	62,665,780,262.55	68,418,207,732.52	67,843,870,816.38

2、减值准备调节表

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2024 年 1 月 1 日	34,619,343.78	16,479,493.50	3,411,030,663.55	3,462,129,500.83
本期（转回）/计提	-13,707,934.97	-253,291.99	248,098,544.03	234,137,317.07
阶段转移	11,716,807.42	-15,833,030.00	4,116,222.58	
外汇变动及其他	-16,750.58	867.99	-12,209,096.52	-12,224,979.11
于 2024 年 9 月 30 日	32,611,465.65	394,039.50	3,651,036,333.64	3,684,041,838.79

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	52,120,819.21	31,983,648.30	2,098,636,532.47	2,182,740,999.98
本期（转回）/计提	-22,601,938.41	-18,645,864.91	1,299,171,279.08	1,257,923,475.76
阶段转移	4,911,269.95	3,132,009.48	-8,043,279.43	
外汇变动及其他	189,193.03	9,700.63	21,266,131.43	21,465,025.09
于 2023 年 12 月 31 日	34,619,343.78	16,479,493.50	3,411,030,663.55	3,462,129,500.83

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 1 月 1 日	55,086,808.45	11,810,954.32	1,646,786,997.63	1,713,684,760.40
本期计提	923,274.90	26,682,582.37	411,438,501.20	439,044,358.47
本期核销			-39,801,879.36	-39,801,879.36
阶段转移	-5,670,220.29	-8,076,519.47	13,746,739.76	
外汇变动及其他	1,780,956.15	1,566,631.08	66,466,173.24	69,813,760.47
于 2022 年 12 月 31 日	52,120,819.21	31,983,648.30	2,098,636,532.47	2,182,740,999.98

3、 信用风险敞口

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 12 月 31 日	60,787,569,250.17	2,212,706,573.09	7,026,335,993.10	70,026,611,816.36
于 2023 年 12 月 31 日	58,562,127,223.16	6,935,008,552.70	6,383,201,457.49	71,880,337,233.35
于 2024 年 9 月 30 日	58,319,678,483.85	312,646,864.83	7,717,496,752.66	66,349,822,101.34

4、 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	担保物公允价值		
	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资金	6,609,894,033.71	6,816,255,432.88	7,634,836,044.39
债券	941,295,223.33	1,145,467,501.17	1,651,218,310.65
基金	5,822,947,543.79	10,004,065,254.10	8,470,087,232.95
股票	184,963,324,537.02	200,508,786,205.95	198,166,141,592.28
合计	198,337,461,337.85	218,474,574,394.10	215,922,283,180.27

(五) 衍生金融工具

类别	2024 年 9 月 30 日					
	套期工具（注 1）			非套期工具（注 2）		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	1,322,013,236.12	25,136,968.82		282,775,119,735.45	236,804,023.63	191,916,430.83
货币衍生工具	802,955,918.59	42,310,747.11	11,925,687.97	6,925,185,997.50	53,758,978.91	83,295,025.36
权益衍生工具				34,603,306,992.81	824,900,156.08	510,060,332.41
信用衍生工具				805,000,000.00	4,148,485.00	498,400.00
其他衍生工具				8,725,354,405.91	337,825,291.14	80,822,522.44
合计		67,447,715.93	11,925,687.97		1,457,436,934.76	866,592,711.04

类别	2023 年 12 月 31 日					
	套期工具（注 1）			非套期工具（注 2）		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	1,525,629,429.45	53,778,758.72		233,656,036,311.48	245,935,490.70	214,691,605.72
货币衍生工具	904,601,833.79	34,496,226.04	5,719,273.43	4,266,901,475.11	11,652,031.85	37,634,832.46
权益衍生工具				136,912,382,513.22	1,821,553,758.69	812,146,864.17
信用衍生工具				2,740,000,000.00	2,131,720.00	203,210.00
其他衍生工具				77,286,888,106.54	109,007,367.41	120,549,308.14
合计		88,274,984.76	5,719,273.43		2,190,280,368.65	1,185,225,820.49

类别	2022 年 12 月 31 日					
	套期工具（注 1）			非套期工具（注 2）		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	2,437,841,403.15	87,005,133.02	18,744,547.43	166,702,700,076.38	322,448,645.03	301,825,398.34
货币衍生工具	2,699,551,882.23	26,350,723.94	57,426,732.01	39,846,015,441.55	66,442,683.23	93,739,575.36
权益衍生工具				111,268,234,349.29	964,375,786.33	366,992,116.72
信用衍生工具				152,000,000.00		364,240.00
其他衍生工具				25,831,796,107.10	10,544,343.50	59,325,940.98
合计		113,355,856.96	76,171,279.44		1,363,811,458.09	822,247,271.40

注 1：本集团利用套期工具对利率风险及汇率风险导致的现金流量波动进行套期保值。被套期项目为借款及借款利息。2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团符合现金流量套期有效的部分净收益计入其他综合收益分别为人民币 45,520,236.32 元、29,870,662.16 元及-20,508,987.14 元，并未发生因无效的现金流量套期导致的当期损益。

注 2：在每日无负债结算制度下，非套期衍生金融工具项下的期货合约和在上海清算所集中清算的利率互换合约按抵销后的净额列示，为人民币零元。2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团未到期的期货合约的公允价值分别为人民币-624,668,220.00 元、-461,317,100.00 元及 436,799,582.21 元，本集团未到期的在上海清算所集中清算的利率互换的公允价值分别为人民币 46,712,342.00 元、11,918,710.75 元及-67,908,602.12 元。

(六) 存出保证金

1、按类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
交易保证金	450,024,509.07	430,184,798.87	574,186,133.00
信用保证金	1,755,704,991.67	479,370,749.04	1,460,668,527.31
期货保证金	19,458,455,088.62	20,861,916,726.85	19,317,813,518.49
履约保证金	3,027,493,855.83	1,872,349,225.97	1,511,906,226.66
合计	24,691,678,445.19	23,643,821,500.73	22,864,574,405.46

2、按币种列示

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金									
人民币			359,772,778.06			328,859,285.57			476,452,811.93
美元	1,972,716.75	7.0074	13,823,615.35	1,819,721.99	7.0827	12,888,544.94	1,820,010.58	6.9646	12,675,645.69
港币	77,252,850.48	0.90179	69,665,848.03	54,672,120.34	0.90622	49,544,968.89	88,785,888.21	0.89327	79,309,770.36
欧元	863,999.85	7.8267	6,762,267.63	4,948,595.21	7.8592	38,891,999.47	774,347.63	7.4229	5,747,905.02
小计			450,024,509.07			430,184,798.87			574,186,133.00
信用保证金									
人民币			1,755,704,991.67			479,370,749.04			1,460,668,527.31
小计			1,755,704,991.67			479,370,749.04			1,460,668,527.31

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
期货保证金									
人民币			19,407,022,893.57			20,825,811,742.41			19,292,115,589.00
港币	27,214,758.00	0.90179	24,541,996.62	14,332,746.00	0.90622	12,988,621.08	2,519,195.00	0.89327	2,250,321.32
欧元	3,435,700.67	7.8267	26,890,198.43	2,941,312.52	7.8592	23,116,363.36	3,158,820.43	7.4229	23,447,608.17
小计			19,458,455,088.62			20,861,916,726.85			19,317,813,518.49
履约保证金									
人民币			2,875,932,551.47			1,725,683,611.31			1,295,937,095.95
欧元	17,798,255.10	7.8267	139,301,603.19	17,092,787.10	7.8592	134,335,632.38			
其他			12,259,701.17			12,329,982.28			215,969,130.71
小计			3,027,493,855.83			1,872,349,225.97			1,511,906,226.66
合计			24,691,678,445.19			23,643,821,500.73			22,864,574,405.46

(七) 应收款项

1、 按明细列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应收清算款	6,317,283,597.87	7,279,755,141.12	7,243,640,205.30
场外业务预付金	2,162,403,393.70	3,300,682,248.15	1,085,227,881.80
应收手续费及管理费	1,319,765,270.24	1,564,888,147.76	1,621,706,974.41
其他	271,634,751.13	421,671,542.90	765,971,087.31
合计	10,071,087,012.94	12,566,997,079.93	10,716,546,148.82
减：坏账准备	586,195,939.35	399,722,513.58	322,031,281.12
账面价值合计	9,484,891,073.59	12,167,274,566.35	10,394,514,867.70

2、 按账龄分析

账龄	2024 年 9 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	9,152,003,723.31	90.88	171,700,104.54	29.29
1-2 年 (含 2 年)	214,765,965.96	2.13	75,431,125.16	12.87
2-3 年 (含 3 年)	425,047,650.79	4.22	176,753,346.33	30.15
3 年以上	279,269,672.88	2.77	162,311,363.32	27.69
合计	10,071,087,012.94	100.00	586,195,939.35	100.00

账龄	2023 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	11,452,538,228.33	91.12	81,812,518.39	20.47
1-2 年 (含 2 年)	688,202,320.75	5.48	102,929,918.87	25.75
2-3 年 (含 3 年)	121,427,886.69	0.97	20,184,194.61	5.05
3 年以上	304,828,644.16	2.43	194,795,881.71	48.73
合计	12,566,997,079.93	100.00	399,722,513.58	100.00

账龄	2022 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	10,071,217,541.78	93.98	124,738,487.22	38.73
1-2 年 (含 2 年)	238,521,486.53	2.23	17,136,050.62	5.32
2-3 年 (含 3 年)	230,169,664.38	2.15	49,049,934.99	15.23
3 年以上	176,637,456.13	1.64	131,106,808.29	40.72
合计	10,716,546,148.82	100.00	322,031,281.12	100.00

(八) 买入返售金融资产

1、按标的物类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
股票	20,480,984,136.72	26,409,870,510.33	27,795,961,280.65
债券	11,851,752,411.14	11,036,663,514.76	5,413,745,382.79
合计	32,332,736,547.86	37,446,534,025.09	33,209,706,663.44
减：减值准备	666,486,241.57	663,301,676.61	564,557,629.95
账面价值合计	31,666,250,306.29	36,783,232,348.48	32,645,149,033.49

2、按业务类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
约定购回式证券		32,507,445.00	247,329,444.45
股票质押式回购	20,480,984,136.72	26,377,363,065.33	27,548,631,836.20
债券质押式回购	11,493,112,431.22	10,434,646,133.26	4,219,866,724.38
债券买断式回购	358,639,979.92	602,017,381.50	1,193,878,658.41
小计	32,332,736,547.86	37,446,534,025.09	33,209,706,663.44
减：减值准备	666,486,241.57	663,301,676.61	564,557,629.95
账面价值合计	31,666,250,306.29	36,783,232,348.48	32,645,149,033.49

3、 减值准备调节表

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2024 年 1 月 1 日	11,418,098.44	21,981,005.63	629,902,572.54	663,301,676.61
本期（转回）/计提	-16,684,278.09	-4,189,797.07	24,058,844.41	3,184,769.25
阶段转移	14,306,179.46	-15,563,737.83	1,257,558.37	
外汇变动及其他	-204.29			-204.29
于 2024 年 9 月 30 日	9,039,795.52	2,227,470.73	655,218,975.32	666,486,241.57

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	13,571,221.53	1,692,570.14	549,293,838.28	564,557,629.95
本期（转回）/计提	-1,394,078.07	19,873,763.97	115,228,500.13	133,708,186.03
本期核销			-34,964,805.06	-34,964,805.06
阶段转移	-759,710.71	414,671.52	345,039.19	
外汇变动及其他	665.69			665.69
于 2023 年 12 月 31 日	11,418,098.44	21,981,005.63	629,902,572.54	663,301,676.61

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 1 月 1 日	13,905,212.59	1,180,012.49	1,776,544,001.28	1,791,629,226.36
本期（转回）/计提	-1,174,341.05	1,352,626.21	-954,014,040.19	-953,835,755.03
阶段转移	836,725.45	-840,068.56	3,343.11	
本期其他终止确认			-273,239,465.92	-273,239,465.92
外汇变动及其他	3,624.54			3,624.54
于 2022 年 12 月 31 日	13,571,221.53	1,692,570.14	549,293,838.28	564,557,629.95

4、 信用风险敞口

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 12 月 31 日	31,146,702,710.11	330,638,000.01	1,732,365,953.32	33,209,706,663.44
于 2023 年 12 月 31 日	31,431,856,069.40	4,109,439,315.35	1,905,238,640.34	37,446,534,025.09
于 2024 年 9 月 30 日	29,630,224,936.93	942,168,468.19	1,760,343,142.74	32,332,736,547.86

5、 买入返售金融资产的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值		
	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
担保物	68,308,938,734.46	83,560,426,214.42	89,186,203,953.56
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	376,484,533.22	981,086,866.27	1,847,542,236.66
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	104,741,245.83	588,448,497.17	470,972,505.43

6、 股票质押式回购业务

(1) 股票质押式回购剩余期限

剩余期限	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1 个月以内（含 1 个月）	3,841,989,407.94	3,890,535,773.99	5,240,569,199.53
1 个月以上到 3 个月内（含 3 个月）	2,902,371,495.31	3,847,036,545.53	3,299,990,976.63
3 个月以上到 1 年以内（含 1 年）	13,405,155,000.14	16,614,803,589.48	18,957,963,326.71
1 年以上	331,468,233.33	2,024,987,156.33	50,108,333.33
合计	20,480,984,136.72	26,377,363,065.33	27,548,631,836.20

(2) 股票质押式回购信用风险敞口

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期预期信用损 失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损 失（已发生信用减值）	
2024 年 9 月 30 日				
账面余额	17,778,472,525.79	942,168,468.18	1,760,343,142.75	20,480,984,136.72
减值准备	9,038,627.96	2,227,470.73	655,218,975.32	666,485,074.01
担保物价值	51,464,733,982.24	1,935,054,609.60	2,222,508,794.06	55,622,297,385.90

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期预期信用损 失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损 失（已发生信用减值）	
2023 年 12 月 31 日				
账面余额	20,362,685,109.64	4,109,439,315.35	1,905,238,640.34	26,377,363,065.33
减值准备	10,750,892.96	21,981,005.63	629,902,572.54	662,634,471.13
担保物价值	60,265,866,049.45	7,829,278,037.08	3,507,115,388.26	71,602,259,474.79

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期预期信用损 失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损 失（已发生信用减值）	
2022 年 12 月 31 日				
账面余额	25,485,627,882.87	330,638,000.01	1,732,365,953.32	27,548,631,836.20
减值准备	13,411,540.14	1,692,570.14	549,293,838.28	564,397,948.56
担保物价值	79,627,830,709.98	648,740,956.37	2,258,697,486.56	82,535,269,152.91

(九) 交易性金融资产

1、 按项目列示

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产						
类别	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	公允价值	初始投资成本	公允价值	初始投资成本	公允价值	初始投资成本
债券	91,036,435,691.28	96,654,758,609.53	124,194,489,494.53	129,011,243,057.10	101,634,305,301.69	104,472,795,021.17
公募基金	47,933,058,144.65	47,911,400,911.82	40,639,853,550.95	41,343,814,266.04	39,755,368,582.18	40,110,488,457.07
股票/股权	25,664,420,789.26	23,321,600,144.69	35,718,418,020.71	34,028,263,858.30	30,343,977,037.72	27,199,948,960.66
银行理财产品	3,832,760,383.89	3,828,170,660.78	3,777,443,533.72	3,661,918,207.12	4,428,914,400.73	4,352,973,230.49
券商资管产品	260,577,796.74	216,052,959.61	251,148,523.57	219,714,560.06	1,693,981,493.99	1,785,201,672.76
信托计划	1,966,337,371.74	2,293,899,941.74	1,835,554,751.35	2,189,238,484.79	2,563,556,421.69	2,755,772,561.33
其他	11,956,878,014.04	14,532,183,856.86	14,856,182,117.39	16,559,267,985.57	29,178,626,201.75	31,441,923,818.25
合计	182,650,468,191.60	188,758,067,085.03	221,273,089,992.22	227,013,460,418.98	209,598,729,439.75	212,119,103,721.73

- 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，交易性金融资产中有承诺条件的金融资产，系用于卖出回购业务、债券借贷业务和衍生业务等，其公允价值分别为人民币 63,261,137,421.63 元、64,197,081,042.70 元及 35,960,246,677.66 元。
- 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，存在限售期限的交易性金融资产账面价值合计分别为人民币 4,256,861,577.26 元、3,494,015,100.95 元及 1,176,881,903.73 元。

(十) 债权投资

1、按项目列示

项目	2024 年 9 月 30 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
公司债	1,895,666,408.15	38,582,264.51	18,747,851.82	1,915,500,820.84
境外国债	2,524,365,622.00	43,229,150.84	3,658,116.41	2,563,936,656.43
金融债	514,561,726.92	5,354,516.85	640,685.71	519,275,558.06
其他	180,773,561.49	5,971,436.31	4,435,850.54	182,309,147.26
合计	5,115,367,318.56	93,137,368.51	27,482,504.48	5,181,022,182.59

项目	2023 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
公司债	2,100,751,841.02	43,578,397.72	20,222,769.99	2,124,107,468.75
境外国债	3,586,886,095.14	65,384,497.09	2,993,603.53	3,649,276,988.70
金融债	652,232,738.26	9,802,291.01	920,384.41	661,114,644.86
其他	372,303,773.36	1,589,786.02	10,613,121.35	363,280,438.03
合计	6,712,174,447.78	120,354,971.84	34,749,879.28	6,797,779,540.34

项目	2022 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
公司债	1,646,462,258.35	29,606,622.58	8,419,961.78	1,667,648,919.15
境外国债	3,252,871,428.35	47,178,729.57	3,146,718.16	3,296,903,439.76
金融债	277,235,993.54	3,211,510.98	412,607.54	280,034,896.98
其他	514,694,746.69	53,885,936.65	7,010,994.89	561,569,688.45
合计	5,691,264,426.93	133,882,799.78	18,990,282.37	5,806,156,944.34

2、减值准备调节表

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
于 2024 年 1 月 1 日	23,375,966.20	255,015.78	11,118,897.30	34,749,879.28
本期(转回)	-3,188,547.85	-256,145.15	-1,162,789.96	-4,607,482.96
阶段转移				

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
外汇变动及其他	-1,409,433.93	1,129.37	-1,251,587.28	-2,659,891.84
于 2024 年 9 月 30 日	18,777,984.42		8,704,520.06	27,482,504.48

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
于 2023 年 1 月 1 日	18,990,282.37			18,990,282.37
本期(转回)/计提	5,612,245.64	-445,911.80	10,224,553.16	15,390,887.00
阶段转移	-1,144,993.48	732,701.59	412,291.89	
外汇变动及其他	-81,568.33	-31,774.01	482,052.25	368,709.91
于 2023 年 12 月 31 日	23,375,966.20	255,015.78	11,118,897.30	34,749,879.28

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
于 2022 年 1 月 1 日	20,489,037.34			20,489,037.34
本期(转回)	-1,914,817.44			-1,914,817.44
外汇变动及其他	416,062.47			416,062.47
于 2022 年 12 月 31 日	18,990,282.37			18,990,282.37

3、 信用风险敞口

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
于 2022 年 12 月 31 日	5,825,147,226.71			5,825,147,226.71
于 2023 年 12 月 31 日	6,745,085,454.54	66,139,314.16	21,304,650.92	6,832,529,419.62
于 2024 年 9 月 30 日	5,190,023,752.80		18,480,934.27	5,208,504,687.07

4、 存在有承诺条件的债权投资

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，债权投资中有承诺条件的金融资产，系用于卖出回购、向葡萄牙央行融资等，其账面价值分别为人民币 4,003,583,327.57 元、4,954,090,380.62 元及 3,058,789,347.54 元。

(十一) 其他债权投资

1、 按项目列示

项目	2024 年 9 月 30 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
境外及境内国债	3,075,263,013.73	151,670,889.01	-298,603.06	3,226,635,299.68	1,232,365.36
金融债	1,424,809,545.39	21,037,725.88	-1,751,066.26	1,444,096,205.01	3,357,716.75
企业债	3,257,787,316.91	109,856,842.53	190,816,497.09	3,558,460,656.53	30,372,206.43
公司债	6,573,218,181.23	91,547,056.50	-2,072,149.54	6,662,693,088.19	72,169,434.68
地方政府债	18,526,162,236.74	319,200,512.90	425,624,260.04	19,270,987,009.68	24,855,906.07
其他	7,760,278,066.99	81,125,110.09	-31,122,553.28	7,810,280,623.80	64,824,502.36
合计	40,617,518,360.99	774,438,136.91	581,196,384.99	41,973,152,882.89	196,812,131.65

项目	2023 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
境外及境内国债	20,235,031,922.78	386,905,057.15	89,423,560.62	20,711,360,540.55	783,913.98
金融债	556,002,219.29	9,553,644.20	-10,841,911.64	554,713,951.85	1,704,166.27
企业债	3,505,133,782.60	93,213,981.78	81,692,902.40	3,680,040,666.78	27,691,274.67
公司债	3,910,098,184.43	111,882,704.47	-7,415,077.02	4,014,565,811.88	50,407,404.75
地方政府债	26,609,486,504.81	290,566,765.80	166,581,088.83	27,066,634,359.44	26,503,267.40
其他	5,118,173,042.65	122,798,521.34	42,459,669.31	5,283,431,233.30	27,570,063.53
合计	59,933,925,656.56	1,014,920,674.74	361,900,232.50	61,310,746,563.80	134,660,090.60

项目	2022 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
境外及境内国债	10,914,522,661.86	288,309,009.41	-39,642,708.35	11,163,188,962.92	3,413,892.19
金融债	1,204,352,834.99	13,437,352.53	-46,432,803.49	1,171,357,384.03	2,947,602.77
企业债	3,357,532,488.87	89,726,286.30	-33,220,903.87	3,414,037,871.30	64,787,805.30
公司债	4,832,412,924.17	115,595,843.34	-70,381,713.12	4,877,627,054.39	53,777,385.24

项目	2022 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	21,533,093,073.79	323,541,282.13	62,261,126.91	21,918,895,482.83	15,061,717.71
其他	10,105,801,596.25	183,880,777.40	17,109,819.15	10,306,792,192.80	64,420,107.01
合计	51,947,715,579.93	1,014,490,551.11	-110,307,182.77	52,851,898,948.27	204,408,510.22

2、 减值准备调节表

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2024 年 1 月 1 日	69,369,613.70	47,710,241.20	17,580,235.70	134,660,090.60
本期（转回）/计提	62,290,010.04	8,756,226.59	-2,375,589.10	68,670,647.53
阶段转移	2,320,849.40	-2,320,849.40		
外汇变动及其他	-3,032,355.45	-20,045.34	-3,466,205.69	-6,518,606.48
于 2024 年 9 月 30 日	130,948,117.69	54,125,573.05	11,738,440.91	196,812,131.65

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	86,988,582.58	117,419,927.64		204,408,510.22
本期（转回）/计提	-42,589,404.44	-44,692,073.03	15,125,307.71	-72,156,169.76
阶段转移	24,868,735.20	-25,016,456.42	147,721.22	
外汇变动及其他	101,700.36	-1,156.99	2,307,206.77	2,407,750.14
于 2023 年 12 月 31 日	69,369,613.70	47,710,241.20	17,580,235.70	134,660,090.60

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 1 月 1 日	100,389,026.75	159,002,609.68	266,389.04	259,658,025.47
本期（转回）	-56,999,962.21	-6,641,626.89	-266,389.04	-63,907,978.14
阶段转移	34,941,055.15	-34,941,055.15		
外汇变动及其他	8,658,462.89			8,658,462.89
于 2022 年 12 月 31 日	86,988,582.58	117,419,927.64		204,408,510.22

3、 信用风险敞口

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
于 2022 年 12 月 31 日	48,696,363,985.69	4,265,842,145.35		52,962,206,131.04
于 2023 年 12 月 31 日	58,922,530,353.63	1,983,748,789.84	42,567,187.83	60,948,846,331.30
于 2024 年 9 月 30 日	39,591,021,824.57	1,761,411,169.44	39,523,503.89	41,391,956,497.90

4、 存在有承诺条件的其他债权投资

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，其他债权投资中有承诺条件的金融资产，系用于卖出回购业务、债券借贷业务质押和衍生业务等，其公允价值分别为人民币 35,446,837,513.02 元、48,325,434,742.65 元及 21,228,849,243.16 元。

(十二) 其他权益工具投资

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
非交易性权益工具	12,515,062,977.14	8,010,844,169.78	6,096,318,840.12
合计	12,515,062,977.14	8,010,844,169.78	6,096,318,840.12

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，其他权益工具投资包括本集团持有的非交易性股权及股票。由于上述权益工具并非为交易目的而持有，本集团将其指定为其他权益工具投资。由于本公司战略调整，本集团对部分其他权益工具投资进行处置，相应的税后亏损从其他综合收益重分类为留存收益分别为人民币 300,125,133.92 元、264,600,431.50 元及 136,847,681.29 元。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，其他权益工具投资中有承诺条件的金融资产，系用于融出证券业务等，其公允价值分别为人民币 1,866,595,325.98 元、1,204,013,815.91 元及 989,028,458.03 元。

(十三) 应收融资租赁款及长期应收款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应收融资租赁款	16,434,938,899.66	19,892,444,035.52	19,458,452,903.05
长期应收款	71,926,401,684.44	79,516,505,296.66	84,549,952,480.38
合计	88,361,340,584.10	99,408,949,332.18	104,008,405,383.43

1、 应收融资租赁款

(1) 应收融资租赁款列示如下

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产负债表日后第一年	8,731,225,127.74	10,513,720,689.35	14,822,053,077.58
资产负债表日后第二年	5,334,312,689.85	5,835,744,161.78	4,761,042,317.37
资产负债表日后第三年	2,547,514,973.42	3,275,979,639.48	1,324,033,487.33
资产负债表日后第四年	1,143,448,045.29	1,513,910,846.16	565,994,885.44
资产负债表日后第五年	597,421,861.02	779,672,322.19	446,252,239.00
以后年度	1,359,672,283.36	1,967,554,153.79	1,586,041,921.40
最低租赁收款额合计	19,713,594,980.68	23,886,581,812.75	23,505,417,928.12
减：未实现融资收益	2,413,285,716.06	3,077,167,051.88	2,457,072,695.23
应收融资租赁款余额	17,300,309,264.62	20,809,414,760.87	21,048,345,232.89
减：减值准备	865,370,364.96	916,970,725.35	1,589,892,329.84
应收融资租赁款净额	16,434,938,899.66	19,892,444,035.52	19,458,452,903.05
其中：一年内到期的应收融资租赁款净额	7,183,947,655.70	8,644,404,298.23	12,355,869,609.15
一年后到期的应收融资租赁款净额	9,250,991,243.96	11,248,039,737.29	7,102,583,293.90

期末用于抵押或担保的资产情况见附注十、（一）、1。

(2) 应收融资租赁款减值准备调节表如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2024 年 1 月 1 日	358,786,610.65	380,220,485.20	177,963,629.50	916,970,725.35
本期（转回）/计提	-62,994,599.01	151,378,699.86	247,682,164.58	336,066,265.43
本期核销			-340,089,956.57	-340,089,956.57
阶段转移	-7,664,909.79	-127,505,304.95	135,170,214.74	
本期收回以前年度核销			74,396,325.47	74,396,325.47
本期其他终止确认			-121,972,994.72	-121,972,994.72
于 2024 年 9 月 30 日	288,127,101.85	404,093,880.11	173,149,383.00	865,370,364.96

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	439,313,584.68	531,299,164.62	619,279,580.54	1,589,892,329.84
本期（转回）/计提	-63,052,401.69	156,429,986.84	296,280,852.39	389,658,437.54
本期核销			-680,809,587.79	-680,809,587.79
阶段转移	-17,474,572.34	-307,508,666.26	324,983,238.60	
本期收回以前年度核销			132,513,120.62	132,513,120.62
本期其他终止确认			-514,283,574.86	-514,283,574.86
于 2023 年 12 月 31 日	358,786,610.65	380,220,485.20	177,963,629.50	916,970,725.35

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 1 月 1 日	523,852,009.19	496,925,855.42	543,431,574.64	1,564,209,439.25
本期（转回）/计提	-6,717,158.57	342,811,386.23	859,138,411.90	1,195,232,639.56
本期核销			-653,516,112.90	-653,516,112.90
阶段转移	-77,821,265.94	-308,438,077.03	386,259,342.97	
本期收回以前年度核销			83,099,232.97	83,099,232.97
本期其他终止确认			-599,132,869.04	-599,132,869.04
于 2022 年 12 月 31 日	439,313,584.68	531,299,164.62	619,279,580.54	1,589,892,329.84

(3) 应收融资租赁款余额分析如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 12 月 31 日	18,404,093,453.24	1,623,102,172.83	1,021,149,606.82	21,048,345,232.89
于 2023 年 12 月 31 日	19,138,397,691.34	1,394,426,786.59	276,590,282.94	20,809,414,760.87
于 2024 年 9 月 30 日	15,600,546,209.58	1,444,570,453.60	255,192,601.44	17,300,309,264.62

2、 长期应收款

(1) 长期应收款列示如下

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产负债表日后第一年	40,993,729,085.24	43,518,244,830.26	41,038,253,854.34
资产负债表日后第二年	23,635,494,908.41	26,126,128,864.68	27,141,406,828.44
资产负债表日后第三年	11,700,577,786.04	12,174,278,942.33	15,714,478,543.37
资产负债表日后第四年	2,333,538,522.71	4,641,182,117.22	6,709,395,456.30
资产负债表日后第五年	975,029,646.54	1,329,793,374.27	3,069,130,682.24
以后年度	1,116,164,292.85	1,076,325,974.33	837,855,255.04
长期应收款总额	80,754,534,241.79	88,865,954,103.09	94,510,520,619.73
减：利息调整	6,511,441,169.02	7,475,894,644.47	8,775,538,959.86
长期应收款余额	74,243,093,072.77	81,390,059,458.62	85,734,981,659.87
减：减值准备	2,316,691,388.33	1,873,554,161.96	1,185,029,179.49
长期应收款净额	71,926,401,684.44	79,516,505,296.66	84,549,952,480.38
其中：一年内到期的长期应收款净额	36,323,124,180.56	38,923,317,259.18	36,702,132,264.98
一年后到期的长期应收款净额	35,603,277,503.88	40,593,188,037.48	47,847,820,215.40

期末用于抵押或担保的资产情况见附注十、（一）、1。

(2) 长期应收款减值准备调节表如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2024 年 1 月 1 日	1,003,946,478.02	658,068,545.36	211,539,138.58	1,873,554,161.96
本期计提	12,071,071.84	213,663,791.85	294,367,402.54	520,102,266.23
本期核销			-69,079,461.06	-69,079,461.06
阶段转移	2,450,423.72	-65,937,928.65	63,487,504.93	
本期收回以前年度核销			2,628,634.60	2,628,634.60
本期其他终止确认			-10,516,586.75	-10,516,586.75
外汇变动及其他	2,373.35			2,373.35
于 2024 年 9 月 30 日	1,018,470,346.93	805,794,408.56	492,426,632.84	2,316,691,388.33

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	952,361,272.37	159,714,874.60	72,953,032.52	1,185,029,179.49
本期计提	132,473,257.93	501,948,765.86	308,877,749.03	943,299,772.82
本期核销			-23,723,493.60	-23,723,493.60
阶段转移	-80,913,730.01	-3,595,095.10	84,508,825.11	
本期收回以前年度核销			1,021,184.21	1,021,184.21
本期其他终止确认			-232,098,158.69	-232,098,158.69
外汇变动及其他	25,677.73			25,677.73
于 2023 年 12 月 31 日	1,003,946,478.02	658,068,545.36	211,539,138.58	1,873,554,161.96

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 1 月 1 日	699,717,900.31	41,973,825.95	28,344,553.06	770,036,279.32
本期计提	290,621,138.60	111,416,216.49	100,975,006.17	503,012,361.26
本期核销			-23,737,963.95	-23,737,963.95
阶段转移	-37,977,766.54	6,324,832.16	31,652,934.38	
本期收回以前年度核销			3,591,465.40	3,591,465.40
本期其他终止确认			-67,872,962.54	-67,872,962.54
于 2022 年 12 月 31 日	952,361,272.37	159,714,874.60	72,953,032.52	1,185,029,179.49

(3) 长期应收款余额分析如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 12 月 31 日	84,955,976,352.38	634,234,675.11	144,770,632.38	85,734,981,659.87
于 2023 年 12 月 31 日	77,943,628,325.16	2,953,791,518.65	492,639,614.81	81,390,059,458.62
于 2024 年 9 月 30 日	70,035,121,390.12	3,395,186,285.95	812,785,396.70	74,243,093,072.77

(十四) 长期股权投资

被投资单位	2023 年 12 月 31 日	本期增减变动						2024 年 9 月 30 日	减值准备期末 余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资收益	其他综合收益 调整	公司享有的宣告 发放现金股利或 利润	其他		
联营企业									
富国基金管理有限公司	2,367,564,502.38			380,008,365.68	-501,848.24	-303,303,000.00		2,443,768,019.82	
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	57,323,911.05		-37,499,999.85	-2,582,735.56				17,241,175.64	
西安航天新能源产业基金投资有限公司	271,055,399.97			-3,300,186.48		-6,826,000.00		260,929,213.49	
上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	86,030,909.55		-56,661,862.52	13,296,358.79				42,665,405.82	
上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,668,395.04			-1,955.92				1,666,439.12	
海通兴泰（安徽）新兴产业投资基金（有限合伙）	123,191,468.05		-15,106,276.02	3,548,356.30				111,633,548.33	
海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	173,780,165.66		-8,387,399.99	-70,637,910.08		-8,503,984.48		86,250,871.11	
广东南方媒体融合发展投资基金（有限合伙）	182,448,424.66		-20,867,867.76	-23,692,152.47		-13,753,382.70		124,135,021.73	
海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	17,790,488.13			-640,705.30				17,149,782.83	
西安军融电子卫星基金投资有限公司	113,192,626.70			-1,152,465.00				112,040,161.70	
辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	647,947,803.90			-68,001,172.57				579,946,631.33	
合肥海通中小基金合伙企业（有限合伙）	534,638,004.17	80,000,000.00		-32,101,311.03				582,536,693.14	
安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）	150,965,065.08			3,607,295.31				154,572,360.39	
盐城中韩产业园二期投资基金（有限合伙）	120,391,929.37			1,224,767.62				121,616,696.99	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2023 年 12 月 31 日	本期增减变动						2024 年 9 月 30 日	减值准备期末 余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资收益	其他综合收益 调整	公司享有的宣告 发放现金股利或 利润	其他		
上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	228,097,455.03			-2,005,494.60				226,091,960.43	
海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	19,884,458.85			-3,578,379.33				16,306,079.52	
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	63,439,790.60		-5,531,271.69	-11,883,533.12		-6,609,365.96		39,415,619.83	
上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	138,320,894.97		-43,268,321.91	291,593.75		-5,240,131.08		90,104,035.73	
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	623,417,418.57		-11,973,599.34	-71,377,938.55		-48,724,751.07		491,341,129.61	
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	334,287,035.53			-37,966,846.52				296,320,189.01	
许昌海通创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	22,228,873.86			-293,866.77				21,935,007.09	
吉林海通创新卫星投资中心（有限合伙）	29,154,311.89			-710,632.43				28,443,679.46	
合肥市海通徽银股权投资合伙企业（有限合伙）	117,465,996.82			31,789,981.53				149,255,978.35	
西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）	1,373,569.67			-38,191.93				1,335,377.74	
央视融媒体产业投资基金（有限合伙）	665,479,271.77			1,268,236.61		-17,696,907.67		649,050,600.71	
海通（临沂）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,170.17							8,170.17	
吉林海创长新投资中心（有限合伙）	99,878,665.33			5,594,739.30				105,473,404.63	
金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业（有限合伙）	15,749,673.40			346,476.00				16,096,149.40	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2023 年 12 月 31 日	本期增减变动						2024 年 9 月 30 日	减值准备期末 余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资收益	其他综合收益 调整	公司享有的宣告 发放现金股利或 利润	其他		
上海海通智达私募投资基金合伙企业（有限合伙）	4,080,325.51			26,592.49				4,106,918.00	
上海海通伊泰一期私募基金合伙企业（有限合伙）	74,454,590.05			294,219.39				74,748,809.44	
安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）	229,359,829.40			988,652.38				230,348,481.78	
上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）	325,449,726.63	325,000,000.00		3,982,729.14				654,432,455.77	
山东省新旧动能转换海通奥咨达健康产业投资合伙企业（有限合伙）	2,000,971.12			3,046.46				2,004,017.58	
南昌政通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16,505,757.58			-190,574.02				16,315,183.56	
湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业（有限合伙）	60,000,000.00			-516,007.69				59,483,992.31	
陕西空天创新投资合伙企业（有限合伙）	45,000,000.00			-255,713.53				44,744,286.47	
广州海科新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	152,000,000.00			918,979.76				152,918,979.76	
江苏泰州海通并购投资合伙企业（有限合伙）		75,000,000.00		893,462.86			20,582,424.41	96,475,887.27	
宜春市海宜股权投资基金（有限合伙）		3,000,000.00		0.17				3,000,000.17	
合计	8,115,625,880.46	483,000,000.00	-199,296,599.08	117,156,080.64	-501,848.24	-410,657,522.96	20,582,424.41	8,125,908,415.23	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2022 年 12 月 31 日	本期增减变动						2023 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有的宣告发放现金股利或利润	其他		
联营企业									
富国基金管理有限公司	2,151,251,582.61			503,810,682.03	1,362,237.74	-288,860,000.00		2,367,564,502.38	
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	65,761,834.54			-8,437,923.49				57,323,911.05	
西安航天新能源产业基金投资有限公司	292,847,405.82			-13,792,805.85		-7,999,200.00		271,055,399.97	
上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100,497,033.42		-2,019,455.05	-8,057,819.50		-4,388,849.32		86,030,909.55	
上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	63,297,670.29		-49,367,565.26	-10,661,763.88		-1,599,946.11		1,668,395.04	
海通兴泰（安徽）新兴产业投资基金（有限合伙）	172,327,335.48		-66,389,179.37	17,253,311.94				123,191,468.05	
海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	158,818,784.16		-6,258,549.99	24,528,151.20		-3,308,219.71		173,780,165.66	
广东南方媒体融合发展投资基金（有限合伙）	177,443,404.71			5,005,019.95				182,448,424.66	
海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	47,128,868.54		-17,741,919.86	-11,596,460.55				17,790,488.13	
西安军融电子卫星基金投资有限公司	88,525,500.16			24,667,126.54				113,192,626.70	
辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	660,118,050.60			-12,170,246.70				647,947,803.90	
合肥海通中小基金合伙企业（有限合伙）	430,620,950.27	80,000,000.00		24,017,053.90				534,638,004.17	
安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）	89,767,615.38	60,000,000.00		1,197,449.70				150,965,065.08	
盐城中韩产业园二期投资基金（有限合伙）	120,020,240.13			371,689.24				120,391,929.37	
上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	229,011,867.80			-914,412.77				228,097,455.03	
海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	29,261,603.75			-9,377,144.90				19,884,458.85	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2022 年 12 月 31 日	本期增减变动						2023 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有的宣告发放现金股利或利润	其他		
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	73,279,350.29		-4,874,301.50	4,789,481.94		-9,754,740.13	63,439,790.60		
上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	159,051,463.72		-33,750,000.00	13,019,431.25			138,320,894.97		
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	663,313,551.41			-39,896,132.84			623,417,418.57		
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	310,740,240.97			27,178,510.00		-3,631,715.44	334,287,035.53		
许昌海通创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16,598,117.41			5,630,756.45			22,228,873.86		
吉林海通创新卫星投资中心（有限合伙）	29,450,673.26			-296,361.37			29,154,311.89		
合肥市海通徽银股权投资合伙企业（有限合伙）	114,983,054.56			2,482,942.26			117,465,996.82		
西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）	1,390,138.91			-16,569.24			1,373,569.67		
央视融媒体产业投资基金（有限合伙）	675,811,838.60			4,068,197.84		-14,400,764.67	665,479,271.77		
海通（临沂）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12,026,250.20		-12,000,000.00	125,483.71		-143,563.74	8,170.17		
吉林海创长新投资中心（有限合伙）	60,311,977.84	40,000,000.00		-433,312.51			99,878,665.33		
金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业（有限合伙）	15,986,777.42			-237,104.02			15,749,673.40		
上海海通智达私募投资基金合伙企业（有限合伙）	4,070,442.63			9,882.88			4,080,325.51		
上海海通伊泰一期私募基金合伙企业（有限合伙）		75,000,000.00		-545,409.95			74,454,590.05		
安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）		228,000,000.00		1,359,829.40			229,359,829.40		
上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）		325,000,000.00		449,726.63			325,449,726.63		
山东省新旧动能转换海通奥咨达健康产业投资合伙企业（有限合伙）		2,000,000.00		971.12			2,000,971.12		

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2022 年 12 月 31 日	本期增减变动						2023 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有的宣告发放现金股利或利润	其他		
南昌政通股权投资基金合伙企业（有限合伙）		16,500,000.00		5,757.58				16,505,757.58	
湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业（有限合伙）		60,000,000.00						60,000,000.00	
陕西空天创新投资合伙企业（有限合伙）		45,000,000.00						45,000,000.00	
广州海科创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）		152,000,000.00						152,000,000.00	
合计	7,013,713,624.88	1,083,500,000.00	-192,400,971.03	543,537,987.99	1,362,237.74	-334,086,999.12		8,115,625,880.46	

被投资单位	2021 年 12 月 31 日	本期增减变动						2022 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有的宣告发放现金股利或利润	其他		
一、合营企业									
上海彤关投资管理合伙企业（有限合伙）	1,317.81		-979.61	-338.20					
小计	1,317.81		-979.61	-338.20					
二、联营企业									
富国基金管理有限公司	1,957,895,348.40			573,870,257.92	8,335,976.29	-388,850,000.00		2,151,251,582.61	
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	103,418,825.43		-35,714,285.71	-1,942,705.18				65,761,834.54	
西安航天新能源产业基金投资有限公司	400,525,111.60		-135,650,810.58	35,572,344.80		-7,599,240.00		292,847,405.82	
上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	273,806,513.02		-109,062,049.85	-64,247,429.75				100,497,033.42	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2021 年 12 月 31 日	本期增减变动						2022 年 12 月 31 日	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投 资收益	其他综合收 益调整	公司享有的宣告发 放现金股利或利润	其 他		
上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	271,602,078.03		-186,842,173.04	-21,462,234.70				63,297,670.29	
海通兴泰（安徽）新兴产业投资基金（有限合伙）	208,857,617.08		-52,852,819.70	16,322,538.10				172,327,335.48	
海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	182,967,097.06	18,112,341.60	-47,914,138.53	5,653,484.03				158,818,784.16	
广东南方媒体融合发展投资基金（有限合伙）	207,544,278.67		-35,771,966.77	6,295,586.66		-624,493.85		177,443,404.71	
海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	49,358,463.56			-2,229,595.02				47,128,868.54	
西安军融电子卫星基金投资有限公司	80,624,540.69			7,900,959.47				88,525,500.16	
辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	725,137,550.08			-65,019,499.48				660,118,050.60	
合肥海通中小基金合伙企业（有限合伙）	60,000,000.00	340,000,000.00		30,620,950.27				430,620,950.27	
安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）		90,000,000.00		-232,384.62				89,767,615.38	
盐城中韩产业园二期投资基金（有限合伙）		120,000,000.00		20,240.13				120,020,240.13	
上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）		229,000,000.00		11,867.80				229,011,867.80	
海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	67,194,307.19		-36,021,360.54	-1,911,342.90				29,261,603.75	
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	127,895,392.48		-10,718,764.55	-5,121,433.66		-38,775,843.98		73,279,350.29	
上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	160,252,094.85			8,635,205.30		-9,835,836.43		159,051,463.72	
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	303,098,725.11			7,641,515.86				310,740,240.97	
许昌海通创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	14,829,042.55			1,769,074.86				16,598,117.41	
吉林海通创新卫星投资中心（有限合伙）	30,000,000.00			-549,326.74				29,450,673.26	
合肥市海通徽银股权投资合伙企业（有限合伙）	75,090,769.22			39,892,285.34				114,983,054.56	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

被投资单位	2021 年 12 月 31 日	本期增减变动					2022 年 12 月 31 日	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投 资收益	其他综合收 益调整	公司享有的宣告发 放现金股利或利润		
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	440,225,616.66			223,087,934.75			663,313,551.41	
央视融媒体产业投资基金（有限合伙）	675,250,000.00			561,838.60			675,811,838.60	
海通（临沂）股权投资基金合伙企业（有限合伙）		12,000,000.00		26,250.20			12,026,250.20	
西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）	38,845,194.83		-8,433,762.00	-8,884,620.24		-20,136,673.68	1,390,138.91	
吉林海创长新投资中心（有限合伙）		60,000,000.00		311,977.84			60,311,977.84	
金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业（有限合伙）		16,000,000.00		-13,222.58			15,986,777.42	
上海海通智达私募投资基金合伙企业（有限合伙）		4,070,000.00		442.63			4,070,442.63	
小计	6,454,418,566.51	889,182,341.60	-658,982,131.27	786,580,959.69	8,335,976.29	-465,822,087.94	7,013,713,624.88	
合计	6,454,419,884.32	889,182,341.60	-658,983,110.88	786,580,621.49	8,335,976.29	-465,822,087.94	7,013,713,624.88	

注 1：上海彤关投资管理合伙企业（有限合伙）注册地为中国，已于 2022 年 1 月终止经营。

注 2：在联营企业中的权益相关信息详见附注七、（三）。

(十五) 投资性房地产

项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
1. 2024 年 1 月 1 日	2,773,327,273.24
2. 本期转入	
3. 本期增加金额	
4. 本期减少金额	106,048,078.67
5. 外币报表折算差额	-17,471,213.33
6. 2024 年 9 月 30 日	2,649,807,981.24
二、累计折旧和累计摊销	
1. 2024 年 1 月 1 日	132,333,510.35
2. 本期转入	
3. 本期增加金额	55,232,390.88
4. 本期减少金额	4,767,509.65
5. 外币报表折算差额	2,401,062.92
6. 2024 年 9 月 30 日	185,199,454.50
三、减值准备	
1. 2024 年 1 月 1 日	5,152,882.38
2. 本期增加金额	30,508,833.17
3. 本期减少金额	
4. 外币报表折算差额	-208,260.00
5. 2024 年 9 月 30 日	35,453,455.55
四、账面价值	
1. 2024 年 9 月 30 日	2,429,155,071.19
2. 2024 年 1 月 1 日	2,635,840,880.51
项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
1. 2023 年 1 月 1 日	2,710,765,131.36
2. 本期转入	
3. 本期增加金额	18,915,221.50
4. 本期减少金额	
5. 外币报表折算差额	43,646,920.38

项目	房屋及建筑物
6. 2023 年 12 月 31 日	2,773,327,273.24
二、累计折旧和累计摊销	
1. 2023 年 1 月 1 日	69,175,597.72
2. 本期转入	
3. 本期增加金额	59,802,031.71
4. 本期减少金额	
5. 外币报表折算差额	3,355,880.92
6. 2023 年 12 月 31 日	132,333,510.35
三、减值准备	
1. 2023 年 1 月 1 日	
2. 本期增加金额	5,152,882.38
3. 本期减少金额	
4. 外币报表折算差额	
5. 2023 年 12 月 31 日	5,152,882.38
四、账面价值	
1. 2023 年 12 月 31 日	2,635,840,880.51
2. 2023 年 1 月 1 日	2,641,589,533.64

项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
1. 2022 年 1 月 1 日	86,061,809.57
2. 本期转入	
3. 本期增加金额	2,518,098,641.51
4. 本期减少金额	
5. 外币报表折算差额	106,604,680.28
6. 2022 年 12 月 31 日	2,710,765,131.36
二、累计折旧和累计摊销	
1. 2022 年 1 月 1 日	28,466,402.21
2. 本期转入	
3. 本期增加金额	40,709,195.51
4. 本期减少金额	
5. 外币报表折算差额	

项目	房屋及建筑物
6. 2022 年 12 月 31 日	69,175,597.72
三、减值准备	
1. 2022 年 1 月 1 日	
2. 本期增加金额	
3. 本期减少金额	
4. 外币报表折算差额	
5. 2022 年 12 月 31 日	
四、账面价值	
1. 2022 年 12 月 31 日	2,641,589,533.64
2. 2022 年 1 月 1 日	57,595,407.36

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团投资性房地产的公允价值分别为人民币 3,385,022,665.72 元、3,315,687,230.75 元及 2,653,696,001.38 元。系参考相同或相似地点及状况的类似物业的近期市价厘定公允价值。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团无用于抵押或担保的投资性房地产。

(十六) 固定资产

1、 账面价值

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
固定资产原值	20,425,248,346.94	20,411,711,661.05	19,962,797,922.26
减：累计折旧	4,763,970,854.66	4,358,708,379.60	3,778,088,041.83
减：固定资产减值准备	86,399,458.86	86,971,234.12	86,040,033.98
固定资产账面价值合计	15,574,878,033.42	15,966,032,047.33	16,098,669,846.45

2、 固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	机器设备	经营租赁固定资产	合计
一、账面原值						
1. 2024 年 1 月 1 日	11,565,483,759.89	2,091,402,455.17	148,883,813.04	327,662,582.38	6,278,279,050.57	20,411,711,661.05
2. 本期增加	48,862,782.93	75,842,841.23	6,967,017.50	6,539,372.93	188,058,407.67	326,270,422.26
(1) 本期购置	48,862,782.93	74,111,275.06	6,967,017.50	5,516,577.07	188,058,407.67	323,516,060.23
(2) 在建工程转入		1,731,566.17		1,022,795.86		2,754,362.03
(3) 其他转入						
3. 本期减少	4,748,010.40	183,119,721.87	14,491,819.73	34,704,542.31		237,064,094.31
(1) 转让和出售	4,748,010.40					4,748,010.40
(2) 清理报废		183,119,721.87	14,491,819.73	34,704,542.31		232,316,083.91
(3) 其他减少						
4. 外币报表折算差额	-2,237,769.45	-2,149,988.93	-3,096.57	-1,178,199.68	-70,100,587.43	-75,669,642.06
5. 2024 年 9 月 30 日	11,607,360,762.97	1,981,975,585.60	141,355,914.24	298,319,213.32	6,396,236,870.81	20,425,248,346.94
二、累计折旧						
1. 2024 年 1 月 1 日	1,547,476,430.76	1,407,693,833.58	126,618,559.91	206,590,622.61	1,070,328,932.74	4,358,708,379.60
2. 本期转入						
3. 本期计提	238,892,905.33	210,785,605.17	4,194,934.91	23,704,631.62	171,975,144.06	649,553,221.09
4. 本期减少	880,641.75	180,816,714.14	13,832,052.59	32,900,305.97		228,429,714.45
5. 外币报表折算差额	-477,766.92	-882,857.84	-2,941.74	-887,170.35	-13,610,294.73	-15,861,031.58
6. 2024 年 9 月 30 日	1,785,010,927.42	1,436,779,866.77	116,978,500.49	196,507,777.91	1,228,693,782.07	4,763,970,854.66

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	机器设备	经营租赁固定资产	合计
三、减值准备						
1. 2024 年 1 月 1 日	30,381,872.93	4,490,170.13		708,547.31	51,390,643.75	86,971,234.12
2. 本期计提						
3. 本期减少						
4. 外币报表折算差额		-21,949.95		-3,463.69	-546,361.62	-571,775.26
5. 2024 年 9 月 30 日	30,381,872.93	4,468,220.18		705,083.62	50,844,282.13	86,399,458.86
四、账面价值						
1. 2024 年 9 月 30 日	9,791,967,962.62	540,727,498.65	24,377,413.75	101,106,351.79	5,116,698,806.61	15,574,878,033.42
2. 2024 年 1 月 1 日	9,987,625,456.20	679,218,451.46	22,265,253.13	120,363,412.46	5,156,559,474.08	15,966,032,047.33

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	机器设备	经营租赁固定资产	合计
一、账面原值						
1. 2023 年 1 月 1 日	11,313,385,375.39	1,976,527,346.24	155,420,012.98	343,872,874.62	6,173,592,313.03	19,962,797,922.26
2. 本期增加	337,978,095.23	342,817,935.33	7,296,196.58	28,373,601.25		716,465,828.39
(1) 本期购置	77,090,067.08	338,582,669.03	7,296,196.58	21,056,967.34		444,025,900.03
(2) 在建工程转入	260,888,028.15	4,235,266.30		7,316,633.91		272,439,928.36
(3) 其他转入						
3. 本期减少	93,759,938.98	236,931,837.31	13,841,448.57	49,060,354.77		393,593,579.63
(1) 转让和出售	93,759,938.98	14,513,897.72	2,772,620.75	909,414.48		111,955,871.93

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	机器设备	经营租赁固定资产	合计
(2) 清理报废		221,470,520.07	11,068,827.82	44,335,516.51		276,874,864.40
(3) 其他减少		947,419.52		3,815,423.78		4,762,843.30
4. 外币报表折算差额	7,880,228.25	8,989,010.91	9,052.05	4,476,461.28	104,686,737.54	126,041,490.03
5. 2023 年 12 月 31 日	11,565,483,759.89	2,091,402,455.17	148,883,813.04	327,662,582.38	6,278,279,050.57	20,411,711,661.05
二、累计折旧						
1. 2023 年 1 月 1 日	1,234,106,214.85	1,365,632,224.64	132,961,910.20	215,799,754.76	829,587,937.38	3,778,088,041.83
2. 本期转入						
3. 本期计提	312,388,717.04	260,489,867.66	6,261,201.30	31,441,586.09	225,812,884.16	836,394,256.25
4. 本期减少		225,643,200.55	12,612,600.64	40,600,018.01		278,855,819.20
5. 外币报表折算差额	981,498.87	7,214,941.83	8,049.05	-50,700.23	14,928,111.20	23,081,900.72
6. 2023 年 12 月 31 日	1,547,476,430.76	1,407,693,833.58	126,618,559.91	206,590,622.61	1,070,328,932.74	4,358,708,379.60
三、减值准备						
1. 2023 年 1 月 1 日	30,381,872.93	4,426,005.02		698,422.08	50,533,733.95	86,040,033.98
2. 本期计提						
3. 本期减少						
4. 外币报表折算差额		64,165.11		10,125.23	856,909.80	931,200.14
5. 2023 年 12 月 31 日	30,381,872.93	4,490,170.13		708,547.31	51,390,643.75	86,971,234.12
四、账面价值						
1. 2023 年 12 月 31 日	9,987,625,456.20	679,218,451.46	22,265,253.13	120,363,412.46	5,156,559,474.08	15,966,032,047.33
2. 2023 年 1 月 1 日	10,048,897,287.61	606,469,116.58	22,458,102.78	127,374,697.78	5,293,470,641.70	16,098,669,846.45

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	机器设备	经营租赁固定资产	合计
一、账面原值						
1. 2022 年 1 月 1 日	9,518,750,763.91	1,756,609,464.34	158,587,787.54	298,081,079.96	5,651,576,904.66	17,383,606,000.41
2. 本期增加	1,756,489,902.04	273,876,451.99	4,701,662.84	55,683,068.28		2,090,751,085.15
(1) 本期购置	1,756,489,902.04	270,997,142.51	4,701,662.84	39,082,092.70		2,071,270,800.09
(2) 在建工程转入		2,879,309.48		16,600,975.58		19,480,285.06
(3) 其他转入						
3. 本期减少		75,699,898.44	7,922,330.73	17,422,888.67		101,045,117.84
(1) 转让和出售						
(2) 清理报废		75,699,898.44	7,922,330.73	17,422,888.67		101,045,117.84
(3) 其他减少						
4. 外币报表折算差额	38,144,709.44	21,741,328.35	52,893.33	7,531,615.05	522,015,408.37	589,485,954.54
5. 2022 年 12 月 31 日	11,313,385,375.39	1,976,527,346.24	155,420,012.98	343,872,874.62	6,173,592,313.03	19,962,797,922.26
二、累计折旧						
1. 2022 年 1 月 1 日	952,231,555.22	1,192,216,512.45	133,003,688.54	201,317,401.22	555,394,333.67	3,034,163,491.10
2. 本期转入						
3. 本期计提	276,890,810.27	227,011,220.56	7,577,051.87	24,859,139.30	216,258,407.57	752,596,629.57
4. 本期减少		71,808,899.30	7,657,328.62	16,278,144.03		95,744,371.95
5. 外币报表折算差额	4,983,849.36	18,213,390.93	38,498.41	5,901,358.27	57,935,196.14	87,072,293.11
6. 2022 年 12 月 31 日	1,234,106,214.85	1,365,632,224.64	132,961,910.20	215,799,754.76	829,587,937.38	3,778,088,041.83

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	机器设备	经营租赁固定资产	合计
三、减值准备						
1. 2022 年 1 月 1 日	30,381,872.93				46,260,794.24	76,642,667.17
2. 本期计提		4,270,918.69		673,949.51		4,944,868.20
3. 本期减少						
4. 外币报表折算差额		155,086.33		24,472.57	4,272,939.71	4,452,498.61
5. 2022 年 12 月 31 日	30,381,872.93	4,426,005.02		698,422.08	50,533,733.95	86,040,033.98
四、账面价值						
1. 2022 年 12 月 31 日	10,048,897,287.61	606,469,116.58	22,458,102.78	127,374,697.78	5,293,470,641.70	16,098,669,846.45
2. 2022 年 1 月 1 日	8,536,137,335.76	564,392,951.89	25,584,099.00	96,763,678.74	5,049,921,776.75	14,272,799,842.14

3、 期末用于抵押或担保的固定资产情况见附注十、（一）、1。

4、 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，尚未办妥产权证书的固定资产账面价值分别为人民币 28,259,454.35 元、27,058,827.95 元及 26,158,358.15 元。

(十七) 在建工程

1、 在建工程账面价值

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
办公室装修及设备改造	308,572,962.49		308,572,962.49	211,784,169.88		211,784,169.88	440,564,212.49		440,564,212.49
软件系统	18,409,759.71		18,409,759.71	28,190,582.54		28,190,582.54	25,140,747.74		25,140,747.74
合计	326,982,722.20		326,982,722.20	239,974,752.42		239,974,752.42	465,704,960.23		465,704,960.23

2、 在建工程项目变动情况

项目名称	资金来源	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少				外币报表折算差额	2024 年 9 月 30 日
				本期转入 固定资产	本期转入 无形资产	本期转入 长期待摊费用	其他减少		
办公室装修及设备改造	自有资金	211,784,169.88	143,032,262.95	2,754,362.03		43,489,108.31			308,572,962.49
软件系统	自有资金	28,190,582.54	9,018,416.67		18,094,442.79			-704,796.71	18,409,759.71
合计		239,974,752.42	152,050,679.62	2,754,362.03	18,094,442.79	43,489,108.31		-704,796.71	326,982,722.20

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

项目名称	资金来源	2023 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少				外币报表折算 差额	2023 年 12 月 31 日
				本期转入 固定资产	本期转入 无形资产	本期转入 长期待摊费用	其他减少		
办公室装修及设备改造	自有资金	440,564,212.49	117,923,088.49	272,439,928.36		74,263,202.74			211,784,169.88
软件系统	自有资金	25,140,747.74	37,743,868.17		34,892,346.51		66,088.03	264,401.17	28,190,582.54
合计		465,704,960.23	155,666,956.66	272,439,928.36	34,892,346.51	74,263,202.74	66,088.03	264,401.17	239,974,752.42

项目名称	资金来源	2022 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少				外币报表折算差额	2022 年 12 月 31 日
				本期转入 固定资产	本期转入 无形资产	本期转入 长期待摊费用	其他减少		
办公室装修及设备改造	自有资金	330,123,361.89	182,910,490.43	19,480,285.06		53,377,790.40	13,845.84	402,281.47	440,564,212.49
软件系统	自有资金	29,402,731.91	8,875,560.75		13,487,702.71			350,157.79	25,140,747.74
合计		359,526,093.80	191,786,051.18	19,480,285.06	13,487,702.71	53,377,790.40	13,845.84	752,439.26	465,704,960.23

(十八) 使用权资产与租赁负债

1、 使用权资产

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2024 年 1 月 1 日	2,037,095,650.25	803,513.56	2,180,108.26	2,186,359.96	2,042,265,632.03
2. 本期增加	216,175,952.69	295,198.02	308,126.32	1,071,905.22	217,851,182.25
3. 本期减少	286,278,752.41		167,863.82	1,238,664.72	287,685,280.95
4. 外币报表折算差额	-6,980,728.42	-3,323.11	-9,016.33	44,424.71	-6,948,643.15
5. 2024 年 9 月 30 日	1,960,012,122.11	1,095,388.47	2,311,354.43	2,064,025.17	1,965,482,890.18
二、累计折旧					
1. 2024 年 1 月 1 日	980,888,954.20	572,442.41	1,180,007.73	1,639,291.78	984,280,696.12
2. 本期增加	294,919,892.90	127,108.78	404,334.37	362,129.99	295,813,466.04
3. 本期减少	271,772,963.33		131,101.31	1,238,664.72	273,142,729.36
4. 外币报表折算差额	-4,380,766.95	-841.80	-1,600.76	20,079.39	-4,363,130.12
5. 2024 年 9 月 30 日	999,655,116.82	698,709.39	1,451,640.03	782,836.44	1,002,588,302.68
三、减值准备					
1. 2024 年 1 月 1 日					
2. 本期计提					
3. 本期减少					
4. 外币报表折算差额					
5. 2024 年 9 月 30 日					
四、账面价值					
1. 2024 年 9 月 30 日	960,357,005.29	396,679.08	859,714.40	1,281,188.73	962,894,587.50
2. 2024 年 1 月 1 日	1,056,206,696.05	231,071.15	1,000,100.53	547,068.18	1,057,984,935.91

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2023 年 1 月 1 日	1,837,910,710.16	625,616.67	2,617,366.57	2,357,175.95	1,843,510,869.35
2. 本期增加	488,670,814.53		299,182.06	503,672.09	489,473,668.68
3. 本期减少	308,659,586.50		619,192.73	674,488.08	309,953,267.31
4. 外币报表折算差额	19,173,712.06	177,896.89	-117,247.64		19,234,361.31

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	其他	合计
5. 2023 年 12 月 31 日	2,037,095,650.25	803,513.56	2,180,108.26	2,186,359.96	2,042,265,632.03
二、累计折旧					
1. 2023 年 1 月 1 日	855,489,852.48	294,874.94	1,472,881.26	1,713,535.79	858,971,144.47
2. 本期增加	408,220,295.06	180,996.94	527,171.22	599,896.17	409,528,359.39
3. 本期减少	291,833,237.94		603,506.63	674,140.18	293,110,884.75
4. 外币报表折算差额	9,012,044.60	96,570.53	-216,538.12		8,892,077.01
5. 2023 年 12 月 31 日	980,888,954.20	572,442.41	1,180,007.73	1,639,291.78	984,280,696.12
三、减值准备					
1. 2023 年 1 月 1 日					
2. 本期计提					
3. 本期减少					
4. 外币报表折算差额					
5. 2023 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1. 2023 年 12 月 31 日	1,056,206,696.05	231,071.15	1,000,100.53	547,068.18	1,057,984,935.91
2. 2023 年 1 月 1 日	982,420,857.68	330,741.73	1,144,485.31	643,640.16	984,539,724.88

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2022 年 1 月 1 日	2,134,659,619.18	802,356.13	4,160,113.42	2,107,849.81	2,141,729,938.54
2. 本期增加	450,284,589.60		241,029.71	317,265.56	450,842,884.87
3. 本期减少	803,530,640.80		1,286,688.25	59,573.41	804,876,902.46
4. 外币报表折算差额	56,497,142.18	-176,739.46	-497,088.31	-8,366.01	55,814,948.40
5. 2022 年 12 月 31 日	1,837,910,710.16	625,616.67	2,617,366.57	2,357,175.95	1,843,510,869.35
二、累计折旧					
1. 2022 年 1 月 1 日	1,106,565,182.98	214,639.37	1,964,835.06	1,142,921.82	1,109,887,579.23
2. 本期增加	422,005,271.88	194,947.05	831,424.33	631,810.00	423,663,453.26
3. 本期减少	696,141,853.51		1,054,823.10	59,044.19	697,255,720.80
4. 外币报表折算差额	23,061,251.13	-114,711.48	-268,555.03	-2,151.84	22,675,832.78
5. 2022 年 12 月 31 日	855,489,852.48	294,874.94	1,472,881.26	1,713,535.79	858,971,144.47

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	交通运输设备	其他	合计
三、减值准备					
1. 2022 年 1 月 1 日					
2. 本期计提					
3. 本期减少					
4. 外币报表折算差额					
5. 2022 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1. 2022 年 12 月 31 日	982,420,857.68	330,741.73	1,144,485.31	643,640.16	984,539,724.88
2. 2022 年 1 月 1 日	1,028,094,436.20	587,716.76	2,195,278.36	964,927.99	1,031,842,359.31

2、 租赁负债

租赁负债的到期期限分析如下：

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	278,212,897.16	319,896,231.22	279,881,306.10
1-2 年（含 2 年）	171,119,804.39	220,130,373.22	204,320,483.39
2-5 年（含 5 年）	366,902,934.63	355,289,348.92	300,300,897.47
5 年以上	183,769,609.99	201,848,934.10	231,197,768.85
合计	1,000,005,246.17	1,097,164,887.46	1,015,700,455.81

本集团租赁了多项资产，包括房屋及建筑物和交通运输设备等。租赁条款系在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在厘定租赁期及评估不可撤销期间的长度时，本集团应用合同的定义及相关事实和情况并厘定合同可强制执行的期间。

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，租赁资金流出总额分别为人民币 47,862.05 万元、49,854.32 万元及 36,482.44 万元。

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，租赁负债利息支出分别为人民币 4,047.93 万元、4,451.72 万元及 3,058.96 万元。

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，除本集团向出租人支付的押金作为租入资产的担保权益外，租赁协议不附加任何其他担保条款。租入资产不可被用于借款担保。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团未订立任何尚未开始的重大租赁。

(十九) 无形资产

1、 无形资产增减变动表

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	数据资源	其他	合计
一、账面原值						
1. 2024 年 1 月 1 日	832,440,829.50	2,211,995,984.43	222,716,798.73		130,390,656.17	3,397,544,268.83
2. 本期增加		166,945,313.11		4,253,769.44		171,199,082.55
3. 本期减少		27,199,972.82			581,907.21	27,781,880.03
4. 外币报表折算差额		-4,660,943.98	-33,715.60		-295,095.07	-4,989,754.65
5. 2024 年 9 月 30 日	832,440,829.50	2,347,080,380.74	222,683,083.13	4,253,769.44	129,513,653.89	3,535,971,716.70
二、累计摊销						
1. 2024 年 1 月 1 日	138,741,132.91	1,672,733,039.31	115,400,323.50		102,232,972.85	2,029,107,468.57
2. 本期增加	15,227,949.06	185,921,459.36		472,641.08	1,468,111.08	203,090,160.58
3. 本期减少		24,708,269.80			575,005.48	25,283,275.28
4. 外币报表折算差额		-4,600,334.63			-257,888.06	-4,858,222.69
5. 2024 年 9 月 30 日	153,969,081.97	1,829,345,894.24	115,400,323.50	472,641.08	102,868,190.39	2,202,056,131.18
三、减值准备						
1. 2024 年 1 月 1 日						
2. 本期计提						
3. 本期减少						
4. 外币报表折算差额						
5. 2024 年 9 月 30 日						

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	数据资源	其他	合计
四、账面价值						
1. 2024 年 9 月 30 日	678,471,747.53	517,734,486.50	107,282,759.63	3,781,128.36	26,645,463.50	1,333,915,585.52
2. 2024 年 1 月 1 日	693,699,696.59	539,262,945.12	107,316,475.23		28,157,683.32	1,368,436,800.26

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
一、账面原值					
1. 2023 年 1 月 1 日	832,440,829.50	2,007,924,472.99	224,618,239.58	136,001,953.90	3,200,985,495.97
2. 本期增加		348,907,640.55	600,000.00	30,000.00	349,537,640.55
3. 本期减少		167,857,543.03	2,600,000.00	6,709,789.47	177,167,332.50
4. 外币报表折算差额		23,021,413.92	98,559.15	1,068,491.74	24,188,464.81
5. 2023 年 12 月 31 日	832,440,829.50	2,211,995,984.43	222,716,798.73	130,390,656.17	3,397,544,268.83
二、累计摊销					
1. 2023 年 1 月 1 日	118,437,200.83	1,592,710,573.76	116,600,323.50	102,382,750.93	1,930,130,849.02
2. 本期增加	20,303,932.08	224,618,054.72		5,569,711.41	250,491,698.21
3. 本期减少		163,995,405.29	1,200,000.00	6,547,640.14	171,743,045.43
4. 外币报表折算差额		19,399,816.12		828,150.65	20,227,966.77
5. 2023 年 12 月 31 日	138,741,132.91	1,672,733,039.31	115,400,323.50	102,232,972.85	2,029,107,468.57
三、减值准备					
1. 2023 年 1 月 1 日					
2. 本期计提					

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
3. 本期减少					
4. 外币报表折算差额					
5. 2023 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1. 2023 年 12 月 31 日	693,699,696.59	539,262,945.12	107,316,475.23	28,157,683.32	1,368,436,800.26
2. 2023 年 1 月 1 日	714,003,628.67	415,213,899.23	108,017,916.08	33,619,202.97	1,270,854,646.95

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
一、账面原值					
1. 2022 年 1 月 1 日	832,440,829.50	1,745,004,124.54	224,042,334.51	132,175,847.78	2,933,663,136.33
2. 本期增加		227,912,933.17		99,886.79	228,012,819.96
3. 本期减少		11,778,229.39			11,778,229.39
4. 外币报表折算差额		46,785,644.67	575,905.07	3,726,219.33	51,087,769.07
5. 2022 年 12 月 31 日	832,440,829.50	2,007,924,472.99	224,618,239.58	136,001,953.90	3,200,985,495.97
二、累计摊销					
1. 2022 年 1 月 1 日	98,133,268.75	1,377,802,339.56	116,600,323.50	92,342,077.95	1,684,878,009.76
2. 本期增加	20,303,932.08	183,420,898.71		6,938,858.76	210,663,689.55
3. 本期减少		11,399,602.64			11,399,602.64
4. 外币报表折算差额		42,886,938.13		3,101,814.22	45,988,752.35
5. 2022 年 12 月 31 日	118,437,200.83	1,592,710,573.76	116,600,323.50	102,382,750.93	1,930,130,849.02

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
三、减值准备					
1. 2022 年 1 月 1 日					
2. 本期计提					
3. 本期减少					
4. 外币报表折算差额					
5. 2022 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1. 2022 年 12 月 31 日	714,003,628.67	415,213,899.23	108,017,916.08	33,619,202.97	1,270,854,646.95
2. 2022 年 1 月 1 日	734,307,560.75	367,201,784.98	107,442,011.01	39,833,769.83	1,248,785,126.57

2、 确认为无形资产的数据资源

项目	自行开发的数据资源
一、账面原值	
1. 2024 年 1 月 1 日	
2. 本期增加	4,253,769.44
3. 本期减少	
4. 2024 年 9 月 30 日	4,253,769.44
二、累计摊销	
1. 2024 年 1 月 1 日	
2. 本期增加	472,641.08
3. 本期减少	
4. 2024 年 9 月 30 日	472,641.08
三、减值准备	
1. 2024 年 1 月 1 日	
2. 本期计提	
3. 本期减少	
4. 2024 年 9 月 30 日	
四、账面价值	
1. 2024 年 9 月 30 日	3,781,128.36
2. 2024 年 1 月 1 日	

3、 期末无用于抵押或担保的无形资产。

(二十) 商誉

被投资单位名称	2024 年 1 月 1 日	本期变动	外币报表折算差额	2024 年 9 月 30 日
原值				
海通期货股份有限公司	5,896,464.26			5,896,464.26
海通国际证券集团有限公司	711,365,354.43		-3,477,465.20	707,887,889.23
海通恒信金融集团有限公司	2,289,745,597.07			2,289,745,597.07
Haitong International Holdings (UK) Limited	133,978,807.26		-654,947.05	133,323,860.21
Haitong Bank,S.A.	1,056,967,747.24		-5,166,920.97	1,051,800,826.27
Haitong International Financial	5,006,109.10		-24,472.06	4,981,637.04

被投资单位名称	2024 年 1 月 1 日	本期变动	外币报表折算差额	2024 年 9 月 30 日
Services (Singapore) Pte. Ltd.				
小计	4,202,960,079.36		-9,323,805.28	4,193,636,274.08
减：减值准备				
Haitong Bank,S.A.	453,110,000.00		-2,215,000.00	450,895,000.00
海通国际证券集团有限公司	142,276,540.00		-695,510.00	141,581,030.00
Haitong International Holdings (UK) Limited	133,978,807.26		-654,947.05	133,323,860.21
Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.	5,006,109.10		-24,472.06	4,981,637.04
小计	734,371,456.36		-3,589,929.11	730,781,527.25
账面价值	3,468,588,623.00		-5,733,876.17	3,462,854,746.83

被投资单位名称	2023 年 1 月 1 日	本期变动	外币报表折算差额	2023 年 12 月 31 日
原值				
海通期货股份有限公司	5,896,464.26			5,896,464.26
海通国际证券集团有限公司	701,199,852.30		10,165,502.13	711,365,354.43
海通恒信金融集团有限公司	2,236,907,432.98		52,838,164.09	2,289,745,597.07
Haitong International Holdings (UK) Limited	132,064,232.92		1,914,574.34	133,978,807.26
Haitong Bank,S.A.	1,041,863,542.60		15,104,204.64	1,056,967,747.24
Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.	4,934,571.16		71,537.94	5,006,109.10
小计	4,122,866,096.22		80,093,983.14	4,202,960,079.36
减：减值准备				
Haitong Bank,S.A.	446,635,000.00		6,475,000.00	453,110,000.00
海通国际证券集团有限公司		141,441,300.00	835,240.00	142,276,540.00
Haitong International Holdings (UK) Limited		133,192,279.42	786,527.84	133,978,807.26
Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.		4,976,720.54	29,388.56	5,006,109.10
小计	446,635,000.00	279,610,299.96	8,126,156.40	734,371,456.36
账面价值	3,676,231,096.22	-279,610,299.96	71,967,826.74	3,468,588,623.00

被投资单位名称	2022 年 1 月 1 日	本期变动	外币报表折算差额	2022 年 12 月 31 日
原值				
海通期货股份有限公司	5,896,464.26			5,896,464.26
海通国际证券集团有限公司	641,800,350.67		59,399,501.63	701,199,852.30
海通恒信金融集团有限公司	2,047,416,253.99		189,491,178.99	2,236,907,432.98
Haitong International Holdings (UK) Limited	120,876,909.37		11,187,323.55	132,064,232.92
Haitong Bank,S.A.	953,606,000.91		88,257,541.69	1,041,863,542.60
Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.	4,516,557.57		418,013.59	4,934,571.16
小计	3,774,112,536.77		348,753,559.45	4,122,866,096.22
减：减值准备				
Haitong Bank,S.A.	408,800,000.00		37,835,000.00	446,635,000.00
小计	408,800,000.00		37,835,000.00	446,635,000.00
账面价值	3,365,312,536.77		310,918,559.45	3,676,231,096.22

本集团于每年度末进行减值测试。就减值测试而言，商誉已被分配至六个独立资产组或资产组组合，包括一家位于上海的子公司海通期货股份有限公司（以下简称“海通期货”）、一家位于香港的子公司海通国际证券集团有限公司（以下简称“海通国际”）、一家总部位于香港，业务主体位于上海的子公司海通恒信金融集团有限公司（以下简称“恒信金融集团”）、一家总部位于日本的子公司 Haitong International Holdings (UK) Limited（原 Japaninvest Group plc）（以下简称“海通英国”）、一家总部位于葡萄牙的子公司 Haitong Bank,S.A.（以下简称“海通银行”）以及一家位于新加坡的子公司 Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.（以下简称“海通新加坡”）。

于 2022 年 12 月 31 日，海通期货、海通国际、恒信金融集团、海通英国、海通银行、海通新加坡的可收回金额均高于其各自的账面价值，所以未对任何包含商誉的各资产组或资产组组合计提减值。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团将包含海通国际、海通英国以及海通新加坡商誉的资产组的账面价值与其可收回金额进行比较，可收回金额低于账面价值，本期计入当期损益的金额为人民币 279,610,299.96 元（详见附注五、（五十五））。海通期货、恒信金融集团以及海通银行的可收回金额均高于其各自包含商誉的资产组的账面价值，所以未对海通期货、恒信金融集团以及海通银行计提减值。

于 2024 年 9 月 30 日，海通期货、海通国际、恒信金融集团、海通银行的可收回金额均高于其各自的账面价值，所以未对任何包含商誉的各资产组或资产组组合计提减值。

上述各资产组的可收回金额及关键假设如下：

上述资产组的可收回金额主要基于使用价值确定，通过折现现金流量模型基于经批准的经营计划和能够反映相关资产组特定风险的折现率计算。本集团综合考虑各资产组的运营情况进行商誉减值测试。2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，上述减值测试采用的税前折现率的范围分别为 13.33%至 22.39%、14.34%至 24.36%及 14.16%至 22.30%。

预计未来现金流量现值计算的其他关键假设为现金流入/流出的估计，包括预算营业收入，毛利率及永续增长率，该估计是基于各资产组或资产组组合的以往业绩水平及管理层对市场发展的预期。2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，预计未来现金流量现值计算所用的预测期分别为 2023 年至 2027 年、2024 年至 2028 年及 2025 年至 2029 年，在预测期之后的现金流按照稳定的增长率和终值推算，预测期增长率的范围分别为 2.00%至 41.03%、-8.20%至 18.90%及-5.91%至 27.85%，永续增长率分别为 2.00%至 3.20%、2.00%及 2.00%。

于 2022 年 12 月 31 日，本集团认为，即使上述假设出现任何合理可能的变动，也不会导致海通期货、海通国际、恒信金融集团、海通英国、海通银行、海通新加坡的账面价值超过其各自的可收回金额。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团认为，即使上述假设出现任何合理可能的变动，也不会导致包含海通期货、恒信金融集团以及海通银行商誉的资产组的账面价值超过其各自的可收回金额。

于 2024 年 9 月 30 日，本集团认为，即使上述假设出现任何合理可能的变动，也不会导致海通期货、海通国际、恒信金融集团、海通银行的账面价值超过其各自的可收回金额。

(二十一) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 未经抵销的递延所得税资产

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	12,188,343,767.86	3,075,679,765.46	12,667,537,189.36	3,179,209,273.42	12,222,695,731.51	3,052,492,561.74
应付未付款项可抵扣税款	2,157,183,541.60	541,322,700.56	2,286,510,939.47	573,674,375.91	4,239,081,251.81	1,066,444,794.63
可抵扣亏损	3,614,056,327.84	888,784,364.90	3,268,614,577.45	818,166,784.05	2,487,215,078.95	546,944,718.53
租赁负债	1,354,474,486.84	338,618,621.70	1,455,219,426.37	364,465,877.18	1,356,254,700.21	339,063,675.06
其他权益工具投资			766,282,008.55	191,570,502.14	750,774,897.48	187,693,724.37
交易性金融资产	598,134,896.21	149,533,723.94	662,453,900.66	165,613,475.19	613,838,338.36	153,459,584.60
衍生金融工具	43,274,555.73	10,818,638.93	239,342,656.51	59,835,664.13	716,079,412.43	212,228,868.52
其他债权投资	28,262,964.45	11,497,563.74	57,847,841.33	17,933,261.59	114,717,589.57	33,818,560.59
其他	265,340,478.89	72,279,162.05	312,133,996.58	86,590,907.43	173,581,469.32	45,269,339.13
合计	20,249,071,019.42	5,088,534,541.28	21,715,942,536.28	5,457,060,121.04	22,674,238,469.64	5,637,415,827.17

2、 未经抵销的递延所得税负债

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产	5,731,111,462.15	1,432,777,865.81	4,023,284,721.37	1,005,760,147.49	3,811,480,401.13	952,870,100.28
使用权资产	1,344,528,347.87	336,132,086.96	1,389,409,179.47	347,352,294.87	1,330,372,195.44	332,593,048.87
无形资产、固定资产 及长期待摊费用	763,675,503.14	97,327,846.26	693,902,703.44	88,549,692.02	655,599,972.57	86,646,264.75
其他权益工具投资	708,808,718.10	177,202,179.53				
其他债权投资	629,142,331.71	157,285,582.93	441,487,414.21	110,371,853.55	13,980,417.75	3,495,104.44
衍生金融工具	649,148,934.51	177,252,731.41	304,234,005.63	101,557,286.71	5,511,602.91	1,139,679.72
交易性金融负债	473,030,764.68	118,473,678.15	874,649,668.60	218,802,048.86	964,140,115.87	241,035,028.97
其他	808,187,686.85	210,092,582.98	898,625,060.31	232,600,325.29	870,651,119.86	217,415,492.79
合计	11,107,633,749.01	2,706,544,554.03	8,625,592,753.03	2,104,993,648.79	7,651,735,825.53	1,835,194,719.82

3、 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
递延所得税资产	3,105,536,224.83	4,187,114,227.47	4,711,680,014.57
递延所得税负债	723,546,237.58	835,047,755.22	909,458,907.22

(二十二) 其他资产

1、 按项目列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
其他应收款	878,583,268.18	1,148,570,874.04	2,493,607,013.13
长期待摊费用	277,682,436.47	296,303,826.38	267,804,169.30
发放贷款和垫款	5,754,628,728.13	5,615,659,373.97	5,869,014,532.14
其他贷款和应收款	4,824,001,694.03	5,290,231,787.62	6,728,167,613.07
政府合作项目长期应收款项	1,483,688,677.79	1,460,794,285.37	1,174,762,185.21
回收融资租赁设备	64,575,171.42	57,373,602.62	85,384,553.87
抵债资产	38,272,403.63	42,563,390.15	86,701,202.81
存货	369,551,343.94	143,608,928.28	104,378,819.49
其他	3,431,844,678.70	4,754,136,474.98	6,114,406,117.88
合计	17,122,828,402.29	18,809,242,543.41	22,924,226,206.90

2、 其他应收款

(1) 其他应收款明细列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
预付款项	971,997,750.34	1,155,113,902.58	1,349,583,244.30
浙江斯文新技术投资有限公司	429,993,924.48	429,993,924.48	429,993,924.48
应收项目保证金及待结算款	2,795,218.59	7,486,530.49	1,131,552,944.85
其他	100,987,860.55	149,053,525.45	139,996,222.32
合计	1,505,774,753.96	1,741,647,883.00	3,051,126,335.95
减：坏账准备	627,191,485.78	593,077,008.96	557,519,322.82
账面价值合计	878,583,268.18	1,148,570,874.04	2,493,607,013.13

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，其他应收款坏账准备主要为本公司通过浙江斯文新技术投资有限公司存放在广东证券的保证金人民币 429,993,924.48 元，公司已根据可收回情况计提了 100%的坏账准备。

(2) 其他应收款按账龄分析

账龄	2024 年 9 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	606,839,800.65	40.30	2,054,283.71	0.33
1-2 年 (含 2 年)	54,567,353.14	3.62	3,613,286.35	0.58
2-3 年 (含 3 年)	208,080,639.96	13.82	65,602,057.91	10.46
3 年以上	636,286,960.21	42.26	555,921,857.81	88.63
合计	1,505,774,753.96	100.00	627,191,485.78	100.00

账龄	2023 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	843,367,275.57	48.42	6,208,822.55	1.05
1-2 年 (含 2 年)	222,357,486.30	12.77	69,880,701.37	11.78
2-3 年 (含 3 年)	143,584,540.11	8.24	40,328,442.85	6.8
3 年以上	532,338,581.02	30.57	476,659,042.19	80.37
合计	1,741,647,883.00	100.00	593,077,008.96	100.00

账龄	2022 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,065,181,651.19	34.91	61,974,187.39	11.12
1-2 年 (含 2 年)	1,385,744,489.55	45.42	16,563,756.46	2.97
2-3 年 (含 3 年)	45,100,528.50	1.48	7,342,204.34	1.32
3 年以上	555,099,666.71	18.19	471,639,174.63	84.59
合计	3,051,126,335.95	100.00	557,519,322.82	100.00

(3) 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日, 其他应收款项余额中无持本公司 5%以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位欠款。

3、 长期待摊费用

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少	2024 年 9 月 30 日
装修及布线改造等	296,303,826.38	78,291,469.52	84,134,416.94	12,778,442.49	277,682,436.47

项目	2023 年 1 月 1 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少	2023 年 12 月 31 日
装修及布线改造等	267,804,169.30	199,178,227.06	119,396,563.49	51,282,006.49	296,303,826.38

项目	2022 年 1 月 1 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少	2022 年 12 月 31 日
装修及布线改造等	254,522,815.28	137,858,840.63	111,870,971.40	12,706,515.21	267,804,169.30

4、 发放贷款和垫款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
企业贷款和垫款	5,809,124,590.08	5,675,515,664.95	5,978,798,454.70
个人贷款和垫款			17,148.99
合计	5,809,124,590.08	5,675,515,664.95	5,978,815,603.69
减：贷款损失准备	54,495,861.95	59,856,290.98	109,801,071.55
账面价值合计	5,754,628,728.13	5,615,659,373.97	5,869,014,532.14

(1) 发放贷款和垫款减值准备调节表如下

	阶段 1 未来 12 个月预期信用损失	阶段 2 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	阶段 3 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
于 2024 年 1 月 1 日	22,688,735.02	5,925,878.55	31,241,677.41	59,856,290.98
本期（转回）	-3,024,683.51	-22,553.20	-945,585.15	-3,992,821.86
外汇变动及其他	-252,960.44	-109,894.30	-1,004,752.43	-1,367,607.17
于 2024 年 9 月 30 日	19,411,091.07	5,793,431.05	29,291,339.83	54,495,861.95

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	22,710,512.50	40,253,359.56	46,837,199.49	109,801,071.55
本期（转回）/计提	-6,650,896.94	-31,768,714.27	4,502,286.88	-33,917,324.33
本期核销			-7,715,494.03	-7,715,494.03
阶段转移	5,510,822.21	-5,510,822.21		
外汇变动及其他	1,118,297.25	2,952,055.47	-12,382,314.93	-8,311,962.21
于 2023 年 12 月 31 日	22,688,735.02	5,925,878.55	31,241,677.41	59,856,290.98

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 1 月 1 日	18,528,581.16	37,736,532.33	39,831,455.62	96,096,569.11
本期计提/（转回）	2,506,229.64	-784,674.66	4,878,140.28	6,599,695.26
阶段转移	663,608.49	-663,608.49		
外汇变动及其他	1,012,093.21	3,965,110.38	2,127,603.59	7,104,807.18
于 2022 年 12 月 31 日	22,710,512.50	40,253,359.56	46,837,199.49	109,801,071.55

(2) 发放贷款和垫款风险敞口如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2022 年 12 月 31 日	5,153,647,142.10	752,825,347.81	72,343,113.78	5,978,815,603.69
于 2023 年 12 月 31 日	5,205,801,082.19	405,302,591.69	64,411,991.07	5,675,515,664.95
于 2024 年 9 月 30 日	5,363,306,361.07	385,414,002.19	60,404,226.82	5,809,124,590.08

5、 其他贷款和应收款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
境外贷款和应收款项	6,062,647,663.14	6,100,873,472.06	7,055,246,178.08
境内委托贷款及其他贷款	4,993,809.44	425,918,698.09	514,158,916.72
合计	6,067,641,472.58	6,526,792,170.15	7,569,405,094.80
减：贷款损失准备	1,243,639,778.55	1,236,560,382.53	841,237,481.73
账面价值合计	4,824,001,694.03	5,290,231,787.62	6,728,167,613.07

(1) 其他贷款和应收款减值准备调节表如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2024 年 1 月 1 日	1,670,256.84		1,234,890,125.69	1,236,560,382.53
本期（转回）/计提	-1,122,398.74		248,605,531.25	247,483,132.51
本期其他终止确认			-232,984,766.53	-232,984,766.53
外汇变动及其他	1,095.34		-7,420,065.30	-7,418,969.96
于 2024 年 9 月 30 日	548,953.44		1,243,090,825.11	1,243,639,778.55

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
于 2023 年 1 月 1 日	26,938,763.36	160,167,462.13	654,131,256.24	841,237,481.73
本期（转回）/计提	-24,941,993.39		393,054,922.64	368,112,929.25
阶段转移	-491,372.02	-160,167,462.13	160,658,834.15	
外汇变动及其他	164,858.89		27,045,112.66	27,209,971.55
于 2023 年 12 月 31 日	1,670,256.84		1,234,890,125.69	1,236,560,382.53

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
于 2022 年 1 月 1 日	130,639,664.84	249,588,964.94	358,346,810.73	738,575,440.51
本期（转回）/计提	-103,989,661.59	12,445,098.11	434,450,163.97	342,905,600.49
本期核销			-191,855,422.84	-191,855,422.84
阶段转移	-2,096,666.03		2,096,666.03	
收回以前年度核销			9,043,981.11	9,043,981.11
本期其他终止确认		-101,866,600.92		-101,866,600.92
外汇变动及其他	2,385,426.14		42,049,057.24	44,434,483.38
于 2022 年 12 月 31 日	26,938,763.36	160,167,462.13	654,131,256.24	841,237,481.73

(2) 其他贷款和应收款风险敞口如下

	阶段 1	阶段 2	阶段 3	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
于 2022 年 12 月 31 日	2,460,819,441.04	378,612,074.53	4,729,973,579.23	7,569,405,094.80
于 2023 年 12 月 31 日	1,015,896,705.41		5,510,895,464.74	6,526,792,170.15
于 2024 年 9 月 30 日	961,964,078.88		5,105,677,393.70	6,067,641,472.58

(二十三) 融券业务情况

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
融出证券	994,109,750.98	3,917,467,759.07	4,419,334,352.76
交易性金融资产	5,081,292.95	1,284,217,716.52	954,763,298.34
其中：股票	5,081,292.95	219,508,743.39	643,443,406.74
基金		1,064,708,973.13	311,319,891.60
其他权益工具投资-股票	989,028,458.03	912,863,815.91	1,866,595,325.98
转融通融入证券		1,720,386,226.64	1,597,975,728.44
转融通融入证券总额		5,630,968,720.00	3,093,306,897.00

注：2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，融券业务均无违约情况。

(二十四) 资产减值

1、 各项资产减值准备变动表

类别	2024 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2024 年 9 月 30 日
		计提/ (转回)	其他增加	核销	其他减少	
货币资金减值准备	17,765,450.34	2,707,005.74			271,182.04	20,201,274.04
融出资金减值准备	3,462,129,500.83	234,137,317.07			12,224,979.11	3,684,041,838.79
应收款项坏账准备	399,722,513.58	251,247,093.93		61,036,131.35	3,737,536.81	586,195,939.35
其他应收款坏账准备	593,077,008.96	34,492,250.01		91,027.66	286,745.53	627,191,485.78
买入返售金融资产减值准备	663,301,676.61	3,184,769.25			204.29	666,486,241.57
发放贷款和垫款损失准备	59,856,290.98	-3,992,821.86			1,367,607.17	54,495,861.95
应收融资租赁款减值准备	916,970,725.35	336,066,265.43		265,693,631.10	121,972,994.72	865,370,364.96
长期应收款减值准备	1,873,554,161.96	520,102,266.23		66,450,826.46	10,514,213.40	2,316,691,388.33
其他贷款和应收款减值准备	1,236,560,382.53	247,483,132.51			240,403,736.49	1,243,639,778.55
其他债权投资减值准备	134,660,090.60	68,670,647.53			6,518,606.48	196,812,131.65
债权投资减值准备	34,749,879.28	-4,607,482.96			2,659,891.84	27,482,504.48
其他金融资产减值准备	157,478,689.32	19,841,198.61			1,338,836.39	175,981,051.54
金融工具及其他项目信用减值准备小计	9,549,826,370.34	1,709,331,641.49		393,271,616.57	401,296,534.27	10,464,589,860.99
投资性房地产减值准备	5,152,882.38	30,508,833.17			208,260.00	35,453,455.55
固定资产减值准备	86,971,234.12				571,775.26	86,399,458.86
商誉减值准备	734,371,456.36				3,589,929.11	730,781,527.25
其他资产减值准备	77,465,050.33	5,500,139.41			1,699,555.49	81,265,634.25
其他资产减值准备小计	903,960,623.19	36,008,972.58			6,069,519.86	933,900,075.91
合计	10,453,786,993.53	1,745,340,614.07		393,271,616.57	407,366,054.13	11,398,489,936.90

类别	2023 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2023 年 12 月 31 日
		计提/（转回）	其他增加	核销	其他减少	
货币资金减值准备	14,585,172.22	3,136,693.32	43,584.80			17,765,450.34
融出资金减值准备	2,182,740,999.98	1,257,923,475.76	21,465,025.09			3,462,129,500.83
应收款项坏账准备	322,031,281.12	74,115,203.05	3,764,985.05	188,955.64		399,722,513.58
其他应收款坏账准备	557,519,322.82	34,377,692.23	1,298,744.41	118,750.50		593,077,008.96
买入返售金融资产减值准备	564,557,629.95	133,708,186.03	665.69	34,964,805.06		663,301,676.61
发放贷款和垫款损失准备	109,801,071.55	-33,917,324.33		7,715,494.03	8,311,962.21	59,856,290.98
应收融资租赁款减值准备	1,589,892,329.84	389,658,437.54		548,296,467.17	514,283,574.86	916,970,725.35
长期应收款减值准备	1,185,029,179.49	943,299,772.82	25,677.73	22,702,309.39	232,098,158.69	1,873,554,161.96
其他贷款和应收款减值准备	841,237,481.73	368,112,929.25	27,209,971.55			1,236,560,382.53
其他债权投资减值准备	204,408,510.22	-72,156,169.76	2,407,750.14			134,660,090.60
债权投资减值准备	18,990,282.37	15,390,887.00	368,709.91			34,749,879.28
其他金融资产减值准备	84,673,772.47	75,058,646.73			2,253,729.88	157,478,689.32
金融工具及其他项目信用减值准备小计	7,675,467,033.76	3,188,708,429.64	56,585,114.37	613,986,781.79	756,947,425.64	9,549,826,370.34
投资性房地产减值准备		5,152,882.38				5,152,882.38
固定资产减值准备	86,040,033.98		931,200.14			86,971,234.12
商誉减值准备	446,635,000.00	279,610,299.96	8,126,156.40			734,371,456.36
其他资产减值准备	73,796,593.05	22,754,336.52	37,997.82	19,123,877.06		77,465,050.33
其他资产减值准备小计	606,471,627.03	307,517,518.86	9,095,354.36	19,123,877.06		903,960,623.19
合计	8,281,938,660.79	3,496,225,948.50	65,680,468.73	633,110,658.85	756,947,425.64	10,453,786,993.53

类别	2022 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2022 年 12 月 31 日
		计提/（转回）	其他增加	核销	其他减少	
货币资金减值准备	14,208,754.31	459,233.98	-82,816.07			14,585,172.22
融出资金减值准备	1,713,684,760.40	439,044,358.47	69,813,760.47	39,801,879.36		2,182,740,999.98
应收款项坏账准备	203,106,194.39	139,882,816.66	-3,378,501.40	12,535,157.78	5,044,070.75	322,031,281.12
其他应收款坏账准备	493,648,373.34	61,717,859.04	2,153,090.44			557,519,322.82
买入返售金融资产减值准备	1,791,629,226.36	-953,835,755.03	3,624.54		273,239,465.92	564,557,629.95
发放贷款和垫款损失准备	96,096,569.11	6,599,695.26	7,104,807.18			109,801,071.55
应收融资租赁款减值准备	1,564,209,439.25	1,195,232,639.56		570,416,879.93	599,132,869.04	1,589,892,329.84
长期应收款减值准备	770,036,279.32	503,012,361.26		20,146,498.55	67,872,962.54	1,185,029,179.49
其他贷款和应收款减值准备	738,575,440.51	342,905,600.49	44,434,483.38	182,811,441.73	101,866,600.92	841,237,481.73
其他债权投资减值准备	259,658,025.47	-63,907,978.14	8,658,462.89			204,408,510.22
债权投资减值准备	20,489,037.34	-1,914,817.44	416,062.47			18,990,282.37
其他金融资产减值准备	66,444,954.69	-3,547,070.32	27,004,523.80		5,228,635.70	84,673,772.47
金融工具及其他项目信用减值准备小计	7,731,787,054.49	1,665,648,943.79	156,127,497.70	825,711,857.35	1,052,384,604.87	7,675,467,033.76
固定资产减值准备	76,642,667.17	4,944,868.20	4,452,498.61			86,040,033.98
商誉减值准备	408,800,000.00		37,835,000.00			446,635,000.00
其他资产减值准备	35,641,474.16	60,176,063.66	-140,525.22	21,880,419.55		73,796,593.05
其他资产减值准备小计	521,084,141.33	65,120,931.86	42,146,973.39	21,880,419.55		606,471,627.03
合计	8,252,871,195.82	1,730,769,875.65	198,274,471.09	847,592,276.90	1,052,384,604.87	8,281,938,660.79

2、 金融工具及其他项目预期信用损失准备情况表

金融工具类别	2024 年 9 月 30 日			合计
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期预期信 用损失（未发生信 用减值）	整个存续期预期信 用损失（已发生信 用减值）	
货币资金减值准备	20,201,274.04			20,201,274.04
融出资金减值准备	32,611,465.65	394,039.50	3,651,036,333.64	3,684,041,838.79
应收款项坏账准备	31,638,515.92	103,853,317.74	450,704,105.69	586,195,939.35
其他应收款坏账准备	28,195,237.29	11,268,897.82	587,727,350.67	627,191,485.78
买入返售金融资产减值准备	9,039,795.52	2,227,470.73	655,218,975.32	666,486,241.57
发放贷款和垫款损失准备	19,411,091.07	5,793,431.05	29,291,339.83	54,495,861.95
应收融资租赁款减值准备	288,127,101.85	404,093,880.11	173,149,383.00	865,370,364.96
长期应收款减值准备	1,018,470,346.93	805,794,408.56	492,426,632.84	2,316,691,388.33
其他贷款和应收款减值准备	548,953.44		1,243,090,825.11	1,243,639,778.55
其他债权投资减值准备	130,948,117.69	54,125,573.05	11,738,440.91	196,812,131.65
债权投资减值准备	18,777,984.42		8,704,520.06	27,482,504.48
其他金融资产减值准备	28,287,212.23	50,431,227.29	97,262,612.02	175,981,051.54
合计	1,626,257,096.05	1,437,982,245.85	7,400,350,519.09	10,464,589,860.99

金融工具类别	2023 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期预期信 用损失（未发生信 用减值）	整个存续期预期信 用损失（已发生信 用减值）	
货币资金减值准备	17,765,450.34			17,765,450.34
融出资金减值准备	34,619,343.78	16,479,493.50	3,411,030,663.55	3,462,129,500.83
应收款项坏账准备	77,663,001.69	102,525,747.26	219,533,764.63	399,722,513.58
其他应收款坏账准备	63,607,892.75	9,343,402.26	520,125,713.95	593,077,008.96
买入返售金融资产减值准备	11,418,098.44	21,981,005.63	629,902,572.54	663,301,676.61
发放贷款和垫款损失准备	22,688,735.02	5,925,878.55	31,241,677.41	59,856,290.98
应收融资租赁款减值准备	358,786,610.65	380,220,485.20	177,963,629.50	916,970,725.35
长期应收款减值准备	1,003,946,478.02	658,068,545.36	211,539,138.58	1,873,554,161.96
其他贷款和应收款减值准备	1,670,256.84		1,234,890,125.69	1,236,560,382.53
其他债权投资减值准备	69,369,613.70	47,710,241.20	17,580,235.70	134,660,090.60

金融工具类别	2023 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
债权投资减值准备	23,375,966.20	255,015.78	11,118,897.30	34,749,879.28
其他金融资产减值准备	31,563,665.13	49,309,415.49	76,605,608.70	157,478,689.32
合计	1,716,475,112.56	1,291,819,230.23	6,541,532,027.55	9,549,826,370.34

金融工具类别	2022 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
货币资金减值准备	14,585,172.22			14,585,172.22
融出资金减值准备	52,120,819.21	31,983,648.30	2,098,636,532.47	2,182,740,999.98
应收款项坏账准备	76,476,906.15	88,651,709.13	156,902,665.84	322,031,281.12
其他应收款坏账准备	75,510,108.22	47,988,585.71	434,020,628.89	557,519,322.82
买入返售金融资产减值准备	13,571,221.53	1,692,570.14	549,293,838.28	564,557,629.95
发放贷款和垫款损失准备	22,710,512.50	40,253,359.56	46,837,199.49	109,801,071.55
应收融资租赁款减值准备	439,313,584.68	531,299,164.62	619,279,580.54	1,589,892,329.84
长期应收款减值准备	952,361,272.37	159,714,874.60	72,953,032.52	1,185,029,179.49
其他贷款和应收款减值准备	26,938,763.36	160,167,462.13	654,131,256.24	841,237,481.73
其他债权投资减值准备	86,988,582.58	117,419,927.64		204,408,510.22
债权投资减值准备	18,990,282.37			18,990,282.37
其他金融资产减值准备	28,005,082.41	3,359,250.49	53,309,439.57	84,673,772.47
合计	1,807,572,307.60	1,182,530,552.32	4,685,364,173.84	7,675,467,033.76

(二十五) 所有权或使用权受到限制的资产

所有权或使用权受到限制的资产，具体参见附注五、（一）货币资金，（八）买入返售金融资产，（九）交易性金融资产，（十）债权投资，（十一）其他债权投资，（十二）其他权益工具投资，（十三）应收融资租赁款及长期应收款，以及（十六）固定资产。

(二十六) 短期借款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
信用借款	26,118,151,943.44	31,053,895,350.17	34,566,945,419.43
质押借款	2,749,274,296.85		291,097,313.24
合计	28,867,426,240.29	31,053,895,350.17	34,858,042,732.67

注：短期借款质押物情况详见附注十、（一）、1。

(二十七) 应付短期融资款

发行主体	类型	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通证券股份有限公司	短期公司债券	2023 年 11 月 15 日	2024 年 10 月 25 日	2.68%	5,017,254,794.52	100,591,780.82		5,117,846,575.34
海通证券股份有限公司	短期收益凭证	2023 年 10 月 9 日至 2024 年 9 月 30 日	2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日	0.00%-3.00%	7,473,085,817.41	16,563,335,444.21	16,084,824,629.65	7,951,596,631.97
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	短期融资券	2023 年 1 月 10 日	2024 年 1 月 10 日	3.41%	1,033,166,340.36	840,821.92	1,034,007,162.28	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023 年 4 月 26 日	2024 年 1 月 19 日	2.56%	1,017,489,663.46	1,211,108.59	1,018,700,772.05	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023 年 8 月 22 日	2024 年 3 月 8 日	2.40%	1,008,471,073.85	4,369,728.28	1,012,840,802.13	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023 年 9 月 4 日	2024 年 5 月 24 日	2.50%	1,007,782,017.70	9,813,795.94	1,017,595,813.64	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023 年 9 月 20 日	2024 年 6 月 7 日	2.68%	1,007,173,282.55	11,548,735.69	1,018,722,018.24	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023 年 11 月 22 日	2024 年 8 月 16 日	2.81%	1,002,689,050.81	17,496,504.23	1,020,185,555.04	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	短期融资券	2024 年 1 月 8 日	2025 年 1 月 8 日	2.78%		1,020,100,333.47		1,020,100,333.47
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2024 年 1 月 17 日	2024 年 9 月 25 日	2.65%		1,018,245,901.64	1,018,245,901.64	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2024 年 6 月 5 日	2025 年 2 月 25 日	2.15%		1,006,524,082.79		1,006,524,082.79
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	短期融资券	2024 年 8 月 14 日	2025 年 8 月 14 日	1.99%		1,001,709,508.20		1,001,709,508.20
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2024 年 9 月 20 日	2025 年 6 月 13 日	2.08%		1,000,166,707.84		1,000,166,707.84
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2023 年 2 月 9 日	2024 年 2 月 8 日	4.70%	285,947,371.88		285,947,371.88	
合计					18,853,059,412.54	21,755,954,453.62	23,511,070,026.55	17,097,943,839.61

海通证券股份有限公司
2022年度至2024年9月
财务报表附注

发行主体	类型	起息日期	到期日期	票面利率	2023年1月1日	本年增加	本年减少	2023年12月31日
海通证券股份有限公司	短期公司债券	2022年6月9日	2023年6月9日	2.50%	4,563,493,150.68	49,006,849.32	4,612,500,000.00	
海通证券股份有限公司	短期公司债券	2023年11月15日	2024年10月25日	2.68%		5,017,254,794.52		5,017,254,794.52
海通证券股份有限公司	短期收益凭证	2023年1月3日至 2023年12月29日	2024年1月1日至2024 年12月30日	0.00%-3.00%	2,647,746,453.40	15,434,819,550.82	10,609,480,186.81	7,473,085,817.41
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	短期融资券	2022年10月25日	2023年10月25日	2.45%	1,003,519,613.40	19,935,616.44	1,023,455,229.84	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	短期融资券	2023年1月10日	2024年1月10日	3.41%		1,033,166,340.36		1,033,166,340.36
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022年5月25日	2023年2月17日	2.05%	1,012,128,648.56	2,639,726.02	1,014,768,374.58	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022年6月15日	2023年3月10日	2.06%	505,442,571.79	1,918,904.12	507,361,475.91	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022年8月9日	2023年4月21日	2.03%	1,007,492,738.09	6,117,808.22	1,013,610,546.31	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022年8月23日	2023年4月28日	1.86%	1,006,089,682.87	5,962,191.78	1,012,051,874.65	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022年10月26日	2023年3月10日	1.86%	501,435,186.32	1,732,602.75	503,167,789.07	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022年11月16日	2023年8月11日	2.51%	1,002,700,426.03	15,266,301.37	1,017,966,727.40	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年2月15日	2023年8月25日	2.63%		1,013,762,465.75	1,013,762,465.75	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年3月8日	2023年9月22日	2.73%		1,014,768,852.46	1,014,768,852.46	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年4月19日	2023年11月24日	2.48%		1,014,839,344.26	1,014,839,344.26	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年4月26日	2024年1月19日	2.56%		1,017,489,663.46		1,017,489,663.46
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年8月22日	2024年3月8日	2.40%		1,008,471,073.85		1,008,471,073.85
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年9月4日	2024年5月24日	2.50%		1,007,782,017.70		1,007,782,017.70
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年9月20日	2024年6月7日	2.68%		1,007,173,282.55		1,007,173,282.55
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2023年11月22日	2024年8月16日	2.81%		1,002,689,050.81		1,002,689,050.81

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	类型	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 2 月 17 日	2023 年 2 月 16 日	1.00%	923,319,450.84	13,385,635.79	936,705,086.63	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 6 月 8 日	2023 年 1 月 9 日	2.10%	1,536,732,747.02	22,278,470.20	1,559,011,217.22	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 6 月 9 日	2023 年 1 月 10 日	2.00%	90,338,268.81	1,309,660.67	91,647,929.48	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 8 月 26 日	2023 年 8 月 24 日	4.10%	358,655,432.48	5,199,534.13	363,854,966.61	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2023 年 1 月 27 日	2023 年 7 月 27 日	5.00%		363,828,709.03	363,828,709.03	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2023 年 2 月 9 日	2024 年 2 月 8 日	4.70%		285,947,371.88		285,947,371.88
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2023 年 2 月 16 日	2023 年 11 月 16 日	5.15%		298,810,570.05	298,810,570.05	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2023 年 3 月 3 日	2023 年 6 月 28 日	5.60%		355,613,660.20	355,613,660.20	
合计					16,159,094,370.29	31,021,170,048.51	28,327,205,006.26	18,853,059,412.54

发行主体	类型	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	短期公司债券	2021 年 7 月 12 日	2022 年 6 月 16 日	2.82%	6,080,196,164.38	76,949,835.62	6,157,146,000.00	
海通证券股份有限公司	短期公司债券	2021 年 7 月 29 日	2022 年 7 月 29 日	2.72%	5,058,126,027.40	77,873,972.60	5,136,000,000.00	
海通证券股份有限公司	短期公司债券	2022 年 6 月 9 日	2023 年 6 月 9 日	2.50%		4,563,493,150.68		4,563,493,150.68
海通证券股份有限公司	短期收益凭证	2022 年 1 月 4 日至 2022 年 12 月 30 日	2023 年 1 月 1 日至 2024 年 1 月 1 日	0.00%-3.08%	2,178,255,869.79	15,606,162,482.95	15,136,671,899.34	2,647,746,453.40
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 4 月 30 日	2022 年 1 月 21 日	3.35%	1,022,451,724.46	1,835,616.43	1,024,287,340.89	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 5 月 21 日	2022 年 1 月 21 日	3.25%	1,019,895,592.42	1,780,821.92	1,021,676,414.34	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 5 月 24 日	2022 年 2 月 18 日	3.30%	509,907,715.41	2,169,863.03	512,077,578.44	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 8 月 6 日	2022 年 4 月 22 日	2.97%	1,011,491,941.00	9,032,054.80	1,020,523,995.80	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	类型	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 8 月 23 日	2022 年 3 月 11 日	2.83%	504,892,952.47	2,674,931.51	507,567,883.98	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 10 月 13 日	2022 年 3 月 25 日	2.85%	1,005,767,817.21	6,480,821.92	1,012,248,639.13	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2021 年 11 月 25 日	2022 年 4 月 15 日	2.85%	1,002,323,933.61	8,120,547.94	1,010,444,481.55	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 1 月 11 日	2022 年 5 月 27 日	2.60%		1,009,687,671.23	1,009,687,671.23	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 1 月 19 日	2022 年 6 月 17 日	2.60%		505,306,849.32	505,306,849.32	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 2 月 16 日	2022 年 8 月 26 日	2.43%		506,357,945.21	506,357,945.21	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 3 月 8 日	2022 年 8 月 25 日	2.46%		505,728,767.12	505,728,767.12	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 3 月 23 日	2022 年 8 月 12 日	2.46%		1,009,570,410.96	1,009,570,410.96	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 4 月 13 日	2022 年 10 月 28 日	2.49%		506,753,698.63	506,753,698.63	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 4 月 20 日	2022 年 11 月 18 日	2.28%		1,013,242,739.73	1,013,242,739.73	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 5 月 25 日	2023 年 2 月 17 日	2.05%		1,012,128,648.56		1,012,128,648.56
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 6 月 15 日	2023 年 3 月 10 日	2.06%		505,442,571.79		505,442,571.79
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 8 月 9 日	2023 年 4 月 21 日	2.03%		1,007,492,738.09		1,007,492,738.09
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 8 月 23 日	2023 年 4 月 28 日	1.86%		1,006,089,682.87		1,006,089,682.87
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 10 月 26 日	2023 年 3 月 10 日	1.86%		501,435,186.32		501,435,186.32
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	短期融资券	2022 年 10 月 25 日	2023 年 10 月 25 日	2.45%		1,003,519,613.40		1,003,519,613.40
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	超短期融资券	2022 年 11 月 16 日	2023 年 8 月 11 日	2.51%		1,002,700,426.03		1,002,700,426.03
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 4 月 8 日	2022 年 1 月 10 日	0.72%	320,487,169.73	29,661,526.58	350,148,696.31	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 7 月 16 日	2022 年 1 月 18 日	0.60%	655,867,316.03	60,701,418.55	716,568,734.58	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 7 月 16 日	2022 年 7 月 15 日	0.70%	207,419,894.30	19,196,995.36	226,616,889.66	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	类型	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 7 月 29 日	2022 年 1 月 28 日	0.60%	311,477,237.00	28,827,644.96	340,304,881.96	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 8 月 3 日	2022 年 2 月 7 日	0.60%	311,454,080.01	28,825,501.75	340,279,581.76	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 8 月 18 日	2022 年 2 月 18 日	0.50%	655,193,197.27	60,639,027.93	715,832,225.20	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 8 月 26 日	2022 年 8 月 25 日	0.58%	319,294,531.55	29,551,146.29	348,845,677.84	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 9 月 14 日	2022 年 3 月 14 日	0.00%	246,644,109.47	22,827,250.20	269,471,359.67	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 9 月 20 日	2022 年 9 月 20 日	0.59%	638,365,713.35	59,081,621.24	697,447,334.59	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 12 月 8 日	2022 年 12 月 7 日	0.75%	636,685,533.75	58,926,118.32	695,611,652.07	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 12 月 13 日	2022 年 6 月 13 日	0.65%	653,938,283.19	60,522,883.92	714,461,167.11	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2021 年 12 月 16 日	2022 年 12 月 15 日	0.75%	636,551,327.15	58,913,697.33	695,465,024.48	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 1 月 13 日	2022 年 7 月 13 日	0.75%		419,454,603.67	419,454,603.67	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 1 月 31 日	2022 年 8 月 1 日	0.60%		139,715,472.56	139,715,472.56	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 2 月 17 日	2023 年 2 月 16 日	1.00%		923,319,450.84		923,319,450.84
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 3 月 7 日	2022 年 6 月 7 日	0.75%		805,462,782.65	805,462,782.65	
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 6 月 8 日	2023 年 1 月 9 日	2.10%		1,536,732,747.02		1,536,732,747.02
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 6 月 9 日	2023 年 1 月 10 日	2.00%		90,338,268.81		90,338,268.81
海通国际证券集团有限公司	中期票据	2022 年 8 月 26 日	2023 年 8 月 24 日	4.10%		358,655,432.48		358,655,432.48
合计					24,986,688,130.95	36,243,384,639.12	45,070,978,399.78	16,159,094,370.29

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，应付短期融资款包括未到期偿付的短期公司债券、短期融资券、超短期融资券以及原始期限为 1 年以内的收益凭证。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团发行的应付短期融资券没有出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

(二十八) 拆入资金

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
银行拆入	2,149,428,391.51	3,339,204,803.61	3,244,642,810.67
转融通业务融入	11,313,119,611.12	11,373,159,083.32	3,031,458,333.33
合计	13,462,548,002.63	14,712,363,886.93	6,276,101,144.00

本公司转融通融入资金的剩余期限及利率如下表所示：

剩余期限	2024 年 9 月 30 日	
	余额	利率区间
1 至 3 个月（含 3 个月）	3,016,070,833.34	2.03%
3 至 12 个月（含 12 个月）	8,297,048,777.78	2.00%-2.10%
合计	11,313,119,611.12	

剩余期限	2023 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间
1 个月以内（含 1 个月）	4,546,440,000.00	2.16%
1 至 3 个月（含 3 个月）	6,826,719,083.32	2.12%-2.30%
合计	11,373,159,083.32	

剩余期限	2022 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间
1 至 3 个月（含 3 个月）	3,031,458,333.33	2.50%
合计	3,031,458,333.33	

(二十九) 交易性金融负债

类别	2024 年 9 月 30 日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（注）	合计
债券	1,148,577,606.91		1,148,577,606.91
股票		1,911,794.80	1,911,794.80
黄金期权		637,558,733.69	637,558,733.69
归属结构化主体其他份额持有人的利益		1,121,636,662.24	1,121,636,662.24
结构化收益产品		5,771,191,868.73	5,771,191,868.73

类别	2024 年 9 月 30 日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（注）	合计
其他	1,010,157,000.00	1,457,088,736.27	2,467,245,736.27
合计	2,158,734,606.91	8,989,387,795.73	11,148,122,402.64

类别	2023 年 12 月 31 日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（注）	合计
债券	545,333,959.85		545,333,959.85
股票	808,695,950.62		808,695,950.62
黄金期权		1,333,761,698.09	1,333,761,698.09
归属结构化主体其他份额持有人的利益		1,930,669,506.04	1,930,669,506.04
结构化收益产品		11,925,443,860.20	11,925,443,860.20
其他	815,303,000.00	3,094,196,974.54	3,909,499,974.54
合计	2,169,332,910.47	18,284,072,038.87	20,453,404,949.34

类别	2022 年 12 月 31 日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（注）	合计
黄金期权		279,483,104.82	279,483,104.82
归属结构化主体其他份额持有人的利益		702,487,735.93	702,487,735.93
结构化收益产品		16,122,779,742.64	16,122,779,742.64
其他	286,697,318.98	5,497,031,942.22	5,783,729,261.20
合计	286,697,318.98	22,601,782,525.61	22,888,479,844.59

注：2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值与按合同到期日应支付持有人的金额的差异并不重大；由于本集团自身信用风险变化导致上述金融负债公允价值变化的金额并不重大。本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要为本集团发行的结构化收益产品、收益凭证以及纳入合并范围内的结构化主体中归属于第三方权益等。

(三十) 卖出回购金融资产款

1、 按业务类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
债券质押式报价回购	6,854,439,343.46	6,414,542,091.88	694,201,360.68
其他质押式回购	47,506,163,734.58	83,770,306,950.70	80,408,890,923.81
买断式回购	11,479,933,510.68	12,726,688,632.60	9,828,668,612.66
黄金掉期业务	7,997,663,649.25	9,653,254,859.90	10,762,595,640.10
合计	73,838,200,237.97	112,564,792,535.08	101,694,356,537.25

2、 按金融资产种类列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
股票	1,565,369,707.78	2,172,629,234.24	3,025,125,034.23
债券	64,275,166,880.94	100,738,908,440.94	87,906,635,862.92
黄金	7,997,663,649.25	9,653,254,859.90	10,762,595,640.10
合计	73,838,200,237.97	112,564,792,535.08	101,694,356,537.25

3、 卖出回购金融资产款的担保物信息

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
股票	1,880,699,964.83	2,503,832,161.93	3,370,775,844.22
债券	63,494,803,364.49	103,162,670,731.87	94,490,939,741.30
其他	17,560,634,497.53	18,789,647,650.74	11,934,656,831.80
合计	82,936,137,826.85	124,456,150,544.54	109,796,372,417.32

4、 债券质押式报价回购的剩余期限和利率区间

剩余期限	2024 年 9 月 30 日	利率区间
1 个月以内 (含 1 个月)	2,596,595,767.71	1.70%-8.18%
1 个月至 3 个月内 (含 3 个月)	638,771,116.63	
3 个月至 1 年以内 (含 1 年)	3,619,072,459.12	
合计	6,854,439,343.46	

剩余期限	2023 年 12 月 31 日	利率区间
1 个月以内 (含 1 个月)	1,041,115,042.84	0.50%-8.18%
1 个月至 3 个月内 (含 3 个月)	429,175,843.56	
3 个月至 1 年以内 (含 1 年)	4,944,251,205.48	
合计	6,414,542,091.88	

剩余期限	2022 年 12 月 31 日	利率区间
1 个月以内 (含 1 个月)	173,564,620.51	1.00%-8.18%
1 个月至 3 个月内 (含 3 个月)	14,178,215.38	
3 个月至 1 年以内 (含 1 年)	506,458,524.79	
合计	694,201,360.68	

(三十一) 代理买卖证券款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
普通经纪业务			
其中：个人	79,541,295,604.92	60,261,638,722.52	65,447,619,529.96
机构	41,243,747,982.72	39,460,458,314.35	42,430,421,582.24
小计	120,785,043,587.64	99,722,097,036.87	107,878,041,112.20
信用业务			
其中：个人	7,811,291,008.75	4,933,497,886.15	5,923,990,808.60
机构	1,490,835,715.28	1,883,121,667.37	1,711,431,445.41
小计	9,302,126,724.03	6,816,619,553.52	7,635,422,254.01
合计	130,087,170,311.67	106,538,716,590.39	115,513,463,366.21

(三十二) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
短期薪酬	1,897,722,308.00	2,059,018,004.70	4,092,974,144.57
离职后福利-设定提存计划	26,936,789.28	25,774,600.94	18,968,822.90
其他长期职工福利	499,064,211.56	499,064,211.56	373,067,790.92
合计	2,423,723,308.84	2,583,856,817.20	4,485,010,758.39

2、 短期薪酬、辞退福利及其他长期职工福利列示

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,503,214,913.29	3,188,743,347.73	3,350,653,282.20	2,341,304,978.82
二、职工福利费	12,148,343.35	101,562,858.56	113,617,747.91	93,454.00
三、社会保险费	18,413,090.83	232,743,658.40	237,897,296.65	13,259,452.58
其中：医疗保险费	14,927,618.91	199,058,929.48	201,047,039.20	12,939,509.19
工伤保险费	317,285.02	4,443,373.81	4,458,868.64	301,790.19
生育保险费	16,874.64	1,600,475.10	1,599,216.54	18,133.20
四、住房公积金	15,722,354.93	282,522,353.67	281,728,442.39	16,516,266.21
五、工会经费和职工教育经费	8,583,513.86	64,045,511.20	61,043,010.46	11,586,014.60
六、辞退福利		15,123,836.75	15,123,836.75	
七、其他		84,286,761.19	70,260,407.84	14,026,353.35
合计	2,558,082,216.26	3,969,028,327.50	4,130,324,024.20	2,396,786,519.56
其中：短期薪酬	2,059,018,004.70			1,897,722,308.00
其他长期职工福利	499,064,211.56			499,064,211.56

项目	2023 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,419,276,113.62	4,400,989,561.14	6,317,050,761.47	2,503,214,913.29
二、职工福利费	10,795,905.40	124,399,927.87	123,047,489.92	12,148,343.35
三、社会保险费	16,747,792.67	400,629,920.92	398,964,622.76	18,413,090.83
其中：医疗保险费	14,040,548.47	273,199,383.14	272,312,312.70	14,927,618.91
工伤保险费	238,015.79	5,629,754.11	5,550,484.88	317,285.02
生育保险费	14,964.60	2,728,778.39	2,726,868.35	16,874.64
四、住房公积金	11,993,908.25	365,068,168.46	361,339,721.78	15,722,354.93
五、工会经费和职工教育经费	7,228,215.55	107,698,345.53	106,343,047.22	8,583,513.86
六、辞退福利		20,038,319.61	20,038,319.61	
七、其他		20,147,251.61	20,147,251.61	
合计	4,466,041,935.49	5,438,971,495.14	7,346,931,214.37	2,558,082,216.26
其中：短期薪酬	4,092,974,144.57			2,059,018,004.70
其他长期职工福利	373,067,790.92			499,064,211.56

项目	2022年1月1日	本期增加	本期减少	2022年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,436,926,404.40	3,968,329,354.20	6,985,979,644.98	4,419,276,113.62
二、职工福利费	12,368,489.37	151,929,261.64	153,501,845.61	10,795,905.40
三、社会保险费	11,586,349.96	362,405,214.52	357,243,771.81	16,747,792.67
其中：医疗保险费	8,599,589.11	237,198,107.53	231,757,148.17	14,040,548.47
工伤保险费	182,855.06	4,891,382.55	4,836,221.82	238,015.79
生育保险费	24,621.91	2,502,692.57	2,512,349.88	14,964.60
四、住房公积金	9,671,678.36	312,509,338.19	310,187,108.30	11,993,908.25
五、工会经费和职工教育经费	13,376,167.08	117,979,199.28	124,127,150.81	7,228,215.55
六、辞退福利		17,326,362.51	17,326,362.51	
七、其他		57,314,657.32	57,314,657.32	
合计	7,483,929,089.17	4,987,793,387.66	8,005,680,541.34	4,466,041,935.49
其中：短期薪酬	7,059,865,604.91			4,092,974,144.57
其他长期职工福利	424,063,484.26			373,067,790.92

3、 设定提存计划列示

项目	2024年1月1日	本期增加	本期减少	2024年9月30日
基本养老保险	24,286,153.53	359,423,704.52	361,246,910.44	22,462,947.61
失业保险费	802,444.46	12,273,315.33	12,322,613.39	753,146.40
企业年金缴费	686,002.95	308,086,338.18	305,051,645.86	3,720,695.27
合计	25,774,600.94	679,783,358.03	678,621,169.69	26,936,789.28

项目	2023年1月1日	本期增加	本期减少	2023年12月31日
基本养老保险	17,849,571.07	460,725,359.57	454,288,777.11	24,286,153.53
失业保险费	691,710.13	14,602,799.80	14,492,065.47	802,444.46
企业年金缴费	427,541.70	429,719,528.41	429,461,067.16	686,002.95
合计	18,968,822.90	905,047,687.78	898,241,909.74	25,774,600.94

项目	2022年1月1日	本期增加	本期减少	2022年12月31日
基本养老保险	13,470,298.72	396,278,452.10	391,899,179.75	17,849,571.07
失业保险费	451,040.60	12,213,204.07	11,972,534.54	691,710.13
企业年金缴费	336,399.88	392,427,844.79	392,336,702.97	427,541.70
合计	14,257,739.20	800,919,500.96	796,208,417.26	18,968,822.90

(三十三) 应交税费

税费项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
企业所得税	642,682,755.41	851,562,104.60	1,729,484,850.27
个人所得税	191,376,373.54	167,968,995.06	207,510,515.12
增值税	75,422,950.22	85,453,380.24	110,434,781.33
城市维护建设税	4,374,951.90	3,594,395.08	5,819,620.57
教育费附加及地方教育费附加	3,158,412.84	2,593,526.48	4,717,074.47
其他	124,883,735.60	140,769,687.64	139,840,870.48
合计	1,041,899,179.51	1,251,942,089.10	2,197,807,712.24

(三十四) 应付款项

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
收益互换保证金	4,917,385,691.26	7,433,072,859.67	3,849,458,228.60
应付各类清算款	6,704,357,291.34	2,279,663,919.62	2,899,715,192.85
应付票据	2,158,489,080.84	2,027,860,736.10	2,047,520,882.31
其他	1,626,616,235.95	3,393,717,593.30	2,694,132,293.06
合计	15,406,848,299.39	15,134,315,108.69	11,490,826,596.82

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，应付款项余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(三十五) 预计负债

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
对外提供担保	7,977,294.38	15,630,412.97	12,417,195.81
未决诉讼及其他	138,398,341.48	178,333,872.05	189,288,250.87
合计	146,375,635.86	193,964,285.02	201,705,446.68

(三十六) 长期借款

项目	2024 年 9 月 30 日	利率区间
信用借款	30,965,044,730.20	0.10%-4.15%
抵质押借款	4,010,849,810.50	3.15%-7.13%
合计	34,975,894,540.70	

项目	2023 年 12 月 31 日	利率区间
信用借款	34,483,414,965.31	0.10%-5.56%
抵质押借款	7,815,909,701.54	2.95%-7.35%
合计	42,299,324,666.85	

项目	2022 年 12 月 31 日	利率区间
信用借款	33,332,670,346.78	1.75%-6.24%
抵质押借款	18,399,853,380.86	2.93%-6.44%
保证借款	4,225,678,995.92	4.93%
合计	55,958,202,723.56	

注：长期借款抵质押物情况详见附注十、（一）、1。

(三十七) 应付债券

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2014 年 7 月 14 日	2024 年 7 月 14 日	5.85%	821,782,587.55	25,017,412.45	846,800,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,500,000,000.00	2017 年 9 月 22 日	2027 年 9 月 22 日	4.99%	5,566,825,705.28	207,140,802.07	274,450,000.00	5,499,516,507.35
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	700,000,000.00	2020 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	2.88%	713,193,863.68	15,315,195.40	20,160,000.00	708,349,059.08
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,000,000,000.00	2021 年 1 月 13 日	2024 年 1 月 13 日	3.58%	6,207,611,546.62	7,188,453.38	6,214,800,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,400,000,000.00	2021 年 2 月 8 日	2024 年 2 月 8 日	3.79%	5,582,991,945.74	21,668,054.26	5,604,660,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 4 月 23 日	2024 年 4 月 23 日	3.45%	5,118,251,509.52	54,248,490.48	5,172,500,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,800,000,000.00	2021 年 5 月 27 日	2024 年 5 月 27 日	3.35%	2,855,405,361.03	38,394,638.97	2,893,800,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,100,000,000.00	2021 年 6 月 10 日	2024 年 6 月 10 日	3.40%	2,139,399,569.58	32,000,430.42	2,171,400,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 7 月 29 日	2024 年 7 月 29 日	3.14%	2,026,032,707.17	36,767,292.83	2,062,800,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2021 年 8 月 20 日	2024 年 8 月 20 日	3.04%	3,032,173,734.96	59,026,265.04	3,091,200,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 8 月 30 日	2024 年 8 月 30 日	3.10%	2,020,159,360.28	41,840,639.72	2,062,000,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 8 月 30 日	2026 年 8 月 30 日	3.43%	2,021,197,805.54	51,928,898.77	68,600,000.00	2,004,526,704.31
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 11 月 10 日	2024 年 11 月 10 日	3.10%	5,019,278,250.11	118,428,266.51		5,137,706,516.62
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 22 日	3.09%	5,014,037,073.57	118,052,477.73		5,132,089,551.30
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 1 月 20 日	2024 年 12 月 25 日	2.84%	5,131,286,616.55	109,120,521.38	142,000,000.00	5,098,407,137.93
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,900,000,000.00	2022 年 2 月 21 日	2025 年 2 月 21 日	2.90%	2,970,237,976.73	64,371,562.51	84,100,000.00	2,950,509,539.24
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2022 年 3 月 7 日	2025 年 3 月 7 日	3.03%	512,040,880.15	11,603,509.26	15,150,000.00	508,494,389.41
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 7 月 26 日	2025 年 7 月 26 日	2.75%	5,054,739,889.01	105,368,238.80	137,500,000.00	5,022,608,127.81
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 9 月 9 日	2025 年 9 月 9 日	2.53%	5,034,022,050.96	97,079,607.39	126,500,000.00	5,004,601,658.35

海通证券股份有限公司
2022年度至2024年9月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值(原币)	起息日期	到期日期	票面利率	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年9月30日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,700,000,000.00	2022年10月14日	2025年10月14日	2.60%	4,721,031,873.45	93,694,800.96		4,814,726,674.41
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2022年11月10日	2025年11月10日	2.61%	3,007,572,063.71	60,028,287.35		3,067,600,351.06
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,500,000,000.00	2023年2月8日	2025年2月8日	2.95%	2,563,428,891.60	57,015,806.51	73,750,000.00	2,546,694,698.11
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2023年2月8日	2026年2月8日	3.23%	3,082,780,067.98	73,973,288.27	96,900,000.00	3,059,853,356.25
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,500,000,000.00	2023年3月6日	2025年3月6日	3.11%	2,561,124,325.74	60,110,616.01	77,750,000.00	2,543,484,941.75
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,700,000,000.00	2023年3月6日	2026年3月6日	3.26%	1,743,215,770.02	42,370,451.92	55,420,000.00	1,730,166,221.94
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,300,000,000.00	2023年3月22日	2025年3月22日	2.97%	3,372,466,663.35	75,864,187.27	98,010,000.00	3,350,320,850.62
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,700,000,000.00	2023年3月22日	2026年3月22日	3.10%	2,761,354,757.55	64,042,078.67	83,700,000.00	2,741,696,836.22
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2023年4月24日	2025年4月24日	2.89%	2,037,293,557.38	44,759,428.83	57,800,000.00	2,024,252,986.21
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,000,000,000.00	2023年4月24日	2026年4月24日	3.05%	4,078,118,031.65	93,341,336.51	122,000,000.00	4,049,459,368.16
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,600,000,000.00	2023年5月18日	2026年5月18日	2.94%	3,660,496,463.31	81,016,000.45	105,840,000.00	3,635,672,463.76
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,400,000,000.00	2023年5月18日	2028年5月18日	3.10%	1,424,700,315.46	32,912,500.36	43,400,000.00	1,414,212,815.82
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2023年6月15日	2026年6月15日	2.73%	3,040,085,653.07	62,771,527.11	81,900,000.00	3,020,957,180.18
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2023年6月15日	2028年6月15日	3.07%	2,030,161,048.47	46,554,013.31	61,400,000.00	2,015,315,061.78
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2023年7月25日	2026年7月25日	2.72%	2,020,535,459.58	41,678,364.05	54,400,000.00	2,007,813,823.63
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,700,000,000.00	2023年7月25日	2028年7月25日	3.05%	2,731,317,968.72	62,416,054.14	82,350,000.00	2,711,384,022.86
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,200,000,000.00	2023年8月18日	2026年8月18日	2.67%	3,226,427,050.42	65,468,907.34	85,440,000.00	3,206,455,957.76
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,800,000,000.00	2023年11月24日	2026年11月24日	2.95%	1,802,211,498.04	40,466,467.79		1,842,677,965.83
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2024年2月22日	2027年2月22日	2.58%		1,014,130,564.37		1,014,130,564.37
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2024年2月22日	2029年2月22日	2.75%		5,075,038,975.94		5,075,038,975.94

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,700,000,000.00	2024 年 3 月 5 日	2027 年 3 月 5 日	2.50%		1,721,838,379.10		1,721,838,379.10
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,300,000,000.00	2024 年 3 月 5 日	2029 年 3 月 5 日	2.70%		3,345,707,572.09		3,345,707,572.09
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,100,000,000.00	2024 年 3 月 20 日	2027 年 3 月 20 日	2.55%		4,149,295,105.81		4,149,295,105.81
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2024 年 3 月 20 日	2029 年 3 月 20 日	2.69%		3,037,901,619.32		3,037,901,619.32
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 1 月 12 日	2025 年 1 月 12 日	3.18%	5,150,913,388.27	121,429,649.87	159,000,000.00	5,113,343,038.14
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	2,000,000,000.00	2022 年 2 月 25 日	2025 年 2 月 25 日	3.15%	2,052,035,157.83	48,141,704.56	63,000,000.00	2,037,176,862.39
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	2,480,000,000.00	2022 年 3 月 9 日	2025 年 3 月 9 日	3.29%	2,544,551,102.32	62,390,107.55	81,592,000.00	2,525,349,209.87
海通证券股份有限公司	收益凭证	人民币	323,623,000.00	2022 年 10 月 11 日 至 2024 年 9 月 13 日	2024 年 9 月 30 日 至 2026 年 1 月 5 日	0.00%-3.1%	736,271,838.16	32,079,142.62	438,254,462.04	330,096,518.74
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 4 月 26 日	2025 年 4 月 26 日	3.65%	698,538,847.64	17,726,430.12	24,820,000.00	691,445,277.76
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2021 年 6 月 18 日	2025 年 6 月 18 日	3.36%	581,160,589.14	13,933,938.44	19,152,000.00	575,942,527.58
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	600,000,000.00	2021 年 8 月 12 日	2024 年 8 月 12 日	3.90%	608,394,654.55	14,296,438.38	622,691,092.93	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 12 月 24 日	2024 年 12 月 24 日	3.70%	999,423,337.88	28,811,052.97		1,028,234,390.85
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,500,000,000.00	2022 年 4 月 21 日	2024 年 4 月 21 日	3.48%	1,535,324,135.62	15,731,506.81	1,551,055,642.43	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2022 年 5 月 5 日	2025 年 5 月 5 日	3.57%	510,700,194.67	13,350,821.88	17,282,347.57	506,768,668.98
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 6 月 21 日	2024 年 6 月 21 日	3.16%	1,015,506,079.68	14,804,383.55	1,030,310,463.23	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	600,000,000.00	2022 年 7 月 7 日	2025 年 7 月 7 日	3.44%	608,481,330.72	15,437,589.03	19,900,845.52	604,018,074.23
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 10 月 21 日	2025 年 10 月 21 日	3.13%	1,003,137,784.08	24,717,859.74		1,027,855,643.82
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 4 月 17 日	2026 年 4 月 17 日	3.90%	1,024,966,204.06	29,169,862.68	38,152,578.08	1,015,983,488.66
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 6 月 26 日	2028 年 6 月 26 日	3.80%	1,017,090,097.54	28,421,917.81	37,250,286.32	1,008,261,729.03
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 7 月 25 日	2028 年 7 月 25 日	3.63%	1,013,260,787.18	27,150,410.96	35,556,286.61	1,004,854,911.53
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 10 月 24 日	2027 年 10 月 24 日	3.47%	1,004,466,727.03	26,932,387.78		1,031,399,114.81
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 1 月 15 日	2028 年 1 月 15 日	3.03%		1,020,189,341.40		1,020,189,341.40
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 5 月 20 日	2029 年 5 月 20 日	2.48%		1,006,563,058.78		1,006,563,058.78

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 6 月 25 日	2029 年 6 月 25 日	2.29%		1,002,707,398.24		1,002,707,398.24
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2024 年 7 月 30 日	2029 年 7 月 30 日	2.28%		499,513,398.54		499,513,398.54
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 8 月 26 日	2029 年 8 月 26 日	2.20%		999,122,757.61		999,122,757.61
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 12 月 9 日	2024 年 12 月 9 日	3.70%	1,000,754,868.94	28,972,059.86		1,029,726,928.80
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	800,000,000.00	2022 年 1 月 13 日	2025 年 1 月 13 日	3.64%	826,741,849.77	21,859,945.22	28,138,343.27	820,463,451.72
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 5 月 27 日	2025 年 5 月 27 日	3.42%	1,018,290,654.42	25,579,726.09	33,017,325.65	1,010,853,054.86
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,200,000,000.00	2022 年 8 月 10 日	2025 年 8 月 10 日	3.25%	1,212,279,356.80	29,169,863.00	37,580,541.13	1,203,868,678.67
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 12 月 14 日	2025 年 12 月 14 日	4.13%	999,571,045.92	31,989,549.96		1,031,560,595.88
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 2 月 23 日	2026 年 2 月 23 日	4.20%	1,033,586,123.85	31,528,767.12	41,196,152.30	1,023,918,738.67
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 6 月 6 日	2026 年 6 月 6 日	3.81%	1,019,109,848.76	28,496,712.33	37,286,516.91	1,010,320,044.18

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 8 月 24 日	2026 年 8 月 24 日	3.46%	1,008,992,890.03	25,878,904.10	33,619,302.82	1,001,252,491.31
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 3 月 6 日	2027 年 3 月 6 日	2.80%		1,013,326,512.43		1,013,326,512.43
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 4 月 15 日	2029 年 4 月 15 日	2.60%		1,010,121,445.34		1,010,121,445.34
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2022 年 3 月 10 日	2024 年 5 月 27 日	3.50%	57,072,619.86	374,516.30	57,447,136.16	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	955,000,000.00	2023 年 7 月 19 日	2024 年 1 月 18 日	2.80%	966,793,328.36	1,245,424.67	968,038,753.03	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2023 年 9 月 15 日	2024 年 3 月 8 日	2.97%	957,335,920.93	5,179,191.77	962,515,112.70	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	935,000,000.00	2022 年 4 月 28 日	2024 年 7 月 23 日		113,891,691.06		113,891,691.06	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 6 月 29 日	2025 年 2 月 26 日	3.60%	235,482,128.06	3,532,811.17	198,287,228.89	40,727,710.34
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	943,000,000.00	2022 年 7 月 7 日	2025 年 9 月 15 日	4.30%	240,283,986.30	71,140,186.88	279,281,286.00	32,142,887.18
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,425,000,000.00	2022 年 9 月 16 日	2027 年 9 月 27 日	4.10%	1,405,854,036.07	43,858,767.12	36,681,220.63	1,413,031,582.56

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 9 月 21 日	2025 年 8 月 26 日	2.98%、3.40%	375,541,621.79	6,019,167.00	240,372,947.62	141,187,841.17
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	984,000,000.00	2022 年 10 月 28 日	2025 年 8 月 15 日	3.43%、4.00%	278,404,932.61	1,147,782.45	225,492,342.00	54,060,373.06
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,425,000,000.00	2022 年 12 月 23 日	2027 年 12 月 27 日	4.48%	1,409,133,240.62	47,923,726.05	41,910,042.74	1,415,146,923.93
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 1 月 13 日	2025 年 8 月 26 日	4.50%、4.70%	512,726,947.13	13,099,959.09	276,816,458.39	249,010,447.83
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	737,000,000.00	2023 年 3 月 10 日	2025 年 10 月 23 日	3.92%、4.80%	292,895,904.45	2,460,479.86	189,204,460.00	106,151,924.31
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 3 月 16 日	2025 年 7 月 28 日	3.70%、4.00%	507,707,534.60	9,410,634.06	293,941,122.30	223,177,046.36
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 5 月 24 日	2025 年 12 月 26 日	3.48%、3.62%	586,338,661.04	11,404,978.18	375,126,751.87	222,616,887.35
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 6 月 7 日	2026 年 3 月 26 日	3.38%、3.58%	573,652,256.72	12,761,095.48	251,321,838.08	335,091,514.12
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 8 月 8 日	2026 年 3 月 26 日	3.16%、3.30%	637,207,533.54	12,642,315.27	240,090,467.50	409,759,381.31
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 11 月 3 日	2026 年 4 月 27 日	3.28%、3.50%	949,167,703.27	15,429,204.59	461,257,680.51	503,339,227.35

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 12 月 15 日	2025 年 12 月 26 日	3.25%、3.45%	947,093,940.61	16,052,413.76	597,754,605.74	365,391,748.63
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 12 月 20 日	2025 年 12 月 26 日	3.14%、3.32%	1,134,823,093.80	19,499,331.91	713,509,891.52	440,812,534.19
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	873,000,000.00	2024 年 2 月 7 日	2026 年 2 月 24 日	3.20%、3.85%		885,435,168.39	495,398,543.00	390,036,625.39
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2024 年 5 月 28 日	2026 年 11 月 26 日	2.18%-2.39%		953,070,726.28	411,055,030.00	542,015,696.28
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2024 年 9 月 19 日	2027 年 1 月 26 日	2.10%-2.29%		944,838,747.82		944,838,747.82
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定向 债务融 资工具	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 11 月 11 日	2024 年 11 月 11 日	4.19%	1,004,496,102.62	32,567,312.55		1,037,063,415.17
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2023 年 4 月 10 日	2024 年 5 月 26 日	3.29%	154,282,389.09	1,280,617.53	155,563,006.62	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 7 月 12 日	2024 年 5 月 27 日	3.00%、3.03%	113,104,495.20	520,905.42	113,625,400.62	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 9 月 8 日	2024 年 8 月 26 日	2.80%	285,491,816.97	2,570,942.12	288,062,759.09	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
有限公司/海通恒信小微融 资租赁（上海）有限公司	专项计划									
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司/海通恒信小微融 资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 11 月 25 日	2024 年 11 月 26 日	3.60%	407,117,497.00	5,612,463.24	400,749,815.14	11,980,145.10
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司/海通恒信小微融 资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 3 月 8 日	2025 年 1 月 26 日	3.63%、3.70%	503,643,267.25	6,830,138.83	437,291,443.47	73,181,962.61
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司/海通恒信小微融 资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 5 月 16 日	2025 年 3 月 26 日	3.28%、3.43%	535,305,144.87	9,066,361.19	439,791,581.12	104,579,924.94
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司/海通恒信小微融 资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 6 月 27 日	2025 年 6 月 26 日	3.18%、3.41%	699,304,894.73	12,197,107.10	488,750,111.11	222,751,890.72
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司/海通恒信小微融 资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 9 月 1 日	2025 年 4 月 26 日	3.00%、3.09%	1,146,322,033.17	11,963,867.21	866,158,938.72	292,126,961.66
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司/海通恒运融资租 赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,350,000,000.00	2023 年 12 月 22 日	2026 年 11 月 26 日	3.10%-3.60%	1,185,257,189.06	181,761,289.66	594,434,579.39	772,583,899.33

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 9 月 30 日
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	美元	100,000,000.00	2021 年 6 月 3 日	2024 年 6 月 3 日	3.00%	701,080,733.83	11,555,887.98	712,636,621.81	
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	美元	200,000,000.00	2022 年 4 月 27 日	2025 年 4 月 27 日	4.20%	1,423,922,349.71	29,347,310.00	27,971,630.79	1,425,298,028.92
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2024 年 3 月 19 日	2027 年 3 月 19 日	3.65%		1,016,293,635.00	18,038,719.22	998,254,915.78
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	700,000,000.00	2019 年 7 月 19 日	2024 年 7 月 19 日	3.38%	5,028,926,965.80		5,028,926,965.80	
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	400,000,000.00	2019 年 11 月 18 日	2025 年 5 月 18 日	3.13%	2,836,151,997.22	10,735,634.91	13,864,352.31	2,833,023,279.82
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	300,000,000.00	2021 年 5 月 20 日	2026 年 5 月 20 日	2.13%	2,124,942,409.57	1,424,609.25	10,387,648.55	2,115,979,370.27
Haitong International Finance Holdings 2015 Limited	公司债券	美元	670,000,000.00	2020 年 3 月 12 日	2025 年 3 月 11 日	2.11%	4,772,462,521.18	78,805,686.97	152,172,277.75	4,699,095,930.40
Haitong International Finance Holdings Limited	公司债券	人民币	4,000,000,000.00	2023 年 4 月 20 日	2026 年 4 月 20 日	3.40%	4,089,036,508.96	164,884,389.60	196,786,284.80	4,057,134,613.76
Haitong International Finance Holdings Limited	公司债券	人民币	2,800,000,000.00	2023 年 5 月 18 日	2026 年 5 月 18 日	3.20%	2,803,351,519.20	111,597,792.47	86,715,577.85	2,828,233,733.82
Haitong International Finance Holdings Limited	公司债券	人民币	3,500,000,000.00	2024 年 3 月 1 日	2027 年 3 月 1 日	3.30%		3,520,251,747.02	19,694,886.65	3,500,556,860.37
Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	金融债券	巴西雷亚尔	1,241,029,160.64	2021 年 6 月 25 日至 2024 年 3 月 25 日	2024 年 1 月 10 日至 2026 年 7 月 28 日	5.28%-13.35%	2,109,545,925.52	124,856,722.03	1,185,923,652.64	1,048,478,994.91
Haitong Bank, S.A.	金融债券	欧元	106,800,000.00	2022 年 2 月 8 日	2025 年 2 月 8 日	4.97%	1,818,072,832.91		976,577,702.12	841,495,130.79
Haitong Bank, S.A.	金融债券	美元	150,000,000.00	2022 年 5 月 23 日	2027 年 5 月 29 日	4.00%	1,068,515,286.55	10,947,586.23	18,295,292.36	1,061,167,580.42
合计							193,920,279,749.62	36,388,100,370.03	56,179,150,044.48	174,129,230,075.17

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,390,000,000.00	2013 年 11 月 25 日	2023 年 11 月 25 日	6.18%	2,402,796,408.99	134,905,591.01	2,537,702,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2014 年 7 月 14 日	2024 年 7 月 14 日	5.85%	821,693,735.48	46,888,852.07	46,800,000.00	821,782,587.55
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,500,000,000.00	2017 年 9 月 22 日	2027 年 9 月 22 日	4.99%	5,565,490,032.73	275,785,672.55	274,450,000.00	5,566,825,705.28
海通证券股份有限公司	公司债券	美元	300,000,000.00	2018 年 12 月 13 日	2023 年 12 月 13 日	4.50%	2,091,000,537.22	291,490,295.84	2,382,490,833.06	
海通证券股份有限公司	公司债券	欧元	230,000,000.00	2018 年 12 月 13 日	2023 年 12 月 13 日	Euribor+165bps	1,704,749,370.17	297,042,377.47	2,001,791,747.64	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2020 年 2 月 27 日	2023 年 2 月 27 日	3.01%	5,126,498,472.84	24,001,527.16	5,150,500,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,500,000,000.00	2020 年 3 月 19 日	2023 年 3 月 19 日	2.99%	3,582,103,174.09	22,546,825.91	3,604,650,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,600,000,000.00	2020 年 4 月 30 日	2023 年 4 月 30 日	2.38%	5,688,670,203.04	44,609,796.96	5,733,280,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	700,000,000.00	2020 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	2.88%	712,972,092.12	20,381,771.56	20,160,000.00	713,193,863.68
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,700,000,000.00	2020 年 5 月 25 日	2023 年 5 月 25 日	2.70%	6,807,858,770.41	73,041,229.59	6,880,900,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,000,000,000.00	2020 年 8 月 11 日	2023 年 8 月 11 日	3.53%	6,080,675,776.34	131,124,223.66	6,211,800,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,000,000,000.00	2021 年 1 月 13 日	2024 年 1 月 13 日	3.58%	6,203,833,661.31	218,577,885.31	214,800,000.00	6,207,611,546.62
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,400,000,000.00	2021 年 2 月 8 日	2024 年 2 月 8 日	3.79%	5,579,597,250.47	208,054,695.27	204,660,000.00	5,582,991,945.74
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 4 月 23 日	2024 年 4 月 23 日	3.45%	5,115,449,196.96	175,302,312.56	172,500,000.00	5,118,251,509.52
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,800,000,000.00	2021 年 5 月 27 日	2024 年 5 月 27 日	3.35%	2,853,809,454.26	95,395,906.77	93,800,000.00	2,855,405,361.03
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,100,000,000.00	2021 年 6 月 10 日	2024 年 6 月 10 日	3.40%	2,138,197,893.83	72,601,675.75	71,400,000.00	2,139,399,569.58
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 7 月 29 日	2024 年 7 月 29 日	3.14%	2,024,859,157.88	63,973,549.29	62,800,000.00	2,026,032,707.17
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2021 年 8 月 20 日	2024 年 8 月 20 日	3.04%	3,030,396,041.60	92,977,693.36	91,200,000.00	3,032,173,734.96
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 8 月 30 日	2024 年 8 月 30 日	3.10%	2,018,971,546.40	63,187,813.88	62,000,000.00	2,020,159,360.28
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 8 月 30 日	2026 年 8 月 30 日	3.43%	2,020,541,627.70	69,256,177.84	68,600,000.00	2,021,197,805.54

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 11 月 10 日	2024 年 11 月 10 日	3.10%	5,016,234,339.15	158,043,910.96	155,000,000.00	5,019,278,250.11
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 22 日	3.09%	5,010,980,456.82	157,556,616.75	154,500,000.00	5,014,037,073.57
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 1 月 20 日	2024 年 12 月 25 日	2.84%	5,128,222,016.90	145,064,599.65	142,000,000.00	5,131,286,616.55
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,900,000,000.00	2022 年 2 月 21 日	2025 年 2 月 21 日	2.90%	2,968,443,535.52	85,894,441.21	84,100,000.00	2,970,237,976.73
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2022 年 3 月 7 日	2025 年 3 月 7 日	3.03%	511,766,652.06	15,424,228.09	15,150,000.00	512,040,880.15
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 7 月 26 日	2025 年 7 月 26 日	2.75%	5,051,830,663.55	140,409,225.46	137,500,000.00	5,054,739,889.01
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 9 月 9 日	2025 年 9 月 9 日	2.53%	5,031,056,002.07	129,466,048.89	126,500,000.00	5,034,022,050.96
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,700,000,000.00	2022 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 14 日	2.60%	4,718,219,462.50	125,012,410.95	122,200,000.00	4,721,031,873.45
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2022 年 11 月 10 日	2025 年 11 月 10 日	2.61%	3,005,763,004.37	80,109,059.34	78,300,000.00	3,007,572,063.71
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,700,000,000.00	2022 年 12 月 13 日	2023 年 12 月 20 日	2.90%	2,699,241,047.98	80,560,152.02	2,779,801,200.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,500,000,000.00	2023 年 2 月 8 日	2025 年 2 月 8 日	2.95%		2,563,428,891.60		2,563,428,891.60
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2023 年 2 月 8 日	2026 年 2 月 8 日	3.23%		3,082,780,067.98		3,082,780,067.98
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,500,000,000.00	2023 年 3 月 6 日	2025 年 3 月 6 日	3.11%		2,561,124,325.74		2,561,124,325.74
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,700,000,000.00	2023 年 3 月 6 日	2026 年 3 月 6 日	3.26%		1,743,215,770.02		1,743,215,770.02
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,300,000,000.00	2023 年 3 月 22 日	2025 年 3 月 22 日	2.97%		3,372,466,663.35		3,372,466,663.35
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,700,000,000.00	2023 年 3 月 22 日	2026 年 3 月 22 日	3.10%		2,761,354,757.55		2,761,354,757.55
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2023 年 4 月 24 日	2025 年 4 月 24 日	2.89%		2,037,293,557.38		2,037,293,557.38
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,000,000,000.00	2023 年 4 月 24 日	2026 年 4 月 24 日	3.05%		4,078,118,031.65		4,078,118,031.65
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,600,000,000.00	2023 年 5 月 18 日	2026 年 5 月 18 日	2.94%		3,660,496,463.31		3,660,496,463.31
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,400,000,000.00	2023 年 5 月 18 日	2028 年 5 月 18 日	3.10%		1,424,700,315.46		1,424,700,315.46

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2023 年 6 月 15 日	2026 年 6 月 15 日	2.73%		3,040,085,653.07		3,040,085,653.07
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2023 年 6 月 15 日	2028 年 6 月 15 日	3.07%		2,030,161,048.47		2,030,161,048.47
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2023 年 7 月 25 日	2026 年 7 月 25 日	2.72%		2,020,535,459.58		2,020,535,459.58
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,700,000,000.00	2023 年 7 月 25 日	2028 年 7 月 25 日	3.05%		2,731,317,968.72		2,731,317,968.72
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,200,000,000.00	2023 年 8 月 18 日	2026 年 8 月 18 日	2.67%		3,226,427,050.42		3,226,427,050.42
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,800,000,000.00	2023 年 11 月 24 日	2026 年 11 月 24 日	2.95%		1,802,211,498.04		1,802,211,498.04
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 1 月 12 日	2025 年 1 月 12 日	3.18%	5,147,818,580.20	162,094,808.07	159,000,000.00	5,150,913,388.27
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	2,000,000,000.00	2022 年 2 月 25 日	2025 年 2 月 25 日	3.15%	2,050,799,637.54	64,235,520.29	63,000,000.00	2,052,035,157.83
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	2,480,000,000.00	2022 年 3 月 9 日	2025 年 3 月 9 日	3.29%	2,543,206,709.85	82,936,392.47	81,592,000.00	2,544,551,102.32
海通证券股份有限公司	收益凭证	人民币	726,437,000.00	2022 年 1 月 4 日至 2023 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 29 日	0.00%-3.25%	595,787,047.14	582,734,059.00	442,249,267.98	736,271,838.16
上海海通证券资产管理有限 公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 11 月 4 日	2023 年 11 月 4 日	3.85%	1,006,012,328.71	32,487,671.29	1,038,500,000.00	
上海海通证券资产管理有限 公司	次级债券	人民币	1,000,000,000.00	2018 年 4 月 4 日	2023 年 4 月 4 日	5.00%	103,726,027.31	1,273,972.69	105,000,000.00	
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 5 月 11 日	2023 年 5 月 11 日	3.50%	1,021,766,906.72	12,465,753.40	1,034,232,660.12	
海通恒信国际融资租赁股份 有限公司	公司债券	人民币	1,200,000,000.00	2020 年 7 月 28 日	2023 年 7 月 28 日	4.00%	1,219,165,347.70	27,353,424.63	1,246,518,772.33	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 9 月 17 日	2023 年 9 月 17 日	4.20%	1,010,666,911.57	29,802,739.73	1,040,469,651.30	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2020 年 10 月 30 日	2023 年 10 月 30 日	4.15%	804,368,718.61	27,469,589.02	831,838,307.63	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 4 月 26 日	2025 年 4 月 26 日	3.65%	1,027,185,640.81	709,849,808.25	1,038,496,601.42	698,538,847.64
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2021 年 6 月 18 日	2025 年 6 月 18 日	3.36%	815,697,647.36	594,460,800.02	828,997,858.24	581,160,589.14
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	600,000,000.00	2021 年 8 月 12 日	2024 年 8 月 12 日	3.90%	607,367,482.78	23,399,999.99	22,372,828.22	608,394,654.55
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 10 月 25 日	2023 年 10 月 25 日	3.80%	1,005,094,498.50	30,920,547.96	1,036,015,046.46	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 12 月 24 日	2024 年 12 月 24 日	3.70%	997,950,669.33	36,999,999.97	35,527,331.42	999,423,337.88
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,500,000,000.00	2022 年 4 月 21 日	2024 年 4 月 21 日	3.48%	1,531,627,201.00	52,200,000.02	48,503,065.40	1,535,324,135.62
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2022 年 5 月 5 日	2025 年 5 月 5 日	3.57%	509,827,190.90	17,850,000.03	16,976,996.26	510,700,194.67
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 6 月 21 日	2024 年 6 月 21 日	3.16%	1,013,122,785.92	31,600,000.01	29,216,706.25	1,015,506,079.68

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	600,000,000.00	2022 年 7 月 7 日	2025 年 7 月 7 日	3.44%	607,330,112.27	20,640,000.01	19,488,781.56	608,481,330.72
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 10 月 21 日	2025 年 10 月 21 日	3.13%	1,001,299,263.65	31,299,999.97	29,461,479.54	1,003,137,784.08
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 4 月 17 日	2026 年 4 月 17 日	3.90%		1,024,966,204.06		1,024,966,204.06
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 6 月 26 日	2028 年 6 月 26 日	3.80%		1,017,090,097.54		1,017,090,097.54
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 7 月 25 日	2028 年 7 月 25 日	3.63%		1,013,260,787.18		1,013,260,787.18
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 10 月 24 日	2027 年 10 月 24 日	3.47%		1,004,466,727.03		1,004,466,727.03
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	500,000,000.00	2020 年 8 月 31 日	2023 年 8 月 31 日	4.20%	506,524,720.64	13,923,287.71	520,448,008.35	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	500,000,000.00	2021 年 1 月 20 日	2023 年 1 月 20 日	4.00%	518,889,743.97	1,041,095.81	519,930,839.78	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 12 月 9 日	2024 年 12 月 9 日	3.70%	999,074,241.41	36,999,999.97	35,319,372.44	1,000,754,868.94
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	800,000,000.00	2022 年 1 月 13 日	2025 年 1 月 13 日	3.64%	825,379,339.87	29,120,000.01	27,757,490.11	826,741,849.77

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 5 月 27 日	2025 年 5 月 27 日	3.42%	1,016,579,183.79	34,199,999.95	32,488,529.32	1,018,290,654.42
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,200,000,000.00	2022 年 8 月 10 日	2025 年 8 月 10 日	3.25%	1,210,215,298.24	39,000,000.01	36,935,941.45	1,212,279,356.80
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 12 月 14 日	2025 年 12 月 14 日	4.13%	998,270,712.33	41,299,999.99	39,999,666.40	999,571,045.92
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 2 月 23 日	2026 年 2 月 23 日	4.20%		1,033,586,123.85		1,033,586,123.85
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 6 月 6 日	2026 年 6 月 6 日	3.81%		1,019,109,848.76		1,019,109,848.76
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2023 年 8 月 24 日	2026 年 8 月 24 日	3.46%		1,008,992,890.03		1,008,992,890.03
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2021 年 11 月 29 日	2023 年 5 月 26 日	3.95%	186,326,876.34	1,198,354.21	187,525,230.55	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2022 年 3 月 10 日	2024 年 8 月 26 日	3.50%	453,065,750.32	8,346,741.56	404,339,872.02	57,072,619.86
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	855,000,000.00	2022 年 7 月 22 日	2023 年 1 月 18 日	2.30%	863,410,890.45	915,904.12	864,326,794.57	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2022 年 9 月 21 日	2023 年 3 月 20 日	2.10%	954,136,749.19	4,263,287.67	958,400,036.86	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	955,000,000.00	2023 年 1 月 18 日	2023 年 7 月 19 日	2.98%		969,190,515.07	969,190,515.07	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2023 年 3 月 20 日	2023 年 9 月 15 日	2.96%		963,790,356.16	963,790,356.16	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	955,000,000.00	2023 年 7 月 19 日	2024 年 1 月 18 日	2.80%		966,793,328.36		966,793,328.36
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2023 年 9 月 15 日	2024 年 3 月 8 日	2.97%		957,335,920.93		957,335,920.93
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	190,000,000.00	2020 年 4 月 7 日	2023 年 2 月 13 日	5.00%	191,107,208.46	1,119,177.97	192,226,386.43	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 10 月 22 日	2023 年 6 月 26 日	4.30%	7,029,798.64	71,049.29	7,100,847.93	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 12 月 9 日	2023 年 1 月 30 日	4.30%	40,603,764.52	137,940.67	40,741,705.19	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 2 月 2 日	2023 年 2 月 27 日	4.55%	44,799,384.26	317,344.83	45,116,729.09	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 3 月 25 日	2023 年 2 月 27 日	4.50%	49,386,874.46	346,465.19	49,733,339.65	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 4 月 29 日	2023 年 6 月 26 日	4.00%、4.50%	88,165,460.73	1,204,820.52	89,370,281.25	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 5 月 31 日	2023 年 1 月 26 日	4.35%	39,330,666.66	301,027.72	39,631,694.38	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 6 月 17 日	2023 年 5 月 26 日	3.80%、4.40%	84,519,101.04	669,198.31	85,188,299.35	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 8 月 5 日	2023 年 6 月 26 日	3.50%、4.20%	113,787,376.15	1,389,505.64	115,176,881.79	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 9 月 24 日	2023 年 4 月 26 日	3.83%、3.99%	139,084,809.59	487,944.63	139,572,754.22	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 11 月 19 日	2023 年 5 月 26 日	3.80%、3.95%	231,732,821.26	2,418,573.01	234,151,394.27	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 12 月 8 日	2023 年 8 月 28 日	4.00%	179,703,684.39	1,868,064.21	181,571,748.60	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 1 月 26 日	2023 年 5 月 26 日	3.30%、3.40%	140,866,270.75	732,936.51	141,599,207.26	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	935,000,000.00	2022 年 4 月 28 日	2024 年 12 月 27 日	3.60%、4.40%	463,660,623.62	5,926,877.44	355,695,810.00	113,891,691.06
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 6 月 29 日	2025 年 2 月 26 日	3.19%、3.60%	698,906,333.96	14,454,814.05	477,879,019.95	235,482,128.06
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	943,000,000.00	2022 年 7 月 7 日	2025 年 9 月 15 日	3.50%、4.30%	650,114,819.44	14,383,613.07	424,214,446.21	240,283,986.30

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,425,000,000.00	2022 年 9 月 16 日	2027 年 9 月 27 日	4.10%	1,395,618,573.97	58,425,000.00	48,189,537.90	1,405,854,036.07
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 9 月 21 日	2025 年 8 月 26 日	2.98%、3.40%	817,694,421.26	17,214,857.25	459,367,656.72	375,541,621.79
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	984,000,000.00	2022 年 10 月 28 日	2025 年 8 月 15 日	3.43%、4.00%	1,007,143,971.46	9,463,375.15	738,202,414.00	278,404,932.61
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,425,000,000.00	2022 年 12 月 23 日	2027 年 12 月 27 日	4.48%	1,401,009,935.20	63,840,000.03	55,716,694.61	1,409,133,240.62
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 12 月 23 日	2023 年 11 月 22 日	4.30%	630,296,508.44	351,373,339.73	981,669,848.17	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 1 月 13 日	2025 年 8 月 26 日	4.50%、4.70%		977,375,797.13	464,648,850.00	512,726,947.13
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	737,000,000.00	2023 年 3 月 10 日	2025 年 10 月 23 日	3.58%-4.80%		752,745,904.45	459,850,000.00	292,895,904.45
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 3 月 16 日	2025 年 7 月 28 日	3.20%-4.00%		966,657,934.60	458,950,400.00	507,707,534.60
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 5 月 24 日	2025 年 12 月 26 日	2.68%-3.62%		963,076,251.04	376,737,590.00	586,338,661.04
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 6 月 7 日	2026 年 3 月 26 日	2.70%-3.58%		959,810,276.72	386,158,020.00	573,652,256.72

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 8 月 8 日	2026 年 3 月 26 日	2.59%-3.30%		956,704,813.54	319,497,280.00	637,207,533.54
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 11 月 3 日	2026 年 4 月 27 日	2.90%-3.50%		949,167,703.27		949,167,703.27
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2023 年 12 月 15 日	2025 年 12 月 26 日	3.09%-3.45%		947,093,940.61		947,093,940.61
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 12 月 20 日	2025 年 12 月 26 日	2.94%-3.32%		1,134,823,093.80		1,134,823,093.80
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定 向债务融 资工具	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 6 月 4 日	2023 年 6 月 4 日	3.95%	1,022,001,231.32	16,665,753.44	1,038,666,984.76	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定 向债务融 资工具	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 11 月 11 日	2024 年 11 月 11 日	4.19%	1,002,893,155.35	41,900,000.04	40,297,052.77	1,004,496,102.62
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2023 年 4 月 10 日	2024 年 5 月 26 日	3.29%		962,886,546.37	808,604,157.28	154,282,389.09
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	760,000,000.00	2021 年 12 月 29 日	2023 年 8 月 15 日	3.95%	235,532,711.79	2,649,809.00	238,182,520.79	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 4 月 13 日	2023 年 12 月 26 日	3.24%、3.40%	418,334,265.87	6,403,233.69	424,737,499.56	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 5 月 18 日	2023 年 12 月 26 日	2.95%、3.20%	567,139,621.12	9,477,449.74	576,617,070.86	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 7 月 12 日	2024 年 5 月 27 日	3.00%、3.03%	790,671,478.08	13,203,538.74	690,770,521.62	113,104,495.20
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 9 月 8 日	2024 年 8 月 26 日	2.79%、2.80%	958,318,393.81	16,561,985.28	689,388,562.12	285,491,816.97
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 11 月 25 日	2024 年 11 月 26 日	3.50%、3.60%	1,136,239,734.08	26,436,561.36	755,558,798.44	407,117,497.00
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 3 月 8 日	2025 年 1 月 26 日	3.15%-3.70%		1,159,788,387.25	656,145,120.00	503,643,267.25
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 5 月 16 日	2025 年 3 月 26 日	2.69%-3.43%		1,155,153,044.87	619,847,900.00	535,305,144.87

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 6 月 27 日	2025 年 6 月 26 日	2.69%-3.41%		1,152,052,614.73	452,747,720.00	699,304,894.73
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2023 年 9 月 1 日	2025 年 4 月 26 日	2.55%-3.09%		1,146,322,033.17		1,146,322,033.17
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒运融资租赁（上海）有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,350,000,000.00	2023 年 12 月 22 日	2026 年 11 月 26 日	3.10%-3.60%		1,185,257,189.06		1,185,257,189.06
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	美元	100,000,000.00	2021 年 6 月 3 日	2024 年 6 月 3 日	3.00%	672,836,423.29	32,832,974.77	4,588,664.23	701,080,733.83
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	美元	200,000,000.00	2022 年 4 月 27 日	2025 年 4 月 27 日	4.20%	1,398,585,034.97	82,475,902.11	57,138,587.37	1,423,922,349.71
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	700,000,000.00	2019 年 7 月 19 日	2024 年 7 月 19 日	3.38%	4,940,162,126.81	88,764,838.99		5,028,926,965.80
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	400,000,000.00	2019 年 11 月 18 日	2025 年 5 月 18 日	3.13%	2,784,762,499.25	51,389,497.97		2,836,151,997.22
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	400,000,000.00	2020 年 7 月 2 日	2023 年 7 月 2 日	2.13%	2,812,755,247.44	105,758,167.96	2,918,513,415.40	
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	300,000,000.00	2021 年 5 月 20 日	2026 年 5 月 20 日	2.13%	2,088,114,053.97	36,828,355.60		2,124,942,409.57
Haitong International Finance Holdings 2015 Limited	公司债券	美元	670,000,000.00	2020 年 3 月 12 日	2025 年 3 月 11 日	2.11%	4,690,174,497.83	238,905,502.13	156,617,478.78	4,772,462,521.18
Haitong International Finance Holdings Limited	公司债券	人民币	4,000,000,000.00	2023 年 4 月 20 日	2026 年 4 月 20 日	3.40%		4,290,233,156.82	201,196,647.86	4,089,036,508.96

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
Haitong International Finance Holdings Limited	公司债券	人民币	2,800,000,000.00	2023 年 5 月 18 日	2026 年 5 月 18 日	3.20%		2,991,653,058.41	188,301,539.21	2,803,351,519.20
Haitong Investment Ireland PLC	中期票据	美元	350,000.00	2018 年 2 月 15 日	2023 年 10 月 19 日	1.71%	1,663,600.71		1,663,600.71	
Haitong Investment Ireland PLC	中期票据	欧元	1,300,000.00	2018 年 7 月 23 日	2023 年 7 月 24 日	1.15%	8,842,457.65		8,842,457.65	
Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	金融债券	巴西雷亚尔	1,263,334,338.54	2018 年 5 月 21 日至 2023 年 11 月 27 日	2023 年 1 月 30 日至 2026 年 7 月 28 日	5.28%-15.25%	1,270,917,967.16	942,351,795.88	103,723,837.52	2,109,545,925.52
Haitong Bank, S.A.	金融债券	欧元	230,000,000.00	2022 年 2 月 8 日	2025 年 2 月 8 日	5.41%	1,707,876,852.36	110,195,980.55		1,818,072,832.91
Haitong Bank, S.A.	金融债券	美元	150,000,000.00	2022 年 5 月 23 日	2027 年 5 月 29 日	4.00%	1,044,918,002.70	41,054,176.81	17,456,892.96	1,068,515,286.55
合计							181,830,917,563.00	84,496,173,841.39	72,406,811,654.77	193,920,279,749.62

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,390,000,000.00	2013 年 11 月 25 日	2023 年 11 月 25 日	6.18%	2,401,346,496.57	153,661,346.38	152,211,433.96	2,402,796,408.99
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2014 年 7 月 14 日	2024 年 7 月 14 日	5.85%	821,925,479.45	48,077,690.00	48,309,433.97	821,693,735.48
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2017 年 8 月 11 日	2022 年 8 月 11 日	4.80%	1,018,550,717.29	29,449,282.71	1,048,000,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,500,000,000.00	2017 年 9 月 22 日	2027 年 9 月 22 日	4.99%	5,569,377,374.72	280,940,016.50	284,827,358.49	5,565,490,032.73
海通证券股份有限公司	公司债券	美元	300,000,000.00	2018 年 12 月 13 日	2023 年 12 月 13 日	4.50%	1,913,075,161.20	372,213,279.05	194,287,903.03	2,091,000,537.22
海通证券股份有限公司	公司债券	欧元	230,000,000.00	2018 年 12 月 13 日	2023 年 12 月 13 日	Euribor+165bps	1,661,502,041.64	227,129,368.37	183,882,039.84	1,704,749,370.17
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2019 年 4 月 11 日	2022 年 4 月 11 日	3.75%	5,136,130,136.99	51,369,863.01	5,187,500,000.00	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,500,000,000.00	2019 年 11 月 15 日	2022 年 11 月 15 日	3.52%	4,520,396,712.33	138,003,287.67	4,658,400,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2020 年 2 月 27 日	2023 年 2 月 27 日	3.01%	5,126,997,260.27	159,435,174.83	159,933,962.26	5,126,498,472.84
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,500,000,000.00	2020 年 3 月 19 日	2023 年 3 月 19 日	2.99%	3,582,573,150.68	110,783,797.00	111,253,773.59	3,582,103,174.09
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,600,000,000.00	2020 年 4 月 30 日	2023 年 4 月 30 日	2.38%	5,689,827,068.49	142,689,172.29	143,846,037.74	5,688,670,203.04
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	700,000,000.00	2020 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	2.88%	713,587,287.67	20,865,559.17	21,480,754.72	712,972,092.12
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,700,000,000.00	2020 年 5 月 25 日	2023 年 5 月 25 日	2.70%	6,809,531,232.88	191,869,046.96	193,541,509.43	6,807,858,770.41
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,000,000,000.00	2020 年 8 月 11 日	2023 年 8 月 11 日	3.53%	6,082,979,178.08	220,817,352.98	223,120,754.72	6,080,675,776.34
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2020 年 10 月 21 日	2022 年 10 月 21 日	3.82%	5,037,676,712.33	153,323,287.67	5,191,000,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2020 年 11 月 19 日	2022 年 1 月 13 日	3.70%	5,206,794,520.55	6,080,479.45	5,212,875,000.00	
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	6,000,000,000.00	2021 年 1 月 13 日	2024 年 1 月 13 日	3.58%	6,207,738,082.19	222,216,333.84	226,120,754.72	6,203,833,661.31
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,400,000,000.00	2021 年 2 月 8 日	2024 年 2 月 8 日	3.79%	5,583,352,931.51	211,092,998.21	214,848,679.25	5,579,597,250.47
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 4 月 23 日	2024 年 4 月 23 日	3.45%	5,119,568,493.15	177,814,666.07	181,933,962.26	5,115,449,196.96
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,800,000,000.00	2021 年 5 月 27 日	2024 年 5 月 27 日	3.35%	2,856,280,000.00	96,612,473.13	99,083,018.87	2,853,809,454.26
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,100,000,000.00	2021 年 6 月 10 日	2024 年 6 月 10 日	3.40%	2,140,101,369.86	73,458,788.12	75,362,264.15	2,138,197,893.83
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 7 月 29 日	2024 年 7 月 29 日	3.14%	2,026,840,547.95	64,592,194.84	66,573,584.91	2,024,859,157.88
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2021 年 8 月 20 日	2024 年 8 月 20 日	3.04%	3,033,481,643.84	93,774,775.12	96,860,377.36	3,030,396,041.60
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 8 月 30 日	2024 年 8 月 30 日	3.10%	2,021,063,013.70	63,682,117.61	65,773,584.91	2,018,971,546.40
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,000,000,000.00	2021 年 8 月 30 日	2026 年 8 月 30 日	3.43%	2,023,305,205.48	69,610,007.13	72,373,584.91	2,020,541,627.70
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 11 月 10 日	2024 年 11 月 10 日	3.10%	5,022,082,191.78	158,586,109.63	164,433,962.26	5,016,234,339.15
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2021 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 22 日	3.09%	5,016,931,506.85	157,982,912.23	163,933,962.26	5,010,980,456.82

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 1 月 20 日	2024 年 12 月 25 日	2.84%		5,137,655,979.16	9,433,962.26	5,128,222,016.90
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,900,000,000.00	2022 年 2 月 21 日	2025 年 2 月 21 日	2.90%		2,973,915,233.63	5,471,698.11	2,968,443,535.52
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2022 年 3 月 7 日	2025 年 3 月 7 日	3.03%		512,710,048.29	943,396.23	511,766,652.06
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 7 月 26 日	2025 年 7 月 26 日	2.75%		5,061,264,625.81	9,433,962.26	5,051,830,663.55
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 9 月 9 日	2025 年 9 月 9 日	2.53%		5,040,489,964.33	9,433,962.26	5,031,056,002.07
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	4,700,000,000.00	2022 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 14 日	2.60%		4,727,087,387.03	8,867,924.53	4,718,219,462.50
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	3,000,000,000.00	2022 年 11 月 10 日	2025 年 11 月 10 日	2.61%		3,011,423,381.73	5,660,377.36	3,005,763,004.37
海通证券股份有限公司	公司债券	人民币	2,700,000,000.00	2022 年 12 月 13 日	2023 年 12 月 20 日	2.90%		2,704,335,387.60	5,094,339.62	2,699,241,047.98
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	3,300,000,000.00	2019 年 2 月 28 日	2022 年 2 月 28 日	4.09%	3,413,522,712.33	21,447,287.67	3,434,970,000.00	
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	5,000,000,000.00	2022 年 1 月 12 日	2025 年 1 月 12 日	3.18%		5,157,252,542.46	9,433,962.26	5,147,818,580.20
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	2,000,000,000.00	2022 年 2 月 25 日	2025 年 2 月 25 日	3.15%		2,054,573,222.45	3,773,584.91	2,050,799,637.54
海通证券股份有限公司	次级债券	人民币	2,480,000,000.00	2022 年 3 月 9 日	2025 年 3 月 9 日	3.29%		2,547,885,955.13	4,679,245.28	2,543,206,709.85
海通证券股份有限公司	金融债券	人民币	7,000,000,000.00	2019 年 8 月 29 日	2022 年 8 月 29 日	3.39%	7,081,267,123.29	156,032,876.71	7,237,300,000.00	
海通证券股份有限公司	收益凭证	人民币	588,640,000.00	2021 年 1 月 4 日至 2022 年 12 月 30 日	2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 30 日	0.00%-3.70%	395,855,347.47	979,544,668.22	779,612,968.55	595,787,047.14
上海海通证券资产管理有限 公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 11 月 4 日	2025 年 11 月 4 日	3.85%	1,006,012,328.74	38,499,999.97	38,500,000.00	1,006,012,328.71
上海海通证券资产管理有限 公司	次级债券	人民币	1,000,000,000.00	2018 年 4 月 4 日	2023 年 4 月 4 日	5.00%	103,726,027.36	4,999,999.95	5,000,000.00	103,726,027.31

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2019 年 2 月 28 日	2022 年 2 月 28 日	5.20%	521,679,191.15	4,131,506.84	525,810,697.99	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2019 年 7 月 24 日	2022 年 7 月 24 日	4.83%	510,204,281.66	13,349,583.34	523,553,865.00	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 5 月 11 日	2023 年 5 月 11 日	3.50%	1,019,972,561.36	35,000,000.01	33,205,654.65	1,021,766,906.72
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	700,000,000.00	2020 年 6 月 19 日	2022 年 6 月 19 日	3.95%	713,762,112.13	12,802,328.81	726,564,440.94	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,200,000,000.00	2020 年 7 月 28 日	2023 年 7 月 28 日	4.00%	1,216,709,100.18	48,000,000.01	45,543,752.49	1,219,165,347.70
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 9 月 10 日	2022 年 9 月 10 日	4.40%	1,011,399,263.30	30,378,082.18	1,041,777,345.48	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 9 月 17 日	2023 年 9 月 17 日	4.20%	1,008,703,365.63	42,000,000.00	40,036,454.06	1,010,666,911.57
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2020 年 10 月 30 日	2023 年 10 月 30 日	4.15%	802,798,413.42	33,200,000.01	31,629,694.82	804,368,718.61
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 4 月 26 日	2025 年 4 月 26 日	4.10%	1,024,572,884.78	40,999,999.98	38,387,243.95	1,027,185,640.81
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	800,000,000.00	2021 年 6 月 18 日	2025 年 6 月 18 日	3.85%	812,963,577.23	30,800,000.00	28,065,929.87	815,697,647.36

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	600,000,000.00	2021 年 8 月 12 日	2024 年 8 月 12 日	3.90%	606,339,503.21	23,399,999.99	22,372,020.42	607,367,482.78
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 10 月 25 日	2023 年 10 月 25 日	3.80%	1,001,516,772.57	37,999,999.99	34,422,274.06	1,005,094,498.50
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 12 月 24 日	2024 年 12 月 24 日	3.70%	995,925,408.90	36,999,999.97	34,974,739.54	997,950,669.33
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,500,000,000.00	2022 年 4 月 21 日	2024 年 4 月 21 日	3.48%		1,531,627,201.00		1,531,627,201.00
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	500,000,000.00	2022 年 5 月 5 日	2025 年 5 月 5 日	3.57%		509,827,190.90		509,827,190.90
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 6 月 21 日	2024 年 6 月 21 日	3.16%		1,013,122,785.92		1,013,122,785.92
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	600,000,000.00	2022 年 7 月 7 日	2025 年 7 月 7 日	3.44%		607,330,112.27		607,330,112.27
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	公司债券	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 10 月 21 日	2025 年 10 月 21 日	3.13%		1,001,299,263.65		1,001,299,263.65
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	500,000,000.00	2020 年 8 月 31 日	2023 年 8 月 31 日	4.20%	505,672,855.09	20,999,999.98	20,148,134.43	506,524,720.64
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2020 年 11 月 6 日	2022 年 11 月 6 日	3.97%	1,004,601,820.86	33,609,041.11	1,038,210,861.97	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	500,000,000.00	2021 年 1 月 20 日	2023 年 1 月 20 日	4.00%	518,051,552.66	20,000,000.04	19,161,808.73	518,889,743.97
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 12 月 9 日	2024 年 12 月 9 日	3.70%	997,362,827.61	36,999,999.97	35,288,586.17	999,074,241.41
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	800,000,000.00	2022 年 1 月 13 日	2025 年 1 月 13 日	3.64%		825,379,339.87		825,379,339.87
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 5 月 27 日	2025 年 5 月 27 日	3.42%		1,016,579,183.79		1,016,579,183.79
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,200,000,000.00	2022 年 8 月 10 日	2025 年 8 月 10 日	3.25%		1,210,215,298.24		1,210,215,298.24
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	中期票据	人民币	1,000,000,000.00	2022 年 12 月 14 日	2025 年 12 月 14 日	4.13%		998,270,712.33		998,270,712.33
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2019 年 11 月 11 日	2022 年 3 月 19 日	4.57%	21,635.82		21,635.82	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2020 年 3 月 25 日	2022 年 11 月 19 日	4.10%	118,444,878.83	1,484,315.09	119,929,193.92	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2021 年 8 月 16 日	2022 年 12 月 26 日	3.40%、4.00%	367,062,619.97	5,920,240.77	372,982,860.74	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2021 年 8 月 18 日	2022 年 8 月 26 日	3.50%	339,796,130.77	3,913,771.13	343,709,901.90	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	970,000,000.00	2021 年 11 月 18 日	2022 年 5 月 17 日	3.25%	972,226,447.72	11,746,301.37	983,972,749.09	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2021 年 11 月 29 日	2023 年 5 月 26 日	3.95%	947,282,729.20	22,711,915.00	783,667,767.86	186,326,876.34
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2022 年 3 月 10 日	2024 年 8 月 26 日	3.30%、3.50%		968,051,031.86	514,985,281.54	453,065,750.32
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	855,000,000.00	2022 年 7 月 22 日	2023 年 1 月 18 日	2.30%		863,410,890.45		863,410,890.45
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 票据	人民币	950,000,000.00	2022 年 9 月 21 日	2023 年 3 月 20 日	2.10%		954,136,749.19		954,136,749.19
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,440,000,000.00	2019 年 6 月 14 日	2022 年 2 月 24 日	4.50%	109,029.00		109,029.00	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	926,000,000.00	2019 年 12 月 24 日	2022 年 5 月 26 日	4.60%	62,769,763.81	650,000.05	63,419,763.86	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	190,000,000.00	2020 年 4 月 7 日	2023 年 2 月 13 日	5.00%	190,498,238.69	9,500,000.04	8,891,030.27	191,107,208.46
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 4 月 15 日	2022 年 8 月 26 日	3.40%	131,229,499.01	1,454,865.47	132,684,364.48	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	880,000,000.00	2020 年 5 月 28 日	2022 年 7 月 26 日	3.40%	203,538,087.87	1,819,844.64	205,357,932.51	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 6 月 17 日	2022 年 11 月 28 日	3.70%	248,766,985.08	3,879,883.95	252,646,869.03	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 6 月 19 日	2022 年 1 月 26 日	3.80%	26,979,013.62	69,649.39	27,048,663.01	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 7 月 28 日	2022 年 11 月 28 日	4.10%	280,674,885.77	4,888,551.43	285,563,437.20	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 8 月 14 日	2022 年 4 月 26 日	3.68%、3.99%	153,060,221.21	628,444.53	153,688,665.74	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 9 月 9 日	2022 年 10 月 26 日	4.00%、4.20%	320,239,672.78	4,604,109.52	324,843,782.30	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 10 月 22 日	2023 年 6 月 26 日	4.30%	311,193,031.64	6,886,962.64	311,050,195.64	7,029,798.64
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 11 月 24 日	2022 年 4 月 26 日	4.15%、4.30%	240,693,373.10	1,880,927.23	242,574,300.33	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2020 年 12 月 9 日	2023 年 7 月 26 日	4.30%	419,463,439.74	7,765,658.39	386,625,333.61	40,603,764.52
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 2 月 2 日	2023 年 8 月 28 日	4.55%	432,614,960.04	9,187,463.35	397,003,039.13	44,799,384.26
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 3 月 25 日	2023 年 8 月 28 日	4.50%	501,058,066.66	11,084,740.02	462,755,932.22	49,386,874.46

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 3 月 31 日	2022 年 11 月 28 日	4.00%、4.40%	388,691,143.40	6,326,348.50	395,017,491.90	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 4 月 29 日	2023 年 9 月 26 日	4.00%、4.50%	515,133,019.96	13,650,912.57	440,618,471.80	88,165,460.73
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 5 月 31 日	2023 年 1 月 26 日	4.35%	610,325,723.90	11,113,753.68	582,108,810.92	39,330,666.66
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 6 月 17 日	2023 年 8 月 28 日	3.80%、4.40%	587,188,099.93	12,496,164.98	515,165,163.87	84,519,101.04
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 8 月 5 日	2023 年 9 月 26 日	3.50%、4.20%	594,323,717.72	13,506,486.70	494,042,828.27	113,787,376.15
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 9 月 24 日	2023 年 4 月 26 日	3.83%、3.99%	954,383,743.13	14,117,830.73	829,416,764.27	139,084,809.59
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 11 月 19 日	2023 年 8 月 28 日	3.80%、3.95%	947,632,480.25	22,827,419.45	738,727,078.44	231,732,821.26
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2021 年 12 月 8 日	2023 年 8 月 28 日	3.78%、4.00%	944,484,506.05	17,869,416.89	782,650,238.55	179,703,684.39
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 1 月 26 日	2023 年 5 月 26 日	3.30%、3.40%		969,922,770.75	829,056,500.00	140,866,270.75
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	935,000,000.00	2022 年 4 月 28 日	2024 年 6 月 17 日	3.20%-4.40%		978,234,309.72	514,573,686.10	463,660,623.62

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 6 月 29 日	2025 年 2 月 26 日	2.69%-3.60%		959,334,673.96	260,428,340.00	698,906,333.96
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	943,000,000.00	2022 年 7 月 7 日	2024 年 12 月 16 日	3.10%-4.30%		975,504,547.74	325,389,728.30	650,114,819.44
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,425,000,000.00	2022 年 9 月 16 日	2025 年 12 月 25 日	4.10%		1,411,785,198.97	16,166,625.00	1,395,618,573.97
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 9 月 21 日	2025 年 8 月 26 日	2.25%-3.40%		950,032,721.26	132,338,300.00	817,694,421.26
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	984,000,000.00	2022 年 10 月 28 日	2025 年 2 月 17 日	3.03%-4.00%		1,007,143,971.46		1,007,143,971.46
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	1,425,000,000.00	2022 年 12 月 23 日	2025 年 12 月 25 日	4.48%		1,401,009,935.20		1,401,009,935.20
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	资产支持 专项计划	人民币	950,000,000.00	2022 年 12 月 23 日	2023 年 11 月 22 日	4.30%		630,296,508.44		630,296,508.44
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定向 债务融 资工具	人民币	300,000,000.00	2019 年 4 月 23 日	2022 年 4 月 23 日	4.65%	309,505,662.33	4,280,547.97	313,786,210.30	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定向 债务融 资工具	人民币	1,000,000,000.00	2019 年 5 月 31 日	2022 年 5 月 31 日	4.70%	1,027,050,783.94	19,315,068.51	1,046,365,852.45	

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定向债务融资工具	人民币	1,400,000,000.00	2019 年 12 月 4 日	2022 年 12 月 4 日	4.50%	1,402,664,237.02	58,167,123.31	1,460,831,360.33	
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定向债务融资工具	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 6 月 4 日	2023 年 6 月 4 日	3.95%	1,020,317,747.46	39,499,999.99	37,816,516.13	1,022,001,231.32
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	非公开定向债务融资工具	人民币	1,000,000,000.00	2021 年 11 月 11 日	2024 年 11 月 11 日	4.19%	1,001,266,816.88	41,900,000.04	40,273,661.57	1,002,893,155.35
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	760,000,000.00	2021 年 12 月 29 日	2023 年 8 月 15 日	3.80%、3.95%	754,449,668.52	17,587,436.63	536,504,393.36	235,532,711.79
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 4 月 13 日	2023 年 12 月 26 日	3.24%、3.40%		1,155,326,325.87	736,992,060.00	418,334,265.87
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 5 月 18 日	2024 年 3 月 26 日	2.69%-3.20%		1,154,190,091.12	587,050,470.00	567,139,621.12
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 7 月 12 日	2024 年 5 月 27 日	2.60%-3.03%		1,150,006,728.08	359,335,250.00	790,671,478.08

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值（原币）	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 9 月 8 日	2024 年 8 月 26 日	2.30%-2.80%		1,142,771,393.81	184,453,000.00	958,318,393.81
海通恒信国际融资租赁股份有限公司/海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	资产支持专项计划	人民币	1,140,000,000.00	2022 年 11 月 25 日	2024 年 11 月 26 日	3.18%-3.60%		1,136,239,734.08		1,136,239,734.08
Unican Limited	境外私募债	美元	150,000,000.00	2019 年 7 月 31 日	2022 年 7 月 31 日	3.80%	970,421,691.78	72,121,131.34	1,042,542,823.12	
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	美元	100,000,000.00	2021 年 6 月 3 日	2024 年 6 月 3 日	3.00%	601,447,014.04	80,101,001.38	8,711,592.13	672,836,423.29
Haitong UT Brilliant Limited	中期票据	美元	200,000,000.00	2022 年 4 月 27 日	2025 年 4 月 27 日	4.20%		1,428,134,694.97	29,549,660.00	1,398,585,034.97
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	700,000,000.00	2019 年 7 月 19 日	2024 年 7 月 19 日	3.38%	4,517,313,604.04	422,848,522.77		4,940,162,126.81
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	400,000,000.00	2019 年 11 月 18 日	2025 年 5 月 18 日	3.13%	2,545,220,830.45	239,541,668.80		2,784,762,499.25
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	400,000,000.00	2020 年 7 月 2 日	2023 年 7 月 2 日	2.13%	2,570,702,677.00	242,052,570.44		2,812,755,247.44
海通国际证券集团有限公司	公司债券	美元	300,000,000.00	2021 年 5 月 20 日	2026 年 5 月 20 日	2.13%	1,909,959,751.61	178,154,302.36		2,088,114,053.97
Haitong International Finance Holdings 2015 Limited	公司债券	美元	670,000,000.00	2020 年 3 月 12 日	2025 年 3 月 11 日	2.11%	4,291,224,174.04	498,794,974.91	99,844,651.12	4,690,174,497.83
Haitong Investment Ireland PLC	中期票据	欧元	6,777,145.51	2017 年 12 月 28 日至 2018 年 7 月 23 日	2022 年 12 月 8 日至 2026 年 1 月 23 日	0.98%-1.71%	45,880,285.01		35,374,226.65	10,506,058.36
Haitong Bank, S.A.	金融债券	欧元	230,000,000.00	2022 年 2 月 10 日	2025 年 2 月 10 日	3.18%		1,707,876,852.36		1,707,876,852.36
Haitong Bank, S.A.	金融债券	美元	150,000,000.00	2022 年 5 月 25 日	2027 年 5 月 31 日	4.00%		1,044,918,002.70		1,044,918,002.70

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

发行主体	债券类型	币种	面值 (原币)	起息日期	到期日期	票面利率	2022 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2022 年 12 月 31 日
Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	金融债券	巴西雷 亚尔	924,871,718.21	2018 年 5 月 21 日至 2022 年 12 月 29 日	2022 年 1 月 3 日至 2026 年 3 月 30 日	5.41%-15.55%	193,125,019.44	1,151,910,378.57	74,117,430.85	1,270,917,967.16
合计							163,586,069,656.61	78,316,159,406.83	60,071,311,500.44	181,830,917,563.00

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团发行的应付债券没有出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

(三十八) 其他负债

1、 按类别列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
其他应付款	2,335,672,442.00	2,546,434,952.84	2,882,683,992.60
代理兑付债券款	17,563,483.02	17,563,483.02	17,563,483.02
长期应付款	6,261,825,134.63	6,807,584,162.27	8,215,134,260.29
中央银行款项及国家外汇存款	91,693,409.70	89,568,195.33	2,215,129,510.41
吸收存款	8,003,320,795.91	6,409,915,166.10	5,318,475,028.79
应付股利	469,096,014.77	206,184,198.39	7,535,561.12
其他	1,032,567,268.75	1,007,734,870.90	913,670,172.37
合计	18,211,738,548.78	17,084,985,028.85	19,570,192,008.60

2、 其他应付款

(1) 明细列示

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应付投资者保护基金及风险准备金等	828,657,929.72	749,978,753.50	743,176,426.85
应付服务费	40,067,717.34	50,635,094.28	37,041,954.62
其他	1,466,946,794.94	1,745,821,105.06	2,102,465,611.13
合计	2,335,672,442.00	2,546,434,952.84	2,882,683,992.60

(2) 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本公司无欠持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

3、 长期应付款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
承租人保证金及递延收益	5,557,773,176.75	6,082,613,991.28	7,429,345,391.03
其他	704,051,957.88	724,970,170.99	785,788,869.26
合计	6,261,825,134.63	6,807,584,162.27	8,215,134,260.29

4、 吸收存款

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
活期存款	213,663,481.44	252,275,112.85	350,258,215.07
公司	195,668,689.70	241,612,791.34	341,188,165.14
个人	17,994,791.74	10,662,321.51	9,070,049.93
定期存款（含通知存款）	7,789,657,314.47	6,157,640,053.25	4,968,216,813.72
公司	2,714,069,132.18	3,164,474,819.98	3,074,504,851.06
个人	5,075,588,182.29	2,993,165,233.27	1,893,711,962.66
合计	8,003,320,795.91	6,409,915,166.10	5,318,475,028.79

(三十九) 股本

项目	2024 年 1 月 1 日	本期变动	2024 年 9 月 30 日
无限售条件流通股-A 股	8,873,381,180.00	781,250,000.00	9,654,631,180.00
有限售条件流通股-A 股	781,250,000.00	-781,250,000.00	
无限售条件流通股-H 股	3,409,568,820.00		3,409,568,820.00
合计	13,064,200,000.00		13,064,200,000.00

项目	2023 年 1 月 1 日	本期变动	2023 年 12 月 31 日
无限售条件流通股-A 股	8,873,381,180.00		8,873,381,180.00
有限售条件流通股-A 股	781,250,000.00		781,250,000.00
无限售条件流通股-H 股	3,409,568,820.00		3,409,568,820.00
合计	13,064,200,000.00		13,064,200,000.00

项目	2022 年 1 月 1 日	本期变动	2022 年 12 月 31 日
无限售条件流通股-A 股	8,482,678,055.00	390,703,125.00	8,873,381,180.00
有限售条件流通股-A 股	1,171,953,125.00	-390,703,125.00	781,250,000.00
无限售条件流通股-H 股	3,409,568,820.00		3,409,568,820.00
合计	13,064,200,000.00		13,064,200,000.00

(四十) 资本公积

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日
资本溢价（股本溢价）				
（1）投资者投入的资本	74,932,781,994.07			74,932,781,994.07
（2）其他	831,811,354.77	110,112,521.71		941,923,876.48
合计	75,764,593,348.84	110,112,521.71		75,874,705,870.55

项目	2023 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日
资本溢价（股本溢价）				
（1）投资者投入的资本	74,932,781,994.07			74,932,781,994.07
（2）其他	74,776,598.45	757,034,756.32		831,811,354.77
合计	75,007,558,592.52	757,034,756.32		75,764,593,348.84

项目	2022 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
资本溢价（股本溢价）				
（1）投资者投入的资本	74,932,781,994.07			74,932,781,994.07
（2）其他	-18,865,809.93	93,642,408.38		74,776,598.45
合计	74,913,916,184.14	93,642,408.38		75,007,558,592.52

(四十一) 库存股

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日
股份回购	414,335,029.18	303,072,674.49		717,407,703.67
合计	414,335,029.18	303,072,674.49		717,407,703.67

项目	2023 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日
股份回购		414,335,029.18		414,335,029.18
合计		414,335,029.18		414,335,029.18

2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式回购 A 股股份 41,507,467 股及 35,567,000 股，回购总对价分别为人民币 414,335,029.18 元及 303,072,674.49 元。2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，公司持有的库存股数量分别为 41,507,467 股及 77,074,467 股。

(四十二) 其他综合收益

项目	2024 年 1 月 1 日归 属于母公司股东 的其他综合收益	本期发生额						2024 年 9 月 30 日归 属于母公司股东的 其他综合收益
		本期所得税前发 生额	减：所得税费用	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：前期计入其他 综合收益当期转 入留存收益	税后归属于母 公司	税后归属于少数 股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-913,128,689.63	711,341,710.14	323,156,787.90		-136,847,681.29	525,032,603.53		-388,096,086.10
其中：重新计量设定受益计划变动额	-40,508,245.93	10,988,671.46				10,988,671.46		-29,519,574.47
其他权益工具投资公允价值变动	-872,620,443.70	700,353,038.68	323,156,787.90		-136,847,681.29	514,043,932.07		-358,576,511.63
二、将重分类进损益的其他综合收益	-391,447,386.76	468,380,197.37	71,924,976.42	308,707,447.25		141,657,678.41	-53,909,904.71	-249,789,708.35
其中：权益法下可转损益的其他综合收 益	3,336,215.77	-501,848.24				-501,848.24		2,834,367.53
其他债权投资公允价值变动和信 用减值准备	436,046,168.64	588,048,298.28	69,439,219.10	304,909,645.20		214,685,495.67	-986,061.69	650,731,664.31
现金流量套期储备	82,649,257.21	-14,225,427.77	2,485,757.32	3,797,802.05		-17,432,626.62	-3,076,360.52	65,216,630.59
外币财务报表折算差额	-903,251,549.43	-104,940,824.90				-55,093,342.40	-49,847,482.50	-958,344,891.83
其他	-10,227,478.95							-10,227,478.95
其他综合收益合计	-1,304,576,076.39	1,179,721,907.51	395,081,764.32	308,707,447.25	-136,847,681.29	666,690,281.94	-53,909,904.71	-637,885,794.45

项目	2023 年 1 月 1 日归 属于母公司股东的 其他综合收益	本期发生额						2023 年 12 月 31 日 归属于母公司股东 的其他综合收益
		本期所得税前 发生额	减：所得税费用	减：前期计入其 他综合收益当 期转入损益	减：前期计入其他 综合收益当期转入 留存收益	税后归属于母公 司	税后归属于少数 股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-806,515,450.24	-482,822,963.21	-82,003,814.28		-264,600,431.50	-106,613,239.39	-29,605,478.04	-913,128,689.63
其中：重新计量设定受益计划变动额	-5,593,338.21	-34,914,907.72				-34,914,907.72		-40,508,245.93
其他权益工具投资公允价值变动	-800,922,112.03	-447,908,055.49	-82,003,814.28		-264,600,431.50	-71,698,331.67	-29,605,478.04	-872,620,443.70
二、将重分类进损益的其他综合收益	-810,797,771.29	848,269,799.55	123,039,000.45	196,924,471.87		419,350,384.53	108,955,942.70	-391,447,386.76
其中：权益法下可转损益的其他综合收 益	1,973,978.03	1,362,237.74				1,362,237.74		3,336,215.77
其他债权投资公允价值变动和信 用减值准备	133,366,754.87	534,596,891.39	103,740,478.48	127,473,823.36		302,679,413.77	703,175.78	436,046,168.64
现金流量套期储备	57,259,212.51	118,619,832.64	19,298,521.97	69,450,648.51		25,390,044.70	4,480,617.46	82,649,257.21
外币财务报表折算差额	-993,170,237.75	193,690,837.78				89,918,688.32	103,772,149.46	-903,251,549.43
其他	-10,227,478.95							-10,227,478.95
其他综合收益合计	-1,617,313,221.53	365,446,836.34	41,035,186.17	196,924,471.87	-264,600,431.50	312,737,145.14	79,350,464.66	-1,304,576,076.39

项目	2022 年 1 月 1 日 归属于母公司股 东的其他综合收 益	本期发生额						2022 年 12 月 31 日 归属于母公司股 东的其他综合收 益
		本期所得税前发 生额	减：所得税费用	减：前期计入其 他综合收益当 期转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益	税后归属于母公 司	税后归属于少数 股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-45,227,996.70	-1,472,730,882.51	-320,322,416.09		-300,125,133.92	-761,287,453.54	-90,995,878.96	-806,515,450.24
其中：重新计量设定受益计划变动额	-85,950,035.50	80,356,697.29				80,356,697.29		-5,593,338.21
其他权益工具投资公允价值变动	40,722,038.80	-1,553,087,579.80	-320,322,416.09		-300,125,133.92	-841,644,150.83	-90,995,878.96	-800,922,112.03
二、将重分类进损益的其他综合收益	-612,450,323.89	1,285,602,690.07	-73,692,941.98	345,848,731.37		-198,347,447.40	1,211,794,348.08	-810,797,771.29
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-6,361,998.26	8,335,976.29				8,335,976.29		1,973,978.03
其他债权投资公允价值变动和信用 减值准备	348,429,554.74	-174,841,921.59	-43,912,568.43	83,882,748.47		-215,062,799.87	250,698.24	133,366,754.87
现金流量套期储备	18,567,039.28	277,705,845.67	-29,780,373.55	261,965,982.90		38,692,173.23	6,828,063.09	57,259,212.51
外币财务报表折算差额	-962,857,440.70	1,174,402,789.70				-30,312,797.05	1,204,715,586.75	-993,170,237.75
其他	-10,227,478.95							-10,227,478.95
其他综合收益合计	-657,678,320.59	-187,128,192.44	-394,015,358.07	345,848,731.37	-300,125,133.92	-959,634,900.94	1,120,798,469.12	-1,617,313,221.53

(四十三) 盈余公积

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日
法定盈余公积	10,388,208,598.52			10,388,208,598.52
合计	10,388,208,598.52			10,388,208,598.52

项目	2023 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日
法定盈余公积	9,656,101,246.57	732,107,351.95		10,388,208,598.52
合计	9,656,101,246.57	732,107,351.95		10,388,208,598.52

项目	2022 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
法定盈余公积	8,693,605,698.21	962,495,548.36		9,656,101,246.57
合计	8,693,605,698.21	962,495,548.36		9,656,101,246.57

(四十四) 一般风险准备

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日
一般风险准备	12,512,910,418.18	43,190,214.21		12,556,100,632.39
交易风险准备	10,897,341,985.07			10,897,341,985.07
合计	23,410,252,403.25	43,190,214.21		23,453,442,617.46

项目	2023 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日
一般风险准备	11,643,338,480.81	869,571,937.37		12,512,910,418.18
交易风险准备	10,138,934,338.40	758,407,646.67		10,897,341,985.07
合计	21,782,272,819.21	1,627,979,584.04		23,410,252,403.25

项目	2022 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
一般风险准备	10,484,586,397.76	1,158,752,083.05		11,643,338,480.81
交易风险准备	9,135,018,002.96	1,003,916,335.44		10,138,934,338.40
合计	19,619,604,400.72	2,162,668,418.49		21,782,272,819.21

(四十五) 未分配利润

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
期初未分配利润	42,335,647,242.12	46,699,136,993.48	47,504,315,755.70
加：本期归属于母公司股东的净利润	-659,452,300.81	1,008,406,316.27	6,545,346,964.83
加：其他	-141,009,378.34	-268,327,131.64	-306,101,760.20
减：提取法定盈余公积（注 1）		732,107,351.95	962,495,548.36
提取一般风险准备（注 1）	43,190,214.21	1,627,979,584.04	2,162,668,418.49
应付普通股股利（注 2）	1,688,326,319.29	2,743,482,000.00	3,919,260,000.00
期末未分配利润	39,803,669,029.47	42,335,647,242.12	46,699,136,993.48

注 1：本公司每年末对税后净利润根据《公司法》规定计提 10%法定盈余公积，根据《金融企业财务规则》计提 10%一般风险准备，根据《证券法》计提 10%交易风险准备。一般风险准备还包括本公司下属子公司根据所属行业或所属地区适用法规提取的一般风险准备。

注 2：①2022 年 6 月 21 日，本公司召开的 2021 年股东大会审议通过了向全体股东宣派 2021 年度现金股利每 10 股人民币 3.00 元（含税），宣派总额为人民币 39.19 亿元（含税）。2022 年 7 月 28 日，该现金股利已发放。

②2023 年 6 月 16 日，本公司召开的 2022 年股东大会审议批准了向全体股东宣派 2022 年度现金股利每 10 股人民币 2.10 元（含税），宣派总额为人民币 27.43 亿元（含税）。2023 年 7 月 28 日，该现金股利已发放。

③2024 年 6 月 12 日，本公司召开的 2023 年股东大会审议通过了《2023 年度利润分配预案》，向全体股东宣派 2023 年度现金股利每 10 股人民币 1.00 元（含税），宣派总额为人民币 12.99 亿元（含税）；并审议通过了《关于提请股东大会授权董事会决定公司 2024 年中期利润分配的议案》。2024 年 8 月 8 日，该现金股利已发放。

④2024 年 8 月 29 日，本公司召开的第八届董事会第十二次会议审议通过了《公司 2024 年中期利润分配预案》，向全体股东宣派 2024 年中期现金股利每 10 股人民币 0.30 元（含税）。宣派总额为 3.90 亿元（含税）。2024 年 10 月 18 日，该现金股利已发放。

(四十六) 手续费及佣金净收入

1、 手续费及佣金净收入按类别列示

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
证券经纪业务净收入	2,201,838,327.06	3,471,578,635.62	4,236,066,937.63
——证券经纪业务收入	2,983,907,340.17	4,815,921,168.00	5,845,120,142.85
其中：代理买卖证券业务	2,524,117,793.41	3,831,546,379.81	4,618,548,342.95
交易单元席位租赁	340,544,429.23	738,913,215.01	879,821,807.27
代销金融产品业务	119,245,117.53	245,461,573.18	346,749,992.63
——证券经纪业务支出	782,069,013.11	1,344,342,532.38	1,609,053,205.22
其中：代理买卖证券业务	782,069,013.11	1,344,342,532.38	1,609,053,205.22
期货经纪业务净收入	232,850,744.59	358,047,279.72	437,421,298.33
——期货经纪业务收入	1,512,870,131.43	1,999,226,635.49	1,800,198,076.78
——期货经纪业务支出	1,280,019,386.84	1,641,179,355.77	1,362,776,778.45
投资银行业务净收入	1,347,511,351.91	3,421,050,911.02	4,178,911,048.22
——投资银行业务收入	1,370,139,080.53	3,482,983,286.64	4,233,763,485.92
其中：证券承销业务	1,160,322,328.14	3,115,536,449.15	3,852,620,459.08
证券保荐业务	20,500,849.35	67,862,767.60	100,029,245.28
财务顾问业务	189,315,903.04	299,584,069.89	281,113,781.56
——投资银行业务支出	22,627,728.62	61,932,375.62	54,852,437.70
其中：证券承销业务	4,635,680.99	46,417,490.08	31,539,599.86
财务顾问业务	17,992,047.63	15,514,885.54	23,312,837.84
资产管理业务净收入	575,479,136.45	420,575,373.60	359,452,332.78
——资产管理业务收入	575,479,136.45	420,575,373.60	359,452,332.78
基金管理业务净收入	840,482,446.45	1,493,193,730.40	1,893,966,721.25
——基金管理业务收入	880,711,927.58	1,583,754,640.48	1,945,689,869.74
——基金管理业务支出	40,229,481.13	90,560,910.08	51,723,148.49
投资咨询业务净收入	97,113,481.46	89,618,651.70	351,745,288.36
——投资咨询业务收入	97,330,496.89	89,679,934.83	351,745,288.36
——投资咨询业务支出	217,015.43	61,283.13	
其他手续费及佣金净收入	53,280,290.38	98,900,220.36	127,475,979.92
——其他手续费及佣金收入	55,234,105.20	104,954,003.84	132,705,287.21
——其他手续费及佣金支出	1,953,814.82	6,053,783.48	5,229,307.29

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
合计	5,348,555,778.30	9,352,964,802.42	11,585,039,606.49
其中：手续费及佣金收入合计	7,475,672,218.25	12,497,095,042.88	14,668,674,483.64
手续费及佣金支出合计	2,127,116,439.95	3,144,130,240.46	3,083,634,877.15

2、 财务顾问业务净收入按类别列示

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	5,383,018.87	12,286,792.46	6,401,886.80
并购重组财务顾问业务净收入-其他	11,652,954.65	163,025,823.39	32,316,645.64
其他财务顾问业务净收入	154,287,881.89	108,756,568.50	219,082,411.28
合计	171,323,855.41	284,069,184.35	257,800,943.72

(四十七) 利息净收入

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
利息收入			
其中：货币资金及结算备付金利息收入	2,770,639,356.11	3,947,397,206.17	3,658,855,922.89
融出资金利息收入	2,637,601,433.60	4,178,558,861.22	4,644,128,045.07
买入返售金融资产利息收入	1,006,813,991.23	1,776,995,514.46	2,061,243,871.39
其中：约定购回利息收入	1,015,149.31	11,929,665.10	12,319,161.44
股权质押回购利息收入	835,361,154.58	1,444,847,120.86	1,664,007,696.47
债权投资利息收入	210,889,365.50	277,806,543.91	119,188,280.41
其他债权投资利息收入	1,155,540,634.68	1,662,715,186.45	1,415,566,157.86
长期应收款利息收入	3,761,939,916.74	5,541,080,433.00	4,408,262,370.64
贷款和应收款利息收入	472,802,829.32	828,015,713.56	1,179,066,751.10
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	50,856,310.65	107,237,052.78	28,465,462.01
小计	12,067,083,837.83	18,319,806,511.55	17,514,776,861.37
融资租赁收入	1,088,188,685.84	1,722,242,632.81	2,302,791,945.43
收入合计	13,155,272,523.67	20,042,049,144.36	19,817,568,806.80
利息支出			

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
其中：借款利息支出	2,334,196,619.36	3,965,048,029.78	2,950,842,516.86
应付短期融资款利息支出	322,086,483.77	384,237,184.93	485,965,187.07
拆入资金利息支出	311,485,547.82	343,070,196.42	366,791,239.88
其中：转融通利息支出	200,702,466.71	173,317,416.68	204,241,666.43
卖出回购金融资产款利息支出	1,921,098,821.49	2,753,005,267.03	1,951,564,825.83
其中：报价回购利息支出	131,286,288.67	110,973,993.24	14,936,931.71
代理买卖证券款利息支出	341,384,532.74	662,843,017.19	733,336,271.03
应付债券利息支出	4,534,092,030.11	6,611,622,466.37	6,198,705,407.53
其中：次级债券利息支出	231,999,197.83	309,266,720.83	295,777,194.53
租赁负债利息支出	30,589,575.19	44,517,197.12	40,479,295.34
其他按实际利率法计算的金融 负债产生的利息支出	648,869,494.74	1,189,158,393.48	880,025,358.67
支出合计	10,443,803,105.22	15,953,501,752.32	13,607,710,102.21
利息净收入	2,711,469,418.45	4,088,547,392.04	6,209,858,704.59

(四十八) 投资收益

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
权益法核算的长期股权投资收益	117,156,080.64	543,537,987.99	786,580,621.49
处置长期股权投资产生的投资收益		359,468.82	10,292.93
金融工具投资收益	3,289,503,231.10	5,932,680,413.49	2,022,045,744.37
(1) 持有期间取得的收益	4,340,733,250.46	6,041,725,185.01	5,582,541,721.06
交易性金融工具	3,925,680,073.87	5,833,213,904.21	5,426,517,440.08
其他权益工具投资	415,053,176.59	208,511,280.80	156,024,280.98
(2) 处置金融工具取得的收益	-1,051,230,019.36	-109,044,771.52	-3,560,495,976.69
交易性金融工具	-1,105,226,710.97	-36,561,060.21	-3,027,204,930.31
其他债权投资	549,400,819.60	174,818,898.21	193,642,500.87
衍生金融工具	-527,136,338.71	-250,799,101.60	-743,717,583.38
其他	31,732,210.72	3,496,492.08	16,784,036.13
合计	3,406,659,311.74	6,476,577,870.30	2,808,636,658.79

(四十九) 其他收益

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
政府补助	362,021,857.20	867,555,650.80	767,823,304.46
其他	57,811,079.90	96,211,571.32	45,278,753.92
合计	419,832,937.10	963,767,222.12	813,102,058.38

注：2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团获得的政府补助主要系财政扶持资金。

(五十) 公允价值变动收益

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
交易性金融资产	-2,259,238,849.99	-4,997,108,848.14	-4,082,836,573.67
衍生金融工具	167,273,021.26	603,328,283.60	-28,200,391.15
交易性金融负债	577,863,598.92	-1,058,025,525.82	1,054,541,698.83
其中：指定为以公允价值计 量且其变动计入当期损益 的金融负债	854,539,062.80	-1,083,072,796.18	1,057,389,498.83
合计	-1,514,102,229.81	-5,451,806,090.36	-3,056,495,265.99

(五十一) 其他业务收入

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
大宗商品销售收入	1,963,570,841.54	6,276,776,830.44	5,742,280,481.85
服务收入	188,252,249.95	541,736,483.26	1,142,427,275.53
出租收入	539,617,308.92	635,663,545.69	553,475,743.71
其他	168,318,806.10	384,368,653.54	583,398,636.17
合计	2,859,759,206.51	7,838,545,512.93	8,021,582,137.26

(五十二) 税金及附加

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
城市维护建设税	42,727,703.62	63,734,026.22	91,299,390.98
教育费附加及地方教育费附加	30,040,759.89	46,537,436.70	66,251,920.64
房产税	67,450,825.23	82,156,164.39	39,861,746.51
印花税	5,179,759.73	12,677,738.34	12,449,485.53

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
其他	25,402,728.22	31,933,914.29	31,182,855.34
合计	170,801,776.69	237,039,279.94	241,045,399.00

(五十三) 业务及管理费

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
职工费用	4,648,811,685.53	6,340,923,098.28	5,785,268,765.38
固定资产折旧费	477,578,077.03	610,581,372.09	536,338,222.00
电子设备运转费	410,121,999.38	727,940,403.41	522,969,819.50
使用权资产折旧	295,813,466.04	409,528,359.39	423,663,453.26
无形资产摊销	187,862,211.52	250,491,698.21	210,663,689.55
差旅费	182,627,377.38	291,059,024.73	158,381,664.48
咨询费	176,508,988.30	302,723,666.76	359,202,097.27
聘请中介机构费	168,026,445.97	251,619,700.56	290,837,009.49
交易所设施使用费	158,286,291.29	239,822,816.58	268,774,340.68
邮电通讯费	154,368,538.73	219,398,548.74	232,619,687.30
其他	908,633,980.04	1,453,079,954.09	1,156,540,036.70
合计	7,768,639,061.21	11,097,168,642.84	9,945,258,785.61

(五十四) 信用减值损失

类别	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
货币资金	2,707,005.74	3,136,693.32	459,233.98
融出资金	234,137,317.07	1,257,923,475.76	439,044,358.47
应收款项	251,247,093.93	74,115,203.05	139,882,816.66
买入返售金融资产	3,184,769.25	133,708,186.03	-953,835,755.03
债权投资	-4,607,482.96	15,390,887.00	-1,914,817.44
其他债权投资	68,670,647.53	-72,156,169.76	-63,907,978.14
应收融资租赁款	336,066,265.43	389,658,437.54	1,195,232,639.56
长期应收款	520,102,266.23	943,299,772.82	503,012,361.26
发放贷款和垫款	-3,992,821.86	-33,917,324.33	6,599,695.26
其他贷款和应收款	247,483,132.51	368,112,929.25	342,905,600.49
其他应收款	34,492,250.01	34,377,692.23	61,717,859.04

类别	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
其他金融资产	19,841,198.61	75,058,646.73	-3,547,070.32
合计	1,709,331,641.49	3,188,708,429.64	1,665,648,943.79

(五十五) 其他资产减值损失

类别	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
商誉		279,610,299.96	
其他资产	5,500,139.41	22,754,336.52	65,120,931.86
投资性房地产	30,508,833.17	5,152,882.38	
合计	36,008,972.58	307,517,518.86	65,120,931.86

(五十六) 其他业务成本

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
大宗商品销售成本	2,015,360,725.73	6,253,786,305.89	5,728,276,786.55
出租成本	273,744,123.76	351,835,086.90	256,967,603.08
其他	38,719,335.53	66,142,278.13	134,348,723.02
合计	2,327,824,185.02	6,671,763,670.92	6,119,593,112.65

(五十七) 营业外收入

项目	发生额			计入当期非经常性损益的金额		
	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置利得	1,116,082.11	1,373,434.99	586,061.66	1,116,082.11	1,373,434.99	586,061.66
其他	65,471,254.46	256,906,491.28	126,683,201.35	65,471,254.46	256,906,491.28	126,683,201.35
合计	66,587,336.57	258,279,926.27	127,269,263.01	66,587,336.57	258,279,926.27	127,269,263.01

(五十八) 营业外支出

项目	发生额			计入当期非经常性损益的金额		
	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损失	2,799,899.95	12,204,894.21	3,164,911.59	2,799,899.95	12,204,894.21	3,164,911.59
捐赠支出	22,916,311.47	16,166,748.44	27,154,178.49	22,916,311.47	16,166,748.44	27,154,178.49
其他	18,522,592.21	114,585,131.39	9,434,866.78	18,522,592.21	114,585,131.39	9,434,866.78
合计	44,238,803.63	142,956,774.04	39,753,956.86	44,238,803.63	142,956,774.04	39,753,956.86

(五十九) 所得税费用

1、 所得税费用表

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
当期所得税费用	635,373,972.38	1,475,174,298.01	2,346,263,439.69
递延所得税费用	485,105,784.60	401,744,072.04	456,622,183.89
合计	1,120,479,756.98	1,876,918,370.05	2,802,885,623.58

2、 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
利润总额	908,809,690.26	1,565,875,246.41	7,999,035,634.72
按法定税率计算的所得税费用	227,202,422.56	391,468,811.60	1,999,758,908.68
子公司适用不同税率的影响	513,766,776.20	862,488,051.86	574,824,731.36
对以前期间所得税的调整影响	280,762.99	-28,728,424.63	62,411,886.17
归属于合营企业和联营企业的损益	-85,410,774.16	-122,652,533.40	-191,637,503.56
不征税、减免税收入	-1,232,019,591.97	-1,025,893,479.32	-1,142,877,299.01
不得税前扣除的成本、费用和损失	703,371,809.85	487,472,786.61	975,168,846.06
利用以前年度未确认的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损	-36,098,001.02	-15,473,128.60	-209,472,560.00
本期未确认的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,029,386,352.53	1,328,236,285.93	734,708,613.88
所得税费用	1,120,479,756.98	1,876,918,370.05	2,802,885,623.58

(六十) 每股收益

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	-659,452,300.81	1,008,406,316.27	6,545,346,964.83
本公司发行在外普通股的加权平均数	12,997,904,044	13,055,322,163	13,064,200,000
基本每股收益	-0.05	0.08	0.50
其中：			
—持续经营基本每股收益	-0.05	0.08	0.50
—终止经营基本每股收益			
稀释每股收益	-0.05	0.08	0.50

(六十一) 现金流量表项目

1、 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
融资租赁收到的款项净额	15,332,574,161.80	10,965,594,612.93	
其他业务收入	2,859,759,206.51	7,838,545,512.93	8,021,582,137.26
营业外收入及其他收益	472,669,697.85	1,220,673,713.40	939,785,259.73
吸收存款的净增加	1,593,405,629.81	1,091,440,137.31	
其他贷款和应收款项净减少额	226,165,931.04	1,042,612,924.65	7,090,107,609.18

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
其他	2,072,790,508.80	2,788,474,531.76	1,688,522,259.76
合计	22,557,365,135.81	24,947,341,432.98	17,739,997,265.93

2、 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
其他业务成本	2,100,616,650.08	6,386,148,755.05	5,862,625,509.57
日常经营费用等	2,071,312,864.87	3,360,949,400.72	3,054,837,196.97
存放央行的净减少额		2,125,561,315.08	90,483,498.75
存出保证金净增加	1,047,856,944.46	779,247,095.27	5,209,405,799.23
应收客户清算款净增加	2,887,871,131.25	733,367,826.70	2,354,387,766.04
客户贷款及垫款净增加			1,170,067,682.82
融资租赁支付的款项净额			10,368,587,852.94
代理承销证券款净减少			1,587,899,997.46
其他	1,406,736,285.28	2,458,931,285.66	4,083,514,491.63
合计	9,514,393,875.94	15,844,205,678.48	33,781,809,795.41

3、 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
偿还租赁负债款	331,057,847.14	435,684,051.59	415,179,656.23
回购股份支付款项	303,072,674.49	414,335,029.18	
发行债券支付的承销费用等	108,934,534.17	166,442,064.95	144,235,000.00
少数股东收回投资款	2,932,662,566.06	46,658,892.75	1,073,543,544.44
子公司购买股份用于股份奖励计划			15,231,009.90
合计	3,675,727,621.86	1,063,120,038.47	1,648,189,210.57

(六十二) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

补充资料	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	-211,670,066.72	-311,043,123.64	5,196,150,011.14
加：信用减值损失	1,709,331,641.49	3,188,708,429.64	1,665,648,943.79
其他资产减值损失	36,008,972.58	307,517,518.86	65,120,931.86

补充资料	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
固定资产及投资性房地产折旧	704,785,611.97	896,196,287.96	793,305,825.08
使用权资产折旧	295,813,466.04	409,528,359.39	423,663,453.26
无形资产摊销	187,862,211.52	250,491,698.21	210,663,689.55
长期待摊费用摊销	84,134,416.94	119,396,563.49	111,870,971.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1,120,928.53	-17,280,162.95	10,714,975.99
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	1,514,102,229.81	5,451,806,090.36	3,056,495,265.99
利息支出（收益以“-”号填列）	5,786,680,910.52	9,064,903,147.84	8,141,237,968.53
汇兑收益（损失以“-”号填列）	333,670,517.29	343,958,695.24	425,400,271.98
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,145,692,964.36	-1,275,157,437.43	-2,563,487,133.61
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	703,422,481.81	455,249,303.23	867,814,131.31
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-111,501,517.64	-74,411,152.00	-411,191,947.38
交易性金融资产等的减少（增加以“-”号填列）	28,364,040,018.87	-20,457,710,231.09	14,794,706,735.64
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	23,848,283,651.61	-3,731,861,320.02	-6,365,238,397.91
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-15,414,257,362.15	8,432,745,465.67	-17,603,772,830.56
经营活动产生的现金流量净额	46,686,135,148.11	3,053,038,132.76	8,819,102,866.06
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	176,695,453,647.64	154,862,040,644.88	176,699,519,071.53
减：现金的期初余额	154,862,040,644.88	176,699,519,071.53	175,257,907,676.68
现金及现金等价物净（减少）增加额	21,833,413,002.76	-21,837,478,426.65	1,441,611,394.85

2、 现金及现金等价物的构成

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
一、现金	176,695,453,647.64	154,862,040,644.88	176,699,519,071.53
其中：库存现金	41,236.53	59,782.58	335,542.05
可随时用于支付的银行存款	155,986,027,478.90	135,001,728,964.49	152,034,147,266.37
可随时用于支付的其他货币资金	38,222,429.04	39,244,228.33	53,099,634.28
存放中央银行款项	4,179,436,818.16	4,236,629,949.51	3,231,241,208.10
可随时用于支付的结算备付金	16,491,725,685.01	15,584,377,719.97	21,380,695,420.73
二、现金等价物			
三、现金及现金等价物合计	176,695,453,647.64	154,862,040,644.88	176,699,519,071.53

(六十三) 金融资产转移

1、 资产支持证券

本集团发行了以应收融资租赁款和长期应收款为基础资产的资产支持证券。由于本集团持有全部的次级资产并对该资产支持证券提供差额支付承诺，该等资产支持证券的基础资产不符合金融资产终止确认条件，本集团未终止确认已转移的应收融资租赁款和长期应收款，并将收到的对价确认为金融负债。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团未予终止确认的已转移应收融资租赁款和长期应收款的账面价值分别为人民币 101.49 亿元、136.42 亿元及 100.71 亿元。

2、 资产支持票据

本集团发行了以应收融资租赁款和长期应收款为基础资产的资产支持票据。由于本集团持有全部的次级资产并对该资产支持票据提供差额支付承诺，该等资产支持票据的基础资产不符合金融资产终止确认条件，本集团未终止确认已转移的应收融资租赁款和长期应收款，并将收到的对价确认为金融负债。

2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团未予终止确认的已转移应收融资租赁款和长期应收款账面价值分别为人民币 18.87 亿元及 18.62 亿元。2024 年 9 月 30 日，本集团无未予终止确认的已转移应收融资租赁款和长期应收款。

3、 融出证券

本集团与客户订立协议，融出股票及基金予客户，以客户的证券或押金为抵押，由于本集团仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表终止确认该等证券。2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，上述转让资产的账面价值分别为人民币 28.21 亿元、21.97 亿元及 9.94 亿元。

六、 合并范围的变更

(一) 非同一控制下企业合并

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团无通过非同一控制下企业合并取得的子公司。

(二) 同一控制下企业合并

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团无通过同一控制下企业合并取得的子公司。

七、 在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1、 企业集团的重要子公司

本集团综合考虑子公司是否为上市公司、子公司净资产占本集团合并净资产的比例、子公司净利润占本集团合并净利润的比例等因素，确定重要的子公司，列示如下：

子公司全称	注册资本	注册及营 业地	业务性质	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		取得方式
				持股比例 (%)		持股比例 (%)		持股比例 (%)		
				直接	间接	直接	间接	直接	间接	
海富通基金管理有限公司	人民币 30,000 万元	上海	基金管理	51.00		51.00		51.00		设立或投资等方式
上海富诚海富通资产管理有限公司	人民币 20,000 万元	上海	资产管理		51.00		51.00		51.00	设立或投资等方式
海通开元投资有限公司	人民币 550,000 万元	上海	私募股权投资管理	100.00		100.00		100.00		设立或投资等方式
海富产业投资基金管理有限公司	人民币 10,000 万元	上海	基金管理		67.00		67.00		67.00	设立或投资等方式
海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司	人民币 5,000 万元	上海	股权投资管理		51.00		51.00		51.00	设立或投资等方式
海通创新私募基金管理有限公司	人民币 5,000 万元	上海	股权投资管理		51.00		51.00		51.00	设立或投资等方式
海通创意私募基金管理有限公司	人民币 12,000 万元	上海	股权投资管理		53.25		53.25		53.25	设立或投资等方式
海通新能源私募股权投资管理有限公司	人民币 5,000 万元	上海	股权投资管理		51.00		51.00		51.00	设立或投资等方式
海通并购（上海）私募基金管理有限公司	人民币 10,000 万元	上海	股权投资管理		51.00		51.00		51.00	设立或投资等方式
上海海通旭禹股权投资有限公司	人民币 35,000 万元	上海	股权投资		100.00		100.00		100.00	设立或投资等方式
上海海通创世投资管理有限公司	人民币 100 万元	上海	股权投资管理		53.25		53.25		53.25	设立或投资等方式
海通创新证券投资有限公司	人民币 1,150,000 万	上海	金融产品投资、股权投	100.00		100.00		100.00		设立或投资等方式

子公司全称	注册资本	注册及营 业地	业务性质	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		取得方式
				持股比例 (%)		持股比例 (%)		持股比例 (%)		
				直接	间接	直接	间接	直接	间接	
	元		资、证券投资							
上海海通证券资产管理有限公司	人民币 220,000 万元	上海	证券资产管理	100.00		100.00		100.00		设立或投资等方式
上海惟泰置业管理有限公司	人民币 1,000 万元	上海	物业管理、房地产开发 经营、餐饮企业管理	100.00		100.00		100.00		收购
海通国际控股有限公司	港币 1,117,973 万元	香港	投资控股	100.00		100.00		100.00		设立或投资等方式
Haitong Investment Ireland PLC	欧元 825,000 元	爱尔兰	非银行金融公司		100.00		100.00		100.00	非同一控制下企业合并
海通期货股份有限公司	人民币 130,150 万元	上海	期货代理	83.22		83.22		83.22		非同一控制下企业合并
上海海通资源管理有限公司	人民币 100,000 万元	上海	资源管理		83.22		83.22		83.22	非同一控制下企业合并
海通国际证券集团有限公司（注 1）	港币 84,382 万元	百慕达/ 香港	投资控股		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际投资经理有限公司	港币 4,700 万元	香港	资产管理		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际资产管理有限公司	港币 1,300 万元	香港	资产管理		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际资产管理（香港）有限公司	港币 2,000 万元	香港	资产管理		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际证券有限公司	港币 1,150,000 万元	香港	经纪业务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际证券代理人有限公司	港币 2 元	香港	经纪业务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际期货有限公司	港币 40,000 万元	香港	经纪业务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际金融产品有限公司	港币 5,000 万元	香港	FICC 及衍生品		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际金融服务有限公司	港币 100 万元	香港	FICC 及衍生品		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并

子公司全称	注册资本	注册及营 业地	业务性质	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		取得方式
				持股比例 (%)		持股比例 (%)		持股比例 (%)		
				直接	间接	直接	间接	直接	间接	
海通国际融资 (香港) 有限公司	港币 1,000 万元	香港	企业融资		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际资本有限公司	港币 2,000 万元	香港	企业融资		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通国际研究有限公司	港币 100 万元	香港	研究服务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
Haitong International (Japan) K.K.	日元 1,000 万元	日本	研究服务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
Haitong International (UK) Limited	英镑 8,334,563 元	英国	研究服务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
Haitong International Securities (USA) Inc.	美元 12,654,319 元	美国	研究服务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
Haitong International Securities Group (Singapore) Pte Ltd.	新加坡元 730,550,721 元	新加坡	投资控股		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
Haitong Securities India Private Limited	印度卢比 260,732,520 元	印度	证券业务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd.	澳元 1,380,435 元	澳大利亚	经纪业务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
演天资讯科技 (深圳) 有限公司	港币 1,000 万元	中国	提供软件开发服务		100.00		73.40		67.92	非同一控制下企业合并
海通恒信金融集团有限公司 (注 2)	港币 414,616 万元	香港	投资控股	100.00		100.00			100.00	非同一控制下企业合并
海通恒信国际融资租赁股份有限公司 (注 3)	人民币 823,530 万元	上海	租赁		85.00		85.00		85.00	非同一控制下企业合并
海通恒信国际融资租赁 (天津) 有限公司	人民币 21,000 万元	天津	租赁		85.00		85.00		85.00	非同一控制下企业合并
上海泛圆投资发展有限公司	人民币 10,000 万元	上海	物业管理、单位后勤管 理服务、餐饮管理		85.00		85.00		85.00	非同一控制下企业合并

子公司全称	注册资本	注册及营业地	业务性质	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		取得方式
				持股比例 (%)		持股比例 (%)		持股比例 (%)		
				直接	间接	直接	间接	直接	间接	
海通恒运融资租赁（上海）有限公司	人民币 136,000 万元	上海	租赁		85.00		85.00		85.00	非同一控制下企业合并
海通恒信租赁（香港）有限公司	美元 28,438 万元	香港	租赁		85.00		85.00		85.00	非同一控制下企业合并
海通恒信小微融资租赁（上海）有限公司	人民币 150,000 万元	上海	租赁		85.00		85.00		85.00	非同一控制下企业合并
Haitong Bank, SA.	欧元 87,127 万元	葡萄牙	银行		100.00		100.00		100.00	非同一控制下企业合并
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.	欧元 2,500 万元	葡萄牙	资产管理		100.00		100.00		100.00	非同一控制下企业合并
Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	雷亚尔 42,000 万元	巴西	投资银行		80.00		80.00		80.00	非同一控制下企业合并
Haitong Negócios, SA	雷亚尔 11,138 万元	巴西	投资控股		80.00		80.00		80.00	非同一控制下企业合并
Haitong Securities do Brasil Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A.	雷亚尔 10,000 万元	巴西	证券经纪		80.00		80.00		80.00	非同一控制下企业合并
Haitong do Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	雷亚尔 5,190 万元	巴西	资产管理		80.00		80.00		80.00	非同一控制下企业合并

注 1：本公司对海通国际证券集团有限公司持股比例的变动，参见附注七、（二）。

注 2：本公司第七届董事会第二十一次会议审议通过了《关于调整海通恒信金融集团有限公司股权架构的议案》，将海通恒信金融集团有限公司由全资二级子公司变更为全资一级子公司。2023 年 8 月 17 日，股权转让事项经香港税务局审核后正式生效，海通恒信金融集团有限公司于当日同步完成股东名册变更，海通恒信金融集团有限公司由本公司直接全资持有。

注 3：海通恒信国际融资租赁股份有限公司为香港上市公司，股票代码（01905.HK）。

2、 重要的非全资子公司

本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定重要的非全资子公司，列示如下：

2024 年 9 月 30 日

单位：人民币亿元

子公司全称	持股比例 (%)	少数股东持股 比例 (%)	本期归属于少 数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数股东 权益余额
海通恒信国际融资租赁股份有 限公司	85.00	15.00	2.69	0.52	56.69

2023 年 12 月 31 日

单位：人民币亿元

子公司全称	持股比例 (%)	少数股东持股 比例 (%)	本期归属于少 数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数股 东权益余额
海通恒信国际融资租赁股份有 限公司	85.00	15.00	3.59	1.31	59.95
海通国际证券集团有限公司	73.40	26.60	-19.48		34.70

2022 年 12 月 31 日

单位：人民币亿元

子公司全称	持股比例 (%)	少数股东持股 比例 (%)	本期归属于少 数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数股东 权益余额
海通恒信国际融资租赁股份有 限公司	85.00	15.00	2.16	0.85	24.65
海通国际证券集团有限公司	67.92	32.08	-18.59		58.63

3、 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：人民币百万元

项目	海通恒信国际融资租赁股份有限公司			海通国际证券集团有限公司	
	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产	54,293.81	59,694.21	57,624.83	53,293.46	64,366.74
非流动资产	56,343.87	63,656.92	66,888.91	13,798.09	15,221.12

项目	海通恒信国际融资租赁股份有限公司			海通国际证券集团有限公司	
	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产合计	110,637.68	123,351.13	124,513.74	67,091.55	79,587.86
流动负债	47,230.07	53,865.00	57,560.79	48,442.50	51,210.83
非流动负债	42,838.44	49,240.81	48,126.29	5,556.75	9,896.34
负债合计	90,068.51	103,105.81	105,687.08	53,999.25	61,107.17

单位：人民币百万元

项目	海通恒信国际融资租赁股份有限公司			海通国际证券集团有限公司	
	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	3,649.71	5,289.25	5,334.81	-4,216.33	-1,031.75
净利润	1,256.24	1,607.48	1,532.89	-7,291.47	-5,637.72
综合收益总额	1,211.24	1,656.09	1,662.63	-7,384.78	-5,913.82
经营活动现金流量	14,464.69	8,159.02	-8,779.93	3,888.32	-3,468.23

(二) 在子公司的股东权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

交易对于少数股东权益及归属于母公司股东权益的影响

于 2023 年 9 月 26 日，公司董事会通过了《关于海通国际控股有限公司对海通国际证券集团有限公司进行私有化的议案》。2024 年 1 月 11 日，海通国际证券集团有限公司正式退市。

单位：人民币百万元

	2024 年 1-9 月
	海通国际证券集团有限公司
购买成本	
— 现金	2,932.66
购买成本合计	2,932.66
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	3,048.32
差额	-115.66
其中：调整资本公积	115.66

(三) 在联营企业中的权益

1、 重要的联营企业

本集团综合考虑联营企业是否为上市公司、其账面价值占本集团合并总资产的比例、权益法核算的长期股权投资收益占本集团合并净利润的比例等因素，确定重要的联营企业，列示如下：

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		对联营企业投资的会计处理方法
				持股比例 (%)		持股比例 (%)		持股比例 (%)		
				直接	间接	直接	间接	直接	间接	
富国基金管理有限公司	上海	上海	基金管理	27.775		27.775		27.775		权益法

2、 重要联营企业的主要财务信息

单位：人民币百万元

富国基金管理有限公司	2024 年 9 月 30 日 /2024 年 1-9 月	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度
资产总额	15,017.75	13,770.42	13,070.53
负债总额	6,219.39	5,246.42	5,325.34
归属于母公司股东权益总额	8,798.36	8,524.00	7,745.19
营业收入	4,675.98	6,715.33	7,358.87
净利润	1,368.17	1,813.90	2,066.14
其他综合收益	-1.81	4.90	30.01
综合收益总额	1,366.36	1,818.80	2,096.15
本期收到的来自合营企业的股利	303.30	288.86	388.85

3、 不重要的联营企业的汇总财务信息

单位：人民币百万元

	2024 年 9 月 30 日 /2024 年 1-9 月	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度
投资账面价值合计	5,682.14	5,748.06	4,862.46
下列各项按持股比例计算的合计数			
—净利润	-262.85	39.73	212.71
—其他综合收益			
—综合收益总额	-262.85	39.73	212.71

(四) 在结构化主体中的权益

1、 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团合并了部分结构化主体，这些主体主要包括资产管理计划等。如附注三、（三十三）7 所示，对于本集团持有的结构化主体，本集团评估其所持份额连同管理人报酬和信用增级及其他利益使其面临的可变回报的风险敞口是否足够重大，从而表明本集团为主要责任人。如果本集团担任主要责任人的角色，则需将这些结构化主体纳入合并范围。

本集团持有的上述纳入合并财务报表范围的结构化主体对本集团 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日的财务状况，2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的经营成果和现金流量影响并不重大，因此，本集团未对这些被合并结构化主体的财务信息进行单独披露。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团纳入合并资产负债表的结构化主体的资产总额分别为人民币 367.13 亿元、579.60 亿元及 495.38 亿元，合并结构化主体之直接权益的公允价值分别为人民币 314.23 亿元、504.51 亿元及 444.54 亿元。该等本集团所有直接权益包括本集团于分级产品中认购的风险级产品，本集团作为风险级产品持有人为优先级产品持有人提供增信支持。2022 年 12 月 31 日，本集团持有上述风险级产品为人民币 0.10 亿元，2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团未持有上述风险级产品。

2、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

对于本集团持有的结构化主体，除上述已经合并的结构化主体以外，本集团认为，本集团所面临的可变回报并不重大。因此，本集团没有合并这些结构化主体。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，由本集团担任投资管理人且持有权益之未合并结构化主体（不包含分类为联营企业的主体）的账面价值分别为人民币 154.64 亿元、54.44 亿元及 82.30 亿元，本集团所面临风险敞口与账面价值相若。2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团作为投资管理人，于未纳入合并范围的结构化主体获取的管理费收入分别为人民币 19.59 亿元、15.99 亿元及 14.22 亿元。

除上述披露的本集团管理的未纳入合并范围的结构化主体中的权益之外，本集团还在其不作为投资管理人的未纳入合并范围的结构化主体中享有权益。与本集团在结构化产品和信托产品有关的最大风险敞口接近于各自的账面价值。

八、公允价值的披露

本集团部分金融资产和金融负债是以公允价值计量的。本集团建立了相关过程来确定公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团定期复核相关过程以及公允价值确定的合适性。

确定金融资产及金融负债公允价值的方式如下：

- 附标准条款和条件且在活跃流动市场交易的金融资产的公允价值分别参照所报市场竞价确定；
- 衍生工具的公允价值以报价计算。如无报价，非期权衍生工具以工具年期的适用收益曲线进行贴现现金使用分析，期权衍生工具则以期权定价模式进行贴现现金使用分析；
- 其他金融资产及金融负债（不包括上述那些）的公允价值根据普遍采纳的定价模式如贴现现金使用分析、市场可比法等。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过估值技术来确定金融工具的公允价值。本集团在金融工具估值技术中使用的主要参数包括债券价格、利率、汇率、权益及股票价格、波动水平、相关性、提前还款率及交易对手信用差价等，均为可观察到的且可从公开市场获取的参数。

根据有关确定金融资产公允价值的会计政策，本集团对公允价值计量的输入值划分为三个层次。

对于本集团持有的第三层次的金融工具，管理层已评估了宏观经济变动，外部评估师估值及损失覆盖率等参数的影响。若根据合理可能替代假设改变一个或多个不可观察参数，将不会对这些金融工具的公允价值评估产生重大影响。本集团已建立相关内部控制程序监控集团对此类金融工具的敞口。

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	2024 年 9 月 30 日			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
1、交易性金融资产	14,257,426,033.30	130,366,725,278.25	38,026,316,880.05	182,650,468,191.60
(1) 债券	443,879,970.94	78,565,383,249.01	12,027,172,471.33	91,036,435,691.28
(2) 公募基金	3,192,388,610.41	44,690,622,672.37	50,046,861.87	47,933,058,144.65
(3) 股票/股权	10,621,157,451.95	172,703,836.36	14,870,559,500.95	25,664,420,789.26
(4) 银行理财产品		3,832,760,383.89		3,832,760,383.89
(5) 券商资管产品		260,577,796.74		260,577,796.74
(6) 信托计划		116,612,363.59	1,849,725,008.15	1,966,337,371.74

项目	2024年9月30日			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
(7) 其他		2,728,064,976.29	9,228,813,037.75	11,956,878,014.04
2、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	12,241,442,787.55	41,262,860,513.43	983,912,559.05	54,488,215,860.03
(1) 其他债权投资	1,424,163,666.90	39,898,433,133.43	650,556,082.56	41,973,152,882.89
(2) 其他权益工具投资	10,817,279,120.65	1,364,427,380.00	333,356,476.49	12,515,062,977.14
3、衍生金融资产	15,533,004.39	841,340,700.72	668,010,945.58	1,524,884,650.69
4、交易性金融负债	1,020,268,933.06	4,604,809,518.17	5,523,043,951.41	11,148,122,402.64
(1) 为交易目的而持有的金融负债	1,018,357,138.26	1,140,377,468.65		2,158,734,606.91
(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,911,794.80	3,464,432,049.52	5,523,043,951.41	8,989,387,795.73
5、衍生金融负债	277,284,533.00	290,767,621.45	310,466,244.56	878,518,399.01

项目	2023年12月31日			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
1、交易性金融资产	30,843,605,533.39	147,653,828,541.02	42,775,655,917.81	221,273,089,992.22
(1) 债券	614,516,469.19	110,063,862,256.56	13,516,110,768.78	124,194,489,494.53
(2) 公募基金	12,252,817,596.68	28,356,378,487.46	30,657,466.81	40,639,853,550.95
(3) 股票/股权	17,976,266,680.02	506,311,180.92	17,235,840,159.77	35,718,418,020.71
(4) 银行理财产品		3,777,443,533.72		3,777,443,533.72
(5) 券商资管产品		251,148,523.57		251,148,523.57
(6) 信托计划		22,935,406.43	1,812,619,344.92	1,835,554,751.35
(7) 其他	4,787.50	4,675,749,152.36	10,180,428,177.53	14,856,182,117.39
2、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	8,044,219,491.36	59,865,735,846.98	1,411,635,395.24	69,321,590,733.58
(1) 其他债权投资	936,773,140.11	59,865,735,846.98	508,237,576.71	61,310,746,563.80
(2) 其他权益工具投资	7,107,446,351.25		903,397,818.53	8,010,844,169.78

项目	2023 年 12 月 31 日			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
3、衍生金融资产	141,098,584.95	381,115,290.38	1,756,341,478.08	2,278,555,353.41
4、交易性金融负债	1,658,365,180.27	8,292,910,720.55	10,502,129,048.52	20,453,404,949.34
(1) 为交易目的而持有的金融负债	1,630,647,103.28	538,685,807.19		2,169,332,910.47
(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	27,718,076.99	7,754,224,913.36	10,502,129,048.52	18,284,072,038.87
5、衍生金融负债	2,899,360.00	514,795,948.10	673,249,785.82	1,190,945,093.92

项目	2022 年 12 月 31 日			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
1、交易性金融资产	16,065,889,779.47	147,360,266,513.97	46,172,573,146.31	209,598,729,439.75
(1) 债券	1,357,058,621.44	92,234,055,055.86	8,043,191,624.39	101,634,305,301.69
(2) 公募基金	3,480,910,902.66	36,245,724,717.17	28,732,962.35	39,755,368,582.18
(3) 股票/股权	11,227,920,255.37	640,955,559.34	18,475,101,223.01	30,343,977,037.72
(4) 银行理财产品		4,428,914,400.73		4,428,914,400.73
(5) 券商资管产品		1,693,981,493.99		1,693,981,493.99
(6) 信托计划		86,923,044.40	2,476,633,377.29	2,563,556,421.69
(7) 其他		12,029,712,242.48	17,148,913,959.27	29,178,626,201.75
2、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	6,003,447,734.87	51,107,051,375.04	1,837,718,678.48	58,948,217,788.39
(1) 其他债权投资	901,955,770.11	51,107,051,375.04	842,891,803.12	52,851,898,948.27
(2) 其他权益工具投资	5,101,491,964.76		994,826,875.36	6,096,318,840.12
3、衍生金融资产	44,366,158.70	646,635,989.46	786,165,166.89	1,477,167,315.05
4、交易性金融负债	766,277,015.49	3,257,988,379.71	18,864,214,449.39	22,888,479,844.59
(1) 为交易目的而持有的金融负债	164,914,219.16	121,783,099.82		286,697,318.98
(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的	601,362,796.33	3,136,205,279.89	18,864,214,449.39	22,601,782,525.61

项目	2022 年 12 月 31 日			合计
	第一层次公允价	第二层次公允价值	第三层次公允价	
	值计量	计量	值计量	
金融负债				
5、衍生金融负债		535,106,869.36	363,311,681.48	898,418,550.84

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，合并财务报表按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转移。

(二) 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

合并财务报表持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价。

(三) 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

合并财务报表持续第二层次公允价值计量项目估值通常基于底层投资（投资组合中的债务证券或公开交易的权益工具）的公允价值计算得出，或由第三方（如中央结算公司）基于现金流贴现模型提供估值。所有重大输入值均为市场中直接或间接可观察的输入值。

(四) 持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

合并财务报表持续第三层次公允价值计量项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层次。不可观测输入值包括流动性折扣、风险调整折扣、经调整的波动率和市场乘数等。合并财务报表持续第三层次公允价值计量项目对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

(五) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

项目	2024 年 1 月 1 日	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		增加	减少	2024 年 9 月 30 日
				计入损益	计入其他综合收益			
交易性金融资产	42,775,655,917.81	1,453,945,259.38	-2,056,684,203.22	-3,784,298,861.86		1,164,157,820.57	-1,526,459,052.63	38,026,316,880.05
其他债权投资	508,237,576.70			25,155,122.80	8,164,418.36	235,553,261.99	-126,554,297.29	650,556,082.56
其他权益工具投资	903,397,818.52				-570,041,342.03			333,356,476.49
衍生金融工具	1,083,091,692.30	135,744,950.17	-1,275,362.92	-43,895,570.67			-816,121,007.86	357,544,701.02
交易性金融负债	-10,502,129,048.52	-419,772,546.18		1,494,933,960.74		-35,503,309.50	3,939,426,992.05	-5,523,043,951.41

项目	2023 年 1 月 1 日	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		增加	减少	2023 年 12 月 31 日
				计入损益	计入其他综合收益			
交易性金融资产	46,172,573,146.31	2,948,735,479.67	-2,892,259,063.26	-5,259,853,109.38		11,890,177,239.28	-10,083,717,774.81	42,775,655,917.81
其他债权投资	842,891,803.12	4,345,288.52	-137,105,668.01	91,418,760.88	814,344.14	238,810,920.76	-532,937,872.70	508,237,576.71
其他权益工具投资	994,826,875.36	561,640.00			-93,390,696.83	1,400,000.00		903,397,818.53
衍生金融工具	422,853,485.41	14,943,821.73		60,176,096.75		-8,560,834.22	593,679,122.59	1,083,091,692.26
交易性金融负债	-18,864,214,449.39			-299,734,926.59		-4,878,721,772.74	13,540,542,100.20	-10,502,129,048.52

项目	2022 年 1 月 1 日	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		增加	减少	2022 年 12 月 31 日
				计入损益	计入其他综合收益			
交易性金融资产	30,655,630,684.97	17,740,117,151.65	-6,394,651,658.11	-331,643,078.64		8,213,544,761.67	-3,710,424,715.23	46,172,573,146.31
其他债权投资	1,287,426,748.82		-6,199,717.21	66,490,549.87	17,284,852.82	440,267,784.03	-962,378,415.21	842,891,803.12

项目	2022 年 1 月 1 日	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		增加	减少	2022 年 12 月 31 日
				计入损益	计入其他综合收益			
其他权益工具投资	388,791,946.91				-287,996,386.26	894,031,314.71		994,826,875.36
衍生金融工具	-328,735,479.95	537,869.28		1,865,978,944.21		348,949,224.93	-1,463,877,073.06	422,853,485.41
交易性金融负债	-445,701,451.85	-437,843,635.92		-514,871,867.45		-24,387,020,668.08	6,921,223,173.91	-18,864,214,449.39

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团将部分股权投资从第三层次转移至第一层次，其主要原因为该部分投资已解除上市流通的限制，且其公允价值基于未经流动性折扣调整的活跃市场报价进行确定。此外，本集团亦将部分金融工具转入第三层次，原因为该部分金融工具的估值技术方法转变为基于重大不可观察输入值的估值技术方法。2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团按公允价值计量的金融工具未发生其他于第一、第二及第三层次间的重大转移。

(六) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

下表概述了在集团合并报表中未以公允价值列示、且账面价值与预期公允价值有所偏差的金融资产和负债：

项目	2024 年 9 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融资产						
债权投资	5,181,022,182.59	5,123,623,315.38	6,797,779,540.34	6,712,822,521.83	5,806,156,944.34	5,546,901,325.78
金融负债						
应付债券-非可转换债券	174,129,230,075.17	175,708,541,422.64	193,920,279,749.62	194,829,867,063.11	181,830,917,563.00	182,341,774,104.74

除此以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值和账面金额差异不重大。

九、 关联方及关联交易

(一) 持有公司 5%以上股份的股东情况

单位：人民币亿元

股东名称	关联关系	注册地	业务性质	注册 资本	股东对本公司 的持股比例 (%)	股东对本公司 的表决权比例 (%)
上海国盛（集团）有限公司	第一大股东	上海市	商务服务	200.66	8.56	8.56

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注“七、（一）在子公司中的权益”。

(三) 本公司的合营和联营企业情况

本公司合营或联营企业详见附注“五、（十四）长期股权投资”。

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
光明食品（集团）有限公司	重大影响
上海电气控股集团有限公司	重大影响

(五) 关联交易情况

1、 公司与关联方之间的交易按照市场价格进行，无高于或低于正常交易价格的情况发生。

2、 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

3、 向关联方收取的手续费及佣金收入

关联方名称	关联交易内容	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
央视融媒体产业投资基金（有限合伙）	管理费收入等	51,879,878.52	75,271,711.04	66,495,283.02
富国基金管理有限公司	佣金收入等	31,043,402.09	129,727,188.56	180,067,782.13
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	19,128,163.32	25,471,698.11	25,490,566.03
合肥海通中小基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	16,346,795.04	19,122,641.51	

关联方名称	关联交易内容	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	12,877,358.49	16,323,080.90	
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	11,590,383.16	17,024,875.47	17,000,000.00
辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	管理费收入等	7,583,727.32	29,636,941.60	43,018,867.92
上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	6,180,075.67	13,746,559.48	28,327,799.11
西安军融电子卫星基金投资有限公司	管理费收入等	5,491,698.11	5,935,551.30	5,012,589.81
安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	5,296,937.83	5,972,034.11	3,583,484.10
吉林海创长新投资中心（有限合伙）	管理费收入等	4,846,213.49	2,830,188.67	1,155,337.29
上海电气控股集团有限公司	佣金收入等	4,577,535.17	71,374.06	306,911.53
盐城中韩产业园二期投资基金（有限合伙）	管理费收入等	3,556,267.77		
上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	3,118,878.24		
湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	2,918,080.79		
安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	2,830,188.68		
陕西空天创新投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	2,059,620.58		
江苏泰州海通并购投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	1,784,228.92		
海通兴泰（安徽）新兴产业投资基金（有限合伙）	管理费收入等	1,677,582.76	194,522.28	11,462,662.06
许昌海通创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	1,509,433.96	1,509,433.92	1,509,433.96
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	1,483,653.35	7,973,624.03	52,593.30
吉林海通创新卫星投资中心（有限合伙）	管理费收入等	1,312,635.32	1,400,943.40	1,415,094.34
金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	1,132,075.48		
西安航天新能源产业基金投资有限公司	管理费收入等	945,170.92	5,209,308.88	35,962,600.88
广东南方媒体融合发展投资基金（有限合伙）	管理费收入等	908,409.83	5,464,712.52	4,289,568.19
上海国盛（集团）有限公司	管理费收入等	798,991.48	2,189,683.35	2,018,857.51
南昌政通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	703,437.58		
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	管理费收入等	68,988.75	3,566,620.05	9,522,273.67
海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等	748.45	42,225.20	
上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等		37,925,868.00	49,761.08
光明食品（集团）有限公司	佣金收入等		1,886,792.45	52,554.49
海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等		305,641.57	1,160,377.37
上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入等		21,288.08	13,847,330.59

关联方名称	关联交易内容	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入等			13,710,162.93

4、 向关联方收取的利息净收入

关联方名称	关联交易内容	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	2,023,942.71	2,239,731.74	
上海国盛（集团）有限公司	利息收入	1,153,980.21	477,384.30	802,396.18
辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	利息收入	651,855.07	678,946.95	16.05
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	597,442.70		
上海海通伊泰一期私募基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	88,860.89	58,908.07	
上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	144,767.56	104,056.94	464.10
西安航天新能源产业基金投资有限公司	利息收入	111,303.62	161,451.14	236,727.89
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	73,918.85	395,650.24	354,422.18
海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	81,384.59	185,448.66	
光明食品（集团）有限公司	利息收入	69,373.25	371,750.38	123,430.21
广州海科创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	62,902.01		
上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）	利息收入	58,920.23	19,303.35	
上海电气控股集团有限公司	利息收入	20,094.72	130,791.54	373,129.90
西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）	利息收入	25.14	26.28	352,389.99
其他	利息收入	110,028.66	189,731.85	311,901.87

5、 其他关联方交易

关联方名称	关联交易内容	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
上海国盛（集团）有限公司	投资收益和公允价值变动收益	-11,617,681.94	1,200,948.48	6,252,756.89

6、 关键管理人员薪酬

单位：人民币万元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
关键管理人员薪酬	1,192.58	2,276.61	3,818.58

(六) 关联方应收应付款项

1、 应收关联方款项

项目名称	关联方名称	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应收款项	西安航天新能源产业基金投资有限公司	38,573,789.39	38,573,789.39	33,055,404.87
应收款项	辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	28,738,927.63	31,388,927.66	
应收款项	辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20,310,000.00	60,000.00	20,000.00
应收款项	合肥海通中小基金合伙企业（有限合伙）	17,327,602.74	20,270,000.00	
应收款项	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	13,650,000.03		
应收款项	上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	6,550,880.21		
应收款项	安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）	5,614,754.10		
应收款项	盐城中韩产业园二期投资基金（有限合伙）	3,769,643.84		
应收款项	上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业（有限合伙）	3,306,010.93		
应收款项	湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业（有限合伙）	3,093,165.64		
应收款项	安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）	3,000,000.00		
应收款项	辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,787,889.62	60,000.00	20,000.00
应收款项	江苏泰州海通并购投资合伙企业（有限合伙）	1,891,282.65		
应收款项	嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,566,294.60	934,215.74	
应收款项	金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业（有限合伙）	1,200,000.01		
应收款项	上海国盛（集团）有限公司	93,274.22	494,893.26	684,333.85
应收款项	许昌海通创新股权投资基金合伙		100,000.00	100,000.00

项目名称	关联方名称	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
	企业（有限合伙）			
应收款项	海通兴泰（安徽）新兴产业投资基金（有限合伙）			32,881,229.87
应收款项	上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）			31,758,051.09
应收款项	西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业（有限合伙）			8,368,632.46

2、 应付关联方款项

项目名称	关联方	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
代理买卖证券款	上海国盛（集团）有限公司	143,960,938.00	200.76	9,221.34
代理买卖证券款	辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	90,994,666.26		
代理买卖证券款	辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	57,187,259.00	106,940,851.69	1,249.35
代理买卖证券款	西安航天新能源产业基金投资有限公司	24,063,021.73	36,115,070.09	826,464.67
代理买卖证券款	上海海通伊泰一期私募基金合伙企业（有限合伙）	10,000,000.98	100.56	
代理买卖证券款	海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,442,416.72	35,993,438.41	
代理买卖证券款	上海并购股权投资基金二期合伙企业（有限合伙）	2,510,660.60	196,287.17	50,064,674.52
代理买卖证券款	辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,487,928.54	339,075,274.20	
代理买卖证券款	西安军融电子卫星基金投资有限公司	728,668.66	0.12	0.12
代理买卖证券款	嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业（有限合伙）	279,080.54	43,756,245.61	2,414,190.01
代理买卖证券款	海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	267,849.72	267,455.40	
代理买卖证券款	上海电气控股集团有限公司	260,905.96	293,842.04	15,398,400.84
代理买卖证券款	光明食品（集团）有限公司	14,241.85	39,949,114.98	23,476,062.63

项目名称	关联方	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
代理买卖证券款	吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	10,389.35	797,146.12	17,253.59
代理买卖证券款	上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,872.14	2,867.90	57,191,665.02
代理买卖证券款	上海文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）		149,995,386.83	327.09
代理买卖证券款	其他	15,488.13	14,780.76	15,804.96
应付款项	上海国盛（集团）有限公司	51,033,063.91	51,614,355.21	56,980,000.00

3、 其他关联方款项

项目名称	关联方	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
衍生金融资产	上海国盛（集团）有限公司		1,591,083.66	2,310,000.00
衍生金融负债	上海国盛（集团）有限公司	10,574,986.30		

十、 承诺及或有事项

(一) 重大承诺事项

1、 银行借款抵押情况

2022 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团下属子公司海通国际的银行质押借款余额合计分别为港币 1.85 亿元（折合人民币 1.65 亿元）及港币 1.28 亿元（折合人民币 1.15 亿元），截至 2023 年 12 月 31 日，本集团下属子公司海通国际无银行质押借款。该款项系公司在客户同意下，以其给予客户的融资款而取得的质押品（持有的上市公司股份）作为质押借入，2022 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，该质押品期末市值分别为港币 19.79 亿元(折合人民币 17.68 亿元)及港币 11.86 亿元（折合人民币 10.70 亿元）。

截至 2022 年 12 月 31 日，约有人民币 103.72 亿元的银行贷款以本公司下属子公司海通恒信金融集团有限公司和海通银行的股权作为质押；截至 2023 年 12 月 31 日，约有人民币 17.78 亿元的银行贷款以本公司下属子公司海通银行的股权作为质押；截至 2024 年 9 月 30 日，约有人民币 26.34 亿元的银行贷款以本公司下属子公司海通国际 70%的股权作为质押。

2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团约有人

人民币 81.54 亿元、60.38 亿元及 40.11 亿元借款，以应收融资租赁款、长期应收款、下属子公司股权作为质押，以及房屋、飞机租赁固定资产作为抵押。2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，质押的应收融资租赁款账面价值分别为人民币 4.26 亿元、6.19 亿元及 2.96 亿元，质押的长期应收款账面价值分别为人民币 50.06 亿元、14.21 亿元及 2.48 亿元，抵押的房屋及飞机租赁固定资产账面价值分别为人民币 48.32 亿元、63.03 亿元及 59.15 亿元。

2、 有关本公司为境外全资附属公司提供融资担保

2019 年 4 月 25 日，本公司第六届董事会第三十七次会议审议通过，本公司为在境外的全资子公司海通国际控股有限公司（以下简称“海通国际控股”）及其全资附属公司境外债务融资提供连带责任保证担保，担保金额不超过 6.7 亿美元债务融资本金（含 6.7 亿美元或等值其他币种）、利息、借款人应当承担的其他费用等，担保期限不超过 10 年（含 10 年）。公司于 2020 年 3 月 12 日签署《担保协议》，为本公司境外全资附属公司 Haitong International Finance Holdings 2015 Limited 发行金额为 6.7 亿美元、于 2025 年到期、票面利率为 2.107% 的美元债券，提供连带责任保证担保。

2020 年 8 月 28 日，本公司第七届董事会第十一次会议审议通过，本公司为在境外的全资附属公司海通银行或其附属公司境外债务融资提供连带责任保证担保，担保金额不超过 3.75 亿欧元债务融资本金（含 3.75 亿欧元或等值其他币种）、利息、借款人应当承担的其他费用等，担保期限不超过 6 年（含 6 年）。本公司于 2021 年 5 月 17 日作为担保人签署《贷款协议》，为境外全资附属公司海通银行 3.75 亿欧元（含 3.75 亿欧元或等值其他货币）银团贷款提供连带责任保证担保。截至 2024 年 9 月 30 日，公司的该项担保责任余额为 2.25 亿欧元。

2021 年 3 月 30 日，本公司第七届董事会第十五次会议审议通过，本公司为在境外的全资子公司海通银行或其附属公司境外债券融资提供连带责任保证担保，担保金额不超过 7.5 亿欧元债券本金（含 7.5 亿欧元或等值其他币种）、利息、借款人应当承担的其他费用等，担保期限不超过 9 年（含 9 年）。本公司于 2022 年 2 月 8 日签署《担保函》，为本公司境外全资附属公司海通银行发行金额为 2.3 亿欧元、于 2025 年到期的欧元债券提供连带责任保证担保。截至 2024 年 9 月 30 日，公司的该项担保责任余额为 1.068 亿欧元。本公司于

2022 年 5 月 31 日签署《担保协议》，为境外全资附属公司海通银行发行金额为 1.5 亿美元、于 2027 年到期的债券提供连带责任保证担保，担保期限 66 个月。

2022 年 10 月 28 日，本公司第七届董事会第三十三次会议审议通过，本公司为在境外的全资子公司海通国际控股及其全资附属公司境外债务融资提供连带责任保证担保，担保金额不超过 10 亿美元债务融资本金（含 10 亿美元或等值其他币种）、利息、借款人应当承担的其他费用等，担保期限不超过 7 年（含 7 年）。本公司于 2023 年 4 月 20 日签署《担保协议》，为本公司境外全资附属公司 Haitong International Finance Holdings Limited 发行金额为 40 亿元人民币、于 2026 年到期的债券提供连带责任保证担保。本公司于 2023 年 5 月 18 日签署《担保协议》，为本公司境外全资附属公司 Haitong International Finance Holdings Limited 发行金额为 28 亿元人民币、于 2026 年到期的债券提供连带责任保证担保。

2023 年 8 月 30 日，本公司第七届董事会第四十一次会议审议通过，本公司为在境外的全资子公司海通国际控股及其全资附属公司境外债务融资提供连带责任保证担保，担保金额不超过 5 亿美元债务融资本金（含 5 亿美元或等值其他币种）、利息、借款人应当承担的其他费用等，担保期限不超过 7 年（含 7 年）。本公司于 2024 年 3 月 1 日签署《担保契据》，为本公司境外全资附属公司 Haitong International Finance Holdings Limited 发行金额为 35 亿元人民币、于 2027 年到期的债券提供连带责任保证担保。

3、有关本公司为上海海通证券资产管理有限公司提供和追加/减少净资本担保承诺

2012 年 8 月 13 日，本公司第五届董事会第十二次会议审议通过，本公司对上海海通证券资产管理有限公司（以下简称“海通资管公司”）提供不超过十五亿元的净资本担保承诺。2013 年 6 月，根据上海证监局下发的《关于海通证券股份有限公司向上海海通证券资产管理有限公司出具净资本担保承诺书的无异议函》（沪证监机构字[2013]145 号），本公司向海通资管公司提供 8 亿元的担保承诺。

2016 年 8 月 29 日，本公司第六届董事会第十八次会议审议通过，本公司对海通资管公司追加不超过人民币 40 亿元的净资本担保承诺。就本次净资本担保

事宜,海通资管公司于 2016 年 9 月 27 日获得中国证监会上海监管局出具的《关于对海通证券股份有限公司向上海海通证券资产管理有限公司出具净资本担保承诺书的无异议函》(沪证监机构字[2016]325 号)。

2021 年 12 月,本公司对海通资管公司减少提供净资本担保承诺金额 18 亿元。就本次净资本担保减少事宜,海通资管公司已收到中国证监会上海监管局《关于对海通证券股份有限公司向上海海通证券资产管理有限公司减少提供部分净资本担保承诺事项的无异议函》(沪证监机构字[2021]532 号)。

2024 年 4 月,本公司对海通资管公司减少提供净资本担保承诺金额 20 亿元。就本次净资本担保减少事宜,海通资管公司已收到中国证监会上海监管局《关于对海通证券股份有限公司向上海海通证券资产管理有限公司减少提供部分净资本担保承诺事项的无异议函》(沪证监机构字[2024]106 号)。截至 2024 年 9 月 30 日,本公司对海通资管公司提供净资本担保承诺金额为人民币 10 亿元。

4、 有关本公司对海通开元投资有限公司减少投资及提供担保承诺

2024 年 4 月 26 日,本公司召开的第八届董事会第五次会议审议通过,本公司全资子公司海通开元投资有限公司将注册资本从人民币 75 亿元减至人民币 55 亿元,减资人民币 20 亿元。本公司为海通开元投资有限公司减资过程中未清偿 14,542.24 万元提供一般保证担保。截至 2024 年 9 月 30 日,本公司的该项担保责任余额为 13,112.76 万元。

5、 有关本公司子公司海通恒信国际融资租赁股份有限公司对境外全资附属公司提供担保承诺

2024 年 3 月 19 日,本公司子公司海通恒信国际融资租赁股份有限公司签署《担保协议》约定,为其境外全资子公司 Haitong UT Brilliant Limited 发行金额为 10 亿元人民币的债券提供连带责任保证担保,该债券于 2027 年 3 月到期。

2022 年 4 月 27 日,本公司子公司海通恒信国际融资租赁股份有限公司签署《担保协议》约定,为其境外全资子公司 Haitong UT Brilliant Limited 发行金额为 2 亿美元的债券提供连带责任保证担保,该债券于 2025 年 4 月到期。

6、 资本承诺

单位：人民币万元

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
已签约但未拨付的购建 长期资产承诺	15,046.77	55,542.33	80,638.46

7、 经营租赁

根据与承租人已签订的不可撤销的经营性租赁合同，未来最低应收取租金汇总如下：

单位：人民币万元

剩余租赁期	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	58,338.17	56,311.77	57,468.25
1 至 2 年（含 2 年）	52,865.81	54,330.83	55,692.16
2 至 3 年（含 3 年）	51,348.16	50,216.09	51,457.05
3 至 4 年（含 4 年）	28,407.44	37,426.61	47,432.53
4 至 5 年（含 5 年）	27,451.88	22,714.55	34,853.12
5 年以上	43,617.27	62,637.76	82,941.71
合计	262,028.73	283,637.61	329,844.82

8、 其他承诺事项

其他存在限售期及有承诺条件的资产为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资，详见附注五、（九），附注五、（十），附注五、（十一）及附注五、（十二）。

十一、 资产负债表日后事项

海通证券股份有限公司关于筹划重大资产重组

本公司与国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）正在筹划由国泰君安通过向本公司全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向本公司全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并本公司（以下简称“本次合并”）并发行 A 股股票募集配套资金（与本次合并合称“本次交易”）。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条的相关规定，本次合并构成本公司在《上市公司重大资产重组管理办法》项下的重大资产重组。自本次合并交割日起，存续公司将承继及承接本公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利和义务；合并

完成后，本公司将终止上市并注销法人资格。2024 年 10 月 9 日及 2024 年 11 月 21 日，本公司第八届董事会第十三次会议（临时会议）及第十五次会议（临时会议）分别审议通过了本次交易；本次交易尚需履行股东大会审议程序，并需经有权监管机构批准后方可正式实施。

十二、风险管理

（一）风险管理政策及组织架构

1、风险管理政策

本集团始终注重风险防范与控制，确立了“务实、开拓、稳健、卓越”的经营理念，树立了“稳健乃至保守”的风险控制理念，经营管理实行合规优先、风险管理优先。本集团严格按照有关法律法规和监管部门的要求，建立了完整有效的全面风险管理架构体系。本集团时刻牢记合规底线，通过各类合规管理工具以及合规监测手段，防范合规风险和洗钱及恐怖融资风险；采用征信授信、久期分析、外汇敞口分析、风险价值分析、最短生存期和现金缺口分析、敏感性分析、压力测试等方法进行风险计量；建立了净资本等风控指标监控体系，稳健配置资产，规范各类业务流程，全面加强对各类风险的事前防范、事中监控和事后控制管理。子公司层面，公司将各境内外子公司的风险管理纳入统一体系，对其风险管理工作实行垂直管理，并每日开展风控指标并表管理，建立了集团 T+1 风险数据集市，强化子公司风险检查和考核评价，深入推进集团化风险管理体系建设。

本集团在使用金融工具时主要面临信用风险、市场风险及流动性风险。为有效管理上述风险，本集团制定了风险管理政策和程序并严格落实，及时开展风险识别与评估，严格执行风险限额管理及内部控制流程，科学使用量化模型实施计量并审慎考虑模型局限性，完善专业风险管理信息系统和风险数据治理工作，为风险管理工作提供有效支撑。

2、风险治理组织架构

本公司依据《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》《证券公司全面风险管理规范》等法规及公司规章制度要求，搭建了多层次的风险管理组织架构，明确了董事会、监事会、经营层、首席风险官、风险管理部门、业务及管理部门、分支机构、子公司等各层级在风险管理工作中的具体职责。

本公司董事会是公司风险管理战略目标的制定者和授权人,负责审议批准公司风险管理的总体目标、基本政策和重要制度、公司整体风险偏好和风险容忍度、重大风险的解决方案、定期风险评估报告,监督公司风险管理政策的实施,任免考核首席风险官,建立与首席风险官的直接沟通机制,及公司章程规定的其他职责。本公司董事会设合规与风险管理委员会,具体履行董事会风险管理职责。

本公司监事会是公司风险管理和内部控制体系的监督者,负责对董事会、经营层建立和实施风险管理及内部控制的情况进行监督,并履行公司章程规定的其他职责。

本公司经营层根据董事会的授权,负责建立责任明确、程序清晰的组织结构,制定公司风险管理的政策、规章和制度,贯彻执行公司整体风险偏好和风险容忍度政策,组织实施各类风险的识别、评估及应对工作,建立健全和有效执行风险管理制度和机制,及时处理或者改正存在的问题缺陷,审议处理公司重大风险事件,建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系,建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制,及董事会授予的其他风险管理职责。

本公司设首席风险官,由董事会聘任。首席风险官是负责公司全面风险管理工作的高级管理人员,负责组织实施董事会、经营层确定的风险管理政策、规章和制度,组织对公司建立健全各项业务风险管理制度进行督导、审查和评估,组织对公司风险管理政策和流程的执行情况进行监督和检查,对风险管理中存在的问题提出处理意见并督促整改,组织评估和完善风险管理的工具和方法,定期组织对公司面临主要风险水平及其管理状况进行评估,并向经营层、董事会及监管部门提交评估报告,组织对子公司风险管理工作负责人的提名和考核等。

本公司设立风险管理部,在首席风险官的领导下履行风险管理职责,负责拟定公司风险管理的政策、规章和制度,督导公司各单位制定业务风险管理制度和流程,对相关业务的主要风险进行识别和评估,组织对各项业务风险管理制度执行情况的监督、检查,定期对公司整体风险水平及其风险管理状况进行评估和报告,对重大风险隐患或风险事件,及时报告并提出风险处置建议等。此外,公司合规管理部负责管理公司合规风险、洗钱及恐怖融资风险,公司资金管理总部负责管理公司流动性风险,公司总经理办公室负责管理公司声誉风险,公司信息技术管理部门负责管理公司信息技术风险。

本公司各部门、分支机构和子公司负责其经营管理范围内的风险管理工作，建立健全相应的风险管理制度和流程，落实公司风险管理政策，组织实施相应的风险管理工作。公司各部门、各分支机构和子公司负责人承担本单位风险管理有效性的直接责任。公司各部门、各分支机构和子公司指定专人具体负责本单位的风险管理工作，对风险管理政策和制度的执行情况进行监督、检查和报告，履行一线风险管理职责。

本公司稽核审计部负责定期对公司风险管理工作进行稽核检查，定期评估风险管理体系的有效性，并根据评估结果提出改进建议。

各子公司规范运作，依法经营。公司将子公司风险管理纳入全面风险管理体系，对其风险管理工作实行垂直管理，每日开展风控指标并表管理，建立了集团 T+1 风险数据集市，并从子公司风险管理负责人提名、风险限额与报告、重大事项审批、风险数据对接、风控指标并表、风险督导检查、风险考核评价等方面落实对子公司的垂直风险管理。

(二) 信用风险管理

信用风险是指因融资人、交易对手方或债务发行人无法履行其约定的财务义务或信用资质发生不利变化而可能造成损失的风险。本集团目前面临的信用风险主要集中在交易性融资业务（如融资融券、股票质押式回购、孖展交易）、信用债券交易与投资业务、融资租赁业务、场外衍生品业务等。

针对交易性融资业务，本集团通过制定和实施各项严格的制度和措施，主要从尽职调查、内部评级、项目评审、授信管理、逐日盯市、限额监控、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等环节实施管控。

针对信用债券交易与投资业务，本集团注重通过分散投资控制集中度风险，投资标的主要倾向于高信用评级资产，在信用风险管理中密切跟踪投资标的的经营情况和信用评级变化，落实内部评级和统一授信管理机制，建立健全债务发行人、行业和地域集中度等信用风险监控指标，在投后跟踪中及时根据财务指标变动、重大风险事件和负面舆情等信息更新债务发行人内部评级和授信限额指标，动态调整交易策略。

针对融资租赁业务，本集团坚守服务实体经济本源，坚持以行业与客户并重的策略确定信用风险管理政策。行业层面上，本集团就融资租赁客户所处行业的景气程度施行动态跟踪和评估，以此为基础制定相应的行业投放政策、管控行业集中度风险。客户层面上，本集团主要通过开展尽职调查、内部评级、授信审核、贷后资产巡检、风险预警与监测、集中度限额控制等措施对客户信用风险实施管控。

针对场外衍生品业务，本集团从交易对手准入和授信管理、标的证券管理、风险应对与处置等方面建立了完善的管理制度与流程，对存续期内的场外衍生品交易进行逐日盯市，并通过严格履行净额结算和履约保障等措施管理交易对手信用风险。同时，本集团关注信用风险和市场风险之间的相关性，对市场波动背景下的信用风险采取必要的监控和应对措施，包括但不限于交易保证金安排、交易对手内部评级与授信管理、未来潜在风险暴露计量、错向风险识别等。

本集团根据行业监管政策、资本市场环境和集团业务发展战略，持续完善信用风险管理体系。报告期内，本集团以信用风险管理办法等制度为依据，全面落实以同一客户、同一业务为核心的信用风险识别、评估、计量、监控、报告及应对工作。一是依托集团智能预警中心的建设成果，制定信用风险预警管理制度，全面推广预警工作机制在全集团的应用，落实并完善业务事前、事中及事后的风险监测，赋能业务发展、增强风险预警预判能力；二是基于集团 T+1 风险数据集市，持续优化信用风险管理系统，完善内部评级体系，提升风险识别、计量与压力测试能力，从资产质量、风险抵补和集中度风险等多个维度完善信用风险限额体系；三是坚持风险管理关口前移的工作思路，全面修订法人客户信用评级管理办法，持续强化信用风险评估的前瞻性、及时性和规范化程度。报告期内，本集团核心信用风险监控指标运行平稳，整体信用风险可控。

预期信用损失计量

本公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整。针对不同业务类型，公司制定明确的阶段划分标准，包括但不限于债务人主体的财务和运营情况、信用评级变动情况、担保资产变动情况、重大负面舆情、司法诉讼、逾期信息等因素，以全面揭示业务风险程度、动态反映债务人主体履约的可靠性，为减值阶段划分提供依据。公司金融工具减值共分为三个阶段：

①第一阶段：

在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备。

②第二阶段：

自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

③第三阶段：

初始确认后已发生信用减值的金融工具，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。金融工具已发生信用减值的证据包括但不限于以下可观察信息：

- 债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如：偿付利息或本金违约或逾期超过（含）90 个自然日；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 因债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债务人明显缺乏或已丧失清偿能力，被法院指定管理人或已开始相关的诉讼程序；
- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在其他任何情况下都不会做出的让步，包括但不限于债务减免、以物抵债和债转股；
- 债务人已停止经营活动，被有权机关依法注销、吊销营业执照；
- 债务人依法宣告破产、关闭、解散，并终止法人资格。

金融工具发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

信用风险显著增加的判断标准

在每个报告期末，公司对金融工具自初始确认之后信用风险是否显著增加作出评估。公司基于金融工具本身的性质以及债务人的风险因素，对信用风险进行综合性评估考虑。当评估信用风险是否显著增加时，本公司认为应考虑的因素包括但不限于以下几点：

- 自初始确认后债务人实际或预期的内部信用风险级次显著下调，或内部用于评估信用风险的行为评分显著下降；
- 初始确认时债务人在中国境内评级机构 AA 以上（含）的主体或债项评级发生下调，且下调后等级在 AA 以下（不含）；国际三大评级机构 BBB-/Baa3 以上（含）的主体或债项评级发生下调，且下调后等级在 BBB-/Baa3 以下（不含）；
- 初始确认时债务人在中国境内评级机构 AA 以下的主体或债项评级发生下调；国际三大评级机构 BBB-/Baa3 以下的主体或债项评级发生下调；
- 债务人未按照规定时间支付约定的款项，既包括本金不能按时足额支付的情形，也包括利息和其他合约项下的债务义务不能按时足额支付的情形，且该类情形持续时间超过（含）30 个自然日，除非公司以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使超过 30 个自然日，债务人的信用风险仍未显著增加；
- 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保的显著变化，可能降低债务人按合同规定期限还款的经济动机，或影响发生违约的概率；例如，若因质押证券的价值下跌而导致债务人的履约保障能力弱化，债务人无法在合理时间内按照合同约定补充担保物或将有更大的动机拖欠债务；
- 预期将导致债务人按照合约规定履行债务义务的经济动机或能力发生显著变化的经营、财务或宏观经济状况的不利变化；
- 特定金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险外部市场指标发生显著变化；例如：债务人的信用利差、针对债务人的信用违约互换价格或与债务人相关的其他市场信息；
- 担保人所提供的信用支持质量的实际或预期显著变化，可能降低债务人按合同约定期限还款的经济动机；例如，若担保人不再向债务人提供财务支持而导致后者将面临破产或破产管理，或导致该债务人有限支付经营所需款项（如薪资和关键供货商款项），而将金融负债的支付义务排在较低优先级，导致这些负债违约发生的概率增加；
- 对于证券化中发行的债券，其信用增级或支持的质量发生实际或预期的显著变化，可能导致相关次级权益吸收预期信用损失的能力降低；
- 其他可表明金融工具预计存续期内违约风险的相对变化，而非违约风险变动的绝对值的情形。

本公司融资融券和股票质押式回购业务根据融资主体或合约的维持担保比例及担保证券处置难易程度等情况，综合考虑融资主体在报告期末的运营情况、还款能力、司法诉讼、逾期信息等因素，最终得出减值阶段划分结论。针对维持担保比例，公司参照融资主体在交易时的信用状况、担保证券所属板块、流动性、限售情况等因

素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线。其中，预警线分布在 150%-170%区间，平仓线分布在 130%-150%区间。在评估减值阶段时，公司为审慎评估担保证券处置风险，根据担保证券处置难易程度确定不同融资主体或合约的穿仓警示线，穿仓警示线分布在 110%-平仓线之间。

- 维持担保比例高于或等于预警线的，划分为“第一阶段”；
- 维持担保比例介于预警线与穿仓警示线之间，或满足其他“信用风险显著增加”条件的，划分为“第二阶段”；
- 维持担保比例低于穿仓警示线，或存在其他“已发生信用减值”证据的，划分为“第三阶段”。

预期信用损失计量的参数和估值技术

公司计量预期信用损失使用的关键输入值如下：

- 违约概率 (Probability of Default, PD)；
- 违约损失率 (Loss Given Default, LGD)；
- 违约风险敞口 (Exposure at Default, EAD)

如上所述，关键参数通常来源于本公司内部开发的风险计量模型和其他历史数据，且通过调整以反映概率加权的前瞻性信息。

违约概率 PD 为在给定的时间范围内违约可能性的估计值，是在某一时间点上进行估计。违约损失率 LGD 为违约产生的损失的估计值，乃基于到期合同现金流量与本公司预期收到金额之间的差额，同时考虑担保品的预期未来可回收现金流量。违约风险敞口 EAD 为在某未来违约日期风险敞口的估计值，考虑了报告日后风险敞口的预期变动，如本金和利息还款、预期从承诺融资协议提用的贷款。

本公司采取以违约概率 PD、违约损失率 LGD 和违约风险敞口 EAD 三项关键风险指标为基础的预期信用损失模型，用于第一阶段和第二阶段金融工具的减值准备计量，三项指标的乘积即为金融工具的预期信用损失。其中，违约概率 PD 是以内部或外部信用评级，或基于内部历史数据得出的迁徙率或滚动率为基础，经前瞻性调整后计量得到的。在评估违约损失率 LGD 时，公司充分考虑担保证券的预期处置周期和担保证券在预期处置周期内的价值波动影响，包括担保证券的可处置数量、日均交易量、流通受限条件、减持规则和历史波动性等因素，再考虑相关税费后得到担保证券的可回收现金流量。公司的违约风险敞口 EAD 反映了假设各类金融工具在相应计量期间发生违约时的未付余额。

针对第三阶段金融工具，本公司全部采用单项减值测试方法评估预期信用损失。具体而言，本公司根据单一项目的特定风险情况，在充分考虑债务人主体和担保证券标的上市公司的财务和经营可持续性状况、司法诉讼、减持限制、重大负面舆情、

退市风险等因素的前提下，合理评估担保证券的处置变现价值；同时结合债务人主体提供的其他补充增信资产的估值情况，综合评判债务人主体的预期可回收现金流量，折现后预期仍不足以覆盖其风险敞口的部分计入减值准备。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

对于债券投资类金融资产，公司定性选取关键经济指标作为前瞻因子，识别出影响信用风险及预期信用损失的关键经济指标主要包括广义货币供应量(M2)累计同比增速、国内生产总值（GDP）累计同比增速、工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比增速、社会消费品零售总额累计同比增速等。对于融资类金融资产，违约概率前瞻采用回归分析方法，构建违约概率与宏观经济指标的相关性模型，利用该模型与预测的宏观经济指标来推断未来的违约概率变动情形。宏观经济指标包括但不限于国内生产总值（GDP）累计同比增速、广义货币供应量（M2）累计同比增速、工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比增速、固定资产投资完成额累计同比增速等，通过构建这些经济指标与业务风险特征之间的关系，最终实现对融资类金融资产的预期信用损失进行前瞻性调整。

除了提供基准经济情景外，公司管理层也结合市场预期提供了其他可能的情景及对应权重。公司针对主要业务或产品类别的风险特征设定不同的情景，以合理评估相关金融资产在不同经济情景下可能出现的风险变迁。公司在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

本公司认为，对于公司的信用类金融资产组合，应当考虑应用乐观、基准及悲观这三种不同情景来合理反映选定经济指标对预期信用损失可能产生的影响。公司结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围。目前本公司使用的基准情景权重超过其他情形权重之和。

本公司以加权的 12 个月预期信用损失（阶段一）或加权的整个存续期预期信用损失（阶段二及阶段三）计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本公司认为这些预测体现了公司对可能结果的最佳估计。

敏感性分析

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。公司每年定期对模型进行重检并根据具体情况对模型中使用的假设和参数进行适当的修正，本年对模型及参数的调整对预期信用损失结果的影响不重大。

本公司对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观、悲观情景权重变动 10%时，对公司已计提的预期信用损失的影响不重大。

同时，本公司还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融工具全部进入阶段一，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

担保物及其他信用增级措施

本公司采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。公司根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票、债券和基金等。公司定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

金融工具减值管理

为保证金融工具减值准备计提工作的有效性，公司建立了一套与金融工具信用风险管理目标相一致的减值准备计提政策和流程。公司已在各业务主管部门、风险管理部门和财务部门之间建立起相互制衡与协作的工作机制，并清晰划分各部门职责，以确保对金融工具信用风险的计量和信用减值准备的计提是及时、准确、合理的。公司经营层和被授权机构负责通过下述措施管理本公司的金融工具减值工作：

- 基于公司战略和风险偏好建立起一个权责分明、制度完善的金融工具信用风险管理架构，并及时进行调整；
- 组织并完善资产负债表日金融工具的减值评估工作，确保减值模型的验证、发展和维护得到有效保障；
- 评估本公司金融工具的减值状况和潜在财务影响，并及时向董事会汇报；
- 复核确认本公司对于主要减值事件所作出的决策；
- 建立金融工具减值的综合化信息系统和数据质量控制机制；
- 董事会承诺的其他信用风险管理职责。

报告期内，本公司以《海通证券股份有限公司金融工具减值管理办法》为基础，持续优化用于信用减值准备计量的预期信用损失模型，保证模型运行稳健，对信用风险变化的反应灵敏，预期信用损失的计量能够动态刻画债务人的信用资质变化、市场行情波动及宏观经济变动等因素的影响，各项金融工具减值管理相关政策和流程落实到位，为本公司信用减值准备计提的合理性与时效性提供了保障。

在不考虑可利用的担保物或其他信用增级的情况下，代表本集团在资产负债表日最大信用风险敞口的金额如下：

单位：人民币万元

涉及信用风险的项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
货币资金	16,335,200.15	14,273,077.79	15,858,016.94
结算备付金	1,649,172.57	1,558,437.77	2,138,069.54
拆出资金	23,411.00	33,029.49	27,444.45
融出资金	6,266,578.03	6,841,820.77	6,784,387.08
衍生金融资产	152,488.47	227,855.54	147,716.73
存出保证金	2,469,167.84	2,364,382.15	2,286,457.44
应收款项	948,489.11	1,216,727.46	1,039,451.49
买入返售金融资产	3,166,625.03	3,678,323.23	3,264,514.90
交易性金融资产	9,683,553.34	12,980,748.78	10,862,677.61
债权投资	518,102.22	679,777.95	580,615.69
其他债权投资	4,197,315.29	6,131,074.66	5,285,189.89
应收融资租赁款	1,643,493.89	1,989,244.40	1,945,845.29
长期应收款	7,192,640.17	7,951,650.53	8,454,995.25
其他资产	1,478,008.15	1,694,507.10	2,082,077.90
合计	55,724,245.26	61,620,657.62	60,757,460.20

表外项目信用风险如下：

单位：人民币万元

涉及信用风险的项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
保函和备用信用证（注 1）	91,484.80	108,270.62	107,062.50
不可撤销信贷承诺（注 2）	74,570.31	59,235.00	122,002.69
合计	166,055.11	167,505.62	229,065.19

注 1：保函和备用信用证属于发生代付情况下才可能导致子公司资本流出的银行业务。

注 2：不可撤销信贷承诺为向客户提供信贷协议（如未使用的信贷额度）。这些协议通常约定了固定期限或其他要素，且需要客户支付一定的手续费。所有的信贷承诺在授信时都需要客户维持一定的已核实条件。

(三) 市场风险管理

市场风险主要指在本集团的经营活动中，因市场价格（股票价格、利率、汇率及商品价格等）的不利变动而使自有资金投资的相关业务发生损失的风险。

本集团采用风险价值（VaR）方法对各类投资金融工具及持仓组合的市场风险进行评估和分析。计量口径包含集团范围内以交易为目的的自有资金投资组合。集团所使用的风险价值模型置信度为 95%，目标期间为下一个交易日。具体如下：

单位：人民币万元

项目	2024 年 1-9 月 VaR95%			
	本公司风险价值	本集团风险价值	本公司风险价值/公司净资产	本集团风险价值/集团净资产
报告期最高月末值	23,168.00	34,674.53	0.15%	0.20%
报告期最低月末值	12,003.95	20,705.06	0.08%	0.12%
报告期平均月末值	15,460.20	27,090.72	0.10%	0.16%
2024 年 9 月末值	16,022.44	26,783.48	0.10%	0.16%

单位：人民币万元

项目	2023 年 VaR95%			
	本公司风险价值	本集团风险价值	本公司风险价值/公司净资产	本集团风险价值/集团净资产
报告期最高月末值	19,448.88	31,798.08	0.13%	0.18%
报告期最低月末值	10,116.00	17,603.89	0.07%	0.10%
报告期平均月末值	14,261.08	24,634.20	0.09%	0.14%
2023 年年末值	12,175.37	22,650.48	0.08%	0.13%

单位：人民币万元

项目	2022 年 VaR95%			
	本公司风险价值	本集团风险价值	本公司风险价值/ 公司净资产	本集团风险价值/ 集团净资产
报告期最高月末值	32,679.24	37,486.80	0.22%	0.20%
报告期最低月末值	16,666.22	22,384.59	0.11%	0.13%
报告期平均月末值	25,546.52	29,717.13	0.17%	0.17%
2022 年年末值	17,418.20	23,317.24	0.12%	0.13%

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，公司各月月末风险价值占本公司净资产比例以及集团风险价值占集团净资产比例始终处于 0.3%、0.2%及 0.2%以内，市场风险可控可承受。

本公司和本集团按风险类别分类的风险价值（VaR）分析概括如下：

单位：人民币万元

项目	本公司			本集团		
	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
权益风险价值	16,337.19	12,593.40	18,014.55	28,750.03	25,563.77	22,196.74
利率风险价值	9,585.01	7,578.67	9,420.33	10,045.46	7,928.25	9,636.19
商品风险价值	126.83	854.54	249.06	162.24	831.58	1,159.83
汇率风险价值	2,026.77	752.42	690.82	3,220.37	2,240.59	2,655.17
整体组合风险价值	16,022.44	12,175.37	17,418.20	26,783.48	22,650.48	23,317.24

单位：人民币万元

项目	本公司								
	2024 年 1-9 月			2023 年度			2022 年度		
	平均	最高	最低	平均	最高	最低	平均	最高	最低
权益风险价值	15,596.94	23,097.56	11,044.30	12,740.08	21,176.64	5,334.00	23,474.04	31,074.65	18,014.55
利率风险价值	9,305.01	10,626.09	7,581.26	7,832.72	8,984.37	6,315.15	8,424.31	10,219.68	7,340.96
商品风险价值	145.52	203.74	100.15	394.75	854.54	89.33	253.84	958.08	
汇率风险价值	1,289.59	2,026.77	669.24	837.24	905.00	752.42	366.82	690.82	292.11
整体组合风险价值	15,460.20	23,168.00	12,003.95	14,261.08	19,448.88	10,116.00	25,546.52	32,679.24	16,666.22

1、 股票价格风险

股票价格风险主要指集团所投资的权益类证券市场价格发生变化致使本集团承受损失的风险。承担此类风险的业务主要包括权益类证券自营业务、做市业务和场外衍生品业务等。股票价格风险具有较大的不确定性，是本集团主要面对的市场风险类型之一。集团密切关注相关资产价格波动，并采取相应措施予以防范，通过每日跟踪证券持仓的投资规模和风险价值（VaR）变化情况进行监测和管控。集团通过实施多元化投资策略，对各类证券品种的投资规模进行适当控制和适时调整，并结合各类套期保值工具，较为有效地控制了市场风险。

本集团的股票价格风险源于分类为交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的股权投资。本公司董事会密切监控投资组合以管理风险敞口，并通过订立衍生品合约进行风险对冲。

假设其他相关变量不变的前提下，有关权益类资产的市场价格上升或下降 10%，对本集团的净利润及其他综合收益的影响如下：

单位：人民币万元

市场价格	2024 年 1-9 月		2023 年		2022 年	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
上升 10%	109,423.81	81,178.83	247,723.71	53,305.85	136,477.84	38,261.19
下降 10%	-109,423.81	-81,178.83	-247,723.71	-53,305.85	-136,477.84	-38,261.19

2、 利率风险

利率风险是指因市场收益率曲线或信用价差等因素变动导致的风险，承担此类风险的业务主要包括债券投资业务和利率衍生品业务等。本集团对利率风险的控制，主要采用规模控制和投资组合等方法，合理配置资产，匹配负债与资产的期限结构，并通过定期测算投资组合久期、凸性、DV01 等指标衡量利率风险。

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对公司利息净收入，公允价值变动损益和权益的可能影响（税后）。利息净收入的敏感性是基于一定利率变动对期末持有的预计未来一年内进行利率重定的金融资产及负债的影响所产生的利息净收入的影响。公允价值变动损益敏感性和权益敏感性的计算是基于在一定利率变动时对期末持有的固定利率交易性金融资产和其他债权投资进行重估的影响。

假设其他相关变量不变，市场利率上升或下降 25 个基点对本集团净利润、其他综合收益的影响如下：

单位：人民币万元

市场利率变动幅度	2024 年 1-9 月		2023 年		2022 年	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
上升 25 个基点	-17,332.38	-27,816.41	-23,622.12	-30,361.96	-19,845.84	-19,751.59
下降 25 个基点	17,941.61	28,269.63	26,223.41	30,581.85	20,345.97	19,952.00

3、 汇率风险

汇率风险是指因外汇汇率变动而导致的风险。面对复杂多变的境外市场，本集团持续跟踪研究外汇市场，不断完善制度建设和内部管理，通过套保等一系列措施对冲、缓释汇率风险。集团注重外币资产和负债的匹配，以控制外汇风险的敞口。

假设其他变量保持不变的前提下，如果人民币对其他外汇币种升值或贬值 5%，2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日，本集团权益将增加或减少人民币 3.03 亿元、3.77 亿元及 4.68 亿元。

4、 商品价格风险

商品价格风险是由各类商品价格发生不利变动引起。报告期各期，本集团商品类市场风险敞口相对较低，主要通过商品期货、期权等商品衍生工具进行对冲，有效管理商品风险。

(四) 流动性风险管理

流动性风险是指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。公司经营过程中易受宏观政策、市场变化、经营状况、客户信用等因素影响，并可能因资产负债结构不匹配而引发流动性风险。

在日间流动性风险管理方面，公司按照制定的流动性风险偏好及风险指标限额的要求，通过合理的监测机制和调控手段，始终确保流动性风险可测、可控和可承受，同时按照管理要求，储备了充足的优质流动性资产，保障了公司业务的顺利开展和到期负债的顺利偿付。公司持续开展日间流动性和风险指标管理，结合资产端和负债端，构建资金、指标联动体系，完善了包括日间指标头寸跟进、月度指标前瞻分析和部门指标拆解在内的流动性风险分析框架，丰富了不同期限内流动性风险管理的工具，提升了公司流动性风险管理和预判的效率。

在中长期流动性风险管理方面，公司不断优化资产配置结构，强化对资产负债发展趋势的分析，从源头上把控流动性风险。一方面，公司成立资产负债配置委员会，积极开展资产负债管理工作，通过及时分析业务发展趋势、潜在中长期资金需求，调整负债期限结构，保持资产负债的期限、规模的合理匹配；另一方面，公司持续提升流动性精细化管理水平，负债端结构和到期日分布更趋合理，也保证资产端在安全性、流动性、收益性之间的平衡。报告期内，公司重视与各大商业银行保持良好的合作关系，注重规范经营，维系良好信誉，保持融资渠道畅通。

此外，公司稳步推进对集团和子公司流动性风险管理的要求，以集团流动性风险管理办法为指引，根据各子公司业务特点制定了较为科学有效的流动性风险管理策略，基本实现集团层面流动性风险的统一管理。首先，公司以流动性风险管理为基础，从风险和资产负债管理等方面持续对子公司实行分类管理，并从组织制度保障、风险管控框架、风险应对手段三个维度提出不同要求，指导子公司完善其流动性风险管理体系；其次，以流动性风险并表指标为基础，根据各子公司所处行业、地域和风险特征的差异，下发各子公司的限额管理要求，以更有效地监测各子公司的流动性风险实质情况；最后，为强化集团流动性风险处置能力，公司持续完善集团流动性支持体系，牢牢守住集团不发生流动性风险的底线。

本集团 2024 年 9 月末持有的金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：人民币万元

项目	即期	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	账面价值
短期借款		2,413,667	488,296			2,901,963	2,886,743
应付短期融资款		861,647	859,900			1,721,547	1,709,794
拆入资金		327,703	840,076	186,799	38,320	1,392,898	1,346,255
交易性金融负债	218,479	204,742	554,424	136,730	437	1,114,812	1,114,812
衍生金融负债	28,161	18,253	16,626	12,399	12,413	87,852	87,852
卖出回购金融资产款	618,484	5,723,666	977,921	81,866		7,401,937	7,383,820
代理买卖证券款	13,008,717					13,008,717	13,008,717
代理承销证券款	30,665					30,665	30,665
应付款项	308,318	149,724	1,080,193	1,382	1,068	1,540,685	1,540,685
长期借款		504,807	1,348,647	1,729,541	78,844	3,661,839	3,497,589
应付债券		2,139,633	5,700,395	10,392,735		18,232,763	17,412,923
租赁负债		9,106	21,632	57,544	20,825	109,107	100,001
其他负债	112,118	435,641	524,137	765,644	46,214	1,883,754	1,821,174
合计	14,324,942	12,788,589	12,412,247	13,364,640	198,121	53,088,539	51,941,030

本集团 2023 年末持有的金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：人民币万元

项目	即期	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	账面价值
短期借款		2,529,161	599,443			3,128,604	3,105,390
应付短期融资款		781,671	1,124,461			1,906,132	1,885,306
拆入资金		1,239,379	50,142	197,460	24,800	1,511,781	1,471,236
交易性金融负债	212,632	580,906	519,503	731,634	665	2,045,340	2,045,340
衍生金融负债	18,911	27,430	44,543	13,706	14,505	119,095	119,095
卖出回购金融资产款	207,706	10,011,985	960,043	100,340		11,280,074	11,256,479
代理买卖证券款	10,653,872					10,653,872	10,653,872
应付款项	235,922	112,058	1,162,664	1,720	1,068	1,513,432	1,513,432
长期借款		505,186	1,397,932	2,460,099	106,582	4,469,799	4,229,932
应付债券		2,109,987	5,942,915	12,798,219		20,851,121	19,392,028
租赁负债		9,914	26,789	64,525	23,719	124,947	109,716
其他负债	206,177	344,266	437,343	698,279	46,353	1,732,418	1,708,499
合计	11,535,220	18,251,943	12,265,778	17,065,982	217,692	59,336,615	57,490,325

本集团 2022 年末持有的金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：人民币万元

项目	即期	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	账面价值
短期借款		2,607,063	893,703			3,500,766	3,485,804
应付短期融资款		616,398	1,011,844			1,628,242	1,615,909
拆入资金		305,404	33,032	356,868	35,076	730,380	627,610
交易性金融负债	334,844	92,613	120,379	1,740,793	219	2,288,848	2,288,848
衍生金融负债	13,396	28,793	18,542	13,449	15,662	89,842	89,842
卖出回购金融资产款	302,513	9,242,602	637,423			10,182,538	10,169,436
代理买卖证券款	11,551,346					11,551,346	11,551,346
代理承销证券款	1,350					1,350	1,350
应付款项	319,155	123,220	908,402	2,619	1,192	1,354,588	1,149,083
长期借款		547,228	1,768,038	3,435,356	98,698	5,849,320	5,595,820
应付债券		1,447,300	5,039,607	12,670,941	37,450	19,195,298	18,183,092
租赁负债	12	8,379	23,004	54,970	27,114	113,479	101,570
其他负债	238,820	499,127	498,599	721,781	64,141	2,022,468	1,957,019
合计	12,761,436	15,518,127	10,952,573	18,996,777	279,552	58,508,465	56,816,729

十三、其他重要事项

(一) 分部报告

根据本公司战略规划及内部管理要求，本公司确定六大经营分部：财富管理、投资银行、资产管理、交易及机构、融资租赁及其他。财富管理分部主要提供经纪服务、投资顾问服务、财富管理服务、融资类业务服务等；投资银行分部主要提供保荐和承销服务、财务顾问服务、新三板服务等；资产管理分部主要提供资产管理、基金管理和股权投资服务等；交易及机构分部主要提供股票销售交易、大宗经纪、股票借贷、股票研究等；融资租赁分部主要提供融资租赁服务等；其他分部主要提供仓单服务等其他服务。

2024年1-9月/2024年 9月30日	财富管理	投资银行	资产管理	交易及机构	融资租赁	其他	合计
一、营业总收入	5,426,837,760.48	1,490,930,786.35	2,015,002,385.80	-1,684,447,202.30	3,503,873,858.70	2,146,869,205.28	12,899,066,794.31
手续费及佣金净收入	2,043,345,037.61	1,339,419,080.09	1,396,632,125.15	569,159,535.45			5,348,555,778.30
其他收入	3,383,492,722.87	151,511,706.26	618,370,260.65	-2,253,606,737.75	3,503,873,858.70	2,146,869,205.28	7,550,511,016.01
二、营业总支出	3,760,466,817.38	1,378,264,283.57	864,969,511.54	1,784,324,917.84	2,009,652,172.15	2,214,927,934.51	12,012,605,636.99
业务及管理费	3,428,767,656.04	1,346,482,750.35	835,743,553.69	1,210,143,086.16	912,525,814.28	34,976,200.69	7,768,639,061.21
其他支出	331,699,161.34	31,781,533.22	29,225,957.85	574,181,831.68	1,097,126,357.87	2,179,951,733.82	4,243,966,575.78
三、营业利润	1,666,370,943.10	112,666,502.78	1,150,032,874.26	-3,468,772,120.14	1,494,221,686.55	-68,058,729.23	886,461,157.32
四、利润总额	1,659,136,002.77	112,209,744.02	1,149,683,474.31	-3,458,703,915.14	1,493,641,026.80	-47,156,642.50	908,809,690.26
五、资产总额							693,237,322,492.14
分部资产	214,318,826,397.47	8,501,182,700.39	15,057,357,185.22	337,777,696,242.23	111,701,783,298.47	2,774,940,443.53	690,131,786,267.31
递延所得税资产							3,105,536,224.83
六、负债总额							523,745,840,931.66
分部负债	193,195,763,164.68	3,036,102,940.22	4,539,881,616.86	227,014,666,598.17	94,603,470,147.02	632,410,227.13	523,022,294,694.08

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

2024 年 1-9 月/2024 年 9 月 30 日	财富管理	投资银行	资产管理	交易及机构	融资租赁	其他	合计
递延所得税负债							723,546,237.58
七、补充信息							
1、折旧与摊销费用	473,894,424.23	167,385,064.05	133,670,303.38	235,768,010.24	258,598,730.27	3,279,174.30	1,272,595,706.47
2、资本性支出	141,148,801.53	16,693,179.83	40,956,647.86	250,495,534.55	233,775,786.13	18,043,523.21	701,113,473.11
3、信用减值损失	250,426,514.17	-16,751,706.89	21,109,994.13	467,821,917.61	830,539,666.71	156,185,255.76	1,709,331,641.49
4、其他减值损失				26,585,617.50	12,843,409.02	-3,420,053.94	36,008,972.58

2023 年度/2023 年 12 月 31 日	财富管理	投资银行	资产管理	交易及机构	融资租赁	其他	合计
一、营业总收入	8,315,454,085.04	3,631,127,316.28	2,649,347,977.85	-2,923,663,762.85	5,122,390,348.37	6,158,093,671.69	22,952,749,636.38
手续费及佣金净收入	3,195,541,602.73	3,399,246,406.24	1,683,154,693.97	1,075,022,099.48			9,352,964,802.42
其他收入	5,119,912,482.31	231,880,910.04	966,193,283.88	-3,998,685,862.33	5,122,390,348.37	6,158,093,671.69	13,599,784,833.96
二、营业总支出	5,967,347,645.30	2,132,686,486.91	1,216,671,868.87	2,566,234,600.48	3,210,401,751.95	6,408,855,188.69	21,502,197,542.20
业务及管理费	4,559,775,987.68	2,022,840,333.58	1,115,224,747.20	1,990,769,683.21	1,318,528,527.68	90,029,363.49	11,097,168,642.84
其他支出	1,407,571,657.62	109,846,153.33	101,447,121.67	575,464,917.27	1,891,873,224.27	6,318,825,825.20	10,405,028,899.36
三、营业利润	2,348,106,439.74	1,498,440,829.37	1,432,676,108.98	-5,489,898,363.33	1,911,988,596.42	-250,761,517.00	1,450,552,094.18
四、利润总额	2,335,920,996.49	1,553,582,051.86	1,435,252,778.59	-5,363,498,789.41	1,911,878,728.14	-307,260,519.26	1,565,875,246.41
五、资产总额							754,586,792,234.64
分部资产	212,754,874,370.95	10,826,869,528.20	15,800,004,669.68	383,032,063,556.10	125,071,640,317.98	2,914,225,564.26	750,399,678,007.17

海通证券股份有限公司
2022 年度至 2024 年 9 月
财务报表附注

2023 年度/2023 年 12 月 31 日	财富管理	投资银行	资产管理	交易及机构	融资租赁	其他	合计
递延所得税资产							4,187,114,227.47
六、负债总额							579,787,232,518.31
分部负债	171,369,687,714.76	4,600,060,000.06	5,993,741,836.22	290,485,537,001.43	105,565,765,421.23	937,392,789.39	578,952,184,763.09
递延所得税负债							835,047,755.22
七、补充信息							
1、折旧与摊销费用	545,479,132.74	220,466,734.68	173,074,009.59	345,412,592.35	344,524,506.06	46,655,933.59	1,675,612,909.01
2、资本性支出	353,078,406.86	4,537,982.79	53,812,653.78	206,510,791.78	128,295,430.37	55,441,982.01	801,677,247.59
3、信用减值损失	1,303,670,714.73	26,539,542.09	87,610,182.40	210,743,079.98	1,529,310,468.53	30,834,441.91	3,188,708,429.64
4、其他减值损失	5,745,756.97			273,864,542.98	24,487,164.97	3,420,053.94	307,517,518.86

2022 年度/2022 年 12 月 31 日	财富管理	投资银行	资产管理	交易及机构	融资租赁	其他	合计
一、营业总收入	9,452,723,770.35	4,261,854,137.98	3,086,275,003.77	-1,704,970,005.44	5,090,494,609.29	5,761,809,985.53	25,948,187,501.48
手续费及佣金净收入	3,398,246,266.83	4,259,334,715.40	2,099,735,861.28	1,827,722,762.98			11,585,039,606.49
其他收入	6,054,477,503.52	2,519,422.58	986,539,142.49	-3,532,692,768.42	5,090,494,609.29	5,761,809,985.53	14,363,147,894.99
二、营业总支出	3,078,307,440.12	2,097,670,633.76	1,315,838,647.09	2,338,951,989.15	3,338,298,940.19	5,867,599,522.60	18,036,667,172.91
业务及管理费	3,457,058,048.00	1,919,033,479.78	1,344,784,319.88	1,789,968,086.91	1,365,813,119.98	68,601,731.06	9,945,258,785.61
其他支出	-378,750,607.88	178,637,153.98	-28,945,672.79	548,983,902.24	1,972,485,820.21	5,798,997,791.54	8,091,408,387.30
三、营业利润	6,374,416,330.23	2,164,183,504.22	1,770,436,356.68	-4,043,921,994.59	1,752,195,669.10	-105,789,537.07	7,911,520,328.57

2022 年度/2022 年 12 月 31 日	财富管理	投资银行	资产管理	交易及机构	融资租赁	其他	合计
四、利润总额	6,411,326,291.89	2,181,562,623.10	1,770,595,265.40	-4,009,904,090.86	1,751,199,888.51	-105,744,343.32	7,999,035,634.72
五、资产总额							753,609,304,959.17
分部资产	240,892,803,571.16	12,623,013,512.92	21,379,980,149.66	343,674,776,102.73	127,115,673,870.71	3,211,377,737.42	748,897,624,944.60
递延所得税资产							4,711,680,014.57
六、负债总额							575,987,247,342.03
分部负债	174,524,635,518.39	11,665,089,800.37	14,673,608,652.79	260,136,584,033.91	113,871,143,958.81	206,726,470.54	575,077,788,434.81
递延所得税负债							909,458,907.22
七、补充信息							
1、折旧与摊销费用	463,304,278.83	195,328,705.89	191,126,891.36	312,947,841.48	329,979,344.66	46,816,877.07	1,539,503,939.29
2、资本性支出	452,065,299.56	233,588,933.07	90,847,714.86	2,172,315,509.72	1,689,095,076.15	19,522,146.71	4,657,434,680.07
3、信用减值损失	-462,310,646.84	115,360,519.72	-45,391,029.56	469,910,075.72	1,578,562,708.50	9,517,316.25	1,665,648,943.79
4、其他减值损失				6,550,972.00	58,569,959.86		65,120,931.86

(二) 金融工具项目计量基础分类表

1、 金融资产计量基础分类表

金融资产项目	2024 年 9 月 30 日账面价值				
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金 融资产	按照《套期会计》准则指定为 以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产
货币资金	163,352,001,455.60				
结算备付金	16,491,725,685.01				
拆出资金	234,110,005.89				
融出资金	62,665,780,262.55				
衍生金融资产				1,457,436,934.76	67,447,715.93
存出保证金	24,691,678,445.19				
应收款项	9,484,891,073.59				
买入返售金融资产	31,666,250,306.29				
交易性金融资产				182,650,468,191.60	
债权投资	5,181,022,182.59				
其他债权投资		41,973,152,882.89			
其他权益工具投资			12,515,062,977.14		
长期应收款	71,926,401,684.44				
其他资产(金融资产)	12,940,902,368.13				
合计	398,634,763,469.28	41,973,152,882.89	12,515,062,977.14	184,107,905,126.36	67,447,715.93

金融资产项目	2023 年 12 月 31 日账面价值				
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金 融资产	按照《套期会计》准则指定 为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产
货币资金	142,730,777,859.05				
结算备付金	15,584,377,719.97				
拆出资金	330,294,865.04				
融出资金	68,418,207,732.52				
衍生金融资产				2,190,280,368.65	88,274,984.76
存出保证金	23,643,821,500.73				
应收款项	12,167,274,566.35				
买入返售金融资产	36,783,232,348.48				
交易性金融资产				221,273,089,992.22	
债权投资	6,797,779,540.34				
其他债权投资		61,310,746,563.80			
其他权益工具投资			8,010,844,169.78		
长期应收款	79,516,505,296.66				
其他资产(金融资产)	13,515,256,321.00				
合计	399,487,527,750.14	61,310,746,563.80	8,010,844,169.78	223,463,370,360.87	88,274,984.76

金融资产项目	2022 年 12 月 31 日账面价值				
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金 融资产	按照《套期会计》准则指定 为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产
货币资金	158,580,169,366.67				
结算备付金	21,380,695,420.73				
拆出资金	274,444,523.06				
融出资金	67,843,870,816.38				
衍生金融资产				1,363,811,458.09	113,355,856.96
存出保证金	22,864,574,405.46				
应收款项	10,394,514,867.70				
买入返售金融资产	32,645,149,033.49				
交易性金融资产				209,598,729,439.75	
债权投资	5,806,156,944.34				
其他债权投资		52,851,898,948.27			
其他权益工具投资			6,096,318,840.12		
长期应收款	84,549,952,480.38				
其他资产(金融资产)	16,265,551,343.55				
合计	420,605,079,201.76	52,851,898,948.27	6,096,318,840.12	210,962,540,897.84	113,355,856.96

2、 金融负债计量基础分类表

金融负债项目	2024 年 9 月 30 日账面价值			
	以摊余成本计量的 金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则 指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公 允价值计量且其变动计入当期损 益的金融负债
短期借款	28,867,426,240.29			
应付短期融资款	17,097,943,839.61			
拆入资金	13,462,548,002.63			
交易性金融负债		2,158,734,606.91	8,989,387,795.73	
衍生金融负债		866,592,711.04		11,925,687.97
卖出回购金融资产款	73,838,200,237.97			
代理买卖证券款	130,087,170,311.67			
代理承销证券款	306,650,425.84			
应付款项	15,406,848,299.39			
长期借款	34,975,894,540.70			
应付债券	174,129,230,075.17			
其他负债（金融负债）	16,692,511,782.24			
合计	504,864,423,755.51	3,025,327,317.95	8,989,387,795.73	11,925,687.97

金融负债项目	2023 年 12 月 31 日账面价值			
	以摊余成本计量的 金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则 指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公 允价值计量且其变动计入当期损 益的金融负债
短期借款	31,053,895,350.17			
应付短期融资款	18,853,059,412.54			
拆入资金	14,712,363,886.93			
交易性金融负债		2,169,332,910.47	18,284,072,038.87	
衍生金融负债		1,185,225,820.49		5,719,273.43
卖出回购金融资产款	112,564,792,535.08			
代理买卖证券款	106,538,716,590.39			
代理承销证券款				
应付款项	15,134,315,108.69			
长期借款	42,299,324,666.85			
应付债券	193,920,279,749.62			
其他负债（金融负债）	15,853,502,476.54			
合计	550,930,249,776.81	3,354,558,730.96	18,284,072,038.87	5,719,273.43

金融负债项目	2022 年 12 月 31 日账面价值			
	以摊余成本计量的 金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则 指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公 允价值计量且其变动计入当期损 益的金融负债
短期借款	34,858,042,732.67			
应付短期融资款	16,159,094,370.29			
拆入资金	6,276,101,144.00			
交易性金融负债		286,697,318.98	22,601,782,525.61	
衍生金融负债		822,247,271.40		76,171,279.44
卖出回购金融资产款	101,694,356,537.25			
代理买卖证券款	115,513,463,366.21			
代理承销证券款	13,500,000.00			
应付款项	11,490,826,596.82			
长期借款	55,958,202,723.56			
应付债券	181,830,917,563.00			
其他负债（金融负债）	18,631,422,792.09			
合计	542,425,927,825.89	1,108,944,590.38	22,601,782,525.61	76,171,279.44

(三) 社会责任

2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间，本集团在环保公益项目、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等公益性方面的投入金额分别为人民币 2,975.98 万元、1,709.05 万元及 2,297.20 万元。

十四、 母公司财务报表主要项目注释

(一) 长期股权投资

1、 长期股权投资分类如下

项目	2024 年 9 月 30 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
子公司	43,156,743,817.43		43,156,743,817.43	45,156,743,817.43		45,156,743,817.43	37,648,657,602.07		37,648,657,602.07
联营企业	2,443,768,019.82		2,443,768,019.82	2,367,564,502.38		2,367,564,502.38	2,151,251,582.61		2,151,251,582.61
合计	45,600,511,837.25		45,600,511,837.25	47,524,308,319.81		47,524,308,319.81	39,799,909,184.68		39,799,909,184.68

2、 对子公司投资

被投资单位	初始投资成本	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
海富通基金管理有限公司	76,500,000.00	76,500,000.00			76,500,000.00		
海通期货股份有限公司	2,190,938,863.68	2,190,938,863.68			2,190,938,863.68		
海通开元投资有限公司	5,500,000,000.00	7,500,000,000.00		2,000,000,000.00	5,500,000,000.00		
海通国际控股有限公司	9,406,814,500.00	9,406,814,500.00			9,406,814,500.00		
海通创新证券投资有限公司	14,650,000,000.00	14,650,000,000.00			14,650,000,000.00		

被投资单位	初始投资成本	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 9 月 30 日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
上海海通证券资产管理有限公司	2,200,000,000.00	2,200,000,000.00			2,200,000,000.00		
上海惟泰置业管理有限公司	756,066,063.75	756,066,063.75			756,066,063.75		
海通恒信金融集团有限公司	8,376,424,390.00	8,376,424,390.00			8,376,424,390.00		
合计	43,156,743,817.43	45,156,743,817.43		2,000,000,000.00	43,156,743,817.43		

被投资单位	初始投资成本	2022 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
海富通基金管理有限公司	76,500,000.00	76,500,000.00			76,500,000.00		
海通期货股份有限公司	2,190,938,863.68	2,190,938,863.68			2,190,938,863.68		
海通开元投资有限公司	7,500,000,000.00	7,500,000,000.00			7,500,000,000.00		
海通国际控股有限公司	9,406,814,500.00	9,406,814,500.00			9,406,814,500.00		
海通创新证券投资有限公司	14,650,000,000.00	14,650,000,000.00			14,650,000,000.00		
上海海通证券资产管理有限公司	2,200,000,000.00	2,200,000,000.00			2,200,000,000.00		
上海惟泰置业管理有限公司	756,066,063.75	756,066,063.75			756,066,063.75		
海通恒信金融集团有限公司	8,376,424,390.00		8,376,424,390.00		8,376,424,390.00		
上海泽春投资发展有限公司		868,338,174.64		868,338,174.64			
合计	45,156,743,817.43	37,648,657,602.07	8,376,424,390.00	868,338,174.64	45,156,743,817.43		

被投资单位	初始投资成本	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
海富产业投资基金管理有限公司		63,650,000.00		63,650,000.00			
海富通基金管理有限公司	76,500,000.00	76,500,000.00			76,500,000.00		
海通期货股份有限公司	2,190,938,863.68	1,376,191,777.61	814,747,086.07		2,190,938,863.68		
海通开元投资有限公司	7,500,000,000.00	7,500,000,000.00			7,500,000,000.00		
海通国际控股有限公司	9,406,814,500.00	9,406,814,500.00			9,406,814,500.00		
海通创新证券投资有限公司	14,650,000,000.00	14,650,000,000.00			14,650,000,000.00		
上海海通证券资产管理有限公司	2,200,000,000.00	2,200,000,000.00			2,200,000,000.00		
上海惟泰置业管理有限公司	756,066,063.75	756,066,063.75			756,066,063.75		
上海泽春投资发展有限公司	868,338,174.64	868,338,174.64			868,338,174.64		
合计	37,648,657,602.07	36,897,560,516.00	814,747,086.07	63,650,000.00	37,648,657,602.07		

3、对联营企业投资

被投资单位	2023 年 12 月 31 日	本期增、减变动								2024 年 9 月 30 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有其他权益变动	公司享有的宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
富国基金管理有限公司	2,367,564,502.38			380,008,365.68	-501,848.24		-303,303,000.00			2,443,768,019.82	
合计	2,367,564,502.38			380,008,365.68	-501,848.24		-303,303,000.00			2,443,768,019.82	

被投资单位	2022 年 12 月 31 日	本期增、减变动								2023 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有其他权益变动	公司享有的宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
富国基金管理有限公司	2,151,251,582.61			503,810,682.03	1,362,237.74		-288,860,000.00			2,367,564,502.38	
合计	2,151,251,582.61			503,810,682.03	1,362,237.74		-288,860,000.00			2,367,564,502.38	

被投资单位	2021 年 12 月 31 日	本期增、减变动								2022 年 12 月 31 日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	公司享有其他权益变动	公司享有的宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
富国基金管理有限公司	1,957,895,348.40			573,870,257.92	8,335,976.29		-388,850,000.00			2,151,251,582.61	
合计	1,957,895,348.40			573,870,257.92	8,335,976.29		-388,850,000.00			2,151,251,582.61	

4、 公司无向投资企业转移资金能力受到限制的情况。

(二) 手续费及佣金净收入

1、 手续费及佣金净收入按类别列示

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
证券经纪业务净收入	2,058,678,959.81	3,225,199,816.55	3,872,115,010.50
——证券经纪业务收入	2,743,056,615.22	4,367,112,292.39	5,252,212,596.77
其中：代理买卖证券业务	2,248,225,606.84	3,378,153,032.88	4,018,790,144.39
交易单元席位租赁	340,544,429.23	738,913,215.01	879,821,807.27
代销金融产品业务	154,286,579.15	250,046,044.50	353,600,645.11
——证券经纪业务支出	684,377,655.41	1,141,912,475.84	1,380,097,586.27
其中：代理买卖证券业务	684,377,655.41	1,141,912,475.84	1,380,097,586.27
投资银行业务净收入	912,069,497.04	3,001,298,483.74	3,580,435,747.32
——投资银行业务收入	916,705,178.03	3,095,665,040.33	3,645,103,392.46
其中：证券承销业务	819,638,441.88	2,943,712,021.38	3,488,165,560.69
证券保荐业务	20,500,849.35	67,862,767.60	100,029,245.28
财务顾问业务	76,565,886.80	84,090,251.35	56,908,586.49
——投资银行业务支出	4,635,680.99	94,366,556.59	64,667,645.14
其中：证券承销业务	4,635,680.99	93,856,415.08	60,535,999.86
财务顾问业务		510,141.51	4,131,645.28
投资咨询业务净收入	73,305,191.14	49,412,167.52	292,434,950.37
——投资咨询业务收入	73,309,191.14	49,412,167.52	292,434,950.37
——投资咨询业务支出	4,000.00		
其他手续费及佣金净收入	53,318,815.70	98,900,220.36	98,113,657.59
——其他手续费及佣金收入	55,234,105.20	104,954,003.84	132,705,287.21
——其他手续费及佣金支出	1,915,289.50	6,053,783.48	34,591,629.62
合计	3,097,372,463.69	6,374,810,688.17	7,843,099,365.78
其中：手续费及佣金收入合计	3,788,305,089.59	7,617,143,504.08	9,322,456,226.81
手续费及佣金支出合计	690,932,625.90	1,242,332,815.91	1,479,356,861.03

2、 财务顾问业务净收入按类别列示

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	5,383,018.87	12,286,792.46	6,401,886.80
并购重组财务顾问业务净收入-其他		52,830.19	283,018.87

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
其他财务顾问业务净收入	71,182,867.93	71,240,487.19	46,092,035.54
合计	76,565,886.80	83,580,109.84	52,776,941.21

(三) 利息净收入

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
利息收入	5,880,743,214.38	9,099,120,173.21	9,585,609,486.44
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,570,289,611.02	2,330,396,683.90	2,503,389,358.44
融出资金利息收入	2,310,497,864.42	3,620,091,020.58	4,006,480,334.13
买入返售金融资产利息收入	928,787,900.57	1,596,894,898.21	1,720,142,595.72
其中：约定回购利息收入	1,007,070.75	11,929,665.10	12,319,161.44
股权质押回购利息收入	835,361,154.58	1,444,847,120.86	1,602,633,639.74
其他债权投资利息收入	1,045,144,861.60	1,501,109,608.47	1,308,458,014.68
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	26,022,976.77	50,627,962.05	47,139,183.47
利息支出	4,768,067,331.75	7,070,515,031.48	6,962,089,006.01
其中：借款利息支出			85,312,002.80
应付短期融资款利息支出	226,517,593.07	158,999,570.63	293,883,604.49
拆入资金利息支出	226,716,705.55	236,279,861.68	292,873,999.84
其中：转融通利息支出	200,702,466.71	173,317,416.68	204,241,666.43
卖出回购金融资产款利息支出	1,256,167,585.87	1,881,064,529.52	1,744,152,323.39
其中：报价回购利息支出	131,286,288.67	110,973,993.24	14,936,931.71
代理买卖证券款利息支出	96,105,244.69	168,828,608.58	249,338,820.91
应付债券利息支出	2,828,419,496.20	4,295,690,131.07	4,088,050,897.36
其中：次级债券利息支出	231,999,197.83	309,266,720.83	295,777,194.53
租赁负债利息支出	16,332,330.98	21,260,026.77	18,148,856.68
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	117,808,375.39	308,392,303.23	190,328,500.54
利息净收入	1,112,675,882.63	2,028,605,141.73	2,623,520,480.43

(四) 投资收益

1、 投资收益按类别列示

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
成本法核算的长期股权投资收益	1,000,000,000.00	2,074,677,257.81	2,427,755,610.95
权益法核算的长期股权投资收益	380,008,365.68	503,810,682.03	573,870,257.92
金融工具投资收益	2,387,188,681.09	2,303,002,750.68	827,582,914.11
(1) 持有期间取得的收益	3,290,868,047.56	4,201,245,764.01	4,226,142,022.77
交易性金融工具	2,875,814,870.97	3,992,734,483.21	4,070,117,741.79
其他权益工具投资	415,053,176.59	208,511,280.80	156,024,280.98
(2) 处置金融工具取得的收益	-903,679,366.47	-1,898,243,013.33	-3,398,559,108.66
交易性金融工具	-416,859,028.75	-1,955,616,141.64	-2,045,416,792.61
其他债权投资	539,380,233.89	162,805,835.41	189,391,545.70
衍生金融工具	-1,026,200,571.61	-106,761,110.00	-1,542,202,383.95
其他		1,328,402.90	-331,477.80
合计	3,767,197,046.77	4,881,490,690.52	3,829,208,782.98

2、 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	增减变动的的原因
上海海通证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00			被投资单位分红发生变动
海通创新证券投资有限公司		600,000,000.00	1,800,000,000.00	被投资单位分红发生变动
海富通基金管理有限公司		74,677,257.81	127,755,610.95	被投资单位分红发生变动
海通开元投资有限公司		1,400,000,000.00	500,000,000.00	被投资单位分红发生变动
合计	1,000,000,000.00	2,074,677,257.81	2,427,755,610.95	

(五) 公允价值变动收益

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
交易性金融资产	2,436,108,045.33	830,378,656.48	-198,146,780.54
交易性金融负债	-407,776,587.89	-100,751,068.37	1,167,412,362.63
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-213,350,583.40	-89,659,829.69	1,170,260,162.63
衍生金融工具	463,115,139.47	296,372,795.01	-230,452,183.76
合计	2,491,446,596.91	1,026,000,383.12	738,813,398.33

(六) 业务及管理费

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
职工费用	2,724,320,823.56	3,575,439,134.40	2,808,638,819.31
固定资产折旧费	363,664,011.17	439,391,409.83	400,355,722.91
电子设备运转费	277,653,418.70	532,812,958.10	377,629,727.84
使用权资产折旧	150,742,999.05	197,275,927.98	162,463,280.32
无形资产摊销	141,197,052.96	159,231,739.60	118,308,654.74
交易所设施使用费	133,650,830.99	201,300,794.84	204,312,207.30
邮电通讯费	98,538,824.02	145,656,767.12	156,967,981.54
差旅费	96,021,300.58	159,468,927.68	75,803,064.38
证券、期货投资保护基金	90,369,026.22	68,971,633.01	72,571,534.43
物业管理费	73,902,867.30	98,285,030.82	86,473,216.21
其他	355,546,319.19	757,500,861.56	645,519,412.32
合计	4,505,607,473.74	6,335,335,184.94	5,109,043,621.30

(七) 现金流量表补充资料

补充资料	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	5,276,944,894.01	7,321,073,519.46	9,624,955,483.62
加：信用减值损失	88,822,366.65	112,077,427.73	-885,554,824.09
固定资产及投资性房地产折旧	364,469,898.89	440,465,926.79	401,430,239.87
使用权资产折旧	150,742,999.05	197,275,927.98	162,463,280.32
无形资产摊销	141,197,052.96	159,231,739.60	118,308,654.74
长期待摊费用摊销	59,423,879.54	72,150,329.42	65,784,292.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1,394,772.78	9,263,844.49	2,203,074.02
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-2,491,446,596.91	-1,026,000,383.12	-738,813,398.33
利息支出（收益以“-”号填列）	2,026,124,558.65	2,974,840,120.00	2,826,575,856.47
汇兑收益（损失以“-”号填列）	4,575,412.69	136,368,248.14	223,555,126.78
投资损失（收益以“-”号填列）	-2,334,441,776.16	-2,949,805,056.05	-3,347,041,695.55
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	616,224,228.31	552,470,185.61	937,055,687.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	12,557,569.58		

补充资料	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
交易性金融资产等的减少(增加以“-”号填列)	22,967,246,855.75	-21,879,868,052.03	21,374,614,636.90
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	6,288,114,877.23	-9,544,267,335.97	7,535,122,143.09
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-16,662,684,107.57	14,352,831,901.10	-12,011,192,973.20
经营活动产生的现金流量净额	16,509,266,885.45	-9,071,891,656.85	26,289,465,584.11
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	126,925,502,234.78	103,638,468,270.99	125,324,821,911.95
减：现金的期初余额	103,638,468,270.99	125,324,821,911.95	117,262,317,533.08
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净(减少)增加额	23,287,033,963.79	-21,686,353,640.96	8,062,504,378.87

十五、 财务报表的批准报出

本财务报表业经本公司董事会于 2024 年 11 月 21 日批准报出。

补充资料

(一) 非经常性损益明细表

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损益	-1,120,928.53	17,280,162.95	-10,714,975.99
除与正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响外，计入当期损益的政府补助	362,171,511.35	870,341,592.63	819,748,212.82
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-864,545.17	-56,570,958.90	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	82,558,321.70	276,151,199.84	83,448,001.66
小计	442,744,359.35	1,107,201,996.52	892,481,238.49
减：所得税影响额	107,142,102.97	314,528,896.45	220,606,554.83
少数股东权益合计影响额（税后）	27,198,459.95	55,653,522.55	28,628,389.17
合计	308,403,796.43	737,019,577.52	643,246,294.49

中国证券监督管理委员会于 2023 年颁布了《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2023 年修订)》(以下简称“2023 版 1 号解释性公告”)，该规定自公布之日起施行。本集团按照 2023 版 1 号解释性公告的规定编制 2023 年度及 2024 年 1-9 月期间非经常性损益明细表。执行 2023 版 1 号解释性公告不影响本集团 2022 年度非经常性损益。

(二) 净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是本公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的有关规定而编制的。

2024 年 1-9 月	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-0.41	-0.05	-0.05
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.60	-0.07	-0.07

2023 年度	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.61	0.08	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.17	0.02	0.02

2022 年度	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	3.99	0.50	0.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.60	0.45	0.45

(三) 境内外会计准则下会计数据差异

本公司按照中国会计准则编制的合并财务报表及按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的净利润和 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日及 2024 年 9 月 30 日的净资产并无差异。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764L

证照编号: 01000000202410090089



仅供出报告使用，其他无效

名称 立信会计师事务所(普通合伙)
类型 特殊普通合伙
执行事务合伙人 朱建弟, 杨志勇

出资额 人民币15250.0000万元整

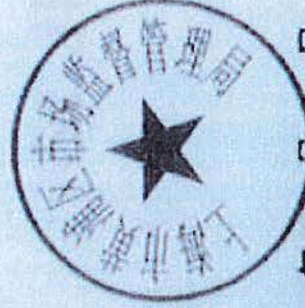
成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告,验证企业资本,出具验资报告,办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关审计报告;基本建设年度财务决算审计,代理记账,会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;信息系统实施领域的技术服务;【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关



2024年10月09日

证书序号:0001247

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

仅供出报告使用，其他无效。

会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会[2000]26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)

发证机关:



二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



姓名 郑晓东
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1972-07-10
 Date of birth
 工作单位 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 Work unit
 职业资格 注册会计师
 Professional qualification



仅供出报告使用,其他无效

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格,继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

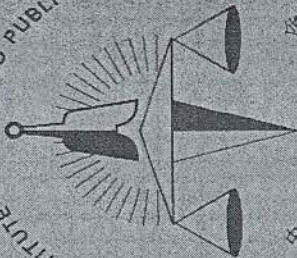
证书编号: 310000051946
 No. of Certificate
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2000 年 06 月 13 日
 Date of issuance

郑晓东(310000051946)
 您已通过2021年年检
 上海市注册会计师协会
 2021年10月30日

郑晓东年检二维码

年 月 日
 /y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会



中国注册会计师协会

李萍
 姓名 Full name
 性别 Sex
 出生日期 Date of birth
 工作单位 Working unit
 身份证号码 Identity card No.



仅供出报告使用, 其他无效

证书编号: 310000060250
 No. of Certificate

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998 年 12 月 31 日
 Date of Issuance y m d

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



李萍的年检二维码

月 日
 m d

中银国际证券股份有限公司
关于
国泰君安证券股份有限公司
换股吸收合并
海通证券股份有限公司
并募集配套资金暨关联交易
之
估值报告



二〇二四年十一月

声 明

一、本报告分析对象为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）与海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”），相关资料来源于公开信息。

二、本报告为中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”）根据《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组》等上市公司重大资产重组相关法规和规范性文件的要求出具，供海通证券董事会参考。本报告不构成对任何第三方的建议、推荐或补偿。

三、本报告中的分析、判断和结论受报告中假设和限定条件的限制，使用者应当充分考虑报告中载明的假设、限定条件及其对结论的影响。

四、尽管本报告是基于和倚赖报告中所涉及的公开信息的准确性和完整性而准备的，中银证券对任何前述信息的使用并不代表其已独立地进行核实或表示同意。本报告不构成对其准确性、完整性或适当性的任何保证。

五、本报告未对吸收合并双方的业务、运营、财务状况进行分析，未对吸收合并双方未来任何策略性、商业性决策或发展前景发表任何意见、预测和保证，亦未对其他任何事项发表意见。本报告以报告内所载日期的财务状况、经济情况、市场状况以及其它情况为基础，这些情况随时可能发生变化。对投资者根据本报告作出的任何投资决策（包括但不限于买入、卖出和持有）可能产生的风险或损失，中银证券不承担任何责任。

六、在形成本报告的过程中，并没有考虑任何特定投资者的投资目标、财务状况、纳税状况、风险偏好或个体情况。由于不同的投资者有不同的投资目的和组合，如需要具体的建议，投资者应及时就其投资组合咨询其各自的股票经纪人、律师、会计师、税务顾问或其它专业顾问。

七、中银证券未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或说明。未经中银证券事先书面同意，任何人不得在任何时间、为任何目的、以任何形式复制、分发或者摘录本报告或其任何内容；对

于本报告可能存在的任何歧义，仅中银证券自身有权进行解释。

八、本报告仅供国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）使用，不得用于任何其他目的，对于本报告的结论，需结合本报告以及本次交易的其他披露文件的整体内容一并进行考虑。中银证券特别提请广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告，查阅有关文件。

九、除非本报告中另有定义，本报告中所使用的术语简称应具有《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》对该等术语所规定的含义。

十、本报告中若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，均为四舍五入所致；本报告所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，均指合并报表口径下的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

第一章 背景情况介绍

一、吸收合并双方概况

国泰君安是一家“A+H”两地上市证券公司。国泰君安以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和国际业务在内的业务板块。截至本报告出具日，国泰君安的总股本为 890,373.06 万股，其中 A 股 751,190.34 万股，H 股 139,182.72 万股，控股股东国资公司直接持有国泰君安 205,296.37 万股股份，占国泰君安总股本的 23.06%；实际控制人国际集团直接及间接控制国泰君安 297,032.55 万股股份，占国泰君安总股本的 33.36%。

海通证券是一家“A+H”两地上市证券公司。海通证券经过多年发展，已基本建成涵盖证券期货经纪、投行、自营、资产管理、私募股权投资、另类投资、融资租赁、境外银行等多个业务领域的金融服务集团。截至本报告出具日，海通证券的总股本为 1,306,420.00 万股，其中 A 股 965,463.12 万股，H 股 340,956.88 万股，海通证券无控股股东和实际控制人，第一大股东国盛集团直接持有海通证券 111,794.55 万股股份，占海通证券总股本的 8.56%；国盛集团及其一致行动人上海国盛集团资产管理有限公司合计持有海通证券 135,632.75 万股股份，占海通证券总股本的 10.38%。

吸收合并双方具体业务、财务等情况请参阅本次交易相关之《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》。

二、本次交易方案

（一）方案概要

本次吸收合并采取国泰君安换股吸收合并海通证券的方式，即国泰君安向海通证券全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，海通证券的 A 股股票和 H 股

股票相应予以注销，海通证券亦将终止上市；自本次吸收合并交割日起，存续公司承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，国泰君安将办理公司名称、注册资本等相关的工商变更登记手续，海通证券将注销法人资格。合并后公司将采用新的公司名称，并根据届时适用的法律法规和本次合并的具体情况采取一系列措施建立新的法人治理结构、管理架构、发展战略和企业文化。

本次交易方案中，国泰君安拟同时向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元。募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

（二）换股价格与换股比例

为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次吸收合并中，A 股和 H 股拟采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票。

本次换股吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。

根据《重组管理办法》相关规定，经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，国泰君安拟以分红派息的股权登记日的总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 1.5 元（含税）；截至本报告出具日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，国泰君安换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 13.83 元/股、7.73 港元/股。

海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.60 元/股、3.61 港元/股。根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，海通证券拟以分红派息的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户的股份为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 0.3 元（含税）；截至本报告出具日，上述利润分配已实施完毕。经除权除息调整后，海通证券换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交易均价分别为 8.57 元/股、3.58 港元/股。

综上，国泰君安 A 股换股价格为 13.83 元/股，海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据上述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安的 H 股换股价格为 7.73 港元/股，海通证券的 H 股换股价格为 4.79 港元/股。

（三）国泰君安异议股东的利益保护机制

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

国泰君安异议股东指在国泰君安审议本次吸收合并的股东大会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自国泰君安审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的国泰君安股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东收购请求权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的国泰君安的股东。

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

国际集团同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 A 股异议股东提供收购请求权。上海国际集团（香港）有限公司同意作为收购请求权提供方，向国泰君安 H 股异议股东提供收购请求权。国泰君安异议股东不得再向国泰君安或其他

同意本次吸收合并的国泰君安股东主张收购请求权。

（四）海通证券异议股东的利益保护机制

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

海通证券异议股东指在海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会上就关于本次吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、关于本次吸收合并双方签订合并协议的相关议案进行表决时均投出有效反对票的股东，并且自海通证券审议本次吸收合并的股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会的股权登记日起，作为有效登记在册的海通证券股东，一直持续持有代表该反对权利的股份直至异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内成功履行相关申报程序的海通证券的股东。

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理有限公司）、中银证券同意作为现金选择权提供方，向海通证券 A 股异议股东提供现金选择权。太平人寿保险有限公司（受托机构为太平资产管理（香港）有限公司）、中银国际亚洲有限公司同意作为现金选择权提供方，向海通证券 H 股异议股东提供现金选择权。海通证券异议股东不得再向海通证券或其他同意本次吸收合并的海通证券股东主张现金选择权。

（五）募集配套资金安排

本次募集配套资金总额不超过人民币 100.00 亿元，发行 A 股股份数量不超过 626,174,076 股（含本数），国资公司将以现金认购本次募集配套资金发行的全部股份。

本次募集配套资金的定价基准日为国泰君安关于本次交易的第六届董事会第二十八次临时会议决议公告日。本次募集配套资金的价格不低于以下价格孰高

者：

1、定价基准日前 20 个交易日国泰君安股票交易均价的 80%；

2、截至定价基准日国泰君安经审计的最近一年末归属于母公司普通股股东的每股净资产。若国泰君安股票在该资产负债表日至发行日期间发生除权除息事项的，则每股净资产值作相应调整。

根据上述定价原则，在国泰君安 2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产基础上，扣除 2023 年度利润分配方案及 2024 年中期利润分配方案中确定的每股现金红利后，国泰君安本次募集配套资金发行股票的价格确定为 15.97 元/股。

本次交易方案中，募集配套资金在本次换股吸收合并的基础上实施，但本次换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。

三、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、加快建设“金融强国”，打造“强大的金融机构”

当前，我国正处于以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期，新动能新优势加快培育、高质量发展扎实推进，资本市场紧紧围绕推进中国式现代化持续深化改革，在促进资源优化配置、推动经济快速发展和社会长期稳定、支持科技创新等方面发挥了重要作用。

2023 年 10 月，中央金融工作会议从顶层设计角度强调资本市场的重要性，提出加快建设“金融强国”的奋斗目标，强调要“坚定不移走中国特色金融发展之路”。“金融强国”应当具备一系列关键核心金融要素，其中之一就是拥有“强大的金融机构”。强大的金融机构不仅是推动经济社会高质量发展的基石和支撑力量，也是维护金融稳定和提升国家综合实力的重要载体。通过打造强大的金融机构，可有效提升全球资源配置权、金融市场定价权、国际金融治理权、金融理论话语权，服务构建高水平开放型经济新体制，以金融高质量发展服务中国式现

代化。

2、上海国际金融中心建设蹄疾步稳，正迈向能级提升的新阶段

2009年，国务院发布《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，将上海国际金融中心建设上升为国家战略。2023年中央金融工作会议提出要“增强上海国际金融中心的竞争力和影响力”。2024年，党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》，要求“加快建设上海国际金融中心”。

经过多年不懈努力，上海国际金融中心建设取得了重大进展，基本建成了与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心；金融市场发展格局日益完善，金融中心核心功能不断增强；金融改革开放深入推进，有力支持实体经济发展；金融开放枢纽门户地位更加凸显，国际联通交流持续扩大；金融营商环境不断优化，金融中心城市影响力明显提升。当前上海正持续完善金融市场体系、产品体系、机构体系和基础设施体系，通过头部券商合并重组打造国际一流投资银行，将有效助力国际金融中心建设迈向能级提升的新阶段。

3、政策支持大型金融机构做优做强，行业迎来历史性发展机遇

中央金融工作会议提出，要“培育一流投资银行和投资机构”“支持国有大型金融机构做优做强”。2024年3月，中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，提出到2035年形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。2024年4月，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，提出推动证券基金机构高质量发展，支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。2024年9月，中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出“支持上市证券公司通过并购重组提升核心竞争力，加快建设一流投资银行”。

中国资本市场拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体，市场潜力巨大、发展空间广阔。行业头部机构通过并购重组做优做强，将推动重塑行业竞争格局，形成满足投资者需求的多样化金融产品和服务体系，健全投资和融资相协调的资

本市场功能，更好落实科技、绿色、普惠、养老、数字金融等“五篇大文章”的战略布局，把握历史性发展机遇。

（二）本次交易的目的

1、强强联合，把握时代机遇，加快建设一流投资银行

国泰君安、海通证券均为大型综合性金融机构，在资本规模、盈利水平、综合实力等方面已经达到行业领先，在推动金融改革开放、金融服务实体经济等方面发挥着重要作用，是“金融强国”建设的积极参与者。

本次合并将实现强强联合。合并后公司立足上海开放程度高、经济活力强、产业资源丰富、科技创新实力雄厚等良好基础，用好一流的金融基础设施和人才资源，同时也将充分依托行业领先优势，积极把握政策机遇，优化金融供给，更好发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”功能，加快向具备国际竞争力和市场引领力的投资银行迈进，为资本市场、证券行业创新发展注入强劲动力。

2、优势互补，增强核心功能，构建全面领先的核心竞争力

本次合并将推动两家公司实现优势互补。合并后公司可充分利用双方客户、资产、牌照、人才、品牌与股东资源的各自优势，进一步聚焦主业、发挥规模优势、协同效应，建立起更为均衡的业务板块，在行业变革中抢占市场先机、提升市场份额、巩固优势主导地位，构建全面领先的核心竞争力。

此外，合并后公司将融合国泰君安及海通证券各自在数字科技、合规风控等方面的能力及经验，将拥有更专业领先的核心技术，更集约高效的运营机制，更健全完善的合规与风险管理机制，创新能力和抗风险能力得以全面提升，助力公司提质增效、筑牢安全底线。

3、优化布局，对标世界一流，积极参与全球竞争和资源配置

合并后公司将健全完善国际化布局，构建涵盖上海、中国香港、中国澳门、新加坡、纽约、伦敦、东京、孟买等全球主要资本市场在内的金融服务网络，覆盖包括北美、欧洲在内的发达市场，以及包括亚洲、拉美在内的新兴市场。

合并后公司将全面提高跨境金融及全球综合金融服务能力,加强境内外业务联动,整合贯通国内国际两个市场、两种资源,更好代表中国金融行业在世界金融舞台参与全球竞争和资源配置,为全球零售、企业、机构客户提供更高质量的财富管理、投资管理和跨境融资服务,力争成为满足客户跨境金融及全球资产配置需求的国际一流投资银行。

四、报告目的

本报告的目的是为海通证券董事会提供参考,分析本次交易的定价是否公允、合理以及是否存在损害海通证券及其股东利益的情形。本报告不构成对任何第三方的建议、推荐或补偿。

五、报告基准日

本报告基准日与本次吸收合并的定价基准日一致,系国泰君安及海通证券审议本次交易有关事宜的首次董事会决议公告日,即 2024 年 10 月 10 日。本报告所引用的市场价格数据截至 2024 年 9 月 5 日(国泰君安及海通证券本次吸收合并停牌前 1 个交易日)。

第二章 报告假设

一、一般假设

（一）公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，交易双方地位平等，彼此均有获取足够市场信息的机会和时间，以便对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

（二）持续经营假设

持续经营假设是以企业持续、正常的生产经营活动为前提，在可以预见的未来，企业将会按当前的规模和状态持续经营下去，不会停业，也不会大规模削减业务。

二、特殊假设

1、本报告假设报告基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。

2、企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3、相关公司在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持目前的经营管理模式持续经营。

4、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

5、本报告假设相关的基础资料、财务资料和公开信息是真实、准确、完整的。

当上述条件发生变化时，本报告中的分析一般会失效。

第三章 估值思路及方法选择

从并购交易的实践操作来看，一般可通过市场法和收益法等方法进行交易价格合理性分析，其中市场法主要包括可比公司法和可比交易法；收益法主要为现金流折现法。

可比公司法是根据相关公司的特点，选取与其可比的上市公司的估值倍数（如市盈率倍数、市净率倍数、市销率倍数等）作为参考，其核心思想是利用二级市场的相关指标及估值倍数进行定价分析，计算企业价值。

可比交易法是挑选与相关公司具有类似属性、在估值前一段合适时期发生的交易案例，基于投融资或并购交易的定价依据作为参考，从中获取有用的财务或非财务数据，据此进行分析得到企业价值。

现金流折现法是一种基于以下原理的估值方法，即：一项投资或一个企业的价值等于其未来所有预期现金流量的现值总和。它需要对预期收益、现金流等进行预测，选取合理的折现率，对自由现金流进行贴现，从而计算得到企业价值。

以上三种方法的优点、缺点以及适用性如下：

可比公司法的优点在于该方法基于有效市场假设，即假设交易价格反映包括趋势、业务风险、发展速度等全部可以获得的信息，相关参数较容易获得。其缺点在于，很难对可比公司业务、财务上的差异进行准确调整，较难将行业内并购、监管等因素纳入考虑。

可比交易法的优点在于，该方法以实际交易的价格为基础，估值水平比较确定且容易获取。其缺点在于，市场上没有两项交易在标的公司的风险及成长性方面是完全相同的，主要由于下列因素所致：（1）标的公司业务规模、特质及组成不同；（2）交易的股权比例不同；（3）标的公司自身发展程度不同；（4）对标的公司发展预期不同，如何对历史交易价格进行调整得出相关公司现时价值具有较高的不确定性。

现金流折现法的优点在于从整体角度考察业务，是理论上较为完善的方法；受市场短期变化和非经济因素影响少；可以把合并后的经营战略、协同效应结合

到模型中；可以处理大多数复杂的情况。其缺点在于，财务模型中变量较多、假设较多；估值主要基于关于未来假设且较敏感，波动性较大，可能会影响预测的准确性；具体参数取值难以获得非常充分的依据。

本次交易中，吸收合并双方均为上市公司，在合并完成之前，受上市监管及商业保密限制不能提供更为详细的财务资料及未来盈利、现金流预测，并且公布未来盈利、现金流预测可能会引起股价异动，增加本次合并成功的不确定性，因此本次合并未进行盈利及现金流预测。因缺乏相关的可靠的财务预测数据，本次交易无法使用现金流折现法进行估值分析。

此外，本次合并属于公开市场合并，吸收合并双方均为上市公司，在资本市场已有较为成熟的价值评估体系，并且交易形式在市场上存在可比案例，故采用可比公司法和可比交易法分析本次交易作价合理性。

第四章 吸收合并双方换股价格合理性分析

一、市场参考价的选择

本次吸收合并中，国泰君安和海通证券 A 股及 H 股换股价格以各自定价基准日前 60 个交易日股票交易均价作为定价基础。

（一）以吸收合并的定价基准日前 60 个交易日交易均价作为定价基础符合《重组管理办法》的规定

1、《重组管理办法》关于上市公司吸收合并的股份定价的规定

根据《重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

《重组管理办法》同时规定，换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照前述规定执行。

因此，本次吸收合并应按照《重组管理办法》的上述规定执行，确定换股价格及换股比例。

2、本次吸收合并的定价方法符合《重组管理办法》的规定

本次吸收合并的定价基准日为吸收合并双方关于本次交易的首次董事会决议公告日。经吸收合并双方协商确定，本次吸收合并中，国泰君安、海通证券的 A 股换股价格按照定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定，并由此确定 A 股及 H 股换股比例。每 1 股海通证券股票可以换得国泰君安股票数量=海通证券的 A 股换股价格/国泰君安的 A 股换股价格（计算结果按四舍五入保留两位小数）。

国泰君安本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股及 H 股股票交

易均价分别为 13.98 元/股、7.89 港元/股。根据国泰君安 2024 年中期利润分配方案，经除权除息调整后，最终确定国泰君安的 A 股换股价格为 13.83 元/股，H 股换股价格为 7.73 港元/股。

海通证券本次吸收合并的定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价为 8.60 元/股，根据海通证券 2024 年中期利润分配方案，经除权除息调整后，最终确定海通证券的 A 股换股价格为 8.57 元/股。根据前述公式，海通证券与国泰君安的换股比例为 1:0.62，即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票、每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。海通证券的 H 股换股价格据此确定为 4.79 港元/股。

国泰君安、海通证券定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价计算方法为：交易均价=决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总量。

本次吸收合并采用定价基准日前 60 个交易日的交易均价作为市场参考价，执行了《重组管理办法》关于股份定价的规定；交易均价的计算公式符合《重组管理办法》的计算要求。因此，本次吸收合并的定价方法符合《重组管理办法》的规定。

（二）以吸收合并的定价基准日前 60 个交易日交易均价作为定价基础，有利于体现合并双方内在价值，维护合并双方股东利益

国泰君安和海通证券股票于 2024 年 9 月 6 日起因筹划重大资产重组事项停牌，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日 A 股股票交易均价如下：

项目	定价基准日前 20 个交易日均价	定价基准日前 60 个交易日均价	定价基准日前 120 个交易日均价
国泰君安 A 股均价（元/股）	14.16	13.83	13.55
海通证券 A 股均价（元/股）	8.59	8.57	8.44
海通证券 A 股均价/ 国泰君安 A 股均价	0.6066	0.6197	0.6229

注：上表中的交易均价系已经 2023 年度利润分配及 2024 年中期利润分配除权除息调整的数据。

国泰君安 A 股和海通证券 A 股不同周期的均价之间保持同向变动关系，且相互间的价格比例关系较为稳定。其中，60 个交易日的国泰君安 A 股、海通证券 A 股股票交易均价及其相互间的比例，均处于 20 个交易日、120 个交易日之间，兼顾了市场波动对双方股价的长短期影响，更有利于体现吸收合并双方的内在价值。因此本次吸收合并方案选择定价基准日前 60 个交易日均价作为市场参考价，并考虑到 A 股/H 股股东在换股时尽量少出现不足一手的零碎股情形，对换股比例以四舍五入方式保留 2 位小数，确定为 1:0.62。

综上，本次吸收合并方案选择定价基准日前 60 个交易日的交易均价作为市场参考价，有利于体现吸收合并双方的内在价值，维护吸收合并双方股东的利益。

二、可比公司估值法

（一）价值比率的选取

价值比率是指资产价值与其经营收益能力指标、资产价值或其他特定非财务指标之间的“比率倍数”，常见的价值比率有市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市销率（P/S）等。本次吸收合并双方均为上市证券公司。证券公司具有资本密集型的特征，净资本、净资产是衡量证券公司营运能力的核心指标，市净率是证券公司的主流估值指标。

查询最近 10 年以证券公司为标的资产并公开披露评估信息的已实施完成的重组交易案例，全部以市场法的评估结果作为最终的评估结论，且市场法所选取的核心价值比率全部为市净率，具体见下表：

序号	收购方/合并方	标的资产/被合并方	评估基准日	作为最终结论的评估方法	市场法选取的价值比率
1	泛海建设集团股份有限公司	民生证券 66.799%股权	2013/12/31	市场法	市净率
2	方正证券股份有限公司	民族证券 100%股权	2013/8/31	市场法	市净率
3	申银万国证券股份有限公司	宏源证券股份有限公司	2013/12/31	市场法	市净率
4	中纺投资发展股份有限公司	安信证券 100%股权	2014/6/30	市场法	市净率、市盈率加权
5	东方财富信息股份有限公司	同信证券 100%股权	2014/12/31	市场法	市净率
6	广东华声电器股份有限公司	国盛证券 100%股权	2015/4/30	市场法	市净率
7	河北宝硕股份有限公司	华创证券 100%股权	2015/8/31	市场法	市净率

8	哈尔滨哈投投资股份有限公司	江海证券 99.946%股权	2015/9/30	市场法	市净率
9	上海华鑫股份有限公司	华鑫证券 92%股权	2016/8/31	市场法	市净率
10	中信证券股份有限公司	广州证券 100%股权	2018/11/30	市场法	市净率
11	上海置信电气股份有限公司	英大证券 96.67%股权	2019/3/31	市场法	市净率
12	哈尔滨高科技(集团)股份有限公司	湘财证券 99.73%股权	2019/5/31	市场法	市净率

因此，本报告选取市净率作为可比公司估值法的价值比率指标。

(二) 吸收合并双方换股价格的可比公司估值分析

本次吸收合并根据合并双方定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价经除权除息调整后确定 A 股换股价格，并据此确定换股比例。本次合并双方国泰君安、海通证券均为上市证券公司，属于《国民经济行业分类》的“J67 资本市场服务”类别。为了充分体现可参照性，按照如下标准选取可比公司：

1、在“J67 资本市场服务”类别中选取可比公司，并剔除不以证券业务为主营业务的公司；

2、可比公司不包括国泰君安及海通证券。

基于上述标准选取的 A 股上市可比公司，在合并双方停牌前一交易日（即 2024 年 9 月 5 日）的市净率情况如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产（亿元）	归属于母公司普通股股东的每股净资产（元/股） ¹	以 A 股收盘价计算的市净率 ²
1	600030.SH	中信证券	2,520.78	17.01	1.12
2	601688.SH	华泰证券	1,534.08	16.99	0.74
3	000776.SZ	广发证券	1,132.39	14.86	0.83
4	600999.SH	招商证券	1,069.61	12.30	1.22
5	601881.SH	中国银河	1,006.38	9.20	1.19
6	000166.SZ	申万宏源	1,001.45	4.00	1.08
7	601995.SH	中金公司	882.03	18.27	1.53
8	002736.SZ	国信证券	804.60	8.37	1.03
9	600958.SH	东方证券	737.46	8.68	1.00
10	601066.SH	中信建投	725.72	9.36	2.04

11	300059.SZ	东方财富	719.63	4.56	2.34
12	601788.SH	光大证券	575.90	12.49	1.16
13	601377.SH	兴业证券	533.72	6.18	0.83
14	600061.SH	国投资本	498.75	7.76	0.74
15	601901.SH	方正证券	452.39	5.50	1.25
16	601555.SH	东吴证券	397.15	7.99	0.76
17	600918.SH	中泰证券	369.30	5.30	1.07
18	000728.SZ	国元证券	345.79	7.92	0.80
19	601108.SH	财通证券	341.17	7.35	0.87
20	600109.SH	国金证券	325.66	8.77	0.81
21	000783.SZ	长江证券	312.33	5.65	0.86
22	002939.SZ	长城证券	285.90	7.09	0.94
23	002673.SZ	西部证券	279.44	6.25	1.03
24	601198.SH	东兴证券	270.68	8.37	0.96
25	601878.SH	浙商证券	263.33	6.78	1.61
26	600369.SH	西南证券	254.10	3.82	0.92
27	601162.SH	天风证券	236.42	2.73	0.88
28	601236.SH	红塔证券	230.97	4.90	1.36
29	002926.SZ	华西证券	227.85	8.68	0.73
30	000750.SZ	国海证券	219.56	3.44	0.85
31	600909.SH	华安证券	206.64	4.40	0.99
32	600155.SH	华创云信	197.59	8.74	0.68
33	000686.SZ	东北证券	184.79	7.90	0.73
34	601456.SH	国联证券	177.69	6.27	1.56
35	601059.SH	信达证券	177.59	5.48	2.28
36	002500.SZ	山西证券	177.47	4.94	0.97
37	601696.SH	中银证券	172.16	6.20	1.42
38	601990.SH	南京证券	171.74	4.66	1.59
39	002797.SZ	第一创业	148.21	3.53	1.47
40	601375.SH	中原证券	139.03	2.99	1.14
41	600864.SH	哈投股份	124.17	5.97	0.79
42	601136.SH	首创证券	123.47	4.52	4.16
43	600095.SH	湘财股份	118.76	4.15	1.44
44	600906.SH	财达证券	115.82	3.57	1.57

45	002670.SZ	国盛金控	109.29	5.65	1.61
46	601099.SH	太平洋	94.78	1.39	2.24
47	600621.SH	华鑫股份	77.48	7.30	1.70
48	002945.SZ	华林证券	63.45	2.35	4.10
49	000712.SZ	锦龙股份	24.70	2.76	3.46
市净率分析		最大值			4.16
		平均值			1.36
		中位数			1.08
		最小值			0.68
		国泰君安（以本次 A 股换股价格为基础进行测算）			0.85
		海通证券（以本次 A 股换股价格为基础进行测算）			0.69

注 1：归属于母公司普通股股东的每股净资产=可比公司 2023 年末归属于母公司普通股股东的净资产/可比公司 2024 年 9 月 5 日的总股数。

注 2：以 A 股收盘价计算的市净率=可比公司 2024 年 9 月 5 日 A 股收盘价/2023 年末归属于母公司普通股股东的每股净资产；对于国泰君安和海通证券，则以本次 A 股换股价格并复权 2024 年中期分红（在 2024 年 9 月 5 日尚未实施）后，代替 2024 年 9 月 5 日收盘价测算市净率。

数据来源：上市公司年度报告及 Wind 资讯。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股的换股价格为 13.83 元/股，对应国泰君安市净率为 0.85 倍，略低于可比公司估值指标的中位数，处于可比公司估值区间内。海通证券 A 股的换股价格为 8.57 元/股，对应海通证券市净率为 0.69 倍，也处于可比公司估值区间内。

本次吸收合并的换股价格是在合并双方的二级市场交易均价的基础上确定的，而二级市场的交易价格是公司价值相关信息的综合反映，以此作为定价基础确定双方的换股价格，符合公开公平的原则。

三、可比交易估值法

选取 2008 年 4 月《重组管理办法》颁布以来，公告方案并已完成的 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易，对于可比交易在其市场参考价基础上设置溢价或折价的情况，进行统计分析，具体如下表所示：

序号	交易类型	交易名称	市场参考价 ¹	吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率 ²	被吸并方 A 股换股价格相对市场参考价的溢价率 ³
1	A 吸并 A	中航电子吸并中航机电	定价基准日前 120 个交易日 A 股均价	0%	0%
2	A 吸并 A	王府井吸并首商股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.00%
3	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.00%
4	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	10.00%
5	A 吸并 A	宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	-10.00%	-10.00%
6	A 吸并 A	长城电脑吸并长城信息	定价基准日前 120 个交易日 A 股均价	-10.00%	-10.00%
7	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	4.56%
8	A 吸并 A	百视通吸并东方明珠	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
9	A 吸并 A	中国医药吸并天方药业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
10	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
11	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
12	A 吸并 A	济南钢铁吸并莱钢股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	16.27%
13	A 吸并 A	盐湖钾肥吸并盐湖集团	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	42.36%	0%

14	A+H 吸并 A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	25.00%
15	A 吸并 A	唐钢股份吸并邯郸钢铁	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
16	A 吸并 A	唐钢股份吸并承德钒钛	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
17	A 吸并 A	上海医药吸并中西药业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
18	A 吸并 A	上海医药吸并上实医药	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
19	A 吸并 A	新湖中宝吸并新湖创业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	0%
20	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并攀渝钛业	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.79%
21	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并长城股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	0%	20.79%
最大值				42.36%	25.00%
平均值				1.06%	5.59%
中位数				0%	0%
最小值				-10.00%	-10.00%
本次吸收合并				0%	0%

注 1: 若存在除权除息事项, 均在交易均价基础上进行除权除息调整后得到市场参考价。

注 2: 吸并方换股价格相对市场参考价的溢价率= (吸并方换股价格-市场参考价) / 市场参考价。

注 3: 被吸并方换股价格相对市场参考价的溢价率= (被吸并方换股价格-市场参考价) / 市场参考价。

数据来源: 上市公司公告及 Wind 资讯。

本次吸收合并中, 国泰君安 A 股换股价格为 13.83 元/股, 海通证券 A 股换股价格为 8.57 元/股, 在吸收合并双方的定价基准日前 60 个交易日 A 股股票交易均价经除权除息调整的基础上均未设置溢价或折价, 吸收合并双方的换股价格

较市场参考价的溢价率均为 0%。

《重组管理办法》颁布以来的 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易中，吸并方的换股价格相对市场参考价无溢价或折价的交易共有 18 个，全部可比交易的中位数为 0%。可见，本次吸收合并中，国泰君安 A 股换股价格在市场参考价的基础上未设置溢价或折价，溢价率为 0%，与可比交易的中位数相一致，符合市场惯例，具备合理性。

《重组管理办法》颁布以来的 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易中，被吸并方的换股价格相对市场参考价无溢价或折价的交易共有 11 个，全部可比交易的中位数为 0%。可见，本次吸收合并中，海通证券 A 股换股价格在市场参考价的基础上未设置溢价或折价，溢价率为 0%，与可比交易的中位数相一致，符合市场惯例，具备合理性。

根据《上市公司收购管理办法》，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东。为充分保障投资者权益，公平对待同一公司内 A 股与 H 股股东，实现同股同权，本次吸收合并对于 A 股和 H 股采用相同换股比例，即海通证券每一股 A 股、H 股股票可换取相同数量的国泰君安对应类别股票，并以此确定 H 股换股价格。

可比交易案例中，同为“A+H 股吸并 A+H 股”的仅中国南车吸并中国北车一例，该案例中 A 股与 H 股采用了相同的换股比例。因此，本次合并对于 A 股与 H 股采用相同换股比例，与可比交易案例一致，遵循公平原则。

综上，本次吸收合并双方 A 股换股价格的定价基础是市场公开交易均价，且在此基础上未设置溢价或者折价，与历史上多数可比交易案例的设置相一致，具有合理性，体现了双方股东的共同利益；A 股和 H 股采用相同换股比例，公平对待 A 股与 H 股股东，符合市场惯例。

第五章 异议股东利益保护机制价格合理性分析

一、吸收合并双方异议股东利益保护机制价格

（一）国泰君安异议股东收购请求权的价格

为保护国泰君安股东利益，本次合并将赋予符合条件的国泰君安异议股东收购请求权。

国泰君安 A 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股股票最高成交价，即 14.86 元/股；国泰君安 H 股异议股东收购请求权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 H 股股票最高成交价，即 8.54 港元/股。

（二）海通证券异议股东现金选择权的价格

为保护海通证券股东利益，本次合并将赋予符合条件的海通证券异议股东现金选择权。

海通证券 A 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股股票最高成交价，即 9.28 元/股；海通证券 H 股异议股东现金选择权价格为换股吸收合并的定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 H 股股票最高成交价，即 4.16 港元/股。

二、吸收合并双方异议股东收购请求权及现金选择权定价分析

（一）本次异议股东保障机制的定价合理性分析

现行证券法规对于异议股东收购请求权及现金选择权的定价没有强制性规定。在上市公司吸收合并案例中，通常综合考虑权益价值和风险承担来确定收购请求权及现金选择权价格。

本次吸收合并确定换股价格时以合并双方定价基准日前 60 个交易日的 A 股股票交易均价作为市场参考价，与此相应，本次收购请求权及现金选择权价格同样以定价基准日前 60 个交易日作为定价参考周期。本次收购请求权和现金选

择权价格按照定价基准日前 60 个交易日内双方 A 股/H 股股票最高成交价进行定价，充分体现了对中小投资者利益的保护。

积极参与换股的股东可享有合并后公司的长期发展收益，不愿意参加换股的股东除了可以在二级市场出售股份之外，还可在符合条件的前提下行使收购请求权及现金选择权实现退出。本次吸收合并的异议股东保障机制在兼顾公平性的同时，保护了异议股东的利益。

（二）异议股东收购请求权及现金选择权价格的可比交易比较分析

1、A 股异议股东收购请求权和现金选择权价格的可比交易比较分析

2008 年《重组管理办法》颁布以来公告方案且已完成的 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易案例中，收购请求权和现金请求权的定价方式如下表列示：

序号	交易类型	交易名称	市场参考价格	收购请求权价格相对市场参考价格有无溢折价	现金选择权价格相对市场参考价格有无溢折价
1	A 吸并 A	中航电子吸并中航机电	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
2	A 吸并 A	王府井吸并首商股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
3	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
4	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅 A	定价基准日前 1 个交易日收盘价	按市场考价格 90%定价	按市场考价格 90%定价
5	A 吸并 A	宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前 20 个交易日均价	按市场考价格 90%定价	按市场考价格 90%定价
6	A 吸并 A	长城电脑吸并长城信息	定价基准日前 120 个交易日均价	按市场考价格 90%定价	按市场考价格 90%定价
7	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
8	A 吸并 A	百视通吸并东方明珠	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
9	A 吸并 A	中国医药吸并天方药业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
10	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
11	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无

12	A 吸并 A	济南钢铁吸并莱钢股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
13	A 吸并 A	上海医药吸并中西药业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
14	A 吸并 A	上海医药吸并上实医药	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
15	A 吸并 A	盐湖钾肥吸并盐湖集团	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
16	A+H 吸并 A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
17	A 吸并 A	唐钢股份吸并邯郸钢铁	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
18	A 吸并 A	唐钢股份吸并承德钒钛	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
19	A 吸并 A	新湖中宝吸并新湖创业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
20	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并攀渝钛业	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无
21	A 吸并 A	攀钢钢钒吸并长城股份	定价基准日前 20 个交易日均价	无	无

上表 21 个 A 股上市公司换股吸收合并 A 股上市公司的交易案例中，有 18 个交易案例的收购请求权和现金选择权价格未在市场参考价上设置溢价或折价，有 3 个案例在市场参考价格基础上设置了折价。可见大多数案例以市场参考价为收购请求权和现金选择权价格。

本次吸收合并中，国泰君安 A 股/H 股异议股东收购请求权价格按照定价基准日前 60 个交易日内的国泰君安 A 股/H 股股票最高成交价予以确定，分别为 14.86 元/股、8.54 港元/股；海通证券 A 股/H 股异议股东现金选择权价格按照定价基准日前 60 个交易日内的海通证券 A 股/H 股股票最高成交价予以确定，分别为 9.28 元/股、4.16 港元/股。上述定价安排综合考虑了停牌期间的市场变化，兼顾了换股股东和异议股东间的利益均衡，更好地体现了对中小投资者利益的保护。

2、H 股异议股东收购请求权和现金选择权价格的可比交易比较分析

在可比交易中，吸收合并方存在 H 股（或 B 股）的案例如下表所示，均赋予 H 股（或 B 股）异议股东收购请求权，且 H 股（或 B 股）收购请求权的定价原则与 A 股收购请求权的定价原则完全一致。

序号	交易类型	交易名称	吸并方 A 股收购请求权定价原则 ¹	吸并方 H/B 股收购请求权定价原则 ¹	不同类别股东收购请求权定价方式是否一致
1	A+H 吸并 A	大连港吸并营口港	A 股停牌前 20 个交易日的 A 股均价	A 股停牌前 20 个交易日的 H 股均价 ²	是
2	A 吸并 A、H 吸并 H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 H 股均价	是
3	A+H 吸并 A	广州药业吸并白云山	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 H 股均价	是
4	A+H 吸并 A	东方航空吸并上海航空	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 H 股均价	是
5	A+B 吸并 A	友谊股份吸并百联股份	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 B 股均价	是

注 1：若在定价基准日确定收购请求权价格时，存在于 A 股停牌期间实施或已宣告未实施的除权除息事项的，均需在交易均价基础上进行除权除息调整后确定收购请求权价格。

注 2：大连港吸并营口港的 H 股不与 A 股同步停牌，故以 A 股的停牌期为准。

在可比交易中，被吸收合并方存在 H 股（或 B 股）的案例仅有 2 例，如下表所示，均赋予 H 股（或 B 股）异议股东现金选择权，且 H 股（或 B 股）现金选择权的定价原则与 A 股现金选择权的定价原则完全一致。

序号	交易类型	交易名称	被吸并方 A 股现金选择权定价原则	被吸并方 H/B 股现金选择权定价原则	不同类别股东现金选择权定价方式是否一致
1	A+H 吸并 A+H	中国南车吸并中国北车	定价基准日前 20 个交易日 A 股均价	定价基准日前 20 个交易日 H 股均价	是
2	A 吸并 A+B	美的集团吸并小天鹅 A	定价基准日前 1 个交易日 A 股收盘价的 90%	定价基准日前 1 个交易日 B 股收盘价的 90%	是

由上可见，可比交易均对于各类别异议股东以相同的定价原则设置了收购请求权和现金选择权，使得同一公司的各类别股东获得公平对待。本次吸收合并中，国泰君安和海通证券按照相同定价原则，以定价基准日前 60 个交易日内的 A 股、H 股股票最高成交价分别作为 A 股、H 股收购请求权和现金选择权价格，体现了对于 A 股、H 股股东的公平对待原则，具有合理性，符合市场惯例。

第六章 报告结论

一、报告结论

基于前述分析，本报告主要采用可比公司法和可比交易法，对本次交易换股价格和异议股东利益保护机制价格的合理性进行分析，本次交易的定价公允、估值合理，不存在损害海通证券及其股东利益的情况。

二、报告使用限制

本报告只能用于本报告载明的目的和用途。同时，本报告是在报告所述目的下，论证本次合并价格是否合理，未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及本报告遵循的持续经营假设等条件发生变化时，本报告结论一般会失效。中银证券不承担由于这些条件的变化而导致报告结果失效的相关法律责任。

本报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

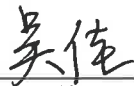
未征得中银证券同意并审阅相关内容，本报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。


中银证券在报告中发表的意见均基于截至 2024 年 9 月 5 日收集的市场情况、经济形势、财务状况等信息。本报告未考虑本次交易定价基准日后发生的事件及情况。投资者应关注基准日后续发布的相关公告或事件。根据本报告目的，本报告未考虑相关公司未来的交易活动及股价表现。

本报告的使用有效期为 12 个月：自 2024 年 9 月 6 日至 2025 年 9 月 5 日期间有效。

(本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之估值报告》之签章页)

估值人员：


吴佳


陈默


柯瑞



中银国际证券股份有限公司
关于
国泰君安证券股份有限公司
换股吸收合并
海通证券股份有限公司
并募集配套资金暨关联交易
产业政策和交易类型
之
独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



中银国际证券 股份有限公司
BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

二〇二四年十一月

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”、“独立财务顾问”）作为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的海通证券独立财务顾问，根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《监管规则适用指引——上市类第1号》和上海证券交易所（以下简称“上交所”）《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》等规范性文件的要求，对本次交易所涉及的产业政策和交易类型进行了核查，具体核查意见如下：

一、本次交易涉及的行业或企业是否属于中国证监会《监管规则适用指引——上市类第1号》的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、电力装备、新一代信息技术、新材料、环保、新能源、生物产业；党中央、国务院要求的其他亟需加快整合、转型升级的产业”

根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，国泰君安和海通证券均属于资本市场服务业（J67）。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易双方均为中国头部证券公司，本次整合符合《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10号）中“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力”的文件精神，符合中国证监会《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》中“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式做优做强”和中国证监会《中国证监会关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》中“支持上市证券公司通过并购重组提升核心竞争力，加快建设一流投资银行”的鼓励方向。

因此，本次交易涉及的行业与企业属于《监管规则适用指引——上市类第1号》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、电力装备、新一代信息技术、新材料、环保、新能源、生物产业；党中央、国务院要求的其他亟需加快整合、转型升级的产业”。

二、本次重组所涉及的交易类型是否属于同行业或上下游并购，是否构成重组上市

（一）本次交易类型

如前所述，国泰君安和海通证券均属于资本市场服务业。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易所涉及的交易类型属于同行业并购。

（二）本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市

本次交易完成后，海通证券将终止上市并注销法人资格。

本次交易前 36 个月内，国泰君安控股股东均为上海国有资产经营有限公司，实际控制人均为上海国际集团有限公司，未发生过变更。本次交易不会导致国泰君安控制权发生变更。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易不构成重组上市。

三、本次交易是否涉及发行股份

本次交易中，国泰君安和海通证券拟通过换股方式实现吸收合并，具体实现方式为：国泰君安向海通证券的全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 H 股股票，按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券 A 股、H 股股票。同时，国泰君安向上海国有资产经营有限公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易涉及发行股份。

四、合并双方是否存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形

根据合并双方出具的声明承诺、合并双方相关公告及中国证监会等监管部门的公开信息，合并双方不存在被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

经核查，独立财务顾问认为：截至本核查意见出具日，合并双方不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

五、独立财务顾问结论意见

1、本次交易涉及的行业与企业属于中国证监会《监管规则适用指引——上市类第1号》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、电力装备、新一代信息技术、新材料、环保、新能源、生物产业；党中央、国务院要求的其他亟需加快整合、转型升级的产业”等重点支持推进兼并重组的行业。

2、本次交易属于同行业并购，本次交易不构成重组上市。

3、本次交易涉及发行股份。

4、合并双方不存在被中国证监会立案稽查且尚未结案的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：

吴佳

吴佳

陈默

陈默

柯瑞

柯瑞



**中银国际证券股份有限公司关于
海通证券股份有限公司本次交易前 12 个月内
购买、出售资产的核查意见**

中银国际证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的海通证券独立财务顾问，就海通证券在本次交易前十二个月内购买、出售资产情况进行了核查，核查结果如下：

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。中国证券监督管理委员会对本办法第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证券监督管理委员会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

经核查，独立财务顾问认为：截至本核查意见签署日，海通证券在本次交易前 12 个月内，不存在需纳入本次交易相关指标累计计算范围的购买、出售资产的情况。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司本次交易前 12 个月内购买、出售资产的核查意见》之签章页)

财务顾问主办人：

吴佳

吴佳

陈默

陈默

柯瑞

柯瑞



中银国际证券股份有限公司

2024年 11月 21日

中银国际证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况的核查意见

中银国际证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的海通证券独立财务顾问，对海通证券内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况进行了核查，具体如下：

一、海通证券内幕信息知情人登记制度的制定情况

海通证券已根据《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律、法规及规范性文件的要求，制定了内幕信息知情人登记管理制度。

二、海通证券内幕信息知情人登记制度的执行情况

海通证券与本次交易的相关方在筹划本次交易期间，采取了必要且充分的保密措施，限定相关敏感信息的知悉范围。

海通证券对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，并及时将内幕信息知情人名单向上海证券交易所进行了上报。

此外，海通证券还制作了本次交易的进程备忘录，记载本次交易的具体环节和进展情况，包括交易阶段、时间、地点、商议和决议内容等，并向上海证券交易所进行了登记备案。

三、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、海通证券已根据法律、法规及规范性文件的规定制定了内幕信息知情人登记制度，符合相关法律、法规及规范性文件的规定；

2、海通证券在本次交易中采取了必要且充分的保密措施，制定了严格有效的保密制度，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法

披露前的保密义务,并按照内幕信息知情人登记制度执行了内幕信息知情人的登记和上报工作,符合相关法律、法规、规范性文件和公司制度的规定。

(以下无正文)

（本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况的核查意见》之签章页）

财务顾问主办人：

吴佳

吴佳

陈默

陈默

柯瑞

柯瑞



中银国际证券股份有限公司

2024年11月21日

中银国际证券股份有限公司关于本次交易符合 《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等 廉洁从业风险防控的意见》相关规定的核查意见

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”、“独立财务顾问”）作为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的海通证券独立财务顾问，按照中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告〔2018〕22号）（以下简称“《廉洁从业意见》”）的有关规定，就中银证券及海通证券在本次交易中聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为进行核查并发表如下意见：

一、独立财务顾问有偿聘请第三方的核查

本次交易中，中银证券未直接或间接有偿聘请第三方，不存在未披露的聘请第三方的行为。

二、海通证券有偿聘请第三方的核查

中银证券对海通证券有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，截至本核查意见签署日，海通证券在本次交易中聘请的第三方机构或个人的情况如下：

- 1、聘请中银国际证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问及估值机构；
- 2、聘请国浩律师（上海）事务所作为本次交易的法律顾问；
- 3、聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次交易的审计机构。

除上述聘请的证券服务机构外，海通证券还聘请了星展亚洲融资有限公司、高伟绅律师事务所、德勤·关黄陈方会计师行、浩德融资有限公司等境外中介机构协助公司进行H股相关审批、信息披露、境外尽职调查等工作。

除上述聘请行为之外，海通证券在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为。

三、独立财务顾问的核查意见

经核查，独立财务顾问认为：截至本核查意见签署日，中银证券在本次交易中不存在聘请第三方的行为；在本次交易中除根据相关法规要求、市场惯例聘请A股及H股财务顾问、境内外法律顾问、审计机构、估值机构等中介机构以外，海通证券不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于本次交易符合<关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见>相关规定的核查意见》之签章页)

财务顾问主办人：

吴佳

吴佳

陈默

陈默

柯瑞

柯瑞



中银国际证券股份有限公司

关于本次交易在充分尽调和内核基础上出具的承诺函

中银国际证券股份有限公司（以下简称“本独立财务顾问”）作为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“委托人”）并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的海通证券独立财务顾问，依照中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》及其他相关法规规范要求，认真履行了尽职调查义务，对委托人相关的申报和披露文件进行了审慎核查，并出具了独立财务顾问核查意见，本独立财务顾问保证所出具的专业意见的真实性、准确性和完整性。

本独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上作出以下承诺：

（一）本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与海通证券披露的文件内容不存在实质性差异。

（二）本独立财务顾问已对海通证券披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求。

（三）本独立财务顾问有充分理由确信海通证券委托本独立财务顾问出具意见的交易方案符合法律、法规和中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）本独立财务顾问有关本次交易事项的专业意见已提交独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见。

（五）本独立财务顾问在与海通证券接触后至担任本次交易独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

本独立财务顾问特别提请海通证券全体股东和广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告，查阅有关文件。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于本次交易在充分尽调和内核基础上出具的承诺函》之签章页)

财务顾问主办人：

吴佳

吴佳

陈默

陈默

柯瑞

柯瑞



2024年 11 月 21 日

中银国际证券股份有限公司
关于
海通证券股份有限公司
本次重大资产重组前发生业绩异常
或本次重组存在拟置出资产情形相关事项
之
专项核查意见

独立财务顾问



二〇二四年十一月

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”、“独立财务顾问”）作为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）换股吸收合并海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的海通证券独立财务顾问，按照中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关要求，就以下事项出具专项核查意见。

如无特别说明，本专项核查意见所引用的简称和释义与《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中的释义具有相同含义。

一、上市后的承诺履行情况，是否存在不规范承诺、承诺未履行或未履行完毕的情形

根据海通证券的公开披露文件及上海证券交易所（以下简称“上交所”）的查询结果，自海通证券上市之日起至本专项核查意见出具之日，海通证券及相关承诺方作出的主要公开承诺及承诺履行情况（不包括本次交易中相关方作出的承诺）如下表所示：

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
1、2007年吸收合并及在上交所主板上市					
1.1	上海上实（集团）有限公司、光明食品（集团）有限公司、上海烟草（集团）公司、上海电气（集团）总公司、申能（集团）有限公司、上海久事公司、上海百联集团股份有限公司、文汇新民联合报业集团、上海兰生股份有限公司、上海东方明珠（集团）股份有限公司、申能股份有限公司、东方国际（集团）有限公司、上海中星（集团）有限公司	关于股份限售等	2007/6/29 至 2010/11/8	承诺其所持有公司的所有股票自获得上市流通权之日起，在2010年11月8日前不上市交易或者转让。同时承诺将提议存续公司2006年至2007年连续二年的利润分配比例将不低于当年实施的可分配利润的50%，并承诺在股东大会表决时对该议案投赞成票。	履行完毕
1.2	鼎和创业投资有限公司、东方集团实业股份有限公司	关于股份限售	2007/6/29 至 2010/6/29	承诺其所持公司股票自获得上市流通权之日起，上市交易限售期为三十六个月。	履行完毕
1.3	辽宁能源投资（集团）有限责任公司	关于股份限售	2007/6/29 至 2009/6/29	承诺其所持公司股票自获得上市流通权之日起，上市交易限售期为二十四个月。	履行完毕
1.4	其他有限售条件流通股股东	关于股份限售	2007/6/29 至 2008/12/29	承诺其所持公司股票自获得上市流通权之日起，十八个月内不上市交易转让。	履行完毕
2、2007年度非公开发行A股股票					
2.1	太平洋资产管理有限公司	关于股份限售	自2007/11/21起13个月 ¹	承诺认购本次发行股票的锁定期限为13个月	履行

¹ 根据《海通证券：非公开发行股票发行结果暨股份变动报告书》，太平洋资产管理有限公司承诺认购的2007年度发行的股票的锁定期限为13个月，海通证券将向上海证券交易所申请该部分股票于2008年12月21日上市流通。

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
		售			完毕
2.2	华泰资产管理有限公司、雅戈尔集团股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、江苏省国信资产管理集团有限公司、中国中信集团公司、上海电力股份有限公司、平安信托投资有限责任公司	关于股份限售	自 2007/11/21 起 12 个月 ²	承诺认购本次发行股票的锁定期限为 12 个月	履行完毕

3、2020 年度非公开发行 A 股股票

3.1	海通证券	关于资产注入	自 2019/9/26 起至本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内 ³	自承诺出具之日至本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，本公司不再新增对类金融业务的资金投入（包含增资、借款、担保等各种形式的资金投入）	履行完毕
3.2	上海国盛（集团）有限公司	关于股份限售	自 2020/8/5 起 48 个月 ⁴	承诺认购的股份自发行结束之日起 48 个月内不得转让	履行完毕
3.3	上海海烟投资管理有限公司、光明食品（集团）有限公司、上海电气（集团）总公司	关于股份限售	自 2020/8/5 起 18 个月 ⁵	承诺认购的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让	履行完毕

² 根据《海通证券：非公开发行股票发行结果暨股份变动报告书》，太平洋资产管理有限公司以外的 7 名特定投资人均承诺认购的 2007 年度发行的股票的锁定期限为 12 个月，海通证券将向上海证券交易所申请该部分股票于 2008 年 11 月 21 日上市流通。

³ 根据《海通证券股份有限公司关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，募集资金于 2020 年 7 月 27 日到位；截至 2021 年 12 月 31 日募集资金全部使用完毕。

⁴ 根据《中信建投证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 2020 年度非公开发行股票部分限售股解禁的核查意见》，上海国盛（集团）有限公司认购的海通证券 2020 年度非公开发行股票的解除限售日期为 2024 年 8 月 5 日。

⁵ 根据《中信建投证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 2020 年度非公开发行股票部分限售股解禁的核查意见》，上海海烟投资管理有限公司、光明食品（集团）有限公司、上海电气（集团）总公司（已更名为上海电气控股集团有限公司）认购的海通证券 2020 年度非公开发行股票的解除限售日期为 2022 年 2 月 7 日。

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
3.4	UBS AG、嘉实国际资产管理有限公司、中国华融资产管理股份有限公司、上海兰生股份有限公司、上海城投控股股份有限公司、富安达基金管理有限公司、JPMorgan Chase Bank, National Association、齐鲁中泰私募基金管理有限公司、湾区产融投资（广州）有限公司	关于股份限售	自 2020/8/5 起 6 个月 ⁶	承诺认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让	履行完毕
3.5	董事、高级管理人员	其他	作为公司董事、高级管理人员期间	1.承诺不无偿或以不公平条件向其它单位或者个人输送利益，也不采用其它方式损害公司利益；2.承诺对职务消费行为进行约束；3.承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4.承诺由董事会或提名与薪酬考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5.若公司后续推出公司重要交易和事项政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩	正在履行

⁶ 根据《中信建投证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 2020 年度非公开发行股票部分限售股解禁的核查意见》，UBS AG、嘉实国际资产管理有限公司、中国华融资产管理股份有限公司（已更名为中国中信金融资产管理股份有限公司）、上海兰生股份有限公司（已更名为东浩兰生会展集团股份有限公司）、上海城投控股股份有限公司、富安达基金管理有限公司、JPMorgan Chase Bank, National Association、齐鲁中泰私募基金管理有限公司、湾区产融投资（广州）有限公司认购的海通证券 2020 年度非公开发行股票的解除限售日期为 2021 年 2 月 5 日。

经核查，独立财务顾问认为：自海通证券上市之日起至本专项核查意见出具之日，海通证券及相关承诺方在海通证券上市后作出的主要公开承诺不存在不规范情形；除正在履行中的承诺，海通证券及相关承诺方不存在主要公开承诺未履行或到期未履行完毕的情形。

二、最近三年规范运作情况，是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形

（一）最近三年规范运作情况，是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形

根据海通证券的 2021 年年度报告、2022 年年度报告、2023 年年度报告、2024 年半年度报告、海通证券出具的书面确认以及立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”）出具的海通证券 2022 年度至 2024 年 9 月的审计报告（信会师报字[2024]第 ZA14619 号）、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“普华永道中天”）出具的海通证券 2021 年度、2022 年度和 2023 年度审计报告（普华永道中天审字（2022）第 10083 号、普华永道中天审字（2023）第 10083 号、普华永道中天审字（2024）第 10083 号）（以下简称“《审计报告》”）、《关于海通证券股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告》（普华永道中天特审字（2022）第 1953 号、普华永道中天特审字（2023）第 0955 号、普华永道中天特审字（2024）第 0916 号）并经登录中国证监会、上交所等证券监管机构网站进行查询，海通证券最近三年不存在违规资金占用、违规对外担保的情形。

经核查，独立财务顾问认为：最近三年海通证券不存在违规资金占用、违规对外担保的情形。

（二）最近三年上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立

案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形

截至本专项核查意见出具之日，海通证券股权结构较分散，无控股股东、实际控制人，根据海通证券出具的书面确认、海通证券现任董事、监事、高级管理人员的调查表以及海通证券最近三年公开信息披露文件，并经登录中国证监会网站、上交所网站、证券期货市场失信记录查询平台、国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台等相关网站进行查询，截至本专项核查意见出具之日，海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的罚款金额在 5 万元以上的行政处罚、涉及分类评价扣分的行政监管措施、纪律处分或自律监管措施情况如下：

1、行政处罚

截至本专项核查意见出具之日，海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的罚款金额在 5 万元以上的行政处罚情况如下：

序号	相关主体	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚原因	处罚情况
1	海通证券宁波解放北路证券营业部	2022/6/6	中国人民银行宁波市中心支行	甬银处罚字（2022）10号	海通证券宁波解放北路证券营业部未按规定开展客户身份重新识别	罚款 30 万元
2	海通证券	2024/4/30	中国证监会	（2024）45号	海通证券以自己名义按照中信中证资本管理有限公司的报价指令认购中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，使得定增套利行为得以实现。海通证券于上述业务收入为 789,445.21 元	对海通证券违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得 789,445.21 元，并处罚款 697.5 万元
3	海通证券及相关负责人	2024/10/23	中国人民银行上海市分行	上海银罚字（2024）13号、上海银罚字（2024）14号	海通证券于 2021 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日期间存在如下违法违规行为：（1）未按规定履行客户身份识别义务（2）未按规定报送大额交易和可疑交易报告（3）与身份不明的客户进行交易	对海通证券罚款 395 万元、对相关负责人罚款 7 万元

2、监管措施、纪律处分

截至本专项核查意见出具之日，海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的涉及分类评价扣分的行政监管措施、纪律处分或自律监管措施情况如下：

序号	相关主体	日期	监管文件	监管机关
1	海通证券	2022/1/18	《关于给予海通证券股份有限公司及相关责任主体纪律处分的决定》（[2022]1号）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
2	海通证券	2022/8/24	《关于对海通证券采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2022]91号）	中国证监会上海监管局
3	海通证券	2022/6/2	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2022]25号）	中国证监会
4	海通证券	2022/8/10	《关于对海通证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2022]17号）	中国证监会辽宁监管局
5	海通证券	2022/8/29	《关于对海通证券股份有限公司予以书面警示的决定》（[2022]9号）	上交所
6	海通证券	2022/9/30	《关于对海通证券采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2022]173号）	中国证监会上海监管局
7	海通证券	2023/5/31	《关于对海通证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2023]95号）	中国证监会上海监管局
8	海通证券	2023/6/15	《关于对海通证券股份有限公司予以监管警示的决定》（[2023]26号）	上交所
9	海通证券六安大别山路营业部	2023/10/23	《关于对海通证券股份有限公司六安大别山路证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2023]42号）	中国证监会安徽监管局
10	海通证券	2023/11/7	《关于对海通证券股份有限公司以及陈城、景炆采取出具警示函监管措施的决定》（[2023]36号）	中国证监会
11	海通证券	2024/1/5	《关于对海通证券股份有限公司的监管函》（深证函[2024]18号）	深圳证券交易所
12	海通证券	2023/11/17	《湖北证监局关于对海通证券股份有限公司、朱济赛、陈邦羽采取出具警示函措施的决定》（[2023]47号）	中国证监会湖北监管局

序号	相关主体	日期	监管文件	监管机关
13	海通证券	2023/11/17	《关于对湖北超卓航空科技股份有限公司持续督导机构及保荐代表人予以监管警示的决定》（[2023]41号）	上交所
14	海通证券及相关负责人	2024/1/22	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》等（沪证监决[2024]17号、18号）	中国证监会上海监管局
15	海通证券	2024/2/1	《关于对海通证券股份有限公司采取责令处分有关人员措施的决定》（沪证监决[2024]37号）	中国证监会上海监管局
16	海通证券	2024/1/29	《关于对海通证券股份有限公司及有关责任人采取监管措施的决定》（[2024]9号）	上交所
17	海通证券	2024/4/24	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正监管措施的决定》（[2024]36号）	中国证监会广东监管局
18	海通证券	2024/5/28	《关于对海通证券股份有限公司予以书面警示的决定》（[2024]29号）	上交所
19	海通证券乌鲁木齐友好北路证券营业部	2024/4/29	《关于对海通证券股份有限公司乌鲁木齐友好北路证券营业部、苗苗采取出具警示函措施的决定》（[2024]9号）	中国证监会新疆监管局
20	海通证券及相关负责人	2024/4/29	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》等（沪证监决[2024]180号、181号、182号、183号）	中国证监会上海监管局
21	海通证券	2024/5/6	《关于对海通证券股份有限公司予以通报批评的决定》（[2024]82号）	上交所
22	海通证券	2024/5/7	《关于对海通证券股份有限公司及保荐代表人朱楨、周磊采取出具警示函监管措施的决定》（[2024]16号）	中国证监会
23	上海海通证券资产管理有限公司	2024/5/11	《关于对上海海通证券资产管理有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2024]212号）	中国证监会上海监管局
24	海通证券	2024/5/31	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2024]21号）	中国证监会
25	海通证券	2024/8/20	《关于对海通证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2024]329号）	中国证监会上海监管局

序号	相关主体	日期	监管文件	监管机关
26	海通证券	2024/9/4	《关于对海通证券股份有限公司、韦健涵、朱文杰的监管函》（深证函[2024]556号）	深圳证券交易所

经核查，独立财务顾问认为：截至本专项核查意见出具之日，除上述已说明事项外，海通证券及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在其他罚款金额在 5 万元以上的行政处罚、刑事处罚，不存在其他涉及分类评价扣分的行政监管措施、纪律处分及自律监管措施，不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

三、最近三年的业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润，是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形，尤其关注应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备的情形等

(一) 最近三年的业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润

根据最近三年的审计报告，海通证券最近三年营业收入和利润等情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业总收入	229.53	259.48	432.05
营业总成本	215.02	180.37	247.52
营业利润	14.51	79.12	184.54
利润总额	15.66	79.99	185.44
净利润	-3.11	51.96	137.48
归属于上市公司股东的净利润	10.08	65.45	128.27
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	2.71	59.02	124.02

本独立财务顾问审阅了海通证券最近三年年度报告及相关财务报告公告，并审阅了普华永道中天出具的《审计报告》、立信会计师出具的海通证券 2022 年度至 2024 年 9 月的审计报告（信会师报字[2024]第 ZA14619 号），查阅海通证券最近三年财务报表，了解海通证券收入成本确认政策等。关注是否存在虚构交易、虚构利润，是否存在调节会计利润等情况，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定，查阅海通证券所处行业相关发展资料。

经核查，独立财务顾问认为：海通证券最近三年不存在虚假交易、虚构利润的情形。

(二) 关于“是否存在关联方利益输送”，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定

本独立财务顾问审阅了普华永道中天出具的《审计报告》，查阅立信会计师出具的海通证券 2022 年度至 2024 年 9 月的审计报告（信会师报字[2024]第 ZA14619 号），并查阅了海通证券最近三年的关联交易公告、董事会决议、股东会决议、独立董事意见等相关公告，了解和分析了海通证券关联方情况等。

经核查，独立财务顾问认为：海通证券不存在关联方利益输送的情形；海通证券不存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情况，相关会计处理在所有重大方面符合企业会计准则规定。

（三）关于“是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行‘大洗澡’的情形”的说明

1、重要会计政策变更

（1）2021 年度

2021 年度，海通证券未发生重要会计政策变更。

（2）2022 年度

财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》（以下简称“解释 15 号”），并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》（以下简称“解释 16 号”）及《企业会计准则实施问答》等文件，海通证券已采用上述通知和实施问答编制 2022 年度财务报表，上述修订对海通证券财务报表无重大影响。

（3）2023 年度

财政部于 2022 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》（以下简称“解释 16 号”）。在编制 2023 年年度财务报表时，海通证券自 2023 年 1 月 1 日起采用解释 16 号中有关单项交易产生的资产和负债相关递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定，并采用追溯调整法处理，相应调整比较期间相关的财务报表项目和财务报表附注，上述修订对海通证券财务报表无重大影响。

2、重要会计估计变更

经审阅海通证券 2021 年、2022 年及 2023 年的《审计报告》及年度报告，海通证券最近三年未发生重要会计估计变更情形。

3、会计差错更正

经审阅海通证券 2021 年、2022 年及 2023 年的《审计报告》及年度报告，海通证券最近三年未发生会计差错更正情形。

经核查，独立财务顾问认为：海通证券最近三年内除根据有权部门要求进行上述会计政策变更外，未发生其他重要会计政策变更、重要会计估计变更和会计差错更正。

（四）应收款项、存货、商誉的资产减值准备情况

海通证券制定的会计政策符合企业会计准则的规定及自身实际情况，海通证券按照既定的会计政策计提各项资产减值准备。最近三年应收款项、存货、商誉科目的减值准备计提情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
计提的应收款项坏账损失	0.74	1.40	0.55
计提的存货跌价损失	0.03	-	-0.01
计提的商誉减值损失	2.80	-	4.15
合计	3.57	1.40	4.69

经核查海通证券 2021 年至 2023 年间应收款项、存货、商誉减值准备计提情况，并关注了海通证券制定的资产减值准备计提政策，本独立财务顾问认为海通证券制定的资产减值准备计提政策符合企业会计准则的规定及自身实际情况。海通证券已按照相关会计政策和会计估计的要求计提资产减值准备，不存在通过大幅不当计提减值准备调节利润的情况。

经核查，独立财务顾问认为：海通证券在所有重大方面不存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对海通证券进行“大洗澡”的情形。

四、拟置出资产的评估（估值）作价情况（如有），相关评估（估值）方法、评估（估值）假设、评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情

况，是否履行必要的决策程序等

本次交易方案为国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，不涉及海通证券置出资产的情形。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易不涉及海通证券置出资产的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司本次重大资产重组前发生业绩异常或本次重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：


吴佳


陈默


柯瑞



国浩律师（上海）事务所

关于

海通证券股份有限公司

重大资产重组前业绩异常或
重组存在拟置出资产情形相关事项

之

专项核查意见



上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层 邮编：200041
23-25th Floor, Garden Square, No. 968 West Beijing Road, Shanghai 200041, China
电话/Tel: +86 21 5234 1668 传真/Fax: +86 21 5243 3323
网址/Website: <http://www.grandall.com.cn>

2024 年 11 月

国浩律师（上海）事务所

关于海通证券股份有限公司重大资产重组前业绩异常或

重组存在拟置出资产情形相关事项之

专项核查意见

致：海通证券股份有限公司

国浩律师（上海）事务所（以下简称“本所”）接受海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”“上市公司”或“公司”）的委托，在国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券并募集配套资金（以下简称“本次交易”）项目中担任海通证券的专项法律顾问。

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2020 年 7 月 31 日发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》之“1-11 上市公司重组前业绩异常或拟置出资产的核查要求”的相关要求，本所就本次交易相关事项出具《国浩律师（上海）事务所关于海通证券股份有限公司重大资产重组前业绩异常或重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见》（以下简称“本专项核查意见”）。

如无特别说明，本专项核查意见的简称与《国浩律师（上海）事务所关于国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金之法律意见书》中的释义含义相同。

第一节 声明

为出具本专项核查意见，本所律师特作如下声明：

（一）本所及本所律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所从事证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本专项核查意见出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本专项核查意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

（二）为出具本专项核查意见，本所律师已对有关事项进行了审查，并对有关问题进行了必要的核查和验证。本所律师仅就与本次交易相关事项的法律问题发表意见，不对本次交易有关的会计、审计等专业事项发表任何意见。本所律师对审计报告等文件内容的引述行为，并不视为本所及本所律师对其他专业机构出具的相关结论及意见的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所及本所律师亦不对该等结论及意见承担任何责任。

（三）海通证券承诺其向本次交易提供服务的证券服务机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权；不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）对于本专项核查意见至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、公司或其他有关单位出具的证明文件。

（五）本所律师同意将本专项核查意见作为本次交易备查的法定披露文件之一，随同其他材料一起申报或予以披露，并依法对本专项核查意见的意见承担相应法律责任。

（六）本所律师未授权任何单位或个人对本专项核查意见作任何解释或说明。

（七）本专项核查意见仅供海通证券为本次交易之目的使用，未经本所书面许可，不得用于其他任何目的。

第二节 正文

一、上市后承诺履行情况，是否存在不规范承诺、承诺未履行或未履行完毕的情形

根据海通证券的公开披露文件及上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站的查询结果，自海通证券上市之日起至本专项核查意见出具之日，海通证券及相关承诺方作出的主要公开承诺及承诺履行情况（不包括本次交易中相关方作出的承诺）详见本专项核查意见附件一。

根据海通证券的书面确认并经本所律师查阅海通证券公开披露文件，本所律师认为，自海通证券上市之日起至本专项核查意见出具之日，海通证券及相关承诺方在海通证券上市后作出的主要公开承诺不存在不规范情形；除正在履行中的承诺，海通证券及相关承诺方不存在主要公开承诺未履行或到期未履行完毕的情形。

二、最近三年规范运作情况，是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形

（一）上市公司最近三年违规资金占用、违规对外担保的情形

根据海通证券的 2021 年年度报告、2022 年年度报告、2023 年年度报告、2024 年半年度报告、海通证券出具的书面确认以及立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《海通证券股份有限公司 2022 年度至 2024 年 9 月审计报告及财务报表》（信会师报字[2024]第 ZA14619 号）、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（普华永道中天审字（2022）第 10083 号、普华永道中天审字（2023）第 10083 号、普华永道中天审字（2024）第 10083 号）、《关于海通证券股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告》（普华永道中天特审字（2022）第 1953 号、普华永道中天特审字（2023）第 0955

号、普华永道中天特审字（2024）第 0916 号）并经本所律师登录中国证监会、上交所等证券监管机构网站进行查询，海通证券最近三年不存在违规资金占用、违规对外担保的情形。

（二）上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形

根据海通证券提供的资料及出具的书面确认、海通证券现任董事、监事、高级管理人员的调查表以及海通证券最近三年公开信息披露文件，并经本所律师登录中国证监会网站、上交所网站、证券期货市场失信记录查询平台、国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台等相关网站进行查询，截至本专项核查意见出具之日，海通证券股权结构较分散，无控股股东、无实际控制人，海通证券及其境内控股子公司、分支机构、现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的罚款金额在 5 万元以上的行政处罚详见本专项核查意见附件二；最近三年受到的涉及分类评价扣分的行政监管措施、纪律处分及自律监管措施情况详见本专项核查意见附件三。

经核查，本所律师认为，除本专项核查意见附件二、附件三所述事项外，截至本专项核查意见出具之日，海通证券及其境内控股子公司、分支机构、现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在其他罚款金额在 5 万元以上的行政处罚、刑事处罚，不存在其他涉及分类评价扣分的行政监管措施、纪律处分及自律监管措施，不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

（以下无正文）

第三节 签署页

（本页无正文，为《国浩律师（上海）事务所关于海通证券股份有限公司重大资产重组前业绩异常或重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见》之签署页）

本专项核查意见于 2024 年 11 月 21 日出具，正本一式叁份，无副本。

国浩律师（上海）事务所



负责人：

徐 晨

经办律师：

刘 维

宋萍萍

周 娜

附件一：海通证券及相关承诺方作出的主要公开承诺事项及履行情况

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
1、2007年吸收合并及在上交所主板上市					
1.1	上海上实（集团）有限公司、光明食品（集团）有限公司、上海烟草（集团）公司、上海电气（集团）总公司、申能（集团）有限公司、上海久事公司、上海百联集团股份有限公司、文汇新民联合报业集团、上海兰生股份有限公司、上海东方明珠（集团）股份有限公司、申能股份有限公司、东方国际（集团）有限公司、上海中星（集团）有限公司	关于股份限售等	2007年6月29日至2010年11月8日	承诺其所持有公司的所有股票自获得上市流通权之日起，在2010年11月8日前不上市交易或者转让。同时承诺将提议存续公司2006年至2007年连续二年的利润分配比例将不低于当年实施的可分配利润的50%，并承诺在股东大会表决时对该议案投赞成票。	履行完毕
1.2	鼎和创业投资有限公司、东方集团实业股份有限公司	关于股份限售	2007年6月29日至2010年6月29日	承诺其所持公司股票自获得上市流通权之日起，上市交易限售期为三十六个月。	履行完毕
1.3	辽宁能源投资（集团）有限责任公司	关于股份限售	2007年6月29日至2009年6月29日	承诺其所持公司股票自获得上市流通权之日起，二十四个月内不上市交易转让。	履行完毕
1.4	其他有限售条件流通股股东	关于股份限售	2007年6月29日至2008年12月29日	承诺其所持公司股票自获得上市流通权之日起，十八个月内不上市交易转让。	履行完毕

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
2、2007 年度非公开发行 A 股股票					
2.1	太平洋资产管理有限公司	关于股份限售	自 2007 年 11 月 21 日起 13 个月 ¹	承诺认购本次发行股票的锁定期限为 13 个月	履行完毕
2.2	华泰资产管理有限公司、雅戈尔集团股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、江苏省国信资产管理集团有限公司、中国中信集团公司、上海电力股份有限公司、平安信托投资有限责任公司	关于股份限售	自 2007 年 11 月 21 日起 12 个月 ²	承诺认购本次发行股票的锁定期限为 12 个月	履行完毕
3、2020 年度非公开发行 A 股股票					
3.1	海通证券	关于资产注入	自 2019 年 9 月 26 日起至本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内 ³	自承诺出具之日起至本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，本公司不再新增对类金融业务的资金投入（包含增资、借款、担保等各种形式的资金投入）	履行完毕

¹ 根据《海通证券：非公开发行股票发行结果暨股份变动报告书》，太平洋资产管理有限公司承诺认购的 2007 年度发行的股票的锁定期限为 13 个月，海通证券将向上海证券交易所申请该部分股票于 2008 年 12 月 21 日上市流通。

² 根据《海通证券：非公开发行股票发行结果暨股份变动报告书》，太平洋资产管理有限公司以外的 7 名特定投资人均承诺认购的 2007 年度发行的股票的锁定期限为 12 个月，海通证券将向上海证券交易所申请该部分股票于 2008 年 11 月 21 日上市流通。

³ 根据《海通证券股份有限公司关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，募集资金于 2020 年 7 月 27 日到位；截至 2021 年 12 月 31 日募集资金全部使用完毕。

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
3.2	上海国盛（集团）有限公司	关于股份限售	自 2020 年 8 月 5 日起 48 个月 ⁴	承诺认购的股份自发行结束之日起 48 个月内不得转让	履行完毕
3.3	上海海烟投资管理有限公司、光明食品（集团）有限公司、上海电气（集团）总公司	关于股份限售	自 2020 年 8 月 5 日起 18 个月 ⁵	承诺认购的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让	履行完毕
3.4	UBS AG、嘉实国际资产管理有限公司、中国华融资产管理股份有限公司、上海兰生股份有限公司、上海城投控股股份有限公司、富安达基金管理有限公司、JPMorgan Chase Bank, National Association、齐鲁中泰私募基金管理有限公司、湾区产融投资（广州）有限公司	关于股份限售	自 2020 年 8 月 5 日起 6 个月 ⁶	承诺认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让	履行完毕

⁴ 根据《中信建投证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 2020 年度非公开发行股票部分限售股解禁的核查意见》，上海国盛（集团）有限公司认购的海通证券 2020 年度非公开发行股票的解除限售日期为 2024 年 8 月 5 日。

⁵ 根据《中信建投证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 2020 年度非公开发行股票部分限售股解禁的核查意见》，上海海烟投资管理有限公司、光明食品（集团）有限公司、上海电气（集团）总公司（已更名为上海电气控股集团有限公司）认购的海通证券 2020 年度非公开发行股票的解除限售日期为 2022 年 2 月 7 日。

⁶ 根据《中信建投证券股份有限公司关于海通证券股份有限公司 2020 年度非公开发行股票部分限售股解禁的核查意见》，UBS AG、嘉实国际资产管理有限公司、中国华融资产管理股份有限公司（已更名为中国中信金融资产管理股份有限公司）、上海兰生股份有限公司（已更名为东浩兰生会展集团股份有限公司）、上海城投控股股份有限公司、富安达基金管理有限公司、JPMorgan Chase Bank, National Association、齐鲁中泰私募基金管理有限公司、湾区产融投资（广州）有限公司认购的海通证券 2020 年度非公开发行股票的解除限售日期为 2021 年 2 月 5 日。

序号	承诺方	承诺类型	承诺时间/期限	承诺内容	履行情况
3.5	董事、高级管理人员	其他	作为公司董事、高级管理人员期间	1.承诺不无偿或以不公平条件向其它单位或者个人输送利益，也不采用其它方式损害公司利益； 2.承诺对职务消费行为进行约束； 3.承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动； 4.承诺由董事会或提名与薪酬考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5.若公司后续推出公司重要交易和事项政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩	正在履行

附件二：海通证券及其境内控股子公司、分支机构、现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的罚款金额在5万元以上的行政处罚

序号	相关主体	处罚时间	处罚机关	处罚文号	处罚原因	处罚情况
1	海通证券宁波解放北路证券营业部	2022年6月6日	中国人民银行宁波市中心支行	甬银处罚字[2022]10号	海通证券宁波解放北路证券营业部未按规定开展客户身份重新识别	罚款30万元
2	海通证券	2024年4月30日	中国证监会	[2024]45号	海通证券以自己名义按照中信中证资本管理有限公司的报价指令认购中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票，客观上帮助中信中证资本管理有限公司及其客户取得股票收益，使得定增套利行为得以实现。海通证券于上述业务收入为789,445.21元	对海通证券违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得789,445.21元，并罚款697.5万元
3	海通证券及相关负责人	2024年10月23日	中国人民银行上海市分行	上海银罚字[2024]13号、上海银罚字[2024]14号	海通证券于2021年7月1日至2022年6月30日期间存在如下违法违规行为：（1）未按规定履行客户身份识别义务；（2）未按规定报送大额交易和可疑交易报告；（3）与身份不明的客户进行交易	对海通证券罚款395万元，对相关负责人罚款7万元

附件三：海通证券及其境内控股子公司、分支机构、现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到的涉及分类评价扣分的行政监管措施、纪律处分或自律监管措施

序号	相关主体	日期	监管文件	监管机关
1	海通证券	2022年1月18日	《关于给予海通证券股份有限公司及相关责任主体纪律处分的决定》 （[2022]1号）	全国中小企业股份 转让系统有限责任 公司
2	海通证券	2022年8月24日	《关于对海通证券采取责令改正措施的决定》 （沪证监决[2022]91号）	中国证监会上海监 管局
3	海通证券	2022年6月2日	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》 （[2022]25号）	中国证监会
4	海通证券	2022年8月10日	《关于对海通证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》 （[2022]17号）	中国证监会辽宁监 管局
5	海通证券	2022年8月29日	《关于对海通证券股份有限公司予以书面警示的决定》（[2022]9号）	上交所
6	海通证券	2022年9月30日	《关于对海通证券采取责令改正措施的决定》 （沪证监决[2022]173号）	中国证监会上海监 管局
7	海通证券	2023年5月31日	《关于对海通证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》 （沪证监决[2023]95号）	中国证监会上海监 管局
8	海通证券	2023年6月15日	《关于对海通证券股份有限公司予以监管警示的决定》（[2023]26号）	上交所
9	海通证券六安大 别山路营业部	2023年10月23日	《关于对海通证券股份有限公司六安大别山路证券营业部采取出具警示 函措施的决定》（[2023]42号）	中国证监会安徽监 管局
10	海通证券	2023年11月7日	《关于对海通证券股份有限公司以及陈城、景炆采取出具警示函监管措 施的决定》（[2023]36号）	中国证监会
11	海通证券	2024年1月5日	《关于对海通证券股份有限公司的监管函》（深证函[2024]18号）	深圳证券交易所

序号	相关主体	日期	监管文件	监管机关
12	海通证券	2023年11月17日	《湖北证监局关于对海通证券股份有限公司、朱济赛、陈邦羽采取出具警示函措施的决定》（[2023]47号）	中国证监会湖北监管局
13	海通证券	2023年11月17日	《关于对湖北超卓航空科技股份有限公司持续督导机构及保荐代表人予以监管警示的决定》（[2023]41号）	上交所
14	海通证券及相关负责人	2024年1月22日	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》等（沪证监决[2024]17号、18号）	中国证监会上海监管局
15	海通证券	2024年2月1日	《关于对海通证券股份有限公司采取责令处分有关人员措施的决定》（沪证监决[2024]37号）	中国证监会上海监管局
16	海通证券	2024年1月29日	《关于对海通证券股份有限公司及有关责任人采取监管措施的决定》（[2024]9号）	上交所
17	海通证券	2024年4月24日	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正监管措施的决定》（[2024]36号）	中国证监会广东监管局
18	海通证券	2024年5月28日	《关于对海通证券股份有限公司予以书面警示的决定》（[2024]29号）	上交所
19	海通证券乌鲁木齐友好北路证券营业部	2024年4月29日	《关于对海通证券股份有限公司乌鲁木齐友好北路证券营业部、苗苗采取出具警示函措施的决定》（[2024]9号）	中国证监会新疆监管局
20	海通证券及相关负责人	2024年4月29日	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》等（沪证监决[2024]180号、181号、182号、183号）	中国证监会上海监管局
21	海通证券	2024年5月6日	《关于对海通证券股份有限公司予以通报批评的决定》（[2024]82号）	上交所
22	海通证券	2024年5月7日	《关于对海通证券股份有限公司及保荐代表人朱楨、周磊采取出具警示函监管措施的决定》（[2024]16号）	中国证监会
23	上海海通证券资产管理有限公司	2024年5月11日	《关于对上海海通证券资产管理有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2024]212号）	中国证监会上海监管局

序号	相关主体	日期	监管文件	监管机关
24	海通证券	2024年5月31日	《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》 （[2024]21号）	中国证监会
25	海通证券	2024年8月20日	《关于对海通证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》 （沪证监决[2024]329号）	中国证监会上海监管局
26	海通证券	2024年9月4日	《关于对海通证券股份有限公司、韦健涵、朱文杰的监管函》 （深证函[2024]556号）	深圳证券交易所

海通证券股份有限公司

专项核查意见



您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验。
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具。
报告编码: 沪24YMRLK6N5



关于海通证券股份有限公司 重大资产重组前发生业绩异常或本次重组存在拟置 出资产情形相关事项之专项核查意见

信会师报字[2024]第 ZA14622 号

上海证券交易所:

立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“会计师”)接受海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”或“公司”)委托,按照中国证券监督管理委员会发布的《监管规则适用指引——上市类第1号》中“上市公司重组前业绩异常或拟置出资产的核查要求”的相关要求,对海通证券相关事项进行专项核查并发表核查意见,具体如下:

一、最近三年的规范运作情况,是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形。

1、公司情况说明

最近三年,公司不存在违规资金占用、违规对外担保等情形。

2、会计师核查情况及意见

我们对海通证券 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的财务报表进行了审计,出具了信会师报字[2024]第 ZA14619 号标准无保留意见的审计报告。

获取并查阅了普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对海通证券 2021 年度、2022 年度及 2023 年度财务报表出具的标准无保留意见的审计报告,报告文号分别为普华永道中天审字(2022)第



10083 号、普华永道中天审字（2023）第 10083 号、普华永道中天审字（2024）第 10083 号。

获取并查阅了普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对海通证券出具的 2021 年度、2022 年度及 2023 年度《关于海通证券股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告》，报告文号分别为普华永道中天特审字（2022）第 1953 号、普华永道中天特审字（2023）第 0955 号、普华永道中天特审字（2024）第 0916 号。

登录中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等证券监管机构网站，查询海通证券最近三年是否存在违规资金占用、违规对外担保的情形。

经核查，我们未发现海通证券最近三年存在违规资金占用及违规对外担保的情形。

二、最近三年的业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润，是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形，尤其关注应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备的情形等。

（一）最近三年业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润

1、公司情况说明

公司最近三年营业总收入、营业总支出和利润等情况如下：

单位：人民币亿元



项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业总收入	229.53	259.48	432.05
营业总支出	215.02	180.37	247.52
营业利润	14.51	79.12	184.54
利润总额	15.66	79.99	185.44
净利润	-3.11	51.96	137.48
归属于上市公司股东的净利润	10.08	65.45	128.27
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	2.71	59.02	124.02

最近三年公司业绩真实、会计处理合规，不存在虚假交易、虚构利润的情况。

2、会计师核查情况及意见

我们对海通证券 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的财务报表进行了审计，并出具了信会师报字[2024]第 ZA14619 号标准无保留意见的审计报告。

获取并查阅了普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对海通证券 2021 年度、2022 年度及 2023 年度财务报表出具的标准无保留意见的审计报告，报告文号分别为普华永道中天审字（2022）第 10083 号、普华永道中天审字（2023）第 10083 号、普华永道中天审字（2024）第 10083 号。

复核了海通证券 2021 年度至 2023 年度重大交易及其会计处理，关注是否存在虚构交易、虚构利润；是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定。

经核查，我们认为，海通证券最近三年业绩真实，会计处理合规，未发现存在虚假交易、虚构利润的情形。



(二) 是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定

1、公司情况说明

公司最近三年不存在关联方利益输送，不存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理符合企业会计准则的规定。

2、会计师核查情况及意见

我们对海通证券 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-9 月期间的财务报表进行了审计，并出具了信会师报字[2024]第 ZA14619 号标准无保留意见的审计报告。获取并查阅了海通证券最近三年关联交易公告、年度内部控制评价报告、董事会决议、独立董事意见等相关公告，了解和分析了海通证券关联方情况等。

获取并查阅了普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对海通证券 2021 年度、2022 年度及 2023 年度财务报表出具的标准无保留意见的审计报告，报告文号分别为普华永道中天审字（2022）第 10083 号、普华永道中天审字（2023）第 10083 号、普华永道中天审字（2024）第 10083 号。

经核查，我们未发现最近三年海通证券存在关联方利益输送的情形，未发现存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理在所有重大方面符合企业会计准则规定。



(三) 是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形

1、公司情况说明

最近三年，公司不存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对公司进行“大洗澡”的情形。

(1) 会计政策变更情况

公司最近三年发生的会计政策变更情况如下：

①2021 年度会计政策变更情况

公司当年未发生会计政策变更。

②2022 年度会计政策变更情况

财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》（以下简称“解释 15 号”），并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》（以下简称“解释 16 号”）及《企业会计准则实施问答》等文件，公司已采用上述通知和实施问答编制 2022 年度财务报表，上述修订对公司财务报表无重大影响。

③2023 年度会计政策变更情况

财政部于 2022 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》（以下简称“解释 16 号”）。在编制 2023 年年度财务报表时，公司自 2023 年 1 月 1 日起采用解释 16 号中有关单项交易产生的资产和负债相关递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定，并采用追溯调整法处理，相应调整比较期间相关的财务报表项目和财务报表附注，上述修订对公司财务报表无重大影响。



(2) 会计差错更正和重要会计估计变更

公司最近三年未发生会计差错更正和重要会计估计变更。

2、会计师核查情况及意见

经核查，我们认为，海通证券最近三年在所有重大方面不存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形。

(四) 应收款项、存货、商誉的资产减值准备计提情况

1、公司情况说明

公司制定的会计政策符合企业会计准则的规定及公司自身实际情况，公司按照既定的会计政策计提各项资产减值准备。最近三年应收款项、存货、商誉科目的资产减值准备计提情况如下：

单位：人民币亿元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
计提的应收款项坏账损失	0.74	1.40	0.55
计提的存货跌价损失	0.03	-	-0.01
计提的商誉减值损失	2.80	-	4.15
合计	3.57	1.40	4.69

2、会计师核查情况及意见

经核查，我们认为，海通证券最近三年应收款项、存货及商誉的资产减值准备计提充分，相关会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定。



(本页无正文,为立信会计师事务所(特殊普通合伙)《关于海通证券股份有限公司重大资产重组前发生业绩异常或本次重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见》之签字页)



中国注册会计师:

郑晓东



中国注册会计师:

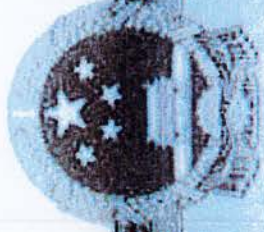
李萍



中国·上海

二〇二四年十一月二十一日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764L

证照编号: 0100000120241010089

名称 立信会计师事务所(普通合伙)

名称 立信会计师事务所(普通合伙)

(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

类型 特殊普通合伙

(普通合伙)

执行事务合伙人

朱建弟, 杨志勇

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告, 验证企业资本, 出具验资报告, 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具审计报告; 基本建设年度决算审计, 代理记账, 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统集成; 其他法律、法规允许的经营活动。
【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

仅供出报告使用, 其他无效



出资额 人民币15250.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



登记机关

2024年10月09日

证书序号: 0001247

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

仅供出报告使用，其他无效。



会计师事务所

执业证书



名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

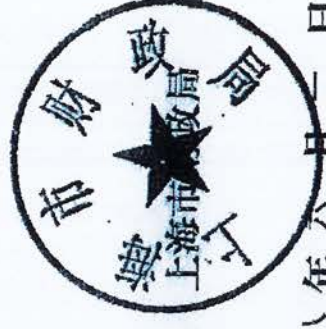
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000096

批准执业文号: 沪财会[2000]26号 (转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)



发证机关:

二〇一〇年六月一日

中华人民共和国财政部制



郑晓东
 Full name 郑晓东
 Sex 男
 No. 1372-07-10
 No. 310000051946
 Issuing Authority 上海市注册会计师协会
 Issuing Date 2021年10月30日
 Validity 一年
 (Special Category)



仅供出报告使用, 其他无效

证书编号: 310000051946
 No. of Certificate
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2000 年 06 月 13 日
 Date of Issuance

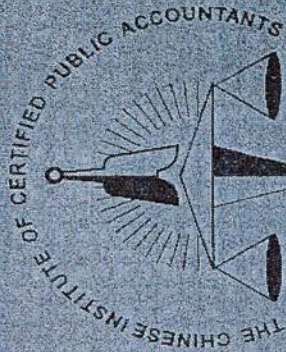
年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

郑晓东(310000051946)
 您已通过2021年年检
 上海市注册会计师协会
 2021年10月30日



郑晓东年检二维码
 年 月 日



李萍 (Li Ping)

性别: 女 (Female)

出生日期: 1972-09-29 (Date of birth)

工作单位: 信义会计师事务所 (普通合伙) (Working unit: Xinyi Accounting Firm (General Partnership))

身份证号码: 650300197209291243 (Identity card No.)



仅供出报告使用 其他无效

证书编号: 310000060250
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998 年 12 月 31 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



李萍的年检二维码

年 月 日
y m d