

---

北京市嘉源律师事务所  
关于国泰海通证券股份有限公司  
2026 年面向专业投资者公开发行  
永续次级债券（第二次）之  
法律意见书

---



嘉源律师事务所  
JIA YUAN LAW OFFICES

西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 4 楼  
中国·北京

## 释 义

除非本法律意见书中另有说明，下列词语在本法律意见书中的含义如下：

|             |   |                                                       |
|-------------|---|-------------------------------------------------------|
| 发行人、公司或国泰海通 | 指 | 国泰海通证券股份有限公司                                          |
| 本次债券        | 指 | 国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）             |
| 本次发行、本次债券发行 | 指 | 发行人 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券的行为                        |
| 《公司法》       | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                          |
| 《证券法》       | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                          |
| 《管理办法》      | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                       |
| 《次级债管理规定》   | 指 | 《证券公司次级债管理规定》                                         |
| 《公司章程》      | 指 | 《国泰海通证券股份有限公司章程》                                      |
| 《债券受托管理协议》  | 指 | 《国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）受托管理协议》     |
| 《债券持有人会议规则》 | 指 | 《国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）之债券持有人会议规则》 |
| 《募集说明书》     | 指 | 《国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）募集说明书》      |
| 中国证监会       | 指 | 中国证券监督管理委员会                                           |
| 上交所         | 指 | 上海证券交易所                                               |
| 香港联交所       | 指 | 香港联合交易所有限公司                                           |

|                     |   |                                                                        |
|---------------------|---|------------------------------------------------------------------------|
| 申万宏源、牵头主承销商、债券受托管理人 | 指 | 申万宏源证券有限公司                                                             |
| 国信证券                | 指 | 国信证券股份有限公司                                                             |
| 国开证券                | 指 | 国开证券股份有限公司                                                             |
| 毕马威                 | 指 | 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）                                                    |
| 《审计报告》              | 指 | “毕马威出具的毕马威华振审字第 2400999 号、毕马威华振审字第 2500888 号、毕马威华振审字第 2602666 号”《审计报告》 |
| 本所                  | 指 | 北京市嘉源律师事务所                                                             |
| 报告期、最近三年及一期         | 指 | 2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-6 月                                  |
| 本法律意见书              | 指 | 《北京市嘉源律师事务所关于国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）之法律意见书》          |
| 中国                  | 指 | 中华人民共和国，为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区                             |
| 元                   | 指 | 人民币元                                                                   |

# 目 录

|     |                             |    |
|-----|-----------------------------|----|
| 一、  | 本次发行的主体资格 .....             | 3  |
| 二、  | 本次发行的批准和授权 .....            | 4  |
| 三、  | 本次发行的实质条件 .....             | 6  |
| 四、  | 本次发行的主要发行条款 .....           | 8  |
| 五、  | 本次发行的增信措施 .....             | 12 |
| 六、  | 本次发行的《募集说明书》及其法律风险评价 .....  | 12 |
| 七、  | 本次发行的《债券受托管理协议》 .....       | 12 |
| 八、  | 本次发行的《债券持有人会议规则》 .....      | 13 |
| 九、  | 本次发行的中介机构 .....             | 13 |
| 十、  | 重大诉讼、仲裁、行政处罚与行政监管措施 .....   | 21 |
| 十一、 | 发行人诚信信息 .....               | 22 |
| 十二、 | 关于涉贿情况的专项核查 .....           | 22 |
| 十三、 | 发行人董事、高级管理人员出具的书面确认意见 ..... | 22 |
| 十四、 | 结论意见 .....                  | 22 |



北京 BEIJING·上海 SHANGHAI·深圳 SHENZHEN·香港 HONG KONG·  
广州 GUANGZHOU·西安 XI'AN·武汉 WUHAN·长沙 CHANGSHA

致：国泰海通证券股份有限公司

北京市嘉源律师事务所  
关于国泰海通证券股份有限公司  
2026 年面向专业投资者公开发行  
永续次级债券（第二次）之  
法律意见书

嘉源(2026)-01-762

敬启者：

本所接受国泰海通的委托，就本次发行事宜担任专项法律顾问，并获授权为本次发行出具法律意见书。

本法律意见书依据《公司法》《证券法》《管理办法》《次级债管理规定》等法律、法规及中国证监会、上交所的有关规定，根据发行人《公司章程》，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具。

本所对公司进行本次发行的法律资格及其具备的条件进行了调查，查阅了本所认为出具本法律意见书所需查阅的文件，包括但不限于涉及本次发行的主体资格、本次发行的批准和授权、本次发行的实质条件、本次发行的主要发行条款、本次发行的增信措施、本次发行的《募集说明书》及其法律风险评价、本次发行的《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》、本次发行的中介机构、发行人的重大诉讼、仲裁、行政处罚与行政监管措施、发行人诚信信息、本次发行涉贿情况、发行人董事、高级管理人员出具的书面确认意见等方面的有关记录、资料和证明，并就有关事项向公司相关人员作了询问并进行了必要的讨论。

在前述调查过程中，本所得到公司如下保证：公司已经提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实、完整的原始书面材料、副本材料或口头证言，不存在任何遗漏或隐瞒；其所提供的所有文件及所述事实均为真实、准确和完整；公司所提供的文件及文件上的签名和印章均是真实的；公司所提供的复印件与原件、副本与正本完全一致。

本所依据本法律意见书出具之日以前已经发生或存在的事实及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性法律文件，并基于对有关事实的了解和对法律的理解发表法律意见。

在本所进行合理核查的基础上，对于对出具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，或者基于本所专业无法作出核查及判断的重要事实，本所依赖政府有关部门、公司或者其他有关机构出具的证明文件或专业意见出具本法律意见书。

本所仅就与本次发行涉及的中国法律问题发表意见，并不对有关审计、资产评估、内部控制、信用评级等专业事项发表评论。本所在本法律意见书中对有关会计报表、审计报告、评估报告、评级报告、验资报告和内控鉴证报告等专业报告中某些数据和结论的引述，不表明本所对这些数据和/或结论的真实性和准确性作出任何明示或暗示的保证。对本次发行所涉及的财务数据等专业事项，本所未被授权、亦不具备核查和评价该等数据和/或结论的适当资格。

本所及本所经办律师依据《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）》等规定及本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。

本所同意将本法律意见书作为发行人本次发行所必备的法定文件，随其他发行材料一起提交。本所同意发行人在其为本次发行而编制的发行材料中部分或全部自行引用或依据审批部门审核要求引用本法律意见书的内容，但是发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，并且就引用部分应取得本所审阅确认。

本法律意见书仅供公司为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的之

依据。

本所作为本次发行的专项法律顾问，已按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对公司为本次发行提供或披露的资料、文件和有关事实以及所涉及的法律问题进行了合理、必要及可能的核查与验证，并在此基础上出具本法律意见书：

## 一、 本次发行的主体资格

### （一）发行人为依法设立并在上交所、香港联交所上市的股份有限公司

发行人系经中国证监会批准，在国泰证券有限公司（以下简称“国泰证券”）和君安证券有限责任公司（以下简称“君安证券”）进行合并的基础上，由国泰证券和君安证券的股东及新投资人共同作为发起人于 1999 年 8 月 18 日在中国上海市设立的股份有限公司。

经中国证监会《关于核准国泰君安证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2015〕1187 号）核准，发行人于 2015 年 6 月 26 日在上交所上市。

经中国证监会《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，发行人发行境外上市外资股（H 股）1,040,000,000 股股份，并于 2017 年 4 月 11 日在香港联交所上市；2017 年 4 月 28 日，联席代表（代表国际承销商）行使超额配股权，发行人额外发行 H 股 48,933,800 股股份，于 2017 年 5 月 9 日在香港联交所上市。

经中国证监会《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，发行人于 2017 年 7 月 7 日发行 70 亿元 A 股可转换公司债券，并于 2018 年 1 月 8 日进入转股期。

经中国证监会《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）核准，发行人于 2019 年 4 月 17 日完成 194,000,000 股 H 股发行，并于 2019 年 4 月 18 日在香港联交所上市。

经中国证监会《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证

券股份有限公司、海富通基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕96号）核准，发行人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，发行人更名为“国泰海通证券股份有限公司”，并于2025年4月3日完成公司名称、注册资本等事项的市场主体变更登记手续，取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》，海通证券已于2026年1月14日注销法人资格。

## （二）发行人依法有效存续

1、发行人现持有上海市市场监督管理局于2025年9月10日核发的统一社会信用代码为9131000063159284XQ的《营业执照》。根据该《营业执照》，发行人的公司类型为其他股份有限公司（上市），住所为中国（上海）自由贸易试验区商城路618号，法定代表人为朱健，注册资本为1,762,892.5829万元，成立日期为1999年8月18日，营业期限为长期，经营范围为“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）”。

2、根据《公司章程》，公司为永久存续的股份有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统，公司的登记状态为“存续（在营、开业、在册）”。

3、根据公司提供的书面说明及本所适当核查，截至本法律意见书出具之日，公司不存在根据相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定需要终止的情形。

综上，本所认为：

发行人依法设立并有效存续，不存在根据相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定需要终止的情形，具备本次发行的主体资格。

## 二、 本次发行的批准和授权

1、2025年4月29日，发行人召开第七届董事会第三次会议，审议通过了

《关于公司发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》。

2、2025 年 5 月 29 日，发行人召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于公司发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》，对公司发行境内外债务融资工具进行了相应授权，具体如下：

- (1) 同意公司或公司的境内外附属公司作为发行主体在境内外公开发行、非公开发行或以其他监管许可的方式发行境内外债务融资工具，合计规模不超过最近一期末公司经审计净资产额的 350%，以发行后待偿还余额计算（含当前已发行待偿还境内外债务融资工具），以外币发行的，按照该次发行日中国人民银行公布的汇率中间价折算。各类境内外债务融资工具的具体发行规模应符合相关法律法规对发行上限的规定及各类风险控制指标的相关要求。
- (2) 同意授权董事会并同意董事会进一步授权董事长、总裁，及同意董事长和总裁根据获授权事项的重要性程度视情况进一步授权公司其他高级管理人员（董事长、总裁及前述其他高级管理人员简称“获授权人士”）共同或分别根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护本公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行境内外债务融资工具的全部事项。前述授权自股东大会审议通过之日起至本次境内外债务融资工具的股东大会决议失效或上述授权事项办理完毕之日止（视届时是否已完成全部本次境内外债务融资工具发行而定）。
- (3) 上述发行境内外债务融资工具的股东大会决议有效期为至 2027 年年度股东大会召开之日止。如果董事会和/或其获授权人士已于授权有效期内决定有关本次境内外债务融资工具的发行或部分发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的审批、注册、备案、认可或登记的，则公司可在该等审批、注册、备案、认可或登记确认的有效期内完成有关本次境内外债务融资工具的发行或有关部分发行。就有关发行或部分发行的事项，上述授权有效期延续到该等发行或部分发行完成之日止。

3、2026 年 7 月 29 日，在上述股东大会的授权范围内，公司董事长作出《获授权人士关于本次公司 2026 年公开发行永续次级债券（第二次）的决定》（以下简称“《获授权人士决定》”），进一步确定了本次债券的主要条款，包括但不

限于本次债券的发行金额、发行方式、债券期限、利率、募集资金用途等事项。

4、根据《证券法》《管理办法》的相关规定，本次债券发行尚待获得上交所审核通过并经中国证监会注册。

综上，本所认为：

本次发行已获得现阶段必要的内部批准及授权，尚待获得上交所审核通过并经中国证监会注册。

### 三、 本次发行的实质条件

本所根据《公司法》《证券法》《管理办法》《次级债管理规定》等法律、法规和规范性文件的有关规定，对本次发行依法应当满足的实质条件进行了逐项核查，具体如下：

1、根据发行人提供的书面说明及本所律师核查，发行人已根据相关法律、法规的规定，建立了由股东会、董事会和经营管理层组成的公司治理架构，公司董事会设置了独立董事，设立了战略与 ESG 委员会、薪酬考核与提名委员会、审计委员会和风险控制委员会等专门委员会；公司不设监事会，由审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权。同时，发行人制定了公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则、独立董事制度及董事会各下设专门委员会工作细则，明确了其职责、决策程序和议事规则。因此，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款第（一）项、《管理办法》第十四条第一款第（一）项的规定。

2、根据《审计报告》，发行人合并口径 2023 年度、2024 年度、2025 年度实现的净利润（归属于母公司股东）分别为 93.74 亿元、130.24 亿元、278.09 亿元，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 167.36 亿元。根据《募集说明书》，本次发行的债券总额不超过 450 亿元（含 450 亿元）；经发行人合理测算，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本次债券一年利息，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项和《管理办法》第十四条第一款第（二）项的规定。

3、发行人已在《募集说明书》中披露了报告期的资产负债率和现金流量情况，并对相关财务数据进行了分析并阐述了数据波动的原因；同时，根据主承销

商在《关于国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）之核查意见》中出具的相关意见，2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 76.77%、77.69%、78.36%和 78.64%，处于行业合理水平；2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 72.04 亿元、561.05 亿元、811.38 亿元和 679.21 亿元，符合证券行业特点。主承销商认为，发行人为国内大型综合型券商，资信状况良好，具有合理的资产负债结构和正常的现金流量。根据发行人的书面说明及《募集说明书》的前述披露，并基于相关财务数据及分析均真实、准确及合理的假设，同时结合主承销商的核查意见，本所认为，发行人具有合理的资产负债结构及正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的规定。

4、根据《募集说明书》及发行人的书面说明，本次债券募集资金将用于偿还公司债券本金和补充流动资金。发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不直接或间接用于购置土地，不用于弥补亏损和非生产性支出；发行人若在债券存续期间提出变更本次债券募集资金用途的建议，由债券持有人会议对是否同意发行人的建议作出决议，并于债券募集资金使用前及债券改变募集资金用途前，披露拟改变后的募集资金用途等有关信息，符合《证券法》第十五条第二款、《管理办法》第十三条的规定、《次级债管理规定》第七条第（一）项的规定。

5、根据《募集说明书》及发行人的书面说明及本所适当核查，发行人能够按时支付已发行的各类债务融资工具本息，截至本法律意见书出具之日，发行人已发行的各类债务融资工具不存在延迟支付本息的情形。根据发行人提供的资料及书面说明，发行人不存在未结清不良信贷信息。因此，发行人不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的“对已发行的公司债券或者其他债务有违约或延迟支付本息的事实且仍处于持续状态”的情形。

6、根据发行人的书面说明，发行人前次公开发行公司债券募集资金均能按照当期募集说明书的约定用途使用，不存在违反《证券法》等相关规定改变发行公司债券所募集资金用途的情况，即不存在《证券法》第十七条第（二）项、《管理办法》第十五条第（二）项规定的情形。

7、根据公司提供的资料及本所适当核查，公司已按照《公司法》《公司章程》的规定，对发行债券的金额、发行方式、债券期限、利率、募集资金的用途、

决议的有效期等与本次发行相关的事项作出决议或决定，符合《管理办法》第十条和《次级债管理规定》第五条的规定。

8、根据《募集说明书》及发行人的书面确认，本次债券将以现金或中国证监会认可的其他形式融入；公司承诺在本次债券存续期内将本次发行的次级债券计入净资产的数额以不超过净资产（不含长期次级债券累计计入净资产的数额）的 50%为限，公司净资产与负债的比例、净资产与负债的比例等各项风险控制指标不触及预警标准，符合《次级债管理规定》第七条第（二）项、第（三）项的规定。

综上，本所认为：

本次发行符合《公司法》《证券法》《管理办法》《次级债管理规定》等法律法规规定的公开发行永续次级债券的实质条件。

#### 四、 本次发行的主要发行条款

根据《募集说明书》，本次发行的主要发行条款如下：

|           |                                                                                                                                                                                         |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人全称     | 国泰海通证券股份有限公司。                                                                                                                                                                           |
| 债券全称      | 国泰海通证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）。                                                                                                                                              |
| 发行金额      | 本次债券发行总额为不超过人民币 450 亿元（含 450 亿元），拟分期发行。                                                                                                                                                 |
| 债券期限      | 本次债券以每 M 个计息年度为 1 个重定价周期（ $1 < M \leq 5$ ，下同）。在每个重定价周期末，公司有权选择将本次债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 M 年），或全额兑付本次债券。                                                                                    |
| 票面金额及发行价格 | 本次债券面值为 100 元，除续发行债券以外，本次债券项下其他期次债券均按面值平价发行。                                                                                                                                            |
| 债券利率及确定方式 | 本次债券采用单利按年计息，不计复利。本次债券前 M 个计息年度（首个定价周期）的票面利率将由发行人和主承销商根据网下询价簿记结果在票面利率询价区间内协商确定，在前 M 个计息年度内保持不变。自第 M+1 个计息年度起，每 M 年重置一次票面利率。<br>前 M 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为发行首日前 5 个工作日中国债券信息网 |

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>（<a href="http://www.chinabond.com.cn">www.chinabond.com.cn</a>）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 M 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值，由发行人根据发行时的市场情况确定。</p> <p>如果发行人行使续期选择权，则从第 M+1 个计息年度开始票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 200 个基点，在第 M+1 个计息年度至第 M+M 个计息年度内保持不变。当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网（<a href="http://www.chinabond.com.cn">www.chinabond.com.cn</a>）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 M 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。此后每 M 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 200 个基点确定。</p> <p>票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+200BPs。</p> <p>如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 200 个基点确定。</p> |
| 票面利率重置日  | <p>首个票面利率重置日为【】年【】月【】日。后续票面利率重置日为自首个票面利率重置日起每满 M 年之各日。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 发行人续期选择权 | <p>本次债券设置发行人续期选择权，不设投资者回售选择权。即在本次债券每个重定价周期末，公司有权选择将本次债券延长 1 个重定价周期，或全额兑付本次债券，而投资者无权要求公司赎回本次债券。公司应至少于续期选择权行权年度付息日前第 30 个交易日，在中国证券监督管理委员会规定的信息披露场所发布续期选择权行使或全额兑付公告。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 发行对象     | <p>本次债券面向专业投资者中的机构投资者公开发行。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 发行方式     | <p>本次债券发行方式为簿记建档发行。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 承销方式     | <p>本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 付息方式     | <p>本次债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 兑付金额     | <p>若在本次债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择兑付本次债券，则本次债券到期一次性偿还本金。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 偿付顺序     | <p>本次债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 增信措施     | <p>本次债券不设定增信措施。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>满足特定条件时<br/>发行人赎回选择<br/>权</p> | <p>1、发行人因税务政策变更进行赎回</p> <p>发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释或者应用的改变或修正而不得不为本次债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本次债券进行赎回。</p> <p>发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：</p> <p>（1）由发行人总裁或财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；</p> <p>（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。</p> <p>发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释或者应用变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释或者应用变更后的首个付息日）前 10 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。</p> <p>2、发行人因会计准则变更进行赎回</p> <p>根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和《关于印发&lt;永续债相关会计处理的规定&gt;的通知》，发行人将本次债券计入权益工具。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本次债券计入权益工具时，发行人有权对本次债券进行赎回。</p> <p>发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：</p> <p>（1）由发行人总裁或财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；</p> <p>（2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。</p> <p>发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 10 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。</p> <p>发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本次债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同，将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照</p> |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | 债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本次债券将继续存续。                                                                                                                                                                                                                                        |
| 递延支付利息条款      | <p>本次债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。</p> <p>递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。</p> |
| 利息递延下的限制事项    | <p>若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，不得从事下列行为：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、向普通股股东分红；</li> <li>2、减少注册资本。</li> </ol>                                                                                                                                         |
| 强制付息事件        | <p>付息日前 12 个月，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息及已经递延的所有利息及其孳息：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、向普通股股东分红；</li> <li>2、减少注册资本。</li> </ol>                                                                                                                                         |
| 偿付顺序          | 本次债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 会计处理          | <p>发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本次债券分类为权益工具。发行人会计师毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。</p> <p>债券存续期内如出现导致本次发行永续期公司债券不再计入权益工具的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。</p>                                                                                           |
| 信用评级机构及信用评级结果 | 经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券注册阶段未进行债项评级。                                                                                                                                                                                                                |
| 募集资金用途        | 本次债券的募集资金拟用于偿还公司债券本金和补充流动资金。                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 质押式回购安排       | 本次债券发行结束后，认购人不可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。                                                                                                                                                                                                                                          |

|       |                                                                                                      |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 税务处理  | 根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》，本次债券满足相关条件，可以按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。 |
| 主承销商  | 申万宏源证券有限公司、国信证券股份有限公司、国开证券股份有限公司。                                                                    |
| 簿记管理人 | 申万宏源证券有限公司。                                                                                          |
| 受托管理人 | 申万宏源证券有限公司。                                                                                          |
| 税务提示  | 根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。                                                           |

综上，本所认为：

本次发行的主要条款已包含续期选择权、递延支付利息条款、强制付息事件、利息递延下的限制事项、利率确定及调整机制等特殊发行事项，本次发行的主要发行条款内容符合《管理办法》《次级债管理规定》《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号——专项品种公司债券》等相关规定。

## 五、 本次发行的增信措施

根据《募集说明书》《获授权人士决定》及发行人的书面说明，本次发行不设定增信措施。

## 六、 本次发行的《募集说明书》及其法律风险评价

发行人已就本次发行编制了《募集说明书》，本所律师未参与发行人本次债券发行《募集说明书》的编制。本所已审阅《募集说明书》，并对《募集说明书》中引用本法律意见书的相关内容进行了特别审查。

本所认为，《募集说明书》的内容符合《管理办法》等相关规定的编制要求，不会因引用本法律意见书的相关内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏引致的法律风险，并对《募集说明书》中引述本法律意见书的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

## 七、 本次发行的《债券受托管理协议》

发行人已就本次发行与债券受托管理人签署了《债券受托管理协议》。该《债券受托管理协议》对受托管理事项、发行人的权利和义务、债券受托管理人的职责、权利和义务、受托管理事务报告、利益冲突的风险防范机制、债券受托管理人的变更、陈述与保证、不可抗力、违约责任、法律适用和争议解决、协议的生效、变更及终止、通知等事项均作出了明确约定。《募集说明书》已经披露了《债券受托管理协议》的主要内容，并约定投资者认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》及《募集说明书》中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

综上，本所认为：

本次发行的《债券受托管理协议》的内容符合《管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关法律法规、规范性文件的规定。

## 八、 本次发行的《债券持有人会议规则》

发行人与债券受托管理人共同制定了《债券持有人会议规则》。该《债券持有人会议规则》对债券持有人会议的权限范围、债券持有人会议的筹备、召开及决议、会后事项与决议落实以及特别约定等事项作出了明确约定。《募集说明书》已经披露了《债券持有人会议规则》的主要内容，并约定投资者认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》及《募集说明书》中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

综上，本所认为：

本次发行的《债券持有人会议规则》的内容符合《管理办法》等相关法律法规的规定。

## 九、 本次发行的中介机构

### （一）本次债券发行的承销机构

本次债券发行的主承销商为申万宏源、国信证券和国开证券，其中申万宏源为牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人。

#### 1、申万宏源

申万宏源是一家根据中国法律注册成立的有限责任公司，现持有上海市徐汇区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 913100003244445565 的《营业执照》。根据中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，申万宏源具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

根据申万宏源的书面说明并经本所律师查询中国证监会网站公示的诚信档案，自 2023 年 1 月 1 日至本法律意见书出具之日，申万宏源存在被相关证券监管部门及中国人民银行给予行政处罚或采取监管措施的情形，但不存在被监管部门限制债券承销或参与债券发行业务活动资格的情形，不会对其参与本次发行构成实质性障碍。具体如下：

（1） 2023 年 1 月 5 日，江西证监局对申万宏源南昌县澄湖北大道证券营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司南昌县澄湖北大道证券营业部采取出具警示函措施的决定》，主要内容为：营业部原经纪人黄霞在营业部任职期间，存在违规操作客户证券账户的行为。

（2） 2023 年 7 月 19 日，吉林证监局向申万宏源吉林分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：一是分公司员工的个别手机号未纳入公司员工行为监测系统。二是分公司信息技术岗兼任柜台业务备岗，从事客户开户业务及双录复核工作。三是分公司柜台业务专用章由柜台岗一人使用及保管。四是分公司信息系统建设类型为 B 型，未对部分现场客户交易区进行视频监控。五是分公司证券经纪人档案中未记载后续执业培训情况、执业活动情况、客户投诉及处理情况、绩效考核等信息；证券经纪人“代理期限”公示有误。六是分公司投资顾问向部分客户提供投资建议的时间、内容、方式和依据等信息，未以书面或者电子文件形式予以记录留存。七是分公司对个别客户的投资者适当性管理不到位。

（3） 2024 年 2 月 5 日，中国证监会向申万宏源出具《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是承销尽调不规范，部分项目未对可能影响项目发行人偿债能力的事项进行充分关注和核查。二是受托管理履职尽责不到位，个别项目未对存续期影响发行人偿债能力事项进行跟踪并及时分析影响等违规行为。2024 年 3 月 13 日，上交所因同一事项向申万宏源出具《关于对申万宏源证券有限公司予以书面警示的决定》。

（4） 2024 年 3 月 19 日，上海证监局向申万宏源出具了《关于对申万宏源

证券有限公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：一是未有效建立覆盖境外子公司的决策事项落实跟踪制度，未明确境外子公司的关联交易管理制度。二是未督促境外子公司有效处置风险指标超限额的情形。三是未对境外子公司部分董事、高级管理人员和重要岗位人员开展离任审计或离任审查。

（5） 2024 年 5 月 6 日，上海证监局向申万宏源出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为公司在 2024 年 3 月网信部门监测发现的网络安全事件中，存在以下问题：一是针对信息系统相关功能，未进行技术和业务风险的充分评估，亦未制定有效的风险防控措施。二是投资者个人信息处理、安全防护、审计监督等管理机制存在缺陷，导致个人信息使用过程中发生信息安全问题。三是针对已发现的信息系统安全漏洞未进行及时整改。

（6） 2024 年 9 月 14 日，浙江证监局向申万宏源温州分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司温州分公司采取责令改正措施的决定》。主要内容为申万宏源温州分公司存在以下问题：一是 2021 年对非营销岗位人员下达营销任务，并发放营销奖励。二是内部合规管理存在不足。三是向证监局提交的材料中存在内容不准确、不完整的情况。

（7） 2024 年 10 月 23 日，中国人民银行上海市分行向申万宏源出具了《行政处罚决定书》，主要内容为申万宏源未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易。

（8） 2024 年 12 月 23 日，新疆证监局向申万宏源出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函监督管理措施的决定》，主要内容为申万宏源作为新疆中泰化学股份有限公司“23 新化 01”公司债券的主承销商，对项目发行人非经营性往来占款、贸易业务收入、前次募集资金使用情况核查不到位，尽职调查工作底稿不规范。

（9） 2024 年 12 月 26 日，上海证监局向申万宏源出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》，主要内容为申万宏源在场外衍生品业务管理、经纪业务管理等方面存在问题。

（10） 2025 年 10 月 22 日，上海证监局向申万宏源证券出具《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》，主要内容为公司在开展业务过程中存在以下行为：一是个别私募资管产品发生可能影响投资者利益的重大事项

时，未在事项发生之日起五日内向投资者披露；二是未对个别私募资管产品按照公司相关制度要求执行投后检查。

## 2、国信证券

国信证券是一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，现持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 914403001922784445 的《营业执照》。根据中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，国信证券具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

根据国信证券的书面说明并经本所律师查询中国证监会网站公示的诚信档案，自 2023 年 1 月 1 日至本法律意见书出具之日，国信证券存在被相关证券行业监管部门给予行政处罚或采取监管措施的情形，但不存在被监管部门限制债券承销或参与债券发行业务活动资格的情形，不会对其参与本次发行构成实质性障碍。具体如下：

（1） 2023 年 9 月 1 日，中国证监会作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司存在薪酬考核不合理，未严格落实收入递延支付要求、部分债券承揽人员薪酬收入与项目直接挂钩，内部问责机制不健全，个别项目内控跟踪落实不到位，部分内核员工独立性不足，部分岗位人员出现廉洁从业风险，廉洁从业检查流于形式，对公司采取责令改正的行政监督管理措施。

（2） 2024 年 1 月 4 日，深圳证券交易所作出《关于对国信证券股份有限公司、周梦、杨涛的监管函》。2022 年 6 月 27 日，深交所受理了公司推荐的辽宁垠艺生物科技股份有限公司（以下简称发行人）首次公开发行股票并在创业板上市的申请。经查明，国信证券作为项目保荐人，周梦、杨涛作为项目保荐代表人，在保荐发行人发行上市过程中，存在以下违规行为：1.未充分关注并督促发行人整改规范推广费用内部控制缺失的情形。2.对发行人经销收入相关事项核查不到位。鉴于上述事实 and 情节，根据《审核规则》第七十二条、七十四条的规定，深交所决定对国信证券及相关人员采取书面警示的自律监管措施。

（3） 2024 年 1 月 17 日，上海证券交易所作出《关于对国信证券股份有限公司予以书面警示的决定》，认为公司存在如下问题：在投行内控体系和机制建设方面：一是未及时修订尽职调查规范；二是未按照公司内部制度规定的比例对债券业务等项目进行现场核查；三是公司业务部门未按照内部制度要求的程序和

标准对公司债等业务进行合规检查。在具体项目执行方面，个别公司债项目承销尽调规范执业存在不足：一是发行人报告期内合并财务报表范围发生较大变化，但项目组仅统计了发行人财务报表范围发生变化的情况，未对上述事项是否属于财务报表范围重大变化进行判断，也未对产生的影响进行分析；二是发行人对 5 家公司的持股比例超 50%但未将上述公司纳入合并报表范围情况下，项目组仅获取发行人的相关说明，未进一步获取证据，也未见项目组的核查意见；三是发行人子公司在报告期收到最高人民法院《民事判决书》，判决发行人子公司赔偿 1.2 亿元，发行人在《募集说明书》中将上述事项披露为重大或有事项，但相关归档底稿中未见项目组就上述诉讼事项对发行人的影响进行分析。鉴于上述违规事实和情节，上交所决定对国信证券股份有限公司予以书面警示。

（4） 2024 年 4 月 17 日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，认为公司合规内控存在以下问题：一是股票质押式回购业务个别标的黑名单管理不到位、个别标的尽职调查不充分、在业务融入方出现风险后仍多次有条件延期造成大额损失；二是纾困产品管理不足，部分纾困资管产品投向纾困用途的资金未达到规定比例；三是私募子公司管理不到位，个别产品未经备案开展业务、个别基金部分投资款被合作方挪用；四是存在为金融机构及其管理产品规避监管提供便利、为未备案的私募产品提供外包服务、信息隔离墙制度执行不到位等问题。深圳证监局对公司采取出具警示函的行政监管措施。

（5） 2024 年 5 月 6 日，广东证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，认为公司作为广东奥普特科技股份有限公司（以下简称奥普特）首发上市保荐机构，在持续督导过程中存在以下违规情形：一是未及时督促奥普特履行募投计划变更审议及披露程序。公司在持续督导期间，未能勤勉尽责，未发现奥普特存在超募投计划发放员工薪酬的情况，也未按要求督促奥普特履行审议和披露程序。二是未纠正奥普特使用其他募集专户发放薪酬问题。公司未能持续关注奥普特募集资金的存储使用情况，未发现奥普特使用营销中心募投资金向其他项目支付员工薪酬的问题，在发现该问题后也未要求奥普特及时整改。广东证监局对公司采取出具警示函的行政监管措施。

（6） 2024 年 5 月 10 日，浙江证监局作出《关于对国信证券股份有限公司及相关责任人员采取出具警示函措施的决定》，认为公司保荐的利尔达科技集团股份有限公司（以下简称利尔达）于 2023 年 2 月 17 日在北交所上市，根据利尔达 2024 年 4 月 26 日披露的《2023 年年度报告》，利尔达 2023 年归属于上市公司

司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-1,831.71 万元，上市当年即亏损，且该项目选取的上市标准含净利润标准。浙江证监局对公司采取出具警示函的行政监管措施。

（7） 2024 年 7 月 5 日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案措施的决定》，认为公司在私募资产管理业务开展中存在以下问题：一是部分产品具有通道业务特征，主动管理不足；二是资管新规整改不实，存在规模较大的资产管理计划实质仍为非净值化通道类产品；三是个别产品为其他金融机构违规运作资金池类理财业务提供便利；四是存在产品投资限额授权不审慎、债券评级方法客观性不足、投资者适当性管理不足等问题。深圳证监局决定对公司采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案 3 个月（为接续存量产品所投资的未到期资产而新发行的产品除外，但不得新增投资）的行政监管措施，暂停期间自 2024 年 7 月 6 日至 10 月 5 日。

（8） 2024 年 8 月 26 日，北京证券交易所作出《关于对国信证券股份有限公司、刘洪志、朱星晨采取自律监管措施的决定》，认为保荐机构国信证券及保荐代表人刘洪志、朱星晨保荐的利尔达于 2023 年 2 月 17 日在北京证券交易所上市，且选取的上市标准含净利润标准。根据利尔达 2024 年 4 月 26 日披露的《2023 年年度报告》，2023 年度利尔达归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-1,831.71 万元。国信证券及保荐代表人刘洪志、朱星晨保荐的利尔达在上市当年即发生亏损。北京证券交易所对国信证券、刘洪志、朱星晨采取出具警示函的自律监管措施。

（9） 2024 年 10 月 18 日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司在投行业务开展中存在以下问题：一是作为埃夫特智能装备股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，在发行注册环节未核查持股平台中员工应持股数量，在持续督导期内存在未督促发行人完整披露相关信息的情况；二是作为个别债券的联席主承销商，未能督促发行人规范发行行为；三是对承销的个别债券尽职调查不到位；四是对个别发行人募集资金使用持续督导不到位；五是个别保荐业务人员于发行人报销费用不规范；六是部分员工的投行工作底稿系统等权限变更不及时。深圳证监局据此对公司采取责令改正的行政监管措施。

（10） 2024 年 12 月 27 日，深圳证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司在业务开展过程中，存在以下问题：一

是经纪业务方面，存在合规管理职责部门之间划分不清晰、部分账户实名制核查管控不充分、第三方合作风险管控防范不足等问题。二是场外衍生品业务方面，存在为客户违规开展业务提供便利、适当性核查不完善、风险监测管控不完备、内控管理不足等问题。深圳证监局据此对公司采取责令改正的行政监管措施。

（11）2026年3月10日，重庆证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，认为公司作为受托管理人，存在未勤勉尽责履行债券募集资金使用监督职责的情形。

（12）2026年5月25日，中国银行间市场交易商协会作出《银行间债券市场自律处分决定书》，认为公司作为债务融资工具主承销商，存在以下违反银行间债券市场相关自律管理规定的行为：一是作为簿记管理人，在相关债务融资工具簿记发行过程中发布虚假信息，干扰发行定价及市场发行秩序。二是在债务融资工具存续期间，未按要求监测发行人相关信息并及时召集持有人会议。

### 3、国开证券

国开证券是一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，现持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91110000757703541Y 的《营业执照》。根据中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，国开证券具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

根据国开证券的书面说明并经本所律师查询中国证监会网站公示的诚信档案，自 2023 年 1 月 1 日至本法律意见书出具之日，国开证券存在被相关证券行业监管部门给予行政处罚或采取监管措施的情形，但不存在被监管部门限制债券承销或参与债券发行业务活动资格的情形，不会对其参与本次发行构成实质性障碍。具体如下：

（1）2023 年 4 月 4 日，西藏证监局出具了《关于对国开证券股份有限公司、胡敏、田建桥采取监管谈话措施的决定》，指出国开证券股份有限公司作为西藏华钰矿业股份有限公司公开发行可转换公司债券项目的保荐机构，在 2018 年至 2019 年 7 月保荐工作中存在对主要客户背景调查不到位、访谈程序执行不到位、未对函证程序保持必要的控制、对应收账款增长原因核查不充分等问题。国开证券上述行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 137

号）第四条的规定。

（2） 2023 年 9 月 22 日，中国证监会北京监管局出具了《关于对国开证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数监管措施的决定》（2023）199 号。上述监管函件认为，公司在开展债券自营业务中存在以下问题：一是公司交易对手白名单管理流于形式；二是存在未在衡泰系统正确录入真实交易对手的情况，风险管控不到位；三是交易询价留痕不完整，对交易询价记录的合规检查不到位。

## （二）债券受托管理人

本次债券的受托管理人为申万宏源。申万宏源为本次债券发行的承销机构，并且为中国证券业协会会员，且并非为本次发行提供担保的机构。根据发行人的书面说明，申万宏源与发行人之间不存在依据企业会计准则相关规定构成重大影响的关联关系，具备担任本次债券受托管理人的资格。

## （三）本次债券发行的审计机构

本次债券发行的审计机构为毕马威。毕马威是一家根据中国法律注册成立的特殊普通合伙企业，现持有北京市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91110000599649382G 的《营业执照》。毕马威现持有财政部核发的编号为 000421 的《会计师事务所执业证书》并已办理了从事证券服务业务备案，具有为本次债券发行提供审计服务的资格。

根据毕马威书面说明并经本所律师查询中国证监会网站公示的诚信档案，自 2023 年 1 月 1 日至本法律意见书出具之日，毕马威不存在被证券监管部门立案调查或被限制参与债券发行业务活动资格的情形，亦不存在因执业质量或职业道德被相关监管部门给予行政处罚的情形。

## （四）本次债券发行的法律顾问

本所作为本次债券发行的专项法律顾问，现持有北京市司法局颁发的统一社会信用代码号为 31110000E000184804 的《律师事务所执业许可证》，具有从事本次债券发行法律服务的资格。报告期内本所不存在被监管部门给予行政处罚或采取监管措施的情况，不存在被监管部门限制参与债券发行业务活动资格的情形。

综上，本所认为：

本次发行的主承销商、审计机构及法律顾问均不存在被监管部门限制公司债券承销或参与债券发行业务活动资格的情形，具有参与发行公司债券的资格。

## 十、 重大诉讼、仲裁、行政处罚与行政监管措施

### （一） 未决重大诉讼、仲裁

根据公司提供的资料、书面说明及本所适当核查，截至 2026 年 6 月末，发行人不存在可能对公司的生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响的重大未决诉讼、仲裁事项。

### （二） 行政处罚

根据发行人提供的资料、书面说明及本所适当核查，发行人 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月不存在可能对本次发行构成实质法律障碍的行政处罚。

### （三） 行政监管措施

根据发行人提供的资料、书面说明及本所适当核查，2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月发行人存在被证券监管部门作出行政监管措施的情形，发行人已对行政监管措施提出的问题进行了整改，相关行政监管措施不会对公司的生产经营、财务状况及偿债能力产生重大影响，不会对本次发行构成实质性障碍。

综上，本所认为：

1、 截至 2026 年 6 月末，发行人不存在对生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响的重大未决诉讼、仲裁事项。

2、 发行人 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月不存在对本次发行构成实质法律障碍的行政处罚。

3、 发行人 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月受到的证券监督管理部门的行政监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

## 十一、发行人诚信信息

根据发行人的书面说明并经本所核查信用中国网站、国家企业信用信息公示系统网站、发行人的中国人民银行征信报告、发行人所在地人民政府网站、中国执行信息公开网、中华人民共和国国家税务总局网站重大税收违法失信案件信息公布栏、发行人所在地相关税务机关门户网站、中国政府采购网站、中国人民银行网站、国家金融监督管理总局网站、中国证券监督管理委员会网站、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、国家外汇管理局网站、国家市场监督管理总局网站等，发行人不存在被有权部门认定为失信被执行人、重大税收违法案件当事人、失信生产经营单位或者其他失信单位，并被暂停或限制发行公司债券资格的情形。

## 十二、关于涉贿情况的专项核查

根据发行人及本次发行中介机构的书面说明并经本所律师核查中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、12309 中国检察网、国家监察委员会网站等，本次项目审核阶段，发行人及其相关人员、中介机构及其相关人员不存在以行贿行为干扰债券发行上市审核的情形。近三年内，发行人及其相关人员、中介机构及其相关人员不存在以下行贿行为：（1）经人民法院生效裁判认定实施行贿犯罪；（2）纪检监察机关未移送或者移送后人民检察院作出相对不起诉决定，人民法院作出无罪判决，但被人民法院生效裁判认定系受贿犯罪的行贿行为（被索贿的行贿行为除外）；（3）纪检监察机关通报的行贿行为。

## 十三、发行人董事、高级管理人员出具的书面确认意见

经核查，发行人董事及高级管理人员已出具《国泰海通证券股份有限公司全体董事及高级管理人员对发行申请文件真实性、准确性和完整性的确认意见》，具体内容如下：“经本公司全体董事及高级管理人员审核确认：本次公司债券发行申请文件中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相关的法律责任，并承诺认可各期发行文件、履行相关职责。”

## 十四、结论意见

综上所述，本所认为：

1、发行人具备本次发行的主体资格，本次发行已获得必要的内部批准及授权。

2、本次发行符合《公司法》《证券法》《管理办法》《次级债管理规定》等相关法律法规规定的公开发行永续次级债券的实质条件。

3、本次发行的《募集说明书》《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》的内容符合《管理办法》等相关法律法规及规范性文件的规定。

4、本次发行的相关中介机构具有参与发行公司债券的资格。

5、本次债券发行尚待获得上交所审核通过并经中国证监会注册。

本法律意见书正本一式伍份。

本法律意见书仅供发行人本次发行之目的使用，任何人不得将其用作任何其他目的。

特此致书！

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于国泰海通证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二次）之法律意见书》的签字页）



负责人：颜 羽

经办律师：刘 静

任嘉宁

2026年9月4日

律 师 事 务 所  
执 业 许 可 证  
( 副 本 )

统一社会信用代码: 31110000E000184804

北京市嘉源

律师事务所,

符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件, 准予设立并执业。

发证机关:

北京市司法局

发证日期: 2021 年 05 月 17 日

律师事务所登记事项 (一)

|       |                                |
|-------|--------------------------------|
| 名 称   | 北京市嘉源律师事务所                     |
| 住 所   | 北京市西城区复兴门内大街 158<br>号远洋大厦 F408 |
| 负 责 人 | 颜羽                             |
| 组织形式  | 特殊的普通合伙                        |
| 设立资产  | 1000.0 万元                      |
| 主管机关  | 西城区                            |
| 批准文号  | 京司发【2000】9 号                   |
| 批准日期  | 2000-01-27                     |

律师事务所登记事项 (二)

|       |     |     |     |
|-------|-----|-----|-----|
| 晏国哲   | 王景文 | 任保华 | 黄娜  |
| 刘静    | 史震建 | 张汶  | 李丽  |
| 马运强   | 黄国宝 | 谭四军 | 张英娜 |
| 杨联川   | 颜羽  | 赖碧  | 王静霞 |
| 宋雅新   | 文梁娟 | 贺伟平 | 郭斌  |
| 李徐更   | 易建胜 | 韦佩  | 傅扬远 |
| 苏敬洲   | 王元  | 陈鹤岗 | 陈一敏 |
| 蔡晨程   | 徐健更 |     |     |
| 合 伙 人 |     |     |     |

律师事务所变更登记（二）

| 事项               | 变 更 | 日 期   |
|------------------|-----|-------|
| 负<br>责<br>人      |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
| 设<br>立<br>资<br>产 |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
| 主<br>管<br>机<br>关 |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |
|                  |     | 年 月 日 |

律师事务所变更登记（三）

| 加入合伙人姓名 | 日 期        |
|---------|------------|
| 刘兴、黄嘉平  | 2021年5月11日 |
| 李新军、王斌  | 2021年5月11日 |
| 徐莹      | 2021年5月11日 |
| 周思雨     | 2021年5月11日 |
| 吕丹丹     | 2021年5月11日 |
| 吴婧倩、张璇  | 2021年5月11日 |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |



律师事务所变更登记（六）

| 退出合伙人姓名 | 日 期        |
|---------|------------|
| 马运建     | 2021年5月11日 |
| 陈健      | 2021年6月11日 |
| 陈鹏岗     | 2021年9月2日  |
| 徐莹      | 2021年3月3日  |
| 张美娜     | 2021年4月11日 |
| 王斌      | 2021年7月11日 |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |
|         | 年 月 日      |

律师事务所变更登记（七）

| 退出合伙人姓名 | 日 期   |
|---------|-------|
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |
|         | 年 月 日 |



[illegible]

|      |                 |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 2020年度          |
| 考核结果 | 合格              |
| 考核机关 | 北京市住房和城乡建设委员会   |
| 考核日期 | 2021年6月—2022年5月 |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 2020至2021年度     |
| 考核结果 | 合格              |
| 考核机关 | 北京市西城区司法局       |
| 考核日期 | 2022年6月-2022年6月 |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二〇至二〇二二年度     |
| 考核结果 | 合格              |
| 考核机关 | 北京市住房和城乡建设委员会   |
| 考核日期 | 2023年6月—2024年5月 |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二三年度          |
| 考核结果 | 合格              |
| 考核机关 | 国家税务总局肇庆市税务局    |
| 考核日期 | 2024年6月—2025年5月 |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二四年度          |
| 考核结果 | 合格              |
| 考核机关 |                 |
| 考核日期 | 2025年6月—2026年5月 |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二五年度          |
| 考核结果 | 合格              |
| 考核机关 | 北京市园林绿化局        |
| 考核日期 | 2026年6月 2027年5月 |

[illegible]

执业机构 北京市嘉源(长沙)  
律师事务所  
执业证类别 专职律师  
执业证号 14301200411922178  
法律职业资格  
或律师资格证号 A20021100001167  
发证机关 湖南省司法厅  
发证日期 2025年12月9日



持证人 刘静  
性别 女  
身份证号 420111198007085668

律师年度考核备案

|      |                              |
|------|------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二五                         |
| 考核结果 | 称职                           |
| 备案机关 | 湖南省长沙市司法局<br>专用章<br>律师年度考核备案 |
| 备案日期 | 2026年6月<br>下一年度备案日期为2027年6月  |



|      |  |
|------|--|
| 考核年度 |  |
| 考核结果 |  |
| 备案机关 |  |
| 备案日期 |  |

执业机构 北京市嘉源律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11101202110313457

法律职业资格  
或律师资格证号 A20154601060471

发证机关 北京市司法局

发证日期 2021 年 06 月 04 日



持证人 任嘉宁

性 别 男

身份证号 152601199307312610



律师年度考核备案

|      |                              |
|------|------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二四年度                       |
| 考核结果 | 称 职                          |
| 备案机关 | 北京市西城区司法局<br>专用章<br>律师年度考核备案 |
| 备案日期 | 2025年6月 - 2026年5月            |

律师年度考核备案

|      |                              |
|------|------------------------------|
| 考核年度 | 二〇二五年度                       |
| 考核结果 | 称 职                          |
| 备案机关 | 北京市西城区司法局<br>专用章<br>律师年度考核备案 |
| 备案日期 | 2026年6月 - 2027年5月            |



首页

机构概况

新闻发布

政务信息

办事服务

互动交流

统计信息

专题专栏

当前位置: 首页 > 政务信息 > 政府信息公开 > 主动公开 > 按主题查看 > 证券服务机构监管 > 律师事务所

索引号: bm56000001/2026-00006581

分类: 律师事务所监管对象

发布机构:

发文日期: 2026年06月12日

名称: 从事证券法律业务律师事务所首次备案表 (截至2026年6月12日)

文号:

主题词:

### 从事证券法律业务律师事务所首次备案表 (截至2026年6月12日)

从事证券法律业务律师事务所首次备案表 (截至2026年6月12日) .xlsx



### 从事证券法律业务律师事务所首次备案表

截至2026年6月12日

| 序号 | 律师事务所名称          | 完成首次备案时间   | 备注                                 |
|----|------------------|------------|------------------------------------|
| 1  | 上海市通力律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 2  | 上海市方达律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 3  | 安徽天禾律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 4  | 北京市普华律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 5  | 广西通诚律师事务所        | 2020年9月18日 | 未按规定完成2022年度备案                     |
| 6  | 北京市环球律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 7  | 上海市广发律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 8  | 上海市锐祺律师事务所       | 2020年9月18日 | 2021年未从事证券法律业务                     |
| 9  | 北京市安理律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 10 | 国浩律师(济南)事务所      | 2020年9月18日 |                                    |
| 11 | 江苏泰和律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 12 | 上海兰迪律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 13 | 国浩律师(广州)事务所      | 2020年9月18日 |                                    |
| 14 | 广东深展律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 15 | 上海东方华银律师事务所      | 2020年9月18日 |                                    |
| 16 | 上海市瑛明律师事务所       | 2020年9月18日 | 2022年注销                            |
| 17 | 广东君信经纶君厚律师事务所    | 2020年9月18日 | 原用名“广东君信律师事务所”                     |
| 18 | 国浩律师(天津)事务所      | 2020年9月18日 |                                    |
| 19 | 福建至理律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 20 | 北京仁杜律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 21 | 江西盛义律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 22 | 嘉源董一峰(广州)联营律师事务所 | 2020年9月18日 | 未按规定完成2024年度备案; 2025年6月20日完成重新首次备案 |
| 23 | 北京市嘉源律师事务所       | 2020年9月18日 |                                    |
| 24 | 北京国枫律师事务所        | 2020年9月18日 |                                    |
| 25 | 上海市锦天城律师事务所      | 2020年9月18日 |                                    |
| 26 | 江苏法德东恒律师事务所      | 2020年9月18日 |                                    |